

# ダイワファンドラップ セレクト・シリーズ

ダイワファンドラップ 日本株式セレクト  
ダイワファンドラップ 外国株式セレクト  
ダイワファンドラップ 外国株式セレクト エマージングプラス  
ダイワファンドラップ 日本債券セレクト  
ダイワファンドラップ 外国債券セレクト  
ダイワファンドラップ 外国債券セレクト エマージングプラス  
ダイワファンドラップ J-R E I Tセレクト  
ダイワファンドラップ 外国R E I Tセレクト  
ダイワファンドラップ コモディティセレクト  
ダイワファンドラップ ヘッジファンドセレクト

---

---

## 運用報告書（全体版）

### 第15期

（決算日 2022年6月15日）

（作成対象期間 2021年6月16日～2022年6月15日）

---

---

#### 受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

さて、「ダイワファンドラップ セレクト・シリーズ」の上記10  
ファンドは、このたび、第15期の決算を行ないました。

ここに、当作成期の運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

### 大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社  
東京都千代田区丸の内一丁目9番1号  
お問い合わせ先（コールセンター）  
TEL 0120-106212  
（営業日の9:00～17:00）  
<https://www.daiwa-am.co.jp/>

◇SUZ0378020220615◇

<3780>  
<3782>  
<3783>  
<3781>  
<3784>  
<3785>  
<3786>  
<3787>  
<3788>  
<3789>

ダイワファンドラップ セレクト・シリーズ

指定投資信託証券

	指 定 投 資 信 託 証 券	
ダイワファンドラップ 日本株式セレクト	J Flag 中小型株ファンド (FOF s用) (適格機関投資家専用) (以下、「J Flag 中小型株ファンド」ということがあります。)	
	T&D/マイルストーン日本株ファンド (FOF s用) (適格機関投資家専用) (以下、「T&D/マイルストーン日本株ファンド」ということがあります。)	
	大和住銀ニッポン中小型株ファンド (FOF s用) (適格機関投資家専用) (以下、「大和住銀ニッポン中小型株ファンド」ということがあります。)	
	ダイワ・スマート日本株ファンダメンタル・ファンド (FOF s用) (適格機関投資家専用) (以下、「ダイワ・スマート日本株ファンダメンタル・ファンド」ということがあります。)	
	D I A M国内株式アクティブ市場型ファンド (FOF s用) (適格機関投資家専用) (以下、「D I A M国内株式アクティブ市場型ファンド」ということがあります。)	
	日本小型株フォーカス・ファンド (FOF s用) (適格機関投資家専用) (以下、「日本小型株フォーカス・ファンド」ということがあります。)	
	ダイワ成長株オープン (FOF s用) (適格機関投資家専用) (以下、「ダイワ成長株オープン」ということがあります。)	
	ニッセイ J P X日経400アクティブファンド (FOF s用) (適格機関投資家専用) (以下、「ニッセイ J P X日経400アクティブファンド」ということがあります。)	
	リサーチ・アクティブ・オープンF (適格機関投資家専用) (以下、「リサーチ・アクティブ・オープンF」ということがあります。)	
	損保ジャパン日本興亜ラージキャップ・バリュウ・ファンド (FOF s用) (適格機関投資家専用) (以下、「損保ジャパン日本興亜ラージキャップ・バリュウ・ファンド」ということがあります。)	
	日本長期成長株集中投資ファンド (適格機関投資家専用) (以下、「日本長期成長株集中投資ファンド」ということがあります。)	
	ニッセイ日本株グロースファンド (FOF s用) (適格機関投資家専用) (以下、「ニッセイ日本株グロースファンド」ということがあります。)	
	国内高配当株フォーカス (FOF s用) (適格機関投資家専用) (以下、「国内高配当株フォーカス」ということがあります。)	
	日本株 E V I ハイアルファ (FOF s用) (適格機関投資家専用) (以下、「日本株 E V I ハイアルファ」ということがあります。)	
	グローバルX M S C Iスーパーディビデンドー日本株式 E T F	
	ダイワファンドラップ 外国株式セレクト	ニッセイ/アリアンツ・欧州グロース株式ファンド (FOF s用) (適格機関投資家専用) (以下、「ニッセイ/アリアンツ・欧州グロース株式ファンド」ということがあります。)
		UBSグローバル・オポチュニティー (除く日本) 株式ファンド (FOF s用) (適格機関投資家専用) (以下、「UBSグローバル・オポチュニティー (除く日本) 株式ファンド」ということがあります。)
ダイワ/ウエリントン・デュラブル・カンパニーズ戦略ファンド (FOF s用) (適格機関投資家専用) (以下、「ダイワ/ウエリントン・デュラブル・カンパニーズ戦略ファンド」ということがあります。)		
コクサイ計量株式ファンド (適格機関投資家専用) (以下、「コクサイ計量株式ファンド」ということがあります。)		
ニッセイ/インターミッド・グローバル株式ファンド (FOF s用) (適格機関投資家専用) (以下、「ニッセイ/インターミッド・グローバル株式ファンド」ということがあります。)		
米国グロース株式ファンド (FOF s用) (適格機関投資家専用) (以下、「米国グロース株式ファンド」ということがあります。)		
L M・Q Sグローバル株式ファンド (FOF s用) (適格機関投資家専用) (以下、「L M・Q Sグローバル株式ファンド」ということがあります。)		
G I M米国大型バリュウ株式ファンド (FOF s用) (適格機関投資家専用) (以下、「G I M米国大型バリュウ株式ファンド」ということがあります。)		
ダイワ/ウエリントン欧州株ファンド (FOF s用) (適格機関投資家専用) (以下、「ダイワ/ウエリントン欧州株ファンド」ということがあります。)		
ダイワ/G Q Gグローバル・エクイティ (FOF s用) (適格機関投資家専用) (以下、「ダイワ/G Q Gグローバル・エクイティ」ということがあります。)		
ニッセイ/サンダース・グローバルバリュウ株式ファンド (FOF s用) (適格機関投資家専用) (以下、「ニッセイ/サンダース・グローバルバリュウ株式ファンド」ということがあります。)		
グローバル厳選株式ファンド (F o F s用) (適格機関投資家専用) (以下、「グローバル厳選株式ファンド」ということがあります。)		
バリュウパートナーズ高配当株式ファンド (香港籍、米ドル建) (以下、「バリュウパートナーズ高配当株式ファンド」ということがあります。)		
ルクセンブルグ籍の外国証券投資法人「ティー・ロウ・プライス・ファンズ・S I C A V」が発行する「グローバル・フォーカス・グロース・エクイティ・ファンド」のクラス I 投資証券 (円建) (以下、「グローバル・フォーカス・グロース・エクイティ・ファンド」ということがあります。)		
グローバルX E S G 経営企業 E T F (米国籍、米ドル建)		

	指 定 投 資 信 託 証 券
ダイワファンドラップ 外国株式セレクト エマージングプラス	ニッセイ/アリアンツ・欧州グロース株式ファンド (FOF s用) (適格機関投資家専用) (以下、「ニッセイ/アリアンツ・欧州グロース株式ファンド」ということがあります。)
	UBSグローバル・オポチュニティー (除く日本) 株式ファンド (FOF s用) (適格機関投資家専用) (以下、「UBSグローバル・オポチュニティー (除く日本) 株式ファンド」ということがあります。)
	ダイワ/ウエリントン・デュラブル・カンパニーズ戦略ファンド (FOF s用) (適格機関投資家専用) (以下、「ダイワ/ウエリントン・デュラブル・カンパニーズ戦略ファンド」ということがあります。)
	コクサイ計量株式ファンド (適格機関投資家専用) (以下、「コクサイ計量株式ファンド」ということがあります。)
	ニッセイ/インターミード・グローバル株式ファンド (FOF s用) (適格機関投資家専用) (以下、「ニッセイ/インターミード・グローバル株式ファンド」ということがあります。)
	米国グロース株式ファンド (FOF s用) (適格機関投資家専用) (以下、「米国グロース株式ファンド」ということがあります。)
	ニッセイ/コムジエスト・新興国グロース株式ファンド (FOF s用) (適格機関投資家専用) (以下、「ニッセイ/コムジエスト・新興国グロース株式ファンド」ということがあります。) ※当作成中に指定投資信託証券から除外しました。
	LM・QSグローバル株式ファンド (FOF s用) (適格機関投資家専用) (以下、「LM・QSグローバル株式ファンド」ということがあります。)
	GIM米国大型バリュー株式ファンド (FOF s用) (適格機関投資家専用) (以下、「GIM米国大型バリュー株式ファンド」ということがあります。)
	ダイワ/ウエリントン欧州株ファンド (FOF s用) (適格機関投資家専用) (以下、「ダイワ/ウエリントン欧州株ファンド」ということがあります。)
	ダイワ/GQGグローバル・エクイティ (FOF s用) (適格機関投資家専用) (以下、「ダイワ/GQGグローバル・エクイティ」ということがあります。)
	ダイワ/ウエリントン新興国EX戦略株式 (FOF s用) (適格機関投資家専用) (以下、「ダイワ/ウエリントン新興国EX戦略株式」ということがあります。)
	ニッセイ/サンダース・グローバルバリュー株式ファンド (FOF s用) (適格機関投資家専用) (以下、「ニッセイ/サンダース・グローバルバリュー株式ファンド」ということがあります。)
	グローバル厳選株式ファンド (FOF s用) (適格機関投資家専用) (以下、「グローバル厳選株式ファンド」ということがあります。)
	バリューパートナーズ高配当株式ファンド (香港籍、米ドル建) (以下、「バリューパートナーズ高配当株式ファンド」ということがあります。)
	ルクセンブルグ籍の外国証券投資法人「フィデリティ・ファンズ」が発行する「フィデリティ・ファンズ-インスティテューショナル・エマージング・マーケット・エクイティ・ファンド」のクラスI投資証券 (円建) (以下、「フィデリティ・ファンズ-インスティテューショナル・エマージング・マーケット・エクイティ・ファンド」ということがあります。)
	アイルランド籍の外国証券投資法人「マン・ファンズ・ピーエルシー」が発行する「マン・ニューメリック・エマージング・マーケット・エクイティ」のクラスI投資証券 (円建) (以下、「マン・ニューメリック・エマージング・マーケット・エクイティ クラスI」ということがあります。)
	ルクセンブルグ籍の外国証券投資法人「ディー・ロウ・プライス・ファンズ・S I C A V」が発行する「グローバル・フォーカス・グロース・エクイティ・ファンド」のクラスI投資証券 (円建) (以下、「グローバル・フォーカス・グロース・エクイティ・ファンド」ということがあります。)
	グローバルX ESG 経営企業 ETF (米国籍、米ドル建)
ダイワファンドラップ 日本債券セレクト	マニユライフ日本債券アクティブ・ファンドM (FOF s用) (適格機関投資家専用) (以下、「マニユライフ日本債券アクティブ・ファンドM」ということがあります。)
	明治安田日本債券アクティブ・ファンド (FOF s用) (適格機関投資家専用) (以下、「明治安田日本債券アクティブ・ファンド」ということがあります。)
	国内債券スイッチング戦略ファンド (FOF s用) (適格機関投資家私募) (以下、「国内債券スイッチング戦略ファンド」ということがあります。)
	ネオ・ジャパン債券ファンド (FOF s用) (適格機関投資家専用) (以下、「ネオ・ジャパン債券ファンド」ということがあります。)
	大和住銀日本債券アクティブファンド (FOF s用) (適格機関投資家専用) (以下、「大和住銀日本債券アクティブファンド」ということがあります。)
	りそな日本債券ファンド・コア・アクティブ (適格機関投資家専用) (以下、「りそな日本債券ファンド・コア・アクティブ」ということがあります。)
	デンマーク・カバード債ファンド (FOF s用) (為替ヘッジあり/適格機関投資家専用) (以下、「デンマーク・カバード債ファンド」ということがあります。)
	フィデリティ外国債券アクティブ・ファンド (為替ヘッジあり) (適格機関投資家専用) (以下、「フィデリティ外国債券アクティブ・ファンド (為替ヘッジあり)」ということがあります。)
	ネオ・ヘッジ付債券ファンド (FOF s用) (適格機関投資家専用) (以下、「ネオ・ヘッジ付債券ファンド」ということがあります。)

ダイワファンドラップ セレクト・シリーズ

	指 定 投 資 信 託 証 券
ダイワファンドラップ 外国債券セレクト	LM・ブランディワイン外国債券ファンド（FOF s用）（適格機関投資家専用） （以下、「LM・ブランディワイン外国債券ファンド」ということがあります。）
	ダイワ欧州債券ファンド（FOF s用）（適格機関投資家専用） （以下、「ダイワ欧州債券ファンド」ということがあります。）
	ダイワ米国債券ファンド（FOF s用）（適格機関投資家専用） （以下、「ダイワ米国債券ファンド」ということがあります。）
	ダイワ/デカ欧州債券アクティブ・ファンド（FOF s用）（適格機関投資家専用） （以下、「ダイワ/デカ欧州債券アクティブ・ファンド」ということがあります。）
	ダイワ中長期世界債券ファンド（FOF s用）（適格機関投資家専用） （以下、「ダイワ中長期世界債券ファンド」ということがあります。）
	フィデリティ外国債券アクティブ・ファンド（為替ヘッジなし）（適格機関投資家専用） （以下、「フィデリティ外国債券アクティブ・ファンド（為替ヘッジなし）」ということがあります。）
	ウエリントン・グローバル総合債券（除く日本）ファンド クラスS Q5受益証券（円ヘッジ無、分配金有）（ケイマン籍、円建） （以下、「ウエリントン・グローバル総合債券（除く日本）ファンド クラスS Q5受益証券（円ヘッジ無、分配金有）」ということがあります。）
	グローバル・コア債券ファンド（適格機関投資家専用）（ケイマン籍、円建） （以下、「グローバル・コア債券ファンド」ということがあります。）
	ブルーベイ欧州総合債券ファンド（ケイマン籍、円建） （以下、「ブルーベイ欧州総合債券ファンド」ということがあります。）
	ダイワ・ディスカバリー・ファンド・シリーズ-ダイワ・コア・ボンド・ストラテジー・ファンド（ノンヘッジ・クラス）（ケイマン籍、円建） （以下、「ダイワ・コア・ボンド・ストラテジー・ファンド（ノンヘッジ・クラス）」ということがあります。）
	アイルランド籍の外国投資法人「ロード・アベット・グローバル・ファンズ・I・ピーエルシー」のサブファンドである「ロード・アベット・ハイイールド・ファンド」の「クラスI-円建て累積投資クラス」 （以下、「ロード・アベット・ハイイールド・ファンド クラスI-円建て累積投資クラス」ということがあります。）
ダイワファンドラップ 外国債券セレクト エマージングプラス	T.ロウ・プライス新興国債券オープンM（FOF s用）（適格機関投資家専用） （以下、「T.ロウ・プライス新興国債券オープンM」ということがあります。）
	LM・ブランディワイン外国債券ファンド（FOF s用）（適格機関投資家専用） （以下、「LM・ブランディワイン外国債券ファンド」ということがあります。）
	ダイワ欧州債券ファンド（FOF s用）（適格機関投資家専用） （以下、「ダイワ欧州債券ファンド」ということがあります。）
	ダイワ米国債券ファンド（FOF s用）（適格機関投資家専用） （以下、「ダイワ米国債券ファンド」ということがあります。）
	ダイワ/デカ欧州債券アクティブ・ファンド（FOF s用）（適格機関投資家専用） （以下、「ダイワ/デカ欧州債券アクティブ・ファンド」ということがあります。）
	ダイワ中長期世界債券ファンド（FOF s用）（適格機関投資家専用） （以下、「ダイワ中長期世界債券ファンド」ということがあります。）
	フィデリティ外国債券アクティブ・ファンド（為替ヘッジなし）（適格機関投資家専用） （以下、「フィデリティ外国債券アクティブ・ファンド（為替ヘッジなし）」ということがあります。）
	ウエリントン・グローバル総合債券（除く日本）ファンド クラスS Q5受益証券（円ヘッジ無、分配金有）（ケイマン籍、円建） （以下、「ウエリントン・グローバル総合債券（除く日本）ファンド クラスS Q5受益証券（円ヘッジ無、分配金有）」ということがあります。）
	グローバル・コア債券ファンド（適格機関投資家専用）（ケイマン籍、円建） （以下、「グローバル・コア債券ファンド」ということがあります。）
	ブルーベイ欧州総合債券ファンド（ケイマン籍、円建） （以下、「ブルーベイ欧州総合債券ファンド」ということがあります。）
	エマージング・マーケット債券ファンド（適格機関投資家専用）（ケイマン籍、円建） （以下、「エマージング・マーケット債券ファンド」ということがあります。）
ダイワ・ディスカバリー・ファンド・シリーズ-ダイワ・コア・ボンド・ストラテジー・ファンド（ノンヘッジ・クラス）（ケイマン籍、円建） （以下、「ダイワ・コア・ボンド・ストラテジー・ファンド（ノンヘッジ・クラス）」ということがあります。）	
アイルランド籍の外国投資法人「ロード・アベット・グローバル・ファンズ・I・ピーエルシー」のサブファンドである「ロード・アベット・ハイイールド・ファンド」の「クラスI-円建て累積投資クラス」 （以下、「ロード・アベット・ハイイールド・ファンド クラスI-円建て累積投資クラス」ということがあります。）	
ダイワファンドラップ J-R E I Tセレクト	ダイワ・J-R E I Tファンド（FOF s用）（適格機関投資家専用） （以下、「ダイワ・J-R E I Tファンド」ということがあります。）
	SMDAM・Jリート・アクティブ・ファンド（FOF s用）（適格機関投資家専用） （以下、「SMDAM・Jリート・アクティブ・ファンド」ということがあります。）
ダイワファンドラップ 外国R E I Tセレクト	ダイワ・グローバルR E I Tファンド（FOF s用）（適格機関投資家専用） （以下、「ダイワ・グローバルR E I Tファンド」ということがあります。）
	グローバルX スーパーディビデンドー世界リート E T F（米国籍、米ドル建）
ダイワファンドラップ コモディティセレクト	ゴールド・ファンド（FOF s用）（適格機関投資家専用） （以下、「ゴールド・ファンド」ということがあります。）
	Daiwa "RICI" Fund（ダイワ "R I C I" ファンド）（ケイマン籍、米ドル建） （以下、「ダイワ "R I C I" ファンド」ということがあります。）

指 定 投 資 信 託 証 券	
ダイワファンドラップ ヘッジファンドセレクト	大和住銀FoF用ジャパン・マーケット・ニュートラル (適格機関投資家限定) (以下、「大和住銀FoF用ジャパン・マーケット・ニュートラル」ということがあります。)
	ニッセイ・グローバル・ボンド・オポチュニティ (FOF s 用) (適格機関投資家専用) (以下、「ニッセイ・グローバル・ボンド・オポチュニティ」ということがあります。)
	M&Aアービトラージ戦略ファンド (FOF s 用) (適格機関投資家専用) (以下、「M&Aアービトラージ戦略ファンド」ということがあります。)
	マラソン新興国債券ファンド 市場リスクヘッジ・クラス (ケイマン籍、円建) (以下、「マラソン新興国債券ファンド 市場リスクヘッジ・クラス」ということがあります。)
	ルクセンブルグ籍の外国証券投資法人「ブラックロック・ストラテジック・ファンズ」が発行する「ブラックロックUKエクイティ・アブソリュート・リターン・ファンド」の円ヘッジクラスI投資証券 (円建) (以下、「ブラックロックUKエクイティ・アブソリュート・リターン・ファンド」ということがあります。)
	ルクセンブルグ籍の外国証券投資法人「JPモルガン・インベストメント・ファンズ」が発行する「グローバル・マクロ・オポチュニティーズ・ファンド-JPMグローバル・マクロ・オポチュニティーズ (Iクラス) (円ヘッジ)」の投資証券 (円建) (以下、「JPMグローバル・マクロ・オポチュニティーズ」ということがあります。)
	アイルランド籍の外国証券投資法人「イトン・バンス・インターナショナル (アイルランド) ファンズ・ピーエルシー」が発行する「イトン・バンス・インターナショナル (アイルランド) グローバル・マクロ・ファンド」のクラスI Acc JPY (H) 投資証券 (円建) (以下、「イトン・バンス・インターナショナル (アイルランド) グローバル・マクロ・ファンド」ということがあります。)
	ルクセンブルグ籍の外国証券投資法人「ピクテTR」が発行する「アトラス H J JPY (円ヘッジ)」の投資証券 (円建) (以下、「アトラス H J JPY (円ヘッジ)」ということがあります。)
	ルクセンブルグ籍の外国証券投資法人「JPモルガン・ファンズ」が発行する「US オポチュニスティック・ロング・ショート・エクイティ・ファンドーUS オポチュニスティック・ロング・ショート・エクイティ・ファンド (Iクラス) (円ヘッジ)」の投資証券 (円建) (以下、「US オポチュニスティック・ロング・ショート・エクイティ・ファンド (Iクラス) (円建て、円ヘッジ)」ということがあります。)
	ルクセンブルグ籍の外国証券投資法人「ブラックロック・ストラテジック・ファンズ」が発行する「ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソリュート・リターン・ファンド」のクラスI 2円ヘッジ投資証券 (円建) (以下、「ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソリュート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ」ということがあります。)
	ケイマン籍の外国投資法人「ナインティーンセブンティセブン・グローバル・マージャー・アービトラージ・ジャパン・リミテッド」が発行する「ナインティーンセブンティセブン・グローバル・マージャー・アービトラージ・ジャパン・リミテッド」のJPYクラス投資証券 (円建) (以下、「ナインティーンセブンティセブン・グローバル・マージャー・アービトラージ・ジャパン・リミテッド」ということがあります。)
ルクセンブルグ籍の外国投資法人「アルマ・キャピタル・インベストメント・マネジメント」が発行する「アルマ・プラチナ フォー・ユービーエス・マルチ・ストラテジー・オルタナティブズ」のI 5C-Jクラス投資証券 (円建) (以下、「アルマ・プラチナ フォー・ユービーエス・マルチ・ストラテジー・オルタナティブズ I 5C-Jクラス」ということがあります。)	
アイルランド籍の外国証券投資法人「ノムラ・ファンズ・アイルランド」が発行する「グローバル・ダイナミック・ボンド・ファンド」のI JPYヘッジドクラス投資証券 (円建) (以下、「グローバル・ダイナミック・ボンド・ファンドI JPYヘッジドクラス (円建)」ということがあります。)	

# ダイワファンドラップ 日本株式セレクト

## 運用報告書（全体版） 第15期

（決算日 2022年6月15日）  
（作成対象期間 2021年6月16日～2022年6月15日）

### 受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

当ファンドは、わが国の株式に投資し、信託財産の成長をめざしております。当作成期につきましてもそれに沿った運用を行ないました。ここに、運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

### ★当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／国内／株式
信託期間	無期限（設定日：2007年11月1日）
運用方針	信託財産の成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	別に定める投資信託証券
投資信託証券 組入制限	無制限
分配方針	分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等とし、原則として、基準価額の水準等を勘案して、委託会社が決定します。ただし、分配対象額が少額の場合および基準価額の水準によっては、分配を行なわないことがあります。

## 大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社  
東京都千代田区丸の内一丁目9番1号  
お問い合わせ先（コールセンター）  
TEL 0120-106212  
（営業日の9:00～17:00）  
<https://www.daiwa-am.co.jp/>

<3780>

## 最近5期の運用実績

決算期	基準価額			T O P I X (配 当 込 み) (参考指数)		投信組 託入 証比 率	純 資 産 額 総
	(分配落)	税 込 分 配 金	期 騰 落 率	期 騰 落 率	期 騰 落 率		
11期末(2018年6月15日)	円 16,306	円 0	% 15.8		% 14.4	% 99.2	百万円 331,371
12期末(2019年6月17日)	14,090	0	△13.6	12,149	△11.2	99.3	323,037
13期末(2020年6月15日)	15,087	0	7.1	12,658	4.2	99.3	348,680
14期末(2021年6月15日)	19,514	0	29.3	16,134	27.5	99.2	423,266
15期末(2022年6月15日)	19,024	0	△ 2.5	15,835	△ 1.9	98.8	455,938

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

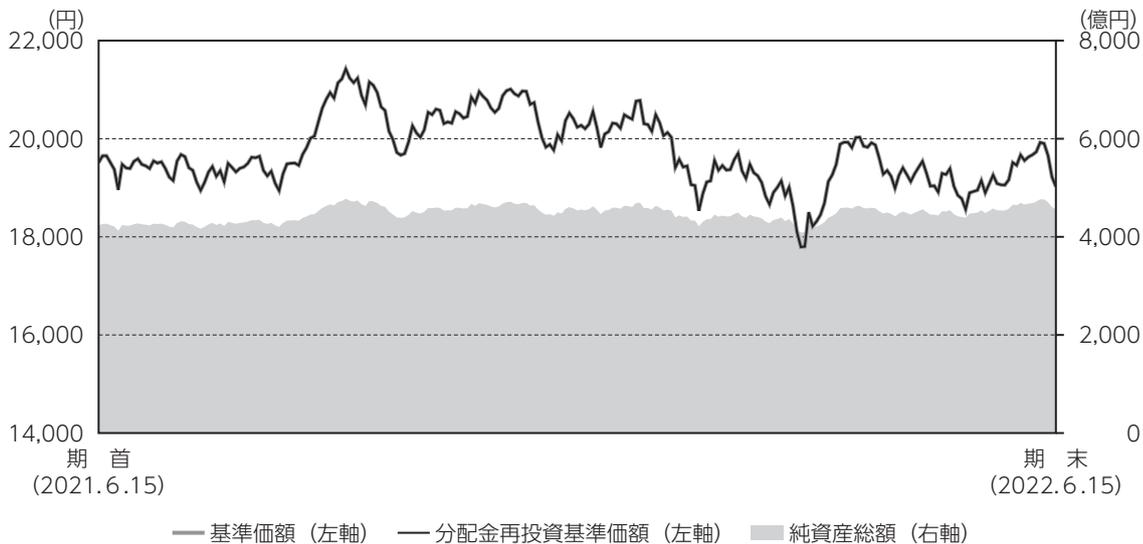
(注2) T O P I X (配当込み) は、同指数をもとに、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。基準価額の反映を考慮して、前営業日の終値を採用しています。

(注3) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。



## 運用経過

### 基準価額等の推移について



(注) 分配金再投資基準価額は、当作成期首の基準価額をもとに指数化したものです。

\* 分配金再投資基準価額は、分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。

\* 分配金を再投資するかどうかについては、お客さまがご利用のコースにより異なります(分配金を自動的に再投資するコースがないファンドもあります)。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客さまの損益の状況を示すものではありません。

#### ■ 基準価額・騰落率

期 首：19,514円

期 末：19,024円 (分配金0円)

騰落率：△2.5% (分配金込み)

#### ■ 基準価額の主な変動要因

国内株式市場の下落を受け、基準価額は下落しました。くわしくは「投資環境について」および「ポートフォリオについて」をご参照ください。

年 月 日	基 準 価 額		T O P I X (配 当 込 込 込)		投 信 組 託 入 証 比	資 券 率
		騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率		
(期首) 2021年 6 月15日	円	%		%		%
	19,514	-	16,134	-		99.2
6 月末	19,477	△0.2	16,067	△0.4		99.0
7 月末	19,347	△0.9	15,887	△1.5		98.8
8 月末	19,681	0.9	16,079	△0.3		98.7
9 月末	20,649	5.8	16,939	5.0		98.7
10月末	20,421	4.6	16,618	3.0		98.7
11月末	20,020	2.6	16,195	0.4		98.6
12月末	20,440	4.7	16,641	3.1		98.7
2022年 1 月末	18,877	△3.3	15,625	△3.2		98.4
2 月末	18,904	△3.1	15,625	△3.2		98.5
3 月末	20,031	2.6	16,570	2.7		98.5
4 月末	18,914	△3.1	15,670	△2.9		98.3
5 月末	19,515	0.0	16,191	0.4		98.6
(期末) 2022年 6 月15日	19,024	△2.5	15,835	△1.9		98.8

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

## 投資環境について

(2021.6.16~2022.6.15)

### 国内株式市況

国内株式市況は、当作成期を通して見ると下落しました。

国内株式市況は、当作成期首より、新型コロナウイルスの感染拡大による行動制限措置の適用が続いたことや、内閣支持率の低下を受けて政局不透明感が増したことから、上値の重い展開となりました。しかし、2021年8月下旬からは感染状況の改善により株価が上昇すると、9月初めには菅首相の自民党総裁選挙への不出馬表明などが好感されて急騰しました。その後は新政権への期待の後退や中国の大手不動産会社の信用不安などで株価は反落しましたが、衆議院議員選挙で自民党が過半数を大きく上回ったことなどが好感されて11月中旬にかけて底堅く推移しました。年末にかけては、新型コロナウイルスの新変異株への警戒感から再び上値の重い展開になり、2022年に入ると、FRB（米国連邦準備制度理事会）の金融引き締め懸念による金利上昇を受けて世界的に株価は下落しました。さらに2月下旬からは、ロシアによるウクライナ侵攻という地政学リスクの顕在化を受け、株価下落が加速しました。3月後半は、FRBの利上げ決定で悪材料出尽くし観測が強まったことや為替市場で円安が進行したことなどから、株価は一時的に反発しましたが、その後はFRBの利上げペースが一層加速すると懸念などから、当作成期末にかけて上値の重い展開となりました。

### 前作成期末における「今後の運用方針」

主として、わが国の株式を実質的な投資対象とする複数のファンドに投資し、信託財産の成長をめざして運用を行います。

- ・各ファンドにおける、値動きの大きさや値動きに影響を与える要因についての数値面からの分析や運用能力評価を踏まえた上で、それぞれのファンドの特性を効率良く生かしたファンドの配分をめざします。
- ・運用の効率性を高める観点から、新規ファンドの追加や組入ファンドの除外等を必要に応じて決定します。

なお、資産配分、組入ファンドの選定、組入比率の決定にあたっては、株式会社 大和ファンド・コンサルティングの助言を受けております。

### ポートフォリオについて

(2021.6.16~2022.6.15)

- ・当ファンドの組入ファンドの選定、組入比率の決定にあたっては、株式会社 大和ファンド・コンサルティングの助言を受けております。

・運用評価やリスク分析等を踏まえ、組入ファンドの配分比率を見直しました。

■組入ファンドの当作成期中の騰落率および組入比率

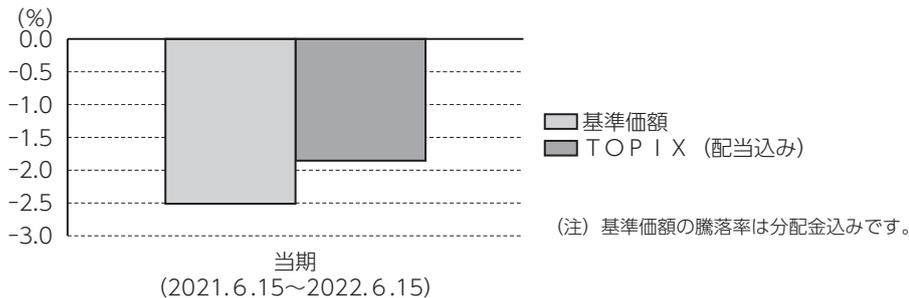
フ ァ ン ド 名	騰 落 率	組 入 比 率	
		当 作 成 期 首	当 作 成 期 末
J F l a g 中小型株ファンド	△30.6%	4.1%	2.9%
T & D / マイルストーン日本株ファンド	1.6	3.0	3.0
大和住銀ニッポン中小型株ファンド	1.6	3.0	3.0
ダイワ・スマート日本株ファンダメンタル・ファンド	8.9	7.9	7.1
D I A M 国内株式アクティブ市場型ファンド	△0.1	11.9	12.8
日本小型株フォーカス・ファンド	△0.4	3.1	2.9
ダイワ成長株オープン	△6.6	7.9	8.7
ニッセイ J P X 日経400アクティブファンド	3.1	7.9	12.6
リサーチ・アクティブ・オープンF	△6.3	4.0	8.7
損保ジャパン日本興亜ラージキャップ・バリュー・ファンド	9.9	7.9	3.3
日本長期成長株集中投資ファンド	△8.6	10.8	6.8
ニッセイ日本株グロースファンド	△15.6	10.0	5.8
国内高配当株フォーカス	6.8	5.9	7.0
日本株 E V I ハイアルファ	9.2	9.0	10.3
グローバル X M S C I スーパーディビデンド-日本株式 E T F	8.3	2.7	4.0

(注) 組入比率は純資産総額に対する比率。

ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

以下のグラフは当ファンドの基準価額と参考指数との騰落率の対比です。



分配金について

当作成期は、運用効率等を勘案し、収益分配を見送らせていただきました。

なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

■分配原資の内訳 (1万口当り)

項 目	当 期	
	2021年6月16日 ~2022年6月15日	
当期分配金 (税込み) (円)	—	
対基準価額比率 (%)	—	
当期の収益 (円)	—	
当期の収益以外 (円)	—	
翌期繰越分配対象額 (円)	11,301	

(注1) 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後の有価証券売買等損益」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。

(注2) 円未満は切捨てており、当期の収益と当期の収益以外の合計が当期分配金(税込み)に合致しない場合があります。

(注3) 当期分配金の対基準価額比率は当期分配金(税込み)の期末基準価額(分配金込み)に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。



## 今後の運用方針

主として、わが国の株式を実質的な投資対象とする複数のファンドに投資し、信託財産の成長をめざして運用を行います。

- ・各ファンドにおける、値動きの大きさや値動きに影響を与える要因についての数値面からの分析や運用能力評価を踏まえた上で、それぞれのファンドの特性を効率良く生かしたファンドの配分をめざします。
- ・運用の効率性を高める観点から、新規ファンドの追加や組入ファンドの除外等を必要に応じて決定します。

なお、資産配分、組入ファンドの選定、組入比率の決定にあたっては、株式会社 大和ファンド・コンサルティングの助言を受けております。

### 1万口当りの費用の明細

項目	当期 (2021.6.16~2022.6.15)		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	96円	0.484%	信託報酬＝当期中の平均基準価額×信託報酬率 当期中の平均基準価額は19,739円です。
(投信会社)	(65)	(0.330)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
(販売会社)	(22)	(0.110)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受託会社)	(9)	(0.044)	受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売買委託手数料	0	0.002	売買委託手数料＝当期中の売買委託手数料／当期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(投資信託受益証券)	(0)	(0.002)	
有価証券取引税	—	—	有価証券取引税＝当期中の有価証券取引税／当期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
その他費用	0	0.000	その他費用＝当期中のその他費用／当期中の平均受益権口数
(監査費用)	(0)	(0.000)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合計	96	0.486	

(注1) 当期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。

(注2) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

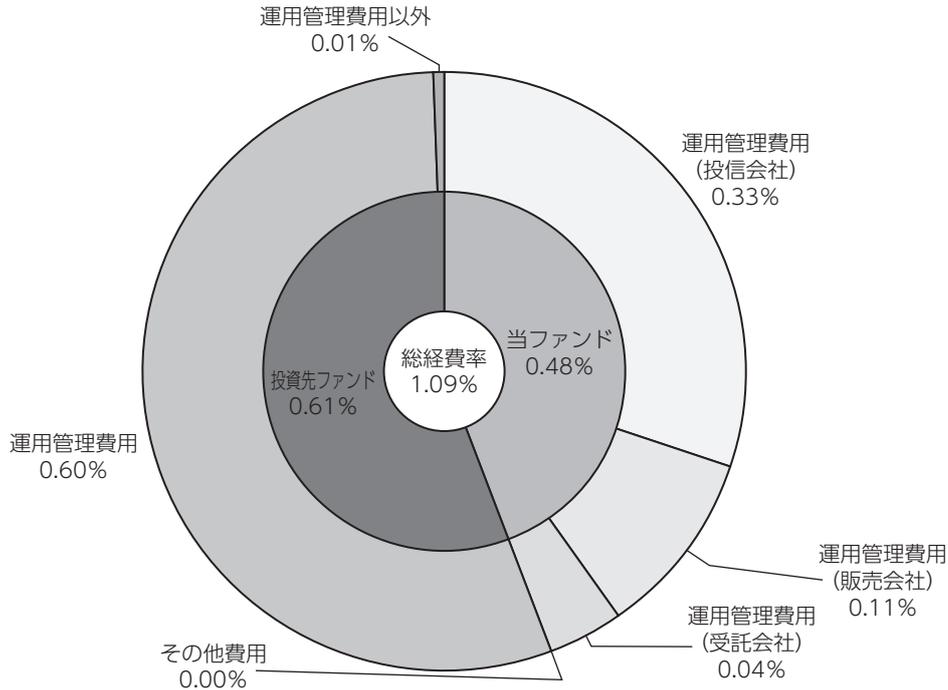
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(注4) 組み入れているマザーファンドがある場合、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当該マザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含まず、組み入れている投資信託証券(マザーファンドを除く。)がある場合、各項目の費用は、当該投資信託証券が支払った費用を含みません。なお、当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当りの費用の明細」が取得できるものについては「組入上位ファンドの概要」に表示することとしております。

参考情報

■ 総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額を、期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当り）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.09%です。



総経費率 (①+②+③)	1.09%
①当ファンドの費用の比率	0.48%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.60%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.01%

- (注1) 投資先ファンドとは、当ファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）です。
- (注2) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。
- (注3) 投資先ファンドにおいて、上記以外に含まれていない費用は認識しておりません。
- (注4) 各比率は、年率換算した値です。
- (注5) ①の費用は、1万口当りの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。
- (注6) ①の費用は、マザーファンドが支払った費用を含みます。
- (注7) ①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。
- (注8) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率と異なります。

ダイワファンドラップ 日本株式セレクト

■売買および取引の状況

投資信託受益証券

(2021年6月16日から2022年6月15日まで)

国	ファンド名	買付		売却	
		口数	金額	口数	金額
		千口	千円	千口	千円
国	ダイワ・スマート日本株ファンダメンタル・ファンド	1,176,516.386	1,600,000	3,738,981.927	5,300,000
	グローバルXMSCIスーパーディビデンド-日本株式ETF	3,176.35	6,136,234	-	-
	DIAM国内株式アクティブ市場型ファンド	7,188,718.15	11,000,000	2,449,790.14	4,000,000
	日本小型株フォーカス・ファンド	272,224.435	500,000	-	-
	ダイワ成長株オープン	4,690,818.821	8,900,000	-	-
	リサーチ・アクティブ・オープンF	814.8	26,887,260	-	-
	ニッセイJPX日経400アクティブファンド	12,506,364.442	24,000,000	-	-
	損保ジャパン日本興亜ラージキャップ・バリュウ・ファンド	1,774,446.425	2,000,000	18,774,211.226	22,300,000
	日本長期成長株集中投資ファンド	4,014,621.43	9,100,000	9,168,773.83	18,800,000
	ニッセイ日本株グロースファンド	5,901,437.318	7,600,000	13,598,080.665	17,800,000
	国内高配当株フォーカス	6,007,165.854	9,800,000	2,563,726.035	4,000,000
	日本株EVI ハイアルファ	8,304,850.138	9,600,000	4,020,451.06	4,500,000
内	大和住銀ニッポン中小型株ファンド	280,890.638	600,000	-	-
	JFLAG 中小型株ファンド	937,865.752	4,900,000	729,139.233	5,200,000
	T&D/マイルストーン日本株ファンド	508,921.382	1,000,000	-	-

(注1) 金額は受渡し代金。  
(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

(1) 当ファンドにおける当期中の利害関係人との取引状況

当期中における利害関係人との取引はありません。

(2) 利害関係人の発行する有価証券等

(2021年6月16日から2022年6月15日まで)

種類	当期中		
	買付額	売却額	作成期末保有額
投資信託証券	百万円 6,136	百万円 -	百万円 18,153

(注1) 金額は受渡し代金。  
(注2) 単位未満は切捨て。

(3) 当期中の売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

当期中における売買委託手数料の利害関係人への支払いはありません。

※利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当期中における当ファンドに係る利害関係人とは、Global X Japan株式会社です。

■組入資産明細表

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

ファンド名	当期中			
	口数	評価額	比率	率
国内投資信託受益証券	千口	千円		%
ダイワ・スマート日本株ファンダメンタル・ファンド	21,818,909.727	32,483,992	7.1	
グローバルXMSCIスーパーディビデンド-日本株式ETF	9,376.992	18,153,856	4.0	
DIAM国内株式アクティブ市場型ファンド	35,680,371.393	58,216,093	12.8	
日本小型株フォーカス・ファンド	6,992,852.45	13,403,899	2.9	
ダイワ成長株オープン	22,785,660.288	39,501,220	8.7	
リサーチ・アクティブ・オープンF	1,362.548	39,733,262	8.7	
ニッセイJPX日経400アクティブファンド	31,424,656.495	57,481,981	12.6	
損保ジャパン日本興亜ラージキャップ・バリュウ・ファンド	11,697,824.805	14,977,894	3.3	
日本長期成長株集中投資ファンド	15,479,803.375	30,928,647	6.8	
ニッセイ日本株グロースファンド	22,023,910.647	26,345,001	5.8	
国内高配当株フォーカス	19,943,097.091	32,138,300	7.0	
日本株EVI ハイアルファ	39,906,236.43	46,746,165	10.3	
大和住銀ニッポン中小型株ファンド	6,351,132.876	13,475,833	3.0	
JFLAG 中小型株ファンド	2,796,296.031	13,069,048	2.9	
T&D/マイルストーン日本株ファンド	6,967,395.504	13,699,989	3.0	
合計	口数 243,878,886.652	450,355,189		<98.8%>
	銘柄数 <15銘柄>			

(注1) 比率欄は、純資産総額に対する評価額の比率。  
(注2) 評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2022年6月15日現在

項目	当期中	
	評価額	比率
投資信託受益証券	450,355,189	98.5%
コール・ローン等、その他	6,848,444	1.5%
投資信託財産総額	457,203,634	100.0%

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2022年6月15日現在

項目	当期中	期末
(A) 資産		457,203,634,341円
コール・ローン等		6,848,444,396
投資信託受益証券(評価額)		450,355,189,945
(B) 負債		1,264,886,123
未払解約金		180,468,706
未払信託報酬		1,083,317,830
その他未払費用		1,099,587
(C) 純資産総額(A-B)		455,938,748,218
元本		239,659,941,817
次期繰越損益金		216,278,806,401
(D) 受益権総口数		239,659,941,817口
1万口当り基準価額(C/D)		19,024円

\* 期首における元本額は216,900,573,838円、当期中間中における追加設定元本額は50,433,578,076円、同解約元本額は27,674,210,097円です。  
\* 当期末の計算口数当りの純資産額は19,024円です。

■損益の状況

当期 自2021年6月16日 至2022年6月15日

項目	当期中
(A) 配当等収益	1,637,174,718円
受取配当金	1,638,699,836
受取利息	985
支払利息	△ 1,526,103
(B) 有価証券売買損益	△ 11,899,821,130
売買益	12,193,881,809
売買損	△ 24,093,702,939
(C) 信託報酬等	△ 2,165,341,502
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 12,427,987,914
(E) 前期繰越損益金	99,411,977,075
(F) 追加信託差損益金	129,294,817,240
(配当等相当額)	( 171,438,040,086)
(売買損益相当額)	(△ 42,143,222,846)
(G) 合計(D+E+F)	216,278,806,401
次期繰越損益金(G)	216,278,806,401
追加信託差損益金	129,294,817,240
(配当等相当額)	( 171,438,040,086)
(売買損益相当額)	(△ 42,143,222,846)
分配準備積立金	99,411,977,075
繰越損益金	△ 12,427,987,914

(注1) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しております。  
(注2) 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。  
(注3) 収益分配金の計算過程は下記「収益分配金の計算過程(総額)」をご参照ください。

■収益分配金の計算過程(総額)

項目	当期中
(a) 経費控除後の配当等収益	0円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収益調整金	171,438,040,086
(d) 分配準備積立金	99,411,977,075
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	270,850,017,161
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	270,850,017,161
(h) 受益権総口数	239,659,941,817口

東証株価指数(TOPIX)の指数値および同指数にかかる標準または商標は、株式会社JPX総研または株式会社JPX総研の関連会社(以下「JPX」といいます。)の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用など同指数に関するすべての権利・ノウハウおよび同指数にかかる標準または商標に関するすべての権利はJPXが有します。JPXは、同指数の指数値の算出または公表の誤謬、遅延又は中断に対し、責任を負いません。本商品は、JPXにより提供、保証または販売されるものではなく、本商品の設定、販売および販売促進活動に起因するいかなる損害に対してもJPXは責任を負いません。

J Flag 中小型株ファンド (FOFs用)  
(適格機関投資家専用)

## 第22期 運用報告書 (全体版)

(決算日 2022年3月22日)

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信/国内/株式
信託期間	無期限
運用方針	この投資信託は、わが国の金融商品取引所上場株式を主要投資対象とし、中長期的な信託財産の成長を目指して積極的に運用を行なうことを基本とします。
主要投資対象	わが国の金融商品取引所上場株式を主要投資対象とします。
組入制限	<ul style="list-style-type: none"> <li>株式への投資割合には制限を設けません。</li> <li>同一銘柄の株式への投資割合は、取得時において信託財産の純資産総額の10%以下とします。</li> <li>外貨建資産への投資は、行ないません。</li> <li>デリバティブの利用はヘッジ目的に限定します。</li> </ul>
分配方針	<p>①収益分配対象額の範囲は、経費等控除後の繰越分を含めた配当等収益および売買益(評価損益を含みます。)等の全額とします。</p> <p>②収益分配金額は、委託者が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、収益分配対象額が少額の場合には、分配を行わないことがあります。</p> <p>③留保益の運用については、特に制限を設けず、委託者の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行ないます。</p>

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。  
「J Flag 中小型株ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)」は、2022年3月22日に第22期の決算を行ないましたので、ここに期中の運用状況をご報告申し上げます。  
今後とも引き続きお引き立て賜りますようお願い申し上げます。

## シンプレクス・アセット・マネジメント株式会社

〒100-6527 東京都千代田区丸の内一丁目5番1号  
新丸の内ビルディング27階  
<http://www.simplexasset.com>

〈本報告書に関するお問い合わせ先〉

業務本部 Tel: 03-5208-5221

(受付時間は営業日の午前9時～午後5時)

お客様のお取引内容につきましては、お取扱いの販売会社にお尋ねください。

## ■最近5期の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)			東証株価指数 (参考指数)		株式組入比率	純資産
	円	税込み 分配金	期中 騰落率	(参考指数)	期中 騰落率		
18期 (2020年3月23日)	37,283	0	△25.2	1,292.01	△20.1	70.3	11,292
19期 (2020年9月23日)	64,033	0	71.7	1,644.25	27.3	91.2	15,665
20期 (2021年3月22日)	67,933	0	6.1	1,990.18	21.0	89.3	16,197
21期 (2021年9月21日)	73,695	0	8.5	2,064.55	3.7	88.7	15,494
22期 (2022年3月22日)	47,823	0	△35.1	1,933.74	△6.3	76.4	12,249

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 東証株価指数は、国内株式市況を概観する参考として掲載しており、当ファンドにベンチマークはありません。

## ■当期中の基準価額等の推移

年月日	基準価額		東証株価指数 (参考指数)		株式組入比率
	円	騰落率	(参考指数)	騰落率	
(期首) 2021年9月21日	73,695	—	2,064.55	—	88.7
9月末	73,170	△0.7	2,030.16	△1.7	89.5
10月末	73,239	△0.6	2,001.18	△3.1	87.3
11月末	68,753	△6.7	1,928.35	△6.6	86.5
12月末	64,406	△12.6	1,992.33	△3.5	93.7
2022年1月末	50,256	△31.8	1,895.93	△8.2	82.8
2月末	48,924	△33.6	1,886.93	△8.6	75.9
(期末) 2022年3月22日	47,823	△35.1	1,933.74	△6.3	76.4

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み、騰落率は期首比です。

(注2) 東証株価指数は、国内株式市況を概観する参考として掲載しており、当ファンドにベンチマークはありません。

## 【運用経過】

## ■基準価額の推移

第22期(2021年9月22日から2022年3月22日)末の基準価額は、前期末の73,695円から35.11%下落して47,823円となりました。第22期の分配金は0円(税引前)でした。

## ■基準価額の主な変動要因

主に投資対象である時価総額が相対的に低い中小型銘柄の株価の変動の影響を受けます。

## ■投資環境

第22期の日本株式市場は下落しました。TOPIX(東証株価指数)は6.34%の下落となりました。期初から10月までは中国恒大集団の信用リスク不安や米国金利の上昇等が懸念から株式市場が下落する局面があったものの、米国株が堅調であることが好感され、日本株も持ち直す展開となっていました。年末に向けてインフレ懸念や新型コロナウイルスのオミクロン株への不安などから再度軟調となり12月の日本株市場では特に中小型成長株が軟調となりました。

年が明けて米国でインフレ懸念の高まりから金利上昇が加速、金融正常化や利上げの動きも早まるのではとの思惑から株式市場は下落し、日本株においては中小型成長株が前月より更に大きく下落しました。1月末から市場はリバウンドを見せ、一時的に堅調な展開となったものの、ロシアのウクライナ侵攻と共に市場環境は一変し、また石油価格の上昇により一層高まったインフレ懸念から3月上旬には市場が大きく下落しましたが、その後石油価格が落ち着きを見せ、米国株も堅調となった事等から、期末に向けて日本株市場は反発する展開となりました。

## ■当ファンドのポートフォリオ

第22期末の基準価額は前期末の73,695円から35.11%下落して47,823円となりました。TOPIXに対しては28.77%アンダーパフォームしました。

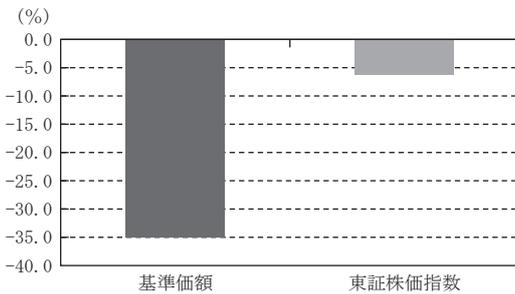
TOPIXは期初から2022年初までは年初来の高値圏を維持しながら推移しましたが、東証マザーズ指数は2021年11月より大きく下落し始めました。米国の金融引き締め開始の時期が想定より早まるのではと言う警戒感に加え、2月にはロシア軍がウクライナに軍事侵攻し世界の株式市場も下落、その影響を受けて国内株式市場も大きく下落しました。(結局、TOPIXは3月上旬、東証マザーズ指数は2月下旬まで下落。)ロシア軍によるウクライナへの攻撃は継続する中、その後は値を戻し、期末を迎えました。ポートフォリオは個別企業の利益成長にフォーカスした銘柄選択を維持し、大きな売買は行いませんでした。景気の過熱感から商品価格が上昇し、インフレを抑制するため、諸外国では金融政策の正常化が急がれ、ウクライナに侵攻がインフレに拍車をかけました。金利の上昇が継続する予想から、バリュエーションの高かった成長株は売り物に押され、ポートフォリオのパフォーマンスを悪化させました。ポー

J Flag 中小株ファンド (FOfs用) (適格機関投資家専用)

トフォリオには11銘柄を新たに組入れ、18銘柄を全部売却しました。期末時点の保有銘柄数は29銘柄となりました。株式組入比率は当期末は76.4%となりました。



■ベンチマークとの差異について (2021年9月22日～2022年3月22日)  
東証株価指数は、国内株式市況を概観する参考として掲載しており、当ファンドにベンチマークはありません。  
下のグラフは、基準価額と参考指数の騰落率の対比です。



【分配金】

第22期末の収益分配金につきましては、1万口当たり0円(税引前)となりました。

■分配原資の内訳

(1万口当たり・税引前)

	第 22 期 2021年9月22日～2022年3月22日
当期分配金	—円
(対基準価額比率)	—%
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	62,205円

(注) 対基準価額比率は当期分配金(税引前)の期末基準価額(分配金込み)に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。  
(注) 当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

【今後の運用方針】

当ファンドの運用方針としましては、成長期待の高い銘柄群を中核とする現状のポートフォリオを基本的に維持していく予定です。組入れ銘柄の多くは内需中心型で、ポートフォリオの中核は為替や世界経済の影響を受けにくい銘柄となっています。TOPIX等の株価指数に代表される株式市場全体の動向にかかわらず、個別企業の業績動向を精査し、銘柄の選別を行います。引き続き、企業への直接取材を通じ、個別の投資アイデアに基づく有望銘柄の発掘に努めます。

■1万口当たりの費用明細

項目	当期 2021年9月22日～2022年3月22日		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬 (投信会社) (販売会社) (受託会社)	284円 (267) (3)	0.450% (0.422) (0.005)	(a) 信託報酬＝各期中の平均基準価額×信託報酬率 委託した資金の運用の対価 交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売買委託手数料 (株 式)	11 (11)	0.018 (0.018)	(b) 売買委託手数料＝各期中の売買委託手数料÷各期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(c) その他費用 (その他諸費用)	1 (1)	0.001 (0.001)	(c) その他費用＝各期中のその他費用÷各期中の平均受益権口数 信託事務にかかる費用や印刷費用など
合 計	296	0.469	

※期中の平均基準価額は63,124円です。

(注) 期中において発生した費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。  
(注) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。  
(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額(円未満の端数を含む)を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数点第3位未満は四捨五入してあります。

■期中の売買状況 (2021年9月22日～2022年3月22日)

株式

国	場	買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
内	上	千株 893 (796)	千円 3,184,780 (—)	千株 605	千円 2,207,870

(注1) 金額は受け渡し代金。  
(注2) 単位未満は切り捨て。  
(注3) ( )内は株式分割、株式転換・合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	5,392,651千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	11,529,420千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	0.46

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

■利害関係人との取引状況 (2021年9月22日～2022年3月22日)

当期における利害関係人との取引はありません。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

■第二種金融商品取引業を兼業している委託会社の自己取引状況

該当事項はありません。

■組入資産の明細

・国内株式  
上場株式

2022年3月22日現在

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
医薬品 (3.3%)			
セルソース	57	130.6	311,089
電気機器 (0.5%)			
バルミューダ	42.9	15	43,515
精密機器 (1.9%)			
朝日インテック	80	80	180,720
情報・通信業 (56.4%)			
エムアップホールディングス	174	790	744,970
GMOペイメントゲートウェイ	73.6	65.5	731,635
インターネットイニシアティブ	—	110	419,100
ULSグループ	125	140	566,300
ギガプライズ	155	165	154,770
ラクス	198	198	299,574
Ubicomホールディングス	120	180	421,200
カナミックネットワーク	229.4	79.4	39,858
うるる	118.7	242.2	318,493
メルカリ	—	110	343,200

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ミンカブ・ジ・インフォノイド	264.7	234.7	537,697
ギフトィ	290.5	295.5	314,707
ビザスク	38	18	60,210
Speee	31	55	193,325
サイボウズ	128	60	76,500
ファイバーゲート	37	47	57,105
<b>不動産業 (0.4%)</b>			
SREホールディングス	18	15	38,685
<b>サービス業 (37.5%)</b>			
リンクアンドモチベーション	250.5	250.5	106,963
ディップ	251.6	231.6	729,540
ベネフィット・ワン	156	156	399,672
フルキャストホールディングス	180	250	604,250
ベイカレント・コンサルティング	7	3	127,950
ジャパンエレベーターサービスホールディングス	120	220	361,240
ウェルビー	138.1	38.1	39,014
キュービーネットホールディングス	260	279.3	392,416
プロレド・パートナーズ	40	55	38,610
ジモティー	112	192	394,368
NexTone	—	85	205,445
Macbee Planet	28.4	18.4	104,512
<b>合 計</b>	<b>株 数・金 額</b>	<b>株 数</b>	<b>評 価 額</b>
	3,724	4,809	9,356,636
	<b>銘柄 数 &lt;比率&gt;</b>	<b>29</b>	<b>32</b>
			<b>&lt;76.4%&gt;</b>

(注1) 銘柄欄の ( ) 内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。  
 (注2) 評価額欄の < > 内は、純資産総額に対する評価額の比率。

■投資信託財産の構成

2022年3月22日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円	%
	9,356,636	76.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	2,952,902	24.0
投 資 信 託 財 産 総 額	12,309,538	100.0

(注) 金額の単位未満は切り捨て。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

2022年3月22日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	12,309,538,100円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	2,944,509,150
株 式(評価額)	9,356,636,600
未 収 配 当 金	8,392,350
(B) 負 債	60,038,844
未 払 信 託 報 酬	58,786,817
未 払 利 息	239
そ の 他 未 払 費 用	1,251,788
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	12,249,499,256
元 本	2,561,409,695
次 期 繰 越 損 益 金	9,688,089,561
(D) 受 益 権 総 口 数	2,561,409,695口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額(C/D)	47,823円

<注記事項>

期首元本額	2,102,476,865円
期中追加設定元本額	634,235,436円
期中一部解約元本額	175,302,606円
1口当たり純資産額	4,7823円

■損益の状況

(自2021年9月22日 至2022年3月22日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	20,031,502円
受 取 配 当 金	20,182,457
受 取 利 息	10,407
そ の 他 収 益 金	139
支 払 利 息	△ 161,501
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 5,315,817,594
売 買 損 益	223,442,094
買 入 損 益	△ 5,539,259,688
(C) 信 託 報 酬 等	△ 58,938,605
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	△ 5,354,724,697
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	4,806,285,981
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	10,236,528,277
(配 当 等 相 当 額)	( 11,127,211,971)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 890,683,694)
(G) 計 算 (D+E+F)	9,688,089,561
(H) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金(G+H)	9,688,089,561
追 加 信 託 差 損 益 金	10,236,528,277
(配 当 等 相 当 額)	( 11,127,211,971)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 890,683,694)
分 配 準 備 積 立 金	4,806,285,981
繰 越 損 益 金	△ 5,354,724,697

(注1) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。  
 (注2) 損益の状況の中で(C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。  
 (注3) 損益の状況の中で(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。  
 (注4) 計算期間末における費用控除後の配当等収益(0円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(11,127,211,971円)および分配準備積立金(4,806,285,981円)より分配対象収益は15,933,497,952円(10,000口当たり62,205円)ですが、当期に分配した金額はありません。

■分配金のお知らせ

1 万 口 当 た り 分 配 金 (税 引 前)	0円
---------------------------	----



◆当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信 / 国内 / 株式
信託期間	信託期間は原則無期限です。
運用方針	わが国の金融商品取引所に上場する株式を主要投資対象とし、信託財産の成長を目指して運用を行います。
主要運用対象	わが国の金融商品取引所に上場する株式を主要投資対象とします。ボトム・アップ・アプローチにより、株価が企業価値に比べ割安水準にあり、投資価値が高いと判断される銘柄に投資を行います。 ※ボトム・アップ・アプローチとは、個別企業についての調査・分析をもとにした個別銘柄の選択によってポートフォリオを構築する投資手法です。 運用にあたっては投資顧問会社 (マイルストーンアセットマネジメント株式会社) の助言を受けます。
組入制限	株式への投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への投資は行いません。
分配方針	収益分配金額は、分配対象額の範囲内で、基準価額水準、市況動向等を勘案して委託会社が決定します。 ただし、必ず分配を行うものではありません。

# T & D / マイルストーン 日本株ファンド ( F O F s 用 ) ( 適格機関投資家専用 )

## 第 8 期運用報告書 ( 全体版 ) ( 決算日 2022 年 4 月 25 日 )

### お客様へ

毎々格別のお引立てにあずかり厚く御礼申し上げます。

さて、「T & D / マイルストーン日本株ファンド ( F O F s 用 ) ( 適格機関投資家専用 )」は、2022 年 4 月 25 日に第 8 期決算を行いましたので、期中の運用状況をご報告申し上げます。

今後ともより一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。



〒108-0014 東京都港区芝 5-36-7

お問い合わせ先  
 投信営業部 03-6722-4810  
 ( 受付時間 : 営業日の午前 9 時 ~ 午後 5 時 )

### ■最近 5 期の運用実績、基準価額の推移等

#### 最近 5 期の運用実績

決算期	基準価額 ( 分配額 )			東証株価指数 ( T O P I X ) ( 参考指数 )		株式組入比率	株式先物比率	純資産総額
	円	円	%	期	中			
4 期 ( 2018 年 4 月 25 日 )	17,593	0	26.6	1,767.73	16.4	87.6	—	9,830
5 期 ( 2019 年 4 月 25 日 )	16,390	0	△ 6.8	1,620.28	△ 8.3	85.9	—	9,941
6 期 ( 2020 年 4 月 27 日 )	14,960	0	△ 8.7	1,447.25	△ 10.7	85.3	—	9,385
7 期 ( 2021 年 4 月 26 日 )	18,966	0	26.8	1,918.15	32.5	78.6	—	11,948
8 期 ( 2022 年 4 月 25 日 )	19,292	0	1.7	1,876.52	△ 2.2	82.3	—	13,344

( 注 ) 基準価額および分配金は 1 万円当たり。基準価額の騰落率は分配金込み。  
 ( 注 ) 先物比率 = 買建比率 - 売建比率  
 ( 注 ) 当ファンドは、東証株価指数 ( T O P I X ) 【出所 : J P X 総研】を参考指数としております。

#### 当期中の基準価額と市況等の推移

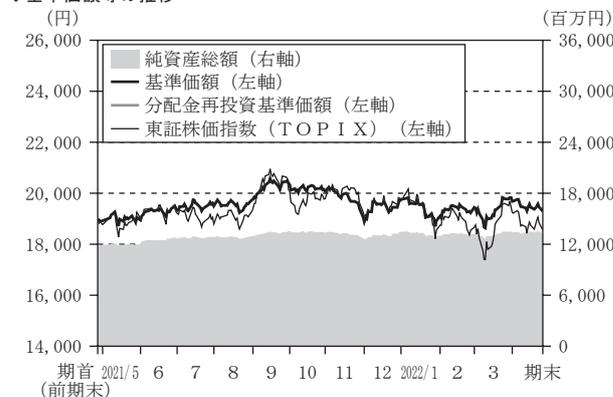
年月日	基準価額		東証株価指数 ( T O P I X ) ( 参考指数 )		株式組入比率	株式先物比率
	円	騰落率	期	中		
期首 ( 前期末 ) 2021 年 4 月 26 日	18,966	—	1,918.15	—	78.6	—
4 月末	18,922	△ 0.2	1,898.24	△ 1.0	79.6	—
5 月末	18,947	△ 0.1	1,922.98	0.3	82.7	—
6 月末	19,328	1.9	1,943.57	1.3	82.6	—
7 月末	19,499	2.8	1,901.08	△ 0.9	80.2	—
8 月末	19,764	4.2	1,960.70	2.2	81.6	—
9 月末	20,340	7.2	2,030.16	5.8	78.8	—
10 月末	20,070	5.8	2,001.18	4.3	80.2	—
11 月末	18,884	△ 0.4	1,928.35	0.5	86.4	—
12 月末	19,752	4.1	1,992.33	3.9	86.0	—
2022 年 1 月末	19,104	0.7	1,895.93	△ 1.2	86.6	—
2 月末	19,443	2.5	1,886.93	△ 1.6	86.5	—
3 月末	19,682	3.8	1,946.40	1.5	81.8	—
期 末 2022 年 4 月 25 日	19,292	1.7	1,876.52	△ 2.2	82.3	—

( 注 ) 基準価額は 1 万円当たり。期末基準価額は分配金込み。騰落率は期首比。  
 ( 注 ) 先物比率 = 買建比率 - 売建比率  
 ( 注 ) 当ファンドは、東証株価指数 ( T O P I X ) 【出所 : J P X 総研】を参考指数としております。

\* 東証株価指数 ( T O P I X ) の指数値及び東証株価指数 ( T O P I X ) に係る商標又は商標は、株式会社 J P X 総研又は株式会社 J P X 総研の関連会社 ( 以下「 J P X 」) の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用など東証株価指数 ( T O P I X ) に関するすべての権利・ノウハウ及び東証株価指数 ( T O P I X ) に係る商標又は商標に関するすべての権利は J P X が有します。 J P X は、東証株価指数 ( T O P I X ) の指数値の算出又は公表の誤謬、遅延又は中断に対し、責任を負いません。本商品は、 J P X により提供、保証又は販売されるものではなく、本商品の設定、販売及び販売促進活動に起因するいかなる損害に対しても J P X は責任を負いません。

### 《 当期の運用状況と今後の運用方針 》

#### ◆基準価額等の推移



第 8 期首 : 18,966 円  
 第 8 期末 : 19,292 円 ( 既払分配金 0 円 )  
 騰落率 : 1.7% ( 分配金再投資ベース )  
 ( 注 ) 分配金再投資基準価額は、収益分配金 ( 税込み ) を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。  
 ( 注 ) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。

#### ◆基準価額の変動要因

主に国内の中小型株式に投資を行い、保有する株式が上昇したことが基準価額上昇の要因となりました。

◆投資環境

【国内株式市場】

当期の国内株式市場は下落しました。期初から2021年8月下旬にかけては、米国で利上げ開始時期の前倒しを意識されたことや、国内の新型コロナウイルス感染拡大を受け上値が重く推移しました。9月上旬には、菅首相の退陣表明を受けて次期政権の経済対策への期待が高まり、上昇する場面もありましたが、中国不動産大手の恒大集団の債務問題などから、10月上旬にかけて下落しました。年末にかけては、衆議院議員選挙で自民党が単独過半数の議席を維持したことなどから上昇した後、新型コロナウイルスの新たな変異株「オミクロン株」が検出され一時大幅下落しましたが、その後オミクロン株の重症化リスクがさほど高くないとの見方が広がり、反発しました。期末にかけては、米国の金融引締めやウクライナを巡る地政学リスクへの警戒感から下落した後、ウクライナとロシアの和平交渉進展への期待から反発する場面もありましたが、米長期金利上昇や資源価格高騰を背景に再び下落しました。

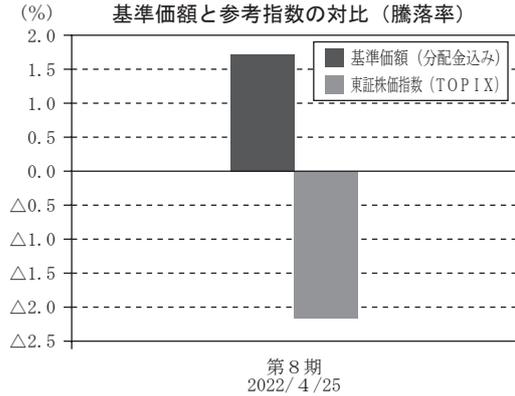
◆当該投資信託のポートフォリオ

市場評価が収益力の価値を下回る小型バリュー株に重点を置いたポートフォリオの構築に努め、信託財産の成長を目指して運用を行いました。ボトム・アップ・アプローチにより株価が企業価値に比べ割安水準にあり、投資価値が高いと判断される銘柄を選定しました。株式組入比率は、概ね79～88%程度としました。個別銘柄では、東鉄工業、鴻池運輸、キューソー流通システム等を新規に購入する一方、東洋建設、ベルテクスコーポレーション、川崎近海汽船等を全売却しました。

(注) 文中の投資行動は、個別銘柄の売買等いかなる投資行動も推奨するものではありません。

◆当該投資信託のベンチマークとの差異

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。以下のグラフは、当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率の対比です。



期を通じて当ファンドの基準価額は1.7%上昇し、2.2%下落した参考指数である東証株価指数 ( T O P I X ) を3.9%上回りました。参考指数との比較では、I N P E X、酒井重工業、三協フロンティア等がプラス寄与しました。一方で、タカミヤ、第一建設工業、マルゼン等がマイナス寄与しました。

◆分配金

1万口当たりの分配金 ( 税込み ) は当ファンドの商品性を勘案し、見送らせていただきました。収益分配に充てなかった利益は、信託財産中に留保し、運用の基本方針に基づいて運用いたします。

◆今後の運用方針

市場の短期的変動に左右されることなく、一貫して市場評価が収益力の価値を下回り割安な状態にある中小型バリュー銘柄を発掘し、流動性を勘案しつつ適正な比率で投資することにより、信託財産の成長を図ります。また、株価の変動率が想定以上に高まる場合には信託財産保全の観点から、株式の購入においては慎重なスタンスをとる方針です。

■ 1万口当たりの費用明細

費用の明細

(2021年4月27日から2022年4月25日まで)

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
平均基準価額	19,477円		期中の平均基準価額です。
(a) 信託報酬 ( 投信会社 ) ( 販売会社 ) ( 受託会社 )	160円 ( 150 ) ( 2 ) ( 9 )	0.823% (0.768) (0.011) (0.044)	(a) 信託報酬 = 期中の平均基準価額 × 信託報酬率 委託した資金の運用の対価 購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価 運用財産の保管および管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(b) 売買委託手数料 ( 株式 )	15 ( 15 )	0.079 (0.079)	(b) 売買委託手数料 = 期中の売買委託手数料 / 期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(c) その他費用 ( 監査費用 )	2 ( 2 )	0.011 (0.011)	(c) その他費用 = 期中のその他費用 / 期中の平均受益権口数 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合計	177	0.913	

(注) 期中の費用 ( 消費税等のかかるものは消費税等を含む ) は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

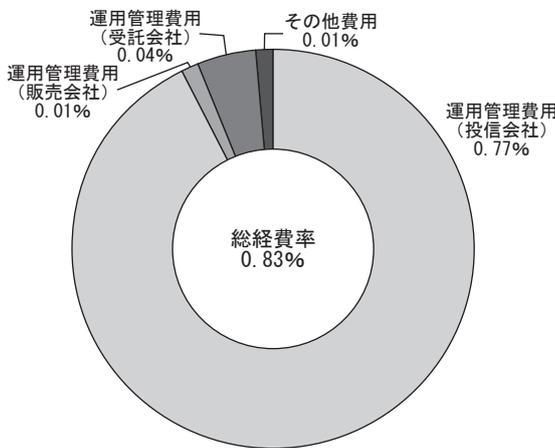
(注) 平均基準価額の円未満は切捨て、それ以外の各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) 「比率」欄は1万口当たりのそれぞれの費用金額 ( 円未満の端数を含む ) を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

(参考情報)

■ 総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額 ( 原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を除く。 ) を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額 ( 1口当たり ) を乗じた数で除した総経費率 ( 年率 ) は、0.83%です。



(注) 費用は、1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。  
 (注) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。  
 (注) 各比率は、年率換算した値です。  
 (注) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

T & D / マイルストーン日本株ファンド ( F O F s 用 ) ( 適格機関投資家専用 )

■売買および取引の状況

株式

(2021年4月27日から2022年4月25日まで)

	買 付		売 付	
	株数	金額	株数	金額
国内	4,629.3 (119.8)	5,143,515 ( )	2,755.1	3,509,990

(注) 金額は受渡代金。単位未満は切捨て。ただし株数が単位未満の場合は小数で記載。  
(注) ( ) 内は、株式分割、予約権行使、合併等による増減分、上段の数字には含まれておりません。

■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

(2021年4月27日から2022年4月25日まで)

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	8,653,506千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	10,687,311千円
(c) 売 買 高 比 率(a)/(b)	0.80

(注) (b) は各月末現在の組入株式時価総額の平均。  
(注) 単位未満は切捨て。

■当期中の主要な売買銘柄

国内株式 (上位10銘柄)

(2021年4月27日から2022年4月25日まで)

銘柄	買 付			売 付		
	株数	金額	平均単価	株数	金額	平均単価
東鉄工業	196.3	467,359	2,380	765.3	587,267	767
日特建設	419.6	300,887	717	342.7	403,514	1,177
鴻池運輸	236.1	276,497	1,171	55.3	218,945	3,959
キューソー流通システム	176.3	253,762	1,439	71.9	208,640	2,901
日本電設工業	117.2	201,088	1,715	72.3	205,586	2,843
日立造船	278.4	191,987	689	65.9	201,489	3,057
長谷工コーポレーション	120.8	174,376	1,443	49.6	182,874	3,686
竹本容器	162.8	152,211	934	71.5	165,341	2,312
東和薬品	51.6	143,011	2,771	31	148,723	4,797
トーモク	77.7	135,636	1,745	168.7	140,907	835

(注) 金額は受渡代金。単位未満は切捨て。ただし株数が単位未満の場合は小数で記載。  
(注) 株式分割、合併等による増減分の調整は行っておりません。

■利害関係人との取引状況等

(2021年4月27日から2022年4月25日まで)

当期における利害関係人との取引はありません。

(注) 利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

■組入資産の明細

国内株式

(2022年4月25日現在)

銘柄	期首 (前期末)		当 期		評 価 額
	株数	千株	株数	千株	
鉱業 (2.0%)					
INPEX	434.1		142		215,698
建設業 (23.4%)					
第一カッター興業	191		240.9		319,433
日本電技	66.5		76.8		267,264
第一建設工業	66.2		127.8		175,341
長谷工コーポレーション	182.6		281.8		388,320
東鉄工業	—		190.1		404,913
東洋建設	598.4		—		—
日特建設	461		828.7		572,631
日本電設工業	87.2		184		287,776
高橋カーテンウォール工業	257.6		301.1		158,378
食料品 (1.3%)					
わらべや日洋ホールディングス	120		85.4		139,629
パルプ・紙 (2.0%)					
トーモク	70.7		148.4		222,006
化学 (6.0%)					
竹本容器	—		155.9		128,773
ニイタカ	—		43.7		100,553
藤倉化成	303.8		462.4		203,918
綜研化学	98.7		138.8		228,603
医薬品 (2.6%)					
東和薬品	128.8		108.5		285,355
ゴム製品 (2.9%)					
ニチリン	149.2		203.2		315,569
ガラス・土石製品 (1.8%)					
ベルテックスコーポレーション	65.9		—		—
クニミネ工業	132.4		196.9		195,915
鉄鋼 (1.7%)					
栗本鐵工所	—		71.7		113,357
パウダーテック	29.6		29.6		71,987
金属製品 (6.2%)					
ケー・エフ・シー	—		68.7		119,400
アルファCo	104		105.7		100,309
テクノフレックス	—		111.2		112,312
マルゼン	119.8		163		288,021

銘柄	期首 (前期末)		当 期		評 価 額
	株数	千株	株数	千株	
兼房	80.1		80.1		57,431
機械 (12.7%)					
日本ドライケミカル	149.5		165.7		272,245
オカダアイオン	115.9		98.5		150,409
酒井重工業	120.9		69.5		210,932
鈴茂器工	38.7		6.9		13,772
中野冷機	40		34.8		219,936
T V E	69.4		61.3		116,837
前澤給装工業	177.4		242.5		225,282
日立造船	159.4		269.1		182,180
電気機器 (3.9%)					
大崎電気工業	389.7		506		244,904
新コスモス電機	35.7		88.7		155,402
東亜ディーケーケー	—		38.4		34,329
輸送用機器 (2.9%)					
ダイハツディーゼル	224		239.6		116,924
日本精機	134.2		217.4		201,312
精密機器 (1.3%)					
国際計測器	267.6		227.3		140,016
その他製品 (1.2%)					
ニホンフラッシュ	119.9		143.2		136,612
陸運業 (3.9%)					
鴻池運輸	—		236.1		264,668
アルプス物流	115.4		163.1		166,035
海運業 (—%)					
川崎近海汽船	55.3		—		—
倉庫・運輸関連業 (2.3%)					
キューソー流通システム	—		243.1		256,227
卸売業 (9.9%)					
デリカフーズホールディングス	290.1		325.8		171,696
ナ・デックス	152.1		152.1		101,754
S P K	—		179		246,799
ムサン	120.7		144.7		251,054
伊藤忠エネクス	106.5		153.4		162,910
西本Wismettacホールディングス	65.8		57.9		150,018
小売業 (2.5%)					
V Tホールディングス	564.8		610.5		277,167
サービス業 (9.5%)					
日本工営	33.8		65.6		187,222
タカミヤ	415.4		671.3		234,283
船場	144.2		177.5		126,912
要興業	140.1		125.1		103,833
三協フロンテア	98.8		79.6		390,040
ステップ	84.9		—		—
合 計					
	株数・金額	8,356	10,350	10,984,625	
	銘柄数<比率>	50銘柄	55銘柄	<82.3%>	

(注) 銘柄欄の ( ) 内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。

(注) 合計欄の < > 内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注) 株数・評価額の単位未満は切捨て。ただし個別銘柄の株数が単位未満の場合は小数で記載。

■投資信託財産の構成

(2022年4月25日現在)

項 目	当 期		比 率
	評 価 額	千円	
株 式	10,984,625		81.9 %
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 ・ そ の 他	2,434,172		18.1
投 資 信 託 財 産 総 額	13,418,797		100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本および基準価額ならびに損益の状況

資産、負債、元本および基準価額の状況

2022年4月25日現在

項 目	当 期	末
(A) 資 産		13,418,797,679円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等		2,250,589,529
株 式 (評価額)		10,984,625,400
未 収 配 当 金		183,582,750
(B) 負 債		74,529,270
未 払 信 託 報 酬		19,758,123
未 払 他 未 払 費 用		54,047,854
そ の 他 未 払 費 用		2,711
(C) 純 資 産 総 額 (A-B)		13,344,268,409
元 本		6,917,129,092
次 期 繰 越 損 益 金		6,427,139,317
(D) 受 益 当 権 総 額		6,917,129,092円
1 万 口 当 たり 基 準 価 額 (C/D)		19,292円

(注) 期首元本額 6,300,137,709円  
期中追加設定元本額 616,991,383円  
期中一部解約元本額 0円

(注) 1口当たり純資産額は1.9292円です。

## 損益の状況

当期 自2021年4月27日 至2022年4月25日

項	目	当	期
(A)	配 当 等 収 益		348,917,153円
	受 取 配 当 金		350,042,300
	受 取 利 息		24,638
	そ の 他 収 益 金		10,100
	支 払 利 息	△	1,159,885
(B)	有 価 証 券 売 買 損 益	△	45,029,227
	売 買 益		1,116,564,360
	売 買 損	△	1,161,593,587
(C)	信 託 報 酬 等	△	108,281,078
(D)	当 期 損 益 金 ( A + B + C )		195,606,848
(E)	前 期 繰 越 損 益 金		2,867,492,639
(F)	追 加 信 託 差 損 益 金		3,364,039,830
	( 配 当 等 相 当 額 )	(	4,139,554,539)
	( 売 買 損 益 相 当 額 )	(△	775,514,709)
(G)	合 計 ( D + E + F )		6,427,139,317
(H)	収 益 分 配 金		0
	次 期 繰 越 損 益 金 ( G + H )		6,427,139,317
	追 加 信 託 差 損 益 金		3,364,039,830
	( 配 当 等 相 当 額 )	(	4,139,554,539)
	( 売 買 損 益 相 当 額 )	(△	775,514,709)
	分 配 準 備 積 立 金		3,108,128,714
	繰 越 損 益 金	△	45,029,227

(注) 損益の状況の中で

(B) 有価証券売買損益は、期末の評価換えによるものを含みます。

(C) 信託報酬等には、信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(F) 追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差引いた差額分をいいます。

## 分配金の計算過程

計算期間末における費用控除後の配当等収益 (240,636,075円)、費用控除後の有価証券売買等損益 (0円)、収益調整金 (4,139,554,539円) および分配準備積立金 (2,867,492,639円) より、分配対象収益は7,247,683,253円 (1万口当たり10,477円) となりましたが、当期の分配は見送らせていただきました。

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信/国内/株式
信託期間	無期限 (設定日: 2015年3月9日)
運用方針	マザーファンドへの投資を通じて、わが国の株式のうち中小型株を主要投資対象とします。
主要投資対象	当ファンドは以下のマザーファンドを主要投資対象とします。 日本中小型株マザーファンド わが国の株式
当ファンドの運用方法	<p>■日本中小型株マザーファンド受益証券への投資を通じて、わが国の株式のうち中小型株を主要投資対象とします。</p> <p>■徹底的なリサーチに基づくボトムアップ・アプローチにより、「成長の持続性等を考慮したファンダメンタルズ価値に対して株価水準が割安と判断する銘柄」に投資します。</p> <p>■わが国の株式 (マザーファンドの信託財産に属する株式のうち、この投資信託の信託財産に属するとみなした部分を含む。) への投資は、原則として信託財産総額の50%以上とします。株式以外の資産 (マザーファンドの信託財産に属する株式以外の資産のうち、この投資信託の信託財産に属するとみなした部分を含む。) への投資は、原則として信託財産総額の50%以下とします。</p>
組入制限	<p>当ファンド</p> <p>■株式への実質投資割合には、制限を設けません。</p> <p>■外貨建資産への実質投資は行いません。</p> <p>日本中小型株マザーファンド</p> <p>■株式への投資割合には、制限を設けません。</p> <p>■外貨建資産への投資は行いません。</p>
分配方針	<p>■年1回 (毎年3月8日。休業日の場合は翌営業日) 決算を行い、以下の方針に基づき分配を行います。</p> <p>■分配対象額は、経費控除後の利子、配当等収益と売買益 (評価損益を含みます。) 等の範囲内とします。</p> <p>■分配金額は、委託会社が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合等には、委託会社の判断により分配を行わないことがあります。</p>

# 大和住銀 ニッポン中小型株 ファンド(FOFs用) (適格機関投資家専用)

【運用報告書(全体版)】

(2021年3月9日から2022年3月8日まで)

第 7 期

決算日 2022年3月8日

受益者の皆さまへ

平素は格別のお引立てに預かり、厚くお礼申し上げます。当ファンドはマザーファンドへの投資を通じて、わが国の株式のうち中小型株を主要投資対象とします。当期についても、運用方針に沿った運用を行いました。今後ともご愛顧のほどお願い申し上げます。



〒105-6426 東京都港区虎ノ門1-17-1  
https://www.smd-am.co.jp

■当運用報告書についてのお問い合わせ

コールセンター 0120-88-2976  
受付時間: 午前9時~午後5時(土、日、祝・休日を除く)

原則として、各表の数量および金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。

■最近5期の運用実績

決算期	基準価額			参考指数 Russell/Nomura Small Cap インデックス (配当込み)	株式 組入比率	純資産 総額
	(分配落)	税 込 分配金	期 中 騰 落 率			
3期 (2018年3月8日)	円 17,761	円 0	% 34.3	922.02	% 18.5	百万円 12,216
4期 (2019年3月8日)	14,981	0	△15.7	818.66	△11.2	10,340
5期 (2020年3月9日)	13,298	0	△11.2	688.84	△15.9	6,193
6期 (2021年3月8日)	19,553	0	47.0	956.04	38.8	12,456
7期 (2022年3月8日)	20,018	0	2.4	880.14	△7.9	12,337

※基準価額の騰落率は分配金込み。  
※当ファンドは親投資信託を組み入れますので、比率は実質比率を記載しています。  
※株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。  
※指数の著作権、知的所有権、その他一切の権利は発行者、許諾者が有しています。これら発行者、許諾者は当ファンドの運営に何ら関与するものではなく、当ファンドの運用成果に対して一切の責任を負うものではありません。  
※参考指数は市場の動きを示す目的で記載しており、当ファンドが当該参考指数を意識して運用しているわけではありません。

■当期中の基準価額と市況等の推移

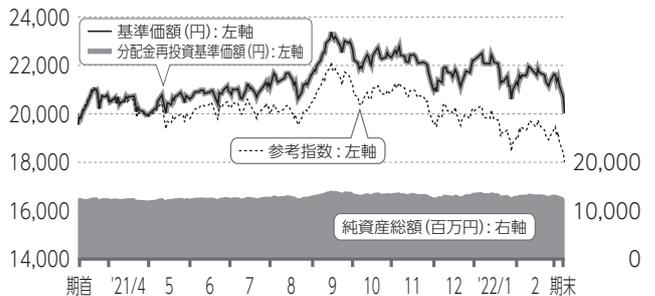
年月日	基準価額		参考指数 Russell/Nomura Small Cap インデックス (配当込み)	株式 組入比率
	騰落率	騰落率		
(期首) 2021年3月8日	円 19,553	% -	956.04	% -
3月末	20,636	5.5	1,003.23	4.9
4月末	19,973	2.1	973.32	1.8
5月末	20,613	5.4	968.43	1.3
6月末	20,891	6.8	994.02	4.0
7月末	21,110	8.0	977.22	2.2
8月末	21,672	10.8	1,003.36	4.9
9月末	22,645	15.8	1,037.28	8.5
10月末	22,327	14.2	1,020.11	6.7
11月末	20,960	7.2	955.90	△0.0
12月末	22,220	13.6	983.86	2.9
2022年1月末	21,321	9.0	929.97	△2.7
2月末	21,636	10.7	946.51	△1.0
(期末) 2022年3月8日	20,018	2.4	880.14	△7.9

※騰落率は期首比です。  
※当ファンドは親投資信託を組み入れますので、比率は実質比率を記載しています。  
※株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

1 運用経過

基準価額等の推移について (2021年3月9日から2022年3月8日まで)

基準価額等の推移



※分配金再投資基準価額および参考指数は、期首の値が基準価額と同一となるように指数化しています。

期首	19,553円
期末	20,018円 (既払分配金0円(税引前))
騰落率	+2.4% (分配金再投資ベース)

分配金再投資基準価額について

分配金再投資基準価額は分配金(税引前)を分配時に再投資したと仮定して計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示します。

※分配金を再投資するかどうかについては、受益者の皆さまがご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額などによって課税条件も異なります。したがって、受益者の皆さまの損益の状況を示すものではありません。(以下、同じ)

※当ファンドの参考指数は、Russell/Nomura Small Capインデックス(配当込み)です。指数の著作権、知的所有権、その他一切の権利は発行者、許諾者が有しています。これら発行者、許諾者は当ファンドの運営に何ら関与するものではなく、当ファンドの運用成果に対して一切の責任を負うものではありません。

**基準価額の主な変動要因（2021年3月9日から2022年3月8日まで）**

当ファンドは、日本中小型株マザーファンドへの投資を通じて、わが国の株式のうち中小型株に投資しました。マザーファンドにおける主な変動要因は、以下の通りです。

**上昇要因**

- 大紀アルミニウム工業所、日鉄物産、稲畑産業といった素材関連企業が、市況高騰の影響で上昇したこと
- 安値放置されていたジャックスが好業績を受けて上昇したこと
- 海外で利用者が増加しているアーツパークホールディングスを株価上昇時に売却したこと

**下落要因**

- TPR、ダイキョーニシカワといった自動車部品メーカーが、半導体等の不足による完成車の生産混乱で下落したこと

**投資環境について（2021年3月9日から2022年3月8日まで）**

期間における日本株式市場は下落しました。中でも、中小型株は市場全体よりも大きい下落となりました。

**日本株式市場**

期間における日本株式市場は、ボックス圏の中で上下を繰り返す展開となりました。しかし、期間末にかけて、米国の金融緩和が一巡したことが明確になったことや、ロシアのウクライナ侵攻により下落基調となった結果、期間を通じては下落となりました。

**中小型株市場**

中小型株市場は、成長イメージによって高水準にまで買上げられていた銘柄群が反落したため、日本株式市場全体より大幅に下落しました。ただし、当ファンドの投資対象である割安株は比較的堅調でした。

**ポートフォリオについて（2021年3月9日から2022年3月8日まで）**

**当ファンド**

主要投資対象である日本中小型株マザーファンドを期間を通じて高位に組み入れました。

**日本中小型株マザーファンド**

**●株式組入比率**

機動的な売買を行うため、株式組入比率は原則として90%台後半でコントロールしました。期間末の株式組入比率は97.4%となりました。

**●業種配分**

製造業関連銘柄の業績回復が著しかったため、電気機器や機械、化学の組入比率が上昇した一方、サービス業、建設業、情報・通信業の組入比率が低下しました。

**●個別銘柄**

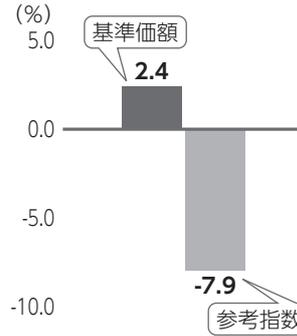
株価が割安で放置されているアークランドサカモトや堺化学工業、割安な株価で新規公開を行なったビーウィズの買付を行いました。一方、稲畑産業やアーツパークホールディングス、スペースバリューホールディングスを株価上昇時に売却しました。

**●ポートフォリオの特性**

割安株投資を徹底しているため、市場内でのバリュエーション（投資価値評価）の格差縮小時に運用成績が相対的に上昇する傾向があります。

**ベンチマークとの差異について（2021年3月9日から2022年3月8日まで）**

**基準価額と参考指数の騰落率対比**



※基準価額は分配金再投資ベース

当ファンドは運用の指標となるベンチマークはありませんが、参考指数としてRussell / Nomura Small Capインデックス（配当込み）を設けています。

左のグラフは、基準価額と参考指数の騰落率の対比です。

**分配金について（2021年3月9日から2022年3月8日まで）**

期間の1万口当たりの分配金（税引前）は、基準価額水準等を勘案し、左記の通りといたしました。

なお、留保益につきましては、運用の基本方針に基づき運用いたします。

（単位：円、1万口当たり、税引前）

項目	第7期
当期分配金	0
(対基準価額比率)	(0.00%)
当期の収益	-
当期の収益以外	-
翌期繰越分配対象額	11,793

※単位未満を切り捨てているため、「当期の収益」と「当期の収益以外」の合計が「当期分配金」と一致しない場合があります。

※「対基準価額比率」は、「当期分配金」（税引前）の期末基準価額（分配金（税引前）込み）に対する比率で、当ファンドの収益率とは異なります。

**2 今後の運用方針**

**当ファンド**

引き続き、運用の基本方針に従い、日本中小型株マザーファンドへの投資を通じて、わが国の株式のうち中小型株に投資することにより、信託財産の成長を目指して運用を行います。

**日本中小型株マザーファンド**

ウクライナ情勢や世界的な物不足・インフレ傾向、各国の金融政策などのリスク要因は予断を許さない状況にあります。しかし、これ以上事態がエスカレートしなければ、大半の日本企業に対する影響は致命的なものにはならないと考えています。当ファンドの投資対象である中小型割安株はここ数年間放置されてきたため、PER（株価収益率）一ケタの銘柄が多く、諸々のリスク要因を考慮しても十分に魅力的な投資対象と考えています。当ファンドでは、今後も割安株投資を徹底します。

**3 お知らせ**

**約款変更について**

該当事項はございません。

**運用担当者に係る事項について（2021年10月1日現在）**

**運用担当部署の概要**

運用部、ファンドマネージャー数：120名、平均運用経験年数：16年（兼務者含む）

大和住銀ニッポン中小型株ファンド（F0Fs用）（適格機関投資家専用）

1万円当たりの費用明細（2021年3月9日から2022年3月8日まで）

項目	金額	比率	項目の概要
(a) 信託報酬	159円	0.742%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率×(経過日数/年日数) 期中の平均基準価額は21,399円です。
(投信会社)	(153)	(0.715)	投信会社:ファンド運用の指図等の対価
(販売会社)	(1)	(0.005)	販売会社:交付運用報告書等各種資料の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受託会社)	(5)	(0.022)	受託会社:ファンド財産の保管および管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(b) 売買委託手数料	11	0.050	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料/期中の平均受益権口数 売買委託手数料:有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株 式)	(11)	(0.050)	
(先物・オプション)	(-)	(-)	
(投資信託証券)	(-)	(-)	
(c) 有価証券取引税	-	-	有価証券取引税＝期中の有価証券取引税/期中の平均受益権口数 有価証券取引税:有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株 式)	(-)	(-)	
(公 社 債)	(-)	(-)	
(投資信託証券)	(-)	(-)	
(d) その他費用	2	0.009	その他費用＝期中のその他費用/期中の平均受益権口数 保管費用:海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送入金・資産の移転等に要する費用 監査費用:監査法人に支払うファンドの監査費用 その他:信託事務の処理等に要するその他費用
(保管費用)	(-)	(-)	
(監査費用)	(2)	(0.009)	
(その他)	(0)	(0.000)	
合 計	171	0.801	

※期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は、追加・解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出しています。  
※比率欄は1万円当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。  
※各項目毎に円未満は四捨五入しています。  
※売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当ファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

■ 当期中の売買及び取引の状況（2021年3月9日から2022年3月8日まで）  
親投資信託受益証券の設定、解約状況

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
日本中小型株マザーファンド	千口 79,296	千円 200,000	千口 296,936	千円 698,635

■ 親投資信託の株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合（2021年3月9日から2022年3月8日まで）

項 目	当 期	
	日本中小型株マザーファンド	
(a) 期中の株式売買金額	8,735,117千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	12,605,607千円	
(c) 売 買 高 比 率 (a)/(b)	0.69	

※(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。  
※外貨建資産については、(a)は各月末(ただし、決算日の属する月については決算日)の日本の対顧客電信売買相場の仲値で換算した邦貨金額の合計、(b)は各月末の同仲値で換算した邦貨金額合計の平均です。

■ 利害関係人との取引状況等（2021年3月9日から2022年3月8日まで）

(1) 利害関係人との取引状況  
大和住銀ニッポン中小型株ファンド（F0Fs用）（適格機関投資家専用）

当期中における利害関係人との取引等はありません。

日本中小型株マザーファンド

区 分	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人との取引状況 B	B/A	%	うち利害関係人との取引状況 D	D/C	%
株 式	百万円 4,293	百万円 883	20.6	百万円 4,441	百万円 1,163	26.2

※平均保有割合 100.0%  
※平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当該ベビーファンドの親投資信託所有口数の割合。

(2) 利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

日本中小型株マザーファンド

種 類	買 付 額
株 式	百万円 125

(3) 売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率  
大和住銀ニッポン中小型株ファンド（F0Fs用）（適格機関投資家専用）

項 目	当 期
(a) 売 買 委 託 手 数 料 総 額	6,480千円
(b) うち利害関係人への支払額	1,589千円
(c) (b)/(a)	24.5%

※売買委託手数料総額は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものです。

利害関係人とは、投資信託および投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当期における当ファンドに係る利害関係人とは、SMB C日興証券株式会社です。

■ 第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況（2021年3月9日から2022年3月8日まで）

該当事項はございません。また委託会社に売買委託手数料は支払われておりません。

■ 組入れ資産の明細（2022年3月8日現在）

親投資信託残高

種 類	期首(前期末)		期 末	
	口 数	口 数	口 数	評 価 額
日本中小型株マザーファンド	千口 5,512,540	千口 5,294,899	千口 12,336,057	千円 12,336,057

※日本中小型株マザーファンドの期末の受益権総口数は5,294,899,617口です。

■ 投資信託財産の構成

(2022年3月8日現在)

項 目	期 末	
	評 価 額	比 率
日本中小型株マザーファンド	千円 12,336,057	% 99.6
コール・ローン等、その他	51,844	0.4
投資信託財産総額	12,387,901	100.0

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2022年3月8日現在)

項 目	期 末
(A) 資 産	12,387,901,231円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	1,136,825
日本中小型株マザーファンド(評価額)	12,336,057,127
未 収 入 金	50,707,279
(B) 負 債	50,631,597
未 払 信 託 報 酬	49,491,205
そ の 他 未 払 費 用	1,140,392
(C) 純 資 産 総 額 (A-B)	12,337,269,634
元 本	6,163,017,467
次 期 繰 越 損 益 金	6,174,252,167
(D) 受 益 権 総 口 数	6,163,017,467口
1万円当たり基準価額(C/D)	20,018円

※当期における期首元本額6,370,629,167円、期中追加設定元本額92,775,229円、期中一部解約元本額300,386,929円です。

※上記表中の次期繰越損益金がマイナス表示の場合は、当該金額が投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する額(元本の欠損)となります。

※上記表中の受益権総口数および1万円当たり基準価額が、投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第7号および第11号に規定する受益権の総数および計算口数当たりの純資産の額となります。

## ■ 損益の状況

（自2021年3月9日 至2022年3月8日）

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△ 214円
受 取 利 息	7
支 払 利 息	△ 221
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	365,914,537
売 買 益	378,500,312
売 買 損	△ 12,585,775
(C) 信 託 報 酬 等	△ 97,975,604
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	267,938,719
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	3,691,239,637
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	2,215,073,811
(配 当 等 相 当 額)	( 3,270,028,978)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△1,054,955,167)
(G) 合 計(D+E+F)	6,174,252,167
次 期 繰 越 損 益 金(G)	6,174,252,167
追 加 信 託 差 損 益 金	2,215,073,811
(配 当 等 相 当 額)	( 3,270,460,424)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△1,055,386,613)
分 配 準 備 積 立 金	3,997,828,420
繰 越 損 益 金	△ 38,650,064

※有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

※株式投信の信託報酬等には消費税等相当額が含まれており、公社債投信には内訳の一部に消費税等相当額が含まれています。

※追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

※分配金の計算過程は以下の通りです。

	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	306,588,783円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収益調整金	3,270,460,424
(d) 分配準備積立金	3,691,239,637
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	7,268,288,844
1万口当たり当期分配対象額	11,793.39
(f) 分配金	0
1万口当たり分配金	0

## ■ 分配金のお知らせ

	当 期
1万口当たり分配金（税引前）	0円

上記のほか、投資信託財産の計算に関する規則第58条第1項各号に該当する事項はありません。

日本中小型株マザーファンド

第7期（2021年3月9日から2022年3月8日まで）

信託期間	無期限（設定日：2015年3月9日）
運用方針	■わが国の株式のうち中小型株を主要投資対象とします。

原則として、各表の数量および金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。

■最近5期の運用実績

決算期	基準価額		（参考指数） Russell/Nomura Small Cap インデックス（配当込み）		株式 組入比率	純資産 総額
	円	%	期 騰落率	中 騰落率		
3期（2018年3月8日）	20,260	35.5	922.02	18.5	97.8	12,262
4期（2019年3月8日）	17,199	△15.1	818.66	△11.2	97.2	10,383
5期（2020年3月9日）	15,282	△11.1	688.84	△15.9	89.4	6,223
6期（2021年3月8日）	22,596	47.9	956.04	38.8	97.9	12,456
7期（2022年3月8日）	23,298	3.1	880.14	△7.9	97.4	12,335

※指数の著作権、知的所有権、その他一切の権利は発行者、許諾者が有しています。これら発行者、許諾者は当ファンドの運営に何ら関与するものではなく、当ファンドの運用成果に対して一切の責任を負うものではありません。  
※参考指数は市場の動きを示す目的で記載しており、当ファンドが当該参考指数を意識して運用しているわけではありません。

■当期中の基準価額と市況等の推移

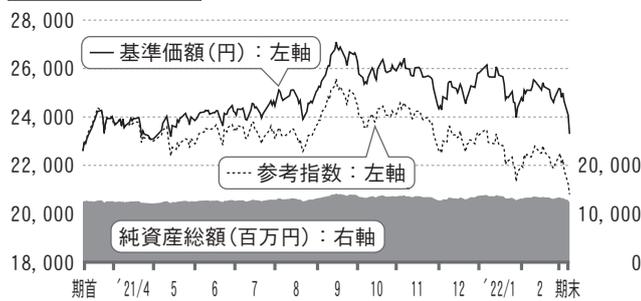
年月日	基準価額		（参考指数） Russell/Nomura Small Cap インデックス（配当込み）		株式 組入比率
	円	%	騰落率	騰落率	
（期首） 2021年3月8日	22,596	—	956.04	—	97.9
3月末	23,847	5.5	1,003.23	4.9	94.5
4月末	23,096	2.2	973.32	1.8	96.5
5月末	23,850	5.5	968.43	1.3	96.2
6月末	24,186	7.0	994.02	4.0	97.3
7月末	24,454	8.2	977.22	2.2	97.1
8月末	25,119	11.2	1,003.36	4.9	97.5
9月末	26,261	16.2	1,037.28	8.5	96.8
10月末	25,907	14.7	1,020.11	6.7	96.7
11月末	24,340	7.7	955.90	△0.0	96.8
12月末	25,818	14.3	983.86	2.9	97.6
2022年1月末	24,793	9.7	929.97	△2.7	97.3
2月末	25,173	11.4	946.51	△1.0	96.7
（期末） 2022年3月8日	23,298	3.1	880.14	△7.9	97.4

※騰落率は期首比です。

1 運用経過

▶基準価額等の推移について（2021年3月9日から2022年3月8日まで）

■基準価額等の推移



※参考指数は、期首の値が基準価額と同一となるように指数化しています。

※当ファンドの参考指数は、Russell/Nomura Small Capインデックス（配当込み）です。  
※指数の著作権、知的所有権、その他一切の権利は発行者、許諾者が有しています。これら発行者、許諾者は当ファンドの運営に何ら関与するものではなく、当ファンドの運用成果に対して一切の責任を負うものではありません。

期首	22,596円
期末	23,298円
騰落率	+3.1%

▶基準価額の主な変動要因（2021年3月9日から2022年3月8日まで）

わが国の中小型株を投資対象とし、徹底した割安株投資を行うことにより、長期的に高い運用成績をあげることを目標として運用を行いました。

上昇要因	<ul style="list-style-type: none"> <li>・大紀アルミニウム工業所、日鉄物産、稲畑産業といった素材関連企業が、市況高騰の影響で上昇したこと</li> <li>・安値放置されていたジャックスが好業績を受けて上昇したこと</li> <li>・海外で利用者が増加しているアトスパークホールディングスを株価上昇時に売却したこと</li> </ul>
下落要因	<ul style="list-style-type: none"> <li>・TPR、ダイキョーニシカワといった自動車部品メーカーが、半導体等の不足による完成車の生産混乱で下落したこと</li> </ul>

▶投資環境について（2021年3月9日から2022年3月8日まで）

期間における日本株式市場は下落しました。その中でも、中小型株は市場全体よりも大きい下落となりました。

■日本株式市場

期間における日本株式市場は、ボックス圏の中で上下を繰り返す展開となりました。しかし、期間末にかけて、米国の金融緩和が一巡したことが明確になったことや、ロシアのウクライナ侵攻により下落基調となった結果、期間を通じては下落となりました。

■中小型株市場

中小型株市場は、成長イメージによって高水準にまで買い上げられていた銘柄群が反落したため、日本株式市場全体より大幅に下落しました。ただし、当ファンドの投資対象である割安株は比較的堅調でした。

▶ポートフォリオについて（2021年3月9日から2022年3月8日まで）

■株式組入比率

機動的な売買を行うため、株式組入比率は原則として90%台後半でコントロールしました。期間末の株式組入比率は97.4%となりました。

■業種配分

製造業関連銘柄の業績回復が著しかったため、電気機器や機械、化学の組入比率が上昇した一方、サービス業、建設業、情報・通信業の組入比率が低下しました。

■個別銘柄

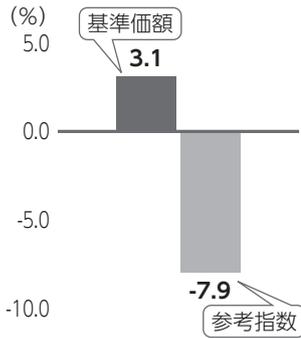
株価が割安で放置されているアークランドサカモトや堺化学工業、割安な株価で新規公開を行なったビーウィズの買付を行いました。一方、稲畑産業やアトスパークホールディングス、スペースバリューホールディングスを株価上昇時に売却しました。

■ポートフォリオの特性

割安株投資を徹底しているため、市場内でのバリュエーション（投資価値評価）の格差縮小時に運用成績が相対的に上昇する傾向があります。

▶ ベンチマークとの差異について（2021年3月9日から2022年3月8日まで）

基準価額とベンチマークの騰落率対比



当ファンドは運用の指標となるベンチマークはありませんが、参考指数としてRussell / Nomura Small Capインデックス（配当込み）を設けています。左のグラフは、基準価額と参考指数の騰落率の対比です。

2 今後の運用方針

ウクライナ情勢や世界的な物不足・インフレ傾向、各国の金融政策などのリスク要因は予断を許さない状況にあります。しかし、これ以上事態がエスカレートしなければ、大半の日本企業に対する影響は致命的なものにはならないと考えています。当ファンドの投資対象である中小型割安株はここ数年間放置されてきたため、PER（株価収益率）一ケタの銘柄が多く、諸々のリスク要因を考慮しても十分に魅力的な投資対象と考えています。当ファンドでは、今後も割安株投資を徹底します。

■ 1万口当たりの費用明細（2021年3月9日から2022年3月8日まで）

項目	金額	比率	項目の概要
(a) 売買委託手数料 (株 式)	12円 (12)	0.050% (0.050)	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数 売買委託手数料：有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) その他費用 (そ の 他)	0 (0)	0.000 (0.000)	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数 その他：信託事務の処理等に要するその他費用
合 計	12	0.050	

期中の平均基準価額は24,808円です。

※期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は、追加・解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出しています。  
※比率欄は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。  
※各項目毎に円未満は四捨五入しています。

■ 当期中の売買及び取引の状況（2021年3月9日から2022年3月8日まで）

株 式

	買 付		売 付	
	株 数	金 額	株 数	金 額
国 内 上 場	千株 3,007.8 ( 293.6)	千円 4,293,341 ( -)	千株 3,170.8	千円 4,441,775

※金額は受渡し代金。  
※（ ）内は株式分割、予約権行使、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。  
※管理上の都合により、一部の銘柄において属性が変わっている場合があります。

■ 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

(2021年3月9日から2022年3月8日まで)

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	8,735,117千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	12,605,607千円
(c) 売 買 高 比 率(a)/(b)	0.69

※(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。  
※外貨建資産については、(a)は各月末（ただし、決算日の属する月については決算日）の日本の対顧客電信売買相場の仲値で換算した邦貨金額の合計、(b)は各月末の同仲値で換算した邦貨金額合計の平均です。

■ 利害関係人との取引状況等（2021年3月9日から2022年3月8日まで）

(1) 利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人との取引状況 B	B/A	売付額等 C	うち利害関係人との取引状況 D	D/C
株 式	百万円 4,293	百万円 883	% 20.6	百万円 4,441	百万円 1,163	% 26.2

(2) 利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

種 類	買 付 額
株 式	百万円 125

(3) 売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
(a) 売 買 委 託 手 数 料 総 額	6,480千円
(b) うち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額	1,589千円
(c) (b)/(a)	24.5%

利害関係人とは、投資信託および投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当期における当ファンドに係る利害関係人とは、SMB C日興証券株式会社です。

■ 第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況（2021年3月9日から2022年3月8日まで）

該当事項はございません。また委託会社に売買委託手数料は支払われておりません。

大和住銀ニッポン中小型株ファンド (F0Fs用) (適格機関投資家専用)

■ 組入れ資産の明細 (2022年3月8日現在)

国内株式

銘柄	柄	期首(前期末)		期		末	
		株数	千株	株数	千株	評価額	千円
<b>水産・農林業 (0.0%)</b>							
雪国まいたけ		4.5	—	—	—	—	—
ホクリヨウ		4.4	—	1.5	—	1,021	—
<b>建設業 (5.4%)</b>							
スペースバリューホールディングス		383.4	—	—	—	—	—
第一カッター興業		28	—	28	—	36,680	—
藤田エンジニアリング		1.7	—	0.2	—	161	—
富士古河E & C		27.6	—	27.6	—	74,492	—
飛鳥建設		112.4	—	112.4	—	119,144	—
佐藤渡辺		1.4	—	2.5	—	7,637	—
イチケン		61.8	—	61.8	—	115,257	—
ピーエス三菱		60	—	74.8	—	44,057	—
東亜道路工業		1.8	—	23.3	—	111,374	—
若築建設		10.1	—	—	—	—	—
福田組		15.7	—	15.8	—	65,649	—
大成温調		9.7	—	—	—	—	—
四電工		—	—	0.5	—	780	—
住友電設		2	—	4	—	8,860	—
テクノ菱和		—	—	10.3	—	8,827	—
高橋カーテンウォール工業		14.5	—	14.5	—	8,178	—
ドラフト		—	—	5	—	2,565	—
ヴィス		74.2	—	74.2	—	43,481	—
<b>食料品 (0.3%)</b>							
エスピー食品		0.1	—	8.9	—	32,440	—
太陽化学		4.3	—	4.3	—	7,202	—
<b>パルプ・紙 (0.6%)</b>							
巴川製紙所		—	—	22.9	—	18,549	—
ハビックス		20	—	20	—	7,460	—
トーモク		—	—	30	—	46,560	—
<b>化学 (8.3%)</b>							
住友精化		0.7	—	3	—	9,090	—
ラサ工業		19.1	—	18.3	—	26,736	—
大阪ソーダ		10	—	11.6	—	32,364	—
堺化学工業		—	—	78.4	—	136,494	—
四国化成工業		5.9	—	—	—	—	—
日本ピグメント		3	—	3	—	7,173	—
タキロンシーアイ		—	—	14	—	7,350	—
旭有機材		5.4	—	36.5	—	67,415	—
リケンテクノス		0.3	—	0.3	—	125	—
大倉工業		14.2	—	38.1	—	65,265	—
ロンシール工業		14.8	—	14.8	—	21,164	—
タカギセイコー		9.5	—	9.5	—	14,079	—
ダイキョーニシカワ		250	—	250	—	129,000	—
竹本容器		138.1	—	152.4	—	114,757	—
松本油脂製薬		0.6	—	0.9	—	9,297	—
日本特殊塗料		40	—	40	—	32,240	—
ナトコ		7.9	—	7.9	—	9,875	—
上村工業		2	—	—	—	—	—
綜研化学		3.6	—	32.9	—	54,087	—
東洋ドライループ		1	—	1.8	—	4,555	—
OATアグリオ		61.6	—	123.2	—	111,372	—
北興化学工業		24.3	—	—	—	—	—
三光合成		0.6	—	—	—	—	—
ムトー精工		28.1	—	39.5	—	17,143	—
ウェーブロックホールディングス		44	—	44	—	29,656	—
JSP		76.1	—	65.6	—	97,088	—
<b>医薬品 (0.3%)</b>							
ダイト		6	—	11.6	—	32,642	—
<b>石油・石炭製品 (0.7%)</b>							
ユシロ化学工業		36.7	—	82	—	82,820	—
<b>ゴム製品 (2.7%)</b>							
藤倉コンポジット		—	—	62	—	38,378	—
西川ゴム工業		—	—	13.7	—	19,056	—
朝日ラバー		3.6	—	3.1	—	1,655	—
ニチリン		14	—	14	—	20,440	—

銘柄	柄	期首(前期末)		期		末	
		株数	千株	株数	千株	評価額	千円
フコク		150	—	160	—	142,080	—
ニッタ		4.5	—	—	—	—	—
バンドー化学		11.2	—	120	—	97,800	—
<b>ガラス・土石製品 (6.4%)</b>							
石塚硝子		39.6	—	39.6	—	78,606	—
ベルテクスコーポレーション		—	—	14.4	—	39,340	—
黒崎播磨		47	—	47	—	178,835	—
日本インシュレーション		59.4	—	59.4	—	53,935	—
クニミネ工業		36.9	—	80	—	76,480	—
エアアンドエーマテリアル		76.6	—	76.6	—	66,029	—
ニチアス		125	—	122.5	—	279,300	—
<b>鉄鋼 (0.0%)</b>							
東北特殊鋼		2.7	—	2.7	—	4,579	—
日本精線		7.7	—	—	—	—	—
リバーホールディングス		41.8	—	—	—	—	—
<b>非鉄金属 (4.1%)</b>							
大紀アルミニウム工業所		282.2	—	300	—	449,700	—
日本精鉱		3.2	—	3.5	—	12,757	—
昭和電線ホールディングス		76.3	—	—	—	—	—
オーナンバ		—	—	44.6	—	18,018	—
平河ヒューテック		18	—	13	—	14,066	—
アサヒホールディングス		2.7	—	—	—	—	—
<b>金属製品 (2.2%)</b>							
ケー・エフ・シー		10.3	—	12	—	21,036	—
丸順		39.9	—	42.8	—	35,524	—
サンコーテクノ		11.3	—	13.2	—	11,972	—
信和		62.4	—	62.4	—	48,360	—
ホッカンホールディングス		33.4	—	—	—	—	—
文化シャッター		1.9	—	—	—	—	—
アルインコ		32.4	—	25.4	—	21,717	—
日東精工		39.9	—	—	—	—	—
TONE		—	—	0.5	—	1,517	—
ジーテクト		88.5	—	88.5	—	109,120	—
兼房		12	—	14.2	—	9,670	—
イハラサイエンス		2	—	2	—	3,760	—
<b>機械 (8.7%)</b>							
日本ドライケミカル		59.4	—	59.4	—	99,019	—
ソディック		—	—	2	—	1,422	—
太陽工機		16.8	—	13.2	—	14,520	—
パンチ工業		—	—	53.1	—	23,098	—
オーケーエム		—	—	5.7	—	5,939	—
SANEI		15.6	—	16.5	—	48,823	—
木村工機		7.8	—	8.8	—	14,836	—
イワキ		130.1	—	112.5	—	112,612	—
ナガオカ		4.7	—	4.5	—	3,055	—
やまびこ		30	—	130.1	—	157,681	—
日精エー・エス・ビー機械		—	—	0.6	—	1,664	—
オカダアイオン		38.9	—	79.4	—	104,172	—
北川鉄工所		—	—	40.1	—	49,443	—
西島製作所		—	—	1.5	—	1,357	—
北越工業		46.7	—	34.7	—	28,627	—
大同工業		29.7	—	76.7	—	64,581	—
アネスト岩田		—	—	2.6	—	2,030	—
トリニティ工業		—	—	3.8	—	2,641	—
キトー		28.8	—	—	—	—	—
JUKI		41.5	—	—	—	—	—
TPR		150	—	232.7	—	284,824	—
ニチダイ		53.5	—	53.5	—	21,507	—
<b>電気機器 (6.5%)</b>							
SEMITEC		1.1	—	—	—	—	—
寺崎電気産業		21.3	—	23.6	—	23,930	—
コンテック		10.5	—	—	—	—	—
エスケーエレクトロニクス		120	—	120	—	92,280	—
アイホン		—	—	2.5	—	4,985	—
ホーチキ		44.6	—	38.9	—	45,357	—
鈴木		63.3	—	158.9	—	118,857	—
ローランド ディー・ジー		—	—	20	—	53,860	—
東亜ディーケーケー		4	—	—	—	—	—

大和住銀ニッポン中小型株ファンド (FOfs用) (適格機関投資家専用)

銘柄	期首(前期末)		期		末	
	株	数	株	数	評	価 額
日本電子材料	-		121.5			211,531
日本マイクロニクス	-		15			21,645
キョウデン	15.8		-			-
エノモト	-		32.7			43,752
遠藤照明	58.8		150			130,350
日本タングステン	14.5		15			31,500
<b>輸送用機器 (2.1%)</b>						
極東開発工業	52.9		-			-
デイトナ	-		9.8			28,028
河西工業	60		60			15,360
ムロコーポレーション	28.5		28.5			31,863
今仙電機製作所	17.9		17.9			9,880
エクセディ	-		1.9			2,813
愛三工業	115.7		129.8			81,254
日本プラスト	120		120			56,400
村上開明堂	-		9			22,518
<b>精密機器 (-)</b>						
国際計測器	5.8		-			-
<b>その他製品 (1.2%)</b>						
ドリームベッド	-		9			6,462
コラントツテ	-		4.9			2,655
イメージ・マジック	-		3.7			6,349
ピーアンドピー	3		-			-
幸和製作所	-		4.5			4,104
シー・エス・ランパー	3.6		3.6			10,630
ブラッツ	8		5.4			4,514
遠藤製作所	-		7			3,857
萩原工業	70.7		5.3			5,575
ノダ	34		34			32,878
ニッピ	12		12			41,220
小松ウオール工業	4		4			7,272
ミロク	10.8		10.8			16,005
オカムラ	0.2		-			-
<b>陸運業 (1.8%)</b>						
ヒガントウエンティワン	-		4.4			2,591
ハマキョウレックス	34.4		34.4			92,845
丸全昭和運輸	38.2		38.2			115,173
<b>倉庫・運輸関連業 (0.8%)</b>						
日新	-		1			1,553
日本トランスシティ	12		83.7			49,550
サンリツ	1.8		7.9			6,383
キムラユニティー	20		29.8			39,872
<b>情報・通信業 (2.8%)</b>						
WOW WORLD	4		14.4			15,739
ソフトクリエイティブホールディングス	2.5		-			-
イーブックイニシアティブジャパン	16.5		-			-
アーツパークホールディングス	81.4		-			-
SRAホールディングス	0.6		-			-
朝日ネット	-		2.4			1,384
ベネフィットジャパン	49.9		38.3			73,421
シイエヌエス	-		2.6			3,850
COLY	2.5		14			27,734
ニフティライフスタイル	-		35.9			39,849
Bee X	-		0.5			1,250
プロトコーポレーション	176.2		148.8			151,180
ユミルリンク	-		10			13,190
ヒト・コミュニケーションズ・ホールディングス	2.2		-			-
バリオセキュア	-		2.7			3,072
アイキューブドシステムズ	-		2.2			5,805
構造計画研究所	2.1		-			-
日本コンピュータ・ダイナミクス	2.7		-			-
マーキュリアリアルテックイノベーター	-		4			3,152
<b>卸売業 (16.6%)</b>						
エレマテック	3.6		-			-
ラサ商事	80		80			78,160
アルコニックス	128.5		150			196,050
ダイワボウホールディングス	14.3		-			-
三洋貿易	249.2		249.2			233,251

銘柄	期首(前期末)		期		末	
	株	数	株	数	評	価 額
ミタチ産業	29.5		89.5			73,300
クリヤマホールディングス	139.1		144.5			118,923
バイク王&カンパニー	-		10.8			9,169
明治電機工業	39.3		39.3			39,339
No. 1	-		7.6			5,449
小野建	80		120.6			185,121
伯東	42		-			-
コンドーテック	14.8		13.4			13,292
松田産業	39.4		0.6			1,381
S P K	27.5		41.8			52,793
ドウシシャ	-		2.2			3,137
岡谷鋼機	0.6		2.9			26,187
アイナボホールディングス	5.2		-			-
進和	0.7		-			-
オーハシテクニカ	57.7		-			-
オーウエル	33.7		33.7			17,995
蝶理	46.2		74.5			124,117
スターゼン	6.3		73.4			146,433
神鋼商事	32.5		13.9			50,387
ナラサキ産業	24.2		24.2			49,513
フルサト工業	31.3		-			-
稲畑産業	156.4		-			-
中央自動車工業	0.8		-			-
サンワ テクノス	1.4		-			-
オプティマスグループ	9		9			26,235
日鉄物産	100		100			513,000
イノテック	-		4.5			5,868
イエローハット	54.3		-			-
東テク	1		10.6			24,274
<b>小売業 (9.6%)</b>						
サーラコーポレーション	2		-			-
ハローズ	-		0.2			569
コメ兵ホールディングス	34.1		-			-
ナフコ	28.5		57.1			93,244
Hamee	-		25			25,300
シュッピン	25		30			30,930
あさひ	49		136.3			174,055
ウイルプラスホールディングス	100		100			84,000
アレンザホールディングス	-		28.7			25,169
パロックジャパンリミテッド	400		386.1			276,447
ロコンド	-		2.3			2,079
コナカ	120.7		-			-
コーナン商事	2.5		-			-
フジ・コーポレーション	29.8		84.6			95,513
ビーシーデポコーポレーション	68.6		68.6			19,551
いつも	-		4.2			4,989
ブックオフグループホールディングス	19.9		-			-
アークランドサカモト	44.6		223.3			321,328
サックスパー ホールディングス	100.9		-			-
ベルーナ	-		3			1,959
<b>証券・商品先物取引業 (0.1%)</b>						
マーキュリアインベストメント	100.6		-			-
マーキュリアホールディングス	-		26.6			10,507
<b>その他金融業 (5.9%)</b>						
リコーリース	100		73.6			244,720
ジャックス	150		150			437,700
アサックス	42.3		34.3			23,015
<b>不動産業 (3.7%)</b>						
大英産業	4.6		4.6			3,785
ランディックス	17.7		-			-
ランドネット	-		30			114,450
サンセイランディック	195		195			156,585
アズマハウス	0.5		2.2			3,258
イーグランド	48.3		-			-
ムゲンエステート	74.6		32.6			15,322
ジェイ・エス・ビー	20.3		20.3			60,108
ヨシコン	15		15			16,080
フジ住宅	40.3		30.3			18,513

大和住銀ニッポン中小型株ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

銘柄	株数	期首(前期末)	期	末
		株数	株数	評価額
レーサム	12	30		23,610
日本エスコ	2.9	—		—
毎日コムネット	52.2	29.6		19,151
ファースト住建	10.2	—		—
和田興産	29.8	21.7		16,318
<b>サービス業 (9.3%)</b>				
E・Jホールディングス	43.7	39.4		44,206
シエム・シイ	36.8	73.6		88,393
プラス	2.4	—		—
タカミヤ	62.2	—		—
翻訳センター	1.3	3.9		5,331
クイック	65.8	—		—
テイクアンドギヴ・ニーズ	84.5	—		—
シーティーエス	4.8	—		—
エイジス	13.6	13.6		31,416
ワシントンホテル	5.8	5.8		3,584
ファーストロジック	43.4	43.4		33,982
ウィルグループ	268.7	—		—
ブリッジインターナショナル	—	1.5		2,454
ポート	56.7	—		—
コプロ・ホールディングス	101.9	124.8		121,555
ギークス	14.4	—		—
ジェイック	4	4		9,000
スポーツフィールド	8.8	8.8		9,856
コーユーレンティア	—	0.7		863
AHCグループ	16.7	16.7		10,404
きずなホールディングス	15.2	10		17,060
ウイルテック	49.3	—		—
フォースタートアップス	16.8	7.6		16,058
セルム	—	2.6		2,197
表示灯	—	3.9		4,703
デコルテ・ホールディングス	—	25.1		23,619
コンフィデンス	—	7.4		13,186
ビーウィズ	—	127.4		161,161
メディア総研	—	1.4		1,584
AB&COMPANY	—	96.4		92,351
サクシード	—	5.8		7,209
イチネンホールディングス	84.8	84.8		102,947
建設技術研究所	19.1	27.3		58,531
燦ホールディングス	133.6	132.4		193,436
三協フロンテア	12.4	12.8		59,008
ディーエムエス	5	5		5,390
ステップ	0.5	—		—
合計	株数・金額 9,541.6	千株 9,672.2	千株 9,672.2	千円 12,014,189
	銘柄数<比率>	221銘柄	221銘柄	<97.4%>

※銘柄欄の（ ）内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。  
 ※< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。  
 ※管理上の都合により、一部の銘柄において属性が変わっている場合があります。

■ 投資信託財産の構成

(2022年3月8日現在)

項目	期		末
	評価額	比率	率
株	千円		%
株式	12,014,189		97.0
コール・ローン等、その他	372,484		3.0
投資信託財産総額	12,386,673		100.0

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2022年3月8日現在)

項目	期	末
(A) 資産		12,386,673,919円
コール・ローン等		312,783,243
株		12,014,189,000
未収入金		6,280,262
未収配当金		53,421,414
(B) 負債		50,708,453
未払解約金		50,707,279
その他未払費用		1,174
(C) 純資産総額(A-B)		12,335,965,466
元本		5,294,899,617
次期繰越損益金		7,041,065,849
(D) 受益権総口数		5,294,899,617口
1万口当たり基準価額(C/D)		23,298円

※当期における期首元本額5,512,540,276円、期中追加設定元本額79,296,246円、期中一部解約元本額296,936,905円です。  
 ※上記表中の次期繰越損益金がマイナス表示の場合は、当該金額が投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する額（元本の欠損）となります。  
 ※期末における元本の内訳は、大和住銀ニッポン中小型株ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）5,294,899,617円です。  
 ※上記表中の受益権総口数および1万口当たり基準価額が、投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第7号および第11号に規定する受益権の総数および計算口数当たりの純資産の額となります。

■ 損益の状況

(自2021年3月9日 至2022年3月8日)

項目	当	期
(A) 配当等収益		404,564,601円
受取配当金		404,684,714
受取利息		4,726
その他収益		19,758
支払利息	△	144,597
(B) 有価証券売買損益	△	26,117,342
売買益		1,530,356,506
売買損	△	1,556,473,848
(C) その他費用等	△	6,617
(D) 当期損益金(A+B+C)		378,440,642
(E) 前期繰越損益金		6,943,620,462
(F) 解約差損益金	△	401,699,011
(G) 追加信託差損益金		120,703,756
(H) 合計(D+E+F+G)		7,041,065,849
次期繰越損益金(H)		7,041,065,849

※有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。  
 ※追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。  
 ※解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

■ お知らせ

<約款変更について>

該当事項はございません。

# ダイワ・スマート日本株 ファンダメンタル・ファンド （FOFs用）（適格機関投資家専用）

## 運用報告書（全体版） 第8期

（決算日 2022年6月15日）

（作成対象期間 2021年6月16日～2022年6月15日）

### 受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。  
さて、「ダイワ・スマート日本株ファンダメンタル・ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）」は、このたび、第8期の決算を行ないました。  
ここに、当作成期の運用状況をご報告申し上げます。  
今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

## 大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社  
東京都千代田区丸の内一丁目9番1号  
お問い合わせ先（コールセンター）  
TEL 0120-106212  
（営業日の9:00～17:00）  
<https://www.daiwa-am.co.jp/>

<2152>

### ★当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／国内／株式
信託期間	無期限（設定日：2015年3月10日）
運用方針	信託財産の成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	わが国の金融商品取引所上場株式（上場予定を含みます。）
株式組入制限	無制限
分配方針	分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等とし、原則として、信託財産の成長に資することを目的に、配当等収益の中から基準価額の水準等を勘案して分配金額を決定します。ただし、配当等収益が少額の場合には、分配を行なわないことがあります。

◇TUZ0215220220615◇

### 最近5期の運用実績

決算期	基準価額 (分配前)			TOPIX (参考指数)		株式 組入比率	株式 先物比率	純資産 総額
	円	円	%	円	%			
4期末(2018年6月15日)	11,798	0	12.8	1,789.04	12.7	98.5	1.5	42,767
5期末(2019年6月17日)	10,517	0	△10.9	1,539.74	△13.9	98.4	1.5	54,095
6期末(2020年6月15日)	9,976	0	△5.1	1,530.78	△0.6	96.4	3.6	23,393
7期末(2021年6月15日)	13,761	0	37.9	1,975.48	29.1	97.7	2.3	33,551
8期末(2022年6月15日)	14,775	0	7.4	1,855.93	△6.1	97.1	2.4	32,237

（注1）基準価額の騰落率は分配金込み。

（注2）指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。

（注3）株式先物比率は買建比率－売建比率です。



### 運用経過

#### 基準価額等の推移について



（注）分配金再投資基準価額は、当作成期首の基準価額をもとに指数化したもので、

\*分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。

#### ■基準価額・騰落率

期首：13,761円  
期末：14,775円（分配金0円）  
騰落率：7.4%（分配金込み）

#### ■基準価額の主な変動要因

わが国の金融商品取引所上場株式を投資対象とし、独自のモデルに基づき信託財産の成長をめざして運用を行った結果、各国の利上げやロシアによるウクライナ侵攻の長期化を背景とした物価上昇を受け、相対的にバリュー株が優位になったことから、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」、「ベンチマークとの差異について」をご参照ください。

年 月 日	基 準 価 額		T O P I X		株 式 組 入 比 率	株 式 先 物 比 率
	円	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率		
(期首)2021年 6 月15日	13,761	—	1,975.48	—	97.7	2.3
6 月末	13,507	△1.8	1,943.57	△1.6	97.6	2.3
7 月末	13,208	△4.0	1,901.08	△3.8	97.6	2.3
8 月末	13,425	△2.4	1,960.70	△0.7	97.6	2.3
9 月末	14,196	3.2	2,030.16	2.8	95.6	4.2
10 月末	13,991	1.7	2,001.18	1.3	95.6	4.2
11 月末	13,480	△2.0	1,928.35	△2.4	95.9	3.7
12 月末	14,026	1.9	1,992.33	0.9	95.7	3.7
2022年 1 月末	14,201	3.2	1,895.93	△4.0	96.0	3.5
2 月末	14,208	3.2	1,886.93	△4.5	97.5	2.0
3 月末	14,979	8.9	1,946.40	△1.5	95.9	3.7
4 月末	14,849	7.9	1,899.62	△3.8	97.2	2.5
5 月末	14,931	8.5	1,912.67	△3.2	97.1	2.5
(期末)2022年 6 月15日	14,775	7.4	1,855.93	△6.1	97.1	2.4

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について

(2021.6.16~2022.6.15)

国内株式市況

国内株式市況は下落しました。

国内株式市況は、当作成期首より、新型コロナウイルスの感染拡大による行動制限措置の適用が続いたことや、内閣支持率の低下を受けて政局の不透明感が増したことから、上値の重い展開となりました。しかし、2021年8月下旬からは感染状況の改善により株価が上昇すると、9月初めには菅首相の自民党総裁選挙への不出馬表明などが好感されて急騰しました。その後は新政権への期待の後退や中国の大手不動産会社の信用不安などで株価は反落しましたが、衆議院議員選挙で自民党が過半数を大きく上回ったことなどが好感されて11月中旬にかけて底堅く推移しました。年末にかけては、新型コロナウイルスの新変異株への警戒感から再び上値の重い展開になり、2022年に入ると、FRB(米国連邦準備制度理事会)の金融引き締め懸念による金利上昇を受けて世界的に株価は下落しました。さらに2月下旬からは、ロシアによるウクライナ侵攻という地政学リスクの顕在化を受け、株価下落が加速しました。3月後半は、FRBの利上げ決定で悪材料の出尽くし観測が強まったことや為替市場で円安が進行したことなどから、株価は一時的に反発しましたが、その後はFRBの利上げペースが一層加速するとの懸念などから、当作成期末にかけて上値の重い展開となりました。

前作成期末における「今後の運用方針」

当ファンドの運用方針に基づき、独自のモデルに基づいた運用を行い、信託財産の成長をめざした運用を継続してまいります。

ポートフォリオについて

(2021.6.16~2022.6.15)

運用の基本方針に基づき、個別企業のファンダメンタルズ(売上高、キャッシュフロー、利益などの財務指標)を用いて定量的に算出する独自のモデルに基づいてポートフォリオの銘柄選定・ウエート付けを行い、ポートフォリオを構築しました。

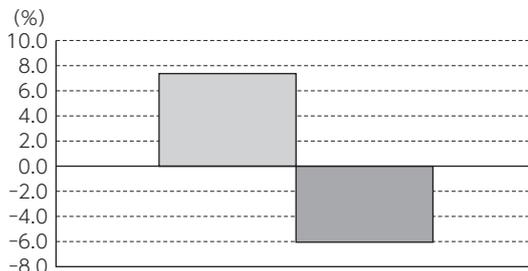
株式の業種構成は、銀行業、輸送用機器等の比率がTOPIXと比較して高くなっております。

また、当作成期を通じて株式の実質組入比率(株式先物を含む。)を98~100%程度としました。

ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

以下のグラフは、当ファンドの基準価額と参考指数との騰落率の対比です。当作成期の当ファンドの基準価額と参考指数(TOPIX)の騰落率は、それぞれ7.4%、△6.1%となりました。ファクター要因では、バリュースコア、益回り、財務レバレッジのエクスポージャーを高く維持していたことがプラスとなりました。業種要因では、業種配分効果と銘柄選択効果がプラスとなりました。



当期 (2021.6.15~2022.6.15)

■ 基準価額 ■ TOPIX

(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

分配金について

当作成期は、運用効率等を勘案して、収益分配を見送らせていただきました。なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

分配原資の内訳(1万口当り)

項 目	当 期	
	2021年6月16日 ~2022年6月15日	
当期分配金(税込み)	(円)	—
対基準価額比率	(%)	—
当期の収益	(円)	—
当期の収益以外	(円)	—
翌期繰越分配対象額	(円)	5,386

(注1) 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後の有価証券売買等損益」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。

(注2) 円未満は切捨てており、当期の収益と当期の収益以外の合計が当期分配金(税込み)に合致しない場合があります。

(注3) 当期分配金の対基準価額比率は当期分配金(税込み)の期末基準価額(分配金込み)に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。

今後の運用方針

当ファンドの運用方針に基づき、独自のモデルに基づいた運用を行い、信託財産の成長をめざした運用を継続してまいります。

1万口当りの費用の明細

項目	当期 (2021.6.16~2022.6.15)		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	36円	0.254%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は14,170円です。
(投信会社)	(33)	(0.231)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
(販売会社)	(1)	(0.005)	販売会社分は、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受託会社)	(2)	(0.018)	受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の発行の対価
売買委託手数料	0	0.002	売買委託手数料＝当作成期中の売買委託手数料／当作成期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株式)	(0)	(0.001)	
(先物・オプション)	(0)	(0.001)	
有価証券取引税	—	—	有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
その他費用	1	0.005	その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数
(監査費用)	(1)	(0.005)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合計	37	0.261	

(注1) 当作成期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。  
 (注2) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。  
 (注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。  
 (注4) 組み入れているマザーファンドがある場合、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当該マザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みません。組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）がある場合、各項目の費用は、当該投資信託証券が支払った費用を含みません。なお、当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当りの費用の明細」が取得できるものについては「組入上位ファンドの概要」に表示することとしております。

■売買および取引の状況

(1) 株式

(2021年6月16日から2022年6月15日まで)

	買付		売付	
	株数	金額	株数	金額
国内	千株 3,713.7 (678.96)	千円 5,462,860 ( )	千株 4,182.06	千円 8,390,624

(注1) 金額は受渡し代金。  
 (注2) ( )内は株式分割、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。  
 (注3) 金額の単位未満は切捨て。

(2) 先物取引の種類別取引状況

(2021年6月16日から2022年6月15日まで)

種類別	買建		売建	
	新規買付額	決済額	新規売付額	決済額
国内 株式先物取引	百万円 4,553	百万円 4,469	百万円 —	百万円 —

(注1) 金額は受渡し代金。  
 (注2) 単位未満は切捨て。

■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

(2021年6月16日から2022年6月15日まで)

項目	当期
(a) 期中の株式売買金額	13,853,485千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	31,317,888千円
(c) 売買高比率(a)／(b)	0.44

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。  
 (注2) 単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄

株式

(2021年6月16日から2022年6月15日まで)

銘柄	買付			売付		
	株数	金額	平均単価	株数	金額	平均単価
ソフトバンクグループ	千株 79.7	千円 456,245	円 5,724	千株 168.5	千円 572,628	円 3,398
三井住友フィナンシャルG	65.8	258,078	3,922	119.3	381,770	3,200
みずほフィナンシャルG	171.1	254,512	1,487	96.7	377,086	3,899
日本郵船	29.7	250,756	8,442	27.8	373,122	13,421
ひろぎんHLDGS	273.6	188,362	688	479.9	302,519	630
商船三井	21.1	169,554	8,035	104.4	253,786	2,430
りそなホールディングス	352.5	158,438	449	36.7	237,358	6,467
トヨタ自動車	24.7	127,857	5,176	59.1	209,001	3,536
三菱UFJフィナンシャルG	197.5	120,681	611	33.4	168,452	5,043
川崎汽船	16.6	115,303	6,945	42.2	167,077	3,959

(注1) 金額は受渡し代金。  
 (注2) 金額の単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

(1) 当作成期中の利害関係人との取引状況

(2021年6月16日から2022年6月15日まで)

区分	買付額等			売付額等		
	A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
株式	百万円 5,462	百万円 4,419	% 80.9	百万円 8,390	百万円 7,991	% 95.2
株式先物取引	4,553	1,690	37.1	4,469	2,343	52.4
コール・ローン	213,479	—	—	—	—	—

(2) 利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

(2021年6月16日から2022年6月15日まで)

種類	当期	
	買付	売付
株式	百万円 2	

(注1) 金額は受渡し代金。  
 (注2) 単位未満は切捨て。

(3) 当作成期中の売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

(2021年6月16日から2022年6月15日まで)

項目	当期
売買委託手数料総額 (A)	710千円
うち利害関係人への支払額 (B)	169千円
(B)／(A)	23.9%

※利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当作成期における当ファンドに係る利害関係人とは、大和証券株式会社です。

ダイワ・スマート日本株ファンダメンタル・ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)

■組入資産明細表

(1) 国内株式

銘柄	期末			銘柄	期末			銘柄	期末		
	株数	株数	評価額		株数	株数	評価額		株数	株数	評価額
	千株	千株	千円		千株	千株	千円		千株	千株	千円
<b>鉱業 (1.0%)</b>				キーエンス	2.9	2.3	106,375	ヤマダホールディングス	103.6	168	77,280
INPEX	245.8	197.3	327,912	ファナック	2.9	3.8	76,152	ニトリホールディングス	3.5	4	48,620
<b>建設業 (2.2%)</b>				京セラ	19.2	17.4	125,210	ファーストリテイリング	1.9	2.2	147,708
大成建設	26.1	21.4	85,600	村田製作所	20.5	22	177,100	<b>銀行業 (21.2%)</b>			
大林組	115.8	82.6	78,552	小糸製作所	8.2	-	-	めぶきフィナンシャルG	303.2	646.9	167,547
清水建設	100.4	94.2	67,447	キャノン	89.8	77	250,327	ゆうちょ銀行	359.5	420.3	414,415
長谷工コーポレーション	45.8	-	-	リコー	-	53.5	59,064	コンコルディア・フィナンシャル	-	174.3	81,398
鹿島建設	68.1	64.8	93,182	東京エレクトロン	4.6	3.2	163,200	ひろぎんHL D G S	-	270.2	163,471
大東建託	6.7	4.4	48,488	<b>輸送用機器 (12.7%)</b>				三菱UF JフィナンシャルG	3,373.7	3,091.3	2,288,180
大和ハウス	61.9	61.4	186,717	豊田自動織機	17.8	15.9	130,698	りそなホールディングス	526.5	804.4	410,404
積水ハウス	65.9	55.6	129,714	デンソー	41.5	33.6	253,612	三井住友トラストHD	192.3	106.2	436,482
<b>食料品 (2.1%)</b>				日産自動車	504.7	518.1	276,458	三井住友フィナンシャルG	311.7	335.3	1,346,564
明治ホールディングス	11.4	11.6	72,036	いすゞ自動車	84.1	68.2	107,142	千葉銀行	92.8	114.2	85,193
アサヒグループホールディング	27.5	26.1	110,220	トヨタ自動車	223.6	905	1,882,400	群馬銀行	-	185.8	69,303
麒麟HD	44.6	50.7	103,073	アイシン	41	35.2	149,776	ふくおかフィナンシャルG	52.3	56.6	139,915
サントリー食品インター	21.1	18.7	87,142	マツダ	128.4	97.2	107,600	静岡銀行	-	66.3	53,636
味の素	22.6	17.4	52,965	本田技研	214.6	192.7	636,873	八十二銀行	172.2	203.3	95,347
日本たばこ産業	122.4	96.2	228,956	スズキ	35.5	38.6	155,751	はくほくフィナンシャルG	-	113.7	92,892
<b>繊維製品 (0.3%)</b>				S U B A R U	78.2	68	166,430	みずほフィナンシャルG	401.1	517.1	780,303
東レ	146.1	139.4	98,165	ヤマハ発動機	36	32.2	83,076	<b>証券・商品先物取引業 (0.3%)</b>			
<b>パルプ・紙 (0.2%)</b>				シマノ	2	1.9	40,042	野村ホールディングス	297.4	179.3	87,857
王子ホールディングス	111.9	129.4	72,852	<b>精密機器 (0.6%)</b>				<b>保険業 (4.0%)</b>			
<b>化学 (3.7%)</b>				テルモ	16	13.3	50,899	かんぽ生命保険	51.8	52.7	117,152
旭化成	125.3	124.6	131,702	オリンパス	-	24.5	66,272	S O M P Oホールディングス	32.6	26.7	157,903
住友化学	223.9	201.3	111,721	H O Y A	6.8	5.1	62,296	M S & A D	73.6	54	219,186
東ソー	37.7	40.6	72,552	<b>その他製品 (1.2%)</b>				第一生命H L D G S	212.5	119.2	315,284
信越化学	14.9	13.2	228,360	パンダインナムコHL D G S	5.5	-	-	東京海上HD	51.4	44.8	333,088
三井化学	20.2	22.7	71,505	凸版印刷	45.2	32.8	76,620	T & Dホールディングス	111.7	67.1	107,762
三菱ケミカルHL D G S	188.2	182.6	146,408	大日本印刷	27.5	21.6	62,164	<b>その他金融業 (0.7%)</b>			
積水化学	33.2	28.3	51,760	任天堂	3.1	4.1	230,461	オリックス	153.4	100.8	233,301
花王	16.5	18.4	93,840	<b>電気・ガス業 (2.6%)</b>				<b>不動産業 (1.4%)</b>			
富士フイルムHL D G S	29.9	19.1	132,152	東京電力HD	930.4	498.3	245,163	ヒューリック	47.9	-	-
日東電工	8.3	8.5	79,900	中部電力	124.5	90.4	113,452	飯田GH D	29.5	30.4	61,742
ユニ・チャーム	13.8	12.9	53,934	関西電力	169.9	117.5	147,345	三井不動産	52.2	47.1	136,024
<b>医薬品 (2.2%)</b>				東北電力	98.3	80.8	56,640	三菱地所	71.5	72.7	140,783
武田薬品	36.4	48.4	171,094	九州電力	73.3	66.2	54,946	住友不動産	35.2	30.6	106,641
アステラス製薬	96	66	131,670	電源開発	44.4	-	-	<b>サービス業 (1.9%)</b>			
塩野義製薬	16.5	9	58,437	東京瓦斯	43.5	43.3	113,229	電通グループ	24.1	21.7	91,248
中外製薬	28	37.7	127,426	大阪瓦斯	42	39.6	95,832	リクルートホールディングス	34.7	23.8	95,604
エーザイ	8.3	-	-	<b>陸運業 (1.2%)</b>				日本郵政	368.7	340.6	328,610
第一三共	21.1	24.2	74,560	東日本旅客鉄道	22.7	11.3	76,501	セコム	9.5	10.9	88,355
大塚ホールディングス	29.4	28.5	122,863	西日本旅客鉄道	11.9	-	-				
<b>石油・石炭製品 (2.0%)</b>				東海旅客鉄道	12.8	7.2	110,952	株数、金額	17,664.1	17,874.7	31,308,171
出光興産	33.7	46.8	166,140	日本通運	9.3	-	-	銘柄数<比率>	150銘柄	150銘柄	<97.1%>
ENEOSホールディングス	673.3	621	334,532	サトホールディングス	22.1	25	51,975				
コスモエネルギーHL D G S	-	29.3	111,047	S Gホールディングス	22.2	27.2	60,084	(注1) 銘柄欄の( )内は国内株式の評価総額に対する各業種の比率。			
<b>ゴム製品 (0.8%)</b>				N I P P O N E X P R E S S	-	10.2	77,622	(注2) 合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。			
ブリヂストン	50.9	46.8	237,042	<b>海運業 (2.0%)</b>				(注3) 評価額の単位未満は切捨て。			
<b>ガラス・土石製品 (0.3%)</b>				日本郵船	-	29.3	283,624				
A G C	20.3	17.5	88,025	商船三井	-	62.4	199,992	<b>(2) 先物取引の銘柄別期末残高 (評価額)</b>			
太平洋セメント	19.3	-	-	川崎汽船	-	16.4	150,880				
<b>鉄鋼 (1.4%)</b>				<b>空運業 (-)</b>				銘柄別	当期	期末	
日本製鉄	105	144.4	290,966	日本航空	31.2	-	-	買建額	売建額		
J F Eホールディングス	86.3	106.9	161,632	ANAホールディングス	28	-	-				
<b>非鉄金属 (0.8%)</b>				<b>情報・通信業 (11.1%)</b>				国内	百万円	百万円	
住友鋳山	14.3	23.8	116,453	ネクソン	22	28.6	83,855	TOPIX	777	-	
住友電工	91.1	83.8	121,803	Zホールディングス	114.6	82.8	32,830				
<b>機械 (2.3%)</b>				日本電信電話	422.1	326.8	1,249,683	(注) 単位未満は切捨て。			
SMC	1.6	1.4	85,022	K D D I	212.7	165.6	720,856				
小松製作所	51.4	57.2	188,874	ソフトバンク	325.6	248.7	362,728				
ポタタ	58.8	51.1	112,854	N T Tデータ	78.6	46.4	86,257				
ダイキン工業	7.7	6.7	133,229	ソフトバンクグループ	125.6	187.6	943,252				
三菱重工	32.8	38.9	203,252	<b>卸売業 (8.3%)</b>							
<b>電気機器 (9.3%)</b>				双日	268	39.5	80,106				
ミネベアミツミ	23.7	17.1	39,569	アルフレッサホールディングス	27	-	-				
日立	94.6	63.2	421,860	メディアバルHD	30.9	30.4	54,689				
東芝	28.7	20.5	112,237	伊藤忠	138	140.6	520,501				
三菱電機	143.9	161.8	227,409	丸紅	303.6	217.5	289,927				
日本電産	8.4	7.9	65,119	豊田通商	44.1	37.6	179,916				
オムロン	-	4.7	31,485	三井物産	153.5	169.7	545,246				
日本電気	17.6	17.6	89,936	住友商事	115.7	139.8	258,490				
富士通	13	9.5	162,450	三菱商事	155.6	149.5	655,258				
ルネサスエレクトロニクス	54	50.4	67,536	<b>小売業 (2.1%)</b>							
パナソニックホールディング	194.1	209	231,049	セブン&アイ・HL D G S	82.6	54	281,124				
ソニーグループ	63.4	38.8	431,262	パンパシフィックHD	21.7	-	-				
TDK	5.6	19.3	84,630	イオン	38.9	42.2	91,658				

■投資信託財産の構成

2022年6月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	31,308,171 千円	96.9 %
コール・ローン等、その他	1,005,232	3.1
投資信託財産総額	32,313,404	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2022年6月15日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	32,313,404,244円
コール・ローン等	520,212,270
株式(評価額)	31,308,171,990
未収配当金	428,109,984
差入委託証拠金	56,910,000
(B) 負債	76,264,007
未払金	34,463,100
未払信託報酬	40,915,382
その他未払費用	885,525
(C) 純資産総額(A - B)	32,237,140,237
元本	21,818,909,727
次期繰越損益金	10,418,230,510
(D) 受益権総口数	21,818,909,727口
1万口当り基準価額(C / D)	14,775円

\* 期首における元本額は24,381,375,268円、当作成期間中における追加設定元本額は1,176,516,386円、同解約元本額は3,738,981,927円です。

\* 当期末の計算口数当りの純資産額は14,775円です。

■損益の状況

当期 自2021年6月16日 至2022年6月15日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	1,046,150,605円
受取配当金	1,038,861,684
受取利息	197
その他収益金	7,499,179
支払利息	△ 210,455
(B) 有価証券売買損益	1,343,427,366
売買益	3,362,034,836
売買損	△ 2,018,607,470
(C) 先物取引等損益	△ 78,060,443
取引益	65,961,533
取引損	△ 144,021,976
(D) 信託報酬等	△ 84,366,961
(E) 当期損益金(A + B + C + D)	2,227,150,567
(F) 前期繰越損益金	5,211,584,932
(G) 追加信託差損益金	2,979,495,011
(配当等相当額)	( 4,313,399,524)
(売買損益相当額)	(△ 1,333,904,513)
(H) 合計(E + F + G)	10,418,230,510
次期繰越損益金(H)	10,418,230,510
追加信託差損益金	2,979,495,011
(配当等相当額)	( 4,313,399,524)
(売買損益相当額)	(△ 1,333,904,513)
分配準備積立金	7,438,735,499

(注1) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しております。

(注2) 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。

(注3) 収益分配金の計算過程は下記「収益分配金の計算過程（総額）」をご参照ください。

■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	1,007,966,118円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	1,219,184,449
(c) 収益調整金	4,313,399,524
(d) 分配準備積立金	5,211,584,932
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	11,752,135,023
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	11,752,135,023
(h) 受益権総口数	21,818,909,727口

東証株価指数（TOPIX）の指数値および同指数にかかる標章または商標は、株式会社JPX総研または株式会社JPX総研の関連会社（以下「JPX」といいます。）の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用など同指数に関するすべての権利・ノウハウおよび同指数にかかる標章または商標に関するすべての権利はJPXが有します。JPXは、同指数の指数値の算出または公表の誤謬、遅延又は中断に対し、責任を負いません。本商品は、JPXにより提供、保証または販売されるものではなく、本商品の設定、販売および販売促進活動に起因するいかなる損害に対してもJPXは責任を負いません。



# 運用報告書 (全体版)

第7期<決算日2022年2月14日>

## D I A M国内株式アクティブ市場型ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信/国内/株式
信託期間	2015年9月9日から無期限です。
運用方針	信託財産の成長を図ることを目的として、積極的な運用を行います。
主要投資対象	わが国の金融商品取引所上場株式(上場予定を含みます。)を主要投資対象とします。
運用方法	運用にあたっては、企業調査に基づく個別銘柄選定(ボトムアップアプローチ)とマクロ環境や相場環境の変化等に注目した機動的な運用(トップダウンアプローチ)を併用します。個別銘柄の選定にあたっては、企業調査に基づくファンダメンタルズ分析に加え、みずほ第一フィナンシャルテクノロジー株式会社独自の定量モデルも活用し、企業の成長力や株価のバリュエーション等の観点から、魅力度の高い銘柄を選定します。株式の組入比率は、原則として高位を維持します。
組入制限	株式への投資割合には制限を設けません。外貨建資産への投資は行いません。
分配方針	決算日(原則として毎年2月12日。休業日の場合は翌営業日。)に、経費控除後の配当等収益および売買益(評価益を含みます。)等の全額を分配対象額とし、基準価額水準、市況動向等を勘案して、分配金額を決定します。ただし、分配対象額が少額の場合は分配を行わない場合があります。

受益者の皆さまへ

毎々格別のお引立てに預かり厚くお礼申し上げます。

さて、「D I A M国内株式アクティブ市場型ファンド(FOFs用)(適格機関投資家専用)」は、2022年2月14日に第7期の決算を行いました。ここに、運用経過等をご報告申し上げます。

今後とも一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

## アセットマネジメントOne株式会社

東京都千代田区丸の内1-8-2  
http://www.am-one.co.jp/

### <運用報告書に関するお問い合わせ先>

コールセンター：0120-104-694  
受付時間：営業日の午前9時から午後5時まで  
お客さまのお取引内容につきましては、購入された販売会社にお問い合わせください。

### ■最近5期の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)			東証株価指数(TOPIX) (配当込み 参考指数)		株式組入 比率	株式先物 比率	純資産 総額
	円	円	%	ポイント	%			
3期(2018年2月13日)	12,956	0	17.9	2,499.24	12.8	95.0	3.7	56,612
4期(2019年2月12日)	11,464	0	△11.5	2,340.12	△6.4	94.7	4.0	55,481
5期(2020年2月12日)	13,236	0	15.5	2,622.39	12.1	95.7	3.0	38,309
6期(2021年2月12日)	16,042	0	21.2	3,021.99	15.2	95.6	3.1	42,370
7期(2022年2月14日)	16,447	0	2.5	3,081.09	2.0	95.5	3.2	49,565

(注1) 株式先物比率は、買建比率-売建比率です。  
(注2) 東証株価指数(TOPIX)は、株式会社東京証券取引所(株東京証券取引所)の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用など同指数に関するすべての権利・ノウハウおよびTOPIXの商標に関するすべての権利は、(株東京証券取引所)が有しています。なお、本商品は、(株東京証券取引所)により提供、保証または販売されるものではなく、(株東京証券取引所)は、ファンドの発行または売買に起因するいかなる損害に対しても、責任を有しません。(以下同じ)  
(注3) △(白三角)はマイナスを意味しています。(以下同じ)。

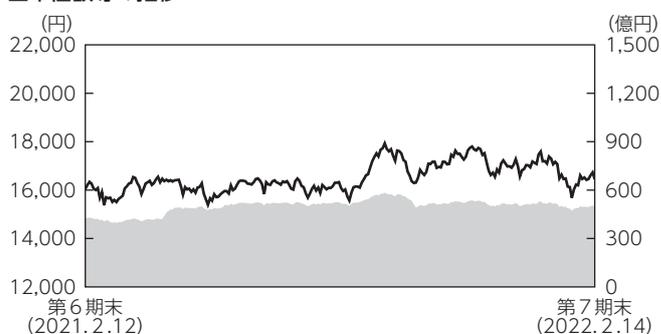
### ■当期中の基準価額と市況の推移

年月日	基準価額			東証株価指数(TOPIX) (配当込み 参考指数)		株式組入 比率	株式先物 比率
	円	%	騰落率	ポイント	%		
(期首) 2021年2月12日	16,042	-	-	3,021.99	-	95.6	3.1
2月末	15,375	△4.2	△4.2	2,914.58	△3.6	95.4	3.2
3月末	16,212	1.1	3,080.87	1.9	95.1	3.6	
4月末	15,893	△0.9	2,993.46	△0.9	95.5	3.1	
5月末	15,997	△0.3	3,034.76	0.4	95.2	3.5	
6月末	16,281	1.5	3,070.81	1.6	95.6	3.3	
7月末	15,881	△1.0	3,003.91	△0.6	95.1	3.6	
8月末	16,452	2.6	3,099.08	2.6	95.0	3.7	
9月末	17,175	7.1	3,234.08	7.0	95.3	3.4	
10月末	17,081	6.5	3,188.28	5.5	95.3	3.4	
11月末	16,624	3.6	3,073.26	1.7	95.6	3.1	
12月末	17,078	6.5	3,179.28	5.2	95.5	3.2	
2022年1月末	16,227	1.2	3,025.69	0.1	95.5	3.2	
(期末) 2022年2月14日	16,447	2.5	3,081.09	2.0	95.5	3.2	

(注1) 騰落率は期首比です。  
(注2) 株式先物比率は、買建比率-売建比率です。

### ■当期の運用経過 (2021年2月13日から2022年2月14日まで)

#### 基準価額等の推移



■ 純資産総額 (右軸) — 基準価額 (左軸) — 分配金再投資基準価額 (左軸)

(注1) 分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものではありません。  
(注2) 分配金再投資基準価額は、期首の基準価額に合わせて指数化しています。  
(注3) 当ファンドはベンチマークを定めておりません。

第7期首：16,042円  
第7期末：16,447円(既払分配金0円)  
騰落率：2.5%(分配金再投資ベース)

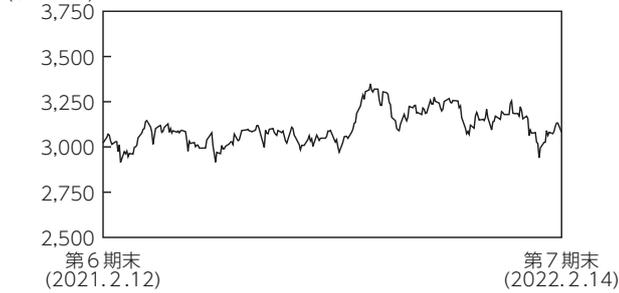
#### 基準価額の主な変動要因

米国の利上げ前倒し懸念やロシアのウクライナ侵攻懸念で期末にかけて国内株式市場は軟調に推移したものの、期初から秋口にかけては新型コロナウイルスのワクチン普及による経済正常化への期待、衆議院選挙での与党勝利による政策期待の高まりなどから上昇していたことや、セブン&アイ・ホールディングス、ウエストホールディングスなどの保有銘柄が値上がりしたことによって基準価額は上昇しました。

**投資環境**

国内株式市場は横ばいの展開となりました。当初は新型コロナウイルスのワクチン普及により経済活動が正常化する期待や、菅首相の自民党総裁選不出馬表明で閉塞感の強かった政治の変化を好感し国内株式市場は上昇しました。その後も衆議院選挙では与党が勝利し、大規模な経済対策期待から堅調に推移する場面もありましたが、期末にかけては米国の利上げ加速が懸念され始めたことや、ロシアによるウクライナへの侵攻懸念により下落しました。

＜東証株価指数（TOPIX）（配当込み）の推移（参考指数）＞



**ポートフォリオについて**

新型コロナウイルスのワクチン接種の進展に伴い、経済活動の再開が見込まれるため、景気敏感株のウェイトを引き上げた一方、ディフェンシブセクターのウェイトを引き下げて臨みました。その後、電子部品の在庫調整を懸念し電気機器セクターのウェイトを引き下げた一方、円安を好感し自動車セクターのウェイトを引き上げました。2021年12月以降は金利上昇に伴い割安株物色が強まるものと判断し、割高な成長株のウェイトを引き下げ、低PBR（株価純資産倍率）銘柄の組入れを進めました。

**【運用状況】**

（注1）比率は純資産総額に対する割合です。  
（注2）業種は東証33業種分類によるものです。

○組入上位10業種

期首（前期末）

No.	業種	比率
1	電気機器	25.6%
2	輸送用機器	8.2
3	情報・通信業	7.6
4	化学	5.5
5	機械	5.4
6	小売業	5.0
7	医薬品	4.5
8	サービス業	4.2
9	卸売業	4.1
10	銀行業	3.6

期末

No.	業種	比率
1	電気機器	19.9%
2	輸送用機器	10.7
3	銀行業	6.6
4	情報・通信業	6.0
5	化学	5.8
6	卸売業	5.4
7	小売業	5.1
8	サービス業	4.5
9	保険業	3.5
10	医薬品	3.4

○組入上位10銘柄

期首（前期末）

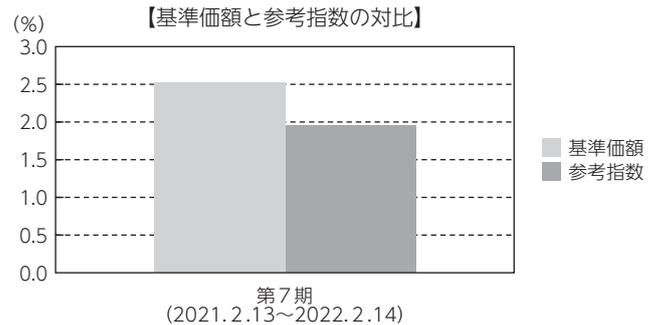
No.	銘柄名	通貨	比率
1	ソニー	日本・円	4.0%
2	トヨタ自動車	日本・円	3.9
3	信越化学工業	日本・円	2.3
4	日立製作所	日本・円	2.3
5	第一三共	日本・円	2.1
6	ソフトバンクグループ	日本・円	2.1
7	任天堂	日本・円	2.1
8	キーエンス	日本・円	2.1
9	三井住友フィナンシャルグループ	日本・円	2.1
10	日本電産	日本・円	2.0
組入銘柄数			120銘柄

期末

No.	銘柄名	通貨	比率
1	トヨタ自動車	日本・円	5.1%
2	ソニーグループ	日本・円	3.5
3	三菱UFJフィナンシャル・グループ	日本・円	3.2
4	日立製作所	日本・円	2.9
5	三井住友フィナンシャルグループ	日本・円	2.6
6	日本電信電話	日本・円	2.4
7	セブン&アイ・ホールディングス	日本・円	2.4
8	東京海上ホールディングス	日本・円	2.3
9	デンソー	日本・円	2.3
10	信越化学工業	日本・円	1.9
組入銘柄数			112銘柄

**参考指数との差異**

当ファンドはベンチマークを定めておりません。以下のグラフは、当ファンドの基準価額と参考指数である東証株価指数（TOPIX）（配当込み）の騰落率の対比です。



（注）基準価額の騰落率は分配金（税引前）込みです。

**分配金**

当期の収益分配金につきましては運用実績等を勘案し、無分配とさせていただきます。なお、収益分配金に充てなかった利益は信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用いたします。

**今後の運用方針**

米国のインフレ率はFRB（米連邦準備理事会）の想定を大きく上回って推移しており、今年はインフレの沈静化が米国経済政策の中心になるものと思われます。国内株式市場の上値は重い展開となることが予想されると共に、割安株が物色される相場展開が続くものと予想します。ディフェンシブセクターのアンダーウェイト幅を縮小し、割高な高成長株のウェイトを抑え、当面はリスク抑制的なポートフォリオ運営を行う方針です。

D I AM国内株式アクティブ市場型ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

■ 1万口当たりの費用明細

項目	第7期 (2021年2月13日 ～2022年2月14日)		項目の概要
	金額	比率	
	(a) 信託報酬	89円	
(投信会社)	( 81)	(0.492)	
(販売会社)	( 3)	(0.017)	
(受託会社)	( 5)	(0.028)	
(b) 売買委託手数料	12	0.074	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、組入有効証券等の売買の際に発生する手数料
(株式)	( 12)	(0.073)	
(先物・オプション)	( 0)	(0.000)	
(c) その他費用	0	0.001	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査にかかる費用
(監査費用)	( 0)	(0.001)	
合計	101	0.611	

(注1) 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は追加・解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。  
(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。  
(注3) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

■ 売買及び取引の状況

(2021年2月13日から2022年2月14日まで)

(1) 株式

国	場	買付		売付	
		株数	金額	株数	金額
国内	上場	14,850.9 (1,340.82)	43,827,807 (-)	10,837.92	37,415,204

(注1) 金額は受渡代金です。  
(注2) ( ) 内は、株式分割、増資割当および合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

■ 組入資産の明細

(1) 国内株式

銘柄	期首(前期末)			銘柄	期首(前期末)			銘柄	期首(前期末)		
	株数	株数	評価額		株数	株数	評価額		株数	株数	評価額
<b>建設業 (2.5%)</b>	千株	千株	千円	<b>ゴム製品 (-%)</b>	千株	千株	千円	ルネサスエレクトロニクス	千株	千株	千円
ウエストホールディングス	26.2	54	224,100	TOYO TIRE	81.6	-	-	アルパック	-	30	174,600
ミライト・ホールディングス	125.5	182.9	353,179	<b>ガラス・土石製品 (1.4%)</b>				アンリツ	111.4	71.1	113,973
コムシスホールディングス	46.4	51.1	140,576	日東紡績	32.1	-	-	ソニーグループ	143	138.6	1,731,807
五洋建設	367.2	301.9	184,762	AGC	65.8	67.6	379,236	TDK	45.9	157.9	711,339
大和ハウス工業	-	79.4	271,627	東海カーボン	78.8	-	-	アルプスアルパイン	-	170.9	217,897
テスホールディングス	-	12	15,792	MARUWA	21.2	20.4	290,292	アドバンテスト	44	-	-
<b>食料品 (1.6%)</b>				<b>鉄鋼 (1.2%)</b>				キーエンス	15.1	12.5	710,250
森永乳業	83.6	29	164,140	日本製鉄	-	272.3	556,581	イリソ電子工業	26.9	-	-
日本ハム	22.8	-	-	<b>非鉄金属 (1.6%)</b>				スタンレー電気	56.8	-	-
味の素	152.5	191.4	615,925	三井金属鉱業	39	61.8	209,811	山一電機	-	27.9	56,581
<b>繊維製品 (2.1%)</b>				住友金属鉱山	86.7	-	-	ファナック	21	-	-
東洋紡	-	111.3	142,464	DOWAホールディングス	-	19	97,660	ローム	35.8	23.6	220,896
東レ	470.7	817.3	552,985	住友電気工業	160	298.6	471,638	太陽誘電	49.7	30.3	157,863
ゴールドウイン	15.8	44.9	285,115	<b>金属製品 (0.3%)</b>				村田製作所	81.6	36.2	289,455
<b>パルプ・紙 (-%)</b>				トーカロ	122.4	117	153,504	ニチコン	-	80.3	101,258
王子ホールディングス	375.6	-	-	<b>機械 (3.3%)</b>				小糸製作所	53.6	56	323,680
<b>化学 (6.0%)</b>				オークマ	20.5	-	-	東京エレクトロン	13.9	13.7	775,146
信越化学工業	53.5	49.6	930,496	DMG森精機	-	199.6	344,310	<b>輸送用機器 (11.2%)</b>			
三菱瓦斯化学	137.6	179.7	376,830	ACSL	32.3	-	-	豊田自動織機	46.2	57.7	529,686
三井化学	103.2	81.1	243,705	SMC	5.2	6.3	398,097	デンソー	92.1	135.8	1,137,460
J S R	136.4	124.8	446,160	ハモニック・ドライブ・システムズ	45.4	29.3	136,245	川崎重工業	50.3	-	-
トリケミカル研究所	28.3	-	-	クボタ	91.4	-	-	いすゞ自動車	-	172.1	264,345
ADEKA	-	87.5	226,800	ダイキン工業	28.4	14.5	312,185	トヨタ自動車	194.8	1,154.9	2,519,991
富士フイルムホールディングス	-	63	475,965	CKD	72.4	-	-	本田技研工業	126.1	237.4	848,705
クミアイ化学工業	123	193.1	155,445	三菱重工業	85	110.2	363,880	スズキ	12	-	-
<b>医薬品 (3.5%)</b>				<b>電気機器 (20.8%)</b>				豊田合成	57.3	-	-
協和キリン	144.3	-	-	イビデン	90.9	106.6	600,158	<b>精密機器 (1.1%)</b>			
アステラス製薬	-	221	438,353	日立製作所	199.3	248.2	1,444,027	オリンパス	-	63	138,883
塩野義製薬	-	37.7	292,891	富士電機	81	79	481,900	HOYA	29.4	24.7	379,268
日本新薬	26.3	27.5	213,125	湖北工業	-	24.2	134,552	<b>その他製品 (3.0%)</b>			
中外製薬	38.9	-	-	日本電産	57.5	34.9	351,268	プシロード	72.5	171.2	246,870
第一三共	275.3	305.5	727,548	日本電気	62.8	83.7	434,403	パンダイナムホールディングス	12.9	-	-
ヘリオス	84.8	-	-	富士通	19	21.9	350,400	トッパン・フォームズ	71.4	-	-

(2) 先物取引の種類別取引状況

種類	別	買建		売建	
		新規買付額	決済額	新規売付額	決済額
国内	株式先物取引	百万円 7,804	百万円 7,588	百万円 -	百万円 -

(注) 金額は受渡代金です。

■ 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項目	当	期
(a) 期中の株式売買金額		81,243,011千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額		47,354,675千円
(c) 売買高比率 (a)÷(b)		1.71

(注) (b)は各月末の組入株式時価総額の平均です。

■ 利害関係人との取引状況等

(2021年2月13日から2022年2月14日まで)

(1) 期中の利害関係人との取引状況

区分	当			期		
	買付額等 A	うち利害 関係人との 取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害 関係人との 取引状況D	D/C
株式	百万円 43,827	百万円 6,425	% 14.7	百万円 37,415	百万円 5,983	% 16.0
株式先物取引	7,804	7,804	100.0	7,588	7,588	100.0

(2) 利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

種類	当		期	
	買	付	買	付
株式				百万円 110

(3) 売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項目	当	期
売買委託手数料総額 (A)		36,943千円
うち利害関係人への支払額 (B)		6,971千円
(B)÷(A)		18.9%

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当期における当ファンドにかかる利害関係人とは、みずほ証券です。

DIAM国内株式アクティブ市場型ファンド(FOFs用) (適格機関投資家専用)

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		銘柄	期首(前期末)		当 期 末		銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株数	千株	株数	千株		株数	千株	株数	千株		株数	千株	株数	千株
凸版印刷	-	174.8	399,767	千円	伊藤忠商事	217.4	233.6	896,323	千円	エムスリー	21.7	-	-	千円
任天堂	13.2	13.1	756,525		豊田通商	47.2	87.5	432,687		タカミヤ	19.5	-	-	
電気・ガス業(-%)					三菱商事	91.5	210.7	855,020		手間いらす	17.8	-	-	
レノバ	22.3	-	-		岩谷産業	31.9	34.6	183,034		アミューズ	-	32.8	70,585	
陸運業(2.9%)					ミスミグループ本社	55	-	-		ラウンドワン	-	347.7	512,857	
京成電鉄	-	131.8	442,189		小売業(5.3%)					リゾートトラスト	-	198.7	384,087	
西日本旅客鉄道	34.7	-	-		ウエルシアホールディングス	93.7	132.2	414,447		アイ・アール・エスホールディングス	13.6	5.5	23,100	
日本通運	52.6	-	-		ネクステージ	-	29.2	75,394		ジャパンマテリアル	-	65.7	109,719	
九州旅客鉄道	-	126.5	325,864		セブン&アイ・ホールディングス	156.8	205.7	1,173,312		リクルートホールディングス	56.8	109.2	629,428	
SGホールディングス	-	141.6	346,495		パン・パシフィック・インターナショナルホールディングス	120.8	-	-		ベルジステム24ホールディングス	62.9	82.9	115,894	
NIPPON EXPRESS	-	37.5	252,750		サイゼリヤ	-	35.4	102,801		ウェルビー	60.8	101.4	119,753	
ESホールディングス	-	-	-		丸井グループ	103.5	209.7	482,100		エイチ・アイ・エス	28.7	-	-	
海運業(0.7%)					ニトリホールディングス	29.6	17	281,860		セコム	47.4	-	-	
商船三井	24	36.7	334,337		銀行業(6.9%)					合計	株数・金額	10,888.5	16,242.3	47,347,075
情報・通信業(6.2%)					三菱UFJフィナンシャル・グループ	1,257.9	2,081.8	1,569,052		銘柄数<比率>	120銘柄	112銘柄	<95.5%>	
TIS	-	164.4	443,386		三井住友フィナンシャルグループ	241.5	291.2	1,267,593						
テックマトリックス	64.3	52	82,160		ふくおかフィナンシャルグループ	-	182.8	438,720						
オーブアンド	-	62.6	114,683		証券・商品先物取引業(0.2%)									
スマレジ	25.5	26.1	44,161		SBIホールディングス	80.8	-	-						
ミンカブ・ジ・インフォノイド	10.8	19.4	40,992		ジャフコグループ	29	68.7	116,721						
BASE	11.2	-	-		保険業(3.6%)									
コマーSONEホールディングス	25.1	61.4	75,092		第一生命ホールディングス	256.3	210.4	567,659						
ジャストシステム	12.9	-	-		東京海上ホールディングス	106	163.6	1,151,744						
Zホールディングス	212	-	-		その他金融業(2.0%)									
トレンドマイクロ	-	31.3	186,548		芙蓉総合リース	24.6	32.9	259,910						
伊藤忠テクノソリューションズ	53.5	-	-		オリックス	182.3	293.3	695,121						
電通国際情報サービス	31.1	42.4	149,884		不動産業(2.0%)									
デジタルガレージ	-	20.9	80,883		オープンハウスグループ	40.4	-	-						
日本ユニシス	67	-	-		東急不動産ホールディングス	99.1	435.4	289,541						
日本電信電話	264	356.9	1,177,056		三井不動産	143.2	245.8	641,046						
KDDI	51.4	-	-		サービス業(4.7%)									
ソフトバンクグループ	90.1	105.8	557,354		日本工営	30.7	55.5	165,945						
卸売業(5.6%)					日研&Aセンターホールディングス	23	45.1	82,668						
マクニカ・富士エレホールディングス	85.2	113.9	300,582											

(注1) 銘柄欄の( )内は、当期末の国内株式評価総額に対する各業種の比率です。  
 (注2) 合計欄の< >内は、当期末の純資産総額に対する評価額の比率です。  
 (注3) 評価額の単位未満は切捨ててあります。

(2) 先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別	当 期 末	
	買 建 額	売 建 額
国内	百万円	百万円
TOPIX	1,584	-

■投資信託財産の構成

2022年2月14日現在

項目	当 期 末	
	評価額	比率
株 式	千円	%
株 式	47,347,075	94.2
コール・ローン等、その他	2,907,080	5.8
投資信託財産総額	50,254,155	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨ててあります。%は、小数点第2位を四捨五入しています。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2022年2月14日)現在

項目	当 期 末
(A) 資 産	50,254,155,961円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	2,285,955,729
株 式(評価額)	47,347,075,890
未 収 入 金	528,959,942
未 収 配 当 金	34,764,400
差 入 委 託 証 拠 金	57,400,000
(B) 負 債	688,797,393
未 払 金	546,370,092
未 払 信 託 報 酬	142,139,718
そ の 他 未 払 費 用	287,583
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	49,565,358,568
元 本	30,136,692,633
次 期 繰 越 損 益 金	19,428,665,935
(D) 受 益 権 総 口 数	30,136,692,633口
1 万 口 当 たり 基 準 価 額(C/D)	16,447円

(注) 期首における元本額は26,411,273,689円、当期中における追加設定元本額は7,092,161,566円、同解約元本額は3,366,742,622円です。

■損益の状況

当期 自2021年2月13日 至2022年2月14日

項目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	845,765,041円
受 取 配 当 金	845,968,941
そ の 他 収 益 金	7,500
支 払 利 息	289,860
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	428,162,088
買 入 損 益	5,988,161,301
売 出 損 益	△5,559,999,213
(C) 先 物 取 引 等 取 引 損 益	57,045,275
取 引 損 益	173,081,511
取 引 損 益	△116,036,236
(D) 信 託 報 酬 等	△268,982,692
(E) 当 期 損 益 金(A+B+C+D)	1,061,989,712
(F) 前 期 繰 越 損 益 金	11,619,117,685
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	6,747,558,538
(配 当 等 相 当 額)	(8,473,572,088)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△1,726,013,550)
(H) 合 計(E+F+G)	19,428,665,935
次 期 繰 越 損 益 金(H)	19,428,665,935
追 加 信 託 差 損 益 金	6,747,558,538
(配 当 等 相 当 額)	(8,473,572,088)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△1,726,013,550)
分 配 準 備 積 立 金	12,681,107,397

(注1) (B)有価証券売買損益および(C)先物取引等取引損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) (D)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注3) (G)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注4) 分配金の計算過程

項目	当 期
(a) 経 費 控 除 後 の 配 当 等 収 益	674,853,439円
(b) 経 費 控 除 後 の 有 価 証 券 売 買 等 損 益	387,136,273
(c) 収 益 調 整 金	8,473,572,088
(d) 分 配 準 備 積 立 金	11,619,117,685
(e) 当 期 分 配 対 象 額(a+b+c+d)	21,154,679,485
(f) 1 万 口 当 たり 当 期 分 配 対 象 額	7,019.58
(g) 分 配 金	0
(h) 1 万 口 当 たり 分 配 金	0

■分配金のお知らせ

収益分配金につきましては運用実績等を勘案し、無分配とさせていただきます。

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信/国内/株式	
信託期間	無期限	
運用方針	信託財産の中長期的な成長を図ることを目指して運用を行うことを基本とします。	
主要運用対象	日本小型株フォーカス・ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用) (ベビーファンド)	日本小型株フォーカス・マザーファンドの受益証券を主要投資対象とします。
	日本小型株フォーカス・マザーファンド (マザーファンド)	組入れ時点において、国内の取引所に上場している時価総額5,000億円以下の国内株式を主要投資対象とします。
組入制限	日本小型株フォーカス・ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用) (ベビーファンド)	マザーファンドの受益証券への投資割合には、制限を設けません。株式への実質投資割合には、制限を設けません。外貨建資産への投資は行いません。
	日本小型株フォーカス・マザーファンド (マザーファンド)	株式への投資割合には、制限を設けません。外貨建資産への投資は行いません。
分配方針	毎決算時 (原則として毎年2月15日。休業日の場合は翌営業日) に、原則として、基準価額水準等を勘案して委託者が決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行わないことがあります。	

日本小型株フォーカス・ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)

運用報告書 (全体版)

第6期 (決算日 2022年2月15日)

作成対象期間 (2021年2月16日~2022年2月15日)

受益者のみなさまへ

平素は、格別のお引立てにあずかり厚く御礼申し上げます。

さて、「日本小型株フォーカス・ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)」は、2022年2月15日に第6期決算を行いました。当ファンドは、信託財産の中長期的な成長を図ることを目指して運用を行っております。ここに、期中の運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のご愛顧を賜りますよう、お願い申し上げます。

BNY Mellon・インベストメント・マネジメント・ジャパン株式会社

東京都千代田区丸の内1丁目8番3号

丸の内トラストタワー本館

<運用報告書に関するお問い合わせ先>

運用商品開発部

電話番号: 03-6756-4600 (代表)

受付時間: 営業日の9:00~17:00

ホームページ <https://www.bnymellonam.jp/>

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		Russell/Nomura Small Cap インデックス (配当込)		株式組入比率	株式先物比率	純資産額
	円	騰落率	円	騰落率			
2期(2018年2月15日)	14,851	0	905.64	17.1	97.8	—	5,986
3期(2019年2月15日)	13,728	△7.6	822.96	△9.1	98.7	—	6,388
4期(2020年2月17日)	14,722	0	864.42	5.0	97.8	—	14,011
5期(2021年2月15日)	18,968	0	972.13	12.5	98.6	—	12,225
6期(2022年2月15日)	18,619	△1.8	952.33	△2.0	98.5	—	12,920

(注) 株式先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」は実質比率を記載しております。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		Russell/Nomura Small Cap インデックス (配当込)		株式組入比率	株式先物比率
	円	騰落率	円	騰落率		
(期首) 2021年2月15日	18,968	—	972.13	—	98.6	—
2月末	18,205	△4.0	932.37	△4.1	98.5	—
3月末	19,300	1.8	1,003.23	3.2	98.2	—
4月末	18,543	△2.2	973.32	0.1	98.3	—
5月末	18,226	△3.9	968.43	△0.4	98.0	—
6月末	19,635	3.5	994.02	2.3	98.2	—
7月末	18,919	△0.3	977.22	0.5	98.3	—
8月末	19,876	4.8	1,003.35	3.2	97.7	—
9月末	20,526	8.2	1,037.28	6.7	97.6	—
10月末	20,415	7.6	1,020.11	4.9	97.9	—
11月末	19,760	4.2	955.90	△1.7	98.3	—
12月末	20,232	6.7	983.86	1.2	98.1	—
2022年1月末	18,096	△4.6	929.97	△4.3	98.7	—
(期末) 2022年2月15日	18,619	△1.8	952.33	△2.0	98.5	—

(注) 騰落率は期首比です。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」は実質比率を記載しております。

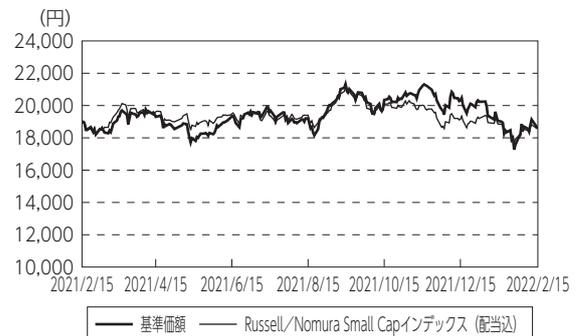
(注) 株式先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

(注) Russell/Nomura Small Capインデックス (配当込) は当ファンドの参考指数です。Russell/Nomura Small Capインデックス (配当込) は、Russell/Nomura日本株インデックスを構成するインデックスの一つです。

Russell/Nomura Small Capインデックスは、わが国の全上場銘柄のうち浮動株調整時価総額上位98%をカバーするRussell/Nomura Total Marketインデックスのうち浮動株調整時価総額下位約15%の銘柄により構成されています。

Russell/Nomura日本株インデックスの知的財産権およびその他の権利は野村証券株式会社およびFrank Russell Companyに帰属します。なお、野村証券株式会社およびFrank Russell Companyは、当インデックスの正確性、完全性、信頼性、有用性、市場性、商品性および適合性を保証するものではなく、ファンドの運用成果等に関し一切責任を負いません。

◆基準価額等の推移について



(注) Russell/Nomura Small Capインデックス (配当込) は期初の基準価額を基準として指数化しております。

【基準価額・騰落率】

期首: 18,968円 期末: 18,619円 騰落率: △1.8%

【基準価額の主な変動要因】

マザーファンドへの投資を通じて、わが国の株式に投資した結果、国内株式市況の下落を反映し、基準価額は下落しました。

◆投資環境について

○国内株式市況

当期中の小型株式市場は、前期末比で下落しました。期間の半ばまでは堅調に推移しましたが、期末にかけて新型コロナウイルスの新たな変異株 (オミクロン株) の発生や中央銀行の金融緩和の正常化に向けた動きへの警戒、そして地政学リスクの台頭が嫌気されたこともあり、前期末対比で下落しました。期初から2021年8月末にかけては狭い値幅での推移でしたが、9月の前半に菅首相が自民党総裁選挙に出馬しない意向であることが伝わると、その後実施される衆議院議員選挙において連立与党が勝利する蓋然性が高まったことや、選挙後の大型経済対策への期待を背景に小型株式市場は大きく上昇しました。しかし、その後はグローバルなインフレ懸念や、各国中央銀行の金融緩和の正常化に向けた動きが意識されたことに加えて、オミクロン株への警戒感が広がったことから、小型株式市場は12月初めまで調整しました。

その後はオミクロン株への過度な警戒からの反発も手伝い、2022年1月前半までは、ほぼ横ばいでの推移となりましたが、再び各国中央銀行の金融政策の引き締め姿勢に注目が集まったことや、新型コロナウイルスの新規感染者数が国内で急速に増加したこと、そしてウクライナを巡る米露間の緊張の高まりが意識されたこともあり、小型株式市場は下落しました。期末にかけ、堅調な企業業績を背景に反発する場面もみられましたが、上値は重いまま期間内の取引を終了しました。

## 日本小型株フォーカス・ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

### ◆ポートフォリオについて

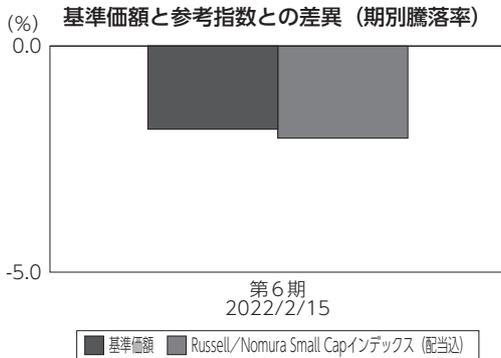
#### ○日本小型株フォーカス・ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

主要投資対象である「日本小型株フォーカス・マザーファンド」を、期を通じて高位に組み入れました。

#### ○日本小型株フォーカス・マザーファンド

株式組入比率は、設定・解約に対応する場合を除いて、概ね97～100%程度で推移させました。業種構成は、参考指数であるRussell/Nomura Small Capインデックス（配当込）対比で、期末時点で、サービス業、情報・通信業、電気機器などを組み入れ上位といたしました。

### ◆ベンチマークとの差異について



(注) 参考指数は、Russell/Nomura Small Capインデックス（配当込）です。詳細は前掲を参照ください。

基準価額の期中騰落率は、△1.8%となりました。一方で、参考指数であるRussell/Nomura Small Capインデックス（配当込）の期中騰落率は、△2.0%でした。

参考指数との比較では、個別銘柄では、プレミアグループ、ヨネックス、TR Eホールディングス（旧タケエイ）などがプラスに寄与しましたが、ファイバーグート、オプトラン、アンリツなどがマイナスに影響しました。

なお、当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。

### ◆分配金について

当期は、基準価額の水準等を勘案して、収益分配を見送らせていただきました。なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

### ◀今後の運用方針▶

#### ○日本小型株フォーカス・ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

主要投資対象である「日本小型株フォーカス・マザーファンド」の受益証券へ投資を行います。

#### ○日本小型株フォーカス・マザーファンド

中長期の視点で企業業績に着目し、バリュエーションを考慮した上で、成長が期待できる銘柄へ投資を行って参ります。ポートフォリオの構築においては、成長機会の異なる銘柄へバランス良く投資を行い、継続的なリターンを獲得を目指します。

### ○1万口当たりの費用明細

(2021年2月16日～2022年2月15日)

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬 (投信会社) (販売会社) (受託会社)	143 (138) ( 1) ( 4)	0.742 (0.715) (0.005) (0.022)	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 信託財産の運用指図、法定開示書類の作成、基準価額の算出等の対価 口座内でのファンドの管理および事務手続き等の対価 信託財産の保管・管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(b) 売買委託手数料 (株 式)	9 ( 9)	0.049 (0.049)	(b)売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(c) その他費用 (監査費用) (その他)	1 ( 1) ( 0)	0.008 (0.006) (0.002)	(c)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 金融商品取引に要する諸費用
合 計	153	0.799	

期中の平均基準価額は、19,311円です。

(注) 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注) 消費税は報告日の税率を採用しています。

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) 売買委託手数料およびその他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数点以下第3位未満は四捨五入してあります。

### ○売買及び取引の状況

(2021年2月16日～2022年2月15日)

#### 親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
日本小型株フォーカス・マザーファンド	千口 471,790	千円 908,833	千口 52,995	千円 106,800

(注) 単位未満は切り捨て。

### ○株式売買比率

(2021年2月16日～2022年2月15日)

#### 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項目	当 期	
	日本小型株フォーカス・マザーファンド	
(a) 期中の株式売買金額	6,054,406千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	12,669,643千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.47	

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

### ○利害関係人との取引状況等

(2021年2月16日～2022年2月15日)

該当事項はございません。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

### ○組入資産の明細

(2022年2月15日現在)

#### 親投資信託残高

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	□ 数	評 価 額	□ 数	評 価 額
日本小型株フォーカス・マザーファンド	千口 6,153,502	千円 6,572,297	千口 6,572,297	千円 12,915,878

(注) □数・評価額の単位未満は切り捨て。

### ○投資信託財産の構成

(2022年2月15日現在)

項目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
日本小型株フォーカス・マザーファンド	千円 12,915,878	% 99.6
コール・ローン等、その他	55,900	0.4
投資信託財産総額	12,971,778	100.0

(注) 金額の単位未満は切り捨て。

日本小型株フォーカス・ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2022年2月15日現在)

項 目	当 期 末
	円
<b>(A) 資産</b>	<b>12,971,778,201</b>
日本小型株フォーカス・マザーファンド（評価額）	12,915,878,201
未収入金	55,900,000
<b>(B) 負債</b>	<b>50,897,735</b>
未払信託報酬	50,523,548
その他未払費用	374,187
<b>(C) 純資産総額(A - B)</b>	<b>12,920,880,466</b>
元本	6,939,669,447
次期繰越損益金	5,981,211,019
<b>(D) 受益権総口数</b>	<b>6,939,669,447口</b>
<b>1万口当たり基準価額(C/D)</b>	<b>18,619円</b>

(注) 当ファンドの期首元本額は6,445,181,215円、期中追加設定元本額は494,488,232円、期中一部解約元本額は0円です。

(注) 期末の1口当たり純資産額は1.8619円です。

○損益の状況 (2021年2月16日～2022年2月15日)

項 目	当 期
	円
<b>(A) 有価証券売買損益</b>	<b>△ 107,011,932</b>
売買益	1,740,414
売買損	△ 108,752,346
<b>(B) 信託報酬等</b>	<b>△ 97,112,275</b>
<b>(C) 当期損益金(A + B)</b>	<b>△ 204,124,207</b>
<b>(D) 前期繰越損益金</b>	<b>3,806,129,260</b>
<b>(E) 追加信託差損益金</b>	<b>2,379,205,966</b>
(配当等相当額)	( 3,056,348,784)
(売買損益相当額)	(△ 677,142,818)
<b>(F) 計(C + D + E)</b>	<b>5,981,211,019</b>
<b>(G) 収益分配金</b>	<b>0</b>
<b>次期繰越損益金(F + G)</b>	<b>5,981,211,019</b>
追加信託差損益金	2,379,205,966
(配当等相当額)	( 3,056,719,267)
(売買損益相当額)	(△ 677,513,301)
分配準備積立金	3,879,361,453
繰越損益金	△ 277,356,400

(注) 損益の状況の中で(A)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注) 損益の状況の中で(B)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注) 損益の状況の中で(E)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注) 計算期間末における費用控除後の配当等収益(73,232,193円)、費用控除後の有価証券売買等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(3,056,719,267円)および分配準備積立金(3,806,129,260円)より分配対象収益は6,936,080,720円(10,000口当たり9,994円)ですが、当期に分配した金額はありません。

## 日本小型株フォーカス・マザーファンド

第6期（2022年2月15日決算）〔計算期間：2021年2月16日～2022年2月15日〕

法令・諸規則に基づき、当マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

## ●当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	親投資信託
信託期間	無期限
運用方針	信託財産の中長期的な成長を図ることを目指して運用を行うことを基本とします。
主要運用対象	組入れ時点において、国内の取引所に上場している時価総額5,000億円以下の国内株式を主要投資対象とします。
組入制限	株式への投資割合には、制限を設けません。 外貨建資産への投資は行いません。

## ○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		Russell/Nomura Small Cap インデックス (配当込)		株式組入比率	株式先物比率	純資産額
	円	騰落率	円	騰落率			
2期(2018年2月15日)	15,104	28.7%	905.64	17.1%	98.0%	—	百万円 5,975
3期(2019年2月15日)	14,111	△6.6	822.96	△9.1	98.8%	—	6,385
4期(2020年2月17日)	15,315	8.5	864.42	5.0	97.9%	—	14,007
5期(2021年2月15日)	19,860	29.7	972.13	12.5	98.6%	—	12,221
6期(2022年2月15日)	19,652	△1.0	952.33	△2.0	98.5%	—	12,915

(注) 株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		Russell/Nomura Small Cap インデックス (配当込)		株式組入比率	株式先物比率
	円	騰落率	円	騰落率		
(期首) 2021年2月15日	19,860	—	972.13	—	98.6%	—
2月末	19,066	△4.0	932.37	△4.1	98.5%	—
3月末	20,226	1.8	1,003.23	3.2	98.1%	—
4月末	19,446	△2.1	973.32	0.1	98.1%	—
5月末	19,132	△3.7	968.43	△0.4	97.8%	—
6月末	20,621	3.8	994.02	2.3	98.0%	—
7月末	19,883	0.1	977.22	0.5	97.9%	—
8月末	20,901	5.2	1,003.35	3.2	97.7%	—
9月末	21,598	8.8	1,037.28	6.7	97.5%	—
10月末	21,494	8.2	1,020.11	4.9	97.8%	—
11月末	20,820	4.8	955.90	△1.7	98.1%	—
12月末	21,329	7.4	983.86	1.2	97.8%	—
2022年1月末	19,097	△3.8	929.97	△4.3	98.4%	—
(期末) 2022年2月15日	19,652	△1.0	952.33	△2.0	98.5%	—

(注) 騰落率は期首比です。

(注) 株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

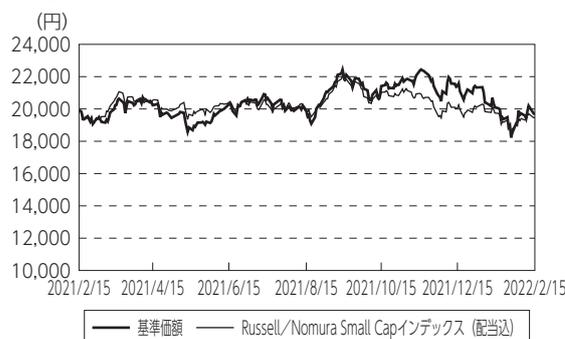
(注) Russell/Nomura Small Cap インデックス (配当込) は当ファンドの参考指数です。Russell/Nomura Small Cap インデックス (配当込) は、Russell/Nomura 日本株インデックスを構成するインデックスの一つです。

Russell/Nomura Small Cap インデックスは、わが国の全金融商品取引所上場銘柄の全時価総額（時価総額は全て安定持株控除後）の98%超をカバーするRussell/Nomura Total Market インデックスのうち時価総額下位約15%の銘柄により構成されています。

Russell/Nomura Small Cap インデックスは、野村證券株式会社が公表している指数で、その知的財産権は野村證券株式会社及びFrank Russell Companyに帰属します。

なお、野村證券株式会社及びFrank Russell Companyは、当該インデックスの正確性、完全性、信頼性、有用性を保証するものではなく、ファンドの運用成果等に関し一切責任を負いません。

## ◆基準価額等の推移について



(注) Russell/Nomura Small Cap インデックス (配当込) は期初の基準価額を基準に指数化しております。

## 【基準価額・騰落率】

期首：19,860円 期末：19,652円 騰落率：△1.0%

## 【基準価額の主な変動要因】

わが国の株式に投資した結果、国内株式市況の下落を反映し、基準価額は下落しました。

## ◆投資環境について

## ○国内株式市況

当期中の小型株式市場は、前期末比で下落しました。期間の半ばまでは堅調に推移しましたが、期末にかけて新型コロナウイルスの新たな変異株（オミクロン株）の発生や中央銀行の金融緩和の正常化に向けた動きへの警戒、そして地政学リスクの台頭が嫌気されたこともあり、前期末対比で下落しました。

期初から2021年8月末にかけては狭い値幅での推移でしたが、9月の前半に菅首相が自民党総裁選挙に出馬しない意向であることが伝わると、その後実施される衆議院議員選挙において連立与党が勝利する蓋然性が高まったことや、選挙後の大型経済対策への期待を背景に小型株式市場は大きく上昇しました。しかし、その後はグローバルなインフレ懸念や、各国中央銀行の金融緩和の正常化に向けた動きが意識されたことに加えて、オミクロン株への警戒感が広がったことから、小型株式市場は12月初めまで調整しました。

その後はオミクロン株への過度な警戒からの反発も手伝い、2022年1月前半までは、ほぼ横ばいでの推移となりましたが、再び各国中央銀行の金融政策の引き締め姿勢に注目が集まったことや、新型コロナウイルスの新規感染者数が国内で急速に増加したこと、そしてウクライナを巡る米露間の緊張の高まりが意識されたこともあり、小型株式市場は下落しました。期末にかけ、堅調な企業業績を背景に反発する場面もみられましたが、上値は重いまま期間内の取引を終了しました。

## ◆ポートフォリオについて

株式組入比率は、設定・解約に対応する場合を除いて、概ね97～100%程度で推移させました。業種構成は、参考指数であるRussell/Nomura Small Cap インデックス (配当込) 対比で、期末時点で、サービス業、情報・通信業、電気機器などを組み入れ上位といたしました。

## ◆ベンチマークとの差異について

基準価額の期中騰落率は、△1.0%となりました。一方で、参考指数であるRussell/Nomura Small Cap インデックス (配当込) の期中騰落率は、△2.0%でした。

参考指数との比較では、個別銘柄では、プレミアグループ、ヨネックス、T R Eホールディングス（旧タケエイ）などがプラスに寄りましたが、ファイバーグート、オプトラン、アンリツなどがマイナスに影響しました。

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。

## ◀今後の運用方針▶

中長期の視点で企業業績に着目し、バリュエーションを考慮した上で、成長が期待できる銘柄へ投資を行って参ります。ポートフォリオの構築においては、成長機会の異なる銘柄へバランス良く投資を行い、継続的なリターンを獲得を目指します。

日本小型株フォーカス・ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

○1万口当たりの費用明細

(2021年2月16日～2022年2月15日)

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
(a) 売買委託手数料 (株 式)	10 (10)	0.049 (0.049)	(a) 売買委託手数料 = 期中の売買委託手数料 ÷ 期中の平均受益権口数 ※ 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) その他費用 (そ の 他)	0 ( 0 )	0.002 (0.002)	(b) その他費用 = 期中のその他費用 ÷ 期中の平均受益権口数 金融商品取引に要する諸費用
合計	10	0.051	
期中の平均基準価額は、20,301円です。			

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数点以下第3位未満は四捨五入してあります。

○売買及び取引の状況

(2021年2月16日～2022年2月15日)

株式		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国内	上場	千株 2,180 ( 938 )	千円 3,502,930 ( - )	千株 1,098	千円 2,551,475

(注) 金額は受け渡し代金。

(注) 単位未満は切り捨て。

(注) ( )内は株式分割、予約権行使、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

○株式売買比率

(2021年2月16日～2022年2月15日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合	
項目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	6,054,406千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	12,669,643千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.47

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2021年2月16日～2022年2月15日)

該当事項はございません。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

○組入資産の明細

(2022年2月15日現在)

国内株式		期首(前期末)		当 期 末	
銘 柄		株 数	株 数	評 価 額	評 価 額
		千株	千株	千円	千円
<b>建設業 (2.8%)</b>					
東鉄工業		126.9	142.2	350,665	
<b>化学 (8.4%)</b>					
ADEKA		-	42.4	111,936	
サカタインクス		418.3	448.5	435,942	
ニフコ		111.5	147.6	520,290	
<b>非鉄金属 (4.0%)</b>					
DOWAホールディングス		121.4	104	506,480	
<b>金属製品 (3.9%)</b>					
RS Technologies		82.7	90.6	491,958	
<b>機械 (8.3%)</b>					
アイダエンジニアリング		-	293.6	287,434	
オプトラン		150	245.5	462,031	
竹内製作所		150.9	114.7	302,808	
<b>電気機器 (13.1%)</b>					
MCJ		406.1	560.6	563,963	
サンケン電気		120.7	74	361,490	
ワコム		472.6	469.5	409,873	
アンリツ		148.9	206.3	334,824	
<b>精密機器 (2.5%)</b>					
日本エム・ディ・エム		131.3	201.9	321,828	

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	
		千株	千株	千円
<b>その他製品 (3.4%)</b>				
ヨネックス		645.3	453.6	426,384
<b>情報・通信業 (14.0%)</b>				
ブレインパッド		62.9	147.5	166,675
エムアップホールディングス		159	620	494,760
テクマトリックス		149.9	326.4	528,441
ビジョン		431.6	366.4	379,956
ファイバークラウド		133.9	189.2	213,228
<b>卸売業 (-%)</b>				
あらた		62.9	-	-
<b>小売業 (8.5%)</b>				
日本瓦斯		67.1	285.3	492,142
アインホールディングス		59.2	92.7	590,499
<b>保険業 (4.1%)</b>				
アニコムホールディングス		318.2	651.6	521,280
<b>その他金融業 (7.7%)</b>				
全国保証		80.7	71.4	346,647
プレミアグループ		201.8	162.1	639,484
<b>サービス業 (19.3%)</b>				
タケエイ		202.7	-	-
リゾートトラスト		269.1	227.3	443,007
ベクトル		355.3	368.7	391,190
アトラエ		111.2	212.6	448,586
インソース		203.5	176.4	331,632
ダイレクトマーケティングミックス		91.2	295.2	446,047
TREホールディングス		-	278.7	400,491
合 計	株 数 ・ 金 額	6,046	8,066	12,721,979
	銘 柄 数 < 比 率 >	30	31	< 98.5% >

(注) 銘柄欄の( )内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。

(注) 評価額欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注) 評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2022年2月15日現在)

項目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 12,721,979	% 98.0
コール・ローン等、その他	260,943	2.0
投資信託財産総額	12,982,922	100.0

(注) 金額の単位未満は切り捨て。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2022年2月15日現在)

項	目	当	期	末
				円
(A)	資産			12,982,922,931
	コール・ローン等			227,528,995
	株式(評価額)			12,721,979,500
	未収入金			11,322,936
	未取配当金			22,091,500
(B)	負債			67,157,541
	未払金			11,247,450
	未払解約金			55,900,000
	その他未払費用			10,091
(C)	純資産総額(A - B)			12,915,765,390
	元本			6,572,297,070
	次期繰越損益金			6,343,468,320
(D)	受益権総口数			6,572,297,070口
	1万口当たり基準価額(C/D)			19,652円

(注) 当親ファンドの期首元本額は6,153,502,853円、期中追加設定元本額は471,790,156円、期中一部解約元本額は52,995,939円です。

(注) 当親ファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額は、日本小型株フォーカス・ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）6,572,297,070円です。

(注) 期末の1口当たり純資産額は1,9652円です。

## ○損益の状況 (2021年2月16日～2022年2月15日)

項	目	当	期
			円
(A)	配当等収益		170,332,468
	受取配当金		170,326,000
	その他収益金		6,468
(B)	有価証券売買損益	△	277,450,647
	売買益		1,211,455,946
	売買損		△1,488,906,593
(C)	保管費用等	△	259,006
(D)	当期損益金(A + B + C)	△	107,377,185
(E)	前期繰越損益金		6,067,606,255
(F)	追加信託差損益金		437,043,518
(G)	解約差損益金	△	53,804,268
(H)	計(D + E + F + G)		6,343,468,320
	次期繰越損益金(H)		6,343,468,320

(注) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注) 損益の状況の中で(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注) 損益の状況の中で(G)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

# ダイワ成長株オープン（FOFs用） （適格機関投資家専用）

## 運用報告書（全体版） 第6期

（決算日 2022年6月15日）

（作成対象期間 2021年6月16日～2022年6月15日）

### 受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

さて、「ダイワ成長株オープン（FOFs用）（適格機関投資家専用）」は、このたび、第6期の決算を行ないました。

ここに、当作成期の運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

## 大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社  
東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

お問い合わせ先（コールセンター）

TEL 0120-106212

（営業日の9：00～17：00）

<https://www.daiwa-am.co.jp/>

<2171>

### ★当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／国内／株式		
信託期間	無期限（設定日：2016年9月12日）		
運用方針	信託財産の成長をめざして運用を行ないます。		
主要投資対象	ベビーファンド	ダイワ成長株マザーファンドの受益証券	
	ダイワ成長株マザーファンド	わが国の金融商品取引所上場株式および店頭登録株式	
組入制限	ベビーファンドのマザーファンド組入上限比率	無制限	
	ベビーファンドの株式実質組入上限比率		
	マザーファンドの株式組入上限比率		
分配方針	分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等とし、原則として、信託財産の成長に資することを目的に、配当等収益の中から基準価額の水準等を勘案して分配金額を決定します。ただし、配当等収益が少額の場合には、分配を行わないことがあります。		

◇TUZ0217120220615◇

### 最近5期の運用実績

決算期	基準価額 (分配)			T O P I X (ベンチマーク)		株式組入 比率	株式先物 比率	純資産 総額
	円	円	%	円	%			
2期末(2018年6月15日)	14,239	0	16.3	1,789.04	12.7	90.0	0.7	32,612
3期末(2019年6月17日)	12,351	0	△13.3	1,539.74	△13.9	90.2	-	25,458
4期末(2020年6月15日)	14,316	0	15.9	1,530.78	△0.6	91.1	-	33,965
5期末(2021年6月15日)	18,749	0	31.0	1,975.48	29.1	92.6	-	33,926
6期末(2022年6月15日)	17,110	0	△8.7	1,855.93	△6.1	91.0	-	38,985

（注1）基準価額の騰落率は分配金込み。

（注2）指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。

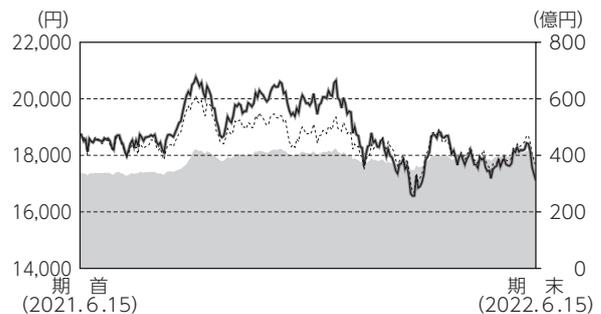
（注3）株式および株式先物の組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

（注4）株式先物比率は買建比率－売建比率です。



### 運用経過

#### 基準価額等の推移について



— 基準価額（左軸） — 分配金再投資基準価額（左軸）  
..... ベンチマーク（左軸） ■ 純資産総額（右軸）

（注）分配金再投資基準価額およびベンチマークは、当作成期首の基準価額をもとに指数化したものです。

\*分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。  
\*ベンチマークはT O P I Xです。

#### ■基準価額・騰落率

期首：18,749円

期末：17,110円（分配金0円）

騰落率：△8.7%（分配金込み）

#### ■基準価額の主な変動要因

「ダイワ成長株マザーファンド」の受益証券を通じて、わが国の株式に投資した結果、F R B（米国連邦準備制度理事会）による金融引き締めに対する懸念やウクライナ情勢の緊迫化の影響などから国内株式市況が下落したことを受けて、基準価額は下落しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

年 月 日	基準 価 額		T O P I X		株式組入率 %	株式先物率 %
	円	騰落率 %	騰落率 %	騰落率 %		
(期首)2021年 6月15日	18,749	-	1,975.48	-	92.6	-
6月末	18,515	△1.2	1,943.57	△1.6	93.5	-
7月末	18,367	△2.0	1,901.08	△3.8	91.7	-
8月末	18,973	1.2	1,960.70	△0.7	92.4	-
9月末	19,660	4.9	2,030.16	2.8	91.0	-
10月末	19,838	5.8	2,001.18	1.3	90.6	-
11月末	19,420	3.6	1,928.35	△2.4	90.5	-
12月末	20,094	7.2	1,992.33	0.9	91.3	-
2022年 1月末	18,309	△2.3	1,895.93	△4.0	91.0	-
2月末	17,706	△5.6	1,886.93	△4.5	91.4	-
3月末	18,625	△0.7	1,946.40	△1.5	91.4	-
4月末	17,929	△4.4	1,899.62	△3.8	91.1	-
5月末	18,104	△3.4	1,912.67	△3.2	92.5	-
(期末)2022年 6月15日	17,110	△8.7	1,855.93	△6.1	91.0	-

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

### 投資環境について

(2021.6.16~2022.6.15)

#### 国内株式市況

国内株式市況は下落しました。

国内株式市況は、当作成期首より、新型コロナウイルスの感染拡大による行動制限措置の適用が続いたことなどから、上値の重い展開となりました。しかし2021年8月下旬以降、感染状況の改善や菅首相の自民党総裁選挙への不出馬表明などが好感されて急騰しました。その後は中国の大手不動産会社の信用不安などで株価は反落しましたが、衆議院議員選挙で自民党が過半数を上回ったことなどが好感されて11月中旬にかけて底堅く推移しました。年末にかけては、新型コロナウイルスの新変異株への警戒感から再び上値の重い展開になりました。2022年に入ると、FRB（米国連邦準備制度理事会）の金融引き締め懸念やロシアによるウクライナ侵攻により、株価は下落しました。3月後半は、FRBの利上げ決定で悪材料出尽くし観測が強まったことや為替市場で円安が進行したことなどから、株価は一時的に反発しましたが、その後はFRBの利上げペースの加速への懸念などから、当作成期末にかけて下落しました。

### 前作成期末における「今後の運用方針」

#### 当ファンド

「ダイワ成長株マザーファンド」の受益証券へ投資を行います。

#### ダイワ成長株マザーファンド

各国政府による積極的な財政政策の推進や、新型コロナウイルスワクチン接種の進展などにより、今後の国内外の景気および企業業績は回復傾向が続くと考えており、国内株式市場は、基調として底堅い展開を想定しています。経済指標、企業業績、金融・財政政策、ワクチン接種の動向などを精査し、今後の世界経済の回復ペースを見極めていく考えです。個別銘柄では、成長市場における事業展開力や競争優位性、事業環境の変化に対して適切な対応を可能とする経営力や財務基盤などの点に着目することで、①相対的に利益成長力があると期待される企業、②自己変革によって利益成長が期待される企業、③将来性が期待される事業の展開をはかる企業などの発掘に努めてまいります。

### ポートフォリオについて

(2021.6.16~2022.6.15)

#### 当ファンド

「ダイワ成長株マザーファンド」の受益証券へ投資を行いました。

#### ダイワ成長株マザーファンド

株式組入比率は、90%程度以上で推移させました。業種構成は、輸送用機器や情報・通信業などの組入比率を引き上げる一方、電気機器などの組入比率を引き下げました。当作成期末では、電気機器、情報・通信業、輸送用機器などを中心としたポートフォリオとしました。個別銘柄では、経営基盤、競争優位性、独自成長要因、バリュエーション指標などを総合的に勘案して選別を行いました。デンソーや日本電信電話の組入比率の引き上げを行った一方、日本電産や村田製作所などの組入比率を引き下げました。

\* マザーファンドのベンチマークは以下の通りです。

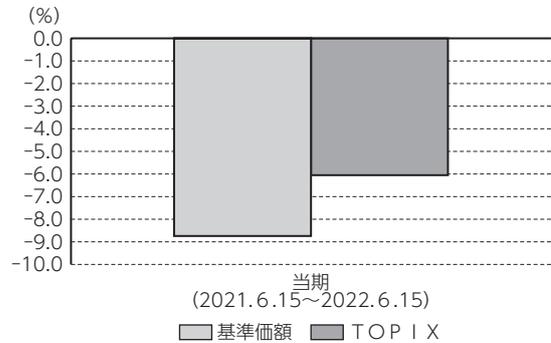
組入ファンド	ベンチマーク
ダイワ成長株マザーファンド	TOPIX

### ベンチマークとの差異について

当作成期のベンチマークの騰落率は△6.1%となりました。一方、当ファンドの基準価額の騰落率は△8.7%となりました。

業種では、ベンチマークの騰落率を下回った陸運業のアンダーウエートなどはプラス要因となりましたが、ベンチマークの騰落率を上回った卸売業や銀行業のアンダーウエートなどはマイナス要因となりました。個別銘柄では、日本電信電話、ソニーグループ、東京エレクトロンなどはプラスに寄与しましたが、ペプチドリーム、リクルートホールディングス、朝日インテックなどはマイナス要因となりました。

以下のグラフは、当ファンドの基準価額とベンチマークとの騰落率の対比です。



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

\* ベンチマークはTOPIXです。

### 分配金について

当作成期は、経費控除後の配当等収益が計上できなかったため、収益分配を見送らせていただきました。

なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

### 分配原資の内訳（1万口当り）

項 目	当 期	
	2021年 6月16日	2022年 6月15日
当期分配金（税込み）	(円)	—
対基準価額比率	(%)	—
当期の収益	(円)	—
当期の収益以外	(円)	—
翌期繰越分配対象額	(円)	7,301

(注1) 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後の有価証券売買等損益」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。

(注2) 円未満は切捨てており、当期の収益と当期の収益以外の合計が当期分配金（税込み）に合致しない場合があります。

(注3) 当期分配金の対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。

### 今後の運用方針

#### 当ファンド

「ダイワ成長株マザーファンド」の受益証券へ投資を行います。

#### ダイワ成長株マザーファンド

世界的にサプライチェーン（供給網）の混乱やインフレ圧力が長期化しており、これらを受けてグローバル金融市場への影響が大きい米国では金融政策の引き締めに動いています。現在は金融引き締め効果であるインフレの落ち着きと副作用としての景気の押し下げのバランスを、経済指標を見ながら確認していく段階にあると考えます。個別銘柄では、優れた経営力や高い競争優位性、外部環境に左右されにくい独自成長要因などの点に着目し、①相対的に利益成長力があると期待される企業、②自己変革によって利益成長が期待される企業、③将来性が期待される事業の展開をはかる企業などの発掘に努めてまいります。

ダイワ成長株オープン（FOFs用）（適格機関投資家専用）

1万口当りの費用の明細

項目	当期 (2021.6.16~2022.6.15)		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	128円	0.683%	信託報酬＝当期中の平均基準価額×信託報酬率 当期中の平均基準価額は18,806円です。
(投信会社)	(124)	(0.660)	投信会社は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
(販売会社)	(1)	(0.005)	販売会社は、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受託会社)	(3)	(0.018)	受託会社は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売買委託手数料	15	0.078	売買委託手数料＝当期中の売買委託手数料／当期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株式)	(15)	(0.078)	
有価証券取引税	—	—	有価証券取引税＝当期中の有価証券取引税／当期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
その他費用	1	0.005	その他費用＝当期中のその他費用／当期中の平均受益権口数
(監査費用)	(1)	(0.005)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合計	144	0.767	

(注1) 当期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。  
 (注2) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。  
 (注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。  
 (注4) 組み入れているマザーファンドがある場合、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当該マザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）がある場合、各項目の費用は、当該投資信託証券が支払った費用を含みません。なお、当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当りの費用の明細」が取得できるものについては「組入上位ファンドの概要」に表示することとしております。

■売買および取引の状況

親投資信託受益証券の設定・解約状況

(2021年6月16日から2022年6月15日まで)

	設		解	
	口数	金額	口数	金額
	千口	千円	千口	千円
ダイワ成長株マザーファンド	2,112,641	8,811,500	43,091	181,500

(注) 単位未満は切捨て。

■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

(2021年6月16日から2022年6月15日まで)

項目	当		期	
	ダイワ成長株マザーファンド			
(a) 期中の株式売買金額	24,357,268千円			
(b) 期中の平均組入株式時価総額	37,364,602千円			
(c) 売買高比率(a)／(b)	0.65			

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。  
 (注2) 単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

(1) ベビーファンドにおける当期中の利害関係人との取引状況

当期中における利害関係人との取引はありません。

(2) マザーファンドにおける当期中の利害関係人との取引状況

(2021年6月16日から2022年6月15日まで)

区分	当			期		
	買付額等 A	うち利害 関係人との 取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害 関係人との 取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
株式	15,725	3,211	20.4	8,632	2,157	25.0
コール・ローン	834,709	—	—	—	—	—

(注) 平均保有割合93.6%  
 ※平均保有割合とは、マザーファンドの残存口数の合計に対する当該ベビーファンドのマザーファンド所有口数の割合。

(3) 当期中の売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

(2021年6月16日から2022年6月15日まで)

項目	当	期
売買委託手数料総額(A)	29,956千円	
うち利害関係人への支払額(B)	7,143千円	
(B)／(A)	23.8%	

(注) 売買委託手数料総額は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

※利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当期中における当ファンドに係る利害関係人とは、大和証券です。

■組入資産明細表

親投資信託残高

種類	期		当		期	
	首	数	数	末	評	価
	千口	千口	千口	千円	千円	千円
ダイワ成長株マザーファンド	8,255,348	10,324,897	38,945,514	38,945,514	38,945,514	38,945,514

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2022年6月15日現在

項目	当		期	
	評	価	比	率
	千円	千円	%	%
ダイワ成長株マザーファンド	38,945,514	38,945,514	99.6	99.6
コール・ローン等、その他	174,160	174,160	0.4	0.4
投資信託財産総額	39,119,675	39,119,675	100.0	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2022年6月15日現在

項目	当	期	末
(A) 資産	39,119,675,206円		
コール・ローン等	173,960,279		
ダイワ成長株マザーファンド(評価額)	38,945,514,927		
未収入金	200,000		
(B) 負債	134,069,599		
未払信託報酬	132,998,854		
その他未払費用	1,070,745		
(C) 純資産総額(A-B)	38,985,605,607		
元本	22,785,660,288		
次期繰越損益金	16,199,945,319		
(D) 受益権総口数	22,785,660,288口		
1万口当り基準価額(C/D)	17,110円		

\* 期首における元本額は18,094,841,467円、当期中における追加設定元本額は4,690,818,821円、同解約元本額は0円です。  
 \* 当期末の計算口数当りの純資産額は17,110円です。

■損益の状況

当期 自2021年6月16日 至2022年6月15日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	△ 22,768円
受取利息	7
支払利息	△ 22,775
(B) 有価証券売買損益	△ 3,577,643,086
売買益	5,404,214
売買損	△ 3,583,047,300
(C) 信託報酬等	△ 263,526,369
(D) 当期損益金(A + B + C)	△ 3,841,192,223
(E) 前期繰越損益金	9,720,157,164
(F) 追加信託差損益金	10,320,980,378
(配当等相当額)	( 6,915,864,076)
(売買損益相当額)	( 3,405,116,302)
(G) 合計(D + E + F)	16,199,945,319
次期繰越損益金(G)	16,199,945,319
追加信託差損益金	10,320,980,378
(配当等相当額)	( 6,915,864,076)
(売買損益相当額)	( 3,405,116,302)
分配準備積立金	9,720,178,134
繰越損益金	△ 3,841,213,193

(注1) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しております。  
(注2) 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。  
(注3) 収益分配金の計算過程は下記「収益分配金の計算過程（総額）」をご参照ください。

■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	0円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収益調整金	6,915,864,076
(d) 分配準備積立金	9,720,178,134
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	16,636,042,210
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	16,636,042,210
(h) 受益権総口数	22,785,660,288口

《お知らせ》

■当ファンドおよびマザーファンドの投資態度の変更について  
東京証券取引所の市場改革を見据え、投資態度における以下の記載を削除しました。  
「ポートフォリオの組成にあたっては、証券取引所第一部上場株式以外の銘柄にも積極的に目を向けて組み入れていくことを基本とします。」

東証株価指数（TOPIX）の指数値および同指数にかかる標章または商標は、株式会社JPX総研または株式会社JPX総研の関連会社（以下「JPX」といいます。）の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用など同指数に関するすべての権利・ノウハウおよび同指数にかかる標章または商標に関するすべての権利はJPXが有します。JPXは、同指数の指数値の算出または公表の誤謬、遅延又は中断に対し、責任を負いません。本商品は、JPXにより提供、保証または販売されるものではなく、本商品の設定、販売および販売促進活動に起因するいかなる損害に対してもJPXは責任を負いません。

# ダイワ成長株マザーファンド

運用報告書 第20期（決算日 2022年5月9日）

（作成対象期間 2021年5月11日～2022年5月9日）

ダイワ成長株マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	信託財産の成長をめざして運用を行いません。
主要投資対象	わが国の金融商品取引所上場株式および店頭登録株式
株式組入制限	無制限

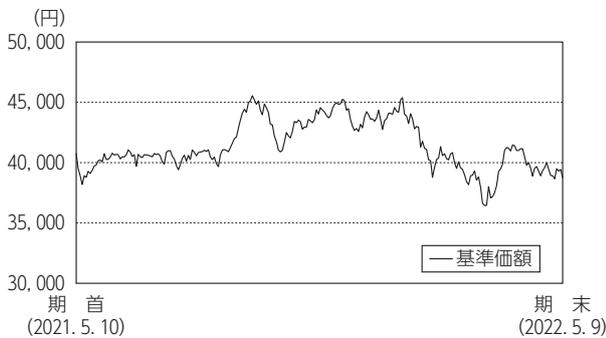
## 大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社  
東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

<https://www.daiwa-am.co.jp/>

### ■当作成期中の基準価額と市況等の推移



年月日	基準価額		T O P I X		株式組入率	株式先物比率
	円	%	(ベンチマーク)	%		
(期首)2021年5月10日	40,752	—	1,952.27	—	94.7	—
5月末	40,271	△ 1.2	1,922.98	△ 1.5	92.5	—
6月末	40,554	△ 0.5	1,943.57	△ 0.4	93.6	—
7月末	40,252	△ 1.2	1,901.08	△ 2.6	91.8	—
8月末	41,607	2.1	1,960.70	0.4	92.5	—
9月末	43,138	5.9	2,030.16	4.0	91.1	—
10月末	43,554	6.9	2,001.18	2.5	90.7	—
11月末	42,661	4.7	1,928.35	△ 1.2	90.5	—
12月末	44,167	8.4	1,992.33	2.1	91.4	—
2022年1月末	40,265	△ 1.2	1,895.93	△ 2.9	91.0	—
2月末	38,958	△ 4.4	1,886.93	△ 3.3	91.5	—
3月末	41,006	0.6	1,946.40	△ 0.3	91.5	—
4月末	39,493	△ 3.1	1,899.62	△ 2.7	91.2	—
(期末)2022年5月9日	38,734	△ 5.0	1,878.39	△ 3.8	90.1	—

(注1) 騰落率は期首比。  
(注2) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。  
(注3) 株式先物比率は買建比率－売建比率です。

### 《運用経過》

#### ◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：40,752円 期末：38,734円 騰落率：△5.0%

【基準価額の主な変動要因】

米国を中心とする金融政策の引き締めへの懸念やウクライナ情勢の緊迫化の影響などから国内株式市況は下落し、このような投資環境を受けて基準価額は下落しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

#### ◆投資環境について

##### ○国内株式市況

国内株式市況は下落しました。

国内株式市況は、当作成期首より、新型コロナウイルスの感染拡大が収束せずに行動制限措置の適用が継続したことや、内閣支持率の低下を受けて政局不透明感が増したことなどから、上値の重い展開が続きました。2021年8月下旬からは国内の感染状況が改善したことを受けて株価が上昇すると、9月初めには菅首相の自民党総裁選挙への不出馬表明を好感して急騰しました。しかし10月に入ると、新政権への期待がやや後退したことや中国の大手不動産会社の信用不安などが懸念され、株価は反落しました。10月末には、衆議院議員選挙で自民党が過半数を大きく上回る議席を維持したことが好感された局面もありましたが、年末にかけては、新型コロナウイルスの新変異株への警戒感が広がったことなどから上値の重い展開となりました。2022年に入ると、F R B（米国連邦準備制度理事会）による金融引き締めへの懸念が高まり、金利が上昇して世界的に成長株が急落しました。さらに2月下旬からは、ロシアによるウクライナ侵攻で資源価格が急騰したことなどもあり、全体的に株価下落が加速しました。3月中旬以降は、F R Bの利上げ決定で悪材料出尽くし観測が強まったことや、ロシアとウクライナによる停戦協議の進展期待もあり、国内株式市況は一時反発しましたが、F R Bの利上げペースが一層加速するとの懸念などから、当作成期末にかけて反落しました。

##### ◆前作成期末における「今後の運用方針」

国内における新型コロナウイルスの感染状況悪化などが懸念される状況にありますが、各国政府・主要中央銀行による金融・財政政策の推進やワクチン接種の進展などにより今後の世界経済および企業業績は回復傾向が続くと考えており、国内株式市場は基調として底堅い展開を想定しています。国内外の景気・企業業績や金融・財政政策の動向、世界的なウイルスの感染状況とワクチン接種の動向などを注視しつつ、今後の世界経済の回復ペースを見極めていく考えです。個別銘柄では、成長市場における事業展開力・競争優位性、事業環境の変化に対して適切な対応を可能とする経営力・財務基盤、中長期的な成長戦略の進捗状況などの点に着目することで、①相対的に利益成長力があると期待される企業、②自己変革によって利益成長が期待される企業、③将来性が期待される事業の展開をはかる企業などの発掘に努めてまいります。

##### ◆ポートフォリオについて

株式組入比率は、90%程度以上で推移させました。

業種構成は、輸送用機器や情報・通信業などの組入比率を引き上げる一方、電気機器などの組入比率を引き下げました。当作成期末では、電気機器、情報・通信業、化学などを中心としたポートフォリオとしました。

個別銘柄では、成長分野における事業展開力や競争優位性、事業環境の変化に対して適切な対応を可能とする経営力や財務基盤、バリュエーション指標などを総合的に勘案して選別を行いました。デンソーの新規組み入れや日本電信電話の組入比率の引き上げを行った一方、日本電産や村田製作所などの組入比率を引き下げました。

##### ◆ベンチマークとの差異について

当作成期のベンチマークの騰落率は△3.8%となりました。一方、当ファンドの基準価額の騰落率は△5.0%となりました。

業種構成では、ベンチマークの騰落率を下回った陸連業のアンダーウエートなどはプラス要因となりましたが、ベンチマークの騰落率を上回った卸売業や銀行業のアンダーウエートなどはマイナス要因となりました。個別銘柄では、日本電信電話、東京エレクトロン、キーエンスなどはプラスに寄与しましたが、ペパチドリーム、良品計画、ダイキン工業などはマイナス要因となりました。

※ベンチマークはT O P I Xです。

《今後の運用方針》

ロシア・ウクライナ情勢の混迷や中国でのロックダウン（都市封鎖）の影響などからサプライチェーン（供給網）の混乱や物価の上昇圧力が長期化しており、米国などの主要中央銀行は金融政策の引き締め姿勢を強めています。これらを受けて、国内外の景気の先行きに対する警戒感も高まっている状況です。他方で、バリュエーション指標などからみて、国内株式市場はこれらの不確実性を一定程度織り込んでいると考えられるほか、円安による企業業績の下支えも期待されます。当面の国内株式市場は、これらのマクロ動向や国内外の企業業績などをにらみながら上下に振れやすい展開を想定しています。

個別銘柄では、成長市場における事業展開力・競争優位性、事業環境の変化に対して適切な対応を可能とする経営力・財務基盤などの点に着目し、①相対的に利益成長力があると期待される企業、②自己変革によって利益成長が期待される企業、③将来性が期待される事業の展開をはかる企業などの発掘に努めてまいります。

■1万口当りの費用の明細

項目	当期
売買委託手数料 (株式)	31円 ( 31)
有価証券取引税	—
その他費用	—
合計	31

(注1) 費用の項目および算出法については前掲しております項目の概要をご参照ください。  
(注2) 項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

■売買および取引の状況

株式

(2021年5月11日から2022年5月9日まで)

	買付		売付	
	株数	金額	株数	金額
国内	千株 3,800.2 ( 1,007.6)	千円 15,232,402 ( —)	千株 2,156	千円 9,124,042

(注1) 金額は受渡し代金。  
(注2) ( )内は株式分割、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。  
(注3) 金額の単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄

株式

(2021年5月11日から2022年5月9日まで)

銘柄	当期買付			当期売付			
	株数	金額	平均単価	銘柄	株数	金額	平均単価
日本電信電話	千株 700	千円 2,291,643	円 3,273	日本電産	千株 106	千円 1,326,055	円 12,509
デンソー	230	1,774,116	7,713	村田製作所	156	1,288,635	8,260
トヨタ自動車	319	1,320,133	4,138	太陽誘電	197	1,048,394	5,321
富士フイルムHLDGS	128	947,341	7,401	キーエンス	15	888,167	59,211
SMC	13	900,804	69,292	アドバンテス	65.5	613,533	9,366
太陽誘電	137	883,598	6,449	テルモ	105	384,650	3,663
リクルートホールディングス	148	843,855	5,701	信越化学	20	376,838	18,841
NTTデータ	355	794,237	2,237	大成建設	98.3	363,443	3,697
旭化成	640	757,080	1,182	ダイキン工業	18	361,542	20,085
ディスコ	15.5	509,750	32,887	三菱UFJフィナンシャルG	550	343,340	624

(注1) 金額は受渡し代金。  
(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

国内株式

銘柄	期首			当期末			銘柄	期首			当期末			銘柄	期首			当期末		
	株数	株数	評価額	株数	株数	評価額		株数	株数	評価額	株数	株数	評価額		株数	株数	評価額	株数	株数	評価額
<b>建設業 (0.7%)</b>	千株	千株	千円				天馬	千株	千株	千円				SMC	千株	千株	千円			
安藤・間	36.8	—	—				パーカーコーポレーション	10	10	22,770				日精樹脂工業	—	13	801,060			
大成建設	98.3	—	—				塩野義製薬	23	23	11,408				クボタ	13.2	13.2	12,751			
長谷工コーポレーション	97.1	97.1	135,454				JCRファーマ	5.8	5.8	41,238				ダイキン工業	281.5	297.5	669,375			
大豊建設	22	22	98,230				第一三共	2.4	—	—				フクシマガリレイ	46.5	40.5	774,562			
高橋カーテンウォール	5.5	5.5	2,854				大塚ホールディングス	171	211	692,713				竹内製作所	6.3	6.3	23,499			
<b>食料品 (0.4%)</b>							ペプチドリーム	23.2	—	—				アマノ	117.5	117.5	290,460			
森永製菓	37	37	149,110				ゴム製品 (0.1%)	93.1	64.6	125,905				<b>電気機器 (20.4%)</b>	64.3	64.3	160,621			
<b>繊維製品 (0.4%)</b>							オカモト	7.4	7.4	29,045				日本電産	—	15.4	126,495			
東レ	—	250	159,300				ガラス・土石製品 (0.0%)							能美防災	117.4	4.3	8,290			
<b>化学 (11.1%)</b>							ジオスター	8	8	2,384				ソニーグループ	4.3	4.3	3,025,444			
旭化成	243	883	947,459				<b>非鉄金属 (0.1%)</b>							アドバンテス	256.1	279.1	3,025,444			
トクヤマ	8	—	—				古河機金	19.7	19.7	25,156				キーエンス	65.5	—	—			
信越化学	105.2	94.2	1,697,013				<b>金属製品 (0.8%)</b>							山一電機	53.5	39.8	1,999,552			
東京応化工業	17.8	17.8	123,354				三和ホールディングス	275.5	243.5	287,817				カシオ	12.3	12.3	21,094			
花王	13.4	—	—				東京製綱	0.5	—	—				ローム	145.6	—	—			
富士フイルムHLDGS	—	128	920,832				<b>機械 (10.0%)</b>							新光電気工業	9.8	—	—			
資生堂	—	38	201,704				牧野フライス	28.8	28.8	121,104				太陽誘電	—	19	96,140			
コーセー	8.8	8.8	103,840				ディスコ	9.5	25	775,000				村田製作所	60	—	—			
有沢製作所	8.6	8.6	7,877										東京エレクトロン	160.1	19.1	156,772				

ダイワ成長株オープン (FOFs用) (適格機関投資家専用)

銘柄	期首		当期末		銘柄	期首		当期末		銘柄	期首		当期末	
	株数	千株	株数	千株		株数	千株	株数	千株		株数	千株	株数	千株
<b>輸送用機器 (14.5%)</b>					<b>NTTデータ</b>					<b>イー・ギランティ</b>				
豊田自動織機	69.6	106.6	857,064		スクウェア・エニックス・HD	186.4	227.4	1,209,768		不動産業 (1.7%)	8	8	16,432	
デンソー	—	230	1,748,460		S C S K	126.8	380.4	808,730		オープンハウスグループ	127.6	127.6	621,412	
トヨタ自動車	104.5	1,177.5	2,643,487		ソフトバンクグループ	60.5	60.5	301,834		<b>サービス業 (5.9%)</b>				
SUBARU	120	—	—		<b>卸売業 (0.2%)</b>					エス・エム・エス	19.4	19.4	59,267	
<b>精密機器 (3.8%)</b>					シークス	4.8	—	—		総合警備保障	54.3	50.3	183,343	
テルモ	230	188	707,068		トラスコ中山	29.4	29.4	57,094		ディップ	80.6	82.6	345,268	
島津製作所	16.3	16.3	70,905		<b>小売業 (2.4%)</b>					ウェルネット	5.8	5.8	2,639	
朝日インテック	197.7	249.7	600,528		Monotaro	250	172	334,884		イトクロ	0.4	—	—	
<b>その他製品 (3.4%)</b>					ノジマ	22.1	22.1	66,255		ジャパンマテリアル	68.1	68.1	128,164	
パイロットコーポレーション	11.5	11.5	58,880		良品計画	203	197	233,839		リクルートホールディングス	169	317	1,417,307	
ヤマハ	9.6	—	—		パンパシフィックHD	—	117	234,819		日本管財	4.8	4.8	13,377	
任天堂	20.7	20.6	1,158,132		ワークマン	3.5	3.5	16,100						
ナカバヤシ	33.5	33.5	16,348		ヤオコー	1.6	—	—						
<b>陸運業 (0.0%)</b>					<b>銀行業 (1.7%)</b>									
トナミホールディングス	1.4	1.4	4,991		三菱UFJフィナンシャルG	552.3	212.3	161,963		合計	株数、金額	6,285.8	8,937.6	36,258,042
<b>情報・通信業 (18.6%)</b>					三井住友フィナンシャルG	80.2	112.2	441,507		銘柄数<比率>	86銘柄	76銘柄	<90.1%>	
日鉄ソリューションズ	22.8	22.8	85,728		<b>証券、商品先物取引業 (-)</b>									
GMOペイメントゲートウェイ	62.6	49.2	484,128		野村ホールディングス	92.8	—	—						
UUUM	7.9	7.9	10,119		<b>保険業 (-)</b>									
日本電信電話	20.2	720.2	2,767,008		第一生命HLDGS	85.9	—	—						
光通信	6.4	6.9	103,776		<b>その他金融業 (1.4%)</b>									
GMOインターネット	60.4	50.9	123,432		日本取引所グループ	227.9	257.9	487,688						

(注1) 銘柄欄の( )内は国内株式の評価総額に対する各業種の比率。  
(注2) 合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。  
(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2022年5月9日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
株式	36,258,042	90.1
コール・ローン等、その他	3,984,619	9.9
投資信託財産総額	40,242,661	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2022年5月9日現在

項目	当期末
<b>(A) 資産</b>	<b>40,242,661,712円</b>
コール・ローン等	3,631,687,156
株式 (評価額)	36,258,042,470
未収配当金	352,932,086
<b>(B) 負債</b>	<b>5,830,000</b>
未払解約金	5,830,000
<b>(C) 純資産総額 (A - B)</b>	<b>40,236,831,712</b>
元本	10,388,024,280
次期繰越損益金	29,848,807,432
<b>(D) 受益権総口数</b>	<b>10,388,024,280口</b>
1万口当り基準価額 (C / D)	<b>38,734円</b>

\* 期首における元本額は8,578,023,065円、当作成期間中における追加設定元本額は2,308,653,495円、同解約元本額は498,652,280円です。  
\* 当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額：  
ダイワ成長株オープン (FOFs用) (適格機関投資家専用) 10,027,285,648円  
ダイワ日本成長株ファンド (ダイワ投資一任専用) 360,738,632円  
\* 当期末の計算口数当りの純資産額は38,734円です。

■損益の状況

当期自 2021年5月11日 至 2022年5月9日

項目	当期
<b>(A) 配当等収益</b>	<b>633,114,463円</b>
受取配当金	633,894,894
受取利息	584
その他収益金	393
支払利息	△ 781,408
<b>(B) 有価証券売買損益</b>	<b>△ 2,945,700,592</b>
売買益	1,592,829,300
売買損	△ 4,538,529,892
<b>(C) 当期損益金 (A + B)</b>	<b>△ 2,312,586,129</b>
<b>(D) 前期繰越損益金</b>	<b>26,379,532,209</b>
<b>(E) 解約差損益金</b>	<b>△ 1,518,345,153</b>
<b>(F) 追加信託差損益金</b>	<b>7,300,206,505</b>
<b>(G) 合計 (C + D + E + F)</b>	<b>29,848,807,432</b>
次期繰越損益金 (G)	29,848,807,432

(注1) 解約差損益金とは、一部解約時の解約価額と元本との差額をいい、元本を下回る場合は利益として、上回る場合は損失として処理されます。  
(注2) 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。

東証株価指数 (TOPIX) の指数値および同指数にかかる標章または商標は、株式会社 J P X 総研または株式会社 J P X 総研の関連会社 (以下「J P X」といいます。) の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用など同指数に関するすべての権利・ノウハウおよび同指数にかかる標章または商標に関するすべての権利は J P X が有します。J P X は、同指数の指数値の算出または公表の誤謬、遅延又は中断に対し、責任を負いません。本商品は、J P X により提供、保証または販売されるものではなく、本商品の設定、販売および販売促進活動に起因するいかなる損害に対しても J P X は責任を負いません。

《お知らせ》

■投資態度の変更について

東京証券取引所の市場改革を見据え、投資態度における以下の記載を削除しました。

「ポートフォリオの組成にあたっては、証券取引所第一部上場株式以外の銘柄にも積極的に目を向けて組み入れていくことを基本とします。」

## 第6期末 (2022年1月25日)

基準価額	18,353円
純資産総額	472億円
騰落率	1.0%
分配金	0円

# ニッセイ J P X 日経400 アクティブファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)

## 運用報告書 (全体版)

作成対象期間：2021年1月26日～2022年1月25日

第6期 (決算日 2022年1月25日)

### 受益者の皆様へ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。

さて「ニッセイ J P X 日経400アクティブファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)」は、このたび第6期の決算を行いました。

当ファンドは、「ニッセイ J P X 日経400アクティブマザーファンド」受益証券への投資を通じて、成長が期待される日本企業の株式へ実質的に投資を行い、信託財産の中長期的な成長を図ることを目標に運用を行いました。ここに運用状況をご報告申し上げます。

今後ともいっそうのご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

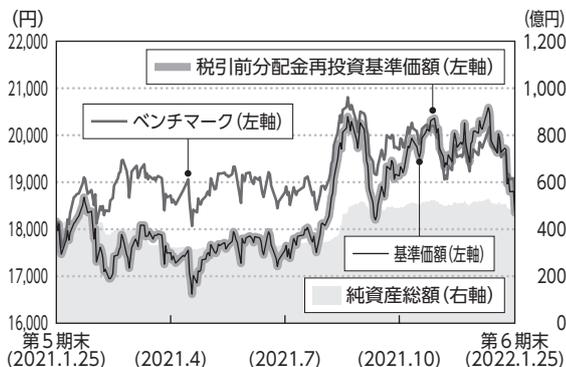


ニッセイ アセットマネジメント 株式会社

東京都千代田区丸の内1-6-6  
TEL : 03-5533-4000(代表)  
https://www.nam.co.jp/

### 運用経過 2021年1月26日～2022年1月25日

#### 基準価額等の推移



第6期首	18,168円	既払分配金	0円
第6期末	18,353円	騰落率 (分配金再投資ベース)	1.0%

(注1) 税引前分配金再投資基準価額は、分配金(税引前)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものであり、前期末の基準価額にあわせて再指数化しています。

(注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。

(注3) ベンチマークは J P X 日経インデックス400 (配当込み) で、前期末の基準価額にあわせて再指数化しています。なおベンチマークの詳細につきましては、後掲の「指数に関して」をご参照ください。

#### ■基準価額の主な変動要因

##### <上昇要因>

- ・ 期初に新型コロナウイルスのワクチン接種拡大とそれに伴う経済正常化への期待感が高まり、投資家のリスク選好姿勢が強まったことから国内株式市場が上昇基調となったこと
- ・ 2021年9月に菅首相(当時)が自民党総裁選への不出馬を表明したことで、新政権に対する期待感から国内株式市場が上昇したこと
- ・ 10月から年末にかけて、国内企業の良好な決算発表が支援材料となり株価が上昇したこと

##### <下落要因>

- ・ 2021年3月に米金利が上昇し株価の重荷となったこと
- ・ 9月中旬以降、中国の不動産大手の債務を巡る問題などを受けて株価が下落したこと
- ・ 年明け以降、米金融政策の転換に伴う利上げ加速への警戒感から株価が下落したこと

1万口当たりの費用明細

項目	第6期		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	128円	0.693%	信託報酬 = 期中の平均基準価額 × 信託報酬率 × $\frac{\text{期中の日数}}{\text{年間の日数}}$ 期中の平均基準価額は18,449円です。
(投信会社)	(122)	(0.660)	ファンドの運用、法定書類等の作成、基準価額の算出等の対価
(販売会社)	( 3)	(0.016)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等の対価
(受託会社)	( 3)	(0.016)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等の対価
売買委託手数料	19	0.103	売買委託手数料 = 期中の売買委託手数料 / 期中の平均受益権口数
(株式)	( 19)	(0.103)	売買委託手数料: 有価証券等の売買・取引の際に仲介人に支払う手数料
その他費用	1	0.003	その他費用 = 期中のその他費用 / 期中の平均受益権口数
(監査費用)	( 1)	(0.003)	監査にかかる監査法人等に支払う費用
(その他)	( 0)	(0.000)	・ 信託事務の諸費用: 信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用 ・ 借入金の利息: 受託会社等から一時的に資金を借り入れた場合 (立替金も含む) に発生する利息
合計	147	0.798	

(注1) 期中の費用 (消費税のかかるものは消費税を含む) は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。なお、売買委託手数料およびその他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入しています。

(注3) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入しています。

国内株式市況



(注) 指数はブルームバークのデータを使用しています。

当期の国内株式市場は新型コロナウイルスの感染状況や米金融政策の行方などに対する思惑で上下に振れる展開もありましたが、期を通じて見ると上昇しました。

期初は同ウイルスのワクチン接種拡大に伴う景気回復への期待感の高まりや、米バイデン政権による経済対策実施などが相場の下支えとなり、株高基調が強まりました。2021年3月に米金利が上昇したことに加え、欧州で同ウイルスの変異型の感染が拡大したことで、投資家のリスク回避姿勢が強まりました。また、国内でも同ウイルスの感染が再拡大したことを受け、経済正常化への先行き不透明感が高まったことから株価はもみ合う展開となりました。

8月下旬以降は良好な企業決算やワクチン接種拡大に伴う景気回復への思惑などから株価は上昇に転じました。9月には菅首相 (当時) が自民党総裁選への不出馬を表明したことで新政権に対する期待感から上昇が継続しましたが、その後は中国の不動産大手の債務を巡る問題などを受けて下落する場面もありました。年末にかけては国内企業の良好な決算発表が支援材料となる一方で、半導体不足や同ウイルスの新たな変異型 (オミクロン型) の感染拡大への警戒感から株価はボックス圏での展開となりました。年明け以降は米金融政策の転換に伴う利上げ加速への警戒感から株価は下落基調を強め当期末を迎えました。

ポートフォリオ

■当ファンド

マザーファンド受益証券の組入比率をおおむね高位に保った運用を行いました (ただし、当ファンドから信託報酬等の費用を控除する関係などから、当ファンドの収益率はマザーファンドとは必ずしも一致しません)。

■マザーファンド

成長が期待される日本企業の株式へ投資を行い、中長期的にベンチマークを上回る投資成果の獲得をめざし、信託財産の成長を図ることを目標に運用を行いました。

銘柄選別については、幅広く企業へのコンタクト等を行い、徹底した調査・分析に基づき、「構造的な背景からROE (自己資本利益率) ・営業利益の水準が高位にあり、今後さらに改善が見込まれる銘柄」を中心に買い入れを実施しました。

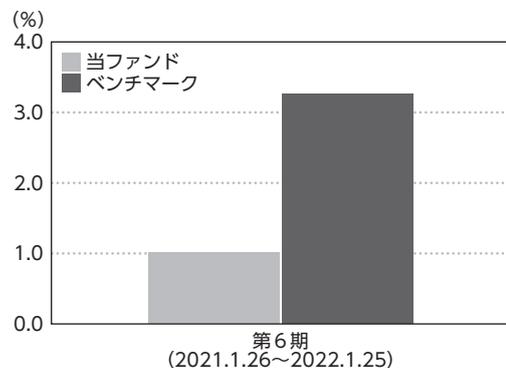
\*ベンチマークはJPX日経インデックス400 (配当込み) です。ベンチマークの詳細につきましては、後掲の「指数に関して」をご参照ください。

<個別銘柄>

主な売買銘柄は以下の通りです。

	銘柄	判断理由等
買付	日本郵船	ワクチン接種の拡大により新型コロナウイルスが抑制され、世界経済が回復軌道に戻った際は同社の収益面がプラスになると判断し新規組入。
	レーザーテック	半導体市場拡大に伴う検査装置への需要の強さを享受できており、中期的な企業価値拡大が想定されることから新規組入。
売付	エス・エム・エス	期待される成長力が落ちつつあると想定され、バリュエーション (企業の利益・資産など、本来の企業価値と比較して、相対的な株価の割高・割安を判断する指標) 水準も高いと判断したことから全売却。
	ニトリホールディングス	日本国内の消費の先行き不透明感や円安によるコストの上昇が懸念され、業績の不透明感が高いと判断し全売却。

ベンチマークとの差異



当期の税引前分配金再投資基準価額騰落率は+1.0%となり、ベンチマーク騰落率 (+3.3%) を下回りました。

これはマザーファンドにおいて、家庭用ゲーム機などの巣ごもり需要の反動減から業績の先行き不透明感が嫌気されたバンダイナムコホールディングス (その他製品) や、中長期のパイプライン (研究開始から承認・発売にいたるまでの開発品) は評価できるものの、一部医薬品の輸出タイミングのずれによるマイナス影響などを受け今期低調な中外製薬 (医薬品) 等を保有していたことによるものです。

(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

分配金

当期の分配金は、基準価額水準、市況動向等を勘案した結果、見送らせていただきました。

なお、分配に充てずに信託財産に留保した収益につきましては、元本部分と同一の運用を行います。

【分配原資の内訳 (1万口当たり)】

項目	当期 2021年1月26日~2022年1月25日
当期分配金 (税引前)	-
対基準価額比率	-
当期の収益	-
当期の収益以外	-
翌期繰越分配対象額	8,494円

(注1) 当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切り捨てで算出しているため、合計が当期分配金と一致しない場合があります。

(注2) 当期分配金の対基準価額比率は当期分配金 (税引前) の期末基準価額 (分配金込み) に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。

今後の運用方針

■当ファンド

引き続き、マザーファンド受益証券への投資を通じて、成長が期待される日本企業の株式へ実質的に投資を行い、信託財産の中長期的な成長を図ることを目標に運用を行います。

■マザーファンド

新型コロナウイルスについては、変異型の感染動向を注視しています。中期的にはワクチン接種率が高い地域を中心に感染が抑制され経済正常化に向かうと見られますが、国内では変異型の感染拡大も続いていることから予断を許さない状況であり、相場の下落リスクには留意が必要であると考えています。同ウイルスの感染状況や米中貿易摩擦、また米国を中心とした金融政策の動向等の不透明要因が、今後も相場の上値を抑える波乱要因になると想定されます。一方で、同ウイルスとの共存を迫られる「withコロナ」の環境下にあっても中長期的成長シナリオが不変な銘柄に関しては、購入機会を探る局面であると考えています。引き続き感染の収束具合に加え、各国の経済・金融政策や地政学リスクなどの外部要因による相場変動には柔軟に対応していく方針です。

上記見通しのもと、ポートフォリオの構築にあたっては「構造的な背景からROE・営業利益の水準が高位にあり、今後さらに改善が見込まれる銘柄」をコア銘柄としています。

今後も個別企業とのミーティングや徹底した調査・分析に基づく中長期業績予測をもとに、割安と判断される銘柄に投資を行い、中長期的にベンチマークの動きを上回る運用成果の獲得をめざします。

ファンドデータ

当ファンドの組入資産の内容

■組入ファンド

	第6期末 2022年1月25日
ニッセイ J P X 日経400アクティブマザーファンド	100.0%

(注1) 組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

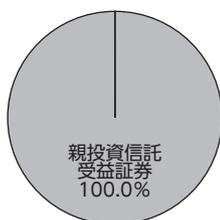
(注2) 組入全ファンドを記載しています。

■純資産等

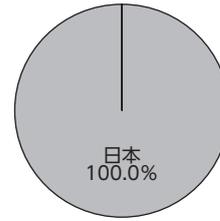
項目	第6期末 2022年1月25日
純資産総額	47,273,503,233円
受益権総口数	25,758,269,053口
1万口当たり基準価額	18,353円

(注) 当期間中における追加設定元本額は8,058,241,591円、同解約元本額は6,785,887,578円です。

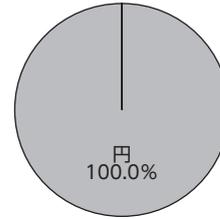
■資産別配分



■国別配分



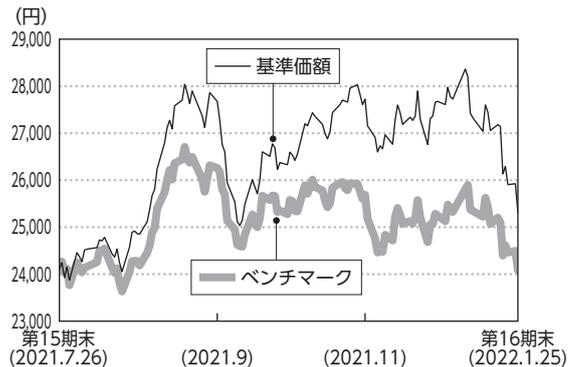
■通貨別配分



(注) 資産別・国別・通貨別配分は、2022年1月25日現在のものであり、比率は純資産総額に対する評価額の割合です。なお、国別配分はニッセイアセットマネジメントの分類によるものです。

ニッセイ J P X 日経400アクティブマザーファンドの概要

■基準価額の推移



(注) ベンチマークは前期末の基準価額にあわせて再指数化しています。

■上位銘柄

銘柄名	通貨	比率
三菱UFJフィナンシャル・グループ	円	6.6%
トヨタ自動車	円	6.4%
東京エレクトロン	円	5.0%
東京海上ホールディングス	円	5.0%
日立製作所	円	4.8%
キーエンス	円	4.7%
野村総合研究所	円	4.3%
ソニーグループ	円	3.9%
日本郵船	円	3.5%
富士通	円	3.0%
組入銘柄数		44

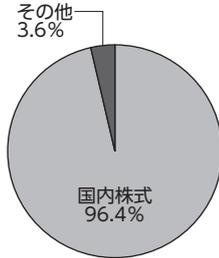
ニッセイ J P X 日経400アクティブファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)

■ 1 万口当たりの費用明細

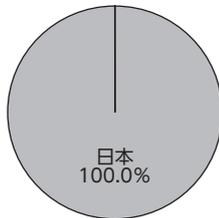
2021.7.27~2022.1.25

項目	金額
売買委託手数料 (株式)	11円 (11)
その他費用 (その他)	0 ( 0)
合計	11

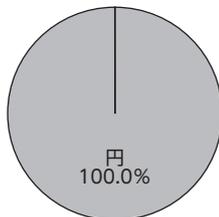
■ 資産別配分



■ 国別配分



■ 通貨別配分



- (注1) 基準価額の推移および1万口当たりの費用明細は、マザーファンドの直近の決算期のものであり、費用項目の金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入しています。項目の詳細につきましては、前掲の費用項目の概要をご参照ください。
- (注2) 上位銘柄、資産別・国別・通貨別配分は、マザーファンド決算日(2022年1月25日現在)のものであり、比率はマザーファンドの純資産総額に対する評価額の割合です。なお、国別配分はニッセイアセットマネジメントの分類によるものです。
- (注3) 全銘柄に関する詳細な情報につきましては、運用報告書(全体版)の組入有価証券明細表をご参照ください。

最近5期の運用実績

決算期	基準価額(分配前)		期中騰落率	(ご参考)基準価額+累計分配金		ベンチマーク	期中騰落率	株式組入比率	純資産総額
	円	%		円	%				
2期(2018年1月25日)	15,261	0	37.2	15,261	14,276	25.1	98.3	9,919	
3期(2019年1月25日)	12,326	0	△19.2	12,326	12,155	△14.9	94.5	29,321	
4期(2020年1月27日)	13,914	0	12.9	13,914	13,674	12.5	96.3	35,580	
5期(2021年1月25日)	18,168	0	30.6	18,168	15,541	13.7	97.7	44,486	
6期(2022年1月25日)	18,353	0	1.0	18,353	16,048	3.3	96.4	47,273	

- (注1) 基準価額の騰落率は分配金(税引前)込みです。
- (注2) 「基準価額+累計分配金」は、当該決算期の基準価額(分配前)に当該決算期以前の税引前分配金の累計額を加えたものです。
- (注3) ベンチマークは設定時を10,000として指数化しています。
- (注4) 当ファンドはマザーファンドを組み入れるため、「株式組入比率」は実質比率を記載しています。以下同じです。

当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		騰落率	ベンチマーク		騰落率	株式組入比率
	円	%		円	%		
(期首) 2021年1月25日	18,168	-	-	15,541	-	-	97.7
1月末	17,468	△3.9	△3.9	15,073	△3.0	△3.0	95.9
2月末	17,304	△4.8	△4.8	15,502	△0.2	△0.2	96.6
3月末	17,634	△2.9	△2.9	16,327	5.1	5.1	95.9
4月末	17,280	△4.9	△4.9	15,846	2.0	2.0	96.0
5月末	17,514	△3.6	△3.6	16,120	3.7	3.7	94.9
6月末	17,791	△2.1	△2.1	16,255	4.6	4.6	96.8
7月末	17,381	△4.3	△4.3	15,838	1.9	1.9	97.5
8月末	18,456	1.6	1.6	16,399	5.5	5.5	97.6
9月末	19,343	6.5	6.5	17,130	10.2	10.2	96.9
10月末	19,300	6.2	6.2	16,885	8.7	8.7	96.1
11月末	19,319	6.3	6.3	16,302	4.9	4.9	96.4
12月末	20,126	10.8	10.8	16,877	8.6	8.6	96.4
(期末) 2022年1月25日	18,353	1.0	1.0	16,048	3.3	3.3	96.4

(注) 期末基準価額は分配金(税引前)込み、騰落率は期首比です。

親投資信託受益証券の設定、解約状況 2021年1月26日~2022年1月25日

	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
ニッセイ J P X 日経400アクティブマザーファンド	千口	千円	千口	千円
	5,864,365	15,700,000	5,065,812	12,290,465

(注) 単位未満は切り捨てています。

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項目	当期
	ニッセイ J P X 日経400アクティブマザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	89,482,640千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	72,216,762千円
(c) 売買高比率(a)÷(b)	1.23

- (注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。
- (注2) 単位未満は切り捨てています。

利害関係人との取引状況等 2021年1月26日~2022年1月25日

当期における利害関係人との取引はありません。

親投資信託残高 2022年1月25日現在

種類	期首(前期末)		当期末	
	口数	口数	口数	評価額
	千口	千口	千口	千円
ニッセイ J P X 日経400アクティブマザーファンド	17,889,945	18,688,498	47,274,426	

(注1) 単位未満は切り捨てています。  
 (注2) 当期末におけるニッセイ J P X 日経400アクティブマザーファンド全体の口数は30,544,780千口です。

投資信託財産の構成 2022年1月25日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
ニッセイ J P X 日経400アクティブマザーファンド	47,274,426	99.7
コール・ローン等、その他	160,840	0.3
投資信託財産総額	47,435,267	100.0

(注) 評価額の単位未満は切り捨てています。

資産、負債、元本および基準価額の状況

(2022年1月25日現在)

項目	当期末
(A) 資産	47,435,267,138円
コール・ローン等	157,134,840
ニッセイ J P X 日経400 アクティブマザーファンド(評価額)	47,274,426,794
未収入金	3,705,504
(B) 負債	161,763,905
未払信託報酬	161,116,007
その他未払費用	647,898
(C) 純資産総額(A-B)	47,273,503,233
元本	25,758,269,053
次期繰越損益金	21,515,234,180
(D) 受益権総口数	25,758,269,053口
1万口当たり基準価額(C/D)	18,353円

(注) 期首元本額 24,485,915,040円  
 期中追加設定元本額 8,058,241,591円  
 期中一部解約元本額 6,785,887,578円

損益の状況

当期 (2021年1月26日~2022年1月25日)

項目	当期
(A) 配当等収益	△ 37,883円
受取利息	1,361
支払利息	△ 39,244
(B) 有価証券売買損益	△ 311,767,887
売買益	264,642,574
売買損	△ 576,410,461
(C) 信託報酬等	△ 288,821,497
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 600,627,267
(E) 前期繰越損益金	8,740,664,038
(分配準備積立金)	( 8,740,685,280)
(繰越欠損金)	(△ 21,242)
(F) 追加信託差損益金*	13,375,197,409
(配当等相当額)	( 13,140,122,813)
(売買損益相当額)	( 235,074,596)
(G) 合計(D+E+F)	21,515,234,180
次期繰越損益金(G)	21,515,234,180
追加信託差損益金	13,375,197,409
(配当等相当額)	( 13,140,122,813)
(売買損益相当額)	( 235,074,596)
分配準備積立金	8,740,685,280
繰越欠損金	△ 600,648,509

(注1) (B)有価証券売買損益は、期末の評価換えによる損益を含みます。  
 (注2) (C)信託報酬等は、信託報酬に対する消費税等相当額を含みます。  
 (注3) (E)前期繰越損益金とは、分配準備積立金と繰越欠損金の合計で、前期末の金額に、期中一部解約により変動した金額を調整して算出しています。  
 (注4) (F)追加信託差損益金\*とは、追加設定をした価額と元本との差額をいい、配当等相当額と売買損益相当額に区分します。前期末の金額に、期中追加設定および一部解約により変動した金額を調整して算出しています。

分配金の計算過程

項目	当期
(a) 経費控除後の配当等収益	0円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0円
(c) 信託約款に定める収益調整金	13,140,122,813円
(d) 信託約款に定める分配準備積立金	8,740,685,280円
(e) 分配対象額(a+b+c+d)	21,880,808,093円
(f) 分配対象額(1万口当たり)	8,494.67円
(g) 分配金	0円
(h) 分配金(1万口当たり)	0円

当ファンドの概要

信託期間	無期限
運用方針	ニッセイ J P X 日経400アクティブマザーファンド受益証券への投資を通じて、成長が期待される日本企業の株式へ実質的に投資を行い、信託財産の中長期的な成長を図ることを目標に運用を行います。
主要運用対象	ニッセイ J P X 日経400アクティブファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用) ニッセイ J P X 日経400アクティブマザーファンド 国内の金融商品取引所に上場 (これに準ずるものを含みます) している株式
運用方法	ニッセイ J P X 日経400アクティブファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用) ニッセイ J P X 日経400アクティブマザーファンド 以下の様な投資制限のもと運用を行います。 ・株式への実質投資割合には、制限を設けません。 ・外貨建資産への投資は行いません。 以下の様な投資制限のもと運用を行います。 ・株式への投資割合には、制限を設けません。 ・外貨建資産への投資は行いません。
分配方針	毎決算時に、原則として経費控除後の配当等収益および売買益等の全額を対象として、基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には、分配を行わないこともあります。

【受益者の皆様へ】 法令・諸規則に基づき、当マザーファンドの当期運用状況をご報告申し上げます。

## ニッセイ J P X日経400アクティブマザーファンド

### 運用報告書

### 第 16 期

(計算期間：2021年7月27日～2022年1月25日)

運用方針	①国内の金融商品取引所に上場（これに準ずるものを含みます）している株式の中から、主に、成長が期待される日本企業の株式へ投資を行い、信託財産の中長期的な成長をめざします。 ②銘柄選定にあたっては、ROE（自己資本利益率）の水準および変化、営業利益の水準および変化に着目し、経営効率に優れ利益成長力を有する銘柄に投資を行います。 ③個別企業分析・株価評価に際しては、アナリストチームが統一的な手法により徹底した企業調査・分析を行い、経営戦略の評価、業績予想および株価評価を行います。
------	---

主要運用対象	国内の金融商品取引所に上場（これに準ずるものを含みます）している株式
運用方法	以下の様な投資制限のもと運用を行います。 ・株式への投資割合には、制限を設けません。 ・外貨建資産への投資は行いません。



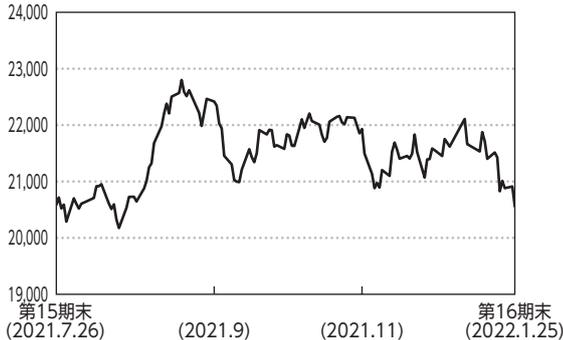
ニッセイアセットマネジメント株式会社

東京都千代田区丸の内1-6-6

運用経過 2021年7月27日～2022年1月25日

#### 国内株式市況

【J P X日経インデックス400 (配当込み) の推移】

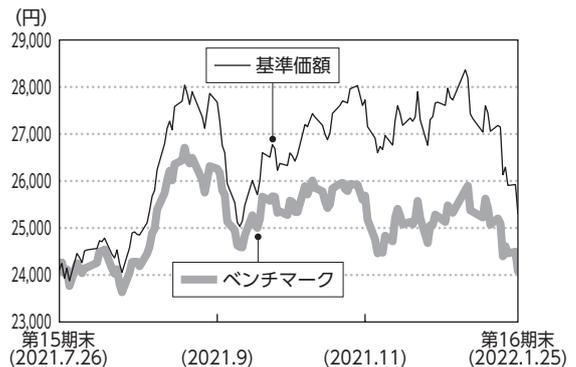


(注) 指数はブルームバーグのデータを使用しています。

当期の国内株式市場は新型コロナウイルスの感染状況や米金融政策の行方などに対する思惑で上下に振れる展開となりましたが、期を通じて見るとほぼ横ばいの展開となりました。

期初は同ウイルスの感染拡大などで投資家の様子見姿勢が強まりましたが、8月下旬以降は良好な企業決算やワクチン接種拡大に伴う景気回復への思惑などから株価は上昇に転じました。9月には菅首相（当時）が自民党総裁選への不出馬を表明したことで新政権に対する期待感から上昇が継続しましたが、その後は中国の不動産大手の債務を巡る問題などを受けて下落する場面もありました。年末にかけては国内企業の良好な決算発表が支援材料となる一方で、半導体不足や同ウイルスの新たな変異型（オミクロン型）の感染拡大への警戒感から株価はボックス圏での展開となりました。年明け以降は米金融政策の転換に伴う利上げ加速への警戒感から株価は下落基調を強め当期末を迎えました。

#### 基準価額等の推移



(注) ベンチマークは前期末の基準価額にあわせて再指数化しています。

#### ■基準価額の主な変動要因

##### <上昇要因>

- ・9月に菅首相（当時）が自民党総裁選への不出馬を表明したことで、新政権に対する期待感から国内株式市場が上昇したこと
- ・10月から年末にかけて、国内企業の良好な決算発表が支援材料となり株価が上昇したこと

##### <下落要因>

- ・9月中旬以降、中国の不動産大手の債務を巡る問題などを受けて株価が下落したこと
- ・年明け以降、米金融政策の転換に伴う利上げ加速への警戒感から株価が下落したこと

ポートフォリオ

成長が期待される日本企業の株式へ投資を行い、中長期的にベンチマークを上回る投資成果の獲得をめざし、信託財産の成長を図ることを目標に運用を行いました。

銘柄選別については、幅広く企業へのコンタクト等を行い、徹底した調査・分析に基づき、「構造的な背景から ROE (自己資本利益率)・営業利益の水準が高位にあり、今後さらに改善が見込まれる銘柄」を中心に買い入れを実施しました。

<個別銘柄>

主な売買銘柄は以下の通りです。

	銘柄	判断理由等
買付	レーザーテック	半導体市場拡大に伴う検査装置への需要の強さを享受できており、中期的な企業価値拡大が想定されることから新規組入。
売付	ニトリホールディングス	日本国内の消費の先行き不透明感や円安によるコストの上昇が懸念され、業績の不透明感が高いと判断し全売却。

ベンチマークとの差異

当期の基準価額騰落率は+4.9%となり、ベンチマーク騰落率(-0.1%)を上回りました。

これは個別銘柄において、あらゆるものがネットにつながる「IoT」や人工知能(AI)などの需要増加に伴う半導体市場拡大の好影響を受けた東京エレクトロン(電気機器)や、デジタルトランスフォーメーション(DX:企業がデータやデジタル技術を活用し、組織やビジネスモデルを変革し続け、価値提供の方法を本能的に変えること)案件の拡大により中長期での成長が想定される野村総合研究所(情報・通信業)等を保有していたことによるものです。

今後の運用方針

新型コロナウイルスについては、変異型の感染動向を注視しています。中期的にはワクチン接種率が高い地域を中心に感染が抑制され経済正常化に向かうと見られますが、国内では変異型の感染拡大も続いていることから予断を許さない状況であり、相場の上落リスクには留意が必要であると考えています。同ウイルスの感染状況や米中貿易摩擦、また米国を中心とした金融政策の動向等の不透明要因が、今後も相場の上値を抑える波乱要因になると想定されます。一方で、同ウイルスとの共存を迫られる「withコロナ」の環境下にあっても中長期の成長シナリオが不変な銘柄に関しては、購入機会を探る局面であるとも考えています。引き続き感染の収束具合に加え、各国の経済・金融政策や地政学リスクなどの外部要因による相場変動には柔軟に対応していく方針です。

上記見通しのもと、ポートフォリオの構築にあたっては「構造的な背景から ROE・営業利益の水準が高位にあり、今後さらに改善が見込まれる銘柄」をコア銘柄としています。

今後も個別企業とのミーティングや徹底した調査・分析に基づく中長期業績予測をもとに、割安と判断される銘柄に投資を行い、中長期的にベンチマークの動きを上回る運用成果の獲得をめざします。

最近5期の運用実績

決算期	基準価額	期中騰落率	ベンチマーク	期中騰落率	株式組入比率	純資産総額
	円	%		%	%	百万円
12期(2020年1月27日)	18,914	6.5	15,752	10.0	96.3	83,996
13期(2020年7月27日)	19,512	3.2	14,882	△ 5.5	98.1	80,339
14期(2021年1月25日)	24,868	27.4	17,903	20.3	97.7	78,955
15期(2021年7月26日)	24,113	△ 3.0	18,513	3.4	97.0	65,904
16期(2022年1月25日)	25,296	4.9	18,488	△ 0.1	96.4	77,267

(注) ベンチマークは設定時を10,000として指数化しています。

当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額	騰落率	ベンチマーク	騰落率	株式組入比率
(期首)2021年7月26日	24,113	-	18,513	-	97.0
7月末	23,875	△ 1.0	18,245	△ 1.4	97.5
8月末	25,367	5.2	18,891	2.0	97.6
9月末	26,602	10.3	19,734	6.6	96.9
10月末	26,557	10.1	19,452	5.1	96.1
11月末	26,600	10.3	18,779	1.4	96.4
12月末	27,726	15.0	19,442	5.0	96.4
(期末)2022年1月25日	25,296	4.9	18,488	△ 0.1	96.4

(注) 騰落率は期首比です。

1万口当たりの費用明細 2021年7月27日~2022年1月25日

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
売買委託手数料(株式)	11円 (11)	0.042% (0.042)	売買委託手数料=期中の売買委託手数料/期中の平均受益権口数 売買委託手数料:有価証券等の売買・取引の際に仲介人に支払う手数料
その他費用	0	0.000	その他費用=期中のその他費用/期中の平均受益権口数
(その他)	(0)	(0.000)	・信託事務の諸費用:信託財産に関する相続、信託事務の処理に要する諸費用 ・借入金の利息:受託会社等から一時的に資金を借り入れた場合(立替金も含む)に発生する利息
合計	11	0.042	

(注1) 期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。

(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入しています。

(注3) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額(26,483円)で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入しています。

売買および取引の状況 2021年7月27日~2022年1月25日

株式

国内	市場	買付		売付	
		株数	金額	株数	金額
		千株	千円	千株	千円
		6,610 (2,305)	25,501,184	3,958	16,624,491

(注1) 金額は受渡代金です。

(注2) ( )内は株式分割、合併などによる増減分で、上段の数字には含まれていません。

(注3) 株数および金額の単位未満は切り捨てています。ただし、株数および金額が単位未満の場合は、小数で記載しています。

主要な売買銘柄 2021年7月27日~2022年1月25日

株式

銘柄	買付			売付		
	株数	金額	平均単価	株数	金額	平均単価
	千株	千円	円	千株	千円	円
三井住友フィナンシャルグループ	497	2,130,009	4,279	369	1,597,852	4,320
日本電信電話	515	1,703,033	3,306	22	1,408,077	64,003
日立製作所	196	1,318,703	6,714	21	1,402,612	65,237
東京海上ホールディングス	194	1,271,061	6,538	316	1,390,980	4,401
ルネサスエレクトロニクス	807	1,177,962	1,458	153	1,366,388	8,918
三菱UFJフィナンシャルグループ	1,670	1,075,466	643	27	1,349,376	49,427
トヨタ自動車	251	1,034,647	4,110	166	872,379	5,242
KDDI	260	945,607	3,635	66	845,670	12,716
SCREENホールディングス	75	908,260	11,982	67	510,962	7,536
レーザーテック	34	885,395	25,738	36	506,757	14,037

(注1) 金額は受渡代金です。

(注2) 株数および金額の単位未満は切り捨てています。ただし、株数および金額が単位未満の場合は、小数で記載しています。

組入有価証券明細表 2022年1月25日現在

国内株式  
上場株式

銘柄	期首(前期末)		当期末	
	株数	株数	株数	評価額
	千株	千株	千株	千円
<b>化学 (5.9%)</b>				
日産化学	326	368	2,222,720	
信越化学工業	105	119	2,161,692	
アイカ工業	96	-	-	
<b>医薬品 (4.7%)</b>				
塩野義製薬	211	239	1,622,571	
日本新薬	38	43	330,600	
中外製薬	370	418	1,547,243	
<b>金属製品 (1.4%)</b>				
SUMCO	270	299	654,026	
三和ホールディングス	572	314	392,430	
<b>機械 (2.3%)</b>				
クボタ	255	288	697,593	
ダイキン工業	38	43	1,044,685	
<b>電気機器 (35.5%)</b>				
日立製作所	416	594	3,670,510	

ニッセイ J P X日経400アクティブファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)

銘柄	期首(前期末)		当期末	
	株数	株数	株数	評価額
	千株	千株	千株	千円
富士電機	-	135	737,646	
安川電機	123	94	455,017	
日本電産	103	116	1,228,492	
オムロン	59	67	619,092	
富士通	100	131	2,318,101	
ルネサスエレクトロニクス	-	786	983,500	
ソニーグループ	240	243	3,043,872	
アドバンテスト	72	145	1,372,140	
キーエンス	71	61	3,620,848	
シスメックス	67	30	325,130	
レーザーテック	-	33	872,172	
ファナック	54	61	1,400,412	
村田製作所	117	132	1,130,706	
S C R E E Nホールディングス	-	73	828,036	
東京エレクトロン	77	67	3,861,473	
<b>輸送用機器 (6.7%)</b>				
トヨタ自動車	361	2,225	4,976,436	
<b>精密機器 (2.6%)</b>				
島津製作所	216	153	623,253	
HOYA	67	90	1,285,872	
<b>その他製品 (3.9%)</b>				
パナダイナムコホールディングス	266	156	1,234,012	
任天堂	50	31	1,699,425	
<b>海運業 (3.7%)</b>				
日本郵船	345	334	2,724,545	
<b>情報・通信業 (11.7%)</b>				
システナ	181	-	-	
野村総合研究所	963	805	3,338,797	
オービック	39	44	809,900	
大塚商会	237	109	512,460	
日本電信電話	-	501	1,647,582	
KDDI	208	455	1,662,480	
ソフトバンクグループ	133	151	765,419	
<b>卸売業 (2.6%)</b>				
丸紅	1,500	1,694	1,914,220	
<b>小売業 (0.5%)</b>				
ワークマン	28	-	-	
ニトリホールディングス	19	-	-	
ファーストリテイリング	5	5	401,200	
<b>銀行業 (9.5%)</b>				
三菱UFJフィナンシャル・グループ	6,142	7,580	5,106,494	
三井住友フィナンシャルグループ	-	484	1,987,195	
<b>証券・商品先物取引業 (1.1%)</b>				
野村ホールディングス	1,493	1,685	850,941	
<b>保険業 (5.1%)</b>				
東京海上ホールディングス	394	571	3,824,867	
<b>不動産業 (-)</b>				
ヒューリック	309	-	-	
<b>サービス業 (2.6%)</b>				
パネフィット・ワン	317	-	-	
リクルートホールディングス	320	356	1,963,990	
合計	株数・金額	17,392	22,348	74,469,804
	銘柄数<比率>	44	44	<96.4%>

(注1) 銘柄欄の( )内は、当期末における国内株式の評価総額に対する各業種の比率です。  
 (注2) 合計欄の< >内は、当期末の純資産総額に対する評価額の比率です。  
 (注3) 株数および評価額の単位未満は切り捨てています。ただし、株数および評価額が単位未満の場合は、小数で記載しています。  
 (注4) 業種は東証33業種分類によるものです。

投資信託財産の構成 2022年1月25日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
株式	74,469,804	93.8
コール・ローン等、その他	4,946,297	6.2
投資信託財産総額	79,416,102	100.0

(注) 評価額の単位未満は切り捨てています。

資産、負債、元本および基準価額の状況

(2022年1月25日現在)

項目	当期末
<b>(A) 資産</b>	<b>79,416,102,503円</b>
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	2,872,408,523
株 式(評価額)	74,469,804,950
未 収 入 金	2,014,764,430
未 収 配 当 金	59,124,600
<b>(B) 負債</b>	<b>2,148,548,829</b>
未 払 解 約 金	2,148,543,414
そ の 他 未 払 費 用	5,415
<b>(C) 純 資 産 総 額(A-B)</b>	<b>77,267,553,674</b>
元 本	30,544,780,543
次 期 繰 越 損 益 金	46,722,773,131
<b>(D) 受 益 権 総 口 数</b>	<b>30,544,780,543口</b>
<b>1 万 口 当 たり 基 準 価 額(C/D)</b>	<b>25,296円</b>

(注1) 期首元本額 27,331,890,802円  
 期中追加設定元本額 5,744,321,080円  
 期中一部解約元本額 2,531,431,339円  
 (注2) 当マザーファンドの当期末元本額におけるベビーフンド別内訳は、次の通りです。  
 ニッセイ J P X日経400アクティブファンド 10,435,175,133円  
 ニッセイ J P X日経400アクティブファンド (資産成長型) 370,298,511円  
 DCニッセイ J P X日経400アクティブ 956,865,001円  
 ニッセイ J P X日経400アクティブファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用) 18,688,498,891円  
 ダイナミック・コントロール・ジャパン (適格機関投資家専用) 93,943,007円

損益の状況

当期 (2021年7月27日~2022年1月25日)

項目	当期
<b>(A) 配 当 等 収 益</b>	<b>735,414,373円</b>
受 取 配 当 金	736,209,904
受 取 利 息	30,948
そ の 他 収 益 金	4,719
支 払 利 息	△ 831,198
<b>(B) 有 価 証 券 売 買 損 益</b>	<b>1,677,058,495</b>
売 買 益	6,040,470,833
売 買 損	△ 4,363,412,338
<b>(C) 信 託 報 酬 等</b>	<b>△ 31,515</b>
<b>(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)</b>	<b>2,412,441,353</b>
<b>(E) 前 期 繰 越 損 益 金</b>	<b>38,572,253,487</b>
<b>(F) 追 加 信 託 差 損 益 金</b>	<b>9,928,056,254</b>
<b>(G) 解 約 差 損 益 金</b>	<b>△ 4,189,977,963</b>
<b>(H) 合 計(D+E+F+G)</b>	<b>46,722,773,131</b>
<b>次 期 繰 越 損 益 金(H)</b>	<b>46,722,773,131</b>

(注1) (B)有価証券売買損益は、期末の評価換えによる損益を含みます。  
 (注2) (F)追加信託差損益金とは、追加設定をした価額と元本との差額をいい、元本を上回る場合は利益として、下回る場合は損失として処理されます。  
 (注3) (G)解約差損益金とは、一部解約をした価額と元本との差額をいい、元本を下回る場合は利益として、上回る場合は損失として処理されます。

指数に関して

■ファンドのベンチマーク等について  
 ・ J P X日経インデックス400 (配当込み)  
 「 J P X日経インデックス400」は、株式会社日本取引所グループおよび株式会社東京証券取引所 (以下総称して「 J P Xグループ」といいます) ならびに株式会社日本経済新聞社 (以下「日経」といいます) によって独自に開発された手法によって算出される著作物であり、「 J P Xグループ」および「日経」は、「 J P X日経インデックス400」自体および「 J P X日経インデックス400」を算定する手法に対して、著作権その他一切の知的財産権を有しています。「 J P X日経インデックス400」を示す標章に関する商標権その他の知的財産権は、すべて「 J P Xグループ」および「日経」に帰属しています。当ファンドは、ニッセイアセットマネジメント株式会社の責任のもとで運用されるものであり、「 J P Xグループ」および「日経」は、その運用および当ファンドの取引に関して、一切の責任を負いません。「 J P Xグループ」および「日経」は、「 J P X日経インデックス400」を継続的に公表する義務を負うものではなく、公表の誤謬、遅延または中断に関して、責任を負いません。「 J P Xグループ」および「日経」は、「 J P X日経インデックス400」の構成銘柄、計算方法、その他「 J P X日経インデックス400」の内容を変える権利および公表を停止する権利を有しています。

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	-	
信託期間	2001年8月28日以降、無期限とします。	
運用方針	リサーチ・アクティブ・オープン マザーファンド受益証券を主要投資対象とし、信託財産の中・長期的な成長を目標に積極的な運用を行なうことを基本とします。株式への投資にあたっては、厳選した業績成長企業群に中・長期的な視野から投資します。	
主な投資対象	リサーチ・アクティブ・オープンF	リサーチ・アクティブ・オープン マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	リサーチ・アクティブ・オープン マザーファンド	わが国の株式を主要投資対象とします。
主な投資制限	リサーチ・アクティブ・オープンF	株式への実質投資割合には制限を設けません。
	リサーチ・アクティブ・オープン マザーファンド	株式への投資割合には制限を設けません。
分配方針	運用による収益は、期中に分配を行わず、信託終了時まで信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。	

# リサーチ・アクティブ・オープンF (適格機関投資家専用)

## 運用報告書 (全体版)

第21期 (決算日 2021年11月1日)

作成対象期間 (2020年10月31日~2021年11月1日)

### 受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚く御礼申し上げます。  
 当作成対象期間の運用状況等についてご報告申し上げます。  
 今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

### 野村アセットマネジメント

東京都江東区豊洲二丁目2番1号



サポートダイヤル 0120-753104  
 (受付時間) 営業日の午前9時~午後5時

ホームページ <http://www.nomura-am.co.jp/>

◎最近5期の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク		株式組入比率	株式先物比率	純資産総額
	円	騰落率	TOPIX (東証株価指数)	騰落率			
17期(2017年10月30日)	23,246	30.4%	1,770.84	27.1%	98.1%	-	37,440
18期(2018年10月30日)	21,572	△7.2%	1,611.46	△9.0%	96.8%	-	73,237
19期(2019年10月30日)	23,505	9.0%	1,665.90	3.4%	97.5%	-	64,303
20期(2020年10月30日)	24,892	5.9%	1,579.33	△5.2%	97.6%	-	35,468
21期(2021年11月1日)	33,894	36.2%	2,044.72	29.5%	98.6%	-	41,467

\*当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」は実質比率を記載しております。  
 \*株式先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

◎当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		ベンチマーク		株式組入比率	株式先物比率
	円	騰落率	TOPIX (東証株価指数)	騰落率		
(期首) 2020年10月30日	24,892	-	1,579.33	-	97.6%	-
11月末	28,279	13.6%	1,754.92	11.1%	98.3%	-
12月末	29,183	17.2%	1,804.68	14.3%	98.2%	-
2021年1月末	28,990	16.5%	1,808.78	14.5%	98.0%	-
2月末	29,726	19.4%	1,864.49	18.1%	98.2%	-
3月末	31,163	25.2%	1,954.00	23.7%	97.0%	-
4月末	30,182	21.3%	1,898.24	20.2%	96.5%	-
5月末	30,753	23.5%	1,922.98	21.8%	97.2%	-
6月末	30,968	24.4%	1,943.57	23.1%	97.7%	-
7月末	30,487	22.5%	1,901.08	20.4%	97.8%	-
8月末	31,781	27.7%	1,960.70	24.1%	98.4%	-
9月末	33,274	33.7%	2,030.16	28.5%	98.1%	-
10月末	33,172	33.3%	2,001.18	26.7%	98.6%	-
(期末) 2021年11月1日	33,894	36.2%	2,044.72	29.5%	98.6%	-

\*騰落率は期首比です。  
 \*当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」は実質比率を記載しております。  
 \*株式先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

◎運用経過

◎期中の基準価額等の推移



期首: 24,892円  
 期末: 33,894円  
 騰落率: 36.2%

(注) ベンチマークは、TOPIX (東証株価指数) です。ベンチマークは、作成期首(2020年10月30日)の値が基準価額と同一となるように計算しております。  
 (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

◎基準価額の主な変動要因

\*基準価額は36.2%の上昇

基準価額は、期首24,892円から期末33,894円に9,002円の値上がりとなりました。

- (上昇) 米国大統領選挙において民主党のバイデン氏勝利との見方が強まり、投資家心理が改善したこと
- (上昇) 欧米における新型コロナウイルスのワクチン接種開始を受けて世界経済の正常化に向けた期待が高まったこと
- (上昇) 米国において大統領、上院、下院いずれも民主党が制す「トリプルブルー」が決定的となったことで大型の経済対策などへの期待が高まったこと
- (下落) 米国個人投資家の投機的な動きが株式市場全体への混乱につながるとの見方が広がったこと
- (上昇) 米国の追加経済対策の早期成立への期待が高まったことや海外で新型コロナウイルスワクチンの普及が進み、世界的に新規感染者数が減少傾向となったことに加えて、国内でワクチン接種が開始されたこと
- (上昇) 米国において現金給付を含めた約200兆円に及ぶ大型の追加経済対策が成立したことや、FRB (米連邦準備制度理事会) が現状のゼロ金利政策の当面維持を示したこと、国内において首都圏の緊急事態宣言解除の意向が伝わったこと
- (下落) 東京など4都府県での緊急事態宣言発令が確実となったことで、国内を中心に再度の経済の落ち込みへの懸念が強まったこと

## リサーチ・アクティブ・オープンF (適格機関投資家専用)

- (上昇) 米国長期金利の水準が落ち着いたことや、海外に加えて国内でも新型コロナウイルスワクチン接種が進展することの見通しが広がったこと
- (上昇) 国内での新型コロナウイルスワクチン接種の進展により経済活動正常化への期待が高まったこと
- (下落) 新型コロナウイルス新規感染者数の増加により東京都で4回目の緊急事態宣言が発令される見通しとなったことや、6月の米ISM景況指数が製造業、非製造業ともに市場予想に届かず景気回復が鈍化することの見方が広がったこと
- (上昇) 自民党総裁選などが具体化し国内政治の変化への期待が高まったことや、パウエルFRB議長が早期の利上げをしない姿勢を示し米国株が上昇したこと
- (上昇) 菅首相の退陣発表を受けて国内政治の先行きへの期待感が高まったことや新型コロナウイルス新規感染者数が減少に転じたこと
- (下落) 原油価格上昇や半導体などの部材不足、中国の電力不足などから世界経済の先行きに対する不安が高まったこと

### ○投資環境

期の前半は、米国大統領選挙において民主党のバイデン氏勝利の見方が広がったことや、米国大手製薬会社の新型コロナウイルスワクチンが高い有効性を示したことで世界的な経済活動回復への期待が広がったことなどから株式市場は上昇しました。

2021年に入り、米国において大統領、上院、下院いずれも民主党が制す「トリプルブルー」が決定的となったことで大型の経済対策などへの期待が高まったことなどから株式市場は再度上昇しました。その後は、米国のSNS(交流サイト)を起点とした個人投資家の投機的な動きが株式市場の混乱に繋がるとの見方から株式市場は下落しましたが、米国の追加経済対策の早期成立への期待が高まったことや海外で新型コロナウイルスワクチンの普及が進み、世界的に新規感染者数が減少傾向となったことに加えて、国内でワクチン接種が開始されたことなどから株式市場は反発しました。

春から夏にかけては、国内における新型コロナウイルス感染症の流行を受けて東京など4都府県での緊急事態宣言発令が確定となったことで、国内を中心に再度の経済の落ち込みへの懸念が強まったことなどから株式市場は下落しました。その後は、国内での新型コロナウイルスワクチン接種が進展することの見通しが広がったことなどから株式市場は反発しましたが、FOMC(米連邦公開市場委員会)にて利上げ見通しが2023年に前倒しされたことや、FRB高官が2022年内の早期利上げの可能性に言及したことから株式市場は下落しました。

期末にかけては、パウエルFRB議長が早期の利上げをしない姿勢を示したことで安心感が広がったことや菅首相の退陣を受けて国内政治先行きへの期待感が高まったことなどにより株式市場は上昇しました。

### ○当ファンドのポートフォリオ

[リサーチ・アクティブ・オープンF (適格機関投資家専用)]

主要投資対象である[リサーチ・アクティブ・オープン マザーファンド]を、期を通じて高位に組み入れ、実質的な株式組入比率は期末に98.6%としました。

[リサーチ・アクティブ・オープン マザーファンド]

・株式組入比率

現物株式につきましては期首97.8%で始まり、期を通じて高位に組入比率を維持し、期末は98.8%としました。

・期中の主な動き

- (1) 大・中型株を中心に、企業の成長力や競争力評価を重視し、ROE(株主資本税引利益率;以下「ROE」)の改善が見込める銘柄を選択しました。
- (2) 業績動向を検討しながら、電気機器、機械、サービス業、情報・通信業、化学などで一部銘柄の入れ替えを行ないました。期末の銘柄数は57銘柄(期首58銘柄)としました。

<投資割合を引き上げた主な業種(東証33業種分類による時価構成比、以下同じ)と銘柄>

#### ①サービス業(期首3.8%→期末9.4%)

新型コロナウイルスの影響で短期の業績は厳しいものの、中長期では利益成長と高いROEを維持できると判断したリクルートホールディングスを買付けしました。

#### ②輸送用機器(期首2.3%→期末6.0%)

新型コロナウイルスの影響を受けているものの、インドの経済成長と共に自動車保有台数が増え中長期で利益成長が期待できると判断したスズキを買付けしました。

#### ③精密機器(期首4.1%→期末5.9%)

メガネレンズをはじめとしたライフケア事業の収益性が改善していることに加え、半導体の製造工程で使用される部材の販売が伸びているため、中期で高い利益成長が期待できると判断したHOYAを買付けしました。

<投資割合を引き下げた主な業種と銘柄>

#### ①情報・通信業(期首10.1%→期末7.8%)

携帯電話料金の値下げに加え、通信以外の事業でも中期で利益成長が見込めないと判断したKDDIを売却しました。

#### ②石油・石炭製品(期首1.9%→期末0.0%)

直近の決算において想定していなかった費用が発生しているため中期の利益成長見通しを下方修正したENEOSホールディングスを売却しました。

#### ③金属製品(期首1.8%→期末0.0%)

半導体の需要が逼迫していることから半導体用シリコンウェーハの値上げに対する期待が高まったことなどを背景に株価が上昇したSUMCOを売却しました。

・期末の状況

<ベンチマークと比べ多めに投資している主な業種>

機械、精密機器、サービス業、その他製品、建設業など成長分野を持ち、競争力に優れ、中期的な成長が期待できる業種

<ベンチマークと比べ少なめに投資している主な業種>

中期的な成長力が低いと判断している輸送用機器、陸運業、不動産業、食料品、銀行業など

<オーバーウェイト上位5業種>

	業種	時価構成比 (%)	TOPIX (%)	差 (%)
1	機械	9.8	5.5	4.3
2	精密機器	5.9	2.9	3.0
3	サービス業	9.4	6.5	2.9
4	その他製品	4.3	2.2	2.1
5	建設業	4.2	2.3	1.9

<アンダーウェイト上位5業種>

	業種	時価構成比 (%)	TOPIX (%)	差 (%)
1	輸送用機器	6.0	8.0	-2.0
2	陸運業	1.4	3.1	-1.7
3	不動産業	0.4	2.0	-1.6
4	食料品	2.0	3.4	-1.4
5	銀行業	3.3	4.7	-1.4

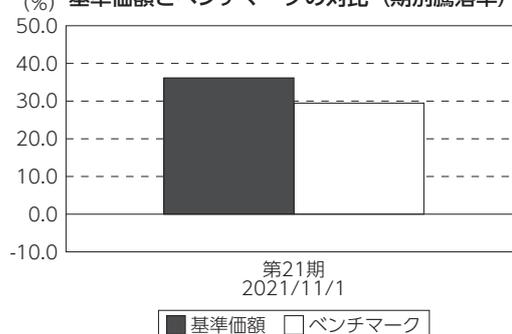
\* TOPIXはTOPIXにおける時価構成比です。浮動株比率調整後を使用しています。  
\* ベンチマーク(TOPIX)の時価構成比に比べ、オーバーウェイトは多め、アンダーウェイトは少なめとしています。

### ○当ファンドのベンチマークとの差異

\* ベンチマーク対比では6.7%のプラス

今期の基準価額の騰落率は+36.2%となり、ベンチマークであるTOPIX(東証株価指数)の+29.5%を、6.7%上回りました。

基準価額とベンチマークの対比(期別騰落率)



(注) ベンチマークは、TOPIX(東証株価指数)です。

### 【主な差異要因】

(プラス要因)

- ①ベンチマークに比べてパフォーマンスが悪かった医薬品などへの投資割合を少なめにしていたこと
- ②ベンチマークに比べてパフォーマンスが良かった精密機器、サービス業などへの投資割合を多めにしていたこと
- ③ベンチマークに比べて多めに投資していたIHII、リクルートホールディングス、東京エレクトロン、ソニーグループ、SUMCOなどがベンチマークに比べてパフォーマンスが良かったこと

(マイナス要因)

- ①ベンチマークに比べてパフォーマンスの良かった海運業を保有していなかったこと
- ②ベンチマークに比べてパフォーマンスの良かった輸送用機器などへの投資割合を少なめにしていたこと
- ③ベンチマークに比べて多めに投資していたニトリホールディングス、ピジョン、参天製薬、エムスリーなどがベンチマークに比べてパフォーマンスが悪かったこと

### ○分配金

該当事項はございません。

リサーチ・アクティブ・オープンF（適格機関投資家専用）

◎今後の運用方針

- [リサーチ・アクティブ・オープン マザーファンド]
- (1) 大・中型株を中心に、機械、精密機器、サービス業、その他製品、建設業など成長分野を有する業種に重点を置いた業種配分を継続します。
  - (2) 従来通り、ROEを高める経営を行なっている企業に焦点を当てて銘柄を選択する方針です。また、国際競争力や製品開発力、販売力などの企業体質に強みを持つ企業、財務体質の優れている企業などをファンドの中核にしていく考えもファンド設定時から一貫したものであり、変更はありません。
  - (3) 各社の業績見通しをよく分析し、中長期的視点で企業の成長力を考えて、銘柄の入れ替えや新規銘柄の発掘を進めてまいります。

[リサーチ・アクティブ・オープンF（適格機関投資家専用）]

当ファンドは引き続き第22期の運用に入ります。  
 今後の運用に関しましては、ファンドの資金動向に十分配慮しながら、主要投資対象である[リサーチ・アクティブ・オープン マザーファンド]の組み入れを高位に維持し、基準価額の向上に努めてまいります。

今後とも引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

○1口当たりの費用明細

(2020年10月31日～2021年11月1日)

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬 (投信会社) (販売会社) (受託会社)	216 (165) (17) (33)	0.713 (0.547) (0.055) (0.111)	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等 口座内でのファンドの管理および事務手続き等 ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) 売買委託手数料 (株式)	19 (19)	0.061 (0.061)	(b)売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(c) その他費用 (監査費用)	1 (1)	0.003 (0.003)	(c)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合計	236	0.777	
期中の平均基準価額は、30,219円です。			

\* 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。  
 \* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。  
 \* 売買委託手数料およびその他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。  
 \* 各比率は1口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

○売買及び取引の状況

(2020年10月31日～2021年11月1日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
リサーチ・アクティブ・オープン マザーファンド	千口 7,150,514	千円 22,660,400	千口 9,446,406	千円 27,124,200

\* 単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2020年10月31日～2021年11月1日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項目	当期	
	リサーチ・アクティブ・オープン マザーファンド	
(a) 期中の株式売買金額	102,616,288千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	62,832,165千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.63	

\* (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2020年10月31日～2021年11月1日)

利害関係人との取引状況

<リサーチ・アクティブ・オープンF（適格機関投資家専用）>  
 該当事項はございません。

<リサーチ・アクティブ・オープン マザーファンド>

区分	買付額等 A		うち利害関係人との取引状況 B	B/A	売付額等 C		うち利害関係人との取引状況 D	D/C
	百万円	%			百万円	%		
株式	49,488	6.957	14.1	53,127	8.746	16.5		

平均保有割合 46.5%

\* 平均保有割合とは、マザーファンドの残存口数の合計に対する当該子ファンドのマザーファンド所有口数の割合。

売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項目	当期
売買委託手数料総額 (A)	18,590千円
うち利害関係人への支払額 (B)	4,073千円
(B) / (A)	21.9%

\* 売買委託手数料総額は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものです。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当ファンドに係る利害関係人とは野村證券株式会社です。

○組入資産の明細

(2021年11月1日現在)

親投資信託残高

銘柄	期首(前期末)		当期末	
	口数	評価額	口数	評価額
リサーチ・アクティブ・オープンマザーファンド	千口 15,261,925	千円 12,966,033	千口 12,966,033	千円 41,388,875

\* 口数・評価額の単位未満は切り捨て。

親投資信託における組入資産の明細につきましては、後述の親投資信託の「運用報告書」をご参照ください。

○投資信託財産の構成

(2021年11月1日現在)

項目	当期末	
	評価額	比率
リサーチ・アクティブ・オープン マザーファンド	千円 41,388,875	% 99.6
コール・ローン等、その他	159,253	0.4
投資信託財産総額	41,548,128	100.0

\* 金額の単位未満は切り捨て。

リサーチ・アクティブ・オープンF (適格機関投資家専用)

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年11月1日現在)

項 目	当 期 末
	円
<b>(A) 資産</b>	<b>41,548,128,672</b>
コール・ローン等	159,253,306
リサーチ・アクティブ・オープンマザーファンド(評価額)	41,388,875,366
<b>(B) 負債</b>	<b>80,651,566</b>
未払信託報酬	80,278,114
未払利息	133
その他未払費用	373,319
<b>(C) 純資産総額(A - B)</b>	<b>41,467,477,106</b>
元本	12,234,480,000
次期繰越損益金	29,232,997,106
<b>(D) 受益権総口数</b>	<b>1,223,448口</b>
1口当たり基準価額(C / D)	33,894円

(注) 期首元本額は14,249,000,000円、期中追加設定元本額は6,757,000,000円、期中一部解約元本額は8,771,520,000円、1口当たり純資産額は33,894円です。

○損益の状況 (2020年10月31日～2021年11月1日)

項 目	当 期
	円
<b>(A) 配当等収益</b>	<b>△ 19,235</b>
支払利息	△ 19,235
<b>(B) 有価証券売買損益</b>	<b>5,325,556,081</b>
売買益	8,754,896,262
売買損	△ 3,429,340,181
<b>(C) 信託報酬等</b>	<b>△ 209,069,284</b>
<b>(D) 当期損益金(A + B + C)</b>	<b>5,116,467,562</b>
<b>(E) 前期繰越損益金</b>	<b>2,444,510,666</b>
<b>(F) 追加信託差損益金</b>	<b>21,672,018,878</b>
(配当等相当額)	( 18,733,312,246)
(売買損益相当額)	( 2,938,706,632)
<b>(G) 計(D + E + F)</b>	<b>29,232,997,106</b>
<b>次期繰越損益金(G)</b>	<b>29,232,997,106</b>
追加信託差損益金	21,672,018,878
(配当等相当額)	( 18,853,807,403)
(売買損益相当額)	( 2,818,211,475)
分配準備積立金	7,560,978,228

\* 損益の状況の中で**(B)有価証券売買損益**は期末の評価換えによるものを含みます。  
 \* 損益の状況の中で**(C)信託報酬等**には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。  
 \* 損益の状況の中で**(F)追加信託差損益金**とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

○お知らせ

該当事項はございません。

# リサーチ・アクティブ・オープン マザーファンド

## 運用報告書

第21期（決算日 2021年11月1日）

作成対象期間（2020年10月31日～2021年11月1日）

### 受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚く御礼申し上げます。  
 当作成対象期間の運用状況等についてご報告申し上げます。  
 今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

#### ●当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	わが国の株式を主要投資対象とし、信託財産の中・長期的な成長を目標に積極的な運用を行なうことを基本とします。 株式への投資にあたっては、厳選した業績成長企業群に中・長期的な視野から投資します。
主な投資対象	わが国の株式を主要投資対象とします。
主な投資制限	株式への投資割合には制限を設けません。

## 野村アセットマネジメント

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

<http://www.nomura-am.co.jp/>

#### ○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク		株式組入比率	株式先物比率	純資産額
	円	%	TOPIX (東証株価指数)	%			
17期(2017年10月30日)	21,231	31.1	1,770.84	27.1	98.2	—	62,179
18期(2018年10月30日)	19,871	△ 6.4	1,611.46	△ 9.0	97.0	—	97,753
19期(2019年10月30日)	21,803	9.7	1,665.90	3.4	97.6	—	91,725
20期(2020年10月30日)	23,193	6.4	1,579.33	△ 5.2	97.8	—	64,122
21期(2021年11月1日)	31,921	37.6	2,044.72	29.5	98.8	—	79,852

\* 株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

#### ○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		ベンチマーク		株式組入比率	株式先物比率
	円	%	TOPIX (東証株価指数)	%		
(期首) 2020年10月30日	23,193	—	1,579.33	—	97.8	—
11月末	26,370	13.7	1,754.92	11.1	98.5	—
12月末	27,231	17.4	1,804.68	14.3	98.4	—
2021年1月末	27,066	16.7	1,808.78	14.5	98.2	—
2月末	27,770	19.7	1,864.49	18.1	98.5	—
3月末	29,119	25.6	1,954.00	23.7	97.2	—
4月末	28,255	21.8	1,898.24	20.2	96.6	—
5月末	28,808	24.2	1,922.98	21.8	97.3	—
6月末	29,027	25.2	1,943.57	23.1	97.9	—
7月末	28,592	23.3	1,901.08	20.4	98.0	—
8月末	29,827	28.6	1,960.70	24.1	98.6	—
9月末	31,295	34.9	2,030.16	28.5	98.3	—
10月末	31,238	34.7	2,001.18	26.7	98.8	—
(期末) 2021年11月1日	31,921	37.6	2,044.72	29.5	98.8	—

\* 騰落率は期首比です。

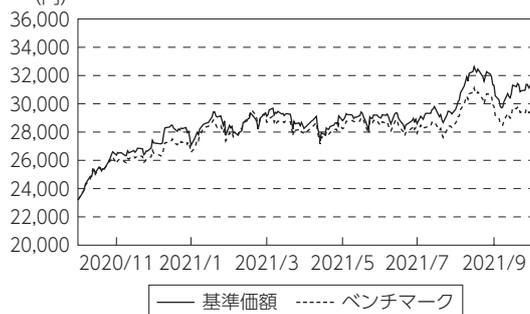
\* 株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

#### ○運用経過

#### ○期中の基準価額等の推移

##### 【基準価額等の推移】

(2020年10月31日～2021年11月1日)



(注) ベンチマークは、TOPIX（東証株価指数）です。作成期首の値が基準価額と同一となるように計算しております。

#### ○基準価額の主な変動要因

##### \* 基準価額は37.6%の上昇

基準価額は、期首23,193円から期末31,921円に8,728円の値上がりとなりました。

- (上昇) 米国大統領選挙において民主党のバイデン氏勝利との見方が強まり、投資家心理が改善したこと
- (上昇) 欧米における新型コロナウイルスのワクチン接種開始を受けて世界経済の正常化に向けた期待が高まったこと
- (上昇) 米国において大統領、上院、下院いずれも民主党が制す「トリプルブルー」が決定的となったことで大型の経済対策などへの期待が高まったこと
- (下落) 米国個人投資家の投機的な動きが株式市場全体への混乱につながるなどの見方が広がったこと
- (上昇) 米国の追加経済対策の早期成立への期待が高まったことや海外で新型コロナウイルスワクチンの普及が進み、世界的に新規感染者数が減少傾向となったことに加えて、国内でワクチン接種が開始されたこと
- (上昇) 米国において現金給付を含めた約200兆円に及ぶ大型の追加経済対策が成立したことや、F R B（米連邦準備制度理事会）が現状のゼロ金利政策の当面維持を示したこと、国内において首都圏の緊急事態宣言解除の意向が伝わったこと
- (下落) 東京など4都府県での緊急事態宣言発令が確実となったことで、国内を中心に再度の経済の落ち込みへの懸念が強まったこと
- (上昇) 米国長期金利の水準が落ち着いたことや、海外に加えて国内でも新型コロナウイルスワクチン接種が進捗するとの見通しが高まったこと
- (上昇) 国内での新型コロナウイルスワクチン接種の進展により経済活動正常化への期待が高まったこと
- (下落) 新型コロナウイルス新規感染者数の増加により東京都で4回目の緊急事態宣言が発令される見通しとなったことや、6月の米ISM景況指数が製造業、非製造業ともに市場予想に届かず景気回復が鈍化するとの見方が広がったこと
- (上昇) 自民党総裁選などが具体化し国内政治の変化への期待が高まったことや、パウエルF R B議長が早期の利上げをしない姿勢を示し米国株が上昇したこと
- (上昇) 菅首相の退陣発表を受けて国内政治の先行きへの期待感が高まったことや新型コロナウイルス新規感染者数が減少に転じたこと
- (下落) 原油価格上昇や半導体などの部材不足、中国の電力不足などから世界経済の先行きに対する不安が高まったこと

#### ○投資環境

期の前半は、米国大統領選挙において民主党のバイデン氏勝利との見方が広がったことや、米国大手製薬会社の新型コロナウイルスワクチンが高い有効性を示したことで世界的な経済活動回復への期待が高まったことなどから株式市場は上昇しました。

2021年に入り、米国において大統領、上院、下院いずれも民主党が制す「トリプルブルー」が決定的となったことで大型の経済対策などへの期待が高まったことなどから株式市場は再度上昇しました。その後は、米国のSNS（交流サイト）を起点とした個人投資家の投機的な動きが株式市場の混乱に繋がるなどの見方から株式市場は下落しましたが、米国の追加経済対策の早期成立への期待が高まったことや海外で新型コロナウイルスワクチンの普及が進み、世界的に新規感染者数が減少傾向となったことに加えて、国内でワクチン接種が開始されたことなどから株式市場は反発しました。

春から夏にかけては、国内における新型コロナウイルス感染症の流行を受け

## リサーチ・アクティブ・オープンF（適格機関投資家専用）

て東京など4都府県での緊急事態宣言発令が確実となったことで、国内を中心に再度の経済の落ち込みへの懸念が強まったことなどから株式市場は下落しました。その後は、国内での新型コロナウイルスワクチン接種が進展するとの見通しが広がったことなどで株式市場は反発しましたが、FOMC（米連邦公開市場委員会）にて利上げ見通しが2023年に前倒しされたことや、FRB高官が2022年内の早期利上げの可能性に言及したことから株式市場は下落しました。

期末にかけては、パウエルFRB議長が早期の利上げをしない姿勢を示したことで安心感が広がったことや菅首相の退陣を受けて国内政治先行きへの期待感が高まったことなどにより株式市場は上昇しました。

### ○当ファンドのポートフォリオ

・株式組入比率  
現物株式につきましては期首97.8%で始まり、期を通じて高位に組入比率を維持し、期末は98.8%としました。

#### ・期中の主な動き

- 大・中型株を中心に、企業の成長力や競争力評価を重視し、ROE（株主資本税引利益率；以下「ROE」）の改善が見込める銘柄を選択しました。
- 業績動向を検討しながら、電気機器、機械、サービス業、情報・通信業、化学などで一部銘柄の入れ替えを行ないました。期末の銘柄数は57銘柄（期首58銘柄）としました。

<投資割合を引き上げた主な業種（東証33業種分類による時価構成比、以下同じ）と銘柄>

- サービス業（期首3.8%→期末9.4%）  
新型コロナウイルスの影響で短期的業績は厳しいものの、中長期では利益成長と高いROEを維持できると判断したリクルートホールディングスを買付けしました。
- 輸送用機器（期首2.3%→期末6.0%）  
新型コロナウイルスの影響を受けているものの、インドの経済成長と共に自動車保有台数が増え中長期で利益成長が期待できると判断したスズキを買付けしました。
- 精密機器（期首4.1%→期末5.9%）  
メガネレンズをはじめとしたライフケア事業の収益性が改善していることに加え、半導体の製造工程で使用される部材の販売が伸びているため、中期で高い利益成長が期待できると判断したHOYAを買付けしました。

<投資割合を引き下げた主な業種と銘柄>

- 情報・通信業（期首10.1%→期末7.8%）  
携帯電話料金の値下げに加え、通信以外の事業でも中期で利益成長が見込めないと判断したKDDIを売却しました。
- 石油・石炭製品（期首1.9%→期末0.0%）  
直近の決算において想定していなかった費用が発生しているため中期の利益成長見通しを下方修正したENEOSホールディングスを売却しました。
- 金属製品（期首1.8%→期末0.0%）  
半導体の需要が逼迫していることから半導体用シリコンウェーハの値上げに対する期待が高まったことなどを背景に株価が上昇したSUMCOを売却しました。

#### ・期末の状況

<ベンチマークと比べ多めに投資している主な業種>

機械、精密機器、サービス業、その他製品、建設業など成長分野を持ち、競争力に優れ、中期的な成長が期待できる業種

<ベンチマークと比べ少なめに投資している主な業種>

中期的な成長力が低いと判断している輸送用機器、陸運業、不動産業、食料品、銀行業など

<オーバーウェイト上位5業種>

	業種	時価構成比 (%)	TOPIX (%)	差 (%)
1	機械	9.8	5.5	4.3
2	精密器機	5.9	2.9	3.0
3	サービス業	9.4	6.5	2.9
4	その他製品	4.3	2.2	2.1
5	建設業	4.2	2.3	1.9

<アンダーウェイト上位5業種>

	業種	時価構成比 (%)	TOPIX (%)	差 (%)
1	輸送用機器	6.0	8.0	-2.0
2	陸運業	1.4	3.1	-1.7
3	不動産業	0.4	2.0	-1.6
4	食料品	2.0	3.4	-1.4
5	銀行業	3.3	4.7	-1.4

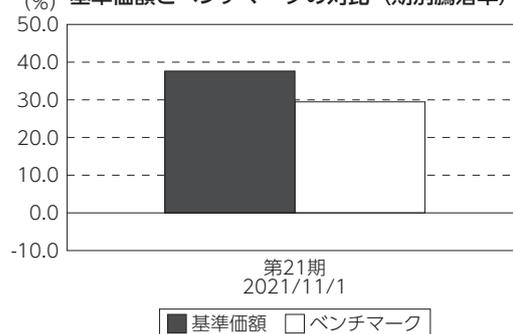
\* TOPIXはTOPIXにおける時価構成比です。浮動株比率調整後を使用しています。  
\* ベンチマーク（TOPIX）の時価構成比に比べ、オーバーウェイトは多め、アンダーウェイトは少なめとしています。

### ○当ファンドのベンチマークとの差異

#### \* ベンチマーク対比では8.1%のプラス

今期の基準価額の騰落率は+37.6%となり、ベンチマークであるTOPIX（東証株価指数）の+29.5%を、8.1%上回りました。

基準価額とベンチマークの対比（期別騰落率）



(注) ベンチマークは、TOPIX（東証株価指数）です。

### 【主な差異要因】

#### （プラス要因）

- ベンチマークに比べてパフォーマンスが悪かった医薬品などへの投資割合を少なめにしていたこと
- ベンチマークに比べてパフォーマンスが良かった精密機器、サービス業などへの投資割合を多めにしていたこと
- ベンチマークに比べて多めに投資していたIHII、リクルートホールディングス、東京エレクトロン、ソニーグループ、SUMCOなどがベンチマークに比べてパフォーマンスが良かったこと

#### （マイナス要因）

- ベンチマークに比べてパフォーマンスの良かった海運業を保有していなかったこと
- ベンチマークに比べてパフォーマンスの良かった輸送用機器などへの投資割合を少なめにしていたこと
- ベンチマークに比べて多めに投資していたニトリホールディングス、ピジョン、参天製薬、エムスリーなどがベンチマークに比べてパフォーマンスが悪かったこと

### ○今後の運用方針

- 大・中型株を中心に、機械、精密機器、サービス業、その他製品、建設業など成長分野を有する業種に重点を置いた業種配分を継続します。
- 従来通り、ROEを高める経営を行なっている企業に焦点を当てて銘柄を選択する方針です。また、国際競争力や製品開発力、販売力などの企業体質に強みを持つ企業、財務体質の優れている企業などをファンドの中核にしていく考えもファンド設定時から一貫したものであり、変更はありません。
- 各社の業績見通しをよく分析し、中長期の視点で企業の成長力を考えて、銘柄の入れ替えや新規銘柄の発掘を進めてまいります。

当ファンドは引き続き第22期の運用に入ります。  
今後の運用に関しましては、前記の投資方針のもとでファンド資金動向に十分配慮しながら、基準価額の向上に努めてまいります。

今後とも引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

○1万口当たりの費用明細

(2020年10月31日～2021年11月1日)

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
(a) 売買委託手数料	円 17	% 0.059	(a) 売買委託手数料 = 期中の売買委託手数料 ÷ 期中の平均受益権口数 ※ 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株 式)	(17)	(0.059)	
合計	17	0.059	
期中の平均基準価額は、28,291円です。			

\*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

\*各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額(円未満の端数を含む)を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

○売買及び取引の状況 (2020年10月31日～2021年11月1日)

株式					
		買付		売付	
		株数	金額	株数	金額
国内	上場	千株 10,034	千円 49,488,956	千株 16,025	千円 53,127,331

\*金額は受け渡し代金。

\*単位未満は切り捨て。

○株式売買比率 (2020年10月31日～2021年11月1日)

項目		当期
(a) 期中の株式売買金額		102,616,288千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額		62,832,165千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)		1.63

\* (b) は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等 (2020年10月31日～2021年11月1日)

利害関係人との取引状況						
区分	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人との取引状況 B	B/A	%	うち利害関係人との取引状況 D	D/C	%
株式	百万円 49,488	百万円 6,957	14.1	百万円 53,127	百万円 8,746	16.5

項目		当期
売買委託手数料総額 (A)		37,964千円
うち利害関係人への支払額 (B)		8,027千円
(B) / (A)		21.1%

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当ファンドに係る利害関係人とは野村證券株式会社です。

○組入資産の明細 (2021年11月1日現在)

国内株式				
銘柄	期首(前期末)		当期末	
	株数	株数	評価額	評価額
建設業 (4.2%)	千株	千株	千円	千円
五洋建設	1,281.2	-	-	-
大和ハウス工業	720.7	868.8	3,275,376	
食料品 (2.0%)				
ヤクルト本社	180.4	119.5	696,685	
味の素	-	256.3	895,512	
化学 (7.6%)				
日産化学	97.1	77.3	501,677	
信越化学工業	68	96.1	1,966,206	
三井化学	375.3	-	-	
花王	74.6	96.9	641,090	
富士フイルムホールディングス	-	210.8	1,883,287	
ファンケル	156.8	133.5	478,597	
コーセー	31.7	5.7	79,002	
ユニ・チャーム	183.6	97.9	458,172	
医薬品 (4.2%)				
塩野義製薬	234.5	62.4	471,120	

銘柄	期首(前期末)		当期末	
	株数	株数	評価額	評価額
中外製薬	千株 192.8	千株 468	千円 2,015,208	
参天製薬	464.6	-	-	
第一三共	-	290	833,460	
石油・石炭製品 (-%)				
E N E O S ホールディングス	3,371	-	-	
鉄鋼 (-%)				
日立金属	482.6	-	-	
非鉄金属 (1.4%)				
住友金属鉱山	421.1	246.4	1,105,843	
金属製品 (-%)				
SUMCO	707.3	-	-	
機械 (9.8%)				
ディスコ	30.9	35.6	1,119,620	
SMC	19.6	17.6	1,234,816	
小松製作所	435.6	135.2	415,199	
ダイキン工業	76.6	80.9	2,100,568	
ダイフク	106.7	110.1	1,173,666	
I H I	1,176.6	608.4	1,663,974	
電気機器 (19.6%)				
富士電機	278	94.1	528,842	
日本電産	98.6	133.8	1,734,048	
日本電気	389.6	-	-	
富士通ゼネラル	205.6	-	-	
ソニーグループ	361.2	390.4	5,407,040	
キーエンス	27.2	35.9	2,507,615	
シスメックス	48.1	30.9	441,870	
村田製作所	360.2	264.3	2,278,001	
東京エレクトロン	41.6	47.1	2,595,681	
輸送用機器 (6.0%)				
豊田自動織機	-	81.9	787,059	
スズキ	202.7	643.2	3,374,227	
シマノ	22.8	17.4	568,284	
精密機器 (5.9%)				
テルモ	314.5	365.1	1,866,756	
H O Y A	89.2	128.6	2,257,573	
朝日インテック	93.1	172.8	517,363	
その他製品 (4.3%)				
パンダインナムホールディングス	110.1	286	2,583,724	
ビジョン	141	296.8	777,319	
任天堂	26.5	-	-	
陸運業 (1.4%)				
S Gホールディングス	326	392.3	1,105,893	
情報・通信業 (7.8%)				
オービック	37.6	32.6	695,358	
トレンドマイクロ	138.3	147.8	963,656	
大塚商会	-	20.6	113,300	
日本電信電話	998.6	884.8	2,856,134	
K D D I	483.6	210.2	737,802	
ソフトバンクグループ	186.7	130	822,770	
卸売業 (5.8%)				
伊藤忠商事	746.3	713.9	2,370,861	
三井物産	621.9	825.9	2,203,088	
小売業 (4.8%)				
MonotaRO	-	206.6	501,005	
パン・パシフィック・インターナショナルホ	164.4	261.6	642,228	

リサーチ・アクティブ・オープンF (適格機関投資家専用)

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
ワークマン	-	7.6	7.6	46,512
ニトリホールディングス	81.4	85.1	85.1	1,790,504
ファーストリテイリング	23.1	10.7	10.7	842,090
<b>銀行業 (3.3%)</b>				
三井住友フィナンシャルグループ	436.3	682.8	682.8	2,611,710
<b>保険業 (2.1%)</b>				
第一生命ホールディングス	772.7	-	-	-
T & Dホールディングス	723.8	1,120.1	1,120.1	1,657,748
<b>不動産業 (0.4%)</b>				
住友不動産	81.8	-	-	-
カチタス	-	70.8	70.8	297,714
<b>サービス業 (9.4%)</b>				
日本M&Aセンターホールディングス	-	195.9	195.9	700,342
エス・エム・エス	-	67.9	67.9	306,229
カカココム	-	202.1	202.1	746,759
エムスリー	84.4	177.6	177.6	1,189,742
オリエンタルランド	14.5	-	-	-
リクルートホールディングス	401	578.3	578.3	4,459,849
合 計	株 数 ・ 金 額	20,021	14,030	78,895,782
	銘柄数 < 比率 >	58	57	< 98.8% >

\*各銘柄の業種分類は、期首、期末の各時点での分類に基づいています。  
 \*銘柄欄の( )内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。  
 \*評価額欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。  
 \*評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成 (2021年11月1日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	78,895,782	97.8
コール・ローン等、その他	1,803,459	2.2
投資信託財産総額	80,699,241	100.0

\*金額の単位未満は切り捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年11月1日現在)

項 目	当 期 末
	円
<b>(A) 資産</b>	<b>80,699,241,355</b>
コール・ローン等	1,154,102,651
株式(評価額)	78,895,782,050
未収入金	138,415,154
未取配当金	510,941,500
<b>(B) 負債</b>	<b>847,092,252</b>
未払金	830,091,287
未払解約金	17,000,000
未払利息	965
<b>(C) 純資産総額(A-B)</b>	<b>79,852,149,103</b>
元本	25,015,864,661
次期繰越損益金	54,836,284,442
<b>(D) 受益権総口数</b>	<b>25,015,864,661口</b>
1万口当たり基準価額(C/D)	31,921円

(注) 期首元本額は27,647,001,021円、期中追加設定元本額は8,226,953,410円、期中一部解約元本額は10,858,089,770円、1口当たり純資産額は3,192円です。

(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額

- ・リサーチ・アクティブ・オープンF (適格機関投資家専用) 12,966,033,447円
- ・リサーチ・アクティブ・オープン (確定拠出年金向け) 10,116,147,542円
- ・リサーチ・アクティブ・オープン 1,029,697,434円
- ・リサーチ・アクティブ・オープン (野村SMA・EW向け) 499,219,266円
- ・リサーチ・アクティブ・オープン (野村SMA向け) 375,149,281円
- ・リサーチ・アクティブ・オープン (変額年金保険向け・適格機関投資家専用) 29,617,691円

○損益の状況 (2020年10月31日~2021年11月1日)

項 目	当 期
	円
<b>(A) 配当等収益</b>	<b>1,193,076,439</b>
受取配当金	1,193,366,822
その他収益金	1,091
支払利息	△ 291,474
<b>(B) 有価証券売買損益</b>	<b>19,831,563,564</b>
売買益	20,906,539,728
売買損	△ 1,074,976,164
<b>(C) 当期損益金(A+B)</b>	<b>21,024,640,003</b>
<b>(D) 前期繰越損益金</b>	<b>36,475,208,079</b>
<b>(E) 追加信託差損益金</b>	<b>17,525,646,590</b>
<b>(F) 解約差損益金</b>	<b>△20,189,210,230</b>
<b>(G) 計(C+D+E+F)</b>	<b>54,836,284,442</b>
次期繰越損益金(G)	54,836,284,442

\*損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。  
 \*損益の状況の中で(E)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。  
 \*損益の状況の中で(F)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

○お知らせ

該当事項はございません。

運用報告書（全体版）

損保ジャパン日本興亜ラーズキャップ・バリュー・ファンド（F o F s用）（適格機関投資家専用）

第5期（決算日 2022年3月25日）

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。さて、「損保ジャパン日本興亜ラーズキャップ・バリュー・ファンド（F o F s用）（適格機関投資家専用）」は、このたび第5期の決算を行いましたので、運用状況をご報告申し上げます。今後とも引き続きお引立て賜りますようお願い申し上げます。



SOMPOアセットマネジメント

東京都中央区日本橋二丁目2番16号 共立日本橋ビル

URL <https://www.sompo-am.co.jp/>

お問い合わせ先

リテール営業部 0120-69-5432  
(受付時間 営業日の午前9時～午後5時)

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	無期限	
運用方針	①主として、S J A Mラーズキャップ・バリュー・マザーファンド受益証券への投資を通じて、原則として、Russell/Nomura Large Cap Valueインデックス採用銘柄でかつ、当社の日本株式ユニバース構成銘柄より投資銘柄を選定します。 ②独自の調査分析に基づいて算出した理論株価と市場価格を比較し、割安となっている銘柄に投資することを基本にリスク管理を行いつつ最適なポートフォリオを構築し、Russell/Nomura Large Cap Valueインデックス（配当を含むトータルリターンインデックス）を中長期的に上回る運用成果を目指します。	
主要投資対象	損保ジャパン日本興亜ラーズキャップ・バリュー・ファンド（F o F s用）（適格機関投資家専用）	S J A Mラーズキャップ・マザーファンド受益証券
	S J A Mラーズキャップ・バリュー・マザーファンド	わが国の株式
主な組入制限	損保ジャパン日本興亜ラーズキャップ・バリュー・ファンド（F o F s用）（適格機関投資家専用）	株式への実質投資割合には制限を設けません。 新株引受権証券および新株予約権証券への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以内とします。 同一銘柄の株式への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以内とします。
	S J A Mラーズキャップ・バリュー・マザーファンド	株式への投資割合には制限を設けません。 新株引受権証券および新株予約権証券への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以内とします。 同一銘柄の株式への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以内とします。
分配方針	毎決算時に、原則として以下の方針に基づき分配を行います。 ①分配対象額の範囲は、経費控除後の繰越分を含めた利子、配当収入と売買益（評価損益を含みます。）等の全額とします。 ②収益分配金額は、委託会社が基準価額水準等を勘案して決定します。ただし、必ず分配を行うものではありません。	

■設定以来の運用実績

決算期	基準価額			Russell/Nomura Large Cap Value インデックス	株式組入比率	株式先物比率	純資産総額
	(分配落)	税込分配金	期中騰落率				
(設定日)	円	円	%	円	%	%	百万円
2017年9月8日	10,000	—	—	1,118.00	—	—	0.1
1期(2018年3月26日)	10,309	0	3.1	1,180.42	5.6	98.8	30,060
2期(2019年3月25日)	9,659	0	△6.3	1,164.74	△1.3	99.0	24,931
3期(2020年3月25日)	8,311	0	△14.0	1,004.80	△13.7	98.3	21,338
4期(2021年3月25日)	11,511	0	38.5	1,389.59	38.3	99.1	25,091
5期(2022年3月25日)	12,449	0	8.1	1,544.16	11.1	98.9	14,562

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。  
(注2) 基準価額及び分配金は1万円当たり（以下同じ）。  
(注3) 株式組入比率及び株式先物比率は、マザーファンドへの投資割合に応じて算出された当ファンドベースの組入比率。  
(注4) 株式先物比率=買建比率-売建比率。

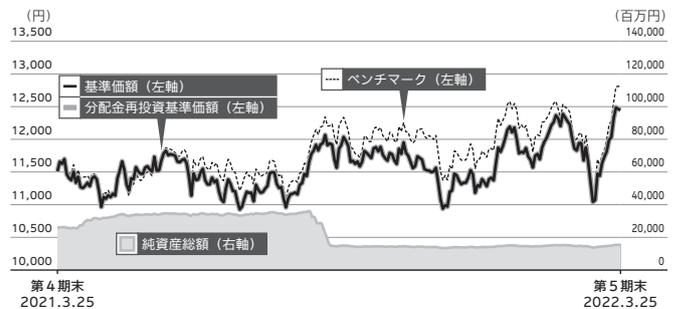
■当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		Russell/Nomura Large Cap Value インデックス		株式組入比率	株式先物比率
	騰落率	騰落率	騰落率	騰落率		
(期首)	円	%	円	%	%	%
2021年3月25日	11,511	—	1,389.59	—	99.1	—
3月末	11,467	△0.4	1,391.41	0.1	97.8	—
4月末	11,139	△3.2	1,348.61	△2.9	98.0	—
5月末	11,520	0.1	1,389.73	0.0	98.1	—
6月末	11,310	△1.7	1,394.54	0.4	99.0	—
7月末	11,051	△4.0	1,365.67	△1.7	99.0	—
8月末	11,328	△1.6	1,388.95	△0.0	98.9	—
9月末	11,900	3.4	1,464.74	5.4	98.1	—
10月末	11,623	1.0	1,443.04	3.8	97.6	—
11月末	10,939	△5.0	1,373.10	△1.2	97.1	—
12月末	11,372	△1.2	1,428.06	2.8	98.5	—
2022年1月末	11,775	2.3	1,457.05	4.9	98.4	—
2月末	11,943	3.8	1,458.09	4.9	99.2	—
(期末)	円	%	円	%	%	%
2022年3月25日	12,449	8.1	1,544.16	11.1	98.9	—

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。  
(注2) 株式組入比率及び株式先物比率は、マザーファンドへの投資割合に応じて算出された当ファンドベースの組入比率。  
(注3) 株式先物比率=買建比率-売建比率。

運用経過

●基準価額の推移



第5期首	基準価額	11,511円
第5期末	基準価額	12,449円
	期中分配金	合計0円
	騰落率	8.1%
	(分配金再投資基準価額ベース)	

- 分配金再投資基準価額およびベンチマーク（Russell/Nomura Large Cap Value インデックス（配当を含むトータルリターンインデックス））の推移は、2021年3月25日の基準価額をもとに委託会社にて指数化したものを使用しております。
- 分配金再投資基準価額は、収益分配金（税引前）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- 分配金を再投資するかどうかについてはお客さまがご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入金額により課税条件も異なります。従って、お客さまの損益の状況を示すものではありません。

● 基準価額の主な変動要因

☑ 損保ジャパン日本興亜ラーズキャップ・バリュー・ファンド（F o F s 用）  
（適格機関投資家専用）

高位で組入れていたマザーファンドの基準価額が上昇したため、当ファンドの基準価額は上昇しました。

☑ S J A Mラーズキャップ・バリュー・マザーファンド

期中の騰落率は+8.6%となりました。  
個別銘柄では、三菱UFJフィナンシャル・グループ、第一生命ホールディングス、日本製鉄、三菱商事、日本電信電話などがプラスに寄りました。  
● 本報告書では、ベビーファンドとマザーファンドを下記の様に統一して表記しています。

☑ ベビーファンド ☑ マザーファンド

● 投資環境

国内株式市場は上昇しました。  
期初は、日本における新型コロナウイルスのワクチン普及の遅れやインフレ懸念が下押し材料となる一方、米国での大型追加経済対策による景気回復期待が支えとなり、横ばい圏で推移しました。その後は、堅調な経済指標や、菅首相（当時）が自民党総裁選への不出馬を表明したことによる国内政治の安定、経済対策への期待の高まりなどから株価は上昇しました。期末にかけては、南アフリカでのオミクロン株の発見や、FRB（米連邦準備理事会）が金融政策正常化ペースを加速するとの観測、ウクライナをめぐる地政学リスクが下押し圧力となったものの、大幅に進んだ円安や株価の割安感が下支えとなり横ばい圏で推移しました。結局、期を通じて国内株式市場は上昇しました。



● 当該投資信託のポートフォリオ

期を通じてS J A Mラーズキャップ・バリュー・マザーファンドの組入比率を高位に維持しました。

☑ S J A Mラーズキャップ・バリュー・マザーファンド

期を通じて株式の組入比率を高位に維持しました。期末の組入比率は、99.0%です。

期末時点での業種別構成比率はグラフのとおりです。  
当期間中に独自の調査分析に基づく割安度にしたがって銘柄入れ替えを行いました。

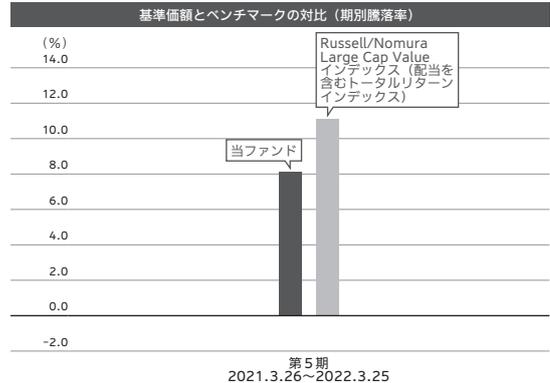
主な購入（ウェイトアップ）銘柄は、T H K、キリンホールディングス、アルプスアルパインなど、主な売却（ウェイトダウン）銘柄は、日本電信電話、いすゞ自動車、小松製作所などです。



注1. 比率は、第5期末における国内株式の評価総額に対する各業種の評価額の割合。  
注2. 端数処理の関係上、構成比合計が100%とならない場合があります。

● 当該投資信託のベンチマークとの差異

当ファンドの騰落率（分配金再投資基準価額ベース）は、ベンチマーク（Russell/Nomura Large Cap Value インデックス（配当を含むトータルリターンインデックス））の騰落率（+11.1%）を3.0%下回りました。当ファンドは期を通じて「S J A Mラーズキャップ・バリュー・マザーファンド」を高位に組入れておりましたので、以下ではマザーファンドとベンチマークとの差異についてご説明します。



<S J A Mラーズキャップ・バリュー・マザーファンドとベンチマークとの差異>

マザーファンドの騰落率は、Russell/Nomura Large Cap Value インデックス（配当を含むトータルリターンインデックス）の騰落率（+11.1%）を2.6%下回りました。

要因別では、業種配分効果、銘柄選択効果ともにマイナス要因となりました。業種配分は、鉄鋼のオーバーウェイト、陸運業、化学のアンダーウェイトなどがプラス要因、卸売業、海運業のアンダーウェイト、繊維製品のオーバーウェイトなどがマイナス要因となりました。

個別銘柄では、ソフトバンクグループのアンダーウェイト、三菱UFJフィナンシャル・グループ、いすゞ自動車のオーバーウェイトなどがプラス要因に、トヨタ自動車、三井物産のアンダーウェイト、キリンホールディングスのオーバーウェイトなどがマイナス要因となりました。

● 分配金

収益分配金については、基準価額の水増し等を勘案し、次表の通りと致しました。なお、収益分配に充てなかった収益は、信託財産に留保し、運用の基本方針に基づいて引き続き元本と同一の運用を行います。

分配原資の内訳

（単位：円、1万円当たり・税引前）

項目	第5期 2021.3.26~2022.3.25
当期分配金 (対基準価額比率)	— —%
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	3,242

注1. 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後の有価証券売買等損益」から分配に充当した金額です。  
また、「当期の収益以外」は「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。  
注2. 円未満は切り捨てており、当期の収益と当期の収益以外の合計が当期分配金（税引前）に合致しない場合があります。  
注3. 当期分配金の対基準価額比率は当期分配金（税引前）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。

● 今後の運用方針

☑ 損保ジャパン日本興亜ラーズキャップ・バリュー・ファンド（F o F s 用）  
（適格機関投資家専用）

今後も、マザーファンドの受益証券の組入水準を高位に維持することで、信託財産の成長を目指します。

☑ S J A Mラーズキャップ・バリュー・マザーファンド

当ファンドは、大型バリュー株を投資対象とします。原則としてRussell/Nomura Large Cap Value インデックス採用銘柄であり、なおかつ当社の日本株式ユニバース構成銘柄の中から、当社独自の分析に基づく割安度の高い銘柄を中心にポートフォリオを構築しています。今後も従来の運用方針を堅持し、Russell/Nomura Large Cap Value インデックス（配当を含むトータルリターンインデックス）を中長期的に上回る運用成果を目指します。

損保ジャパン日本興亜ラージキャップ・バリュー・ファンド（F o F s用）（適格機関投資家専用）

● 1万口当たりの費用明細

期中の1万口当たりの費用の割合は0.649%です。

項目	第5期 2021.3.26~2022.3.25		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	61円	0.533%	(a)信託報酬=期中の平均基準価額×信託報酬率(年率)× 期中の日数 年間の日数 期中の平均基準価額は11,447円です。
(投信会社)	(56)	(0.490)	ファンドの運用の対価
(販売会社)	(2)	(0.016)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価
(受託会社)	(3)	(0.027)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(b) 売買委託手数料	13	0.112	(b)売買委託手数料= 期中の売買委託手数料 期中の平均受益権口数 有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株式)	(13)	(0.112)	
(c) その他費用	0	0.004	(c)その他費用= 期中のその他費用 期中の平均受益権口数
(監査費用)	(0)	(0.004)	監査法人に支払うファンドの監査にかかる費用
(その他)	(0)	(0.000)	信託事務の処理にかかるその他の費用等
<b>合計</b>	<b>74</b>	<b>0.649</b>	

注1. 期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。なお、売買委託手数料およびその他費用は、このファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

注2. 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

注3. 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

■ 親投資信託受益証券の設定、解約状況

(2021年3月26日から2022年3月25日まで)

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
S J A Mラージキャップ・バリュー・マザーファンド	4,740,347	9,749,370	10,278,207	22,357,650

(注1) 単位未満は切捨て。  
(注2) 金額は受渡代金。

■ 期中の株式売買比率

○ 親投資信託の株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期	
	口 数	金 額
	千口	千円
(a) 期中の株式売買金額	56,950,078	56,950,078
(b) 期中の平均組入株式時価総額	34,100,863	34,100,863
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	1.67	

(注1) 単位未満は切捨て。

(注2) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

■ 利害関係人との取引状況 (2021年3月26日から2022年3月25日まで)

当ファンド及びマザーファンドにおける当期中の利害関係人との取引はございません。

■ 組入資産の明細

○ 親投資信託残高

(2022年3月25日現在)

	期首(前期末)		当 期 末	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
S J A Mラージキャップ・バリュー・マザーファンド	11,899,939	6,362,079	14,550,075	14,550,075

(注1) 単位未満は切捨て。

(注2) 当ファンドは、当期末において、直接投資をする株式及び新株予約権証券の組入はありません。

■ 投資信託財産の構成

(2022年3月25日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
S J A Mラージキャップ・バリュー・マザーファンド	14,550,075	99.1
コール・ローン等、その他	132,829	0.9
投資信託財産総額	14,682,904	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

■ 資産、負債、元本および基準価額の状況

(2022年3月25日現在)

項 目	当 期 末
a 資 産	14,682,904,730円
コール・ローン等	132,829,188
S J A Mラージキャップ・バリュー・マザーファンド(評価額)	14,550,075,542
b 負 債	120,269,604
未 払 信 託 報 酬	119,389,259
未 払 利 息	345
そ の 他 未 払 費 用	880,000
c 純 資 産 総 額 (a - b)	14,562,635,126
元 本	11,697,824,805
次 期 繰 越 損 益 金	2,864,810,321
d 受 益 権 総 口 数	11,697,824,805口
1 万 口 当 たり 基 準 価 額 (c / d)	12,449円

(注1) 信託財産に係る期首元本額21,797,741,922円、期中追加設定元本額8,674,294,109円、期中一部解約元本額18,774,211,226円

(注2) 期末における1口当たりの純資産総額 1,2449円

■ 損益の状況

(2021年3月26日から2022年3月25日まで)

項 目	当 期
a 配 当 等 収 益	△ 113,135円
支 払 利 息	△ 113,135
b 有 価 証 券 売 買 損 益	1,289,611,669
売 買 損 益	1,867,327,795
売 買 損 益	△ 577,716,126
c 信 託 報 酬 等	△ 120,269,334
d 当 期 損 益 金 (a + b + c)	1,169,229,200
e 前 期 繰 越 損 益 金	1,509,498,404
f 追 加 信 託 差 損 益 金	186,082,717
(配 当 等 相 当 額)	( 1,111,229,426)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 925,146,709)
g 計 (d + e + f)	2,864,810,321
h 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金 (g + h)	2,864,810,321
追 加 信 託 差 損 益 金	186,082,717
(配 当 等 相 当 額)	( 1,114,146,090)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 928,063,373)
分 配 準 備 積 立 金	2,678,727,604

(注1) 有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) 信託報酬等には、消費税相当額を含めて表示しております。

(注3) 追加信託差損益金とは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注4) 分配金の計算過程 (2021年3月26日から2022年3月25日まで)  
計算期末における経費控除後の配当等収益(332,837,663円) (本ファンドに帰属すべき親投資信託の配当等収益を含む)、有価証券売買等損益(836,391,537円)、収益調整金(1,114,146,090円)及び分配準備積立金(1,509,498,404円)を対象収益(3,792,873,694円)として、委託者が基準価額の水準、市況動向等を勘案した結果、分配を行わないことに決定しました。

S J A Mラーズキャップ・バリュー・マザーファンド

運用報告書

第16期（決算日 2022年2月21日）

<計算期間 2021年2月23日～2022年2月21日>

S J A Mラーズキャップ・バリュー・マザーファンドの第16期の運用状況をご報告申し上げます。

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	無期限
運用方針	信託財産の中長期的成長を目指して、積極的な運用を行います。 「Russell/Nomura Large Cap Value インデックス（配当を含むトータルリターンインデックス）」を中長期的に上回る運用成果を目指します。
主要投資対象	わが国の株式
主な組入制限	株式への投資割合には制限を設けません。 新株引受権証券および新株予約権証券への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以内とします。 同一銘柄の株式への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以内とします。 外貨建資産への投資割合は、信託財産の純資産総額の30%以内とします。

■最近5期の運用実績

決算期	基準価額		Russell/Nomura Large Cap Value インデックス (配当を含むトータルリターンインデックス)		株式組入比率	株式先物比率	純資産総額
	円	%	円	%			
12期(2018年2月20日)	20,193	10.5	1,262.69	11.2	99.1	—	39,957
13期(2019年2月20日)	18,176	△10.0	1,194.37	△5.4	99.0	—	28,746
14期(2020年2月20日)	18,242	0.4	1,222.62	2.4	98.5	—	34,453
15期(2021年2月22日)	19,541	7.1	1,320.04	8.0	99.0	—	32,647
16期(2022年2月21日)	22,453	14.9	1,498.62	13.5	98.3	—	26,905

(注1) 基準価額は1万円当たり（以下同じ）。  
(注2) 株式先物比率=買建比率-売建比率。

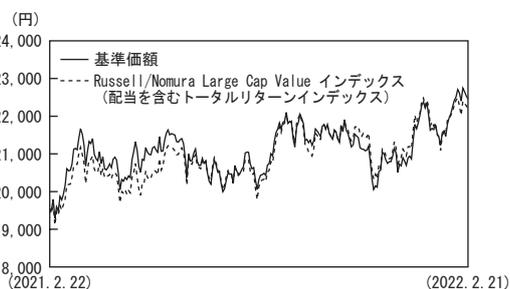
■当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		Russell/Nomura Large Cap Value インデックス (配当を含むトータルリターンインデックス)		株式組入比率	株式先物比率
	円	%	円	%		
(期首) 2021年2月22日	19,541	—	1,320.04	—	99.0	—
2月末	19,289	△1.3	1,291.29	△2.2	99.1	—
3月末	20,986	7.4	1,391.41	5.4	97.9	—
4月末	20,365	4.2	1,348.61	2.2	98.1	—
5月末	21,072	7.8	1,389.73	5.3	98.2	—
6月末	20,692	5.9	1,394.54	5.6	99.1	—
7月末	20,225	3.5	1,365.67	3.5	99.1	—
8月末	20,742	6.1	1,388.95	5.2	99.0	—
9月末	21,802	11.6	1,464.74	11.0	98.2	—
10月末	21,303	9.0	1,443.04	9.3	97.6	—
11月末	20,057	2.6	1,373.10	4.0	97.2	—
12月末	20,864	6.8	1,428.06	8.2	98.6	—
2022年1月末	21,615	10.6	1,457.05	10.4	98.5	—
(期末) 2022年2月21日	22,453	14.9	1,498.62	13.5	98.3	—

(注1) 騰落率は期首比。  
(注2) 株式先物比率=買建比率-売建比率。

運用経過

■基準価額の推移



期首：19,541円  
期末：22,453円  
騰落率：14.9%

・ベンチマーク（Russell/Nomura Large Cap Value インデックス（配当を含むトータルリターンインデックス））の推移は、2021年2月22日の基準価額をもとに委託会社にて指数化したものを使用しております。

■基準価額の主な変動要因

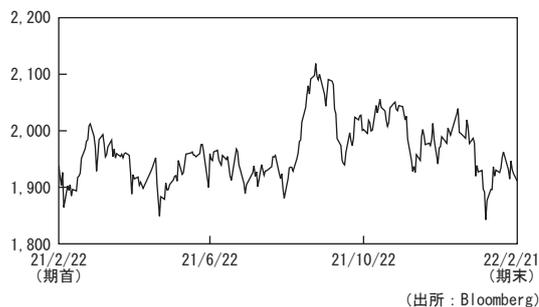
期中の騰落率は+14.9%となりました。  
国内株式市場が上昇する中、当ファンドの基準価額も上昇しました。三菱UFJフィナンシャル・グループ、日本製鉄、第一生命ホールディングス、三井

住友フィナンシャルグループ、日本電信電話、本田技研工業などがプラスに寄与しました。

■投資環境

TOPIXは1.4%の下落となりました。  
期初は、日本における新型コロナウイルスのワクチン普及の遅れやインフレ懸念が下押し材料となる一方、米国での大型追加経済対策による景気回復期待が支えとなり、横ばい圏で推移しました。その後は、堅調な経済指標や、菅首相（当時）が自民党総裁選への不出馬を表明したことによる国内政治の安定、経済対策への期待の高まりなどから株価は上昇しました。期末にかけては、南アフリカでのオミクロン株の発見や、FRB（米連邦準備理事会）が金融政策正常化ペースを加速するとの観測、ウクライナをめぐる地政学リスクの高まりなどからリスク回避の動きが強まり、株価は下落しました。結局、期を通じてTOPIXは下落しました。

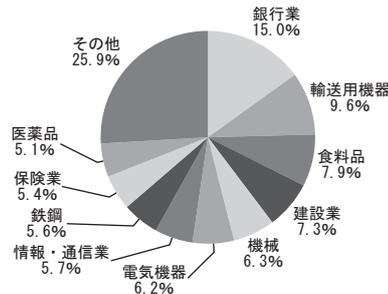
TOPIX（東証株価指数）の推移



■当該投資信託のポートフォリオ

期を通じて株式の組入比率を高位に維持しました。期末の組入比率は、98.3%です。  
期末時点での業種別構成比率はグラフのとおりです。  
当期間中に独自の調査分析に基づく割安度にしたがって銘柄入れ替えを行いました。  
主な購入（ウェイトアップ）銘柄は、THK、スズケン、キリンホールディングスなど、主な売却（ウェイトダウン）銘柄は、セブン&アイ・ホールディングス、小松製作所、日本電信電話などです。

業種別構成比率



(注1) 比率は、第16期末における国内株式の評価総額に対する各業種の評価額の割合。  
(注2) 端数処理の関係上、構成比合計が100%とならない場合があります。

損保ジャパン日本興亜ラーズキャップ・バリュー・ファンド（F o F s用）（適格機関投資家専用）

■当該投資信託のベンチマークとの差異

当ファンドの騰落率は、ベンチマーク（Russell/Nomura Large Cap Value インデックス（配当を含むトータルリターンインデックス））の騰落率（+13.5%）を1.4%上回りました。

要因別では、業種配分効果はマイナス要因、銘柄選択効果はプラス要因となりました。業種構成では、鉄鋼、銀行業のオーバーウェイト、陸運業のアンダーウェイトなどがプラス要因に、海運業、卸売業のアンダーウェイト、繊維製品のオーバーウェイトなどがマイナス要因になりました。

個別銘柄では、ソフトバンクグループのアンダーウェイト、日本製鉄、いすゞ自動車のオーバーウェイトなどがプラス要因に、トヨタ自動車のアンダーウェイト、日揮ホールディングス、サワイグループホールディングスのオーバーウェイトなどがマイナス要因になりました。

■今後の運用方針

当社の投資哲学に基づいた運用プロセスを堅持し、独自の株式評価モデルで算出した相対的割安度に基づき銘柄を選択していくことを基本方針とします。今後も、固有の割安要因に着目した個別銘柄選択を中心とするポートフォリオ構築によって、中長期的に着実な信託財産の成長を目指します。

■1万口当たりの費用明細（2021年2月23日から2022年2月21日まで）

項 目	金額
売買委託手数料 (株 式)	27円 (27)
その他の費用 (そ の 他)	0 ( 0)
合 計	27

(注) 1万口当たりの費用明細は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。なお、費用項目については前掲（1万口当たりの費用明細の項目の概要）をご参照ください。

■売買及び取引の状況

○国内株式（2021年2月23日から2022年2月21日まで）

国 内	買 付		売 付	
	株 数	金 額	株 数	金 額
	千株	千円	千株	千円
	14,902	25,513,884	18,682	35,665,385

(注1) 金額は受渡代金。  
(注2) 単位未満は切捨て。

■期中の株式売買比率

○株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	61,179,270千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	34,583,742千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.76

(注1) 単位未満は切捨て。  
(注2) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

■主要な売買銘柄

○国内株式（2021年2月23日から2022年2月21日まで）

銘 柄	当 期			期 末			
	株 数	金 額	平均単価	株 数	金 額	平均単価	
	千株	千円	円	千株	千円	円	
キリンホールディングス	607	1,265,934	2,085	日本電信電話	656.1	2,069,250	3,153
味の素	435.3	1,199,793	2,756	日本製鉄	752.4	1,637,478	2,176
スズケン	292.6	1,115,571	3,812	三菱UFJフィナンシャル・グループ	2,548.1	1,602,321	628
住友重機械工業	305.2	952,912	3,122	味の素	435.3	1,515,564	3,481
三菱UFJフィナンシャル・グループ	1,550.9	914,271	589	いすゞ自動車	943.8	1,366,288	1,447
アルプスアルパイン	776.1	906,623	1,168	三井住友フィナンシャルグループ	330	1,308,691	3,965
日本特殊陶業	535.1	903,678	1,688	セブン&アイ・ホールディングス	271.1	1,248,124	4,603
東レ	1,211.7	838,221	691	小松製作所	403.9	1,185,855	2,936
いすゞ自動車	684.3	789,670	1,153	日本特殊陶業	535.1	1,041,109	1,945
THK	299.3	778,718	2,601	三菱電機	668.8	1,023,443	1,530

(注1) 金額は受渡代金。  
(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況（2021年2月23日から2022年2月21日まで）

当ファンドにおける当期中の利害関係人との取引はございません。

■組入資産の明細

下記はS J AMラーズキャップ・バリュー・マザーファンド（11,983,429千円）の内容です。

○国内株式

(2022年2月21日現在)

銘 柄	期 首(前期末)		当 期 末	
	株 数	金 額	株 数	金 額
	千株	千円	千株	千円
建設業 (7.3%)				
鹿島建設	784.4	571.2	893,928	
大和ハウス工業	185.1	111.4	373,412	
日揮ホールディングス	828.8	603.5	659,625	
食料品 (7.9%)				
ヤクルト本社	67.5	32.7	201,432	
キリンホールディングス	308.2	538.8	1,084,065	
日本たばこ産業	444.9	344.1	799,344	
繊維製品 (3.6%)				
東レ	1,437.1	1,435.5	947,430	
パルプ・紙 (1.4%)				
王子ホールディングス	—	589.9	357,479	
化学 (1.3%)				
積水化学工業	—	182.8	356,460	
医薬品 (5.1%)				
武田薬品工業	321.5	246.7	861,969	
沢井製薬	111.8	—	—	
サワイグループホールディングス	—	108.7	480,997	
ゴム製品 (—%)				
ブリヂストン	109.3	—	—	
ガラス・土石製品 (—%)				
AGC	125.6	—	—	
鉄鋼 (5.6%)				
日本製鉄	915.7	495.9	1,028,496	
ジェイ・エフ・イー・ホールディングス	389.4	260.2	444,161	
非鉄金属 (2.3%)				
住友電気工業	619.6	377.5	596,450	
機械 (6.3%)				
小松製作所	304.4	—	—	
住友重機械工業	141.4	232.2	637,853	
日本精工	450	453.1	334,387	
THK	—	259.4	701,417	
電気機器 (6.2%)				
日立製作所	146.4	—	—	
三菱電機	609.1	191.9	273,457	
セイコーエプソン	433	225	413,550	
アルプスアルパイン	—	432.1	522,408	
スタンレー電気	—	155.6	442,059	
輸送用機器 (9.6%)				
日産自動車	771.6	566.5	338,823	
いすゞ自動車	400	140.5	230,139	
アイシン	—	82.4	360,500	
本田技研工業	427.2	325.2	1,190,882	
S U B A R U	—	207.2	409,323	
電気・ガス業 (2.8%)				
東京瓦斯	308.6	320.3	744,056	
大阪瓦斯	128.6	—	—	
陸運業 (3.3%)				
東日本旅客鉄道	126.6	70.2	503,544	
ヤマトホールディングス	—	168	367,248	
情報・通信業 (5.7%)				
日本テレビホールディングス	550.4	400.8	532,262	
日本電信電話	685.3	296.8	988,344	
卸売業 (4.6%)				
三菱商事	232.7	154.5	627,424	
スズケン	—	167.1	602,395	
小売業 (—%)				
セブン&アイ・ホールディングス	234	—	—	
銀行業 (15.0%)				
三菱UFJフィナンシャル・グループ	3,669	2,671.8	1,974,727	
三井住友トラスト・ホールディングス	170.4	124	515,592	
三井住友フィナンシャルグループ	476.7	347.1	1,484,546	
証券・商品先物取引業 (1.0%)				
野村ホールディングス	840.9	471.8	253,969	
保険業 (5.4%)				
MS&ADインシュアランスグループホールディングス	141.4	103	410,146	
第一生命ホールディングス	563.4	382.1	1,008,170	
その他金融業 (1.6%)				
クレディセゾン	440.5	320.8	435,325	
不動産業 (4.0%)				
三井不動産	256	187.2	485,316	
三菱地所	302.2	323.3	586,304	
合 計	株 数	金 額	株 数	金 額
	19,458	15,678	26,459	431
	銘 柄 数<比 率>	39銘柄	42銘柄	<98.3%>

(注1) 銘柄欄の ( ) 内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。  
(注2) 合計欄の < > 内は、純資産総額に対する評価額の比率。  
(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

損保ジャパン日本興亜ラージキャップ・バリュース・ファンド（F o F s用）（適格機関投資家専用）

■投資信託財産の構成

(2022年2月21日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株 式	26,459,431	97.6
コール・ローン等、その他	651,380	2.4
投資信託財産総額	27,110,811	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2022年2月21日現在)

項 目	当 期 末
a 資 産	27,110,811,498円
コール・ローン等	354,847,901
株 式(評価額)	26,459,431,270
未 収 入 金	243,959,427
未 収 配 当 金	52,572,900
b 負 債	204,985,749
未 払 金	204,984,875
未 払 利 息	874
c 純 資 産 総 額(a-b)	26,905,825,749
元 本	11,983,429,615
次 期 繰 越 損 益 金	14,922,396,134
d 受 益 権 総 口 数	11,983,429,615口
1 万 口 当 たり 基 準 価 額(c/d)	22,453円

(注1) 信託財産に係る期首元本額16,707,102,983円、期中追加設定元本額6,796,516,252円、期中一部解約元本額11,520,189,620円

(注2) 期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託ごとの元本の内訳  
 損保ジャパン日本興亜ラージキャップ・バリュース・ファンド（F o F s用）（適格機関投資家専用）

	6,365,381,217円
ハッピーエイジング20	1,679,700,168円
ハッピーエイジング30	1,651,981,581円
ハッピーエイジング40	1,489,041,586円
ハッピーエイジング50	418,233,181円
ハッピーエイジング60	102,791,286円
SOMPOターゲットイヤー・ファンド2035	132,549,613円
SOMPOターゲットイヤー・ファンド2045	72,109,331円
SOMPOターゲットイヤー・ファンド2055	56,303,004円
SOMPO日本株バリュース・プラスファンド	15,338,648円

(注3) 期末における1口当たりの純資産総額 2,2453円

■損益の状況

(2021年2月23日から2022年2月21日まで)

項 目	当 期
a 配 当 等 収 益	1,012,277,899円
受 取 配 当 金	1,012,571,700
そ の 他 収 益 金	97,334
支 払 利 息	△ 391,135
b 有 価 証 券 売 買 損 益	4,289,986,095
売 買 益	5,629,804,151
売 買 損	△ 1,339,818,056
c 保 管 費 用 等	△ 880
d 当 期 損 益 金(a+b+c)	5,302,263,114
e 前 期 繰 越 損 益 金	15,940,389,272
f 追 加 信 託 差 損 益 金	7,162,786,448
g 解 約 差 損 益 金	△13,483,042,700
h 計 (d+e+f+g)	14,922,396,134
次 期 繰 越 損 益 金(h)	14,922,396,134

(注1) 有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) 追加信託差損益金とは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注3) 解約差損益金とは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

## 運用報告書（全体版）

Goldman Sachs | Asset Management

日本長期成長株集中投資ファンド  
（適格機関投資家専用）

追加型投信／国内／株式

第15期（決算日2022年6月15日）  
作成対象期間：2021年12月16日～2022年6月15日

第15期末（2022年6月15日）		第15期	
基準価額	19,518円	騰落率	-19.01%
純資産総額	104,738百万円	分配金合計	200円

(注)騰落率は収益分配金(税引前)を分配時に再投資したものとみなして計算したものです。

■本ファンドの仕組みは次のとおりです。

商品分類	追加型投信／国内／株式
信託期間	原則として無期限
運用方針	個別企業の分析を重視したボトム・アップ手法による銘柄選択を行い、原則として大型株式および中小型株式の中から持続的な成長が期待できると判断する比較的少数の銘柄でポートフォリオを構築し、信託財産の長期的な成長を図ることを目標として運用を行います。 事業の収益性、経営陣の質に加えて株価評価基準の総合評価、目標株価からの乖離、流動性等を勘案して、銘柄選択を行います。
主要投資対象	日本長期成長株集中投資マザーファンドの受益証券
	日本の上場株式
運用方法・組入制限	①主としてマザーファンドの受益証券に投資し、原則として、その組入比率は高位に保ちます。 ②本ファンド及びマザーファンドにおける組入制限は下記のとおりです。 ・株式への投資割合には制限を設けません。 ・デリバティブの利用はヘッジ目的に限定しません。
分配方針	原則として毎計算期末（毎年6月15日および12月15日。休業日の場合は翌営業日。）に収益の分配を行います。投信会社が経費控除後の利子・配当等収益および売買損益（評価損益を含みます。）等の中から基準価額水準、市場動向等を勘案して分配金を決定します。

受益者の皆様へ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。

さて、「日本長期成長株集中投資ファンド（適格機関投資家専用）」は、このたび、第15期の決算を行いました。今期の運用経過等について、以下のとおりご報告申し上げます。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

## ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント

〒106-6147 東京都港区六本木6-10-1 六本木ヒルズ森タワー  
お問合せ先：03-6437-6000（代表）  
受付時間：営業日の午前9時～午後5時 | www.gsam.co.jp

## ■最近5期の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	税金 引金	前金 期騰落率	騰落率 中比	株式組入 率	純資産額
	円	円	%	%	%	百万円
11期（2020年6月15日）	16,910	200	△1.0	99.3	99.3	52,222
12期（2020年12月15日）	20,712	200	23.7	98.6	98.6	56,196
13期（2021年6月15日）	22,248	200	8.4	97.6	97.6	82,571
14期（2021年12月15日）	24,345	200	10.3	98.8	98.8	142,980
15期（2022年6月15日）	19,518	200	△19.0	98.2	98.2	104,738

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。  
(注2) 本ファンドには、ベンチマークは設けておりません。また、本ファンドの値動きを表す適切な参考指数は存在しないと考えております。  
(注3) 本ファンドはマザーファンドを組入れますので、株式組入比率は、実質比率を記載しております。

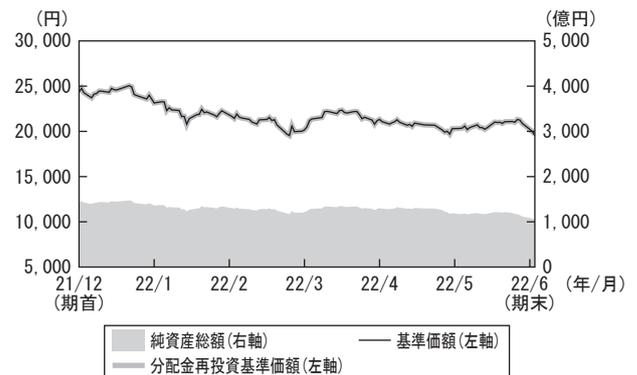
## ■当期中の基準価額と市況推移

年月日	基準価額	騰落率		株式組入率
		騰落率	中比	
(期首) 2021年12月15日	24,345	—	98.8	98.8
12月末	24,572	0.9	97.9	97.9
2022年1月末	21,851	△10.2	98.0	98.0
2月末	21,316	△12.4	98.5	98.5
3月末	22,080	△9.3	97.8	97.8
4月末	20,911	△14.1	97.5	97.5
5月末	20,983	△13.8	98.1	98.1
(期末) 2022年6月15日	19,518	△19.0	98.2	98.2

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。  
(注2) 本ファンドには、ベンチマークは設けておりません。また、本ファンドの値動きを表す適切な参考指数は存在しないと考えております。  
(注3) 本ファンドはマザーファンドを組入れますので、株式組入比率は、実質比率を記載しております。

## ■運用経過

◆基準価額等の推移について（2021年12月16日～2022年6月15日）



第15期首：24,345円  
第15期末：19,518円  
（当期中にお支払いした分配金：200円）  
騰落率：-19.01%（分配金再投資ベース）

(注1) 本ファンドの値動きと比較する適切な指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数を設定していません（以下同じ）。  
(注2) 分配金再投資基準価額は、収益分配金(税引前)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。  
(注3) 実際のファンドにおいては、分配金を再投資するかどうかについては、お客さまがご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客さまの損益の状況を示すものではない点にご留意ください。  
(注4) 分配金再投資基準価額は、期首の基準価額を起点として指数化しています。

## ◆基準価額の変動要因

本ファンドの基準価額は、期首の24,345円から4,827円下落し、期末には19,518円となりました。

## 上昇要因

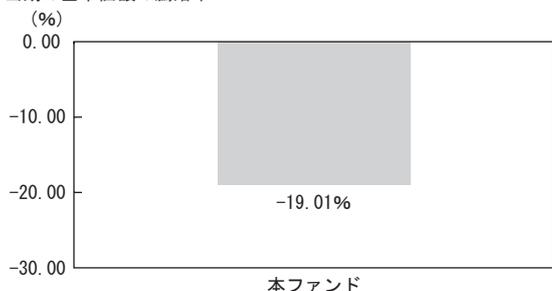
投資銘柄のうち、オリンパス、東京海上ホールディングス、第一三共などの株価が保有期間中に上昇したことが、基準価額の上昇要因となりました。

## 下落要因

日本株式市場全体が下落したことや、投資銘柄のうち、日本電産、HOYA、リクルートホールディングスなどの株価が保有期間中に下落したことが、基準価額の下落要因となりました。分配金をお支払いしたことも、基準価額の下落要因となりました。

## 日本長期成長株集中投資ファンド（適格機関投資家専用）

### ◆当期の基準価額の騰落率



(注) 基準価額の騰落率は収益分配金（税引前）を分配時に再投資したものとみなして計算したものです。

当期の本ファンドのパフォーマンス（分配金再投資ベース）は-19.01%となりました。

### ◆投資環境について

#### <日本株式市場>

当期の日本株式市場は下落しました。新型コロナウイルスの新たな変異株の感染拡大や米国や欧州などにおける金融引き締めへの警戒感の高まり、またロシア・ウクライナ情勢における地政学リスクの高まりとそれに伴う資源価格の高騰やサプライチェーン混乱の長期化などにより、投資家心理が悪化しました。資源価格上昇の恩恵が期待される資源関連銘柄や金利上昇の後押しを受けた金融関連銘柄は堅調な推移となったものの、その他多くの銘柄は景況感の悪化や米国の利上げの動きを受けたバリュエーションの調整などから、日本株式市場は軟調な動きとなり、最終的には前期末を下回る水準で期を終えました。

### ◆ポートフォリオについて

#### <本ファンド>

本ファンドは、日本長期成長株集中投資マザーファンドを概ね高位に組入れることにより、主として、日本の上場株式に投資を行い、信託財産の長期的な成長をめざして運用を行いました。

#### <本マザーファンド>

本マザーファンドは、日本の上場株式を主要投資対象とします。

期初から一貫して、景気変動の影響を受けにくく、企業独自の成長要因により中長期的に持続的な成長が見込まれる企業へ投資を行いました。また、想定していた成長性に陰りが見られると判断した銘柄や、バリュエーションが割高になったと判断した銘柄に関しては入れ替えを行いました。

#### ポートフォリオ・レビュー

内視鏡などの医療機器の製造を手掛けるオリンパスは、市場予想を上回る2022年3月期決算を発表したことに加え、とりわけ中国における業績回復が好感されたことなどにより株価が上昇し、本ファンドの基準価額の上昇要因となりました。

精密小型モーターや車載・産業用中型モーターを製造する日本電産は、投入コスト増を背景に2021年10-12月期の決算内容が市場予想に届かなかったことや、米国での金融引き締め観測により成長株に向かい風となる相場環境であったことなどから株価が下落し、本ファンドの基準価額の下落要因となりました。

### ◆ベンチマークとの差異について

本ファンドの値動きと比較する適切な指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数を設定していません。

### ◆分配金について

収益分配金（1万口当たり、税引前）については、分配方針および基準価額の水準などを勘案し、当期は200円としました。収益分配金に充てなかった収益については、信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用を行います。

### 今後の運用方針について

#### <本ファンド>

今後も、引き続き本マザーファンドを高位に組入れることにより、主として、日本の上場株式に投資を行い、信託財産の長期的な成長をめざして運用を行います。

#### <本マザーファンド>

新型コロナウイルスの国内感染者数が落ち着きつつあるなかで経済活動回復への期待感が高まる一方、ロシア・ウクライナ情勢やインフレ動向、海外主要中央銀行による金融引き締め、サプライチェーンの混乱などに注視が必要な状況が続いています。生活環境は徐々に元に戻りつつあるものの、業績回復のペースや足元の原材料高の影響は業種・企業によって異なるため、今後の企業業績を慎重に見極めた上での銘柄選択が重要であると考えます。

本マザーファンドでは、景気変動の影響を受けにくく、企業独自の成長要因により中長期的に持続的な成長が見込まれる企業を選別し、これらの企業への選択的集中投資を通じて長期的な投資元本の成長を追求します。主として、持続成長性の要素（強いビジネスフランチャイズ、マネジメント、市場環境）を持ち、高水準のROE（株主資本利益率）を維持、あるいは改善が見込まれる企業を選別し、投資を行います。

（上記見通しは2022年6月15日現在のものであり、今後見直しは変更されることもあります。）

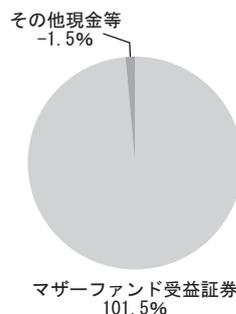
### ■本ファンドのデータ

#### ◆本ファンドの組入資産の内容（2022年6月15日現在）

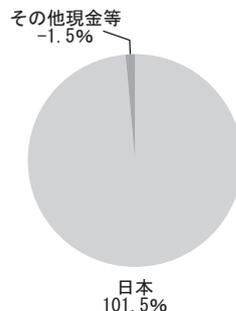
#### ○組入れファンド（組入銘柄数：1銘柄）

ファンド名	比率
日本長期成長株集中投資マザーファンド	101.5%

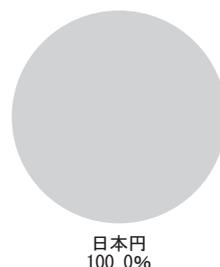
#### ○資産別配分



#### ○国別配分



#### ○通貨別配分



(注) 上記の比率は全て本ファンドの純資産総額に対する割合です。

◆組入上位ファンドの概要

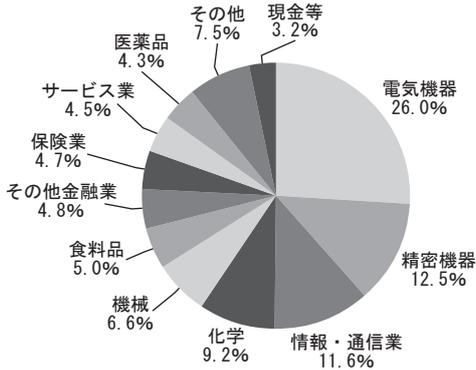
日本長期成長株集中投資マザーファンド（2022年6月15日現在）

○組入上位10銘柄

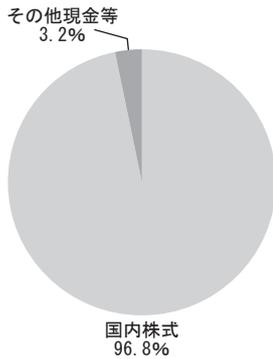
（組入銘柄数：31銘柄）

	銘柄	業種	市場	比率
1	ソニーグループ	電気機器	プライム市場	6.5%
2	信越化学工業	化学	プライム市場	6.3%
3	オリンパス	精密機器	プライム市場	5.8%
4	H O Y A	精密機器	プライム市場	5.7%
5	味の素	食料品	プライム市場	5.0%
6	オリックス	その他金融業	プライム市場	4.8%
7	東京海上ホールディングス	保険業	プライム市場	4.7%
8	日本電産	電気機器	プライム市場	4.4%
9	アドバンテスト	電気機器	プライム市場	4.2%
10	エヌ・ティ・ティ・データ	情報・通信業	プライム市場	3.9%

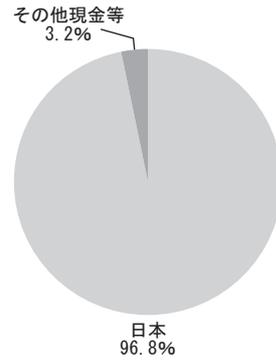
○業種別配分



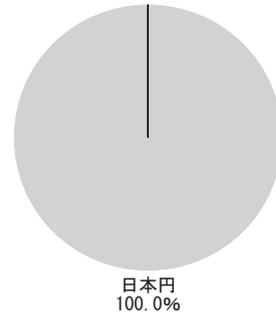
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分



（注1）組入上位10銘柄、業種別配分、資産別配分、国別配分、通貨別配分のデータは組入れファンドの直近の決算日時点のものです。

（注2）上記の比率は全て組入れファンドの純資産総額に対する割合です。

■ 1万円当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	2021年12月16日～2022年6月15日		
	金額	比率	
信託報酬 （投信会社）	78円 (73)	0.354% (0.332)	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 ファンドの運用、受託会社への指図、基準価額の算出、目論見書・運用報告書等の作成等の対価
（販売会社）	(1)	(0.005)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、分配金・換金代金・償還金の支払い業務等の対価
（受託会社）	(4)	(0.016)	ファンドの財産の管理、投信会社からの指図の実行等の対価
売買委託手数料 （株式）	6 (6)	0.029 (0.029)	有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数
その他費用 （監査費用）	0 (0)	0.001 (0.000)	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数 監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（その他）	(0)	(0.001)	運用報告書等の作成・印刷に係る費用、信託事務処理等に要するその他の諸費用
合計	84	0.384	

期中の平均基準価額は21,952円です。

（注1）期中の費用（消費税がかかるものは消費税を含む。）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。なお、売買委託手数料およびその他費用は、本ファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、本ファンドに対応するものを含みます。

（注2）金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

（注3）比率欄は「1万円当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

日本長期成長株集中投資ファンド（適格機関投資家専用）

■売買及び取引の状況（2021年12月16日から2022年6月15日まで）  
親投資信託受益証券の設定、解約状況

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
日本長期成長株集中投資マザーファンド	2,168,022	10,854,047	4,579,992	22,379,119

■親投資信託の株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期	
	日本長期成長株集中投資マザーファンド	
(a) 期中の株式売買金額	123,126,400千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	224,133,169千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.54	

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。  
(注2) マザーファンドの金額および割合は、当該子ファンドの計算期間で算出。

■利害関係人との取引状況等（2021年12月16日から2022年6月15日まで）

(1) 利害関係人との取引状況

日本長期成長株集中投資ファンド（適格機関投資家専用）

利害関係人との取引はありません。

日本長期成長株集中投資マザーファンド

区 分	当 期					
	買付額等 A	うち利害 関係人との 取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害 関係人との 取引状況D	D/C
株 式	百万円 63,815	百万円 8,757	% 13.7	百万円 59,310	百万円 3,173	% 5.3

(注) 平均保有割合 56.7%  
※平均保有割合とは、マザーファンドの残存口数の合計に対する当該子ファンドのマザーファンド所有口数の割合。

(2) 売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売買委託手数料総額 (A)	38,587千円
うち利害関係人への支払額 (B)	1,300千円
(B) / (A)	3.4%

(注1) 利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、本ファンドに係る利害関係人とはゴールドマン・サックス証券株式会社です。  
(注2) 売買委託手数料総額は、本ファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、本ファンドに対応するものを含みます。

■組入資産の明細（2022年6月15日現在）

親投資信託残高

種 類	前 期 末			当 期 末		
	口 数	口 数	評 価 額	口 数	口 数	評 価 額
		千口	千円		千口	千円
日本長期成長株集中投資マザーファンド	25,294,773	22,882,804	106,270,032			

■投資信託財産の構成

2022年6月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
日本長期成長株集中投資マザーファンド	106,270,032	100.0
コール・ローン等、その他	1,120	0.0
投資信託財産総額	106,271,152	100.0

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	当 期 末
	2022年6月15日
(A) 資 産	106,271,152,892円
日本長期成長株集中投資マザーファンド(評価額)	106,270,032,893
未 収 入 金	1,119,999
(B) 負 債	1,533,074,945
未 払 収 益 分 配 金	1,073,229,015
未 払 解 約 金	1,119,999
未 払 信 託 報 酬	457,826,081
そ の 他 未 払 費 用	899,850
(C) 純 資 産 総 額(A - B)	104,738,077,947
元 本	53,661,450,763
次 期 繰 越 損 益 金	51,076,627,184
(D) 受 益 権 総 口 数	53,661,450,763口
1 万 口 当 たり 基 準 価 額(C / D)	19,518円

■損益の状況

項 目	当 期	
	自 至	2021年12月16日 2022年6月15日
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	△23,053,354,795円	
売 買 損 益	3,281,326,258	
売 買 損 益	△26,334,681,053	
(B) 信 託 報 酬 等	△ 458,725,931	
(C) 当 期 損 益 金(A + B)	△23,512,080,726	
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	18,741,162,532	
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	56,920,774,393	
(配 当 等 相 当 額)	( 36,120,947,940)	
(売 買 損 益 相 当 額)	( 20,799,826,453)	
(F) 計 (C + D + E)	52,149,856,199	
(G) 収 益 分 配 金	△ 1,073,229,015	
次 期 繰 越 損 益 金(F + G)	51,076,627,184	
追 加 信 託 差 損 益 金	56,920,774,393	
(配 当 等 相 当 額)	( 36,177,597,323)	
(売 買 損 益 相 当 額)	( 20,743,177,070)	
分 配 準 備 積 立 金	18,137,623,183	
繰 越 損 益 金	△23,981,770,392	

(注1) 損益の状況の中で(A)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。  
(注2) 損益の状況の中で(B)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。  
(注3) 損益の状況の中で(E)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差引いた差額分をいいます。  
(注4) 収益分配金の計算過程において、マザーファンドの配当等収益を繰入れております。  
(注5) 期首元本額は58,731,302,804円、当作成期間中において、追加設定元本額は5,096,891,637円、同解約元本額は10,166,743,678円です。

■分配金のお知らせ

決 算 期	第 15 期
1 万 口 当 たり 分 配 金	200円

◇分配金には、課税扱いとなる普通分配金と、非課税扱いとなる元本払戻金（特別分配金）があります。  
◇分配後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合は、全額普通分配金となります。分配後の基準価額が個別元本を下回る場合は、下回る部分に相当する金額が元本払戻金（特別分配金）、残りの部分が普通分配金となります。  
◇税法が改正された場合等には、上記内容が変更になる場合もあります。

■分配原資の内訳

(単位：円・%、1万口当たり・税引前)

項 目	第 15 期	
	2021年12月16日～2022年6月15日	
当期分配金	200	
(対基準価額比率)	1.014	
当期の収益	87	
当期の収益以外	112	
翌期繰越分配対象額	10,121	

(注1) 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後の有価証券売買等損益」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。  
(注2) 円未満は切捨てており、当期の収益と当期の収益以外の合計が当期分配金（税引前）に合致しない場合があります。  
(注3) 当期分配金の対基準価額比率は当期分配金（税引前）の期末基準価額（分配込み）に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。

<お知らせ>

約款変更について  
・信託金の限度額を変更するため所要の変更を行いました。

## 日本長期成長株集中投資マザーファンド

第21期（決算日2022年6月15日）

ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント

〒106-6147 東京都港区六本木6-10-1 六本木ヒルズ森タワー  
お問合せ先:03-6437-6000(代表)  
受付時間:営業日の午前9時～午後5時 | www.gsam.co.jp

■本ファンドの仕組みは次のとおりです。

商品分類	親投資信託
信託期間	原則として無期限
運用方針	個別企業の分析を重視したボトム・アップ手法による銘柄選択を行い、原則として大型株式および中小型株式の中から持続的な成長が期待できると判断する比較的少数の銘柄でポートフォリオを構築し、信託財産の長期的な成長を図ることを目標として運用を行います。事業の収益性、経営陣の質に加えて株価評価基準の総合評価、目標株価からの乖離、流動性等を勘案して、銘柄選択を行います。
主要投資対象	日本の上場株式
組入制限	①株式への投資割合には制限を設けません。 ②デリバティブの利用はヘッジ目的に限定しません。

■最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額	期 騰 落 中 率	株 組 入 比 率	純 資 産 額
	円	%	%	百万円
17期（2018年6月15日）	35,676	27.3	97.0	30,518
18期（2019年6月17日）	32,920	△7.7	97.2	67,729
19期（2020年6月15日）	38,259	16.2	97.7	118,300
20期（2021年6月15日）	51,604	34.9	96.4	162,353
21期（2022年6月15日）	46,441	△10.0	96.8	201,330

(注) 本ファンドには、ベンチマークは設けておりません。また、本ファンドの値動きを表す適切な参考指数は存在しないと考えております。

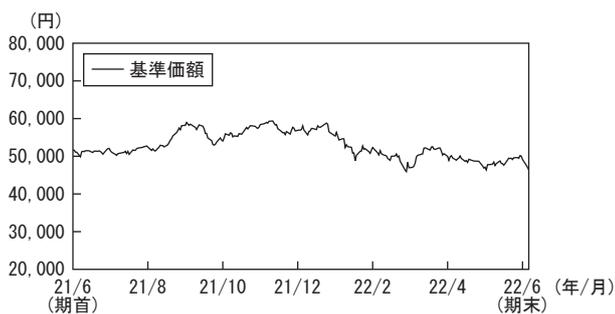
■当期中の基準価額と市況推移

年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率	株 式 組 入 比 率
(期 首)	円	%	%
2021年6月15日	51,604	—	96.4
6月末	51,104	△1.0	97.2
7月末	50,512	△2.1	98.3
8月末	53,651	4.0	97.2
9月末	56,066	8.6	96.8
10月末	56,251	9.0	96.5
11月末	56,228	9.0	100.1
12月末	57,673	11.8	97.8
2022年1月末	51,322	△0.5	97.9
2月末	50,094	△2.9	98.3
3月末	51,917	0.6	97.6
4月末	49,200	△4.7	97.2
5月末	49,397	△4.3	97.7
(期 末)	円	%	%
2022年6月15日	46,441	△10.0	96.8

(注1) 騰落率は期首比です。  
(注2) 本ファンドには、ベンチマークは設けておりません。また、本ファンドの値動きを表す適切な参考指数は存在しないと考えております。

■運用経過

◆基準価額等の推移について（2021年6月16日～2022年6月15日）



◆基準価額の主な変動要因

本ファンドの基準価額は、期首の51,604円から5,163円下落し、期末には46,441円となりました。

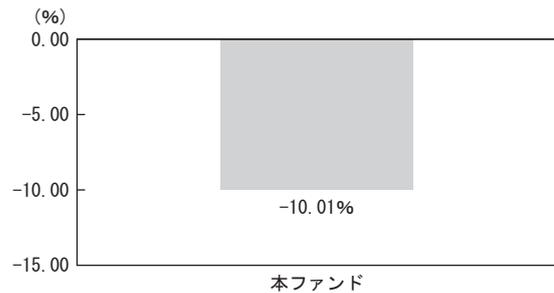
上昇要因

投資銘柄のうち、東京海上ホールディングス、オリンパス、オリックスなどの株価が保有期間中に上昇したことが、基準価額の主な上昇要因となりました。

下落要因

日本株式市場全体が下落したことや、投資銘柄のうち、日本電産、イビデン、アドバンテストなどの株価が保有期間中に下落したことが、基準価額の主な下落要因となりました。

◆当期の基準価額の騰落率



当期の本ファンドのパフォーマンスは-10.01%となりました。

◆投資環境について

当期の日本株式市場は下落しました。期の前半においては、国内で首相の交代や中国不動産大手の信用不安、海外における新型コロナウイルスの新たな変異株の感染拡大への警戒感などから、日本株式市場は上値の重い展開となりました。2022年に入ると、国内では新型コロナウイルスの新たな変異株の感染拡大や米国や欧州などにおける金融引き締めへの警戒感の高まり、またロシア・ウクライナ情勢における地政学リスクの高まりとそれに伴う資源価格の高騰やサプライチェーン混乱の長期化などにより、投資家心理が悪化しました。資源価格上昇の恩恵が期待される資源関連銘柄や金利上昇の後押しを受けた金融関連銘柄は堅調な推移となったものの、その他多くの銘柄は景況感の悪化や米国の利上げの動きを受けたバリュエーションの調整などから、日本株式市場は軟調な動きとなり、最終的には前期末を下回る水準で期を終えました。

◆ポートフォリオについて

日本の上場株式を主要投資対象とします。  
期初から一貫して、景気変動の影響を受けにくく、独自の成長要因により中長期的に持続的な成長が見込まれる企業へ投資を行いました。また、想定していた成長性に陰りが見られると判断した銘柄や、バリュエーションが割高になったと判断した銘柄に関しては入れ替えを行いました。

ポートフォリオ・レビュー

損害・生命保険や資産運用サービスなどを手掛ける東京海上ホールディングスは、大型ディフェンシブ銘柄に追い風となった日本株式相場環境や相対的に経済減速による影響を受けにくい事業構造、自社株買いなどが支えとなったことなどで株価が上昇し、本ファンドの基準価額の上昇要因となりました。

精密小型モーターや車載・産業用中型モーターを製造する日本電産は、投入コスト増を背景に2021年10-12月期の決算内容が市場予想に届かなかったことや、米国での金融引き締め観測により成長株に向かい風となる相場環境であったことから株価が下落し、本ファンドの基準価額の下落要因となりました。

## 日本長期成長株集中投資ファンド（適格機関投資家専用）

### ◆ベンチマークとの差異について

本ファンドの値動きと比較する適切な指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数を設定していません。

### 今後の運用方針について

新型コロナウイルスの国内感染者数が落ち着きつつあるなかで経済活動回復への期待感が高まる一方、ロシア・ウクライナ情勢やインフレ動向、海外主要中央銀行による金融引き締め、サプライチェーンの混乱などに注視が必要な状況が続いています。生活環境は徐々に元に戻りつつあるものの、業績回復のペースや足元の原材料高の影響は業種・企業によって異なるため、今後の企業業績を慎重に見極めた上での銘柄選択が重要であると考えます。

本ファンドでは、景気変動の影響を受けにくく、企業独自の成長要因により中長期的に持続的な成長が見込まれる企業を選別し、これらの企業への選択的集中投資を通じて長期的な投資元本の成長を追求します。主として、持続成長性の要素（強いビジネスフランチャイズ、マネジメント、市場環境）を持ち、高水準のROE（株主資本利益率）を維持、あるいは改善が見込まれる企業を選別し、投資を行います。

（上記見通しは2022年6月15日現在のものであり、今後見通しは変更されることもあります。）

### ■本ファンドのデータ

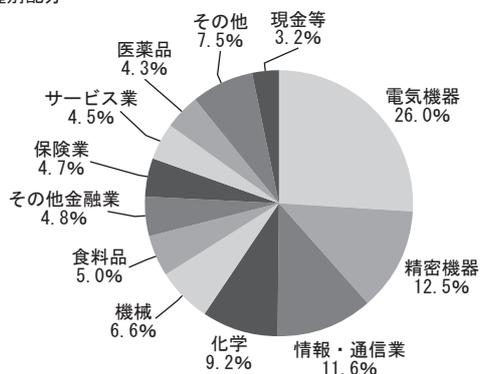
#### ◆本ファンドの組入資産の内容（2022年6月15日現在）

#### ○組入上位10銘柄

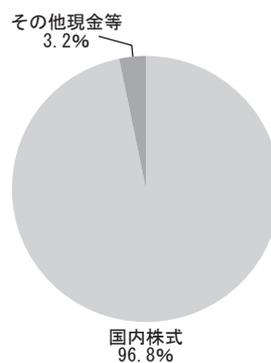
（組入銘柄数：31銘柄）

	銘柄	業種	市場	比率
1	ソニーグループ	電気機器	プライム市場	6.5%
2	信越化学工業	化学	プライム市場	6.3%
3	オリンパス	精密機器	プライム市場	5.8%
4	HOYA	精密機器	プライム市場	5.7%
5	味の素	食料品	プライム市場	5.0%
6	オリックス	その他金融業	プライム市場	4.8%
7	東京海上ホールディングス	保険業	プライム市場	4.7%
8	日本電産	電気機器	プライム市場	4.4%
9	アドバンテスト	電気機器	プライム市場	4.2%
10	エヌ・ティ・ティ・データ	情報・通信業	プライム市場	3.9%

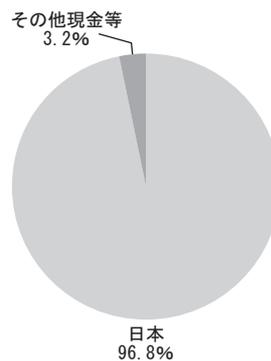
#### ○業種別配分



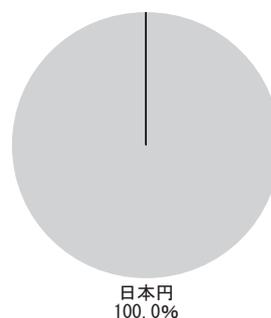
#### ○資産別配分



#### ○国別配分



#### ○通貨別配分



（注）上記の比率は全て本ファンドの純資産総額に対する割合です。

■ 1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	2021年6月16日～2022年6月15日		
	金額	比率	
売買委託手数料 (株式)	33円 (33)	0.062% (0.062)	有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数
その他費用 (その他)	0 (0)	0.000 (0.000)	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数 信託事務処理等に要するその他の諸費用
合計	33	0.062	

期中の平均基準価額は52,784円です。

(注1) 期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む。）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。  
 (注2) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。  
 (注3) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

■ 売買及び取引の状況（2021年6月16日から2022年6月15日まで）  
株式

国	場	買付		売付	
		株数	金額	株数	金額
国内	上場	千株 33,170	千円 161,703,248	千株 23,887	千円 91,974,738

(注) 金額は受渡し代金。

■ 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項目	当	期
(a) 期中の株式売買金額		253,677,987千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額		198,921,626千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)		1.27

(注) (b) は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

■ 主要な売買銘柄（2021年6月16日から2022年6月15日まで）  
株式

銘柄	当			期		
	株数	金額	平均単価	株数	金額	平均単価
エヌ・ティ・ティ・データ	5,121.5	11,700,552	2,284	AGC	1,914.4	9,777,037
味の素	2,943.6	9,403,734	3,194	大塚商会	1,392.4	6,236,983
イビデン	1,290.5	8,028,567	6,221	オービック	271.3	5,382,782
アドバンテスト	813.5	7,767,148	9,547	バン・パシフィック・インターナショナルホ	2,013.5	4,656,140
アシックス	2,810.5	7,350,534	2,615	Zホールディングス	7,115.3	4,502,819
ソニーグループ	512.1	6,676,176	13,036	光通信	303	4,315,473
HOYA	400.5	6,456,458	16,120	富士電機	680.7	4,026,901
太陽誘電	1,053.1	5,822,571	5,528	リクルートホールディングス	683.3	4,006,380
ニトリホールディングス	345.3	5,606,844	16,237	SMC	62.1	3,990,229
信越化学工業	276.9	5,300,835	19,143	JSR	1,088.5	3,800,079

(注) 金額は受渡し代金。

■ 利害関係人との取引状況等（2021年6月16日から2022年6月15日まで）

(1) 利害関係人との取引状況

区分	当			期		
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	D/C
株式	百万円 161,703	百万円 16,075	% 9.9	百万円 91,974	百万円 3,173	% 3.4

(2) 売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項目	当	期
売買委託手数料総額 (A)		127,164千円
うち利害関係人への支払額 (B)		4,308千円
(B) / (A)		3.4%

(注) 利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、本ファンドに係る利害関係人とはゴールドマン・サックス証券株式会社です。

■ 組入資産の明細（2022年6月15日現在）  
国内株式

銘柄	前期末	当期末	
	株数	株数	評価額
食料品 (5.2%)			
味の素	630.3	3,310.4	10,076,857
化学 (9.5%)			
信越化学工業	516.9	736.7	12,744,910
ユニ・チャーム	496.3	1,387.4	5,800,719
医薬品 (4.4%)			
協和キリン	1,042.8	1,914.5	5,402,719
中外製薬	230.1	—	—
第一三共	804.1	1,054.9	3,250,146
ガラス・土石製品 (-%)			
AGC	1,530.6	—	—
機械 (6.9%)			
SMC	102	112.2	6,813,906
ダイキン工業	79.5	65.8	1,308,433
栗田工業	664.4	1,040.7	5,234,721
電気機器 (26.9%)			
イビデン	—	1,197.5	4,915,737
富士電機	860.7	1,116.6	6,453,948
日本電産	756.5	1,078.4	8,889,251
ソニーグループ	766.6	1,182.2	13,140,153
TDK	66.5	—	—
アドバンテスト	466.2	1,093.2	8,450,436
キーエンス	76.4	69	3,191,250
浜松ホトニクス	295.1	528.3	3,037,725
太陽誘電	—	820.6	4,234,296
精密機器 (12.9%)			
テルモ	350.2	—	—
オリンパス	3,683.4	4,350.2	11,767,291
HOYA	701.7	934	11,408,810
朝日インテック	—	1,148.5	2,044,330
その他製品 (3.4%)			
アシックス	—	2,723.7	6,637,656
情報・通信業 (12.0%)			
SHIFT	—	230.2	4,003,178
野村総合研究所	694.5	1,589.5	5,793,727
オービック	340.5	122.4	2,246,040
Zホールディングス	6,046.8	—	—
大塚商会	963.6	—	—
光通信	178.9	—	—
エヌ・ティ・ティ・データ	—	4,228.9	7,861,525
ソフトバンクグループ	491	705.1	3,545,242
小売業 (4.4%)			
バン・パシフィック・インターナショナルホ	1,955.8	—	—
ニトリホールディングス	406.1	577.2	7,015,866
ファーストリテイリング	19.5	22.6	1,517,364
保険業 (4.8%)			
東京海上ホールディングス	1,191.6	1,266.2	9,414,197
その他金融業 (5.0%)			
オリックス	3,038.2	4,164.2	9,638,040
サービス業 (4.6%)			
リクルートホールディングス	1,638.5	1,503.6	6,039,961
ペイカレント・コンサルティング	—	93.6	2,962,440
合計	株数・金額 銘柄数 < 比率 >	31,085 32	40,368 31 < 96.8% >

(注1) 銘柄欄の ( ) 内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。  
 (注2) < > 内は、純資産総額に対する評価額の比率。  
 (注3) —印は組入れなし。

日本長期成長株集中投資ファンド（適格機関投資家専用）

■投資信託財産の構成

2022年6月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 194,840,880	% 96.4
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	7,312,563	3.6
投 資 信 託 財 産 総 額	202,153,443	100.0

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	当 期 末	
	2022年6月15日	
(A) 資 産	202,153,443,380円	
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	5,606,103,392	
株 式(評価額)	194,840,880,000	
未 収 入 金	978,267,738	
未 収 配 当 金	728,192,250	
(B) 負 債	822,793,783	
未 払 金	512,497,725	
未 払 解 約 金	310,282,596	
未 払 利 息	13,462	
(C) 純 資 産 総 額(A - B)	201,330,649,597	
元 本	43,351,771,601	
次 期 繰 越 損 益 金	157,978,877,996	
(D) 受 益 権 総 口 数	43,351,771,601口	
1 万 口 当 たり 基 準 価 額(C / D)	46,441円	

■損益の状況

項 目	当 期	
	自 2021年6月16日	至 2022年6月15日
(A) 配 当 等 収 益	2,773,274,500円	
受 取 配 当 金	2,777,807,690	
受 取 利 息	23,196	
そ の 他 収 益 金	13,023	
支 払 利 息	△ 4,569,409	
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 31,468,630,451	
売 買 益	9,678,652,475	
売 買 損	△ 41,147,282,926	
(C) 信 託 報 酬 等	△ 657	
(D) 当 期 損 益 金(A + B + C)	△ 28,695,356,608	
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	130,891,832,844	
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	107,879,273,620	
(G) 解 約 差 損 益 金	△ 52,096,871,860	
(H) 計 (D + E + F + G)	157,978,877,996	
次 期 繰 越 損 益 金(H)	157,978,877,996	

- (注1) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。  
(注2) 損益の状況の中で(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差引いた差額分をいいます。  
(注3) 損益の状況の中で(G)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差引いた差額分をいいます。  
(注4) 期首元本額は31,461,602,314円、当作成期間中において、追加設定元本額は24,295,354,612円、同解約元本額は12,405,185,325円です。  
(注5) 元本の内訳
- |                                   |                 |
|-----------------------------------|-----------------|
| 日本長期成長株集中投資ファンド（適格機関投資家専用）        | 22,882,804,611円 |
| ゴールドマン・サックス日本株厳選投資ファンド（ダイワ投資一任専用） | 4,839,598,662円  |
| 日本株集中投資・絶対収益追求ファンド（適格機関投資家専用）     | 4,324,507,740円  |
| G S 日本フォーカス・グロース 毎月決算コース          | 3,972,915,379円  |
| G S 日本フォーカス・グロース 年2回決算コース         | 3,204,345,622円  |
| 日本フォーカス・グロースF（適格機関投資家専用）          | 2,942,279,444円  |
| G S 日本フォーカス・グロース マーケット・ニュートラル・コース | 1,066,441,991円  |
| G S 日本成長株集中投資ファンド（SMA専用）          | 118,878,152円    |

<お知らせ>

約款変更について

・信託金の限度額を変更するため所要の変更を行いました。

第2期末（2021年8月25日）	
基準価額	14,573円
純資産総額	435億円
騰落率	20.3%
分配金	0円

# ニッセイ日本株 グロースファンド（FOFs用） （適格機関投資家専用）

## 運用報告書（全体版）

作成対象期間：2020年8月26日～2021年8月25日

第2期（決算日 2021年8月25日）

### 受益者の皆様へ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。  
さて「ニッセイ日本株グロースファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）」は、このたび第2期の決算を行いました。

当ファンドは、「ニッセイ国内グロース株式マザーファンド」受益証券への投資を通じて、実質的に国内の成長が期待される株式へ投資を行い、信託財産の中長期的な成長を図ることを目標に運用を行いました。ここに運用状況をご報告申し上げます。

今後ともいっそうのご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。



ニッセイアセットマネジメント株式会社

東京都千代田区丸の内1-6-6  
TEL：03-5533-4000(代表)  
https://www.nam.co.jp/

### 運用経過 2020年8月26日～2021年8月25日

#### 基準価額等の推移



第2期首	12,115円	既払分配金	0円
第2期末	14,573円	騰落率（分配金再投資ベース）	20.3%

(注1) 税引前分配金再投資基準価額は、分配金（税引前）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものであり、前期末の基準価額にあわせて再指数化しています。

(注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入金額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。

(注3) 当ファンドはベンチマークを設けていません。

#### ■基準価額の主な変動要因

##### <上昇要因>

- ・2020年11月以降、米大統領選通過による米政治を巡る不透明感の後退に加え、米追加経済対策や新型コロナウイルスワクチンの普及による景気回復期待を背景として世界的に株高基調が強まり、国内株式市場も上昇基調となったこと
- ・2021年1月以降、米国において大統領と上院・下院の多数派がすべて民主党となる「トリプルブルー」が実現し、大規模な財政出動への期待が高まったことや、国内企業の第3四半期決算において製造業を中心に業績の改善が確認され、国内株式市場が一段高となったこと

##### <下落要因>

- ・期初から10月にかけて新型コロナウイルスの感染再拡大や米中対立の激化が嫌気され、上値の重い展開が続いたこと
- ・2月半ば以降、米長期金利の急上昇や欧州を中心とした変異ウイルスの感染拡大が相場の重荷となったこと

1万口当たりの費用明細

項目	第2期		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	96円	0.693%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率× $\frac{\text{期中の日数}}{\text{年間の日数}}$ 期中の平均基準価額は13,891円です。
(投信会社)	( 92)	(0.660)	ファンドの運用、法定書類等の作成、基準価額の算出等の対価
(販売会社)	( 2)	(0.016)	購入後の情報提供、運用報告書等各种書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等の対価
(受託会社)	( 2)	(0.016)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等の対価
売買委託手数料	8	0.061	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数
(株式)	( 8)	(0.061)	売買委託手数料：有価証券等の売買・取引の際に仲介人に支払う手数料
(先物・オプション)	( 0)	(0.000)	
その他費用	0	0.003	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数
(監査費用)	( 0)	(0.003)	監査にかかる監査法人等に支払う費用
(その他)	( 0)	(0.000)	・信託事務の諸費用：信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用 ・借入金の利息：受託会社等から一時的に資金を借り入れた場合（立替金も含む）に発生する利息
合計	105	0.757	

(注1) 期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。なお、売買委託手数料およびその他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入しています。

(注3) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入しています。

国内株式市況



(注) 指数はブルームバーグのデータを使用しています。

当期の国内株式市場は景気回復や企業業績改善への期待感から大幅に上昇する場面もありましたが、感染力が強い新型コロナウイルスの変異株（デルタ型）の感染拡大や米連邦準備制度理事会（FRB）による金融政策の正常化に対する警戒感が上値を抑え、後半はボックス圏での推移となりました。

期初から10月にかけては新型コロナウイルスの感染再拡大や米中対立の激化が嫌気され、株式市場は上値の重い展開が続きました。

しかし、11月以降は米大統領選通過による米政治を巡る不透明感の後退に加え、米追加経済対策やワクチン普及による景気回復期待を背景として世界的に株高基調が強まり、国内株式市場も右肩上がりの展開となりました。

2月半ば以降は高値警戒感からの利益確定売りや米長期金利の急上昇を受けて下落に転じ、その後も感染力が強い新型コロナウイルスの変異株（デルタ型）の世界的な感染拡大による景気減速懸念や、FRBによる早期のテーパリング（量的金融緩和の縮小）観測が上値を抑え、一進一退の相場展開の中で当期末を迎えました。

ポートフォリオ

■当ファンド

マザーファンド受益証券の組入比率を高位に保った運用を行いました（ただし、当ファンドから信託報酬等の費用を控除する関係などから、当ファンドの収益率はマザーファンドとは必ずしも一致しません）。

■マザーファンド

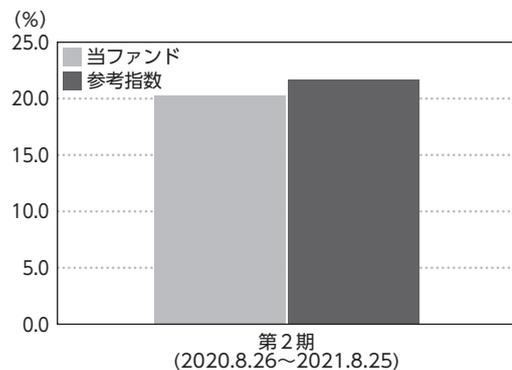
生活者の視点から、Clean（健全な生活）・Creative（創造的な生活）・Comfortable（快適な生活）の創出に貢献する商品やサービスを提供する企業を選択して、投資運用を行うことを基本方針としています。

当期も上記方針に基づき、企業取材等の投資調査を行うことにより、個別銘柄の投資価値を把握し、売買を実施しました。株式組入比率（株式先物を含む）は期を通して高水準を維持しました。

主な売買銘柄は以下の通りです。

	銘柄	判断理由等
新規買付	ニトリホールディングス、野村総合研究所、ダイフク	成長性など
全売却	住友化学、日立製作所、リゾートトラスト、東日本旅客鉄道	株価バリュエーション（業績や成長性を基準とした株価の割高・割安の度合い）など

参考指数との差異



当ファンドはベンチマークを設けていません。参考指数はTOPIX（東証株価指数）（配当込み）です。

当期の税引前分配金再投資基準価額騰落率は+20.3%となり、参考指数騰落率（+21.7%）を下回りました。

これはマザーファンドにおける個別銘柄要因において、プレステージ・インターナショナル、アリアケジャパン、セコム等がマイナスに働いたことなどによるものです。

(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

## 分配金

当期の分配金は、基準価額水準、市況動向等を勘案した結果、見送らせていただきました。

なお、分配に充てずに信託財産に留保した収益につきましては、元本部分と同一の運用を行います。

### 【分配原資の内訳（1万口当たり）】

項目	当期 2020年8月26日～2021年8月25日
当期分配金（税引前）	-
対基準価額比率	-
当期の収益	-
当期の収益以外	-
翌期繰越分配対象額	4,572円

（注1）当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切り捨てで算出しているため、合計が当期分配金と一致しない場合があります。

（注2）当期分配金の対基準価額比率は当期分配金（税引前）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。

## 今後の運用方針

### ■当ファンド

引き続き、マザーファンド受益証券への投資を通じて、実質的に国内の成長が期待される株式へ投資を行い、信託財産の中長期的な成長を図ることを目標に運用を行います。

### ■マザーファンド

米追加経済対策や新型コロナウイルスワクチンの普及による景気回復期待が下値を支える一方で、米国の金融政策を巡る不透明感や変異ウイルスの感染拡大が上値を抑え、方向感の無い展開が続くと考えています。

相場全体としての方向感が定まりづらい中、外部環境に左右されず、独自の強みを背景に、中長期的な業績拡大が見込める企業が選好されると考えています。

引き続き徹底した調査・分析に基づき、当ファンドが着目するClean（健全な生活）・Creative（創造的な生活）・Comfortable（快適な生活）創出への貢献を通じ、中長期的に業績拡大が見込まれる企業の発掘を基本姿勢とした運用を行ってまいります。

## ファンドデータ

### 当ファンドの組入資産の内容

#### ■組入ファンド

	第2期末 2021年8月25日
ニッセイ国内グロース株式マザーファンド	100.0%

（注1）組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

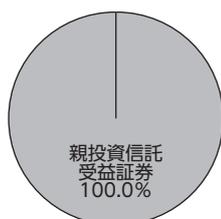
（注2）組入全ファンドを記載しています。

#### ■純資産等

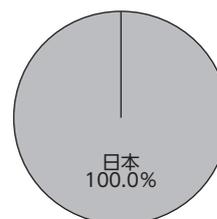
項目	第2期末 2021年8月25日
純資産総額	43,516,372,012円
受益権総口数	29,861,339,578口
1万口当たり基準価額	14,573円

（注）当期間中における追加設定元本額は7,894,463,772円、同解約元本額は7,763,035,629円です。

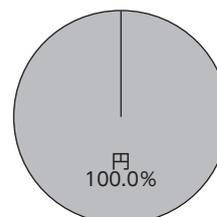
#### ■資産別配分



#### ■国別配分



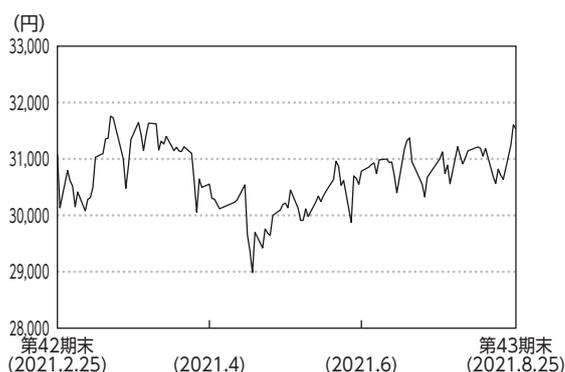
#### ■通貨別配分



（注）資産別・国別・通貨別配分は、2021年8月25日現在のものであり、比率は純資産総額に対する評価額の割合です。なお、国別配分はニッセイアセットマネジメントの分類によるものです。

## ニッセイ国内グロース株式マザーファンドの概要

#### ■基準価額の推移



#### ■上位銘柄

銘柄名	通貨	比率
日本M&Aセンター	円	3.3%
朝日インテック	円	3.2
MonotaRO	円	3.1
ベネフィット・ワン	円	2.8
ソニーグループ	円	2.7
村田製作所	円	2.7
プレステージ・インターナショナル	円	2.6
ペプチドリウム	円	2.5
エムスリー	円	2.5
ニトリホールディングス	円	2.5
組入銘柄数		50

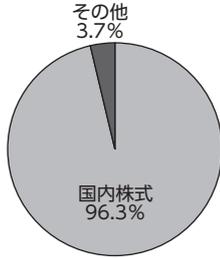
ニッセイ日本株グロースファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

■ 1万口当たりの費用明細

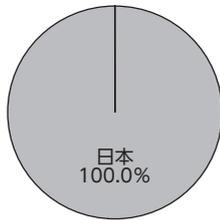
2021.2.26~2021.8.25

項目	金額
売買委託手数料 (株式)	10円 (10)
その他費用 (その他)	0 (0)
合計	10

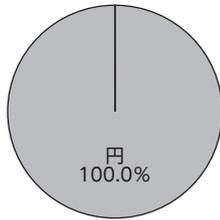
■ 資産別配分



■ 国別配分



■ 通貨別配分



- (注1) 基準価額の推移および1万口当たりの費用明細は、マザーファンドの直近の決算期のものであり、費用項目の金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入しています。項目の詳細につきましては、前掲の費用項目の概要をご参照ください。
- (注2) 上位銘柄、資産別・国別・通貨別配分は、マザーファンド決算日（2021年8月25日現在）のものであり、比率はマザーファンドの純資産総額に対する評価額の割合です。なお、国別配分はニッセイアセットマネジメントの分類によるものです。
- (注3) 全銘柄に関する詳細な情報につきましては、運用報告書（全体版）の組入有価証券明細表をご参照ください。

設定以来の運用実績

決算期 (設定日)	基準価額 (分配前)	税引前 分配金	期中 騰落率	(ご参考) 基準価額+ 累計分配金	参考指数	期中 騰落率	株式 組入 比率	株式 先物 比率	純資産 総額
	円	円	%	円		%	%	%	百万円
2019年9月6日	10,000	-	-	10,000	10,000	-	-	-	1
1期(2020年8月25日)	12,115	0	21.2	12,115	10,862	8.6	97.7	-	36,018
2期(2021年8月25日)	14,573	0	20.3	14,573	13,214	21.7	96.3	-	43,516

- (注1) 設定日の基準価額は当初設定価額を記載しています。
- (注2) 基準価額の騰落率は分配金（税引前）込みです。
- (注3) 「基準価額+累計分配金」は、当該決算期の基準価額（分配前）に当該決算期以前の税引前分配金の累計額を加えたものです。
- (注4) 参考指数は設定時を10,000として指数化しています。
- (注5) 先物比率は買建比率-売建比率です。以下同じです。
- (注6) 当ファンドはマザーファンドを組み入れるため、「株式組入比率」、「株式先物比率」は実質比率を記載しています。以下同じです。
- (注7) 設定日の純資産総額は当初設定元本を記載しています。

当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額	騰落率	参考指数	騰落率	株式 組入比率	株式 先物比率
	円	%		%	%	%
(期首) 2020年8月25日	12,115	-	10,862	-	97.7	-
8月末	12,036	△ 0.7	10,816	△ 0.4	97.6	-
9月末	12,605	4.0	10,957	0.9	96.6	-
10月末	12,342	1.9	10,646	△ 2.0	98.4	-
11月末	14,248	17.6	11,832	8.9	97.7	-
12月末	14,368	18.6	12,183	12.2	96.5	-
2021年1月末	14,275	17.8	12,211	12.4	97.9	-
2月末	13,975	15.4	12,592	15.9	97.1	-
3月末	14,437	19.2	13,310	22.5	97.8	-
4月末	13,950	15.1	12,933	19.1	97.3	-
5月末	13,948	15.1	13,111	20.7	95.5	-
6月末	14,311	18.1	13,267	22.1	97.5	-
7月末	14,131	16.6	12,978	19.5	97.6	-
(期末) 2021年8月25日	14,573	20.3	13,214	21.7	96.3	-

(注) 期末基準価額は分配金（税引前）込み、騰落率は期首比です。

親投資信託受益証券の設定、解約状況 2020年8月26日~2021年8月25日

	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
	千口	千円	千口	千円
ニッセイ国内グロース株式マザーファンド	3,664,928	10,600,001	3,700,025	11,087,798

(注) 単位未満は切り捨てています。

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項目	当期
	ニッセイ国内グロース株式マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	41,140,026千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	53,588,639千円
(c) 売買高比率(a)/(b)	0.76

- (注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。
- (注2) 単位未満は切り捨てています。

利害関係人との取引状況等 2020年8月26日~2021年8月25日

当期における利害関係人との取引はありません。

親投資信託残高

2021年8月25日現在

種類	期首(前期末)		当期末	
	口数	口数	口数	評価額
	千口	千口	千口	千円
ニッセイ国内グロース株式マザーファンド	13,836,499	13,801,402	43,517,203	

- (注1) 単位未満は切り捨てています。
- (注2) 当期末におけるニッセイ国内グロース株式マザーファンド全体の口数は18,379,084千口です。

投資信託財産の構成 2021年8月25日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
ニッセイ国内グロース株式マザーファンド	43,517,203	99.7
コール・ローン等、その他	141,335	0.3
投資信託財産総額	43,658,539	100.0

(注) 評価額の単位未満は切り捨てています。

資産、負債、元本および基準価額の状況

(2021年8月25日現在)

項目	当期末
(A) 資産	43,658,539,315円
コール・ローン等	138,095,097
ニッセイ国内グロース株式マザーファンド(評価額)	43,517,203,600
未収入金	3,240,618
(B) 負債	142,167,303
未払信託報酬	141,581,159
その他未払費用	586,144
(C) 純資産総額(A-B)	43,516,372,012
元本	29,861,339,578
次期繰越損益金	13,655,032,434
(D) 受益権総口数	29,861,339,578口
1万口当たり基準価額(C/D)	14,573円

(注) 期首元本額 29,729,911,435円  
 期中追加設定元本額 7,894,463,772円  
 期中一部解約元本額 7,763,035,629円

損益の状況

当期 (2020年8月26日~2021年8月25日)

項目	当期
(A) 配当等収益	△ 33,502円
受取利息	3,867
支払利息	△ 37,369
(B) 有価証券売買損益	6,664,135,426
売益	7,877,661,599
売損	△ 1,213,526,173
(C) 信託報酬等	△ 287,911,701
(D) 当期損益金(A+B+C)	6,376,190,223
(E) 前期繰越損益金	3,370,606,510
(分配準備積立金)	( 3,370,606,510)
(F) 追加信託差損益金*	3,908,235,701
(配当等相当額)	( 1,090,288,854)
(売買損益相当額)	( 2,817,946,847)
(G) 合計(D+E+F)	13,655,032,434
次期繰越損益金(G)	13,655,032,434
追加信託差損益金	3,908,235,701
(配当等相当額)	( 1,111,655,645)
(売買損益相当額)	( 2,796,580,056)
分配準備積立金	9,746,796,733

(注1) (B)有価証券売買損益は、期末の評価換えによる損益を含みます。  
 (注2) (C)信託報酬等は、信託報酬に対する消費税等相当額を含みます。  
 (注3) (E)前期繰越損益金とは、分配準備積立金と繰越欠損金の合計で、前期末の金額に、期中一部解約により変動した金額を調整して算出しています。  
 (注4) (F)追加信託差損益金\*とは、追加設定をした価額と元本との差額をいい、配当等相当額と売買損益相当額に区分します。前期末の金額に、期中追加設定および一部解約により変動した金額を調整して算出しています。

分配金の計算過程

項目	当期
(a) 経費控除後の配当等収益	486,976,594円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	5,889,213,629円
(c) 信託約款に定める収益調整金	3,908,235,701円
(d) 信託約款に定める分配準備積立金	3,370,606,510円
(e) 分配対象額(a+b+c+d)	13,655,032,434円
(f) 分配対象額(1万口当たり)	4,572.81円
(g) 分配金	0円
(h) 分配金(1万口当たり)	0円

当ファンドの概要

信託期間	無期限
運用方針	ニッセイ国内グロース株式マザーファンド受益証券への投資を通じて、実質的に国内の成長が期待される株式へ投資を行い、信託財産の中長期的な成長を図ることを目標に運用を行います。
主要運用対象	ニッセイ日本株グロースファンド(FOFs用)(適格機関投資家専用) ニッセイ国内グロース株式マザーファンド受益証券
	ニッセイ国内グロース株式マザーファンド 国内の金融商品取引所上場株式等
運用方法	ニッセイ日本株グロースファンド(FOFs用)(適格機関投資家専用) 以下の様な投資制限のもと運用を行います。 ・株式への実質投資割合には、制限を設けません。 ・外貨建資産への投資は行いません。 ニッセイ国内グロース株式マザーファンド 以下の様な投資制限のもと運用を行います。 ・株式への投資割合には、制限を設けません。 ・外貨建資産への投資は行いません。
分配方針	毎決算時に、原則として経費控除後の配当等収益および売買益等の全額を対象として、基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。

【受益者の皆様へ】 法令・諸規則に基づき、当マザーファンドの当期運用状況をご報告申し上げます。

## ニッセイ国内グロース株式マザーファンド

### 運用報告書

### 第 43 期

（計算期間：2021年2月26日～2021年8月25日）

運用方針	①主に国内の成長が期待される株式に投資し、信託財産の中長期的な成長を図ることを目標にアクティブ運用を行います。 ②21世紀の成長企業群を「生活者」の視点から「3つのC」ととらえ、「健全な生活=Clean」、「創造的な生活=Creative」、「快適な生活=Comfortable」の創出に貢献する企業の株式を選別します。
------	---

主要運用対象	国内の金融商品取引所上場株式等
運用方法	以下の様な投資制限のもと運用を行います。 ・株式への投資割合には、制限を設けません。 ・外貨建資産への投資は行いません。



ニッセイアセットマネジメント株式会社

東京都千代田区丸の内1-6-6

運用経過 2021年2月26日～2021年8月25日

#### 国内株式市況



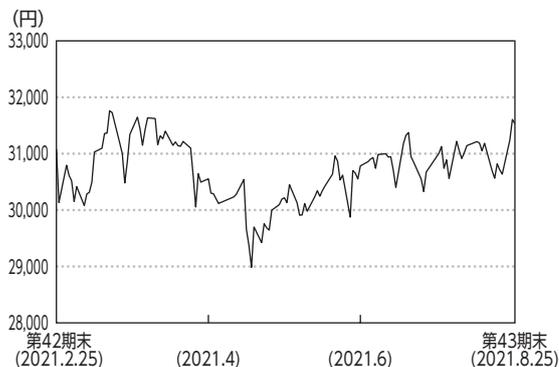
当期の国内株式市場は、新型コロナウイルスや米金融政策を巡るニュースフローに一喜一憂する展開となり、終始ボックス圏での推移となりました。

期初は米追加経済対策の成立やワクチン接種の進展により景気回復期待が高まったことから、株式市場は上昇する展開となりました。

5月中旬は米国におけるインフレ懸念の台頭と長期金利の上昇を背景として急落する場面もありましたが、金利上昇の一服やワクチン接種の進展による経済活動正常化への期待感の高まりを受けて、早々に持ち直しました。

8月中旬以降は感染力が強い新型コロナウイルスの変異株（デルタ型）の世界的な感染拡大による景気減速懸念が強まったことから下落する場面もありましたが、前期末と比較すると若干上昇して当期末を迎えました。

#### 基準価額等の推移



（注）当マザーファンドはベンチマークを設けていません。

#### ■基準価額の主な変動要因

##### <上昇要因>

- ・期初に米追加経済対策の成立や新型コロナウイルスワクチンの接種進展によって景気回復期待が高まり、国内株式市場が上昇したこと
- ・5月後半以降、米長期金利の上昇が一服したことや、ワクチン接種の進展による経済活動正常化への期待感が高まり、株式市場が上昇基調となったこと

##### <下落要因>

- ・5月中旬に発表された4月の米消費者物価指数（CPI）が市場予想を上回り、インフレ懸念の台頭と長期金利の上昇を背景として国内株式市場が急落したこと
- ・8月中旬以降、感染力が強い新型コロナウイルスの変異株（デルタ型）の世界的な感染拡大による景気減速懸念が強まり、株式市場が下落基調となったこと

ポートフォリオ

生活者の視点から、Clean（健全な生活）・Creative（創造的な生活）・Comfortable（快適な生活）の創出に貢献する商品やサービスを提供する企業を選択して、投資運用を行うことを基本方針としています。

当期も上記方針に基づき、企業取材等の投資調査を行うことにより、個別銘柄の投資価値を把握し、売買を実施しました。株式組入比率（株式先物を含む）は期を通して高水準を維持しました。

主な売買銘柄は以下の通りです。

	銘柄	判断理由等
新規買付	野村総合研究所、ダイフク	成長性など
全売却	日立製作所、リゾートトラスト、東日本旅客鉄道	株価バリュエーション（業績や成長性を基準とした株価の割高・割安の度合い）など

参考指数との差異

当マザーファンドはベンチマークを設けていません。参考指数はTOPIX（東証株価指数）です。

当期の基準価額騰落率は+1.5%となり、参考指数騰落率（+0.5%）を上回りました。

これは個別銘柄要因において、ベネフィット・ワン、マキタ、ダイセキ等がプラスに働いたことなどによるものです。

今後の運用方針

米追加経済対策や新型コロナウイルスワクチンの普及による景気回復期待が下値を支える一方で、米国の金融政策を巡る不透明感や変異ウイルスの感染拡大が上値を抑え、方向感の無い展開が継続すると考えています。

相場全体としての方向感が定まりづらい中、外部環境に左右されず、独自の強みを背景に、中長期的な業績拡大が見込める企業が選好されると考えています。

引き続き徹底した調査・分析に基づき、当ファンドが着目するClean（健全な生活）・Creative（創造的な生活）・Comfortable（快適な生活）創出への貢献を通じ、中長期的に業績拡大が見込まれる企業の発掘を基本姿勢とした運用を行ってまいります。

最近5期の運用実績

決算期	基準価額	期中騰落率	参考指数	期中騰落率	株式組入比率	株式先物比率	純資産総額
	円	%		%	%	%	百万円
39期(2019年8月26日)	20,520	△1.1	8,745	△8.8	98.7	-	11,032
40期(2020年2月25日)	22,542	9.9	9,575	9.5	96.3	-	49,785
41期(2020年8月25日)	26,032	15.5	9,616	0.4	97.7	-	49,230
42期(2021年2月25日)	31,072	19.4	11,397	18.5	97.3	-	58,377
43期(2021年8月25日)	31,531	1.5	11,453	0.5	96.3	-	57,951

(注1) 参考指数は設定時を10,000として指数化しています。

(注2) 先物比率は買建比率-売建比率です。以下同じです。

当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額	騰落率	参考指数	騰落率	株式組入比率	株式先物比率
	円	%		%	%	%
(期首)2021年2月25日	31,072	-	11,397	-	97.3	-
2月末	30,134	△3.0	11,032	△3.2	97.1	-
3月末	31,149	0.2	11,562	1.4	97.8	-
4月末	30,117	△3.1	11,232	△1.5	97.3	-
5月末	30,129	△3.0	11,378	△0.2	95.5	-
6月末	30,931	△0.5	11,500	0.9	97.5	-
7月末	30,561	△1.6	11,249	△1.3	97.6	-
(期末)2021年8月25日	31,531	1.5	11,453	0.5	96.3	-

(注) 騰落率は期首比です。

1万口当たりの費用明細 2021年2月26日～2021年8月25日

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
売買委託手数料(株式)	10円 (10)	0.032% (0.032)	売買委託手数料=期中の売買委託手数料/期中の平均受益権口数 売買委託手数料:有価証券等の売買・取引の際に仲介人に支払う手数料
その他費用	0	0.000	その他費用=期中のその他費用/期中の平均受益権口数
(その他)	(0)	(0.000)	・信託事務の諸費用:信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用 ・借入金の利息:受託会社等から一時的に資金を借り入れた場合(立替金も含む)に発生する利息
合計	10	0.032	

(注1) 期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。

(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入しています。

(注3) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額(30,697円)で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入しています。

売買および取引の状況 2021年2月26日～2021年8月25日

株式

国内	上場	買付		売付	
		株数	金額	株数	金額
		千株	千円	千株	千円
		2,420 (507)	10,421,865	2,628	11,885,201

(注1) 金額は受渡代金です。以下同じです。

(注2) ( )内は株式分割、合併などによる増減分で、上段の数字には含まれていません。

(注3) 株数および金額の単位未満は切り捨てています。ただし、株数および金額が単位未満の場合は、小数で記載しています。

主要な売買銘柄 2021年2月26日～2021年8月25日

株式

銘柄	買付			売付			
	株数	金額	平均単価	銘柄	株数	金額	平均単価
	千株	千円	円		千株	千円	円
野村総合研究所	375	1,257,442	3,346	日立製作所	194	988,187	5,093
ダイフク	97	929,763	9,575	ベネフィット・ワン	192	756,100	3,923
ユニ・チャーム	166	733,192	4,403	キーエンス	9	532,919	59,213
MonotaRO	251	617,176	2,458	塩野義製薬	78	507,336	6,504
パナソニックホールディングス	73	577,132	7,809	エヌ・ティ・ティ・データ	268	462,259	1,722
村田製作所	69	575,188	8,288	大塚商会	79	461,456	5,797
ソニーグループ	48	525,711	10,772	コナミホールディングス	68	455,356	6,628
オムロン	53	452,600	8,459	東日本旅客鉄道	58	454,729	7,720
オービック	21	399,349	18,574	オービック	22	450,717	20,487
ペプチドリーム	84	353,976	4,194	セブン&アイ・ホールディングス	86	412,667	4,759

(注1) 金額は受渡代金です。

(注2) 株数および金額の単位未満は切り捨てています。ただし、株数および金額が単位未満の場合は、小数で記載しています。

組入有価証券明細表 2021年8月25日現在

国内株式  
上場株式

銘柄	期首(前期末)		当期末	
	株数	株数	株数	評価額
	千株	千株	千株	千円
<b>食料品 (4.4%)</b>				
ヤフルト本社	182	132	836,706	
明治ホールディングス	28	27	183,872	
アリアケジャパン	209	227	1,420,625	
<b>化学 (8.5%)</b>				
信越化学工業	72	68	1,232,208	
アイカ工業	398	319	1,175,883	
花王	94	92	621,531	
ライオン	343	336	625,066	
ユニ・チャーム	81	228	1,100,456	
<b>医薬品 (4.3%)</b>				
塩野義製薬	202	131	936,570	
ペプチドリーム	291	375	1,462,962	
<b>非鉄金属 (0.3%)</b>				
住友電気工業	137	130	187,632	
<b>機械 (9.7%)</b>				
オーエスジー	778	740	1,403,058	
クボタ	351	357	794,368	
ダイキン工業	55	51	1,374,882	

ニッセイ日本株グロースファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

銘柄	期首(前期末)		当期末	
	株数	株数	株数	評価額
		千株	千株	千円
ダイフク	-	-	97	938,957
マキタ	188	142	142	881,693
<b>電気機器 (21.0%)</b>				
日立製作所	194	-	-	-
日本電産	97	100	100	1,245,462
オムロン	89	128	128	1,307,046
ソニーグループ	95	135	135	1,555,800
アズビル	241	251	251	1,199,957
キーエンス	24	21	21	1,384,582
シスメックス	129	112	112	1,397,887
カシオ計算機	896	765	765	1,304,157
ファナック	25	33	33	790,492
村田製作所	131	172	172	1,541,327
<b>精密機器 (3.3%)</b>				
朝日インテック	514	564	564	1,830,504
<b>その他製品 (2.5%)</b>				
パンダイナムコホールディングス	114	188	188	1,412,811
<b>陸運業 (-)</b>				
東日本旅客鉄道	58	-	-	-
<b>情報・通信業 (14.1%)</b>				
野村総合研究所	-	304	304	1,207,277
オービック	60	59	59	1,253,070
トレンドマイクロ	248	198	198	1,187,218
大塚商会	271	211	211	1,230,130
KDDI	101	96	96	327,521
エヌ・ティ・ティ・データ	806	563	563	1,069,712
スクウェア・エニックス・ホールディングス	215	161	161	1,052,980
コナミホールディングス	149	80	80	555,783
<b>卸売業 (2.2%)</b>				
シークス	1,127	1,004	1,004	1,247,080
<b>小売業 (12.3%)</b>				
MonotaRO	270	744	744	1,777,092
セブン&アイ・ホールディングス	192	110	110	542,334
良品計画	458	436	436	1,000,435
ケーズホールディングス	830	937	937	1,076,479
ニトリホールディングス	58	70	70	1,433,533
ファーストリテイリング	15	14	14	1,047,046
<b>保険業 (0.9%)</b>				
東京海上ホールディングス	93	89	89	479,719
<b>サービス業 (16.4%)</b>				
日本M&Aセンター	284	574	574	1,885,590
ベネフィット・ワン	498	374	374	1,611,361
エムスリー	166	198	198	1,444,545
プレステージ・インターナショナル	1,845	2,029	2,029	1,525,883
リゾートトラスト	128	-	-	-
エン・ジャパン	215	205	205	741,798
セコム	167	159	159	1,339,349
ダイセキ	142	117	117	632,049
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	14,375 51	14,673 50	55,814,489 <96.3%>

(注1) 銘柄欄の( )内は、当期末における国内株式の評価総額に対する各業種の比率です。  
(注2) 合計欄の< >内は、当期末の純資産総額に対する評価額の比率です。  
(注3) 株数および評価額の単位未満は切り捨てています。ただし、株数および評価額が単位未満の場合は、小数で記載しています。

投資信託財産の構成

2021年8月25日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
株式	55,814,489	96.0
コール・ローン等、その他	2,335,932	4.0
投資信託財産総額	58,150,422	100.0

(注) 評価額の単位未満は切り捨てています。

資産、負債、元本および基準価額の状況

(2021年8月25日現在)

項目	当期末
<b>(A) 資産</b>	<b>58,150,422,198円</b>
コール・ローン等	2,156,544,585
株式(評価額)	55,814,489,850
未収入金	132,664,842
未収配当金	46,722,921
<b>(B) 負債</b>	<b>198,750,171</b>
未払払金	56,167,538
未払解約金	142,578,503
その他未払費用	4,130
<b>(C) 純資産総額(A-B)</b>	<b>57,951,672,027</b>
元本	18,379,084,837
次期繰越損益金	39,572,587,190
<b>(D) 受益権総口数</b>	<b>18,379,084,837口</b>
<b>1万口当たり基準価額(C/D)</b>	<b>31,531円</b>

(注1) 期首元本額 18,787,616,376円  
期中追加設定元本額 1,256,949,335円  
期中一部解約元本額 1,665,480,874円  
(注2) 当マザーファンドの当期末元本額におけるペビーファンド別内訳は、次の通りです。  
DCニッセイ日本株グロースファンド 489,456,530円  
ニッセイ日本株グロースファンド(適格機関投資家限定) 3,593,416,250円  
ニッセイ日本株グロースファンド(FOFs用)(適格機関投資家専用) 13,801,402,937円  
ニッセイ日本株グロースオープン 494,809,120円

損益の状況

当期(2021年2月26日~2021年8月25日)

項目	当期
<b>(A) 配当等収益</b>	<b>321,678,825円</b>
受取配当金	322,040,971
受取利息	7,946
その他収益	7,434
支払利息	△ 377,526
<b>(B) 有価証券売買損益</b>	<b>488,781,956</b>
売却益	4,336,644,876
売却損	△ 3,847,862,920
<b>(C) 信託報酬等</b>	<b>△ 20,499</b>
<b>(D) 当期損益金(A+B+C)</b>	<b>810,440,282</b>
<b>(E) 前期繰越損益金</b>	<b>39,590,114,313</b>
<b>(F) 追加信託差損益金</b>	<b>2,572,014,678</b>
<b>(G) 解約差損益金</b>	<b>△ 3,399,982,083</b>
<b>(H) 合計(D+E+F+G)</b>	<b>39,572,587,190</b>
<b>次期繰越損益金(H)</b>	<b>39,572,587,190</b>

(注1) (B)有価証券売買損益は、期末の評価換えによる損益を含みます。  
(注2) (F)追加信託差損益金とは、追加設定をした価額と元本との差額をいい、元本を上回る場合は利益として、下回る場合は損失として処理されます。  
(注3) (G)解約差損益金とは、一部解約をした価額と元本との差額をいい、元本を下回る場合は利益として、上回る場合は損失として処理されます。

# 国内高配当株 フォーカス(FOFs用) (適格機関投資家専用)

【運用報告書(全体版)】

(2021年4月27日から2022年4月26日まで)

第 2 期

決算日 2022年4月26日

## 受益者の皆さまへ

平素は格別のお引立てに預かり、厚くお礼申し上げます。当ファンドはマザーファンドへの投資を通じて、日本の株式を主要投資対象とします。当期についても、運用方針に沿った運用を行いました。

今後ともご愛顧のほどお願い申し上げます。

## ■当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信/国内/株式
信託期間	無期限(設定日:2020年3月10日)
運用方針	マザーファンドへの投資を通じて、日本の株式を主要投資対象とします。
主要投資対象	当ファンドは以下のマザーファンドを主要投資対象とします。 国内高配当株フォーカス・マザーファンド 日本の株式
当ファンドの運用方法	<ul style="list-style-type: none"> <li>■銘柄選定にあたっては、配当利回りが相対的に高く、持続可能性が高いと判断される銘柄を選定し投資します。</li> <li>■株式以外の資産(マザーファンドの信託財産に属する株式以外の資産のうち、この投資信託の信託財産に属するとみなした部分を含みます。)への投資割合は、原則として信託財産総額の50%以下とします。</li> </ul>
組入制限	当ファンド <ul style="list-style-type: none"> <li>■株式への実質投資割合には、制限を設けません。</li> <li>■外貨建資産への投資は行いません。</li> </ul> 国内高配当株フォーカス・マザーファンド <ul style="list-style-type: none"> <li>■株式への投資割合には、制限を設けません。</li> <li>■外貨建資産への投資は行いません。</li> </ul>
分配方針	<ul style="list-style-type: none"> <li>■年1回(毎年4月26日。休業日の場合は翌営業日)決算を行い、以下の方針に基づき分配を行います。</li> <li>■分配対象額は、経費控除後の利子、配当等収益と売買益(評価損益を含みます。)等の範囲内とします。</li> <li>■分配金額は、委託会社が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合等には、委託会社の判断により分配を行わないことがあります。</li> </ul>

## 三井住友DSアセットマネジメント

〒105-6426 東京都港区虎ノ門1-17-1

<https://www.smd-am.co.jp>

## ■当運用報告書についてのお問い合わせ

コールセンター 0120-88-2976

受付時間:午前9時~午後5時(土、日、祝・休日を除く)

原則として、各表の数量および金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。

## ■設定以来の運用実績

決算期	基準価額(分配前)	基準価額(分配後)	騰落率	株式組入率	株式先物比率(買建-売建)	純資産総額
(設定日)	円	円	%	%	%	百万円
2020年3月10日	10,000	-	-	-	-	1
1期(2021年4月26日)	14,695	0	47.0	96.5	3.2	23,850
2期(2022年4月26日)	15,569	0	5.9	96.3	2.9	23,036

※基準価額の騰落率は分配金込み。

※当ファンドは親投資信託を組み入れますので、比率は実質比率を記載しています。

※株式組入率には、新株予約権証券を含みます。

※当ファンドの運用方針に対し適切に比較できる指数がないため、ベンチマークおよび参考指数はありません。

## ■当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		株式組入率	株式先物比率(買建-売建)
	円	騰落率		
(期首) 2021年4月26日	14,695	-	96.5	3.2
4月末	14,677	△0.1	96.5	2.9
5月末	14,838	1.0	96.5	2.9
6月末	14,966	1.8	96.3	2.9
7月末	14,779	0.6	97.0	2.4
8月末	15,022	2.2	97.1	2.4
9月末	15,495	5.4	96.8	2.6
10月末	15,194	3.4	96.7	2.6
11月末	14,546	△1.0	97.0	2.6
12月末	15,188	3.4	96.9	2.4
2022年1月末	15,155	3.1	97.0	2.3
2月末	15,220	3.6	97.0	2.3
3月末	15,825	7.7	96.2	2.9
(期末) 2022年4月26日	15,569	5.9	96.3	2.9

※騰落率は期首比です。

※当ファンドは親投資信託を組み入れますので、比率は実質比率を記載しています。

※株式組入率には、新株予約権証券を含みます。

## 1 運用経過

基準価額等の推移について(2021年4月27日から2022年4月26日まで)

### 基準価額等の推移



※分配金再投資基準価額は、期首の値が基準価額と同一となるように指数化しています。

期首	14,695円
期末	15,569円 (既払分配金0円(税引前))
騰落率	+5.9% (分配金再投資ベース)

### 分配金再投資基準価額について

分配金再投資基準価額は分配金(税引前)を分配時に再投資したと仮定して計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示します。

※分配金を再投資するかどうかについては、受益者の皆さまがご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額などによって課税条件も異なります。したがって、受益者の皆さまの損益の状況を示すものではありません。(以下、同じ)

※当ファンドの運用方針に対し適切に比較できる指数がないため、ベンチマークおよび参考指数はありません。

## 国内高配当株フォーカス (F0Fs用) (適格機関投資家専用)

### 基準価額の主な変動要因 (2021年4月27日から2022年4月26日まで)

当ファンドは、国内高配当株フォーカス・マザーファンドへの投資を通じて、日本の株式に投資しました。

#### 上昇要因

- 製造業を中心に企業業績の回復が進んだこと
- 新型コロナウイルスのワクチン接種が進み、経済正常化への期待が高まったこと
- 衆議院選挙の結果を受け、政局の安定が期待されたこと
- 内外金利差の拡大を背景に円安が進んだこと

#### 下落要因

- 新型コロナウイルスのオミクロン型が世界的に蔓延したこと
- 半導体などの部材不足で生産制約が自動車産業などで起こったこと
- 米国でテーパリング (量的緩和の段階的縮小) や政策金利の引き上げが始まったこと
- ロシアがウクライナに侵攻したこと
- 原油をはじめとした商品市況が上昇し、原燃料高が懸念されたこと

### 投資環境について (2021年4月27日から2022年4月26日まで)

期間における日本株式市場は、上下動を繰り返しながら、ほぼ横ばいで終わりました。

#### 日本株式市場

期間の初めから2021年8月下旬にかけては、新型コロナウイルスの感染再拡大に伴う経済活動の正常化の遅れなどが重石となり上値の重い展開となりました。9月上旬から11月にかけては、国内政局の安定化が好感されて上昇した後は、中国景気の減速懸念や変異ウイルス (オミクロン型) の感染拡大への警戒感が高まったことを受けて下落しました。12月は変異ウイルスに対する過度な警戒感が和らいだことからやや戻り歩調となりましたが、2022年明け後は、新型コロナウイルスの感染再拡大や、世界的な利上げ機運の高まりを警戒し、荒い値動きとなりました。3月上旬にかけては、ロシアのウクライナ侵攻をきっかけとした資源価格の高騰や、景気失速懸念から調整色を強めました。3月下旬にかけてはウクライナ情勢が膠着状態になったことや円安が急ピッチに進んだことから値を戻す展開となりました。4月に入ってから、FOMC (米連邦公開市場委員会) 議事録で、FRB (米連邦準備制度理事会) が今後の金融引き締めに積極的である姿勢が明らかとなり、反落しました。

### ポートフォリオについて (2021年4月27日から2022年4月26日まで)

#### 当ファンド

主要投資対象である国内高配当株フォーカス・マザーファンドを期間を通じて高位に組み入れ、期間末の実質的な株式組入比率は96.3%、株式先物組入比率は2.9%としました。

#### 国内高配当株フォーカス・マザーファンド

現物株ポートフォリオの構築に当たっては、配当利回りが相対的に高く、配当の持続可能性が高いと判断される銘柄を、定量・定性判断を加味しながら選別して投資し、安定的かつ持続的なインカム・ゲインの獲得を重視した運用を行いました。

#### ●株式組入比率

期間を通じて9割以上に保ちました。

#### ●業種配分

期間末の業種配分比率については、市場対比では情報・通信業、卸売業、小売業、保険業などのウェイトを高くしています。

#### ●個別銘柄

日本電信電話、トヨタ自動車などを高い比率で保有しています。

#### ●ポートフォリオの特性

減配リスクの小さい高配当銘柄にフォーカスしていることにより、高配当、低い市場連動性、低い海外市場連動性の特性が継続しました。

### ベンチマークとの差異について (2021年4月27日から2022年4月26日まで)

ベンチマークおよび参考指数を設けていませんので、この項目に記載する事項はありません。

### 分配金について (2021年4月27日から2022年4月26日まで)

期間の1万口当たりの分配金 (税引前) は、基準価額水準等を勘案し、左記の通りといたしました。

なお、留保益につきましては、運用の基本方針に基づき運用いたします。

(単位: 円、1万口当たり、税引前)

項目	第2期
当期分配金 (対基準価額比率)	0 (0.00%)
当期の収益	-
当期の収益以外	-
翌期繰越分配対象額	5,568

※単位未満を切り捨てているため、「当期の収益」と「当期の収益以外」の合計が「当期分配金」と一致しない場合があります。

※「対基準価額比率」は、「当期分配金」(税引前)の期末基準価額 (分配金 (税引前) 込み) に対する比率で、当ファンドの収益率とは異なります。

## 2 今後の運用方針

#### 当ファンド

引き続き、運用の基本方針に従い、国内高配当株フォーカス・マザーファンドへの投資を通じて、日本の株式を主要投資対象とし、信託財産の成長を目指して運用を行います。

#### 国内高配当株フォーカス・マザーファンド

引き続き、配当利回りが相対的に高く、配当の持続可能性が高いと判断される銘柄を、定量・定性判断を加味しながら選別して投資し、安定的かつ持続的なインカム・ゲインの獲得を重視した運用を行います。

日本株式市場は、米国における政策金利の引き上げ継続や近い将来の量的引き締め観測を背景に、上値の重い展開を予想します。ロシアによるウクライナ侵攻に伴うエネルギー価格の上昇に加え、景気循環分析からも、世界景気は減速のフェーズに入りつつあり、警戒が必要とみています。

上記のような環境下では、当ファンドが多く保有する割安な業績安定銘柄が選好される展開を当面は想定しています。以上の見通しから、ポートフォリオのディフェンシブ性 (景気変動の影響を受けにくい性質) を維持することにより当ファンドの強みを発揮する機会を捉えていく方針です。

## 3 お知らせ

#### 約款変更について

該当事項はございません。

#### 運用担当者に係る事項について (2021年10月1日現在)

#### 運用担当部署の概要

運用部、ファンドマネージャー数: 120名、平均運用経験年数: 16年 (兼務者含む)

#### 1万口当たりの費用明細 (2021年4月27日から2022年4月26日まで)

項目	金額	比率	項目の概要
(a) 信託報酬	74円	0.489%	信託報酬 = 期中の平均基準価額 × 信託報酬率 × (経過日数 / 年日数) 期中の平均基準価額は15,204円です。
(投信会社)	(70)	(0.462)	投信会社: ファンド運用の指図等の対価
(販売会社)	(1)	(0.005)	販売会社: 交付運用報告書等各種資料の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受託会社)	(3)	(0.022)	受託会社: ファンド財産の保管および管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(b) 売買委託手数料	11	0.075	売買委託手数料 = 期中の売買委託手数料 / 期中の平均受益権口数
(株式)	(11)	(0.074)	売買委託手数料: 有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(先物・オプション)	(0)	(0.001)	
(投資信託証券)	(-)	(-)	
(c) 有価証券取引税	-	-	有価証券取引税 = 期中の有価証券取引税 / 期中の平均受益権口数
(株式)	(-)	(-)	有価証券取引税: 有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(公社債)	(-)	(-)	
(投資信託証券)	(-)	(-)	
(d) その他費用	1	0.007	その他費用 = 期中のその他費用 / 期中の平均受益権口数
(保管費用)	(-)	(-)	保管費用: 海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送付金・資産の移転等に要する費用
(監査費用)	(1)	(0.007)	監査費用: 監査法人に支払うファンドの監査費用
(その他)	(0)	(0.000)	その他: 信託事務の処理等に要するその他費用
合計	87	0.571	

※期中の費用 (消費税のかかるものは消費税を含む) は、追加・解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出しています。

※比率欄は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

※各項目毎に円未満は四捨五入しています。

※売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当ファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含まず。

国内高配当株フォーカス（FOFs用）（適格機関投資家専用）

■ 当期中の売買及び取引の状況（2021年4月27日から2022年4月26日まで）  
親投資信託受益証券の設定、解約状況

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
国内高配当株フォーカス・マザーファンド	1,128,334	1,700,800	2,609,507	4,117,322

■ 親投資信託の株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合（2021年4月27日から2022年4月26日まで）

項 目	当 期
	国内高配当株フォーカス・マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	28,846,856千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	22,642,476千円
(c) 売買高比率(a)/(b)	1.27

※(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。  
※外貨建資産については、(a)は各月末（ただし、決算日の属する月については決算日）の日本の対顧客電信売買相場の仲値で換算した邦貨金額の合計、(b)は各月末の同仲値で換算した邦貨金額合計の平均です。

■ 利害関係人との取引状況等（2021年4月27日から2022年4月26日まで）

利害関係人との取引状況  
国内高配当株フォーカス（FOFs用）（適格機関投資家専用）  
当期中における利害関係人との取引等はありません。

国内高配当株フォーカス・マザーファンド

区 分	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人との取引状況 B	B/A	%	うち利害関係人との取引状況 D	D/C	%
株 式	百万円 13,550	百万円 903	6.7	百万円 15,296	百万円 1,007	6.6

※平均保有割合 100.0%  
※平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当該ベビーファンドの親投資信託所有口数の割合。

利害関係人とは、投資信託および投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当期中における当ファンドに係る利害関係人とは、SMBC日興証券株式会社です。

■ 第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況（2021年4月27日から2022年4月26日まで）

該当事項はございません。また委託会社に売買委託手数料は支払われておりません。

■ 組入れ資産の明細（2022年4月26日現在）

親投資信託残高

種 類	期首(前期末)		期 末	
	口 数	評 価 額	口 数	評 価 額
	千口	千円	千口	千円
国内高配当株フォーカス・マザーファンド	16,132,264	14,651,090	23,035,909	

※国内高配当株フォーカス・マザーファンドの期末の受益権総口数は14,651,090,745口です。

■ 投資信託財産の構成

(2022年4月26日現在)

項 目	期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
国内高配当株フォーカス・マザーファンド	23,035,909	99.8
コール・ローン等、その他	57,473	0.2
投資信託財産総額	23,093,383	100.0

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2022年4月26日現在)

項 目	期 末
(A) 資 産	23,093,383,783円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	622,781
国内高配当株フォーカス・マザーファンド(評価額)	23,035,909,978
未 収 入 金	56,851,024
(B) 負 債	56,776,022
未 払 信 託 報 酬	55,203,792
そ の 他 未 払 費 用	1,572,230
(C) 純 資 産 総 額 (A-B)	23,036,607,761
元 本	14,796,580,852
次 期 繰 越 損 益 金	8,240,026,909
(D) 受 益 権 総 口 数	14,796,580,852口
1 万 口 当 たり 基 準 価 額 (C/D)	15,569円

※当期における期首元本額16,230,079,161円、期中追加設定元本額1,130,227,726円、期中一部解約元本額2,563,726,035円です。

※上記表中の次期繰越損益金がマイナス表示の場合は、当該金額が投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する額（元本の欠損）となります。

※上記表中の受益権総口数および1万口当たり基準価額が、投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第7号および第11号に規定する受益権の総数および計算口数当たりの純資産の額となります。

■ 損益の状況

(自2021年4月27日 至2022年4月26日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△ 94円
受 取 利 息	7
支 払 利 息	△ 101
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	1,372,926,620
売 買 損 益	1,598,765,970
売 買 損 益	△ 225,839,350
(C) 信 託 報 酬 等	△ 116,384,347
(D) 当 期 損 益 金 (A+B+C)	1,256,542,179
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	5,425,043,392
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	1,558,441,338
(配 当 等 相 当 額)	( 659,455,246)
(売 買 損 益 相 当 額)	( 898,986,092)
(G) 合 計 (D+E+F)	8,240,026,909
次 期 繰 越 損 益 金 (G)	8,240,026,909
追 加 信 託 差 損 益 金	1,558,441,338
(配 当 等 相 当 額)	( 662,616,008)
(売 買 損 益 相 当 額)	( 895,825,330)
分 配 準 備 積 立 金	6,681,585,571

※有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。  
※株式投資の信託報酬等には消費税等相当額が含まれており、公社債投資には内訳の一部に消費税等相当額が含まれています。  
※追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。  
※分配金の計算過程は以下の通りです。

	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	595,874,660円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	660,667,519
(c) 収益調整金	1,558,441,338
(d) 分配準備積立金	5,425,043,392
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	8,240,026,909
1 万 口 当 たり 当 期 分 配 対 象 額	5,568.87
(f) 分配金	0
1 万 口 当 たり 分 配 金	0

■ 分配金のお知らせ

	当 期
1 万 口 当 たり 分 配 金 (税 引 前)	0円

上記のほか、投資信託財産の計算に関する規則第58条第1項各号に該当する事項はありません。

## 国内高配当株フォーカス・マザーファンド

第2期 (2021年4月27日から2022年4月26日まで)

信託期間	無期限 (設定日: 2020年3月10日)
運用方針	<ul style="list-style-type: none"> <li>■日本の株式を主要投資対象とし、銘柄選定にあたっては、配当利回りが相対的に高く、持続可能性が高いと判断される銘柄を選定し投資します。</li> <li>■株式の組入比率は原則として高位を保ちます。株式以外の資産への投資割合は、原則として信託財産総額の50%以下とします。</li> </ul>

原則として、各表の数量および金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。

## ■設定以来の運用実績

決算期	基準価額		株式組入比率	株式先物率 比 (買建-売建)	純資産額
	円	騰落率			
(設定日) 2020年3月10日	10,000	-	-	-	1
1期 (2021年4月26日)	14,784	47.8	96.5	3.2	23,849
2期 (2022年4月26日)	15,723	6.4	96.3	2.9	23,035

※株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。  
※当ファンドの運用方針に対し適切に比較できる指数がないため、ベンチマークおよび参考指数はありません。

## ■当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		株式組入比率	株式先物率 比 (買建-売建)
	円	騰落率		
(期首) 2021年4月26日	14,784	-	96.5	3.2
4月末	14,766	△0.1	96.5	2.9
5月末	14,935	1.0	96.5	2.9
6月末	15,068	1.9	96.2	2.9
7月末	14,886	0.7	96.9	2.4
8月末	15,134	2.4	96.9	2.4
9月末	15,603	5.5	96.6	2.6
10月末	15,307	3.5	96.7	2.6
11月末	14,661	△0.8	96.9	2.6
12月末	15,315	3.6	96.8	2.4
2022年1月末	15,288	3.4	96.9	2.3
2月末	15,360	3.9	96.8	2.3
3月末	15,976	8.1	96.0	2.9
(期末) 2022年4月26日	15,723	6.4	96.3	2.9

※騰落率は期首比です。  
※株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

## 1 運用経過

## ▶基準価額等の推移について (2021年4月27日から2022年4月26日まで)



期首	14,784円
期末	15,723円
騰落率	+6.4%

## ▶基準価額の主な変動要因 (2021年4月27日から2022年4月26日まで)

当ファンドは、日本の株式を主要投資対象とし、信託財産の成長を目指して運用を行いました。

上昇要因	下落要因
<ul style="list-style-type: none"> <li>・製造業を中心に企業業績の回復が進んだこと</li> <li>・新型コロナウイルスのワクチン接種が進み、経済正常化への期待が高まったこと</li> <li>・衆議院選挙の結果を受け、政局の安定が期待されたこと</li> <li>・内外金利差の拡大を背景に円安が進んだこと</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>・新型コロナウイルスのオミクロン型が世界的に蔓延したこと</li> <li>・半導体などの部材不足で生産制約が自動車産業などで起こったこと</li> <li>・米国でテーパリング (量的緩和の段階的縮小) や政策金利の引き上げが始まったこと</li> <li>・ロシアがウクライナに侵攻したこと</li> <li>・原油をはじめとした商品市況が上昇し、原燃料高が懸念されたこと</li> </ul>

## ▶投資環境について (2021年4月27日から2022年4月26日まで)

期間における日本株式市場は、上下動を繰り返しながら、ほぼ横ばいで終わりました。

## ■日本株式市場

期間の初めから2021年8月下旬にかけては、新型コロナウイルスの感染再拡大に伴う経済活動の正常化の遅れなどが重石となり上値の重い展開となりました。9月上旬から11月にかけては、国内政局の安定化が好感されて上昇した後は、中国景気の減速懸念や変異ウイルス (オミクロン型) の感染拡大への警戒感が高まったことを受けて下落しました。12月は変異ウイルスに対する過度な警戒感が和らいだことからやや戻り歩調となりましたが、2022年明け後は、新型コロナウイルスの感染再拡大や、世界的な利上げ機運の高まりを警戒し、荒い値動きとなりました。3月上旬にかけては、ロシアのウクライナ侵攻をきっかけとした資源価格の高騰や、景気失速懸念から調整色を強めましたが、3月下旬にかけてはウクライナ情勢が膠着状態になったことや円安が急ピッチに進んだことから値を戻す展開となりました。4月に入ってから、FOMC (米連邦公開市場委員会) 議事録で、FRB (米連邦準備制度理事会) が今後の金融引き締めに積極的である姿勢が明らかとなり、反落しました。

## ▶ポートフォリオについて (2021年4月27日から2022年4月26日まで)

現物株ポートフォリオの構築に当たっては、配当利回りが相対的に高く、配当の持続可能性が高いと判断される銘柄を、定量・定性判断を加味しながら選別して投資し、安定的かつ持続的なインカム・ゲインの獲得を重視した運用を行いました。

## ■株式組入比率

期間を通じて9割以上に保ちました。

## ■業種配分

期末の業種配分比率については、市場対比では情報・通信業、卸売業、小売業、保険業などのウェイトを高くしています。

## ■個別銘柄

日本電信電話、トヨタ自動車などを高い比率で保有しています。

## ■ポートフォリオの特性

減配リスクの小さい高配当銘柄にフォーカスしていることにより、高配当、低い市場連動性、低い海外市場連動性の特性が継続しました。

## ▶ベンチマークとの差異について (2021年4月27日から2022年4月26日まで)

ベンチマークおよび参考指数を設けていませんので、この項目に記載する事項はありません。

2 今後の運用方針

引き続き、配当利回りが相対的に高く、配当の持続可能性が高いと判断される銘柄を、定量・定性判断を加味しながら選別して投資し、安定的かつ持続的なインカム・ゲインの獲得を重視した運用を行います。

日本株式市場は、米国における政策金利の引き上げ継続や近い将来の量的引き締め観測を背景に、上値の重い展開を予想します。ロシアによるウクライナ侵攻に伴うエネルギー価格の上昇に加え、景気循環分析からも、世界景気は減速のフェーズに入りつつあり、警戒が必要とみています。

上記のような環境下では、当ファンドが多く保有する割安な業績安定銘柄が選好される展開を当面は想定しています。以上の見通しから、ポートフォリオのディフェンシブ性（景気変動の影響を受けにくい性質）を維持することにより当ファンドの強みを発揮する機会を捉えていく方針です。

11 1万口当たりの費用明細（2021年4月27日から2022年4月26日まで）

項目	金額	比率	項目の概要
(a) 売買委託手数料 (株式) (先物・オプション)	11円 (11) (0)	0.075% (0.073) (0.001)	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数 売買委託手数料：有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) その他費用 (その他)	0 (0)	0.000 (0.000)	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数 その他：信託事務の処理等に要するその他費用
合計	11	0.075	

期中の平均基準価額は15,323円です。

※期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は、追加・解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出しています。

※比率欄は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

※各項目毎に円未満は四捨五入しています。

12 当期中の売買及び取引の状況（2021年4月27日から2022年4月26日まで）

(1) 株式

	買付		売付	
	株数	金額	株数	金額
国内市場	千株 6,502.7 (408.4)	千円 13,550,714 (-)	千株 6,977.9	千円 15,296,142

※金額は受渡し代金。

※（ ）内は株式分割、予約権行使、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

※管理上の都合により、一部の銘柄において属性が変わっている場合があります。

(2) 先物取引の種類別取引状況

種類別	買建		売建	
	新規買付額	決済額	新規売付額	決済額
国内株式先物取引	百万円 2,566	百万円 2,677	百万円 -	百万円 -

※金額は受渡し代金。

13 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

(2021年4月27日から2022年4月26日まで)

項目	当期
(a) 期中の株式売買金額	28,846,856千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	22,642,476千円
(c) 売買高比率(a)/(b)	1.27

※(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

※外貨建資産については、(a)は各月末（ただし、決算日の属する月については決算日）の日本の対顧客電信売買相場の仲値で換算した邦貨金額の合計、(b)は各月末の同仲値で換算した邦貨金額合計の平均です。

14 利害関係人との取引状況等（2021年4月27日から2022年4月26日まで）

利害関係人との取引状況

区分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	D/C
株式	百万円 13,550	百万円 903	% 6.7	百万円 15,296	百万円 1,007	% 6.6

利害関係人とは、投資信託および投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当期における当ファンドに係る利害関係人とは、SMB C日興証券株式会社です。

15 第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況

(2021年4月27日から2022年4月26日まで)

該当事項はございません。また委託会社に売買委託手数料は支払われておりません。

## 国内高配当株フォーカス (F0Fs用) (適格機関投資家専用)

## ■ 組入れ資産の明細 (2022年4月26日現在)

## (1) 国内株式

銘柄	柄	期首(前期末)		期		末	
		株数	株数	株数	株数	評価額	評価額
		千株		千株		千円	
<b>建設業 (5.0%)</b>							
	ショーボンドホールディングス	—	67.2	361,536			
	コムシスホールディングス	105.3	—	—			
	オリエンタル白石	542.7	498.9	113,250			
	西松建設	49.9	58.2	218,250			
	五洋建設	378.9	—	—			
	ライト工業	134.5	124.3	235,672			
	中電工	33.8	30.7	62,658			
	関電工	104.3	142.2	114,897			
	エクシオグループ	138.1	—	—			
<b>食料品 (2.0%)</b>							
	日本ハム	—	35.8	147,675			
	アサヒグループホールディングス	46.9	44.2	204,027			
	キリンホールディングス	172.3	—	—			
	キュービー	43.8	40.9	89,039			
<b>繊維製品 (0.5%)</b>							
	富士紡ホールディングス	19.6	11.2	34,440			
	日本毛織	89.2	82.3	78,761			
<b>化学 (4.5%)</b>							
	クレハ	38.8	25.8	247,422			
	セントラル硝子	35.8	26.9	63,457			
	デンカ	76.1	—	—			
	エア・ウォーター	270.1	—	—			
	三菱瓦斯化学	—	91.8	168,636			
	東京応化工業	8.9	—	—			
	アイカ工業	57.9	—	—			
	旭有機材	38.3	16	29,648			
	三洋化成工業	12.1	11	53,075			
	太陽ホールディングス	43.8	53.8	165,166			
	ノビアホールディングス	25.2	32.5	162,500			
	バルカー	—	42.6	107,352			
<b>医薬品 (5.8%)</b>							
	武田薬品工業	60	—	—			
	アステラス製薬	302.5	324.2	662,016			
	エーザイ	9.6	—	—			
	小野薬品工業	—	145.6	470,288			
	キッセイ薬品工業	—	60.5	153,065			
<b>石油・石炭製品 (1.0%)</b>							
	出光興産	—	63.3	211,105			
<b>ガラス・土石製品 (0.2%)</b>							
	A G C	55.4	—	—			
	フジインコーポレーテッド	22.7	—	—			
	ニチアス	76.1	21.3	49,096			
<b>非鉄金属 (0.8%)</b>							
	D O W Aホールディングス	33.3	—	—			
	アサヒホールディングス	156.2	79.5	168,460			
<b>金属製品 (1.5%)</b>							
	トーカロ	—	118.7	148,375			
	横河ブリッジホールディングス	108.3	100.2	185,570			
<b>機械 (3.0%)</b>							
	タクマ	82.1	61.6	86,240			
	ソディック	142.6	—	—			
	荏原製作所	28.3	40.3	239,785			
	フジテック	65.5	—	—			
	マックス	25.3	57.7	88,454			
	日本ピラー工業	—	94.1	243,060			
	スター精密	101.8	—	—			
<b>電気機器 (2.2%)</b>							
	日立製作所	66.5	62.2	367,477			
	富士電機	97.9	20.3	114,086			
<b>輸送用機器 (6.3%)</b>							
	デンソー	72.1	37	272,838			
	トヨタ自動車	78.1	518	1,129,240			
<b>その他製品 (—)</b>							
	トッパン・フォームズ	134.5	—	—			

銘柄	柄	期首(前期末)		期		末	
		株数	株数	株数	株数	評価額	評価額
オカムラ			101	—	—	—	—
<b>電気・ガス業 (1.6%)</b>							
	大阪瓦斯		71.5	163.4	348,042		
<b>陸運業 (1.5%)</b>							
	ハマキョウレックス		14	31.4	89,176		
	日本通運		20.2	—	—		
	センコーグループホールディングス		329.4	290.6	252,240		
	九州旅客鉄道		116.9	—	—		
<b>倉庫・運輸関連業 (1.7%)</b>							
	住友倉庫		96.7	35.5	76,538		
	上組		96.2	137.7	302,251		
<b>情報・通信業 (17.2%)</b>							
	三菱総合研究所		—	33.6	128,016		
	アルテリア・ネットワークス		—	12.2	16,055		
	大塚商会		35.7	—	—		
	B I P R O G Y		51.9	75.6	244,944		
	兼松エレクトロニクス		34.6	32.5	123,012		
	日本電信電話		277.6	357.3	1,344,519		
	K D D I		109.8	175.1	747,501		
	ソフトバンク		159.7	—	—		
	光通信		11.8	6.2	91,512		
	D T S		—	80.1	223,398		
	S C S K		39.3	183.7	380,626		
	アイネス		100.1	63.3	92,481		
	T K C		32.2	24.1	80,494		
	N S D		135.3	124.3	281,539		
	J B C Cホールディングス		54.4	49.8	72,210		
<b>卸売業 (13.4%)</b>							
	あらた		—	26.3	89,683		
	東京エレクトロン デバイス		19.3	—	—		
	マクニカ・富士エレホールディングス		87.7	42.6	110,035		
	T O K A Iホールディングス		186.9	171.9	147,834		
	三菱食品		—	64.4	201,894		
	第一興商		27.7	17.9	62,023		
	伊藤忠商事		332	93.2	361,429		
	丸紅		—	203.8	284,402		
	豊田通商		25.7	42	193,200		
	兼松		132	—	—		
	三井物産		171.5	132.1	409,642		
	三菱商事		26.4	118.7	510,884		
	キャノンマーケティングジャパン		—	59.5	163,030		
	伊藤忠エネクス		132.5	122.1	128,327		
	オートバックスセブン		151.2	76.7	103,238		
	因幡電機産業		66	79.8	200,936		
<b>小売業 (8.5%)</b>							
	エービーシー・マート		41.3	61.6	320,936		
	J. フロント リテイリング		115.4	—	—		
	セブン&アイ・ホールディングス		35.3	82.9	470,374		
	日本瓦斯		275.1	125.4	190,231		
	しまむら		—	28.6	320,606		
	丸井グループ		—	121.5	270,823		
	イズミ		54.9	67.2	184,531		
	サンドラッグ		—	40.9	120,941		
<b>銀行業 (6.0%)</b>							
	めぶきフィナンシャルグループ		—	314.7	80,248		
	三菱UFJフィナンシャル・グループ		604.7	1,094.7	814,675		
	りそなホールディングス		392.1	—	—		
	三井住友トラスト・ホールディングス		95.7	87.3	348,065		
	ふくおかフィナンシャルグループ		—	38.1	90,411		
<b>証券・商品先物取引業 (—)</b>							
	S B Iホールディングス		28.2	—	—		
<b>保険業 (6.2%)</b>							
	S O M P Oホールディングス		93.7	79	405,191		
	M S & A Dインシュアランスグループホールディングス		64	59.4	224,591		
	第一生命ホールディングス		95.7	127.7	322,697		
	東京海上ホールディングス		68.5	63.3	429,617		
<b>その他金融業 (4.0%)</b>							
	全国保証		104.3	92.4	413,490		

国内高配当株フォーカス（FOFs用）（適格機関投資家専用）

銘柄	株数	期首(前期末)	期	末
		株数	株数	評価額
アルヒ	71.5	—	—	—
オリックス	169.3	204.4	477,989	
<b>不動産業 (3.3%)</b>				
日本駐車場開発	748.9	1,471.3	226,580	
野村不動産ホールディングス	26.7	67.2	199,449	
オープンハウスグループ	55.4	—	—	
平和不動産	54.4	49.8	199,200	
スターツコーポレーション	51.9	47.6	110,622	
イオンモール	28.2	—	—	
<b>サービス業 (3.9%)</b>				
ユー・エス・エス	146.1	81.8	173,334	
日本管財	49.9	46.5	128,154	
セコム	—	26.9	240,163	
応用地質	71.2	66.1	128,696	
イオンディライト	76.1	69.5	187,372	
<b>合計</b>	<b>株数・金額</b>	<b>千株</b>	<b>千株</b>	<b>千円</b>
	11,050.8	10,984	22,186,738	
	<b>銘柄数&lt;比率&gt;</b>	<b>101銘柄</b>	<b>93銘柄</b>	<b>&lt;96.3%&gt;</b>

※銘柄欄の（ ）内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。  
 ※<>内は、純資産総額に対する評価額の比率。  
 ※管理上の都合により、一部の銘柄において属性が変わっている場合があります。

(2) 先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別	期末	
	買建額	売建額
国内 TOPIX	百万円 656	百万円 —

■ 投資信託財産の構成

(2022年4月26日現在)

項目	期	末
	評価額	比率
株 式	千円 22,186,738	% 95.9
コール・ローン等、その他	951,698	4.1
投資信託財産総額	23,138,437	100.0

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2022年4月26日現在)

項目	期	末
<b>(A) 資産</b>		<b>23,108,873,375円</b>
コール・ローン等		533,406,793
株式(評価額)		22,186,738,440
未収入金		40,211,647
未収配当金		344,411,495
差入委託証拠金		4,105,000
<b>(B) 負債</b>		<b>73,579,023</b>
未払金		16,726,857
未払解約金		56,851,024
その他未払費用		1,142
<b>(C) 純資産総額(A-B)</b>		<b>23,035,294,352</b>
元本		14,651,090,745
次期繰越損益金		8,384,203,607
<b>(D) 受益権総口数</b>		<b>14,651,090,745口</b>
<b>1万口当たり基準価額(C/D)</b>		<b>15,723円</b>

※当期における期首元本額16,132,264,274円、期中追加設定元本額1,128,334,395円、期中一部解約元本額2,609,507,924円です。  
 ※上記表中の次期繰越損益金がマイナス表示の場合は、当該金額が投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する額（元本の欠損）となります。  
 ※期末における元本の内訳は、国内高配当株フォーカス（FOFs用）（適格機関投資家専用）14,651,090,745円です。  
 ※上記表中の受益権総口数および1万口当たり基準価額が、投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第7号および第11号に規定する受益権の総数および計算口数当たりの純資産の額となります。

■ 損益の状況

(自2021年4月27日 至2022年4月26日)

項目	当期
<b>(A) 配当等収益</b>	<b>680,999,361円</b>
受取配当金	681,268,030
受取利息	8,509
その他収益	7,344
支払利息	△ 284,522
<b>(B) 有価証券売買損益</b>	<b>920,654,611</b>
売買益	2,755,563,823
売買損	△1,834,909,212
<b>(C) 先物取引等損益</b>	<b>449,100</b>
取引益	81,458,600
取引損	△ 81,009,500
<b>(D) その他費用等</b>	<b>△ 14,262</b>
<b>(E) 当期損益金(A+B+C+D)</b>	<b>1,602,088,810</b>
<b>(F) 前期繰越損益金</b>	<b>7,717,463,805</b>
<b>(G) 解約差損益金</b>	<b>△1,507,814,616</b>
<b>(H) 追加信託差損益金</b>	<b>572,465,608</b>
<b>(I) 合計(E+F+G+H)</b>	<b>8,384,203,607</b>
<b>次期繰越損益金(I)</b>	<b>8,384,203,607</b>

※有価証券売買損益および先物取引等損益は期末の評価換えによるものを含みます。  
 ※追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。  
 ※解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

■ お知らせ

<約款変更について>  
 該当事項はございません。

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信/国内/株式
信託期間	無期限 (設定日: 2021年3月8日)
運用方針	マザーファンドへの投資を通じて、日本の株式を主要投資対象とします。TOPIX (配当込み) をベンチマークとして、中長期的にベンチマークを上回る投資成果を目指します。
主要投資対象	当ファンドは以下のマザーファンドを主要投資対象とします。 日本株EVIハイアルファマザーファンド わが国の株式
当ファンドの運用方法	■運用に当たっては、独自算出に基づく企業価値や各種バリュースタイル (PBR、PER、配当利回り) 等による割安と判断される銘柄の中から、ファンダメンタル分析により投資魅力のある銘柄に厳選投資します。 ■マザーファンド受益証券の組入比率は、原則として高位を保ちます。 ■株式以外の資産 (マザーファンドの信託財産に属する株式以外の資産のうち、この投資信託の信託財産に属するとみなした部分を含みます。) への投資割合は、原則として信託財産総額の50%以下とします。
組入制限	当ファンド ■株式への実質投資割合には、制限を設けません。 ■外貨建資産への投資は行いません。 日本株EVIハイアルファマザーファンド ■株式への投資割合には、制限を設けません。 ■外貨建資産への投資は行いません。
分配方針	■年1回 (毎年6月6日。休業日の場合は翌営業日) 決算を行い、以下の方針に基づき分配を行います。 ■分配対象額は、経費控除後の利子、配当等収益と売買益 (評価損益を含みます。) 等の範囲内とします。 ■分配金額は、委託会社が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合等には、委託会社の判断により分配を行わないことがあります。

# 日本株EVI ハイアルファ (FOFs用) (適格機関投資家専用)

【運用報告書 (全体版)】

(2021年6月8日から2022年6月6日まで)

第 2 期

決算日 2022年6月6日

受益者の皆さまへ

平素は格別のお引立てに預かり、厚くお礼申し上げます。当ファンドはマザーファンドへの投資を通じて、日本の株式を主要投資対象とします。TOPIX (配当込み) をベンチマークとして、中長期的にベンチマークを上回る投資成果を目指します。当期についても、運用方針に沿った運用を行いました。今後ともご愛顧のほどお願い申し上げます。

**三井住友DSアセットマネジメント**  
〒105-6426 東京都港区虎ノ門1-17-1  
<https://www.smd-am.co.jp>

■当運用報告書についてのお問い合わせ

コールセンター 0120-88-2976  
受付時間: 午前9時~午後5時 (土、日、祝・休日を除く)

原則として、各表の数量および金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。

■設定以来の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)			期中騰落率 (%)	(ベンチマーク) TOPIX (配当込み)		株式組入比率 (%)	純資産総額 (百万円)
	円	円	%		円	%		
(設定日) 2021年3月8日	10,000	0	-	2,964.12	-	-	1	
1期 (2021年6月7日)	10,795	0	8.0	3,094.51	4.4	98.7	38,454	
2期 (2022年6月6日)	11,869	0	9.9	3,133.45	1.3	98.8	42,441	

※基準価額の騰落率は分配込み。  
※当ファンドは親投資信託を組み入れますので、比率は実質比率を記載しています。  
※株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。  
※指数の著作権、知的所有権、その他一切の権利は発行者、許諾者が有しています。これら発行者、許諾者は当ファンドの運用に何ら関与するものではなく、当ファンドの運用成果に対して一切の責任を負うものではありません。

■当期中の基準価額と市況等の推移

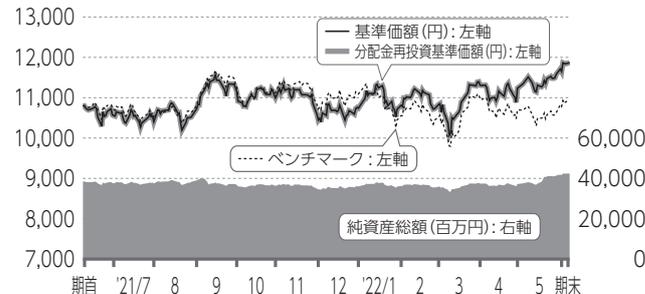
年月日	基準価額		(ベンチマーク) TOPIX (配当込み)		株式組入比率 (%)
	円	%	円	%	
(期首) 2021年6月7日	10,795	-	3,094.51	-	98.7
6月末	10,556	△2.2	3,070.81	△0.8	99.6
7月末	10,406	△3.6	3,003.91	△2.9	99.1
8月末	10,720	△0.7	3,099.08	0.1	99.6
9月末	11,156	3.3	3,234.08	4.5	98.7
10月末	10,997	1.9	3,188.28	3.0	98.7
11月末	10,445	△3.2	3,073.26	△0.7	98.8
12月末	10,738	△0.5	3,179.28	2.7	99.5
2022年1月末	10,810	0.1	3,025.69	△2.2	99.5
2月末	10,830	0.3	3,012.57	△2.6	99.5
3月末	11,311	4.8	3,142.06	1.5	98.4
4月末	11,236	4.1	3,066.68	△0.9	98.8
5月末	11,648	7.9	3,090.73	△0.1	98.8
(期末) 2022年6月6日	11,869	9.9	3,133.45	1.3	98.8

※騰落率は期首比です。  
※当ファンドは親投資信託を組み入れますので、比率は実質比率を記載しています。  
※株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

1 運用経過

基準価額等の推移について (2021年6月8日から2022年6月6日まで)

基準価額等の推移



※分配金再投資基準価額およびベンチマークは、期首の値が基準価額と同一となるように指数化しています。

期首	10,795円
期末	11,869円 (既払分配金0円 (税引前))
騰落率	+9.9% (分配金再投資ベース)

分配金再投資基準価額について

分配金再投資基準価額は分配金 (税引前) を分配時に再投資したと仮定して計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示します。

※分配金を再投資するかどうかについては、受益者の皆さまがご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額などによって課税条件も異なります。したがって、受益者の皆さまの損益の状況を示すものではありません。(以下、同じ)

※当ファンドのベンチマークは、TOPIX (配当込み) です。  
※指数の著作権、知的所有権、その他一切の権利は発行者、許諾者が有しています。これら発行者、許諾者は当ファンドの運用に何ら関与するものではなく、当ファンドの運用成果に対して一切の責任を負うものではありません。

## 基準価額の主な変動要因 (2021年6月8日から2022年6月6日まで)

当ファンドは、日本株EVIハイアルファマザーファンドへの投資を通じて、わが国の株式に投資を行いました。

## 上昇要因

- 業種では、運輸・物流や電機・精密などが上昇したこと
- 個別銘柄で、実質的に保有していた日本郵船や日本電信電話などが上昇したこと

## 下落要因

- 業種配分で、実質的にオーバーウェイトとしていた小売が下落したこと
- 個別銘柄で、実質的に保有していた森永乳業やイズミなどが下落したこと

## 投資環境について (2021年6月8日から2022年6月6日まで)

期間における国内株式市場は、概ね横ばいとなりました。

## 国内株式市場

期間の初めより新型コロナウイルスの感染が再拡大したことなどが嫌気され、株式市場は軟調な展開となりました。2021年9月には、新型コロナウイルスの新規感染者数がピークアウトしたことに加え、菅首相の自民党総裁選不出馬などから、次期新政権に対する政策、改革への期待が高まり、上昇傾向となりました。その後誕生した岸田新政権では分配を強調した政策であったこと、キャピタルゲイン増税の示唆などが嫌気され、相場全体が軟調な展開となりましたが、企業の好調な中間決算などが好感され、持ち直しました。しかし、11月下旬は新型コロナの変異ウイルス(オミクロン型)の感染拡大を背景に反落しました。

2022年に入ってから、新型コロナウイルスの感染再拡大や、世界的な利上げ機運の高まりを警戒し、荒い値動きとなりました。3月上旬にかけては、ロシアのウクライナ侵攻をきっかけとした資源価格の高騰や、景気失速懸念から調整色を強めましたが、3月下旬にかけてはウクライナ情勢が膠着状態になったことや円安が急ピッチに進んだことから値を戻す展開となりました。4月に入ってから、FOMC(米連邦公開市場委員会)議事録で、今後の金融引き締めが積極的である姿勢が明らかとなり反落しました。期間末にかけては上海のロックダウン(都市封鎖)の解除や米国長期金利の頭打ち感から反発しました。

## ポートフォリオについて (2021年6月8日から2022年6月6日まで)

## 当ファンド

主要投資対象である日本株EVIハイアルファマザーファンドを期間を通じて高位に組み入れました。

## 日本株EVIハイアルファマザーファンド

## ●株式組入比率

市場の変動等により株式組入比率は変動してきましたが、市場環境や資金流入・流出動向などを鑑みながら調整しました。

## ●業種配分

期間末の業種配分比率につきましては、市場対比で建設・資材、鉄鋼・非鉄などのウェイトを高くしています。

## ●個別銘柄

日本電信電話、三菱商事などを高い比率で保有しています。

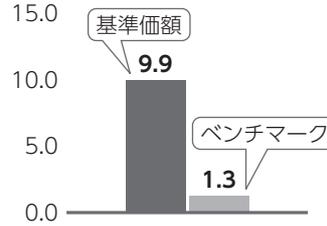
## ●ポートフォリオの特性

推定企業価値対比で割安度の高い銘柄群の中からファンダメンタルズ(基礎的條件)の好転が見込まれる銘柄を選定し、集中投資することにより、高い自己資本対株価、高い収益対株価の特性が継続しました。

## ベンチマークとの差異について (2021年6月8日から2022年6月6日まで)

## 基準価額とベンチマークの騰落率対比

(%)  
20.0



当ファンドは、TOPIX(配当込み)をベンチマークとしています。左のグラフは、基準価額とベンチマークの騰落率の対比です。

※基準価額は分配金再投資ベース

## ベンチマークとの差異の状況および要因

基準価額の騰落率は+9.9%(分配金再投資ベース)となり、ベンチマークの騰落率+1.3%を8.6%上回りました。

## プラス要因

- 業種配分で、実質的に鉄鋼・非鉄をオーバーウェイトとしていたことや運輸・物流をアンダーウェイトとしていたこと
- 個別銘柄で、実質的に保有していた日本郵船やニコンなどがアウトパフォームしたこと

## マイナス要因

- 業種配分で、実質的にオーバーウェイトとしていた小売や建設・資材がアンダーパフォームしたこと
- 個別銘柄で、実質的に保有していた豊田合成や森永乳業などがアンダーパフォームしたこと

## 分配金について (2021年6月8日から2022年6月6日まで)

(単位:円、1万口当たり、税引前)

項目	第2期
当期分配金	0
(対基準価額比率)	(0.00%)
当期の収益	-
当期の収益以外	-
翌期繰越分配対象額	1,869

期間の1万口当たりの分配金(税引前)は、基準価額水準等を勘案し、左記の通りといたしました。

なお、留保益につきましては、運用の基本方針に基づき運用いたします。

※単位未満を切り捨てているため、「当期の収益」と「当期の収益以外」の合計が「当期分配金」と一致しない場合があります。

※「対基準価額比率」は、「当期分配金」(税引前)の期末基準価額(分配金(税引前)込み)に対する比率で、当ファンドの収益率とは異なります。

## 2 今後の運用方針

## 当ファンド

引き続き、運用の基本方針に従い、日本株EVIハイアルファマザーファンドへの投資を通じて、わが国の株式に投資し、信託財産の成長を目指して運用を行います。

## 日本株EVIハイアルファマザーファンド

引き続き、推定企業価値対比で割安度の高い銘柄群の中から定量・定性判断を加味しながら、堅調な業績が見込める企業への選別投資を進めていく方針です。米欧では金融引き締めによる景気の減速傾向が見込まれることから独自の増益要素が大きい銘柄の発掘に注力する一方、中国景気の底打ち反転が近いとみており、上海のロックダウンの影響が懸念されてアンダーパフォームした銘柄の中から業績の改善が見込まれる銘柄の選定を行う方針です。

## 3 お知らせ

## 約款変更について

該当事項はございません。

日本株E V I ハイアルファ (F0Fs用) (適格機関投資家専用)

運用担当者に係る事項について(2022年4月1日現在)

運用担当部署の概要

運用部、ファンドマネージャー数:109名、平均運用経験年数:15年(兼務者含む)

1万円当たりの費用明細(2021年6月8日から2022年6月6日まで)

項目	金額	比率	項目の概要
(a) 信託報酬	53円	0.488%	信託報酬=期中の平均基準価額×信託報酬率×(経過日数/年日数) 期中の平均基準価額は10,942円です。
(投信会社)	(50)	(0.461)	投信会社:ファンド運用の指図等の対価
(販売会社)	(1)	(0.005)	販売会社:交付運用報告書等各種資料の送付、口内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受託会社)	(2)	(0.022)	受託会社:ファンド財産の保管および管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(b) 売買委託手数料	23	0.208	売買委託手数料=期中の売買委託手数料/期中の平均受益権口数 売買委託手数料:有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株式)	(23)	(0.208)	
(先物・オプション)	(-)	(-)	
(投資信託証券)	(-)	(-)	
(c) 有価証券取引税	-	-	有価証券取引税=期中の有価証券取引税/期中の平均受益権口数 有価証券取引税:有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株式)	(-)	(-)	
(公社債)	(-)	(-)	
(投資信託証券)	(-)	(-)	
(d) その他費用	1	0.005	その他費用=期中のその他費用/期中の平均受益権口数 保管費用:海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送回金・資産の移転等に要する費用 監査費用:監査法人に支払うファンドの監査費用 その他:信託事務の処理等に要するその他費用
(保管費用)	(-)	(-)	
(監査費用)	(1)	(0.005)	
(その他)	(0)	(0.000)	
合計	77	0.702	

※期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は、追加・解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出しています。  
※比率欄は1万円当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。  
※各項目毎に円未満は四捨五入しています。  
※売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当ファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

■ 当期中の売買及び取引の状況 (2021年6月8日から2022年6月6日まで)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
日本株E V I ハイアルファマザーファンド	千口 1,275,550	千円 4,600,000	千口 1,286,262	千円 4,684,707

■ 親投資信託の株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合 (2021年6月8日から2022年6月6日まで)

項目	当期	
	日本株E V I ハイアルファマザーファンド	
(a) 期中の株式売買金額	142,117,916千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	40,045,762千円	
(c) 売買高比率(a)/(b)	3.54	

※(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。  
※外貨建資産については、(a)は各月末(ただし、決算日の属する月については決算日)の日本の対顧客電信売買相場の仲値で換算した邦貨金額の合計、(b)は各月末の同仲値で換算した邦貨金額合計の平均です。

■ 利害関係人との取引状況等 (2021年6月8日から2022年6月6日まで)

(1) 利害関係人との取引状況

日本株E V I ハイアルファ (F0Fs用) (適格機関投資家専用)

当期中における利害関係人との取引等はありません。

日本株E V I ハイアルファマザーファンド

区分	買付額等 A		うち利害関係人との取引状況 B	売付額等 C		うち利害関係人との取引状況 D
	金額	%		金額	%	
株式	百万円 80,039	% 2.7	百万円 2,129	百万円 62,078	% 5.748	% 9.3

※平均保有割合 92.3%

※平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当該ペーパーファンドの親投資信託所有口数の割合。

(2) 売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

日本株E V I ハイアルファ (F0Fs用) (適格機関投資家専用)

項目	当	期
(a) 売買委託手数料総額	77,713千円	
(b) うち利害関係人への支払額	2,458千円	
(c) (b)/(a)	3.2%	

※売買委託手数料総額は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものです。

利害関係人とは、投資信託および投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当期における当ファンドに係る利害関係人とは、SMB C 日興証券株式会社です。

■ 第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況

(2021年6月8日から2022年6月6日まで)

該当事項はございません。また委託会社に売買委託手数料は支払われておりません。

■ 組入れ資産の明細 (2022年6月6日現在)

親投資信託残高

種類	期首(前期末)		期末	
	口数	千円	口数	千円
日本株E V I ハイアルファマザーファンド	11,009,394	42,439,516	10,998,682	42,439,516

※日本株E V I ハイアルファマザーファンドの期末の受益権総口数は15,624,624,327口です。

■ 投資信託財産の構成

(2022年6月6日現在)

項目	期末	
	評価額	比率
日本株E V I ハイアルファマザーファンド	千円 42,439,516	% 99.8
コール・ローン等、その他	94,216	0.2
投資信託財産総額	42,533,732	100.0

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2022年6月6日現在)

項目	期末
(A) 資産	42,533,732,428円
コール・ローン等	2,163,093
日本株E V I ハイアルファマザーファンド(評価額)	42,439,516,217
未収入金	92,053,118
(B) 負債	91,933,405
未払信託報酬	89,894,653
その他未払費用	2,038,752
(C) 純資産総額(A-B)	42,441,799,023
元本	35,757,206,783
次期繰越損益金	6,684,592,240
(D) 受益権総口数	35,757,206,783口
1万円当たり基準価額(C/D)	11,869円

※当期における期首元本額35,621,837,352円、期中追加設定元本額4,155,820,491円、期中一部解約元本額4,020,451,060円です。  
※上記表中の次期繰越損益金がマイナス表示の場合は、当該金額が投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する額(元本の欠損)となります。  
※上記表中の受益権総口数および1万円当たり基準価額が、投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第7号および第11号に規定する受益権の総数および計算口数当たりの純資産の額となります。

## ■ 損益の状況

（自2021年6月8日 至2022年6月6日）

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△ 413円
受 取 利 息	33
支 払 利 息	△ 446
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	3,908,560,018
売 買 益	4,070,793,304
売 買 損	△ 162,233,286
(C) 信 託 報 酬 等	△ 183,502,357
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	3,725,057,248
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	2,273,084,999
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	686,449,993
(配 当 等 相 当 額)	( 291,539,011)
(売 買 損 益 相 当 額)	( 394,910,982)
(G) 合 計(D+E+F)	6,684,592,240
次 期 繰 越 損 益 金(G)	6,684,592,240
追 加 信 託 差 損 益 金	686,449,993
(配 当 等 相 当 額)	( 298,691,250)
(売 買 損 益 相 当 額)	( 387,758,743)
分 配 準 備 積 立 金	5,998,142,247

※有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

※株式投資の信託報酬等には消費税等相当額が含まれており、公社債投資には内訳の一部に消費税等相当額が含まれています。

※追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

※分配金の計算過程は以下の通りです。

	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	1,131,755,869円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	2,593,301,379
(c) 収益調整金	686,449,993
(d) 分配準備積立金	2,273,084,999
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	6,684,592,240
1万口当たり当期分配対象額	1,869.44
(f) 分配金	0
1万口当たり分配金	0

## ■ 分配金のお知らせ

1万口当たり分配金（税引前）	当 期
	0円

上記のほか、投資信託財産の計算に関する規則第58条第1項各号に該当する事項はありません。

## 日本株EVIハイアルファマザーファンド

第13期 (2021年6月8日から2022年6月6日まで)

信託期間	無期限 (設定日: 2009年6月15日)
運用方針	■わが国の株式を主要投資対象とします。

原則として、各表の数量および金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。

### ■最近5期の運用実績

決算期	基準価額		(ベンチマーク) TOPIX (配当込み)		株式組入比率	純資産総額
	円	%	円	%		
9期 (2018年6月6日)	27,947	17.0	2,612.49	13.7	98.1	338
10期 (2019年6月6日)	24,242	△13.3	2,294.98	△12.2	98.4	306
11期 (2020年6月8日)	25,702	6.0	2,519.10	9.8	94.2	324
12期 (2021年6月7日)	34,928	35.9	3,094.51	22.8	98.7	38,453
13期 (2022年6月6日)	38,586	10.5	3,133.45	1.3	98.8	60,289

※株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。  
 ※指数の著作権、知的所有権、その他一切の権利は発行者、許諾者が有しています。これら発行者、許諾者は当ファンドの運営に何ら関与するものではなく、当ファンドの運用成果に対して一切の責任を負うものではありません。

### ■当期中の基準価額と市況等の推移

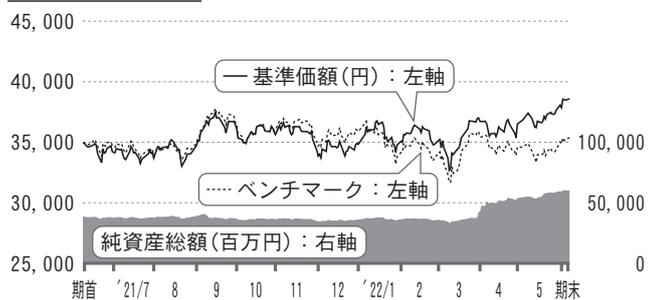
年月日	基準価額		(ベンチマーク) TOPIX (配当込み)		株式組入比率
	円	%	円	%	
(期首) 2021年6月7日	34,928	-	3,094.51	-	98.7
6月末	34,166	△2.2	3,070.81	△0.8	99.5
7月末	33,694	△3.5	3,003.91	△2.9	99.1
8月末	34,726	△0.6	3,099.08	0.1	99.5
9月末	36,130	3.4	3,234.08	4.5	98.6
10月末	35,630	2.0	3,188.28	3.0	98.5
11月末	33,863	△3.0	3,073.26	△0.7	98.5
12月末	34,831	△0.3	3,179.28	2.7	99.5
2022年1月末	35,080	0.4	3,025.69	△2.2	99.4
2月末	35,158	0.7	3,012.57	△2.6	99.4
3月末	36,732	5.2	3,142.06	1.5	98.3
4月末	36,501	4.5	3,066.68	△0.9	98.6
5月末	37,865	8.4	3,090.73	△0.1	98.6
(期末) 2022年6月6日	38,586	10.5	3,133.45	1.3	98.8

※騰落率は期首比です。  
 ※株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

### 1 運用経過

#### ▶基準価額等の推移について (2021年6月8日から2022年6月6日まで)

#### 基準価額等の推移



※ベンチマークは、期首の値が基準価額と同一となるように指数化しています。

※当ファンドのベンチマークは、TOPIX (配当込み) です。  
 ※指数の著作権、知的所有権、その他一切の権利は発行者、許諾者が有しています。これら発行者、許諾者は当ファンドの運営に何ら関与するものではなく、当ファンドの運用成果に対して一切の責任を負うものではありません。

期首	34,928円
期末	38,586円
騰落率	+10.5%

#### ▶基準価額の主な変動要因 (2021年6月8日から2022年6月6日まで)

わが国の株式を主要投資対象とし、独自算出に基づく企業価値や各種バリュートリプル指標 (PBR、PER、配当利回り) 等による割安と判断される銘柄の中から、ファンダメンタル (基礎的条件) 分析により投資魅力のある銘柄に厳選投資しました。

上昇要因	<ul style="list-style-type: none"> <li>業種では、運輸・物流や電機・精密などが上昇したこと</li> <li>個別銘柄で、保有していた日本郵船や日本電信電話などが上昇したこと</li> </ul>
下落要因	<ul style="list-style-type: none"> <li>業種配分で、オーバーウェイトとしていた小売が下落したこと</li> <li>個別銘柄で、保有していた森永乳業やイズミなどが下落したこと</li> </ul>

#### ▶投資環境について (2021年6月8日から2022年6月6日まで)

期間における国内株式市場は、概ね横ばいとなりました。

#### 国内株式市場

期間の初めより新型コロナウイルスの感染が再拡大したことなどが嫌気され、株式市場は軟調な展開となりました。2021年9月には、新型コロナウイルスの新規感染者数がピークアウトしたことに加え、菅首相の自民党総裁選不出馬などから、次期新政権に対する政策、改革への期待が高まり、上昇傾向となりました。その後誕生した岸田新政権では分配を強調した政策であったこと、キャピタルゲイン増税の示唆などが嫌気され、相場全体が軟調な展開となりましたが、企業の好調な中間決算などが好感され持ち直しました。しかし、11月下旬は新型コロナの変異ウイルス (オミクロン型) の感染拡大を背景に反落しました。

2022年に入ってから、新型コロナウイルスの感染再拡大や、世界的な利上げ機運の高まりを警戒し、荒い値動きとなりました。3月上旬にかけては、ロシアのウクライナ侵攻をきっかけとした資源価格の高騰や、景気失速懸念から調整色を強めました。3月下旬にかけてはウクライナ情勢が膠着状態になったことや円安が急ピッチに進んだことから値を戻す展開となりました。4月に入ってから、FOMC (米連邦公開市場委員会) 議事録で、今後の金融引き締めに積極的である姿勢が明らかとなり反落しました。期間末にかけては上海のロックダウン (都市封鎖) の解除や米国長期金利の頭打ち感から反発しました。

#### ▶ポートフォリオについて (2021年6月8日から2022年6月6日まで)

#### 株式組入比率

市場の変動等により株式組入比率は変動してきましたが、市場環境や資金流出入動向などを鑑みながら調整しました。

#### 業種配分

期間末の業種配分比率につきましては、市場対比で建設・資材、鉄鋼・非鉄などのウェイトを高くしています。

#### 個別銘柄

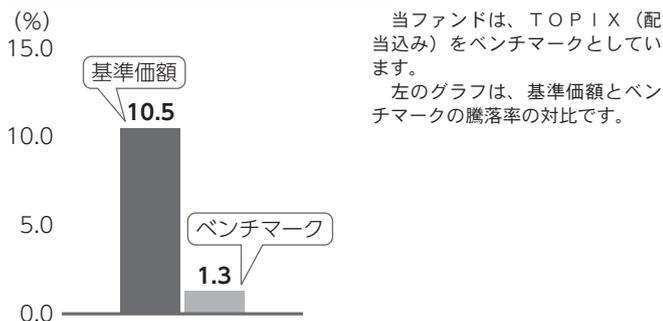
日本電信電話、三菱商事などを高い比率で保有しています。

#### ポートフォリオの特性

推定企業価値対比で割安度の高い銘柄群の中からファンダメンタルズの好転が見込まれる銘柄を選定し、集中投資することにより、高い自己資本対株価、高い収益対株価の特性が継続しました。

## ▶ ベンチマークとの差異について (2021年6月8日から2022年6月6日まで)

## ■ 基準価額とベンチマークの騰落率対比



## 【ベンチマークとの差異の状況および要因】

基準価額の騰落率は+10.5%となり、ベンチマークの騰落率+1.3%を9.2%上回りました。

プラス要因	<ul style="list-style-type: none"> <li>業種配分で、鉄鋼・非鉄をオーバーウェイトとしていたことや、運輸・物流をアンダーウェイトとしていたこと</li> <li>個別銘柄で、保有していた日本郵船やニコンなどがアウトパフォーマンスしたこと</li> </ul>
マイナス要因	<ul style="list-style-type: none"> <li>業種配分で、オーバーウェイトとしていた小売や建設・資材がアンダーパフォーマンスしたこと</li> <li>個別銘柄で、保有していた豊田合成や森永乳業などがアンダーパフォーマンスしたこと</li> </ul>

## ■ 今後の運用方針

引き続き、推定企業価値対比で割安度の高い銘柄群の中から定量・定性判断を加味しながら、堅調な業績が見込める企業への選別投資を進めていく方針です。米欧では金融引き締めによる景気の減速傾向が見込まれることから独自の増益要素が大きい銘柄の発掘に注力する一方、中国景気の底打ち反転が近いとみており、上海のロックダウンの影響が懸念されてアンダーパフォーマンスした銘柄の中から業績の改善が見込まれる銘柄の選定を行う方針です。

## ■ 1万口当たりの費用明細 (2021年6月8日から2022年6月6日まで)

項目	金額	比率	項目の概要
(a) 売買委託手数料 (株 式)	75円 (75)	0.212% (0.212)	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数 売買委託手数料：有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) その他費用 (そ の 他)	0 (0)	0.000 (0.000)	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数 そ の 他：信託事務の処理等に要するその他費用
合 計	75	0.212	

期中の平均基準価額は35,480円です。

※期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は、追加・解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出しています。

※比率欄は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

※各項目毎に円未満は四捨五入しています。

## ■ 当期中の売買及び取引の状況 (2021年6月8日から2022年6月6日まで)

## 株 式

	買 付		売 付	
	株 数	金 額	株 数	金 額
国 内 上 場	千株 51,249.8 (△ 727.6)	千円 80,039,804 ( )	千株 39,740.6	千円 62,078,112

※金額は受渡し代金。

※ ( ) 内は株式分割、予約権行使、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

※管理上の都合により、一部の銘柄において属性が変わっている場合があります。

## ■ 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

(2021年6月8日から2022年6月6日まで)

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	142,117,916千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	40,045,762千円
(c) 売 買 高 比 率(a)／(b)	3.54

※(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

※外貨建資産については、(a)は各月末（ただし、決算日の属する月については決算日）の日本の対顧客電信売買相場の仲値で換算した邦貨金額の合計、(b)は各月末の同仲値で換算した邦貨金額合計の平均です。

## ■ 利害関係人との取引状況等 (2021年6月8日から2022年6月6日まで)

## (1) 利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	B A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	D C
株 式	百万円 80,039	百万円 2,129	% 2.7	百万円 62,078	百万円 5,748	% 9.3

## (2) 売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
(a) 売 買 委 託 手 数 料 総 額	85,767千円
(b) うち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額	2,458千円
(c)	(b)／(a) 2.9%

利害関係人とは、投資信託および投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当期における当ファンドに係る利害関係人とは、SMB C日興証券株式会社です。

## ■ 第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況

(2021年6月8日から2022年6月6日まで)

該当事項はございません。また委託会社に売買委託手数料は支払われておりません。

日本株E V I ハイアルファ (F0Fs用) (適格機関投資家専用)

■ 組入れ資産の明細 (2022年6月6日現在)

国内株式

銘柄	柄	期首(前期末)		期		末	
		株数	金額	株数	金額	株数	金額
		千株	千円	千株	千円	千株	千円
鉱業 (1.1%)							
INPEX		—	—	396	641,916	—	—
建設業 (4.6%)							
清水建設		540.9	—	—	—	—	—
長谷工コーポレーション		—	—	611	947,050	—	—
鹿島建設		—	—	893	1,287,706	—	—
西松建設		—	—	117	504,270	—	—
東亜建設工業		159.3	—	—	—	—	—
住友林業		283.5	—	—	—	—	—
食料品 (4.8%)							
森永乳業		216	—	—	—	—	—
日本ハム		—	—	477	1,905,615	—	—
東洋水産		—	—	195	937,950	—	—
繊維製品 (1.7%)							
東レ		881.3	—	1,460.3	996,362	—	—
ワコールホールディングス		204.6	—	—	—	—	—
化学 (4.7%)							
住友化学		1,945.6	—	—	—	—	—
信越化学工業		—	—	85	1,565,700	—	—
三菱瓦斯化学		268.8	—	573	1,223,928	—	—
東洋インキS Cホールディングス		181	—	—	—	—	—
医薬品 (0.5%)							
鳥居薬品		80.9	—	108	322,920	—	—
ガラス・土石製品 (2.9%)							
日本特殊陶業		—	—	486	1,229,580	—	—
ニチアス		165.8	—	211	479,181	—	—
鉄鋼 (4.4%)							
日本製鉄		—	—	697	1,553,961	—	—
ジェイ エフ イー ホールディングス		457.8	—	—	—	—	—
東京製鐵		538.2	—	654	1,052,286	—	—
大同特殊鋼		147.9	—	—	—	—	—
非鉄金属 (2.1%)							
三井金属鉱業		146.7	—	—	—	—	—
フジクラ		—	—	1,527	1,227,708	—	—
金属製品 (1.0%)							
日本発条		—	—	614	569,792	—	—
機械 (5.8%)							
アマダ		—	—	601	636,459	—	—
住友重機械工業		233.6	—	—	—	—	—
荏原製作所		165.5	—	161	906,430	—	—
セガサミーホールディングス		284.8	—	413	949,487	—	—
I H I		149.4	—	246	971,700	—	—
電気機器 (17.3%)							
日立製作所		—	—	282	1,938,468	—	—
東芝		191.8	—	200	1,148,400	—	—
明電舎		196.1	—	—	—	—	—
日本電気		—	—	238.9	1,249,447	—	—
富士通		65.2	—	—	—	—	—
ルネサスエレクトロニクス		—	—	895	1,363,980	—	—
パナソニック ホールディングス		405.2	—	—	—	—	—
T D K		—	—	276	1,280,640	—	—
アルプスアルパイン		—	—	871	1,268,176	—	—
メイコー		131	—	—	—	—	—
京セラ		—	—	110	822,910	—	—
キヤノン		204.9	—	375	1,249,125	—	—
輸送用機器 (9.7%)							
トヨタ紡織		—	—	456	979,032	—	—
いすゞ自動車		—	—	1,560	2,527,200	—	—
トヨタ自動車		176.4	—	—	—	—	—
三菱自動車工業		2,219.3	—	2,314	937,170	—	—
K Y B		152.9	—	—	—	—	—
アイシン		141.4	—	—	—	—	—
本田技研工業		158.2	—	—	—	—	—
S U B A R U		—	—	571	1,349,273	—	—

銘柄	柄	期首(前期末)		期		末	
		株数	金額	株数	金額	株数	金額
精密機器 (3.2%)							
ニコン		—	—	—	—	613	1,021,871
シチズン時計		—	—	—	—	1,611	913,437
セイコーホールディングス		228	—	—	—	—	—
その他製品 (1.6%)							
トッパン・フォームズ		192.9	—	—	—	—	—
凸版印刷		567.9	—	391	951,694	—	—
リンテック		181.4	—	—	—	—	—
オカムラ		347.9	—	—	—	—	—
陸運業 (-)							
日本通運		109.9	—	—	—	—	—
海運業 (2.2%)							
日本郵船		193.9	—	—	—	—	—
川崎汽船		—	—	123	1,316,100	—	—
情報・通信業 (8.4%)							
ガンホー・オンライン・エンターテイメント		142	—	—	—	—	—
アカツキ		—	—	81	230,121	—	—
日本電信電話		675.7	—	1,211	4,755,597	—	—
卸売業 (7.4%)							
マクニカ・富士エレホールディングス		190.2	—	90	265,590	—	—
丸紅		910.4	—	615	863,460	—	—
三井物産		414.9	—	—	—	—	—
三菱商事		—	—	726	3,293,862	—	—
小売業 (2.4%)							
J. フロント リテイリング		891.7	—	—	—	—	—
セブン&アイ・ホールディングス		279.6	—	—	—	—	—
しまむら		—	—	104	1,150,240	—	—
イズミ		128.4	—	—	—	—	—
ヤマダホールディングス		1,432.1	—	—	—	—	—
アークランドサカモト		—	—	192	294,528	—	—
銀行業 (5.2%)							
めぶきフィナンシャルグループ		—	—	3,144	782,856	—	—
三菱UFJフィナンシャル・グループ		—	—	3,147	2,325,003	—	—
りそなホールディングス		4,045.3	—	—	—	—	—
証券・商品先物取引業 (-)							
野村ホールディングス		1,131.8	—	—	—	—	—
保険業 (1.5%)							
M S & A D インシュアランスグループホールディングス		390	—	—	—	—	—
第一生命ホールディングス		238.6	—	334	901,633	—	—
その他金融業 (2.6%)							
オリックス		—	—	641	1,577,821	—	—
不動産業 (2.0%)							
ヒューリック		—	—	1,096	1,192,448	—	—
サービス業 (2.9%)							
日本郵政		—	—	1,775	1,701,337	—	—
合計				千株	千株	千円	千円
	株数・金額	23,786.6	—	34,568.2	—	59,561,422	—
	銘柄数<比率>	50銘柄	—	49銘柄	—	<98.8%>	—

※銘柄欄の ( ) 内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。

※< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

※管理上の都合により、一部の銘柄において属性が変わっている場合があります。

## ■ 投資信託財産の構成

(2022年6月6日現在)

項 目	期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 59,561,422	% 97.2
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	1,723,574	2.8
投 資 信 託 財 産 総 額	61,284,996	100.0

## ■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2022年6月6日現在)

項 目	期 末
(A) 資 産	61,284,996,817円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	228,871,736
株 式(評価額)	59,561,422,790
未 収 入 金	941,259,491
未 収 配 当 金	553,442,800
(B) 負 債	995,612,298
未 払 金	888,820,143
未 払 解 約 金	106,790,622
そ の 他 未 払 費 用	1,533
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	60,289,384,519
元 本	15,624,624,327
次 期 繰 越 損 益 金	44,664,760,192
(D) 受 益 権 総 口 数	15,624,624,327口
1 万 口 当 たり 基 準 価 額(C/D)	38,586円

※当期における期首元本額11,009,394,688円、期中追加設定元本額5,920,273,402円、期中一部解約元本額1,305,043,763円です。

※上記表中の次期繰越損益金がマイナス表示の場合は、当該金額が投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する額（元本の欠損）となります。

※期末における元本の内訳は以下の通りです。

FOFs用国内株式EVIバリューフンド（適格機関投資家専用） 4,625,941,847円  
日本株EVIハイアルファ（FOFs用）（適格機関投資家専用） 10,998,682,480円

※上記表中の受益権総口数および1万口当たり基準価額が、投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第7号および第11号に規定する受益権の総数および計算口数当たりの純資産の額となります。

## ■ 損益の状況

(自2021年6月8日 至2022年6月6日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	1,279,472,771円
受 取 配 当 金	1,279,572,250
受 取 利 息	3,096
そ の 他 収 益 金	1,058
支 払 利 息	△ 103,633
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	3,644,762,964
売 買 益	7,781,408,806
売 買 損	△ 4,136,645,842
(C) そ の 他 費 用 等	△ 8,973
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	4,924,226,762
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	27,443,931,415
(F) 解 約 差 損 益 金	△ 3,449,368,294
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	15,745,970,309
(H) 合 計(D+E+F+G)	44,664,760,192
次 期 繰 越 損 益 金(H)	44,664,760,192

※有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

※追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

※解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

## ■ お知らせ

&lt;約款変更について&gt;

該当事項はございません。

グローバルXMSCIスーパーディビデンドー日本株式ETF

当ファンド（ダイワファンドラップ 日本株式セレクト）はグローバルXMSCIスーパーディビデンドー日本株式ETFに投資しております。以下の内容は、直近で入手可能な決算資料から抜粋し、編集したものです。

貸借対照表  
2022年1月24日

	金額 (円)
資産の部	
流動資産	
金銭信託	232,169,845
株式	17,360,122,240
投資証券	1,358,466,000
未収配当金	27,732,860
前払金	6,974,990
差入委託証拠金	8,580,000
流動資産合計	18,994,045,935
資産合計	18,994,045,935
負債の部	
流動負債	
派生商品評価勘定	6,651,040
未払金	-
未払収益分配金	9,926,157
未払受託者報酬	1,260,220
未払委託者報酬	18,399,573
その他未払費用	3,903,717
流動負債合計	40,140,707
負債合計	40,140,707
純資産の部	
元本等	
元本	14,978,570,913
剰余金	
期末剰余金又は期末欠損金 (△)	3,975,334,315
(分配準備積立金)	7,804,952
元本等合計	18,953,905,228
純資産合計	18,953,905,228
負債純資産合計	18,994,045,935

損益および剰余金計算書  
2022年1月24日終了の計算期間

	当期 自 2021年7月25日 至 2022年1月24日 金額 (円)
営業収益	
受取配当金	346,935,970
受取利息	4
有価証券売買等損益	352,511,850
派生商品取引等損益	10,345,110
その他収益	3,609
営業収益合計	709,796,543
営業費用	
受託者報酬	2,355,171
委託者報酬	34,386,104
その他費用	5,819,994
営業費用合計	42,561,269
営業利益又は営業損失 (△)	667,235,274
経常利益又は経常損失 (△)	667,235,274
当期純利益又は当期純損失 (△)	667,235,274
期首剰余金又は期首欠損金 (△)	2,267,587,572
剰余金増加額又は欠損金減少額	1,497,744,070
当期追加信託に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額	1,497,744,070
剰余金減少額又は欠損金増加額	154,660,120
当期一部交換に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額	154,660,120
分配金	302,572,481
期末剰余金又は期末欠損金 (△)	3,975,334,315

有価証券明細表

株式

銘柄	株式数	評価額 (円)	
		単価	金額
西松建設	205,900	3,840.00	790,656,000
三機工業	503,200	1,430.00	719,576,000
武田薬品	220,700	3,340.00	737,138,000
HUグループHD	265,300	2,937.00	779,186,100
E N E O Sホールディングス	1,649,800	454.20	749,339,160
日本特殊陶業	364,900	1,978.00	721,772,200
日本郵政	822,800	976.70	803,628,760
GMOフィナンシャルH L D G S	808,900	853.00	689,991,700
かんぽ生命保険	397,900	2,033.00	808,930,700
エイベックス	395,200	1,342.00	530,358,400
菱洋エレクトロ	302,400	2,334.00	705,801,600
りそなホールディングス	1,641,000	489.00	802,449,000
三井住友フィナンシャルG	183,100	4,169.00	763,343,900
みずほフィナンシャルG	480,500	1,585.50	761,832,750
大和証券G本社	1,112,900	699.50	778,473,550
野村ホールディングス	1,447,800	512.40	741,852,720
商船三井	114,000	8,560.00	975,840,000
飯野海運	1,444,400	535.00	772,754,000
ソフトバンク	456,800	1,445.00	660,076,000
関西電力	693,900	1,096.00	760,514,400
中国電力	817,500	954.00	779,895,000
東北電力	943,400	822.00	775,474,800
電源開発	502,500	1,495.00	751,237,500
合計	15,774,800		17,360,122,240

株式以外の有価証券

種類	銘柄	券面総額	評価額 (円)
投資証券	タカラレーベン不動産投	6,360	729,492,000
	日本リート投資法人	1,684	628,974,000
投資証券 合計		8,044	1,358,466,000
合計		8,044	1,358,466,000

投資証券における券面総額欄の数値は、証券数を表示しております。

デリバティブ取引の契約額等及時価の状況表

株式関連

種類	当期 2022年1月24日現在			
	契約額等 (円)	うち1年超	時価 (円)	評価損益 (円)
市場取引 株価指数先物取引 買建	218,724,990	-	212,080,000	△6,644,990
合計	218,724,990	-	212,080,000	△6,644,990

(注) 1. 時価の算定方法

- 株価指数先物取引の時価については、以下のように評価しております。  
原則として特定期間末日に知りうる直近の日の主たる取引所の発表する清算値段又は最終相場場で評価しております。このような時価が発表されていない場合には、特定期間末日に最も近い最終相場や気配値等、原則に準ずる方法で評価しております。
2. 株価指数先物取引の残高は、契約額ベースで表示しております。
  3. 契約額等には手数料相当額を含んでおりません。
  4. 契約額等及時価の合計欄の金額は、各々の合計金額であります。

# ダイワファンドラップ 外国株式セレクト

## 運用報告書（全体版） 第15期

（決算日 2022年6月15日）  
（作成対象期間 2021年6月16日～2022年6月15日）

### 受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

当ファンドは、海外の株式に投資し、信託財産の成長をめざしております。当作成期につきましてもそれに沿った運用を行ないました。ここに、運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

### ★当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／株式
信託期間	無期限（設定日：2007年11月1日）
運用方針	信託財産の成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	別に定める投資信託証券
投資信託証券 組入制限	無制限
分配方針	分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等とし、原則として、基準価額の水準等を勘案して、委託会社が決定します。ただし、分配対象額が少額の場合および基準価額の水準によっては、分配を行なわないことがあります。

## 大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社  
東京都千代田区丸の内一丁目9番1号  
お問い合わせ先（コールセンター）  
TEL 0120-106212  
（営業日の9：00～17：00）  
<https://www.daiwa-am.co.jp/>

最近5期の運用実績

決算期	基準価額			MSCIコクサイ指数 (配当込み、円換算)		投信組 託入 証比率	純資産 総額
	(分配落)	税込み 分配金	期騰 落率	(参考指数)	期騰 落率		
11期末(2018年6月15日)	円 13,983	円 0	% 13.2	(参考指数) 16,835	% 13.9	% 99.1	百万円 203,529
12期末(2019年6月17日)	13,682	0	△ 2.2	17,133	1.8	99.2	204,266
13期末(2020年6月15日)	14,187	0	3.7	17,303	1.0	99.1	208,384
14期末(2021年6月15日)	20,678	0	45.8	25,698	48.5	99.2	266,913
15期末(2022年6月15日)	20,618	0	△ 0.3	27,137	5.6	98.5	280,059

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) MSCIコクサイ指数(配当込み、円換算)は、MSCI Inc. (「MSCI」)の承諾を得て、MSCIコクサイ指数(配当込み、米ドルベース)をもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。MSCIコクサイ指数(配当込み、米ドルベース)は、MSCIが開発した指数です。同指数に対する著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCIに帰属します。またMSCIは、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。本ファンドは、MSCIによって保証、推奨、または宣伝されるものではなく、MSCIは本ファンドまたは本ファンドが基づいているインデックスに関していかなる責任も負いません。免責事項全文についてはこちらをご覧ください。(https://www.daiwa-am.co.jp/specialreport/globalmarket/notice.html)

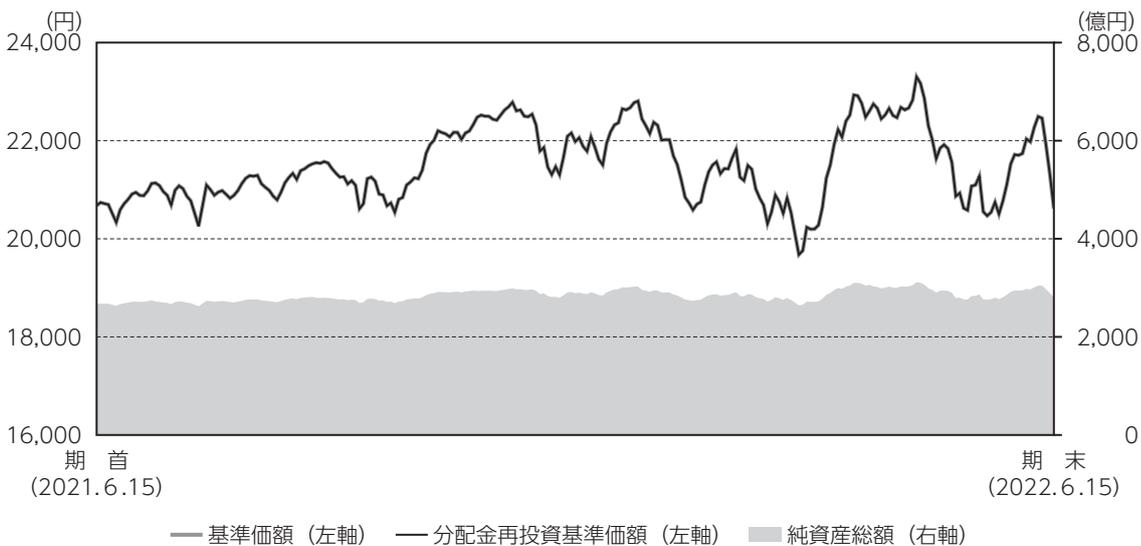
(注3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮した現地日付の終値を採用しています。

(注4) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。



運用経過

基準価額等の推移について



(注) 分配金再投資基準価額は、当作成期首の基準価額をもとに指数化したものです。

\* 分配金再投資基準価額は、分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。

\* 分配金を再投資するかどうかについては、お客さまがご利用のコースにより異なります(分配金を自動的に再投資するコースがないファンドもあります)。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客さまの損益の状況を示すものではありません。

■ 基準価額・騰落率

期首：20,678円

期末：20,618円(分配金0円)

騰落率：△0.3%(分配金込み)

■ 基準価額の変動要因

海外株式市場(円建て)は上昇しましたが、「米国グロース株式ファンド」や「グローバル・フォーカス・グロース・エクイティ・ファンド」などのパフォーマンスが低迷し、当ファンドの基準価額は下落しました。くわしくは「投資環境について」および「ポートフォリオについて」をご参照ください。

年 月 日	基 準 価 額		M S C I コクサイ指数 (配当込み、円換算) (参考指数)		投 信 託 証 比 組 入 証 比	資 券 率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
(期首) 2021年 6月15日	円	%				%
	20,678	-	25,698	-		99.2
6月末	20,885	1.0	25,997	1.2		99.1
7月末	20,951	1.3	26,282	2.3		98.4
8月末	21,388	3.4	26,908	4.7		98.7
9月末	20,911	1.1	26,342	2.5		98.2
10月末	22,028	6.5	28,137	9.5		98.3
11月末	21,789	5.4	27,969	8.8		98.3
12月末	22,627	9.4	29,318	14.1		98.3
2022年 1月末	20,749	0.3	26,907	4.7		98.2
2月末	20,539	△ 0.7	26,495	3.1		98.5
3月末	22,916	10.8	30,230	17.6		98.6
4月末	21,635	4.6	28,510	10.9		98.2
5月末	21,525	4.1	28,371	10.4		98.3
(期末) 2022年 6月15日	20,618	△ 0.3	27,137	5.6		98.5

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

## 投資環境について

(2021.6.16~2022.6.15)

### 海外株式市況

海外株式市況は、当作成期を通して見ると下落しました。

海外株式市況は、米国では、当作成期首より、良好な経済指標および企業決算の発表が続いたことなどにより上昇しました。2021年9月末にかけては、米国の量的金融緩和の早期縮小観測や連邦政府の債務上限問題、増税への不透明感などから株価は下落しましたが、10月に入ると、債務上限問題の一時棚上げや良好な企業決算の発表を受け、株価は再び上昇しました。その後も、CPI（消費者物価指数）の上昇加速を受けて早期利上げ観測が強まったことや、新型コロナウイルスの新変異株への警戒感が広がったことなどから一時的に下落する局面はあったものの、良好な経済指標の発表が相次いだことなどから、年末にかけて株価は高値圏で推移しました。しかし2022年に入ると、FRB（米国連邦準備制度理事会）による金融引き締め懸念で金利が上昇したことや、ロシアによるウクライナ侵攻で地政学リスクが顕在化したことなどが懸念され、3月半ばにかけて株価は下落しました。3月後半は、FRBの利上げ決定で悪材料出尽くし観測が強まったことなどから株価は一時反発しましたが、4月以降はインフレ率の高止まりでFRBによる利上げ加速が懸念されたこともあり、当作成期末にかけて株価は下落しました。欧州でも、おおむね米国と同様の動きとなりました。

### 為替相場

米ドル、ユーロの為替相場は、対円で上昇（円安）しました。

米ドルの対円為替相場は、当作成期首よりおおむねレンジ内で推移しましたが、2021年9月には、利上げ観測の高まりなどから上昇しました。10月以降も、日米金融政策の方向性の違いが米ドルの上昇要因となりました。2022年に入ってから、レンジ内での推移が続いた後、3月にFRB（米国連邦準備制度理事会）が政策金利見通しを大幅に引き上げたことに対して、日銀は指値オペを行い長期金利上昇の抑制を図るなど、日米の金融政策の相違がより明確となって、円安米ドル高が大きく進行しました。4月に入ってから、米国金利が上昇したことなどから、さらに米ドルは上昇しました。その後は、米国景気への懸念などからリスク回避姿勢が強まり、米ドルは下落する局面もありましたが、当作成期末にかけては、米国でのインフレ率の上昇から追加利上げ幅を巡る観測が高まり、米ドルは上昇しました。ユーロの対円為替相場についても、米ドルの動きとおおむね同様となりました。

## 前作成期末における「今後の運用方針」

主として、海外の株式を実質的な投資対象とする複数のファンドに投資し、信託財産の成長をめざして運用を行います。

- ・各ファンドにおける、値動きの大きさや値動きに影響を与える要因についての数値面からの分析や運用能力評価を踏まえた上で、それぞれのファンドの特性を効率良く生かしたファンドの配分をめざします。
- ・運用の効率性を高める観点から、新規ファンドの追加や組入ファンドの除外等を必要に応じて決定します。

なお、資産配分、組入ファンドの選定、組入比率の決定にあたっては、株式会社 大和ファンド・コンサルティングの助言を受けております。

ポートフォリオについて

(2021.6.16~2022.6.15)

- ・当ファンドの組入ファンドの選定、組入比率の決定にあたっては、株式会社 大和ファンド・コンサルティングの助言を受けております。
- ・投資効率改善のため、ニッセイ/サンダース・グローバルバリュー株式ファンド、グローバル厳選株式ファンドを新規に組み入れました。
- ・運用評価やリスク分析等を踏まえ、組入ファンドの配分比率を見直しました。

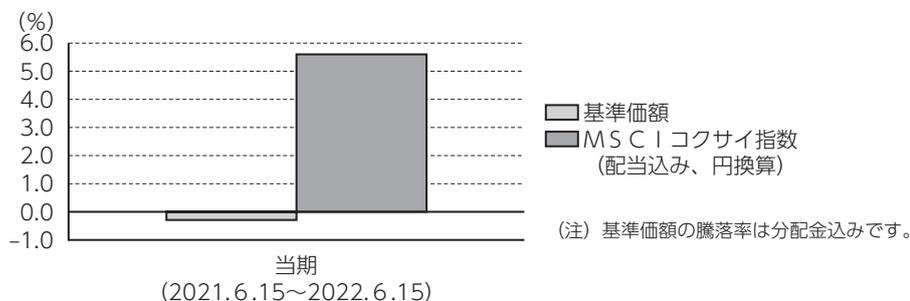
組入ファンドの当作成期中の騰落率および組入比率

フ ア ン ド 名	騰 落 率	組 入 比 率	
		当 作 成 期 首	当 作 成 期 末
ニッセイ/アリアンツ・欧州グロース株式ファンド	△18.2%	3.0%	2.8%
UBSグローバル・オポチュニティー（除く日本）株式ファンド	△3.2	7.9	8.8
ダイワ/ウエリントン・デュラブル・カンパニーズ戦略ファンド	5.5	4.9	7.9
コクサイ計量株式ファンド	2.1	9.0	12.6
ニッセイ/インターミード・グローバル株式ファンド	△2.2	12.8	6.9
米国グロース株式ファンド	△13.9	9.0	7.0
LM・QSグローバル株式ファンド	6.5	8.9	12.8
GI M米国大型バリュー株式ファンド	14.7	11.7	4.0
ダイワ/ウエリントン欧州株ファンド	3.3	2.0	2.1
ダイワ/GQGグローバル・エクイティ	22.1	5.0	6.1
ニッセイ/サンダース・グローバルバリュー株式ファンド (追加)	6.5	—	5.0
グローバル厳選株式ファンド (追加)	△4.6	—	2.0
バリューパートナーズ高配当株式ファンド	△2.2	2.0	0.9
グローバル・フォーカス・グロース・エクイティ・ファンド	△14.1	14.9	5.7
グローバルX ESG 経営企業 E T F (米国籍、米ドル建)	5.0	8.2	13.8

(注1) 組入比率は純資産総額に対する比率。  
 (注2) 「ニッセイ/サンダース・グローバルバリュー株式ファンド」の騰落率は、2022年3月11日から当作成期末までの期間で算出。  
 (注3) 「グローバル厳選株式ファンド」の騰落率は、2022年3月11日から当作成期末までの期間で算出。

ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。  
 以下のグラフは当ファンドの基準価額と参考指数との騰落率の対比です。



分配金について

当作成期は、運用効率等を勘案して、収益分配を見送らせていただきました。  
 なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

分配原資の内訳 (1万口当り)

項 目	当 期	
	2021年6月16日	~2022年6月15日
当期分配金 (税込み) (円)	—	
対基準価額比率 (%)	—	
当期の収益 (円)	—	
当期の収益以外 (円)	—	
翌期繰越分配対象額 (円)	12,855	

(注1) 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後の有価証券売買等損益」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。  
 (注2) 円未満は切捨てており、当期の収益と当期の収益以外の合計が当期分配金 (税込み) に合致しない場合があります。  
 (注3) 当期分配金の対基準価額比率は当期分配金 (税込み) の期末基準価額 (分配金込み) に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。



## 今後の運用方針

主として、海外の株式を実質的な投資対象とする複数のファンドに投資し、信託財産の成長をめざして運用を行います。

- ・各ファンドにおける、値動きの大きさや値動きに影響を与える要因についての数値面からの分析や運用能力評価を踏まえた上で、それぞれのファンドの特性を効率良く生かしたファンドの配分をめざします。
- ・運用の効率性を高める観点から、新規ファンドの追加や組入ファンドの除外等を必要に応じて決定します。

なお、資産配分、組入ファンドの選定、組入比率の決定にあたっては、株式会社 大和ファンド・コンサルティングの助言を受けております。

### 1万口当りの費用の明細

項目	当期 (2021.6.16~2022.6.15)		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	104円	0.484%	信託報酬＝当期中の平均基準価額×信託報酬率 当期中の平均基準価額は21,510円です。
(投信会社)	(71)	(0.330)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
(販売会社)	(24)	(0.110)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受託会社)	(9)	(0.044)	受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売買委託手数料	—	—	売買委託手数料＝当期中の売買委託手数料／当期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
有価証券取引税	0	0.000	有価証券取引税＝当期中の有価証券取引税／当期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(投資信託受益証券)	(0)	(0.000)	
その他費用	0	0.002	その他費用＝当期中のその他費用／当期中の平均受益権口数
(保管費用)	(0)	(0.001)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監査費用)	(0)	(0.001)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(その他)	(0)	(0.000)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合計	105	0.486	

(注1) 当期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。

(注2) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

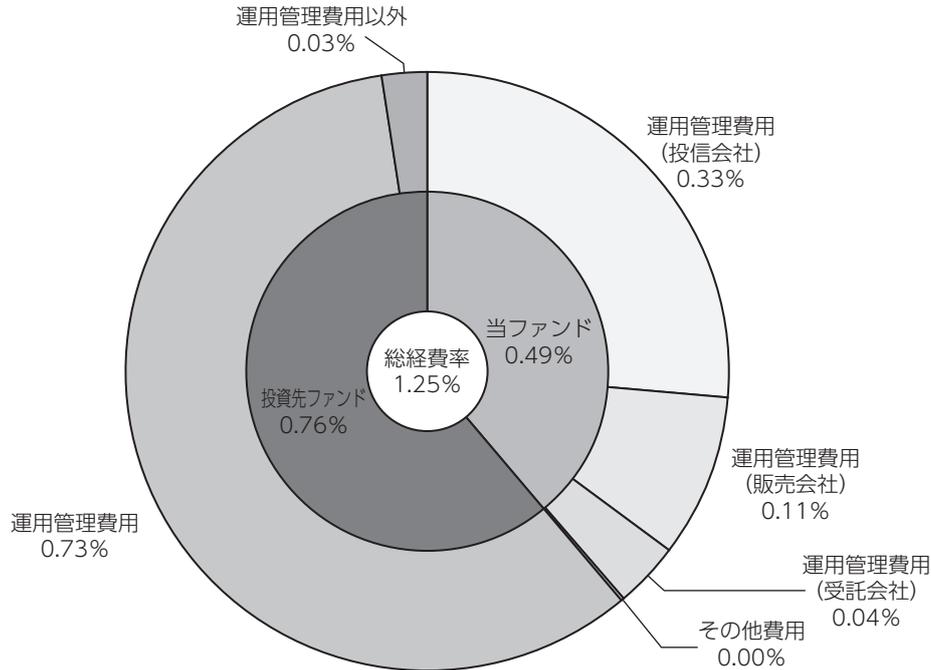
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(注4) 組み入れているマザーファンドがある場合、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当該マザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）がある場合、各項目の費用は、当該投資信託証券が支払った費用を含みません。なお、当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当りの費用の明細」が取得できるものについては「組入上位ファンドの概要」に表示することとしております。

参考情報

■ 総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額を、期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当り）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.25%です。



総経費率 (①+②+③)	1.25%
①当ファンドの費用の比率	0.49%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.73%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.03%

(注1) 投資先ファンドとは、当ファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）です。

(注2) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

(注3) 投資先ファンドにおいて、ニッセイ/サンダース・グローバルバリュー株式ファンドおよびグローバル厳選株式ファンドでは運用管理費用以外を含みません。

(注4) 各比率は、年率換算した値です。

(注5) ①の費用は、1万口当りの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注6) ①の費用は、マザーファンドが支払った費用を含みます。

(注7) ①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注8) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率と異なります。

ダイワファンドラップ 外国株式セレクト

■売買および取引の状況

(1) 投資信託受益証券

(2021年6月16日から2022年6月15日まで)

国	ファンド名	買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
		千口	千円	千口	千円
国	ダイワ/ウエリントン・デュラブル・カンパニース戦略ファンド	10,704,352.367	17,520,000	5,771,370.594	9,500,000
	UBSグローバル・オポチュニティー (除く日本) 株式ファンド	4,342,470.392	8,410,000	2,023,270.493	3,910,000
	コクサイ計量株式ファンド	7,463,215.403	12,060,000	504,161.801	860,000
	ニッセイ/インターミッド・グローバル株式ファンド	851,449.623	1,580,000	8,735,425.147	16,080,000
	米国グロース株式ファンド	8,651,220.659	14,120,000	9,492,211.983	14,630,000
	LM・QSグローバル株式ファンド	8,173,524.232	11,820,000	1,154,806.775	1,790,000
	GIM米国大型バリューストック株式ファンド	2,469,924.042	3,530,000	17,037,306.778	24,350,000
	ダイワ/ウエリントン欧州株ファンド	499,079.888	600,000	219,818.338	270,000
	ダイワ/GQGグローバル・エクイティ	8,280,547.631	12,180,000	7,804,863.997	12,010,000
	ニッセイ/サンダース・グローバルバリューストック株式ファンド	13,582,652.805	13,600,000	449,725.36	500,000
内	グローバル厳選株式ファンド	6,137,869.647	6,040,000	305,947.989	340,000
	ニッセイ/アリアンツ・欧州グロース株式ファンド	970,475.11	1,760,000	85,288.236	180,000
外	グローバルX ESG経営企業ETF (米国籍、米ドル建)	千口	千アメリカ・ドル	千口	千アメリカ・ドル
		5,240	161,508	770	25,078
国	パリュートナース高配当株式ファンド	33,200,747.2	3,700	246,936,162.5	27,000

(注1) 金額は受渡し代金。  
(注2) 金額の単位未満は切捨て。

(2) 投資信託証券

(2021年6月16日から2022年6月15日まで)

外資 国建	ファンド名	買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
		千口	千円	千口	千円
	グローバル・フォーカス・グロース・エクイティ・ファンド	186,921.93	3,300,000	1,346,856.82	24,520,000

(注1) 金額は受渡し代金。  
(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

■組入資産明細表

(1) ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

ファンド名	当期			期末		
	口数	評価額	比率	口数	評価額	比率
国内投資信託受益証券	千口	千円	%			
ダイワ/ウエリントン・デュラブル・カンパニース戦略ファンド	12,999,497.546	22,223,941	7.9			
UBSグローバル・オポチュニティー (除く日本) 株式ファンド	13,851,248.416	24,659,377	8.8			
コクサイ計量株式ファンド	22,432,400.038	35,416,273	12.6			
ニッセイ/インターミッド・グローバル株式ファンド	10,888,921.523	19,326,746	6.9			
米国グロース株式ファンド	14,009,071.675	19,509,033	7.0			
LM・QSグローバル株式ファンド	23,993,307.701	35,817,209	12.8			
GIM米国大型バリューストック株式ファンド	6,722,070.064	11,313,243	4.0			
ダイワ/ウエリントン欧州株ファンド	4,606,511.599	5,809,271	2.1			
ダイワ/GQGグローバル・エクイティ	9,951,130.654	17,072,159	6.1			
ニッセイ/サンダース・グローバルバリューストック株式ファンド	13,132,927.445	13,985,254	5.0			
グローバル厳選株式ファンド	5,831,921.658	5,501,251	2.0			
ニッセイ/アリアンツ・欧州グロース株式ファンド	4,886,109.549	7,947,745	2.8			
合計	143,305,117.868	218,581,508	<78.0%>	12銘柄		

ファンド名	当期			期末		
	口数	評価額	比率	口数	評価額	比率
外国投資信託証券	千口	千円	%			
グローバル・フォーカス・グロース・エクイティ・ファンド	1,009.51945	15,847,436	5.7			

(注1) 比率欄は、純資産総額に対する評価額の比率。  
(注2) 評価額の単位未満は切捨て。

(2) ファンド・オブ・ファンズが組入れた外貨建ファンドの明細

ファンド名	当期			期末		
	口数	評価額	比率	口数	評価額	比率
外国投資信託受益証券	千口	千アメリカ・ドル	%			
グローバルX ESG経営企業ETF (米国籍、米ドル建)	10,830	286,886	13.8			
バリュートナース高配当株式ファンド	197,729,694.7	18,723	0.9			
合計	11,027,729,694.7	305,609	<14.7%>	2銘柄		

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。  
(注2) 比率欄は純資産総額に対する評価額の比率。  
(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2022年6月15日現在

項目	当期		期末	
	評価額	比率	評価額	比率
投資信託受益証券	千円	%		
投資信託証券	259,841,877	91.4		
投資信託証券	15,847,436	5.6		
コール・ローン等、その他	8,543,142	3.0		
投資信託財産総額	284,232,456	100.0		

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。  
(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、6月15日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=135.01円です。  
(注3) 当期末における外貨建純資産 (54,014,365千円) の投資信託財産総額 (284,232,456千円) に対する比率は、19.0%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2022年6月15日現在

項目	当期	期末
(A) 資産		287,449,111,741円
コール・ローン等	8,543,142,270	
投資信託受益証券(評価額)	259,841,877,814	
投資信託証券(評価額)	15,847,436,326	
未収入金	3,216,655,331	
(B) 負債		7,390,081,209
未払金	6,434,642,570	
未払解約金	254,849,776	
未払信託報酬	699,487,754	
その他未払費用	1,101,109	
(C) 純資産総額(A-B)		280,059,030,532
元本		135,832,410,355
次期繰越損益金		144,226,620,177
(D) 受益権総口数		135,832,410,355口
1万口当り基準価額(C/D)		20,618円

\* 期首における元本額は129,080,196,008円、当作成期間中における追加設定元本額は30,184,121,143円、同解約元本額は23,431,906,796円です。  
\* 当期末の計算口数当りの純資産額は20,618円です。

■損益の状況

当期 自2021年6月16日 至2022年6月15日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	337,208,902円
受取配当金	338,318,999
受取利息	868
支払利息	△ 1,110,965
(B) 有価証券売買損益	△ 1,953,026,579
売買益	19,530,847,602
売買損	△ 21,483,874,181
(C) 信託報酬等	△ 1,381,905,000
(D) 当期繰越損益金(A + B + C)	△ 2,997,722,677
(E) 前期繰越損益金	80,162,920,435
(F) 追加信託差損益金	67,061,422,419
(配当等相当額)	( 94,455,599,656)
(売買損益相当額)	(△ 27,394,177,237)
(G) 合計(D + E + F)	144,226,620,177
次期繰越損益金(G)	144,226,620,177
追加信託差損益金	67,061,422,419
(配当等相当額)	( 94,455,599,656)
(売買損益相当額)	(△ 27,394,177,237)
分配準備積立金	80,162,920,435
繰越損益金	△ 2,997,722,677

(注1) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しております。  
(注2) 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。  
(注3) 収益分配金の計算過程は下記「収益分配金の計算過程（総額）」をご参照ください。

■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	0円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収益調整金	94,455,599,656
(d) 分配準備積立金	80,162,920,435
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	174,618,520,091
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	174,618,520,091
(h) 受益権総口数	135,832,410,355口

《お知らせ》

■投資対象ファンドの変更について  
投資対象ファンドに次のファンドを追加しました。  
・ニッセイ／サンダース・グローバルバリュー株式ファンド（FOF s 用）（適格機関投資家専用）  
・グローバル厳選株式ファンド（FOF s 用）（適格機関投資家専用）

第8期末（2022年3月7日）	
基準価額	16,262円
純資産総額	100億円
騰落率	△3.5%
分配金	0円

# ニッセイ/アリアンツ・ 欧州グロース株式ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)

## 運用報告書（全体版）

作成対象期間：2021年3月6日～2022年3月7日

第8期（決算日 2022年3月7日）

### 受益者の皆様へ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。  
さて「ニッセイ/アリアンツ・欧州グロース株式ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）」は、このたび第8期の決算を行いました。  
当ファンドは、「ニッセイ/アリアンツ・欧州グロース株式マザーファンド」受益証券への投資を通じて、実質的に欧州の株式に投資することにより、信託財産の中長期的な成長を図ることを目標に運用を行いました。ここに運用状況をご報告申し上げます。  
今後ともいっそうのご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

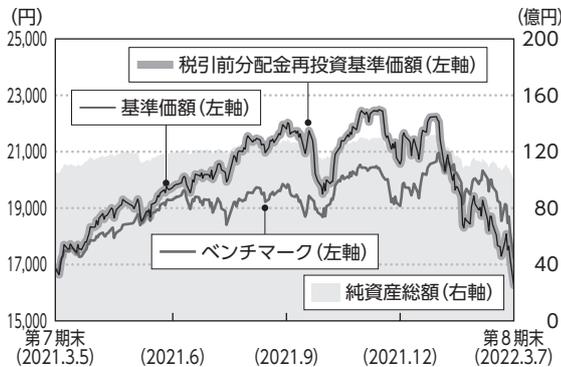


ニッセイアセットマネジメント株式会社

東京都千代田区丸の内1-6-6  
TEL：03-5533-4000(代表)  
https://www.nam.co.jp/

### 運用経過 2021年3月6日～2022年3月7日

#### 基準価額等の推移



第8期首	16,854円	既払分配金	0円
第8期末	16,262円	騰落率(分配金再投資ベース)	△3.5%

(注1) 税引前分配金再投資基準価額は、分配金(税引前)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものであり、前期末の基準価額にあわせて再指数化しています。

(注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。

(注3) ベンチマークはMSCI ヨーロッパ・インデックス(配当込み、円換算ベース)で、前期末の基準価額にあわせて再指数化しています。なおベンチマークの詳細につきましては、後掲の「指数に関して」をご参照ください。

### ■基準価額の主な変動要因

#### <上昇要因>

- ・2021年3月上旬から9月上旬にかけて、新型コロナウイルスのワクチン接種の進展に伴う早期景気回復に対する強い期待感などから株価が上昇したこと

#### <下落要因>

- ・2022年1月上旬から当期末にかけて、米欧中央銀行による早期金融引き締め観測により米長期金利が上昇する中、グロース(成長)銘柄が全般的に下落したことや、ロシアによるウクライナへの侵攻を受けて株価が急落したこと

1 万口当たりの費用明細

項目	第 8 期		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	184円	0.914%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率× $\frac{\text{期中の日数}}{\text{年間の日数}}$ 期中の平均基準価額は20,093円です。
(投信会社)	(178)	(0.885)	ファンドの運用、法定書類等の作成、基準価額の算出等の対価
(販売会社)	( 2)	(0.011)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等の対価
(受託会社)	( 4)	(0.018)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等の対価
売買委託手数料	2	0.011	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数
(株式)	( 2)	(0.011)	売買委託手数料：有価証券等の売買・取引の際に仲介人に支払う手数料
有価証券取引税	3	0.016	有価証券取引税＝期中の有価証券取引税／期中の平均受益権口数
(株式)	( 3)	(0.016)	有価証券取引税：有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
その他費用	16	0.079	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数
(保管費用)	( 13)	(0.065)	海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監査費用)	( 1)	(0.007)	監査にかかる監査法人等に支払う費用
(その他)	( 1)	(0.007)	・ 信託事務の諸費用：信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用 ・ 借入金の利息：受託会社等から一時的に資金を借り入れた場合（立替金も含む）に発生する利息
合計	205	1.019	

(注 1) 期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。なお、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含まず。

(注 2) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入しています。

(注 3) 比率欄は「1 万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入しています。

投資環境

■ 欧州株式市況

【欧州株式（MSCIヨーロッパ・インデックス）（取引後配当込み、ユーロベース）】の推移



(注) 指数はブルームバーグのデータを使用しています。

当期の欧州株式市場は期を通じて見ると若干上昇しました。

期初より世界経済の早期回復への期待感が高まったことから、株価は高値を更新していく展開となりました。期中には消費者物価指数（CPI）が上昇したことを受けて金利が上昇し、株価は下落する場面もありましたが、好調な企業業績を背景に再び上昇しました。しかし、当期末にかけては早期金融引き締め懸念が高まったことからグロース銘柄を中心に株価は下落し、その後もロシアによるウクライナ侵攻を受けて急落する展開となりました。

■ 為替市況

【ユーロ／円レートの推移】



(注) 為替レートは対顧客電信売買相場仲値のデータを使用しています。

当期のユーロ／円レートはユーロ安円高となりました。

期初以降、景気回復への期待感が高まり投資家のリスク選好姿勢が強まる中、ユーロ高円安が進行しました。欧州中央銀行（ECB）による金融緩和政策が続くと懸念からユーロは対円で徐々に売られました。米連邦準備制度理事会（FRB）による金融政策正常化の前倒しが意識されると、再びユーロ高円安が進行しました。その後は一進一退の動きが続きましたが、ロシアによるウクライナ侵攻により投資家のリスク回避姿勢が強まると、急速にユーロ安円高が進行しました。

ポートフォリオ

■ 当ファンド

マザーファンド受益証券の組入比率を高位に保った運用を行いました（ただし、当ファンドから信託報酬等の費用を控除する関係などから、当ファンドの収益率はマザーファンドとは必ずしも一致しません）。

■ マザーファンド

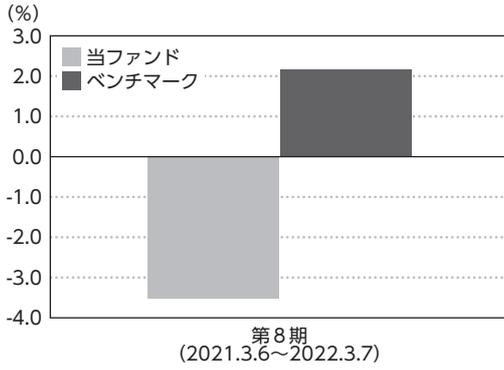
当期の平均業種配分については、ベンチマークと比較すると、情報技術などを多め、金融などを少なめとしています。当期末時点での組入上位業種は資本財・サービス（27.1%）、情報技術（26.0%）、ヘルスケア（16.2%）の順となっています。

(注 1) 業種はGICS分類（セクター）によるものです。なお、GICSに関する知的財産所有権はS&PおよびMSCI Inc.に帰属します。以下同じです。

(注 2) 比率は対純資産総額比です。

\* ベンチマークはMSCIヨーロッパ・インデックス（配当込み、円換算ベース）です。ベンチマークの詳細につきましては、後掲の「指数に関して」をご参照ください。

ベンチマークとの差異



当期の税引前分配金再投資基準価額騰落率は-3.5%となり、ベンチマーク騰落率（+2.2%）を下回りました。

これはマザーファンドにおけるヘルスケアセクターでの銘柄選択のほか、エネルギーセクターの非保有などがマイナスに働いたことによるものです。

(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

分配金

当期の分配金は、基準価額水準、市況動向等を勘案した結果、見送らせていただきました。

なお、分配に充てずに信託財産に留保した収益につきましては、元本部分と同一の運用を行います。

【分配原資の内訳（1万口当たり）】

項目	当期 2021年3月6日～2022年3月7日
当期分配金（税引前）	-
対基準価額比率	-
当期の収益	-
当期の収益以外	-
翌期繰越分配対象額	7,095円

(注1) 当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切り捨てで算出しているため、合計が当期分配金と一致しない場合があります。

(注2) 当期分配金の対基準価額比率は当期分配金（税引前）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。

今後の運用方針

■当ファンド

引き続きマザーファンド受益証券への投資を通じて、実質的に欧州の株式に投資することにより、信託財産の中長期的な成長を図ることを目標に運用を行います。

■マザーファンド

当マザーファンドのポートフォリオ戦略は、「構造的成長」と「クオリティ」を重視しており、ウクライナ危機にも十分に対応できると考えています。現在、投資している企業は強力な経営陣、柔軟かつ資産をあまり持たないビジネスモデル、地域分散、安定した収益、価格決定力などの特徴を有しており、インフレが高止まりしている現在、特に価格決定力については重要な要素であると考えています。

ロシアに対する制裁強化を背景に原油やエネルギー価格のさらなる上昇が広範な影響を及ぼしており、ロシア・ウクライナ情勢を巡る地政学リスクの高まりにより足元の景気回復が遅れる可能性があります。事態の深刻化によっては、現在市場で織り込まれている数回の利上げが実施できなくなる可能性があります。そうした中、投資家は「構造的成長」と「クオリティ」を有する銘柄に回帰し、当マザーファンドで保有する銘柄はファンダメンタルズ（基礎的条件）の強さを見せると考えることから、長期的に複合的成長が可能であるとみています。

当マザーファンドは、センチメント（市場心理）に左右される市場の変化に備えてポジションを取ろうとするのではなく、引き続き長期的な視点を維持していき、市場をリードし真に未来をけん引していくクオリティの高い企業の収益の成長性にフォーカスしていきます。

ファンドデータ

当ファンドの組入資産の内容

■組入ファンド

第8期末 2022年3月7日	
ニッセイ/アリアンツ・欧州グロース株式マザーファンド	100.0%

(注1) 組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

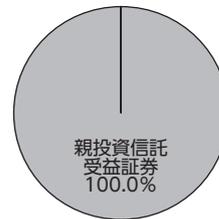
(注2) 組入全ファンドを記載しています。

■純資産等

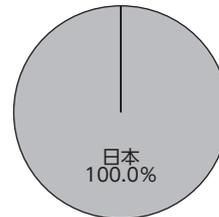
項目	第8期末 2022年3月7日
純資産総額	10,017,685,075円
受益権総口数	6,160,247,221口
1万口当たり基準価額	16,262円

(注) 当期間中における追加設定元本額は444,908,851円、同解約元本額は562,818,355円です。

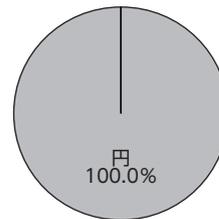
■資産別配分



■国別配分



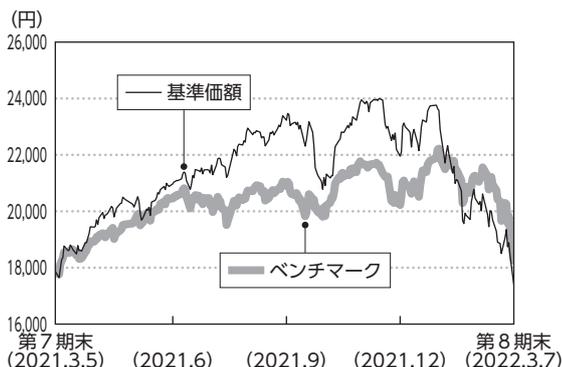
■通貨別配分



(注) 資産別・国別・通貨別配分は、2022年3月7日現在のものであり、比率は純資産総額に対する評価額の割合です。なお、国別配分はニッセイアセットマネジメントの分類によるものです。

ニッセイ／アリアンツ・欧州グロース株式マザーファンドの概要

■ 基準価額の推移



(注) ベンチマークは前期末の基準価額にあわせて再指数化しています。

■ 上位銘柄

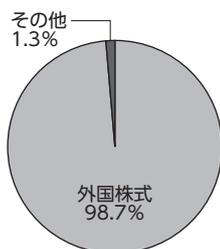
銘柄名	通貨	比率
ASML HOLDING NV	ユーロ	7.2%
NOVO-NORDISK A/S	デンマーク・クローネ	6.1
DSV A/S	デンマーク・クローネ	5.8
SIKA AG-BEARER	スイス・フラン	5.4
INFINEON TECHNOLOGIES AG	ユーロ	3.8
PARTNERS GROUP HOLDING AG	スイス・フラン	3.6
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	ユーロ	3.5
KINGSPAN GROUP PLC	ユーロ	3.3
ADIDAS AG	ユーロ	3.3
ADYEN NV	ユーロ	3.1
組入銘柄数		49

■ 1万口当たりの費用明細

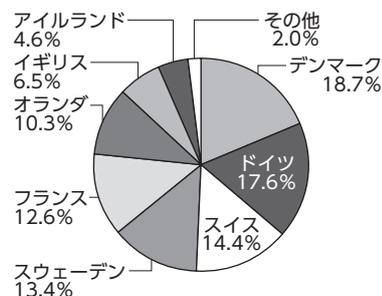
2021.3.6～2022.3.7

項目	金額
売買委託手数料 (株式)	2円 ( 2)
有価証券取引税 (株式)	4 ( 4)
その他費用 (保管費用)	15 (14)
(その他)	( 1)
合計	21

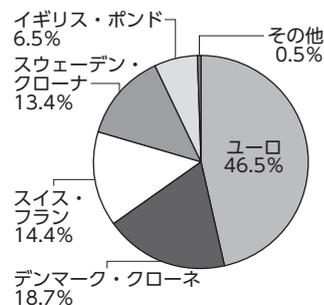
■ 資産別配分



■ 国別配分



■ 通貨別配分



- (注1) 基準価額の推移および1万口当たりの費用明細は、マザーファンドの直近の決算期のものであり、費用項目の金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入しています。項目の詳細につきましては、前掲の費用項目の概要をご参照ください。
- (注2) 上位銘柄、資産別・国別・通貨別配分は、マザーファンド決算日（2022年3月7日現在）のものであり、比率はマザーファンドの純資産総額に対する評価額の割合です。なお、国別配分はニッセイアセットマネジメントの分類によるものです。
- (注3) 全銘柄に関する詳細な情報につきましては、運用報告書（全体版）の組入有価証券明細表をご参照ください。

最近5期の運用実績

決算期	基準価額 (分配前)	税引前 分配金	期中 騰落率	(参考)	ベンチマーク	期中 騰落率	株式 組入比率	純資産 総額
				基準価額+ 累計分配金				
	円	円	%	円		%	%	百万円
4期(2018年3月5日)	11,971	0	10.1	11,971	10,893	7.9	97.8	8,109
5期(2019年3月5日)	12,126	0	1.3	12,126	11,190	2.7	98.5	16,068
6期(2020年3月5日)	12,946	0	6.8	12,946	11,125	△ 0.6	98.7	6,190
7期(2021年3月5日)	16,854	0	30.2	16,854	12,934	16.3	98.7	10,581
8期(2022年3月7日)	16,262	0	△ 3.5	16,262	13,214	2.2	98.6	10,017

- (注1) 基準価額の騰落率は分配金（税引前）込みです。
- (注2) 「基準価額+累計分配金」は、当該決算期の基準価額（分配前）に当該決算期以前の税引前分配金の累計額を加えたものです。
- (注3) ベンチマークは設定時を10,000として指数化しています。
- (注4) 当ファンドはマザーファンドを組み入れるため、「株式組入比率」は実質比率を記載しています。以下同じです。

当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		ベンチマーク		株式 組入比率
	円	%	円	%	
(期首)2021年3月5日	16,854	-	12,934	-	98.7
3月末	17,963	6.6	13,617	5.3	97.6
4月末	19,231	14.1	14,139	9.3	98.7
5月末	19,649	16.6	14,725	13.9	98.7
6月末	20,252	20.2	14,770	14.2	98.8
7月末	21,029	24.8	14,835	14.7	99.0
8月末	21,649	28.5	15,066	16.5	98.4
9月末	20,092	19.2	14,578	12.7	99.0
10月末	21,891	29.9	15,579	20.5	99.0
11月末	21,280	26.3	14,841	14.7	98.4
12月末	22,223	31.9	15,778	22.0	98.8
2022年1月末	18,434	9.4	14,950	15.6	98.7
2月末	17,821	5.7	14,689	13.6	98.7
(期末)2022年3月7日	16,262	△ 3.5	13,214	2.2	98.6

(注) 期末基準価額は分配金(税引前)込み、騰落率は期首比です。

親投資信託受益証券の設定、解約状況 2021年3月6日~2022年3月7日

	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
ニッセイ/アリアンツ・ 欧州グロース株式マザーファンド	千口	千円	千口	千円
	416,680	860,000	580,888	1,229,964

(注) 単位未満は切り捨てています。

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項目	当期
	ニッセイ/アリアンツ・欧州グロース株式マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	5,167,829千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	11,867,419千円
(c) 売買高比率(a)/(b)	0.43

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

(注2) 外国株式の(a)は各月末(決算日の属する月については決算日)、(b)は各月末の国内の対顧客電信売買相場の仲値で換算した邦貨金額の合計です。

(注3) 単位未満は切り捨てています。

利害関係人との取引状況等 2021年3月6日~2022年3月7日

当期における利害関係人との取引はありません。

親投資信託残高 2022年3月7日現在

種類	期首(前期末)		当期末	
	口数	口数	口数	評価額
ニッセイ/アリアンツ・ 欧州グロース株式マザーファンド	千口	千口	千口	千円
	5,920,776	5,756,568	10,017,004	

(注1) 単位未満は切り捨てています。

(注2) 当期末におけるニッセイ/アリアンツ・欧州グロース株式マザーファンド全体の口数は5,756,568千口です。

投資信託財産の構成 2022年3月7日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
ニッセイ/アリアンツ・ 欧州グロース株式マザーファンド	千円	%
	10,017,004	99.4
コール・ローン等、その他	56,109	0.6
投資信託財産総額	10,073,113	100.0

(注1) 外貨建資産は、当期末の時価を国内の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお3月7日における邦貨換算レートは、1イギリス・ポンド151.94円、1スイス・フラン125.04円、1デンマーク・クローネ16.80円、1スウェーデン・クローナ11.57円、1ユーロ125.02円です。

(注2) ニッセイ/アリアンツ・欧州グロース株式マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(9,963,395千円)の投資信託財産総額(10,020,376千円)に対する比率は99.4%です。

(注3) 評価額の単位未満は切り捨てています。

資産、負債、元本および基準価額の状況

(2022年3月7日現在)

項目	当期末
(A) 資産	10,073,113,977円
コール・ローン等	55,566,434
ニッセイ/アリアンツ・ 欧州グロース株式マザーファンド(評価額)	10,017,004,239
未収入金	543,304
(B) 負債	55,428,902
未払信託報酬	55,036,182
その他未払費用	392,720
(C) 純資産総額(A-B)	10,017,685,075
元本	6,160,247,221
次期繰越損益金	3,857,437,854
(D) 受益権総口数	6,160,247,221口
1万口当たり基準価額(C/D)	16,262円

(注) 期首元本額 6,278,156,725円

期中追加設定元本額 444,908,851円

期中一部解約元本額 562,818,355円

損益の状況

当期(2021年3月6日~2022年3月7日)

項目	当期
(A) 配当等収益	△ 15,518円
受取利息	1,099
支払利息	△ 16,617
(B) 有価証券売買損益	△ 363,936,880
売益	188,974,169
買損	△ 552,911,049
(C) 信託報酬等	△ 110,474,898
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 474,427,296
(E) 前期繰越損益金	2,935,171,970
(分配準備積立金)	(2,935,181,327)
(繰越欠損金)	(△ 9,357)
(F) 追加信託差損益金*	1,396,693,180
(配当等相当額)	(1,435,713,279)
(売買損益相当額)	(△ 39,020,099)
(G) 合計(D+E+F)	3,857,437,854
次期繰越損益金(G)	3,857,437,854
追加信託差損益金	1,396,693,180
(配当等相当額)	(1,435,713,279)
(売買損益相当額)	(△ 39,020,099)
分配準備積立金	2,935,181,327
繰越欠損金	△ 474,436,653

(注1) (B)有価証券売買損益は、期末の評価換えによる損益を含みます。

(注2) (C)信託報酬等は、信託報酬に対する消費税等相当額を含みます。

(注3) (E)前期繰越損益金とは、分配準備積立金と繰越欠損金の合計で、前期末の金額に、期中一部解約により変動した金額を調整して算出しています。

(注4) (F)追加信託差損益金\*とは、追加設定をした価額と元本との差額をいい、配当等相当額と売買損益相当額に区分します。前期末の金額に、期中追加設定および一部解約により変動した金額を調整して算出しています。

(注5) 信託財産の運用指図に係る権限の一部を委託するために要した費用は57,934,274円です。

分配金の計算過程

項目	当期
(a) 経費控除後の配当等収益	0円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0円
(c) 信託約款に定める収益調整金	1,435,713,279円
(d) 信託約款に定める分配準備積立金	2,935,181,327円
(e) 分配対象額(a+b+c+d)	4,370,894,606円
(f) 分配対象額(1万口当たり)	7,095.32円
(g) 分配金	0円
(h) 分配金(1万口当たり)	0円

当ファンドの概要

信託期間	無期限	
運用方針	主にニッセイ／アリアンツ・欧州グロース株式マザーファンド受益証券への投資を通じて、実質的に欧州の株式に投資することにより、信託財産の中長期的な成長を図ることを目標に運用を行います。	
主要運用対象	ニッセイ／アリアンツ・欧州グロース株式ファンド（FOFs用） （適格機関投資家専用）	ニッセイ／アリアンツ・欧州グロース株式マザーファンド受益証券
	ニッセイ／アリアンツ・欧州グロース株式マザーファンド	欧州の株式
運用方法	ニッセイ／アリアンツ・欧州グロース株式ファンド（FOFs用） （適格機関投資家専用）	以下の様な投資制限のもと運用を行います。 ・株式への実質投資割合には、制限を設けません。 ・外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。
	ニッセイ／アリアンツ・欧州グロース株式マザーファンド	以下の様な投資制限のもと運用を行います。 ・株式への投資割合には、制限を設けません。 ・外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。
分配方針	毎決算時に、原則として経費控除後の配当等収益および売買益等の全額を対象として、基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には、分配を行わないこともあります。	

【受益者の皆様へ】 法令・諸規則に基づき、当マザーファンドの当期運用状況をご報告申し上げます。

## ニッセイ／アリアンツ・欧州グロース株式マザーファンド

### 運用報告書

### 第 8 期

（計算期間：2021年3月6日～2022年3月7日）

運用方針	①主に欧州の株式の中から、長期にわたり高い利益成長が期待できる企業に長期投資を行い、信託財産の中長期的な成長を図ることを目標に運用を行います。 ②運用にあたっては、アリアンツ・グローバル・インベスターズ GmbH に運用指図に関する権限（国内の短期金融資産の指図に関する権限を除きます。）を委託します。
------	--

主要運用対象	欧州の株式
運用方法	以下の様な投資制限のもと運用を行います。 ・株式への投資割合には、制限を設けません。 ・外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。



ニッセイアセットマネジメント株式会社

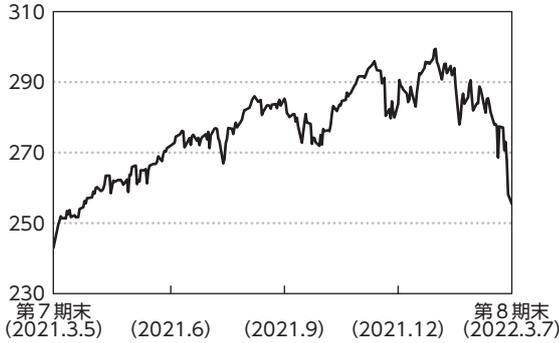
東京都千代田区丸の内1-6-6

運用経過 2021年3月6日～2022年3月7日

#### 投資環境

##### ■ 欧州株式市況

【欧州株式（MSCIヨーロッパ・インデックス（税引後配当込み、ユーロベース））の推移】

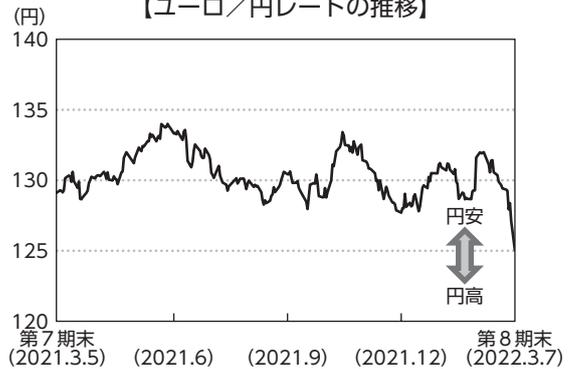


（注）指数はブルームバーグのデータを使用しています。

当期の欧州株式市場は期を通じて見ると若干上昇しました。期初より世界経済の早期回復への期待感が高まったことから、株価は高値を更新していく展開となりました。中には消費者物価指数（CPI）が上昇したことを受けて金利が上昇し、株価は下落する場面もありましたが、好調な企業業績を背景に再び上昇しました。しかし、当期末にかけては早期金融引き締め懸念が高まったことからグロース銘柄を中心に株価は下落し、その後もロシアによるウクライナ侵攻を受けて急落する展開となりました。

##### ■ 為替市況

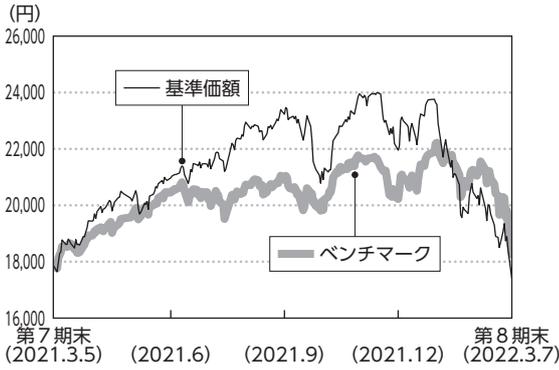
【ユーロ／円レートの推移】



（注）為替レートは対顧客電信売買相場仲値のデータを使用しています。

当期のユーロ／円レートはユーロ安円高となりました。期初以降、景気回復への期待感が高まり投資家のリスク選好姿勢が強まる中、ユーロ高円安が進行しました。欧州中央銀行（ECB）による金融緩和政策が続くとの思惑からユーロは対円で徐々に売られました。米連邦準備制度理事会（FRB）による金融政策正常化の前倒しが意識されると、再びユーロ高円安が進行しました。その後は一進一退の動きが続きましたが、ロシアによるウクライナ侵攻により投資家のリスク回避姿勢が強まると、急速にユーロ安円高が進行しました。

基準価額等の推移



(注) ベンチマークは前期末の基準価額にあわせて再指数化しています。

■ 基準価額の主な変動要因

< 上昇要因 >

・ 2022年1月上旬から9月上旬にかけて、新型コロナウイルスのワクチン接種の進展に伴う早期景気回復に対する強い期待感などから株価が上昇したこと

< 下落要因 >

・ 2022年3月上旬から当期末にかけて、米欧中央銀行による早期金融引き締め観測により米長期金利が上昇する中、グロース（成長）銘柄が全般的に下落したことや、ロシアによるウクライナへの侵攻を受けて株価が急落したこと

ポートフォリオ

当期の平均業種配分については、ベンチマークと比較すると、情報技術などを多め、金融などを少なめとしています。当期末時点での組入上位業種は資本財・サービス（27.1%）、情報技術（26.0%）、ヘルスケア（16.2%）の順となっています。

(注1) 業種はGICS分類（セクター）によるものです。なお、GICSに関する知的財産所有権はS&PおよびMSCI Inc.に帰属します。以下同じです。

(注2) 比率は対純資産総額比です。

ベンチマークとの差異

当期の基準価額騰落率は-2.6%となり、ベンチマーク騰落率（+2.2%）を下回りました。

これはヘルスケアセクターでの銘柄選択のほか、エネルギーセクターの非保有などがマイナスに働いたことによるものです。

■ 今後の運用方針

当マザーファンドのポートフォリオ戦略は、「構造的成長」と「クオリティ」を重視しており、ウクライナ危機にも十分に対応できると考えています。現在、投資している企業は強力な経営陣、柔軟かつ資産をあまり持たないビジネスモデル、地域分散、安定した収益、価格決定力などの特徴を有しており、インフレが高止まりしている現在、特に価格決定力については重要な要素であると考えています。

ロシアに対する制裁強化を背景に原油やエネルギー価格のさらなる上昇が広範な影響を及ぼしており、ロシア・ウクライナ情勢を巡る地政学リスクの高まりにより足元の景気回復が遅れる可能性があります。事態の深刻化によっては、現在市場で織り込まれている数回の利上げが実施できなくなる可能性があります。そうした中、投資家は「構造的成長」と「クオリティ」を有する銘柄に回帰し、当マザーファンドで保有する銘柄はファンダメンタルズ（基礎的条件）の強さを見せると考えることから、長期的に複合的成長が可能であるとみています。

当マザーファンドは、センチメント（市場心理）に左右される市場の変化に備えてポジションを取ろうとするのではなく、引き続き長期的な視点を維持していき、市場をリードし真に未来をけん引していくクオリティの高い企業の収益の成長性にフォーカスしていきます。

最近5期の運用実績

決算期	基準価額	期中騰落率	ベンチマーク	期中騰落率	株式組入比率	純資産総額
	円	%		%	%	百万円
4期(2018年3月5日)	12,350	11.1	10,893	7.9	97.8	8,108
5期(2019年3月5日)	12,623	2.2	11,190	2.7	98.5	16,068
6期(2020年3月5日)	13,601	7.7	11,125	△ 0.6	98.7	6,189
7期(2021年3月5日)	17,869	31.4	12,934	16.3	98.8	10,579
8期(2022年3月7日)	17,401	△ 2.6	13,214	2.2	98.7	10,016

(注) ベンチマークは設定時を10,000として指数化しています。

当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額	騰落率	ベンチマーク	騰落率	株式組入比率
	円	%		%	%
(期首)2021年3月5日	17,869	-	12,934	-	98.8
3月末	19,058	6.7	13,617	5.3	97.6
4月末	20,418	14.3	14,139	9.3	98.7
5月末	20,879	16.8	14,725	13.9	98.7
6月末	21,536	20.5	14,770	14.2	98.8
7月末	22,379	25.2	14,835	14.7	99.0
8月末	23,057	29.0	15,066	16.5	98.4
9月末	21,415	19.8	14,578	12.7	99.0
10月末	23,349	30.7	15,579	20.5	99.0
11月末	22,716	27.1	14,841	14.7	98.5
12月末	23,740	32.9	15,778	22.0	98.8
2022年1月末	19,708	10.3	14,950	15.6	98.7
2月末	19,066	6.7	14,689	13.6	98.7
(期末)2022年3月7日	17,401	△ 2.6	13,214	2.2	98.7

(注) 騰落率は期首比です。

1万口当たりの費用明細

2021年3月6日～2022年3月7日

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
売買委託手数料 (株式)	2円 ( 2)	0.011% (0.011)	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数 売買委託手数料：有価証券等の売買・取引の際に仲介人に支払う手数料
有価証券取引税 (株式)	4 ( 4)	0.016 (0.016)	有価証券取引税＝期中の有価証券取引税／期中の平均受益権口数 有価証券取引税：有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
その他費用	15	0.072	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数
(保管費用)	(14)	(0.065)	海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
(その他)	( 1)	(0.007)	・ 信託事務の諸費用：信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用 ・ 借入金の利息：受託会社等から一時的に資金を借り入れた場合（立替金も含む）に発生する利息
合計	21	0.099	

(注1) 期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。

(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入しています。

(注3) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額（21,404円）で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入しています。

売買および取引の状況 2021年3月6日～2022年3月7日

株式	買付		売付	
	株数	金額	株数	金額
イギリス	百株	キイギリス・ポンド	百株	キイギリス・ポンド
	1,117	710	674	1,938
スイス	23	キスイス・フラン (△ 20)	53	キスイス・フラン 2,044
	227	キデンマーク・クローネ 16,790	211	キデンマーク・クローネ 13,225
デンマーク	743	キスウェーデン・クローナ (3,042)	1,954	キスウェーデン・クローナ 19,014
	64	千ユーロ 549	53	千ユーロ 528
アイルランド	23	3,878	264	3,008
	246	2,555 ( 480)	123	1,346
フランス	485	5,833 ( 90)	1,002	7,003
	1	4	240	747
ドイツ	134	573	140	436

(注1) 金額は受渡代金です。  
 (注2) ( ) 内は株式分割、合併などによる増減分で、上段の数字には含まれていません。  
 (注3) 地域は発行通貨によって区分しています。以下同じです。  
 (注4) 株数および金額の単位未満は切り捨てています。ただし、株数および金額が単位未満の場合は、小数で記載しています。

主要な売買銘柄 2021年3月6日～2022年3月7日

株式	買付			売付		
	銘柄	株数	金額	銘柄	株数	金額
ADYEN NV	千株	千円	円	ASML HOLDING NV	千株	千円
ADIDAS AG	1	438,980	280,677	2	227,292	86,160
EUROFINS SCIENTIFIC	5	207,217	35,355	12	191,293	14,841
ZALANDO SE	10	131,306	12,499	7	180,697	25,514
SARTORIUS AG-VORZUG	13	131,017	9,381	16	153,160	9,287
COLOPLAST-B	1	116,828	68,002	23	150,581	6,326
LEGRAND SA	6	115,733	18,148	28	134,819	4,792
DSV A/S	7	91,733	11,751	25	121,179	4,709
CARL ZEISS MEDITEC AG - BR	3	84,786	24,321	58	108,881	1,862
AMPLIFON SPA	3	81,889	21,236	24	96,625	4,024
	13	73,496	5,510	2	80,352	36,358

(注1) 金額は受渡代金で、外国株式は各月末（決算日の属する月については決算日）における国内の対顧客電信売買相場の仲値で換算した邦貨金額の合計です。  
 (注2) 株数および金額の単位未満は切り捨てています。ただし、株数および金額が単位未満の場合は、小数で記載しています。

組入有価証券明細表 2022年3月7日現在

外国株式	銘柄	期首(前期末)		当期末		業種等
		株数	株数	評価額	評価額	
(イギリス)		百株	百株	キイギリス・ポンド	千円	
	ASOS PLC	133	-	-	-	小売
AUTO TRADER GROUP PLC-WI	646	641	401	61,002	メディア・娯楽	
	DCC PLC	252	96	533	81,006	資本財
GALIFORM PLC	682	706	534	81,239	資本財	
	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	17	-	-	-	家庭用品・パーソナル用品
RIGHTMOVE PLC	529	692	448	68,084	メディア・娯楽	
	ROTORK PLC	1,655	2,230	636	96,675	資本財
SPIRAX-SARCO ENGINEERING PLC	83	82	916	139,198	資本財	
	ST JAMES'S PLACE PLC	678	672	829	126,028	各種金融
小計	株数・金額	4,679	5,123	4,299	653,235	
	銘柄数<比率>	9	7	-	< 6.5%>	
(スイス)				キスイス・フラン		
	CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-PC	1	1	1,253	156,758	食品・飲料・タバコ
LONZA GROUP AG	27	23	1,453	181,774	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
	PARTNERS GROUP HOLDING AG	26	26	2,847	356,072	各種金融
SIKA AG-BEARER	156	149	4,331	541,639	素材	
	TEMENOS GROUP AG-REG	74	73	567	71,002	ソフトウェア・サービス
VAT GROUP AG	55	36	1,081	135,263	資本財	
小計	株数・金額	341	311	11,536	1,442,511	
	銘柄数<比率>	6	6	-	< 14.4%>	

銘柄	期首(前期末)		当期末		業種等	
	株数	株数	評価額	評価額		
(デンマーク)	百株	百株	キデンマーク・クローネ	千円		
AMBU A/S-B	804	797	9,006	151,312	ヘルスケア機器・サービス	
CHR HANSEN HOLDING A/S	83	90	4,383	73,645	素材	
COLOPLAST-B	131	182	18,086	303,855	ヘルスケア機器・サービス	
DSV A/S	276	288	34,461	578,951	運輸	
NETCOMPANY GROUP AS	122	121	4,743	79,685	ソフトウェア・サービス	
NOVO-NORDISK A/S	542	518	36,364	610,921	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
SIMCORP A/S	104	81	4,223	70,962	ソフトウェア・サービス	
小計	株数・金額	2,065	2,081	111,269	1,869,334	
	銘柄数<比率>	7	7	-	< 18.7%>	
(スウェーデン)			キスウェーデン・クローナ			
ASSA ABLOY AB	950	942	22,719	262,865	資本財	
ATLAS COPCO AB-A SHS	557	526	24,015	277,863	資本財	
ELEKTA AB-B SHS	517	512	3,969	45,923	ヘルスケア機器・サービス	
EPIROC AB-A	996	988	17,384	201,135	資本財	
HEXAGON AB-B SHS	294	1,528	18,268	211,371	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
HXPOL AB	965	1,082	9,809	113,497	素材	
LIFCO AB-B SHS	95	487	10,393	120,250	資本財	
TRELLEBORG AB-B SHS	415	554	9,337	108,033	資本財	
小計	株数・金額	4,792	6,623	115,898	1,340,940	
	銘柄数<比率>	8	8	-	< 13.4%>	
(ユーロ/アイルランド)			千ユーロ			
KERRY GROUP PLC-A	115	97	969	121,187	食品・飲料・タバコ	
KINGSPAN GROUP PLC	305	335	2,678	334,908	資本財	
小計	株数・金額	421	432	3,648	456,095	
	銘柄数<比率>	2	2	-	< 4.6%>	
(ユーロ/オランダ)						
ADYEN NV	0.62	15	2,501	312,767	ソフトウェア・サービス	
ASML HOLDING NV	126	108	5,787	723,610	半導体・半導体製造装置	
UNILEVER NV	238	-	-	-	家庭用品・パーソナル用品	
小計	株数・金額	365	124	8,289	1,036,378	
	銘柄数<比率>	3	2	-	< 10.3%>	
(ユーロ/フランス)						
DASSAULT SYSTEMES SA	116	557	2,349	293,678	ソフトウェア・サービス	
EUROFINS SCIENTIFIC	-	105	927	115,928	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
LEGRAND SA	148	212	1,740	217,547	資本財	
L'OREAL SA	73	66	2,234	279,298	家庭用品・パーソナル用品	
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	49	48	2,808	351,141	耐久消費財・アパレル	
小計	株数・金額	387	990	10,059	1,257,594	
	銘柄数<比率>	4	5	-	< 12.6%>	
(ユーロ/ドイツ)						
ADIDAS AG	90	140	2,634	329,359	耐久消費財・アパレル	
BECHTLE AG	31	179	764	95,532	ソフトウェア・サービス	
CARL ZEISS MEDITEC AG - BR	-	38	530	66,309	ヘルスケア機器・サービス	
FRESENIUS SE & CO KGAA	257	-	-	-	ヘルスケア機器・サービス	
FUCHS PETROLUB AG-PFD	63	-	-	-	素材	
INFINEON TECHNOLOGIES AG	1,298	1,102	3,050	381,411	半導体・半導体製造装置	
KNORR-BREMSE AG	4	49	337	42,242	資本財	
MTU AERO ENGINES HOLDING AG	70	-	-	-	資本財	
NEMETSCHEK SE	201	155	1,165	145,694	ソフトウェア・サービス	
RATIONAL AG	7	4	285	35,682	資本財	
SAP SE	292	179	1,737	217,283	ソフトウェア・サービス	
SARTORIUS AG-VORZUG	-	17	661	82,691	ヘルスケア機器・サービス	
STROEER SE & CO KGAA	89	-	-	-	メディア・娯楽	
SYMRISE AG	91	90	965	120,743	素材	
ZALANDO SE	322	435	1,987	248,443	小売	
小計	株数・金額	2,820	2,393	14,120	1,765,395	
	銘柄数<比率>	13	11	-	< 17.6%>	
(ユーロ/スペイン)						
INDITEX SA	238	-	-	-	小売	
小計	株数・金額	238	-	-	-	
	銘柄数<比率>	1	-	-	< ->	
(ユーロ/イタリア)						
AMPLIFON SPA	-	133	482	60,364	ヘルスケア機器・サービス	
DE'LONGHI SPA	139	-	-	-	耐久消費財・アパレル	
小計	株数・金額	139	133	482	60,364	
	銘柄数<比率>	1	1	-	< 0.6%>	
ユーロ計	株数・金額	4,372	4,074	36,600	4,575,828	
	銘柄数<比率>	24	21	-	< 45.7%>	
合計	株数・金額	16,251	18,214	-	9,881,850	
	銘柄数<比率>	54	49	-	< 98.7%>	

(注1) 邦貨換算金額は、当期末の時価を国内の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。  
 (注2) 邦貨換算金額の< >内は、当期末の純資産総額に対する株式評価額の比率です。  
 (注3) 株数および評価額の単位未満は切り捨てています。ただし、株数および評価額が単位未満の場合は、小数で記載しています。  
 (注4) 業種はGICS分類（産業グループ）によるものです。なお、GICSに関する知的財産所有権はS & PおよびMSCI Inc.に帰属します。

**投資信託財産の構成** 2022年3月7日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
株式	9,881,850	98.6
コール・ローン等、その他	138,525	1.4
投資信託財産総額	10,020,376	100.0

(注1) 外貨建資産は、当期末の時価を国内の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお3月7日における邦貨換算レートは、1イギリス・ポンド151.94円、1スイス・フラン125.04円、1デンマーク・クローネ16.80円、1スウェーデン・クローナ11.57円、1ユーロ125.02円です。

(注2) 外貨建純資産（9,963,395千円）の投資信託財産総額（10,020,376千円）に対する比率は99.4%です。

(注3) 評価額の単位未満は切り捨てています。

**資産、負債、元本および基準価額の状況**

(2022年3月7日現在)

項目	当期末
(A) 資産	10,020,376,112円
コール・ローン等株	9,881,850,615
(B) 負債	3,489,117
未払金	2,945,630
未払解約金	543,304
その他未払費用	183
(C) 純資産総額(A-B)	10,016,886,995
元本	5,756,568,151
次期繰越損益金	4,260,318,844
(D) 受益権総口数	5,756,568,151口
1万口当たり基準価額(C/D)	17,401円

(注1) 期首元本額 5,920,776,280円

期中追加設定元本額 416,680,731円

期中一部解約元本額 580,888,860円

(注2) 当マザーファンドの当期末元本額におけるペーパーファンド別内訳は、次の通りです。

ニッセイ／アリアンツ・欧州グロース株式ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

5,756,568,151円

**損益の状況**

当期（2021年3月6日～2022年3月7日）

項目	当期
(A) 配当等収益	104,797,866円
受取配当金	103,958,810
受取利息	1,561
その他収益	869,291
支払利息	△ 31,796
(B) 有価証券売買損益	△ 288,844,458
売却益	1,226,497,884
売却損	△ 1,515,342,342
(C) 信託報酬等	△ 8,661,178
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 192,707,770
(E) 前期繰越損益金	4,658,781,821
(F) 追加信託差損益金	443,320,141
(G) 解約差損益金	△ 649,075,348
(H) 合計(D+E+F+G)	4,260,318,844
次期繰越損益金(H)	4,260,318,844

(注1) (B)有価証券売買損益は、期末の評価換えによる損益を含みます。

(注2) (F)追加信託差損益金とは、追加設定をした価額と元本との差額をいい、元本を上回る場合は利益として、下回る場合は損失として処理されます。

(注3) (G)解約差損益金とは、一部解約をした価額と元本との差額をいい、元本を下回る場合は利益として、上回る場合は損失として処理されます。

**指数に関して**

■ファンドのベンチマーク等について

・MSCIヨーロッパ・インデックス（配当込み、円換算ベース）

MSCIヨーロッパ・インデックスは、MSCI Inc.が公表しているインデックスです。同インデックスに関する著作権、知的財産権、その他一切の権利はMSCI Inc.に帰属します。また、MSCI Inc.は同インデックスの内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。なお、「円換算ベース」とは同インデックスをもとに、委託会社が独自に円換算したものです。



UBSグローバル・オポチュニティー  
（除く日本）株式ファンド（FOFs用）  
（適格機関投資家専用）

第6期 運用報告書（全体版）  
決算日 2022年6月15日

\* 当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信/海外/株式	
信託期間	無期限（2017年3月10日設定）	
運用方針	この投資信託は、UBSグローバル・オポチュニティー（除く日本）株式マザーファンド（以下「マザーファンド」といいます。）受益証券への投資を通じて、日本を除く世界の株式に投資を行い、信託財産の成長を目指して運用を行います。	
主要運用対象	ベビーファンド	マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	マザーファンド	主として日本を除くグローバル株式を投資対象とします。
組入制限	ベビーファンド	株式への実質投資割合には制限を設けません。外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。
	マザーファンド	株式への投資割合には制限を設けません。外貨建資産への投資割合には制限を設けません。
分配方針	毎決算時（毎年6月15日。ただし、休業日の場合は翌営業日とします。）に、経費控除後の繰越分を含めた配当等収益および売買益（評価益を含みます。）等の中から、市況動向等を勘案して分配金額を決定します。ただし、分配を行わないことがあります。収益の分配にあてなかった利益については、運用の基本方針に基づいて元本部分と同一の運用を行います。	

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。  
さて、「UBSグローバル・オポチュニティー（除く日本）株式ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）」は、去る6月15日に第6期の決算を行いましたので、期中の運用状況をご報告申し上げます。  
今後とも一層のご愛顧を賜りますよう、お願い申し上げます。

UBSアセット・マネジメント株式会社

東京都千代田区大手町一丁目2番1号  
Otemachi Oneタワー

<お問い合わせ先>

投信営業部

03-5293-3700

<受付時間>

営業日の午前9時～午後5時、土、日、祝日除く

<http://www.ubs.com/japanfunds>

© UBS 2022。キーンソール及びUBSの各標章は、UBSの登録

又は未登録商標です。UBSは全ての権利を留保します。

\* 最近5期の運用実績 \*

決算期	基準価額 (分配前)		期中 騰落率	ベンチマーク 騰落率	期中 騰落率	株式組入 比率	投資信託 証券組入 比率	純資産 総額
	円	円						
2期(2018年6月15日)	12,300	0	20.9	11,575	14.9	99.2	—	62,736
3期(2019年6月17日)	12,840	0	4.4	11,741	1.4	97.7	1.2	52,238
4期(2020年6月15日)	13,482	0	5.0	12,036	2.5	97.5	—	37,934
5期(2021年6月15日)	18,541	0	37.5	17,784	47.8	95.8	—	32,018
6期(2022年6月15日)	17,819	0	△ 3.9	18,705	5.2	93.5	1.6	35,497

(注1) 基準価額は1万円当たり。  
(注2) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」および「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。  
(注3) ベンチマーク（MSCIコクサイ・インデックス（配当込み、円換算ベース））は、設定日を10,000として指数化しております。

\* 当期中の基準価額等の推移 \*

年月日	基準価額		ベンチマーク		株式組入 比率	投資信託 証券組入 比率
	円	騰落率	騰落率	騰落率		
(期首) 2021年 6月15日	18,541	—	17,784	—	95.8	—
6月末	19,044	2.7	17,913	0.7	95.5	—
7月末	19,285	4.0	18,170	2.2	95.7	—
8月末	19,902	7.3	18,623	4.7	95.0	1.3
9月末	19,224	3.7	18,195	2.3	95.6	1.4
10月末	20,533	10.7	19,531	9.8	94.0	1.6
11月末	20,305	9.5	19,461	9.4	95.7	1.7
12月末	20,884	12.6	20,256	13.9	95.4	2.0
2022年 1月末	18,418	△ 0.7	18,838	5.9	95.4	1.8
2月末	18,309	△ 1.3	18,714	5.2	95.8	1.8
3月末	19,935	7.5	20,713	16.5	94.5	1.9
4月末	18,928	2.1	19,834	11.5	93.0	1.7
5月末	18,711	0.9	19,791	11.3	97.9	1.7
(期末) 2022年 6月15日	17,819	△ 3.9	18,705	5.2	93.5	1.6

(注1) 基準価額は1万円当たり。  
(注2) 騰落率は期首比です。  
(注3) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」および「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。  
(注4) ベンチマーク（MSCIコクサイ・インデックス（配当込み、円換算ベース））は、設定日を10,000として指数化しております。

\* 当期の運用状況 \*

<当期の基準価額等の推移>

(2021年6月15日から2022年6月15日)



\* ベンチマークは、期首の値を基準価額と同一となるように指数化しています。

基準価額は期首比で722円値下がりしました。なお、基準価額の騰落率は-3.9%となりました。

投資環境について

当期のグローバル株式市場は下落しました。2021年の後半、世界的なインフレ圧力の高まりやオミクロン株の感染拡大などの懸念材料はあったものの、堅調な企業業績と新型コロナワクチン接種の普及による経済活動の正常化期待などに支えられて、株価は概ね上昇基調で推移しました。しかし2022年に入ると、米連邦準備制度理事会（FRB）のタカ派姿勢を警戒した米国長期金利の急上昇を嫌気してグロース株を中心に急落、さらに2月終盤にはロシアのウクライナ侵攻に伴う投資家心理の悪化と資源価格の高騰から下げ幅を広げました。その後、ウクライナ情勢の改善期待などを背景に株価は一時持ち直したものの、インフレに歯止めがかからない中、金融引き締め加速観測から再び下落に転じ、期末にかけて一段安となりました。  
為替市場では、主要通貨に対して円が下落しました。世界各国の中央銀行が金融政策の正常化を進めたのに対し、日銀は金融緩和政策を維持したため金利差拡大が意識され、2022年3月以降は円が独歩安の展開となりました。

運用経過

<当ファンドのポートフォリオについて>

当ファンドは、期を通じてUBSグローバル・オポチュニティー（除く日本）株式マザーファンド受益証券を高位に組入れ、ベンチマーク対比の超過収益の獲得を目指す運用を行いました。

<マザーファンドのポートフォリオについて>

当ファンドは、日本を除く世界の株式を主要対象とし、トップダウンの市場・経済環境認識とボトムアップの個別銘柄選択を総合したアクティブ運用により、ベンチマーク対比の超過収益の獲得を目指す運用を行いました。

○期中の主な動き

- (1) 投資比率を引き上げた主な業種・銘柄  
ヘルスケアでは、新薬で高い利益が期待できる分野へと経営資源を集約する事業構造改革を進める大手医薬のサノフィ、同業買収でパイプラインの拡充・多様化と、競争力の高い特定製品への依存度低減を図る米バイオ医薬のアヴィを新規に組み入れたほか、高成長が期待できるがん治療薬と中国市場に強みを持つ大手医薬のアストラゼネカへの追加投資等により、セクターウェイトを大きく引き上げました。また、生活必需品では、経済活動の再開に伴う外食機会の増加も追い風となる米食品・飲料大手のペプシコ、認知度の高いブランドを多数有することを強みに、長期にわたり安定成長を実現するスイス加工食品メーカーのネスレや、年間売上高が10億ドル超のブランドを21も保有し、フリー・キャッシュフロー創出力に優れる点を高く評価する米日用品メーカーのプロクター&ギャンブルへの新規投資などにより、同じくセクターウェイトを引き上げています。
- (2) 投資比率を引き下げた主な業種・銘柄  
一般消費財・サービスでは、プラットフォーム企業に対する当局の規制強化の動きが株価の重石となる時間帯が続くとの見方から、中国Eコマース最大手のアリババ（ADR）を全売却としたほか、経済再開で消費がオンラインから実店舗やサービスへシフトする可能性を考慮し、米Eコマース最大手のアマゾン・ドット・コムを一部売却する等の取引を行い、セクターウェイトを引き下げました。また情報技術では、会社側が業績見通しを引き下げたことをきっかけに利益確定売りを進めた米オンライン決済サービスのペイパルのほか、各国中央銀行が金融引き締めを舵を切ったことで、グロース株のバリュエーション調整は免れないとみて、米会計ソフト大手のインチュイットや同計測機器のキーサイト・テクノロジーズ、韓国・電子機器メーカーのサムスン・エレクトロニクスなど、幅広い銘柄を売却したことにより、同じくセクターウェイトを引き下げています。

※業種はMSCI分類に準拠しています。

＜基準価額の主な変動要因＞

当ファンドの基準価額の下落要因は、組入マザーファンドの基準価額が値下がりしたことです。マザーファンドにおいては、為替市場における円安の進行がプラスに作用したものの、金融引き締めへの懸念などからグローバル株式市場が下落した影響を受けて、基準価額は下落する結果となりました。

＜ベンチマークとの差異について＞

当期の騰落率は、基準価額の前-3.9%に対してベンチマークが+5.2%となり、基準価額の騰落率はベンチマークの騰落率を9.1%下回りました。基準価額の騰落率がベンチマークの騰落率を下回った主な要因は、組入マザーファンドの保有株式において、エネルギーのアンダーウェイトや、一般消費財・サービスにおける銘柄選択がマイナスに寄与したことです。

分配金について

当期は、市況動向等を勘案し、分配は行いませんでした。なお、分配にあてなかった利益につきましては、運用の基本方針に基づいて運用いたします。

\* 1万口当たりの費用明細 \*

項目	当期 2021/6/16～2022/6/15		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	177円	0.907%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 ※期中の平均基準価額（月末値の平均）は19,456円です。
（投信会社）	(171)	(0.880)	委託した資金の運用の対価
（販売会社）	(1)	(0.005)	運用報告書等各種書類の交付、口座内でのファンドに係る管理、購入後の情報提供等の対価
（受託会社）	(4)	(0.022)	運用財産の管理、運用指図実行等の対価
売買委託手数料	5	0.025	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数
（株式）	(5)	(0.025)	株式などを取引所で売買する際に売買仲介人に支払う手数料
（投資信託証券）	(0)	(0.000)	投資信託証券を取引所で売買する際に売買仲介人に支払う手数料
有価証券取引税	8	0.042	有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数
（株式）	(8)	(0.042)	有価証券売買の都度発生する取引に関する税金
（投資信託証券）	(0)	(0.000)	
その他費用	3	0.017	その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（保管費用）	(3)	(0.014)	海外保管銀行等に支払う海外資産等の保管・送金・受渡等に係る費用
（監査費用）	(0)	(0.001)	監査法人等に支払うファンド監査に係る費用
（その他）	(0)	(0.002)	受益権の管理事務に関連する費用等
合計	193	0.991	

(注1) 期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は、追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。なお、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。  
(注2) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。  
(注3) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

\* 親投資信託受益証券の設定、解約状況 \*（自 2021年6月16日 至 2022年6月15日）

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
UBSグローバル・オポチュニティー （除く日本）株式マザーファンド	千口 4,660,768	千円 11,181,000	千口 2,655,038	千円 6,339,000

(注) 単位未満は切り捨て。

分配原資の内訳

(1万口当たり・税引前)

項目	第6期 2021年6月16日～2022年6月15日	
	当期分配金	-円
（対基準価額比率）	(-%)	
当期の収益	-円	
当期の収益以外	-円	
翌期繰越分配対象額	7,818円	

(注1) 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後の有価証券売買等損益」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は、「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。  
(注2) 対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、ファンドの収益率は異なります。  
(注3) 「当期の収益」、「当期の収益以外」は小数点以下四捨五入で算出しているため、合計が「当期分配金」と一致しない場合があります。

今後の運用方針

＜投資環境の見通し＞

株式市場はもみ合う展開を予想します。米国では、足元の景気後退懸念に伴う長期金利の上昇一服は株式にとってのサポート材料です。米国の金利とインフレを巡る不確実性は高く、経済指標の結果に反応して上下に振れやすい展開が続くと思われます。ただし、指標の結果次第では迅速な政策変更も示唆されており、景気悪化やインフレ鈍化の兆候が更に確認された場合、今年に入って下落の目立ったハイテク株が主導する形で反転の可能性もありそうです。欧州では、世界的な高インフレ・金融引き締めに伴う需要減少に加えて、ロシア産天然ガスの供給を巡る不透明感も強まっており、欧州企業の業績改善見通しも一服しつつあります。一方、景気減速を受けて金融引き締めが緩慢となる期待も燃る中、足元の長期金利上昇の一服やユーロ安、中国景気の底入れ傾向なども、欧州株式にとってのサポート材料となりそうです。

＜当ファンドの今後の運用方針＞

引き続きマザーファンドを高位に組入れ、ベンチマーク対比の超過収益の獲得を目指す運用を行ってまいります。

＜マザーファンドの今後の運用方針＞

引き続き世界の株式に投資を行い、トップダウンの市場・経済環境認識とボトムアップの個別銘柄選択を総合したアクティブ運用により、ベンチマーク対比の超過収益の獲得を目指してまいります。

\* 親投資信託の株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合 \*

項目	当 期	
	UBSグローバル・オポチュニティー （除く日本）株式マザーファンド	
(a) 期中の株式売買金額	162,567,274千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	87,111,070千円	
(c) 売買高比率 (a)/(b)	1.86	

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

UBSグローバル・オポチュニティー（除く日本）株式ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

\* 利害関係人等との取引状況等 \* (自 2021年6月16日 至 2022年6月15日)

(1) 期中の利害関係人等との取引状況

期中における利害関係人等との取引はありません。

(2) UBSグローバル・オポチュニティー（除く日本）株式マザーファンドにおける期中の利害関係人等との取引状況

区 分	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人等 との取引状況B	B A	%	うち利害関係人等 との取引状況D	D C	%
株 式	百万円 85,475	百万円 281	0.3	百万円 77,091	百万円 102	0.1

(注) 平均保有割合 40.6%  
※平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当該子ファンドの親投資信託所有口数の割合。

(3) 売買委託手数料総額に対する利害関係人等への支払比率

項 目	当 期
売買委託手数料総額 (A)	9,119千円
うち利害関係人への支払額 (B)	26千円
(B) / (A)	0.3%

(注) 売買委託手数料総額は、このファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうちこのファンドに対応するものを含みます。

※利害関係人等とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人等であり、当ファンドに係る利害関係人等とはユーピーエス・エイ・ジー（銀行）です。

\* 組入資産の明細 \*  
親投資信託残高

(2022年6月15日現在)

項 目	当 期 末		
	期 首 口 数	当 期 口 数	評 価 額 千円
UBSグローバル・オポチュニティー （除く日本）株式マザーファンド	千口 14,002,840	千口 16,008,570	千円 35,478,193

(注) 口数・評価額の単位未満は切り捨て。

\* 投資信託財産の構成 \*

(2022年6月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
UBSグローバル・オポチュニティー （除く日本）株式マザーファンド	千円 35,478,193	% 99.5
コール・ローン等、その他	184,923	0.5
投資信託財産総額	35,663,116	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切り捨て。  
(注2) UBSグローバル・オポチュニティー（除く日本）株式マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（85,159,720千円）の投資信託財産総額（85,469,771千円）に対する比率は99.6%です。  
(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=135.01円、1カナダ・ドル=104.20円、1ユーロ=140.80円、1イギリス・ポンド=162.21円、1スイス・フラン=135.01円、1スウェーデン・クローネ=13.25円、1デンマーク・クローネ=18.93円、1オーストラリア・ドル=93.10円、1香港ドル=17.20円、100韓国ウォン=10.46円、1南アフリカ・ランド=8.42円です。

\* 資産、負債、元本及び基準価額の状況 \*

(2022年6月15日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	35,663,116,069円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	17,922,431
UBSグローバル・オポチュニティー （除く日本）株式マザーファンド(評価額)	35,478,193,638
未 収 入	167,000,000
(B) 負 債	165,904,097
未 払 信 託 報 酬	165,526,873
未 払 利 息	50
そ の 他 未 払 費 用	377,174
(C) 純 資 産 総 額 (A-B)	35,497,211,972
元 本	19,921,385,818
次 期 繰 越 損 益 金	15,575,826,154
(D) 受 益 権 総 口 数	19,921,385,818口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (C/D)	17,819円

(注記事項)  
期首元本額 17,268,975,585円  
期中追加設定元本額 5,760,809,102円  
期中一部解約元本額 3,108,398,869円  
1口当たり純資産額 1.7819円

\* 損益の状況 \*

(自2021年6月16日 至2022年6月15日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△ 17,554円
支 払 利 息	△ 17,554
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 1,551,623,990
売 買 益	212,592,156
売 買 損	△ 1,764,216,146
(C) 信 託 報 酬 等	△ 334,376,281
(D) 当 期 損 益 金 (A+B+C)	△ 1,886,017,825
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	10,107,333,258
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	7,354,510,721
(配 当 等 相 当 額)	( 5,115,307,711)
(売 買 損 益 相 当 額)	( 2,239,203,010)
(G) 計 (D+E+F)	15,575,826,154
(H) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金 (G+H)	15,575,826,154
追 加 信 託 差 損 益 金	7,354,510,721
(配 当 等 相 当 額)	( 5,124,546,019)
(売 買 損 益 相 当 額)	( 2,229,964,702)
分 配 準 備 積 立 金	10,121,338,196
繰 越 損 益 金	△ 1,900,022,763

(注1) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。  
(注2) 損益の状況の中で(C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。  
(注3) 損益の状況の中で(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。  
(注4) 計算期間末における費用控除後の配当等収益（14,004,938円）、費用控除後の有価証券等損益額（0円）、信託約款に規定する収益調整金（5,454,487,958円）および分配準備積立金（10,107,333,258円）より分配対象収益は15,575,826,154円（10,000口当たり7,818円）ですが、分配を行っておりません。

# UBSグローバル・オポチュニティー（除く日本）株式マザーファンド

第6期（2022年6月15日決算）

（計算期間：2021年6月16日～2022年6月15日）

## 《運用報告書》

### 受益者のみなさまへ

「UBSグローバル・オポチュニティー（除く日本）株式マザーファンド」は、〈UBSグローバル・オポチュニティー（除く日本）株式ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）〉が投資対象とする親投資信託で、信託財産の実質的な運用を行っております。

ここにマザーファンドの第6期の運用状況をご報告申し上げます。

\* 当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	この投資信託は、主として日本を除くグローバル株式に投資を行い、信託財産の成長を目指して運用を行います。
主要運用対象	主として日本を除くグローバル株式を投資対象とします。
組入制限	株式への投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

## UBSアセット・マネジメント株式会社

東京都千代田区大手町一丁目2番1号  
Otemachi Oneタワー

〈お問い合わせ先〉

投信営業部

03-5293-3700

〈受付時間〉

営業日の午前9時～午後5時、土、日、祝日除く

http://www.ubs.com/japanfunds

### \* 最近5期の運用実績 \*

決算期	基準価額	期中騰落率	ベンチマーク	期中騰落率	株式組入率	投資信託証券組入率	純資産総額
	円	%		%	%	%	百万円
2期(2018年6月15日)	14,771	21.9	14,278	14.9	99.2	—	64,541
3期(2019年6月17日)	15,558	5.3	14,483	1.4	97.7	1.2	65,211
4期(2020年6月15日)	16,474	5.9	14,846	2.5	97.6	—	66,100
5期(2021年6月15日)	22,855	38.7	21,937	47.8	95.8	—	78,870
6期(2022年6月15日)	22,162	△ 3.0	23,073	5.2	93.5	1.6	84,905

(注1) 基準価額は1万円当たり。

(注2) ベンチマーク (MSCIコクサイ・インデックス (配当込み、円換算ベース)) は、設定日を10,000として指数化しております。

### \* 当期中の基準価額等の推移 \*

年月日	基準価額		ベンチマーク		株式組入率	投資信託証券組入率
	円	騰落率	騰落率	%		
(期首) 2021年 6月15日	22,855	—	21,937	—	95.8	—
6月末	23,484	2.8	22,096	0.7	95.5	—
7月末	23,798	4.1	22,414	2.2	95.6	—
8月末	24,578	7.5	22,973	4.7	94.9	1.3
9月末	23,761	4.0	22,444	2.3	95.4	1.4
10月末	25,392	11.1	24,092	9.8	93.8	1.6
11月末	25,132	10.0	24,005	9.4	95.4	1.7
12月末	25,867	13.2	24,987	13.9	95.4	2.0
2022年 1月末	22,831	△ 0.1	23,237	5.9	95.3	1.8
2月末	22,712	△ 0.6	23,084	5.2	95.7	1.8
3月末	24,744	8.3	25,550	16.5	94.4	1.9
4月末	23,513	2.9	24,466	11.5	92.8	1.7
5月末	23,263	1.8	24,413	11.3	97.6	1.7
(期末) 2022年 6月15日	22,162	△ 3.0	23,073	5.2	93.5	1.6

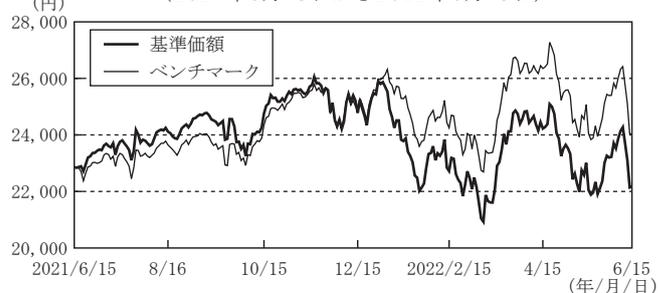
(注1) 基準価額は1万円当たり。

(注2) 騰落率は期首比です。

(注3) ベンチマーク (MSCIコクサイ・インデックス (配当込み、円換算ベース)) は、設定日を10,000として指数化しております。

### \* 当期の運用状況 \*

〈当期の基準価額等の推移〉  
(2021年6月15日から2022年6月15日)



※ベンチマークは、期首の値を基準価額と同一となるように指数化しています。

基準価額は期首比で693円値下がりしました。なお、基準価額の騰落率は-3.0%となりました。

### 投資環境について

当期のグローバル株式市場は下落しました。2021年の後半、世界的なインフレ圧力の高まりやオミクロン株の感染拡大などの懸念材料はあったものの、堅調な企業業績と新型コロナワクチン接種の普及による経済活動の正常化期待などに下支えされて、株価は概ね上昇基調で推移しました。しかし2022年に入ると、米連邦準備制度理事会 (FRB) のタカ派姿勢を警戒した米国長期金利の急上昇を嫌気してグロース株を中心に急落、さらに2月終盤にはロシアのウクライナ侵攻に伴う投資家心理の悪化と資源価格の高騰から下げ幅を広げました。その後、ウクライナ情勢の改善期待などを背景に株価は一時持ち直したものの、インフレに歯止めがかからない中、金融引き締め加速観測から再び下落に転じ、期末にかけて一段安となりました。

為替市場では、主要通貨に対して円が下落しました。世界各国の中央銀行が金融政策の正常化を進めたのに対し、日銀は金融緩和政策を維持したため金利差拡大が意識され、2022年3月以降は円が独歩安の展開となりました。

### 運用経過

#### 〈ポートフォリオについて〉

当ファンドは、日本を除く世界の株式を主要対象とし、トップダウンの市場・経済環境認識とボトムアップの個別銘柄選択を総合したアクティブ運用により、ベンチマーク対比の超過収益の獲得を目指す運用を行ってまいりました。なお、為替ヘッジは行っておりません。

UBSグローバル・オポチュニティー（除く日本）株式ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

○期中の主な動き

(1) 投資比率を引き上げた主な業種・銘柄  
ヘルスケアでは、新薬で高い利益が期待できる分野へと経営資源を集約する事業構造改革を進める仏大手医薬のサノフィ、同業買収でパイプラインの拡充・多様化と、競争力の高い特定製品への依存度低減を図る米バイオ医薬のアヴィアを新規に組み入れたほか、高成長が期待できるがん治療薬と中国市場に強みを持つ英大手医薬のアストラゼネカへの追加投資等により、セクターウェイトを大きく引き上げました。また、生活必需品では、経済活動の再開に伴う外食機会の増加も追い風となる米食品・飲料大手のペプシコ、認知度の高いブランドを多数有することを強みに、長期にわたり安定成長を実現するスイス加工食品メーカーのネスレや、年間売上高が10億ドル超のブランドを21も保有し、フリー・キャッシュフロー創出力に優れる点を高く評価する米日用品メーカーのプロクター&ギャンブルへの新規投資などにより、同じくセクターウェイトを引き上げています。

(2) 投資比率を引き下げた主な業種・銘柄  
一般消費財・サービスでは、プラットフォーム企業に対する当局の規制強化の動きが株価の重石となる時間帯が続くとの見方から、中国Eコマース最大手のアリババ（ADR）を全売却としたほか、経済再開で消費がオンラインから実店舗やサービスへシフトする可能性を考慮し、米Eコマース最大手のアマゾン・ドット・コムを一部売却する等の取引を行い、セクターウェイトを引き下げました。また情報技術では、会社側が業績見通しを引き下げたことをきっかけに利益確定売りを進めた米オンライン決済サービスのペイパルのほか、各国中央銀行が金融引き締めを舵を切ったことで、グロース株のバリュエーション調整は免れないとみて、米会計ソフト大手のインチュイットや同計測機器のキーサイト・テクノロジーズ、韓国・電子機器メーカーのサムスン・エレクトロニクスなど、幅広い銘柄を売却したことにより、同じくセクターウェイトを引き下げています。

※業種はMSCI分類に準拠しています。

\* 1万口当たりの費用明細 \*

項目	当期 2021/6/16~2022/6/15		項目の概要
	金額	比率	
売買委託手数料 (株式) (投資信託証券)	6円 (0) (0)	0.025% (0.025) (0.000)	売買委託手数料=期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 株式などを取引所で売買する際に売買仲介人に支払う手数料 投資信託証券を取引所で売買する際に売買仲介人に支払う手数料
有価証券取引税 (株式) (投資信託証券)	10 (10) (0)	0.042 (0.042) (0.000)	有価証券取引税=期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券売買の都度発生する取引に関する税金
その他費用 (保管費用) (その他)	4 (3) (0)	0.015 (0.014) (0.001)	その他費用=期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 海外保管銀行等に支払う海外資産等の保管・送金・受渡等に係る費用 外国株式の配当金に係る手数料等
合計	20	0.082	

※期中の平均基準価額は24,089円です。

(注1) 期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は、追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注2) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

\* 期中の売買及び取引の状況 \*（自 2021年6月16日 至 2022年6月15日）

(1) 株 式

外国	買 付		売 付	
	株 数	金 額	株 数	金 額
	百株		百株	
アメリカ	31,162 (1,906)	千米ドル 587,755 (△ 51)	31,877	514,396
ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
ドイツ	268	5,614	1,146	20,432
フランス	2,570 (130)	46,218 ( )	1,273	31,591
オランダ	3,810 (87)	22,270 (199)	3,142 ( )	18,903 (30)
スペイン	6,369	3,674	6,369	3,850
フィンランド	1,480	6,367	841	3,803
イギリス	1,842	千イギリス・ポンド 15,450	1,059	8,254
スイス	933	千スイス・フラン 11,281	-	千スイス・フラン -
デンマーク	153	千デンマーク・クローネ 9,881	1,464	97,543
香港	3,599 (398)	千香港ドル 28,455 ( )	23,228	51,302
韓国	3,064 ( )	千韓国ウォン 16,663,973 (△ 228,373)	2,195	26,332,565

(注1) 金額は受け渡し代金。

(注2) 単位未満は切り捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

(注3) ( ) 内は株式分割、予約権行使、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

<基準価額の主な変動要因>

当ファンドの基準価額は、為替市場における円安の進行がプラスに作用したものの、金融引き締めへの懸念などからグローバル株式市場が下落した影響により、下落する結果となりました。

<ベンチマークとの差異について>

当期の騰落率は、基準価額の-3.0%に対してベンチマークが+5.2%となり、基準価額の騰落率はベンチマークの騰落率を8.2%下回りました。基準価額の騰落率がベンチマークの騰落率を下回った主な要因は、保有株式において、エネルギーのアンダーウェイトや一般消費財・サービスにおける銘柄選択がマイナスに寄与したことです。

今後の運用方針

<投資環境の見通し>

株式市場はもみ合う展開を予想します。米国では、足元の景気後退懸念に伴う長期金利の上昇一服は株式にとってのサポート材料です。米国の金利とインフレを巡る不確実性は高く、経済指標の結果に反応して上下に振れやすい展開が続くと思われます。ただし、指標の結果次第では迅速な政策変更も示唆されており、景気悪化やインフレ鈍化の兆候が更に確認された場合、今年に入って下落の目立ったハイテク株が主導する形で反転の可能性もありそうです。欧州では、世界的な高インフレ・金融引き締めに伴う需要減少に加えて、ロシア産天然ガスの供給を巡る不透明感も強まっており、欧州企業の業績改善見通しも一服しつつあります。一方、景気減速を受けて金融引き締めが緩慢となる期待も燃る中、足元の長期金利上昇の一服やユーロ安、中国景気の底入れ傾向なども、欧州株式にとってのサポート材料となりそうです。

<今後の運用方針>

引き続き世界の株式に投資を行い、トップダウンの市場・経済環境認識とボトムアップの個別銘柄選択を総合したアクティブ運用により、ベンチマーク対比の超過収益の獲得を目指してまいります。

(2) 投資信託証券

外国	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
アメリカ		口 千米ドル		口 千米ドル
SBA COMMUNICATIONS CORP	45,700	16,199	11,624	4,065
小計証券数・金額	45,700	16,199	11,624	4,065

(注1) 金額は受け渡し代金。

(注2) 単位未満は切り捨て。

\* 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合 \*

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	162,567,274千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	87,111,070千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	1.86

(注) (b) は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

\*主要な売買銘柄\*（自 2021年6月16日 至 2022年6月15日）

(1) 株式

Table showing major stock transactions, categorized by 'Buy' and 'Sell'. Columns include '銘柄' (Company), '株数' (Shares), '金額' (Amount), and '平均単価' (Average Price). Rows include companies like ALPHABET INC, APPLE INC, MICROSOFT CORP, etc.

(注) 金額は受け渡し代金。

(2) 投資信託証券

Table showing investment trust transactions, categorized by 'Buy' and 'Sell'. Columns include '銘柄' (Company), '口数' (Units), '金額' (Amount), and '平均単価' (Average Price). Rows include SBA COMMUNICATIONS CORP.

(注) 金額は受け渡し代金。(償還分は含まれておりません。)

\*利害関係人等との取引状況等\*（自 2021年6月16日 至 2022年6月15日）

(1) 期中の利害関係人等との取引状況

Table showing transaction details for related parties during the period. Columns include '区分' (Category), '買付額等 A' (Purchase Amount A), 'うち利害関係人等との取引状況 B' (Transaction with Related Parties B), '売付額等 C' (Sales Amount C), and 'うち利害関係人等との取引状況 D' (Transaction with Related Parties D).

(2) 期中の売買委託手数料総額に対する利害関係人等への支払比率

Table showing the ratio of payments to related parties relative to total brokerage fees. Columns include '項目' (Item) and '当期' (Current Period).

(注) 利害関係人等とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人等であり、当期における当ファンドに係る利害関係人等とはユービーエス・エイ・ジー（銀行）です。

\*組入資産明細表\*（2022年6月15日現在）

(1) 外国株式

Table detailing foreign equity holdings. Columns include '銘柄' (Company), '株数' (Shares), '期末' (End of Period), and '業種等' (Industry). Rows list numerous companies such as ADOBE INC, MICROSOFT CORP, APPLE INC, etc.

Main table showing the portfolio composition, categorized by country/region. Columns include '銘柄' (Company), '期首' (Start of Period), '当期末' (End of Period), '評価額' (Fair Value), and '業種等' (Industry). Rows list companies from various regions like (アメリカ), (ユーロ圏), (アジア), etc.

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) 邦貨換算金額欄の〈 〉内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

(注3) 株数・評価額の単位未満は切り捨て。

(2) 外国投資信託証券

\* 損益の状況 \*

(自2021年6月16日 至2022年6月15日)

銘柄	期首	当期		期末	
	口数	口数	評価額	評価額	比率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	口	口	千米ドル	千円	%
SBA COMMUNICATIONS CORP	-	34,076	10,122	1,366,654	1.6
合計	口数・金額	-	34,076	10,122	1,366,654
	銘柄数<比率>	-	1	-	<1.6%>

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) < >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 口数・評価額の単位未満は切り捨て。

(注4) -印は組み入れなし。

項	目	当	期	末
(A)	配当等収入益			916,992,825円
	受取配当金			917,567,522
	受取利息			△ 543,726
	その他収益			9,169
	支払利息			△ 40,140
(B)	有価証券売買損益			△ 4,033,009,505
	売買益			21,590,563,601
	売買損			△25,623,573,106
(C)	信託報酬等			△ 15,986,791
(D)	当期損益金(A+B+C)			△ 3,132,003,471
(E)	前期繰越損益金			44,360,959,248
(F)	追加信託差損益金			13,533,332,003
(G)	解約差損益金			△ 8,168,823,101
(H)	計(D+E+F+G)			46,593,464,679
	次期繰越損益金(H)			46,593,464,679

(注1) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) 損益の状況の中で(C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注3) 損益の状況の中で(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注4) 損益の状況の中で(G)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

\* 投資信託財産の構成 \*

(2022年6月15日現在)

項目	当期末	
	評価額	比率
株式	79,428,864千円	92.9%
投資証券	1,366,654	1.6
コール・ローン等、その他	4,674,253	5.5
投資信託財産総額	85,469,771	100.0

(注1) 金額の単位未満は切り捨て。

(注2) 当期末における外貨建純資産（85,159,720千円）の投資信託財産総額（85,469,771千円）に対する比率は99.6%です。

(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=135.01円、1カナダ・ドル=104.20円、1ユーロ=140.80円、1イギリス・ポンド=162.21円、1スイス・フラン=135.01円、1スウェーデン・クローネ=13.25円、1デンマーク・クローネ=18.93円、1オーストラリア・ドル=93.10円、1香港ドル=17.20円、100韓国ウォン=10.46円、1南アフリカ・ランド=8.42円です。

\* 資産、負債、元本及び基準価額の状況 \*

(2022年6月15日現在)

項目	当	期	末
(A) 資産			85,995,771,764円
コール・ローン等			4,317,085,157
株式(評価額)			79,428,864,377
投資証券(評価額)			1,366,654,461
未収入金			836,475,306
未収配当金			46,692,463
(B) 負債			1,090,463,189
未払金			800,463,082
未払解約金			290,000,000
未払利息			107
(C) 純資産総額(A-B)			84,905,308,575
元本			38,311,843,896
次期繰越損益金			46,593,464,679
(D) 受益権総口数			38,311,843,896口
1万口当たり基準価額(C/D)			22,162円

(注記事項)

期首元本額 34,509,801,362円

期中追加設定元本額 9,761,667,997円

期中一部解約元本額 5,959,625,463円

1口当たり純資産額 2,216円

[当マザーファンドの当期末における元本の内訳]

UBSグローバル・オポチュニティー（除く日本）株式ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用） 16,008,570,363円

UBSグローバル・オポチュニティー（除く日本）株式ファンド2018（適格機関投資家向け） 12,569,647,036円

UBSグローバル株式厳選投資ファンドAコース（ダイワ投資一任専用） 4,474,151,642円

UBSグローバル株式厳選投資ファンドBコース（ダイワ投資一任専用） 5,259,474,855円

# ダイワ/ウエリントン・デュラブル・カンパニーズ戦略ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)

## 運用報告書 (全体版) 第6期

(決算日 2022年6月15日)

(作成対象期間 2021年6月16日~2022年6月15日)

### 受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。さて、「ダイワ/ウエリントン・デュラブル・カンパニーズ戦略ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)」は、このたび、第6期の決算を行ないました。ここに、当作成期の運用状況をご報告申し上げます。今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

## 大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社  
東京都千代田区丸の内一丁目9番1号  
お問い合わせ先 (コールセンター)  
TEL 0120-106212  
(営業日の9:00~17:00)  
<https://www.daiwa-am.co.jp/>

<2176>

### ★当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信/内外/株式
信託期間	無期限 (設定日: 2017年3月9日)
運用方針	信託財産の成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	世界 (日本を含みます。) の金融商品取引所上場株式および店頭登録株式 (上場予定および店頭登録予定を含みます。また、DR (預託証券) を含みます。)
株式組入制限	無制限
分配方針	分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益 (評価益を含みます。) 等とし、原則として、信託財産の成長に資することを目的に、配当等収益の中から基準価額の水準等を勘案して分配金額を決定します。ただし、配当等収益が少額の場合には、分配を行なわないことがあります。

◇TUZ0217620220615◇

### 最近5期の運用実績

決算期	基準価額 (分配)			MSCIコクサイ指数 (円換算)		株式組入率 (%)	投資信託証券組入比率 (%)	純資産総額 (百万円)
	税込み分配金	期中騰落率 (%)	参考指数	期中騰落率 (%)				
2期末(2018年6月15日)	円 11,293	円 0	% 11.6	11,262	% 12.0	% 87.9	% 4.5	22,685
3期末(2019年6月17日)	12,334	0	9.2	11,103	△ 1.4	88.0	5.9	38,657
4期末(2020年6月15日)	11,976	0	△ 2.9	11,112	0.1	87.1	9.9	45,182
5期末(2021年6月15日)	16,227	0	35.5	16,085	44.8	91.9	5.5	21,117
6期末(2022年6月15日)	17,065	0	5.2	16,574	3.0	90.0	3.3	33,282

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) MSCIコクサイ指数 (円換算) は、MSCI Inc. (「MSCI」) の承諾を得て、MSCIコクサイ指数 (米ドルベース) をもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。MSCIコクサイ指数 (米ドルベース) は、MSCIが開発した指数です。同指数に対する著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCIに帰属します。またMSCIは、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。本ファンドは、MSCIによって保証、推奨、または宣伝されるものではなく、MSCIは本ファンドまたは本ファンドが基づいているインデックスに関していかなる責任も負いません。免責事項全文についてはこちらをご覧ください。  
(<https://www.daiwa-am.co.jp/specialreport/globalmarket/notice.html>)

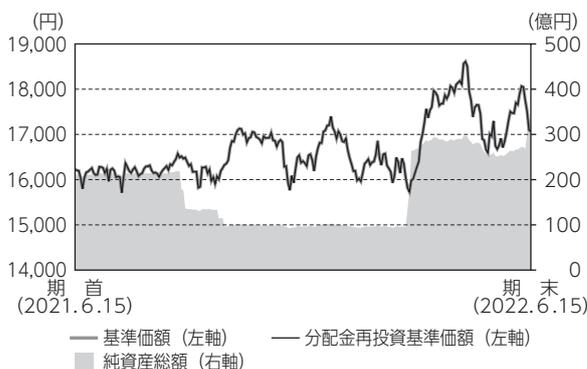
(注3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。

(注4) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。



### 運用経過

#### 基準価額等の推移について



(注) 分配金再投資基準価額は、当作成期首の基準価額をもとに指数化したものです。

\*分配金再投資基準価額は、分配金 (税込み) を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。

#### ■基準価額・騰落率

期首: 16,227円  
期末: 17,065円 (分配金0円)  
騰落率: 5.2% (分配金込み)

#### ■基準価額の変動要因

日本を含む世界の株式等 (※) に投資した結果、保有している株式は下落しましたが、為替相場が円安となったことから、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

※株式等にはDR (預託証券)、REIT、新株予約権証券を含みます。

年 月 日	基 準 価 額		MSCIコクサイ指数 (円換算)		株式組入 率	投資信託 証券組入 比率
	円	騰落率	(参考指数)	騰落率		
(期首)2021年6月15日	16,227	—	16,085	—	91.9	5.5
6月末	16,103	△ 0.8	16,191	0.7	91.3	5.2
7月末	16,224	△ 0.0	16,409	2.0	91.2	5.3
8月末	16,317	0.6	16,786	4.4	92.8	5.3
9月末	16,221	△ 0.0	16,375	1.8	91.2	5.3
10月末	16,917	4.3	17,559	9.2	92.1	5.5
11月末	16,296	0.4	17,457	8.5	91.6	5.4
12月末	17,194	6.0	18,161	12.9	90.9	5.3
2022年1月末	16,145	△ 0.5	16,877	4.9	91.2	5.3
2月末	16,487	1.6	16,751	4.1	92.3	4.0
3月末	17,852	10.0	18,486	14.9	93.0	4.1
4月末	17,597	8.4	17,655	9.8	93.0	3.6
5月末	17,504	7.9	17,572	9.2	91.7	3.7
(期末)2022年6月15日	17,065	5.2	16,574	3.0	90.0	3.3

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

### 投資環境について

(2021.6.16～2022.6.15)

#### ■海外の株式市場

海外株式市場は下落しました。

海外株式市場は、当作成期首から2021年末までは、おおむね上昇基調で推移しました。コロナ禍後の経済正常化期待を背景に、主要企業の好決算などが追い風となり、投資家がリスク選好姿勢を強めました。2022年に入ると、FRB（米国連邦準備制度理事会）が金融引き締めを急ぐ姿勢を鮮明にしたことから米国の長期金利が上昇し、株価は下落しました。一時は値ごろ感から押し買いが入り下げ止まったものの、ロシアのウクライナ侵攻をきっかけにエネルギーや穀物価格が一段高となったことから景気減速懸念が強まり、再び売り圧力が強まりました。3月に入ると、米国の金融政策をめぐる不透明感の後退や原油価格の上昇一服、停戦交渉の進展期待が支援材料となり、株価は値を戻しましたが、当作成期末にかけては、インフレ再加速が確認される中、積極的な金融引き締めや企業収益悪化が警戒され、下落しました。

#### ■為替相場

為替相場は円安米ドル高となりました。

米ドル円相場は、当作成期首から2022年2月にかけては、おおむね方向感のない動きとなりましたが、3月に入ると、FRB（米国連邦準備制度理事会）が政策金利見直しを大幅に引き上げたのに対し、日銀は指値オペを行い長期金利上昇の抑制を図るなど、日米の金融政策の相違がより明確となったことなどから、円安米ドル高が進行しました。

### 前作成期末における「今後の運用方針」

世界の企業の中から、主として景気サイクルに影響されにくい安定した事業運営を続ける企業の株式等に投資します。

### ポートフォリオについて

(2021.6.16～2022.6.15)

参考指数（MSCIコクサイ指数（円換算））と比べ、セクター別では、引き続き資本財・サービスをオーバーウェイトとしました。また、金融とヘルスクアは組み入れを増やし、オーバーウェイト幅を拡大しました。一方、生活必需品のアンダーウェイト幅を拡大したほか、公益事業も保有銘柄を全売却し、アンダーウェイト幅を拡大しました。一般消費財・サービスは引き続きアンダーウェイトとしているものの、アンダーウェイト幅は縮小しました。

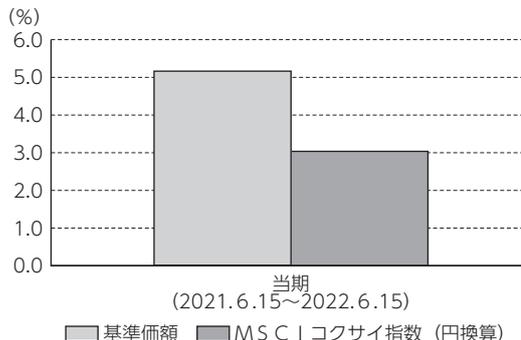
地域別では、引き続きカナダをオーバーウェイトとしました。欧州では、フランス、スペインの組入れを減らしたものの、欧州全体ではオーバーウェイトを維持しました。米国は引き続きアンダーウェイトとしましたが、アンダーウェイト幅は縮小しました。

個別銘柄では、米国の自動車用製品および補修会社のLKQ、末期患者や家族にホスピス・ケアサービスを提供する米国の医療関連会社CHEMED、日本の生命保険グループT&D HOLDINGSを新規購入した一方、スペインのソーセージなどの腸詰製品に使う人口の皮（ケーシング）製造大手VISCOFANを全部売却したほか、香港の生命保険・金融サービス会社のAIAや、米国の通信機器プロバイダー大手MOTOROLA SOLUTIONSなどを売却しました。

### ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

以下のグラフは、当ファンドの基準価額と参考指数との騰落率の対比です。参考指数は海外先進国株式市場の動向を表す代表的な指数として掲載しております。



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

### 分配金について

当作成期は、信託財産の成長を重視して、収益分配を見送らせていただきました。

なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

### ■分配原資の内訳（1万口当り）

項 目	当 期	
	2021年6月16日 ～2022年6月15日	
当期分配金（税込み）	(円)	—
対基準価額比率	(%)	—
当期の収益	(円)	—
当期の収益以外	(円)	—
翌期繰越分配対象額	(円)	7,064

(注1) 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後の有価証券売買等損益」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。

(注2) 円未満は切捨てており、当期の収益と当期の収益以外の合計が当期分配金（税込み）に合致しない場合があります。

(注3) 当期分配金の対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。



### 今後の運用方針

世界の企業の中から、主として景気サイクルに影響されにくい安定した事業運営を続ける企業の株式等に投資します。

1万口当りの費用の明細

項目	当期 (2021.6.16~2022.6.15)		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	176円	1.056%	信託報酬=当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は16,683円です。
(投信会社)	(172)	(1.033)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
(販売会社)	(1)	(0.005)	販売会社分は、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受託会社)	(3)	(0.018)	受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売買委託手数料	6	0.037	売買委託手数料=当作成期中の売買委託手数料/当作成期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株式)	(6)	(0.033)	
(投資信託証券)	(1)	(0.003)	
有価証券取引税	6	0.036	有価証券取引税=当作成期中の有価証券取引税/当作成期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株式)	(6)	(0.036)	
(投資信託証券)	(0)	(0.000)	
その他費用	4	0.025	その他費用=当作成期中のその他費用/当作成期中の平均受益権口数
(保管費用)	(3)	(0.018)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監査費用)	(1)	(0.006)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(その他)	(0)	(0.001)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合計	193	1.154	

(注1) 当作成期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。  
 (注2) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。  
 (注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。  
 (注4) 組み入れているマザーファンドがある場合、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当該マザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。組み入れている投資信託証券(マザーファンドを除く。)がある場合、各項目の費用は、当該投資信託証券が支払った費用を含みません。なお、当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当りの費用の明細」が取得できるものについては「組入上位ファンドの概要」に表示することとしております。

■売買および取引の状況

(1) 株式

(2021年6月16日から2022年6月15日まで)

国	内	買付		売付	
		株数	金額	株数	金額
		千株	千円	千株	千円
		392.4	633,449	22.3	35,727
		(-)	(-)		
外	アメリカ	百株	千アメリカ・ドル	百株	千アメリカ・ドル
		15,301.45	132,878	8,238.75	83,589
		(-)	(-)		
	カナダ	百株	千カナダ・ドル	百株	千カナダ・ドル
	2,882.33	37,891	1,964.23	23,892	
		(-)	(-)		
	香港	百株	千香港ドル	百株	千香港ドル
		6,220	47,464	13,224.87	45,162
		(-)	(-)		
国	イギリス	百株	千イギリス・ポンド	百株	千イギリス・ポンド
		1.35	13	121.34	1,284
		(-)	(-)		
	スイス	百株	千スイス・フラン	百株	千スイス・フラン
	927.21	7,200	524.13	4,255	
		(-)	(-)		
	ユーロ (オランダ)	百株	千ユーロ	百株	千ユーロ
		380.5	3,342	215.12	2,050
		(-)	(-)		
	ユーロ (フランス)	百株	千ユーロ	百株	千ユーロ
		3,132.07	9,529	2,597.73	8,568
		(-)	(-)		
	ユーロ (ドイツ)	百株	千ユーロ	百株	千ユーロ
		995.76	6,860	700.18	5,614
		(-)	(-)		
	ユーロ (スペイン)	百株	千ユーロ	百株	千ユーロ
		258.24	1,338	685.41	3,690
		(-)	(-)		
	ユーロ (ユーロ通貨計)	百株	千ユーロ	百株	千ユーロ
		4,766.57	21,071	4,198.44	19,923
		(-)	(-)		

(注1) 金額は受渡し代金。  
 (注2) ( )内は株式分割、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。  
 (注3) 金額の単位未満は切捨て。

(2) 投資信託証券

(2021年6月16日から2022年6月15日まで)

外国	アメリカ	買付		売付	
		□数	金額	□数	金額
		千□	千アメリカ・ドル	千□	千アメリカ・ドル
		423.842	8,087	251.671	7,864
		(-)	(-)	(-)	(-)

(注1) 金額は受渡し代金。  
 (注2) 買付( )内は分割割当、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。  
 (注3) 売付( )内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。  
 (注4) 金額の単位未満は切捨て。

■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

(2021年6月16日から2022年6月15日まで)

項目	当期
(a) 期中の株式売買金額	41,481,549千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	16,124,486千円
(c) 売買高比率(a)/(b)	2.57

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。  
 (注2) 単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄

株式

(2021年6月16日から2022年6月15日まで)

銘柄	当			期			
	株数	金額	平均単価	株数	金額	平均単価	
INTACT FINANCIAL CORP (カナダ)	109,898	2,002,487	18,221	MOTOROLA SOLUTIONS INC (アメリカ)	35.84	979,018	27,316
SCHWAB (CHARLES) CORP (アメリカ)	121,444	1,116,885	9,196	INTACT FINANCIAL CORP (カナダ)	61.757	967,683	15,669
HCA HEALTHCARE INC (アメリカ)	34.23	1,033,724	30,199	BRENNTAG SE (ドイツ)	70.018	742,149	10,599
CHEMED CORP (アメリカ)	18,035	1,000,146	55,455	HCA HEALTHCARE INC (アメリカ)	25.451	734,006	28,839
NOVARTIS AG-REG (スイス)	92,721	958,122	10,333	SCHWAB (CHARLES) CORP (アメリカ)	73.757	629,287	8,531
BRENNTAG SE (ドイツ)	99,576	943,651	9,476	CANADIAN NATL RAILWAY CO (カナダ)	41.969	576,651	13,739
GLOBE LIFE INC (アメリカ)	71,908	848,962	11,806	NOVARTIS AG-REG (スイス)	52.413	524,735	10,011
HUMANA INC (アメリカ)	15,41	828,891	53,789	COPART INC (アメリカ)	32.983	518,806	15,729
ARTHUR J GALLAGHER & CO (アメリカ)	41.166	786,897	19,115	AIA GROUP LTD (香港)	389.8	516,580	1,325
MOTOROLA SOLUTIONS INC (アメリカ)	28.866	781,386	27,069	VISCOFAN SA (スペイン)	68.541	495,420	7,228

(注1) 金額は受渡し代金。  
 (注2) 金額の単位未満は切捨て。

ダイワ／ウェリントン・デュラブル・カンパニーズ戦略ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

■利害関係人との取引状況等

(1) 当作成期中の利害関係人との取引状況

(2021年6月16日から2022年6月15日まで)

決算期	当 期					
	買付額等 A	うち利害 関係人との 取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害 関係人との 取引状況D	D/C
株式	百万円 25,589	百万円 7	% 0.0	百万円 15,891	百万円 -	% -
投資信託証券	1,010	-	-	899	-	-
為替予約	38,848	-	-	29,248	-	-
コール・ローン	86,708	-	-	-	-	-

(2) 当作成期中の売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

(2021年6月16日から2022年6月15日まで)

項 目	当 期
売買委託手数料総額 (A)	6,366千円
うち利害関係人への支払額 (B)	3千円
(B)/(A)	0.1%

※利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当作成期における当ファンドに係る利害関係人とは、大和証券です。

■組入資産明細表

(1) 国内株式

銘 柄	期 首			当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	株 数	株 数	評 価 額
保険業 (100.0%) T & Dホールディングス	-	370.1	594,380	-	370.1	594,380
合 計	株 数、金 額 銘 柄 数 <比率>	-	594,380	株 数、金 額 銘 柄 数 <比率>	1銘柄	<1.8%>

(注1) 銘柄欄の( )内は国内株式の評価総額に対する各業種の比率。  
(注2) 合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。  
(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

(2) 外国株式

銘 柄	期 首		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額	評 価 額	
(アメリカ)	株 数	株 数	千アメリカ・ドル	千円	
FIDELITY NATIONAL INFO SERV	461.53	719.43	6,852	925,165	情報技術
DANAHER CORP	135.45	191.46	4,641	626,631	ヘルスケア
FORTIVE CORP	688.28	1,043.3	5,849	789,779	資本財・サービス
BECTON DICKINSON AND CO LKQ CORP	148.04	-	-	-	ヘルスケア
ARTHUR J GALLAGHER & CO	-	1,081.11	5,245	708,201	一般消費財・サービス
CLEAN HARBORS INC	328.32	471.94	7,231	976,329	金融
COPART INC	431.82	659.35	5,762	778,024	資本財・サービス
HCA HEALTHCARE INC	303.81	270.42	2,801	378,200	資本財・サービス
SCIENCE APPLICATIONS INTE	306.68	394.47	7,072	954,798	ヘルスケア
ENSTAR GROUP LTD	434.79	765.65	6,737	909,659	資本財・サービス
AERCAP HOLDINGS NV	154.61	234.3	5,104	689,184	金融
ICU MEDICAL INC	425.16	884.93	3,506	473,477	資本財・サービス
HUMANA INC	-	266.78	4,394	593,360	ヘルスケア
WASTE CONNECTIONS INC	115.9	190.18	8,062	1,088,491	ヘルスケア
HOLOGIC INC	394.79	598.45	7,023	948,230	資本財・サービス
MOTOROLA SOLUTIONS INC	308.7	-	-	-	ヘルスケア
BLACK KNIGHT INC	411.01	341.27	6,938	936,748	情報技術
GODADDY INC - CLASS A	427.5	1,003.59	6,465	872,856	情報技術
BWX TECHNOLOGIES INC	644.9	923.82	6,130	827,674	情報技術
CHEMED CORP	846.1	1,284.84	6,654	898,381	資本財・サービス
PERFORMANCE FOOD GROUP CO	-	128.36	5,762	778,042	ヘルスケア
NOMAD FOODS LTD	915.72	1,422.69	5,535	747,373	生活必需品
GLOBE LIFE INC	1,514.59	2,764.27	5,279	712,819	生活必需品
SCHWAB (CHARLES) CORP	545.7	888.62	7,948	1,073,154	金融
AMERICA・ドル 通 貨 計	1,024.78	1,501.65	9,176	1,238,930	金融
株数、金額 銘柄数<比率>	10,968.18	18,030.88	140,178	18,925,516	<56.9%>
(カナダ)	株 数	株 数	千カナダ・ドル	千円	
CONSTELLATION SOFTWARE INC	25.42	39.5	7,344	765,339	情報技術
INTACT FINANCIAL CORP	901.88	1,383.29	24,291	2,531,221	金融
CAE INC	1,287.19	1,654.68	5,093	530,701	資本財・サービス
CANADIAN NATL RAILWAY CO	492.29	547.41	7,692	801,527	資本財・サービス
カナダ・ドル 通 貨 計	2,706.78	3,624.88	44,422	4,628,790	<13.9%>
株数、金額 銘柄数<比率>	4銘柄	4銘柄			

銘 柄	期 首		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額	評 価 額	
(香港)	株 数	株 数	千香港ドル	千円	
AIA GROUP LTD	5,721.71	8,043.71	63,223	1,087,445	金融
GUANGDONG INVESTMENT LTD	9,326.87	-	-	-	公益事業
香港・ドル 通 貨 計	15,048.58	8,043.71	63,223	1,087,445	<3.3%>
株数、金額 銘柄数<比率>	2銘柄	1銘柄			
(イギリス)	株 数	株 数	千イギリス・ポンド	千円	
FERGUSON PLC	119.99	-	-	-	資本財・サービス
イギリス・ポンド 通 貨 計	119.99	-	-	-	<->
株数、金額 銘柄数<比率>	1銘柄				
(スイス)	株 数	株 数	千スイス・フラン	千円	
NOVARTIS AG-REG	776.67	1,179.75	9,522	1,285,692	ヘルスケア
スイス・フラン 通 貨 計	776.67	1,179.75	9,522	1,285,692	<3.9%>
株数、金額 銘柄数<比率>	1銘柄	1銘柄			
ユーロ(オランダ)	株 数	株 数	千ユーロ	千円	
WOLTERS KLUWER	318.75	484.13	4,113	579,134	資本財・サービス
国 小 計	318.75	484.13	4,113	579,134	<1.7%>
株数、金額 銘柄数<比率>	1銘柄	1銘柄			
ユーロ(フランス)	株 数	株 数	千ユーロ	千円	
BUREAU VERITAS SA	1,772.76	2,557.56	6,406	902,061	資本財・サービス
RUBIS	675.68	-	-	-	公益事業
EDENRED	888.47	1,313.69	5,612	790,181	情報技術
国 小 計	3,336.91	3,871.25	12,018	1,692,243	<5.1%>
株数、金額 銘柄数<比率>	3銘柄	2銘柄			
ユーロ(ドイツ)	株 数	株 数	千ユーロ	千円	
BRENTNAG SE	878.28	1,173.86	8,308	1,169,848	資本財・サービス
国 小 計	878.28	1,173.86	8,308	1,169,848	<3.5%>
株数、金額 銘柄数<比率>	1銘柄	1銘柄			
ユーロ(スペイン)	株 数	株 数	千ユーロ	千円	
VISCOFAN SA	427.17	-	-	-	生活必需品
国 小 計	427.17	-	-	-	<->
株数、金額 銘柄数<比率>	1銘柄				
通 貨 計	4,961.11	5,529.24	24,440	3,441,225	<10.3%>
株数、金額 銘柄数<比率>	6銘柄	4銘柄			
ファンド合計	34,581.31	36,408.46	29,368,669	29,368,669	<88.2%>
株数、金額 銘柄数<比率>	36銘柄	33銘柄			

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。  
(注2) < >内は純資産総額に対する評価額の比率。  
(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

(3) 外国投資信託証券

銘 柄	期 首		当 期 末		業 種 等
	口 数	口 数	評 価 額	評 価 額	
(アメリカ)	口 数	口 数	千アメリカ・ドル	千円	
AMERICAN TOWER CORP	10,447	-	-	-	
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	354.05	536.668	8,017	1,082,485	
合 計	364.497	536.668	8,017	1,082,485	<3.3%>
口数、金額 銘柄数<比率>	2銘柄	1銘柄			

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。  
(注2) < >内は純資産総額に対する評価額の比率。  
(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2022年6月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 29,963,050	74.4%
投資信託証券	1,082,485	2.7
コール・ローン等、その他	9,210,183	22.9
投資信託財産総額	40,255,719	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。  
(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、6月15日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=135.01円、1カナダ・ドル=104.20円、1香港ドル=17.20円、1スイス・フラン=135.01円、1ユーロ=140.80円です。  
(注3) 当期末における外貨建純資産(32,302,592千円)の投資信託財産総額(40,255,719千円)に対する比率は、80.2%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2022年6月15日現在

項 目	当 期 末
<b>(A) 資産</b>	<b>42,785,503,812円</b>
コール・ローン等	9,153,046,127
株式(評価額)	29,963,050,540
投資信託証券(評価額)	1,082,485,867
未収入金	2,530,517,141
未取配当金	56,404,137
<b>(B) 負債</b>	<b>9,503,125,443</b>
未払金	9,397,835,492
未払解約金	4,299,998
未払信託報酬	100,459,365
その他未払費用	530,588
<b>(C) 純資産総額(A - B)</b>	<b>33,282,378,369</b>
元本	19,503,485,162
次期繰越損益金	13,778,893,207
<b>(D) 受益権総口数</b>	<b>19,503,485,162口</b>
1万口当り基準価額(C / D)	17,065円

\* 期首における元本額は13,013,570,464円、当作成期間中における追加設定元本額は15,533,054,654円、同解約元本額は9,043,139,956円です。

\* 当期末の計算口数当りの純資産額は17,065円です。

■損益の状況

当期 自2021年6月16日 至2022年6月15日

項 目	当 期
<b>(A) 配当等収益</b>	<b>204,881,414円</b>
受取配当金	204,366,216
受取利息	542,290
その他収益金	52,853
支払利息	△ 79,945
<b>(B) 有価証券売買損益</b>	<b>1,371,583,641</b>
売買益	4,978,637,387
売買損	△ 3,607,053,746
<b>(C) 先物取引等損益</b>	<b>△ 425</b>
取引益	△ 425
<b>(D) 信託報酬等</b>	<b>△ 187,570,659</b>
<b>(E) 当期損益金(A + B + C + D)</b>	<b>1,388,893,971</b>
<b>(F) 前期繰越損益金</b>	<b>2,405,144,299</b>
<b>(G) 追加信託差損益金</b>	<b>9,984,854,937</b>
(配当等相当額)	( 9,457,221,205)
(売買損益相当額)	( 527,633,732)
<b>(H) 合計(E + F + G)</b>	<b>13,778,893,207</b>
<b>次期繰越損益金(H)</b>	<b>13,778,893,207</b>
追加信託差損益金	9,984,854,937
(配当等相当額)	( 9,457,221,205)
(売買損益相当額)	( 527,633,732)
分配準備積立金	3,794,038,270

(注1) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しております。  
 (注2) 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。  
 (注3) 収益分配金の計算過程は下記「収益分配金の計算過程（総額）」をご参照ください。  
 (注4) 投資信託財産の運用の指図に係る権限の全部または一部を委託するために要する費用：128,025,073円（未監査）

■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	180,497,228円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	1,208,396,743
(c) 収益調整金	9,984,854,937
(d) 分配準備積立金	2,405,144,299
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	13,778,893,207
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	13,778,893,207
(h) 受益権総口数	19,503,485,162口

# コクサイ計量株式ファンド （適格機関投資家専用）

追加型投信／海外／株式

第5期（決算日2022年2月15日）  
作成対象期間：2021年2月16日～2022年2月15日

受益者の皆様へ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。  
さて、「コクサイ計量株式ファンド（適格機関投資家専用）」は、このたび、第5期の決算を行いました。今期の運用経過等について、以下のとおりご報告申し上げます。  
今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

## ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント

〒106-6147 東京都港区六本木6-10-1 六本木ヒルズ森タワー  
お問合せ先：03-6437-6000（代表）  
受付時間：営業日の午前9時～午後5時 | www.gsam.co.jp

第5期末（2022年2月15日）		第5期	
基準価額	16,060円	騰落率	17.75%
純資産総額	60,823百万円	分配金合計	0円

（注）騰落率は収益分配金（税引前）を分配時に再投資したものとみなして計算したものです。

■本ファンドの仕組みは次のとおりです。

商品分類	追加型投信／海外／株式
信託期間	原則として無期限
運用方針	主として日本を除く世界各国の株式に投資し、MSCI コクサイ・インデックス（配当込み、円ベース）をベンチマークとして信託財産の長期的な成長をめざします。計量分析を用いて投資対象のリターン予測を行うと同時に、ポートフォリオのリスク・リターン特性の最適化プロセスを経ることによりリスク管理を行います。
主要投資対象	
本ファンド	コクサイ計量株式マザーファンドの受益証券
コクサイ計量株式マザーファンド	日本を除く世界各国の株式
運用方法・組入制限	①主としてマザーファンドの受益証券に投資し、原則として、その組入比率は高位に保ちます。 ②実質外貨建資産については、原則として対円で為替ヘッジは行いません。 ③本ファンド及びマザーファンドにおける組入制限は下記のとおりです。 ・株式への投資割合には制限を設けません。 ・デリバティブの利用はヘッジ目的に限定しません。
分配方針	原則として毎計算期末（毎年2月15日。休業日の場合は翌営業日。）に収益の分配を行います。投信会社が経費控除後の利益・配当等収益および売買損益（評価損益を含みます。）等の中から基準価額水準、市場動向等を勘案して分配金を決定します。

### ■設定以来の運用実績

決算期	基準価額 （分配前） 円	税引前 分配金 円	期中 騰落率 %	ベンチマーク 騰落率 %	株式組入 比率 %	純資産 総額 百万円
（設定日） 2017年9月8日	10,000	—	—	10,000	—	1
1期（2018年2月15日）	10,450	0	4.5	10,428	4.3	72,140
2期（2019年2月15日）	10,595	0	1.4	10,819	3.8	49,251
3期（2020年2月17日）	12,271	0	15.8	13,189	21.9	25,786
4期（2021年2月15日）	13,639	0	11.1	14,892	12.9	28,396
5期（2022年2月15日）	16,060	0	17.8	18,009	20.9	60,823

（注1）基準価額の騰落率は分配金込み。  
（注2）本ファンドの設定日は2017年9月8日ですが、ポートフォリオ構築のタイミング等を考慮し、ベンチマーク（MSCI コクサイ・インデックス（配当込み、円ベース））の計算開始日を2017年9月13日としています。  
（注3）株式組入比率には投資信託証券を含みます。  
（注4）本ファンドはマザーファンドを組入れますので、株式組入比率は、実質比率を記載しております。

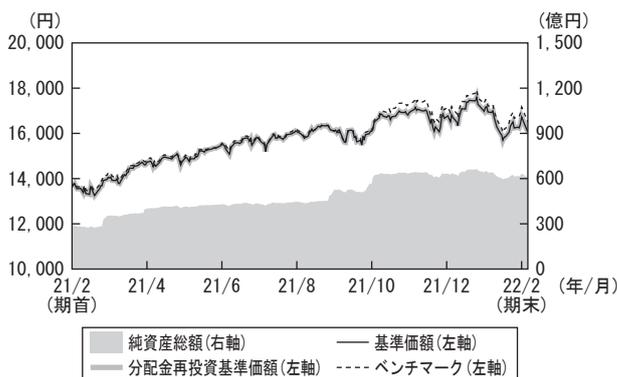
### ■当期中の基準価額と市況推移

年月日	基準価額 円	騰落率 %	ベンチマーク 騰落率 %	株式組入 比率 %
（期首） 2021年2月15日	13,639	—	14,892	99.3
2月末	13,341	△ 2.2	14,742	99.0
3月末	14,254	4.5	15,692	98.8
4月末	14,957	9.7	16,436	98.9
5月末	15,212	11.5	16,687	98.9
6月末	15,578	14.2	17,110	99.0
7月末	15,848	16.2	17,358	99.2
8月末	16,311	19.6	17,787	98.8
9月末	15,844	16.2	17,376	98.8
10月末	16,734	22.7	18,650	99.0
11月末	16,629	21.9	18,570	98.5
12月末	17,459	28.0	19,304	99.2
2022年1月末	16,055	17.7	17,989	99.2
（期末） 2022年2月15日	16,060	17.8	18,009	99.1

（注1）期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。  
（注2）本ファンドの設定日は2017年9月8日ですが、ポートフォリオ構築のタイミング等を考慮し、ベンチマーク（MSCI コクサイ・インデックス（配当込み、円ベース））の計算開始日を2017年9月13日としています。  
（注3）株式組入比率には投資信託証券を含みます。  
（注4）本ファンドはマザーファンドを組入れますので、株式組入比率は、実質比率を記載しております。

### ■運用経過

◆基準価額等の推移について（2021年2月16日～2022年2月15日）



第5期首：13,639円  
第5期末：16,060円  
（当期中にお支払いした分配金：0円）  
騰落率：+17.75%（分配金再投資ベース）

（注1）ベンチマークは、MSCI コクサイ・インデックス（配当込み、円ベース）です。  
（注2）分配金再投資基準価額は、収益分配金（税引前）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。  
（注3）実際のファンドにおいては、分配金を再投資するかどうかについては、お客さまがご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客さまの損益の状況を示すものではない点にご留意ください。  
（注4）分配金再投資基準価額、ベンチマークは、期首の基準価額を起点として指数化しています。

### ◆基準価額の変動要因

本ファンドの基準価額は、期首の13,639円から2,421円上昇し、期末には16,060円となりました。

#### 上昇要因

外国株式市場（現地通貨ベース）が上昇したこと、デンマークや英国における銘柄選択効果がプラス寄与となったことが基準価額の上昇要因となりました。

#### 下落要因

米国やオーストラリアにおける銘柄選択効果がマイナス寄与となったことなどが基準価額の下落要因となりました。

◆投資環境について

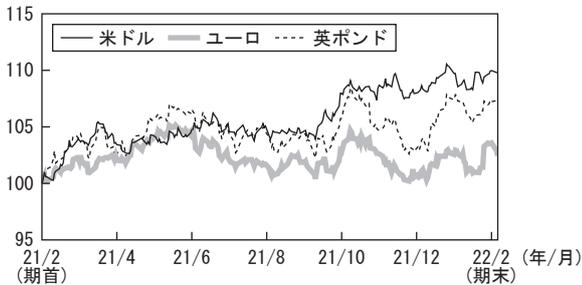
<外国株式市場>

当期の外国株式市場は上昇しました。  
 期初は、欧米をはじめとする主要国で新型コロナウイルスのワクチン接種ペースが加速し、経済活動の再開に対する期待から株式市場は上昇しました。6月に行われたFOMC（米連邦公開市場委員会）において、2023年末までに2回の利上げを見込んでいることが示唆され、経済が回復する中で利上げ開始時期が従来予想より前倒しされるとの見方から米国債利回りが急上昇し、株式市場ではシクリカル銘柄を中心に下落が目立ちました。その後は、米金融当局が年内の債券購入ペースの減速を開始するとの報道や、イスラム原理主義勢力タリバンのアフガニスタン実効支配による地政学的な懸念などのマイナス材料から、株式市場は下落する局面がみられたものの、バイデン米政権の追加経済対策に対する期待の高まりや、決算発表において幅広い業種で業績の回復がみられたことから、大きな崩れはありませんでした。期中盤では、FRB（米連邦準備制度理事会）によるテーバリング（量的緩和の縮小）の早期着手をめぐる懸念が後退したことから株式市場は最高値を更新するなど、好調な動きとなりましたが、資源価格や原材料価格の上昇による企業の減益懸念と、中国景気の減速、南アフリカで出現した新型コロナウイルスの新たな変異株に対する警戒感から大きく値を下げる場面もみられました。2022年に入ると、FOMC議事要旨において、早期利上げの可能性が示唆され、予想よりタカ派的との見方が広がり、株式市場は大幅に続落しました。その後も、ウクライナをめぐるロシアと西側諸国との緊迫化がマイナス材料となり株式市場は軟調に推移し、結果として前期末をわずかに上回る水準で期を終えました。

<外国為替市場>

外国為替市場では、米ドルや英ポンド、ユーロなどは円に対して上昇しました。

○為替レート（対円）の推移



(注) 各通貨は期首を100として指数化しています。 出所：一般社団法人投資信託協会

◆ポートフォリオについて

<本ファンド>

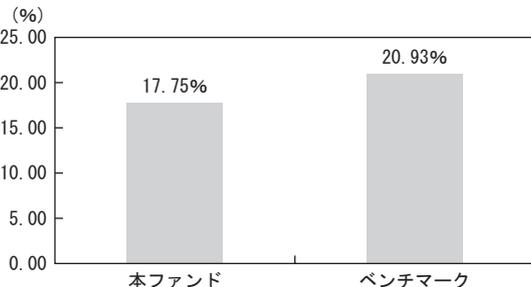
コクサイ計量株式マザーファンドを通じて、主として日本を除く世界各国の株式に投資し、株式等への実質投資割合は、概ね高位に保ちました。

<本マザーファンド>

本マザーファンドでは、主として日本を除く世界各国の株式に投資し、株式への投資割合は、概ね高位に保ちました。運用においては、計量分析を用いて投資対象のリターン予測を行うと同時に、ポートフォリオのリスク・リターン特性の最適化プロセスを経ることによりリスク管理を行い、信託財産の長期的な成長をめざしました。

◆ベンチマークとの差異について

<当期の基準価額とベンチマークの対比（騰落率）>



(注) 基準価額の騰落率は収益分配金（税引前）を分配時に再投資したものとみなして計算したものです。

当期の本ファンドのパフォーマンス（分配金再投資ベース）は、+17.75%となり、ベンチマーク（+20.93%）を下回りました。

当期は、デンマークや英国における銘柄選択効果がプラス寄与となった一方、米国やオーストラリアにおける銘柄選択効果がマイナス寄与となりました。

◆分配金について

収益分配金（1万口当たり、税引前）については、分配方針および基準価額の水準などを勘案し、当期は分配を行わないこととしました。収益分配金に充てなかった収益については、信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用を行います。

今後の運用方針について

<本ファンド>

今後も引き続き本マザーファンドを高位に組入れることで、主として日本を除く世界各国の株式に投資し、信託財産の長期的な成長をめざして運用を行います。

<本マザーファンド>

引き続き運用の基本方針に基づいて運用を行います。

■本ファンドのデータ

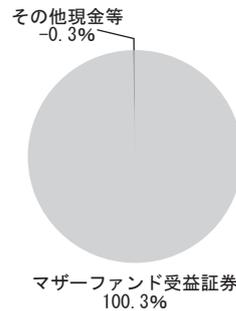
◆本ファンドの組入資産の内容（2022年2月15日現在）

○組入れファンド

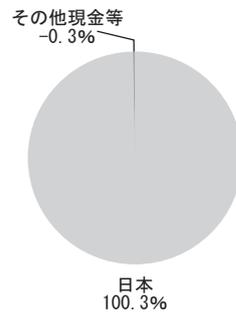
(組入銘柄数：1銘柄)

ファンド名	比率
コクサイ計量株式マザーファンド	100.3%

○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分



(注) 上記の比率は全て本ファンドの純資産総額に対する割合です。

コクサイ計量株式ファンド（適格機関投資家専用）

◆組入上位ファンドの概要

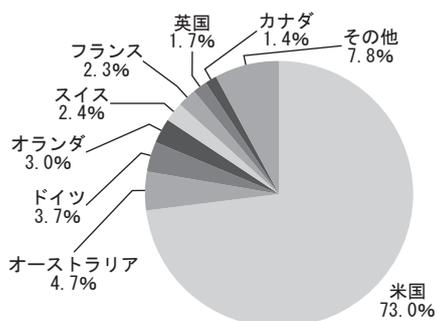
コクサイ計量株式マザーファンド（2022年2月15日現在）

○組入上位10銘柄

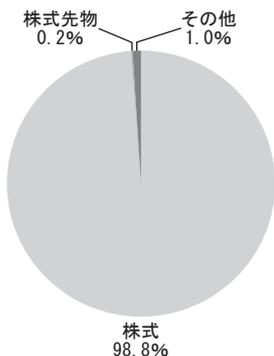
（組入銘柄数：196銘柄）

順位	銘柄	国	比率
1	アップル	米国	3.1%
2	マイクロソフト	米国	2.9%
3	アマゾン・ドット・コム	米国	2.1%
4	アルファベット クラスA	米国	2.0%
5	アルファベット クラスC	米国	1.8%
6	メタ・プラットフォームズ	米国	1.5%
7	ジョンソン・エンド・ジョンソン	米国	1.3%
8	テスラ	米国	1.3%
9	ASMLホールディング	オランダ	1.2%
10	ビザ	米国	1.1%

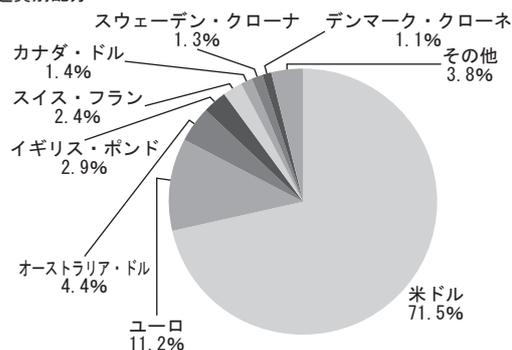
○国別配分



○資産別配分



○通貨別配分



（注1）組入上位10銘柄、資産別配分、国別配分、通貨別配分のデータは組入れファンドの直近の決算日時点のものです。

（注2）上記の比率は全て組入れファンドの純資産総額に対する割合です。

■ 1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	2021年2月16日～2022年2月15日		
	金額	比率	
信託報酬 （投信会社）  （販売会社）  （受託会社）	91円 ( 86) ( 1) ( 3)	0.577% (0.550) (0.005) (0.022)	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 ファンドの運用、受託会社への指図、基準価額の算出、目論見書・運用報告書等の作成等の対価 購入後の情報提供、運用報告書等各种書類の送付、分配金・換金代金・償還金の支払い業務等の対価 ファンドの財産の管理、投信会社からの指図の実行等の対価
売買委託手数料 （株式） （先物・オプション）	5 ( 5) ( 0)	0.031 (0.030) (0.001)	有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数
有価証券取引税 （株式）	8 ( 8)	0.054 (0.054)	有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税／期中の平均受益権口数
その他費用 （保管費用） （監査費用） （その他）	2 ( 1) ( 0) ( 0)	0.012 (0.008) (0.002) (0.001)	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数 海外資産等の海外保管銀行等に支払う保管・送金・受渡に係る費用 監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 運用報告書等の作成・印刷に係る費用、信託事務処理等に要するその他の諸費用
合計	106	0.674	

期中の平均基準価額は15,685円です。

（注1）期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む。）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。なお、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、本ファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、本ファンドに対応するものを含みます。

（注2）金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

（注3）比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

（注4）株式には投資信託証券を含みます。

■売買及び取引の状況（2021年2月16日から2022年2月15日まで）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
コクサイ計量株式マザーファンド	18,076,580	28,260,000	1,493,808	2,357,339

■親投資信託の株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期	
	コクサイ計量株式マザーファンド	
(a) 期中の株式売買金額	191,805,720千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	49,858,313千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	3.84	

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。  
 (注2) 株式には投資信託証券を含みます。  
 (注3) マザーファンドの金額および割合は、当該子ファンドの計算期間で算出。

■利害関係人との取引状況等（2021年2月16日から2022年2月15日まで）

利害関係人との取引はありません。

(注) 利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

■組入資産の明細（2022年2月15日現在）

親投資信託残高

種 類	前 期 末		当 期 末	
	口 数	評 価 額	口 数	評 価 額
	千口	千円	千口	千円
コクサイ計量株式マザーファンド	20,493,277	37,076,049	60,986,393	60,986,393

■投資信託財産の構成

2022年2月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
コクサイ計量株式マザーファンド	60,986,393	100.0
投資信託財産総額	60,986,393	100.0

(注1) コクサイ計量株式マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（62,442,125千円）の投資信託財産総額（64,268,963千円）に対する比率は97.2%です。  
 (注2) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により、邦貨換算したものです。なお決算日における邦貨換算レートは1米ドル=115.42円、1カナダドル=90.68円、1ユーロ=130.56円、1英ポンド=156.24円、1スイスフラン=124.94円、1スウェーデンクローナ=12.30円、1ノルウェークローナ=13.00円、1デンマーククローナ=17.54円、1オーストラリアドル=82.31円、1ニュージーランドドル=76.43円、1香港ドル=14.79円、1シンガポールドル=85.69円です。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	当 期 末	
	2022年2月15日	
(A) 資 産	60,986,393,536円	
コクサイ計量株式マザーファンド(評価額)	60,986,393,536	
(B) 負 債	162,476,093	
未払信託報酬	161,910,200	
その他未払費用	565,893	
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	60,823,917,443	
元 本	37,872,202,012	
次 期 繰 越 損 益 金	22,951,715,431	
(D) 受 益 権 総 口 数	37,872,202,012口	
1 万 口 当 たり 基 準 価 額(C/D)	16,060円	

■損益の状況

項 目	当 期	
	自 至	2021年2月16日 2022年2月15日
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	6,386,455,418円	
売 買 損 益	6,622,587,096	
売 買 損 益	△ 236,131,678	
(B) 信 託 報 酬 等	△ 273,513,544	
(C) 当 期 損 益 金(A+B)	6,112,941,874	
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	6,401,396,980	
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	10,437,376,577	
(配 当 等 相 当 額)	( 8,084,632,280)	
(売 買 損 益 相 当 額)	( 2,352,744,297)	
(F) 計 算 (C+D+E)	22,951,715,431	
(G) 収 益 分 配 金	0	
次 期 繰 越 損 益 金(F+G)	22,951,715,431	
追 加 信 託 差 損 益 金	10,437,376,577	
(配 当 等 相 当 額)	( 8,131,790,570)	
(売 買 損 益 相 当 額)	( 2,305,586,007)	
分 配 準 備 積 立 金	12,514,338,854	

(注1) 損益の状況の中で(A)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。  
 (注2) 損益の状況の中で(B)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。  
 (注3) 損益の状況の中で(E)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差引いた差額分をいいます。  
 (注4) 収益分配金の計算過程において、マザーファンドの配当等収益を繰入れております。  
 (注5) 期首元本額は20,819,613,277円、当作成期間中において、追加設定元本額は18,452,730,456円、同解約元本額は1,400,141,721円です。

■分配原資の内訳

(単位：円・%、1万口当たり・税引前)

項 目	第 5 期	
	2021年2月16日～2022年2月15日	
当期分配金	—	
(対基準価額比率)	—	
当期の収益	—	
当期の収益以外	—	
翌期繰越分配対象額	6,060	

(注1) 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後の有価証券売買等損益」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。  
 (注2) 円未満は切捨てており、当期の収益と当期の収益以外の合計が当期分配金（税引前）に合致しない場合があります。  
 (注3) 当期分配金の対基準価額比率は当期分配金（税引前）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。

## コクサイ計量株式マザーファンド

第5期（決算日2022年2月15日）

ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント

〒106-6147 東京都港区六本木6-10-1 六本木ヒルズ森タワー  
 お問い合わせ先:03-6437-6000(代表)  
 受付時間:営業日の午前9時～午後5時 | www.gsam.co.jp

■本ファンドの仕組みは次のとおりです。

商品分類	親投資信託
信託期間	原則として無期限
運用方針	主として日本を除く世界各国の株式に投資し、MSCI コクサイ・インデックス（配当込み、円ベース）をベンチマークとして信託財産の長期的な成長をめざします。計量分析を用いて投資対象のリターン予測を行うと同時に、ポートフォリオのリスク・リターン特性の最適化プロセスを経ることによりリスク管理を行います。外貨建資産については、原則として対円での為替ヘッジは行いません。
主要投資対象	日本を除く世界各国の株式
組入制限	①株式への投資割合には制限を設けません。 ②外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

■設定以来の運用実績

決算期	基準価額	期中騰落率	ベンチマーク	期中騰落率	株式組入比率	純資産総額
(設定日)	円	%	円	%	%	百万円
2017年9月8日	10,000	—	10,000	—	—	1
1期(2018年2月15日)	10,475	4.8	10,428	4.3	98.7	75,644
2期(2019年2月15日)	10,677	1.9	10,819	3.8	98.4	52,075
3期(2020年2月17日)	12,435	16.5	13,189	21.9	98.9	27,815
4期(2021年2月15日)	13,893	11.7	14,892	12.9	99.1	30,021
5期(2022年2月15日)	16,449	18.4	18,009	20.9	98.8	62,546

(注1) 本ファンドの設定日は2017年9月8日ですが、ポートフォリオ構築のタイミング等を考慮し、ベンチマーク(MSCI コクサイ・インデックス(配当込み、円ベース))の計算開始日を2017年9月13日としています。  
 (注2) 株式組入比率には投資信託証券を含みます。

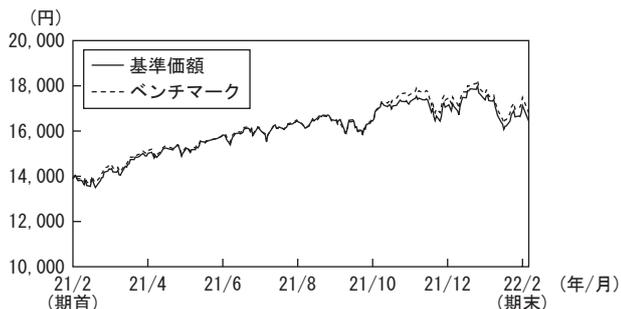
■当期中の基準価額と市況推移

年月日	基準価額	騰落率	ベンチマーク	騰落率	株式組入比率
(期首)	円	%	円	%	%
2021年2月15日	13,893	—	14,892	—	99.1
2月末	13,592	△2.2	14,742	△1.0	99.0
3月末	14,529	4.6	15,692	5.4	98.8
4月末	15,252	9.8	16,436	10.4	98.8
5月末	15,519	11.7	16,687	12.1	98.8
6月末	15,899	14.4	17,110	14.9	98.8
7月末	16,182	16.5	17,358	16.6	99.0
8月末	16,662	19.9	17,787	19.4	98.8
9月末	16,193	16.6	17,376	16.7	98.7
10月末	17,109	23.1	18,650	25.2	98.9
11月末	17,010	22.4	18,570	24.7	98.4
12月末	17,866	28.6	19,304	29.6	99.0
2022年1月末	16,440	18.3	17,989	20.8	99.0
2022年2月15日	16,449	18.4	18,009	20.9	98.8

(注1) 騰落率は期首比です。  
 (注2) 本ファンドの設定日は2017年9月8日ですが、ポートフォリオ構築のタイミング等を考慮し、ベンチマーク(MSCI コクサイ・インデックス(配当込み、円ベース))の計算開始日を2017年9月13日としています。  
 (注3) 株式組入比率には投資信託証券を含みます。

■運用経過

◆基準価額等の推移について(2021年2月16日～2022年2月15日)



(注1) ベンチマークはMSCI コクサイ・インデックス(配当込み、円ベース)です。  
 (注2) ベンチマークは、期首の基準価額を起点として指数化しています。

◆基準価額の主な変動要因

本ファンドの基準価額は、期首の13,893円から2,556円上昇し、期末には16,449円となりました。

上昇要因

外国株式市場(現地通貨ベース)が上昇したこと、デンマークや英国における銘柄選択効果がプラス寄与となったことが基準価額の上昇要因となりました。

下落要因

米国やオーストラリアにおける銘柄選択効果がマイナス寄与となったことなどが基準価額の下落要因となりました。

◆投資環境について

<外国株式市場>

当期の外国株式市場は上昇しました。

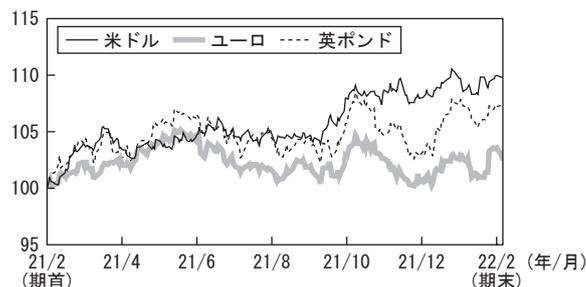
期初は、欧米をはじめとする主要国で新型コロナウイルスのワクチン接種ペースが加速し、経済活動の再開に対する期待から株式市場は上昇しました。

6月に行われたFOMC(米連邦公開市場委員会)において、2023年末までに2回の利上げを見込んでいることが示唆され、経済が回復する中で利上げ開始時期が従来予想より前倒しされるとの見方から米国債利回りが急上昇し、株式市場ではシクリカル銘柄を中心に下落が目立ちました。その後は、米金融当局が年内の債券購入ペースの減速を開始するとの報道や、イスラム原理主義勢力タリバンのアフガニスタン実効支配による地政学的懸念などのマイナス材料から、株式市場は下落する局面がみられたものの、バイデン米政権の追加経済対策に対する期待の高まりや、決算発表において幅広い業種で業績の回復がみられたことから、大きな崩れはありませんでした。期中盤では、FRB(米連準準備制度理事会)によるテーパリング(量的緩和の縮小)の早期着手をめぐり懸念が後退したことから株式市場は最高値を更新するなど、好調な動きとなりましたが、資源価格や原材料価格の上昇による企業の減益懸念と、中国景気の減速、南アフリカで出現した新型コロナウイルスの新たな変異株に対する警戒感から大きく値を下げる場面もみられました。2022年に入ると、FOMC議事要旨において、早期利上げの可能性が示唆され、予想よりタカ派のとの見方が広がり、株式市場は大幅に続落しました。その後も、ウクライナをめぐるロシアと西側諸国との緊迫化がマイナス材料となり株式市場は軟調に推移し、結果として前期末をわずかに上回る水準で期を終えました。

<外国為替市場>

外国為替市場では、米ドルや英ポンド、ユーロなどは円に対して上昇しました。

○為替レート(対円)の推移



(注) 各通貨は期首を100として指数化しています。

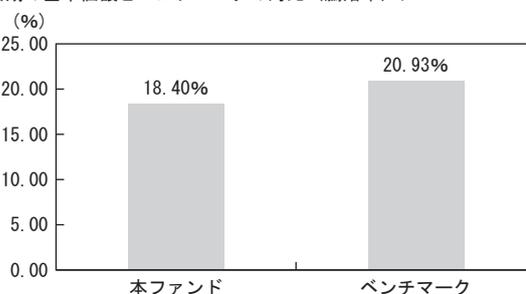
出所:一般社団法人投資信託協会

◆ポートフォリオについて

主として日本を除く世界各国の株式に投資し、株式への投資割合は、概ね高位に保ちました。運用においては、計量分析を用いて投資対象のリターン予測を行うと同時に、ポートフォリオのリスク・リターン特性の最適化プロセスを経ることによりリスク管理を行い、信託財産の長期的な成長をめざしました。

◆ベンチマークとの差異について

<当期の基準価額とベンチマークの対比(騰落率)>



当期の本ファンドのパフォーマンス(分配金再投資ベース)は+18.40%となり、ベンチマーク(+20.93%)を下回りました。

当期は、デンマークや英国における銘柄選択効果がプラス寄与となった一方、米国やオーストラリアにおける銘柄選択効果がマイナス寄与となりました。

今後の運用方針について

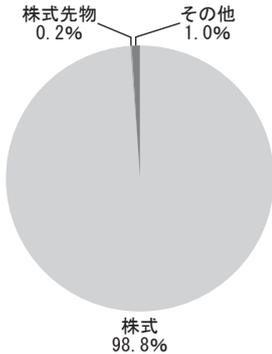
引き続き運用の基本方針に基づいて運用を行います。

- 本ファンドのデータ
- ◆本ファンドの組入資産の内容（2022年2月15日現在）
- 組入上位10銘柄

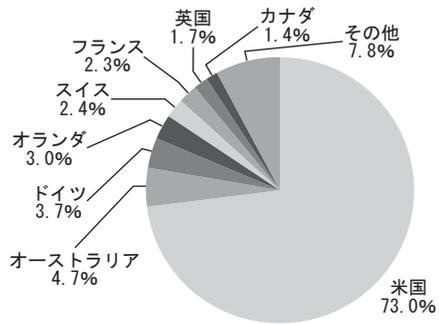
（組入銘柄数：196銘柄）

順位	銘柄	国	比率
1	アップル	米国	3.1%
2	マイクロソフト	米国	2.9%
3	アマゾン・ドット・コム	米国	2.1%
4	アルファベット クラスA	米国	2.0%
5	アルファベット クラスC	米国	1.8%
6	メタ・プラットフォームズ	米国	1.5%
7	ジョンソン・エンド・ジョンソン	米国	1.3%
8	テスラ	米国	1.3%
9	ASMLホールディング	オランダ	1.2%
10	ピザ	米国	1.1%

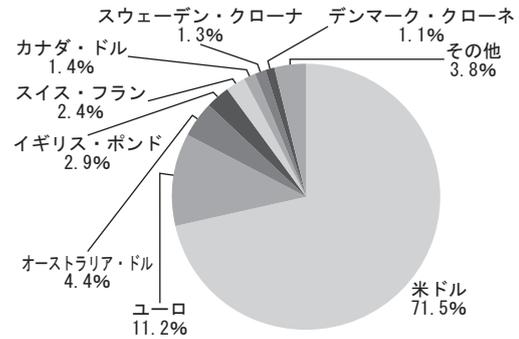
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分



（注）上記の比率は全て本ファンドの純資産総額に対する割合です。

■1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	2021年2月16日～2022年2月15日		
	金額	比率	
売買委託手数料 （株式） （先物・オプション）	5円 ( 5) ( 0)	0.031% (0.030) (0.001)	有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数
有価証券取引税 （株式）	9 ( 9)	0.054 (0.054)	有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税／期中の平均受益権口数
その他費用 （保管費用） （その他）	1 ( 1) ( 0)	0.009 (0.008) (0.001)	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数 海外資産等の海外保管銀行等に支払う保管・送金・受渡に係る費用 信託事務処理等に要するその他の諸費用
合計	15	0.094	

期中の平均基準価額は16,021円です。

- （注1）期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む。）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。
- （注2）金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
- （注3）比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。
- （注4）株式には投資信託証券を含みます。

■売買及び取引の状況（2021年2月16日から2022年2月15日まで）

(1) 株式

	買付		売付		
	株数	金額	株数	金額	
外	アメリカ	百株 71,901 ( 400)	千米ドル 659,976 ( 1,223)	百株 55,074 ( 233)	千米ドル 502,019 ( 1,283)
	カナダ	8,119	千カナダドル 44,042	9,144	千カナダドル 47,362
	ドイツ	7,376	千ユーロ 33,491	2,687 ( -)	千ユーロ 20,335 ( 3)
	イタリア	499 ( 82)	568 ( 89)	2,618 ( 20)	2,711 ( 89)
	フランス	4,427 ( 13)	35,228 ( 41)	3,497 ( -)	22,485 ( 18)
	オランダ	7,152	22,758	8,701 ( -)	20,737 ( 37)
	スペイン	11,771 ( 380)	7,276 ( 10)	15,397 ( -)	8,551 ( 27)
	ベルギー	25	101	25	98
	オーストリア	54	120	54	131
	ルクセンブルク	539	3,988	204	913
国	フィンランド	156	454	442	1,440
	その他	2,043 ( 1,741)	4,082 ( 3,560)	348 ( 1,741)	569 ( 3,560)
	イギリス	8,645 ( 936)	千英ポンド 12,943 ( 2,001)	6,935 ( 893)	千英ポンド 3,869 ( 2,016)

	買付		売付		
	株数	金額	株数	金額	
外	スイス	8,717	百株 27,665	百株 8,013 ( -)	千スイスフラン 26,464 ( 44)
	スウェーデン	12,612 ( 174)	千スウェーデンクローナ 143,027 ( -)	8,083	千スウェーデンクローナ
	ノルウェー	10,716	千ノルウェークローネ 125,832	6,460	千ノルウェークローネ 78,511
	デンマーク	923	千デンマーククローネ 79,362	740	千デンマーククローネ 59,103
	オーストラリア	33,552	千オーストラリアドル 65,524	11,537	千オーストラリアドル 43,042
	香港	10,763	千香港ドル 76,588	8,080	千香港ドル 53,796
シンガポール	3,407	千シンガポールドル 3,917	1,050	千シンガポールドル 3,070	

- （注1）金額は受渡し代金。
- （注2）（ ）内は株式分割、予約権行使、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。
- （注3）株式には投資信託証券を含みます。



銘柄	前期末		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
百株	百株	千米ドル	千円		
SCHLUMBERGER LTD	24	—	—	—	エネルギー
SEMPRA ENERGY	4	—	—	—	公益事業
SERVICENOW INC	—	82	4,779	551,684	ソフトウェア・サービス
SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	39	—	—	—	素材
SITONE LANDSCAPE SUPPLY INC	—	4	87	10,075	資本財
BLOCK INC	41	—	—	—	ソフトウェア・サービス
SYNCHRONY FINANCIAL	743	1,012	4,456	514,404	各種金融
TJX COMPANIES INC	338	—	—	—	小売
TARGET CORP	162	—	—	—	小売
TARGA RESOURCES CORP	—	37	235	27,148	エネルギー
TELEDYNE TECHNOLOGIES INC	39	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
TELEFLEX INC	—	7	249	28,752	ヘルスケア機器・サービス
TEXTRON INC	—	272	1,869	215,800	資本財
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	14	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TRAVELERS COS INC/THE	—	110	1,885	217,680	保険
UBER TECHNOLOGIES INC	77	—	—	—	運輸
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	9	53	1,153	133,175	運輸
UNITEDHEALTH GROUP INC	—	43	2,076	239,663	ヘルスケア機器・サービス
UNIVERSAL HEALTH SERVICES-B	177	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
VISA INC-CLASS A SHARES	—	267	6,036	696,774	ソフトウェア・サービス
VMWARE INC-CLASS A	—	429	5,310	612,949	ソフトウェア・サービス
VOYA FINANCIAL INC	346	313	2,166	250,019	各種金融
WALMART INC	240	—	—	—	食品・生活必需品小売り
WAYFAIR INC- CLASS A	42	—	—	—	小売
WELLS FARGO & CO	306	—	—	—	銀行
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES	85	15	578	66,780	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WESTERN UNION CO	988	1,227	2,431	280,613	ソフトウェア・サービス
WYNDHAM HOTELS & RESORTS INC	—	325	2,813	324,776	消費者サービス
ZOETIS INC	160	24	485	55,999	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ACCENTURE PLC-CL A	4	81	2,657	306,706	ソフトウェア・サービス
NVENT ELECTRIC PLC	—	55	187	21,690	資本財
AON PLC	119	—	—	—	保険
AXALTA COATING SYSTEMS LTD	784	—	—	—	素材
INVESCO LTD	—	962	2,196	253,500	各種金融
(アメリカ・米国店頭市場)					
NXP SEMICONDUCTORS NV	123	—	—	—	半導体・半導体製造装置
ACTIVISION BLIZZARD INC	264	—	—	—	メディア・娯楽
ADVANCED MICRO DEVICES	—	37	429	49,617	半導体・半導体製造装置
JAZZ PHARMACEUTICALS PLC	78	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ALIGN TECHNOLOGY INC	—	46	2,333	269,351	ヘルスケア機器・サービス
ALPHABET INC-CL C	36	36	9,752	1,125,624	メディア・娯楽
ALPHABET INC-CL A	—	39	10,825	1,249,515	メディア・娯楽
AMAZON.COM INC	22	36	11,389	1,314,548	小売
AMERICAN ELECTRIC POWER	—	190	1,640	189,309	公益事業
AMGEN INC	—	16	373	43,124	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
APPLE INC	777	1,009	17,041	1,966,931	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
APPLIED MATERIALS INC	302	110	1,459	168,416	半導体・半導体製造装置
ASTRAZENECA PLC-SPONS ADR	267	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BIOGEN INC	19	124	2,657	306,771	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BROADCOM INC	—	16	938	108,316	半導体・半導体製造装置
BRUKER CORP	—	44	292	33,797	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CME GROUP INC	33	—	—	—	各種金融
CSX CORP	—	1,406	4,771	550,756	運輸
CADENCE DESIGN SYS INC	35	—	—	—	ソフトウェア・サービス
CHARTER COMMUNICATIONS INC-A	—	88	5,369	619,727	メディア・娯楽
COGNIZANT TECH SOLUTIONS-A	—	544	4,692	541,657	ソフトウェア・サービス
COSTCO WHOLESALE CORP	90	—	—	—	食品・生活必需品小売り
DOCUSIGN INC	21	—	—	—	ソフトウェア・サービス
DROPBOX INC-CLASS A	288	—	—	—	ソフトウェア・サービス
EBAY INC	—	18	105	12,194	小売
ETSY INC	75	—	—	—	小売
META PLATFORMS INC	223	378	8,231	950,124	メディア・娯楽
FIRST SOLAR INC	36	—	—	—	半導体・半導体製造装置
FORTINET INC	—	163	5,076	585,881	ソフトウェア・サービス
FRONTDOOR INC	20	—	—	—	消費者サービス
GENTEX CORP	437	—	—	—	自動車・自動車部品
GILEAD SCIENCES INC	—	812	4,963	572,940	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HOLOGIC INC	312	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
ARCH CAPITAL GROUP LTD	412	787	3,656	421,996	保険
INTEL CORP	18	—	—	—	半導体・半導体製造装置
INTUIT INC	—	111	5,876	678,287	ソフトウェア・サービス
KLA CORP	23	—	—	—	半導体・半導体製造装置
LKQ CORP	—	773	4,158	479,976	小売
LAM RESEARCH CORP	—	14	826	95,425	半導体・半導体製造装置
LUMENTUM HOLDINGS INC	88	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
MARRIOTT INTERNATIONAL -CL A	—	306	5,250	606,061	消費者サービス
MICROSOFT CORP	315	531	15,688	1,810,720	ソフトウェア・サービス
MICRON TECHNOLOGY INC	—	481	4,329	499,757	半導体・半導体製造装置
MODERNA INC	—	160	2,283	263,579	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス

銘柄	前期末		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
百株	百株	千米ドル	千円		
MONSTER BEVERAGE CORP	300	234	1,940	223,950	食品・飲料・タバコ
NETFLIX INC	51	—	—	—	メディア・娯楽
NEWS CORP - CLASS A	—	566	1,262	145,735	メディア・娯楽
NVIDIA CORP	—	238	5,777	666,837	半導体・半導体製造装置
O'REILLY AUTOMOTIVE INC	—	72	4,823	556,740	小売
OLD DOMINION FREIGHT LINE	114	—	—	—	運輸
ON SEMICONDUCTOR CORP	—	192	1,129	130,346	半導体・半導体製造装置
PALO ALTO NETWORKS INC	—	44	2,306	266,222	ソフトウェア・サービス
PAYPAL HOLDINGS INC	164	189	2,161	249,512	ソフトウェア・サービス
PEPSICO INC	—	18	300	34,709	食品・飲料・タバコ
GUIDEL CORP	51	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
ROKU INC	56	—	—	—	メディア・娯楽
SEAGEN INC	87	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SYNOSSYS INC	—	33	998	115,205	ソフトウェア・サービス
TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE	32	—	—	—	メディア・娯楽
TESLA INC	11	80	7,037	812,280	自動車・自動車部品
TEXAS INSTRUMENTS INC	92	219	3,568	411,856	半導体・半導体製造装置
TRADE DESK INC/THE-CLASS A	12	—	—	—	ソフトウェア・サービス
VERISIGN INC	80	210	4,495	518,838	ソフトウェア・サービス
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	117	98	2,271	262,215	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WESTERN DIGITAL CORP	92	19	105	12,147	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ZILLOW GROUP INC - C	1	—	—	—	メディア・娯楽
ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS-A	32	—	—	—	ソフトウェア・サービス
HORIZON THERAPEUTICS PLC	56	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
小 計	株 数・金 額	18,900	34,410	369,045	42,595,286
	銘柄数<比率>	123	127	<68.1%>	
(カナダ・トロント市場)				千カナダドル	
ALIMENTATION COUCHE-TARD -B	667	—	—	—	食品・生活必需品小売り
BARRICK GOLD CORP	405	—	—	—	素材
GILDAN ACTIVEWEAR INC	—	929	4,577	415,058	耐久消費財・アパレル
IMPERIAL OIL LTD	—	494	2,779	252,066	エネルギー
LINAMAR CORP	231	—	—	—	自動車・自動車部品
MAGNA INTERNATIONAL INC	355	153	1,492	135,341	自動車・自動車部品
MANULIFE FINANCIAL CORP	1,044	—	—	—	保険
RITCHIE BROS AUCTIONEERS	15	—	—	—	商業・専門サービス
SUNCOR ENERGY INC	—	231	874	79,263	エネルギー
TC ENERGY CORP	115	—	—	—	エネルギー
小 計	株 数・金 額	2,832	1,807	9,723	881,730
	銘柄数<比率>	7	4	<1.4%>	
(ユーロ・ドイツ)				千ユーロ	
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	3	—	—	—	自動車・自動車部品
BAYERISCHE MOTOREN WERKE-PREF	—	176	1,367	178,583	自動車・自動車部品
DEUTSCHE POST AG-REG	505	854	4,375	571,290	運輸
COVESTRO AG	—	9	50	6,594	素材
MERCK KGAA	—	216	3,806	496,960	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AURUBIS AG	72	—	—	—	素材
MERCEDES-BENZ GROUP AG	100	—	—	—	自動車・自動車部品
VOLKSWAGEN AG-PREF	—	100	1,836	239,773	自動車・自動車部品
ALLIANZ SE-REG	55	—	—	—	保険
SCOUT24 AG	6	—	—	—	メディア・娯楽
BRENNTRAG SE	—	180	1,380	180,209	資本財
E.ON SE	—	3,888	4,642	606,162	公益事業
HAPAG-LLOYD AG	—	5	126	16,561	運輸
小 計	株 数・金 額	742	5,430	17,586	2,296,134
	銘柄数<比率>	6	8	<3.7%>	
(ユーロ・イタリア)					
ENEL SPA	1,223	—	—	—	公益事業
ENI SPA	554	—	—	—	エネルギー
PRYSMIAN SPA	156	—	—	—	資本財
UNICREDIT SPA	122	—	—	—	銀行
小 計	株 数・金 額	2,057	—	—	—
	銘柄数<比率>	4	—	<—%>	
(ユーロ・フランス)					
PERNOD RICARD SA	—	99	1,898	247,893	食品・飲料・タバコ
LVNH MOET HENNESSY LOUIS VUI	—	17	1,196	156,230	耐久消費財・アパレル
KERING	—	66	4,069	531,298	耐久消費財・アパレル
SCHNEIDER ELECTRIC SE	213	298	4,238	553,371	資本財
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	—	517	3,138	409,724	資本財
PUBLICIS GROUPE	—	40	258	33,752	メディア・娯楽
SARTORIUS STEDIM BIOTECH	0.93	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
DASSAULT SYSTEMES SE	—	118	478	62,484	ソフトウェア・サービス
小 計	株 数・金 額	214	1,159	15,278	1,994,755
	銘柄数<比率>	2	7	<3.2%>	
(ユーロ・オランダ)					
HEINEKEN HOLDING NV	—	73	552	72,176	食品・飲料・タバコ
KONINKLIJKE PHILIPS NV	138	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
STMICROELECTRONICS NV	613	—	—	—	半導体・半導体製造装置
ASM INTERNATIONAL NV	100	116	3,186	416,016	半導体・半導体製造装置
ASML HOLDING NV	71	104	5,856	764,577	半導体・半導体製造装置

コクサイ計量株式ファンド（適格機関投資家専用）

銘柄	前期末	当 期 末		業 種 等	
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額 邦貨換算金額		
CNH INDUSTRIAL NV	百株 1,631	百株 —	千ユーロ —	千円 —	資本財
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N STELLANTIS NV	767 502	231 1,751	664 2,861	86,798 373,630	食品・生活必需品小売り 自動車・自動車部品
小 計	株数・金額 3,825 銘柄数<比率> 7	2,276 5	13,121 —	1,713,200 —	<2.7%>
(ユーロ・・・スペイン)					
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA BANCO SANTANDER SA	830 2,415	— —	— —	— —	銀行 銀行
小 計	株数・金額 3,246 銘柄数<比率> 2	— —	— —	— —	<—%>
(ユーロ・・・ルクセンブルク)					
EUROFINS SCIENTIFIC	95	430	3,656	477,363	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
小 計	株数・金額 95 銘柄数<比率> 1	430 1	3,656 —	477,363 —	<0.8%>
(ユーロ・・・フィンランド)					
KESKO OYJ-B SHS	286	—	—	—	食品・生活必需品小売り
小 計	株数・金額 286 銘柄数<比率> 1	— —	— —	— —	<—%>
(ユーロ・・・その他)					
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS SHELL PLC-NEW	46 —	— 1,741	— 4,173	— 544,869	エネルギー エネルギー
小 計	株数・金額 46 銘柄数<比率> 1	1,741 1	4,173 —	544,869 —	<0.9%>
ユーロ計	株数・金額 10,514 銘柄数<比率> 24	11,038 22	53,816 —	7,026,323 —	<11.2%>
(イギリス・・・英国市場)					
BHP GROUP LTD DIAGEO PLC BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC IMPERIAL BRANDS PLC LLOYDS BANKING GROUP PLC BARCLAYS PLC COCA-COLA HBC AG-DI ANGLO AMERICAN PLC GLENCORE PLC	— — — — 2,108 1,504 — 245 —	104 322 1,156 964 — — 357 797 1,907	千英ポンド 263 1,170 3,943 1,718 — — 859 2,886 804	41,138 182,876 616,163 268,515 — — 134,254 450,994 125,765	素材 食品・飲料・タバコ 食品・飲料・タバコ 食品・飲料・タバコ 銀行 銀行 食品・飲料・タバコ 素材 素材
小 計	株数・金額 3,859 銘柄数<比率> 3	5,610 7	11,646 —	1,819,709 —	<2.9%>
(スイス・・・スイス電子市場)					
ROCHE HOLDING AG-BR TECAN GROUP AG-REG ADECCO GROUP AG-REG ABB LTD-REG LONZA GROUP AG-REG SWISS LIFE HOLDING AG-REG KUEHNE + NAGEL INTL AG-REG (スイス・・・VIRT-X市場) ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	4 19 120 — 39 26 73 98	— 19 — 832 72 — 160 —	千スイスフラン — 758 — 2,615 4,375 — 4,072 —	— 94,705 — 326,748 546,658 — 508,834 —	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス 商業・専門サービス 資本財 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス 保険 運輸
小 計	株数・金額 381 銘柄数<比率> 7	1,085 4	11,821 —	1,476,946 —	<2.4%>
(スウェーデン・・・ストックホルム市場)					
INVESTOR AB-B SHS ERICSSON LM-B SHS VOLVO AB-B SHS SSAB AB - B SHARES NORDEA BANK ABP SWEDISH MATCH AB LUNDIN ENERGY AB BOLIDEN AB INVESTOR AB-B SHS	334 — 1,013 — — — — — —	— 1,456 241 1,388 754 1,120 84 41 964	千スウェーデン クローナ — 16,768 5,097 6,702 8,273 7,806 2,843 1,678 18,796	— 206,250 62,696 82,440 101,760 96,020 34,978 20,651 231,191	各種金融 テクノロジー・ハードウェアおよび機器 資本財 素材 銀行 食品・飲料・タバコ エネルギー 素材 各種金融
小 計	株数・金額 1,348 銘柄数<比率> 2	6,052 8	67,966 —	835,989 —	<1.3%>
(ノルウェー・・・オスロ市場)					
NORSK HYDRO ASA AKER BP ASA WALLENIS WILHELMSSEN ASA GOLDEN OCEAN GROUP LTD	— — — —	2,863 981 271 139	千ノルウェー クローネ 22,154 26,644 1,800 1,383	288,010 346,373 23,405 17,982	素材 エネルギー 運輸 運輸
小 計	株数・金額 — 銘柄数<比率> —	4,255 4	51,982 —	675,772 —	<1.1%>
(デンマーク・・・コペンハーゲン市場)					
AP MOELLER-MAERSK A/S-A AP MOLLER-MAERSK A/S-B PANDORA A/S SCANDINAVIAN TOBACCO GROUP A	— — — —	6 9 17 149	千デンマーク クローネ 14,579 20,566 1,235 2,197	255,719 360,731 21,667 38,536	運輸 運輸 耐久消費財・アパレル 食品・飲料・タバコ
小 計	株数・金額 — 銘柄数<比率> —	182 4	38,577 —	676,654 —	<1.1%>

銘柄	前期末	当 期 末		業 種 等	
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額 邦貨換算金額		
(オーストラリア・・・オーストラリア市場)					
AUST AND NZ BANKING GROUP BRAMBLES LTD COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL CSL LTD FORTESCUE METALS GROUP LTD JB HI-FI LTD MINERAL RESOURCES LTD MACQUARIE GROUP LTD RIO TINTO LTD SONIC HEALTHCARE LTD TELSTRA CORP LTD MACQUARIE WINE ESTATES LTD WESFARMERS LTD XERO LTD	百株 — 67 — — 1,492 279 — — 178 168 — — 664 40	百株 — — 296 85 — — 555 271 — — 15,942 5,808 — —	千オーストラリア ドル 7,392 — 2,961 2,088 — — 2,840 5,275 — — 6,472 6,174 — —	千円 608,450 — 243,759 171,886 — — 233,809 434,250 — — 532,761 508,225 — —	銀行 商業・専門サービス 銀行 銀行 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス 素材 小売 素材 各種金融 素材 ヘルスケア機器・サービス 電気通信サービス 食品・飲料・タバコ 小売 ソフトウェア・サービス
小 計	株数・金額 2,890 銘柄数<比率> 7	25,580 7	33,205 —	2,733,144 —	<4.4%>
(香港・・・香港市場)					
ATA GROUP LTD PRADA S.P.A. ALIBABA HEALTH INFORMATION T TECHTRONIC INDUSTRIES CO LTD	1,366 — 680 265	4,298 696 — —	千香港ドル 37,478 3,201 — —	554,307 47,351 — —	保険 耐久消費財・アパレル ヘルスケア機器・サービス 資本財
小 計	株数・金額 2,311 銘柄数<比率> 3	4,994 2	40,680 —	601,659 —	<1.0%>
(シンガポール・・・シンガポール市場)					
DBS GROUP HOLDINGS LTD OVERSEA-CHINESE BANKING CORP	1,050 —	— 3,407	千シンガ ポールドル — 4,544	— 389,455	銀行 銀行
小 計	株数・金額 1,050 銘柄数<比率> 1	3,407 1	4,544 —	389,455 —	<0.6%>
合 計	株数・金額 44,089 銘柄数<比率> 177	98,425 190	— —	59,712,673 —	<95.5%>

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により、邦貨換算したものです。  
(注2) < >内は、純資産総額に対する評価額の比率。  
(注3) —印は組入れなし。

(2) 外国投資信託証券

銘柄	前期末		当期末	
	口数	口数	評価額	
			外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ・・・ニューヨーク市場)	百口	百口	千米ドル	千円
AMERICAN HOMES 4 RENT- A	—	1,025	3,947	455,569
AVALONBAY COMMUNITIES INC	29	—	—	—
GAMDEN PROPERTY TRUST	16	132	2,146	247,776
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	331	417	3,196	368,975
EXTRA SPACE STORAGE INC	2	—	—	—
FIRST INDUSTRIAL REALTY TR	132	631	3,682	425,035
INVITATION HOMES INC	691	1,061	4,394	507,158
MID-AMERICA APARTMENT COMM	—	42	889	102,615
PROLOGIS INC	270	—	—	—
SUN COMMUNITIES INC	61	—	—	—
VEREIT INC	228	—	—	—
(アメリカ・・・米国店頭市場)				
SBA COMMUNICATIONS CORP	61	—	—	—
小計	金額	1,826	3,310	18,256
	銘柄数<比率>	10	6	<3.4%>
(オーストラリア・・・オーストラリア市場)				
GOODMAN GROUP	674	—	—	—
小計	金額	674	—	—
	銘柄数<比率>	1	—	<—%>
合計	金額	2,500	3,310	—
	銘柄数<比率>	11	6	<3.4%>

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により、邦貨換算したものです。  
 (注2) <>内は、純資産総額に対する評価額の比率。  
 (注3) —印は組入れなし。

(3) 先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別	当期末	
	買建額	売建額
外	百万円	百万円
S&P 500 EMINI	76	—
国	11	—
EURO STOXX 50	21	—

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により、邦貨換算したものです。  
 (注2) —印は組入れなし。

■投資信託財産の構成

2022年2月15日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
株	千円	%
投資信託証券	59,712,673	92.9
コール・ローン等、その他	2,107,131	3.3
投資信託財産総額	2,449,159	3.8
	64,268,963	100.0

(注1) 当期末における外貨建純資産（62,442,125千円）の投資信託財産総額（64,268,963千円）に対する比率は97.2%です。  
 (注2) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により、邦貨換算したものです。なお決算日における邦貨換算レートは1米ドル=115.42円、1カナダドル=90.68円、1ユーロ=130.56円、1英ポンド=156.24円、1スイスフラン=124.94円、1スウェーデンクローナ=12.30円、1ノルウェークローナ=13.00円、1デンマーククローナ=17.54円、1オーストラリアドル=82.31円、1ニュージーランドドル=76.43円、1香港ドル=14.79円、1シンガポールドル=85.69円です。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

項目	当期末	
	2022年2月15日	
(A) 資産	64,336,613,918円	
コ－ル・ローン等	689,151,852	
株式(評価額)	59,712,673,115	
投資証券(評価額)	2,107,131,765	
未収入金	1,771,756,461	
未収配当金	43,065,439	
差入委託証拠金	12,835,286	
(B) 負債	1,789,984,548	
未払金	1,789,637,185	
未払解約金	347,137	
未払利息	226	
(C) 純資産総額(A-B)	62,546,629,370	
元本	38,024,724,234	
次期繰越損益金	24,521,905,136	
(D) 受益権総口数	38,024,724,234口	
1万口当たり基準価額(C/D)	16,449円	

■損益の状況

項目	当期	
	自2021年2月16日	至2022年2月15日
(A) 配当等収益	841,064,633円	
受取配当金	841,145,941	
受取利息	10	
その他収益金	59,435	
支払利息	△ 140,753	
(B) 有価証券売買損益	6,053,422,363	
売買益	12,769,864,474	
売買損	△ 6,716,442,111	
(C) 先物取引等取引損益	3,655,088	
取引利益	25,234,447	
取引損	△ 21,579,359	
(D) 信託報酬等	△ 4,565,720	
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	6,893,576,364	
(F) 前期繰越損益金	8,412,045,932	
(G) 追加信託差損益金	10,248,710,245	
(H) 解約差損益金	△ 1,032,427,405	
(I) 計 (E+F+G+H)	24,521,905,136	
次期繰越損益金(I)	24,521,905,136	

(注1) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益および(C)先物取引等取引損益は期末の評価換えによるものを含まず。  
 (注2) 損益の状況の中で(G)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差引いた差額分をいいます。  
 (注3) 損益の状況の中で(H)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差引いた差額分をいいます。  
 (注4) 期首元本額は21,609,087,517円、当作成期間中において、追加設定元本額は18,181,562,049円、同解約元本額は1,765,925,332円です。  
 (注5) 元本の内訳 コクサイ計量株式ファンド（適格機関投資家専用） 37,076,049,326円  
 G Sビッグデータ・ストラテジー（外国株式） 948,674,908円

第5期末（2022年3月7日）	
基準価額	17,698円
純資産総額	340億円
騰落率	9.5%
分配金	0円

## ニッセイ／インターミード・ グローバル株式ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)

### 運用報告書（全体版）

作成対象期間：2021年3月6日～2022年3月7日

第5期（決算日 2022年3月7日）

#### 受益者の皆様へ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。  
さて「ニッセイ／インターミード・グローバル株式ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）」は、このたび第5期の決算を行いました。  
当ファンドは、主に「ニッセイ／インターミード・グローバル株式マザーファンド」受益証券への投資を通じて、実質的に日本を除く世界の株式に投資することにより、信託財産の中長期的な成長を図ることを目標に運用を行いました。ここに運用状況をご報告申し上げます。  
今後ともいっそうのご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

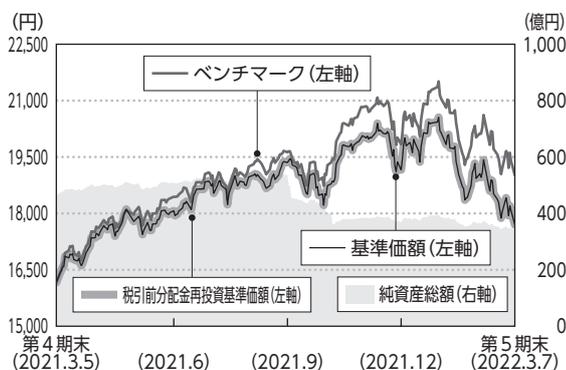


ニッセイアセットマネジメント株式会社

東京都千代田区丸の内1-6-6  
TEL：03-5533-4000(代表)  
https://www.nam.co.jp/

#### 運用経過 2021年3月6日～2022年3月7日

#### 基準価額等の推移



第5期首	16,161円	既払分配金	0円
第5期末	17,698円	騰落率 (分配金再投資ベース)	9.5%

- (注1) 税引前分配金再投資基準価額は、分配金（税引前）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものであり、前期末の基準価額にあわせて再指数化しています。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注3) ベンチマークはMSCIコクサイ・インデックス（配当込み、円換算ベース）で、前期末の基準価額にあわせて再指数化しています。なおベンチマークの詳細につきましては、後掲の「指数に関して」をご参照ください。

#### ■基準価額の主な変動要因

##### <上昇要因>

- ・2021年3月上旬から9月上旬にかけて、新型コロナウイルスのワクチン接種の進展に伴う早期景気回復に対する強い期待感などから株価が上昇したこと

##### <下落要因>

- ・2022年1月上旬から当期末にかけて、米欧中央銀行による早期金融引き締め観測により米長期金利が上昇する中、グロース銘柄が全般的に下落したことや、ロシアによるウクライナへの侵攻を受けて株式市場が急落したこと

1万口当たりの費用明細

項目	第5期		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	170円	0.908%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率× $\frac{\text{期中の日数}}{\text{年間の日数}}$ 期中の平均基準価額は18,703円です。
(投信会社)	(165)	(0.885)	ファンドの運用、法定書類等の作成、基準価額の算出等の対価
(販売会社)	( 1)	(0.006)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等の対価
(受託会社)	( 3)	(0.018)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等の対価
売買委託手数料 (株式)	4 ( 4)	0.020 (0.020)	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数 売買委託手数料：有価証券等の売買・取引の際に仲介人に支払う手数料
有価証券取引税 (株式)	1 ( 1)	0.006 (0.006)	有価証券取引税＝期中の有価証券取引税／期中の平均受益権口数 有価証券取引税：有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
その他費用 (保管費用)	12 ( 3)	0.066 (0.018)	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数 海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監査費用)	( 1)	(0.005)	監査にかかる監査法人等に支払う費用
(その他)	( 8)	(0.043)	・信託事務の諸費用：信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用 ・借入金の利息：受託会社等から一時的に資金を借り入れた場合（立替金も含む）に発生する利息
合計	187	1.000	

(注1) 期中の費用（消費税がかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。なお、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入しています。

(注3) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入しています。

投資環境

海外株式市場

【MSCIコクサイ・インデックス（配当込み、米ドルベース）の推移】



(注) 指数はブルームバーグのデータを使用しています。

当期の海外株式市場は上昇しました。

期初より世界経済の早期回復への期待が高まったことから、株価は高値を更新していく展開となりました。期中には金利上昇などを背景に株価が下落する場面もありましたが、好調な企業業績を背景に続伸しました。しかし、当期末にかけては早期金融引き締め懸念が高まったことからグロース銘柄を中心に下落し、さらにその後はロシアによるウクライナ侵攻を背景に急落する場面となりました。

当期の米ドル／円レートは、米ドル高円安となりました。景気回復に対する期待感の高まりや、米連邦準備制度理事会（FRB）による金融政策正常化の前倒しが意識されたことから米ドル高円安が進行した後、一進一退の動きが続きました。

当期のユーロ／円レートは、ユーロ安円高となりました。期初より景気回復に対する期待感が高まり投資家のリスク選好姿勢が強まる中、ユーロ高円安が進みました。当期末にかけては、ロシアによるウクライナ侵攻により投資家のリスク回避姿勢が強まり、急速にユーロ安円高が進行しました。

ポートフォリオ

■当ファンド

マザーファンド受益証券の組入比率を高位に保った運用を行いました（ただし、当ファンドから信託報酬等の費用を控除する関係などから、当ファンドの収益率はマザーファンドと必ずしも一致しません）。

■マザーファンド

主に日本を除く世界の株式の中から、利益成長の長期的な継続が期待できる企業に投資を行いました。

平均業種配分については期を通じて対ベンチマーク比で、金融などの比率を多め、エネルギーなどを少なめとしています。当期末における業種配分は、組入比率の高い順に情報技術（22.6%）、金融（19.5%）、ヘルスケア（16.4%）としています。

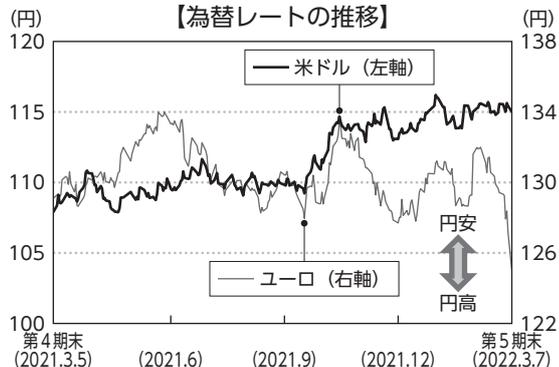
(注1) 業種はGICS分類（セクター）によるものです。なお、GICSに関する知的財産所有権はS&PおよびMSCI Inc.に帰属します。以下同じです。

(注2) 比率は対純資産総額比です。

\*ベンチマークはMSCIコクサイ・インデックス（配当込み、円換算ベース）です。ベンチマークの詳細につきましては、後掲の「指数に関して」をご参照ください。

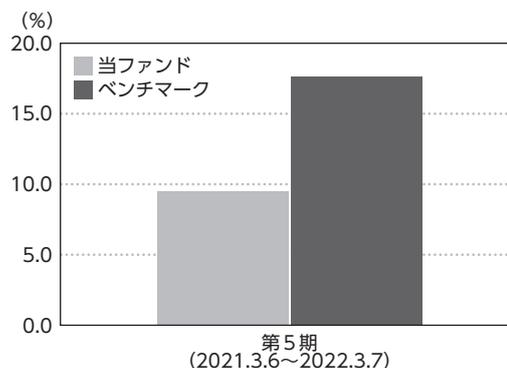
■為替市場

【為替レートの推移】



(注) 為替レートは対顧客電信売買相場仲値のデータを使用しています。

ベンチマークとの差異



当期の税引前分配金再投資基準価額騰落率は+9.5%となり、ベンチマーク騰落率（+17.7%）を下回りました。

# ニッセイ/インターミード・グローバル株式ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

これはマザーファンドにおける情報技術や一般消費財・サービスセクターでの銘柄選択のほか、エネルギーセクターの非保有などがマイナスに働いたことによるものです。

(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

## 分配金

当期の分配金は、基準価額水準、市況動向等を勘案した結果、見送らせていただきました。

なお、分配に充てずに信託財産に留保した収益につきましては、元本部分と同一の運用を行います。

## 【分配原資の内訳（1万口当たり）】

項目	当期 2021年3月6日～2022年3月7日
当期分配金（税引前）	-
対基準価額比率	-
当期の収益	-
当期の収益以外	-
翌期繰越分配対象額	7,697円

(注1) 当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切り捨てで算出しているため、合計が当期分配金と一致しない場合があります。

(注2) 当期分配金の対基準価額比率は当期分配金（税引前）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。

## 今後の運用方針

### ■当ファンド

マザーファンド受益証券への投資を通じて、実質的に日本を除く世界の株式に投資することにより、信託財産の中長期的な成長を図ることを目標に運用を行います。

### ■マザーファンド

足元ではウクライナ情勢が主な焦点となっていますが、当期全体を振り返るとインフレ圧力の高まりが主な論点であったと考えます。中央銀行がよりタカ派姿勢に転じたことから、高バリュエーションながら業績を伴わない企業の株価は大きく下落しました。また、当マザーファンドにおいてロシア企業の保有はありませんが、ウクライナ情勢の影響については引き続き注視していきます。先行き不透明感の高い市場環境ではありますが、この様な時こそ、ボトムアップ・アプローチに基づいた銘柄選択をもとに、競争優位性の高い事業を手掛け、利益成長の長期的な継続が期待できる企業に投資を行うという投資方針の実践が長期的な価値の増加をもたらすと考えています。

## ファンドデータ

### 当ファンドの組入資産の内容

#### ■組入ファンド

	第5期末 2022年3月7日
ニッセイ/インターミード・グローバル株式マザーファンド	100.0%

(注1) 組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

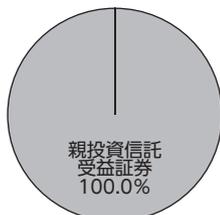
(注2) 組入全ファンドを記載しています。

#### ■純資産等

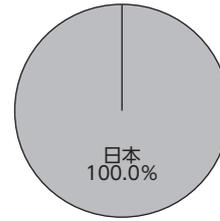
項目	第5期末 2022年3月7日
純資産総額	34,058,776,755円
受益権総口数	19,244,620,691口
1万口当たり基準価額	17,698円

(注) 当期間中における追加設定元本額は930,346,796円、同解約元本額は10,489,962,906円です。

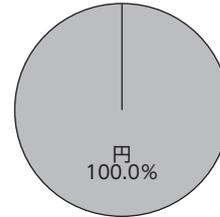
#### ■資産別配分



#### ■国別配分



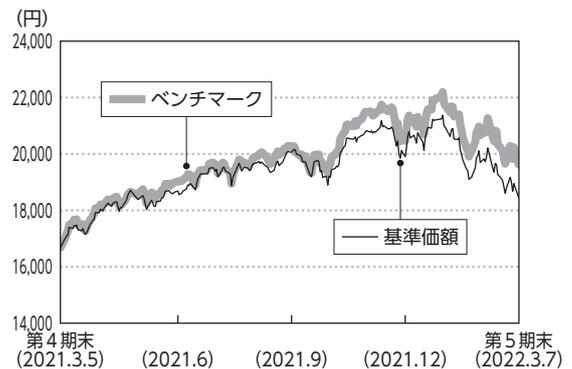
#### ■通貨別配分



(注) 資産別・国別・通貨別配分は、2022年3月7日現在のものであり、比率は純資産総額に対する評価額の割合です。なお、国別配分はニッセイアセットマネジメントの分類によるものです。

## ニッセイ/インターミード・グローバル株式マザーファンドの概要

### ■基準価額の推移



(注) ベンチマークは前期末の基準価額にあわせて再指数化しています。

### ■上位銘柄

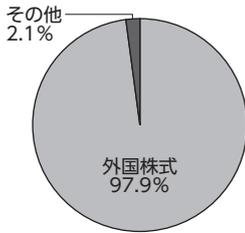
銘柄名	通貨	比率
ALPHABET INC-CL C	米ドル	4.9%
CHARLES SCHWAB CORP	米ドル	4.8
CME GROUP INC	米ドル	4.2
NESTLE SA	スイス・フラン	4.1
DANAHER CORP	米ドル	4.0
LINDE PLC	ユーロ	3.8
APPLE INC	米ドル	3.6
ZOETIS INC	米ドル	3.5
S&P GLOBAL INC	米ドル	3.3
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	米ドル	3.1
組入銘柄数		38

■ 1万口当たりの費用明細

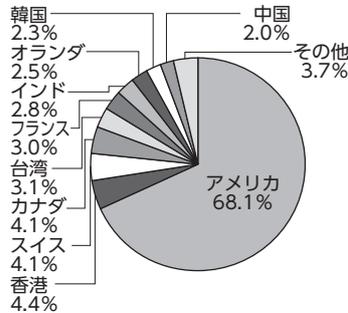
2021.3.6～2022.3.7

項目	金額
売買委託手数料 (株式)	4円 ( 4)
有価証券取引税 (株式)	1 ( 1)
その他費用 (保管費用)	12 ( 3)
その他 (その他)	( 8)
合計	17

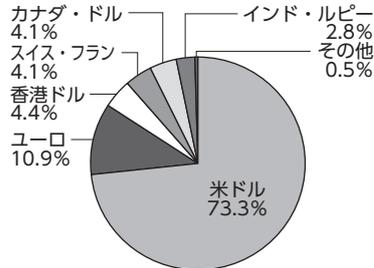
■ 資産別配分



■ 国別配分



■ 通貨別配分



- (注1) 基準価額の推移および1万口当たりの費用明細は、マザーファンドの直近の決算期のものであり、費用項目の金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入しています。項目の詳細につきましては、前掲の費用項目の概要をご参照ください。
- (注2) 上位銘柄、資産別・国別・通貨別配分は、マザーファンド決算日（2022年3月7日現在）のものであり、比率はマザーファンドの純資産総額に対する評価額の割合です。なお、国別配分はニッセイアセットマネジメントの分類によるものです。
- (注3) 全銘柄に関する詳細な情報につきましては、運用報告書（全体版）の組入有価証券明細表をご参照ください。

設定以来の運用実績

決算期	基準価額 (分配前)	税引前 分配金	期中 騰落率	(ご参考) 基準価額+ 累計分配金	ベンチマーク	期中 騰落率	株式 組入比率	純資産 総額
(設定日)	円	円	%	円		%	%	百万円
2017年9月8日	10,000	-	-	10,000	10,000	-	-	1
1期(2018年3月5日)	9,872	0	△ 1.3	9,872	10,420	4.2	97.7	27,498
2期(2019年3月5日)	10,952	0	10.9	10,952	11,434	9.7	98.7	19,154
3期(2020年3月5日)	12,651	0	15.5	12,651	12,179	6.5	96.5	31,233
4期(2021年3月5日)	16,161	0	27.7	16,161	14,967	22.9	98.3	46,551
5期(2022年3月7日)	17,698	0	9.5	17,698	17,612	17.7	97.9	34,058

- (注1) 設定日の基準価額は当初設定価額を記載しています。
- (注2) 基準価額の騰落率は分配金（税引前）込みです。
- (注3) 「基準価額+累計分配金」は、当該決算期の基準価額（分配前）に当該決算期以前の税引前分配金の累計額を加えたものです。
- (注4) ベンチマークは設定時を10,000として指数化しています。
- (注5) 当ファンドはマザーファンドを組み入れるため、「株式組入比率」は実質比率を記載しています。以下同じです。
- (注6) 設定日の純資産総額は当初設定元本を記載しています。

当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		ベンチマーク		株式 組入比率
	円	%		%	
(期首)2021年3月5日	16,161	-	14,967	-	98.3
3月末	17,089	5.7	15,996	6.9	97.5
4月末	18,112	12.1	16,753	11.9	98.2
5月末	18,086	11.9	17,005	13.6	96.8
6月末	18,662	15.5	17,435	16.5	97.4
7月末	18,857	16.7	17,685	18.2	98.6
8月末	19,140	18.4	18,124	21.1	98.5
9月末	18,711	15.8	17,705	18.3	98.2
10月末	19,815	22.6	19,005	27.0	97.2
11月末	19,697	21.9	18,935	26.5	97.9
12月末	20,400	26.2	19,708	31.7	98.6
2022年1月末	18,744	16.0	18,328	22.4	97.9
2月末	18,413	13.9	18,207	21.6	98.0
(期末)2022年3月7日	17,698	9.5	17,612	17.7	97.9

(注) 期末基準価額は分配金（税引前）込み、騰落率は期首比です。

親投資信託受益証券の設定、解約状況

2021年3月6日～2022年3月7日

	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
	千口	千円	千口	千円
ニッセイ／インターミード・グローバル株式マザーファンド	899,557	1,660,003	10,333,725	20,168,194

(注) 単位未満は切り捨てています。

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項目	当期	
	ニッセイ／インターミード・グローバル株式マザーファンド	
(a) 期中の株式売買金額	29,886,876千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	44,086,469千円	
(c) 売買高比率(a)/(b)	0.67	

- (注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。
- (注2) 外国株式の(a)は各月末（決算日の属する月については決算日）、(b)は各月末の国内の対顧客電信売買相場の仲値で換算した邦貨金額の合計です。
- (注3) 単位未満は切り捨てています。

利害関係人との取引状況等

2021年3月6日～2022年3月7日

当期における利害関係人との取引はありません。

親投資信託残高

2022年3月7日現在

種類	期首(前期末)		当期末	
	口数	口数	口数	評価額
	千口	千口	千口	千円
ニッセイ／インターミード・グローバル株式マザーファンド	27,917,656	18,483,488	34,061,372	

- (注1) 単位未満は切り捨てています。
- (注2) 当期末におけるニッセイ／インターミード・グローバル株式マザーファンド全体の口数は18,483,488千口です。

投資信託財産の構成 2022年3月7日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
ニッセイ／インターミッド・グローバル株式マザーファンド	34,061,372 千円	99.5 %
コール・ローン等、その他	173,221	0.5
投資信託財産総額	34,234,593	100.0

- (注1) 外貨建資産は、当期末の時価を国内の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお3月7日における邦貨換算レートは、1米ドル115.02円、1カナダ・ドル90.32円、1香港ドル14.72円、1スイス・フラン125.04円、1インド・ルピー1.51円、1ユーロ125.02円です。
- (注2) ニッセイ／インターミッド・グローバル株式マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（33,906,343千円）の投資信託財産総額（34,062,252千円）に対する比率は99.5%です。
- (注3) 評価額の単位未満は切り捨てています。

資産、負債、元本および基準価額の状況

(2022年3月7日現在)

項目	当期末
(A) 資産	34,234,593,581円
コール・ローン等	171,490,468
ニッセイ／インターミッド・グローバル株式マザーファンド(評価額)	34,061,372,329
未収入金	1,730,784
(B) 負債	175,816,826
未払信託報酬	174,838,537
その他未払費用	978,289
(C) 純資産総額(A-B)	34,058,776,755
元本	19,244,620,691
次期繰越損益金	14,814,156,064
(D) 受益権総口数	19,244,620,691口
1万口当たり基準価額(C/D)	17,698円

- (注) 期首元本額 28,804,236,801円  
 期中追加設定元本額 930,346,796円  
 期中一部解約元本額 10,489,962,906円

損益の状況

当期 (2021年3月6日～2022年3月7日)

項目	当期
(A) 配当等収益	△ 46,370円
受取利息	13,078
支払利息	△ 59,448
(B) 有価証券売買損益	3,245,936,526
売買益	5,620,362,100
売買損	△ 2,374,425,574
(C) 信託報酬等	△ 409,566,947
(D) 当期損益金(A+B+C)	2,836,323,209
(E) 前期繰越損益金	8,152,206,237
(分配準備積立金)	( 8,152,230,013)
(繰越欠損金)	(△ 23,776)
(F) 追加信託差損益金*	3,825,626,618
(配当等相当額)	( 1,892,968,104)
(売買損益相当額)	( 1,932,658,514)
(G) 合計(D+E+F)	14,814,156,064
次期繰越損益金(G)	14,814,156,064
追加信託差損益金	3,825,626,618
(配当等相当額)	( 1,892,968,104)
(売買損益相当額)	( 1,932,658,514)
分配準備積立金	10,988,575,816
繰越欠損金	△ 46,370

- (注1) (B)有価証券売買損益は、期末の評価換えによる損益を含みます。
- (注2) (C)信託報酬等は、信託報酬に対する消費税等相当額を含みます。
- (注3) (E)前期繰越損益金とは、分配準備積立金と繰越欠損金の合計で、前期末の金額に、期中一部解約により変動した金額を調整して算出しています。
- (注4) (F)追加信託差損益金\*とは、追加設定をした価額と元本との差額をいい、配当等相当額と売買損益相当額に区分します。前期末の金額に、期中追加設定および一部解約により変動した金額を調整して算出しています。
- (注5) 信託財産の運用指図に係る権限の一部を委託するために要した費用は216,504,389円です。

分配金の計算過程

項目	当期
(a) 経費控除後の配当等収益	0円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	2,836,345,803円
(c) 信託約款に定める収益調整金	3,825,626,618円
(d) 信託約款に定める分配準備積立金	8,152,230,013円
(e) 分配対象額(a+b+c+d)	14,814,202,434円
(f) 分配対象額(1万口当たり)	7,697.84円
(g) 分配金	0円
(h) 分配金(1万口当たり)	0円

当ファンドの概要

信託期間	無期限
運用方針	主にニッセイ／インターミッド・グローバル株式マザーファンド受益証券への投資を通じて、実質的に日本を除く世界の株式に投資することにより、信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行います。
主要運用対象	ニッセイ／インターミッド・グローバル株式マザーファンド(FOFs用)(適格機関投資家専用) ニッセイ／インターミッド・グローバル株式マザーファンド 日本を除く世界の株式
運用方法	ニッセイ／インターミッド・グローバル株式マザーファンド(FOFs用)(適格機関投資家専用) ニッセイ／インターミッド・グローバル株式マザーファンド 以下の様な投資制限のもと運用を行います。 ・株式への実質投資割合には、制限を設けません。 ・外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。
分配方針	毎決算時に、原則として経費控除後の配当等収益および売買益等の全額を対象として、基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には、分配を行わないこともあります。

【受益者の皆様へ】 法令・諸規則に基づき、当マザーファンドの当期運用状況をご報告申し上げます。

## ニッセイ／インターミード・グローバル株式マザーファンド

### 運用報告書

### 第 5 期

（計算期間：2021年3月6日～2022年3月7日）

運用方針	①主に日本を除く世界の株式の中から、利益成長の長期的な継続が期待できる企業に投資を行います。 ②銘柄の選択にあたっては、競争優位性や経営力などのクオリティ、利益やフリーキャッシュフロー創出力の継続性およびバリュエーションに着目します。 ③運用にあたっては、Intermede Investment Partners Limitedに運用指図に関する権限（国内の短期金融資産の指図に関する権限を除きます）を委託します。
------	--

主要運用対象	日本を除く世界の株式
運用方法	以下の様な投資制限のもと運用を行います。 ・株式への投資割合には、制限を設けません。 ・外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。



ニッセイアセットマネジメント株式会社

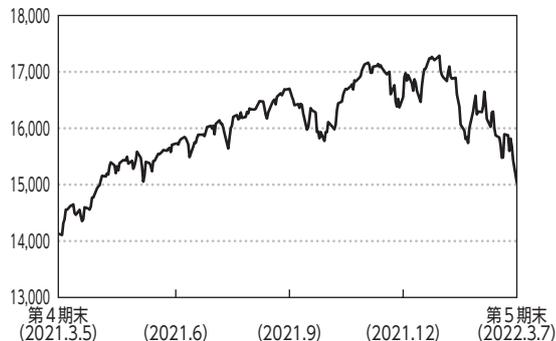
東京都千代田区丸の内1-6-6

運用経過 2021年3月6日～2022年3月7日

#### 投資環境

##### 海外株式市況

【MSCIコクサイ・インデックス（配当込み、米ドルベース）の推移】



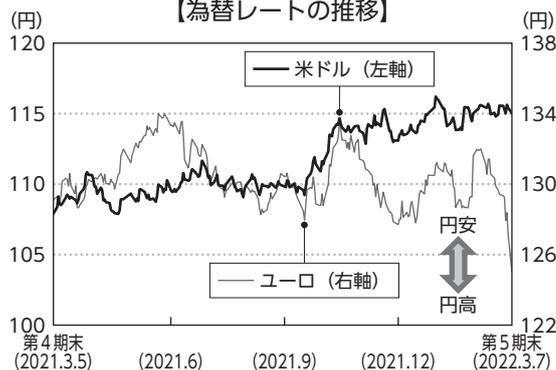
（注）指数はブルームバーグのデータを使用しています。

当期の海外株式市場は上昇しました。

期初より世界経済の早期回復への期待感が高まったことから、株価は高値を更新していく展開となりました。期中には金利上昇などを背景に株価が下落する場面もありましたが、好調な企業業績を背景に続伸しました。しかし、当期末にかけては早期金融引き締め懸念が高まったことからグロース銘柄を中心に下落し、さらにその後はロシアによるウクライナ侵攻を背景に急落するカタチとなりました。

##### 為替市況

【為替レートの推移】

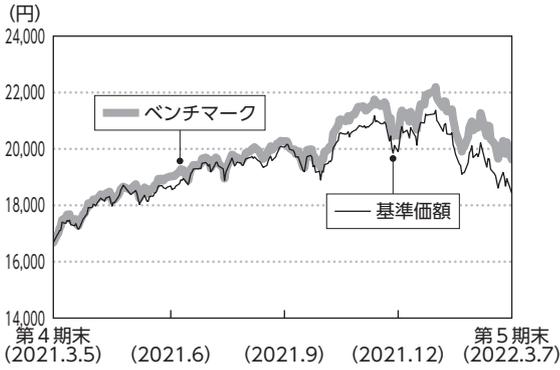


（注）為替レートは対顧客電信売買相場仲値のデータを使用しています。

当期の米ドル／円レートは、米ドル高円安となりました。景気回復に対する期待感の高まりや、米連邦準備制度理事会（FRB）による金融政策正常化の前倒しが意識されたことから米ドル高円安が進行した後、一進一退の動きが続きました。

当期のユーロ／円レートは、ユーロ安円高となりました。期初より景気回復に対する期待感が高まり投資家のリスク選好姿勢が強まる中、ユーロ高円安が進みました。当期末にかけては、ロシアによるウクライナ侵攻により投資家のリスク回避姿勢が強まり、急速にユーロ安円高が進行しました。

基準価額等の推移



(注) ベンチマークは前期末の基準価額にあわせて再指数化しています。

<上昇要因>

・2021年3月上旬から9月上旬にかけて、新型コロナウイルスのワクチン接種の進展に伴う早期景気回復に対する強い期待感などから株価が上昇したこと

<下落要因>

・2022年1月上旬から当期末にかけて、米欧中央銀行による早期金融引き締め観測により米長期金利が上昇する中、グロース銘柄が全般的に下落したことや、ロシアによるウクライナへの侵攻を受けて株式市場が急落したこと

ポートフォリオ

主に日本を除く世界の株式の中から、利益成長の長期的な継続が期待できる企業に投資を行いました。

平均業種配分については期を通じて対ベンチマーク比で、金融などの比率を多め、エネルギーなどを少なめとしています。当期末における業種配分は、組入比率の高い順に情報技術（22.6%）、金融（19.5%）、ヘルスケア（16.4%）としています。

(注1) 業種はGICS分類（セクター）によるものです。なお、GICSに関する知的財産所有権はS&PおよびMSCI Inc.に帰属します。以下同じです。

(注2) 比率は対純資産総額比です。

ベンチマークとの差異

当期の基準価額騰落率は+10.5%となり、ベンチマーク騰落率（+17.7%）を下回りました。

これは情報技術や一般消費財・サービスセクターでの銘柄選択のほか、エネルギーセクターの非保有などがマイナスに働いたことによるものです。

今後の運用方針

足元ではウクライナ情勢が主な焦点となっていますが、当期全体を振り返るとインフレ圧力の高まりが主な論点であったと考えます。中央銀行がよりタカ派姿勢に転じたことから、高バリュエーションながら業績を伴わない企業の株価は大きく下落しました。また、当マザーファンドにおいてロシア企業の保有はありませんが、ウクライナ情勢の影響については引き続き注視していきます。先行き不透明感の高い市場環境ではありますが、この様な時こそ、ボトムアップ・アプローチに基づいた銘柄選択をもとに、競争優位性の高い事業を手掛け、利益成長の長期的な継続が期待できる企業に投資を行うという投資方針の実践が長期的な価値の増加をもたらすと考えています。

設定以来の運用実績

決算期	基準価額	期中騰落率	ベンチマーク	期中騰落率	株式組入比率	純資産総額
(設定日) 2017年9月8日	円 10,000	% -	10,000	% -	% -	百万円 1
1期(2018年3月5日)	9,914	△ 0.9	10,420	4.2	97.7	27,499
2期(2019年3月5日)	11,098	11.9	11,434	9.7	98.7	19,155
3期(2020年3月5日)	12,935	16.6	12,179	6.5	96.5	31,233
4期(2021年3月5日)	16,675	28.9	14,967	22.9	98.3	46,553
5期(2022年3月7日)	18,428	10.5	17,612	17.7	97.9	34,060

(注1) 設定日の基準価額は当初設定価額を記載しています。

(注2) ベンチマークは設定時を10,000として指数化しています。

(注3) 設定日の純資産総額は当初設定元本を記載しています。

当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		ベンチマーク		株式組入比率	
	円	%	円	%	%	%
(期首)2021年3月5日	16,675	-	14,967	-	-	98.3
3月末	17,643	5.8	15,996	6.9		97.5
4月末	18,714	12.2	16,753	11.9		98.2
5月末	18,701	12.1	17,005	13.6		96.8
6月末	19,311	15.8	17,435	16.5		97.4
7月末	19,527	17.1	17,685	18.2		98.6
8月末	19,836	19.0	18,124	21.1		98.5
9月末	19,406	16.4	17,705	18.3		98.2
10月末	20,566	23.3	19,005	27.0		97.2
11月末	20,460	22.7	18,935	26.5		97.9
12月末	21,206	27.2	19,708	31.7		98.6
2022年1月末	19,500	16.9	18,328	22.4		97.9
2月末	19,169	15.0	18,207	21.6		98.0
(期末)2022年3月7日	18,428	10.5	17,612	17.7		97.9

(注) 騰落率は期首比です。

1万口当たりの費用明細 2021年3月6日～2022年3月7日

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
売買委託手数料(株式)	4円 (4)	0.020% (0.020)	売買委託手数料=期中の売買委託手数料/期中の平均受益権口数 売買委託手数料:有価証券等の売買・取引の際に仲介人に支払う手数料
有価証券取引税(株式)	1 (1)	0.006 (0.006)	有価証券取引税=期中の有価証券取引税/期中の平均受益権口数 有価証券取引税:有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
その他費用	12	0.061	その他費用=期中のその他費用/期中の平均受益権口数
(保管費用)	(3)	(0.018)	海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
(その他)	(8)	(0.043)	・信託事務の諸費用:信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用 ・借入金の利息:受託会社等から一時的に資金を借り入れた場合(立替金も含む)に発生する利息
合計	17	0.087	

(注1) 期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。

(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入しています。

(注3) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額(19,387円)で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入しています。

売買および取引の状況 2021年3月6日～2022年3月7日

	買付		売付		
	株数	金額	株数	金額	
外国	アメリカ	百株 5,417	千米ドル 39,404	百株 8,376	千米ドル 159,330
	カナダ	264	千カナダ・ドル 3,009	1,471	千カナダ・ドル 11,634
	香港	4,978	千香港ドル 60,830	2,858	千香港ドル 26,281
	スイス	23	千スイス・フラン 266	559	千スイス・フラン 6,368
	インド	227	千インド・ルピー 58,234	1,472	千インド・ルピー 403,443
	アイルランド	10	千ユーロ 114	225	千ユーロ 2,693
	オランダ	19	191	429	3,916
	フランス	14	232	382	7,268
	ドイツ	12	330	415	11,476

(注1) 金額は受渡代金です。

(注2) 地域は発行通貨によって区分しています。以下同じです。

(注3) 株数および金額の単位未満は切り捨てています。ただし、株数および金額が単位未満の場合は、小数で記載しています。

主要な売買銘柄 2021年3月6日～2022年3月7日

買付				売付			
銘柄	株数	金額	平均単価	銘柄	株数	金額	平均単価
APPLIED MATERIALS INC	52	783,941	14,924	BIO-RAD LABORATORIES-CL A	17	1,249,003	73,298
TECHTRONIC INDUSTRIES CO	386	756,428	1,959	CHARLES SCHWAB CORP	141	1,218,790	8,636
DIVERSEY HOLDINGS LTD	364	673,649	1,850	DANAHER CORP	29	1,009,535	34,490
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	26	540,049	20,127	S&P GLOBAL INC	19	918,857	47,239
BIO-RAD LABORATORIES-CL A	6	441,815	68,765	MATCH GROUP INC	50	903,416	17,824
COOPER COS INC/THE	9	426,168	46,790	ZOETIS INC	37	845,146	22,808
FIDELITY NATIONAL INFORMATION	24	338,124	13,734	ALPHABET INC-CL C	2	844,133	310,685
CANADIAN NATIONAL RAILWAY CO	21	258,026	11,824	S A M S U N G ELECTRONICS-GDR 144A	4	838,007	175,830
CHARLES SCHWAB CORP	29	228,732	7,701	ADIDAS AG	20	803,040	39,343
AMAZON.COM INC	0.648	220,807	340,752	META PLATFORMS INC-A	20	782,701	37,927

(注1) 金額は受渡代金で、外国株式は各月末（決算日の属する月については決算日）における国内の対顧客電信売買相場の仲値で換算した邦貨金額の合計です。

(注2) 株数および金額の単位未満は切り捨てています。ただし、株数および金額が単位未満の場合は、小数で記載しています。

組入有価証券明細表 2022年3月7日現在

銘柄	期首(前期末)		当期末		業種等	
	株数	株数	評価額	評価額		
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円		
ACCENTURE PLC	360	240	7,554	868,930	ソフトウェア・サービス	
ADOBE INC	196	156	7,065	812,718	ソフトウェア・サービス	
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	524	590	5,942	683,476	小売	
ALLEGION PLC	760	507	5,957	685,219	資本財	
ALPHABET INC-CL C	80	54	14,509	1,668,898	メディア・娯楽	
AMAZON.COM INC	33	26	7,605	874,770	小売	
ANSYS INC	299	153	4,787	550,601	ソフトウェア・サービス	
APPLE INC	971	648	10,588	1,217,843	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
APPLIED MATERIALS INC	-	453	5,696	655,228	半導体・半導体製造装置	
APTIV PLC	464	310	3,284	377,808	自動車・自動車部品	
BECTON DICKINSON & CO	481	321	8,855	1,018,568	ヘルスケア機器・サービス	
BIO-RAD LABORATORIES-CL A	106	-	-	-	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
CHARLES SCHWAB CORP	2,898	1,783	14,133	1,625,683	各種金融	
COE GROUP INC	759	507	12,365	1,422,249	各種金融	
COOPER COS INC/THE	141	183	7,777	894,527	ヘルスケア機器・サービス	
DANAHER CORP	717	435	11,873	1,365,687	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
DIVERSEY HOLDINGS LTD	-	2,521	2,226	256,140	素材	
DOLLAR TREE INC	640	428	6,140	706,331	小売	
ECOLAB INC	249	-	-	-	素材	
FIDELITY NATIONAL INFORMATION	984	864	7,820	899,492	ソフトウェア・サービス	
MARSH & MCLENNAN COS INC	831	421	6,599	759,092	保険	
MASTERCARD INC-CLASS A	346	231	7,662	881,289	ソフトウェア・サービス	
MATCH GROUP INC	498	-	-	-	メディア・娯楽	
META PLATFORMS INC-A	450	251	5,034	579,046	メディア・娯楽	
S&P GLOBAL INC	429	242	9,870	1,135,346	各種金融	
SAMSUNG ELECTRONICS-GDR 144A	92	45	6,663	766,418	半導体・半導体製造装置	
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	1,292	862	9,066	1,042,825	半導体・半導体製造装置	
WALT DISNEY CO	736	564	7,939	913,240	メディア・娯楽	
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES	185	124	4,801	552,273	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ZOETIS INC	887	531	10,457	1,202,846	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
小計	株数・金額	16,423	13,463	212,280	24,416,555	
	銘柄数<比率>	28	27	-	<71.7%>	
(カナダ)			千カナダドル			
CAE INC	2,945	2,050	6,913	624,403	資本財	
CANADIAN NATIONAL RAILWAY CO	832	521	8,416	760,163	運輸	
小計	株数・金額	3,778	2,571	15,329	1,384,567	
	銘柄数<比率>	2	2	-	<4.1%>	
(香港)			千香港ドル			
AIA GROUP LTD	8,228	6,488	51,514	758,296	保険	
TECHTRONIC INDUSTRIES CO	-	3,860	50,064	736,945	資本財	
小計	株数・金額	8,228	10,348	101,578	1,495,241	
	銘柄数<比率>	1	2	-	<4.4%>	
(スイス)			千スイスフラン			
NESTLE SA	1,503	967	11,210	1,401,780	食品・飲料・タバコ	
小計	株数・金額	1,503	967	11,210	1,401,780	
	銘柄数<比率>	1	1	-	<4.1%>	
(インド)			千インドルピー			
HOUSING DEVELOPMENT FINANCE	4,082	2,837	629,264	950,189	銀行	
小計	株数・金額	4,082	2,837	629,264	950,189	
	銘柄数<比率>	1	1	-	<2.8%>	

銘柄	期首(前期末)	当期末		業種等		
		株数	評価額			
(ユーロ/アイルランド)		百株	千ユーロ			
KERRY GROUP PLC-A	648	432	4,303	538,022	食品・飲料・タバコ	
小計	株数・金額	648	432	4,303	538,022	
	銘柄数<比率>	1	1	-	<1.6%>	
(ユーロ/オランダ)		株数	金額			
HEINEKEN NV	1,234	824	6,876	859,657	食品・飲料・タバコ	
小計	株数・金額	1,234	824	6,876	859,657	
	銘柄数<比率>	1	1	-	<2.5%>	
(ユーロ/フランス)		株数	金額			
EUROFINS SCIENTIFIC	820	508	4,487	561,001	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	118	62	3,637	454,801	耐久消費財・アパレル	
小計	株数・金額	938	571	8,125	1,015,802	
	銘柄数<比率>	2	2	-	<3.0%>	
(ユーロ/ドイツ)		株数	金額			
ADIDAS AG	200	-	-	-	耐久消費財・アパレル	
LINDE PLC	606	404	10,277	1,284,845	素材	
小計	株数・金額	807	404	10,277	1,284,845	
	銘柄数<比率>	2	1	-	<3.8%>	
ユーロ計	株数・金額	3,629	2,233	29,581	3,698,329	
	銘柄数<比率>	6	5	-	<10.9%>	
合計	株数・金額	37,644	32,421	-	33,346,664	
	銘柄数<比率>	39	38	-	<97.9%>	

(注1) 邦貨換算金額は、当期末の時価を国内の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) 邦貨換算金額の< >内は、当期末の純資産総額に対する株式評価額の比率です。

(注3) 株数および評価額の単位未満は切り捨てています。ただし、株数および評価額が単位未満の場合は、小数で記載しています。

(注4) 業種はG I C S分類（産業グループ）によるものです。なお、G I C Sに関する知的財産所有権はS & PおよびMSCI Inc.に帰属します。

投資信託財産の構成 2022年3月7日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
株式	千円	%
	33,346,664	97.9
コール・ローン等、その他	715,587	2.1
投資信託財産総額	34,062,252	100.0

(注1) 外貨建資産は、当期末の時価を国内の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお3月7日における邦貨換算レートは、1米ドル115.02円、1カナダ・ドル90.32円、1香港ドル14.72円、1スイス・フラン125.04円、1インド・ルピー1.51円、1ユーロ125.02円です。

(注2) 外貨建純資産（33,906,343千円）の投資信託財産総額（34,062,252千円）に対する比率は99.5%です。

(注3) 評価額の単位未満は切り捨てています。

資産、負債、元本および基準価額の状況

(2022年3月7日現在)

項目	当期末
(A) 資産	34,062,252,325円
コ－ル・ローン等	712,531,845
株式(評価額)	33,346,664,359
未収配当金	3,056,121
(B) 負債	1,731,331
未払解約金	1,730,784
その他未払費用	547
(C) 純資産総額(A-B)	34,060,520,994
元本	18,483,488,349
次期繰越損益金	15,577,032,645
(D) 受益権総口数	18,483,488,349口
1万口当たり基準価額(C/D)	18,428円

(注1) 期首元本額 27,917,656,473円  
 期中追加設定元本額 899,557,322円  
 期中一部解約元本額 10,333,725,446円

(注2) 当マザーファンドの当期末元本額におけるベビーファンド別内訳は、次の通りです。  
 ニッセイ／インターミード・グローバル株式ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）  
 18,483,488,349円

損益の状況

当期（2021年3月6日～2022年3月7日）

項目	当期
(A) 配当等収益	359,707,016円
受取配当金	359,103,815
受取利息	6,926
その他収益金	720,433
支払利息	△ 124,158
(B) 有価証券売買損益	5,682,480,900
売買益	9,154,107,660
売買損	△ 3,471,626,760
(C) 信託報酬等	△ 27,264,597
(D) 当期損益金(A+B+C)	6,014,923,319
(E) 前期繰越損益金	18,636,132,892
(F) 追加信託差損益金	760,445,746
(G) 解約差損益金	△ 9,834,469,312
(H) 合計(D+E+F+G)	15,577,032,645
次期繰越損益金(H)	15,577,032,645

(注1) (B)有価証券売買損益は、期末の評価換えによる損益を含みます。

(注2) (F)追加信託差損益金とは、追加設定をした価額と元本との差額をいい、元本を上回る場合は利益として、下回る場合は損失として処理されます。

(注3) (G)解約差損益金とは、一部解約をした価額と元本との差額をいい、元本を下回る場合は利益として、上回る場合は損失として処理されます。

指数に関して

■ファンドのベンチマーク等について

・MSCI コクサイ・インデックス（配当込み、円換算ベース）

MSCI コクサイ・インデックスは、MSCI Inc.が公表しているインデックスです。同インデックスに関する著作権、知的財産権、その他一切の権利はMSCI Inc.に帰属します。また、MSCI Inc.は同インデックスの内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。なお、「円換算ベース」とは同インデックスをもとに、委託会社が独自に円換算したものです。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信/海外/株式				
信託期間	無期限				
運用方針	1. 主として、米国グロース株式マザーファンドの受益証券を通じて、米国株式（ADRを含む）に投資し、信託財産の成長をめざして運用を行います。 2. マザーファンドの受益証券の組入比率は、通常の状態でも高位に維持することを基本とします。 3. 当初設定日直後、大量の追加設定または解約が発生したとき、市況の急激な変化が予想されるとき、償還の準備に入ったとき等ならびに信託財産の規模によっては、上記の運用が行なわれないことがあります。 4. 当ファンドは、ファンド・オブ・ファンズのみを取得させることを目的とするものです。				
主要投資対象	米国グロース株式ファンド(FOFs用) (適格機関投資家専用)	米国グロース株式マザーファンドの受益証券を主要投資対象とします。			
	マザーファンド	米国株式（ADRを含む）を主要投資対象とします。			
組入制限	米国グロース株式ファンド(FOFs用) (適格機関投資家専用)	株式	制限なし	株式1銘柄	10%以内 (マザーファンド受益証券は除く)
		外貨建資産	制限なし	為替予約	純資産の範囲内
		派生商品	ヘッジ目的と同等の量的制限の範囲内で利用可		
	マザーファンド	株式	制限なし	株式1銘柄	10%以内
		外貨建資産	制限なし	為替予約	純資産の範囲内
		派生商品	ヘッジ目的と同等の量的制限の範囲内で利用可		
分配方針	決算	3月10日（休業日の場合翌営業日） 第1計算期間は、当初設定日～平成31年3月10日（休業日の場合翌営業日）			
	収益分配時期	毎期分配（再投資、分配の選択可能）			
	分配対象額	経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）			
	分配方法	原則として、基準価額の水準等を勘案して分配金額を決定します。なお、分配対象額が少額の場合には、分配を行わないことがあります。			

## 米国グロース株式ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)

### 第4期運用報告書（全体版） (決算日：2022年3月10日)

#### 受益者の皆様へ

平素よりご愛顧頂き、厚く御礼申し上げます。  
 このたび、「米国グロース株式ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）」が、2022年3月10日に第4期の決算を迎えましたことから、期中の運用状況につきましてご報告申し上げます。  
 今後とも一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。



ナティクス・インベストメント・マネージャーズ株式会社

〒106-0032 東京都港区六本木1-4-5 アークヒルズサウスタワー8階  
 お問い合わせ先<クライアント・サービス&マーケティング部>  
 03-6834-2520

受付時間：営業日の午前9時～午後5時

#### ◆設定以来の運用実績

決算期	基準価額			株式組入比率	株式先物比率	新株予約権付社債(転換社債)比率	債券組入比率	債券先物比率	純資産
	(分配前)	税込み分配金	期中騰落率						
(設定日) 2018年3月8日	円 10,000	円 —	% —	% —	% —	% —	% —	% —	百万円 0.1
1期(2019年3月11日)	9,570	0	△ 4.3	127.2	—	—	—	—	17,948
2期(2020年3月10日)	9,372	0	△ 2.1	90.3	—	—	—	—	35,052
3期(2021年3月10日)	14,511	0	54.8	99.2	—	—	—	—	40,310
4期(2022年3月10日)	15,190	0	4.7	96.2	—	—	—	—	39,201

- (注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」は実質比率を記載しております。
- (注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式先物比率」は実質比率を記載しております。
- (注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「新株予約権付社債(転換社債)組入比率」は実質比率を記載しております。
- (注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」は実質比率を記載しております。
- (注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。
- (注) 株式先物比率は買い建て比率-売り建て比率。
- (注) 債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。
- (注) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。
- (注) 設定日の純資産は、設定元本を表示しております。

#### ◆当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		株式組入比率	株式先物比率	新株予約権付社債(転換社債)比率	債券組入比率	債券先物比率
	円	騰落率					
(期首) 2021年3月10日	円 14,511	% —	% 99.2	% —	% —	% —	% —
3月末	14,949	3.0	98.5	—	—	—	—
4月末	15,801	8.9	99.0	—	—	—	—
5月末	15,827	9.1	99.2	—	—	—	—
6月末	16,632	14.6	99.4	—	—	—	—
7月末	16,842	16.1	99.5	—	—	—	—
8月末	17,297	19.2	99.5	—	—	—	—
9月末	16,527	13.9	99.3	—	—	—	—
10月末	17,481	20.5	99.5	—	—	—	—
11月末	17,673	21.8	99.2	—	—	—	—
12月末	17,864	23.1	98.6	—	—	—	—
2022年1月末	16,039	10.5	98.5	—	—	—	—
2月末	15,777	8.7	98.5	—	—	—	—
(期末) 2022年3月10日	円 15,190	4.7	96.2	—	—	—	—

- (注) 騰落率は期首比です。
- (注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」は実質比率を記載しております。
- (注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式先物比率」は実質比率を記載しております。
- (注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「新株予約権付社債(転換社債)組入比率」は実質比率を記載しております。
- (注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」は実質比率を記載しております。
- (注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。
- (注) 株式先物比率は買い建て比率-売り建て比率。
- (注) 債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

米国グロース株式ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

◆運用経過



- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金（税引前）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様のご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入金額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) 当ファンドはベンチマークを設けていません。

<基準価額の主な変動要因>

当期中、基準価額は上昇しました。為替面で円安方向に推移したものの、マザーファンドへの投資を通じて実質的に組入れている外国株式の米ドルベースの証券価額が下落したため、為替面でのプラス効果の一部が相殺されました。

<投資環境>

米国成長株株式相場は2021年末までは、一握りの限られた銘柄が買い上げられ、株価指数の上昇が牽引される展開となりました。年が改まると、供給制約を通じたインフレ懸念の台頭により、金融政策の転換が視野に入り、成長株式が調整される動きも見られました。一方、ウクライナ危機の発生で、足元の株式市場は混乱した状態で期を終えています。

<ポートフォリオの状況>

主要投資対象である「米国グロース株式マザーファンド」受益証券を、期を通じて高位に組み入れ、当期末の実質的な株式組入比率は96.2%となりました。

「米国グロース株式マザーファンド」のポートフォリオ状況

株式を高位に組み入れて運用を行った結果、当期末現在の株式組入比率は91.6%となりました。

当期末時点においては、米国上場の株式を、8セクター（GICS11業種分類）に分散した39銘柄でポートフォリオを構築しています。

当期末時点の組み入れ上位セクターは、情報技術、ヘルスケア、コミュニケーション・サービスとなりました。当期末時点の組み入れ上位銘柄はNVIDIA CORP（半導体・半導体製造装置）、AMAZON.COM INC（小売）、ORACLE CORPORATION（ソフトウェア・サービス）、VISA INC（ソフトウェア・サービス）、BOEING CORP（資本財）となりました。

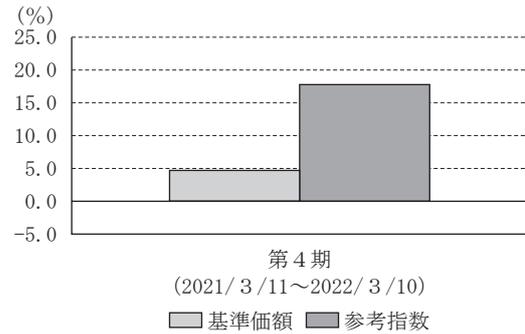
◆1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	2021/3/11~2022/3/10	金額	
平均基準価額	16,559円		各期中の平均基準価額です。
(a) 信託報酬 (投信会社) (販売会社) (受託会社)	112円 (108) (1) (3)	0.678% (0.655) (0.005) (0.018)	(a) 信託報酬＝各期中の平均基準価額×信託報酬率 委託した資金の運用の対価 交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売買委託手数料 (株式)	3 (3)	0.021 (0.021)	(b) 売買委託手数料＝各期中の売買委託手数料÷各期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(c) その他費用 (保管費用) (監査費用) (その他)	3 (2) (0) (0)	0.018 (0.015) (0.001) (0.001)	(c) その他費用＝各期中のその他費用÷各期中の平均受益権口数 ・保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 ・監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 ・その他は、信託事務の処理等に要するその他の費用
合計	118	0.717	

- (注) 各期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
- (注) 消費税は報告日の税率を採用しています。
- (注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
- (注) 売買委託手数料およびその他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。
- (注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を各期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

<参考指数との対比>

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。以下のグラフは当ファンドの基準価額と参考指数との騰落率の対比です。



- (注) 参考指数は、MSCI US インデックス（米ドルベース）をもとに、当社で対顧客電信売買相場仲値（円/ドルレート）を使って円換算したもので、当該外貨建指数については基準価額への反映を考慮して前営業日の値を採用しています。

分配金

収益分配金については、基準価額水準・市況動向等を勘案し、お支払いを送りました。投資信託財産内に留保した利益については、運用の基本方針に基づいて元本と同一の運用を行います。

今後の運用方針

当ファンドでは、長期運用の視点で未公開株式への投資手法に類似した運用手法を採用することとします。運用チームによる独自のボトムアップ調査により、質の高い事業を展開し、強固な競争優位を有し、かつ、収益性に成長力が認められるごく限られた発行体を特定し、この中から、本源的価値に対して、著しく割安な株価と判断できる銘柄のみに投資します。運用チームが調査するのは年間30銘柄程度に限られ、このうち、一握りの銘柄のみに投資を行使しますので、おのずと回転率は低めとなります。こうした運用方針の結果、確信度の高い厳選された35~45銘柄でポートフォリオが構成されます。

◆売買および取引の状況

親投資信託受益証券の設定、解約状況

(自2021年3月11日 至2022年3月10日)

ファンド名称	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
米国グロース株式マザーファンド	千口 8,435,248	千円 15,689,514	千口 9,141,696	千円 15,596,693

(注) 単位未満は切り捨て。

◆株式売買比率

親投資信託の株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
	米国グロース株式マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	42,136,459千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	42,337,754千円
(c) 売買高比率(a)/(b)	0.99

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

◆利害関係人との取引状況等

当期中における利害関係人との取引はありません。

(注) 利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

◆組入資産の明細

親投資信託残高

(2022年3月10日現在)

銘 柄	当 期 末		
	期首(前期末)	口 数	評 価 額
米国グロース株式マザーファンド	千口 25,032,742	千口 24,326,294	千円 41,189,282

(注) 口数・評価額の単位未満は切り捨て。

◆投資信託財産の構成

(2022年3月10日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
米国グロース株式マザーファンド	千円 41,189,282	% 90.4
コール・ローン等、その他	4,361,112	9.6
投資信託財産総額	45,550,394	100.0

(注) 金額の単位未満は切り捨て。

(注) 米国グロース株式マザーファンドにおいて、当期末における外貨建て純資産(45,578,551千円)の投資信託財産総額(45,578,551千円)に対する比率は100.0%です。

(注) 外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。  
1ドル=116.01円

◆資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2022年3月10日) 現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	45,550,394,753円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	4,862,390
米国グロース株式マザーファンド(評価額)	41,189,282,363
未 収 入 金	4,356,250,000
(B) 負 債	6,348,573,216
未 払 解 約 金	6,199,999,999
未 払 信 託 報 酬	148,023,217
そ の 他 未 払 費 用	550,000
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	39,201,821,537
元 本	25,806,893,931
次 期 繰 越 損 益 金	13,394,927,606
(D) 受 益 権 総 口 数	25,806,893,931口
1 万 口 当 たり 基 準 価 額(C/D)	15,190円

(注) 当ファンドの期首元本額は27,779,766,342円、期中追加設定元本額は9,453,575,118円、期中一部解約元本額は11,426,447,529円です。

(注) また、1口当たり純資産額は1,5190円です。

◆損益の状況

(自2021年3月11日 至2022年3月10日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	13円
受 取 利 息	13
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	241,253,601
売 買 益	1,023,651,340
売 買 損	△ 782,397,739
(C) 信 託 報 酬 等	△ 264,739,953
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	△ 23,486,339
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	7,987,023,598
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	5,431,390,347
(配 当 等 相 当 額)	( 4,217,793,300)
(売 買 損 益 相 当 額)	( 1,213,597,047)
(G) 計 (D+E+F)	13,394,927,606
(H) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金(G+H)	13,394,927,606
追 加 信 託 差 損 益 金	5,431,390,347
(配 当 等 相 当 額)	( 4,222,234,187)
(売 買 損 益 相 当 額)	( 1,209,156,160)
分 配 準 備 積 立 金	7,987,023,598
繰 越 損 益 金	△ 23,486,339

(注) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注) 損益の状況の中で(C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注) 損益の状況の中で(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注) 計算期間末における費用控除後の配当等収益(0.0円)、費用控除後の有価証券等損益額(0.0円)、信託約款に規定する収益調整金(5,407,904,008円)および分配準備積立金(7,987,023,598円)より分配対象収益は13,394,927,606円(10,000口当たり5,190円)ですが、当期に分配した金額はありません。

◆お知らせ

該当事項はありません。

## 米国グロース株式マザーファンド

第4期（決算日：2022年3月10日）

（計算期間：2021年3月11日～2022年3月10日）

当マザーファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	無期限			
運用方針	1. 主として、米国株式（ADRを含む）に投資し、信託財産の成長をめざして運用を行います。 2. 株式の組入比率は、通常の状態でも高位に維持することを基本とします。 3. 当初設定日直後、大量の追加設定または解約が発生したとき、市況の急激な変化が予想されるとき、償還の準備に入ったとき等ならびに信託財産の規模によっては、上記の運用が行なわれないことがあります。 4. 当ファンドは、ベビー・ファンドのみに取得させることを目的とするものです。			
主要投資対象	米国株式（ADRを含む）を主要投資対象とします。			
組入制限	株式	制限なし	株式1銘柄	10%以内
	外貨建資産	制限なし	為替予約	純資産の範囲内
	派生商品	ヘッジ目的と同等の量的制限の範囲内で利用可		

### ナティクシス・インベストメント・マネージャーズ株式会社

〒106-0032 東京都港区六本木1-4-5 アークヒルズサウスタワー8階  
 お問い合わせ先<クライアント・サービス&マーケティング部>  
 03-6834-2520  
 受付時間：営業日の午前9時～午後5時

#### ◆設定以来の運用実績

決算期	基準価額 (分配前)	税込み 分配金	期中 騰落率	株式 組入 比率	株式 先物 比率	新株 予約 権 (転換 社債) 比率	債 組 比	債 券 先 物 比	債券 先物 比率	純資産
(設定日) 2018年3月8日	円 10,000	円 —	% —	% —	% —	% —	% —	% —	% —	百万円 0.05
1期 (2019年3月11日)	10,498	—	5.0	127.3	—	—	—	—	—	17,942
2期 (2020年3月10日)	10,356	—	△1.4	90.3	—	—	—	—	—	35,040
3期 (2021年3月10日)	16,099	—	55.5	99.2	—	—	—	—	—	40,301
4期 (2022年3月10日)	16,932	—	5.2	91.6	—	—	—	—	—	41,189

(注) 株式先物比率は買い建て比率-売り建て比率。  
 (注) 債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。  
 (注) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。  
 (注) 設定日の純資産は、設定元本を表示しております。

#### ◆当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		株式 組入 比率	株式 先物 比率	新株 予約 権 (転換 社債) 比率	債 組 比	債 券 先 物 比	債券 先物 比率
	円	騰落率						
(期首) 2021年3月10日	16,099	—	99.2	—	—	—	—	—
3月末	16,591	3.1	98.4	—	—	—	—	—
4月末	17,543	9.0	98.9	—	—	—	—	—
5月末	17,584	9.2	99.1	—	—	—	—	—
6月末	18,485	14.8	99.2	—	—	—	—	—
7月末	18,729	16.3	99.2	—	—	—	—	—
8月末	19,245	19.5	99.2	—	—	—	—	—
9月末	18,398	14.3	99.2	—	—	—	—	—
10月末	19,469	20.9	99.4	—	—	—	—	—
11月末	19,693	22.3	99.1	—	—	—	—	—
12月末	19,915	23.7	98.5	—	—	—	—	—
2022年1月末	17,894	11.1	98.2	—	—	—	—	—
2月末	17,611	9.4	98.2	—	—	—	—	—
(期末) 2022年3月10日	16,932	5.2	91.6	—	—	—	—	—

(注) 騰落率は期首比です。  
 (注) 株式先物比率は買い建て比率-売り建て比率。  
 (注) 債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

#### ◆運用経過



#### <基準価額の変動要因>

当期中、基準価額は上昇しました。為替面で円安方向に推移したものの、外国株式の米ドルベースの証券価額が下落したため、為替面でのプラス効果の一部が相殺されました。

#### <投資環境>

米国成長株株式相場は2021年末までは、一握りの限られた銘柄が買い上げられ、株価指数の上昇が牽引される展開となりました。年が改まると、供給制約を通じたインフレ懸念の台頭により、金融政策の転換が視野に入り、成長株式が調整される動きも見られました。一方、ウクライナ危機の発生で、足元の株式市場は混乱した状態で期を終えています。

#### <ポートフォリオの状況>

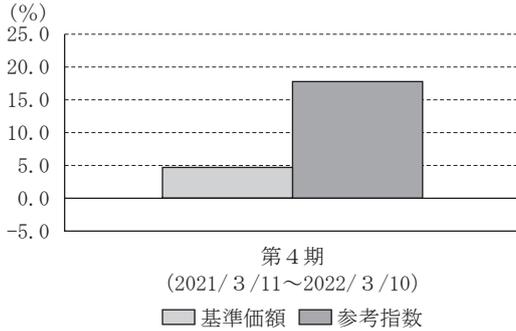
株式を高位に組み入れて運用を行った結果、当期末現在の株式組入比率は91.6%となりました。

当期末時点においては、米国上場の株式を、8セクター（G I C S 11業種分類）に分散した39銘柄でポートフォリオを構築しています。

当期末時点の組み入れ上位セクターは、情報技術、ヘルスケア、コミュニケーション・サービスとなりました。当期末時点の組み入れ上位銘柄はNVIDIA CORP（半導体・半導体製造装置）、AMAZON.COM INC（小売）、ORACLE CORPORATION（ソフトウェア・サービス）、VISA INC（ソフトウェア・サービス）、BOEING CORP（資本財）となりました。

＜参考指数との対比＞

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。以下のグラフは当ファンドの基準価額と参考指数との騰落率の対比です。



(注) 参考指数は、MSCI US インデックス（米ドルベース）をもとに、当社で対顧客電信売買相場仲値（円/ドルレート）を使って円換算したもので、当該外貨建指数については基準価額への反映を考慮して前営業日の値を採用しています。

今後の運用方針

当ファンドでは、長期運用の視点で未公開株式への投資手法に類似した運用手法を採用することとします。運用チームによる独自のボトムアップ調査により、質の高い事業を展開し、強固な競争優位を有し、かつ、収益性に成長力が認められるごく限られた発行体を特定し、この中から、本源的価値に対して、著しく割安な株値と判断できる銘柄のみに投資します。運用チームが調査するのは年間30銘柄程度に限られ、このうち、一握りの銘柄のみに投資をいたしますので、おのずと回転率は低めとなります。こうした運用方針の結果、確信度の高い厳選された35-45銘柄でポートフォリオが構成されます。

◆ 1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	2021/3/11～2022/3/10		
	金額	比率	
平均基準価額	18,429円		各期中の平均基準価額です。
(a) 売買委託手数料 (株式)	4円 (4)	0.021% (0.021)	(a) 売買委託手数料＝各期中の売買委託手数料÷各期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) その他費用 (保管費用) (その他)	3 (3) (0)	0.016 (0.015) (0.001)	(b) その他費用＝各期中のその他費用÷各期中の平均受益権口数 ・保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 ・その他は、信託事務の処理等に要するその他の費用
合計	7	0.037	

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を各期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

◆ 売買および取引の状況

株式

(自2021年3月11日 至2022年3月10日)

	買付		売付	
	株数	金額	株数	金額
外国	百株	千ドル	百株	千ドル
アメリカ	11,490 (858)	175,312 (-)	15,649	199,301

(注) 金額は受け渡し代金。

(注) 単位未満は切り捨て。

(注) ( )内は株式分割、予約権行使、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

◆ 株式売買比率

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項目	当期
(a) 期中の株式売買金額	42,136,459千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	42,337,754千円
(c) 売買高比率(a)/(b)	0.99

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

◆ 利害関係人との取引状況等

当期中における利害関係人との取引はありません。

(注) 利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

米国グロース株式ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

◆組入資産の明細

外国株式  
上場、登録株式

(2022年3月10日現在)

銘柄	期首 (前期末)		当 期 末		業 種 等	
	株 数	株 数	評 価 額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ・ニューヨーク市場)	百株	百株	千ドル	千円		
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	729	452	4,562	529,300	小売	
BOEING CO/THE	698	781	13,958	1,619,313	資本財	
COLGATE-PALMOLIVE COMPANY	494	207	1,570	182,208	家庭用品・パーソナル用品	
DEERE & COMPANY	448	210	7,781	902,728	資本財	
WALT DISNEY CO/THE	757	829	11,081	1,285,544	メディア・娯楽	
FACTSET RESEARCH SYSTEMS INC	162	146	6,084	705,821	各種金融	
MSCI INC	133	122	6,003	696,410	各種金融	
NOVARTIS AG-SPONSORED ADR	1,136	1,013	8,325	965,897	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
NOVO-NORDISK A/S-SPONS ADR	383	381	4,008	465,057	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ORACLE CORPORATION	2,141	1,939	14,757	1,712,022	ソフトウェア・サービス	
SALESFORCE.COM INC	425	400	8,128	942,979	ソフトウェア・サービス	
SCHLUMBERGER LIMITED	1,891	859	3,658	424,383	エネルギー	
UNDER ARMOUR INC-CLASS A	3,424	3,102	4,734	549,209	耐久消費財・アパレル	
VISA INC-CLASS A SHARES	711	705	14,092	1,634,867	ソフトウェア・サービス	
YUM! BRANDS INC	349	316	3,669	425,750	消費者サービス	
YUM CHINA HOLDINGS INC	997	918	4,574	530,687	消費者サービス	
(アメリカ・米国店頭市場)						
ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC	—	536	8,702	1,009,596	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ALPHABET INC-CL C	45	29	7,983	926,196	メディア・娯楽	
ALPHABET INC-CL A	45	50	13,342	1,547,805	メディア・娯楽	
AMAZON.COM INC	82	74	20,749	2,407,182	小売	
CRISPR THERAPEUTICS AG	—	549	3,432	398,150	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
AUTODESK INC	640	580	11,884	1,378,694	ソフトウェア・サービス	
AUTOMATIC DATA PROCESSING	146	132	2,778	322,336	ソフトウェア・サービス	
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	468	424	3,347	388,377	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
CERNER CORPORATION	827	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス	
CISCO SYSTEMS INC	1,215	788	4,411	511,781	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
EXPEDITORS INTL WASH INC	1,160	463	4,675	542,361	運輸	
FACEBOOK INC-A	693	689	13,695	1,588,769	メディア・娯楽	
ILLUMINA INC	218	231	7,518	872,239	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
INTUITIVE SURGICAL INC	45	123	3,449	400,118	ヘルスケア機器・サービス	
MICROSOFT CORPORATION	432	391	11,304	1,311,444	ソフトウェア・サービス	
MONSTER BEVERAGE CORPORATION	1,817	1,646	12,624	1,464,543	食品・飲料・タバコ	
NETFLIX INC	—	197	7,069	820,144	メディア・娯楽	
NVIDIA CORP	334	951	21,897	2,540,339	半導体・半導体製造装置	
QUALCOMM INC	623	564	8,871	1,029,186	半導体・半導体製造装置	
REGENERON PHARMACEUTICALS	201	182	11,368	1,318,902	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
SEI INVESTMENTS COMPANY	1,003	909	5,193	602,486	各種金融	
STARBUCKS CORPORATION	884	788	6,905	801,067	消費者サービス	
WORKDAY INC-CLASS A	407	369	8,624	1,000,473	ソフトウェア・サービス	
(アメリカ・OTCBB市場)						
ROCHE HOLDINGS LTD-SPONS ADR	1,941	1,757	8,392	973,635	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
合 計	株数・金額	28,122	24,821	325,213	37,728,017	
	銘柄数<比率>	37	39	—	<91.6%>	

(注) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注) 邦貨換算金額欄の〈〉内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

(注) 株数・評価額の単位未満は切り捨て。

◆投資信託財産の構成

(2022年3月10日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円	%
	37,728,017	82.8
コール・ローン等、その他	7,850,534	17.2
投資信託財産総額	45,578,551	100.0

(注) 金額の単位未満は切り捨て。

(注) 当期末における外貨建て純資産（45,578,551千円）の投資信託財産総額（45,578,551千円）に対する比率は100.0%です。

(注) 外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。  
1ドル=116.01円

◆資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2022年3月10日) 現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	52,634,801,118円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	855,787,435
株 式(評価額)	37,728,017,585
未 収 入 金	14,008,541,411
未 収 配 当 金	42,454,687
(B) 負 債	11,445,249,389
未 払 金	7,088,999,389
未 払 解 約 金	4,356,250,000
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	41,189,551,729
元 本	24,326,294,805
次 期 繰 越 損 益 金	16,863,256,924
(D) 受 益 権 総 口 数	24,326,294,805口
1 万 口 当 たり 基 準 価 額(C/D)	16,932円

(注) 当親ファンドの期首元本額は25,032,742,985円、期中追加設定元本額は8,435,248,287円、期中一部解約元本額は9,141,696,467円です。

(注) 当親ファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額は、【元本の内訳】の通りです。

(注) また、1口当たり純資産額は1.6932円です。

元本の内訳  
米国グロース株式ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用） 24,326,294,805円

◆損益の状況

(自2021年3月11日 至2022年3月10日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	220,390,756円
受 取 配 当 金	220,369,204
受 取 利 息	21,552
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	582,447,534
売 買 益	7,239,189,707
売 買 損	△ 6,656,742,173
(C) 信 託 報 酬 等	△ 7,199,651
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	795,638,639
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	15,268,349,425
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	7,254,266,095
(G) 解 約 差 損 益 金	△ 6,454,997,235
(H) 計 (D+E+F+G)	16,863,256,924
次 期 繰 越 損 益 金(H)	16,863,256,924

(注) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注) 損益の状況の中で(C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注) 損益の状況の中で(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注) 損益の状況の中で(G)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

◆お知らせ

該当事項はありません。



# LM・QSグローバル株式ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)

## 運用報告書（全体版）

第4期 決算日 2022年4月15日

### － 受益者のみなさまへ －

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。さて、「LM・QSグローバル株式ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）」は、2022年4月15日に第4期の決算を行いましたので、期中の運用状況と収益分配金をご報告申し上げます。今後とも一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

◇当ファンドの仕組みは、次の通りです。

商品分類	追加型投資／海外／株式	
信託期間	無期限	
運用方針	主として日本を除く世界各国の金融商品取引所に上場している株式および不動産投資信託を含む投資信託証券に投資することにより、信託財産の長期的な成長を目指します。	
主要運用対象	当ファンド	「LM・QSグローバル株式マザーファンド」受益証券を主要投資対象とします。
	LM・QSグローバル株式マザーファンド	日本を除く世界各国の金融商品取引所に上場している株式および不動産投資信託を含む投資信託証券を主要投資対象とします。
組入制限	株式への実質投資割合には、制限を設けません。外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。	
分配方針	決算日（原則として毎年4月15日。休業日の場合は翌営業日）に、基準価額水準等を勘案して収益の分配を行います。	

当報告書に関するお問い合わせ先：  
フランクリン・テンプレトン・ジャパン株式会社

お問い合わせ窓口  
電話番号：03-5219-5947

## フランクリン・テンプレトン・ジャパン株式会社

〒100-6536 東京都千代田区丸の内一丁目5番1号

フランクリン・テンプレトン・ジャパン株式会社（金融商品取引業者 関東財務局長（金商）第417号）はフランクリン・リソース・インク傘下の資産運用会社です。

<https://www.franklintempleton.co.jp>

### ○設定以来の運用実績

決算期	基準価額 (分配前)		期中騰落率	ベンチマーク 期中騰落率		株式組入比率	株式先物比率	投資信託証券組入比率	純資産総額
	円	円		%	%				
(設定日) 2018年9月7日	10,000	—	—	10,000	—	—	—	—	1
1期(2019年4月15日)	10,010	0	0.1	10,408	4.1	98.8	—	—	32,387
2期(2020年4月15日)	8,355	0	△16.5	9,471	△9.0	97.4	—	1.1	14,649
3期(2021年4月15日)	13,266	0	58.8	14,335	51.4	97.6	—	0.9	34,390
4期(2022年4月15日)	16,154	0	21.8	17,428	21.6	98.2	—	0.8	66,670

(注) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。  
(注) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。  
(注) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、「株式組入比率」「株式先物比率」「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。  
(注) 株式先物比率は買建比率－売建比率。  
(注) ベンチマークはMSCIコクサイ・インデックス（税引前配当込、ヘッジなし・円ベース）。  
(注) MSCIコクサイ・インデックス（税引前配当込、ヘッジなし・円ベース）は、MSCIコクサイ・インデックス（税引前配当込、ヘッジなし）を委託会社が独自に円換算したものです。  
MSCIコクサイ・インデックスはMSCI Inc.の財産であり、その著作権はMSCI Inc.に帰属します。

### ○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		ベンチマーク		株式組入比率	株式先物比率	投資信託証券組入比率
	円	騰落率	騰落率	%			
(期首) 2021年4月15日	13,266	—	14,335	—	97.6	—	0.9
4月末	13,535	2.0	14,638	2.1	98.2	—	0.9
5月末	13,849	4.4	14,862	3.7	98.2	—	0.8
6月末	14,120	6.4	15,239	6.3	97.9	—	0.8
7月末	14,248	7.4	15,459	7.8	98.5	—	0.7
8月末	14,678	10.6	15,841	10.5	98.4	—	0.7
9月末	14,211	7.1	15,476	8.0	98.5	—	0.7
10月末	15,152	14.2	16,610	15.9	98.5	—	0.8
11月末	15,125	14.0	16,539	15.4	98.1	—	0.7
12月末	15,800	19.1	17,224	20.2	98.5	—	0.7
2022年1月末	14,830	11.8	16,022	11.8	98.9	—	0.6
2月末	14,832	11.8	15,927	11.1	98.8	—	0.7
3月末	16,311	23.0	17,616	22.9	98.5	—	0.7
(期末) 2022年4月15日	16,154	21.8	17,428	21.6	98.2	—	0.8

(注) 騰落率は期首比です。  
(注) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、「株式組入比率」「株式先物比率」「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。  
(注) 株式先物比率は買建比率－売建比率。  
(注) ベンチマークはMSCIコクサイ・インデックス（税引前配当込、ヘッジなし・円ベース）。

### ○運用経過

#### 期中の基準価額等の推移

(2021年4月16日～2022年4月15日)



期首：13,266円  
期末：16,154円（既払分配金（税込み）：0円）  
騰落率：21.8%（分配金再投資ベース）

(注) 分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。  
(注) 分配金再投資基準価額およびベンチマークは、期首（2021年4月15日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。  
(注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。  
(注) ベンチマークは、MSCIコクサイ・インデックス（税引前配当込、ヘッジなし・円ベース）です。

#### ○基準価額の主な変動要因

当期の当ファンドのパフォーマンス（騰落率）は、プラスとなりました。株式要因、為替要因ともに、プラスとなりました。

#### 投資環境

(2021年4月16日～2022年4月15日)

当期の米国株式相場は、上昇しました。期の前半は、新型コロナウイルスのワクチン接種拡大による経済活動正常化への期待などを背景に、株価は上昇しました。その後は、米連邦準備制度理事会（FRB）による金融緩和策の縮小が想定より早まる可能性が意識され、売りが優勢となる場面も見られましたが、早期の金融緩和策の縮小開始に対する過度の警戒感が和らいだことなどから、株価は上昇基調となりました。期の半ばは、中国の不動産大手の経営不安の高まりを背景に投資家のリスク

回避姿勢が強まったことや、新型コロナウイルスの新たな変異株が確認され、景気回復が遅れるとの懸念が広がったことから、株価は下落する場面も見られました。しかし、米国景気回復への期待が根強いことなどを背景に、株価は底堅い動きとなりました。

期の後半は、FRBが金融政策の正常化を前倒しで進めるとの見方が強まり、景気回復への懸念が払われたことや、ロシアによるウクライナ侵攻を受けてリスク回避姿勢が強まったことなどから、株価は下落しました。その後は、ウクライナとロシアとの停戦交渉が進展すると期待が高まり、株価は上昇しましたが、当期末にかけては再び軟調となりました。

米国S&P 500指数の推移

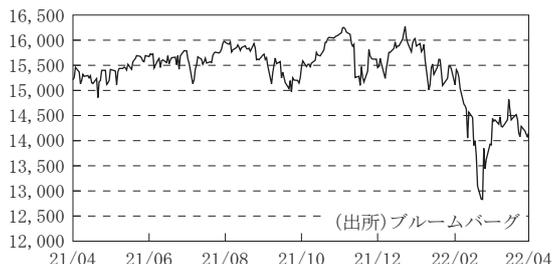


当期のドイツ株式相場は、下落しました。期の前半は、新型コロナウイルスのワクチン普及による景気の回復期待などを背景に、株価は底堅い動きとなりました。

期の半ばは、新型コロナウイルスの感染拡大からの着実な景気回復への期待などを背景に、株価は上昇しました。しかしその後は、新型コロナウイルスのオミクロン株が確認され、景気回復が遅れるとの懸念が広がったことから、株価は上値の重い展開となりました。

期の後半は、欧州中央銀行（ECB）による2022年内の利上げ開始観測が浮上したことや、ロシアによるウクライナ侵攻を受けて欧州経済への影響が懸念されたことから、株価は大きく下落しました。その後は、ウクライナとロシアとの停戦交渉が進展すると期待が高まり、株価は上昇しましたが、当期末にかけては再び軟調となりました。

ドイツ株価指数（DAX）の推移



当期の米ドル・円相場は、米ドル高・円安となりました。期の前半は、新型コロナウイルスのワクチン接種の進展を受けた米国景気の高まりなどを背景に、米ドルは対円で底堅い動きとなりました。

期の半ばは、インフレ圧力の高まりへの警戒を背景に米国国債利回りが上昇し、日米金利差が拡大したことや、FRBによるテーバリング（量的緩和の縮小）の開始が意識されたことなどから、米ドル買い・円売りが優勢となりました。

期の後半は、狭いレンジ内での値動きが続きましたが、米国ではFRBが利上げを決定するとともに、今後の利上げ加速の可能性を示唆した一方で、日本では日銀が大規模な金融緩和策の維持を決定したことなどから、日米の金融政策の方向性の違いが意識される中、米ドル高・円安が進みました。

米ドル／円相場の推移



当期のユーロ・円相場は、ユーロ高・円安となりました。期の前半は、欧州での新型コロナウイルスのワクチン普及により欧州景気の高まり中、ユーロ買い・円売りが優勢となりました。しかしその後は、米国の金融緩和策の縮小が想定より早まる可能性が意識されたことから、ユーロは対米ドルで下落するとともに、対円でも下落しました。

期の半ばは、原油高等を背景にインフレ圧力の高まりが意識され、ドイツの国債利回りが上昇したことなどから、ユーロ買い・円売りが一時優勢となりました。しかしその後は、新型コロナウイルスのオミクロン株が確認され、リス

ク回避姿勢が意識されたことなどから、ユーロ売り・円買いが優勢となりました。

期の後半は、ロシアによるウクライナ侵攻を受けて欧州経済への影響が懸念されたことから、ユーロは対円で下落しました。しかしその後は、ウクライナとロシアの停戦交渉に対する進展期待が高まり、リスク回避姿勢が和らいだことや、ドイツの国債利回りが上昇し、日本と欧州の金利差拡大が意識されたことなどから、ユーロ高・円安が加速しました。

ユーロ／円相場の推移



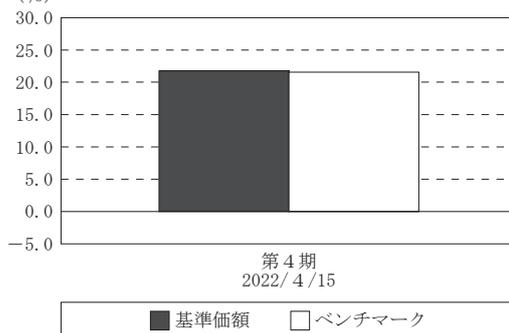
当ファンドのポートフォリオ (2021年4月16日～2022年4月15日)

当ファンドは、主に「LM・QSグローバル株式マザーファンド」受益証券への投資を通じて、主として日本を除く世界各国の金融商品取引所に上場している株式および不動産投資信託を含む投資信託証券に投資することにより、信託財産の長期的な成長を目指して運用に努めてまいりました。当ファンドの運用においては、ファンダメンタル要因を含む各種株形成要因をクオンツ手法によって多面的に分析し、個別銘柄の投資魅力度を順位付けることによって銘柄選択を行い、規律ある運用プロセスによるポートフォリオの構築を行いました。

当ファンドのベンチマークとの差異 (2021年4月16日～2022年4月15日)

当期のベンチマークは21.6%の上昇となり、当ファンドはベンチマークを0.2%上回りました。ボトムアップによる銘柄選択等がプラスに寄与しました。

基準価額とベンチマークの対比（期別騰落率）



(注) 基準価額の騰落率は分配金（税込み）込みです。  
(注) ベンチマークは、MSC I コクサイ・インデックス（税引前配当込、ヘッジなし・円ベース）です。

分配金 (2021年4月16日～2022年4月15日)

分配金につきましては、基準価額動向や保有株式の配当収入等を勘案し、以下の通りとさせていただきます。なお、収益分配に充当しなかった利益につきましては信託財産中に留保し、運用の基本方針に基づき運用を行います。

〇分配原資の内訳 (単位：円、1万口当たり・税込み)

項 目	第4期	
	2021年4月16日～ 2022年4月15日	
当期分配金 (対基準価額比率)	—	
当期の収益	—	
当期の収益以外	—	
翌期繰越分配対象額	6,153	

(注) 対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。  
(注) 当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

〇今後の運用方針

当ファンドは、日本を除く世界各国の金融商品取引所に上場している株式および不動産投資信託を含む投資信託証券に投資を行い、ベンチマークを上回る投資成果を目指します。今後も、市場環境を注視しながら、投資魅力度の高い銘柄を厳選し、ポートフォリオの構築を行う方針です。

## ○1万口当たりの費用明細

(2021年4月16日～2022年4月15日)

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬 (投信会社) (販売会社) (受託会社)	83 (79) (1) (3)	0.561 (0.534) (0.005) (0.022)	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 委託した資金の運用の対価 交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売買委託手数料 (株式) (投資信託証券)	3 (3) (0)	0.019 (0.019) (0.000)	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(c) 有価証券取引税 (株式) (投資信託証券)	4 (4) (0)	0.029 (0.029) (0.000)	(c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(d) その他費用 (保管費用) (監査費用) (印刷等費用) (業務委託等費用)	4 (3) (0) (0) (1)	0.028 (0.020) (0.003) (0.001) (0.004)	(d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 印刷等費用は、印刷業者等に支払う法定書類の作成、印刷、交付および届出に係る費用 計理及びこれに付随する業務の委託等の費用
合計	94	0.637	
期中の平均基準価額は、14,724円です。			

(注) 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

## ○売買及び取引の状況

(2021年4月16日～2022年4月15日)

## 親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
LM・QSグローバル株式マザーファンド	千口 11,638,286	千円 17,120,000	千口 2,753,777	千円 4,163,039

(注) 単位未満は切捨て。

## ○株式売買比率

(2021年4月16日～2022年4月15日)

## 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項目	当期	
	LM・QSグローバル株式マザーファンド	
(a) 期中の株式売買金額	41,656,829千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	45,698,405千円	
(c) 売買高比率(a)÷(b)	0.91	

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注) 単位未満は切捨て。

## ○利害関係人との取引状況等

(2021年4月16日～2022年4月15日)

該当事項はございません。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

## ○第二種金融商品取引業を兼業している投資信託委託会社の自己取引状況

(2021年4月16日～2022年4月15日)

該当事項はございません。

## ○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2021年4月16日～2022年4月15日)

該当事項はございません。

## ○組入資産の明細

(2022年4月15日現在)

## 親投資信託残高

銘柄	期首(前期末)		当期末	
	口数	金額	口数	評価額
LM・QSグローバル株式マザーファンド	千口 25,595,856	千円 34,480,365	千口 34,480,365	千円 56,827,091

(注) 口数・評価額の単位未満は切捨て。

親投資信託における組入資産の明細につきましては、後述の親投資信託の「運用報告書」をご参照ください。

## ○投資信託財産の構成

(2022年4月15日現在)

項目	当期末	
	評価額	比率
LM・QSグローバル株式マザーファンド	千円 56,827,091	% 100.0
投資信託財産総額	56,827,091	100.0

(注) 金額の単位未満は切捨て。

(注) LM・QSグローバル株式マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(56,376,723千円)の投資信託財産総額(56,828,813千円)に対する比率は99.2%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、4月15日における邦貨換算レートは、1米ドル=126.37円、1カナダドル=100.13円、1ユーロ=136.53円、1イギリスポンド=164.99円、1スイスフラン=134.07円、1スウェーデンクローナ=13.25円、1デンマーククローナ=18.36円、1オーストラリアドル=93.51円、1香港ドル=16.11円です。

LM・QSグローバル株式ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2022年4月15日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	56,827,091,107
LM・QSグローバル株式 マザーファンド(評価額)	56,827,091,107
(B) 負債	156,321,858
未払信託報酬	154,500,715
その他未払費用	1,821,143
(C) 純資産総額(A-B)	56,670,769,249
元本	35,082,321,399
次期繰越損益金	21,588,447,850
(D) 受益権総口数	35,082,321,399口
1万口当たり基準価額(C/D)	16,154円

<注記事項>

元本の状況	
期首元本額	25,924,179,335円
期中追加設定元本額	11,839,276,830円
期中一部解約元本額	2,681,134,766円

○損益の状況 (2021年4月16日～2022年4月15日)

項 目	当 期 末
	円
(A) 有価証券売買損益	9,049,051,193
売買益	9,412,987,943
売買損	△ 363,936,750
(B) 信託報酬等	△ 263,023,825
(C) 当期損益金(A+B)	8,786,027,368
(D) 前期繰越損益金	6,894,798,551
(E) 追加信託差損益金	5,907,621,931
(配当等相当額)	( 3,955,990,901)
(売買損益相当額)	( 1,951,631,030)
(F) 計(C+D+E)	21,588,447,850
(G) 収益分配金	0
次期繰越損益金(F+G)	21,588,447,850
追加信託差損益金	5,907,621,931
(配当等相当額)	( 3,974,899,071)
(売買損益相当額)	( 1,932,722,860)
分配準備積立金	15,680,825,919

(注) 損益の状況の中で(A)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。  
 (注) 損益の状況の中で(B)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。  
 (注) 損益の状況の中で(E)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。  
 (注) 信託財産の運用の指図に係る権限の全部又は一部を委託するために要する費用として、委託者報酬のうち販売会社へ支払う手数料を除いた額の100分の96相当額を支払っております。

<分配金の計算過程>

決 算 期	当 期 末
(A) 配 当 等 収 益(費用控除後)	747,737,213円
(B) 有 価 証 券 売 買 等 損 益 (費用控除後、繰越欠損金補填後)	8,038,290,155
(C) 収 益 調 整 金	5,907,621,931
(D) 分 配 準 備 積 立 金	6,894,798,551
分 配 対 象 収 益 額(A+B+C+D)	21,588,447,850
(1万口当たり収益分配対象額)	( 6,153)
収 益 分 配 金	0
(1万口当たり収益分配金)	( 0)

<お知らせ>

当ファンドの主要投資対象である親投資信託「LM・QSグローバル株式マザーファンド」につきまして、運用指図権限の委託先の商号および所在の場所の変更に伴い、信託約款中の委託先の商号を「QSインベスターズ・エルエルシー」から「フランクリン・アドバイザーズ・インク」に、所在の場所を「アメリカ合衆国ニューヨーク州ニューヨーク市」から「アメリカ合衆国カリフォルニア州サンマテオ市」に変更しました。

(変更日：2021年8月7日)

## LM・QSグローバル株式マザーファンド

## 運用状況のご報告

第4期 決算日 2022年4月15日

（計算期間：2021年4月16日～2022年4月15日）

## — 受益者のみなさまへ —

法令・諸規則に基づき、「LM・QSグローバル株式マザーファンド」の第4期の運用状況をご報告申し上げます。

◇当ファンドの仕組みは、次の通りです。

商 品 分 類	親投資信託
信 託 期 間	無期限
運 用 方 針	主として日本を除く世界各国の金融商品取引所に上場している株式および不動産投資信託を含む投資信託証券に投資することにより、信託財産の長期的な成長を目指します。
主 要 運 用 対 象	日本を除く世界各国の金融商品取引所に上場している株式および不動産投資信託を含む投資信託証券を主要投資対象とします。
組 入 制 限	1. 株式への投資割合には、制限を設けません。 2. 外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。

## ○設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		ベンチマーク		株 式 組入比率	株 式 先物比率	投 資 信 託 券 証 書 組入比率	純 資 産 総 額
	円	%	円	%				
(設定日) 2018年9月7日	10,000	—	10,000	—	—	—	—	1
1期(2019年4月15日)	10,042	0.4	10,408	4.1	98.7	—	—	32,406
2期(2020年4月15日)	8,435	△16.0	9,471	△9.0	97.1	—	1.1	14,701
3期(2021年4月15日)	13,462	59.6	14,335	51.4	97.4	—	0.9	34,457
4期(2022年4月15日)	16,481	22.4	17,428	21.6	97.9	—	0.8	56,828

(注) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。

(注) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。

(注) 株式先物比率は買建比率－売建比率。

(注) ベンチマークはMSCIコクサイ・インデックス（税引前配当込、ヘッジなし・円ベース）。

(注) MSCIコクサイ・インデックス（税引前配当込、ヘッジなし・円ベース）は、MSCIコクサイ・インデックス（税引前配当込、ヘッジなし）を委託会社が独自に円換算したものです。  
MSCIコクサイ・インデックスはMSCI Inc.の財産であり、その著作権はMSCI Inc.に帰属します。

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		ベンチマーク		株 式 組入比率	株 式 先物比率	投 資 信 託 券 証 書 組入比率
	円	%	円	%			
(期 首) 2021年4月15日	13,462	—	14,335	—	97.4	—	0.9
4月末	13,738	2.1	14,638	2.1	98.2	—	0.9
5月末	14,064	4.5	14,862	3.7	98.2	—	0.8
6月末	14,345	6.6	15,239	6.3	97.7	—	0.8
7月末	14,482	7.6	15,459	7.8	98.3	—	0.7
8月末	14,925	10.9	15,841	10.5	98.2	—	0.7
9月末	14,458	7.4	15,476	8.0	98.2	—	0.7
10月末	15,421	14.6	16,610	15.9	98.5	—	0.8
11月末	15,401	14.4	16,539	15.4	98.0	—	0.7
12月末	16,096	19.6	17,224	20.2	98.4	—	0.7
2022年1月末	15,116	12.3	16,022	11.8	98.7	—	0.6
2月末	15,125	12.4	15,927	11.1	98.6	—	0.7
3月末	16,637	23.6	17,616	22.9	98.2	—	0.7
(期 末) 2022年4月15日	16,481	22.4	17,428	21.6	97.9	—	0.8

(注) 騰落率は期首比です。

(注) 株式先物比率は買建比率－売建比率。

(注) ベンチマークはMSCIコクサイ・インデックス（税引前配当込、ヘッジなし・円ベース）。

## ○運用経過

## 期中の基準価額等の推移

(2021年4月16日～2022年4月15日)



(注) ベンチマークはMSCIコクサイ・インデックス（税引前配当込、ヘッジなし・円ベース）、期首（2021年4月15日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。

## ○基準価額の変動要因

当期の当ファンドのパフォーマンス（騰落率）は、プラスとなりました。株式要因、為替要因ともに、プラスとなりました。

## 投資環境

当期の米国株式相場は、上昇しました。

期の前半は、新型コロナウイルスのワクチン接種拡大による経済活動正常化への期待などを背景に、株価は上昇しました。その後は、米連邦準備制度理事会（FRB）による金融緩和策の縮小が想定より早まる可能性が意識され、売りが優勢となる場面も見られましたが、早期の金融緩和策の縮小開始に対する過度の警戒感が和らいだことなどから、株価は上昇基調となりました。

期の後半は、中国の不動産大手の経営不安の高まりを背景に投資家のリスク回避姿勢が強まったことや、新型コロナウイルスの新たな変異株が確認され、景気回復が遅れるとの懸念が広がったことから、株価は下落する場面も見られました。しかし、米国景気回復への期待が根強いことなどを背景に、株価は底堅い動きとなりました。

期の後半は、FRBが金融政策の正常化を前倒しで進めるとの見方が強まり、景気回復への影響が懸念されたことや、ロシアによるウクライナ侵攻を受けてリスク回避姿勢が強まったことなどから、株価は下落しました。その後は、ウクライナとロシアとの停戦交渉が進展すると期待が高まり、株価は上昇しましたが、当期末にかけては再び軟調となりました。

米国S&P 500指数の推移



当期のドイツ株式相場は、下落しました。  
 期の前半は、新型コロナウイルスのワクチン普及による景気の回復期待などを背景に、株価は底堅い動きとなりました。  
 期の半ばは、新型コロナウイルスの感染拡大からの着実な景気回復への期待などを背景に、株価は上昇しました。しかしその後は、新型コロナウイルスのオミクロン株が確認され、景気回復が遅れるとの懸念が広がったことから、株価は上値の重い展開となりました。  
 期の後半は、欧州中央銀行（ECB）による2022年内の利上げ開始観測が浮上したことや、ロシアによるウクライナ侵攻を受けて欧州経済への影響が懸念されたことから、株価は大きく下落しました。その後は、ウクライナとロシアとの停戦交渉が進展するとの期待が高まり、株価は上昇しましたが、当期末にかけては再び軟調となりました。

ドイツ株価指数（DAX）の推移



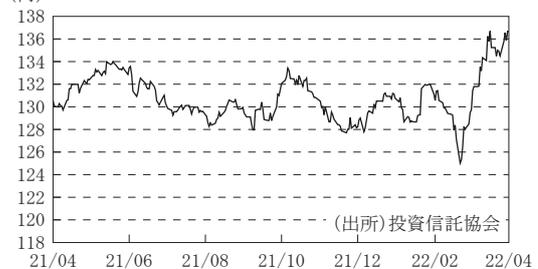
当期の米ドル・円相場は、米ドル高・円安となりました。  
 期の前半は、新型コロナウイルスのワクチン接種の進展を受けた米国景気の回復期待の高まりなどを背景に、米ドルは対円で底堅い動きとなりました。  
 期の半ばは、インフレ圧力の高まりへの警戒を背景に米国国債利回りが上昇し、日米金利差が拡大したことや、FRBによるテーバリング（量的緩和の縮小）の開始が意識されたことなどから、米ドル買い・円売りが優勢となりました。  
 期の後半は、狭いレンジ内での値動きが続きましたが、米国ではFRBが利上げを決定するとともに、今後の利上げ加速の可能性を示唆した一方で、日本では日銀が大規模な金融緩和策の維持を決定したことなどから、日米の金融政策の方向性の違いが意識される中、米ドル高・円安が進みました。

米ドル/円相場の推移



当期のユーロ・円相場は、ユーロ高・円安となりました。  
 期の前半は、欧州での新型コロナウイルスのワクチン普及により欧州景気の回復期待が高まる中、ユーロ買い・円売りが優勢となりました。しかしその後は、米国の金融緩和策の縮小が想定より早まる可能性が意識されたことから、ユーロは対米ドルで下落するとともに、対円でも下落しました。  
 期の半ばは、原油高等を背景にインフレ圧力の高まりが意識され、ドイツの国債利回りが上昇したことなどから、ユーロ買い・円売りが一時優勢となりました。しかしその後は、新型コロナウイルスのオミクロン株が確認され、リスク回避姿勢が意識されたことなどから、ユーロ売り・円買いが優勢となりました。  
 期の後半は、ロシアによるウクライナ侵攻を受けて欧州経済への影響が懸念されたことから、ユーロは対円で下落しました。しかしその後は、ウクライナとロシアの停戦交渉に対する進展期待が高まり、リスク回避姿勢が和らいだことや、ドイツの国債利回りが上昇し、日本と欧州の金利差拡大が意識されたことなどから、ユーロ高・円安が加速しました。

ユーロ/円相場の推移



当ファンドのポートフォリオ

当ファンドは、主として日本を除く世界各国の金融商品取引所に上場している株式および不動産投資信託を含む投資信託証券に投資することにより、信託財産の長期的な成長を目指して運用に努めてまいりました。当ファンドの運用においては、ファンダメンタル要因を含む各種株価形成要因をクオンツ手法によって多面的に分析し、個別銘柄の投資魅力度を順位付けることによって銘柄選択を行い、規律ある運用プロセスによるポートフォリオの構築を行いました。

当ファンドのベンチマークとの差異

当期のベンチマークは21.6%の上昇となり、当ファンドはベンチマークを0.9%上回りました。ボトムアップによる銘柄選択等がプラスに寄与しました。

○今後の運用方針

当ファンドは、日本を除く世界各国の金融商品取引所に上場している株式および不動産投資信託を含む投資信託証券に投資を行い、ベンチマークを上回る投資成果を目指します。今後も、市場環境を注視しながら、投資魅力度の高い銘柄を厳選し、ポートフォリオの構築を行う方針です。

○1万口当たりの費用明細

(2021年4月16日～2022年4月15日)

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
(a) 売買委託手数料	3	0.019	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株 式)	(3)	(0.019)	
(投資信託証券)	(0)	(0.000)	
(b) 有価証券取引税	4	0.029	(b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株 式)	(4)	(0.029)	
(投資信託証券)	(0)	(0.000)	
(c) その他費用	3	0.020	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(保管費用)	(3)	(0.020)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
合 計	10	0.068	
期中の平均基準価額は、14,984円です。			

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。  
 (注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

○売買及び取引の状況 (2021年4月16日～2022年4月15日)

株式					
	買 付		売 付		
	株 数	金 額	株 数	金 額	
外 国	ア メ リ カ	百株	千米ドル	百株	千米ドル
		15,039 (34)	160,399 ( )	7,006	72,716
	カ ナ ダ	千カナダドル		千カナダドル	
		3,739	15,040	5,460	14,481
	ユ ー ロ	千ユーロ		千ユーロ	
		622 (170)	7,912 ( )	694	4,832
	イ タ リ ア	831	947	2,719	1,298
	フ ラ ン ス	3,000	3,253	3,000	2,242
	オ ラ ン ダ	1,284	13,407	223	1,725
	ス ペ イ ン	3,447	2,775	6,411 ( )	4,594 (28)
	イ ギ リ ス	41,894	千イギリスポンド 13,303	6,171	千イギリスポンド 10,055
	ス イ ス	139	千スイスフラン 1,961	231	千スイスフラン 1,191
スウェーデン	2,306 (3,515)	千スウェーデンクローナ 19,341 ( )	—	—	
デンマーク	777	千デンマーククローネ 33,585	—	—	
オーストラリア	10,531	千オーストラリアドル 10,346	2,591	千オーストラリアドル 4,911	
香 港	8,050	千香港ドル 31,608	9,765	千香港ドル 23,721	

(注) 金額は受渡し代金。  
(注) 単位未満は切捨て。  
(注) ( )内は株式分割、予約権行使、合併等による増減分、上段の数字には含まれておりません。

投資信託証券					
銘 柄	買 付		売 付		
	口 数	金 額	口 数	金 額	
外 国	オーストラリア	百口	千オーストラリアドル	百口	千オーストラリアドル
	STOCKLAND	3,505	1,584	—	—
小 計	3,505	1,584	—	—	

(注) 金額は受渡し代金。  
(注) 単位未満は切捨て。

○株式売買比率 (2021年4月16日～2022年4月15日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合		
項 目	当 期	期 末
(a) 期中の株式売買金額	41,656,829千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	45,698,405千円	
(c) 売買高比率(a)／(b)		0.91

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。  
(注) 単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等 (2021年4月16日～2022年4月15日)

該当事項はございません。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

○組入資産の明細 (2022年4月15日現在)

外国株式					
銘 柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額	評 価 額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千米ドル	金融
AFLAC INC	384	565	3,693	466,714	
ACTIVISION BLIZZARD INC	226	—	—	—	コミュニケーション・サービス
ALPHABET INC-CL C	25	33	8,536	1,078,710	コミュニケーション・サービス
ALPHABET INC-CL A	28	37	9,525	1,203,677	コミュニケーション・サービス
AMAZON.COM INC	26	27	8,428	1,065,149	一般消費財・サービス
AMERISOURCEBERGEN CORP	166	244	3,941	498,098	ヘルスケア
AMERIPRISE FINANCIAL INC	126	82	2,411	304,717	金融
APPLE INC	1,217	1,642	27,140	3,429,759	情報技術
APPLIED MATERIALS INC	323	475	5,395	681,827	情報技術

銘 柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額	評 価 額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千米ドル	
AUTOZONE INC	—	17	3,809	481,431	一般消費財・サービス
BANK OF AMERICA CORP	414	—	—	—	金融
BEST BUY CO INC	304	448	4,206	531,571	一般消費財・サービス
BIO-RAD LABORATORIES-A	—	57	3,141	397,013	ヘルスケア
CBRE GROUP INC - A	119	176	1,508	190,684	不動産
CARDINAL HEALTH INC	443	—	—	—	ヘルスケア
CATERPILLAR INC	—	141	3,215	406,318	資本財・サービス
CHEMED CORP	51	—	—	—	ヘルスケア
CIENA CORP	497	731	4,082	515,858	情報技術
CISCO SYSTEMS INC	271	398	2,041	257,923	情報技術
CINTAS CORP	41	—	—	—	資本財・サービス
CITIGROUP INC	443	651	3,320	419,570	金融
CITIZENS FINANCIAL GROUP	414	—	—	—	金融
CITRIX SYSTEMS INC	182	—	—	—	情報技術
COSTCO WHOLESALE CORP	88	110	6,517	823,667	生活必需品
CUMMINS INC	—	108	2,116	267,418	資本財・サービス
DECKERS OUTDOOR CORP	104	131	3,563	450,325	一般消費財・サービス
DEVON ENERGY CORP	1,371	—	—	—	エネルギー
DOLLAR GENERAL CORP	106	—	—	—	一般消費財・サービス
EBAY INC	277	407	2,206	278,815	一般消費財・サービス
ELECTRONIC ARTS INC	159	234	2,872	362,984	コミュニケーション・サービス
EXPEDITORS INTL WASH INC	124	183	1,773	224,066	資本財・サービス
EXXON MOBIL CORP	—	382	3,356	424,206	エネルギー
META PLATFORMS INC-A	144	206	4,329	547,145	コミュニケーション・サービス
FEDEX CORP	76	111	2,298	290,516	資本財・サービス
FORTINET INC	201	167	5,540	700,139	情報技術
GOLDMAN SACHS GROUP INC	—	79	2,553	322,685	金融
WW GRAINGER INC	70	103	5,093	643,625	資本財・サービス
HCA HEALTHCARE INC	117	172	4,488	567,235	ヘルスケア
HARTFORD FINANCIAL SVCS GRP	503	740	5,552	701,700	金融
HUMANA INC	44	—	—	—	ヘルスケア
IDEXX LABORATORIES INC	64	95	4,737	598,714	ヘルスケア
INTEL CORP	338	663	3,030	382,926	情報技術
JPMORGAN CHASE & CO	117	172	2,176	274,990	金融
KROGER CO	528	777	4,533	572,884	生活必需品
LAM RESEARCH CORP	70	83	3,786	478,452	情報技術
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	57	—	—	—	生活必需品
LINCOLN NATIONAL CORP	300	441	2,863	361,851	金融
LOUISIANA-PACIFIC CORP	283	579	3,518	444,663	素材
LOWE'S COS INC	115	169	3,403	430,144	一般消費財・サービス
MANPOWERGROUP INC	231	340	2,976	376,087	資本財・サービス
MARATHON PETROLEUM CORP	—	542	4,731	597,938	エネルギー
MASCO CORP	350	515	2,545	321,694	資本財・サービス
MCKESSON CORP	165	186	6,012	759,793	ヘルスケア
METLIFE INC	339	499	3,525	445,553	金融
METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL	17	25	3,384	427,665	ヘルスケア
MICROSOFT CORP	435	650	18,188	2,298,537	情報技術
MODERNA INC	—	100	1,654	209,129	ヘルスケア
MOLINA HEALTHCARE INC	83	122	4,106	518,984	ヘルスケア
MONSTER BEVERAGE CORP	355	—	—	—	生活必需品
NRG ENERGY INC	532	—	—	—	公益事業
NEWMONT CORP	277	—	—	—	素材
NORTONLIFELock INC	—	1,517	4,041	510,700	情報技術
OLD DOMINION FREIGHT LINE	84	124	3,290	415,863	資本財・サービス
PFIZER INC	—	1,014	5,387	680,863	ヘルスケア
POPULAR INC	358	527	4,264	538,854	金融
PROCTER & GAMBLE CO/THE	209	308	4,886	617,466	生活必需品
PRUDENTIAL FINANCIAL INC	160	235	2,761	348,907	金融
PULTEGROUP INC	654	962	4,061	513,223	一般消費財・サービス
QORVO INC	179	264	2,998	378,942	情報技術
REGENERON PHARMACEUTICALS	46	68	5,038	636,657	ヘルスケア
ROBERT HALF INTL INC	363	451	4,896	618,714	資本財・サービス
SEAGEN INC	130	—	—	—	ヘルスケア
STEEL DYNAMICS INC	413	607	5,362	677,706	素材
SYNCHRONY FINANCIAL	420	617	2,329	294,324	金融
TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE	107	—	—	—	コミュニケーション・サービス
TARGET CORP	159	233	5,549	701,294	一般消費財・サービス
TERADYNE INC	105	155	1,648	208,281	情報技術
TESLA INC	22	32	3,227	407,902	一般消費財・サービス
TEXAS INSTRUMENTS INC	255	229	3,978	502,791	情報技術
US BANCORP	314	462	2,437	308,022	金融
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	137	201	3,792	479,288	資本財・サービス
UNITEDHEALTH GROUP INC	—	102	5,455	689,369	ヘルスケア
UNUM GROUP	727	1,069	3,502	442,598	金融

LM・QSグローバル株式ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額	評 価 額	
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A	49	—	—	—	ヘルスケア
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	105	154	4,459	563,547	ヘルスケア
WALMART INC	—	255	4,017	507,728	生活必需品
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	—	771	3,458	437,014	生活必需品
WELLS FARGO & CO	—	930	4,310	544,724	金融
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES	43	64	2,439	308,318	ヘルスケア
YELP INC	489	720	2,475	312,872	コミュニケーション・サービス
ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS-A	59	—	—	—	情報技術
ESSENT GROUP LTD	—	412	1,717	217,056	金融
ICON PLC	108	—	—	—	ヘルスケア
CHECK POINT SOFTWARE TECH	175	258	3,694	466,829	情報技術
LYONDELLBASELL INDU-CL A	169	300	3,227	407,846	素材
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	19,816 80	27,884 76	330,547 —	41,771,286 <73.5%>
(カナダ)			千カナダドル		
ATCO LTD -CLASS I	488	926	4,194	420,023	公益事業
CANADIAN NATURAL RESOURCES	863	860	7,138	714,727	エネルギー
GILDAN ACTIVEWEAR INC	—	590	2,654	265,786	一般消費財・サービス
EMPIRE CO LTD 'A'	967	—	—	—	生活必需品
LOBLAW COMPANIES LTD	—	327	3,775	378,045	生活必需品
MAGNA INTERNATIONAL INC	356	—	—	—	一般消費財・サービス
KINROSS GOLD CORP	2,420	—	—	—	素材
SUNCOR ENERGY INC	—	670	2,852	285,589	エネルギー
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	5,094 5	3,373 5	20,614 —	2,064,172 <3.6%>
(ユーロ・・・ドイツ)			千ユーロ		
ADIDAS AG	—	105	2,092	285,709	一般消費財・サービス
ALLIANZ SE-REG	128	120	2,634	359,660	金融
MERCEDES-BENZ GROUP AG	—	340	2,141	292,400	一般消費財・サービス
BECHTLE AG	91	—	—	—	情報技術
HELLOFRESH SE	248	—	—	—	一般消費財・サービス
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	468 3	565 3	6,868 —	937,770 <1.7%>
(ユーロ・・・イタリア)					
ENI SPA	1,769	2,601	3,694	504,378	エネルギー
SNAM SPA	2,719	—	—	—	公益事業
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	4,489 2	2,601 1	3,694 —	504,378 <0.9%>
(ユーロ・・・オランダ)					
AIRBUS SE	—	232	2,469	337,192	資本財・サービス
ASM INTERNATIONAL NV	91	109	3,189	435,454	情報技術
RANDSTAD NV	206	—	—	—	資本財・サービス
ASML HOLDING NV	—	81	4,580	625,337	情報技術
ASR NEDERLAND NV	532	782	3,556	485,629	金融
NN GROUP NV	—	552	2,673	365,020	金融
SIGNIFY NV	279	411	1,570	214,374	資本財・サービス
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,110 4	2,171 6	18,040 —	2,463,008 <4.3%>
(ユーロ・・・スペイン)					
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	4,781	—	—	—	金融
ENAGAS SA	582	—	—	—	エネルギー
IBERDROLA SA	—	2,400	2,521	344,219	公益事業
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	5,363 2	2,400 1	2,521 —	344,219 <0.6%>
ユーロ計	株数・金額 銘柄数<比率>	11,431 11	7,738 11	31,124 —	4,249,377 <7.5%>
(イギリス)			千イギリスポンド		
HSBC HOLDINGS PLC	—	5,650	2,951	486,977	金融
RIO TINTO PLC	207	480	2,981	491,960	素材
BP PLC	—	6,500	2,596	428,384	エネルギー
KINGFISHER PLC	4,645	6,828	1,763	291,027	一般消費財・サービス
CENTRICA PLC	—	22,300	1,753	289,264	公益事業
SHELL PLC	928	—	—	—	エネルギー
BUNZL PLC	656	—	—	—	資本財・サービス
HIKMA PHARMACEUTICALS PLC	834	—	—	—	ヘルスケア
RIGHTMOVE PLC	3,148	4,628	2,949	486,574	コミュニケーション・サービス
AUTO TRADER GROUP PLC	1,801	—	—	—	コミュニケーション・サービス
DIRECT LINE INSURANCE GROUP	3,315	4,873	1,262	208,266	金融
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	15,538 8	51,260 7	16,258 —	2,682,455 <4.7%>
(スイス)			千スイスフラン		
ADECCO GROUP AG-REG	231	—	—	—	資本財・サービス
KUEHNE + NAGEL INTL AG-REG	69	101	2,661	356,774	資本財・サービス
LOGITECH INTERNATIONAL-REG	227	334	2,207	296,008	情報技術
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	528 3	436 2	4,868 —	652,782 <1.1%>

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額	評 価 額	
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(スウェーデン)	百株	百株	千スウェーデンクローナ	千円	
SWEDISH MATCH AB	390	—	—	—	生活必需品
ERICSSON LM-B SHS	1,002	1,473	12,397	164,266	情報技術
SWEDISH MATCH AB	—	5,741	44,313	587,147	生活必需品
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,393 2	7,215 2	56,710 —	751,413 <1.3%>
(デンマーク)			千デンマーククローナ		
AP MOLLER-MAERSK A/S-B	8	12	22,277	409,009	資本財・サービス
DANSKE BANK A/S	1,000	1,471	16,700	306,625	金融
NOVO NORDISK A/S-B	353	519	42,081	772,609	ヘルスケア
ROYAL UNIBREW	290	427	26,612	488,598	生活必需品
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,653 4	2,430 4	107,671 —	1,976,842 <3.5%>
(オーストラリア)			千オーストラリアドル		
FORTESCUE METALS GROUP LTD	1,763	—	—	—	素材
RIO TINTO LTD	—	402	4,855	454,023	素材
SOUTH32 LTD	—	9,300	4,808	449,605	素材
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,763 1	9,702 2	9,663 —	903,629 <1.6%>
(香港)			千香港ドル		
BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	6,640	—	—	—	金融
SWIRE PACIFIC LTD - CL A	2,290	3,385	15,452	248,940	不動産
CK ASSET HOLDINGS LTD	—	3,830	21,065	339,357	不動産
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	8,930 2	7,215 2	36,517 —	588,297 <1.0%>
合 計	株数・金額 銘柄数<比率>	66,148 116	117,257 111	—	55,640,258 <97.9%>

(注) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。  
(注) 邦貨換算金額欄の<>内は、純資産総額に対する株式評価額の比率。  
(注) 株数・評価額の単位未満は切捨て。

外国投資信託証券

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		比 率
	口 数	口 数	評 価 額	評 価 額	
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(オーストラリア)	百口	百口	千オーストラリアドル	千円	%
STOCKLAND	7,459	10,965	4,561	426,573	0.8
合 計	口数・金額 銘柄数<比率>	7,459 1	10,965 1	4,561 —	426,573 <0.8%>

(注) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値で邦貨換算したものです。  
(注) 邦貨換算金額欄の<>内は、純資産総額に対する投資信託証券評価額の比率。  
(注) 口数・評価額の単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2022年4月15日現在)

項 目	当 期 末		比 率
	評 価 額	比 率	
株 式	55,640,258	97.9	%
投 資 証 券	426,573	0.8	%
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	761,982	1.3	%
投 資 信 託 財 産 総 額	56,828,813	100.0	%

(注) 金額の単位未満は切捨て。  
(注) 当期末における外貨建純資産(56,376,723千円)の投資信託財産総額(56,828,813千円)に対する比率は99.2%です。  
(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、4月15日における邦貨換算レートは、1米ドル=126.37円、1カナダドル=100.13円、1ユーロ=136.53円、1イギリスポンド=164.99円、1スイスフラン=134.07円、1スウェーデンクローナ=13.25円、1デンマーククローナ=18.36円、1オーストラリアドル=93.51円、1香港ドル=16.11円です。

○特定資産の価格等の調査

(2021年4月16日~2022年4月15日)

該当事項はございません。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2022年4月15日現在)

項	目	当	期	末
				円
(A)	資産	56,828,813,474		
	コール・ローン等	659,347,332		
	株式(評価額)	55,640,258,255		
	投資証券(評価額)	426,573,709		
	未取配当金	102,634,179		
(B)	負債	830		
	未払利息	830		
(C)	純資産総額(A-B)	56,828,812,644		
	元本	34,480,365,941		
	次期繰越損益金	22,348,446,703		
(D)	受益権総口数	34,480,365,941口		
	1万口当たり基準価額(C/D)	16,481円		

&lt;注記事項&gt;

- (注) 元本の状況  
 期首元本額 25,595,856,626円  
 期中追加設定元本額 11,638,286,374円  
 期中一部解約元本額 2,753,777,059円  
 (注) 期末における元本の内訳  
 LM・QSグローバル株式ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）  
 34,480,365,941円

## ○損益の状況 (2021年4月16日～2022年4月15日)

項	目	当	期	円
(A)	配当等収益	824,036,684		
	受取配当金	824,356,178		
	受取利息	△ 8,746		
	支払利息	△ 310,748		
(B)	有価証券売買損益	8,599,578,116		
	売買益	13,488,820,984		
	売買損	△ 4,889,242,868		
(C)	保管費用等	△ 9,120,581		
(D)	当期損益金(A+B+C)	9,414,494,219		
(E)	前期繰越損益金	8,861,501,537		
(F)	追加信託差損益金	5,481,713,630		
(G)	解約差損益金	△ 1,409,262,683		
(H)	計(D+E+F+G)	22,348,446,703		
	次期繰越損益金(H)	22,348,446,703		

- (注) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。  
 (注) 損益の状況の中で(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。  
 (注) 損益の状況の中で(G)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

&lt;お知らせ&gt;

&lt;主な約款変更に関するお知らせ&gt;

運用指図権限の委託先の商号および所在の場所の変更に伴い、信託約款中の委託先の名称を「QSインベスターズ・エルエルシー」から「フランクリン・アドバイザーズ・インク」に、所在の場所を「アメリカ合衆国ニューヨーク州ニューヨーク市」から「アメリカ合衆国カリフォルニア州サンマテオ市」に変更しました。

(変更日：2021年8月7日)

当該投資信託の概要と仕組み

商品分類	追加型投信/海外/株式	
信託期間	無期限	
運用方針	マザーファンドへの投資を通じ、米国の大型・中型株式を実質的な主要投資対象とし、信託財産の中長期的な成長を図ることを目的として運用を行います。	
主要投資（運用）対象	当ファンド	GIM米国大型バリューストックマザーファンド（適格機関投資家専用）受益証券を主要投資対象とします。
	マザーファンド	米国の大型・中型株式を主要投資対象とします。上記の主要投資対象のほか、上記の有価証券を主要投資対象とする外国投資信託または外国投資法人にかかる投資信託証券に投資することもあります。
組入制限および運用方法	当ファンド	ファミリーファンド方式により、マザーファンドを通じて運用を行います。為替ヘッジは行いません。株式および外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。
	マザーファンド	上記主要投資対象の中から、成長性がありかつ株価が割安と判断する銘柄に投資を行います。為替ヘッジは行いません。株式および外貨建資産への投資割合には制限を設けません。
分配方針	年1回の決算時（8月5日（休業日の場合は翌営業日））に、委託会社が基準価額水準、市況動向等を勘案して、分配金額を決定します。ただし、必ず分配を行うものではありません。	

(注) 当報告書における比率は、表示桁未満四捨五入です。  
 (注) 「GIM米国大型バリューストックマザーファンド（適格機関投資家専用）」は「米国大型バリューストックマザーファンド」または「マザーファンド」ということがあります。

〈お問い合わせ先〉

J Pモルガン・アセット・マネジメント

TEL 03-6736-2350

(受付時間は営業日の午前9時～午後5時)

# GIM米国大型バリューストックファンド（FOFs用） （適格機関投資家専用）

## 第3期 運用報告書（全体版）

（決算日：2021年8月5日）

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。さて、「GIM米国大型バリューストックファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）」は、去る8月5日に第3期の決算を行いました。当ファンドは、米国の大型・中型株式を実質的な主要投資対象とし、信託財産の中長期的な成長を図ることを目的として運用を行いました。当期につきましてもそれに沿った運用を行いました。ここに、運用状況をご報告申し上げます。今後とも一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

## JPモルガン・アセット・マネジメント

〒100-6432 東京都千代田区丸の内2丁目7番3号  
東京ビルディング

◎設定以来の運用実績

決算期	基準価額			Russell 1000 Value Index (税引後配当込み、円ベース)	株式 組入比率	株式 先物比率	投資信託 組入比率	純資産 総額	
	税引後 配当	期中 騰落率	期中 騰落率						
(設定日) 2018年9月6日	円 10,000	円 -	% -	10,000	% -	% -	% -	百万円 0.01	
1期(2019年8月5日)	9,227	0	△ 7.7	9,650	△ 3.5	92.5	-	5.6	26,971
2期(2020年8月5日)	8,798	0	△ 4.6	9,173	△ 4.9	95.6	-	4.3	19,793
3期(2021年8月5日)	13,694	0	55.6	13,036	42.1	94.6	-	2.9	45,910

(注) 設定日の欄には、設定時の数値を記載しております。なお、表示単位未満の場合は小数で記載しております。  
 (注) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、各比率は実質比率を記載しております。  
 (注) 株式先物比率は買建比率-売建比率です。  
 (注) Russell 1000 Value Index (税引後配当込み、円ベース) は、当ファンドの投資対象市場の動きを示すものであり、当ファンドのベンチマークではありません（以下同じ）。  
 (注) Russell 1000 Value Index (税引後配当込み、円ベース) は、設定時を10,000として指数化しています。  
 (注) ロンドン証券取引所グループplc及びそのグループ各社（併せて「LSEグループ」という）。○ LSEグループ。FTSE Russellは、LSEグループが所有する一部の子会社の商号です。「FTSE Russell®」は、関連するLSEグループ各社の商標であり、ライセンスに基づきその他のLSEグループ各社によって使用されます。FTSE Russellのインデックスまたはデータのすべての権利は、当該インデックスまたはデータを保有しているLSEグループ各社に帰属します。LSEグループまたはライセンスは、いずれもインデックスまたはデータの誤りあるいは省略に対して責任を負いません。いかなる当事者も、この連絡に含まれるインデックスまたはデータに依存することはできません。LSEグループからのデータの追加配布は、関連するLSEグループ各社の明確な書面による同意なしに許可されることはありません。LSEグループは、この連絡の内容を宣伝促進、支援、推薦することはありません（以下同じ）。  
 (注) 投資信託証券とは投資信託受益証券及び投資証券の総称です（以下同じ）。

◎当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		Russell 1000 Value Index (税引後配当込み、円ベース)	株式 組入比率	株式 先物比率	投資信託 組入比率	
	騰落率	騰落率					
(期首) 2020年8月5日	円 8,798	% -	9,173	% 95.6	% -	% 4.3	
8月末	9,269	5.4	9,529	3.9	92.6	-	5.1
9月末	8,840	0.5	9,179	0.1	94.3	-	5.2
10月末	8,815	0.2	9,032	△ 1.5	95.3	-	4.0
11月末	10,840	23.2	10,272	12.0	94.1	-	4.4
12月末	10,984	24.8	10,365	13.0	92.2	-	3.8
2021年1月末	11,436	30.0	10,681	16.4	95.8	-	3.8
2月末	12,662	43.9	11,441	24.7	93.5	-	3.9
3月末	13,985	59.0	12,531	36.6	96.4	-	2.2
4月末	14,303	62.6	12,866	40.3	96.3	-	2.2
5月末	14,722	67.3	13,153	43.4	96.7	-	2.0
6月末	14,238	61.8	13,050	42.3	96.4	-	2.8
7月末	13,986	59.0	13,111	42.9	95.5	-	2.9
(期末) 2021年8月5日	13,694	55.6	13,036	42.1	94.6	-	2.9

(注) 騰落率は期首比です。  
 (注) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、各比率は実質比率を記載しております。  
 (注) 株式先物比率は買建比率-売建比率です。  
 (注) Russell 1000 Value Index (税引後配当込み、円ベース) は、設定時を10,000として指数化しています。

投資環境

○米国株式市況

S & P 500指数（価格指数、米ドルベース）は上昇しました。

◆期首から2020年10月にかけては、新型コロナウイルスのワクチン普及の進展や良好な経済指標などが支援材料となった一方で、米中対立激化や、新型コロナウイルス新規感染者数が増加し、再度の行動制限措置による米国景気悪化への懸念に加え、11月に控えた大統領選に対する不透明感などが悪材料となり、株価は一進一退の動きが続きました。

◆11月以降は、インフレ懸念が高まったことなどが市場の重石となる場面もありましたが、米国でのワクチン接種率の上昇に伴い経済活動再開の動きが広がったことやパウエルFRB（米連邦準備制度理事会）議長などによる早期利上げに否定的な発言が相次いだことに加え、好調な企業決算などが支援材料となり、概ね上昇基調で推移しました。

(注) S & P 500指数は、S & Pダウ・ジョーンズ・インデックスLLCが発表しており、著作権はS & Pダウ・ジョーンズ・インデックスLLCに帰属しております。

○為替市況

為替市場では、期首から2020年12月にかけては、米国で新型コロナウイルスの新規感染者数が増加したことを受けて米ドルが対円で軟調に推移したものの、2021年1月以降はワクチン普及の進展や米追加経済対策の成立による米長期金利上昇などを背景に米ドルは上昇しました。

運用経過の説明

◎基準価額等の推移

○当ファンド：基準価額の騰落率は+55.6%となりました。

○組入ファンド：マザーファンドの基準価額の騰落率は+56.4%となりました。



(注) 基準価額は、信託報酬控除後です（以下同じ）。

(注) Russell 1000 Value Index（税引後配当込み、円ベース）はグラフの始点の日の値が基準価額と同一となるように指数化しています。

◎基準価額の主な変動要因

マザーファンドの受益証券を高位に組み入れた結果、マザーファンドにおける保有証券の価格上昇や米ドルの対円での上昇などが基準価額の上昇要因となりました。

◎ポートフォリオについて

○当ファンド

マザーファンドの受益証券を高位に組み入れました。

○マザーファンド

業種別では、資本財や銀行セクターなどの投資比率が上昇した一方、半導体・半導体製造装置や小売セクターなどの投資比率が低下しました。

◎分配金

基準価額水準、市況動向等を勘案し、無分配としました。留保金については、委託会社の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。

今後の見通しと運用方針

◎今後の見通し

◆当社グループは、引き続き、経済のファンダメンタルズ（基礎的条件）と企業業績を注視しています。企業業績は今年急回復すると見ており、今後変更される可能性があります。S & P 500構成企業全体の収益は2021年に約34%、2022年には約13%増加すると予想しています。また、雇用情勢のほか、財政刺激策、新型コロナウイルスの変異株の感染状況やワクチン普及の動向などが今後の市場心理を左右すると考えます。

◆景気回復が進む中、米国株にとって逆風となり得るリスクについて、引き続き注視していきます。市場の変動性が高い中、質の高い銘柄を選択しており、確信度の高い銘柄を中心とした銘柄選定を行っていく方針です。

◎今後の運用方針

○当ファンド

マザーファンドの受益証券を主要投資対象とし、信託財産の中長期的な成長をはかることを目的として運用を行います。

○マザーファンド

米国の大型・中型株式に該当すると判断する有価証券を主要投資対象とし、信託財産の中長期的な成長を図ることを目的として運用を行います。

◎1万口当たりの費用明細

(2020年8月6日～2021年8月5日)

項目	当期		項目の概要
	金額 (円)	比率 (%)	
(a) 信託報酬	82	0.683	(a) 信託報酬 = [期中の平均基準価額] × 信託報酬率、期中の平均基準価額（月末値の平均値）は12,006円です。
(投信会社)	(79)	(0.660)	投信会社 投資判断、受託会社に対する指図等の運用業務、運用報告書等の開示資料作成業務、基準価額の計算業務、およびこれらに付随する業務の対価
(販売会社)	(1)	(0.005)	販売会社 受益者の口座管理業務、換金代金等の支払い業務、交付運用報告書の交付業務、購入後の投資環境等の情報提供業務、およびこれらに付随する業務の対価
(受託会社)	(2)	(0.018)	受託会社 信託財産の記帳・保管・管理業務、委託会社からの指図の執行業務、信託財産の計算業務、およびこれらに付随する業務の対価
(b) 売買委託手数料	10	0.085	(b) 売買委託手数料 = [期中の売買委託手数料] / [期中の平均受益権口数]
(株式)	(9)	(0.077)	有価証券の取引等の仲介業務およびこれに付随する業務の対価として証券会社等に支払われる手数料
(投資信託証券)	(1)	(0.008)	
(c) 有価証券取引税	0	0.001	(c) 有価証券取引税 = [期中の有価証券取引税] / [期中の平均受益権口数]
(株式)	(0)	(0.001)	有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(投資信託証券)	(0)	(0.000)	
(d) その他費用	5	0.038	(d) その他費用 = [期中のその他費用] / [期中の平均受益権口数]
(保管費用)	(3)	(0.027)	保管費用 外貨建資産の保管業務の対価として受託会社の委託先である保管銀行等に支払われる費用
(監査費用)	(1)	(0.011)	監査費用 信託財産の財務諸表の監査業務の対価として監査法人に支払われる費用
(その他)	(0)	(0.000)	その他 信託事務の処理等に要するその他諸費用
合計	97	0.807	

(注) 期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は、追加・解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。なお、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当ファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含まず。

(注) 各項目の円未満は四捨五入です。

(注) 比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

◎親投資信託受益証券の設定、解約状況

(2020年8月6日～2021年8月5日)

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
米国大型バリューストックマザーファンド受益証券	千口	千円	千口	千円
	17,365,917	23,840,000	6,599,853	7,714,691

(注) 単位未満は切捨てです。

◎親投資信託の株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	74,393,031千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	29,675,494千円
(c) 売 買 高 比 率(a) / (b)	2.50

(注) (b) は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

◎利害関係人との取引状況（2020年8月6日～2021年8月5日）

期中における利害関係人との取引はありません。

(注) 利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

◎第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況

(2020年8月6日～2021年8月5日)

該当事項はございません。

G I M米国大型バリューストックファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

◎組入資産の明細

親投資信託残高

(2021年8月5日)

種 類	当 期 末	
	期首(前期末) 口 数	口 数 評 価 額
米国大型バリューストックマザーファンド受益証券	千口 22,336,213	千円 46,018,784

(注) 口数・評価額の単位未満は切捨てです。

◎投資信託財産の構成

(2021年8月5日)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
米国大型バリューストックマザーファンド受益証券	千円 46,018,784	% 100.0
投 資 信 託 財 産 総 額	46,018,784	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨てです。

(注) 米国大型バリューストックマザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(45,900,255千円)の投資信託財産総額(46,377,599千円)に対する比率は99.0%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、当期末における邦貨換算レートは1米ドル=109.66円です。

◎資産、負債、元本および基準価額の状況

(2021年8月5日)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	46,018,784,629円
米国大型バリューストックマザーファンド受益証券(評価額)	46,018,784,629
(B) 負 債	108,240,542
未 払 信 託 報 酬	106,590,542
そ の 他 未 払 費 用	1,650,000
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	45,910,544,087
元 本	33,525,804,316
次 期 繰 越 損 益 金	12,384,739,771
(D) 受 益 権 総 口 数	33,525,804,316口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (C / D)	13,694円

<注記事項>

期首元本額 22,497,361,753円  
 期中追加設定元本額 17,595,308,940円  
 期中一部解約元本額 6,566,866,377円  
 当期末における未払信託報酬(消費税相当額を含む)の内訳は以下の通りです。  
 未払受託者報酬 3,551,429円  
 未払委託者報酬 103,039,113円

◎損益の状況

当期 自2020年8月6日 至2021年8月5日

項 目	当 期
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	8,610,124,084円
売 買 損 益	9,947,473,023
売 買 損	△1,337,348,939
(B) 信 託 報 酬 等	△165,943,621
(C) 当 期 損 益 金 (A + B)	8,444,180,463
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	△856,496,718
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	4,797,056,026
(配 当 等 相 当 額)	(546,629,141)
(売 買 損 益 相 当 額)	(4,250,426,885)
(F) 計 算 (C + D + E)	12,384,739,771
(G) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金 (F + G)	12,384,739,771
追 加 信 託 差 損 益 金	4,797,056,026
(配 当 等 相 当 額)	(570,759,922)
(売 買 損 益 相 当 額)	(4,226,296,104)
分 配 準 備 積 立 金	7,587,683,745

(注) 損益の状況の中で(A)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含まず。

(注) 損益の状況の中で(B)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注) 損益の状況の中で(E)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注) 信託財産の運用の指図に関する権限を委託するために要する費用として、純資産総額にそれぞれ以下の年率を乗じて得た金額の合計額を委託者報酬の中から支弁して

純資産総額が25億円以下の部分 0.45%  
 純資産総額が25億円超の部分 0.3375%

(注) 計算期間末における費用控除後の配当等収益(428,673,036円)、費用控除後の有価証券等損益額(6,796,857,281円)、信託約款に規定する収益調整金(4,797,056,026円)および分配準備積立金(362,153,428円)より分配対象収益は12,384,739,771円(10,000口当たり3,694円)ですが、当期に分配した金額はありません。

(注) 当期における信託報酬(消費税相当額を含む)の内訳は以下の通りです。

受託者報酬 5,384,933円  
 委託者報酬 157,258,688円

◎分配金のお知らせ

1 万 口 当 た り 分 配 金 (税 込 込)	0円
---------------------------	----

## ●当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	親投資信託
運用方針	米国の大型・中型株式を実質的な主要投資対象とし、信託財産の中長期的な成長を図ることを目的として運用を行います。
主要投資（運用）対象	米国の大型・中型株式を主要投資対象とします。上記の主要投資対象のほか、上記の有価証券を主要投資対象とする外国投資信託または外国投資法人にかかる投資信託証券に投資することもあります。
主な組入制限	為替ヘッジは行いません。株式および外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

(注) 当報告書における比率は、表示桁未満四捨五入です。

(注) 「G I M米国大型バリューストックマザーファンド（適格機関投資家専用）」は「米国大型バリューストックマザーファンド」または「マザーファンド」ということがあります。

G I M米国大型バリューストックマザーファンド  
（適格機関投資家専用）第 3 期  
運用報告書

（決算日：2021年8月5日）

（計算期間：2020年8月6日～2021年8月5日）

法令・諸規則に基づき、当マザーファンドの  
第3期の運用状況をご報告申し上げます。

## ◎設定以来の運用実績

決算期	基準価額		Russell 1000 Value Index (税引後配当込み、円ベース)		株式 組入比率	株式 先物比率	投資信託 証券 組入比率	純資産 総額
	円	騰落率	円	騰落率				
(設定日) 2018年9月6日	10,000	—	10,000	—	—	—	—	百万円 0.01
1期(2019年8月5日)	9,271	△ 7.3	9,650	△ 3.5	92.3	—	5.5	27,032
2期(2020年8月5日)	8,887	△ 4.1	9,173	△ 4.9	95.3	—	4.3	19,849
3期(2021年8月5日)	13,902	56.4	13,036	42.1	94.4	—	2.9	46,017

(注) 設定日の欄には、設定時の数値を記載しております。なお、表示単位未満の場合は小数で記載しております。

(注) 株式先物比率は買建比率－売建比率です。

(注) Russell 1000 Value Index (税引後配当込み、円ベース) は、当ファンドの投資対象市場の動きを示すものであり、当ファンドのベンチマークではありません（以下同じ）。

(注) Russell 1000 Value Index (税引後配当込み、円ベース) は、設定時を10,000として指数化しています。

(注) ロンドン証券取引所グループplc及びそのグループ各社（併せて「LSEグループ」という）。○LSEグループ。FTSE Russellは、LSEグループが所有する一部の子会社の商号です。「FTSE Russell」は、関連するLSEグループ各社の商標であり、ライセンスに基づきその他のLSEグループ各社によって使用されます。FTSE Russellのインデックスまたはデータのすべての権利は、当該インデックスまたはデータを保有しているLSEグループ各社に帰属します。LSEグループまたはライセンスはいずれもインデックスまたはデータの誤りあるいは省略に対して責任を負いません。いかなる当事者も、この連絡に含まれるインデックスまたはデータに依存することはできません。LSEグループからのデータの追加配布は、関連するLSEグループ各社の明確な書面による同意なしに許可されることはありません。LSEグループは、この連絡の内容を宣伝促進、支援、推薦することはありません（以下同じ）。

(注) 投資信託証券とは投資信託受益証券及び投資証券の総称です（以下同じ）。

## ◎当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		Russell 1000 Value Index (税引後配当込み、円ベース)		株式 組入比率	株式 先物比率	投資信託 証券 組入比率
	円	騰落率	円	騰落率			
(期首) 2020年8月5日	8,887	—	9,173	—	95.3	—	4.3
8月末	9,366	5.4	9,529	3.9	92.5	—	5.1
9月末	8,937	0.6	9,179	0.1	94.3	—	5.2
10月末	8,916	0.3	9,032	△ 1.5	95.2	—	4.0
11月末	10,967	23.4	10,272	12.0	93.9	—	4.4
12月末	11,117	25.1	10,365	13.0	92.0	—	3.8
2021年1月末	11,579	30.3	10,681	16.4	95.6	—	3.8
2月末	12,824	44.3	11,441	24.7	93.4	—	3.9
3月末	14,170	59.4	12,531	36.6	96.3	—	2.2
4月末	14,498	63.1	12,866	40.3	96.2	—	2.1
5月末	14,929	68.0	13,153	43.4	96.6	—	2.0
6月末	14,445	62.5	13,050	42.3	96.2	—	2.8
7月末	14,196	59.7	13,111	42.9	95.3	—	2.9
(期末) 2021年8月5日	13,902	56.4	13,036	42.1	94.4	—	2.9

(注) 騰落率は期首比です。

(注) 株式先物比率は買建比率－売建比率です。

(注) Russell 1000 Value Index (税引後配当込み、円ベース) は、設定時を10,000として指数化しています。

## 投資環境

## ○米国株式市況

S &amp; P 500指数（価格指数、米ドルベース）は上昇しました。

◆期首から2020年10月にかけては、新型コロナウイルスのワクチン普及の進展や良好な経済指標などが支援材料となった一方で、米中対立激化や、新型コロナウイルス新規感染者数が増加し、再度の行動制限措置による米国景気悪化への懸念に加え、11月に控えた大統領選に対する不透明感などが悪材料となり、株価は一進一退の動きが続きました。

◆11月以降は、インフレ懸念が高まったことなどが市場の重石となる場面もありましたが、米国でのワクチン接種率の上昇に伴い経済活動再開の動きが広がったことやパウエルFRB（米連邦準備制度理事会）議長などによる早期利上げに否定的な発言が相次いだことに加え、好調な企業決算などが支援材料となり、概ね上昇基調で推移しました。

(注) S &amp; P 500指数は、S &amp; Pダウ・ジョーンズ・インデックスLLCが発表しており、著作権はS &amp; Pダウ・ジョーンズ・インデックスLLCに帰属しております。

## ○為替市況

為替市場では、期首から2020年12月にかけては、米国で新型コロナウイルスの新規感染者数が増加したことを受けて米ドルが対円で軟調に推移したものの、2021年1月以降はワクチン普及の進展や米追加経済対策の成立による長期金利上昇などを背景に米ドルは上昇しました。

## 運用経過の説明

## ◎基準価額等の推移

基準価額の騰落率は+56.4%となりました。



(注) Russell 1000 Value Index (税引後配当込み、円ベース) はグラフの始点の日の値が基準価額と同一となるように指数化しています。

## ◎基準価額の主な変動要因

保有証券の価格上昇や米ドルの対円での上昇などが基準価額の上昇要因となりました。

## ◎ポートフォリオについて

業種別では、資本財や銀行セクターなどの投資比率が上昇した一方、半導体・半導体製造装置や小売セクターなどの投資比率が低下しました。

G I M米国大型バリュー株式ファンド（F O F s用）（適格機関投資家専用）

今後の見通しと運用方針

◎今後の見通し

- ◆当社グループは、引き続き、経済のファンダメンタルズ（基礎的条件）と企業業績を注視しています。企業業績は今年急回復すると見ており、今後変更される可能性があります。S & P 500構成企業全体の収益は2021年に約34%、2022年には約13%増加すると予想しています。また、雇用情勢のほか、財政刺激策、新型コロナウイルスの変異株の感染状況やワクチン普及の動向などが今後の市場心理を左右すると考えます。
- ◆景気回復が進む中、米国株にとって逆風となり得るリスクについて、引き続き注視していきます。市場の変動性が高い中、質の高い銘柄を選好しており、確信度の高い銘柄を中心とした銘柄選定を行っていく方針です。

◎今後の運用方針

米国の大型・中型株式に該当すると判断する有価証券を主要投資対象とし、信託財産の中長期的な成長を図ることを目的として運用を行います。

◎株式売買比率

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	74,393,031千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	29,675,494千円
(c) 売 買 高 比 率(a)/(b)	2.50

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

◎利害関係人との取引状況（2020年8月6日～2021年8月5日）

期中における利害関係人との取引はありません。  
(注) 利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

◎第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況

(2020年8月6日～2021年8月5日)

該当事項はございません。

◎1万口当たりの費用明細

(2020年8月6日～2021年8月5日)

項 目	当 期	
	金額 (円)	比率 (%)
(a) 売買委託手数料	10	0.085
(株式)	(9)	(0.077)
(投資信託証券)	(1)	(0.008)
(b) 有価証券取引税	0	0.001
(株式)	(0)	(0.001)
(投資信託証券)	(0)	(0.000)
(c) その他費用	3	0.027
(保管費用)	(3)	(0.027)
(その他)	(0)	(0.000)
合計	13	0.113

(注) 項目の概要については、前記当ファンドに投資している投資信託の運用報告書「1万口当たりの費用明細」をご参照ください。

(注) 各項目は簡便法により算出し、円未満は四捨五入です。

(注) 比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(注) 期中の平均基準価額（月末値の平均値）は12,162円です。

◎売買及び取引の状況（2020年8月6日～2021年8月5日）

(1) 株 式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アメリカ	百株 72,130 (297)	千米ドル 412,268 (1,722)	百株 45,489 (1,710)	千米ドル 273,832 (1,865)

(注) 金額は受渡し代金です。なお、単位未満は切捨てです。

(注) 下段に( )がある場合は株式分割、権利行使、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

(注) 株数、金額が表示単位未満の場合は小数で記載しております。

(注) 外国の内訳は、国、地域名または取引市場を記載しております。

(2) 投資信託証券

	銘 柄 名	口 数		買 付 額		口 数		売 付 額	
		口	千米ドル	口	千米ドル	口	千米ドル	口	千米ドル
外 国	アメリカ	口	千米ドル	口	千米ドル	口	千米ドル	口	千米ドル
	PROLOGIS INC-REIT	17,310	2,177	—	—	—	—	—	—
	WELLTOWER INC-REIT	—	—	36,772	2,028	—	—	—	—
	HOST HOTELS & RESORTS INC-REIT	436,272	6,047	121,660	1,745	—	—	—	—
	INVITATION HOMES INC-REIT	34,940	1,031	34,940	983	—	—	—	—
	VEREIT INC-REIT	—	—	168,033	1,107	—	—	—	—
	VENTAS INC-REIT	35,115	1,989	141,180	7,108	—	—	—	—
	WEINGARTEN REALTY INVESTORS-REIT	67,380	1,248	122,692	3,195	—	—	—	—
小 計	AVALONBAY COMMUNITIES INC-REIT	22,448	4,570	—	—	—	—	—	—
	小 計	613,465	17,064	625,277	16,167	—	—	—	—

(注) 金額は受渡し代金です。なお、単位未満は切捨てです。

(注) 下段に( )がある場合は割当ておよび併合等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

(注) 外国の内訳は、国、地域名または取引市場を記載しております。

◎組入資産の明細（2021年8月5日）

下記は、米国大型バリューストックマザーファンド全体（33,102,276千口）の内容です。

(1) 外国株式

銘柄	期首(前期末)		当 期		業 種 等
	株 数	株 数	評 価	額	
			外貨建金額 千米ドル	邦貨換算金額 千円	
(アメリカ)	百株	百株			
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP INC	912	1,562	7,357	806,800	保険
CHUBB LIMITED	117	—	—	—	保険
THE BOEING COMPANY	—	411	9,321	1,022,222	資本財
BANK OF AMERICA CORP	2,161	3,530	13,510	1,481,510	銀行
BRISTOL-MYERS SQUIBB COMPANY	764	1,571	10,766	1,180,608	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BEST BUY CO INC	268	—	—	—	小売
TRUIST FINANCIAL CORPORATION	—	1,484	8,101	888,414	銀行
COCA-COLA COMPANY	397	1,018	5,712	626,450	食品・飲料・タバコ
CHEVRON CORP	—	709	7,119	780,745	エネルギー
CITIGROUP INC	1,311	1,561	10,698	1,173,243	銀行
CVS HEALTH CORPORATION	—	377	3,077	337,437	ヘルスケア機器・サービス
DARDEN RESTAURANTS INC	429	—	—	—	消費者サービス
EASTMAN CHEMICAL COMPANY	316	232	2,531	277,598	素材
EOG RESOURCES INC	679	768	5,433	595,841	エネルギー
ENTERGY CORPORATION	107	—	—	—	公益事業
FREEPORT-MCMORAN INC	—	3,897	13,896	1,523,864	素材
FORD MOTOR COMPANY	—	982	1,309	143,578	自動車・自動車部品
FEDEX CORP	—	247	6,817	747,604	運輸
GENERAL MOTORS COMPANY	2,230	1,347	7,104	779,067	自動車・自動車部品
HARTFORD FINANCIAL SERVICES GROUP INC	347	—	—	—	保険
HEWLETT PACKARD ENTERPRISE COMPANY	—	1,562	2,289	251,109	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	—	269	6,182	678,012	資本財
TRANE TECHNOLOGIES PUBLIC LIMITED COMPANY	272	235	4,717	517,331	資本財
INTERNATIONAL PAPER COMPANY	278	—	—	—	素材
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	—	400	4,782	524,411	各種金融
INVESCO LTD	631	—	—	—	各種金融
KOHL'S CORPORATION	—	631	3,142	344,558	小売
KIMBERLY-CLARK CORPORATION	—	234	3,133	343,666	家庭用品・パーソナル用品
LEIDOS HOLDINGS INC	150	—	—	—	商業・専門サービス
LOWE'S COMPANIES INC	65	—	—	—	小売
MCDONALD'S CORPORATION	—	31	740	81,245	消費者サービス
MERCK & CO INC	328	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MCKESSON CORPORATION	108	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
MORGAN STANLEY	528	—	—	—	各種金融
METLIFE INC	315	—	—	—	保険
NORFOLK SOUTHERN CORP	176	154	3,923	430,217	運輸
OCCIDENTAL PETROLEUM CORPORATION	—	1,147	2,947	323,210	エネルギー
OWENS CORNING	671	995	9,492	1,040,967	資本財
ORGANON & CO	—	363	1,039	113,997	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PFIZER INC	389	721	3,262	357,740	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PARKER HANFIFIN CORPORATION	—	201	6,097	668,633	資本財
PRUDENTIAL FINANCIAL INC	—	699	6,991	766,720	保険
PULTEGROUP INC	904	—	—	—	耐久消費財・アパレル
PIONEER NATURAL RESOURCES COMPANY	330	273	4,102	449,880	エネルギー
PHILLIPS 66	143	842	6,035	661,902	エネルギー
PG&E CORPORATION	—	2,753	2,387	261,813	公益事業
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	127	974	7,079	776,388	消費者サービス
SCHLUMBERGER NV LIMITED	—	410	1,132	124,226	エネルギー
STATE STREET CORPORATION	—	1,259	10,903	1,195,658	各種金融
TOLL BROTHERS INC	—	377	2,173	238,398	耐久消費財・アパレル
RAYTHEON TECHNOLOGIES CORP	—	1,138	9,766	1,070,983	資本財
US FOODS HOLDING CORP	2,541	4,008	13,191	1,446,624	食品・生活必需品小売り
UNITEDHEALTH GROUP INC	—	156	6,584	722,051	ヘルスケア機器・サービス
WELLS FARGO COMPANY	2,626	3,611	16,668	1,827,878	銀行
ANTHEM INC	90	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
WHIRLPOOL CORPORATION	87	—	—	—	耐久消費財・アパレル
WEX INC	171	346	6,178	677,548	ソフトウェア・サービス
WESTROCK COMPANY	383	583	2,843	311,790	素材
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC	319	297	4,404	482,949	ヘルスケア機器・サービス
AGCO CORPORATION	331	—	—	—	資本財
AUTOLIV INC	424	—	—	—	自動車・自動車部品
BJ'S WHOLESALE CLUB HOLDINGS INC	—	423	2,188	240,029	食品・生活必需品小売り
BRISTOL-MYERS SQUIBB COMPANY-CVR	315	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TAPESTRY INC	—	866	3,705	406,328	耐久消費財・アパレル
CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	436	—	—	—	素材
DUPONT DE NEMOURS INC	466	—	—	—	素材
ELANCO ANIMAL HEALTH INCORPORATED	719	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
FMC CORP	677	922	9,099	997,884	素材
LAMB WESTON HOLDINGS INC	583	1,570	10,271	1,126,346	食品・飲料・タバコ

銘柄	期首(前期末)		当 期		業 種 等
	株 数	株 数	評 価	額	
			外貨建金額 千米ドル	邦貨換算金額 千円	
(アメリカ)	百株	百株			
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	373	—	—	—	食品・飲料・タバコ
PARSLEY ENERGY INC-CLASS A	2,436	—	—	—	エネルギー
SNAP-ON INC	75	—	—	—	資本財
ABBVIE INC	89	571	6,581	721,693	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AUTONATION INC	417	—	—	—	小売
ALCOA CORPORATION	—	1,397	5,416	593,996	素材
CARTER'S INC	282	—	—	—	耐久消費財・アパレル
CENTENE CORPORATION	291	599	4,142	454,251	ヘルスケア機器・サービス
CBRE GROUP INC-A	233	—	—	—	不動産
CITIZENS FINANCIAL GROUP INC	387	—	—	—	銀行
CELANESE CORPORATION	466	585	8,930	979,316	素材
CUSHMAN & WAKEFIELD PLC	1,414	—	—	—	不動産
CIGNA CORPORATION	218	506	11,723	1,285,602	ヘルスケア機器・サービス
CARRIER GLOBAL CORPORATION	716	619	3,533	387,510	資本財
SPIRIT AIRLINES INC	—	1,047	2,696	295,722	運輸
STANLEY BLACK & DECKER INC	108	—	—	—	資本財
SENSATA TECHNOLOGIES HOLDING PLC	256	—	—	—	資本財
BIOGEN INC	42	87	2,969	325,675	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CISCO SYSTEMS INC	—	767	4,274	468,795	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
COMCAST CORP-CL A	1,916	1,978	11,468	1,257,673	メディア・娯楽
DISCOVERY INC-A	317	—	—	—	メディア・娯楽
DIAMONDBACK ENERGY INC	456	716	5,476	600,576	エネルギー
EAST WEST BANCORP INC	211	—	—	—	銀行
INTEL CORP	—	562	3,034	332,765	半導体・半導体製造装置
MICROCHIP TECHNOLOGY INCORPORATED	122	—	—	—	半導体・半導体製造装置
T-MOBILE US INC	140	—	—	—	電気通信サービス
NEUROCRINE BIOSCIENCES INC	—	87	810	88,916	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NXP SEMICONDUCTORS NV	86	—	—	—	半導体・半導体製造装置
ON SEMICONDUCTOR CORPORATION	2,178	—	—	—	半導体・半導体製造装置
PEOPLE'S UNITED FINANCIAL INC	—	2,664	4,167	456,980	銀行
BOOKING HOLDINGS INC	4	—	—	—	消費者サービス
REGENERON PHARMACEUTICALS INC	—	133	7,777	852,845	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
UNITED AIRLINES HOLDINGS INC	—	551	2,495	273,643	運輸
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	—	315	6,304	691,302	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WILLIS TOWERS WATSON PUBLIC LIMITED COMPANY	—	155	3,279	359,660	保険
ADVANCED MICRO DEVICES INC	68	—	—	—	半導体・半導体製造装置
ALEXION PHARMACEUTICALS INC	226	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	—	137	1,047	114,855	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
LYFT INC-A	318	—	—	—	運輸
ALPHABET INC-CL A	12	9	2,645	290,133	メディア・娯楽
SABRE CORPORATION	—	2,590	2,818	309,034	ソフトウェア・サービス
SEagate TECHNOLOGY HOLDINGS PUBLIC LIMITED	—	494	4,420	484,765	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
合 計	株数・金額 銘柄数<比率>	39,519 73	64,747 69	396,235 —	43,451,212 <94.4%>

(注) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注) 邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率です。

(注) 株数・評価額の単位未満は切捨てです。

(注) 株数に一印がある場合は組入れなしを表します。

(注) ( ) 内には、各証券の発行通貨の国、地域名または取引市場を記載しております。

G I M米国大型バリュー株式ファンド（F O F s用）（適格機関投資家専用）

(2) 外国投資信託証券

	期首(前期末)		当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額	外 貨 換 算 金 額
			千米ドル	千円
(アメリカ)	口	口		
PROLOGIS INC-REIT	—	17,310	2,231	244,679
WELLTOWER INC-REIT	36,772	—	—	—
HOST HOTELS & RESORTS INC-REIT	—	314,612	4,769	523,025
VEREIT INC-REIT	168,033	—	—	—
VENTAS INC-REIT	106,065	—	—	—
WEINGARTEN REALTY INVESTORS-REIT	55,312	—	—	—
AVALONBAY COMMUNITIES INC-REIT	—	22,448	5,115	560,960
合 計	口数・金額 銘柄数<比率>	366,182 4	354,370 3	12,116 —
				1,328,665 <2.9%>

(注) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。  
 (注) 邦貨換算金額欄の<>内は、純資産総額に対する評価額の比率です。  
 (注) 口数・評価額の単位未満は切捨てです。  
 (注) 口数に一印がある場合は組入れなしを表します。  
 (注) (<>)内には、各証券の発行通貨の国、地域名または取引市場を記載しております。

◎損益の状況

当期 自2020年8月6日 至2021年8月5日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 收 益	436,150,586円
受 取 配 当 金	436,115,464
受 取 利 息	35,122
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	9,614,353,920
売 買 損 益	10,829,601,254
売 買 損 益	△1,215,247,334
(C) そ の 他 費 用 等	△8,095,758
(D) 当 期 損 益 金 (A+B+C)	10,042,408,748
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△2,486,621,719
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	6,474,082,758
(G) 解 約 差 損 益 金	△1,114,838,110
(H) 計 (D+E+F+G)	12,915,031,677
次 期 繰 越 損 益 金 (H)	12,915,031,677

(注) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。  
 (注) 損益の状況の中で(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。  
 (注) 損益の状況の中で(G)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

◎投資信託財産の構成

(2021年8月5日)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株 式	43,451,212	93.7
投 資 信 託 証 券	1,328,665	2.9
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	1,597,722	3.4
投 資 信 託 財 産 総 額	46,377,599	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨てです。なお、「コール・ローン等、その他」については投資信託財産総額から他の資産を差し引いた額を記載しています。  
 (注) 当期末における外貨建純資産(45,900,255千円)の投資信託財産総額(46,377,599千円)に対する比率は99.0%です。  
 (注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、当期末における邦貨換算レートは1米ドル=109.66円です。

◎資産、負債、元本および基準価額の状況

(2021年8月5日)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	46,486,599,886円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	818,089,118
株 式(評価額)	43,451,212,716
投 資 信 託 証 券(評価額)	1,328,665,470
未 収 入 金	861,477,625
未 収 配 当 金	27,154,957
(B) 負 債	469,291,825
未 払 金	469,291,825
(C) 純 資 産 総 額 (A-B)	46,017,308,061
元 本	33,102,276,384
次 期 繰 越 損 益 金	12,915,031,677
(D) 受 益 権 総 口 数	33,102,276,384口
1 万 口 当 り 基 準 価 額 (C/D)	13,902円

<注記事項>  
 期首元本額 22,336,213,014円  
 期中追加設定元本額 17,365,917,251円  
 期中一部解約元本額 6,599,853,881円  
 元本の内訳  
 G I M米国大型バリュー株式ファンド（F O F s用）（適格機関投資家専用）  
 33,102,276,384円

# ダイワ/ウエリントン欧州株ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)

## 運用報告書 (全体版) 第4期

(決算日 2022年5月16日)

(作成対象期間 2021年5月15日~2022年5月16日)

### 受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

さて、「ダイワ/ウエリントン欧州株ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)」は、このたび、第4期の決算を行ないました。

ここに、当作成期の運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

## 大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社  
東京都千代田区丸の内一丁目9番1号  
お問い合わせ先 (コールセンター)  
TEL 0120-106212  
(営業日の9:00~17:00)  
<https://www.daiwa-am.co.jp/>

<2220>

### ★当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信/海外/株式
信託期間	無期限 (設定日: 2019年3月11日)
運用方針	信託財産の成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	欧州の金融商品取引所上場株式および店頭登録株式 (上場予定および店頭登録予定を含みます。また、優先株式およびDR (預託証券) を含みません。)
株式組入制限	無制限
分配方針	分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益 (評価益を含みます。) 等とし、原則として、信託財産の成長に資することを目的に、配当等収益の中から基準価額の水準等を勘案して分配金額を決定します。ただし、配当等収益が少額の場合には、分配を行なわないことがあります。

◇TUZ0222020220516◇

### 設定以来の運用実績

決算期	基準価額		MSCIヨーロッパ指数 (配当込み、円換)		株式組入比率	株式先物比率	投資信託受益証券組入比率	投資信託証券組入比率	純資産総額	
	(分配前)	(分配後)	(参考指数)	(期中騰落率)						
1期末(2019年5月14日)	9,644	0	△3.6	10,058	0.6	94.3	-	-	1.6	8,790
2期末(2020年5月14日)	6,194	0	△35.8	8,656	△13.9	95.8	-	-	1.4	5,399
3期末(2021年5月14日)	11,678	0	88.5	13,235	52.9	95.8	-	-	1.2	8,010
4期末(2022年5月16日)	12,522	0	7.2	13,938	5.3	95.2	-	-	1.6	8,343

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) MSCIヨーロッパ指数 (配当込み、円換) は、MSCI Inc. (「MSCI」) の承諾を得て、MSCIヨーロッパ指数 (配当込み、ユーロベース) をもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。MSCIヨーロッパ指数 (配当込み、ユーロベース) は、MSCIが開発した指数です。同指数に対する著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCIに帰属します。またMSCIは、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。本ファンドは、MSCIによって保証、推奨、または宣伝されるものではなく、MSCIは本ファンドまたは本ファンドが基づいているインデックスに関与していかかる責任を負いません。免責事項全文についてはこちらをご覧ください。 [ <https://www.daiwa-am.co.jp/specialreport/globalmarket/notice.html> ]

(注3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。

(注4) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。

(注5) 株式先物比率は買建比率 - 売建比率です。



### 運用経過

#### 基準価額等の推移について



(注) 分配金再投資基準価額は、当作成期首の基準価額をもとに指数化したものです。

\* 分配金再投資基準価額は、分配金 (税込み) を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものではありません。

\* 分配金を再投資するかどうかについては、お客さまがご利用のコースにより異なります (分配金を自動的に再投資するコースがないファンドもあります)。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客さまの損益の状況を示すものではありません。

#### ■基準価額・騰落率

期首: 11,678円  
期末: 12,522円 (分配金0円)  
騰落率: 7.2% (分配金込み)

#### ■基準価額の主な変動要因

欧州の株式等 (※) に投資した結果、株価が上昇し、為替相場が円安となったことから、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

※株式等にはREIT、ETF (上場投資信託証券)、新株予約権証券および転換社債を含みます。

年月日	基準価額		MSCIヨーロッパ指数（配当込み、円換算）		株式組入率	株式先物率	投資信託受益証券組入率	投資信託証券組入率
	円	騰落率	参考指数	騰落率				
(期首)2021年5月14日	11,678	-	13,235	-	95.8	-	-	1.2
5月末	12,054	3.2	13,744	3.8	94.3	-	-	1.1
6月末	11,795	1.0	13,789	4.2	95.8	-	-	1.1
7月末	11,676	△0.0	13,853	4.7	96.1	-	-	1.2
8月末	11,942	2.3	14,069	6.3	94.6	-	-	1.2
9月末	11,996	2.7	13,623	2.9	95.4	-	-	1.5
10月末	12,584	7.8	14,564	10.0	95.8	-	-	1.4
11月末	11,681	0.0	13,877	4.9	95.3	-	-	1.6
12月末	12,459	6.7	14,754	11.5	94.8	-	-	1.6
2022年1月末	12,737	9.1	13,981	5.6	94.4	-	-	1.6
2月末	12,441	6.5	13,739	3.8	94.0	-	-	1.6
3月末	12,817	9.8	14,779	11.7	95.0	-	-	1.7
4月末	12,495	7.0	14,279	7.9	95.8	-	-	1.6
(期末)2022年5月16日	12,522	7.2	13,938	5.3	95.2	-	-	1.6

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

### 投資環境について

(2021.5.15~2022.5.16)

#### 欧州株式市場

欧州株式市場は上昇しました。

当作成期首より、事前予想を上回るユーロ圏の景気指標の発表や経済成長予測の上修正が好感されたほか、米国の大型歳出案への期待から欧州株式市場は堅調な動きとなりました。その後、低調な中国の経済指標や中国当局による規制強化に対する懸念などから下落する局面もありましたが、米国株高も下支えとなり上昇基調が続きました。2021年11月には、南アフリカで新型コロナウイルスのオミクロン株が発見され他国に感染が広がったことでリスク回避の動きが広がり、景気敏感株を中心に軟調な動きとなりましたが、ワクチン接種により重症化リスクが軽減されるとの見方が広がったことで警戒感の後退しました。2022年1月に入ると、米国で公表された前月のFOMC（米国連邦公開市場委員会）議事録が予想以上にタカ派的な内容だったことや、ユーロ圏の消費者物価上昇率が予想を上回る水準だったことで金利上昇懸念が強まり、低調な動きに転じました。さらに2月にはロシアによるウクライナ侵攻が始まったことでエネルギー価格が急上昇したほか、西側諸国がロシアに対する経済制裁措置を相次いで発表したことで、下落基調が続きました。4月以降も、インフレ上昇やサプライチェーン（供給網）混乱に対する警戒感の高まり、中国のロックダウン（都市封鎖）長期化への懸念が強まったことでリスク回避の動きが広がり、総じて低調な動きが続きました。

#### 為替相場

為替相場は円安ユーロ高となりました。

ユーロの対円為替相場は、当作成期首から2022年2月上旬にかけて、方向感のない動きとなりましたが、2月中旬に入ると、地理的に近く経済関係の強いウクライナとロシアとの関係が緊迫化したことから、ユーロは円に対して下落しました。3月以降は、ECB（欧州中央銀行）が金融政策正常化の動きを強めた一方で、日銀は指値オペを行い長期金利上昇の抑制を図るなど、金融政策の方向性の違いを背景に、ユーロは対円で上昇（円安）しました。

### 前作成期末における「今後の運用方針」

投資にあたっては、ファンダメンタルズ分析およびバリュエーション分析を行い、逆張り投資の観点から、市場での評価の改善が期待できる欧州の株式等を選択し分散投資します。

### ポートフォリオについて

(2021.5.15~2022.5.16)

ボトムアップ・アプローチによる銘柄選別の結果、参考指数（MSCIヨーロッパ指数）と比べ、セクター別では、金融やエネルギーなどをオーバーウエートしていますが、当作成期首と比較して、金融のオーバーウエート幅は縮小しました。一方で、ヘルスケアや生活必需品などをアンダーウエートしていますが、当作成期首と比較して、ヘルスケアのアンダーウエート幅が縮小しました。

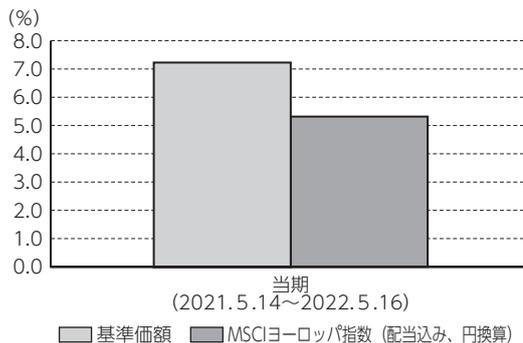
国・地域別では、フランスやイタリアなどをオーバーウエートとし、スウェーデンやデンマークなどをアンダーウエートとしています。

当作成期の投資行動としては、スイスの医薬品メーカーNOVARTISや、ドイツの化学品メーカーHENKEL、ドイツのセメント会社HEIDELBERGCEMENTなどを新規購入した一方で、ノルウェーのアルミニウムメーカーNORSK HYDROや、オランダの金融グループING GROEP、デンマークの海運会社D/S NORDENなどの売却（一部売却を含む）を行いました。

### ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

以下のグラフは当ファンドの基準価額と参考指数との騰落率の対比です。参考指数は欧州株式市場の動向を表す代表的な指数として掲載しております。



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

### 分配金について

当作成期は、運用効率を勘案し、収益分配を見送らせていただきました。なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

### 分配原資の内訳（1万口当り）

項目	当期	
	2021年5月15日 ～2022年5月16日	
当期分配金（税込み）	(円)	—
対基準価額比率	(%)	—
当期の収益	(円)	—
当期の収益以外	(円)	—
翌期繰越分配対象額	(円)	3,817

(注1) 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後の有価証券売買等損益」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。

(注2) 円未満は切捨てており、当期の収益と当期の収益以外の合計が当期分配金（税込み）に合致しない場合があります。

(注3) 当期分配金の対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。

### 今後の運用方針

投資にあたっては、ファンダメンタルズ分析およびバリュエーション分析を行い、逆張り投資の観点から、市場での評価の改善が期待できる欧州の株式等を選択し分散投資します。

1万口当りの費用の明細

項目	当期 (2021.5.15~2022.5.16)		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	118円	0.963%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は12,215円です。
(投信会社)	(115)	(0.940)	投信会社は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
(販売会社)	(1)	(0.005)	販売会社は、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受託会社)	(2)	(0.018)	受託会社は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売買委託手数料	3	0.026	売買委託手数料＝当作成期中の売買委託手数料／当作成期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株式)	(3)	(0.026)	
(投資信託証券)	(0)	(0.000)	
有価証券取引税	6	0.046	有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株式)	(5)	(0.043)	
(投資信託証券)	(0)	(0.002)	
その他費用	12	0.096	その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数
(保管費用)	(10)	(0.079)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監査費用)	(1)	(0.005)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(その他)	(1)	(0.012)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合計	138	1.131	

(注1) 当作成期中の費用（消費税がかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。  
 (注2) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。  
 (注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。  
 (注4) 組み入れているマザーファンドがある場合、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当該マザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みません。組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）がある場合、各項目の費用は、当該投資信託証券が支払った費用を含みません。なお、当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当りの費用の明細」が取得できるものについては「組入上位ファンドの概要」に表示することとしております。

■売買および取引の状況

(1) 株式

(2021年5月15日から2022年5月16日まで)

	買		付		売		付	
	株数	金額	株数	金額	株数	金額	株数	金額
外								
アメリカ	百株 1,579.8 (-)	千アメリカ・ドル 1,047 (-)	百株 1,518.62	千アメリカ・ドル 1,097				
イギリス	百株 5,640.06 (30.54)	千イギリス・ポンド 2,558 (-)	百株 9,369.87	千イギリス・ポンド 3,506				
スイス	百株 659.12 (-)	千スイス・フラン 3,589 (△138)	百株 340.79	千スイス・フラン 961				
トルコ	百株 4,307.06 (-)	千トルコ・リラ 6,663 (-)	百株 813.28	千トルコ・リラ 1,510				
デンマーク	百株 3.59 (-)	千デンマーク・クローネ 91 (-)	百株 308.31	千デンマーク・クローネ 12,892				
ノルウェー	百株 156.9 (-)	千ノルウェー・クローネ 917 (-)	百株 1,801.96	千ノルウェー・クローネ 12,328				
スウェーデン	百株 435 (-)	千スウェーデン・クローネ 6,902 (-)	百株 12.03	千スウェーデン・クローネ 194				
ハンガリー	百株 259.14 (-)	千ハンガリー・フォリント 11,049 (-)	百株 163.77	千ハンガリー・フォリント 6,583				
ユーロ (アイルランド)	百株 594.48 (-)	千ユーロ 198 (-)	百株 2,333.73	千ユーロ 884				
ユーロ (オランダ)	百株 373.12 (-)	千ユーロ 323 (-)	百株 1,028.23	千ユーロ 1,194				
ユーロ (ベルギー)	百株 286.96 (-)	千ユーロ 256 (-)	百株 84.14	千ユーロ 99				
ユーロ (ルクセンブルク)	百株 19.42 (-)	千ユーロ 97 (-)	百株 12.26	千ユーロ 56				
ユーロ (フランス)	百株 1,578.73 (40.23)	千ユーロ 3,297 (-)	百株 1,001.75	千ユーロ 2,663				
ユーロ (ドイツ)	百株 724.02 (64)	千ユーロ 3,004 (-)	百株 491.99	千ユーロ 1,224				
国								

		買		付		売		付	
		株数	金額	株数	金額	株数	金額	株数	金額
外									
ユーロ (スペイン)	百株 1,721.9 (-)	千ユーロ 332 (-)	百株 1,285.37	千ユーロ 300					
ユーロ (イタリア)	百株 823.22 (-)	千ユーロ 526 (-)	百株 1,983.98	千ユーロ 607					
ユーロ (フィンランド)	百株 299.34 (-)	千ユーロ 150 (-)	百株 921.64	千ユーロ 458					
ユーロ (オーストリア)	百株 78.75 (-)	千ユーロ 195 (△4)	百株 171.13	千ユーロ 236					
ユーロ (ギリシャ)	百株 33.51 (-)	千ユーロ 52 (-)	百株 387.49	千ユーロ 622					
ユーロ (通貨計)	百株 6,533.45 (104.23)	千ユーロ 8,434 (△4)	百株 9,701.71	千ユーロ 8,348					
国									

(注1) 金額は受渡し代金。  
 (注2) ( )内は株式分割、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。  
 (注3) 金額の単位未満は切捨て。

(2) 投資信託証券

(2021年5月15日から2022年5月16日まで)

		買		付		売		付	
		口数	金額	口数	金額	口数	金額	口数	金額
外									
国	イギリス	千口 43.348 (-)	千イギリス・ポンド 262 (-)	千口 9.268 (-)	千イギリス・ポンド 54 (-)				

(注1) 金額は受渡し代金。  
 (注2) 買付( )内は分割割当、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。  
 (注3) 売付( )内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。  
 (注4) 金額の単位未満は切捨て。

■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

(2021年5月15日から2022年5月16日まで)

項目	当	期
(a) 期中の株式売買金額		4,572,514千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額		7,861,555千円
(c) 売買高比率 (a)／(b)		0.58

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。  
 (注2) 単位未満は切捨て。

ダイワ/ウェリントン欧州株ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)

■主要な売買銘柄

株式

(2021年5月15日から2022年5月16日まで)

当 期				当 期			
買 付		売 付		買 付		売 付	
銘柄	株数	金額	平均単価	銘柄	株数	金額	平均単価
	千株	千円	円		千株	千円	円
NOVARTIS AG-REG (スイス)	25.349	240,934	9,504	NORSK HYDRO ASA (ノルウェー)	180.196	165,085	916
HENKEL AG & CO KGAA VORZUG (ドイツ)	10.94	102,377	9,358	ING GROEP NV (オランダ)	78.214	127,737	1,633
HEIDELBERGCEMENT AG (ドイツ)	13.032	94,977	7,288	D/S NORDEN (デンマーク)	28.631	117,854	4,116
SKF AB-B SHARES (スウェーデン)	43.5	91,097	2,094	AP MOLLER-MAERSK A/S-B (デンマーク)	0.321	103,968	323,888
SWATCH GROUP AG/THE-BR (スイス)	2.444	83,463	34,150	SAINSBURY (J) PLC (イギリス)	190.349	83,463	438
CARREFOUR SA (フランス)	38.706	79,310	2,049	HELLENIC TELECOMMUN ORGANIZA (ギリシャ)	38.749	81,696	2,108
ENDEAVOUR MINING PLC (イギリス)	26.932	68,079	2,527	BAE SYSTEMS PLC (イギリス)	71.676	80,734	1,126
EASYJET PLC (イギリス)	80.31	65,894	820	BANK OF IRELAND GROUP PLC (アイルランド)	113.013	76,271	674
CONTINENTAL AG (ドイツ)	5.086	64,805	12,741	ANGLO AMERICAN PLC (イギリス)	12.201	66,239	5,429
ENGIE (フランス)	39.483	62,241	1,576	MERCEDES-BENZ GROUP N AG (ドイツ)	5.964	64,027	10,735

(注1) 金額は受渡し代金。  
(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

■組入資産明細表

(1) 外国株式

銘柄	期 首		期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額	評 価 額	
	株数	株数	外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	株数	株数	千アメリカドル	千円	
CRITEO SA-SPON ADR	177.8	68	171	22,243	コミュニケーション・サービス
MOBILE TELESYSTEMS-SP ADR	-	417.09	229	29,741	コミュニケーション・サービス
VEON LTD	2,573	2,772.38	129	16,782	コミュニケーション・サービス
SURGUTNEFTGAS-SP ADR	1,134.19	838.2	39	5,107	エネルギー
SBERBANK PJSC-SPONSORED ADR	272.3	268.75	1	157	金融
VK COMPANY REG S GDR LTD	-	525.02	44	5,826	コミュニケーション・サービス
LUKOIL PJSC-SPON ADR	28.73	30.8	2	287	エネルギー
GAZPROM PJSC-SPON ADR	1,032.1	359.06	20	2,704	エネルギー
アメリカ・ドル 通貨計	5,218.12	5,279.3	639	82,851	< 1.0% >
(イギリス)	株数	株数	千イギリス・ポンド	千円	
SHELL PLC	-	1,250.41	2,880	458,172	エネルギー
BP PLC	4,702.76	4,636.06	1,922	305,823	エネルギー
MARKS & SPENCER GROUP PLC	1,841.91	762.32	108	17,182	生活必需品
BAE SYSTEMS PLC	1,706.13	1,210.43	897	142,712	資本財・サービス
SIG PLC	1,770.98	1,836.75	70	11,219	資本財・サービス
STHREE PLC	602.51	470.14	165	26,324	資本財・サービス
ENDEAVOUR MINING PLC	-	261.87	480	76,354	素材
STANDARD CHARTERED PLC	1,587.79	1,898.24	1,103	175,555	金融
BABCOCK INTL GROUP PLC	1,366.78	1,431.95	444	70,703	資本財・サービス
SAINSBURY (J) PLC	3,739.73	2,192.9	523	83,299	生活必需品
KINGFISHER PLC	1,966.77	1,239.42	316	50,333	一般消費財・サービス
WPP PLC	1,050.71	1,100.81	1,083	172,409	コミュニケーション・サービス
HAYS PLC	3,388.95	3,550.55	426	67,830	資本財・サービス
CENTRICA PLC	4,900.01	3,691.69	284	45,240	公益事業
PROVIDENT FINANCIAL PLC	1,040.76	1,090.38	267	42,563	金融
ANGLO AMERICAN PLC	322.22	241.58	798	126,985	素材
EASYJET PLC	-	780.88	389	61,945	資本財・サービス
PAGEGROUP PLC	925.02	666.51	320	50,911	資本財・サービス
BT GROUP PLC	3,667.76	3,842.64	693	110,391	コミュニケーション・サービス
SHELL CLASS B PLC	1,280.41	-	-	-	エネルギー
GO-AHEAD GROUP PLC	170.65	177.05	177	28,163	資本財・サービス
イギリス・ポンド 通貨計	36,031.85	32,332.58	13,353	2,124,124	< 25.5% >
(スイス)	株数	株数	千スイス・フラン	千円	
UBS GROUP AG-REG	1,221.63	1,171.67	2,018	261,029	金融
ADECCO GROUP AG-REG	243.54	281.19	1,005	129,979	資本財・サービス
GAM HOLDING AG	310.93	325.75	34	4,397	金融
JULIUS BAER GROUP LTD	75.94	35.67	168	21,801	金融
IMPLENIA AG-REG	99.58	147.67	330	42,769	資本財・サービス
SWATCH GROUP AG/THE-BR	-	23.76	591	76,496	一般消費財・サービス
NOVARTIS AG-REG	-	246.48	2,128	275,228	ヘルスケア

銘柄	株 数	株 数	期 末		業 種 等
			評 価 額	評 価 額	
	株数	株数	外貨建金額	邦貨換算金額	
HOLCIM LTD	272.2	309.96	1,465	189,528	素材
スイス・フラン 通貨計	2,223.82	2,542.15	7,743	1,001,230	< 12.0% >
(トルコ)	株数	株数	千トルコ・リラ	千円	
ULKER BISKUVI SANAYI	689.35	1,867.18	2,950	24,711	生活必需品
TURKCELL ILETISIM HIZMET AS	1,702.35	2,485.19	4,918	41,196	コミュニケーション・サービス
TURK TELEKOMUNIKASYON AS	4,713.93	6,141.93	5,693	47,691	コミュニケーション・サービス
ANADOLU EFES BIRACILIK VE COCA-COLA ICECEK AS	1,688.79	1,769.31	5,290	44,312	生活必需品
トルコ・リラ 通貨計	9,310.38	12,804.16	25,479	213,422	< 2.6% >
(デンマーク)	株数	株数	千デンマーク・クローネ	千円	
AP MOLLER-MAERSK A/S-B	3.2	-	-	-	資本財・サービス
D/S NORDEN	284.39	-	-	-	資本財・サービス
DRILLING CO OF 1972/THE	17.13	-	-	-	エネルギー
デンマーク・クローネ 通貨計	304.72	-	-	-	< - >
(ノルウェー)	株数	株数	千ノルウェー・クローネ	千円	
NORSK HYDRO ASA	1,847.6	202.54	1,389	18,451	素材
ノルウェー・クローネ 通貨計	1,847.6	202.54	1,389	18,451	< 0.2% >
(スウェーデン)	株数	株数	千スウェーデン・クローネ	千円	
SKF AB-B SHARES	-	422.97	7,184	92,675	資本財・サービス
スウェーデン・クローネ 通貨計	-	422.97	7,184	92,675	< 1.1% >
(ハンガリー)	株数	株数	千ハンガリー・フォリント	千円	
MAGYAR TELEKOM TELECOMMUNICA	1,999.96	2,095.33	83,708	29,259	コミュニケーション・サービス
ハンガリー・フォリント 通貨計	1,999.96	2,095.33	83,708	29,259	< 0.4% >
ユーロ(アイルランド)	株数	株数	千ユーロ	千円	
AIB GROUP PLC	3,481.71	2,669.87	591	79,842	金融
BANK OF IRELAND GROUP PLC	2,211.68	1,284.27	689	93,103	金融
国 小 計	5,693.39	3,954.14	1,281	172,945	< 2.1% >
ユーロ(オランダ)	株数	株数	千ユーロ	千円	
ING GROEP NV	1,357.08	705.51	657	88,696	資本財・サービス
POSTNL NV	977.96	1,024.6	287	38,743	資本財・サービス
ABN AMRO BANK NV-CVA	680.44	616.07	713	96,274	金融
FUGRO NV	297.56	311.75	392	52,924	資本財・サービス
国 小 計	3,313.04	2,657.93	2,049	276,638	< 3.3% >
ユーロ(ベルギー)	株数	株数	千ユーロ	千円	
AGEAS	156.57	164.02	721	97,325	金融
AGFA-GEVAERT NV	600.76	629.4	227	30,747	ヘルスケア
BPOST SA	215.77	382.5	231	31,177	資本財・サービス
国 小 計	973.1	1,175.92	1,180	159,250	< 1.9% >
ユーロ(ルクセンブルグ)	株数	株数	千ユーロ	千円	
RTL GROUP	149.78	156.94	642	86,749	コミュニケーション・サービス
国 小 計	149.78	156.94	642	86,749	< 1.0% >
ユーロ(フランス)	株数	株数	千ユーロ	千円	
TOTALENERGIES SE	479.78	515.04	2,630	355,029	エネルギー
BNP PARIBAS	248.4	213.67	1,119	151,036	金融
CARREFOUR SA	-	376.35	791	106,808	生活必需品
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	314.91	273.54	1,467	198,044	資本財・サービス
REXEL SA	430.01	225.46	419	56,561	資本財・サービス
SOCIETE GENERALE SA	376.16	394.09	919	124,127	金融
VICAT	100.11	103.83	293	39,583	素材
SOPRA STERIA GROUP	11.36	11.79	185	25,059	情報技術
DASSAULT AVIATION SA	4.29	45.17	703	94,909	資本財・サービス
AXA SA	547.63	573.76	1,319	178,125	金融
TELEVISION FRANCAISE (T.F.1)	793.85	768.29	579	78,175	コミュニケーション・サービス
RENAULT SA	150.6	222.45	524	70,846	一般消費財・サービス
M6-METROPOLE TELEVISION	294.64	308.68	482	65,108	コミュニケーション・サービス
ORANGE	780.41	817.61	953	128,718	コミュニケーション・サービス
QUADIENT SA	229.62	240.56	439	59,310	情報技術
ENGIE	851.12	1,081.24	1,228	165,757	公益事業
IMERYSA SA	110.11	115.39	393	53,100	素材
SCOR SE	178.52	231.81	644	86,966	金融
国 小 計	5,901.52	6,518.73	15,096	2,037,270	< 24.4% >

ダイワ/ウェリントン欧州株ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)

銘柄	期首		当 期		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額	評 価 額	
			外貨建金額	邦貨換算金額	
<b>ユーロ(ドイツ)</b>	百株	百株	千ユーロ	千円	
DAIMLER TRUCK HOLDING AG	-	234.98	643	86,902	資本財・サービス
CONTINENTAL AG	37.14	85.57	567	76,630	一般消費財・サービス
HENKEL AG & CO KGAA VORZUG	-	106.37	669	90,290	生活必需品
FRESENIUS SE & CO KGAA	267.25	349.44	1,191	160,757	ヘルスケア
HEIDELBERGCEMENT AG	-	130.32	680	91,767	素材
HAMBURGER HAFEN UND LOGISTIK	73.03	-	-	-	資本財・サービス
METRO AG	155.05	-	-	-	生活必需品
CECONOMY AG	770.29	807.01	258	34,937	一般消費財・サービス
MERCEDES-BENZ GROUP N AG	152.02	109.77	703	94,954	一般消費財・サービス
SALZGITTER AG	72.65	-	-	-	素材
国 小 計	株数、金額 総額数<比率>	1,527.43 7銘柄	1,823.46 7銘柄	4,714 < 7.6%>	636,240
<b>ユーロ(スペイン)</b>	百株	百株	千ユーロ	千円	
CAIXABANK SA	3,827.13	3,944.87	1,139	153,798	金融
PROSEGUR COMP SEGURIDAD	1,629.76	1,707.47	308	41,591	資本財・サービス
UNICAJA BANCO SA	5,055.74	5,296.82	456	61,616	金融
国 小 計	株数、金額 総額数<比率>	10,512.63 3銘柄	10,949.16 3銘柄	1,904 < 3.1%>	257,006
<b>ユーロ(イタリア)</b>	百株	百株	千ユーロ	千円	
ASSICURAZIONI GENERALI	541.35	504.12	894	120,652	金融
SAIPEM SPA	1,336.91	-	-	-	エネルギー
UNICREDIT SPA	1,051.39	1,101.53	1,068	144,132	金融
ENI SPA	1,122.02	1,175.51	1,603	216,378	エネルギー
BPER BANCA	2,301.79	2,411.54	420	56,691	金融
国 小 計	株数、金額 総額数<比率>	6,353.46 5銘柄	5,192.7 4銘柄	3,985 < 6.4%>	537,854
<b>ユーロ(フィンランド)</b>	百株	百株	千ユーロ	千円	
NOKIA OYJ	2,690.31	2,068.01	971	131,124	情報技術
国 小 計	株数、金額 総額数<比率>	2,690.31 1銘柄	2,068.01 1銘柄	971 < 1.6%>	131,124
<b>ユーロ(オーストリア)</b>	百株	百株	千ユーロ	千円	
ERSTE GROUP BANK AG	159.46	185.84	518	69,920	金融
ZUMTOBEL GROUP AG	331.96	213.2	142	19,219	資本財・サービス
国 小 計	株数、金額 総額数<比率>	491.42 2銘柄	399.04 2銘柄	660 < 1.1%>	89,139
<b>ユーロ(ギリシャ)</b>	百株	百株	千ユーロ	千円	
HELLENIC TELECOMMUN ORGANIZA	353.98	-	-	-	コミュニケーション・サービス
国 小 計	株数、金額 総額数<比率>	353.98 1銘柄	-	- < ->	-
通 一 計	株数、金額 総額数<比率>	37,960.06 46銘柄	34,896.03 45銘柄	32,487 <52.5%>	4,384,220
ファンド合計	株数、金額 総額数<比率>	94,896.51 86銘柄	90,575.06 89銘柄	- <95.2%>	7,946,236

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。  
(注2) < >内は純資産総額に対する評価額の比率。  
(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

(2) 外国投資信託証券

銘柄	期首		当 期		業 種 等
	口 数	口 数	評 価 額	評 価 額	
			外貨建金額	邦貨換算金額	
<b>(イギリス)</b>	千口	千口	千イギリス・ポンド	千円	
LAND SECURITIES GROUP PLC	41.168	55.36	403	64,196	
BRITISH LAND CO PLC	61.877	81.765	409	65,213	
合 計	口数、金額 総額数<比率>	103.045 2銘柄	137.125 2銘柄	813 <1.6%>	129,410

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。  
(注2) < >内は純資産総額に対する評価額の比率。  
(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2022年5月16日現在

項 目	当 期		比 率
	評 価 額	比 率	
株式	千円	%	
	7,946,236	94.6	
投資信託証券	129,410	1.5	
コール・ローン等、その他	325,814	3.9	
投資信託財産総額	8,401,461	100.0	

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。  
(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、5月16日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=129.65円、1イギリス・ポンド=159.07円、1スイス・フラン=129.30円、1トルコ・リラ=8.376円、1ノルウェー・クローネ=13.28円、1スウェーデン・クローネ=12.90円、100ハンガリー・フォリント=34.954円、1ユーロ=134.95円です。  
(注3) 当期末における外貨建純資産(8,257,943千円)の投資信託財産総額(8,401,461千円)に対する比率は、98.3%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2022年5月16日現在

項 目	当 期	期 末
<b>(A) 資産</b>		<b>8,405,738,224円</b>
コール・ローン等		301,607,158
株式(評価額)		7,946,236,335
投資信託証券(評価額)		129,410,462
未収入金		4,277,131
未収配当金		24,207,138
<b>(B) 負債</b>		<b>62,082,764</b>
未払金		20,978,291
未払信託報酬		40,868,675
その他未払費用		235,798
<b>(C) 純資産総額(A-B)</b>		<b>8,343,655,460</b>
元本		6,663,191,081
次期繰越損益金		1,680,464,379
<b>(D) 受益権総口数</b>		<b>6,663,191,081口</b>
<b>1万口当り基準価額(C/D)</b>		<b>12,522円</b>

\*期首における元本額は6,859,421,650円、当作成期間中における追加設定元本額は499,079,888円、同解約元本額は695,310,457円です。  
\*当期末の計算口数当りの純資産額は12,522円です。

■損益の状況

当期 自2021年5月15日 至2022年5月16日

項 目	当 期
<b>(A) 配当等収益</b>	<b>296,462,663円</b>
受取配当金	297,861,514
受取利息	32
支払利息	△ 1,398,883
<b>(B) 有価証券売買損益</b>	<b>336,550,696</b>
売買益	1,384,109,059
売買損	△1,047,558,363
<b>(C) 信託報酬等</b>	<b>△ 87,336,653</b>
<b>(D) 当期損益金(A+B+C)</b>	<b>545,676,706</b>
<b>(E) 前期繰越損益金</b>	<b>1,777,449,908</b>
<b>(F) 追加信託差損益金</b>	<b>△ 642,662,235</b>
(配当等相当額)	( 220,429,631)
(売買損益相当額)	(△ 863,091,866)
<b>(G) 合計(D+E+F)</b>	<b>1,680,464,379</b>
<b>次期繰越損益金(G)</b>	<b>1,680,464,379</b>
追加信託差損益金	△ 642,662,235
(配当等相当額)	( 220,429,631)
(売買損益相当額)	(△ 863,091,866)
分配準備積立金	2,323,126,614

(注1) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しております。  
(注2) 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。  
(注3) 収益分配金の計算過程は下記「収益分配金の計算過程(総額)」をご参照ください。  
(注4) 投資信託財産の運用の指図に係る権限の全部または一部を委託するために要する費用: 53,871,483円(未監査)

■収益分配金の計算過程(総額)

項 目	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	255,562,908円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	290,113,798
(c) 収益調整金	220,429,631
(d) 分配準備積立金	1,777,449,908
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	2,543,556,245
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	2,543,556,245
(h) 受益権総口数	6,663,191,081口

# ダイワ／GQGグローバル・エクイティ （FOFs用）（適格機関投資家専用）

## 運用報告書（全体版） 第3期

（決算日 2022年5月16日）

（作成対象期間 2021年5月15日～2022年5月16日）

### 受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

さて、「ダイワ／GQGグローバル・エクイティ（FOFs用）（適格機関投資家専用）」は、このたび、第3期の決算を行ないました。

ここに、当作成期の運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

### ★当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／内外／株式
信託期間	無期限（設定日：2019年9月12日）
運用方針	信託財産の成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	日本を含む世界の株式
株式組入制限	無制限
分配方針	分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等とし、原則として、信託財産の成長に資することを目的に、配当等収益の中から基準価額の水準等を勘案して分配金額を決定します。ただし、配当等収益が少額の場合には、分配を行なわないことがあります。

◇TUZ0222320220516◇

## 大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社  
東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

お問い合わせ先（コールセンター）

TEL 0120-106212

（営業日の9：00～17：00）

<https://www.daiwa-am.co.jp/>

<2223>

### 設定以来の運用実績

決算期	基準価額			MSCI AC World 指数（配当込み、 円換算）	期 中 騰 落 率 （ 参 考 指 数）	株 式 組 入 率 比	株 式 先 物 率 比	投 資 信 託 受 益 証 券 組 入 率 比	投 資 信 託 証 券 組 入 率 比	純資産 総額
	（分配前）	税 込 み 分 配 金	期 中 騰 落 率							
1期末(2020年5月14日)	円 10,147	円 0	% 1.5	9,124	% △ 8.8	% 93.8	% -	% -	% 3.1	百万円 33,007
2期末(2021年5月14日)	円 13,281	円 0	% 30.9	13,792	% 51.2	% 95.0	% -	% -	% -	21,365
3期末(2022年5月16日)	円 17,262	円 0	% 30.0	15,201	% 10.2	% 96.2	% -	% -	% -	26,923

（注1）基準価額の騰落率は分配金込み。

（注2）MSCI AC World指数（配当込み、円換算）は、MSCI Inc.（「MSCI」）の承諾を得て、MSCI AC World指数（配当込み、米ドルベース）をもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。MSCI AC World指数（配当込み、米ドルベース）は、MSCIが開発した指数です。同指数に対する著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCIに帰属します。またMSCIは、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。本ファンドは、MSCIによって保証、推奨、または宣伝されるものではなく、MSCIは本ファンドまたは本ファンドが基づいているインデックスに関していかなる責任も負いません。免責事項全文についてはこちらをご覧ください。（<https://www.daiwa-am.co.jp/specialreport/globalmarket/notice.html>）

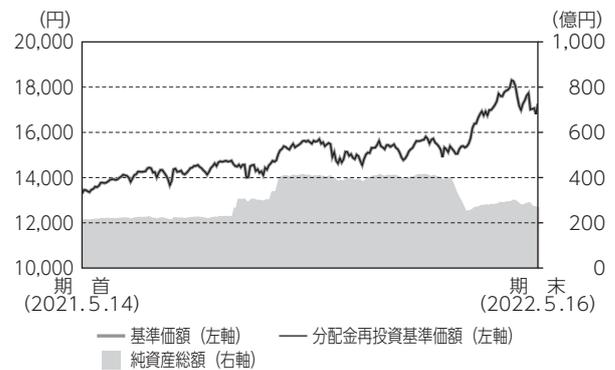
（注3）海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。

（注4）指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。



### 運用経過

#### 基準価額等の推移について



（注）分配金再投資基準価額は、当作成期首の基準価額をもとに指数化したものです。

\*分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものではありません。

\*分配金を再投資するかどうかについては、お客さまがご利用のコースにより異なります（分配金を自動的に再投資するコースがないファンドもあります）。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客さまの損益の状況を示すものではありません。

#### ■基準価額・騰落率

期首：13,281円

期末：17,262円（分配金0円）

騰落率：30.0%（分配金込み）

#### ■基準価額の主な変動要因

世界株式市況は下落した一方、円安の進展やファンドの銘柄選択などがプラス要因となり、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」および「ポートフォリオについて」をご参照ください。

年月日	基準価額		MSCI AC World指数 (配当込み、円換算)		株式組入 比率	株式先物 比率	投資信託 受益証券 組入比率	投資信託 証券 組入比率
	円	騰落率	(参考指数)	騰落率				
(期首)2021年5月14日	13,281	—	13,792	—	95.0	—	—	—
5月末	13,778	3.7	14,277	3.5	96.2	—	—	—
6月末	14,264	7.4	14,618	6.0	96.8	—	—	—
7月末	14,308	7.7	14,654	6.3	96.3	—	—	—
8月末	14,717	10.8	14,958	8.5	97.2	—	—	—
9月末	14,367	8.2	14,712	6.7	95.1	—	—	—
10月末	15,393	15.9	15,646	13.4	95.9	—	—	—
11月末	15,116	13.8	15,497	12.4	97.2	—	—	—
12月末	15,328	15.4	16,074	16.6	95.0	—	—	—
2022年1月末	15,253	14.8	15,052	9.1	96.5	—	—	—
2月末	15,327	15.4	14,947	8.4	98.5	—	—	—
3月末	16,920	27.4	16,389	18.8	96.9	—	—	—
4月末	17,264	30.0	15,673	13.6	98.3	—	—	—
(期末)2022年5月16日	17,262	30.0	15,201	10.2	96.2	—	—	—

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

### 投資環境について

(2021.5.15~2022.5.16)

#### 世界株式市況

世界株式市況は下落しました。

世界株式市況は、良好な経済指標および企業決算の発表が続いたことなどにより、当作成期首から上昇してまいりました。2021年9月末にかけては、米国の量的金融緩和の早期縮小観測などから株価は軟調でしたが、10月に入ると、米国での債務上限問題の一時棚上げや良好な企業決算の発表を受け、株価は再び上昇しました。その後も、CPI（消費者物価指数）の上昇加速を受けて早期利上げ観測が強まったことや、新型コロナウイルスの新変異株への警戒感が広がったことなどから一時的に下落する局面はあったものの、良好な経済指標の発表が相次いだことなどから、年末にかけて株価は高値圏で推移しました。2022年に入ると、FRB（米国連邦準備制度理事会）による金融引き締め懸念で金利が上昇したことや、ロシアによるウクライナ侵攻で地政学リスクが顕在化したことなどが懸念され、3月半ばにかけて株価は下落しました。3月後半には、FRBの利上げ決定で悪材料出尽くし観測が強まったことなどから株価は一時反発しましたが、4月以降はインフレ率の高止まりでFRBによる利上げ加速が懸念されたこともあり、当作成期末にかけて株価は下落しました。

#### 為替相場

米ドルの対円相場は上昇（円安）しました。

米ドル対円為替相場は、当作成期首から2021年9月ごろまではおおむねレンジ内での推移が続きましたが、その後は、米国の利上げ回数の増加観測などを受けて上昇しました。2022年に入ってからは、レンジ内での推移が続いた後、3月にFRB（米国連邦準備制度理事会）が政策金利見直しを大幅に引き上げたのに対し、日銀は指値オペを行い長期金利上昇の抑制を図るなど日米の金融政策の相違がより明確となって、円安米ドル高が大きく進行しました。4月に入ってから、米国金利が上昇したことなどから、さらに米ドルは上昇しました。

### 前作成期末における「今後の運用方針」

GQGパートナーズ・エルエルシーに運用の指図にかかる権限を委託し、運用を行ってまいります。今後も、個別銘柄のファンダメンタルズ分析に基づき、ボトムアップで質の高い成長企業に割安な価格で投資してまいります。

### ポートフォリオについて

(2021.5.15~2022.5.16)

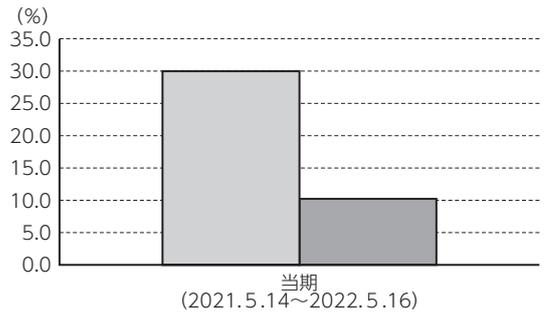
当ファンドは、GQGパートナーズ・エルエルシーに運用の指図にかかる権限を委託しております。

株式の個別銘柄で寄与度が高かった銘柄はOCCIDENTAL PETROLEUM（米国、石油探鉱・生産）やEXXON MOBIL（米国、石油探鉱・生産）、寄与度が低かった銘柄はUNICREDIT S.p.A（イタリア、銀行）やBNP PARIBAS SA（フランス、銀行）などでした。

### ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

以下のグラフは、当ファンドの基準価額と参考指数との騰落率の対比です。



■ 基準価額 ■ MSCI AC World指数 (配当込み、円換算)

(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

### 分配金について

当作成期は、運用効率等を勘案し、収益分配を見送らせていただきました。なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

### 分配原資の内訳（1万口当り）

項目	当期	
	2021年5月15日 ～2022年5月16日	
当期分配金 (税込み)	(円)	—
対基準価額比率	(%)	—
当期の収益	(円)	—
当期の収益以外	(円)	—
翌期繰越分配対象額	(円)	7,261

- (注1) 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後の有価証券売買等損益」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。  
 (注2) 円未満は切捨てており、当期の収益と当期の収益以外の合計が当期分配金（税込み）に合致しない場合があります。  
 (注3) 当期分配金の対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。

### 今後の運用方針

GQGパートナーズ・エルエルシーに運用の指図にかかる権限を委託し、運用を行ってまいります。今後も、個別銘柄のファンダメンタルズ分析に基づき、ボトムアップで質の高い成長企業に割安な価格で投資してまいります。

1万口当りの費用の明細

項目	当期 (2021.5.15~2022.5.16)		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	154円	1.019%	信託報酬＝当期中の平均基準価額×信託報酬率 当期中の平均基準価額は15,127円です。
(投信会社)	(151)	(0.995)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
(販売会社)	(1)	(0.005)	販売会社分は、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受託会社)	(3)	(0.018)	受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売買委託手数料	11	0.070	売買委託手数料＝当期中の売買委託手数料／当期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株 式)	(11)	(0.070)	
有価証券取引税	9	0.061	有価証券取引税＝当期中の有価証券取引税／当期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株 式)	(9)	(0.061)	
その他費用	6	0.042	その他費用＝当期中のその他費用／当期中の平均受益権口数
(保管費用)	(4)	(0.029)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監査費用)	(1)	(0.005)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(その他)	(1)	(0.007)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	180	1.192	

(注1) 当期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。  
 (注2) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。  
 (注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。  
 (注4) 組み入れているマザーファンドがある場合、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当該マザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）がある場合、各項目の費用は、当該投資信託証券が支払った費用を含みません。なお、当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当りの費用の明細」が取得できるものについては「組入上位ファンドの概要」に表示することとしております。

■売買および取引の状況  
株 式

(2021年5月15日から2022年5月16日まで)

	買 付		売 付		
	株 数	金 額	株 数	金 額	
外	アメリカ	百株 48,774.08 (850.59)	千アメリカ・ドル 370,475 ( )	百株 41,346.31	千アメリカ・ドル 377,605
	カナダ	百株 2,320.92 ( )	千カナダ・ドル 14,588 ( )	百株 448.7	千カナダ・ドル 5,214
	オーストラリア	百株 831.99 ( )	千オーストラリア・ドル 2,247 ( )	百株 57.86	千オーストラリア・ドル 145
	香港	百株 3,010.31 ( )	千香港ドル 33,749 ( )	百株 5,063.12	千香港ドル 56,748
	イギリス	百株 23,789.19 ( )	千イギリス・ポンド 15,653 (△191)	百株 12,491.44	千イギリス・ポンド 9,355
	スイス	百株 322.65 ( )	千スイス・フラン 7,564 ( )	百株 470.51	千スイス・フラン 6,955
	デンマーク	百株 380.33 ( )	千デンマーク・クローネ 24,258 ( )	百株 736.28	千デンマーク・クローネ 46,735
	ブラジル	百株 32,618.84 (76.01)	千ブラジル・リアル 114,300 ( )	百株 22,172.58	千ブラジル・リアル 81,016
	韓国	百株 — ( )	千韓国ウォン — ( )	百株 496.65	千韓国ウォン 4,000,957
	ユーロ (オランダ)	百株 35.46 ( )	千ユーロ 2,310 ( )	百株 74.77	千ユーロ 4,822
国	ユーロ (ルクセンブルグ)	百株 782.05 ( )	千ユーロ 2,182 ( )	百株 1,511.68	千ユーロ 4,094
	ユーロ (フランス)	百株 1,664.8 ( )	千ユーロ 8,763 ( )	百株 1,642.99	千ユーロ 9,177
	ユーロ (ドイツ)	百株 3,295.24 (292.12)	千ユーロ 7,533 ( )	百株 4,071.61	千ユーロ 12,510
	ユーロ (スペイン)	百株 12,999.25 ( )	千ユーロ 5,477 ( )	百株 24,664.1	千ユーロ 9,212
	ユーロ (イタリア)	百株 11,297.9 ( )	千ユーロ 12,379 ( )	百株 11,254.22	千ユーロ 8,991
	ユーロ (その他)	百株 1,893.8 ( )	千ユーロ 5,775 ( )	百株 1,183.06	千ユーロ 4,058
	ユーロ (ユーロ 通貨計)	百株 31,968.5 (292.12)	千ユーロ 44,423 ( )	百株 44,402.43	千ユーロ 52,867

(注1) 金額は受渡し代金。  
 (注2) ( )内は株式分割、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。  
 (注3) 金額の単位未満は切捨て。

■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

(2021年5月15日から2022年5月16日まで)

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	114,530,351千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	30,618,262千円
(c) 売買高比率 (a)／(b)	3.74

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。  
 (注2) 単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄  
株 式

(2021年5月15日から2022年5月16日まで)

銘柄	買 付			売 付		
	株 数	金 額	平均単価	株 数	金 額	平均単価
WALMART INC (アメリカ)	140,497	2,307,355	16,422	81,141	2,583,811	31,843
EXXON MOBIL CORP (アメリカ)	254,219	1,877,412	7,385	7,438	2,384,875	320,634
PROCTER & GAMBLE CO/THE (アメリカ)	92,647	1,634,811	17,645	59,153	2,135,986	36,109
J O H N S O N & JOHNSON (アメリカ)	73,496	1,451,054	19,743	52,186	1,945,732	37,284
ALPHABET INC-CL C (アメリカ)	4.36	1,376,005	315,597	61,083	1,547,736	25,338
VISA INC-CLASS A SHARES (アメリカ)	54,189	1,357,282	25,047	59,286	1,433,352	24,176
M I C R O S O F T CORP (アメリカ)	37.59	1,323,686	35,213	20,314	1,426,139	70,204
ALTRIA GROUP INC (アメリカ)	218,856	1,294,203	5,913	103,462	1,369,453	13,236
WELLS FARGO & CO (アメリカ)	180,831	1,182,999	6,542	79,856	1,353,720	16,952
EXELON CORP (アメリカ)	180,689	1,146,194	6,343	21,691	1,222,578	56,363

(注1) 金額は受渡し代金。  
 (注2) 金額の単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

当期中における利害関係人との取引はありません。

■組入資産明細表  
外国株式

銘柄	期首		期末		業種等
	株数	株数	評価額	評価額	
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
ABBOTT LABORATORIES	516.22	-	-	-	ヘルスケア
ADOBE INC	90.42	-	-	-	情報技術
DEVON ENERGY CORP	-	963.25	6,617	857,962	エネルギー
ATMOS ENERGY CORP	-	217.35	2,455	318,314	公益事業
VERIZON COMMUNICATIONS INC	-	209.88	1,011	131,102	コミュニケーション・サービス
BLACKSTONE GROUP INC/THE	351.05	-	-	-	金融
CMS ENERGY CORP	489.01	-	-	-	公益事業
MORGAN STANLEY	528.14	-	-	-	金融
COCA-COLA CO/THE	-	248.34	1,632	211,600	生活必需品
AMAZON.COM INC	16.64	-	-	-	一般消費財・サービス
EXXON MOBIL CORP	-	1,539.91	13,683	1,774,083	エネルギー
ALPHABET INC-CL C	42.95	12.17	2,835	367,685	コミュニケーション・サービス
FIRSTENERGY CORP	-	443.65	1,885	244,514	公益事業
L3HARRIS TECHNOLOGIES INC	154.29	-	-	-	資本財・サービス
HUMANA INC	93.53	-	-	-	ヘルスケア
HDFC BANK LTD-ADR	477.82	-	-	-	金融
JOHNSON & JOHNSON	-	388.48	6,870	890,730	ヘルスケア
LOCKHEED MARTIN CORP	-	136.9	5,957	772,386	資本財・サービス
ELI LILLY & CO	119.02	107.13	3,124	405,056	ヘルスケア
LAM RESEARCH CORP	33.55	-	-	-	情報技術
META PLATFORMS INC CLASS A	277.02	-	-	-	コミュニケーション・サービス
ARCELORMITTAL-NY REGISTERED	440.56	-	-	-	素材
BRITISH AMERICAN TOB-SP ADR	-	702.81	2,977	385,981	生活必需品
NEWMONT CORP	-	777.69	5,074	657,899	素材
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	422.69	948.81	9,908	1,284,627	生活必需品
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	-	1,721.5	11,031	1,430,217	エネルギー
JD.COM INC-ADR	42.38	-	-	-	一般消費財・サービス
ALTRIA GROUP INC	-	1,419.16	7,527	975,904	生活必需品
PROCTER & GAMBLE CO/THE	365.58	493.49	7,580	982,875	生活必需品
EXELON CORP	-	1,392.74	6,508	843,797	公益事業
ASTRAZENECA PLC-SPONS ADR	1,945.88	1,569.85	9,912	1,285,095	ヘルスケア
AGNICO EAGLE MINES LTD	-	411.01	2,081	269,847	素材
NUTRIEN LTD	-	209.23	2,070	268,418	素材
PETROLEO BRASILEIRO-SPON ADR	-	2,252.29	3,268	423,705	エネルギー
CHEVRON CORP	325.19	-	-	-	エネルギー
CHARTER COMMUNICATIONS INC-A	66.63	-	-	-	コミュニケーション・サービス
SCHLUMBERGER LTD	-	802.75	3,270	424,007	エネルギー
UNITEDHEALTH GROUP INC	237.83	161.39	7,833	1,015,661	ヘルスケア
UNITED STATES STEEL CORP	-	813.01	1,983	257,192	素材
VALERO ENERGY CORP	-	176.06	2,195	284,642	エネルギー
WALMART INC	-	830.48	12,295	1,594,079	生活必需品
VISA INC-CLASS A SHARES	194.32	143.35	2,855	370,275	情報技術
NVIDIA CORP	98.91	-	-	-	情報技術
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	177.16	-	-	-	情報技術
BANK OF AMERICA CORP	1,657.08	-	-	-	金融
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	-	500.08	2,928	379,675	金融
TARGET CORP	285.74	-	-	-	一般消費財・サービス
MICROSOFT CORP	346.76	131.13	3,424	443,930	情報技術
SBERBANK PJSC-SPONSORED ADR	1,649.16	-	-	-	金融
アメリカ・ドル 通貨計	11,445.53	19,723.89	150,800	19,551,273	
	28銘柄	29銘柄		<72.6%>	
(カナダ)	百株	百株	千カナダ・ドル	千円	
ENBRIDGE INC	-	1,872.22	10,589	1,063,481	エネルギー
カナダ・ドル 通貨計	-	1,872.22	10,589	1,063,481	
	-	1銘柄		< 4.0%>	
(オーストラリア)	百株	百株	千オーストラリア・ドル	千円	
NEWCREST MINING LTD	-	774.13	1,902	171,310	素材
オーストラリア・ドル 通貨計	-	774.13	1,902	171,310	
	-	1銘柄		< 0.6%>	
(香港)	百株	百株	千香港ドル	千円	
TENCENT HOLDINGS LTD	154.92	-	-	-	コミュニケーション・サービス
HSBC HOLDINGS PLC	-	345.86	1,651	27,282	金融
JD.COM INC - CL A	232.92	-	-	-	一般消費財・サービス
CHINA MERCHANTS BANK-H	2,010.83	-	-	-	金融
香港・ドル 通貨計	2,398.67	345.86	1,651	27,282	
	3銘柄	1銘柄		< 0.1%>	
(イギリス)	百株	百株	千イギリス・ポンド	千円	
GLENCORE PLC	5,931.29	11,601.95	5,352	851,431	素材
NATIONAL GRID PLC	-	1,500.67	1,830	291,228	公益事業
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	614.1	994.82	3,411	542,625	生活必需品

銘柄	期首		期末		業種等
	株数	株数	評価額	評価額	
			外貨建金額	邦貨換算金額	
HSBC HOLDINGS PLC	百株	百株	千イギリス・ポンド	千円	金融
	-	3,745.7	1,878	298,748	
イギリス・ポンド 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	6,545.39 2銘柄	17,843.14 4銘柄	12,472 1,984,033	< 7.4%>
(スイス)	百株	百株	千スイス・フラン	千円	
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	-	77.51	2,472	319,703	ヘルスケア
NESTLE SA-REG	225.37	-	-	-	生活必需品
スイス・フラン 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	225.37 1銘柄	77.51 1銘柄	2,472 319,703	< 1.2%>
(デンマーク)	百株	百株	千デンマーク・クローネ	千円	
NOVO NORDISK A/S-B	741.67	385.72	28,894	524,142	ヘルスケア
デンマーク・クローネ 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	741.67 1銘柄	385.72 1銘柄	28,894 524,142	< 1.9%>
(ブラジル)	百株	百株	千ブラジル・レアル	千円	
PETROBRAS - PETROLEO BRAS-PR	-	5,718.57	19,597	501,828	エネルギー
ITAU UNIBANCO HOLDING S-PREF	-	5,624.45	13,937	356,890	金融
VALE SA	2,526.04	1,705.29	13,268	339,771	素材
ブラジル・レアル 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	2,526.04 1銘柄	13,048.31 3銘柄	46,803 1,198,490	< 4.5%>
(韓国)	百株	百株	千韓国ウォン	千円	
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	496.65	-	-	-	情報技術
韓国ウォン 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	496.65 1銘柄	-	-	< ->
ユーロ(オランダ)	百株	百株	千ユーロ	千円	
ASML HOLDING NV	39.31	-	-	-	情報技術
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	39.31 1銘柄	-	-	< ->
ユーロ(ルクセンブルグ)	百株	百株	千ユーロ	千円	
ARCELORMITTAL	729.63	-	-	-	素材
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	729.63 1銘柄	-	-	< ->
ユーロ(フランス)	百株	百株	千ユーロ	千円	
TOTALENERGIES SE	-	603.8	3,084	416,214	エネルギー
AIR LIQUIDE SA	23.3	-	-	-	素材
SCHNEIDER ELECTRIC SE	120.09	-	-	-	資本財・サービス
BNP PARIBAS	438.6	-	-	-	金融
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	581.99 3銘柄	603.8 1銘柄	3,084 416,214	< 1.5%>
ユーロ(ドイツ)	百株	百株	千ユーロ	千円	
VOLKSWAGEN AG-PREF	156.31	-	-	-	一般消費財・サービス
MERCEDES-BENZ GROUP N AG	327.94	-	-	-	一般消費財・サービス
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	484.25 2銘柄	-	-	< ->
ユーロ(スペイン)	百株	百株	千ユーロ	千円	
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	5,596.85	-	-	-	金融
BANCO SANTANDER SA	6,068	-	-	-	金融
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	11,664.85 2銘柄	-	-	< ->
ユーロ(イタリア)	百株	百株	千ユーロ	千円	
ENI SPA	-	2,151.25	2,934	395,984	エネルギー
ENEL SPA	2,107.57	-	-	-	公益事業
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	2,107.57 1銘柄	2,151.25 1銘柄	2,934 395,984	< 1.5%>
ユーロ(その他)	百株	百株	千ユーロ	千円	
SHELL PLC	-	710.74	1,921	259,352	エネルギー
国小計	株数、金額 銘柄数<比率>	- 1銘柄	710.74 1銘柄	1,921 259,352	< 1.0%>
ユーロ 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	15,607.6 10銘柄	3,465.79 3銘柄	7,940 1,071,551	< 4.0%>
ファンド合計	株数、金額 銘柄数<比率>	39,986.92 47銘柄	57,536.57 44銘柄	- 25,911,268	<96.2%>

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。  
(注2) < >内は純資産総額に対する評価額の比率。  
(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

ダイワ／GQGグローバル・エクイティ（FOFs用）（適格機関投資家専用）

■投資信託財産の構成

2022年5月16日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	25,911,268	92.8
コール・ローン等、その他	2,014,567	7.2
投資信託財産総額	27,925,835	100.0

- (注1) 評価額の単位未満は切捨て。  
 (注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、5月16日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=129.65円、1カナダ・ドル=100.43円、1オーストラリア・ドル=90.03円、1香港ドル=16.52円、1イギリス・ポンド=159.07円、1スイス・フラン=129.30円、1デンマーク・クローネ=18.14円、1ブラジル・リアル=25.606円、1ユーロ=134.95円です。  
 (注3) 当期末における外貨建純資産（27,424,644千円）の投資信託財産総額（27,925,835千円）に対する比率は、98.2%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2022年5月16日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	28,724,578,985円
コール・ローン等	1,210,429,704
株式(評価額)	25,911,268,499
未収入金	1,460,862,523
未収配当金	142,018,259
(B) 負債	1,801,327,797
未払金	809,354,993
未払解約金	809,999,997
未払信託報酬	180,984,162
その他未払費用	988,645
(C) 純資産総額(A - B)	26,923,251,188
元本	15,597,151,057
次期繰越損益金	11,326,100,131
(D) 受益権総口数	15,597,151,057口
1万口当り基準価額(C / D)	17,262円

- \* 期首における元本額は16,087,420,999円、当作成期間中における追加設定元本額は11,944,791,459円、同解約元本額は12,435,061,401円です。  
 \* 当期末の計算口数当りの純資産額は17,262円です。

■損益の状況

当期 自2021年5月15日 至2022年5月16日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	705,726,227円
受取配当金	705,785,288
受取利息	57,972
その他収益金	16
支払利息	△ 117,049
(B) 有価証券売買損益	4,861,553,001
売買益	10,716,480,354
売買損	△ 5,854,927,353
(C) 信託報酬等	△ 333,163,090
(D) 当期損益金(A + B + C)	5,234,116,138
(E) 前期繰越損益金	2,535,619,939
(F) 追加信託差損益金	3,556,364,054
(配当等相当額)	( 2,135,602,486)
(売買損益相当額)	( 1,420,761,568)
(G) 合計(D + E + F)	11,326,100,131
次期繰越損益金(G)	11,326,100,131
追加信託差損益金	3,556,364,054
(配当等相当額)	( 2,135,602,486)
(売買損益相当額)	( 1,420,761,568)
分配準備積立金	7,769,736,077

- (注1) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しております。  
 (注2) 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。  
 (注3) 収益分配金の計算過程は下記「収益分配金の計算過程（総額）」をご参照ください。  
 (注4) 投資信託財産の運用の指図に係る権限の全部または一部を委託するために要する費用：201,013,754円（未監査）

■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	663,481,147円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	4,570,634,991
(c) 収益調整金	3,556,364,054
(d) 分配準備積立金	2,535,619,939
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	11,326,100,131
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	11,326,100,131
(h) 受益権総口数	15,597,151,057口

ニッセイ／サンダース・グローバルバリュー株式ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)

「ダイワファンドラップ 外国株式セレクト」および「ダイワファンドラップ 外国株式セレクト エマージングプラス」の主要投資対象である「ニッセイ／サンダース・グローバルバリュー株式ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)」は、2022年6月15日現在、第1期の決算を迎えておりませんので、「ニッセイ／サンダース・グローバルバリュー株式ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)」の主要投資対象である「ニッセイ／サンダース・グローバルバリュー株式 マザーファンド」の2022年6月15日現在における組入明細表を掲載いたしました。

ニッセイ／サンダース・グローバルバリュー株式 マザーファンドにおける組入資産の明細 (2022年6月15日現在)

(1) 外国株式

銘柄	2022年6月15日		業種等
	株数	評価額	
(カナダ)	百株	千円	
SUNCOR ENERGY INC	956	508,037	エネルギー
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	4,875 508,037 1 <2.5%>	
(スイス)	百株	千円	
NESTLE SA	268	393,016	食品・飲料・タバコ
NOVARTIS AG	406	442,459	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ROCHE HOLDING AG	141	582,863	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	10,505 1,418,339 3 <7.0%>	
(イギリス)	百株	千円	
NATWEST GROUP PLC	3,776	836	銀行
UNILEVER PLC	682	2,461	家庭用品・パーソナル用品
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	3,297 534,917 2 <2.6%>	
(香港)	百株	千円	
CHINA CONSTRUCTION BANK-H	11,640	6,448	銀行
IND & COMM BK OF CHINA-H	10,030	4,533	銀行
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	10,982 188,892 2 <0.9%>	
(シンガポール)	百株	千円	
DBS GROUP HOLDINGS LTD	483	1,440	銀行
UNITED OVERSEAS BANK LTD	797	2,159	銀行
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	3,599 348,959 2 <1.7%>	
(タイ)	百株	千円	
KASIKORN BANK PCL-FOREIGN	2,469	36,417	銀行
SCB X PCL-FOREIGN	2,928	31,476	銀行
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	67,893 261,390 2 <1.3%>	
(アメリカ)	百株	千円	
ALPHABET INC-CL C	38	8,296	メディア・娯楽
ANTHEM INC	105	4,866	ヘルスケア機器・サービス
APPLE INC	423	5,615	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
BOOKING HOLDINGS INC	4	878	消費者サービス
CIGNA CORP	207	5,105	ヘルスケア機器・サービス
CITIGROUP INC	493	2,265	銀行
DR HORTON INC	101	663	耐久消費財・アパレル
HALLIBURTON CO	608	2,229	エネルギー
HCA HEALTHCARE INC	237	4,260	ヘルスケア機器・サービス
JOHNSON & JOHNSON	79	1,337	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
JPMORGAN CHASE & CO	234	2,669	銀行
LENNAR CORP-CL A	66	456	耐久消費財・アパレル
MEDTRONIC PLC	301	2,665	ヘルスケア機器・サービス
META PLATFORMS INC-A	275	4,507	メディア・娯楽
MICRON TECHNOLOGY INC	913	5,359	半導体・半導体製造装置
MICROSOFT CORP	273	6,696	ソフトウェア・サービス
NORTHROP GRUMMAN CORP	98	4,490	資本財
PEPSICO INC	173	2,710	食品・飲料・タバコ
PROCTER & GAMBLE CO	248	3,320	家庭用品・パーソナル用品
SAMSUNG ELECTRONICS-GDR 144A	59	7,021	半導体・半導体製造装置
SEAGATE TECHNOLOGY	250	1,890	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	918	8,004	半導体・半導体製造装置
UNITEDHEALTH GROUP INC	178	8,260	ヘルスケア機器・サービス
WELLS FARGO & CO	637	2,384	銀行
WESTERN DIGITAL CORP	222	1,093	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	97,049 13,102,589 25 <64.7%>	
(ユーロ/ドイツ)	百株	千円	
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	589	4,571	自動車・自動車部品
MERCEDES-BENZ GROUP AG	978	6,091	自動車・自動車部品
DAIMLER TRUCK HOLDING AG	874	2,391	資本財
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	13,054 1,838,067 3 <9.1%>	

銘柄	2022年6月15日		業種等
	株数	評価額	
(ユーロ/オランダ)	百株	千円	
HEINEKEN NV	256	2,278	食品・飲料・タバコ
ING GROEP NV-CVA	2,825	2,718	銀行
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	4,997 703,602 2 <3.5%>	
(ユーロ/フランス)	百株	千円	
BNP PARIBAS	692	3,275	銀行
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	692 3,275 1 <2.3%>	
ユーロ計	株数・金額 銘柄数<比率>	6,214 21,327 6 <14.8%>	
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	47,938 19,365,999 43 <95.6%>	

- (注1) 邦貨換算金額は、2022年6月15日の時価を国内の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。
- (注2) 邦貨換算金額の<>内は、2022年6月15日の純資産総額に対する株式評価額の比率です。
- (注3) 株数および評価額の単位未満は切り捨てています。ただし、株数および評価額が単位未満の場合は、小数で記載しています。
- (注4) 業種はGICS分類(産業グループ)によるものです。なお、GICSに関する知的財産所有権はS&PおよびMSCI Inc.に帰属します。

(2) 外国投資信託証券

銘柄	2022年6月15日		
	口数	評価額	外貨建金額 邦貨換算金額
(アメリカ)	千口	千米ドル	千円
SPDR S&P 500 ETF TRUST	9	3,630	490,123
小計	口数・金額 銘柄数<比率>	9 3,630 1	490,123 <2.4%>

- (注1) 邦貨換算金額は、2022年6月15日の時価を国内の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。
- (注2) 邦貨換算金額の<>内は、2022年6月15日の純資産総額に対する投資信託証券評価額の比率です。
- (注3) 口数および評価額の単位未満は切り捨てています。ただし、口数および評価額が単位未満の場合は、小数で記載しています。

グローバル厳選株式ファンド（F o F s用）（適格機関投資家専用）

「ダイワファンドラップ 外国株式セレクト」および「ダイワファンドラップ 外国株式セレクト エマージングプラス」の主要投資対象である「グローバル厳選株式ファンド（F o F s用）（適格機関投資家専用）」は、2022年6月15日現在、第1期の決算を迎えておりませんので、「グローバル厳選株式ファンド（F o F s用）（適格機関投資家専用）」の主要投資対象である「RMグローバル厳選株式マザーファンド」の2022年6月15日現在における組入明細表を掲載いたしました。

RMグローバル厳選株式マザーファンドにおける組入資産の明細（2022年6月15日現在）

(1) 国内株式

銘柄	株数	2022年6月15日	
		株数	評価額
医薬品(38.6%)		千株	千円
塩野義製薬	41.1		266,862
ペプチドリーム	173.7		228,936
電気機器(40.8%)			
日本電産	32.6		268,721
キーエンス	5.5		254,375
サービス業(20.6%)			
エムスリー	74.2		264,597
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	327 5	1,283,492 <15.4%>

(注) 銘柄欄の( )内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。

(注) 評価額欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注) 評価額の単位未満は切り捨て。

(2) 外国株式

銘柄	株数	2022年6月15日		業種
		評価額		
		外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ・・・ニューヨーク市場)	百株	千米ドル	千円	
DANAHER CORP	82	2,010	271,488	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WALT DISNEY CO/THE	198	1,871	252,708	メディア・娯楽
ECOLAB INC	133	2,006	270,882	素材
AMPHENOL CORP-CL A	308	2,023	273,219	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
GARTNER INC	83	1,956	264,155	ソフトウェア・サービス
NIKE INC-CL B	184	2,038	275,228	耐久消費財・アパレル
VISA INC-CLASS A SHARES	103	1,995	269,475	ソフトウェア・サービス
VMWARE INC-CLASS A	170	2,064	278,744	ソフトウェア・サービス
(アメリカ・・・米国店頭市場)				
ABIOMED INC	82	1,905	257,291	ヘルスケア機器・サービス
ADOBE INC	52	1,948	263,038	ソフトウェア・サービス
ALIGN TECHNOLOGY INC	78	1,876	253,352	ヘルスケア機器・サービス
ANSYS INC	84	1,931	260,722	ソフトウェア・サービス
AMAZON.COM INC	182	1,862	251,394	小売
INTUITIVE SURGICAL INC	96	1,837	248,019	ヘルスケア機器・サービス
NVIDIA CORP	117	1,855	250,575	半導体・半導体製造装置
SVB FINANCIAL GROUP	44	1,820	245,748	銀行
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	2,003 16	31,005 -	4,186,043 <50.3%>
(ユーロ・・・ドイツ)		千ユーロ		
RATIONAL AG	33	1,947	274,190	資本財
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	33 1	1,947 -	274,190 <3.3%>
(ユーロ・・・フランス)				
DASSAULT SYSTEMES SE	520	1,742	245,307	ソフトウェア・サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	520 1	1,742 -	245,307 <2.9%>
(ユーロ・・・オランダ)				
ASML HOLDING NV	37	1,782	250,916	半導体・半導体製造装置
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	37 1	1,782 -	250,916 <3.0%>
ユーロ計	株数・金額 銘柄数<比率>	591 3	5,471 -	770,414 <9.3%>
(デンマーク・・・コペンハーゲン市場)		千デンマーククローネ		
CHR HANSEN HOLDING A/S	291	13,888	262,903	素材
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	291 1	13,888 -	262,903 <3.2%>

グローバル厳選株式ファンド（F o F s 用）（適格機関投資家専用）

銘柄	株数	2022年6月15日		業種
		評価額		
		外貨建金額	邦貨換算金額	
(オーストラリア・・・オーストラリア市場) WISETECH GLOBAL LTD	百株 725	千オーストラリアドル 2,657	千円 247,437	ソフトウェア・サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	725 1	2,657 -	247,437 <3.0%>
(香港・・・香港市場) SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP	1,583	千香港ドル 15,529	267,102	耐久消費財・アパレル
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,583 1	15,529 -	267,102 <3.2%>
(台湾・・・台湾市場) TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC KING SLIDE WORKS CO LTD CUB ELECPARTS INC VOLTRONIC POWER TECHNOLOGY	1,136 1,422 4,254 428	千新台湾ドル 58,276 61,714 60,195 61,525	265,095 280,734 273,824 279,873	半導体・半導体製造装置 テクノロジー・ハードウェアおよび機器 自動車・自動車部品 資本財
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	7,240 4	241,713 -	1,099,528 <13.2%>
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	12,436 26	-	6,833,430 <82.1%>

(注) 邦貨換算金額は、2022年6月15日の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。  
(注) 邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。  
(注) 株数・評価額の単位未満は切り捨て。

## バリューパートナーズ高配当株式ファンド

「ダイワファンドラップ 外国株式セレクト」および「ダイワファンドラップ 外国株式セレクト エマージングプラス」はバリューパートナーズ高配当株式ファンド（香港籍、米ドル建）に投資しております。以下の内容は、直近で入手可能なFinancial Statementsから抜粋し、編集および一部翻訳したものです。

## 貸借対照表

2021年12月31日現在

	US\$
<b>資産</b>	
金融資産（損益通算後の評価額）	1,800,014,084
資産売却に係る未収金	3,038,686
設定に係る未収金	3,682,704
未収配当金、未収利息、その他の未収金	3,102,902
証拠金	2,796
預貯金残高	39,038,920
	<hr/>
<b>資産合計</b>	<b>1,848,880,092</b>
<b>負債</b>	
金融負債（損益通算後の評価額）	4,483
資産買付けに係る未払金	805,442
未払償還金	3,070,747
未払運用会社報酬	1,924,225
未払実績報酬	11,395,867
未払分配金	3,922,318
当座貸越	-
経過利息およびその他未払金	270,415
	<hr/>
<b>負債（受益者に帰属する純資産を除く）</b>	<b>21,393,497</b>
<b>受益者に帰属する純資産</b>	<b>1,827,486,595</b>

## 損益計算書

2021年12月31日に終了する年度

	US\$
<b>収益</b>	
配当金	70,118,329
銀行預金利息	10,958
投資による純実現利益	264,548,160
投資による評価損益の増減	(216,469,439)
純外国為替差損益	(1,839,752)
その他収益	6,675
	<hr/>
	<b>116,374,931</b>
<b>費用</b>	
運用会社報酬	(24,068,556)
運用成功報酬	(11,395,867)
取引費用	(7,851,462)
受託会社報酬	(2,558,033)
支払利息	(358,788)
保管会社報酬および銀行手数料	(391,470)
弁護士費用および専門家報酬	(81,680)
監査報酬	(37,200)
借株配当金	-
その他の営業費用	(1,123,253)
	<hr/>
	<b>(47,866,309)</b>
<b>税引前損益</b>	<b>68,508,622</b>
配当その他投資収益に係る源泉税	(5,922,003)
	<hr/>
<b>税引後分配金支払い前損益</b>	<b>62,586,619</b>
<b>受益者への分配金</b>	<b>(38,861,387)</b>
	<hr/>
<b>受益者に帰属する純資産の運用による増減（分配金支払後）</b>	<b>23,725,232</b>

組入明細

銘柄名	保有数	評価額 (US \$)	配分 (%)	銘柄名	保有数	評価額 (US \$)	配分 (%)
<b>上場株式</b>				<b>韓国</b>			
<b>中国</b>				Amorepacific Corp	42,100	5,910,337	0.32
Industrial Bank Co Ltd A Shares (SHHK)	9,069,677	27,161,384	1.49	Amorepacific Corp - Preference Shares	86,237	5,306,625	0.29
Longshine Technology Group Co Ltd A Shares (SZHK)	1,676,094	9,762,144	0.53	DL E&C Co Ltd	166,761	16,682,269	0.91
Zhejiang Dahua Technology Co Ltd A Shares (SZHK)	8,303,365	30,665,169	1.68	Handsome Co Ltd	238,059	7,124,400	0.39
		<u>67,588,697</u>	<u>3.70</u>	Hansol Chemical Co Ltd	125,657	32,270,936	1.77
<b>香港 - H株</b>				KB Financial Group Inc	470,701	21,763,136	1.19
China Construction Bank Corp H Shares	120,864,000	83,712,103	4.58	Korea Investment Holdings Co Ltd	228,723	15,516,617	0.85
China Life Insurance Co Ltd H Shares	17,378,000	28,797,835	1.58	NAVER Corp	31,319	9,965,233	0.55
China Merchants Bank Co Ltd H Shares	4,295,000	33,356,068	1.82	Samsung Electronics Co Ltd - Preference Shares	1,563,187	93,563,099	5.12
China Pacific Insurance (Group) Co Ltd H Shares	2,688,200	7,292,383	0.40	Samsung Engineering Co Ltd	477,092	9,184,410	0.50
China Railway Construction Corp Ltd H Shares	53,408,000	34,936,068	1.91	SK Hynix Inc	34,915	3,845,006	0.21
China Railway Group Ltd H Shares	72,862,000	38,503,112	2.11	Soulbrain Co Ltd	23,895	5,594,302	0.31
China Telecom Corp Ltd H Shares	233,784,000	77,962,483	4.27	Tokai Carbon Korea Co Ltd	96,637	12,063,784	0.66
Guangzhou Automobile Group Co Ltd H Shares	25,270,000	24,924,653	1.36			<u>238,790,154</u>	<u>13.07</u>
Jiangsu Expressway Co Ltd H Shares	24,338,000	24,941,881	1.36	<b>台湾</b>			
Jinke Smart Services Group Co Ltd H Shares	4,278,100	18,628,944	1.02	Alchip Technologies Ltd	599,000	22,087,340	1.21
PICC Property & Casualty Co Ltd H Shares	10,856,000	8,869,656	0.48	Elan Microelectronics Corp	1,916,000	11,774,998	0.64
Qingdao Port International Co Ltd H Shares	29,246,000	16,204,952	0.89	Inventec Corp	13,814,000	12,459,667	0.68
Sinopharm Group Co Ltd H Shares	16,443,600	35,770,111	1.96	MediaTek Inc	1,313,000	56,484,347	3.09
ZTE Corp H Shares	9,654,400	26,437,519	1.45	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	4,444,000	98,801,967	5.41
		<u>460,337,768</u>	<u>25.19</u>			<u>201,608,319</u>	<u>11.03</u>
<b>香港 - レッドチップス</b>				<b>非上場証券</b>			
China Overseas Land & Investment Ltd	17,919,000	42,427,066	2.32	<b>香港</b>			
China Resources Land Ltd	11,414,000	48,018,572	2.63	Real Gold Mining Ltd	4,283,500	-	-
China State Construction International Holdings Ltd	39,911,000	49,603,682	2.71	<b>非上場ファンド</b>			
China Unicom (Hong Kong) Ltd	50,454,000	25,238,163	1.38	Malabar India Fund Ltd Class 1 Shrs*	22,622	90,653,395	4.96
CNOOC Ltd	26,558,000	27,353,219	1.50	Malabar Select Fund Class 1 - Standard Class*	35,775	63,948,302	3.50
COSCO SHIPPING Ports Ltd	11,640,000	10,107,394	0.55			<u>154,601,697</u>	<u>8.46</u>
Far East Horizon Ltd	38,462,000	34,137,797	1.87	<b>通貨先渡契約</b>			
Guangdong Investment Ltd	26,062,000	33,126,757	1.81			<u>1,783,054</u>	<u>0.10</u>
Lenovo Group Ltd	17,546,000	20,164,324	1.10	<b>金融資産合計 (損益通算後の評価額)</b>			
Yuexiu Transport Infrastructure Ltd	47,688,000	28,258,468	1.55			<u>1,800,014,084</u>	<u>98.50</u>
		<u>318,435,442</u>	<u>17.42</u>	<b>通貨先渡契約</b>			
<b>香港 - その他</b>						<u>(4,483)</u>	<u>(0.00)</u>
Alibaba Group Holding Ltd	864,700	13,186,965	0.72	<b>金融負債合計 (損益通算後の評価額)</b>			
AsialInfo Technologies Ltd	15,737,200	25,675,098	1.40			<u>(4,483)</u>	<u>(0.00)</u>
Cathay Media and Education Group Inc	2,646,000	678,762	0.04	<b>純投資合計</b>			
China Yongda Automobiles Services Holdings Ltd	21,821,500	29,220,163	1.60			<u>1,800,009,601</u>	<u>98.50</u>
China Yuhua Education Corp Ltd	74,366,000	26,611,917	1.46	<b>純投資合計 (取引費用を含めて)</b>			
Chinasoft International Ltd	8,604,000	11,212,221	0.61			<u>1,713,171,475</u>	
CIFI Holdings (Group) Co Ltd	34,568,135	20,794,397	1.14	* 香港非上場ファンド			
CSI Properties Ltd	330,790,000	8,782,542	0.48				
Far East Consortium International Ltd	56,362,162	20,530,689	1.12				
Haitian International Holdings Ltd	4,030,000	11,190,783	0.61				
HKBN Ltd	32,614,500	40,033,190	2.19				
Johnson Electric Holdings Ltd	11,346,250	24,041,409	1.32				
KWG Group Holdings Ltd	10,844,000	7,093,445	0.39				
KWG Living Group Holdings Ltd	60,358,000	24,773,214	1.36				
Tencent Holdings Ltd	308,600	18,080,879	0.99				
Times China Holdings Ltd	5,828,000	2,818,113	0.15				
TK Group (Holdings) Ltd	32,980,000	10,575,190	0.58				
		<u>295,298,977</u>	<u>16.16</u>				
<b>インドネシア</b>							
Avia Avian Tbk PT	117,616,700	7,633,426	0.42				
Bekasi Fajar Industrial Estate Tbk PT	540,819,000	4,249,900	0.23				
Link Net Tbk PT	19,518,200	5,477,830	0.30				
Telkom Indonesia Persero Tbk PT	22,124,600	6,271,415	0.34				
		<u>23,632,571</u>	<u>1.29</u>				
<b>シンガポール</b>							
Capitaland Investment Ltd/Singapore	7,398,600	18,689,700	1.02				
DBS Group Holdings Ltd	412,200	9,972,925	0.55				
Digital Core REIT Management Pte Ltd	7,995,500	9,274,780	0.51				
		<u>37,937,405</u>	<u>2.08</u>				

グローバル・フォーカス・グロース・エクイティ・ファンド

「ダイワファンドラップ 外国株式セレクト」および「ダイワファンドラップ 外国株式セレクト エマージングプラス」はルクセンブルグ籍の外国証券投資法人「ティー・ロウ・プライス・ファンズ・S I C A V」が発行する「グローバル・フォーカス・グロース・エクイティ・ファンド」のクラスI投資証券（円建）に投資しております。以下の内容は、直近で入手可能なFinancial Statementsから抜粋し、大和アセットマネジメントが編集および一部翻訳したものです。

貸借対照表  
2021年12月31日

	USD
<b>資産</b>	
投資証券の簿価	4,541,897,095
評価損益	708,492,259
投資証券の評価額	5,250,389,354
当座預金およびブローカーへの預託金	41,373,557
未収設定金	10,240,392
外国為替先渡取引評価益	76,045
未収投資資産売却代金	4,180,723
未収配当金	1,000,110
未収税還付	229,862
未収返却報酬	1,776
その他資産	4,795
<b>資産合計</b>	<b>5,307,496,614</b>
<b>負債</b>	
未払償還金	12,851,156
外国為替先渡取引評価損	25,359
未払運用会社報酬	7,843,836
購入済投資資産未払金	852,309
未払年次税	196,378
未払管理会社報酬	429,022
未払名義書換代理人報酬	149,056
未払預託費用	263,807
未払販売手数料	18,120
未払監査報酬	10,201
外国税	2,229,562
その他負債	209,301
<b>負債合計</b>	<b>25,078,107</b>
<b>純資産</b>	<b>5,282,418,507</b>

損益計算書  
2021年12月31日に終了した年度

	USD
<b>収益</b>	
配当収益（源泉徴収税控除後）	25,614,980
利息	514
<b>収益合計</b>	<b>25,615,494</b>
<b>費用</b>	
運用会社報酬	43,812,739
年次税	933,344
管理会社報酬	662,637
預託費用	839,855
名義書換代理人報酬	224,937
販売手数料	178,028
専門家報酬	43,970
支払利息	14,245
監査報酬	6,848
その他費用	180,552
返却報酬	(16,353)
<b>費用合計</b>	<b>46,880,802</b>
<b>純投資損益</b>	<b>(21,265,308)</b>
<b>純実現利益（損失）：</b>	
投資	761,797,682
外国為替先渡取引	(2,557,285)
外国為替取引	(854,848)
<b>純実現利益（損失）</b>	<b>758,385,549</b>
<b>評価損（益）の純変動：</b>	
投資	(300,113,391)
外国為替先渡取引	(814,955)
外国為替取引	4,136,753
<b>評価益（損）の純変動</b>	<b>(296,791,593)</b>
<b>運用による純資産の純増（減）</b>	<b>440,328,648</b>

投資明細表

投資資産	通貨	株数	評価額 (USD)	純資産比 (%)
上場されている譲渡可能な有価証券および短期金融商品				
<b>株式</b>				
<b>ブラジル</b>				
Magazine Luiza SA	BRL	20,132,932	26,044,257	0.49
			<b>26,044,257</b>	<b>0.49</b>
<b>カナダ</b>				
Shopify, Inc. 'A'	USD	38,082	53,185,702	1.01
			<b>53,185,702</b>	<b>1.01</b>
<b>中国</b>				
Huazhu Group Ltd., ADR	USD	1,982,806	74,454,365	1.41
I-Mab, ADR	USD	603,495	29,420,381	0.56
Kanzhun Ltd., ADR	USD	995,618	36,160,846	0.69
Meituan Dianping, Reg. S 'B'	HKD	2,811,000	82,353,070	1.56
Shanghai MicroPort MedBot Group Co. Ltd.	HKD	562,500	4,223,114	0.08
Tencent Holdings Ltd.	HKD	2,008,100	117,874,613	2.23
Trip.com Group Ltd., ADR	USD	1,109,321	27,666,466	0.52
			<b>372,152,855</b>	<b>7.05</b>
<b>デンマーク</b>				
Ascendis Pharma A/S, ADR	USD	188,851	25,825,374	0.49
			<b>25,825,374</b>	<b>0.49</b>
<b>フランス</b>				
Airbus SE	EUR	1,394,980	177,802,663	3.37
			<b>177,802,663</b>	<b>3.37</b>
<b>ドイツ</b>				
Infineon Technologies AG	EUR	1,002,125	45,964,105	0.87
Sartorius AG Preference	EUR	100,085	67,748,355	1.28
			<b>113,712,460</b>	<b>2.15</b>
<b>インド</b>				
Axis Bank Ltd.	INR	8,502,985	77,421,923	1.46
HDFC Bank Ltd.	INR	3,587,943	71,221,249	1.35
			<b>148,643,172</b>	<b>2.81</b>
<b>イタリア</b>				
Ferrari NV	USD	349,089	90,428,015	1.71
PRADA SpA	HKD	7,674,000	49,165,288	0.93
			<b>139,593,303</b>	<b>2.64</b>
<b>日本</b>				
Daiichi Sankyo Co. Ltd.	JPY	1,619,900	41,179,438	0.78
Fancl Corp.	JPY	1,750,000	52,127,099	0.99
Harmonic Drive Systems, Inc.	JPY	818,300	34,508,337	0.65
Recruit Holdings Co. Ltd.	JPY	1,260,800	76,393,173	1.44
Sony Corp.	JPY	541,400	68,065,739	1.29
			<b>272,273,786</b>	<b>5.15</b>
<b>オランダ</b>				
Adyen NV, Reg. S	EUR	8,971	23,523,032	0.44
ASML Holding NV	EUR	115,678	92,735,157	1.76
			<b>116,258,189</b>	<b>2.20</b>
<b>スペイン</b>				
Amadeus IT Group SA 'A'	EUR	1,219,723	81,426,846	1.54
			<b>81,426,846</b>	<b>1.54</b>
<b>スウェーデン</b>				
Svenska Cellulosa AB SCA 'B'	SEK	3,257,744	57,588,439	1.09
			<b>57,588,439</b>	<b>1.09</b>
<b>台湾</b>				
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	5,023,000	111,449,429	2.11
			<b>111,449,429</b>	<b>2.11</b>
<b>英国</b>				
Ashtead Group plc	GBP	1,671,463	134,228,723	2.54
Derwent London plc, REIT	GBP	1,771,835	81,776,784	1.55
Experian plc	GBP	1,788,940	87,812,766	1.66
London Stock Exchange Group plc	GBP	1,473,749	138,029,782	2.62
Trainline plc, Reg. S	GBP	8,158,688	30,763,842	0.58
			<b>472,611,897</b>	<b>8.95</b>
<b>米国</b>				
Advanced Micro Devices, Inc.	USD	510,696	74,913,996	1.42
Alphabet, Inc. 'A'	USD	54,211	157,898,753	2.99
Amazon.com, Inc.	USD	78,501	264,393,723	5.01
Apple, Inc.	USD	817,300	145,381,324	2.75
Atlassian Corp. plc 'A'	USD	49,820	19,179,205	0.36
Aurora Innovation, Inc.	USD	178,300	1,998,743	0.04
AvalonBay Communities, Inc., REIT	USD	211,991	53,515,008	1.01
Bill.com Holdings, Inc.	USD	100,806	25,194,443	0.48
Block, Inc. 'A'	USD	319,552	52,406,528	0.99
Bright Horizons Family Solutions, Inc.	USD	204,845	25,722,387	0.49
Charles Schwab Corp. (The)	USD	2,968,202	250,278,793	4.74
Copart, Inc.	USD	338,695	51,254,714	0.97
Datadog, Inc. 'A'	USD	72,913	13,069,655	0.25
DoorDash, Inc. 'A'	USD	231,362	35,252,628	0.67
Eli Lilly & Co.	USD	386,600	107,490,264	2.03

グローバル・フォーカス・グロース・エクイティ・ファンド

投資資産	通貨	株数	評価額 (USD)	純資産比 (%)
Equity Residential, REIT	USD	595,000	53,758,250	1.02
Estee Lauder Cos., Inc. (The) 'A'	USD	248,047	91,353,230	1.73
Exact Sciences Corp.	USD	647,868	51,427,762	0.97
Expedia Group, Inc.	USD	582,374	105,846,474	2.00
Freshpet, Inc.	USD	356,115	34,058,839	0.64
General Electric Co.	USD	1,794,020	169,427,249	3.21
HashiCorp, Inc. 'A'	USD	28,347	2,602,255	0.05
HubSpot, Inc.	USD	49,335	32,686,904	0.62
Intuitive Surgical, Inc.	USD	94,420	34,415,146	0.65
Kodiak Sciences, Inc.	USD	125,975	11,223,113	0.21
Liberty Media Corp-Liberty Formula One 'C'	USD	699,528	44,007,306	0.83
Mastercard, Inc. 'A'	USD	264,972	95,824,474	1.81
Meta Platforms, Inc. 'A'	USD	186,452	63,662,171	1.21
Microsoft Corp.	USD	429,215	144,808,557	2.74
MongoDB, Inc.	USD	11,300	6,034,087	0.11
Netflix, Inc.	USD	158,000	96,103,500	1.82
Nextdoor Holdings, Inc.	USD	285,586	2,407,490	0.05
NIKE, Inc. 'B'	USD	282,900	47,182,062	0.89
Olaplex Holdings, Inc.	USD	516,942	15,384,194	0.29
Rivian Automotive, Inc. 'A'	USD	74,868	7,898,574	0.15
ROBLOX Corp. 'A'	USD	246,600	25,385,004	0.48
ServiceNow, Inc.	USD	18,904	12,383,254	0.23
Signature Bank	USD	307,544	99,070,686	1.88
Snap, Inc. 'A'	USD	226,091	10,881,760	0.21
Snowflake, Inc. 'A'	USD	21,596	7,396,630	0.14
Tesla, Inc.	USD	46,400	49,694,400	0.94
T-Mobile US, Inc.	USD	1,246,896	144,951,660	2.74
UiPath, Inc. 'A'	USD	163,000	7,233,940	0.14
Ultragenyx Pharmaceutical, Inc.	USD	227,111	19,379,382	0.37
UnitedHealth Group, Inc.	USD	385,538	194,430,669	3.68
Walt Disney Co. (The)	USD	87,277	13,578,556	0.26
Western Alliance Bancorp	USD	893,441	96,598,841	1.83
Zoom Video Communications, Inc. 'A'	USD	67,262	12,774,399	0.24
			<b>3,081,820,982</b>	<b>58.34</b>
株式合計			<b>5,250,389,354</b>	<b>99.39</b>
上場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			<b>5,250,389,354</b>	<b>99.39</b>
投資合計			<b>5,250,389,354</b>	<b>99.39</b>
現金			<b>41,373,557</b>	<b>0.78</b>
その他資産 (負債)			<b>(9,344,404)</b>	<b>(0.17)</b>
純資産			<b>5,282,418,507</b>	<b>100.00</b>

外国為替先渡取引

買い通貨	買い取引額	売り通貨	売り取引額	決済日	取引相手	評価益(損) USD	純資産比 (%)
EUR	35,020	USD	39,687	2022/1/4	J.P. Morgan	39	-
EUR	7,973,468	USD	9,020,369	2022/1/31	Bank of America	29,635	-
EUR	7,176,121	USD	8,121,848	2022/1/31	Barclays	23,156	-
EUR	7,176,121	USD	8,139,480	2022/1/31	BNP Paribas	5,524	-
EUR	746,000	USD	843,967	2022/1/31	HSBC	2,754	-
EUR	1,068,385	USD	1,211,007	2022/1/31	J.P. Morgan	1,626	-
EUR	9,568,162	USD	10,846,707	2022/1/31	UBS	13,297	-
GBP	1,045	USD	1,409	2022/1/4	J.P. Morgan	3	-
USD	17,016	EUR	14,990	2022/1/3	J.P. Morgan	11	-
USD	513	EUR	452	2022/1/31	J.P. Morgan	-	-
外国為替先渡取引に係る評価益合計						<b>76,045</b>	-
EUR	205,630	USD	233,418	2022/1/3	J.P. Morgan	(156)	-
EUR	218,863	USD	249,070	2022/1/31	J.P. Morgan	(657)	-
HKD	28,260	USD	3,625	2022/1/3	J.P. Morgan	(1)	-
USD	4,488	EUR	3,957	2022/1/3	J.P. Morgan	(1)	-
USD	80,886	EUR	71,371	2022/1/4	J.P. Morgan	(76)	-
USD	701,611	EUR	625,000	2022/1/31	Citibank	(7,773)	-
USD	1,615,744	EUR	1,431,420	2022/1/31	J.P. Morgan	(8,939)	-
USD	1,046,212	EUR	924,000	2022/1/31	Morgan Stanley	(2,542)	-
USD	624,723	EUR	555,000	2022/1/31	RBC	(5,210)	-
USD	349	EUR	311	2022/1/31	Standard Chartered	(3)	-
USD	497	GBP	369	2022/1/4	J.P. Morgan	(1)	-
外国為替先渡取引に係る評価損合計						<b>(25,359)</b>	-
外国為替先渡取引に係る純評価益						<b>50,686</b>	-

## グローバルX ESG 経営企業ETF (米国籍、米ドル建)

「ダイワファンドラップ 外国株式セレクト」および「ダイワファンドラップ 外国株式セレクト エマージングプラス」は「グローバルX ESG 経営企業ETF (米国籍、米ドル建)」に投資しております。以下の内容は、直近で入手可能なFinancial Statementsから抜粋し、編集および一部翻訳したものです。

**貸借対照表**  
2021年11月30日

<b>資 産</b>	
投資 (取得費)	\$ 568,031,028
投資 (評価額)	\$ 653,579,926
現金	587,815
売却された投資有価証券の受取勘定	—
売却されたキャピタル・シェアの受取勘定	—
未収配当金、未収利息および未収証券貸付収入	835,015
還付請求額の受取勘定	—
前払税金資産	—
ブローカーからの未収入金	—
<b>資産合計</b>	<b>655,002,756</b>
<b>負 債</b>	
購入された投資有価証券の支払勘定	—
投資顧問に対する支払勘定	238,289
当座借越	—
カストディアンに対する負債	—
未払フランチャイズ税	—
その他の未払費用	—
繰延税金負債	—
ブローカーに対する負債	—
<b>負債合計</b>	<b>238,289</b>
<b>純 資 産</b>	<b>\$ 654,764,467</b>
<b>純 資 産</b>	
払込資本	\$ 567,789,642
分配可能収益合計	86,974,825
<b>純 資 産</b>	<b>\$ 654,764,467</b>
発行済受益権シェア (授権数の制限なし - 無額面)	19,860,000
シェア1口当たり純資産価額、売却価格および償還価格	\$ 32.97

「—」と記載されている金額は、0ドルであるか、0ドルに四捨五入されている。

**損益計算書**  
2021年11月30日終了の計算期間

<b>投資利益</b>	
マスター・リミテッド・パートナーシップからの分配金	\$—
資本分配の返還	—
受取配当金	6,948,071
受取利息	33
証券貸付収入	—
外国源泉徴収税の控除額	(16,765)
<b>投資利益合計</b>	<b>6,931,339</b>
監督および管理報酬 <sup>(1)</sup>	2,088,608
保管報酬	38
<b>正味費用</b>	<b>2,088,646</b>
<b>税引前正味投資利益</b>	<b>4,842,693</b>
<b>税務上の便益 / (費用) (正味評価引当金)</b>	<b>—</b>
<b>税引後正味投資利益</b>	<b>4,842,693</b>
<b>正味実現利益の内訳</b>	
投資 <sup>(2)</sup>	81,365,114
<b>投資に関する正味実現利益</b>	<b>81,365,114</b>
<b>未実現増価の正味変動額の内訳</b>	
投資	18,829,589
<b>投資に関する未実現増価の正味変動額</b>	<b>18,829,589</b>
<b>投資に関する実現および未実現の正味利益</b>	<b>100,194,703</b>
<b>運用による純資産の正味増加</b>	<b>\$ 105,037,396</b>

(1) 監督および管理報酬は、アドバイザーにより提供される投資顧問サービスに対して本ファンドが支払う報酬を含む、監督および管理費用を反映したものである。

(2) 現物償還から生じた実現利益 (損失) を含む。

「—」と記載されている金額は、0ドルであるか、0ドルに四捨五入されている。

グローバルX ESG 経営企業 E T F (米国籍、米ドル建)

投資一覧

銘柄	株式数	価額
普通株式 - 99.8%		\$
カナダ - 1.0%		
金融 - 0.5%		
Toronto-Dominion Bank	43,124	3,107,515
情報技術 - 0.5%		
Shopify, Cl A*	2,183	3,322,068
カナダ合計		6,429,583
米国 - 98.8%		
電気通信サービス - 7.8%		
Alphabet, Cl A*	7,579	21,508,823
AT&T	122,178	2,789,324
Comcast, Cl A	57,433	2,870,501
Meta Platforms, Cl A*	20,397	6,618,011
Netflix*	4,681	3,004,734
Omnicom Group	43,884	2,953,832
Take-Two Interactive Software*	17,232	2,858,444
T-Mobile US*	26,643	2,899,025
Verizon Communications	58,839	2,957,837
Walt Disney	18,346	2,658,335
電気通信サービス合計		51,118,866
一般消費財 - 12.4%		
Amazon.com*	5,461	19,152,109
AutoZone*	1,700	3,089,019
Best Buy	26,303	2,810,739
Booking Holdings*	1,304	2,740,812
BorgWarner	69,084	2,989,956
Choice Hotels International	23,120	3,318,876
Darden Restaurants	21,381	2,949,509
eBay	38,631	2,606,047
Etsy*	12,889	3,539,062
General Motors*	53,802	3,113,522
Home Depot	8,507	3,407,989
Lowe's	13,614	3,329,848
Lululemon Athletica*	7,388	3,357,181
Marriott International, Cl A*	20,088	2,964,185
NIKE, Cl B	19,053	3,224,530
Shake Shack, Cl A*	44,058	3,215,793
Starbucks	27,189	2,981,002
Target	12,145	2,961,437
Vail Resorts	8,781	2,912,746
VF	44,517	3,193,204
Whirlpool	14,561	3,170,512
一般消費財合計		81,028,078
生活必需品 - 8.6%		
Campbell Soup	76,518	3,085,971
Church & Dwight	36,781	3,287,486
Clorox	19,293	3,141,865
Coca-Cola	57,198	3,000,035
Colgate-Palmolive	41,251	3,094,650
Costco Wholesale	6,544	3,529,703
Estee Lauder, Cl A	9,758	3,240,339
General Mills	49,683	3,068,919
Hershey	17,105	3,035,966
Hormel Foods	74,130	3,068,982
J M Smucker	25,328	3,203,232
Kellogg	50,129	3,066,892
Kimberly-Clark	23,409	3,050,427
McCormick	38,572	3,310,249
PepsiCo	19,470	3,110,917
Procter & Gamble	22,112	3,196,953
Sysco	39,579	2,772,113
Walgreens Boots Alliance	63,551	2,847,085
生活必需品合計		56,111,784
エネルギー - 1.3%		
Chevron	27,609	3,116,228
ConocoPhillips	41,056	2,879,257
ONEOK	47,964	2,870,166
エネルギー合計		8,865,651
金融 - 8.9%		
Aflac	55,080	2,982,031
Allstate	24,327	2,644,832
American Express	16,611	2,529,855
Bank of America	65,466	2,911,273
BlackRock, Cl A	3,400	3,075,674
Capital One Financial	18,515	2,601,913
Citigroup	43,634	2,779,486
CME Group, Cl A	14,287	3,150,569
FactSet Research Systems	7,230	3,387,761
Hartford Financial Services Group	41,949	2,772,829

銘柄	株式数	価額
JPMorgan Chase	18,095	2,874,029
Moody's	8,381	3,273,954
Morgan Stanley	30,533	2,895,139
Northern Trust	24,809	2,870,401
PNC Financial Services Group	14,384	2,833,648
Progressive	32,565	3,026,591
Prudential Financial	27,272	2,788,835
S&P Global	6,909	3,148,639
T Rowe Price Group	15,037	3,006,648
US Bancorp	49,545	2,741,820
金融合計		58,295,927
ヘルスケア - 13.5%		
Abbott Laboratories	25,266	3,177,705
AbbVie	28,531	3,289,054
Agilent Technologies	19,678	2,969,410
Amgen	14,924	2,968,085
Becton Dickinson	12,600	2,987,964
Biogen*	11,761	2,772,538
Boston Scientific*	69,447	2,643,847
Bristol-Myers Squibb	54,895	2,944,019
Cigna	14,389	2,761,249
Edwards Lifesciences*	26,658	2,860,670
Eli Lilly	12,750	3,162,510
Gilead Sciences	46,312	3,192,286
Humana	6,818	2,861,583
IDEXX Laboratories*	4,774	2,902,926
illumina*	7,613	2,781,257
Intuitive Surgical*	9,123	2,958,954
IQVIA Holdings*	12,100	3,135,473
Johnson & Johnson	19,025	2,966,568
Merck	38,377	2,874,821
Mettler-Toledo International*	2,114	3,200,871
PerkinElmer	17,657	3,216,399
Pfizer	72,152	3,876,727
Quest Diagnostics	21,261	3,161,086
Regeneron Pharmaceuticals*	5,444	3,465,269
Stryker	11,297	2,673,209
Thermo Fisher Scientific	5,093	3,223,003
Vertex Pharmaceuticals*	16,973	3,172,933
Waters*	8,526	2,797,125
Zoetis, Cl A	14,913	3,311,283
ヘルスケア合計		88,308,824
資本財 - 9.3%		
3M	17,227	2,929,279
Caterpillar	15,523	3,001,372
CH Robinson Worldwide	31,237	2,970,326
Cummins	12,919	2,709,760
Deere	9,128	3,154,089
Expeditors International of Washington	25,315	3,078,810
FedEx	13,370	3,080,047
Honeywell International	14,323	2,896,684
Illinois Tool Works	13,868	3,219,456
Owens Corning	34,670	2,941,403
Republic Services, Cl A	23,369	3,090,784
Rockwell Automation	10,163	3,416,801
Southwest Airlines*	65,383	2,903,005
Stanley Black & Decker	16,553	2,892,802
Union Pacific	13,111	3,089,476
United Parcel Service, Cl B	15,284	3,031,887
Verisk Analytics, Cl A	14,552	3,272,308
Waste Management	18,943	3,043,572
WW Grainger	7,129	3,431,972
Xylem	24,142	2,923,838
資本財合計		61,077,671
情報技術 - 30.1%		
Accenture, Cl A	8,783	3,139,044
Adobe*	4,835	3,238,725
Advanced Micro Devices*	25,943	4,108,593
Akamai Technologies*	28,857	3,252,184
Analog Devices	17,455	3,146,264
Apple	223,326	36,915,788
Applied Materials	22,873	3,366,677
Arista Networks*	31,844	3,950,567
Autodesk*	10,092	2,565,285
Automatic Data Processing	14,275	3,295,955
Block, Cl A*	12,283	2,558,917
CDW	16,262	3,079,372
Cisco Systems	56,405	3,093,250
Cognizant Technology Solutions, Cl A	39,420	3,073,972

銘柄	株式数	価額
Dell Technologies, Cl C*	27,190	1,535,419
F5 Networks*	14,932	3,398,225
Fiserv*	28,257	2,727,366
HubSpot*	3,826	3,087,238
Intel	62,963	3,097,780
Intuit	5,265	3,434,360
Jack Henry & Associates	17,871	2,709,780
Keysight Technologies*	17,642	3,431,016
Lam Research	5,585	3,796,962
Littelfuse	10,556	3,150,755
Mastercard, Cl A	8,678	2,732,876
Microsoft	106,765	35,295,441
Motorola Solutions	12,478	3,159,180
NVIDIA	13,682	4,470,730
ON Semiconductor*	67,624	4,154,142
Oracle	31,639	2,870,923
Paychex	25,164	2,999,549
Paycom Software*	5,813	2,543,071
PayPal Holdings*	12,958	2,395,805
salesforce.com*	10,642	3,032,544
Synopsys*	9,699	3,307,359
Texas Instruments	15,763	3,032,328
Trimble*	35,747	3,069,595
Tyler Technologies*	5,901	3,062,501
Universal Display	17,961	2,569,321
Visa, Cl A	13,468	2,609,694
VMware, Cl A	11,937	1,393,525
Workday, Cl A*	11,075	3,037,097
Zendesk*	23,027	2,351,287
<b>情報技術合計</b>		<b>197,240,462</b>
<b>素材 - 2.3%</b>		
Air Products & Chemicals	10,690	3,072,733
Celanese, Cl A	18,481	2,797,284
Ecolab	14,062	3,114,311
International Flavors & Fragrances	21,433	3,047,130
Newmont	54,050	2,968,426
<b>素材合計</b>		<b>14,999,884</b>
<b>不動産 - 2.3%</b>		
American Tower, Cl A <sup>†</sup>	10,953	2,874,943
CBRE Group, Cl A*	29,913	2,858,785
Equinix <sup>†</sup>	3,794	3,081,487
Jones Lang LaSalle*	11,812	2,774,757
ProLogis <sup>†</sup>	21,628	3,260,421
<b>不動産合計</b>		<b>14,850,393</b>
<b>公益事業 - 2.3%</b>		
American Water Works	17,714	2,986,049
Duke Energy	30,006	2,910,882
Exelon	60,701	3,200,764
NextEra Energy	36,895	3,201,748
WEC Energy Group	33,974	2,953,360
<b>公益事業合計</b>		<b>15,252,803</b>
<b>米国合計</b>		<b>647,150,343</b>
<b>普通株式総額</b>		
(取得費: \$568,031,028)		<b>653,579,926</b>
<b>投資総額 - 99.8%</b>		
(取得費: \$568,031,028)		<b>653,579,926</b>

比率は純資産654,764,467ドルに基づく。

\*非収益性証券

<sup>†</sup>不動産投資信託

Clークラス

S&Pースタンダード・アンド・プアーズ

2021年11月30日現在、公正価値の測定に関する権威的なガイダンスおよび米国G A A Pに基づく開示に従い、本ファンドの投資商品は全てレベル1とみなされた。

2021年11月30日終了の計算期間中、レベル3へのまたはレベル3からの重大な振替はなかった。

# ダイワファンドラップ 外国株式セレクト エマーシングプラス

## 運用報告書（全体版） 第15期

（決算日 2022年6月15日）  
（作成対象期間 2021年6月16日～2022年6月15日）

### 受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

当ファンドは、海外の株式に投資し、信託財産の成長をめざしております。当作成期につきましてもそれに沿った運用を行ないました。ここに、運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

### ★当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／株式
信託期間	無期限（設定日：2007年11月1日）
運用方針	信託財産の成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	別に定める投資信託証券
投資信託証券 組入制限	無制限
分配方針	分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等とし、原則として、基準価額の水準等を勘案して、委託会社が決定します。ただし、分配対象額が少額の場合および基準価額の水準によっては、分配を行なわないことがあります。

## 大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社  
東京都千代田区丸の内一丁目9番1号  
お問い合わせ先（コールセンター）  
TEL 0120-106212  
（営業日の9：00～17：00）  
<https://www.daiwa-am.co.jp/>

<3783>

最近5期の運用実績

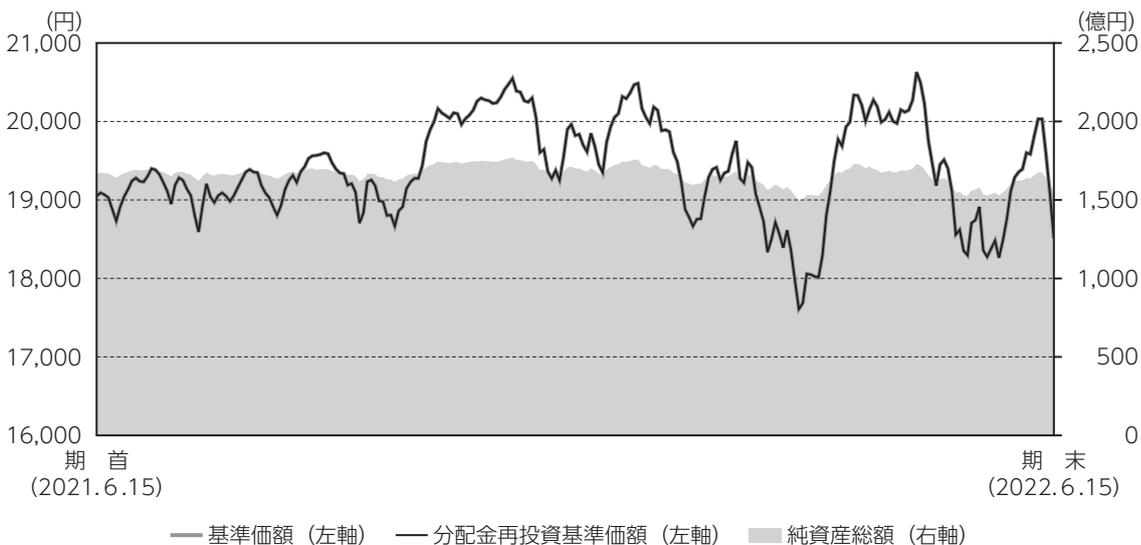
決算期	基準価額			MSCIコクサイ指数 (配当込み、円換算)		MSCI E M指数 (配当込み、円換算)		投資信託 組入比率	純資産 総額
	(分配落)	税金 込み 分配 金	期 騰 落 率	(参考指数)	期 騰 落 率	(参考指数)	期 騰 落 率		
11期末(2018年6月15日)	円 13,191	円 0	% 13.4	16,835	% 13.9	10,883	% 15.7	% 99.2	百万円 136,818
12期末(2019年6月17日)	12,626	0	△ 4.3	17,133	1.8	9,917	△ 8.9	99.2	128,858
13期末(2020年6月15日)	12,917	0	2.3	17,303	1.0	9,757	△ 1.6	99.2	132,370
14期末(2021年6月15日)	19,049	0	47.5	25,698	48.5	14,302	46.6	99.3	166,885
15期末(2022年6月15日)	18,506	0	△ 2.9	27,137	5.6	13,199	△ 7.7	98.5	154,926

- (注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。
- (注2) MSCIコクサイ指数(配当込み、円換算)は、MSCI Inc. (「MSCI」)の承諾を得て、MSCIコクサイ指数(配当込み、米ドルベース)をもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。
- (注3) MSCI E M指数(配当込み、円換算)は、MSCIの承諾を得て、MSCIエマージング・マーケット・インデックス(配当込み、米ドルベース)をもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。
- (注4) MSCIコクサイ指数(配当込み、米ドルベース)およびMSCIエマージング・マーケット・インデックス(配当込み、米ドルベース)は、MSCIが開発した指数です。同指数に対する著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCIに帰属します。またMSCIは、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。本ファンドは、MSCIによって保証、推奨、または宣伝されるものではなく、MSCIは本ファンドまたは本ファンドが基づいているインデックスに関していかなる責任も負いません。免責事項全文についてはこちらをご覧ください。(https://www.daiwa-am.co.jp/specialreport/globalmarket/notice.html)
- (注5) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮した現地日付の終値を採用しています。
- (注6) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。



運用経過

基準価額等の推移について



(注) 分配金再投資基準価額は、当作成期首の基準価額をもとに指数化したものです。

- \* 分配金再投資基準価額は、分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- \* 分配金を再投資するかどうかについては、お客さまがご利用のコースにより異なります(分配金を自動的に再投資するコースがないファンドもあります)。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客さまの損益の状況を示すものではありません。

基準価額・騰落率

期首：19,049円  
 期末：18,506円(分配金0円)  
 騰落率：△2.9%(分配金込み)

基準価額の主な変動要因

「フィデリティ・ファンズ・インスティテューショナル・エマージング・マーケット・エクイティ・ファンド」や「グローバル・フォーカス・グロース・エクイティ・ファンド」などのパフォーマンスが低迷し、当ファンドの基準価額は下落しました。くわしくは「投資環境について」および「ポートフォリオについて」をご参照ください。

年 月 日	基準 価 額		M S C I コクサイ指数 (配当込み、円換算)		M S C I E M指数 (配当込み、円換算)		投資信託 組入比率
	騰 落 率		(参考指数)	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率	
(期首) 2021年 6 月15日	円	%		%		%	%
	19,049	-	25,698	-	14,302	-	99.3
6 月末	19,237	1.0	25,997	1.2	14,406	0.7	99.2
7 月末	19,056	0.0	26,282	2.3	13,194	△ 7.7	98.5
8 月末	19,358	1.6	26,908	4.7	13,272	△ 7.2	98.8
9 月末	18,988	△0.3	26,342	2.5	13,418	△ 6.2	98.8
10月末	19,962	4.8	28,137	9.5	13,938	△ 2.5	98.6
11月末	19,605	2.9	27,969	8.8	13,287	△ 7.1	98.7
12月末	20,291	6.5	29,318	14.1	13,487	△ 5.7	98.5
2022年 1 月末	18,760	△1.5	26,907	4.7	13,187	△ 7.8	98.5
2 月末	18,498	△2.9	26,495	3.1	12,798	△10.5	98.7
3 月末	20,331	6.7	30,230	17.6	13,383	△ 6.4	98.6
4 月末	19,183	0.7	28,510	10.9	12,910	△ 9.7	98.9
5 月末	19,110	0.3	28,371	10.4	12,807	△10.4	98.2
(期末) 2022年 6 月15日	18,506	△2.9	27,137	5.6	13,199	△ 7.7	98.5

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

## 投資環境について

(2021.6.16~2022.6.15)

### 海外株式市況

海外株式市場では、先進国、新興国ともに当作成期を通して見ると下落しました。

先進国株式市況は、米国では、当作成期首より、良好な経済指標および企業決算の発表が続いたことなどにより上昇しました。2021年9月末にかけては、米国の量的金融緩和の早期縮小観測や連邦政府の債務上限問題、増税への不透明感などから株価は下落しましたが、10月に入ると、債務上限問題の一時棚上げや良好な企業決算の発表を受け、株価は再び上昇しました。その後も、C P I（消費者物価指数）の上昇加速を受けて早期利上げ観測が強まったことや、新型コロナウイルスの新変異株への警戒感が広がったことなどから一時的に下落する局面はあったものの、良好な経済指標の発表が相次いだことなどから、年末にかけて株価は高値圏で推移しました。しかし2022年に入ると、F R B（米国連邦準備制度理事会）による金融引き締め懸念で金利が上昇したことや、ロシアによるウクライナ侵攻で地政学リスクが顕在化したことなどが懸念され、3月半ばにかけて株価は下落しました。3月後半は、F R Bの利上げ決定で悪材料出尽くし観測が強まったことなどから株価は一時反発しましたが、4月以降はインフレ率の高止まりでF R Bによる利上げ加速が懸念されたこともあり、当作成期末にかけて株価は下落しました。欧州でも、おおむね米国と同様の動きとなりました。

新興国株式市況においても、当作成期首より上昇基調で始まりしました。2021年7月に入ると、それまで小康状態を保っていた東南アジアなどにおいて新型コロナウイルスの感染状況が大きく悪化したことなどから新興国株式市況は下落しました。9月末にかけては、先進国株式市場同様に軟調な推移となりました。10月に入ると、米国株式の堅調な推移などを支援材料に上昇基調となりました。しかし、2022年2月後半になると、ロシアによるウクライナ侵攻を受けて投資家のリスク回避姿勢が強まり、軟調に推移しました。3月後半には、中国当局が金融市場を下支えするとの期待から、中国を中心に上昇したものの、4月に入り、新型コロナウイルス感染拡大に伴う上海における都市封鎖の長期化を受けた中国景気の悪化懸念から、当作成期末にかけて下落基調での推移となりました。

### 為替相場

米ドル、ユーロの為替相場は、対円で上昇（円安）しました。

米ドルの対円為替相場は、当作成期首よりおおむねレンジ内で推移しましたが、2021年9月には、利上げ観測の高まりなどから上昇しました。10月以降も、日米金融政策の方向性の違いが米ドルの上昇要因となりました。2022年に入ってから、レンジ内での推移が続いた後、3月にF R B（米国連邦準備制度理事会）が政策金利見通しを大幅に引き上げたことに対して、日銀は指値オペを行い長期金利上昇の抑制を図るなど、日米の金融政策の相違がより明確となって、円安米ドル高が大きく進行しま

した。4月に入ってから、米国金利が上昇したことなどから、さらに米ドルは上昇しました。その後は、米国景気への懸念などからリスク回避姿勢が強まり、米ドルは下落する局面もありましたが、当作成期末にかけては、米国でのインフレ率の上昇から追加利上げ幅を巡る観測が高まり、米ドルは上昇しました。ユーロの対円為替相場についても、米ドルの動きとおおむね同様となりました。また、新興国通貨についても、おおむね対円で上昇しました。

### 前作成期末における「今後の運用方針」

主として、海外の株式を実質的な投資対象とする複数のファンドに投資し、信託財産の成長をめざして運用を行います。投資対象には、新興国の株式を中心に運用を行うファンドを含みます。（新興国の株式を中心に運用を行うファンドの組入比率は信託財産総額の50%を上限とします。）

- ・各ファンドにおける、値動きの大きさや値動きに影響を与える要因についての数値面からの分析や運用能力評価を踏まえた上で、それぞれのファンドの特性を効率良く生かしたファンドの配分をめざします。
- ・運用の効率性を高める観点から、新規ファンドの追加や組入ファンドの除外等を必要に応じて決定します。

なお、資産配分、組入ファンドの選定、組入比率の決定にあたっては、株式会社 大和ファンド・コンサルティングの助言を受けております。

### ポートフォリオについて

(2021.6.16~2022.6.15)

- ・当ファンドの組入ファンドの選定、組入比率の決定にあたっては、株式会社 大和ファンド・コンサルティングの助言を受けております。
- ・投資効率改善のため、ニッセイ/コムジェスト・新興国グロース株式ファンドを除外し、ダイワ/ウエリントン新興国E X戦略株式、ニッセイ/サンダース・グローバルバリュー株式ファンド、グローバル厳選株式ファンドを新規に組み入れました。
- ・運用評価やリスク分析等を踏まえ、組入ファンドの配分比率を見直しました。

### 組入ファンドの当作成期中の騰落率および組入比率

フ ァ ン ド 名	騰 落 率	組 入 比 率	
		当 作 成 期 首	当 作 成 期 末
	%	%	%
ニッセイ/アリアンツ・欧州グロース株式ファンド	△18.2	2.4	2.1
UBSグローバル・オポチュニティー（除く日本）株式ファンド	△3.2	6.3	7.0
ダイワ/ウエリントン・デュラブル・カンパニース戦略ファンド	5.5	4.0	6.4
コクサイ計量株式ファンド	2.1	7.2	10.1
ニッセイ/インターミード・グローバル株式ファンド	△2.2	10.2	5.4
米国グロース株式ファンド	△13.9	7.2	5.3
ニッセイ/コムジェスト・新興国グロース株式ファンド（除外）	△13.6	1.9	—
LM・QSグローバル株式ファンド	6.5	7.2	10.2
GIM米国大型バリュー株式ファンド	14.7	9.4	3.3
ダイワ/ウエリントン欧州株ファンド	3.3	1.6	1.7
ダイワ/GQGグローバル・エクイティ	22.1	4.0	5.0
ダイワ/ウエリントン新興国E X戦略株式（追加）	△10.3	—	6.3
ニッセイ/サンダース・グローバルバリュー株式ファンド（追加）	6.5	—	4.0
グローバル厳選株式ファンド（追加）	△4.6	—	1.5
バリューパートナーズ高配当株式ファンド	△2.2	1.6	0.8
フィデリティ・ファンズ—インスティテューショナル・エマージング・マーケッツ・エクイティ・ファンド	△19.9	9.9	6.9
マン・ニューメリック・エマージング・マーケッツ・エクイティ クラスI	△5.4	7.9	7.1
グローバル・フォーカス・グロース・エクイティ・ファンド	△14.1	11.8	4.3
グローバルX ESG 経営企業ETF（米国籍、米ドル建）	5.0	6.6	11.1

(注1) 組入比率は純資産総額に対する比率。

(注2) 「ニッセイ/コムジェスト・新興国グロース株式ファンド」の騰落率は、当作成期首から2021年10月21日までの期間で算出。

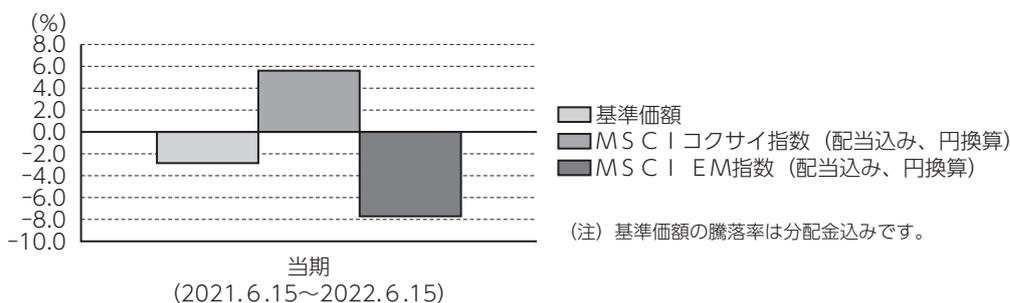
(注3) 「ダイワ/ウエリントン新興国E X戦略株式」の騰落率は、2021年9月9日から当作成期末までの期間で算出。

(注4) 「ニッセイ/サンダース・グローバルバリュー株式ファンド」の騰落率は、2022年3月11日から当作成期末までの期間で算出。

(注5) 「グローバル厳選株式ファンド」の騰落率は、2022年3月11日から当作成期末までの期間で算出。

## ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。  
以下のグラフは当ファンドの基準価額と参考指数との騰落率の対比です。



## 分配金について

当作成期は、運用効率等を勘案して、収益分配を見送らせていただきました。  
なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

### 分配原資の内訳 (1万口当り)

項 目	当 期	
	2021年6月16日 ~2022年6月15日	
当期分配金 (税込み) (円)	—	
対基準価額比率 (%)	—	
当期の収益 (円)	—	
当期の収益以外 (円)	—	
翌期繰越分配対象額 (円)	11,801	

- (注1) 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後の有価証券売買等損益」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。
- (注2) 円未満は切捨てており、当期の収益と当期の収益以外の合計が当期分配金 (税込み) に合致しない場合があります。
- (注3) 当期分配金の対基準価額比率は当期分配金 (税込み) の期末基準価額 (分配金込み) に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。



## 今後の運用方針

主として、海外の株式を実質的な投資対象とする複数のファンドに投資し、信託財産の成長をめざして運用を行います。投資対象には、新興国の株式を中心に運用を行うファンドを含みます。(新興国の株式を中心に運用を行うファンドの組入比率は信託財産総額の50%を上限とします。)

- 各ファンドにおける、値動きの大きさや値動きに影響を与える要因についての数値面からの分析や運用能力評価を踏まえた上で、それぞれのファンドの特性を効率良く生かしたファンドの配分をめざします。
- 運用の効率性を高める観点から、新規ファンドの追加や組入ファンドの除外等を必要に応じて決定します。

なお、資産配分、組入ファンドの選定、組入比率の決定にあたっては、株式会社 大和ファンド・コンサルティングの助言を受けております。

1万口当りの費用の明細

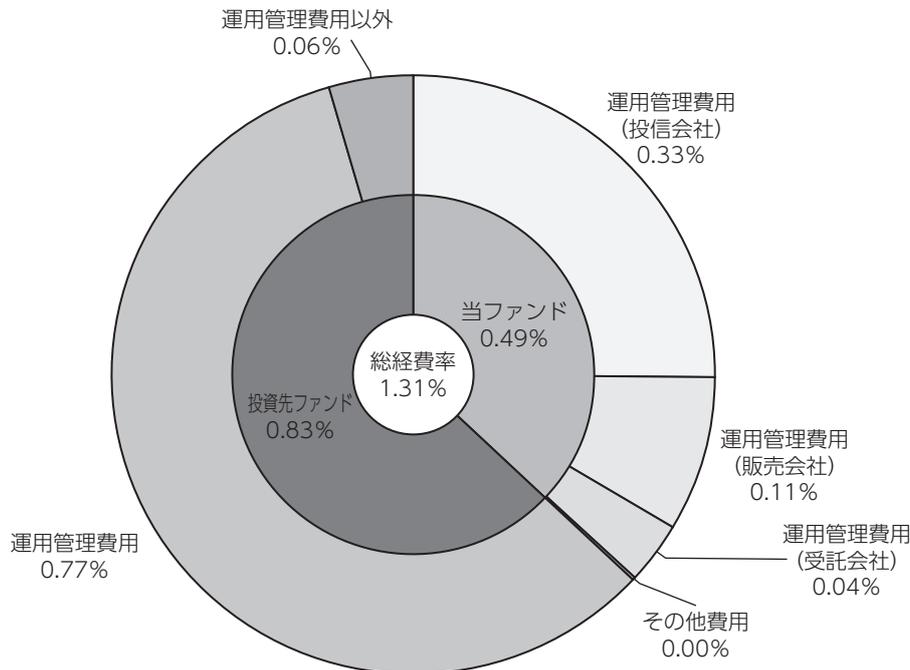
項目	当期 (2021.6.16~2022.6.15)		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	94円	0.484%	信託報酬＝当期中の平均基準価額×信託報酬率 当期中の平均基準価額は19,398円です。
(投信会社)	(64)	(0.330)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
(販売会社)	(21)	(0.110)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受託会社)	(9)	(0.044)	受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売買委託手数料	—	—	売買委託手数料＝当期中の売買委託手数料／当期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
有価証券取引税	0	0.000	有価証券取引税＝当期中の有価証券取引税／当期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(投資信託受益証券)	(0)	(0.000)	
その他費用	0	0.002	その他費用＝当期中のその他費用／当期中の平均受益権口数
(保管費用)	(0)	(0.001)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監査費用)	(0)	(0.001)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(その他)	(0)	(0.000)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合計	94	0.486	

- (注1) 当期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。
- (注2) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。
- (注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。
- (注4) 組み入れているマザーファンドがある場合、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当該マザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）がある場合、各項目の費用は、当該投資信託証券が支払った費用を含みません。なお、当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当りの費用の明細」が取得できるものについては「組入上位ファンドの概要」に表示することとしております。

参考情報

■ 総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額を、期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当り）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.31%です。



総経費率 (①+②+③)	1.31%
①当ファンドの費用の比率	0.49%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.77%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.06%

- (注1) 投資先ファンドとは、当ファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）です。
- (注2) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。
- (注3) 投資先ファンドにおいて、ニッセイ/サンダース・グローバルバリュー株式ファンドおよびグローバル厳選株式ファンドでは運用管理費用以外を含みません。
- (注4) 各比率は、年率換算した値です。
- (注5) ①の費用は、1万口当りの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。
- (注6) ①の費用は、マザーファンドが支払った費用を含みます。
- (注7) ①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。
- (注8) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率と異なります。

ダイワファンドラップ 外国株式セレクト エマージングプラス

■売買および取引の状況

(1) 投資信託受益証券

(2021年6月16日から2022年6月15日まで)

国	買		付		売		付	
	口数	金額	口数	金額	口数	金額	口数	金額
	千口	千円	千口	千円	千口	千円	千口	千円
国	ダイワ/ウエリントン・デュラブル・カンパニース戦略ファンド	4,710,934.288	7,700,000	3,003,915.571	4,950,000			
	UBSグローバル・オポチュニティー (除く日本) 株式ファンド	1,418,338.71	2,770,000	1,085,128.376	2,090,000			
	ココサイ計量株式ファンド	3,161,958.012	5,100,000	997,498.742	1,620,000			
	ニッセイ/インターミッド・グローバル株式ファンド	64,613.397	120,000	4,771,593.911	8,790,000			
	米国グロース株式ファンド	2,840,008.737	4,700,000	4,361,888.306	6,780,000			
	LM・QSグローバル株式ファンド	3,665,752.598	5,300,000	1,600,525.642	2,380,000			
	GIM米国大型バリュウ株式ファンド	448,626.376	650,000	8,090,005.272	11,670,000			
	ダイワ/ウエリントン欧州株ファンド	-	-	139,484.849	170,000			
	ダイワ/GQGグローバル・エクイティ	3,550,692.151	5,200,000	3,817,926.947	5,860,000			
	ニッセイ/サンダース・グローバルバリュウ株式ファンド	6,085,732.618	6,100,000	216,559.35	240,000			
	グローバル厳選株式ファンド	2,687,937.587	2,650,000	152,973.994	170,000			
	ニッセイ/コムジエスト・新興国グロース株式ファンド	-	-	2,975,055.11	2,928,578			
	ダイワ/ウエリントン新興国EX戦略株式	10,858,230.815	10,000,000	-	-			
内	ニッセイ/アリアンツ・欧州グロース株式ファンド	126,710.626	230,000	171,737.954	360,000			
外	グローバルX ESG 経営企業ETF (米国籍、米ドル建)	2,180	千アメリカ・ドル 67,544	570	千アメリカ・ドル 18,582			
国	バリュウパートナーズ高配当株式ファンド	-	-	109,749.4056	12,000			

(注1) 金額は受渡し代金。  
(注2) 金額の単位未満は切捨て。

(2) 投資信託証券

(2021年6月16日から2022年6月15日まで)

外国(邦貨建)	買		付		売		付	
	口数	金額	口数	金額	口数	金額	口数	金額
	千口	千円	千口	千円	千口	千円	千口	千円
	フィデリティ・ファンズ・インスティテュショナル・エマージング・マーケット・エクイティ・ファンド	1,963,516.94	3,580,000	3,499,189.37	6,410,000			
	マン・ニューメリック・エマージング・マーケット・エクイティ クラスI	191,795.382	2,250,000	321,453.729	3,700,000			
	グローバル・フォーカス・グロース・エクイティ・ファンド	-	-	652,995.553	11,940,000			

(注1) 金額は受渡し代金。  
(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

■組入資産明細表

(1) ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

ファンド名	当 期 末		
	口数	評価額	比率
国内投資信託受益証券	千口	千円	%
ダイワ/ウエリントン・デュラブル・カンパニース戦略ファンド	5,818,903.751	9,947,997	6.4
UBSグローバル・オポチュニティー (除く日本) 株式ファンド	6,070,137.402	10,806,665	7.0
ココサイ計量株式ファンド	9,921,014.757	15,663,298	10.1
ニッセイ/インターミッド・グローバル株式ファンド	4,720,173.866	8,377,836	5.4
米国グロース株式ファンド	5,931,148.74	8,259,717	5.3
LM・QSグローバル株式ファンド	10,595,182.616	15,816,488	10.2
GIM米国大型バリュウ株式ファンド	3,005,651.308	5,058,511	3.3
ダイワ/ウエリントン欧州株ファンド	2,056,679.482	2,593,678	1.7
ダイワ/GQGグローバル・エクイティ	4,489,857.626	7,702,799	5.0
ニッセイ/サンダース・グローバルバリュウ株式ファンド	5,869,173.268	6,250,082	4.0
グローバル厳選株式ファンド	2,534,963.593	2,391,231	1.5
ダイワ/ウエリントン新興国EX戦略株式	10,858,230.815	9,744,176	6.3
ニッセイ/アリアンツ・欧州グロース株式ファンド	1,989,189.197	3,235,615	2.1
合計	73,860,306.421	105,848,099	<68.3%>

ファンド名	当 期 末		
	口数	評価額	比率
外国投資信託証券	千口	千円	%
フィデリティ・ファンズ・インスティテュショナル・エマージング・マーケット・エクイティ・ファンド	6,552,094.32	10,765,090	6.9
マン・ニューメリック・エマージング・マーケット・エクイティ クラスI	946,244.487	11,026,587	7.1
グローバル・フォーカス・グロース・エクイティ・ファンド	422,769.3	6,636,632	4.3
合計	7,921,108.107	28,428,310	<18.3%>

(注1) 比率欄は、純資産総額に対する評価額の比率。  
(注2) 評価額の単位未満は切捨て。

(2) ファンド・オブ・ファンズが組入れた外貨建ファンドの明細

ファンド名	当 期 末		
	口数	外貨建金額	邦貨換算金額
外国投資信託受益証券	千口	千アメリカ・ドル	千円
グローバルX ESG 経営企業ETF (米国籍、米ドル建)	4,790	126,887	17,131,027
バリュウパートナーズ高配当株式ファンド	98,404.3944	9,317	1,258,011
合計	4,888,404.3944	136,205	18,389,038

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。  
(注2) 比率欄は純資産総額に対する評価額の比率。  
(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2022年6月15日現在

項目	当 期 末	
	評価額	比率
投資信託受益証券	124,237,137	79.4
投資信託証券	28,428,310	18.2
コール・ローン等、その他	3,842,742	2.4
投資信託財産総額	156,508,191	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。  
(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、6月15日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=135.01円です。  
(注3) 当期末における外貨建純資産(45,757,960千円)の投資信託財産総額(156,508,191千円)に対する比率は、29.2%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2022年6月15日現在

項目	当 期 末
(A) 資産	157,580,409,700円
コール・ローン等	3,842,742,985
投資信託受益証券(評価額)	124,237,137,826
投資信託証券(評価額)	28,428,310,446
未収入金	1,072,218,443
(B) 負債	2,653,762,717
未払金	2,144,880,856
未払解約金	111,363,325
未払信託報酬	396,394,693
その他未払費用	1,123,843
(C) 純資産総額(A-B)	154,926,646,983
元本	83,717,896,013
次期繰越損益金	71,208,750,970
(D) 受益権総口数	83,717,896,013口
1万口当り基準価額(C/D)	18,506円

\*期首における元本額は87,606,748,480円、当作成期間中における追加設定元本額は8,576,484,638円、同解約元本額は12,465,337,105円です。  
\*当期末の計算口数当りの純資産額は18,506円です。

■損益の状況

当期 自2021年6月16日 至2022年6月15日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	164,794,095円
受取配当金	165,311,852
受取利息	417
支払利息	△ 518,174
(B) 有価証券売買損益	△ 4,118,383,960
売買益	9,395,116,256
売買損	△13,513,500,216
(C) 信託報酬等	△ 809,110,376
(D) 当期損益金(A + B + C)	△ 4,762,700,241
(E) 前期繰越損益金	55,151,009,232
(F) 追加信託差損益金	20,820,441,979
(配当等相当額)	( 43,648,300,853)
(売買損益相当額)	(△22,827,858,874)
(G) 合計(D + E + F)	71,208,750,970
次期繰越損益金(G)	71,208,750,970
追加信託差損益金	20,820,441,979
(配当等相当額)	( 43,648,300,853)
(売買損益相当額)	(△22,827,858,874)
分配準備積立金	55,151,009,232
繰越損益金	△ 4,762,700,241

(注1) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しております。  
(注2) 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。  
(注3) 収益分配金の計算過程は下記「収益分配金の計算過程 (総額)」をご参照ください。

■収益分配金の計算過程 (総額)

項 目	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	0円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収益調整金	43,648,300,853
(d) 分配準備積立金	55,151,009,232
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	98,799,310,085
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	98,799,310,085
(h) 受益権総口数	83,717,896,013口

《お知らせ》

■投資対象ファンドの変更について

- (1) 投資対象ファンドから次のファンドを除外しました。
  - ・ニッセイ/コムジェスト・新興国グロース株式ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)
- (2) 投資対象ファンドに次のファンドを追加しました。
  - ・ニッセイ/サンダース・グローバルバリュー株式ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)
  - ・グローバル厳選株式ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)

当ファンドの指定投資信託証券のうち、「ニッセイ/アリアンツ・欧州グロース株式ファンド」はP. 113~122、「UBSグローバル・オポチュニティー (除く日本) 株式ファンド」はP. 123~129、「ダイワ/ウエリントン・デュラブル・カンパニーズ戦略ファンド」はP. 130~134、「コクサイ計量株式ファンド」はP. 135~144、「ニッセイ/インターミッド・グローバル株式ファンド」はP. 145~153、「米国グロース株式ファンド」はP. 154~159、「LM・QSGグローバル株式ファンド」はP. 160~168、「GIM米国大型バリュー株式ファンド」はP. 169~175、「ダイワ/ウエリントン欧州株ファンド」はP. 176~180、「ダイワ/GQGグローバル株式ファンド」はP. 181~185、「ニッセイ/サンダース・グローバルバリュー株式ファンド」はP. 186、「グローバル厳選株式ファンド」はP. 187~188、「バリューパートナーズ高配当株式ファンド」はP. 189~190、「グローバル・フォーカス・グロース・エクイティ・ファンド」はP. 191~193、「グローバルX ESG 経営企業ETF (米国籍、米ドル建)」はP. 194~196をご参照ください。

# ダイワ/ウエリントン新興国E X戦略株式 (FOFs用) (適格機関投資家専用)

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信/内外/株式	
信託期間	無期限 (設定日: 2021年9月9日)	
運用方針	信託財産の成長をめざして運用を行ないます。	
主要投資対象	ベビーファンド	ダイワ/ウエリントン新興国E X戦略株式マザーファンドの受益証券
	ダイワ/ウエリントン新興国E X戦略株式マザーファンド	イ. 日本を含む世界の金融取引所上場株式および店頭登録株式 (上場予定および店頭登録予定を含みます。またDR (預託証券) を含みます。) ロ. 日本を含む世界の金融取引所上場および店頭登録の不動産投資信託の受益証券および不動産投資法人の投資証券 (上場予定および店頭登録予定を含みます。) ハ. 新興国の株価指数を対象とするETF (上場投資信託証券)
組入制限	ベビーファンドのマザーファンド組入上限比率 マザーファンドの株式組入上限比率	無制限
分配方針	分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益 (評価益を含みます。) 等とし、原則として、信託財産の成長に資することを目的に、配当等収益の中から基準価額の水準等を勘案して分配金額を決定します。ただし、配当等収益が少額の場合には、分配を行なわないことがあります。	

◇TUZ0229820220615◇

## 運用報告書 (全体版) 第1期

(決算日 2022年6月15日)

(作成対象期間 2021年9月9日~2022年6月15日)

### 受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

さて、「ダイワ/ウエリントン新興国E X戦略株式 (FOFs用) (適格機関投資家専用)」は、このたび、第1期の決算を行ないました。

ここに、当作成期の運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

## 大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社  
東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

お問い合わせ先 (コールセンター)

TEL 0120-106212

(営業日の9:00~17:00)

<https://www.daiwa-am.co.jp/>

<2298>

### 設定以来の運用実績

決算期	基準価額 (分配前)		MSCI EM指数 (配当込み、円換算) (参考指数)	株式組入比率	株式先物比率	投資信託受益証券組入比率	投資信託証券組入比率	純資産総額					
	円	円							騰落率	騰落率			
1期末(2022年6月15日)	9,031	0	△9.7	9,662	△3.4	95.8	1.0	%	%	%	%	百万円	9,805

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) MSCI EM指数 (配当込み、円換算) は、MSCI Inc. (「MSCI」) の承諾を得て、MSCI エマージング・マーケット・インデックス (配当込み、米ドルベース) をもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。MSCI エマージング・マーケット・インデックス (配当込み、米ドルベース) は、MSCI が開発した指数です。同指数に対する著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCI に帰属します。またMSCI は、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。本ファンドは、MSCI によって保証、推奨、または宣伝されるものではなく、MSCI は本ファンドまたは本ファンドが基づいているインデックスに関していかなる責任も負いません。免責事項全文についてはこちらをご覧ください。 (<https://www.daiwa-am.co.jp/specialreport/globalmarket/notice.html>)

(注3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。

(注4) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。

(注5) 組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

(注6) 株式先物比率は買建比率-売建比率です。



### 運用経過

#### 基準価額等の推移について



\* 分配金再投資基準価額は、分配金 (税込み) を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。

#### ■基準価額・騰落率

設定時: 10,000円

期末: 9,031円 (分配金0円)

騰落率: △9.7% (分配金込み)

#### ■基準価額の主な変動要因

日本を含む世界の株式に投資した結果、保有している株式が下落したことから、基準価額は下落しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

年月日	基準価額		M.S.C.I	EM指数	株式組入 比率	株式先物 組入比率	投資信託 受益証券 組入比率	投資信託 証券 組入比率
	円	騰落率	(配当込み、 参考指数)	(円換算) 騰落率				
(期首)2021年9月9日	10,000	—	10,000	—	—	—	—	—
9月末	9,747	△ 2.5	9,698	△ 3.0	82.3	1.6	10.7	3.3
10月末	10,038	0.4	10,051	0.5	97.6	0.6	—	—
11月末	9,805	△ 2.0	9,617	△ 3.8	96.9	0.6	—	—
12月末	9,635	△ 3.7	9,744	△ 2.6	97.4	—	—	—
2022年1月末	8,943	△ 10.6	9,569	△ 4.3	97.2	—	—	—
2月末	8,908	△ 10.9	9,431	△ 5.7	98.3	—	—	—
3月末	9,441	△ 5.6	9,827	△ 1.7	95.6	1.0	0.2	—
4月末	8,924	△ 10.8	9,414	△ 5.9	94.2	1.0	—	1.5
5月末	8,925	△ 10.8	9,587	△ 4.1	96.2	1.0	—	0.7
(期末)2022年6月15日	9,031	△ 9.7	9,662	△ 3.4	95.8	1.0	—	0.2

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について

(2021.9.9~2022.6.15)

新興国株式市況

新興国株式市況は、下落しました。

新興国株式市場は、当作成期首より、中国政府によるIT (情報技術) 企業への規制強化に対する懸念や、インフレ率の上昇および世界経済への懸念により投資家心理が悪化しました。新型コロナウイルスの感染状況が改善すると景気回復への期待から上昇する局面も見られたものの、新たな変異種オミクロン株が出現すると、感染防止対策のための規制強化から景気回復の遅れへの懸念が再び高まり、軟調な動きとなりました。その後、オミクロン株への過度な警戒感が後退すると、コモディティ価格上昇も追い風となり、資源生産国を中心に株価は上昇しました。しかし、2月にロシアのウクライナ侵攻が始まると金融市場は混乱し、西側諸国からのロシアに対する厳しい制裁を背景に、中東欧諸国を中心に急落しました。一方で、資源生産国はウクライナ危機によるエネルギー、穀物および金属価格の急騰を下支えに堅調な動きとなりました。また、中国のゼロコロナ対策による主要都市のロックダウン (都市封鎖) は経済活動を大きく阻害し、サプライチェーン (供給網) の混乱を悪化させました。食品とエネルギー価格の上昇を背景とした世界経済の先行きへの懸念や世界各国中央銀行による金融引き締め策も、市場の下押し圧力となりました。当作成期末にかけては、中東欧諸国は、解決の糸口が見えないロシア・ウクライナ紛争に圧迫されているものの、コモディティ価格上昇が支援となる資源生産国や、コロナ感染状況に改善が見られる地域では、若干値を戻しました。

為替相場

新興国通貨の為替相場は、対円で上昇 (円安) しました。

新興国の為替相場は、当作成期首より2022年2月末にかけて、米国の金融引き締め観測を背景とした米ドル高や新型コロナウイルスの変異種オミクロン株への懸念が高まったこと、またウクライナ情勢の緊迫化によるリスク回避的な動きは下落 (円高) 要因となりましたが、その後オミクロン株は重症化リスクが低いとの見通しが広がったことなどが上昇要因となり、おおむね横ばいの動きとなりました。3月以降は、米国で利上げが行われたことなどから各国の金利が上昇し、日本との金利差が拡大したことなどを背景に、多くの通貨が対円で上昇しました。

ポートフォリオについて

(2021.9.9~2022.6.15)

当ファンド

「ダイワ/ウエリントン新興国E X戦略株式マザーファンド」の受益証券へ投資を行いました。

ダイワ/ウエリントン新興国E X戦略株式マザーファンド

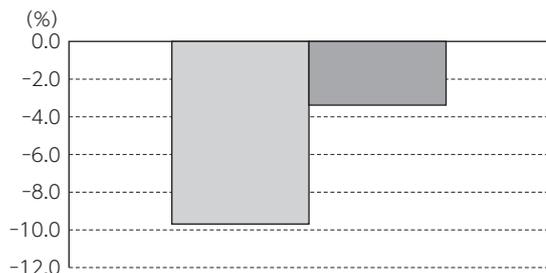
ファンダメンタルズ調査および独自の定量モデルに基づいた運用プロセスにおいて、「金融市場の発展」のエクスポージャーを最も高くしたほか、「ソーシャル・エンパワメント」のエクスポージャーを拡大した一方、「医療の提供」および「デジタル・コネクティビティ」のエクスポージャーを縮小しました。セクター別では公益事業を最もオーバーウエートとしたほか、情報技術、金融のウエートを拡大しました。一方、ヘルスケアはオーバーウエートを維持しましたが、オーバーウエート幅を縮小し、エネルギーはアンダーウエートを拡大しました。国別では、中国を最もオーバーウエートとしたほか、ブラジルやインドネシアのオーバーウエート幅を拡大した一方、韓国、南アフリカはアンダーウエート幅を拡大しました。

当作成期の投資行動として、携帯電話事業のほか、固定ブロードバンドサービスなどを手掛けるインドネシアの大手通信サービス会社TELKOM INDONESIA PERSERO、景気回復を下支えにファンダメンタルズが改善するインドネシアの商業銀行BANK RAKYAT INDONESIA、インド各州で送電事業や通信施設の設置を手掛けるインドの国営送電会社POWER GRID CORP OF INDIAなどを購入した一方、インドの商業銀行ICICI BANK、米国の産業用自動制御機器メーカーROCKWELL AUTOMATION、パルーの金融持株会社CREDICORPなどを全売却しました。

ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

以下のグラフは当ファンドの基準価額と参考指数との騰落率の対比です。



当期 (2021.9.9~2022.6.15)

□ 基準価額 □ M.S.C.I EM指数 (配当込み、円換算)

(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

分配金について

当作成期は、信託財産の成長を考慮し、収益分配を見送らせていただきます。

なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

分配原資の内訳 (1万口当り)

項目	単位	当期
		2021年9月9日 ~2022年6月15日
当期分配金 (税込み)	(円)	—
対基準価額比率	(%)	—
当期の収益	(円)	—
当期の収益以外	(円)	—
翌期繰越分配対象額	(円)	38

(注1) 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後の有価証券売買等損益」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「収益調整金」および「分配準備金」から分配に充当した金額です。

(注2) 円未満は切捨てており、当期の収益と当期の収益以外の合計が当期分配金 (税込み) に合致しない場合があります。

(注3) 当期分配金の対基準価額比率は当期分配金 (税込み) の期末基準価額 (分配金込み) に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。



今後の運用方針

当ファンド

「ダイワ/ウエリントン新興国E X戦略株式マザーファンド」の受益証券へ投資を行います。

ダイワ/ウエリントン新興国E X戦略株式マザーファンド

当ファンドは、株式等の運用にあたっては、ウエリントン・マネージメント・シンガポール・ピーティーイー・リミテッドに運用の指図にかかる権限を委託します。

新興国の経済発展 (エコノミック・トランスフォーメーション) による恩恵を受けるテーマ・企業へ投資を行います。

1 万口当りの費用の明細

項目	当期 (2021.9.9~2022.6.15)		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	76円	0.811%	信託報酬=当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は9,413円です。
(投信会社)	(75)	(0.793)	投信会社は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
(販売会社)	(0)	(0.004)	販売会社は、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受託会社)	(1)	(0.013)	受託会社は、運用財産の管理、投信会社からの指図の発行の対価
売買委託手数料	16	0.165	売買委託手数料=当作成期中の売買委託手数料/当作成期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株式)	(15)	(0.160)	
(先物・オプション)	(0)	(0.001)	
(投資信託受益証券)	(0)	(0.003)	
(投資信託証券)	(0)	(0.001)	
有価証券取引税	20	0.214	有価証券取引税=当作成期中の有価証券取引税/当作成期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株式)	(20)	(0.214)	
(投資信託受益証券)	(0)	(0.000)	
(投資信託証券)	(0)	(0.000)	
その他費用	12	0.129	その他費用=当作成期中のその他費用/当作成期中の平均受益権口数
(保管費用)	(9)	(0.099)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監査費用)	(0)	(0.004)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(その他)	(2)	(0.026)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合計	124	1.319	

(注1) 当作成期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。  
 (注2) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。  
 (注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。  
 (注4) 組み入れているマザーファンドがある場合、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当該マザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みません。組み入れている投資信託証券(マザーファンドを除く。)がある場合、各項目の費用は、当該投資信託証券が支払った費用を含みません。なお、当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当りの費用の明細」が取得できるものについては「組入上位ファンドの概要」に表示することとしております。

■売買および取引の状況

親投資信託受益証券の設定・解約状況

(2021年9月9日から2022年6月15日まで)

	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
	千口	千円	千口	千円
ダイワ/ウェリントン新興国 E X 戦略株式マザーファンド	9,332,383	9,990,000	58,901	63,000

(注) 単位未満は切捨て。

■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

(2021年9月9日から2022年6月15日まで)

項目	当期	
	ダイワ/ウェリントン新興国 E X 戦略株式マザーファンド	
(a) 期中の株式売買金額		17,859,463千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額		6,149,496千円
(c) 売買高比率(a)/(b)		2.90

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。  
 (注2) 単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

(1) ベビーファンドにおける当作成期中の利害関係人との取引状況

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

(2) マザーファンドにおける当作成期中の利害関係人との取引状況

(2021年9月9日から2022年6月15日まで)

区分	当			期		
	買付額等 A	うち利害 関係人との 取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害 関係人との 取引状況D	D/C
株式	百万円 13,984	百万円 9	% 0.1	百万円 3,874	百万円 -	% -
公社債	-	-	-	6	-	-
株式先物取引	767	-	-	678	-	-
投資信託受益証券	578	-	-	583	-	-
投資信託証券	314	-	-	288	-	-
為替予約	23,231	-	-	13,789	-	-
コール・ローン	23,413	-	-	-	-	-

(注) 平均保有割合100.0%  
 ※平均保有割合とは、マザーファンドの残存口数の合計に対する当該ベビーファンドのマザーファンド所有口数の割合。

(3) 当作成期中の売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

(2021年9月9日から2022年6月15日まで)

項目	当	期
売買委託手数料総額 (A)		10,793千円
うち利害関係人への支払額 (B)		2千円
(B)/(A)		0.0%

(注) 売買委託手数料総額は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

※利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当作成期中における当ファンドに係る利害関係人とは、大和証券株式会社です。

■組入資産明細表

親投資信託残高

種類	当		期		末
	口数	評価	口数	額	
ダイワ/ウェリントン新興国 E X 戦略株式マザーファンド	千口 9,273,481	千円 9,786,305			

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2022年6月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
ダイワ/ウエリントン新興国EX戦略株式マザーファンド	9,786,305 千円	99.5 %
コール・ローン等、その他	47,727	0.5
投資信託財産総額	9,834,032	100.0

- (注1) 評価額の単位未満は切捨て。  
 (注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。  
 なお、6月15日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=135.01円、1香港ドル=17.20円、1台湾ドル=4.548円、1イギリス・ポンド=162.21円、1クエア・シリング=1.151円、1メキシコ・ペソ=6.565円、1フィリピン・ペソ=2.535円、1インド・ルピー=1.74円、100インドネシア・ルピア=0.92円、1アラブ首長国連邦・ディルハム=36.70円、1ブラジル・レアル=26.374円、100韓国ウォン=10.46円、1オフショア人民元=20.014円、1マレーシア・リングギット=30.536円、1南アフリカ・ランド=8.42円、1タイ・バーツ=3.85円、1ユーロ=140.80円です。  
 (注3) ダイワ/ウエリントン新興国EX戦略株式マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(9,381,912千円)の投資信託財産総額(9,814,504千円)に対する比率は、95.6%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2022年6月15日現在

項 目	当 期 末
<b>(A) 資産</b>	<b>9,834,032,793円</b>
コール・ローン等	19,727,276
ダイワ/ウエリントン新興国EX戦略株式マザーファンド(評価額)	9,786,305,517
未収入金	28,000,000
<b>(B) 負債</b>	<b>28,211,632</b>
未払信託報酬	28,065,652
その他未払費用	145,980
<b>(C) 純資産総額(A - B)</b>	<b>9,805,821,161</b>
元本	10,858,230,815
次期繰越損益金	△ 1,052,409,654
<b>(D) 受益権総口数</b>	<b>10,858,230,815口</b>
1万口当り基準価額(C/D)	9,031円

- \* 期首における元本額は5,000,000,000円、当作成期間中における追加設定元本額は5,858,230,815円、同解約元本額は0円です。  
 \* 当期末の計算口数当りの純資産額は9,031円です。  
 \* 当期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は1,052,409,654円です。

■損益の状況

当期 自2021年9月9日 至2022年6月15日

項 目	当 期
<b>(A) 配当等収益</b>	<b>△ 1,767円</b>
受取利息	1
支払利息	△ 1,768
<b>(B) 有価証券売買損益</b>	<b>△ 140,694,483</b>
売買益	474,084
売買損	△ 141,168,567
<b>(C) 信託報酬等</b>	<b>△ 53,482,589</b>
<b>(D) 当期損益金(A + B + C)</b>	<b>△ 194,178,839</b>
<b>(E) 追加信託差損益金</b>	<b>△ 858,230,815</b>
(配当等相当額)	( 8,105,840)
(売買損益相当額)	(△ 866,336,655)
<b>(F) 合計(D + E)</b>	<b>△ 1,052,409,654</b>
<b>次期繰越損益金(F)</b>	<b>△ 1,052,409,654</b>
追加信託差損益金	△ 858,230,815
(配当等相当額)	( 8,105,840)
(売買損益相当額)	(△ 866,336,655)
分配準備積立金	33,328,658
繰越損益金	△ 227,507,497

- (注1) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しております。  
 (注2) 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。  
 (注3) 収益分配金の計算過程は下記「収益分配金の計算過程(総額)」をご参照ください。  
 (注4) 投資信託財産(親投資信託)の運用の指図に係る権限の全部または一部を委託するために要する費用: 34,908,434円(未監査)

■収益分配金の計算過程(総額)

項 目	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	33,328,658円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収益調整金	8,105,840
(d) 分配準備積立金	0
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	41,434,498
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	41,434,498
(h) 受益権総口数	10,858,230,815口

ダイワ／ウエリントン新興国 E X 戦略株式マザーファンド

運用報告書 第1期 (決算日 2022年6月15日)

(作成対象期間 2021年7月9日～2022年6月15日)

ダイワ／ウエリントン新興国 E X 戦略株式マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

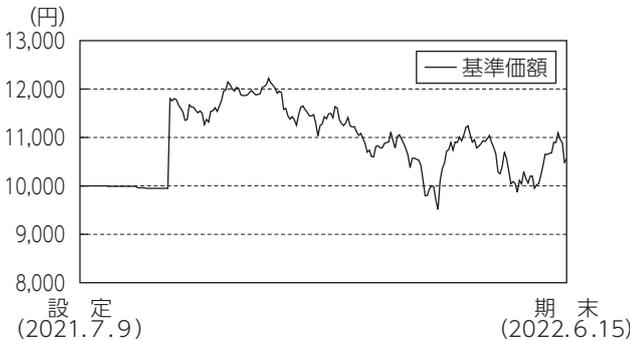
運用方針	信託財産の成長をめざして運用を行います。
主要投資対象	イ. 日本を含む世界の金融取引所上場株式および店頭登録株式 (上場予定および店頭登録予定を含みます。またDR (預託証券)を含みます。) ロ. 日本を含む世界の金融取引所上場および店頭登録の不動産投資信託の受益証券および不動産投資法人の投資証券 (上場予定および店頭登録予定を含みます。) ハ. 新興国の株価指数を対象とするETF (上場投資信託証券)
株式組入制限	無制限

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社  
東京都千代田区丸の内一丁目9番1号  
<https://www.daiwa-am.co.jp/>

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



年 月 日	基準 価 額		MSCI EM指数 (配当込み、円換算)		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	公 社 債 組 入 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率
	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率	騰 落 率					
(期首)2021年7月9日	円	%	10,000	%	%	%	%	%	%
7月末	9,992	△ 0.1	9,823	△ 1.8	-	-	60.7	-	-
8月末	9,949	△ 0.5	9,806	△ 1.9	-	-	60.9	-	-
9月末	11,511	15.1	9,754	△ 2.5	82.4	1.6	-	10.7	3.3
10月末	11,865	18.7	10,109	1.1	97.7	0.6	-	-	-
11月末	11,601	16.0	9,673	△ 3.3	96.8	0.6	-	-	-
12月末	11,409	14.1	9,800	△ 2.0	97.3	-	-	-	-
2022年1月末	10,601	6.0	9,624	△ 3.8	97.0	-	-	-	-
2月末	10,569	5.7	9,486	△ 5.1	98.0	-	-	-	-
3月末	11,009	10.1	9,883	△ 1.2	95.8	1.0	-	0.2	-
4月末	10,415	4.2	9,468	△ 5.3	94.2	1.0	-	-	1.5
5月末	10,426	4.3	9,642	△ 3.6	96.1	1.0	-	-	0.7
(期末)2022年6月15日	10,553	5.5	9,718	△ 2.8	96.0	1.0	-	-	0.2

(注1) 騰落率は期首比。  
 (注2) MSCI EM指数 (配当込み、円換算) は、MSCI Inc. (「MSCI」) の承諾を得て、MSCI エマージング・マーケット・インデックス (配当込み、米ドルベース) をもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。MSCI エマージング・マーケット・インデックス (配当込み、米ドルベース) は、MSCI が開発した指数です。同指数に対する著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCI に帰属します。またMSCI は、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。本ファンドは、MSCI によって保証、推奨、または宣伝されるものではなく、MSCI は本ファンドまたは本ファンドが基づいているインデックスに関していかなる責任も負いません。免責事項全文についてはこちらをご覧ください。(https://www.daiwa-am.co.jp/specialreport/globalmarket/notice.html)  
 (注3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。  
 (注4) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。  
 (注5) 株式先物比率は買建比率－売建比率です。  
 (注6) 公社債組入比率は新株予約権付社債券 (転換社債券) および債券先物を除きます。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

設定時：10,000円 期末：10,553円 騰落率：5.5%

【基準価額の主な変動要因】

当ファンドでは、外国証券口座開設のため設定時より一定期間日本国債の組み入れを行いました。ペーパーファンドの新規設定に伴う為替差益の発生により基準価額は上昇しましたが、実質的な運用を開始した2021年9月9日

より当作成期末にかけては、日本を含む世界の株式に投資した結果、保有している株式が下落したことから、基準価額は下落しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

◆投資環境について

○国内債券市場

国内金利は上昇しました。

国内債券市場では、組み入れを行った当作成期首より2021年9月上旬にかけては、株高や、自民党総裁選挙や衆議院議員選挙を前に次期政権の

経済政策への期待や国債増発懸念を背景に国内金利は上昇しました。また、米国の金融引き締め観測の高まりも国内金利の上昇要因となりました。

○海外株式市況

新興国株式市況は、下落しました。

新興国株式市場は、2021年9月上旬より、中国政府によるIT(情報技術)企業への規制強化に対する懸念や、インフレ率の上昇および世界経済への懸念により投資家心理が悪化しました。新型コロナウイルスの感染状況が改善すると景気回復への期待から上昇する局面も見られたものの、新たな変異種オミクロン株が出現すると、感染防止対策のための規制強化から景気回復の遅れへの懸念が再び高まり、軟調な動きとなりました。その後、オミクロン株への過度な警戒感が後退すると、コモディティ価格上昇も追い風となり、資源生産国を中心に株価は上昇しました。しかし、2月にロシアのウクライナ侵攻が始まると金融市場は混乱し、西側諸国からのロシアに対する厳しい制裁を背景に、中東欧諸国を中心に急落しました。一方で、資源生産国はウクライナ危機によるエネルギー、穀物および金属価格の急騰を下支えに堅調な動きとなりました。また、中国のゼロコロナ対策による主要都市のロックダウン(都市封鎖)は経済活動を大きく阻害し、サプライチェーン(供給網)の混乱を悪化させました。食品とエネルギー価格の上昇を背景とした世界経済の先行きへの懸念や世界各国中央銀行による金融引き締め策も、市場の下押し圧力となりました。当作成期末にかけては、中東欧諸国は、解決の糸口が見えないロシア・ウクライナ紛争に圧迫されているものの、コモディティ価格上昇が支援となる資源生産国や、コロナ感染状況に改善が見られる地域では、若干値を戻しました。

○為替相場

新興国通貨の為替相場は、対円で上昇(円安)しました。

新興国の為替相場は、2021年9月上旬より2022年2月末にかけて、米国の金融引き締め観測を背景とした米ドル高や新型コロナウイルスの変異種オミクロン株への懸念が高まったこと、またウクライナ情勢の緊迫化によるリスク回避的な動きは下落(円高)要因となりましたが、その後オミクロン株は重症化リスクが低いとの見通しが広がったことなどが上昇要因となり、おおむね横ばいの動きとなりました。3月以降は、米国で利上げが行われたことなどから各国の金利が上昇し、日本との金利差が拡大したことなどを背景に、多くの通貨が対円で上昇しました。

◆ポートフォリオについて

当ファンドでは、当作成期首から2021年9月上旬にかけて、口座開設期間のため日本国債の組み入れを行いました。9月9日より外国株式の組み入れを行い、実質的な運用を開始しました。

ファンダメンタルズ調査および独自の定量モデルに基づいた運用プロセスにおいて、「金融市場の発展」のエクスポージャーを最も高くしたほか、「ソーシャル・エンパワメント」のエクスポージャーを拡大した一方、「医療の提供」および「デジタル・コネクティビティ」のエクスポージャーを縮小しました。セクター別では公益事業を最もオーバーウエートとしたほか、情報技術、金融のウエートを拡大しました。一方、ヘルスケアはオーバーウエートを維持しましたが、オーバーウエート幅を縮小し、エネルギーはアンダーウエート幅を拡大しました。国別では、中国を最もオーバーウエートとしたほか、ブラジルやインドネシアのオーバーウエート幅を拡大した一方、韓国、南アフリカはアンダーウエート幅を拡大しました。

当作成期の投資行動として、携帯電話事業のほか、固定ブロードバンドサービスなどを手掛けるインドネシアの大手通信サービス会社TELKOM INDONESIA PERSERO、景気回復を下支えにファンダメンタルズが改善するインドネシアの商業銀行BANK RAKYAT INDONESIA、インド各州で送電事業や通信施設の設置を手掛けるインドの国営送電会社POWER GRID CORP OF INDIAなどを購入した一方、インドの商業銀行ICICI BANK、米国の産業用自動制御機器メーカーROCKWELL AUTOMATION、ペルーの金融持株会社CREDICORPなどを全売却しました。

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

当作成期の当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率は、「当作成期中の基準価額と市況等の推移」をご参照ください。

《今後の運用方針》

当ファンドは、株式等の運用にあたっては、ウエリントン・マネージメント・シンガポール・ピーティーイー・リミテッドに運用の指図にかかる権限を委託します。

新興国の経済発展(エコノミック・トランスフォーメーション)による恩恵を受けるテーマ・企業へ投資を行います。

■1万口当りの費用の明細

項目	当期
売買委託手数料 (株式)	22円 (22)
(先物・オプション)	(0)
(投資信託受益証券)	(0)
(投資信託証券)	(0)
有価証券取引税 (株式)	29 (29)
(投資信託受益証券)	(0)
(投資信託証券)	(0)
その他費用 (保管費用)	17 (13)
(その他)	(4)
合計	68

(注1) 費用の項目および算出法については前掲しております項目の概要をご参照ください。

(注2) 項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

■売買および取引の状況

(1) 株式

(2021年7月9日から2022年6月15日まで)

	買		付		売		付	
	株数	金額	株数	金額	株数	金額	株数	金額
国内	千株 63.6 (-)	千円 569,889 (-)	千株 24.5	千円 169,634				
外	アメリカ	百株 7,472 (△66.46)	千アメリカ・ドル 18,023 309	百株 2,325.55	千アメリカ・ドル 6,567			
	香港	百株 193,772.35 (186.57)	千香港ドル 246,276 2,294	百株 52,966.98	千香港ドル 60,411			
	台湾	百株 3,646.28 (-)	千台湾ドル 141,658 (-)	百株 731.17	千台湾ドル 19,624			
	イギリス	百株 3,386.64 (-)	千イギリス・ポンド 1,119 (-)	百株 1,402.19	千イギリス・ポンド 526			
	ケニア	百株 46,045.31 (-)	千ケニア・シリング 201,612 (-)	百株 16,713	千ケニア・シリング 50,961			
	メキシコ	百株 3,469.92 (-)	千メキシコ・ペソ 14,004 (-)	百株 2,654	千メキシコ・ペソ 5,938			
	フィリピン	百株 3,752.55 (-)	千フィリピン・ペソ 45,227 (-)	百株 394.2	千フィリピン・ペソ 5,137			
	インド	百株 15,908.56 (262.13)	千インド・ルピー 1,022,920 38,253	百株 2,762.81	千インド・ルピー 247,990			
	インドネシア	百株 161,395.5 (-)	千インドネシア・ルピア 57,152,373 (-)	百株 43,583.32	千インドネシア・ルピア 8,845,229			
	アラブ首長国連邦	百株 6,715.3 167.88	千アラブ首長国連邦・ディルハム 1,810 (-)	百株 -	千アラブ首長国連邦・ディルハム -			
	ブラジル	百株 23,532.44 (1,199.16)	千ブラジル・リアル 43,871 146	百株 4,483	千ブラジル・リアル 8,089			
	韓国	百株 404.04 (-)	千韓国ウォン 4,850,317 (-)	百株 200.27	千韓国ウォン 1,823,732			
	中国	百株 24,309.05 (366.56)	千オフショア人民元 103,305 (-)	百株 7,234.59	千オフショア人民元 29,760			
マレーシア	百株 1,225 356	千マレーシア・リンギット 1,228 (-)	百株 84	千マレーシア・リンギット 75				
南アフリカ	百株 11,151.4 721.6	千南アフリカ・ランド 36,804 (-)	百株 4,588.7	千南アフリカ・ランド 19,461				
タイ	百株 13,874.72 (-)	千タイ・バーツ 90,484 157	百株 1,108	千タイ・バーツ 10,415				
ポーランド	百株 37.79 (-)	千ポーランド・ズロチ 245 (-)	百株 37.79	千ポーランド・ズロチ 223				

ダイワ/ウエリントン新興国EX戦略株式(FOFs用) (適格機関投資家専用)

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	ハンガリー	百株 164.28 (-)	千円 130,234 (-)	百株 164.28	千円 116,113
	ユーロ (フランス)	百株 26.36 (-)	千ユーロ 452 (-)	百株 2.71	千ユーロ 62

(注1) 金額は受渡し代金。  
(注2) ( )内は株式分割、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。  
(注3) 金額の単位未満は切捨て。

(2) 公 社 債

(2021年7月9日から2022年6月15日まで)

国 内	国債証券	買 付 額		売 付 額	
		千円	千円	千円	千円
		6,001	6,000	(-)	(-)

(注1) 金額は受渡し代金(経過利子分は含まれておりません)。  
(注2) ( )内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。  
(注3) 単位未満は切捨て。

(3) 投資信託受益証券

(2021年7月9日から2022年6月15日まで)

外 国	アメリカ	買 付		売 付	
		千口 105.241 (-)	千アメリカ・ドル 5,153 (-)	千口 105.241 (-)	千アメリカ・ドル 5,117 (-)

(注1) 金額は受渡し代金。  
(注2) 買付( )内は分割割当、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。  
(注3) 売付( )内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。  
(注4) 金額の単位未満は切捨て。

(4) 投資信託証券

(2021年7月9日から2022年6月15日まで)

外 国	アメリカ	買 付		売 付	
		千口 45.206 (-)	千アメリカ・ドル 2,638 (-)	千口 42.423 (-)	千アメリカ・ドル 2,394 (-)

(注1) 金額は受渡し代金。  
(注2) 買付( )内は分割割当、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。  
(注3) 売付( )内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。  
(注4) 金額の単位未満は切捨て。

(5) 先物取引の種類別取引状況

(2021年7月9日から2022年6月15日まで)

種 類 別	買 建		売 建	
	新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
外国 株式先物取引	百万円 767	百万円 678	百万円 -	百万円 -

(注1) 金額は受渡し代金。  
(注2) 単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄

(1) 株 式

(2021年7月9日から2022年6月15日まで)

銘 柄	当 期			銘 柄	当 期		
	株 数	金 額	平均単価		株 数	金 額	平均単価
CHINA LONGYUAN POWER GROUP-H (中国)	1,043.5	260,990	250	HOUSING DEVELOPMENT FINANCE (インド)	40.335	154,629	3,833
BANK RAKYAT INDONESIA PERSER (インドネシア)	6,592.218	230,330	34	CREDICORP LTD (タイムレー)	5.637	109,414	19,410
XINYI SOLAR HOLDINGS LTD (タイマン諸島)	901.75	210,723	233	CHINA SUNTIAN GREEN ENERGY-H (中国)	1,295.5	93,021	71
AIA GROUP LTD (香港)	160.654	197,737	1,230	ICICI BANK LTD-SPON ADR (インド)	32.604	72,123	2,212
CHINA DATANG CORP RENEWABL-H (中国)	3,930	187,479	47	NAVER CORP (韓国)	2.131	66,258	31,092
TELKOM INDONESIA PERSERO TBK (インドネシア)	4,507.9	178,942	39	QUIMICA Y MINERA CHIL-SP ADR (チリ)	5.082	60,274	11,860
SAMSUNG SDI CO LTD (韓国)	3.111	175,267	56,338	BEIGENE LTD-ADR (タイマン諸島)	2.549	57,626	22,607
KINGDEE INTERNATIONAL SFTWR (タイマン諸島)	512.4	165,932	323	GODREJ PROPERTIES LTD (インド)	19.536	56,591	2,896
HOUSING DEVELOPMENT FINANCE (インド)	40.335	157,787	3,911	CHINA LONGYUAN POWER GROUP-H (中国)	219.5	55,483	252
CHINA YANGTZE POWER CO LTD-A (中国)	371.294	149,804	403	ダイワフク	6.8	51,244	7,535

(注1) 金額は受渡し代金。  
(注2) 金額の単位未満は切捨て。

(2) 投資信託受益証券

(2021年7月9日から2022年6月15日まで)

銘 柄	当 期			銘 柄	当 期		
	口 数	金 額	平均単価		口 数	金 額	平均単価
ISHARES MSCI INDIA ETF (アメリカ)	101.541	561,080	5,525	ISHARES MSCI INDIA ETF (アメリカ)	101.541	566,873	5,582
ISHARES MSCI CHINA A ETF (アメリカ)	3.7	17,799	4,810	ISHARES MSCI CHINA A ETF (アメリカ)	3.7	16,797	4,539

(注1) 金額は受渡し代金。  
(注2) 金額の単位未満は切捨て。

(3) 投資信託証券

(2021年7月9日から2022年6月15日まで)

銘 柄	当 期			銘 柄	当 期		
	口 数	金 額	平均単価		口 数	金 額	平均単価
ISHARES MSCI TAIWAN ETF (アメリカ)	23.309	168,706	7,237	ISHARES MSCI TAIWAN ETF (アメリカ)	23.309	160,842	6,900
ISHARES CORE MSCI EMERGING (アメリカ)	21.897	145,723	6,654	ISHARES CORE MSCI EMERGING (アメリカ)	19.114	128,135	6,703

(注1) 金額は受渡し代金。  
(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

(1) 国内株式

銘 柄	当 期		評 価 額
	株 数	金 額	
機械 (39.1%)	千株	千円	
ナブテスコ	11.9	37,128	
S/MC	1.5	91,095	
電気機器 (54.0%)			
オムロン	9.3	62,300	
キーエンス	1.7	78,625	
太陽誘電	7	36,120	
情報・通信業 (6.9%)			
ネクソン	7.7	22,576	
合 計	株 数、金 額	39.1	327,845
	銘柄数<比率>	6銘柄	<3.3%>

(注1) 銘柄欄の( )内は国内株式の評価総額に対する各業種の比率。  
(注2) 合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。  
(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

(2) 外国株式

銘柄	期末		業種等
	株数	評価額	
(アメリカ)	百株	千円	
MERCADOLIBRE INC	3.1	25,798	一般消費財・サービス
YANDEX NV-A	31.3	-	コミュニケーション・サービス
YUM CHINA HOLDINGS INC	85.27	46,578	一般消費財・サービス
MICROCHIP TECHNOLOGY INC	151.84	124,947	情報技術
JD.COM INC-ADR	29.5	24,896	一般消費財・サービス
ARCO PLATFORM LTD - CLASS A	364.48	65,742	一般消費財・サービス
SEA LTD-ADR	31.12	29,809	コミュニケーション・サービス
QUALCOMM INC	24.06	42,312	情報技術
KE HOLDINGS INC-ADR	252.69	52,094	不動産
YATSEN HOLDING LTD-ADR	2,031.76	19,294	生活必需品
COUPANG INC	205.3	30,877	一般消費財・サービス
TERADYNE INC	104.97	128,837	情報技術
NIU TECHNOLOGIES ADR REPRESENTING	465.04	47,904	一般消費財・サービス
MAKEMYTRIP LTD	38.87	14,163	一般消費財・サービス
VIDIA CORP	41.18	88,043	情報技術
PATRIA INVESTMENTS LTD CLASS A	236.96	43,061	金融
NETEASE INC-ADR	2.55	3,620	コミュニケーション・サービス
TRIP.COM GROUP LTD-ADR	50.6	15,152	一般消費財・サービス
DELTA ELECTRONICS I-GDR REGS	122.73	63,627	情報技術
GLOBALWAFERS CO LTD-GDR REGS	58	15,426	情報技術
REALTEK SEMICONDUCTOR-GDR	51.21	39,754	情報技術
SBERBANK OF RUSSIA PJSC	661.04	-	金融
QUIMICA Y MINERA CHIL-SP ADR	36.42	45,856	素材
アメリカ・ドル 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	5,079.99 7,168 967,801 < 9.9%>	
(香港)	百株	千円	
NAYUKI HOLDINGS LTD	2,629.2	27,088	一般消費財・サービス
TRIP.COM GROUP LTD	71.46	21,079	一般消費財・サービス
XPENG CLASS A INC	182.58	31,246	一般消費財・サービス
ASYMCHEN LABORATORIES (TIANJIN) LT	134	37,176	ヘルスケア
CHINA GAS HOLDINGS LTD	4,164	86,088	公益事業
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	96.48	56,687	金融
TENCENT HOLDINGS LTD	132.6	85,755	コミュニケーション・サービス
MICROPORT SCIENTIFIC CORP	748	21,279	ヘルスケア
CHINA LONGYUAN POWER GROUP-H	8,240	225,347	公益事業
CSPC PHARMACEUTICAL GROUP LT	4,820	59,276	ヘルスケア
CHINA DATANG CORP RENEWABL-H	34,970	155,182	公益事業
AIA GROUP LTD	1,438.54	194,479	金融
WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC	305	34,099	ヘルスケア
CHINA EDUCATION GROUP HOLDIN	5,045.66	63,787	一般消費財・サービス
MEITUAN-CLASS B	150.5	50,322	一般消費財・サービス
WUXI APPTTEC CO LTD-H	370	60,680	ヘルスケア
HOPE EDUCATION GROUP CO LTD	31,649.04	31,028	一般消費財・サービス
YIHAI INTERNATIONAL HOLDING	1,715.97	68,474	生活必需品
HAILIDAO INTERNATIONAL HOLDI	1,275	32,500	一般消費財・サービス
CSC FINANCIAL CO LTD-H	6,369.22	87,969	金融
GANFENG LITHIUM CO LTD-H	174	32,801	素材
JD.COM INC - CL A	88.89	36,877	一般消費財・サービス
NETEASE INC	121.8	34,168	コミュニケーション・サービス
HANGZHOU TIGERMED CONSULTH	365	49,753	ヘルスケア
REMEGEN CO LTD-H	350	19,534	ヘルスケア
HAIER SMART HOME CO LTD-H	1,612.41	70,026	一般消費財・サービス
BAIDU INC-CLASS A	148.7	34,835	コミュニケーション・サービス
PING AN INSURANCE GROUP CO-H	925.69	74,514	金融
LI NING CO LTD	853.74	93,245	ヘルスケア
CHINA PACIFIC INSURANCE GR-H	3,207.96	93,580	金融
ENN ENERGY HOLDINGS LTD	750	156,993	公益事業
KUNLUN ENERGY CO LTD	8,815	97,338	公益事業
SHANDONG WEIGAO GP MEDICAL-H	6,480	87,270	ヘルスケア
XINYI SOLAR HOLDINGS LTD	8,507.5	188,471	情報技術
KINGDEE INTERNATIONAL SFTWR	4,084	113,094	情報技術
香港ドル 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	140,991.94 151,863 2,612,052 < 26.7%>	
(台湾)	百株	千円	
ADVANTECH CO LTD	566	86,509	情報技術
VANGUARD INTERNATIONAL SEMI	799.79	35,108	情報技術
GLOBALWAFERS CO LTD	214.26	56,919	情報技術
AIRTAIC INTERNATIONAL GROUP	161.18	73,319	資本財・サービス
REALTEK SEMICONDUCTOR CORP	451.06	87,920	情報技術
MEDIATEK INC	213	85,264	情報技術

銘柄	期末		業種等	
	株数	評価額		
(アメリカ)	百株	千円		
UNIMICRON TECHNOLOGY CORP	454.03	9,148	41,616	情報技術
ASPEED TECHNOLOGY INC	55.79	12,552	57,101	情報技術
台湾ドル 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	2,915.11 115,139 523,759 < 5.4%>		
(イギリス)	百株	千円		
AIRTEL AFRICA PLC	1,828.86	260	42,184	コミュニケーション・サービス
HIKMA PHARMACEUTICALS PLC	155.59	234	38,097	ヘルスケア
イギリス・ボンド 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	1,984.45 494 80,282 < 0.8%>		
(ケニア)	百株	千円		
EQUITY BANK LTD	16,353.08	68,355	78,711	金融
SAFARICOM	12,979.23	34,200	39,381	コミュニケーション・サービス
ケニア・シリング 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	29,332.31 102,556 118,093 < 1.2%>		
(メキシコ)	百株	千円		
QUALITAS CONTROLADORA SAB CV	815.92	7,694	50,521	金融
メキシコ・ペソ 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	815.92 7,694 50,521 < 0.5%>		
(フィリピン)	百株	千円		
BDO UNIBANK INC	3,358.35	41,777	105,927	金融
フィリピン・ペソ 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	3,358.35 41,777 105,927 < 1.1%>		
(インド)	百株	千円		
AMBER ENTERPRISES INDIA LTD	180.4	39,881	69,392	一般消費財・サービス
LIFE INSURANCE CORPORATION OF INDI	313.03	21,107	36,727	金融
ESCORTS LTD	298.25	46,091	80,199	資本財・サービス
CROMPTON GREAVES CONSUMER EL	1,604.69	50,940	88,637	一般消費財・サービス
AU SMALL FINANCE BANK LTD	994.88	59,986	104,376	金融
BANDHAN BANK LTD	1,604.35	50,432	87,752	金融
AXIS BANK LTD	855.1	55,645	96,823	金融
POWER GRID CORP OF INDIA LTD	4,203.26	94,132	163,789	公益事業
KOTAK MAHINDRA BANK LTD	376.76	65,544	114,048	金融
APOLLO HOSPITALS ENTERPRISE	68.5	25,387	44,174	ヘルスケア
PETRONET LNG LTD	1,278.29	27,412	47,698	エネルギー
SHRIRAM TRANSPORT FINANCE	422.95	48,193	83,855	金融
BHARTI AIRTEL LTD	1,207.42	82,352	143,292	コミュニケーション・サービス
インド・ルピー 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	13,407.88 667,108 1,160,768 < 11.9%>		
(インドネシア)	百株	千円		
BANK BTPN SYARIAH TBK PT	19,588	5,895,988	54,243	金融
TELKOM INDONESIA PERSERO TBK	45,079	18,527,469	170,452	コミュニケーション・サービス
BANK RAKYAT INDONESIA PERSER	53,145.18	23,171,298	213,175	金融
インドネシア・ルピア 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	117,812.18 47,594,755 437,871 < 4.5%>		
(アラブ首長国連邦)	百株	千円		
TABREED	6,883.18	1,851	67,952	資本財・サービス
アラブ首長国連邦・ ディルハム 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	6,883.18 1,851 67,952 < 0.7%>		
(ブラジル)	百株	千円		
CAIXA SEGURIDADE PARTICIPACOES SA	2,761.97	1,919	50,627	金融
TIM SA	2,206	2,748	72,494	コミュニケーション・サービス
HAPVIDA PARTICIPACOES E INVE	3,963.96	2,259	59,591	ヘルスケア
BANCO BRADESCO SA-PREF	2,098.2	3,911	103,151	金融
CIA SANAMENTO BASICO DE SP	1,208	5,084	134,099	公益事業
RAIA DROGASIL SA	1,306	2,537	66,926	生活必需品
TELEFONICA BRASIL S.A.	1,032	4,783	126,157	コミュニケーション・サービス
YDUQS PARTICIPACOES SA	1,211.52	1,631	43,040	一般消費財・サービス
TOTVS SA	927	2,317	61,122	情報技術
MAGAZINE LUIZA SA	3,533.95	897	23,674	一般消費財・サービス
ブラジル・リアル 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	20,248.6 28,091 740,886 < 7.6%>		
(韓国)	百株	千円		
SAMSUNG SDI CO LTD	25.44	1,350,864	141,300	情報技術
DOUZONE BIZON CO LTD	25	79,875	8,354	情報技術
E-MART INC	60.07	642,749	67,231	生活必需品
KOH YOUNG TECHNOLOGY INC	93.26	131,962	13,803	情報技術
韓国ウォン 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	203.77 2,205,450 230,690 < 2.4%>		

ダイワ/ウェリントン新興国EX戦略株式(FOFs用) (適格機関投資家専用)

銘柄	当 期 末		業 種 等
	株 数	評 価 額	
	外貨建金額	邦貨換算金額	
(中国)	百株	千円	
AMVOY DIAGNOSTICS LTD A	657	1,869	ヘルスケア
ZHEJIANG HANGKE TECHNOLOGY A	274.62	1,918	資本財・サービス
YANTAI CHINA PET FOODS LTD A	715.1	1,727	生活必需品
SHANGHAI FRIENDNESS ELECTRONICS TEC	53.2	1,096	情報技術
YUNNAN BOTANEE BIO-TECHNOLOGY GROU	85.3	1,697	生活必需品
CHINA TOURISM GROUP DUTY F-A	251	4,543	一般消費財・サービス
SHENZHEN INOVANCE TECHNOLO-A	641	4,235	資本財・サービス
WUXI LEAD INTELLIGENT EQUI-A	201	1,265	資本財・サービス
VENUSTECH GROUP INC-A	992.58	2,049	情報技術
GEM CO LTD-A	5,543.81	4,612	素材
CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-A	117.79	5,204	資本財・サービス
GANFENG LITHIUM CO LTD-A	205.9	2,776	素材
HUNDSUN TECHNOLOGIES INC-A	925.02	3,901	情報技術
GLODON CO LTD-A	852	4,425	情報技術
SHENZHEN MINDRAY BIO-MEDIC-A	190	5,661	ヘルスケア
HANGZHOU TIGERMED CONSULTI-A	56	518	ヘルスケア
ESTUN AUTOMATION CO LTD-A	706	1,313	資本財・サービス
YIFENG PHARMACY CHAIN CO LA	789	3,698	生活必需品
ASYMCHEN LABORATORIES TIAN-A	17	440	ヘルスケア
YUNNAN ENERGY NEW MATERIAL-A	154	3,544	素材
CHINA YANGTZE POWER CO LTD-A	3,126.94	7,504	公益事業
WUXI APTEC CO LTD-A	46	434	ヘルスケア
GUANGZHOU TINCI MATERIALS -A	633	3,365	素材
PROYA COSMETICS CO LTD-A	207.76	3,341	生活必需品
オフショア人民元 通 貨 計	株数、金額 銘柄数<比率>	17,441.02 71,148	1,423,987 <14.6%>
(マレーシア)	百株	千円	
VITROX CORP BHD	1,497	1,077	情報技術
マレーシア・リンギット 通 貨 計	株数、金額 銘柄数<比率>	1,497 1銘柄	32,913 < 0.3%>
(南アフリカ)	百株	千円	
OLD MUTUAL LTD	5,678.45	6,501	金融
FIRSTRAND LTD	1,595.86	10,350	金融
NASPERS LTD-N SHS	9.99	1,738	一般消費財・サービス
南アフリカ・ランド 通 貨 計	株数、金額 銘柄数<比率>	7,284.3 3銘柄	156,534 < 1.6%>
(タイ)	百株	千円	
KASIKORN BANK PCL-FOREIGN	2,306.72	34,024	金融
BANGKOK DUSIT MED SERVICE-F	4,930	12,127	ヘルスケア
CP ALL PCL-FOREIGN	5,530	34,424	生活必需品
タイ・パーツ 通 貨 計	株数、金額 銘柄数<比率>	12,766.72 3銘柄	310,218 < 3.2%>
ユーロ(フランス)	百株	千円	
S.O.I.T.E.C.	23.65	358	情報技術
ユーロ通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	23.65 1銘柄	50,431 < 0.5%>
ファンド合計	株数、金額 銘柄数<比率>	382,046.37 135銘柄	9,070,693 <92.7%>

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。  
(注2) < >内は純資産総額に対する評価額の比率。  
(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

(3) 外国投資信託証券

銘柄	当 期 末		
	口 数	評 価 額	
	外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(アメリカ)	千口	千円	
ISHARES CORE MSCI EMERGING	2,783	137	
合 計	口数、金額 銘柄数<比率>	2,783 1銘柄	18,549 <0.2%>

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。  
(注2) < >内は純資産総額に対する評価額の比率。  
(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

(4) 先物取引の銘柄別期末残高(評価額)

銘柄	当 期 末	
	買 建 額	売 建 額
外国	百万円	百万円
MSCI EMGMKT(アメリカ)	101	-

(注1) 外貨建の評価額は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。  
(注2) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2022年6月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	9,398,539	95.8
投資信託証券	18,549	0.2
コール・ローン等、その他	397,415	4.0
投資信託財産総額	9,814,504	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。  
(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。  
なお、6月15日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=135.01円、1香港ドル=17.20円、1台湾ドル=4.548円、1イギリス・ポンド=162.21円、1ケニア・シリング=1.151円、1メキシコ・ペソ=6.565円、1フィリピン・ペソ=2.535円、1インド・ルピー=1.74円、100インドネシア・ルピア=0.92円、1アラブ首長国連邦・ディルハム=36.70円、1ブラジル・レアル=26.374円、100韓国ウォン=10.46円、1オフショア人民元=20.014円、1マレーシア・リンギット=30.536円、1南アフリカ・ランド=8.42円、1タイ・パーツ=3.85円、1ユーロ=140.80円です。  
(注3) 当期末における外貨建純資産(9,381,912千円)の投資信託財産総額(9,814,504千円)に対する比率は、95.6%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2022年6月15日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	9,814,504,042円
コール・ローン等	341,296,091
株式(評価額)	9,398,539,052
投資信託証券(評価額)	18,549,930
未収入金	5,716,330
未収配当金	39,666,858
差入委託証拠金	10,735,781
(B) 負債	28,000,000
未払解約金	28,000,000
(C) 純資産総額(A-B)	9,786,504,042
元本	9,273,481,965
次期繰越損益金	513,022,077
(D) 受益権総口数	9,273,481,965口
1万口当り基準価額(C/D)	10,553円

\*期首における元本額は9,900,000円、当作成期間中における追加設定元本額は9,332,383,939円、同解約元本額は68,801,974円です。  
\*当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額：ダイワ/ウェリントン新興国EX戦略株式(FOFs用) (適格機関投資家専用) 9,273,481,965円  
\*当期末の計算口数当りの純資産額は10,553円です。

■損益の状況

当期 自2021年7月9日 至2022年6月15日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	90,815,961円
受取配当金	90,699,237
受取利息	122,873
その他収益金	6,377
支払利息	△ 12,526
(B) 有価証券売買損益	△ 221,745,598
売買益	1,938,882,207
売買損	△2,160,627,805
(C)先物取引等損益	718,989
取引益	11,652,863
取引損	△ 10,933,874
(D) その他費用	△ 8,272,640
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	△ 138,483,288
(F) 解約差損益金	△ 6,110,696
(G) 追加信託差損益金	657,616,061
(H) 合計(E+F+G)	513,022,077
次期繰越損益金(H)	513,022,077

(注1) 解約差損益金とは、一部解約時の解約価額と元本との差額をいい、元本を下回る場合は利益として、上回る場合は損失として処理されます。  
(注2) 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。

フィデリティ・ファンズ-  
インスティテューショナル・エマージング・マーケット・エクイティ・ファンド

当ファンド（ダイワファンドラップ 外国株式セレクト エマージングプラス）はルクセンブルグ籍の外国証券投資法人「フィデリティ・ファンズ」が発行する「フィデリティ・ファンズ-インスティテューショナル・エマージング・マーケット・エクイティ・ファンド」のクラスI投資証券（円建）に投資しております。以下の内容は、直近で入手可能なFinancial Statementsから抜粋し、編集および一部翻訳したものです。

純資産計算書  
2021年4月30日現在

通貨	米ドル
<b>資産</b>	
投資資産時価評価額	1,027,542,343
銀行預金	-
要求払預金	1,522,706
投資資産売却未収入金	104,418
受益証券未収設定金	-
未収配当金および未収利息	466,952
差金決済取引に係る未実現利益	-
外国為替予約取引に係る未実現利益	-
先物取引に係る未実現利益	-
スワップ取引に係る未実現利益	-
買いオプション時価評価額	-
<b>資産合計</b>	<b>1,029,636,419</b>
<b>負債</b>	
投資資産購入未払金	27,036
受益証券未払解約金	392,815
未払費用	731,036
差金決済取引に係る未実現損失	-
外国為替予約取引に係る未実現損失	-
先物取引に係る未実現損失	-
スワップ取引に係る未実現損失	-
売りオプションの時価評価額	-
未払譲渡所得税	2,930,538
その他未払金	112
当座借越金	-
<b>負債合計</b>	<b>4,081,537</b>
純資産額：2021年4月30日現在	1,025,554,882
純資産額：2020年4月30日現在	656,949,382
純資産額：2019年4月30日現在	677,319,152
投資資産取得原価	631,795,310

運用および純資産変動計算書  
2021年4月30日に終了した年度

通貨	米ドル
投資収益	
受取配当金および受取利息	13,002,286
スワップ取引に係る受取利息	—
デリバティブ収益	14,177
雑益	—
純利益	13,016,463
費用	
運用報酬	6,983,769
管理費	436,487
国税	93,389
保管費用	296,495
販売手数料	—
成功報酬	—
その他費用	144,584
費用合計	7,954,724
スワップ取引に係る支払利息	—
デリバティブ費用	2,273
差金決済取引に係る財務費用	—
還付ブローカー費用	—
管理費用の払戻	—
払戻費用	—
費用還付	—
総費用	7,956,997
純投資収益（損失）	5,059,466
有価証券に係る実現純（損）益	80,188,536
外貨取引に係る実現純（損）益	29,890
差金決済取引に係る実現純（損）益	(63,153)
外国為替予約取引に係る実現純（損）益	—
オプション取引に係る実現純（損）益	—
先物取引に係る実現純（損）益	—
スワップ取引に係る実現純（損）益	—
有価証券に係る未実現評価（損）益の変動額	325,247,762
外貨取引に係る未実現評価（損）益の変動額	(123,943)
差金決済取引に係る未実現評価（損）益の変動額	(66,405)
外国為替予約取引に係る未実現評価（損）益の変動額	—
オプション取引に係る未実現評価（損）益の変動額	—
先物取引に係る未実現評価（損）益の変動額	—
スワップ取引に係る未実現評価（損）益の変動額	—
運用実績	410,272,153
受益者への分配金	—
設定解約	
当期設定額	60,463,134
当期解約額	(102,051,737)
調整勘定	(78,050)
設定解約に伴う増加（減少）額	(41,666,653)
純増加（減少）	368,605,500
純資産額	
期首	656,949,382
期末	1,025,554,882

投資資産明細表

2021年4月30日現在

	国コード	通貨	株数または 額面価額	時価 (米ドル)	純資産 比率 (%)
<b>公認の証券取引所で取引される証券</b>					
<b>素材</b>					
Sibanye Stillwater	ZA	ZAR	4,479,247	20,923,236	2.04
First Quantum Minerals	CA	CAD	675,533	15,820,866	1.54
Beijing Oriental Yuhong Waterproof Technology (A)	CN	CNY	1,370,938	12,188,827	1.19
Beijing Oriental Yuhong Waterproof Technology (A)	CN	CNY	720,347	6,404,510	0.62
Southern Copper	PE	USD	80,287	5,619,320	0.55
				<b>60,956,759</b>	<b>5.94</b>
<b>資本財・サービス</b>					
Techtronic Industries	HK	HKD	828,743	15,060,833	1.47
Weichai Power (A)	CN	CNY	3,380,360	9,416,686	0.92
Sany Heavy Industry (A)	CN	CNY	1,602,724	7,615,673	0.74
Copa Holdings	PA	USD	66,978	5,819,732	0.57
BOC Aviation	SG	HKD	300,488	2,706,177	0.26
Zhejiang Sanhua Intelligent Controls	CN	CNY	802,859	2,646,569	0.26
Zhejiang Sanhua Intelligent Controls (A)	CN	CNY	482,846	1,591,667	0.16
Weichai Power (A)	CN	CNY	204,049	568,419	0.06
				<b>45,425,756</b>	<b>4.43</b>
<b>情報技術</b>					
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	4,540,693	95,785,777	9.34
Samsung Electronics	KR	KRW	1,240,571	90,606,248	8.83
Tencent Holdings	CN	HKD	479,372	38,260,583	3.73
SK Hynix	KR	KRW	298,131	34,062,265	3.32
MediaTek	TW	TWD	537,840	22,525,481	2.20
Infosys	IN	INR	1,215,130	22,134,416	2.16
Infosys ADR	IN	USD	380,481	6,922,859	0.68
Silergy	CN	TWD	24,305	2,494,419	0.24
				<b>312,792,048</b>	<b>30.50</b>
<b>一般消費財・サービス</b>					
Alibaba Group Holding ADR	CN	USD	288,226	66,926,046	6.53
Naspers	ZA	ZAR	206,524	47,158,343	4.60
Zhongsheng Group Holdings	CN	HKD	3,814,305	28,876,450	2.82
ANTA Sports Products	CN	HKD	1,252,365	22,383,599	2.18
Midea Group (A)	CN	CNY	1,480,165	18,286,278	1.78
adidas	DE	EUR	21,036	6,500,494	0.63
Midea Group	CN	CNY	482,942	5,966,366	0.58
MakeMyTrip	IN	USD	197,300	5,498,747	0.54
Baozun ADR	CN	USD	144,192	5,039,522	0.49
Baozun	CN	HKD	253,095	2,941,936	0.29
HUYA ADR	CN	USD	138,061	2,410,541	0.24
DouYu International Holdings ADR	CN	USD	231,380	2,122,907	0.21
				<b>214,111,229</b>	<b>20.88</b>
<b>生活必需品</b>					
China Mengniu Dairy	HK	HKD	8,372,355	44,854,175	4.37
Kweichow Moutai (A)	CN	CNY	55,182	17,049,691	1.66
Bid	ZA	ZAR	272,040	5,365,187	0.52
Kweichow Moutai (A)	CN	CNY	15,158	4,683,221	0.46
				<b>71,952,274</b>	<b>7.02</b>
<b>ヘルスケア</b>					
Innovent Biologics	CN	HKD	371,258	4,028,608	0.39
Apollo Hospitals Enterprise	IN	INR	74,837	3,225,969	0.31
Remegen	CN	HKD	200,171	2,641,604	0.26
				<b>9,896,181</b>	<b>0.96</b>
<b>金融</b>					
HDFC Bank	IN	INR	2,216,870	42,197,076	4.11
AIA Group	HK	HKD	3,159,340	40,207,228	3.92
Sberbank of Russia Perpetual (Pref'd)	RU	USD	6,193,013	23,344,582	2.28
Chailase Holding	TW	TWD	2,063,145	14,859,228	1.45
Bajaj Finance	IN	INR	143,154	10,512,099	1.03
Bank Central Asia	ID	IDR	4,520,078	10,006,374	0.98
HDFC Standard Life Insurance	IN	INR	828,959	7,433,445	0.72
ICICI Lombard General Insurance	IN	INR	334,853	6,384,950	0.62
HDFC Bank ADR	IN	USD	86,589	6,120,112	0.60
Noah Holdings ADR	CN	USD	93,496	4,081,083	0.40
				<b>165,146,177</b>	<b>16.10</b>
<b>オープンエンド型ファンド</b>					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	928	16,858,280	1.64
				<b>16,858,280</b>	<b>1.64</b>
<b>エクイティ・リンク債</b>					
HSBC (Kweichow Moutai (A)) ELN 04/12/2024	CN	USD	24,511	7,573,065	0.74
HSBC (Weichai Power (A)) ELN 10/05/2022	CN	USD	2,008,502	5,595,070	0.55
MACQ (Beijing Oriental Yuhong (A)) ELN 08/03/2023	CN	USD	351,500	3,125,126	0.30
BNP (Beijing Oriental Yuhong (A)) ELN 23/06/2023	CN	USD	237,740	2,113,706	0.21
				<b>18,406,967</b>	<b>1.79</b>
<b>コミュニケーション・サービス</b>					
Tencent Music Entertainment Group ADR	CN	USD	179,445	3,165,411	0.31
				<b>3,165,411</b>	<b>0.31</b>

フィデリティ・ファンズ・インスティテューショナル・エマージング・マーケット・エクイティ・ファンド

	国コード	通貨	株数または 額面価額	時価 (米ドル)	純資産 比率 (%)
<b>その他の市場で取引される証券</b>					
<b>素材</b>					
Grupo Mexico	MX	MXN	5,928,665	27,203,235	2.65
PhosAgro GDR	RU	USD	381,775	7,013,202	0.68
Novolipetsk Steel GDR	RU	USD	193,356	6,794,524	0.66
				<b>41,010,961</b>	<b>4.00</b>
<b>資本財・サービス</b>					
Localiza Rent a Car	BR	BRL	626,341	7,414,889	0.72
				<b>7,414,889</b>	<b>0.72</b>
<b>生活必需品</b>					
X5 Retail Group GDR	RU	USD	164,854	5,061,010	0.49
				<b>5,061,010</b>	<b>0.49</b>
<b>金融</b>					
Kaspi KZ	KZ	USD	239,910	20,392,317	1.99
TCS Group Holding GDR	CY	USD	294,674	17,032,169	1.66
Sberbank of Russia ADR	RU	USD	418,897	6,593,436	0.64
				<b>44,017,922</b>	<b>4.29</b>
<b>エクイティ・リンク債</b>					
HSBC (Skshu Paint (A)) ELN 21/07/2021	CN	USD	307,594	11,246,023	1.10
UBS (Skshu Paint (A)) ELN 03/03/2022	CN	USD	2,201	80,454	0.01
				<b>11,326,477</b>	<b>1.10</b>
その他				2	0.00
<b>投資資産合計 (取得価額 USD 631,795,310)</b>				<b>1,027,542,343</b>	<b>100.19</b>
その他資産 (負債控除後)				(1,987,461)	(0.19)
<b>純資産額</b>				<b>1,025,554,882</b>	<b>100.00</b>

## マン・ニューメリック・エマージング・マーケット・エクイティ クラスI

当ファンド（ダイワファンドラップ 外国株式セレクト エマージングプラス）はアイルランド籍の外国証券投資法人「マン・ファンズ・ピーエルシー」が発行する「マン・ニューメリック・エマージング・マーケット・エクイティ」のクラスI投資証券（円建）に投資しております。以下の内容は、直近で入手可能なFinancial Statementsから抜粋し、編集および一部翻訳したものです。

**貸借対照表**  
(2021年12月31日決算時)

(米ドル)	
<b>資産</b>	
現金および現金同等物	32,285,392
ブローカー預託金	106,271,709
ブローカーからの未収金	2,327,479
損益通算後の金融資産評価額：	
投資有価証券および運用投資信託評価額	486,548,593
投資有価証券未収利息	126,899,402
デリバティブ資産評価額	12,141,431
未収配当	1,503,135
その他資産	196,321
<b>資産合計</b>	<b>768,173,462</b>
<b>負債</b>	
当座預託借越	154
ブローカー預託借越	102,086,683
ブローカーへの未払金	3,222,069
損益通算後の金融負債評価額：	
デリバティブ負債評価額	3,447,731
成功報酬未払金	1,678,536
運用報酬未払金	384,899
未払利息	39,815
その他未払費用、負債	716,920
<b>負債（受益証券保有者に帰属する純資産を除く）</b>	<b>111,576,807</b>
<b>受益証券保有者に帰属する純資産</b>	<b>656,596,655</b>

**損益計算書**  
(2021年12月31日をもって終了する会計年度)

(米ドル)	
<b>収入の部</b>	
損益通算後の金融資産・負債の純減額	33,036,097
その他の収益	174,621
	<b>33,210,718</b>
<b>費用の部</b>	
運用報酬	4,839,396
事務管理手数料	2,077,296
その他費用	318,368
成功報酬費用	1,678,536
保管手数料	534,180
法律専門家報酬	62,163
監査費用	13,475
役員報酬	6,697
<b>費用合計</b>	<b>9,530,111</b>
還付費用	743,948
<b>純費用</b>	<b>8,786,163</b>
<b>金融費用</b>	
償還可能受益証券保有者への配当金	41,400
	41,400
源泉税	2,739,913
<b>受益証券保有者に帰属する純損益</b>	<b>21,643,242</b>

マン・ニューメリック・エマージング・マーケット・エクイティ クラス I

組入資産明細表  
(2021年12月31日現在)

株数/額面	投資対象	評価額 (米ドル)	純資産に占める割合 (%)	株数/額面	投資対象	評価額 (米ドル)	純資産に占める割合 (%)
<b>普通株式</b>							
<b>ブラジル</b>							
644,520	Petroleo Brasileiro SA	6,673,096	1.02	592,000	Xiabuxiabu Catering Management China Holdings Company Limited		
163,412	Vale SA	2,291,036	0.35	372,000	Zhejiang Expressway Company Limited	462,435	0.07
		8,964,132	1.37	147,000	Zhongsheng Group Holdings Limited	331,619	0.05
					Zoomlion Heavy Industry Science and Technology Company Limited	1,146,390	0.17
				580,600		365,654	0.06
						153,680,308	23.41
<b>ケイマン諸島</b>							
20,000	Cifi Ever Sunshine Services Group Limited	30,989	0.00	<b>ギリシャ</b>			
				44,466	Jumbo SA	637,141	0.10
<b>チリ</b>							
944,968	Cencosud SA	1,580,492	0.24	<b>香港</b>			
				282,000	China Everbright Limited	337,114	0.05
				1,638,000	China Overseas Grand Oceans Group Limited	831,995	0.13
				490,800	China Taiping Insurance Holdings Company Limited	673,596	0.10
				1,863,600	CSPC Pharmaceutical Group Limited	5,283,877	0.80
				627,500	Kingboard Holdings Limited	3,054,478	0.47
				105,000	Kingboard Laminates Holdings Limited	178,585	0.03
				314,000	NetDragon Websoft Inc	737,847	0.11
				909,000	PAX Global Technology Limited	643,598	0.10
				1,344,000	Sino Biopharmaceutical Limited	941,246	0.14
				1,050,000	Skyworth Group Limited	735,349	0.11
				288,000	SSY Group Limited	148,501	0.02
						17,020,394	2.59
				<b>ハンガリー</b>			
				113,694	MOL Hungarian Oil & Gas plc	884,017	0.14
				32,259	OTP Bank plc	1,652,273	0.25
						2,536,290	0.39
				<b>インド</b>			
				320,400	Infosys Limited	8,109,324	1.24
				<b>インドネシア</b>			
				8,613,100	Astra International Tbk PT	3,444,636	0.52
				127,100	Indo Tambangraya Megah Tbk PT	181,922	0.03
						3,626,558	0.55
				<b>ジャージー</b>			
				50,554	WNS Holdings Limited	4,459,874	0.68
				<b>ルクセンブルグ</b>			
				47,515	Adecoagro SA	364,915	0.06
				<b>マレーシア</b>			
				6,705,000	Bumi Armada	756,445	0.11
				1,856,300	Petronas Chemicals Group Berhad	3,974,603	0.61
						4,731,048	0.72
				<b>カタール</b>			
				100,304	Industries Qatar QSC	426,726	0.07
				182,750	Ooredoo QSC	352,350	0.05
				483,111	Qatar Navigation	1,013,458	0.15
						1,792,534	0.27
				<b>ロシア</b>			
				379,030	Alrosa PAO	620,547	0.10
				411,130,000	Federal Grid Company Unified Energy System JSC	888,734	0.14
				1,178,370	Gazprom OAO	5,393,029	0.82
				45,396,011	Inter RAO UES PJSC	2,585,844	0.39
				56,010	Lukoil PJSC	5,012,895	0.76
				93,650	Moscow Exchange MICEX-RTS OAO	191,255	0.03
				229,545	Sberbank of Russia	3,684,197	0.56
				1,125,200	Surgutneftegas OAO	596,756	0.09
				545,081	Tatneft OAO	3,637,204	0.55
						22,610,461	3.44
				<b>サウジアラビア</b>			
				123,586	Al Hammadi Development and Investment Company	1,326,581	0.20
				59,365	Al Rajhi Bank	2,242,158	0.34
				140,257	Bawan Company	1,309,399	0.20
				74,897	Etihad Etisalat Company	621,415	0.09
				21,753	Leejam Sports Company JSC	631,546	0.10
				67,746	National Petrochemical Company	721,777	0.11
				213,967	Saudi Basic Industries Corporation	6,610,956	1.01
				91,457	Saudi Industrial Investment Group	758,812	0.12
				329,599	Saudi International Petrochemical Company	3,687,182	0.56
				339,814	Saudi Kayan Petrochemical Company	1,540,495	0.23

マン・ニューメリック・エマージング・マーケット・エクイティ クラスI

株数/額面	投資対象	評価額 (米ドル)	純資産に占める割合 (%)	株数/額面	投資対象	評価額 (米ドル)	純資産に占める割合 (%)
20,052	Saudi Telecom Company	600,321	0.09	5,034,000	SinoPac Financial Holdings Company Limited	2,938,486	0.45
186,484	Umm Al-Qura Cement Company	1,170,244	0.18	81,000	Sitronix Technology Corporation	936,856	0.14
183,284	United International Transportation Company	2,272,499	0.35	575,000	Tainan Business Bank	842,746	0.13
		23,493,385	3.58	188,000	Taiwan Hon Chuan Enterprise Company Limited	486,529	0.07
	<b>南アフリカ</b>			368,874	Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Limited	44,379,231	6.76
109,582	ABSA Group Limited	1,047,414	0.16	59,000	Tong Hsing Electronic Industries Limited	634,420	0.10
72,949	FirstRand Limited	277,901	0.04	305,000	Unimicron Technology Corporation	2,546,536	0.39
69,521	Motus Holdings Limited	479,547	0.07	1,112,000	United Microelectronics Corporation	2,612,499	0.40
10,338	Fila Holdings Corporation	311,771	0.05	220,000	Vanguard International Semiconductor Corporation	1,256,370	0.19
		1,804,862	0.27	464,000	Winbond Electronics Corporation	570,210	0.09
	<b>韓国</b>			482,000	Yang Ming Marine Transport Corporation	2,107,999	0.32
6,114	AfreecaTV Company Limited	1,042,530	0.16	4,759,280	Yuanta Financial Holding Company Limited	4,352,108	0.66
408,970	BNK Financial Group Inc	2,889,883	0.44			113,209,706	17.24
5,431	Daou Technology Inc	104,166	0.02		<b>タイ</b>		
127,784	DGB Financial Group Inc	1,008,298	0.15	8,841,100	Chularat Hospital PCL	968,670	0.15
17,380	Dongbu Hannong Chemical Company Limited	1,062,903	0.16	258,300	Com7 PCL	632,122	0.10
1,078	GOLFZON Company Limited	158,515	0.02	1,426,300	Indorama Ventures PCL	1,846,654	0.28
135,045	Hana Financial Group Inc	4,776,986	0.73	287,600	Kiatnakin Bank PCL	514,417	0.08
10,423	Hanwha Aerospace Company Limited	420,866	0.06	197,800	Polyplex Thailand PCL	140,926	0.02
1,898	Hyosung TNC Company Limited	831,847	0.13	382,700	PTT Exploration & Production PCL	1,351,852	0.21
10,217	Hyundai Home Shopping Network Corporation	544,907	0.08	2,295,300	PTT Global Chemical PCL	4,036,787	0.61
6,035	Hyundai Mobis Company Limited	1,292,036	0.20	1,786,200	STARK Corporation PCL - NVDR	253,453	0.04
120,285	JB Financial Group Company Limited	844,904	0.13	604,100	Thanachart Capital PCL	682,675	0.10
67,246	KB Financial Group Inc	3,111,277	0.47	1,162,300	Tisco Financial Group PCL	3,340,242	0.51
65,068	Kia Motors Corporation	4,499,339	0.69	599,400	Workpoint Entertainment PCL	403,727	0.06
11,502	Korean Air Lines Company Limited	283,982	0.04			14,171,525	2.16
11,962	Korean Reinsurance Company	93,080	0.01		<b>トルコ</b>		
152,851	KT Corporation	3,934,587	0.60	85,720	Migros Ticaret AS	244,900	0.04
2,635	LG Chem Limited	1,363,218	0.21	243,034	Turk Hava Yollari	366,388	0.06
16,618	LG Electronics Inc	1,929,156	0.29	788,934	Turkiye Is Bankasi	427,149	0.06
5,949	LG Innotek Company Limited	1,821,608	0.28	179,455	Vestel Elektronik Sanayi	338,376	0.05
68,187	LG International Corporation	1,517,179	0.23			1,376,813	0.21
79,423	LG Uplus Corporation	908,646	0.14		<b>アラブ首長国連邦</b>		
1,999	MegaStudyEdu Company Limited	138,564	0.02	1,403,870	Air Arabia PJSC	554,202	0.08
132,662	Mirae Asset Securities Company Limited	965,322	0.15	1,681,282	Aldar Properties PJSC	1,826,361	0.28
8,988	NAVER Corporation	2,861,794	0.44			2,380,563	0.36
148,201	NH Investment & Securities Company Limited	1,558,370	0.24		<b>米国</b>		
52,864	NHN Corporation	2,001,161	0.30	604,000	Nexteer Automotive Group Limited	749,935	0.11
10,289	POSCO	2,375,883	0.36		<b>普通株式合計</b>	<b>477,220,167</b>	<b>72.68</b>
12,949	Samsung Electro-Mechanics Company Limited	2,151,359	0.33		<b>エクイティスワップ (b)</b>		
404,716	Samsung Electronics Company Limited	26,657,634	4.06		<b>ブラジル</b>		
2,315	Samsung SDI Company Limited	1,275,563	0.19	480,041	Cia Saneamento Minas Gerais	11,585	0.00
89,395	Samsung Securities Company Limited	3,376,518	0.51	471,839	CPFL Energia SA	22,237	0.00
52,375	Shinhan Financial Group Company Limited	1,621,367	0.25	316,605	Energisa SA	45,328	0.01
54,307	SK Hynix Inc	5,984,620	0.91	345,153	Even Construtora E Incorporation	30,294	0.00
373,802	Woori Financial Group Inc	3,993,510	0.61	359,500	Gerdau SA-PREF	48,232	0.01
3,747	YG Entertainment Inc	175,569	0.03	5,080,129	JBS SA	280,654	0.04
		89,888,918	13.69	366,171	Sao Martinho SA	97,698	0.02
	<b>台湾</b>			372,035	SLC Agricola SA	575,588	0.09
1,117,000	AU Optronics Corporation	924,542	0.14	323,600	Sul America SA	136,361	0.02
1,846,000	Cathay Financial Holding Company Limited	4,170,130	0.64	460,481	Tim SA	48,584	0.01
1,876,000	China Airlines Limited	1,868,067	0.28			1,296,561	0.20
376,000	Chunghwa Telecom Company Limited	1,583,258	0.24		<b>中国</b>		
1,514,000	CTBC Financial Holding Company Limited	1,420,042	0.22	894,587	China International Marine Containers	28,735	0.01
194,000	Evergreen Marine Corporation Taiwan Limited	999,205	0.15	1,232,467	China Yangtze Power Company Limited	191,025	0.03
1,219,810	First Financial Holding Company Limited	1,080,180	0.16	14,400	G-Bits Network Technology	106,134	0.02
351,000	Formosa Plastics Corporation	1,319,406	0.20	38,600	Gigadevice Semiconductor B	76,942	0.01
139,000	Fubon Financial Holding Company Limited	383,334	0.06	784,800	Guangdong Baolihua New-A	6,405	0.00
67,000	Global Mixed Mode Technology Inc	642,950	0.10	414,884	Guangdong Provincial Express	18,525	0.00
44,000	Himax Technologies Inc	703,560	0.11	66,300	Guangzhou Kingmed Diagnost	80,436	0.01
426,000	Hon Hai Precision Industry Company limited	1,601,330	0.24	93,300	Hangzhou Hangyang Company Limited	6,887	0.00
671,000	Innolux Corporation	475,353	0.07	96,800	Hangzhou Tigermed Consulting	119,331	0.02
135,000	International Games System Company Limited	3,869,411	0.59	329,600	Hongfa Technology Company Limited	246,744	0.04
86,000	KMC Kuei Meng International Inc	613,908	0.09	605,700	Hualan Biological Engineer	93,862	0.01
140,000	Lite-On Technology Corporation	322,839	0.05	1,461,100	Huaxia Bank Company Limited	9,487	0.00
186,000	MediaTek Inc	8,000,145	1.22	148,000	Humanwell Healthcare Group	48,576	0.01
40,000	Micro-Star International Company Limited	232,045	0.04	90,487	Joinn Laboratories China Company Limited	55,206	0.01
154,000	Nan Ya Plastics Corporation	475,353	0.07	372,600	Lepu Medical Technology	73,882	0.01
285,000	Nanya Technology Corporation	804,514	0.12	410,083	Maccura Biotech Company Limited	48,144	0.01
49,000	Novatek Microelectronics Corporation	954,603	0.15	21,300	Shanxi Xinghuacun Fen Wine	22,003	0.00
462,000	Pou Chen Corporation	553,558	0.08	31,100	Topchoice Medical Investment	40,942	0.01
54,000	Powertech Technology Inc	190,689	0.03	475,800	Wuhu Sanqi Interactive Entertainment	217,943	0.03
278,000	Realtek Semiconductor Corporation	5,827,882	0.89	439,500	Xiamen Xiangyu Company Limited	16,294	0.00
14,000	Silergy Corporation	2,542,740	0.39				
47,682	Silicon Motion Technology Corporation	4,531,220	0.69				
212,000	Simplo Technology Company Limited	2,517,150	0.38				
110,000	Sino-American Silicon Products Inc	938,302	0.14				

マン・ニューメリック・エマージング・マーケット・エクイティ クラスI

株数/額面	投資対象	評価額 (米ドル)	純資産に占める割合 (%)
23,300	Yantai Zhenghai Bio-Tech Company	8,562	0.00
109,200	Zhejiang Meida Industrial Company Limited	7,237	0.00
15,722	Zhejiang Orient Gene Biote	103,252	0.02
		1,626,554	0.25
<b>インド</b>			
299,324	Balrampur Chini Mills Limited	842,537	0.13
967,533	Bharat Electronics	1,122,214	0.17
378,077	Chambal Fertilisers & Chemicals	458,663	0.07
91,573	Eid Parry India Limited	47,781	0.01
105,737	Havells India Limited	38,788	0.01
124,060	HCL Technologies Limited	1,028,502	0.16
31,602	J.B. Chemicals & Pharma Limited	437,667	0.07
289,780	Kpit Technologies Limited	1,110,083	0.17
10,017	L&T Technology Services Limited	91,999	0.01
8,546	Mastek Limited	7,904	0.00
130,733	National Aluminium Company Limited	9,525	0.00
809,828	Sesa Goa Limited	600,759	0.09
107,995	Tata Company Consultancy Svcs Limited	867,768	0.13
160,143	Tech Mahindra Limited	2,097,614	0.32
202,911	Wipro Limited	144,330	0.02
		8,906,134	1.36
<b>クウェート</b>			
592,238	Agility	8,553	0.00
784,929	Mobile Telecommunications Company KSC	1,285	0.00
		9,838	0.00
<b>メキシコ</b>			
197,700	Orbia Advance Corporation SAB De CV	33,491	0.00
<b>ポーランド</b>			
92,899	Bank Pekao SA	227,773	0.03
204,466	Powszechny Zaklad Ubezpiecze	41,080	0.01
		268,853	0.04
<b>エクイティスワップ合計</b>		<b>12,141,431</b>	<b>1.85</b>
<b>国債</b>			
<b>米国</b>			
16,000,000	United States Treasury Bill 0% 06/01/2022 *	15,999,980	2.44
13,580,000	United States Treasury Bill 0% 17/03/2022 #	13,578,714	2.07
12,010,000	United States Treasury Bill 0% 24/02/2022	12,009,600	1.83
32,085,000	United States Treasury Bill 0% 24/03/2022 #	32,081,428	4.88
38,340,000	United States Treasury Bill 0% 31/03/2022 #	38,335,901	5.84
14,900,000	United States Treasury Treasury Bill 0% 02/06/2022 #	14,893,779	2.27
		126,899,402	19.33
<b>国債合計</b>		<b>126,899,402</b>	<b>19.33</b>
<b>優先株式</b>			
<b>ロシア</b>			
678	AK Transneft OAO PFD	1,435,432	0.22
1,225,650	Sberbank of Russia PJSC PFD	4,545,149	0.69
4,806,200	Surgutneftegas OJSC PFD	2,465,695	0.38
144,060	Tatneft OAO PFD	882,150	0.13
		9,328,426	1.42
<b>優先株式合計</b>		<b>9,328,426</b>	<b>1.42</b>
<b>損益通算後の金融資産評価額合計</b>		<b>625,589,426</b>	<b>95.28</b>
<b>エクイティスワップ</b>			
<b>ブラジル</b>			
2,128,500	B3 SA-Brasil Bolsa Balco	(152,137)	(0.02)
350,135	Dexco SA	(41)	0.00
628,515	Marfrig Global Foods SA	(67,196)	(0.01)
759,255	Sendas Distribuidora SA	(100,651)	(0.02)
471,400	Wege3.BZ	(5,188)	0.00
		(325,213)	(0.05)
<b>中国</b>			
53,289	BGI Genomics Company Limited	(17,024)	0.00
57,600	BYD Company Limited	(16,514)	0.00
28,800	Chongqing Zhifei Biological	(28,793)	(0.01)
23,600	Contemporary Amperex Technology	(77,625)	(0.01)
505,860	Cosco Shipping Holdings Company	(21,523)	0.00
448,000	Industrial Bank Company Limited	(30,678)	(0.01)
66,800	Jiugui Liquor Company Limited	(150,500)	(0.02)
2,222,489	Shaanxi Comanyal Industry Company Limited	(220,989)	(0.03)

株数/額面	投資対象	評価額 (米ドル)	純資産に占める割合 (%)
80,500	Sichuan Swellfun Company Limited	(118,036)	(0.02)
149,000	Wanhua Chemical Group Company	(1,312)	0.00
33,194	Wuliangye Yibin Company Limited	(66,966)	(0.01)
13,100	Zhangzhou Pientzehuag Pharmaceutical	(41,096)	(0.01)
		(791,056)	(0.12)
<b>インド</b>			
171,487	Coromandel International Limited *	(168,631)	(0.03)
210,283	Graphite India Limited	(416,080)	(0.06)
35,799	HEG Limited	(241,767)	(0.04)
96,843	Hindalco Industries Limited	(2,549)	0.00
132,042	Hindustan Aeronautics Limited	(29,067)	0.00
367,065	Indian Oil Company Corporation Limited	(117,342)	(0.02)
1,149,452	Ircon International Limited	(57,011)	(0.01)
236,456	Power Finance Corporation	(60,982)	(0.01)
254,966	REC Limited	(67,405)	(0.01)
212,396	Redington India Limited	(1,997)	0.00
2,279,496	Steel Authority of India Limited	(462,388)	(0.07)
4,354	Tata Elxsi Limited	(32,706)	(0.01)
337,246	Tata Steel Limited	(595,283)	(0.09)
		(2,253,208)	(0.35)
<b>メキシコ</b>			
484,775	Arca Continental SAB De CV	(8,929)	0.00
<b>エクイティスワップ合計</b>		<b>(3,378,406)</b>	<b>(0.52)</b>
<b>株式先物</b>			
<b>米国</b>			
235	MSCI Emerging Markets March 2022	(69,325)	(0.01)
<b>株式先物合計</b>		<b>(69,325)</b>	<b>(0.01)</b>
<b>損益通算後の金融負債評価額合計</b>		<b>(3,447,731)</b>	<b>(0.53)</b>
<b>損益通算後の金融資産評価額合計</b>		<b>625,589,426</b>	<b>95.28</b>
<b>損益通算後の金融負債評価額合計</b>		<b>(3,447,731)</b>	<b>(0.53)</b>
<b>その他純資産</b>		<b>34,454,960</b>	<b>5.25</b>
<b>受益証券保有者に帰属する純資産</b>		<b>656,596,655</b>	<b>100.00</b>

分類:

(b) OTC 金融デリバティブ商品

\* 規制市場で取引されている譲渡可能証券

# 公認証券取引所に上場しているあるいは規制市場で取引された以外の譲渡可能証券

# ダイワファンドラップ 日本債券セレクト

## 運用報告書（全体版） 第15期

（決算日 2022年6月15日）  
（作成対象期間 2021年6月16日～2022年6月15日）

### 受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

当ファンドは、円建ての債券に投資し、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざしております。当作成期につきましてもそれに沿った運用を行ないました。ここに、運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

### ★当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／国内／債券
信託期間	無期限（設定日：2007年11月1日）
運用方針	安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	別に定める投資信託証券
投資信託証券 組入制限	無制限
分配方針	分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等とし、原則として、基準価額の水準等を勘案して、委託会社が決定します。ただし、分配対象額が少額の場合および基準価額の水準によっては、分配を行わないことがあります。

## 大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社  
東京都千代田区丸の内一丁目9番1号  
お問い合わせ先（コールセンター）  
TEL 0120-106212  
（営業日の9：00～17：00）  
<https://www.daiwa-am.co.jp/>

最近5期の運用実績

決算期	基準価額			NOMURA-BPI総合指数		投資組 託入 証比 率	純資産 総額
	(分配落)	税込 分配 金	期騰 落率	(参考指数)	期騰 落率		
11期末(2018年6月15日)	円 11,618	円 0	% 0.9	12,515	% 0.8	% 99.3	百万円 490,307
12期末(2019年6月17日)	11,904	0	2.5	12,833	2.5	99.3	513,855
13期末(2020年6月15日)	11,730	0	△1.5	12,687	△1.1	99.3	483,334
14期末(2021年6月15日)	11,864	0	1.1	12,689	0.0	99.0	564,540
15期末(2022年6月15日)	11,425	0	△3.7	12,301	△3.1	98.6	611,966

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) NOMURA-BPI総合指数は、同指数をもとに、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。基準価額への反映を考慮して、前営業日の終値を採用しています。

\*NOMURA-BPIは、野村證券株式会社が公表している、日本の公募債券流通市場全体の動向を的確に表わすために開発された投資収益指数であり、一定の組入基準に基づいて構成されたポートフォリオのパフォーマンスを基に計算されます。

NOMURA-BPI総合指数の知的財産権およびその他一切の権利は野村證券株式会社に帰属します。なお、野村證券株式会社は、同指数の正確性、完全性、信頼性、有用性、市場性、商品性および適合性を保証するものではなく、当ファンドの設定の可否、運用成果等並びに当ファンド及び同指数に関連して行われる当社のサービス提供等の行為に関して一切責任を負いません。

(注3) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。



運用経過

基準価額等の推移について



(注) 分配金再投資基準価額は、当作成期首の基準価額をもとに指数化したものです。

\*分配金再投資基準価額は、分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。

\*分配金を再投資するかどうかについては、お客さまがご利用のコースにより異なります(分配金を自動的に再投資するコースがないファンドもあります)。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客さまの損益の状況を示すものではありません。

■基準価額・騰落率

期首：11,864円

期末：11,425円(分配金0円)

騰落率：△3.7%(分配金込み)

■基準価額の変動要因

国内債券市場の下落を受け、基準価額は下落しました。くわしくは「投資環境について」および「ポートフォリオについて」をご参照ください。

年 月 日	基 準 価 額		N O M U R A - B P I 指 数		投 信 組 託 入 証 比	資 券 率
	騰 落 率	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率		
(期首) 2021年 6月15日	円	%		%		%
	11,864	-	12,689	-		99.0
6 月末	11,849	△0.1	12,668	△0.2		99.1
7 月末	11,922	0.5	12,723	0.3		98.9
8 月末	11,916	0.4	12,718	0.2		98.6
9 月末	11,859	△0.0	12,671	△0.1		98.7
10月末	11,850	△0.1	12,658	△0.2		98.7
11月末	11,870	0.1	12,669	△0.2		98.6
12月末	11,875	0.1	12,675	△0.1		98.7
2022年 1 月末	11,786	△0.7	12,587	△0.8		98.6
2 月末	11,653	△1.8	12,476	△1.7		98.6
3 月末	11,578	△2.4	12,426	△2.1		98.6
4 月末	11,565	△2.5	12,426	△2.1		98.8
5 月末	11,565	△2.5	12,439	△2.0		98.5
(期末) 2022年 6月15日	11,425	△3.7	12,301	△3.1		98.6

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

## 投資環境について

(2021.6.16~2022.6.15)

### 国内債券市況

国内債券市況は、長期金利は上昇（債券価格は下落）しました。

国内長期金利は、当作成期首より2021年8月にかけて、米国金利の低下や国内での新型コロナウイルスの感染急拡大により、一時ゼロ%程度まで低下（債券価格は上昇）しました。その後は、世界的にインフレ懸念が高まったことで0.1%程度まで上昇しましたが、米国が利上げに慎重な姿勢を維持したこともあり、12月中旬にかけては低下しました。しかし2022年に入ると、世界的なインフレ圧力のさらなる高まりや各国での金融引き締め加速観測を受けて長期金利は上昇し、2月には0.2%台となりました。その後は、日銀が金利上昇に歯止めをかける姿勢を示したことや、ロシアによるウクライナ侵攻などで一時0.1%台半ばまで低下しましたが、ロシアに対する経済制裁が追加的なインフレ要因となったこともあり、3月下旬には0.2%台半ばまで上昇しました。4月以降も、世界的なインフレ率の上振れが金利上昇要因になる一方、日銀が長期金利を0.25%にとどめる方針を改めて示したことで、当作成期末にかけて0.2%台前半から半ばでの推移が続きしました。

### 前作成期末における「今後の運用方針」

主として、円建ての債券（外貨建ての債券に為替ヘッジを行う場合を含みます。）を実質的な投資対象とする複数のファンドに投資し、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行います。

- ・各ファンドにおける、値動きの大きさや値動きに影響を与える要因についての数値面からの分析や運用能力評価を踏まえた上で、それぞれのファンドの特性を効率良く生かしたファンドの配分をめざします。
- ・運用の効率性を高める観点から、新規ファンドの追加や組入ファンドの除外等を必要に応じて決定します。

なお、資産配分、組入ファンドの選定、組入比率の決定にあたっては、株式会社 大和ファンド・コンサルティングの助言を受けております。

### ポートフォリオについて

(2021.6.16~2022.6.15)

- ・当ファンドの組入ファンドの選定、組入比率の決定にあたっては、株式会社 大和ファンド・コンサルティングの助言を受けております。
- ・運用評価やリスク分析等を踏まえ、組入ファンドの配分比率を見直しました。

■組入ファンドの当作成期中の騰落率および組入比率

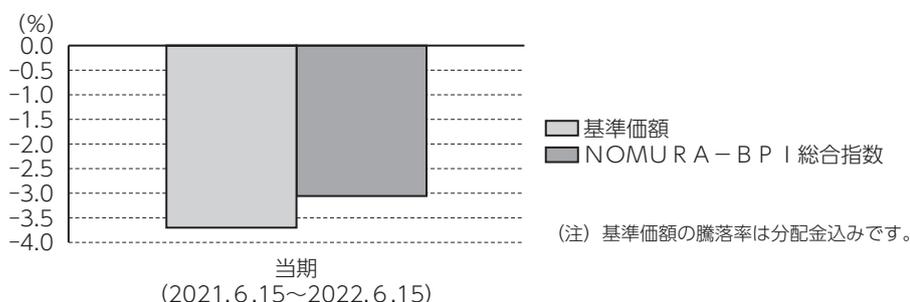
フ      ァ      ン      ド      名	騰 落 率	組 入 比 率	
		当 作 成 期 首	当 作 成 期 末
マニユライフ日本債券アクティブ・ファンドM	△2.4%	19.8%	19.8%
明治安田日本債券アクティブ・ファンド	△3.0	19.8	19.7
国内債券スイッチング戦略ファンド	△2.4	2.0	6.0
ネオ・ジャパン債券ファンド	△2.8	18.8	18.7
大和住銀日本債券アクティブファンド	△2.9	18.8	16.8
りそな日本債券ファンド・コア・アクティブ	△3.8	8.9	13.8
デンマーク・カバード債ファンド	△14.3	4.0	1.0
フィデリティ外国債券アクティブ・ファンド（為替ヘッジあり）	△12.4	4.0	1.0
ネオ・ヘッジ付債券ファンド	△14.3	3.0	1.9

(注) 組入比率は純資産総額に対する比率。

ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

以下のグラフは当ファンドの基準価額と参考指数との騰落率の対比です。



分配金について

当作成期は、運用効率等を勘案し、収益分配を見送らせていただきました。

なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

■分配原資の内訳（1万口当り）

項      目	当 期	
	2021年6月16日 ～2022年6月15日	
当期分配金（税込み）	(円)	—
対基準価額比率	(%)	—
当期の収益	(円)	—
当期の収益以外	(円)	—
翌期繰越分配対象額	(円)	1,731

(注1) 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後の有価証券売買等損益」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。

(注2) 円未満は切捨てており、当期の収益と当期の収益以外の合計が当期分配金（税込み）に合致しない場合があります。

(注3) 当期分配金の対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。



## 今後の運用方針

主として、円建ての債券（外貨建ての債券に為替ヘッジを行う場合を含みます。）を実質的な投資対象とする複数のファンドに投資し、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行います。

- ・各ファンドにおける、値動きの大きさや値動きに影響を与える要因についての数値面からの分析や運用能力評価を踏まえた上で、それぞれのファンドの特性を効率良く生かしたファンドの配分をめざします。
- ・運用の効率性を高める観点から、新規ファンドの追加や組入ファンドの除外等を必要に応じて決定します。

なお、資産配分、組入ファンドの選定、組入比率の決定にあたっては、株式会社 大和ファンド・コンサルティングの助言を受けております。

### 1万口当りの費用の明細

項目	当期 (2021.6.16~2022.6.15)		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	28円	0.242%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は11,776円です。
(投信会社)	(19)	(0.165)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
(販売会社)	(6)	(0.055)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受託会社)	(3)	(0.022)	受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売買委託手数料	—	—	売買委託手数料＝当作成期中の売買委託手数料／当作成期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
有価証券取引税	—	—	有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
その他費用	0	0.000	その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数
(監査費用)	(0)	(0.000)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合計	29	0.242	

(注1) 当作成期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。

(注2) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

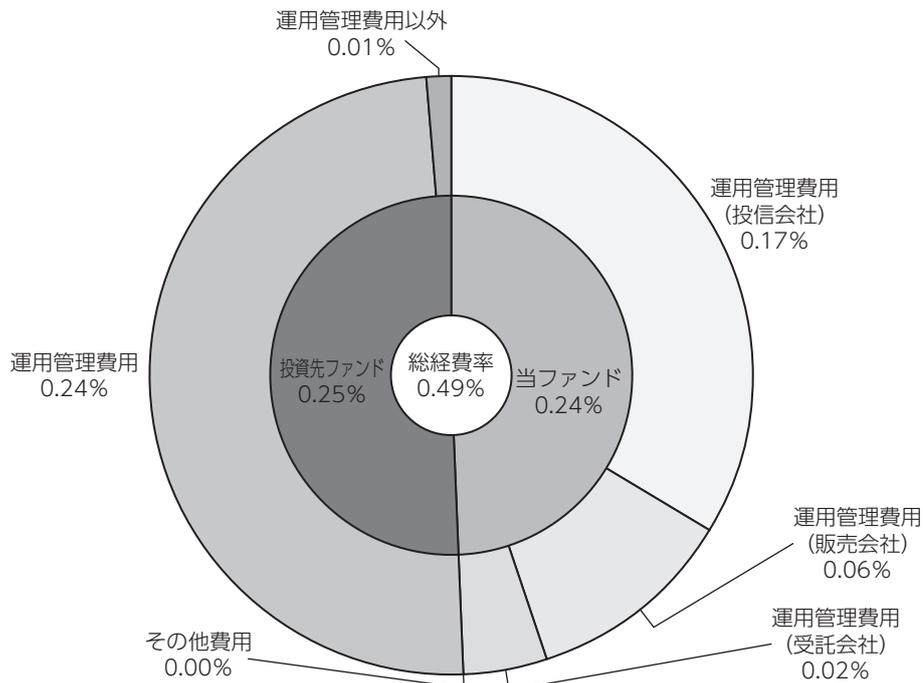
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(注4) 組み入れているマザーファンドがある場合、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当該マザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）がある場合、各項目の費用は、当該投資信託証券が支払った費用を含みません。なお、当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当りの費用の明細」が取得できるものについては「組入上位ファンドの概要」に表示することとしております。

参考情報

■ 総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額を、期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当り）を乗じた数で除した総経費率（年率）は0.49%です。



総経費率 (①+②+③)	0.49%
①当ファンドの費用の比率	0.24%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.24%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.01%

(注1) 投資先ファンドとは、当ファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）です。

(注2) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

(注3) 投資先ファンドにおいて、上記以外に含まれていない費用は認識しておりません。

(注4) 各比率は、年率換算した値です。

(注5) ①の費用は、1万口当りの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注6) ①の費用は、マザーファンドが支払った費用を含みます。

(注7) ①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注8) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率と異なります。

■売買および取引の状況  
投資信託受益証券

(2021年6月16日から2022年6月15日まで)

	買		付		売		付	
	口数	金額	口数	金額	口数	金額	口数	金額
		千円		千円		千円		千円
国								
ネオ・ヘッジ付債券ファンド	2,544,408.192	2,800,000	5,373,474.137	6,000,000				
ネオ・ジャパン債券ファンド	10,376,504.821	11,450,000						
マニユライフ日本債券アクティブ・ファンドM	10,045,569.597	12,250,000						
国内債券スイッチング戦略ファンド	24,913,618.87	25,950,000						
明治安田日本債券アクティブ・ファンド	11,199,358.697	12,600,000						
大和住銀日本債券アクティブファンド	15,996,338.95	16,500,000	16,252,026.631	17,000,000				
りそな日本債券ファンド・コア・アクティブ	37,247,251.894	37,550,000						
デンマーク・カバード債券ファンド	2,729,462.568	2,500,000	19,271,158.657	17,500,000				
内								
フィデリティ外国債券アクティブ・ファンド (為替ヘッジあり)	2,638,161.317	2,600,000	18,132,615.901	18,000,000				

(注1) 金額は受渡し代金。  
(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

■組入資産明細表

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

ファンド名	当 期 末			
	口数	評価額	比率	率
国内投資信託受益証券		千円		%
ネオ・ヘッジ付債券ファンド	11,794,686.886	11,683,816		1.9
ネオ・ジャパン債券ファンド	106,418,360.371	114,431,662		18.7
マニユライフ日本債券アクティブ・ファンドM	101,457,139.999	121,170,262		19.8
国内債券スイッチング戦略ファンド	35,408,823.403	36,513,578		6.0
明治安田日本債券アクティブ・ファンド	110,073,155.081	120,541,112		19.7
大和住銀日本債券アクティブファンド	101,231,342.287	102,668,827		16.8
りそな日本債券ファンド・コア・アクティブ	86,934,531.37	84,439,510		13.8
デンマーク・カバード債券ファンド	7,190,853.061	5,908,004		1.0
フィデリティ外国債券アクティブ・ファンド (為替ヘッジあり)	6,669,023.313	5,904,086		1.0
合 計	口数、金額 銘柄数 <比率>	567,177,915,771 9銘柄	603,260,861	<98.6%>

(注1) 比率欄は、純資産総額に対する評価額の比率。  
(注2) 評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2022年6月15日現在

項 目	当 期 末	
	評価額	比率
	千円	%
投資信託受益証券	603,260,861	98.4
コール・ローン等、その他	9,793,507	1.6
投資信託財産総額	613,054,369	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2022年6月15日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	613,054,369,166円
コール・ローン等	9,793,507,431
投資信託受益証券(評価額)	603,260,861,735
(B) 負債	1,087,820,625
未払解約金	353,290,150
未払信託報酬	733,427,646
その他未払費用	1,102,829
(C) 純資産総額(A - B)	611,966,548,541
元本	535,649,778,567
次期繰越損益金	76,316,769,974
(D) 受益権総口数	535,649,778,567口
1万口当り基準価額(C / D)	11,425円

\* 期首における元本額は475,835,717,153円、当作成期間中における追加設定元本額は111,498,895,708円、同解約元本額は51,684,834,294円です。  
\* 当期末の計算口数当りの純資産額は11,425円です。

■損益の状況

当期 自2021年6月16日 至2022年6月15日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	△ 1,806,931円
受取利息	112,586
支払利息	△ 1,919,517
(B) 有価証券売買損益	△21,068,341,958
売買益	610,418,942
売買損	△21,678,760,900
(C) 信託報酬等	△ 1,445,490,020
(D) 当期損益金(A + B + C)	△22,515,638,909
(E) 前期繰越損益金	14,429,979,782
(F) 追加信託差損益金	84,402,429,101
(配当等相当額)	( 77,922,640,435)
(売買損益相当額)	( 6,479,788,666)
(G) 合計(D + E + F)	76,316,769,974
次期繰越損益金(G)	76,316,769,974
追加信託差損益金	84,402,429,101
(配当等相当額)	( 77,922,640,435)
(売買損益相当額)	( 6,479,788,666)
分配準備積立金	14,831,982,596
繰越損益金	△22,917,641,723

(注1) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しております。  
(注2) 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。  
(注3) 収益分配金の計算過程は下記「収益分配金の計算過程 (総額)」をご参照ください。

■収益分配金の計算過程 (総額)

項 目	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	0円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収益調整金	77,922,640,435
(d) 分配準備積立金	14,831,982,596
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	92,754,623,031
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	92,754,623,031
(h) 受益権総口数	535,649,778,567口

# Manulife Investment Management

# マニュアル日本債券アクティブ・ファンドM (FOFs用) (適格機関投資家専用)

## ■当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信/国内/債券	
信託期間	2011年3月8日から無期限です。	
運用方針	主として「マニュアル日本債券アクティブ・マザーファンド」(以下、「マザーファンド」といいます。) 受益証券を通じて、実質的にわが国の公社債(ユーロ円債を含む)に投資し、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長を図ることをめざして運用を行います。NOMURA-BPI総合をベンチマークとして、ユーロ円債を含む円建て公社債のうち、主として投資適格債券に実質的に投資することによって、中長期的に同指標を上回る運用をめざします。	
主な投資対象	ベビーファンド	「マニュアル日本債券アクティブ・マザーファンド」受益証券を主要投資対象とします。
	マザーファンド	主として円建て公社債(ユーロ円債を含む)を投資対象とします。
主な投資制限	ベビーファンド	①債券への実質投資割合には制限を設けません。 ②外貨建資産への投資は行いません。
	マザーファンド	①債券への投資割合には制限を設けません。 ②外貨建資産への投資は行いません。
分配方針	毎決算時(毎月5日。休業日の場合は翌営業日)に、原則として以下の方針に基づき分配を行います。 ①分配対象額の範囲は、繰越控除分を含めた経費控除後の利子・配当等収益および売買益(評価益を含みます。)等の全額とします。 ②分配金額は委託会社が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行わないこともあります。	

## 運用報告書(全体版)

第127期	(決算日)	2021年10月5日
第128期	(決算日)	2021年11月5日
第129期	(決算日)	2021年12月6日
第130期	(決算日)	2022年1月5日
第131期	(決算日)	2022年2月7日
第132期	(決算日)	2022年3月7日

### 一受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあざかり厚くお礼申し上げます。さて、「マニュアル日本債券アクティブ・ファンドM (FOFs用) (適格機関投資家専用)」は、このたび、第132期の決算を行いました。ここに、第127期～第132期の運用状況をご報告申し上げます。今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

### マニュアル・インベストメント・マネジメント株式会社

東京都千代田区丸の内1-8-1 丸の内トラストタワーN館

#### お問い合わせ先

サポートダイヤル：03-6267-1901  
受付時間：営業日の午前9時～午後5時  
ホームページアドレス：www.mamj.co.jp/

## ■最近5作成期の運用実績

作成期	決算期	基準価額		NOMURA-BPI総合(ベンチマーク)		債券組入比率	債券先物比率	純資産総額	
		(分配) 円	期中騰落率 %	期中騰落率 %	期中騰落率 %				
第18作成期	103期(2019年10月7日)	12,238	0	△1.1	12,027	△0.9	93.3	20.1	101,929
	104期(2019年11月5日)	12,162	0	△0.6	11,961	△0.6	99.3	△8.2	101,669
	105期(2019年12月5日)	12,111	0	△0.4	11,896	△0.5	98.1	△8.0	101,288
	106期(2020年1月6日)	12,119	0	0.1	11,895	△0.0	98.8	△10.5	101,542
	107期(2020年2月5日)	12,118	0	△0.0	11,895	0.0	95.2	21.0	102,437
第19作成期	108期(2020年3月5日)	12,220	0	0.8	11,964	0.6	97.5	4.4	103,875
	109期(2020年4月6日)	11,939	0	△2.3	11,848	△1.0	99.4	△8.8	97,246
	110期(2020年5月7日)	11,953	0	0.1	11,839	△0.1	98.6	△6.3	97,025
	111期(2020年6月5日)	11,917	0	△0.3	11,772	△0.6	97.4	0.8	95,866
	112期(2020年7月6日)	11,943	0	0.2	11,756	△0.1	99.2	0.6	96,225
第20作成期	113期(2020年8月5日)	12,016	0	0.6	11,813	0.5	99.1	△7.9	97,045
	114期(2020年9月7日)	11,993	0	△0.2	11,759	△0.5	89.0	17.3	98,460
	115期(2020年10月5日)	12,027	0	0.3	11,788	0.2	86.7	3.8	100,013
	116期(2020年11月5日)	12,048	0	0.2	11,802	0.1	92.6	4.5	100,331
	117期(2020年12月7日)	12,062	0	0.1	11,797	△0.0	93.4	1.7	99,967
第21作成期	118期(2021年1月5日)	12,096	0	0.3	11,804	0.1	98.4	△9.2	102,151
	119期(2021年2月5日)	12,090	0	△0.0	11,765	△0.3	99.4	△8.7	103,304
	120期(2021年3月5日)	12,099	0	0.1	11,750	△0.1	99.4	9.0	104,096
	121期(2021年4月5日)	12,100	0	0.0	11,733	△0.1	95.1	12.8	107,309
	122期(2021年5月6日)	12,160	0	0.5	11,776	0.4	97.5	△2.8	110,042
第22作成期	123期(2021年6月7日)	12,196	0	0.3	11,769	△0.1	96.6	△13.4	111,755
	124期(2021年7月5日)	12,240	0	0.4	11,812	0.4	97.9	19.5	113,267
	125期(2021年8月5日)	12,294	0	0.4	11,849	0.3	98.4	5.8	114,667
	126期(2021年9月6日)	12,269	0	△0.2	11,816	△0.3	99.1	14.0	115,029
	127期(2021年10月5日)	12,257	0	△0.1	11,802	△0.1	99.3	23.7	116,425
第23作成期	128期(2021年11月5日)	12,262	0	0.0	11,807	0.0	99.6	△0.4	117,969
	129期(2021年12月6日)	12,283	0	0.2	11,818	0.1	99.2	△25.0	119,980
	130期(2022年1月5日)	12,262	0	△0.2	11,775	△0.4	97.3	△13.1	120,372
	131期(2022年2月7日)	12,127	0	△1.1	11,656	△1.0	99.0	△12.0	120,338
	132期(2022年3月7日)	12,157	0	0.2	11,684	0.2	98.7	△14.8	120,714

- (注1) 基準価額は1万円当たり、騰落率は分配金込みで表示しています。
- (注2) 当ファンドのベンチマークは、「NOMURA-BPI総合」(以下「ベンチマーク」といいます。)です。当ベンチマークは、ファンドの設定日の前営業日を10,000として、委託会社が算出したものです。
- (注3) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、「債券組入比率」および「債券先物比率」は実質比率を記載しております。
- (注4) 債券先物比率は「買建比率」-「売建比率」で算出しています。

## ■当作成期中の基準価額と市況等の推移

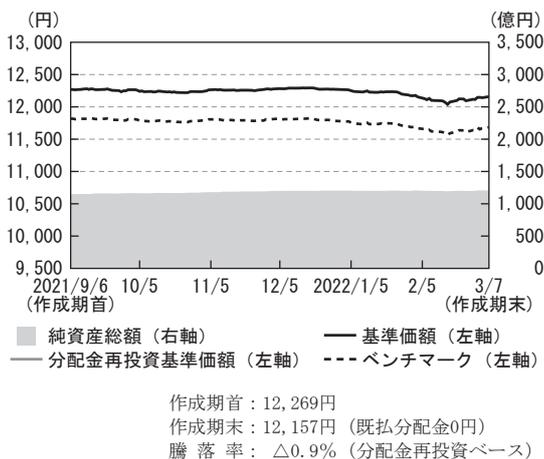
決算期	年月日	基準価額		NOMURA-BPI総合(ベンチマーク)		債券組入比率	債券先物比率
		円	騰落率 %	円	騰落率 %		
第127期	(期首)2021年9月6日	12,269	-	11,816	-	99.1	14.0
	9月末	12,248	△0.2	11,791	△0.2	98.7	20.8
第128期	(期末)2021年10月5日	12,257	△0.1	11,802	△0.1	99.3	23.7
	(期首)2021年10月5日	12,257	-	11,802	-	99.3	23.7
第129期	(期首)2021年11月5日	12,262	-	11,807	-	99.6	△0.4
	11月末	12,275	0.1	11,807	0.0	99.4	△17.7
第130期	(期末)2021年12月6日	12,283	0.2	11,818	0.1	99.2	△25.0
	(期首)2021年12月6日	12,283	-	11,818	-	99.2	△25.0
第131期	(期首)2022年1月5日	12,262	△0.2	11,775	△0.4	97.3	△13.1
	1月末	12,183	△0.6	11,698	△0.7	98.9	△12.9
第132期	(期末)2022年2月7日	12,127	△1.1	11,656	△1.0	99.0	△12.0
	(期首)2022年2月7日	12,127	-	11,656	-	99.0	△12.0
第132期	2月末	12,117	△0.1	11,639	△0.1	96.8	△8.8
	(期末)2022年3月7日	12,157	0.2	11,684	0.2	98.7	△14.8

- (注1) 期末の基準価額は分配金込みの価額です。
- (注2) 基準価額は1万円当たり、騰落率は期首比で表示しています。
- (注3) 当ファンドのベンチマークは、「NOMURA-BPI総合」です。当ベンチマークは、ファンドの設定日の前営業日を10,000として、委託会社が算出したものです。
- (注4) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、「債券組入比率」および「債券先物比率」は実質比率を記載しております。
- (注5) 債券先物比率は「買建比率」-「売建比率」で算出しています。

NOMURA-BPI総合とは、野村証券株式会社の金融工学等研究部門が発表しているわが国の債券市場全体の動向を反映する投資収益指数(パフォーマンス)で、一定の組入れ基準に基づいて構成された債券ポートフォリオのパフォーマンスをもとに算出されます。NOMURA-BPI総合は、同社の知的財産であり、同指数に関する一切の権利は同社に帰属します。野村証券株式会社は、当該指数の正確性、完全性、信頼性、有用性を保証するものではなく、当ファンドの運用成果等に関して一切責任を負うものではありません。

運用経過

■基準価額等の推移 (2021年9月7日から2022年3月7日まで)



※分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を再投資(複利運用)したものと、委託会社が算出したもので、ファンドの運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。  
 ※当ファンドのベンチマークは、「NOMURA-BPI総合」です。当ベンチマークは、ファンドの設定日の前営業日を10,000として、委託会社が算出したものです。  
 ※分配金を再投資するかどうかについては、お客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。従って、各個人のお客様の損益状況を示すものではありません。

■基準価額の主な変動要因

- ・10年国債利回りは、期首と期末を比較すると上昇しました。(期首は0.05%、期末は0.15%)
- ・国債以外の債券の同残存年限の国債対比の上乗せ利回り(非国債の対国債スプレッド)は、概ね縮小傾向で推移しました。
- ・上記を背景として、基準価額は下落しました。

◆当作成期間の組入ファンドの騰落率

組入ファンド	騰落率
マニュアル日本債券アクティブ・マザーファンド	△0.8%

■投資環境

- ・10年国債利回りは、米国をはじめとしてインフレ長期化懸念や金融政策正常化シフトなどからグローバルに金利が上昇する中、日銀も追隨してハト派姿勢を後退させるとの思惑が強まったことなどから、2022年2月にかけて上昇する展開となりました。その後は地政学リスクの高まりから安全資産需要が高まり、低下しました。
- ・事業債の対国債スプレッドは、良好な需給環境を背景に緩やかな縮小傾向で推移しました。

■当該投資信託のポートフォリオ

当ファンド

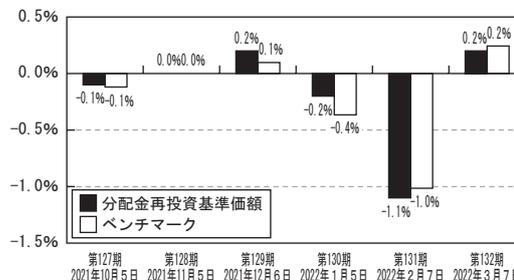
主要投資対象とする「マニュアル日本債券アクティブ・マザーファンド」受益証券の組入比率を高位に維持しました。

マニュアル日本債券アクティブ・マザーファンド

当該マザーファンドを通じて、わが国の公社債(ユーロ円債を含む)に投資し、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長を図ることをめざして運用を行いました。

■当該投資信託のベンチマークとの差異

- ・当作成期間における、当ファンドの基準価額の騰落率は-0.91%となり、同期間におけるベンチマーク(NOMURA-BPI総合)の騰落率の-1.12%を上回りました。
- ・金利戦略については、デュレーション長期化を継続しました。物価連動国債は2021年10月からオーバーウェイトを継続しました。金利選択効果全体では、マイナス寄与となりました。
- ・クレジット戦略については、事業債中心のオーバーウェイトを継続し、期末にかけて事業債の長期ゾーンのオーバーウェイト幅を縮小しました。銘柄選択については、個別要因により信用力が安定ないしは改善基調にある銘柄を中心に保有して、分散効果の向上を図りました。その結果、種別選択・銘柄選択ともにプラス寄与となりました。



※当ファンドのベンチマークは、「NOMURA-BPI総合」です。当ベンチマークは、ファンドの設定日の前営業日を10,000として、委託会社が算出したものです。

■収益分配金について

当作成期間については、基準価額等の水準を考慮し、収益分配金のお支払いを見送らせていただきました。留保益の運用については、元本部分と同一の運用を行います。

[分配原資の内訳]

(1万口当たり、税引前)

	第127期 自2021年9月7日 至2021年10月5日	第128期 自2021年10月6日 至2021年11月5日	第129期 自2021年11月6日 至2021年12月6日	第130期 自2021年12月7日 至2022年1月5日	第131期 自2022年1月6日 至2022年2月7日	第132期 自2022年2月8日 至2022年3月7日
当期分配金(円)	-	-	-	-	-	-
(対基準価額比率)(%)	-	-	-	-	-	-
当期の収益(円)	-	-	-	-	-	-
当期の収益以外(円)	-	-	-	-	-	-
翌期繰越分配対象額(円)	3,097	3,106	3,117	3,126	3,135	3,145

- (注1) 当期分配金の対基準価額比率は当期分配金(税込み)の期末基準価額(分配金込み)に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。
- (注2) 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後の有価証券売買等損益」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。
- (注3) 円未満は切り捨てており、当期の収益と当期の収益以外の合計が当期分配金(税込み)に合致しない場合があります。

■今後の運用方針

当ファンド

主要投資対象とする「マニュアル日本債券アクティブ・マザーファンド」受益証券の組入比率を高位に保ち、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行う方針です。

マニュアル日本債券アクティブ・マザーファンド

- ・各国の中央銀行がインフレに警戒感を示し始めたことでグローバルに金利はフラット化トレンドに入ったと考えており、こうした環境下においては長期金利はレンジ相場が継続しやすいと考えています。国内については日銀のイールドカーブ・コントロールが当面は健在である一方で、年後半は消費者物価指数が上振れる可能性があることも相まって、黒田総裁任期以降の政策不確実性が高まりやすい時間帯を想定しています。10年国債利回りは0.05~0.25%を想定しています。デュレーション・イールドカーブ戦略は機動的に調整する方針です。物価連動国債はオーバーウェイトとする方針です。
- ・クレジット戦略については、中長期中心から短中期中心の事業債オーバーウェイトへ段階的に移行する方針です。事業債の対国債スプレッドは短期的には横ばい推移を見込む一方、中長期的には拡大の可能性が高まっていると考えます。企業・家計の設備・住宅投資サイクルは2022年半ばまでのスプレッド縮小を示唆する一方、2022年後半からは物価上昇に伴う金融引締めにより、スプレッド拡大の可能性が高まっています。地方債・政府保証債はアンダーウェイトを維持します。銘柄選択については、個別要因により信用力が安定ないしは改善基調にある銘柄を中心に保有して、分散効果の向上を図る方針です。業種別には、景気循環型産業、ノンバンク等の低流動性銘柄は保守的に対応し、金融やディフェンシブ銘柄を重視します。資本構造別には、発行体の信用力等に対して割安感のある利息繰延条項劣後債とA T 1債を中心に保有します。

マニュアル日本債券アクティブ・ファンドM (FOFs用) (適格機関投資家専用)

■ 1万口当たりの費用明細

項目	第127期～第132期 (2021年9月7日～2022年3月7日)		項目の概要
	金額	比率	
平均基準価額	12,222円	—	作成期間の平均基準価額(月末値の平均値)です。
(a) 信託報酬 (投信会社) (販売会社) (受託会社)	20円 (18) (1)	0.165% (0.148) (0.005)	(a)信託報酬=作成期間の平均基準価額×信託報酬率 ・委託した資金の運用の対価 ・交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価 ・運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 募集手数料	—	—	
(c) 売買委託手数料 (先物・オプション)	0 (0)	0.001 (0.001)	(c)売買委託手数料=作成期間の売買委託手数料÷作成期間の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(d) 有価証券取引税	—	—	(d)有価証券取引税=作成期間の有価証券取引税÷作成期間の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(e) その他費用 (保管費用) (監査費用) (その他)	0 (0) (0) (0)	0.002 (0.000) (0.001) (0.001)	(e)その他費用=作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数 その他費用 ・保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 ・監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 ・その他は、信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用等
合計	20	0.168	

\*作成期間の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。  
\*各項目毎に円未満は四捨五入してあります。  
\*売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。  
\*各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額を作成期間の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

■ 売買及び取引の状況 (2021年9月7日から2022年3月7日まで)  
親投資信託受益証券の設定、解約状況

	第127期～第132期		設 定		解 約	
	口数	金額	口数	金額	口数	金額
マニュアル日本債券アクティブ・マザーファンド	千口	千円	千口	千円	千口	千円
	5,392,723	6,825,000	166,001	209,725		

(注) 単位未満は切り捨てております。

■ 利害関係人との取引状況等 (2021年9月7日から2022年3月7日まで)

期中の利害関係人との取引状況

当ファンド

当作成期中における利害関係人との取引等はありません。

マニュアル日本債券アクティブ・マザーファンド

当作成期中における利害関係人との取引等はありません。

(注) 利害関係人とは投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

■ 第一種金融商品取引業又は第二種金融商品取引業を兼業している委託会社の自己の取引状況 (2021年9月7日から2022年3月7日まで)

該当事項はありません。

■ 自社による当ファンドの設定・解約状況 (2021年9月7日から2022年3月7日まで)

該当事項はありません。

■ 組入資産の明細 (2022年3月7日現在)

親投資信託残高

項 目	第21作成期末		第22作成期末	
	口数	口数	口数	評価額
マニュアル日本債券アクティブ・マザーファンド	千口	千口	千口	千円
	90,736,412	95,963,134	120,702,430	

(注1) マザーファンドの2022年3月7日現在の受益権総口数は95,963,134千口です。  
(注2) 口数・評価額の単位未満は切り捨てております。

■ 有価証券の貸付及び借入の状況 (2022年3月7日現在)

該当事項はありません。

■ 投資信託財産の構成 (2022年3月7日現在)

項 目	第22作成期末	
	評価額	比率
マニュアル日本債券アクティブ・マザーファンド	千円	%
	120,702,430	100.0
コール・ローン等、その他	38,514	0.0
投資信託財産総額	120,740,944	100.0

(注) 金額の単位未満は切り捨てております。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

項目	第127期末 2021年10月5日	第128期末 2021年11月5日	第129期末 2021年12月6日	第130期末 2022年1月5日	第131期末 2022年2月7日	第132期末 2022年3月7日
(A) 資産	116,452,295,841円	117,998,203,824円	120,010,263,532円	120,400,936,135円	120,169,528,578円	120,740,944,172円
コール・ローン等	11,806,906	11,805,856	11,804,841	11,803,721	11,802,671	11,801,551
マニュアル日本債券アクティブ・マザーファンド(評価額)	116,413,539,516	117,957,402,112	119,969,077,450	120,360,472,364	120,126,199,646	120,702,430,030
未収入金	26,949,419	28,995,856	29,381,241	28,660,050	31,526,261	26,712,591
(B) 負債	26,950,644	28,997,116	29,382,571	28,661,310	31,527,626	26,713,816
未払信託報酬	26,721,566	28,752,289	29,137,674	28,424,340	31,266,980	26,492,595
その他未払費用	229,078	244,827	244,897	236,970	260,646	221,221
(C) 純資産総額(A-B)	116,425,345,197	117,969,206,708	119,980,880,961	120,372,274,825	120,138,000,952	120,714,230,356
元本	94,982,973,667	96,205,627,604	97,677,707,584	98,166,585,609	99,063,701,937	99,299,753,815
次期繰越損益金	21,442,371,530	21,763,579,104	22,303,173,377	22,205,689,216	21,074,299,015	21,414,476,541
(D) 受益権総口数	94,982,973,667口	96,205,627,604口	97,677,707,584口	98,166,585,609口	99,063,701,937口	99,299,753,815口
1万口当たり基準価額(C/D)	12,257円	12,262円	12,283円	12,262円	12,127円	12,157円

(注1) 当ファンドの第127期首元本額は93,755,588,087円、第127～132期中追加設定元本額は5,574,932,342円、第127～132期中一部解約元本額は30,766,614円です。  
 (注2) 1口当たり純資産額は、第127期1,2257円、第128期1,2262円、第129期1,2283円、第130期1,2262円、第131期1,2127円、第132期1,2157円です。

※本運用報告書作成時点において、本計算期間に係るファンド監査は終了していません。

■損益の状況

項目	第127期 自 2021年9月7日 至 2021年10月5日	第128期 自 2021年10月6日 至 2021年11月5日	第129期 自 2021年11月6日 至 2021年12月6日	第130期 自 2021年12月7日 至 2022年1月5日	第131期 自 2022年1月6日 至 2022年2月7日	第132期 自 2022年2月8日 至 2022年3月7日
(A) 有価証券売買損益	△ 82,987,364円	77,365,505円	235,055,165円	△ 179,945,036円	△ 1,296,721,967円	316,980,538円
売	—	83,763,787	236,161,258	—	23,227	326,311,579
買	△ 82,987,364	△ 6,398,282	△ 1,106,093	△ 179,945,036	△ 1,296,745,194	△ 9,331,041
(B) 信託報酬等	△ 26,950,434	△ 28,996,941	△ 29,382,326	△ 28,661,100	△ 31,527,416	△ 26,713,571
(C) 当期損益金(A+B)	△ 109,937,798	48,368,564	205,672,839	△ 208,606,136	△ 1,328,249,383	290,266,967
(D) 前期繰越損益金	5,377,782,364	5,267,504,895	5,315,467,971	5,521,140,810	5,312,225,382	3,983,510,471
(E) 追加信託差損益金	16,174,526,964	16,447,705,645	16,782,032,567	16,893,154,542	17,090,323,016	17,140,699,103
(配当等相当額)	( 21,538,349,916)	( 21,918,686,887)	( 22,377,479,876)	( 22,530,975,036)	( 22,812,357,621)	( 22,887,821,076)
(売買損益相当額)	(△ 5,363,822,952)	(△ 5,470,981,242)	(△ 5,595,447,309)	(△ 5,637,820,494)	(△ 5,722,034,605)	(△ 5,747,121,973)
(F) 計(C+D+E)	21,442,371,530	21,763,579,104	22,303,173,377	22,205,689,216	21,074,299,015	21,414,476,541
(G) 収益分配金	0	0	0	0	0	0
次期繰越損益金(F+G)	21,442,371,530	21,763,579,104	22,303,173,377	22,205,689,216	21,074,299,015	21,414,476,541
追加信託差損益金	16,174,526,964	16,447,705,645	16,782,032,567	16,893,154,542	17,090,323,016	17,140,699,103
(配当等相当額)	( 21,539,486,079)	( 21,919,571,487)	( 22,378,574,373)	( 22,531,436,300)	( 22,812,837,282)	( 22,887,885,670)
(売買損益相当額)	(△ 5,364,959,115)	(△ 5,471,865,842)	(△ 5,596,541,806)	(△ 5,638,281,758)	(△ 5,722,514,266)	(△ 5,747,186,567)
分配準備積立金	7,880,165,165	7,967,211,522	8,070,986,859	8,157,279,971	8,249,960,521	8,345,468,848
繰越損益金	△ 2,612,320,599	△ 2,651,338,063	△ 2,549,846,049	△ 2,844,745,297	△ 4,265,984,522	△ 4,071,691,410

(注1) 損益の状況の中で(A)有価証券売買損益は各期末の評価換えによるものを含みます。  
 (注2) 損益の状況の中で(B)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。  
 (注3) 損益の状況の中で(E)追加信託差損益金とするのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。  
 (注4) 収益分配金の計算過程は以下の通りです。

第127期 計算期間末における費用控除後の配当等収益(79,834,987円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(21,539,486,079円)および分配準備積立金(7,800,330,178円)より分配対象収益は29,419,651,244円(10,000口当たり3,097円)ですが、当計算期間に分配した金額はありません。  
 第128期 計算期間末における費用控除後の配当等収益(87,554,470円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(21,919,571,487円)および分配準備積立金(7,879,657,052円)より分配対象収益は29,886,783,009円(10,000口当たり3,106円)ですが、当計算期間に分配した金額はありません。  
 第129期 計算期間末における費用控除後の配当等収益(104,383,067円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(22,378,574,373円)および分配準備積立金(7,966,603,792円)より分配対象収益は30,449,561,232円(10,000口当たり3,117円)ですが、当計算期間に分配した金額はありません。  
 第130期 計算期間末における費用控除後の配当等収益(86,293,112円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(22,531,436,300円)および分配準備積立金(8,070,986,859円)より分配対象収益は30,688,716,271円(10,000口当たり3,126円)ですが、当計算期間に分配した金額はありません。  
 第131期 計算期間末における費用控除後の配当等収益(93,155,461円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(22,812,837,282円)および分配準備積立金(8,156,805,060円)より分配対象収益は31,062,797,803円(10,000口当たり3,135円)ですが、当計算期間に分配した金額はありません。  
 第132期 計算期間末における費用控除後の配当等収益(96,472,335円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(22,887,885,670円)および分配準備積立金(8,248,996,513円)より分配対象収益は31,233,354,518円(10,000口当たり3,145円)ですが、当計算期間に分配した金額はありません。

※本運用報告書作成時点において、本計算期間に係るファンド監査は終了していません。

お知らせ

◆約款変更

該当事項はありません。

◆運用体制の変更

該当事項はありません。

マニュアル日本債券アクティブ・マザーファンド

第11期 (決算日 2022年3月7日)

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	2011年3月8日から無期限です。
運用方針	主としてわが国の公社債 (ユーロ円債を含む) に投資し、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長を図ることをめざして運用を行います。 NOMURA-BPI総合をベンチマークとして、円建て公社債 (ユーロ円債を含む) のうち、主として投資適格債券に投資することによって、中長期的に同指標を上回る運用をめざします。 運用の効率化をはかるため、債券先物取引やクレジット・デリバティブ取引等のデリバティブ等を利用することがあります。
主な投資対象	主として円建て公社債 (ユーロ円債を含む) を投資対象とします。
主な投資制限	①債券への投資割合は、制限を設けません。 ②外貨建資産への投資は行いません。 ③投資信託証券への投資は行いません。 ④国債証券および政府保証証券を除く同一発行体の債券および短期金融商品への投資は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。

■最近5期の運用実績

決算期	基準価額		NOMURA-BPI総合 (ベンチマーク)		債券組入比率	債券先物比率	純資産総額
	円	騰落率	円	騰落率			
7期 (2018年3月5日)	11,979	2.3	11,627	0.8	88.1	12.1	76,294
8期 (2019年3月5日)	12,178	1.7	11,739	1.0	93.3	△20.5	95,415
9期 (2020年3月5日)	12,568	3.2	11,964	1.9	97.5	4.4	103,865
10期 (2021年3月5日)	12,482	△0.7	11,750	△1.8	99.4	9.0	104,086
11期 (2022年3月7日)	12,578	0.8	11,684	△0.6	98.7	△14.8	120,698

(注1) 基準価額は1万円当たりで表示しています。  
(注2) 当ファンドのベンチマークは、「NOMURA-BPI総合」(以下「ベンチマーク」といいます。)です。当ベンチマークは、ファンドの設定日の前営業日を10,000として、委託会社が算出したものです。  
(注3) 債券先物比率は「買建比率」-「売建比率」で算出しています。

■当期中の基準価額と市況等の推移

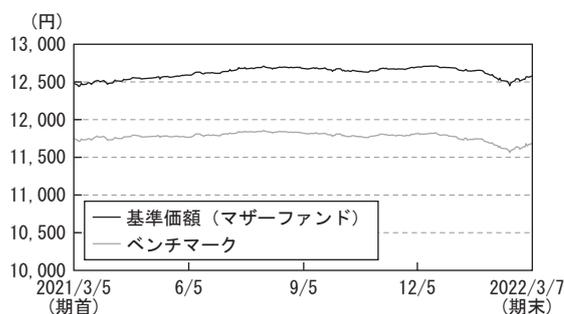
年月日	基準価額		NOMURA-BPI総合 (ベンチマーク)		債券組入比率	債券先物比率
	円	騰落率	円	騰落率		
(期首) 2021年3月5日	12,482	-	11,750	-	99.4	9.0
3月末	12,489	0.1	11,749	△0.0	95.1	8.7
4月末	12,544	0.5	11,770	0.2	98.0	△2.8
5月末	12,589	0.9	11,776	0.2	99.2	△12.1
6月末	12,613	1.0	11,784	0.3	99.0	14.7
7月末	12,691	1.7	11,843	0.8	99.1	3.1
8月末	12,695	1.7	11,832	0.7	97.3	14.0
9月末	12,657	1.4	11,791	0.3	98.6	20.8
10月末	12,649	1.3	11,779	0.2	99.2	18.5
11月末	12,691	1.7	11,807	0.5	99.4	△17.7
12月末	12,691	1.7	11,783	0.3	99.1	△26.3
2022年1月末	12,602	1.0	11,698	△0.4	98.8	△12.9
2月末	12,536	0.4	11,639	△0.9	96.8	△8.8
(期末) 2022年3月7日	12,578	0.8	11,684	△0.6	98.7	△14.8

(注1) 基準価額は1万円当たり、騰落率は期首比で表示しています。  
(注2) 当ファンドのベンチマークは、「NOMURA-BPI総合」です。当ベンチマークは、ファンドの設定日の前営業日を10,000として、委託会社が算出したものです。  
(注3) 債券先物比率は「買建比率」-「売建比率」で算出しています。

NOMURA-BPI総合とは、野村証券株式会社の金融工学等研究部門が発表しているわが国の債券市場全体の動向を反映する投資収益指数 (パフォーマンス) で、一定の組入れ基準に基づいて構成された債券ポートフォリオのパフォーマンスをもとに算出されます。NOMURA-BPI総合は、同社の知的財産であり、同指数に関する一切の権利は同社に帰属します。野村証券株式会社は、当該指数の正確性、完全性、信頼性、有用性を保証するものではなく、当ファンドの運用成果等に関して一切責任を負うものではありません。

運用経過

■基準価額等の推移 (2021年3月6日から2022年3月7日まで)



期首: 12,482円  
期末: 12,578円  
騰落率: 0.8%

※当ファンドのベンチマークは、「NOMURA-BPI総合」です。当ベンチマークは、ファンドの設定日の前営業日を10,000として、委託会社が算出したものです。

■基準価額の主な変動要因

- ・10年国債利回りは、期首と期末を比較すると上昇しました。(期首は0.10%、期末は0.15%)
- ・国債以外の債券の同残存年限の国債対比の上乗せ利回り (非国債の対国債スプレッド) は、縮小しました。
- ・上記を背景として、基準価額は上昇しました。

■投資環境

- ・10年国債利回りは、日銀のイールドカーブ・コントロールを背景に上値が抑制される中、2021年8月にかけて低下傾向で推移しました。その後は、米国をはじめとしてインフレ長期化懸念や金融政策正常化シフトなどからグローバルに金利が上昇する中、日銀も追従してハト派姿勢を後退させるとの思惑が強まったことなどから、2022年2月にかけて上昇する展開となりました。その後は地政学リスクの高まりから安全資産需要が高まり、低下しました。
- ・事業債の対国債スプレッドは、良好な需給環境を背景に縮小傾向で推移しました。

■当該投資信託のポートフォリオ

わが国の公社債 (ユーロ円債を含む) に投資し、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長を図ることをめざして運用を行いました。

■当該投資信託とベンチマークの差異

- ・当期間における、当ファンドの基準価額の騰落率は+0.77%となり、同期間におけるベンチマーク (NOMURA-BPI総合) の騰落率の-0.57%を上回りました。
- ・金利戦略については、金利変化に応じて機動的にデュレーションを変更し、2021年3月からは短期化、6月は中立、7月からは長期化としました。物価連動国債は2021年10月からオーバーウェイトを継続しました。金利選択効果全体では、マイナス寄与となりました。
- ・クレジット戦略については、事業債中心のオーバーウェイトを継続し、期末にかけて事業債の長期ゾーンのオーバーウェイト幅を縮小しました。銘柄選択については、個別要因により信用力が安定しないは改善基調にある銘柄を中心に保有して、分散効果の向上を図りました。その結果、種別選択・銘柄選択ともにプラス寄与となりました。

■今後の運用方針

・各国の中央銀行がインフレに警戒感を示し始めたことでグローバルに金利はフラット化トレンドに入ったと考えており、こうした環境下においては長期金利はレンジ相場が継続しやすいと考えています。国内については日銀のイールドカーブ・コントロールが当面は健在である一方で、年後半は消費者物価指数が上振れする可能性があることも相まって、黒田総裁任期以降の政策不確実性が高まりやすい時間帯を想定しています。10年国債利回りは0.05~0.25%を想定しています。デュレーション・イールドカーブ戦略は機動的に調整する方針です。物価連動国債はオーバーウェイトとする方針です。

・クレジット戦略については、中長期中心から短中期中心の事業債オーバーウェイトへ段階的に移行する方針です。事業債の対国債スプレッドは短期的には横ばい推移を見込む一方、中長期的には拡大の可能性が高まっていると考えます。企業・家計の設備・住宅投資サイクルは2022年半ばまでのスプレッド縮小を示唆する一方、2022年後半からは物価上昇に伴う金融引締めにより、スプレッド拡大の可能性が高まっています。地方債・政府保証債はアンダーウェイトを維持します。銘柄選択については、個別要因により信用力が安定しないしは改善基調にある銘柄を中心に保有して、分散効果の向上を図る方針です。業種別には、景気循環型産業、ノンバンク等の低流動性銘柄は保守的に対応し、金融やディフェンシブ銘柄を重視します。資本構造別には、発行体の信用力等に対して割安感のある利息繰延条項付劣後債とAT1債を中心に保有します。

■1万口当たりの費用明細

項目	当期 (2021年3月6日~2022年3月7日)		項目の概要
	金額	比率	
平均基準価額	12,620円	—	期中の平均基準価額(月末値の平均値)です。
(a) 売買委託手数料 (先物・オプション)	0円 (0)	0.002% (0.002)	(a) 売買委託手数料=期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) その他費用 (保管費用)	0 (0)	0.002 (0.000)	(b) その他費用=期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 その他費用 ・保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
(その他)	0 (0)	0.002 (0.002)	・その他は、信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用等
合計	0	0.004	

\* 期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。  
 \* 各項目毎に円未満は四捨五入してあります。  
 \* 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

■売買及び取引の状況 (2021年3月6日から2022年3月7日まで)  
 公社債

国	債 種	買 付 額		売 付 額	
		千円	千円	千円	千円
内	国 債 証 券	197,862,788	186,319,763		
	特 殊 債 券	2,300,000	(2,608,831)	(319,370)	
	社債券(投資法人債券を含む)	31,166,556	25,849,615		

(注1) 金額は受け渡し代金です。(経過利子は含まれておりません。)  
 (注2) 単位未満は切り捨てております。  
 (注3) 社債券(投資法人債券を含む)には新株予約権付社債(転換社債)は含まれておりません。  
 (注4) ( )内は償還等による増減分、上段の数字には含まれておりません。

先物取引の種類別取引状況

種 類 別	買 建		売 建	
	新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
国内債券先物取引	百万円 101,583	百万円 111,005	百万円 128,837	百万円 110,907

(注) 単位未満は切り捨て。

オプションの種類別取引状況

種 類 別	コール・プット別	買 建		売 建					
		新規買付額	決 済 額	権利行使	権利放棄	新規売付額	決 済 額	権利行使	義務消滅
国内債券オプション取引	コール	百万円 842	百万円 471	—	5	525	454	—	7
	プット	612	600	—	30	926	966	—	—

(注) 単位未満は切り捨て。

スワップ及び先物取引状況

種 類	当 期	
	取 引 契 約	金 額
金利スワップ		109,370百万円
C D S		1,131百万円

■利害関係人との取引状況 (2021年3月6日から2022年3月7日まで)  
 当期中における利害関係人との取引はありません。

※利害関係人とは投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

■組入資産の明細 (2022年3月7日現在)

(A) 債券種類別開示  
 国内(邦貨建)公社債

区 分	当 期		組入比率	うちB B格以下組入比率	末		
	額面金額	評 価 額			残存期間別組入比率	5年以上	2年以上
	千円	千円	%	%	%	%	%
国債証券	40,089,000 (4,840,000)	40,850,380 (5,176,324)	33.8 (4.3)	— (—)	31.8 (4.3)	2.1 (—)	— (—)
特殊債券(除く金融債)	687,553 (687,553)	691,638 (691,638)	0.6 (0.6)	— (—)	0.6 (0.6)	— (—)	— (—)
普通社債券(含む投資法人債券)	76,500,000 (76,500,000)	77,569,571 (77,569,571)	64.3 (64.3)	— (—)	61.6 (61.6)	2.7 (2.7)	— (—)
合計	117,276,553 (82,027,553)	119,111,590 (83,437,533)	98.7 (69.1)	— (—)	93.9 (66.4)	4.8 (2.7)	— (—)

(注1) ( )内は非上場債で内書きです。  
 (注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。  
 (注3) 単位未満は切り捨てております。  
 (注4) ー印は組み入れなしです。  
 (注5) 評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入力しています。  
 (注6) 残存期間が1年以内の公社債は原則としてアキュムレーションまたはアモチゼーションにより評価しています。

(B) 個別銘柄開示

国内(邦貨建)公社債

銘 柄 名	利率	当 期		償還年月日
		額面金額	評 価 額	
国債証券	%	千円	千円	
第150回利付国債(5年)	0.005	2,490,000	2,492,365	2026/12/20
第3回利付国債(40年)	2.2	10,000	13,483	2050/3/20
第8回利付国債(40年)	1.4	20,000	23,287	2055/3/20
第11回利付国債(40年)	0.8	1,381,000	1,365,712	2058/3/20
第14回利付国債(40年)	0.7	1,130,000	1,075,590	2061/3/20
第365回利付国債(10年)	0.1	1,950,000	1,942,453	2031/12/20
第26回利付国債(30年)	2.4	2,160,000	2,784,412	2037/3/20
第27回利付国債(30年)	2.5	440,000	576,004	2037/9/20
第28回利付国債(30年)	2.5	2,140,000	2,812,837	2038/3/20
第31回利付国債(30年)	2.2	870,000	1,112,042	2039/9/20
第33回利付国債(30年)	2.0	1,090,000	1,365,050	2040/9/20
第36回利付国債(30年)	2.0	30,000	37,883	2042/3/20
第38回利付国債(30年)	1.8	20,000	24,597	2043/3/20
第41回利付国債(30年)	1.7	2,000	2,426	2043/12/20
第46回利付国債(30年)	1.5	40,000	46,999	2045/3/20
第49回利付国債(30年)	1.4	60,000	69,270	2045/12/20
第51回利付国債(30年)	0.3	46,000	41,790	2046/6/20
第58回利付国債(30年)	0.8	70,000	70,685	2048/3/20
第60回利付国債(30年)	0.9	1,900,000	1,956,563	2048/9/20
第63回利付国債(30年)	0.4	14,100,000	12,708,753	2049/6/20
第64回利付国債(30年)	0.4	520,000	467,781	2049/9/20
第70回利付国債(30年)	0.7	1,310,000	1,271,643	2051/3/20
第161回利付国債(20年)	0.6	60,000	61,551	2037/6/20
第162回利付国債(20年)	0.6	220,000	225,282	2037/9/20
第170回利付国債(20年)	0.3	610,000	586,075	2039/9/20
第171回利付国債(20年)	0.3	80,000	76,696	2039/12/20
第175回利付国債(20年)	0.5	900,000	887,796	2040/12/20
第176回利付国債(20年)	0.5	1,520,000	1,496,576	2041/3/20
第179回利付国債(20年)	0.5	80,000	78,445	2041/12/20
第24回利付国債(物価連動・10年)	0.1	1,870,000	1,991,677	2029/3/10
第26回利付国債(物価連動・10年)	0.005	2,970,000	3,184,646	2031/3/10
小 計		40,089,000	40,850,380	
特殊債券(除く金融債)				
第3回貸付債権担保T種住宅金融支援機構債券	0.16	458,856	457,809	2033/1/10
第7回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	2.14	12,075	12,355	2042/11/10
第9回貸付債権担保S種住宅金融公庫債券	2.19	52,705	53,219	2037/5/10
第16回貸付債権担保S種住宅金融支援機構債券	1.64	17,580	17,600	2032/11/10
第40回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.36	47,558	49,435	2045/9/10
第43回貸付債権担保住宅金融公庫債券	2.28	67,254	68,493	2041/6/10
第48回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.89	20,783	21,818	2046/5/10
第51回貸付債権担保住宅金融公庫債券	2.21	10,742	10,906	2042/2/10
小 計		687,553	691,638	

マニュアル日本債券アクティブ・ファンドM (FOFs用) (適格機関投資家専用)

銘柄	当 期	利率	末		償還年月日
			額面金額	評 価 額	
<b>普通社債券 (含む投資法人債券)</b>	%		千円	千円	
第1回中国電力株式会社社債	0.84	400,000	397,696	2061/12/23	
日本生命第1回A号社債	1.52	2,600,000	2,653,040	2045/4/30	
日本生命第2回A号社債	0.94	800,000	803,120	2046/4/27	
日本生命第4回A号社債	0.91	300,000	300,330	2046/11/22	
第1回A号明治安田生命保険	1.08	3,200,000	3,236,352	2046/12/15	
第4回A号富国生命保険五会社社債	1.08	100,000	100,572	2077/9/13	
第5回A号富国生命保険五会社社債	1.07	300,000	298,854	2080/12/16	
第2回ヒューリック株式会社社債	1.28	600,000	612,786	2055/7/2	
第2回ヒューリック株式会社社債	1.4	1,300,000	1,339,806	2057/7/2	
第2回森ビル株式会社社債	1.17	600,000	607,920	2056/10/19	
第1回東急不動産ホールディングス株式会社社債	1.06	300,000	303,633	2055/12/17	
第2回東急不動産ホールディングス株式会社社債	1.24	100,000	100,711	2060/12/17	
第1回友友化学株式会社社債	1.3	1,000,000	1,027,910	2079/12/13	
第5回友友化学株式会社社債	0.84	1,500,000	1,506,810	2079/12/13	
第1回日通日産株式会社社債	1.41	500,000	504,305	2054/1/29	
第1回田辺薬品工業株式会社社債	1.72	4,400,000	4,519,900	2079/6/6	
第1回大日本製薬株式会社社債	1.39	700,000	715,750	2050/9/9	
第2回大日本製薬株式会社社債	1.55	800,000	831,152	2050/9/9	
第17回Zホールディングス株式会社社債	0.79	200,000	202,130	2027/6/11	
第1回楽天株式会社社債	2.35	200,000	205,350	2053/12/13	
第19回楽天株式会社社債	1.3	800,000	777,640	2033/12/2	
第20回楽天株式会社社債	1.5	400,000	387,192	2036/12/2	
第4回楽天株式会社社債	1.81	600,000	609,840	2055/11/4	
第5回楽天株式会社社債	2.48	200,000	209,440	2057/11/4	
第5回日本製鉄株式会社社債	3.0	300,000	328,080	2060/11/4	
第1回ENEOSホールディングス株式会社社債	0.7	300,000	300,423	2081/6/15	
第2回ENEOSホールディングス株式会社社債	0.97	500,000	502,160	2081/6/15	
第3回ENEOSホールディングス株式会社社債	1.31	100,000	101,353	2081/6/15	
第2回東海カーボ株式会社社債	1.77	400,000	404,000	2050/6/30	
第1回日本製鉄株式会社社債	0.71	1,300,000	1,304,810	2079/9/12	
第2回日本製鉄株式会社社債	0.93	300,000	301,056	2079/9/12	
第3回日本製鉄株式会社社債	1.24	400,000	408,012	2079/9/12	
第1回ジェイ・エフ・イーホールディングス株式会社社債	0.68	300,000	299,124	2081/6/10	
第3回DMG森精機株式会社社債	2.4	100,000	104,037	—	
第1回NTN株式会社社債	2.5	800,000	843,712	2051/3/18	
第2回パナソニック株式会社社債	0.885	500,000	500,860	2081/10/14	
第3回パナソニック株式会社社債	1.0	900,000	896,292	2081/10/14	
第1回日本生命第6回劣後ローン流動化株式会社社債	0.97	600,000	599,430	2051/5/11	
第1回明治安田生命第1回劣後ローン流動化株式会社社債	0.88	500,000	494,965	2051/8/2	
第1回株式会社ドンキホーテホールディングス社債	1.49	1,500,000	1,523,205	2053/11/28	
第7回三菱商事株式会社社債	0.51	800,000	794,896	2081/9/13	
第1回ニプロ株式会社社債	1.6	1,000,000	1,015,400	2055/9/28	
第6回イオン株式会社社債	2.52	500,000	550,155	2054/12/11	
第7回イオン株式会社社債	1.74	1,800,000	1,874,862	2050/12/2	
第8回イオン株式会社社債	1.185	300,000	304,158	2051/9/8	
第10回株式会社三菱UFJフィナンシャル・グループ社債	0.82	700,000	702,660	—	
第6回三井住友トラスト・ホールディングス株式会社社債	1.39	300,000	307,638	—	
第4回株式会社三井住友フィナンシャルグループ社債	1.39	500,000	514,080	—	
第3回株式会社みずほフィナンシャルグループ社債	1.55	1,500,000	1,546,350	—	
第6回株式会社みずほフィナンシャルグループ社債	1.13	1,200,000	1,208,412	—	
第8回株式会社みずほフィナンシャルグループ社債	0.98	2,600,000	2,611,752	—	
第12回株式会社みずほフィナンシャルグループ社債	0.937	900,000	898,416	—	
第2回東京センチュリー株式会社社債	1.38	700,000	712,047	2080/7/30	
第3回東京センチュリー株式会社社債	1.66	1,900,000	1,993,043	2080/7/30	
第20回SBIホールディングス株式会社社債	0.7	100,000	99,905	2024/12/5	
第8回オリックス株式会社社債	0.62	800,000	796,520	2080/3/13	
第2回オリックス株式会社社債	0.91	500,000	494,400	2080/3/13	
第4回オリックス株式会社社債	1.13	900,000	899,523	2081/3/16	
第1回三菱UFJキャピタル株式会社社債	0.63	1,200,000	1,189,776	2081/9/27	
第1回株式会社大和証券グループ本社社債	1.2	3,500,000	3,525,865	—	
第3回野村ホールディングス株式会社社債	1.3	1,000,000	1,009,650	—	

銘柄	当 期	利率	末		償還年月日
			額面金額	評 価 額	
<b>普通社債券 (含む投資法人債券)</b>	%		千円	千円	
第3回MS&ADインジュアランスグループホールディングス	1.18	200,000	203,580	2047/1/31	
第3回第一生命ホールディングス株式会社社債	1.124	500,000	503,510	—	
第1回東京海上日動火災保険株式会社社債	0.96	100,000	100,849	2079/12/24	
第2回三井住友海上火災保険株式会社社債	1.39	3,300,000	3,378,870	2076/2/10	
第5回三井住友海上火災保険株式会社社債	1.02	400,000	400,944	2081/2/7	
第2回損害保険ジャパン日本興亜株式会社社債	0.84	100,000	100,043	2076/8/8	
第3回損害保険ジャパン日本興亜株式会社社債	1.06	1,300,000	1,317,030	2077/4/26	
第3回株式会社T&Dホールディングス社債	0.94	1,000,000	1,000,470	2050/2/4	
第3回東京電力株式会社社債	1.13	200,000	199,800	2061/2/10	
第44回日本郵船株式会社社債	0.38	100,000	99,222	2028/7/28	
第1回日本航空株式会社社債	1.6	400,000	403,600	2058/10/11	
第7回ソフトバンク株式会社社債	0.58	200,000	198,494	2030/7/29	
第12回ソフトバンク株式会社社債	0.42	400,000	396,488	2028/6/2	
第18回株式会社光通信社債	1.79	200,000	212,678	2033/3/23	
第28回株式会社光通信社債	1.2	100,000	102,610	2030/7/12	
第30回株式会社光通信社債	0.98	200,000	201,486	2031/1/31	
第31回株式会社光通信社債	1.38	700,000	694,708	2036/2/1	
第33回株式会社光通信社債	0.85	200,000	199,064	2031/6/16	
第37回株式会社光通信社債	1.33	200,000	196,754	2036/11/4	
第30回九州電力株式会社社債	1.3	1,600,000	1,650,288	2080/10/15	
第36回東京電力パワーグリッド株式会社社債	1.45	500,000	531,235	2035/4/23	
第39回東京電力パワーグリッド株式会社社債	1.08	300,000	310,107	2030/7/16	
第42回東京電力パワーグリッド株式会社社債	1.13	200,000	206,468	2032/10/8	
第47回東京電力パワーグリッド株式会社社債	0.68	400,000	398,068	2031/8/29	
第48回東京電力パワーグリッド株式会社社債	0.88	200,000	196,344	2036/8/29	
第2回株式会社レノバ社債	1.39	300,000	298,914	2027/9/3	
第5回ソフトバンクグループ株式会社社債	2.75	230,000	230,209	2056/6/21	
第53回ソフトバンクグループ株式会社社債	1.57	210,000	210,529	2024/6/14	
第55回ソフトバンクグループ株式会社社債	1.64	160,000	160,336	2025/4/25	
第56回ソフトバンクグループ株式会社社債	1.38	400,000	395,500	2026/9/17	
第57回ソフトバンクグループ株式会社社債	1.38	300,000	296,634	2026/9/11	
第4回ソフトバンクグループ株式会社社債	3.0	4,900,000	4,953,410	2056/2/4	
第4回ソフトバンクグループ株式会社社債	2.4	900,000	887,967	2028/9/15	
第9回ビー・ピー・シー・イー・エス・エー社債	1.1	400,000	398,672	2031/12/16	
第24回ルーノー円貨社債	1.54	2,100,000	2,113,188	2024/7/5	
アフラック	2.108	200,000	208,236	2047/10/23	
小 計			76,500,000	77,569,571	
合 計			117,276,553	119,111,590	

(注) 額面・評価額の単位未満は切り捨てております。

先物取引の銘柄別期末残高

銘柄	当 期	末	
		買 建 額	売 建 額
国内債券先物取引		百万円	百万円
		—	17,828

(注) 単位未満は切り捨て。  
(注) 一印は組み入れなし。

オプションの銘柄別期末残高

銘柄	当 期	末	
		買 建 額	売 建 額
国内債券オプション取引	コール・プット別	百万円	百万円
		356	138
		35	66
国債先物	プット	—	1

(注) 単位未満は切り捨て。  
(注) 一印は組み入れなし。

スワップ及び先渡取引残高

種 類	取 引 契 約 残 高	
	当 期 末	想 定 元 本 額
金利スワップ	33,880	百万円
C D S	2,900	百万円
合 計	36,780	百万円

■有価証券の貸付及び借入の状況 (2022年3月7日現在)

該当事項はありません。

■特定資産の価格等に関する調査

当ファンドにおいて行った取引のうち、投資信託及び投資法人に関する法律により価格等の調査が必要とされた資産の取引については、PwCあらた有責任監査法人へその調査を依頼しました。

対象期間中(2021年3月6日から2022年3月7日まで)に該当した取引は、金利スワップ取引の新規契約19件、解約20件、債券店頭オプション取引の買115件、売115件、CDS取引の取得3件、譲渡1件があり、当該取引については、取引の相手方の名称、銘柄、約定数値、想定元本その他の当該取引の内容に関することについて、当該監査法人からの調査報告書を受領しております。

■投資信託財産の構成 (2022年3月7日現在)

項目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公 社 債	119,111,590	97.5
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	2,992,507	2.5
投 資 信 託 財 産 総 額	122,104,097	100.0

(注) 評価額の単位未満は切り捨てております。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

項目	当 期 末 2022年3月7日現在
(A) 資 産	122,008,944,181円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	1,021,442,071
公 社 債(評価額)	119,111,590,598
コ ー ル ・ オ プ シ ョ ン(買)	356,134,200
プ ッ ト ・ オ プ シ ョ ン(買)	35,140,600
未 収 入 金	926,309,700
未 収 利 息	323,503,368
前 払 払 用 費	73,723,468
差 入 委 託 証 拠 金	161,100,176
(B) 負 債	1,310,744,605
コ ー ル ・ オ プ シ ョ ン(売)	138,712,200
プ ッ ト ・ オ プ シ ョ ン(売)	68,772,800
未 払 金	1,066,960,479
未 払 解 約 金	26,712,591
未 払 利 息	9,433,532
そ の 他 未 払 用 費	153,003
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	120,698,199,576
元 本	95,963,134,068
次 期 繰 越 損 益 金	24,735,065,508
(D) 受 益 権 総 口 数	95,963,134,068口
1 万 口 当 たり 基 準 価 額(C/D)	12,578円

(注1) 当親ファンドの期首元本額は83,387,995,483円、期中追加設定元本額は13,048,963,102円、期中一部解約元本額は473,824,517円です。

(注2) 当親ファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額は、マニュアル日本債券アクティブ・ファンドM (FOFs用) (適格機関投資家専用) 95,963,134,068円です。

(注3) 1口当たり純資産額は1,2578円です。

お知らせ

◆約款変更

該当事項はありません。

◆運用体制の変更

該当事項はありません。

■損益の状況

項目	当 期 自 2021年3月6日 至 2022年3月7日
(A) 配 当 等 収 益	1,377,144,591円
受 取 利 息	1,397,439,110
支 払 利 息	△ 20,294,519
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 547,375,521
売 買 益	1,248,910,039
売 買 損	△ 1,796,285,560
(C) 先 物 取 引 等 取 引 損 益	△ 45,339,419
取 引 益	2,209,342,766
取 引 損	△ 2,254,682,185
(D) 信 託 報 酬 等	△ 2,342,495
(E) 当 期 損 益 金(A+B+C+D)	782,087,156
(F) 前 期 繰 越 損 益 金	20,698,871,190
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	3,376,036,906
(H) 解 約 差 損 益 金	△ 121,929,744
(I) 計 (E+F+G+H)	24,735,065,508
次 期 繰 越 損 益 金(I)	24,735,065,508

(注1) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益および(C)先物取引等取引損益は期末の評価換えによるものを含まず。

(注2) 損益の状況の中で(D)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注3) 損益の状況の中で(G)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注4) 損益の状況の中で(H)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

※当ファンドは監査対象ではありません。

# 明治安田日本債券アクティブ・ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)

## 運用報告書(全体版) 第13期 (決算日 2022年2月28日)

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信/国内/債券
信託期間	無期限
運用方針	信託財産の長期的な成長を図ることを目標として運用を行います。
主要運用対象	邦貨建ての国債、政府保証債、地方債、利付金融債、社債等を主要投資対象とします。このほか、国債先物取引、国債先物オプション取引、選択権付債券売買取引(国債店頭オプション取引)、金利先物取引、円金利スワップ取引、クレジット・デリバティブ取引等を行います。
組入制限	株式への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。外貨建資産への投資は行いません。有価証券先物取引等、スワップ取引等は、約款所定の範囲で行います。
分配方針	毎年2月26日および8月26日(決算日が休業日の場合は翌営業日。)に決算を行い、原則として以下の方針に基づいて、収益の分配を行います。 ①分配対象額の範囲は、経費控除後の繰越分を含めた利子・配当収入と売買益(評価益を含みます。)等の全額とします。 ②収益分配金額は、委託者が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、必ず分配を行うものではありません。 ③収益分配にあつては信託財産内に留保した利益の運用については、特に制限を設けず、委託者の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。

受益者のみなさまへ

平素は「明治安田日本債券アクティブ・ファンド(FOFs用)(適格機関投資家専用)」にご投資いただき、厚くお礼申し上げます。

さて、当ファンドは第13期の決算を行いましたので、期中の運用状況についてご報告申し上げます。  
今後とも一層のご愛顧を賜りますよう、お願い申し上げます。

### 明治安田アセットマネジメント株式会社

東京都千代田区大手町二丁目3番2号  
ホームページ <https://www.myam.co.jp/>

〈運用報告書のお問い合わせ先〉  
サポートデスク 0120-565787  
(受付時間：営業日の午前9時～午後5時)

#### ◎最近5期の運用実績

決算期	基準価額			NOMURA-BPI総合 (ベンチマーク)	債 組 比	券 入 率	債 券 先 物 比	純資 産 額
	(分配落)	税込み 分配金	期中 騰落率					
(第9期) 2020年2月26日	円 11,209	円 0	% △0.9	392.59	% △1.4	90.1	% 7.4	126,816
(第10期) 2020年8月26日	円 11,040	円 0	% △1.5	386.29	% △1.6	95.4	% △2.2	119,276
(第11期) 2021年2月26日	円 11,098	円 0	% 0.5	383.05	% △0.8	94.3	% △2.3	122,506
(第12期) 2021年8月26日	円 11,347	円 0	% 2.2	388.57	% 1.4	95.0	% △11.1	137,933
(第13期) 2022年2月28日	円 11,189	円 0	% △1.4	382.12	% △1.7	96.9	% 3.5	145,738

(注1) 債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。  
(注2) NOMURA-BPI総合は、野村證券株式会社が公表する、国内で発行された公募利付債券の市場全体の動向を表す投資収益指数で、野村證券株式会社の知的財産です。野村證券株式会社は、当ファンドの運用成果等に関し、一切責任はありません。

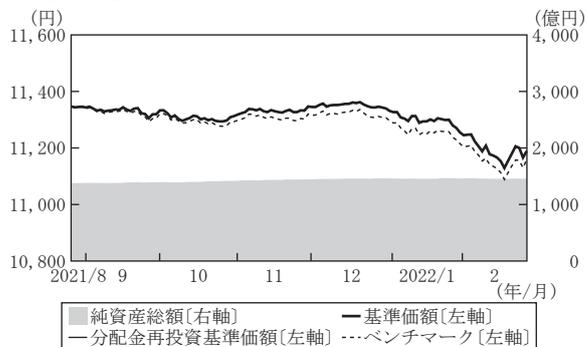
#### ◎当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		NOMURA-BPI総合 (ベンチマーク)	債 券 組 入 率	債 券 先 物 比
	円	% 騰落率			
(期首) 2021年8月26日	11,347	-	388.57	-	95.0
8月末	11,346	△0.0	388.46	△0.0	98.1
9月末	11,319	△0.2	387.11	△0.4	98.0
10月末	11,313	△0.3	386.72	△0.5	95.7
11月末	11,347	0.0	387.65	△0.2	96.7
12月末	11,331	△0.1	386.84	△0.4	97.5
2022年1月末	11,255	△0.8	384.05	△1.2	99.1
(期末) 2022年2月28日	11,189	△1.4	382.12	△1.7	96.9

(注1) 騰落率は期首比です。  
(注2) 債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

#### ◎運用経過(2021年8月27日～2022年2月28日)

##### ■基準価額等の推移



(注1) 分配金再投資基準価額は分配金実績があつた場合、税引前の分配金を再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。  
(注2) ベンチマークはNOMURA-BPI総合であり、期首の基準価額に合わせて指数化しております。

##### ■基準価額の主な変動要因

基準価額は期首11,347円で始まり期末11,189円で終わりました。騰落率は△1.4%でした。

基準価額の主な変動要因は以下の通りです。

##### (下落要因)

・2022年1月上旬以降、米債市場の利上げの織り込みの進捗や量的引き締め(QT)観測を受けて、国内金利も上昇(債券価格は下落)したこと。

##### ■投資環境

当期の10年国債利回りは0.015%～0.23%で推移しました。8月下旬のジャクソンホール会議でFRB(米連邦準備制度理事会)議長が年内のテーパリング(量的金融緩和の縮小)開始を示唆したことにより海外金利が上昇したことや、9月初旬に首相の事実上の退陣表明をきっかけに次期政権による新たな景気対策への期待の高まりなどから国内株式相場が急騰したことにより国内金利も上昇しました。自民党総裁選決定後、一旦金利上昇に歯止めがかかったものの、10月に入り原油価格急騰に伴う米国のインフレ圧力の高止まりやテーパリングが意識され、短中期主導で米国金利が上昇したこと、日本では経済対策による国債増発が警戒されたことで国内金利が上昇しました。11月上旬にFOMC

(米連邦公開市場委員会)でテーパリング開始が決定されましたが、BOE(イングランド銀行)が利上げを見送ったことから欧米債金利が急落し、国内金利も低下しました。11月下旬には新型コロナウイルスの新たな変異株の報道を受けて、リスクオフが進み、国内金利は低下しました。12月下旬からは、新たな変異株に対する悲観的な見方が後退したほか、米債市場の利上げの織り込みや年内のQT観測が浮上したことを受けて、海外金利の上昇が一段と進行し、日銀の動向にも注目が集まるなか、国内金利は上昇方向で推移しました。

クレジット市場については、利回りの低下が進み過ぎた銘柄には売りのフローが増加傾向にあったなかで、10月上旬に新発債の発行のピークを控えていた9月は、新発債の購入のための入れ替え目録で売りがさらに重なり、需給環境は悪化し、対国債スプレッド(社債の利回りー国債の利回り)が拡大傾向で推移しました。新発債の供給が減少した10月下旬から11月下旬は需給が一旦改善しましたが、12月の新発債の供給により、再び軟化しました。12月下旬は一時的に改善したものの、年明けの国債金利の上昇により対国債スプレッドが縮小したことを受けた投資家の利食いや、世界的にインフレが高止まりの状態にあることや金融政策に対する不透明感、ウクライナ情勢の緊迫化などを受けて、センチメントが悪化し、社債の対国債スプレッドは拡大傾向で推移しました。

■当該投資信託のポートフォリオ

債券市場は長期的には経済のファンダメンタルズによって変動するという考えを基本としています。当期においてもファンダメンタルズ分析を重視したアクティブ運用を行いました。

マクロ経済分析をベースとした金利の方向性予測に基づき、市況動向やリスク分散等も勘案し、デュレーションおよび保有債券の年限別構成のコントロールを行いました。また信用リスクの低減を図るため原則として取得時に信用ある格付機関によるBBB格相当以上の格付けを有する公社債およびそれと同等の信用度を有すると判断した公社債に投資しました。

運用概況について、①デュレーション、②保有債券の年限別構成、③種別選択に分けて説明します。

①デュレーション

日銀によるイールドカーブ・コントロールが国内金利の推移を狭いレンジに抑えている環境下、新型コロナウイルス感染拡大状況や国債増発を受けた需給環境の変化、グローバルの金利動向・リスクセンチメントの変化など、局面に応じてデュレーションを短期化～長期化にする調整を機動的に行いました。

②保有債券の年限別構成

保有債券の年限構成については、日銀国債買入オペの動向や国債増発の影響を受けた需給環境や年限間の利回り差のトレンドの変化に着目したポジションを局面に応じて機動的に構築しました。

③種別選択

期を通じて社債セクター(事業債、円建外債等)をベンチマークに対しオーバーウェイトとしました。

【年限別組入状況】

残存年数	期首	期末
1年未満	3.4%	3.1%
1年以上3年未満	16.1%	16.3%
3年以上7年未満	37.2%	34.0%
7年以上11年未満	16.8%	25.2%
11年以上	21.6%	18.3%

※組入比率は対純資産総額比  
 ※繰上償還条項が付与されている銘柄は、最初の繰上償還可能日を基準に計算しています。  
 ※先物・オプション等は考慮していません。

【ポートフォリオプロフィール】

	期首	期末
修正デュレーション	9.3	9.9
残存年数	8.6年	8.3年
複利利回り	0.7%	0.9%

※繰上償還条項が付与されている銘柄は、最初の繰上償還可能日を基準に計算しています。  
 ※修正デュレーションは先物・オプション等を考慮した数値です。

■当該投資信託のベンチマークとの差異

基準価額の騰落率は△1.4%になりました。一方、ベンチマークの騰落率は△1.7%となり、騰落率の差異は+0.3%でした。この差異に関する主な要因は以下の通りです。

(プラス要因)

- ・金利戦略については、デュレーション戦略が中立、保有債券の年限構成がマイナスに影響、デリバティブを活用した金利戦略がプラスに寄与し金利戦略全体では中立となりました。
- ・クレジット戦略については、事業債と円建外債を中心とした社債セクターのオーバーウェイトと銘柄選択効果がプラスに寄与し、クレジット戦略全体でプラスとなりました。

(マイナス要因)

- ・信託報酬等ファンド運用上の諸費用がマイナス要因となりました。

■分配金

当期の収益分配は信託財産の長期的な成長を図るため見送りとさせていただきます。

なお、収益分配にあてず信託財産内に留保した利益の運用については、特に制限を設けず、委託者の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。

分配原資の内訳

(単位:円・%、1万口当たり、税引前)

項目	第13期 (2021年8月27日～2022年2月28日)
当期分配金	—
(対基準価額比率)	—
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	1,476

(注1)対基準価額比率は当期分配金(税込み)の期末基準価額(分配金込み)に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(注2)当期の収益、当期の収益以外は小数点以下四捨五入で算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

◎今後の運用方針

引き続き、マクロ経済分析をベースとした金利の方向性予測等に基づき、市況動向やリスク分散等を勘案して、①デュレーション、②保有債券の年限別構成、③種別選択の調整を行う方針です。

長期金利(10年国債利回り)は、0.00%程度～+0.25%程度を中心としたレンジで推移すると予想しています。世界的にインフレ高止まり懸念が強いなかで、各国金融政策の引き締めが行われていることを受けて国内金利にも上昇圧力がかかりやすい環境ですが、当面は日銀の「長短金利操作付き量的・質的金融緩和」が変更される可能性は低いと想定しています。

低金利環境が継続するなか、潜在的な社債による利回り確保のニーズが強い一方で、年度内は不透明要因が多く、クレジット市場は軟調となる局面が想定されます。2022年4月以降はイベント通過と新年度入りによる投資余力復活を背景に改善に向かうと予想しています。ただし、ロシアによるウクライナ侵攻の状況が不透明なため、注意が必要と考えています。

金利戦略については、市場センチメント、日銀の金融政策への思惑やイールドカーブ・コントロール下でのオペレーション、イールドカーブのボラティリティ等に留意しながら、ポジション運営を実施する方針です。クレジット戦略では、キャリー効果が期待できると判断し、短・中期ゾーンを中心に社債のオーバーウェイトを継続し、発行体の信用力の動向とスプレッドの割高・割安判断により銘柄選択を行います。ただし、不透明感の高まりから、長期ゾーンの銘柄を組み入れる際は大幅に割安な銘柄を厳選する方針です。また、ウクライナ情勢、FRBの金融引き締めの影響、中国不動産開発大手企業の債務問題等のリスクオフの動きを注視し、機動的にポジションを変更します。

◎1万口当たりの費用明細

項目	当期 (2021年8月27日～2022年2月28日)		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	11円	0.101%	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×期末の信託報酬率 ※期中の平均基準価額は11,318円です。 ファンドの運用、基準価額の算出、法定書類の作成等の対価
(a) (a) (a)	(10)	(0.090)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価
(a) (a) (a)	(0)	(0.003)	ファンド財産の管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(a) (a) (a)	(1)	(0.008)	
(b) 売買委託手数料	0	0.001	(b)売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数
(b) (b) (b)	(0)	(0.001)	売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(c) その他費用	1	0.005	(c)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(c) (c) (c)	(0)	(0.000)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
(c) (c) (c)	(0)	(0.001)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(c) (c) (c)	(0)	(0.003)	信託事務の処理等に要する諸費用、信託財産に関する租税等
合計	12	0.107	

(注1)期中の費用(消費税等のかかるものは消費税等を含む)は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注2)消費税は報告日の税率を採用しています。

(注3)各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注4)各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額(円未満の端数を含む)を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。



○先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別	当期		末
	買建額	売建額	額
国内 10年国債標準物	8,277	3,156	百万円

(注)単位未満は切り捨て。

○オプションの銘柄別期末残高

銘柄別	コール・プット別	当期		末
		買建額	売建額	額
国内 債券店頭	コール	170	-	百万円
	プット	-	44	百万円
国内 長期国債先物	コール	-	7	百万円
	プット	-	11	百万円

(注1)単位未満は切り捨て。ただし、金額が単位未満の場合は小数で記載。  
(注2)-印は組み入れなし。

◎投資信託財産の構成

2022年2月28日現在

項目	当期		末
	評価額	比率	率
公社債	141,284,343	90.3	%
コール・ローン等、その他	15,143,114	9.7	%
投資信託財産総額	156,427,457	100.0	%

(注)評価額の単位未満は切り捨て。

◎特定資産の価格等の調査

該当事項はございません。

◎資産、負債、元本及び基準価額の状況

2022年2月28日現在

項目	当期	末
(A) 資産	156,427,014,838円	
コール・ローン等	6,982,672,073	
公社債(評価額)	141,284,343,459	
コール・オプション(買)	170,203,000	
未収入金	7,577,943,630	
未収利息	327,953,399	
前払費用	49,418,952	
その他未収収益	1,328,325	
差入委託証拠金	33,152,000	
(B) 負債	10,688,503,986	
コール・オプション(売)	7,200,000	
プット・オプション(売)	55,677,000	
未払金	10,478,935,540	
未払信託報酬	144,363,349	
その他未払費用	2,328,097	
(C) 純資産総額(A-B)	145,738,510,852	
元本	130,247,129,843	
次期繰越損益金	15,491,381,009	
(D) 受益権総口数	130,247,129,843口	
1万口当たり基準価額(C/D)	11,189円	

(注1)当ファンドの期首元本額は121,563,375,379円、期中追加設定元本額は8,723,656,713円、期中一部解約元本額は39,902,249円です。

(注2)1口当たり純資産額は11,189円です。

◎損益の状況

自2021年8月27日 至2022年2月28日

項目	当期
(A) 配当等収益	672,873,103円
受取利息	671,545,098
その他の収益	1,328,005
(B) 有価証券売買損益	△ 2,060,429,315
売買益	372,511,946
売買損	△ 2,432,941,261
(C) 先物取引等取引損益	△ 484,498,503
取引益	503,430,704
取引損	△ 987,929,207
(D) 信託報酬等	△ 151,495,720
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	△ 2,023,550,435
(F) 前期繰越損益金	9,226,313,563
(G) 追加信託差損益金	8,288,617,881
(配当等相当額)	( 8,534,464,919)
(売買損益相当額)	(△ 245,847,038)
(H) 計(E+F+G)	15,491,381,009
(I) 収益分配金	0
次期繰越損益金(H+I)	15,491,381,009
追加信託差損益金	8,288,617,881
(配当等相当額)	( 8,534,464,919)
(売買損益相当額)	(△ 245,847,038)
分配準備積立金	10,702,445,873
繰越損益金	△ 3,499,682,745

(注1)損益の状況の中で(B)有価証券売買損益および(C)先物取引等取引損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2)損益の状況の中で(D)信託報酬等には信託報酬等に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注3)損益の状況の中で(G)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注4)計算期間末における費用控除後の配当等収益(521,377,383円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(8,534,464,919円)および分配準備積立金(10,181,068,490円)より分配対象収益は19,236,910,792円(10,000口当たり1,476円)ですが、当期に分配した金額はありません。



# 運用報告書（全体版）

第7期<決算日2022年3月7日>

## 国内債券スイッチング戦略ファンド（FOFs用） （適格機関投資家私募）

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／国内／債券
信託期間	原則、無期限です。
運用方針	安定的な収益の確保と投資信託財産の成長を目指して運用を行います。
主要投資対象	わが国の国債を主要投資対象とします。
運用方法	運用にあたっては、残存期間20年程度以下の年限で構成されるラダー型国債ポートフォリオの組み入れを高位とすることを基本としつつ、金利上昇が予測される局面では短期国債や短期金融資産などの低リスク資産の配分比率を高めることにより、金利上昇時の値下がりをリスクを抑制することを目指します。ラダー型国債ポートフォリオおよび低リスク資産への配分比率の決定は、原則として、所定の運用モデル等に基づき行います。
組入制限	株式への投資割合は、投資信託財産の純資産総額の10%以下とし、転換社債の転換および新株予約権（転換社債型新株予約権付社債の新株予約権に限り。）の行使により取得したものに限りします。
分配方針	分配対象額の範囲は、繰越分を含めた経費控除後の利子・配当等収益と売益益（評価益を含みます。）等の全額とします。分配金額は、基準価額水準や市況動向等を勘案して委託者が決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には、分配を行わないことがあります。留保益の運用については、特に制限を設けず、運用の基本方針に基づいた運用を行います。

受益者の皆さまへ

毎々格別のお引立てに預かり厚くお礼申し上げます。

さて、「国内債券スイッチング戦略ファンド（FOFs用）（適格機関投資家私募）」は、2022年3月7日に第7期の決算を行いました。ここに、運用経過等をご報告申し上げます。

今後とも一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

## アセットマネジメントOne株式会社

東京都千代田区丸の内1-8-2  
http://www.am-one.co.jp/

### <運用報告書に関するお問い合わせ先>

コールセンター：0120-104-694  
受付時間：営業日の午前9時から午後5時まで  
お客さまのお取引内容につきましては、購入された販売会社にお問い合わせください。

### ■最近5期の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	標準価額		債券組入率 %	純資産総額 百万円
		税込み 分配金	騰落率		
3期 (2018年3月5日)	10,387	0	0.5	86.9	9,402
4期 (2019年3月5日)	10,473	0	0.8	81.6	30,102
5期 (2020年3月5日)	10,729	0	2.4	65.6	25,826
6期 (2021年3月5日)	10,478	0	△2.3	36.0	15,505
7期 (2022年3月7日)	10,433	0	△0.4	98.7	12,039

(注1) 当ファンドのコンセプトに適した指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数を定めておりません。

(注2) △ (白三角) はマイナスを意味しています (以下同)。

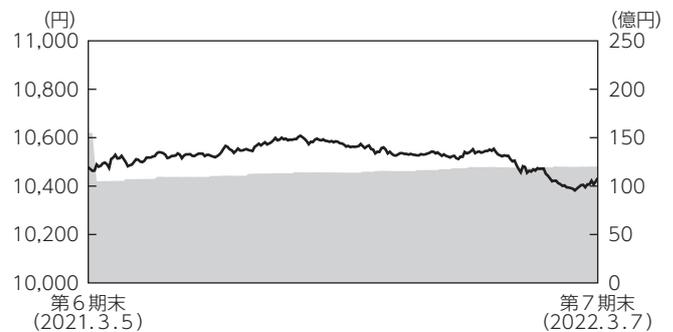
### ■当期中の基準価額の推移

年月日	基準価額		債券組入率 %
	騰落率	騰落率	
(期首) 2021年3月5日	円	%	36.0
3月末	10,499	0.2	87.9
4月末	10,518	0.4	87.6
5月末	10,529	0.5	87.6
6月末	10,545	0.6	87.1
7月末	10,594	1.1	86.9
8月末	10,583	1.0	86.8
9月末	10,541	0.6	87.1
10月末	10,530	0.5	37.5
11月末	10,541	0.6	94.4
12月末	10,511	0.3	94.1
2022年1月末	10,432	△0.4	99.0
2月末	10,407	△0.7	39.4
(期末) 2022年3月7日	10,433	△0.4	98.7

(注) 騰落率は期首比です。

### ■当期の運用経過（2021年3月6日から2022年3月7日まで）

#### 基準価額等の推移



(注1) 分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものではありません。

(注2) 分配金再投資基準価額は、期首の基準価額に合わせて指数化しています。

(注3) 当ファンドはベンチマークを定めておりません。

第7期首：10,478円  
第7期末：10,433円 (既払分配金0円)  
騰落率：△0.4% (分配金再投資ベース)

#### 基準価額の主な変動要因

市場要因としては、世界的に物価が大きく上昇する中、海外中央銀行が金融政策正常化への動きを強めたことなどをを受け海外金利が上昇したこと、国内金利も上昇（債券価格は下落）したことがマイナスとなりました。一方で、2022年2月以降の金利上昇（債券価格は下落）場面で目標キャッシュ比率を引き上げたことなどが基準価額の下落を抑制しました。

投資環境

国内債券市場では、デルタやオミクロンといった新型コロナウイルスの変異株の感染拡大が金利低下要因になる一方、物価の上昇やワクチンの効果などもあり、世界的な景気回復が意識されたことは金利上昇要因となり、2021年12月にかけて、金利は横ばい圏で推移しました。年明け以降は、世界的に物価が大きく上昇する中、海外中央銀行が金融政策正常化への動きを強めたことなどをを受け海外金利が上昇したことから、国内金利も上昇しました。

ポートフォリオについて

市場金利動向の分析に基づき、ラダー型国債ポートフォリオへの配分比率目標は、金利上昇を見込んだ2021年3月上旬、2021年10月中旬～11月上旬、2022年2月上旬～3月上旬は40%程度とし、その他の期間は100%程度へ引き上げました。追加設定、一部解約の申込みにあわせて国債の売買を行うことを基本とし、満期償還となった銘柄に替えて、残存20年程度の国債を新規に買い付けるなど適時ポートフォリオのリバランスを行いました。

分配金

収益分配金につきましては基準価額水準・市況動向等を勘案し、無分配とさせていただきます。なお、収益分配金に充てなかった利益は信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用いたします。

今後の運用方針

引き続き、市場の金利動向分析に基づき、ラダー型国債ポートフォリオおよび低リスク資産への配分比率を決定して運用します。

■1万口当たりの費用明細

項目	第7期 (2021年3月6日～2022年3月7日)		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	21円	0.199%	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は10,524円です。
（投信会社）	(16)	(0.155)	投信会社分は、信託財産の運用、運用報告書等各種書類の作成、基準価額の算出等の対価
（販売会社）	(2)	(0.017)	販売会社分は、購入後の情報提供、交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価
（受託会社）	(3)	(0.028)	受託会社分は、運用財産の保管・管理、投信会社からの運用指図の実行等の対価
(b) その他費用	0	0.002	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（監査費用）	(0)	(0.002)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査にかかる費用
合計	21	0.200	

(注1) 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は追加・解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。  
 (注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。  
 (注3) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

■売買及び取引の状況

(2021年3月6日から2022年3月7日まで)

公社債		買付額	売付額
		千円	千円
国内	国債証券	21,643,059	15,168,850 (-)

(注1) 金額は受渡代金です（経過利子分は含まれておりません）。  
 (注2) ( )内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

■利害関係人との取引状況等

(2021年3月6日から2022年3月7日まで)

期中の利害関係人との取引状況

区分	当 期			期 末		
	買付額等 A	うち利害 関係人との 取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害 関係人との 取引状況D	D/C
公 社 債	百万円 21,643	百万円 3,148	% 14.5	百万円 15,168	百万円 3,185	% 21.0

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当期における当ファンドにかかる利害関係人とは、みずほ証券です。

■組入資産の明細

公社債  
 (A) 債券種類別開示  
 国内（邦貨建）公社債

区 分	当 期			期 末			
	額面金額	評価額	組入比率	うちBB格以下 組入比率	残存期間別組入比率	組入比率	
	千円	千円	%	%	5年以上	2年以上	2年未満
国債証券	11,020,000	11,881,939	98.7	-	74.6	14.8	9.3
合 計	11,020,000	11,881,939	98.7	-	74.6	14.8	9.3

(注) 組入比率は、期末の純資産総額に対する評価額の比率であり、小数点第2位を四捨五入しています。

(B) 個別銘柄開示  
 国内（邦貨建）公社債銘柄別

銘 柄	当 期			償還年月日
	利 率	額面金額	評 価 額	
(国債証券)	%	千円	千円	
5 8回 利付国庫債券(20年)	1.9000	551,000	556,845	2022/09/20
6 4回 利付国庫債券(20年)	1.9000	551,000	567,700	2023/09/20
7 2回 利付国庫債券(20年)	2.1000	551,000	581,018	2024/09/20
8 1回 利付国庫債券(20年)	2.0000	551,000	590,600	2025/09/20
9 0回 利付国庫債券(20年)	2.2000	551,000	606,546	2026/09/20
9 7回 利付国庫債券(20年)	2.2000	551,000	618,800	2027/09/20
1 0 5回 利付国庫債券(20年)	2.1000	551,000	627,049	2028/09/20
1 1 3回 利付国庫債券(20年)	2.1000	551,000	637,727	2029/09/20
1 2 1回 利付国庫債券(20年)	1.9000	551,000	637,380	2030/09/20
1 3 0回 利付国庫債券(20年)	1.8000	551,000	638,581	2031/09/20
1 4 0回 利付国庫債券(20年)	1.7000	551,000	638,261	2032/09/20
1 4 6回 利付国庫債券(20年)	1.7000	551,000	642,752	2033/09/20
1 5 0回 利付国庫債券(20年)	1.4000	551,000	626,123	2034/09/20
1 5 4回 利付国庫債券(20年)	1.2000	551,000	613,907	2035/09/20
1 5 8回 利付国庫債券(20年)	0.5000	551,000	559,722	2036/09/20
1 6 2回 利付国庫債券(20年)	0.6000	551,000	564,229	2037/09/20
1 6 6回 利付国庫債券(20年)	0.7000	551,000	569,568	2038/09/20
1 7 0回 利付国庫債券(20年)	0.3000	551,000	529,389	2039/09/20
1 7 4回 利付国庫債券(20年)	0.4000	551,000	534,844	2040/09/20
1 7 8回 利付国庫債券(20年)	0.5000	551,000	540,889	2041/09/20
合 計	-	11,020,000	11,881,939	-

■投資信託財産の構成

2022年3月7日現在

項 目	当 期		比 率
	評 価 額	比	
公 社 債	千円 11,881,939	98.6	%
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	169,665	1.4	%
投 資 信 託 財 産 総 額	12,051,605	100.0	%

(注) 評価額の単位未満は切捨ててあります。%は、小数点第2位を四捨五入しています。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2022年3月7日)現在

項 目	当 期	期 末
(A) 資 産	12,051,605,172円	
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	95,615,561	
公 社 債 (評価額)	11,881,939,840	
未 収 利 息	20,059,720	
前 払 費 用	53,990,051	
(B) 負 債	11,799,723	
未 払 信 託 報 酬	11,701,003	
そ の 他 未 払 費 用	98,720	
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	12,039,805,449	
元 本	11,539,795,274	
次 期 繰 越 損 益 金	500,010,175	
(D) 受 益 権 総 口 数	11,539,795,274口	
1 万 口 当 たり 基 準 価 額(C/D)	10,433円	

(注) 期首における元本額は14,798,443,993円、当期中における追加設定元本額は1,519,867,085円、同解約元本額は4,778,515,804円です。

国内債券スイッチング戦略ファンド（FOFs用）（適格機関投資家私募）

■損益の状況

当期 自2021年3月6日 至2022年3月7日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	123,444,646円
受 取 利 息	123,884,389
支 払 利 息	△439,743
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△159,565,092
売 買 益	39,840,177
売 買 損	△199,405,269
(C) 信 託 報 酬 等	△23,055,924
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	△59,176,370
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	133,350,480
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	425,836,065
(配 当 等 相 当 額)	(881,790,610)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△455,954,545)
(G) 合 計(D+E+F)	500,010,175
次 期 繰 越 損 益 金(G)	500,010,175
追 加 信 託 差 損 益 金	425,836,065
(配 当 等 相 当 額)	(881,790,610)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△455,954,545)
分 配 準 備 積 立 金	528,398,317
繰 越 損 益 金	△454,224,207

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) (C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注3) (F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注4) 分配金の計算過程

項 目	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	100,388,722円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収 益 調 整 金	881,790,610
(d) 分 配 準 備 積 立 金	428,009,595
(e) 当 期 分 配 対 象 額(a+b+c+d)	1,410,188,927
(f) 1 万 口 当 たり 当 期 分 配 対 象 額	1,222.02
(g) 分 配 金	0
(h) 1 万 口 当 たり 分 配 金	0

■分配金のお知らせ

収益分配金につきましては基準価額水準・市況動向等を勘案し、無分配とさせていただきます。

# ネオ・ジャパン債券ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)

## 運用報告書 (全体版) 第8期

(決算日 2022年6月15日)

(作成対象期間 2021年6月16日~2022年6月15日)

### 受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

さて、「ネオ・ジャパン債券ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)」は、このたび、第8期の決算を行ないました。

ここに、当作成期の運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

## 大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社  
東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

お問い合わせ先 (コールセンター)

TEL 0120-106212

(営業日の9:00~17:00)

<https://www.daiwa-am.co.jp/>

<2151>

### ★当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信/国内/債券	
信託期間	無期限 (設定日: 2014年11月14日)	
運用方針	安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。	
主要投資対象	ベビーファンド	ネオ・ジャパン債券マザーファンドの受益証券
	ネオ・ジャパン債券マザーファンド	わが国の債券
組入制限	ベビーファンドのマザーファンド組入上限比率	無制限
	マザーファンドの株式組入上限比率	純資産総額の10%以下
分配方針	分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益 (評価益を含みます。) 等とし、原則として、信託財産の成長に資することを目的に、配当等収益の中から基準価額の水準等を勘案して分配金額を決定します。ただし、配当等収益が少額の場合には、分配を行なわないことがあります。	

◇TUZ0215120220615◇

### 最近5期の運用実績

決算期	基準価額 (分配前)			NOMURA-BPI 総合指数 (参考指数)		公社債 組入比率 %	債券先物 比率 %	純資産 総額 百万円
	円	円	%	期 中 騰落率	期 中 騰落率			
4期末(2018年6月15日)	10,724	0	0.9	10,658	0.7	95.5	-	110,798
5期末(2019年6月17日)	10,988	0	2.5	10,921	2.5	98.5	7.3	105,533
6期末(2020年6月15日)	10,866	0	△1.1	10,810	△1.0	97.8	-	99,182
7期末(2021年6月15日)	11,053	0	1.7	10,790	△0.2	96.9	-	108,557
8期末(2022年6月15日)	10,681	0	△3.4	10,436	△3.3	96.5	-	116,034

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) NOMURA-BPI総合指数は、同指数の原データをもとに、当ファンド設定日の前営業日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。NOMURA-BPI総合指数の知的財産権およびその他一切の権利は野村證券株式会社に帰属します。なお、野村證券株式会社は、同指数の正確性、完全性、信頼性、有用性、市場性、商品性および適合性を保証するものではなく、当ファンドの設定の可否、運用成果等並びに当ファンド及び同指数に関連して行われる当社のサービス提供等の行為に関して一切責任を負いません。

(注3) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。

(注4) 公社債および債券先物の組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

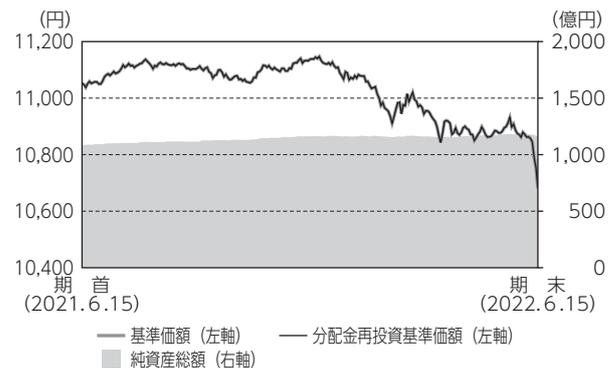
(注5) 公社債組入比率は新株予約権付社債券 (転換社債) を除きます。

(注6) 債券先物比率は買建比率-売建比率です。



### 運用経過

#### 基準価額等の推移について



(注) 分配金再投資基準価額は、当作成期首の基準価額をもとに指数化したものです。

\*分配金再投資基準価額は、分配金 (税込み) を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。

#### ■基準価額・騰落率

期首: 11,053円

期末: 10,681円 (分配金0円)

騰落率: △3.4% (分配金込み)

#### ■基準価額の主な変動要因

主として、「ネオ・ジャパン債券マザーファンド」の受益証券を通じて、わが国の債券に投資した結果、金利の上昇による債券価格の下落がマイナス要因となり、基準価額は下落しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

年月日	基準価額	騰落率	NOMURA-BPI総合指数 (参考指数)	騰落率	公社債 組入比率	債券先物 比率
(期首)2021年6月15日	円 11,053	% —	10,790	% —	% 96.9	% —
6月末	11,060	0.1	10,780	△0.1	96.4	—
7月末	11,122	0.6	10,833	0.4	96.3	—
8月末	11,123	0.6	10,823	0.3	96.8	—
9月末	11,083	0.3	10,786	△0.0	96.7	—
10月末	11,072	0.2	10,775	△0.1	98.3	—
11月末	11,122	0.6	10,801	0.1	98.7	—
12月末	11,114	0.6	10,778	△0.1	98.5	—
2022年1月末	11,045	△0.1	10,700	△0.8	96.5	—
2月末	10,976	△0.7	10,647	△1.3	96.6	—
3月末	10,917	△1.2	10,616	△1.6	96.9	—
4月末	10,898	△1.4	10,591	△1.8	94.5	—
5月末	10,875	△1.6	10,575	△2.0	95.2	—
(期末)2022年6月15日	10,681	△3.4	10,436	△3.3	96.5	—

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について

(2021.6.16~2022.6.15)

国内債券市場

国内債券市場では、長期金利は上昇（債券価格は下落）しました。国内債券市場は、当作成期首より、日銀による長短金利操作のもとで長期金利はおおむね横ばいで推移しました。2022年に入ると、世界的なインフレーションや欧米の金融引き締め観測の高まりを背景に、長期金利は上昇しました。また、欧米の中央銀行による金融政策正常化に向けた動きが意識される中、日銀の金融政策正常化を巡る思惑が浮上したことも、金利の上昇要因となりました。

前作成期末における「今後の運用方針」

当ファンド

主として、「ネオ・ジャパン債券マザーファンド」の受益証券を通じて、わが国の債券に投資し、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行います。

ネオ・ジャパン債券マザーファンド

主として、わが国の債券に投資し、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行います。ファンダメンタル分析、定量分析、クレジット分析に基づき、ポートフォリオのデュレーション、年限構成、種別構成等を決定します。

ポートフォリオについて

(2021.6.16~2022.6.15)

当ファンド

主として、「ネオ・ジャパン債券マザーファンド」の受益証券を通じて、わが国の債券に投資し、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行いました。

ネオ・ジャパン債券マザーファンド

主として、わが国の債券に投資し、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行いました。ファンダメンタル分析、定量分析、クレジット分析に基づき、ポートフォリオのデュレーション、年限構成、種別構成を調整しました。

1万口当りの費用の明細

項目	当期 (2021.6.16~2022.6.15)		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	22円	0.198%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は11,030円です。
(投信会社)	(18)	(0.165)	投信会社は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
(販売会社)	(1)	(0.011)	販売会社は、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受託会社)	(2)	(0.022)	受託会社は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売買委託手数料	0	0.001	売買委託手数料＝当作成期中の売買委託手数料／当作成期中の平均受益権口数
(先物・オプション)	(0)	(0.001)	売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
有価証券取引税	—	—	有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成期中の平均受益権口数
その他費用	0	0.002	有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(保管費用)	(0)	(0.000)	その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数
(監査費用)	(0)	(0.002)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
(その他)	(0)	(0.000)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合計	22	0.200	信託事務の処理等に関するその他の費用

(注1) 当作成期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。

(注2) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

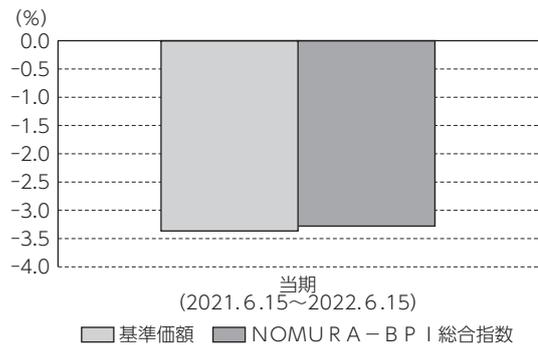
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(注4) 組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）がある場合、各項目の費用は、当該投資信託証券が支払った費用を含みません。なお、当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当りの費用の明細」が取得できるものについては「組入上位ファンドの概要」に表示することとしております。

ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

以下のグラフは、当ファンドの基準価額と参考指数との騰落率の対比です。参考指数は国内債券市場の動向を表す代表的な指数として掲載しております。



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

分配金について

当作成期は、運用効率等を勘案し、収益分配を見送らせていただきました。なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

分配原資の内訳 (1万口当り)

項目	単位	当期 2021年6月16日 ~2022年6月15日
		当期分配金 (税込み)
対基準価額比率	(%)	—
当期の収益	(円)	—
当期の収益以外	(円)	—
翌期繰越分配対象額	(円)	1,422

(注1) 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後の有価証券売買等損益」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。

(注2) 円未満は切捨てており、当期の収益と当期の収益以外の合計が当期分配金 (税込み) に合致しない場合があります。

(注3) 当期分配金の対基準価額比率は当期分配金 (税込み) の期末基準価額 (分配金込み) に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。

今後の運用方針

当ファンド

主として、「ネオ・ジャパン債券マザーファンド」の受益証券を通じて、わが国の債券に投資し、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行います。

ネオ・ジャパン債券マザーファンド

主として、わが国の債券に投資し、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行います。ファンダメンタル分析、定量分析、クレジット分析に基づき、ポートフォリオのデュレーション、年限構成、種別構成等を決定します。

■売買および取引の状況

親投資信託受益証券の設定・解約状況

(2021年6月16日から2022年6月15日まで)

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
ネオ・ジャパン債券マザーファンド	千口 10,450,308	千円 11,658,697	千口 354,853	千円 396,250

(注) 単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

(1) ベビーファンドにおける当作成期中の利害関係人との取引状況

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

(2) マザーファンドにおける当作成期中の利害関係人との取引状況

(2021年6月16日から2022年6月15日まで)

決 算 期	当 期					
	買付額等 A	うち利害 関係人との 取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害 関係人との 取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
公社債	49,210	4,209	8.6	36,948	7,754	21.0
債券オプション取引	-	-	-	29	-	-
コール・ローン	863,292	-	-	-	-	-

(注) 平均保有割合99.4%  
※平均保有割合とは、マザーファンドの残存口数の合計に対する当該ベビーファンドのマザーファンド所有口数の割合。

(3) 利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

(2021年6月16日から2022年6月15日まで)

種 類	当 期	
	ネオ・ジャパン債券マザーファンド	買 付 額
公社債	百万円 25,000	

(注1) 金額は受渡し代金。  
(注2) 単位未満は切捨て。

(4) 当作成期中の売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

当作成期中における売買委託手数料の利害関係人への支払いはありません。

※利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当作成期における当ファンドに係る利害関係人とは、大和証券です。

■組入資産明細表

親投資信託残高

種 類	期 首			当 期 末		
	口 数	口 数	評 価 額	口 数	口 数	評 価 額
ネオ・ジャパン債券マザーファンド	千口 97,137,142	千口 107,232,597	千円 115,918,437			

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2022年6月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
ネオ・ジャパン債券マザーファンド	千円 115,918,437	% 99.8
コール・ローン等、その他	232,362	0.2
投資信託財産総額	116,150,800	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2022年6月15日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	116,150,800,441円
コール・ローン等	232,362,682
ネオ・ジャパン債券マザーファンド(評価額)	115,918,437,759
(B) 負債	116,185,215
未払信託報酬	115,067,265
その他未払費用	1,117,950
(C) 純資産総額(A - B)	116,034,615,226
元本	108,638,312,467
次期繰越損益金	7,396,302,759
(D) 受益権総口数	108,638,312,467口
1万口当り基準価額(C/D)	10,681円

\*期首における元本額は98,212,250,610円、当作成期間中における追加設定元本額は10,780,047,422円、同解約元本額は353,985,565円です。  
\*当期末の計算口数当りの純資産額は10,681円です。

■損益の状況

当期 自2021年6月16日 至2022年6月15日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	△ 39,771円
受取利息	97
支払利息	△ 39,868
(B) 有価証券売買損益	△ 3,797,260,679
売買益	1,967,033
売買損	△ 3,799,227,712
(C) 信託報酬等	△ 228,772,506
(D) 当期損益金(A + B + C)	△ 4,026,072,956
(E) 前期繰越損益金	3,213,821,142
(F) 追加信託差損益金	8,208,554,573
(配当等相当額)	( 10,105,610,216)
(売買損益相当額)	(△ 1,897,055,643)
(G) 合計(D + E + F)	7,396,302,759
次期繰越損益金(G)	7,396,302,759
追加信託差損益金	8,208,554,573
(配当等相当額)	( 10,105,610,216)
(売買損益相当額)	(△ 1,897,055,643)
分配準備積立金	5,345,764,798
繰越損益金	△ 6,158,016,612

(注1) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しております。  
(注2) 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。  
(注3) 収益分配金の計算過程は下記「収益分配金の計算過程(総額)」をご参照ください。

■収益分配金の計算過程(総額)

項 目	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	1,071,261,844円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収益調整金	10,105,610,216
(d) 分配準備積立金	4,274,502,954
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	15,451,375,014
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	15,451,375,014
(h) 受益権総口数	108,638,312,467口

## ネオ・ジャパン債券マザーファンド

運用報告書 第8期 (決算日 2022年6月15日)

(作成対象期間 2021年6月16日~2022年6月15日)

ネオ・ジャパン債券マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

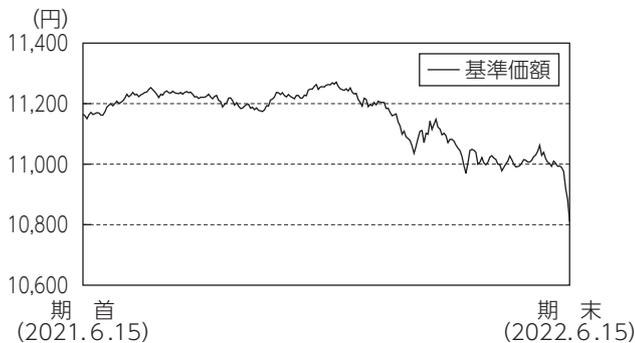
運用方針	安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	わが国の債券
株式組入制限	純資産総額の10%以下

# 大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社  
東京都千代田区丸の内一丁目9番1号  
<https://www.daiwa-am.co.jp/>

### ■当作成期中の基準価額と市況等の推移



年月日	基準価額		NOMURA-BPI総合指数		公社債組入比率	債券先物比率
	円	騰落率	(参考指数)	騰落率		
(期首)2021年6月15日	11,165	-	10,790	-	97.0	-
6月末	11,173	0.1	10,780	△0.1	96.4	-
7月末	11,237	0.6	10,833	0.4	96.4	-
8月末	11,240	0.7	10,823	0.3	96.9	-
9月末	11,202	0.3	10,786	△0.0	96.8	-
10月末	11,192	0.2	10,775	△0.1	98.4	-
11月末	11,245	0.7	10,801	0.1	98.7	-
12月末	11,238	0.7	10,778	△0.1	98.6	-
2022年1月末	11,171	0.1	10,700	△0.8	96.5	-
2月末	11,102	△0.6	10,647	△1.3	96.7	-
3月末	11,045	△1.1	10,616	△1.6	97.0	-
4月末	11,027	△1.2	10,591	△1.8	94.6	-
5月末	11,006	△1.4	10,575	△2.0	95.3	-
(期末)2022年6月15日	10,810	△3.2	10,436	△3.3	96.6	-

(注1) 騰落率は期首比。

(注2) NOMURA-BPI総合指数は、同指数の原データをもとに、当ファンド設定日の前営業日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。NOMURA-BPI総合指数の知的財産権およびその他の権利は野村證券株式会社に帰属します。なお、野村證券株式会社は、同指数の正確性、完全性、信頼性、有用性、市場性、商品性および適合性を保証するものではなく、当ファンドの設定の可否、運用成果等並びに当ファンド及び同指数に関連して行われる当社のサービス提供等の行為に関して一切責任を負いません。

(注3) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。

(注4) 公社債組入比率は新株予約権付社債券(転換社債)を除きます。

(注5) 債券先物比率は買建比率-売建比率です。

### 《運用経過》

#### ◆基準価額等の推移について

##### 【基準価額・騰落率】

期首：11,165円 期末：10,810円 騰落率：△3.2%

##### 【基準価額の主な変動要因】

主として、わが国の債券に投資した結果、金利の上昇による債券価格の下落がマイナス要因となり、基準価額は下落しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

#### ◆投資環境について

##### ○国内債券市況

国内債券市場では、長期金利は上昇(債券価格は下落)しました。

国内債券市況は、当作成期首より、日銀による長短金利操作のもとで長期金利はおおむね横ばいで推移しました。2022年に入ると、世界的なインフレ懸念や欧米の金融引き締め観測の高まりを背景に、長期金利は上昇しました。また、欧米の中央銀行による金融政策正常化に向けた動きが意識される中、日銀の金融政策正常化を巡る思惑が浮上したことも、金利の上昇要因となりました。

##### ◆前作成期末における「今後の運用方針」

主として、わが国の債券に投資し、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行います。ファンダメンタル分析、定量分析、クレジット分析に基づき、ポートフォリオのデュレーション、年限構成、種別構成等を決定します。

##### ◆ポートフォリオについて

主として、わが国の債券に投資し、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行いました。ファンダメンタル分析、定量分析、クレジット分析に基づき、ポートフォリオのデュレーション、年限構成、種別構成を調整しました。

##### ◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

当作成期の当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率は、「当作成期中の基準価額と市況等の推移」をご参照ください。

参考指数は国内債券市場の動向を表す代表的な指数として掲載しております。

### 《今後の運用方針》

主として、わが国の債券に投資し、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行います。ファンダメンタル分析、定量分析、クレジット分析に基づき、ポートフォリオのデュレーション、年限構成、種別構成等を決定します。

### ■1万口当りの費用の明細

項目	当期
売買委託手数料 (先物・オプション)	0円 (0)
有価証券取引税	-
その他費用 (保管費用) (その他)	0 (0) (0)
合計	0

(注1) 費用の項目および算出法については前掲しております項目の概要をご参照ください。

(注2) 項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

■売買および取引の状況

(1) 公社債

(2021年6月16日から2022年6月15日まで)

		買付額	売付額
		千円	千円
国内	国債証券	14,398,366	6,317,403 (-)
	地方債証券	-	16,057 (17,000)
	特殊債券	5,800,000	5,914,707 (302,544)
	社債券	29,012,415	24,700,574 (-)

(注1) 金額は受渡し代金（経過利子分は含まれておりません）。  
 (注2) ( )内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。  
 (注3) 社債券には新株予約権付社債券（転換社債券）は含まれておりません。  
 (注4) 単位未満は切捨て。

(2) オプションの種類別取引状況

(2021年6月16日から2022年6月15日まで)

種類別	コーポレート別	買建				売建				
		新買付額	規額	決済額	権行使	新売付額	規額	決済額	権行使	義務消滅
		百万円	百万円	百万円	百万円	百万円	百万円	百万円	百万円	百万円
国内	債券先物オプション取引	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	コール プット	-	-	-	-	29	-	-	-	21

(注1) 金額は受渡し代金。  
 (注2) 単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄

公社債

(2021年6月16日から2022年6月15日まで)

当		期	
買付	金額	売付	金額
銘柄	千円	銘柄	千円
1 日本航空劣後FR - floating - 2058/10/11	3,500,000	3 JERA 0.15% 2026/11/25	2,997,120
3 JERA 0.15% 2026/11/25	3,000,000	1 明治安田1劣ローン - floating - 2051/8/2	1,505,810
3 関西電力劣後FR - floating - 2082/3/20	2,100,000	180 住宅機構RMBS 0.5% 2057/5/10	1,306,630
55 日産フィナンシャル 0.37% 2026/12/18	2,000,000	1 日本生命6劣ローン - floating - 2051/5/11	1,300,851
16 楽天グループ 0.6% 2026/12/2	1,500,000	130 20年国債 1.8% 2031/9/20	1,298,651
1 明治安田1劣ローン - floating - 2051/8/2	1,500,000	2 パナソニック 劣後FR - floating - 2081/10/14	1,200,261
180 住宅機構RMBS 0.5% 2057/5/10	1,300,000	1 あいおいニッセイFR - floating - 2079/9/10	1,107,150
63 30年国債 0.4% 2049/6/20	1,269,434	1 住友生命劣ローン - floating - 2079/6/26	1,104,530
2 パナソニック 劣後FR - floating - 2081/10/14	1,200,000	1 武田薬品劣後FR - floating - 2079/6/6	1,026,230
26 物価連動国債 0.005% 2031/3/10	1,165,473	1 住友生命2劣ローン - floating - 2080/10/20	1,025,500

(注1) 金額は受渡し代金（経過利子分は含まれておりません）。  
 (注2) 単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

(1) 国内（邦貨建）公社債（種類別）

作成期	当			期			末		
	額面金額	評価額	組入比率	うちB格以下組入比率	残存期間別組入比率				
区分	千円	千円	%	%	5年以上	2年以上	2年未満	%	%
国債証券	47,713,000	47,890,822	41.0	-	40.1	0.9	-	-	-
地方債証券	124,200	125,624	0.1	-	-	0.1	-	-	-
特殊債券 (除く金融債券)	2,309,990	2,341,565	2.0	-	1.8	0.2	-	-	-
普通社債券	63,000,000	62,522,630	53.5	-	48.9	4.6	-	-	-
合計	113,147,190	112,880,642	96.6	-	90.9	5.8	-	-	-

(注1) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。  
 (注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。  
 (注3) 評価額および格付情報については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(2) 国内（邦貨建）公社債（銘柄別）

区分	銘柄	当	期		未
			年利率	額面金額	
		%	千円	千円	
国債証券	25 インドネシア共和国	0.9600	1,000,000	1,000,203	2025/06/09
	24 物価連動国債	0.1000	1,000,000	1,082,547	2029/03/10
	356 10年国債	0.1000	1,000,000	988,940	2029/09/20
	357 10年国債	0.1000	1,000,000	984,220	2029/12/20
	26 物価連動国債	0.0050	1,300,000	1,415,468	2031/03/10
	27 物価連動国債	0.0050	1,000,000	1,088,091	2032/03/10
	137 20年国債	1.7000	632,000	716,947	2032/06/20
	140 20年国債	1.7000	1,300,000	1,475,331	2032/09/20
	141 20年国債	1.7000	738,000	838,161	2032/12/20
	144 20年国債	1.5000	1,800,000	2,007,342	2033/03/20
	146 20年国債	1.7000	400,000	454,816	2033/09/20
	148 20年国債	1.5000	780,000	870,004	2034/03/20
	149 20年国債	1.5000	200,000	223,166	2034/06/20
	150 20年国債	1.4000	1,268,000	1,399,859	2034/09/20
	151 20年国債	1.2000	434,000	468,667	2034/12/20
	152 20年国債	1.2000	1,535,000	1,656,909	2035/03/20
	153 20年国債	1.3000	527,000	574,988	2035/06/20
	154 20年国債	1.2000	524,000	565,050	2035/09/20
	156 20年国債	0.4000	1,900,000	1,845,831	2036/03/20
	157 20年国債	0.2000	337,000	317,524	2036/06/20
	158 20年国債	0.5000	534,000	523,202	2036/09/20
	159 20年国債	0.6000	100,000	99,074	2036/12/20
	160 20年国債	0.7000	1,231,000	1,234,299	2037/03/20
	161 20年国債	0.6000	600,000	591,846	2037/06/20
	163 20年国債	0.6000	1,300,000	1,275,560	2037/12/20
	164 20年国債	0.5000	1,200,000	1,156,896	2038/03/20
	28 メキシコ国債	2.0000	500,000	434,190	2038/04/20
	165 20年国債	0.5000	400,000	384,604	2038/06/20
	29 30年国債	2.4000	321,000	400,675	2038/09/20
	167 20年国債	0.5000	800,000	764,992	2038/12/20
	168 20年国債	0.4000	1,800,000	1,688,598	2039/03/20
	31 30年国債	2.2000	428,000	522,849	2039/09/20
	173 20年国債	0.4000	900,000	831,537	2040/06/20
	33 30年国債	2.0000	512,000	609,418	2040/09/20
	175 20年国債	0.5000	600,000	560,580	2040/12/20
	34 30年国債	2.2000	513,000	628,096	2041/03/20
	176 20年国債	0.5000	1,000,000	931,310	2041/03/20
	177 20年国債	0.4000	1,100,000	1,003,376	2041/06/20
	36 30年国債	2.0000	435,000	519,629	2042/03/20
	37 30年国債	1.9000	500,000	587,700	2042/09/20
	38 30年国債	1.8000	526,000	608,797	2043/03/20
	41 30年国債	1.7000	216,000	245,594	2043/12/20
	42 30年国債	1.7000	310,000	352,556	2044/03/20
	45 30年国債	1.5000	514,000	563,811	2044/12/20
	46 30年国債	1.5000	413,000	452,961	2045/03/20
	47 30年国債	1.6000	312,000	348,319	2045/06/20
	48 30年国債	1.4000	215,000	231,011	2045/09/20

ネオ・ジャパン債券ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)

		当 期			末	
区 分	銘柄	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日	
		%	千円	千円		
	50 30年国債	0.8000	315,000	298,604	2046/03/20	
	51 30年国債	0.3000	513,000	430,950	2046/06/20	
	54 30年国債	0.8000	506,000	474,612	2047/03/20	
	56 30年国債	0.8000	500,000	466,655	2047/09/20	
	58 30年国債	0.8000	500,000	464,300	2048/03/20	
	59 30年国債	0.7000	600,000	542,676	2048/06/20	
	61 30年国債	0.7000	800,000	718,816	2048/12/20	
	62 30年国債	0.5000	600,000	510,786	2049/03/20	
	63 30年国債	0.4000	1,700,000	1,403,945	2049/06/20	
	64 30年国債	0.4000	500,000	411,905	2049/09/20	
	67 30年国債	0.6000	1,700,000	1,469,208	2050/06/20	
	68 30年国債	0.6000	400,000	344,976	2050/09/20	
	6 40年国債	1.9000	412,000	484,409	2053/03/20	
	7 40年国債	1.7000	412,000	464,171	2054/03/20	
	10 40年国債	0.9000	200,000	181,498	2057/03/20	
	12 40年国債	0.5000	900,000	706,842	2059/03/20	
	13 40年国債	0.5000	200,000	156,310	2060/03/20	
	14 40年国債	0.7000	1,000,000	834,600	2061/03/20	
種別小計	銘柄数	65銘柄				
	金 額		47,713,000	47,890,822		
	地方債証券					
	26-17 愛知県公債	0.4630	44,200	44,645	2025/02/26	
	27-15 愛知県公債	0.4710	80,000	80,979	2025/11/27	
種別小計	銘柄数	2銘柄				
	金 額		124,200	125,624		
	特殊債券 (除く金融債券)					
	222 政保道路機構	0.6010	51,000	51,660	2024/07/31	
	69 地方公共団体	0.4780	50,000	50,523	2025/02/28	
	90政保地方公共団	0.0050	45,000	44,802	2026/11/20	
	37 政保政策投資C	0.0850	22,000	21,976	2026/12/14	
	92政保地方公共団	0.1150	37,000	36,999	2027/01/19	
	54 住宅機構RMBS	2.0300	11,517	11,751	2038/05/10	
	56 住宅機構RMBS	1.9400	11,388	11,599	2038/11/10	
	57 住宅機構RMBS	2.0000	59,780	60,945	2038/11/10	
	58 住宅機構RMBS	2.0900	11,811	12,048	2039/05/10	
	28 住宅金融RMBS	1.7900	32,808	33,188	2040/03/10	
	29 住宅金融RMBS	1.8100	9,921	9,966	2040/04/10	
	37 住宅金融RMBS	1.8800	88,184	89,797	2040/12/10	
	40 住宅金融RMBS	1.9300	24,188	24,809	2041/03/10	
	5 住宅機構RMBS	2.1200	10,059	10,117	2042/09/10	
	8 住宅機構RMBS	1.9900	11,010	11,155	2042/12/10	
	9 住宅機構RMBS	2.1000	11,714	11,963	2043/01/10	
	12 住宅機構RMBS	1.9700	12,049	12,298	2043/04/10	
	24 住宅機構RMBS	2.3400	31,786	33,480	2044/05/10	
	31 住宅機構RMBS	1.8900	22,104	23,412	2044/12/10	
	39 住宅機構RMBS	1.5200	22,453	23,429	2045/08/10	
	50 住宅機構RMBS	1.6700	167,504	174,924	2046/07/10	
	51 住宅機構RMBS	1.6400	198,126	207,120	2046/08/10	
	60 住宅機構RMBS	1.3400	62,492	65,041	2047/05/10	
	71 住宅機構RMBS	1.0700	265,016	272,648	2048/04/10	
	82 住宅機構RMBS	1.0000	158,808	163,048	2049/03/10	
	95 住宅機構RMBS	0.8100	60,500	61,401	2050/04/10	
	98 住宅機構RMBS	0.9000	177,258	180,803	2050/07/10	
	111 住宅機構RMBS	0.1900	72,936	71,003	2051/08/10	
	112 住宅機構RMBS	0.3300	74,748	73,447	2051/09/10	
	179 住宅機構RMBS	0.4600	496,830	486,197	2057/04/10	
種別小計	銘柄数	30銘柄				
	金 額		2,309,990	2,341,565		
	普通社債券					
	1 オープンハウス	0.9500	300,000	299,744	2024/07/19	
	7 JERA	0.2000	800,000	795,609	2025/04/25	
	2 プレミアムウォーターHD	1.2300	200,000	200,948	2025/12/11	
	7 BPCE S.A.劣後	1.8000	100,000	100,924	2026/07/13	
	19 ZHD	0.3500	400,000	396,874	2026/07/28	
	16 楽天グループ	0.6000	1,500,000	1,478,325	2026/12/02	
	55 日産フィナンシャル	0.3700	2,000,000	1,948,244	2026/12/18	
	2 ソシエテ ジェネラル	0.8470	200,000	191,960	2027/05/26	
	9 BPCE SA 劣後FR	1.1000	1,000,000	981,930	2031/12/16	
	39 光通信	1.1700	300,000	298,623	2032/05/07	
	Aflac Inc	1.4880	1,000,000	1,011,390	2033/10/18	
	Aflac Inc	1.0390	300,000	278,169	2036/04/15	
	37 光通信	1.3300	600,000	568,914	2036/11/04	
	20 楽天グループ	1.5000	900,000	833,518	2036/12/02	
	3A明治安田劣後FR	1.1100	1,600,000	1,595,856	2047/11/06	
	1 日本生命2劣ローン	1.0300	2,400,000	2,378,457	2048/09/18	
	1 アフラック生命	0.9630	1,600,000	1,600,288	2049/04/16	
	4A明治安田劣後FR	0.9000	1,000,000	972,416	2049/09/25	
	1 大日本住友劣FR	1.3900	800,000	804,793	2050/09/09	
	2 大日本住友劣FR	1.5500	500,000	499,813	2050/09/09	
	7 イオン 劣後FR	1.7400	2,600,000	2,613,322	2050/12/02	
	2 かんぽ生命劣FR	1.0500	1,000,000	980,739	2051/01/28	
	1 NTN 劣後FR	2.5000	1,200,000	1,227,829	2051/03/18	

		当 期			末	
区 分	銘柄	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日	
		%	千円	千円		
	1 大樹生命劣後FR	0.7400	800,000	787,792	2051/07/02	
	8 イオン 劣後FR	1.1850	300,000	286,535	2051/09/08	
	1 ツバキ・ナカシマ劣FR	1.3000	700,000	654,115	2051/09/27	
	1 楽天 劣後FR	2.3500	100,000	101,576	2053/12/13	
	1 東京センチュリー劣FR	1.0000	700,000	700,828	2054/04/22	
	1 ニプロ 劣後 FR	1.6000	400,000	402,805	2055/09/28	
	4 楽天 劣後FR	1.8100	1,500,000	1,498,563	2055/11/04	
	4 ソフトバンクG劣後FR	3.0000	5,000,000	4,957,265	2056/02/04	
	1 商船三井劣後FR	1.6000	1,000,000	1,015,599	2056/04/27	
	9 イオン 劣後FR	1.7340	800,000	759,792	2056/09/08	
	1 朝日生命劣後FR	1.5000	800,000	789,306	2057/02/10	
	5 楽天 劣後FR	2.4800	200,000	201,041	2057/11/04	
	1 日本航空劣後FR	1.6000	3,500,000	3,456,005	2058/10/11	
	2 東京建物劣FR	2.1500	800,000	841,256	2059/03/15	
	2 野村不動産劣FR	1.4800	100,000	100,525	2060/03/12	
	6 楽天 劣後FR	3.0000	900,000	910,674	2060/11/04	
	2 東京建物劣FR	1.2400	500,000	491,828	2060/12/17	
	3 東京建物劣FR	1.1300	500,000	485,467	2061/02/10	
	2 東京センチュリー劣FR	1.3800	3,500,000	3,531,188	2080/07/30	
	5A富国生命劣後FR	1.0700	1,100,000	1,076,479	2080/12/16	
	3 オリックス 劣後FR	0.8300	1,500,000	1,490,737	2081/03/16	
	1 ENEOS HD 劣FR	0.7000	900,000	892,092	2081/06/15	
	1 三菱HC 劣後FR	0.6300	800,000	786,241	2081/09/27	
	3 関西電力劣後FR	1.2590	2,100,000	2,073,697	2082/03/20	
	4 DMG森精機劣FR	0.9000	1,100,000	1,078,424	永久債	
	5 三井住友トラ劣FR	1.2800	100,000	100,934	永久債	
	6 三井住友トラ劣FR	1.3900	600,000	608,467	永久債	
	7 みずほFG劣後FR	1.3500	1,000,000	1,005,371	永久債	
	8 みずほFG劣後FR	0.9800	500,000	499,636	永久債	
	10みずほFG劣後FR	1.2320	1,000,000	1,005,060	永久債	
	2 野村HD劣後FR	1.8000	400,000	406,678	永久債	
	3 野村HD劣後FR	1.3000	5,000,000	4,994,830	永久債	
	1 第一生命劣後FR	1.2200	1,000,000	997,943	永久債	
	2 第一生命劣後FR	1.0000	1,000,000	983,661	永久債	
	3 第一生命劣後FR	1.1240	500,000	491,519	永久債	
種別小計	銘柄数	58銘柄				
	金 額		63,000,000	62,522,630		
合計	銘柄数	155銘柄				
	金 額		113,147,190	112,880,642		

(注) 単位未満は切捨て。

(3) オプションの銘柄別期末残高

銘柄別			当 期 末	
			買 建 額	売 建 額
内 国	債券	長期国債	コール	百万円
			プット	百万円
			-	-
			-	478

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2022年6月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	112,880,642	96.2
コール・ローン等、その他	4,413,309	3.8
投資信託財産総額	117,293,952	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2022年6月15日現在

項 目	当 期 末
<b>(A) 資産</b>	<b>117,293,952,012円</b>
コール・ローン等	3,858,608,815
公社債(評価額)	112,880,642,701
未収利息	342,824,397
前払費用	2,906,899
差入委託証拠金	208,969,200
<b>(B) 負債</b>	<b>478,780,000</b>
プット・オプション(売)	478,780,000
<b>(C) 純資産総額(A - B)</b>	<b>116,815,172,012</b>
元本	108,059,224,503
次期繰越損益金	8,755,947,509
<b>(D) 受益権総口数</b>	<b>108,059,224,503口</b>
1万口当り基準価額(C/D)	10,810円

\* 期首における元本額は97,569,927,775円、当作成期間中における追加設定元本額は10,866,980,290円、同解約元本額は377,683,562円です。

\* 当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額：  
 ネオ・ジャパン債券ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用） 107,232,597,372円  
 iFree 年金バランス 825,730,767円  
 ジャパン・アクティブ・ボンド・オープン 896,364円

\* 当期末の計算口数当りの純資産額は10,810円です。

■損益の状況

当期 自2021年6月16日 至2022年6月15日

項 目	当 期
<b>(A) 配当等収益</b>	<b>1,308,324,033円</b>
受取利息	1,309,194,970
支払利息	△ 870,937
<b>(B) 有価証券売買損益</b>	<b>△ 4,681,597,855</b>
売買益	289,389,984
売買損	△ 4,970,987,839
<b>(C) 先物取引等損益</b>	<b>△ 449,459,200</b>
取引益	21,431,900
取引損	△ 470,891,100
<b>(D) その他費用</b>	<b>△ 121,688</b>
<b>(E) 当期損益金(A + B + C + D)</b>	<b>△ 3,822,854,710</b>
<b>(F) 前期繰越損益金</b>	<b>11,366,592,145</b>
<b>(G) 解約差損益金</b>	<b>△ 43,974,885</b>
<b>(H) 追加信託差損益金</b>	<b>1,256,184,959</b>
<b>(I) 合計(E + F + G + H)</b>	<b>8,755,947,509</b>
次期繰越損益金(I)	8,755,947,509

(注1) 解約差損益金とは、一部解約時の解約価額と元本との差額をいい、元本を下回る場合は利益として、上回る場合は損失として処理されます。

(注2) 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。

# 大和住銀 日本債券アクティブファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)

【運用報告書(全体版)】

(2021年3月9日から2022年3月7日まで)

第 5 期

決算日 2022年3月7日

## 受益者の皆さまへ

平素は格別のお引立てに預かり、厚くお礼申し上げます。当ファンドはマザーファンドへの投資を通じて、わが国の公社債を主要投資対象とし、金利予測およびクレジット判断等に基づきアクティブに運用を行います。当期についても、運用方針に沿った運用を行いました。今後ともご愛顧のほどお願い申し上げます。

## ■当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信/国内/債券
信託期間	無期限(設定日:2017年9月8日)
運用方針	マザーファンドへの投資を通じて、わが国の公社債を主要投資対象とし、金利予測およびクレジット判断等に基づきアクティブに運用を行います。
主要投資対象	当ファンドは以下のマザーファンドを主要投資対象とします。 日本債券アクティブ2・マザーファンド わが国の公社債
当ファンドの運用方法	■NOMURA-BPI総合指数をベンチマークとし、中長期的にベンチマークを上回る投資成果を目指します。
組入制限	当ファンド ■株式への実質投資は行いません。 ■外貨建資産への実質投資は行いません。 日本債券アクティブ2・マザーファンド ■株式への投資は行いません。 ■外貨建資産への投資は行いません。
分配方針	■年1回(毎年3月7日。休業日の場合は翌営業日)決算を行い、以下の方針に基づき分配を行います。 ■分配対象額は、経費控除後の利子、配当等収益と売買益(評価損益を含みます。)等の範囲内とします。 ■分配金額は、委託会社が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合等には、委託会社の判断により分配を行わないことがあります。

## 三井住友DSアセットマネジメント

〒105-6426 東京都港区虎ノ門1-17-1

<https://www.smd-am.co.jp>

## ■当運用報告書についてのお問い合わせ

コールセンター 0120-88-2976

受付時間:午前9時~午後5時(土、日、祝・休日を除く)

原則として、各表の数量および金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。

## ■設定以来の運用実績

決算期	基準価額			(ベンチマーク) NOMURA-BPI総合		公社債組入率	債券先物率比(買建-売建)	純資産総額
	(分配落)	税込分配金	期中騰落率	期中騰落率	騰落率			
(設定日) 2017年9月8日	円 10,000	円 -	% -	380.63	% -	% -	% -	百万円 1
1期(2018年3月7日)	10,187	0	1.9	381.66	0.3	93.1	11.2	37,777
2期(2019年3月7日)	10,333	0	1.4	386.07	1.2	98.2	5.2	85,487
3期(2020年3月9日)	10,633	0	2.9	395.44	2.4	99.6	0.3	93,953
4期(2021年3月8日)	10,373	0	△2.4	385.04	△2.6	94.5	5.7	103,788
5期(2022年3月7日)	10,356	0	△0.2	383.60	△0.4	88.4	10.6	96,400

※基準価額の騰落率は分配金込み。  
※当ファンドは親投資信託を組み入れますので、比率は実質比率を記載しています。  
※NOMURA-BPI総合(ノムラ・ボンド・パフォーマンス・インデックス(総合))とは、野村證券が公表している債券指数で、野村證券の知的財産です。野村證券は、当ファンドの運用成果等に関し、一切責任はありません。

## ■当期中の基準価額と市況等の推移

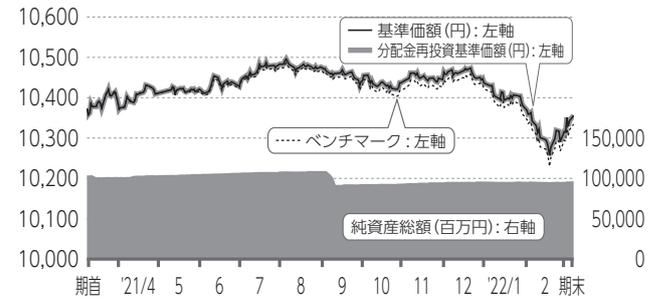
年月日	基準価額		(ベンチマーク) NOMURA-BPI総合		公社債組入率	債券先物率比(買建-売建)
	騰落率	騰落率	騰落率	騰落率		
(期首) 2021年3月8日	円 10,373	% -	385.04	% -	% 94.5	% 5.7
3月末	10,390	0.2	385.72	0.2	93.2	5.8
4月末	10,411	0.4	386.44	0.4	94.8	5.7
5月末	10,421	0.5	386.62	0.4	96.2	2.9
6月末	10,428	0.5	386.90	0.5	96.4	2.8
7月末	10,483	1.1	388.81	1.0	99.1	0.7
8月末	10,474	1.0	388.46	0.9	99.4	-
9月末	10,441	0.7	387.12	0.5	93.9	5.5
10月末	10,437	0.6	386.72	0.4	93.6	5.7
11月末	10,463	0.9	387.65	0.7	97.7	1.4
12月末	10,436	0.6	386.84	0.5	97.5	1.4
2022年1月末	10,369	△0.0	384.06	△0.3	84.6	14.3
2月末	10,316	△0.5	382.13	△0.8	85.1	14.3
(期末) 2022年3月7日	10,356	△0.2	383.60	△0.4	88.4	10.6

※騰落率は期首比です。  
※当ファンドは親投資信託を組み入れますので、比率は実質比率を記載しています。

## 1 運用経過

基準価額等の推移について(2021年3月9日から2022年3月7日まで)

### 基準価額等の推移



※分配金再投資基準価額およびベンチマークは、期首の値が基準価額と同一となるように指数化しています。

期首	10,373円
期末	10,356円 (既払分配金0円(税引前))
騰落率	-0.2% (分配金再投資ベース)

### 分配金再投資基準価額について

分配金再投資基準価額は分配金(税引前)を分配時に再投資したと仮定して計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示します。

※分配金を再投資するかどうかについては、受益者の皆さまがご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額などによって課税条件も異なります。したがって、受益者の皆さまの損益の状況を示すものではありません。(以下、同じ)

※当ファンドのベンチマークは、NOMURA-BPI総合です。  
※NOMURA-BPI総合(ノムラ・ボンド・パフォーマンス・インデックス(総合))とは、野村證券が公表している債券指数で、野村證券の知的財産です。野村證券は、当ファンドの運用成果等に関し、一切責任はありません。

基準価額の主な変動要因（2021年3月9日から2022年3月7日まで）

当ファンドは、日本債券アクティブ2・マザーファンドへの投資を通じて、わが国の公社債に投資しました。

上昇要因

- わが国の国債に加え、利回り妙味のある地方債や社債等を実質的に組み入れ、安定したクーポン収入を確保したこと

下落要因

- 海外長期金利の上昇を背景に、国内長期金利も上昇基調で推移したこと

投資環境について（2021年3月9日から2022年3月7日まで）

運用期間における国内債券市場は、ほぼ横ばいとなりました。

国内債券市場

運用期間を通じて国内債券市場は、新型コロナウイルスの感染拡大、インフレ懸念の台頭や地政学リスクの高まりといった強弱材料が交錯し、結局ほぼ横ばいとなりました。

運用期間の前半は、日本銀行が10年国債金利ターゲットの変動幅拡大を否定したことや、米国も金融緩和政策の早期縮小に慎重なスタンスを維持したことから、内外長期金利は低下基調で推移しました。夏場には新型コロナウイルス（デルタ型）の感染拡大を受けた人流抑制策の長期化が嫌気され、株安・債券高が進みました。

運用期間の後半は、脱炭素の動きを背景とした化石燃料の供給逼迫や原材料価格の高騰を受けて、世界的にインフレ懸念が高まり、欧米主要中央銀行による利上げが早まると思惑から海外金利が上昇し、国内長期金利も連れ高となりました。しかし、日本銀行が2022年2月上旬に10年国債の指し値オペ（日本銀行が指定する利回りで国債を無制限に買い入れるオペ）を通知し、緩和スタンスを堅持したことや、2月下旬のロシアによるウクライナ侵攻を受けて景気の先行き不透明感が急速に高まり、長期金利は運用期間末にかけて低下に転じました。

ポートフォリオについて（2021年3月9日から2022年3月7日まで）

当ファンド

主要投資対象である日本債券アクティブ2・マザーファンドを運用期間を通じて高位に組み入れました。

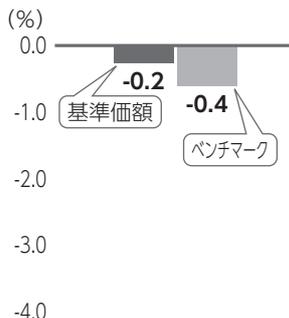
日本債券アクティブ2・マザーファンド

国内外の経済情勢やクレジット投資環境の変化に応じて、国債や普通社債等の入替売買を行い、デュレーション\*を機動的に調整しました。債券種別構成は、国債、地方債、特殊債（政府保証債、RMB S（住宅ローン担保証券）等）、普通社債に分散投資しました。国債利回りが低位で膠着するなか、日本銀行による企業への資金繰り支援の強化や社債買入れオペの増額等により、国内クレジット市場の投資環境が良好であったことから、普通社債等の構成比率を高位に維持しました。運用期間末の現物債組入比率は88.4%、長期国債先物の買建比率は10.6%となりました。保有債券種別の構成比率は、日本国債49.0%、地方債2.1%、特殊債6.5%、普通社債（海外発行体を含む）30.9%となりました。

\*デュレーションとは、「投資元本の平均的な回収期間」を表す指標で、単位は「年」で表示されます。また、「金利の変動に対する債券価格の変動性」の指標としても利用され、一般的にこの値が長い（大きい）ほど、金利の変動に対する債券価格の変動が大きくなります。

ベンチマークとの差異について（2021年3月9日から2022年3月7日まで）

基準価額とベンチマークの騰落率対比



当ファンドは、NOMURA BPI総合をベンチマークとしています。左のグラフは、基準価額とベンチマークの騰落率の対比です。

※基準価額は分配金再投資ベース

ベンチマークとの差異の状況および要因

基準価額の騰落率は-0.2%（分配金再投資ベース）となり、ベンチマークの騰落率-0.4%を0.2%上回りました。

プラス要因

- デュレーションと残存期間別構成をアクティブに調整したこと
- クレジットスプレッド（国債に対する上乗せ金利）の縮小局面で普通社債をオーバーウェイトとしたこと

分配金について（2021年3月9日から2022年3月7日まで）

期間の1万口当たりの分配金（税引前）は、基準価額水準等を勘案し、左記の通りといたしました。

なお、留保益につきましては、運用の基本方針に基づき運用いたします。

（単位：円、1万口当たり、税引前）

項目	第5期
当期分配金	0
（対基準価額比率）	(0.00%)
当期の収益	-
当期の収益以外	-
翌期繰越分配対象額	570

※単位未満を切り捨てているため、「当期の収益」と「当期の収益以外」の合計が「当期分配金」と一致しない場合があります。

※「対基準価額比率」は、「当期分配金」（税引前）の期末基準価額（分配金（税引前）込み）に対する比率で、当ファンドの収益率とは異なります。

2 今後の運用方針

当ファンド

引き続き、運用の基本方針に従い、日本債券アクティブ2・マザーファンドへの投資を通じて、わが国の公社債を主要投資対象とし、金利予測およびクレジット判断等に基づきアクティブに運用を行うことにより、信託財産の成長を目指して運用を行います。

日本債券アクティブ2・マザーファンド

インフレ懸念の高まりを背景に海外主要中央銀行が金融政策の早期正常化に舵を切る一方、日本銀行は2月上旬に長期国債の指し値オペを通知し、現行の金融緩和政策を堅持するスタンスを明確にしました。市場では海外長期金利の上昇や消費者物価の社会問題化により、日本銀行もいずれ現行政策の見直しに着手すると思惑から、超長期金利が強い上昇圧力を受けています。足元ではロシアによるウクライナ侵攻を受けて、欧州を中心に景気とインフレの先行き不透明感が急速に高まっており、長期金利はグローバルに変動幅が大きくなる可能性があります。当面は内外長期金利動向およびクレジット投資環境の変化を注視します。

デュレーション戦略は、地政学リスクの長期化に伴い市場が乱高下する可能性があることから、中立を基本に運営します。イールドカーブ戦略は、需給および割安割高等を考慮し、適宜調整を行います。クレジット戦略は、「Withコロナ」下におけるクレジット投資環境と企業信用状況を精査しつつ、事業債のウェイト調整と銘柄入れ替えやCDS（クレジット・デフォルト・スワップ）取引を活用し、安定したインカム収入の確保を図る方針です。

3 お知らせ

約款変更について

該当事項はございません。

大和住銀日本債券アクティブファンド（F O F s 用）（適格機関投資家専用）

運用担当者に係る事項について(2021年10月1日現在)

運用担当部署の概要

運用部、ファンドマネージャー数：120名、平均運用経験年数：16年(兼務者含む)

1万口当たりの費用明細(2021年3月9日から2022年3月7日まで)

項目	金額	比率	項目の概要
(a) 信託報酬	21円	0.197%	信託報酬=期中の平均基準価額×信託報酬率×(経過日数/年日数) 期中の平均基準価額は10,426円です。
(投信会社)	(18)	(0.170)	投信会社:ファンド運用の指図等の対価 販売会社:交付運用報告書等各種資料の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(販売会社)	(1)	(0.005)	
(受託会社)	(2)	(0.022)	受託会社:ファンド財産の保管および管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(b) 売買委託手数料	0	0.001	売買委託手数料=期中の売買委託手数料/期中の平均受益権口数 売買委託手数料:有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株式)	(-)	(-)	
(先物・オプション)	(0)	(0.001)	
(投資信託証券)	(-)	(-)	
(c) 有価証券取引税	-	-	有価証券取引税=期中の有価証券取引税/期中の平均受益権口数 有価証券取引税:有価証券等の取引の都度発生する取引に関する税金
(株式)	(-)	(-)	
(公社債)	(-)	(-)	
(投資信託証券)	(-)	(-)	
(d) その他費用	0	0.002	その他費用=期中のその他費用/期中の平均受益権口数 保管費用:海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送入金・資産の移転等に要する費用 監査費用:監査法人に支払うファンドの監査費用 その他:信託事務の処理等に要するその他費用
(保管費用)	(0)	(0.000)	
(監査費用)	(0)	(0.002)	
(その他)	(0)	(0.000)	
合計	21	0.201	

※期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は、追加・解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出しています。

※比率欄は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

※各項目毎に円未満は四捨五入しています。

※売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当ファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

■ 当期中の売買及び取引の状況 (2021年3月9日から2022年3月7日まで)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
日本債券アクティブ2・マザーファンド	千口 11,798,351	千円 12,400,000	千口 18,899,548	千円 19,901,148

■ 利害関係人との取引状況等 (2021年3月9日から2022年3月7日まで)

(1) 利害関係人との取引状況

大和住銀日本債券アクティブファンド（F O F s 用）（適格機関投資家専用）

当期中における利害関係人との取引等はありません。

日本債券アクティブ2・マザーファンド

区分	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人との取引状況 B	B/A	%	うち利害関係人との取引状況 D	D/C	%
公社債	百万円 216,766	百万円 4,657	% 2.1	百万円 226,414	百万円 17,484	% 7.7

※平均保有割合 100.0%

※平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当該ベビーファンドの親投資信託所有口数の割合。

(2) 利害関係人の発行する有価証券等

日本債券アクティブ2・マザーファンド

種類	買付額	売付額	期末保有額
公社債	百万円 400	百万円 -	百万円 398

(3) 利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

日本債券アクティブ2・マザーファンド

種類	買付額
公社債	百万円 22,800

利害関係人とは、投資信託および投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当期中における当ファンドに係る利害関係人とは、SMB C 日興証券株式会社、ポケットカード株式会社です。

■ 第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況

(2021年3月9日から2022年3月7日まで)

該当事項はございません。また委託会社に売買委託手数料は支払われておりません。

■ 組入れ資産の明細 (2022年3月7日現在)

親投資信託残高

種類	期首(前期末)		期末	
	口数	口数	口数	評価額
日本債券アクティブ2・マザーファンド	千口 99,366,173	千口 92,264,977	千口 96,398,448	千円 96,398,448

※日本債券アクティブ2・マザーファンドの期末の受益権総口数は92,264,977,037口です。

■ 投資信託財産の構成

(2022年3月7日現在)

項目	期末	
	評価額	比率
日本債券アクティブ2・マザーファンド	千円 96,398,448	% 99.9
コール・ローン等、その他	96,337	0.1
投資信託財産総額	96,494,785	100.0

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2022年3月7日現在)

項目	期末
(A) 資産	96,494,785,859円
コール・ローン等	1,710,478
日本債券アクティブ2・マザーファンド(評価額)	96,398,448,008
未収入金	94,627,373
(B) 負債	94,519,492
未払信託報酬	92,577,916
その他未払費用	1,941,576
(C) 純資産総額(A-B)	96,400,266,367
元本	93,088,487,955
次期繰越損益金	3,311,778,412
(D) 受益権総口数	93,088,487,955口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,356円

※当期における期首元本額100,052,605,981円、期中追加設定元本額11,889,621,682円、期中一部解約元本額18,853,739,708円です。

※上記表中の次期繰越損益金がマイナス表示の場合は、当該金額が投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する額(元本の欠損)となります。

※上記表中の受益権総口数および1万口当たり基準価額が、投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第7号および第11号に規定する受益権の総数および計算口数当たりの純資産の額となります。

## ■ 損益の状況

（自2021年3月9日 至2022年3月7日）

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△ 356円
受 取 利 息	19
支 払 利 息	△ 375
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 25,063,972
売 買 益	154,221,334
売 買 損	△ 179,285,306
(C) 信 託 報 酬 等	△ 199,944,273
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	△ 225,008,601
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	1,078,438,715
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	2,458,348,298
(配 当 等 相 当 額)	( 1,653,863,610)
(売 買 損 益 相 当 額)	( 804,484,688)
(G) 合 計(D+E+F)	3,311,778,412
次 期 繰 越 損 益 金(G)	3,311,778,412
追 加 信 託 差 損 益 金	2,458,348,298
(配 当 等 相 当 額)	( 1,659,084,328)
(売 買 損 益 相 当 額)	( 799,263,970)
分 配 準 備 積 立 金	3,371,293,409
繰 越 損 益 金	△2,517,863,295

※有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

※株式投信の信託報酬等には消費税等相当額が含まれており、公社債投信には内訳の一部に消費税等相当額が含まれています。

※追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

※分配金の計算過程は以下の通りです。

	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	293,067,172円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収益調整金	1,940,272,525
(d) 分配準備積立金	3,078,226,237
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	5,311,565,934
1万口当たり当期分配対象額	570.59
(f) 分配金	0
1万口当たり分配金	0

## ■ 分配金のお知らせ

	当 期
1万口当たり分配金（税引前）	0円

上記のほか、投資信託財産の計算に関する規則第58条第1項各号に該当する事項はありません。

日本債券アクティブ2・マザーファンド

第5期（2021年3月9日から2022年3月7日まで）

信託期間	無期限（設定日：2017年9月8日）
運用方針	■わが国の公社債を主要投資対象とし、金利予測およびクレジット判断等に基づきアクティブに運用を行います。

原則として、各表の数量および金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。

■設定以来の運用実績

決算期	基準価額		（ベンチマーク） NOMURA-BPI総合		公社債 組入比率	債券先物 比率 （買建-売建）	純資産 総額
	円	%	円	%			
（設定日） 2017年9月8日	10,000	—	380.63	—	—	—	1
1期（2018年3月7日）	10,197	2.0	381.66	0.3	93.1	11.2	37,806
2期（2019年3月7日）	10,363	1.6	386.07	1.2	92.7	4.9	90,545
3期（2020年3月9日）	10,685	3.1	395.44	2.4	99.5	0.3	94,052
4期（2021年3月8日）	10,445	△2.2	385.04	△2.6	94.5	5.7	103,788
5期（2022年3月7日）	10,448	0.0	383.60	△0.4	88.4	10.6	96,401

※NOMURA-BPI総合（ノムラ・ボンド・パフォーマンス・インデックス（総合））とは、野村証券が公表している債券指数で、野村証券の知的財産です。野村証券は、当ファンドの運用成果等に関し、一切責任はありませぬ。

■当期中の基準価額と市況等の推移

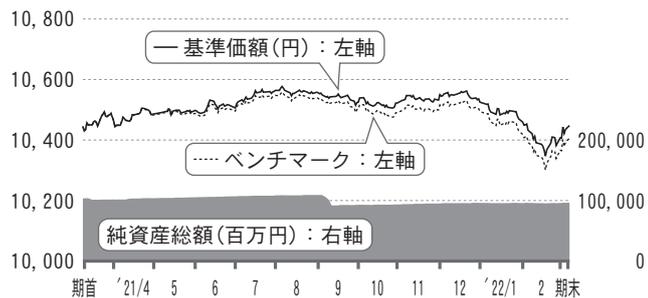
年月日	基準価額		（ベンチマーク） NOMURA-BPI総合		公社債 組入比率	債券先物 比率 （買建-売建）
	円	%	円	%		
（期首） 2021年3月8日	10,445	—	385.04	—	94.5	5.7
3月末	10,463	0.2	385.72	0.2	93.2	5.8
4月末	10,486	0.4	386.44	0.4	94.8	5.7
5月末	10,498	0.5	386.62	0.4	96.1	2.9
6月末	10,506	0.6	386.90	0.5	96.4	2.8
7月末	10,564	1.1	388.81	1.0	99.0	0.7
8月末	10,556	1.1	388.46	0.9	99.3	—
9月末	10,525	0.8	387.12	0.5	93.9	5.5
10月末	10,522	0.7	386.72	0.4	93.6	5.7
11月末	10,550	1.0	387.65	0.7	97.6	1.4
12月末	10,525	0.8	386.84	0.5	97.4	1.4
2022年1月末	10,459	0.1	384.06	△0.3	84.5	14.3
2月末	10,407	△0.4	382.13	△0.8	85.0	14.3
（期末） 2022年3月7日	10,448	0.0	383.60	△0.4	88.4	10.6

※騰落率は期首比です。

1 運用経過

▶基準価額等の推移について（2021年3月9日から2022年3月7日まで）

■基準価額等の推移



※ベンチマークは、期首の値が基準価額と同一となるように指数化しています。

※当ファンドのベンチマークは、NOMURA-BPI総合です。  
※NOMURA-BPI総合（ノムラ・ボンド・パフォーマンス・インデックス（総合））とは、野村証券が公表している債券指数で、野村証券の知的財産です。野村証券は、当ファンドの運用成果等に関し、一切責任はありませぬ。

期首	10,445円
期末	10,448円
騰落率	+0.0%

▶基準価額の主な変動要因（2021年3月9日から2022年3月7日まで）

わが国の公社債を主要投資対象とし、金利予測およびクレジット判断等に基づきアクティブに運用を行いました。

上昇要因	・わが国の国債に加え、利回り妙味のある地方債や社債等を組み入れ、安定したクーポン収入を確保したこと
下落要因	・海外長期金利の上昇を背景に、国内長期金利も上昇基調で推移したこと

▶投資環境について（2021年3月9日から2022年3月7日まで）

運用期間における国内債券市場は、ほぼ横ばいとなりました。

■国内債券市場

運用期間を通じて国内債券市場は、新型コロナウイルスの感染拡大、インフレ懸念の台頭や地政学リスクの高まりといった強弱材料が交錯し、結局は横ばいとなりました。

運用期間の前半は、日本銀行が10年国債金利ターゲットの変動幅拡大を否定したことや、米国も金融緩和政策の早期縮小に慎重なスタンスを維持したことから、内外長期金利は低下基調で推移しました。夏場には新型コロナウイルス（デルタ型）の感染拡大を受けた人流抑制策の長期化が嫌気され、株安・債券高が進みました。

運用期間の後半は、脱炭素の動きを背景とした化石燃料の供給逼迫や原材料価格の高騰を受けて、世界的にインフレ懸念が高まり、欧米主要中央銀行による利上げが早まると思惑から海外金利が上昇し、国内長期金利も連れ高となりました。しかし、日本銀行が2022年2月上旬に10年国債の指し値オペ（日本銀行が指定する利回りで国債を無制限に買い入れるオペ）を通知し、緩和スタンスを堅持したことや、2月下旬のロシアによるウクライナ侵襲を受けて景気の先行き不透明感が急速に高まり、長期金利は運用期間末にかけて低下に転じました。

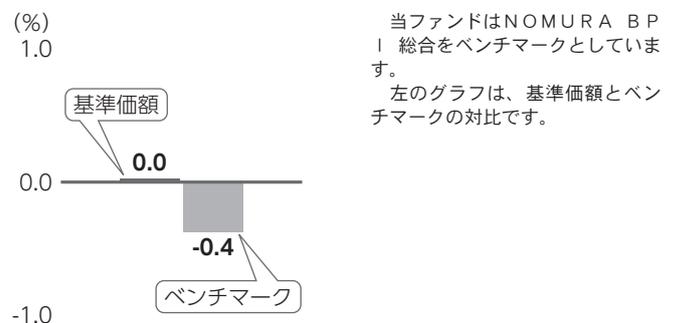
▶ポートフォリオについて（2021年3月9日から2022年3月7日まで）

国内外の経済情勢やクレジット投資環境の変化に応じて、国債や普通社債等の入替売買を行い、デュレーション\*を機動的に調整しました。債券種別構成は、国債、地方債、特殊債（政府保証債、RMB S（住宅ローン担保証券）等）、普通社債に分散投資しました。国債利回りが低位で膠着するなか、日本銀行による企業への資金繰り支援の強化や社債買入れオペの増額等により、国内クレジット市場の投資環境が良好であったことから、普通社債等の構成比率を高位に維持しました。運用期間末の現物債組入比率は88.4%、長期国債先物の買建比率は10.6%となりました。保有債券種別の構成比率は、日本国債49.0%、地方債2.1%、特殊債6.5%、普通社債（海外発行体を含む）30.9%となりました。

\*デュレーションとは、「投資元本の平均的な回収期間」を表す指標で、単位は「年」で表示されます。また、「金利の変動に対する債券価格の変動性」の指標としても利用され、一般的にこの値が長い（大きい）ほど、金利の変動に対する債券価格の変動が大きくなります。

▶ベンチマークとの差異について（2021年3月9日から2022年3月7日まで）

■基準価額とベンチマークの騰落率対比



【ベンチマークとの差異の状況および要因】

基準価額の騰落率は+0.0%となり、ベンチマークの騰落率-0.4%を0.4%上回りました。

プラス要因	・デュレーションと残存期間別構成をアクティブに調整したこと ・クレジットスプレッド（国債に対する上乗せ金利）の縮小局面で普通社債をオーバーウェイトとしたこと
-------	---

2 今後の運用方針

インフレ懸念の高まりを背景に海外主要中央銀行が金融政策の早期正常化に舵を切る一方、日本銀行は2月上旬に長期国債の指し値オベを通知し、現行の金融緩和政策を堅持するスタンスを明確にしました。市場では海外長期金利の上昇や消費者物価の社会問題化により、日本銀行もいずれ現行政策の見直しに着手するとの思惑から、超長期金利が強い上昇圧力を受けています。足元ではロシアによるウクライナ侵襲を受けて、欧州を中心に景気とインフレの先行き不透明感が急速に高まっており、長期金利はグローバルに変動幅が大きくなる可能性があります。当面は内外長期金利動向およびクレジット投資環境の変化を注視します。

デュレーション戦略は、地政学リスクの長期化に伴い市場が乱高下する可能性があることから、中立を基本に運営します。イールドカーブ戦略は、需給および割安割高等を考慮し、適宜調整を行います。クレジット戦略は、「Withコロナ」下におけるクレジット投資環境と企業信用状況を精査しつつ、事業債のウェイト調整と銘柄入れ替えやCDS（クレジット・デフォルト・スワップ）取引を活用し、安定したインカム収入の確保を図る方針です。

1 1万口当たりの費用明細（2021年3月9日から2022年3月7日まで）

項目	金額	比率	項目の概要
(a) 売買委託手数料 (先物・オプション)	0円 (0)	0.001% (0.001)	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数 売買委託手数料：有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) その他費用 (保管費用) (その他)	0 (0) (0)	0.000 (0.000) (0.000)	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数 保管費用：海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送入金・資産の移転等に要する費用 その他：信託事務の処理等に要するその他費用
合計	0	0.001	

期中の平均基準価額は10,508円です。

※期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は、追加・解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出しています。  
※比率欄は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。  
※各項目毎に円未満は四捨五入しています。

2 当期中の売買及び取引の状況（2021年3月9日から2022年3月7日まで）

(1) 公社債

種類別	買付額		売付額	
	千円	千円	千円	千円
国内				
国債証券	176,757,556	194,164,372		
地方債証券	200,000	—		
特殊債証券	1,300,000	1,181,546 (2,296,705)		
社債証券	38,508,808	31,068,178 (500,000)		

※金額は受渡し代金。（経過利子は含まれておりません。）  
※（ ）内は償還等による減少分で、上段の数字には含まれておりません。  
※社債券には新株予約権付社債（転換社債）は含まれておりません。  
※管理上の都合により、一部の銘柄において属性が変わっている場合があります。

(2) 先物取引の種類別取引状況

種類別	買建		売建	
	新規買付額	決済額	新規売付額	決済額
国内債券先物取引	百万円 54,222	百万円 49,911	百万円 —	百万円 —

※金額は受渡し代金。

(3) スワップ及び先渡取引状況

種類	取引契約金額	
	プロテクション買	プロテクション売
クレジット・デフォルト・スワップ	百万円 —	百万円 11,000

3 利害関係人との取引状況等（2021年3月9日から2022年3月7日まで）

(1) 利害関係人との取引状況

区分	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人との取引状況 B	B/A	%	うち利害関係人との取引状況 D	D/C	%
公社債	百万円 216,766	百万円 4,657	% 2.1	百万円 226,414	百万円 17,484	% 7.7

(2) 利害関係人の発行する有価証券等

種類	買付額	売付額	期末保有額
公社債	百万円 400	百万円 —	百万円 398

(3) 利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

種類	買付額
公社債	百万円 22,800

利害関係人とは、投資信託および投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当期における当ファンドに係る利害関係人とは、SMB C 日興証券株式会社、ポケットカード株式会社です。

4 第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況（2021年3月9日から2022年3月7日まで）

該当事項はございません。また委託会社に売買委託手数料は支払われておりません。

5 組入れ資産の明細（2022年3月7日現在）

(1) 公社債

A 債券種類別開示

国内（邦貨建）公社債

区分	期			末			
	額面金額	評価額	組入比率	残存期間別組入比率			
	千円	千円	%	5年以上	2年以上	2年未満	
国債証券	45,205,000 (24,240,000)	47,237,354 (23,971,573)	49.0 (24.9)	— (—)	35.7 (11.6)	2.8 (2.8)	10.5 (10.5)
地方債証券	2,000,000 (2,000,000)	2,010,957 (2,010,957)	2.1 (2.1)	— (—)	0.2 (0.2)	1.9 (1.9)	— (—)
特殊債証券 (除く金融債券)	6,260,515 (6,260,515)	6,227,606 (6,227,606)	6.5 (6.5)	— (—)	4.4 (4.4)	— (—)	2.1 (2.1)
普通社債証券	29,800,000 (27,700,000)	29,760,750 (27,698,631)	30.9 (28.7)	— (—)	22.4 (20.2)	6.6 (6.6)	1.9 (1.9)
合計	83,265,515 (60,200,515)	85,236,670 (59,908,770)	88.4 (62.1)	— (—)	62.7 (36.4)	11.3 (11.3)	14.4 (14.4)

※（ ）内は非上場債で内書きです。  
※組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。  
※管理上の都合により、一部の銘柄において属性が変わっている場合があります。

B 個別銘柄開示

国内（邦貨建）公社債

種類	銘柄	期			末	
		利率	額面金額	評価額	償還年月日	
		%	千円	千円		
	433 2年国債	0.0050	5,110,000	5,116,285	2024/02/01	
	434 2年国債	0.0050	5,000,000	5,005,900	2024/03/01	
	149 5年国債	0.0050	2,200,000	2,202,486	2026/09/20	
	150 5年国債	0.0050	500,000	500,475	2026/12/20	
	22 物価連動国債	0.1000	300,000	324,642	2027/03/10	
	350 10年国債	0.1000	1,100,000	1,107,634	2028/03/20	
	353 10年国債	0.1000	1,100,000	1,108,217	2028/12/20	
	364 10年国債	0.1000	1,430,000	1,426,625	2031/09/20	
	365 10年国債	0.1000	500,000	498,065	2031/12/20	
	149 20年国債	1.5000	6,280,000	7,206,990	2034/06/20	
	153 20年国債	1.3000	360,000	405,471	2035/06/20	
	155 20年国債	1.0000	450,000	489,433	2035/12/20	
	156 20年国債	0.4000	100,000	100,534	2036/03/20	
	160 20年国債	0.7000	650,000	677,170	2037/03/20	
	161 20年国債	0.6000	1,545,000	1,584,938	2037/06/20	
	164 20年国債	0.5000	1,050,000	1,056,268	2038/03/20	
	166 20年国債	0.7000	1,390,000	1,436,843	2038/09/20	
	167 20年国債	0.5000	150,000	150,000	2038/12/20	

大和住銀日本債券アクティブファンド（F O F s 用）（適格機関投資家専用）

種 類	銘 柄	期 末			
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
	168 20年国債	0.4000	550,000	540,094	2039/03/20
	170 20年国債	0.3000	1,180,000	1,133,720	2039/09/20
	178 20年国債	0.5000	720,000	706,788	2041/09/20
	179 20年国債	0.5000	2,060,000	2,019,974	2041/12/20
	39 30年国債	1.9000	120,000	150,152	2043/06/20
	44 30年国債	1.7000	2,420,000	2,942,623	2044/09/20
	47 30年国債	1.6000	3,000,000	3,590,880	2045/06/20
	60 30年国債	0.9000	550,000	566,373	2048/09/20
	65 30年国債	0.4000	200,000	179,770	2049/12/20
	67 30年国債	0.6000	80,000	75,784	2050/06/20
	68 30年国債	0.6000	950,000	899,583	2050/09/20
	69 30年国債	0.7000	400,000	388,820	2050/12/20
	70 30年国債	0.7000	450,000	436,824	2051/03/20
	73 30年国債	0.7000	1,720,000	1,668,589	2051/12/20
	11 40年国債	0.8000	700,000	692,251	2058/03/20
	14 40年国債	0.7000	890,000	847,146	2061/03/20
小 計		-	45,205,000	47,237,354	-
地方債証券	27-6 横浜市公債	0.3600	1,000,000	1,010,488	2026/01/23
	28-16 愛知県公債	0.2590	800,000	806,760	2027/02/12
	5 東京都30年	0.7400	200,000	193,709	2051/09/20
小 計		-	2,000,000	2,010,957	-
特殊債券 (除く金融債券)	38 政保政策投資C	0.0010	2,000,000	2,000,744	2023/02/17
	T 3 住宅機構R M B S	0.1600	356,888	355,853	2033/01/10
	112 住宅機構R M B S	0.3300	610,968	607,363	2051/09/10
	139 住宅機構R M B S	0.4600	337,384	336,608	2053/12/10
	140 住宅機構R M B S	0.3800	169,426	167,935	2054/01/10
	141 住宅機構R M B S	0.3600	687,760	679,919	2054/02/10
	153 住宅機構R M B S	0.3400	273,918	270,603	2055/02/10
	158 住宅機構R M B S	0.3600	93,406	92,556	2055/07/10
	160 住宅機構R M B S	0.3700	188,696	187,035	2055/09/10
	161 住宅機構R M B S	0.3500	284,748	281,729	2055/10/10
	162 住宅機構R M B S	0.3500	191,024	188,980	2055/11/10
	163 住宅機構R M B S	0.3500	191,110	189,160	2055/12/10
	164 住宅機構R M B S	0.3300	96,078	95,059	2056/01/10
	165 住宅機構R M B S	0.3600	288,429	286,179	2056/02/10
	166 住宅機構R M B S	0.4100	192,790	192,308	2056/03/10
	170 住宅機構R M B S	0.3600	97,890	97,116	2056/07/10
	177 住宅機構R M B S	0.4000	100,000	99,470	2057/02/10
	178 都市再生	0.9490	100,000	98,985	2061/03/18
小 計		-	6,260,515	6,227,606	-
	5 イオンF S	0.2300	100,000	100,001	2022/05/27
	1 大建工業	0.2000	100,000	100,002	2022/09/20
	1 日本土地建物	0.3000	200,000	199,651	2022/10/26
	3 兼松	0.4200	100,000	100,132	2022/12/14
	13 セブンアンドアイ	0.0600	1,200,000	1,199,848	2023/12/20
	29オリエンコーポレーション	0.1400	100,000	99,877	2024/02/21
	5 サントリー食品	0.0010	100,000	99,708	2024/07/08
	1 東京電力R P	0.1800	100,000	99,572	2024/09/09
	8 ニツコンHD	0.2300	100,000	100,060	2024/09/18
	70 ホンダファイナンス	0.0010	600,000	598,224	2024/09/19
	2 大建工業	0.2800	200,000	200,100	2024/09/20
	27 S B Iホールディングス	0.8000	800,000	800,959	2024/12/23
	79 アコム	0.2900	500,000	500,474	2025/02/28
	38 東京電力パワー	0.5800	500,000	503,283	2025/07/16
	8 戸田建設	0.1400	100,000	99,176	2026/06/03
	69 ホンダファイナンス	0.0900	400,000	398,859	2026/06/19
	19 Z H D	0.3500	800,000	797,409	2026/07/28
	12 ヤフー	0.3700	500,000	498,784	2026/07/31
	31 芙蓉総合リース	0.1200	100,000	99,480	2026/09/17
	41 東京電力パワー	0.6400	300,000	302,738	2026/10/08
	27 日立造船	0.4300	200,000	197,874	2026/10/28
	23 ポケットカード	0.2000	400,000	398,672	2026/12/03
	65 西日本高速道	0.1000	200,000	199,749	2026/12/18
	15 T H K	0.2500	300,000	299,567	2027/02/05
	11 西松建設	0.4200	200,000	200,156	2027/03/01
	B N P F L 05/20/27	0.5570	800,000	799,048	2027/05/20
	9 クレディ・アグリコルF R	0.5140	500,000	499,120	2027/07/06
	7 京阪神ビルディング	0.4700	500,000	502,729	2027/07/21
	25 ニチレイ	0.2400	100,000	99,995	2027/08/31
	9 ソフトバンク	0.4800	300,000	300,537	2027/12/03
	17 N T Tファイナンス	0.2800	1,000,000	1,003,888	2027/12/20
	31 いすゞ自動車	0.2700	100,000	100,000	2028/02/04
	34 東京センチュリー	0.2200	600,000	597,394	2028/07/21
	20 Z H D	0.4600	100,000	99,561	2028/07/28
	48 D I C	0.2300	200,000	199,319	2028/09/21
	12 西松建設	0.6000	300,000	300,402	2029/03/01
	6 兼松	0.6500	100,000	100,133	2029/03/02
	67 東日本高速道	0.2200	500,000	500,466	2030/01/31
	39 東京電力パワー	1.0800	600,000	620,937	2030/07/16

種 類	銘 柄	期 末			
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
	7 戸田建設	0.4800	200,000	200,596	2030/09/06
	9 ニツコンHD	0.4200	200,000	199,912	2030/09/18
	30 光通信	0.9800	100,000	101,120	2031/01/31
	27 トヨタ自動車	0.2190	800,000	796,388	2031/03/18
	B R K 0.437 04/15/31	0.4370	500,000	487,775	2031/04/15
	530 東北電力	0.3300	600,000	594,835	2031/04/25
	109 住友不動産	0.3100	1,000,000	993,865	2031/05/09
	13 ソフトバンク	0.5200	200,000	197,315	2031/06/03
	21 Z H D	0.6300	400,000	396,588	2031/07/28
	49 D I C	0.3000	200,000	197,706	2031/09/22
	36 光通信	0.8000	100,000	98,926	2031/11/04
	35 昭和電工	0.5500	1,500,000	1,495,575	2031/12/02
	A F L 0.844 04/14/33	0.8440	200,000	199,296	2033/04/14
	P L D 0.885 06/27/36	0.8850	600,000	576,000	2036/06/27
	1 不二製油G 劣F R	0.7800	200,000	200,800	2049/06/11
	50 東京地下鉄	0.8390	100,000	96,593	2051/01/20
	171 東日本旅客鉄	0.8080	400,000	382,677	2051/07/14
	1 ドンキホーテHD 劣F R	1.4900	500,000	508,325	2053/11/28
	1 東急不動産劣F R	1.0600	400,000	405,304	2055/12/17
	77 西日本旅客鉄	0.9610	300,000	284,034	2061/04/22
	1 中国電力劣後F R	0.8400	200,000	195,398	2061/12/23
	3 損保J N K劣後F R	1.0600	400,000	405,160	2077/04/26
	1 武田薬品劣後F R	1.7200	500,000	513,600	2079/06/06
	1 住友生命劣ローン	0.6600	200,000	199,900	2079/06/26
	1 あいおいニッセイ劣F R	0.6600	300,000	300,330	2079/09/10
	1 大阪瓦斯 劣F R	0.4400	200,000	199,306	2079/12/12
	2 大阪瓦斯 劣F R	0.6000	300,000	297,792	2079/12/12
	2 住友化学 劣F R	0.8400	100,000	100,610	2079/12/13
	1 アイシン精機 劣F R	0.4000	500,000	497,635	2080/02/28
	1 アサヒグループHD劣F R	0.9700	800,000	807,600	2080/10/15
	1 九州電力劣後F R	0.9900	700,000	709,639	2080/10/15
	5 三菱地所劣後F R	0.6600	200,000	199,140	2081/02/03
	1 E N E O S H D 劣F R	0.7000	400,000	399,520	2081/06/15
	7 三菱商事劣後F R	0.5100	500,000	498,415	2081/09/13
	1 三菱H C 劣後F R	0.6300	700,000	699,937	2081/09/27
	2 パナソニック 劣後F R	0.8850	800,000	801,376	2081/10/14
	1 関西電力劣後F R	0.8960	200,000	200,000	2082/03/20
	3 野村HD劣後F R	1.3000	400,000	403,860	9999-99-99
小 計		-	29,800,000	29,760,750	-
合 計		-	83,265,515	85,236,670	-

※管理上の都合により、一部の銘柄において属性が変わっている場合があります。

(2) 先物取引の銘柄別期末残高

銘 柄 別	期 末	
	買 建 額	売 建 額
国 内 長 期 国 債	百万円 10,263	百万円 -

■ 投資信託財産の構成

(2022年3月7日現在)

項 目	期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公 社 債	85,236,670	88.1
コール・ローン等、その他	11,480,233	11.9
投資信託財産総額	96,716,904	100.0

■ お知らせ

<約款変更について>

該当事項はございません。

■ 特定資産の価格等の調査

当ファンドにおいて行った取引のうち、投資信託及び投資法人に関する法律により価格等の調査が必要とされた取引については、有限責任 あずさ監査法人へその調査を委託しました。対象期間中（2021年3月9日から2022年3月7日）に該当した取引は、クレジット・デフォルト・スワップ取引が14件あり、該当取引については当該監査法人から調査報告書を受領しました。

なお、クレジット・デフォルト・スワップ取引については、プロテクション買付/売付もしくは決済、当該取引年月日、取引の相手方の名称、銘柄名、通貨、取引予定終了日、取引価格及び比較可能な価格について調査を委託しました。

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2022年3月7日現在)

項 目	期 末
(A) 資 産	96,698,944,050円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	11,270,558,858
公 社 債(評価額)	85,236,670,322
未 収 入 金	33,710,560
未 収 利 息	124,221,402
前 払 費 用	8,902,908
差 入 委 託 証 拠 金	24,880,000
(B) 負 債	297,125,976
未 払 金	202,464,720
未 払 解 約 金	94,627,373
そ の 他 未 払 費 用	33,883
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	96,401,818,074
元 本	92,264,977,037
次 期 繰 越 損 益 金	4,136,841,037
(D) 受 益 権 総 口 数	92,264,977,037口
1 万 口 当 ち 基 準 価 額(C/D)	10,448円

※当期における期首元本額99,366,173,763円、期中追加設定元本額11,798,351,804円、期中一部解約元本額18,899,548,530円です。

※上記表中の次期繰越損益金がマイナス表示の場合は、当該金額が投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する額（元本の欠損）となります。

※期末における元本の内訳は、大和住銀日本債券アクティブファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）92,264,977,037円です。

※上記表中の受益権総口数および1万口当たり基準価額が、投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第7号および第11号に規定する受益権の総数および計算口数当たりの純資産の額となります。

■ 損益の状況

(自2021年3月9日 至2022年3月7日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	508,894,408円
受 取 利 息	511,129,315
そ の 他 収 益 金	7,914
支 払 利 息	△ 2,242,821
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 431,565,418
売 買 益	626,995,412
売 買 損	△1,058,560,830
(C) 先 物 取 引 等 損 益	37,283,199
取 引 益	93,934,359
取 引 損	△ 56,651,160
(D) そ の 他 費 用 等	△ 323,097
(E) 当 期 損 益 金(A+B+C+D)	114,289,092
(F) 前 期 繰 越 損 益 金	4,422,503,417
(G) 解 約 差 損 益 金	△1,001,599,669
(H) 追 加 信 託 差 損 益 金	601,648,197
(I) 合 計(E+F+G+H)	4,136,841,037
次 期 繰 越 損 益 金(I)	4,136,841,037

※有価証券売買損益および先物取引等損益は期末の評価換えによるものを含みます。

※追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

※解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／国内／債券
信託期間	2018年6月21日から無期限です。
運用方針	NOMURA-BPI 総合を中長期的に上回る投資成果を目指して運用を行います。
主要投資対象	RM日本債券コア・アクティブマザーファンド（以下「マザーファンド」といいます。）の受益証券を主要投資対象とします。
主な投資制限	①株式（新株引受権証券および新株予約権証券を含みます。）への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。 ②投資信託証券（マザーファンド受益証券および上場投資信託証券を除きます。）への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以下とします。 ③外貨建資産への投資は行いません。
分配方針	毎決算時に、経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等を分配対象額とし、原則として基準価額の水準、市況動向等を勘案して分配金額を決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行わないことがあります。

りそなアセットマネジメント株式会社

東京都江東区木場1丁目5番65号

りそな日本債券ファンド・コア・アクティブ  
（適格機関投資家専用）

運用のご報告

第4期（決算日 2022年6月10日）

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚くお礼申し上げます。  
「りそな日本債券ファンド・コア・アクティブ（適格機関投資家専用）」は、2022年6月10日に第4期の決算を行いましたので、期中の運用状況ならびに決算のご報告を申し上げます。  
今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

<照会先>

電話番号：0120-223351

（委託会社の営業日の午前9時～午後5時）

ホームページ：<https://www.resona-am.co.jp/>

【運用のご報告の表記について】

・原則として、各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しておりますので、表中の個々の数字の合計が合計欄の値とは一致しない場合があります。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。

○設定以来の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)			NOMURA-BPI総合 (ベンチマーク)		債券 組入比率	純資産 総額
	円	円	%	円	%		
(設定日) 2018年6月21日	10,000	—	—	382,521	—	—	1,001
1期(2019年6月10日)	10,223	0	2.2	392,098	2.5	97.8	44,973
2期(2020年6月10日)	10,074	0	△1.5	387,318	△1.2	97.6	69,209
3期(2021年6月10日)	10,094	0	0.2	387,407	0.0	98.4	58,999
4期(2022年6月10日)	9,784	0	△3.1	378,474	△2.3	97.9	96,762

(注) 設定日の基準価額は、設定時の価額（元本＝10,000円）です。  
(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」は実質比率を記載しております。  
(注) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。  
(注) 「NOMURA-BPI 総合」は、野村證券株式会社が公表する、日本の公債券市場全体の動向を表す投資収益指数で一定の組入基準に基づいて構成された債券ポートフォリオのパフォーマンスをもとに計算されます。NOMURA-BPI 総合の知的財産権とその他の一切の権利は野村證券株式会社に帰属しています。野村證券株式会社は、NOMURA-BPI 総合指数の正確性、完全性、信頼性、有用性を保証するものではなく、ファンドの運用成果等に関して一切責任を負いません。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		NOMURA-BPI総合 (ベンチマーク)		債券 組入比率
	円	%	円	%	
(期首) 2021年6月10日	10,094	—	387,407	—	98.4
6月末	10,079	△0.1	386,903	△0.1	98.5
7月末	10,130	0.4	388,809	0.4	97.4
8月末	10,124	0.3	388,461	0.3	98.5
9月末	10,085	△0.1	387,116	△0.1	99.5
10月末	10,073	△0.2	386,721	△0.2	98.1
11月末	10,098	0.0	387,655	0.1	97.1
12月末	10,074	△0.2	386,841	△0.1	99.0
2022年1月末	9,990	△1.0	384,056	△0.9	98.0
2月末	9,916	△1.8	382,128	△1.4	98.6
3月末	9,875	△2.2	381,037	△1.6	99.0
4月末	9,841	△2.5	380,119	△1.9	98.7
5月末	9,819	△2.7	379,538	△2.0	98.9
(期末) 2022年6月10日	9,784	△3.1	378,474	△2.3	97.9

(注) 騰落率は期首比です。  
(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」は実質比率を記載しております。

○運用経過

(2021年6月11日～2022年6月10日)

期中の基準価額等の推移



期首：10,094円  
期末：9,784円（既払分配金（税引前）：0円）  
騰落率：△ 3.1%（分配金再投資ベース）

(注) 分配金再投資基準価額は、分配金（税引前）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。  
(注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。  
(注) NOMURA-BPI 総合は、期首の値が基準価額と同一となるように指数化しております。  
(注) NOMURA-BPI 総合は当ファンドのベンチマークです。  
(注) NOMURA-BPI 総合は、野村證券株式会社が公表する、日本の公債券市場全体の動向を表す投資収益指数で一定の組入基準に基づいて構成された債券ポートフォリオのパフォーマンスをもとに計算されます。NOMURA-BPI 総合の知的財産権とその他の一切の権利は野村證券株式会社に帰属しています。野村證券株式会社は、NOMURA-BPI 総合指数の正確性、完全性、信頼性、有用性を保証するものではなく、ファンドの運用成果等に関して一切責任を負いません。  
(注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

○基準価額の変動要因

マザーファンドを通じて投資を行った結果、当ファンドの基準価額は前期末10,094円から当期末9,784円となり、310円の下落となりました。  
供給制約と資源価格の上昇を背景に世界的にインフレに対する懸念が台頭し、各中央銀行が金融緩和の正常化に向かう対話を通して海外金利が上昇し、同影響を受け本邦金利も上昇しました。ウクライナ情勢の不確実性を背景に市場のボラティリティ（価格変動性）が高まったことで、クレジットスプレッドはワイド化し、金利およびクレジットのいずれも基準価額の下落要因となりました。

投資環境

国内債券市況

国内の長期金利は、前期末と比較して上昇（債券価格は下落）しました。期前半は、行動制限措置の慢性化による景気回復の後ずれ懸念の高まりから、国内の金利水準は低下（債券価格は上昇）しました。期後半は、主要国中央銀行の金融政策正常化の前倒し観測の影響から、長期金利は日銀の変動許容幅の上限である0.25%近辺まで上昇しました。その後は、日銀は2022年4月の金融政策決定会合で指値オペを毎営業日行うことを明記するなど、長期金利の上昇抑制を継続する方針が示され、長期金利は0.25%近辺での推移となりました。

当ファンドのポートフォリオ

当ファンド

主として、RM日本債券コア・アクティブマザーファンド受益証券への投資を通じ、ベンチマークであるNOMURA-BPI総合に採用されている国内の債券に投資し、NOMURA-BPI総合を中長期的に上回る投資成果を目指して運用を行いました。

RM日本債券コア・アクティブマザーファンド

主として、ベンチマークであるNOMURA-BPI総合に採用されている国内の債券に投資し、NOMURA-BPI総合を中長期的に上回る投資成果を目指して運用を行いました。

日本債券市場における金利水準とその方向性は、将来における金融政策、財政政策そして需給動向の影響を受けて変動すると考えております。当期においても、この考えを踏まえアクティブ運用を行いました。マクロ経済・市場分析をもとに日銀から発せられるメッセージを分析し、金融政策の方向を予測した上で、デュレーション（金利感応度）戦略、イールドカーブ戦略の調整を行いました。種別戦略においては、景気同様、クレジット環境にもサイクルが存在するとの考えのもと、予測される現在のクレジット環境を踏まえて、リスク調整を行いました。期を通じて債券の組入比率は、95%以上で推移させました。運用概況については、以下の通りです。

・デュレーション戦略

日銀による「長短金利操作付き量的・質的金融緩和政策」が継続され、国内金利は狭いレンジ内で推移するとの見通しのもと、金利水準に応じてデュレーションを機動的に調整しました。2022年に入り、国内金利の上昇幅が拡大する中、デュレーション戦略においては、ベンチマーク対比でのデュレーション長期化幅を引き上げた運営を行いました。

・イールドカーブ戦略

定量分析をもとに、イールドカーブの形状から高い期待収益率が見込まれる残存期間が20年未満のゾーンをオーバーウェイトとし、リスク対比で収益期待が低い残存期間が20年超のゾーンをアンダーウェイトとしました。また、国債入札などのイベントに合わせ、機動的な銘柄入れ替えを行いました。

・種別戦略

ポートフォリオ利回り向上のため投資妙味が高いと判断した銘柄を組入れ、期を通じて事業債および円建外債をオーバーウェイトとし、相対的に投資妙味の乏しい地方債、政府保証債および金融債をアンダーウェイトとしました。

当ファンドのベンチマークとの差異

当期の基準価額の騰落率は-3.1%となり、ベンチマークの-2.3%を0.8%下回りました。主な差異要因は以下の通りです。

(プラス要因)

- ・事業債および円建外債の銘柄選択がプラスに寄与しました。
- ・超長期ゾーンにおける国債の銘柄選択がプラスに寄与しました。

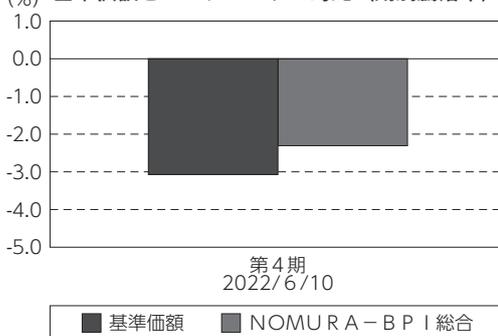
(マイナス要因)

- ・2022年1月以降の金利上昇局面において、デュレーションをベンチマーク対比で長期化していたことおよび超長期ゾーンをオーバーウェイトとしていたことがマイナスに作用しました。

(その他の要因)

- ・信託報酬がマイナスに作用しました。
- ・取引コストおよびファンド運営上の諸費用がマイナス要因となりました。
- ・ベンチマークとファンド評価に用いる価格が異なることから価格評価差異が生じ、プラスに寄与しました。

基準価額とベンチマークの対比（期別騰落率）



(注) 基準価額の騰落率は分配金（税引前）込みです。

分配金

当期の収益分配金につきましては、基準価額の水準、市況動向等を勘案した上で、分配を見送りとさせていただきます。収益分配にあてなかった利益（留保益）につきましては、信託財産中に留保し、運用の基本方針に基づいて運用を行います。

○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

項目	第4期	
	2021年6月11日～ 2022年6月10日	
当期分配金	-	
(対基準価額比率)	-%	
当期の収益	-	
当期の収益以外	-	
翌期繰越分配対象額	308	

(注) 対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(注) 当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

○今後の運用方針

当ファンド

主として、RM日本債券コア・アクティブマザーファンド受益証券への投資を通じ、ベンチマークであるNOMURA-BPI総合に採用されている国内の債券に投資し、NOMURA-BPI総合を中長期的に上回る投資成果を目指します。なお、NOMURA-BPI総合で採用されていない債券（ユーロ円債を含む）に投資することがあります。

RM日本債券コア・アクティブマザーファンド

引き続き、マクロ経済分析や市場分析に加え需給動向も踏まえながら、金利およびクレジットスプレッドの予測を行います。同時に予測の確度に応じてデュレーション、イールドカーブ、種別選択のリスク調整を行います。

日銀が「連続指値オペ運用の明確化」を決めたことにより、当面10年物金利は0.25%を上限として推移することを想定しています。一方、日銀総裁人事を巡る金融政策の継続性や消費者物価上振れへの不安は、長期金利の上昇圧力として作用するとみています。しかしながら、賃金への波及が伺えないことなどから現状の金融政策は維持されると考えており、引き続きベンチマークに対して乖離幅を拡大した運営を行う方針です。イールドカーブ戦略では、預金金融機関からの需要が期待でき、ロールダウン効果が大きい20年物国債への投資が選好されると考えており、同ゾーンのウェイトを高める運用を行う方針です。

種別戦略では、当面はウクライナ情勢等の不透明要素が残存するものの、中長期的に不透明感が払しょくされることで、調整したクレジットスプレッドは落ち着きを取り戻す可能性があると考えています。よって不透明感から被る影響が小さいと想定される企業、資金調達に懸念がないと判断する企業を中心に慎重な銘柄選別をする方針です。

りそな日本債券ファンド・コア・アクティブ（適格機関投資家専用）

○1万口当たりの費用明細

(2021年6月11日～2022年6月10日)

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬 (投信会社) (販売会社) (受託会社)	21 (18) (2) (2)	0.209 (0.176) (0.016) (0.016)	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 委託した資金の運用の対価 交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) その他費用 (保管費用) (監査費用) (その他)	1 (0) (1) (0)	0.009 (0.000) (0.009) (0.000)	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 その他は、ファンドの運営管理にかかる費用等
合計	22	0.218	
期中の平均基準価額は、10,008円です。			

(注) 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) その他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

○売買及び取引の状況

(2021年6月11日～2022年6月10日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
RM日本債券コア・アクティブマザーファンド	千口	千円	千口	千円
	39,959,983	40,541,110	—	—

○利害関係人との取引状況等

(2021年6月11日～2022年6月10日)

該当事項はございません。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況

(2021年6月11日～2022年6月10日)

該当事項はございません。

○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2021年6月11日～2022年6月10日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2022年6月10日現在)

親投資信託残高

銘柄	期首(前期末)		当期末	
	口数	金額	口数	評価額
RM日本債券コア・アクティブマザーファンド	千口	千円	千口	千円
	58,043,481	98,003,465	96,700,019	96,700,019

○投資信託財産の構成

(2022年6月10日現在)

項目	当期末	
	評価額	比率
RM日本債券コア・アクティブマザーファンド	千円	%
	96,700,019	99.8
コール・ローン等、その他	168,493	0.2
投資信託財産総額	96,868,512	100.0

(注) 比率は、投資信託財産総額に対する割合です。

○特定資産の価格等の調査

(2021年6月11日～2022年6月10日)

該当事項はございません。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2022年6月10日現在)

項目	当期末
(A) 資産	96,868,512,882
コール・ローン等	168,493,840
RM日本債券コア・アクティブマザーファンド(評価額)	96,700,019,042
(B) 負債	106,300,235
未払信託報酬	98,977,156
未払利息	457
その他未払費用	7,322,622
(C) 純資産総額(A-B)	96,762,212,647
元本	98,897,526,566
次期繰越損益金	△ 2,135,313,919
(D) 受益権総口数	98,897,526,566口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,784円

(注) 当ファンドの期首元本額は58,447,631,133円、期中追加設定元本額は40,449,895,433円、期中一部解約元本額は0円です。

(注) 当期末の1口当たり純資産額は0.9784円です。

(注) 2022年6月10日現在、純資産総額は元本額を下回っており、その差額は2,135,313,919円です。

○損益の状況

(2021年6月11日～2022年6月10日)

項目	当期
(A) 配当等収益	△ 95,393
支払利息	△ 95,393
(B) 有価証券売買損益	△ 2,801,659,753
売買損	△ 2,801,659,753
(C) 信託報酬等	△ 185,659,844
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 2,987,419,990
(E) 前期繰越損益金	△ 128,664,473
(F) 追加信託差損益金 (配当等相当額)	980,765,544 ( 2,103,021,374)
(売買損益相当額)	(△ 1,122,255,830)
(G) 計(D+E+F)	△ 2,135,313,919
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	△ 2,135,313,919
追加信託差損益金 (配当等相当額)	980,765,544 ( 2,115,429,658)
(売買損益相当額)	(△ 1,134,664,114)
分配準備積立金	937,666,288
繰越損益金	△ 4,053,745,751

(注) 損益の状況の中で(B) 有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注) 損益の状況の中で(C) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注) 損益の状況の中で(F) 追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注) 計算期間末における費用控除後の配当等収益(207,595,481円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(2,115,429,658円)および分配準備積立金(730,070,807円)より分配対象収益は3,053,095,946円(1万口当たり308円)ですが、当期に分配した金額はありません。

○分配金のお知らせ

1万口当たり分配金(税込み)	0円
----------------	----

○お知らせ

該当事項はございません。

## RM日本債券コア・アクティブマザーファンド

## 運用報告書

第4期（決算日 2022年6月10日）  
 （2021年6月11日～2022年6月10日）

当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	2018年6月21日から無期限です。
運用方針	①主として、ベンチマークであるNOMURA-BPI総合に採用されている国内の債券に投資し、NOMURA-BPI総合を中長期的に上回る投資成果を目指します。なお、NOMURA-BPI総合で採用されていない債券（ユーロ円債を含む）に投資することがあります。また、市場環境によっては、国債先物取引、国債先物オプション取引等を行うことがあります。 ②マクロ経済動向や金融市場の分析を基に、将来の金融・財政政策等を予想し、金利およびクレジットスプレッドの方向性を予測することによって、NOMURA-BPI総合に対する超過収益の獲得を目指します。 ③債券の組入比率は、通常の状態では高位に維持することを基本とします。
主要投資対象	・NOMURA-BPI総合に採用されている国内の債券
主な投資制限	・株式（新株引受権証券および新株予約権証券を含みます。）への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。 ・投資信託証券（上場投資信託証券を除きます。）への投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以下とします。 ・外貨建資産への投資は行いません。

## りそなアセットマネジメント株式会社

## 【運用報告書の表記について】

・原則として、各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しておりますので、表中の個々の数字の合計が合計欄の値とは一致しないことがあります。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。

## ○設定以来の運用実績

決算期	基準価額		NOMURA-BPI総合 (ベンチマーク)		債券 組入比率	純資産 総額
	期 騰 落 率	中 騰 落 率	期 騰 落 率	中 騰 落 率		
(設定日) 2018年6月21日	円	%	円	%	%	百万円
	10,000	-	382,521	-	-	1,000
1期(2019年6月10日)	10,240	2.4	392,098	2.5	97.8	44,955
2期(2020年6月10日)	10,113	△1.2	387,318	△1.2	97.7	69,162
3期(2021年6月10日)	10,158	0.4	387,407	0.0	98.5	58,957
4期(2022年6月10日)	9,867	△2.9	378,474	△2.3	97.9	96,697

(注) 設定日の基準価額は、設定時の価額（元本=10,000円）です。

(注) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。

(注) 「NOMURA-BPI総合」は、野村証券株式会社が公表する、日本の公債券流通市場全体の動向を表す投資収益指数で一定の組入基準に基づいて構成された債券ポートフォリオのパフォーマンスをもとに計算されます。NOMURA-BPI総合の知的財産権とその他の一切の権利は野村証券株式会社に帰属しています。野村証券株式会社は、NOMURA-BPI総合指数の正確性、完全性、信頼性、有用性を保証するものではなく、ファンドの運用成果等に関して一切責任を負いません。

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		NOMURA-BPI総合 (ベンチマーク)		債券 組入比率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	
(期首) 2021年6月10日	円	%	円	%	%
	10,158	-	387,407	-	98.5
6月末	10,144	△0.1	386,903	△0.1	98.5
7月末	10,197	0.4	388,809	0.4	97.5
8月末	10,193	0.3	388,461	0.3	98.6
9月末	10,155	△0.0	387,116	△0.1	99.5
10月末	10,145	△0.1	386,721	△0.2	98.2
11月末	10,172	0.1	387,655	0.1	97.2
12月末	10,150	△0.1	386,841	△0.1	99.1
2022年1月末	10,067	△0.9	384,056	△0.9	98.1
2月末	9,994	△1.6	382,128	△1.4	98.7
3月末	9,955	△2.0	381,037	△1.6	99.0
4月末	9,922	△2.3	380,119	△1.9	98.8
5月末	9,902	△2.5	379,538	△2.0	99.0
(期末) 2022年6月10日	9,867	△2.9	378,474	△2.3	97.9

(注) 騰落率は期首比です。

## ○運用経過

(2021年6月11日～2022年6月10日)

## 期中の基準価額等の推移

## ○基準価額の主な変動要因

基準価額は前期末10,158円から当期末9,867円となり、291円の下落となりました。

供給制約と資源価格の上昇を背景に世界的にインフレに対する懸念が台頭し、各中央銀行が金融緩和の正常化に向かう対話を通して海外金利が上昇し、同影響を受け本邦金利も上昇しました。ウクライナ情勢の不確実性を背景に市場のボラティリティ（価格変動性）が高まったことで、クレジットスプレッドはワイド化し、金利およびクレジットのいずれも基準価額の下落要因となりました。

## 基準価額等の推移

(2021年6月11日～2022年6月10日)



(注) ベンチマークは期首の値をファンド基準価額と同一となるよう指数化しています。

## 投資環境

## 国内債券市況

国内の長期金利は、前期末と比較して上昇（債券価格は下落）しました。期前半は、行動制限措置の慢性化による景気回復の後ずれ懸念の高まりから、国内の金利水準は低下（債券価格は上昇）しました。期後半は、主要国中央銀行の金融政策正常化の前倒し観測の影響から、長期金利は日銀の変動許容幅の上限である0.25%近辺まで上昇しました。その後は、日銀は2022年4月の金融政策決定会合で指値オペを毎営業日行うことを明記するなど、長期金利の上昇抑制を継続する方針が示され、長期金利は0.25%近辺での推移となりました。

当ファンドのポートフォリオ

主として、ベンチマークであるNOMURA-BPI総合に採用されている国内の債券に投資し、NOMURA-BPI総合を中長期的に上回る投資成果を目指して運用を行いました。

日本債券市場における金利水準とその方向性は、将来における金融政策、財政政策そして需給動向の影響を受けて変動すると考えております。当期においても、この考えを踏まえアクティブ運用を行いました。マクロ経済・市場分析をもとに日銀から発せられるメッセージを分析し、金融政策の方向を予測した上で、デュレーション（金利感応度）戦略、イールドカーブ戦略の調整を行いました。種別戦略においては、景気同様、クレジット環境にもサイクルが存在するとの考えのもと、予測される現在のクレジット環境を踏まえて、リスク調整を行いました。期を通じて債券の組入比率は、95%以上で推移させました。運用概況については、以下の通りです。

・デュレーション戦略

日銀による「長短金利操作付き量的・質的金融緩和政策」が継続され、国内金利は狭いレンジ内で推移するとの見通しのもと、金利水準に応じてデュレーションを機動的に調整しました。2022年に入り、国内金利の上昇幅が拡大する中、デュレーション戦略においては、ベンチマーク対比でのデュレーション長期化幅を引き上げた運営を行いました。

・イールドカーブ戦略

定量分析をもとに、イールドカーブの形状から高い期待収益率が見込まれる残存期間が20年未満のゾーンをオーバーウェイトとし、リスク対比で収益期待が低い残存期間が20年超のゾーンをアンダーウェイトとしました。また、国債入札などのイベントに合わせ、機動的な銘柄入れ替えを行いました。

・種別戦略

ポートフォリオ利回り向上のため投資妙味が高いと判断した銘柄を組入れ、期を通じて事業債および円建外債をオーバーウェイトとし、相対的に投資妙味の乏しい地方債、政府保証債および金融債をアンダーウェイトとしました。

当ファンドのベンチマークとの差異

当期の基準価額の騰落率は-2.9%となり、ベンチマークの-2.3%を0.6%下回りました。主な差異要因は以下の通りです。

(プラス要因)

- ・事業債および円建外債の銘柄選択がプラスに寄与しました。
- ・超長期ゾーンにおける国債の銘柄選択がプラスに寄与しました。

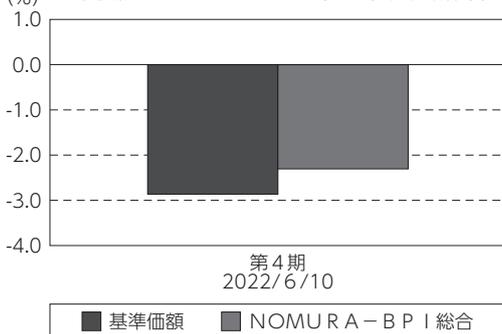
(マイナス要因)

- ・2022年1月以降の金利上昇局面において、デュレーションをベンチマーク対比で長期化していたことおよび超長期ゾーンをオーバーウェイトとしていたことがマイナスに作用しました。

(その他の要因)

- ・取引コストおよびファンド運営上の諸費用がマイナス要因となりました。
- ・ベンチマークとファンド評価に用いる価格が異なることから価格評価差異が生じ、プラスに寄与しました。

基準価額とベンチマークの対比（期別騰落率）



〇1万口当たりの費用明細

(2021年6月11日～2022年6月10日)

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
(a) その他費用 (保管費用) (その他)	0 (0) (0)	0.000 (0.000) (0.000)	(a) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 その他は、ファンドの運営管理にかかる費用等
合計	0	0.000	

(注) 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。



りそな日本債券ファンド・コア・アクティブ（適格機関投資家専用）

銘柄	当 期 末			
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
普通社債券(含む投資法人債券)	%	千円	千円	
第129回三菱地所株式会社無担保社債	0.17	500,000	499,045	2026/8/5
第1回西日本鉄道株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保	0.59	100,000	99,228	2056/6/22
第7回ソフトバンク株式会社無担保社債	0.58	200,000	195,392	2030/7/29
第10回ソフトバンク株式会社無担保社債	0.57	200,000	194,728	2030/12/3
第13回ソフトバンク株式会社無担保社債	0.52	100,000	96,713	2031/6/3
第14回ソフトバンク株式会社無担保社債	0.24	400,000	395,644	2026/10/9
第16回ソフトバンク株式会社無担保社債	0.52	900,000	868,293	2031/10/10
第1回九州電力株式会社(劣後特約付)	0.99	500,000	504,835	2080/10/15
第8回東京電力パワーグリッド株式会社社債	0.81	100,000	100,304	2027/10/22
第11回東京電力パワーグリッド株式会社社債	0.79	300,000	300,237	2028/1/25
第15回東京電力パワーグリッド株式会社社債	0.89	100,000	99,372	2030/7/24
第16回東京電力パワーグリッド株式会社社債	0.57	300,000	300,384	2025/9/12
第18回東京電力パワーグリッド株式会社社債	0.83	300,000	300,201	2028/10/18
第39回東京電力パワーグリッド株式会社社債	1.08	200,000	201,754	2030/7/16
第41回東京電力パワーグリッド株式会社社債	0.64	200,000	200,154	2026/10/8
第44回東京電力パワーグリッド株式会社社債	0.4	100,000	99,352	2026/4/22
第45回東京電力パワーグリッド株式会社社債	0.8	100,000	98,366	2031/4/22
第46回東京電力パワーグリッド株式会社社債	1.05	100,000	98,009	2036/4/22
第49回東京電力パワーグリッド株式会社社債	0.6	300,000	298,767	2027/4/26
第4回ソフトバンクグループ株式会社無担保社債	2.4	200,000	194,334	2028/9/15
第35回フランス相互信用連合銀行(BFCM)円貨社債	0.279	500,000	493,865	2026/10/21
第9回ビー・ピー・シー・イー・エス・エー期限前償還条項付円貨	1.1	900,000	886,068	2031/12/16
第9回ビー・ピー・シー・イー・エス・エー非上位円貨社債	0.385	600,000	600,024	2023/1/25
第9回クレディ・アグリコル・エス・エー円貨社債	0.514	400,000	392,084	2027/7/6
第10回ロイズ・パンキング・グループ・ビーエルシー円貨社債	1.247	900,000	896,910	2028/5/26
第6回ロイズ・パンキング・グループ・ビーエルシー円貨社債	0.65	700,000	700,700	2023/5/30
第23回ルノー円貨社債	1.03	300,000	297,789	2023/7/6
BNP パリバ EMTN	0.557	2,000,000	1,951,536	2027/5/20
BARCLAYS PLC EMTN	0.654	400,000	395,300	2027/6/9
小 計		27,300,000	27,062,433	
合 計		96,221,216	94,702,220	

(注) 償還年月日がーとあるのは永久債です。

○損益の状況 (2021年6月11日～2022年6月10日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	393,350,718
受取利息	394,668,152
支払利息	△ 1,317,434
(B) 有価証券売買損益	△3,194,791,223
売買益	133,627,347
売買損	△3,328,418,570
(C) 保管費用等	△ 286,443
(D) 当期損益金(A+B+C)	△2,801,726,948
(E) 前期繰越損益金	914,263,633
(F) 追加信託差損益金	581,126,654
(G) 計(D+E+F)	△1,306,336,661
次期繰越損益金(G)	△1,306,336,661

(注) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。  
(注) 損益の状況の中で(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

○お知らせ

該当事項はございません。

○投資信託財産の構成 (2022年6月10日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	94,702,220	90.9
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	9,535,471	9.1
投 資 信 託 財 産 総 額	104,237,691	100.0

(注) 比率は、投資信託財産総額に対する割合です。

○特定資産の価格等の調査 (2021年6月11日～2022年6月10日)

該当事項はございません。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2022年6月10日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	104,237,691,157
コール・ローン等	1,726,017,683
公社債(評価額)	94,702,220,299
未収入金	7,693,088,800
未収利息	82,303,459
前払費用	34,060,916
(B) 負債	7,540,562,689
未払金	7,540,545,041
未払利息	4,680
その他未払費用	12,968
(C) 純資産総額(A-B)	96,697,128,468
元本	98,003,465,129
次期繰越損益金	△ 1,306,336,661
(D) 受益権総口数	98,003,465,129口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,867円

(注) 当ファンドの期首元本額は58,043,481,783円、期中追加設定元本額は39,959,983,346円、期中一部解約元本額は0円です。  
(注) 2022年6月10日現在の元本の内訳は以下の通りです。  
・りそな日本債券ファンド・コア・アクティブ（適格機関投資家専用） 98,003,465,129円  
(注) 当期末の1口当たり純資産額は0.9867円です。  
(注) 2022年6月10日現在、純資産総額は元本額を下回っており、その差額は1,306,336,661円です。

# デンマーク・カバード債ファンド （FOFs用）（為替ヘッジあり／ 適格機関投資家専用）

## 運用報告書（全体版） 第2期

（決算日 2022年2月21日）

（作成対象期間 2021年2月23日～2022年2月21日）

### 受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

当ファンドは、不動産担保ローン担保とするデンマーク・クローネ建てのカバード債に投資し、デンマーク・カバード債市場の中長期的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざしております。当作成期につきましてもそれに沿った運用を行ないました。ここに、運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

## 大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社  
東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

お問い合わせ先（コールセンター）

TEL 0120-106212

（営業日の9：00～17：00）

<https://www.daiwa-am.co.jp/>

&lt;2225&gt;

### ★当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／債券
信託期間	無期限（設定日：2020年3月12日）
運用方針	安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	不動産担保ローンを担保とするデンマーク・クローネ建てのカバード債
株式組入制限	純資産総額の10%以下
分配方針	分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等とし、原則として、信託財産の成長に資することを目的に、配当等収益の中から基準価額の水準等を勘案して分配金額を決定します。ただし、配当等収益が少額の場合には、分配を行わないことがあります。

◇TUZ0222520220221◇

### 設定以来の運用実績

決算期	基準価額			公社債組入比率	債券先物比率	純資産総額
	（分配前）	税込み分配金	期中騰落率			
1期末(2021年2月22日)	円 9,860	円 0	% △1.4	% 99.9	% -	百万円 20,509
2期末(2022年2月21日)	円 9,045	円 0	% △8.3	% 97.8	% -	百万円 17,209

（注1）基準価額の騰落率は分配金込み。

（注2）公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債券）を除きます。

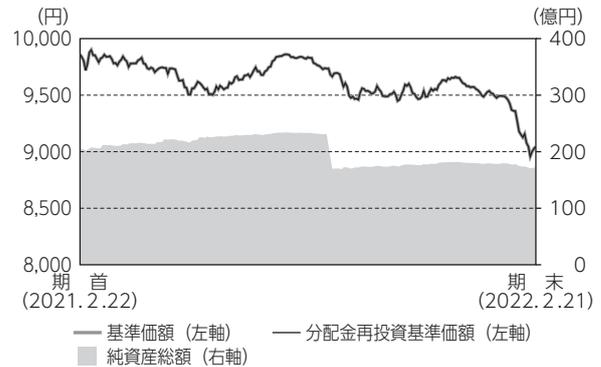
（注3）債券先物比率は買建比率－売建比率です。

（注4）当ファンドは、ファンドの運用方針に対して適切な比較指数がないため、ベンチマークおよび参考指数を記載しておりません。



### 運用経過

#### 基準価額等の推移について



（注）分配金再投資基準価額は、当作成期首の基準価額をもとに指数化したものです。

\*分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。

\*分配金を再投資するかどうかについては、お客さまがご利用のコースにより異なります（分配金を自動的に再投資するコースがないファンドもあります）。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客さまの損益の状況を示すものではありません。

#### ■基準価額・騰落率

期首：9,860円

期末：9,045円（分配金0円）

騰落率：△8.3%（分配金込み）

#### ■基準価額の主な変動要因

投資している債券の利息収入などはプラス要因となりましたが、債券価格の下落がマイナス要因となり、基準価額は下落しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

デンマーク・カバード債ファンド (FOFs用) (為替ヘッジあり/適格機関投資家専用)

年 月 日	基準 価 額		公 社 債 率 組 入 比 率	債 券 先 物 率 比 率
	騰 落 率	騰 落 率		
(期首)2021年 2月22日	円 9,860	% -	% 99.9	% -
2 月末	9,719	△1.4	99.7	-
3 月末	9,750	△1.1	104.0	-
4 月末	9,689	△1.7	100.4	-
5 月末	9,592	△2.7	97.6	-
6 月末	9,638	△2.3	104.1	-
7 月末	9,845	△0.2	99.0	-
8 月末	9,760	△1.0	98.8	-
9 月末	9,470	△4.0	100.6	-
10 月末	9,502	△3.6	100.2	-
11 月末	9,539	△3.3	98.7	-
12 月末	9,571	△2.9	100.8	-
2022年 1 月末	9,427	△4.4	98.3	-
(期末)2022年 2月21日	9,045	△8.3	97.8	-

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について

(2021.2.23~2022.2.21)

■デンマーク・カバード債市場

デンマーク・カバード債市場は、金利は上昇（債券価格は下落）しました。デンマーク・カバード債市場は、新型コロナウイルスの感染拡大が懸念され、市場のリスク回避姿勢が強まったことなどから金利が低下する場面も見られました。しかし、FRB（米連邦準備制度理事会）をはじめ、各国の中央銀行の金融引き締め観測が高まったことなどから、ドイツやデンマークの国債金利は上昇しました。こうした動向を背景に、デンマーク・カバード債についても金利は上昇しました。

■前作成期末における「今後の運用方針」

デンマーク・カバード債に投資し、デンマーク・カバード債市場の中長期的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざして運用を行います。また、為替変動リスクを低減するため、為替ヘッジを行います。

■ポートフォリオについて

(2021.2.23~2022.2.21)

デンマーク・カバード債に投資し、デンマーク・カバード債市場の中長期的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざして運用を行いました。また、為替変動リスクを低減するため、為替ヘッジを行いました。

1 万口当りの費用の明細

項 目	当 期 (2021.2.23~2022.2.21)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	29円	0.297%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は9,623円です。
(投 信 会 社)	(26)	(0.274)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
(販 売 会 社)	( 1)	(0.005)	販売会社分は、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受 託 会 社)	( 2)	(0.017)	受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売 買 委 託 手 数 料	—	—	売買委託手数料＝当作成期中の売買委託手数料/当作成期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
有 価 証 券 取 引 税	—	—	有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税/当作成期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
そ の 他 費 用	2	0.021	その他費用＝当作成期中のその他費用/当作成期中の平均受益権口数
(保 管 費 用)	( 1)	(0.012)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監 査 費 用)	( 1)	(0.008)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(そ の 他)	( 0)	(0.000)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	31	0.318	

(注1) 当作成期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。

(注2) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(注4) 組み入れているマザーファンドがある場合、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当該マザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みません。組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）がある場合、各項目の費用は、当該投資信託証券が支払った費用を含みません。なお、当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当りの費用の明細」が取得できるものについては「組入上位ファンドの概要」に表示することとしております。

■ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークおよび参考指数を設けておりません。

■分配金について

当作成期は、運用効率等を勘案し、収益分配を見送らせていただきました。なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

■分配原資の内訳（1万口当り）

項 目	当 期	
	2021年 2月23日 ~2022年 2月21日	
当期分配金（税込み）	(円)	—
対基準価額比率	(%)	—
当期の収益	(円)	—
当期の収益以外	(円)	—
翌期繰越分配対象額	(円)	160

(注1) 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後の有価証券売買等損益」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。

(注2) 円未満は切捨てており、当期の収益と当期の収益以外の合計が当期分配金（税込み）に合致しない場合があります。

(注3) 当期分配金の対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。

■今後の運用方針

デンマーク・カバード債に投資し、デンマーク・カバード債市場の中長期的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざして運用を行います。また、為替変動リスクを低減するため、為替ヘッジを行います。

デンマーク・カバード債ファンド（FOFs用）（為替ヘッジあり／適格機関投資家専用）

■売買および取引の状況  
公 社 債

(2021年2月23日から2022年2月21日まで)

		買 付 額	売 付 額
外 国	デンマーク 社債券	千デンマーク・クローネ 6,072,393	千デンマーク・クローネ 6,039,614 ( 161,306)

(注1) 金額は受渡し代金（経過利子分は含まれておりません）。  
(注2) ( )内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。  
(注3) 社債券には新株予約権付社債券（転換社債券）は含まれておりません。  
(注4) 単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄  
公 社 債

(2021年2月23日から2022年2月21日まで)

当 期		期 末	
買 付 額	金 額	売 付 額	金 額
	千円		千円
Nykredit Realkredit A/S (デンマーク) 1% 2050/10/1	11,293,820	Nykredit Realkredit A/S (デンマーク) 1% 2050/10/1	14,967,231
Nykredit Realkredit A/S (デンマーク) 1.5% 2050/10/1	10,681,420	Nykredit Realkredit A/S (デンマーク) 1.5% 2050/10/1	9,828,951
Nykredit Realkredit A/S (デンマーク) 1.5% 2050/10/1	6,353,283	Realkredit Danmark A/S (デンマーク) 1% 2050/10/1	7,929,101
Realkredit Danmark A/S (デンマーク) 1% 2050/10/1	6,005,861	Nykredit Realkredit A/S (デンマーク) 1.5% 2050/10/1	5,851,717
Nykredit Realkredit A/S (デンマーク) 1.5% 2053/10/1	5,266,176	Nykredit Realkredit A/S (デンマーク) 1.5% 2053/10/1	5,168,109
Realkredit Danmark A/S (デンマーク) 1.5% 2050/10/1	4,356,622	Nordea Kredit Realkreditaktieselskab (デンマーク) 1% 2050/10/1	4,098,138
Nykredit Realkredit A/S (デンマーク) 1.5% 2053/10/1	3,691,448	Realkredit Danmark A/S (デンマーク) 1.5% 2050/10/1	4,041,015
Nordea Kredit Realkreditaktieselskab (デンマーク) 1% 2050/10/1	3,094,771	Nykredit Realkredit A/S (デンマーク) 1.5% 2053/10/1	3,692,543
Nykredit Realkredit A/S (デンマーク) 1% 2040/10/1	2,873,574	Nykredit Realkredit A/S (デンマーク) 1% 2050/10/1	3,283,137
Nykredit Realkredit A/S (デンマーク) 2% 2050/10/1	2,623,267	Jyske Realkredit A/S (デンマーク) 1% 2050/10/1	2,822,726

(注1) 金額は受渡し代金（経過利子分は含まれておりません）。  
(注2) 単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

■組入資産明細表

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

区 分	額 面 金 額	当 期		組入比率	うちBB格以下組入比率	未			
		評 価 額	外 貨 建 金 額			邦 貨 換 算 金 額	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
							5年以上	2年以上	2年未満
デンマーク	千デンマーク・クローネ 982,583	千円 97.8	千デンマーク・クローネ 959,663	16,822,899	% -	% 97.8	% -	% -	

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。  
(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。  
(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。  
(注4) 評価額および格付情報については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(2) 外国（外貨建）公社債（銘柄別）

区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	当 期			期 末		
				額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日		
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			
			%	千デンマーク・クローネ	千デンマーク・クローネ	千円			
デンマーク	Realkredit Danmark A/S	社 債 券	1.5000	40,000	39,285	688,676	2037/10/01		
	Realkredit Danmark A/S	社 債 券	2.0000	33,000	32,222	564,854	2047/10/01		
	Realkredit Danmark A/S	社 債 券	2.0000	42,000	40,842	715,961	2050/10/01		
	Realkredit Danmark A/S	社 債 券	2.0000	35,000	33,795	592,431	2050/10/01		
	REALKREDIT DANMARK A/S	社 債 券	1.0000	9,488	9,392	164,650	2035/10/01		
	REALKREDIT DANMARK A/S	社 債 券	2.0000	73,000	71,708	1,257,052	2047/10/01		
	REALKREDIT DANMARK A/S	社 債 券	1.5000	20,000	19,475	341,403	2040/10/01		
	Nykredit Realkredit A/S	社 債 券	2.0000	127,000	124,735	2,186,614	2047/10/01		
	Nykredit Realkredit A/S	社 債 券	1.5000	57,000	55,972	981,194	2037/10/01		
	Nykredit Realkredit A/S	社 債 券	2.0000	53,000	51,740	907,014	2047/10/01		
	Nykredit Realkredit A/S	社 債 券	2.0000	147,000	142,926	2,505,503	2050/10/01		
	Nykredit Realkredit A/S	社 債 券	2.0000	72,000	69,497	1,218,287	2050/10/01		
	Nykredit Realkredit A/S	社 債 券	1.0000	21,095	20,882	366,068	2035/10/01		
	NYKREDIT REALKREDIT AS	社 債 券	1.5000	58,000	56,475	990,020	2040/10/01		
	Nordea Kredit Realkreditaktieselskab	社 債 券	2.0000	22,000	21,483	376,600	2047/10/01		
	Nordea Kredit Realkreditaktieselskab	社 債 券	2.0000	24,000	23,179	406,331	2050/10/01		
	NORDEA KREDIT REALKREDITAKTIESELSKAB	社 債 券	2.0000	57,000	55,989	981,494	2047/10/01		
	NORDEA KREDIT REALKREDITAKTIESELSKAB	社 債 券	1.5000	33,000	32,406	568,082	2037/10/01		
	NORDEA KREDIT REALKREDITAKTIESELSKAB	社 債 券	1.5000	31,000	30,188	529,197	2040/10/01		
	Jyske Realkredit A/S	社 債 券	2.0000	6,000	5,856	102,663	2047/10/01		
	JYSKE REALKREDIT A/S	社 債 券	2.0000	22,000	21,608	378,795	2047/10/01		
合 計	銘 柄 数 金 額	21銘柄		982,583	959,663	16,822,899			

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。  
(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

デンマーク・カバード債ファンド（FOFs用）（為替ヘッジあり／適格機関投資家専用）

■投資信託財産の構成

2022年2月21日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	16,822,899	97.6
コール・ローン等、その他	417,264	2.4
投資信託財産総額	17,240,163	100.0

- (注1) 評価額の単位未満は切捨て。  
 (注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、2月21日における邦貨換算レートは、1デンマーク・クローネ=17.53円です。  
 (注3) 当期末における外貨建純資産（17,080,812千円）の投資信託財産総額（17,240,163千円）に対する比率は、99.1%です。

■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	169,245,302円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収益調整金	66,029,576
(d) 分配準備積立金	69,496,968
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	304,771,846
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	304,771,846
(h) 受益権総口数	19,027,172,600口

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2022年2月21日現在

項 目	当 期 末
<b>(A) 資産</b>	<b>34,540,710,076円</b>
コール・ローン等	266,099,905
公社債(評価額)	16,822,899,601
未収入金	17,406,727,945
未収利息	6,723,400
前払費用	38,259,225
<b>(B) 負債</b>	<b>17,331,106,750</b>
未払金	17,303,417,380
未払信託報酬	26,932,866
その他未払費用	756,504
<b>(C) 純資産総額(A - B)</b>	<b>17,209,603,326</b>
元本	19,027,172,600
次期繰越損益金	△ 1,817,569,274
<b>(D) 受益権総口数</b>	<b>19,027,172,600口</b>
<b>1万口当り基準価額(C / D)</b>	<b>9,045円</b>

- \* 期首における元本額は20,800,237,309円、当作成期間中における追加設定元本額は4,401,298,647円、同解約元本額は6,174,363,356円です。  
 \* 当期末の計算口数当りの純資産額は9,045円です。  
 \* 当期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は1,817,569,274円です。

■損益の状況

当期 自2021年2月23日 至2022年2月21日

項 目	当 期
<b>(A) 配当等収益</b>	<b>233,418,174円</b>
受取利息	232,200,638
その他収益金	3,123,492
支払利息	△ 1,905,956
<b>(B) 有価証券売買損益</b>	<b>△1,641,977,754</b>
売買益	1,530,501,968
売買損	△3,172,479,722
<b>(C) 信託報酬等</b>	<b>△ 64,172,872</b>
<b>(D) 当期損益金(A + B + C)</b>	<b>△1,472,732,452</b>
<b>(E) 前期繰越損益金</b>	<b>△ 185,910,450</b>
<b>(F) 追加信託差損益金</b>	<b>△ 158,926,372</b>
(配当等相当額)	( 66,029,576)
(売買損益相当額)	(△ 224,955,948)
<b>(G) 合計(D + E + F)</b>	<b>△1,817,569,274</b>
<b>次期繰越損益金(G)</b>	<b>△1,817,569,274</b>
追加信託差損益金	△ 158,926,372
(配当等相当額)	( 66,029,576)
(売買損益相当額)	(△ 224,955,948)
分配準備積立金	238,742,270
繰越損益金	△1,897,385,172

- (注1) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しております。  
 (注2) 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。  
 (注3) 収益分配金の計算過程は下記「収益分配金の計算過程（総額）」をご参照ください。

受益者のみなさまへ

毎々、格別のお引き立てにあずかり、厚くお礼申し上げます。  
さて、「フィデリティ外国債券アクティブ・ファンド(為替ヘッジあり)(適格機関投資家専用)」は、第2期の決算を行ないました。当ファンドは、主として世界各国の投資適格債券に投資し、利息等収入の確保と値上がり益の追求による投資信託財産の長期的な成長を目的に運用を行ないました。ここに、運用状況をご報告申し上げます。  
今後とも一層のご愛顧を賜りますよう、お願い申し上げます。

第2期(決算日 2022年5月2日)  
計算期間(2021年5月1日～2022年5月2日)

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信/内外/債券
信託期間	原則無期限です。
運用方針	<ul style="list-style-type: none"> <li>●フィデリティ・外国債券・マザーファンド受益証券への投資を通じて、世界各国の投資適格債券(除く日本円)を主要な投資対象とし、利息等収入の確保と値上がり益の追求による投資信託財産の長期的な成長を目的に運用を行ないます。</li> <li>●先進国を中心とした世界各国通貨建て(日本円を除く)の公社債(国債、政府機関債、社債等)に主として投資を行ないます。</li> <li>●FIIインベストメント・インターナショナルに、運用の指図に関する権限を委託します。</li> </ul>
主要運用対象	<ul style="list-style-type: none"> <li>ベビーフンド フィデリティ・外国債券・マザーファンド受益証券を主要な投資対象とします。</li> <li>マザーファンド 世界各国の投資適格債券(除く日本円)を主要な投資対象とします。</li> </ul>
組入制限	<ul style="list-style-type: none"> <li>ベビーフンド 株式への実質的な直接投資は、原則として行ないません。ただし、転換社債の転換ならびに新株予約権(転換社債型新株予約権付社債の新株予約権に限り)の行使等により取得したものを除きます。外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。</li> <li>マザーファンド 公社債への投資割合には制限を設けません。外貨建資産への投資割合には制限を設けません。</li> </ul>
分配方針	<ul style="list-style-type: none"> <li>●毎決算時(原則4月30日。同日が休業日の場合は翌営業日。)、原則として以下の収益分配方針に基づき分配を行ないます。</li> <li>●分配対象額の範囲は、繰越分を含めた利子・配当等収益と売買益(評価益を含みます)等の全額とします。</li> <li>●収益分配金額は、委託会社が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、必ず分配を行なうものではありません。</li> <li>●留保益の運用については特に制限を設けず、委託会社の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行ないます。</li> </ul>

(お問合せ先)

フィデリティ投信株式会社 カスタマー・コミュニケーション部  
東京都港区六本木七丁目7番7号 TRI-SEVEN ROPPONGI

☎ 0120-00-8051 (無料)

受付時間: 営業日の午前9時～午後5時

🌐 <https://www.fidelity.co.jp/>

お客様の口座内容などに関するご照会は、お申し込みされた販売会社にお尋ねください。

フィデリティ外国債券アクティブ・ファンド  
(為替ヘッジあり)(適格機関投資家専用)

フィデリティ投信株式会社



■設定以来の運用実績

決算期	基準価額			債券組入比率	債券先物比率	純資産総額
	(分配落)	税込分配金	中期騰落率			
(設定日) 2021年3月2日	円 10,000	円 -	% -	% -	% -	百万円 212
1期(2021年4月30日)	10,019	0	0.2	95.1	△0.8	21,703
2期(2022年5月2日)	9,201	0	△8.2	97.1	0.6	5,935

- (注1) 当ファンドの運用方針に対し、適切に比較できる指数がないためベンチマークは設定しておりません。  
(注2) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「債券組入比率」「債券先物比率」は実質比率を記載しております。  
(注3) 設定日の基準価額は当初設定価額を、純資産総額は当初設定元本を記載しています。  
(注4) 債券先物比率=買建比率-売建比率。

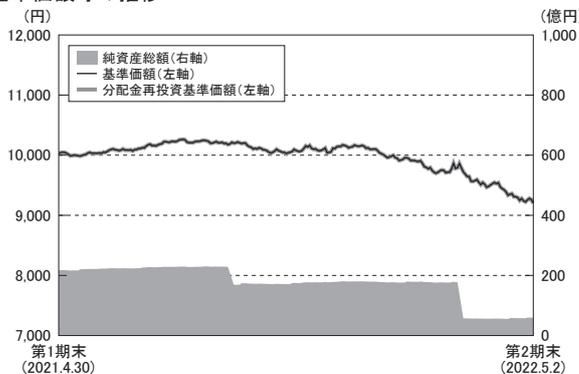
■当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		債券組入比率	債券先物比率
	騰落率	騰落率		
(期首) 2021年4月30日	円 10,019	% -	% 95.1	% △0.8
5月末	10,033	0.1	95.8	-
6月末	10,094	0.7	98.1	-
7月末	10,224	2.0	96.7	-
8月末	10,226	2.1	100.9	-
9月末	10,112	0.9	98.0	-
10月末	10,079	0.6	99.5	-
11月末	10,110	0.9	98.5	-
12月末	10,074	0.5	99.6	-
2022年1月末	9,910	△1.1	96.5	-
2月末	9,718	△3.0	99.1	-
3月末	9,527	△4.9	101.0	0.6
4月末	9,261	△7.6	97.5	0.6
(期末) 2022年5月2日	9,201	△8.2	97.1	0.6

(注) 騰落率は期首比です。

■運用経過の説明

●基準価額等の推移



第2期首: 10,019円  
第2期末: 9,201円(既払分配金0円)  
騰落率: -8.2%(分配金再投資ベース)

(注) 分配金再投資基準価額は、2021年4月30日の値をファンドの基準価額と同一になるように指数化しています。

\* 分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。  
\* 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。従って、お客様の損益の状況を示すものではありません。

※当ファンドは、運用方針に対し、適切に比較できる指数がないためベンチマーク及び参考指数は設定しておりません。

## フィデリティ外国債券アクティブ・ファンド（為替ヘッジあり）（適格機関投資家専用）

### ● 基準価額の主な変動要因

当期、当ファンドの騰落率は-8.2%でした。  
当ファンドは、フィデリティ・外国債券・マザーファンド受益証券を組み入れることにより実質的な運用を当該マザーファンドにおいて行っています。  
米国、ユーロ圏(ドイツ)、英国などの長期金利の上昇は、ファンドの基準価額にマイナスに作用しました。また、社債のスプレッド(上乗せ利回り)は、期前半、小幅に縮小する局面もみられ堅調さを示していたものの、11月以降は拡大に転じました。よって、ファンドの基準価額にマイナスに作用しました。  
なお、当ファンドは、為替ヘッジを行うため、為替相場の変動による影響は抑制されますが、為替ヘッジのためのコストがかかります。

### ● 投資環境

当期は、新型コロナワクチンの普及に伴う世界的な経済の正常化とインフレや各国・地域の金融当局の金融政策動向、新型コロナ感染状況に注目が集まりました。しかし、期末に近づくと、地政学リスクが急速に高まりました。  
米国債券市場では、4月の米雇用統計が市場予想を下回ったことが量的緩和縮小観測の後退につながったことや、新型コロナの変異株の拡大懸念などもあり、米長期金利は3月までの上昇基調から一転し、期初は、低下基調で始めました。米金融当局は、当初インフレ率の上昇は一時的との認識を示していました。しかし、その後インフレ圧力が強まったことから、経済の改善が予定通り進めば、早急に量的緩和縮小ペースを緩和する可能性があることに言及し、米連邦公開市場委員会(FOMC)参加者の姿勢もタカ派傾向に変化しました。したがって、そのような姿勢の変化は、8月以降の金利先高観につながりました。さらに、11月のFOMCでは量的緩和縮小の開始が決定され、12月にはその縮小幅の拡大が決定されるなど、インフレ高進を背景とした金融政策正常化の加速が、更なる金利上昇圧力につながりました。しかしながら、2022年2月中旬になるとウクライナ情勢に関する懸念が急速に高まり、地政学リスクが台頭しました。3月のFOMCでは利上げが実施され、金融正常化の加速を織り込む動きが強まりました。期を通してみると、米10年国債利回りは上昇しました。  
欧州債券市場では、新型コロナワクチンの普及から、遅れていた行動制限の緩和が進み、経済の正常化期待が高まったことや、インフレ懸念の強まりなどもあり、期初は金利上昇基調となりました。景況感の改善もあり、米国同様、量的緩和縮小の可能性やタイミングに関しても焦点が当たったものの、欧州中央銀行(ECB)は、不確実性を考慮し、緩和継続姿勢を維持しました。6月後半には、欧州においても新型コロナ変異株の感染拡大が見られ、不確実性の高まりも意識され、長期金利は低下に転じました。米国の長期金利が低下基調となっていたことも、この動きを支えました。しかし、8月後半以降、ユーロ圏においても、政策変更の議論に再び注目が集まり、金利は上昇しました。9月初旬のECBの政策理事会では、量的緩和縮小ではなく微調整であるとしながらも、パンデミック緊急購入プログラム(PEPP)の買い入れ規模を前2四半期から適度に縮小すると発表しました。このような政策姿勢が、ユーロ圏の金利上昇圧力につながりました。12月の理事会では、PEPPの3月での終了を決定する一方、量的緩和は継続する姿勢を示したことから、投資家心理は下支えされました。しかしながら、ユーロ圏においてもインフレ圧力は強まり、ECBもインフレ対応姿勢を強めました。英国では、インフレに対処する姿勢を明確にし、政策金利を12月には0.15%、2月、3月にもそれぞれ0.25%引き上げました。このように欧州地域では金融政策正常化への動きが地域格差がみられたものの、総じてインフレ対応色が強まりました。期を通してみると、ドイツおよび英国10年国債利回りは上昇しました。  
投資適格社債市場は、期前半、新型コロナの感染拡大状況、サプライチェーンの分断やそれに伴う企業業績の逼迫懸念などが意識されながらも、ワクチン普及に伴う経済の正常化への動きを受けて、堅調な推移となりました。しかし、9月以降、資産のバリュエーションの観点では、割高感もみられる水準となっていることや新型コロナの感染の再拡大、金融政策正常化の加速などが重石となり、投資適格社債のスプレッド(上乗せ利回り)は拡大に転じました。インフレ高進が継続したことも、このような懸念を増幅する形となりました。2月中旬になると、ウクライナ情勢に関する懸念が、投資家心理の悪化を加速させました。また、主要国の金融政策正常化の加速などもこの動きを後押ししました。期を通してみると、投資適格社債のスプレッド(上乗せ利回り)は拡大しました。

### ● ポートフォリオ

当ファンドは、フィデリティ・外国債券・マザーファンド受益証券を組み入れることにより、実質的な運用を当該マザーファンドにおいて行っています。  
フィデリティ・外国債券・マザーファンドは、主として世界各国の投資適格債券(除く日本円)に投資し、利息等収入の確保と値上がり益の追求による投資信託財産の長期的な成長を目的に運用を行います。  
運用にあたっては、マクロ経済分析に加え、社内のクオンツ(計量分析)アナリスト、クレジット(信用分析)アナリストの調査・分析に基づいて、全体の資産配分や個別銘柄の選択を行います。

以下、当期の運用経過については、フィデリティ・外国債券・マザーファンドについて記載しています。

当期においては、世界経済は回復基調が続くものの、経済に不確実性をもたらす要因が多く存在し、米国を除くグローバル経済環境は力強さに欠き、先行きに対する不確実性要因が残ることから、慎重な見通しを維持しました。期を通して、国債を選好し、社債への配分は市場の投資家心理の動向などを注視し、選択的に行いました。また、銘柄選択においては、新発債の妙味に注目しました。

### ● ベンチマークとの差異

当ファンドは、運用方針に対し、適切に比較できる指数がないためベンチマーク及び参考指数は設定しておりません。

### ■ 分配金

当期の分配金は、長期的な投資信託財産の成長を追求する観点から無分配とさせていただきます。また、収益分配に充てなかった利益につきましては投資信託財産中に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。

### ● 分配原資の内訳

(単位:円、1万口当たり・税引前)

項目	第2期
	2021年5月1日～2022年5月2日
当期分配金	0
(対基準価額比率)	-%
当期の収益	-
当期の収益以外	-
翌期繰越分配対象額	24

\* 「当期の収益」および「当期の収益以外」は円未満切捨てのため、合計額が「当期分配金」と一致しない場合があります。

\* 当期分配金の「対基準価額比率」は当期分配金(税引前)の期末基準価額(分配金込み)に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

\* 投資信託の計画上、「翌期繰越分配対象額」が当該決算期末日時点の基準価額を上回ることがありますが、実際には基準価額を超えて分配金が支払われることはありません。

### ■ 今後の運用方針

当ファンドにつきましては、引き続きフィデリティ・外国債券・マザーファンド受益証券を組み入れることにより、実質的な運用を当該マザーファンドにて行います。  
米国債券市場では、堅調な経済や物価動向を受け、今後の利上げを織り込む動きも出ています。米国経済は、良好な景気動向や底堅い労働市場に支えられている一方、コストプッシュ型のインフレが景気圧迫につながるリスクも懸念されています。米連邦準備制度理事会(FRB)の複数の当局者が、必要とあれば0.5%の利上げの用意があるとの認識を示していることもあり、今後の利上げの幅や頻度などを積極的に織り込む市場の動きには注視が必要です。地政学リスクの影響は引き続き大きな不確実性要因となり、今後の動向が金融市場を大きく左右する可能性が高いと想定されます。市場のボラティリティが高まることが想定されるため、動向を注意深く見ていきます。

ユーロ圏では、物価動向などを背景に、金融政策動向への注目が集まっています。欧州中央銀行(ECB)は、短期的なインフレ高進のリスクに対する懸念を強め、金融政策正常化への地ならしを進めている状況です。英国は、継続的な利上げを実施するなど、インフレ対応姿勢を強めています。地域間での濃淡はあるものの、このような政策姿勢は金利上昇圧力要因となっています。一方で、ウクライナ情勢などの地政学リスクは、欧州地域全般の大きな不確実性要因となっています。英国では、利上げによる需要の大幅な縮小への懸念も始まっており、金融政策を含め難しいかじ取りを強いられるため、動向を注意深く見ていく必要があります。投資適格社債市場は、高い信用力を背景に、相対的な安定性を維持するものとみています。先進国の金融政策正常化の加速は金利上昇圧力となるものの、中長期的には、物価高の消費への影響や物価安定後の景況感、雇用、金融政策の地域間格差などにつながるものとみています。企業のM&A状況、金融政策や金利動向などの変化が、企業ファンダメンタルズに与える影響なども注視します。また、新型コロナの感染状況、金融政策正常化の加速や地政学リスクの急速な高まりなどが、市場全体のボラティリティを高める可能性があります。今後の景気動向などを十分配慮し、流動性の確保と相対価値を重視した機動的な投資機会を探る方針です。

フィデリティ外国債券アクティブ・ファンド（為替ヘッジあり）（適格機関投資家専用）

■ 1万口（元本10,000円）当たりの費用明細

項目	第2期 2021年5月1日～2022年5月2日		項目の概要
	金額	比率	
(a)信託報酬  (投信会社) (販売会社)  (受託会社)	47円 (41) (2)	0.470% (0.415) (0.022)	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は9,975円です。 委託した資金の運用の対価 購入後の情報提供、交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理及び事務手続き等の対価 運用財産の保管・管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b)売買委託手数料 (先物・オプション)	0 (0)	0.000 (0.000)	(b)売買委託手数料＝期中の売買委託手数料 期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(c)有価証券取引税	—	—	(c)有価証券取引税＝期中の有価証券取引税 期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(d)その他費用  (保管費用)  (監査費用)  (その他)	2 (1) (0) (0)	0.020 (0.013) (0.004) (0.002)	(d)その他費用＝期中のその他費用 期中の平均受益権口数 保管費用は、有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等のために、海外における保管銀行等に支払う費用。また、信託事務の諸費用等が含まれます。 監査費用は、ファンドの監査人等に対する報酬及び費用 その他には、法定書類等（有価証券届出書、目論見書、運用報告書等）の作成、印刷、提出等に係る費用や法律顧問、税務顧問に対する報酬及び費用等が含まれます。
合計	49	0.490	

(注1) 期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は、追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。なお、売買委託手数料、有価証券取引税及びその他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。  
(注2) 「金額」欄は、各項目毎に円未満を四捨五入しています。  
(注3) 「比率」欄は、1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

■ 売買及び取引の状況（2021年5月1日から2022年5月2日まで）

● 親投資信託受益証券の設定、解約の状況

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
フィデリティ・外国債券・マザーファンド	千口 1,430,425	千円 3,914,169	千口 7,346,804	千円 19,867,622

(注) 金額の単位未満は切捨て。

● スワップ及び先渡取引状況

種 類	当 期	
	取 引 契 約 金 額	
	買 建	売 建
直物為替先渡取引(NDF)	百万円 5,023	百万円 4,667

(注) 金額の単位未満は切捨て。

■ 利害関係人との取引状況等（2021年5月1日から2022年5月2日まで）

期中における当ファンドに係る利害関係人との取引はありません。  
(注) 利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

■ 組入資産の明細（2022年5月2日現在）

● 親投資信託残高

種 類	期 首(前期末)		当 期 末	
	口 数	口 数	口 数	評 価 額
フィデリティ・外国債券・マザーファンド	千口 8,114,288	千口 2,197,909	千口 2,197,909	千円 6,150,191

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

● スワップ及び先渡取引残高

種 類	取 引 契 約 残 高	
	当 期 末 想 定 元 本 額	
	買 建	売 建
直物為替先渡取引(NDF)	百万円 —	百万円 126

(注) 金額の単位未満は切捨て。

■ 投資信託財産の構成

(2022年5月2日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
フィデリティ・外国債券・マザーファンド	千円 6,150,191	% 99.4
コール・ローン等、その他	38,239	0.6
投資信託財産総額	6,188,431	100.0

(注1) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

なお、5月2日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=130.10円、1カナダ・ドル=101.18円、1オーストラリア・ドル=91.90円、1香港・ドル=16.58円、1シンガポール・ドル=93.94円、1ニュージーランド・ドル=84.06円、1イギリス・ポンド=163.61円、1デンマーク・クローネ=18.42円、1ノルウェー・クローネ=13.86円、1スウェーデン・クローナ=13.24円、1メキシコ・ペソ=6.366円、100インドネシア・ルピア=0.90円、1チェコ・コルナ=5.569円、100韓国・ウォン=10.29円、1オフショア・人民元=19.502円、1マレーシア・リンギット=29.885円、1南アフリカ・ランド=8.23円、1ポーランド・ズロチ=29.295円、1ユーロ=137.02円です。

(注2) 当期末における外貨建資産(3,913千円)の投資信託財産総額(6,188,431千円)に対する比率は、0.1%です。フィデリティ・外国債券・マザーファンドにおいて、当期末における外貨建資産(71,060,115千円)の投資信託財産総額(78,106,121千円)に対する比率は、91.0%です。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

■ 特定資産の価格等の調査について

調査を行った者の氏名又は名称

有限責任監査法人トーマツ

調査の結果及び方法の概要

調査依頼を行った取引は2021年5月1日から2022年5月2日までの間でノンデリバラブルフォワード(以下「NDF」という。)取引95件でした。これらのNDF取引については、「投資信託及び投資法人に関する法律(昭和26年法律第198号)」第11条第2項に基づいて比較可能なレートのほか、現地約定日、取引の相手方の名称、約定通貨、決済通貨、約定金額(約定通貨建)、約定金額(決済通貨建)、売買の別及び決済日に関して、有限責任監査法人トーマツに調査を委託し、日本公認会計士協会が公表した専門業務実務指針4460「投資信託及び投資法人における特定資産の価格等の調査に係る合意された手続業務に関する実務指針」に基づく調査結果として合意された手続実施結果報告書を手入しています。

なお、本調査は財務諸表監査の一部ではなく、また価格の妥当性や内部管理体制について保証を提供するものではありません。

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2022年5月2日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	円 11,895,102,632
コール・ローン等	132
フィデリティ・外国債券・マザーファンド(評価額)	6,150,191,650
未 収 入 金	5,744,910,850
(B) 負 債	5,959,191,813
未 払 信 託 報 酬	5,925,711,470
未 払 信 託 報 酬	32,977,210
そ の 他 未 払 費 用	503,133
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	5,935,910,819
元 本	6,451,158,389
次 期 繰 越 損 益 金	△515,247,570
(D) 受 益 権 総 口 数	6,451,158,389口
1万口当り基準価額(C/D)	9,201円

(注1) 当期における期首元本額21,663,426,613円、期中追加設定元本額2,920,347,677円、期中一部解約元本額18,132,615,901円です。

(注2) 上記表中の次期繰越損益金がマイナス表示の場合は、当該金額が投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する額(元本の欠損)となります。

フィデリティ外国債券アクティブ・ファンド（為替ヘッジあり）（適格機関投資家専用）

■損益の状況

当期 自2021年5月1日 至2022年5月2日

項 目	当 期
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	△436,117,773
売 買 益	2,009,342,537
売 買 損	△2,445,460,310
(B) 先 物 取 引 等 損 益	26,237,535
取 引 益	60,564,387
取 引 損	△34,326,852
(C) 信 託 報 酬 等	△84,329,340
(D) 当 期 損 益 金 (A+B+C)	△494,209,578
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	3,066,103
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△24,104,095
(配 当 等 相 当 額)	(5,789,316)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△29,893,411)
(G) 合 計 (D+E+F)	△515,247,570
次 期 繰 越 損 益 金 (G)	△515,247,570
追 加 信 託 差 損 益 金	△24,104,095
(配 当 等 相 当 額)	(8,799,541)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△32,903,636)
分 配 準 備 積 立 金	7,129,631
繰 越 損 益 金	△498,273,106

(注1) (A)有価証券売買損益および(B)先物取引等損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) (C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注3) (F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注4) 信託財産の運用の指図に係る権限の全部又は一部を委託するために要する費用として、純資産総額に対して年0.23%以内の率を乗じて得た額を委託者報酬の中から支弁しております。

(注5) 分配金の計算過程は以下の通りです。

	当 期
(a) 費用控除後の配当等収益	0円
(b) 費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益	0円
(c) 収益調整金	8,799,541円
(d) 分配準備積立金	7,129,631円
(e) 分配可能額(a+b+c+d)	15,929,172円
1万口当たり分配可能額	24.69円
(f) 分配金額	0円
1万口当たり分配金額(税引前)	0円

# フィデリティ・外国債券・マザーファンド

## 運用報告書

《第20期》

決算日 2022年5月2日

（計算期間：2021年5月1日から2022年5月2日まで）

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	<ul style="list-style-type: none"> <li>●主として世界各国の投資適格債券（除く日本円）に幅広く分散投資を行います。</li> <li>●投資を行う投資適格債券の格付けは、Baa格（ムーディーズ社）またはBBB格（S&amp;P社）以上とします。</li> <li>●公社債の組入れ比率は、原則として高位を維持します。ただし、市況動向等により弾力的に変更を行う場合があります。</li> <li>●外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。</li> <li>●外国為替取引以外に係る運用にあたっては、FILインベストメンツ・インターナショナルに、運用の指図に関する権限を委託します。</li> <li>●資金動向、市況動向等によっては、上記のような運用ができない場合もあります。</li> </ul>
主要運用対象	世界各国の投資適格債券（除く日本円）を主要な投資対象とします。
組入制限	公社債および外貨建資産への投資割合には制限を設けません。株式への直接投資は行いません。

■最近5期の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク*		債組比	券入率	債先比	券物率	純資産総額
	円	%	円	%					
16期(2018年5月1日)	22,228	3.2	275.77	2.2	97.6	11.8		13,573	
17期(2019年5月7日)	23,115	4.0	282.43	2.4	101.1	10.5		13,884	
18期(2020年4月30日)	24,498	6.0	291.98	3.4	103.1	4.4		16,597	
19期(2021年4月30日)	26,681	8.9	313.94	7.5	95.3	△0.8		67,196	
20期(2022年5月2日)	27,982	4.9	327.63	4.4	93.7	0.5		71,162	

※ベンチマークとして、ブルームバーグ・グローバル総合（日本円除く）インデックス（円ベース）を記載しています。

\*「Bloomberg®」およびブルームバーグ・グローバル総合（日本円除く）インデックス（円ベース）は、Bloomberg Finance L.P.および、同インデックスの管理者であるBloomberg Index Services Limited（以下「BISL」）をはじめとする関連会社（以下、総称して「ブルームバーグ」）のサービスマークであり、フィデリティ投信株式会社による特定の目的での使用のために使用許諾されています。ブルームバーグはフィデリティ投信株式会社とは提携しておらず、また、当ファンドを承認、支持、レビュー、推奨するものではありません。ブルームバーグは、当ファンドに関連するいかなるデータもしくは情報の適時性、正確性、または完全性についても保証しません。

（注1）債券先物比率＝買建比率－売建比率。

（注2）債券組入比率に海外CDを含んでいません。

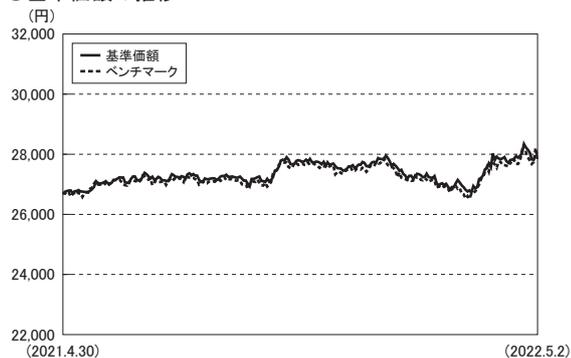
■当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		ベンチマーク		債組比	券入率	債先比	券物率
	円	%	円	%				
(期首) 2021年4月30日	26,681	—	313.94	—	95.3		△0.8	
5月末	27,050	1.4	317.64	1.2	94.6		—	
6月末	27,132	1.7	319.67	1.8	98.4		—	
7月末	27,222	2.0	320.16	2.0	98.2		—	
8月末	27,256	2.2	319.03	1.6	100.3		—	
9月末	27,257	2.2	318.30	1.4	96.8		—	
10月末	27,783	4.1	325.49	3.7	96.8		—	
11月末	27,530	3.2	322.73	2.8	99.5		—	
12月末	27,842	4.4	326.73	4.1	97.6		—	
2022年1月末	27,335	2.5	320.43	2.1	97.4		—	
2月末	26,906	0.8	316.17	0.7	98.4		—	
3月末	27,919	4.6	324.20	3.3	95.4		0.6	
4月末	27,934	4.7	331.86	5.7	94.9		0.5	
(期末) 2022年5月2日	27,982	4.9	327.63	4.4	93.7		0.5	

（注）騰落率は期首比です。

■運用経過の説明

●基準価額の推移



(注)ベンチマークは、2021年4月30日の値をファンドの基準価額と同一になるように指数化しています。

●基準価額の主な変動要因

当期における当ファンドの騰落率は+4.9%でした。米国、ユーロ圏(ドイツ)、英国などの長期金利の上昇は、ファンドの基準価額にマイナスに作用しました。また、社債のスプレッド(上乗せ利回り)は、期前半、小幅に縮小する局面もみられ堅調さを示していたものの、11月以降は拡大に転じました。よって、ファンドの基準価額にマイナスに作用しました。また、当期は、期後半から、対米ドル、対ユーロ、英ポンドなどで円安が強まり、為替市場動向は、プラスに作用しました。全体としては、為替の影響が大きく、ファンドの騰落率はプラスとなりました。

■投資環境

当期は、新型コロナワクチンの普及に伴う世界的な経済の正常化とインフレや各国・地域の金融当局の金融政策動向、新型コロナ感染状況に注目が集まりました。しかし、期末に近づくにつれて、地政学リスクが急速に高まりました。米国債券市場では、4月の米雇用統計が市場予想を下回ったことが量的緩和縮小観測の後退につながったことや、新型コロナの変異株の拡大懸念などもあり、米長期金利は3月までの上昇基調から一転し、期初は、低下基調で始まりました。米金融当局は、当初インフレ率の上昇は一時的との認識を示していました。しかし、その後インフレ圧力が強まったことから、経済の改善が予定通り進めば、早急に量的緩和縮小ペースを緩和する可能性があることに言及し、米連邦公開市場委員会(FOMC)参加者の姿勢もタカ派傾向に変化しました。したがって、そのような姿勢の変化は、8月以降の金利先高観につながりました。さらに、11月のFOMCでは量的緩和縮小の開始が決定され、12月にはその縮小幅の拡大が決定されるなど、インフレ高進を背景とした金融政策正常化の加速が、更なる金利上昇圧力につながりました。しかしながら、2022年2月中旬になるとウクライナ情勢に関する懸念が急速に高まり、地政学リスクが台頭しました。3月のFOMCでは利上げが実施され、金融正常化の加速を織り込む動きが強まりました。期を通してみると、米10年国債利回りは上昇しました。欧州債券市場では、新型コロナワクチンの普及から、遅れていた行動制限の緩和が進み、経済の正常化期待が高まったことや、インフレ懸念の強まりなどもあり、期初は金利上昇基調となりました。景況感の

改善もあり、米国同様、量的緩和縮小の可能性やタイミングに関しても焦点が当たったものの、欧州中央銀行(ECB)は、不確実性を考慮し、緩和継続姿勢を維持しました。6月後半にはいると、欧州においても新型コロナ変異株の感染拡大が見られ、不確実性の高まりも意識され、長期金利は低下に転じました。米国の長期金利が低下基調となっていたことも、この動きを下支えしました。しかし、8月後半以降、ユーロ圏においても、政策変更の議論に再び注目が集まり、金利は上昇しました。9月初旬のECBの政策理事会では、量的緩和縮小ではなく微調整であるとしながらも、パンデミック緊急購入プログラム(PEPP)の買い入れ規模を前2四半期から適度に縮小すると発表しました。このような政策姿勢が、ユーロ圏の金利上昇圧力につながりました。12月の理事会では、PEPPの3月での終了を決定する一方、量的緩和は継続する姿勢を示したことから、投資家心理は下支えされました。しかしながら、ユーロ圏においてもインフレ圧力は強まり、ECBもインフレ対応姿勢を強めました。英国では、インフレに対処する姿勢を明確にし、政策金利を12月には0.15%、2月、3月にもそれぞれ0.25%引き上げました。このように欧州地域では金融政策正常化への動きの地域格差がみられたものの、総じてインフレ対応色が強まりました。期を通してみると、ドイツおよび英国10年国債利回りは上昇しました。

投資適格社債市場は、期前半、新型コロナの感染拡大状況、サプライチェーンの分断やそれに伴う企業業績の圧迫懸念などが意識されながらも、ワクチン普及に伴う経済の正常化への動きを受けて、堅調な推移となりました。しかし、9月以降、資産のバリュエーションの観点では、割高感もみられる水準となっていることや新型コロナの感染の再拡大、金融政策正常化の加速などが重石となり、投資適格社債のスプレッド(上乗せ利回り)は拡大に転じました。インフレ高進が継続したことも、このような懸念を増幅する形となりました。2月中旬になると、ウクライナ情勢に関する懸念が、投資家心理の悪化を加速させました。また、主要国の金融政策正常化の加速などもこの動きを後押ししました。期を通してみると、投資適格社債のスプレッド(上乗せ利回り)は拡大しました。

●ポートフォリオ

当ファンドは、主として世界各国の投資適格債券(除く日本円)に投資し、ブルームバーグ・グローバル総合(日本円除く)インデックス(円ベース)を上回る運用成績を目指すことで、利息等収入の確保と値上がり益の追求による投資信託財産の長期的な成長を目的に運用を行います。

運用にあたっては、マクロ経済分析に加え、社内のクオンツ(計量分析)アナリスト、クレジット(信用分析)アナリストの調査・分析に基づいて、全体の資産配分や個別銘柄の選択を行います。

当期においては、世界経済は回復基調が続くものの、経済に不確実性をもたらす要因が多く存在し、米国を除くグローバル経済環境は力強さに欠け、先行きに対する不確実性要因が残ることから、慎重な見通しを維持しました。期を通して、国債を愛好し、社債への配分は市場の投資家心理の動向などを注視し、選択的に行いました。また、銘柄選択においては、新発債の妙味に注目しました。

●ベンチマークとの差異

当期の当ファンドの騰落率は、ベンチマークの騰落率の+4.4%を上回りました。

中長期的には先行きの不透明感が残るものと見ていたものの、当期は、新型コロナウィルスの感染収束と経済正常化への期待が高まり始めたことや、短期的な金利動向と水準を考慮し、ポートフォリオのデュレーションは、短期化も含め柔軟に調整しました。米国は、先行きの

フィデリティ外国債券アクティブ・ファンド（為替ヘッジあり）（適格機関投資家専用）

不確実性を考慮し、長期化バイアスを維持しつつも、短期化も含めた対応を行いました。欧州地域においては、ドイツのデレギュレーションを長期化とする一方、その他の国を短期化とするなど、相対的な評価も加味し、柔軟なデレギュレーション、イールドカーブのポジション調整を行いました。このような対応をおこなったものの、金利ポジショニングはマイナス寄与となりました。クレジット資産に対しては、総じて慎重な見直しとしながらも、相対価値の観点から、社債の新発債などを中心に選択的な配分を行いました。期後半のクレジットの大幅な軟調局面などでは、銘柄選択要因はマイナス寄与となったものの、クレジットに対して総じて慎重姿勢を維持し、クレジット市場への感応度を低減していたことがプラス寄与につながり、金利戦略などのマイナス寄与を一部相殺しました。通貨要因もプラス寄与となり、超過収益に貢献しました。

■今後の運用方針

当ファンドにつきましては、引き続き、主として世界各国の投資適格債券(除く日本円)に投資し、ブルームバーグ・グローバル総合(日本円除く)インデックス(円ベース)を上回る運用成績を目指すことで、利息等収入の確保と値上がり益の追求による投資信託財産の長期的な成長を目的に運用を行います。当ファンドにおける市場環境の見直しと投資方針は、以下の通りです。

米国債券市場では、堅調な経済や物価動向を受け、今後の利上げを織り込む動きとなっています。米国経済は、良好な景気動向や底堅い労働市場に支えられている一方、コストプッシュ型のインフレが景気圧迫につながるリスクも懸念されています。米連邦準備制度理事会(FRB)の複数年の当局者が、必要とあれば0.5%の利上げの用意があるとの認識を示していることもあり、今後の利上げの幅や頻度などを積極的に織り込む市場の動きには注視が必要です。地政学リスクの影響は引き続き大きな不確実性要因となり、今後の動向が金融市場を大きく左右する可能性が高いと想定されます。市場のボラティリティが高まるのが想定されるため、動向を注意深く見ていきます。ユーロ圏では、物価動向などを背景に、金融政策動向への注目が集まっています。欧州中央銀行(ECB)は、短期的なインフレ高進のリスクに対する懸念を強め、金融政策正常化への地ならしを進めている状況です。英国は、継続的な利上げを実施するなど、インフレ対応姿勢を強めています。地域間での濃淡はあるものの、このような政策姿勢は金利上昇圧力要因となっています。一方で、ウクライナ情勢などの地政学リスクは、欧州地域全般の大きな不確実性要因となっています。英国では、利上げによる需要の大幅な縮小への懸念も始まっており、金融政策を含め難しいかじ取りを強いられるため、動向を注意深く見ていく必要があります。投資適格社債市場は、高い信用力を背景に、相対的な安定性を維持するものとみています。先進国の金融政策正常化の加速は金利上昇圧力となるものの、中長期的には、物価高の消費への影響や物価安定後の景況感、雇用、金融政策の地域間格差などにつながるものとみています。企業のM&A状況、金融政策や金利動向などの変化が、企業ファンダメンタルズに与える影響なども注視します。また、新型コロナの感染状況、金融政策正常化の加速や地政学リスクの急速な高まりなどが、市場全体のボラティリティを高める可能性があります。今後の景気動向などを十分配慮し、流動性の確保と相対価値を重視した機動的な投資機会を探る方針です。

■1万口（元本10,000円）当たりの費用明細

(2021年5月1日～2022年5月2日)

項目	金額
(a) 売買委託手数料 (先物・オプション)	0円 (0)
(b) 有価証券取引税	—
(c) その他費用 (保管費用)	3 (3)
合計	3

(注) 費用明細の項目の概要および注記については、前掲をご参照ください。

■売買及び取引の状況（2021年5月1日から2022年5月2日まで）

(1) 新株予約権付社債（転換社債）

	買付額		売付額	
	額	面	額	面
外国				
イギリス	千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ	千ユーロ	千ユーロ
オランダ	600	697	600	737

(注1) 金額は受渡し代金(経過利子分は含まれておりません)。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

(2) 公社債

外国	買付額	売付額
アメリカ	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル
国債証券	518,904	606,970 (1,880)
地方債証券	—	462
特殊債証券	507,598	490,127 (375)
社債証券	184,273	127,407 (3,512)
カナダ	千カナダ・ドル	千カナダ・ドル
国債証券	11,199	9,645
オーストラリア	千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル
国債証券	10,207	14,948
社債証券	3,500	512
ニュージーランド	千ニュージーランド・ドル	千ニュージーランド・ドル
国債証券	24,946	3,390
イギリス	千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド
国債証券	27,254	25,804
社債証券	9,807	6,112
ノルウェー	千ノルウェー・クローネ	千ノルウェー・クローネ
国債証券	11,772	49,420
スウェーデン	千スウェーデン・クローナ	千スウェーデン・クローナ
国債証券	7,784	392
メキシコ	千メキシコ・ペソ	千メキシコ・ペソ
国債証券	138,047	21,838
チエコ	千チェコ・コルナ	千チェコ・コルナ
国債証券	57,296	8,283
韓国	千韓国・ウォン	千韓国・ウォン
国債証券	5,830,767	—

フィデリティ外国債券アクティブ・ファンド（為替ヘッジあり）（適格機関投資家専用）

		買付額	売付額
外国			
中	国	千オフショア・人民元	千オフショア・人民元
	国債証券	228,478	89,694
	特殊債券	29,521	—
ポーランド		千ポーランド・ズロチ	千ポーランド・ズロチ
	国債証券	25,216	7,713
ユーロ		千ユーロ	千ユーロ
	アイルランド		
	社債証券	8,333	7,000
	オランダ		
	社債証券	27,123	14,514
	ルクセンブルグ		
	社債証券	2,478	2,599
	フランス		
	国債証券	4,935	6,978
	社債証券	16,735	7,330
	ドイツ		
	国債証券	174,984	221,643
	社債証券	7,248	8,866
	スペイン		
	国債証券	8,243	8,167
	社債証券	2,410	—
	イタリア		
	国債証券	26,215	35,198
	社債証券	5,320	4,260
	フィンランド		
	社債証券	2,353	2,669

		買付額	売付額
外国			
ユーロ		千ユーロ	千ユーロ
	その他の		
	特殊債券	7,089	8,588
	社債証券	43,371	37,091

(注1) 金額は受渡し代金(経過利子分は含まれておりません)。  
 (注2) ( )内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。  
 (注3) 社債証券には新株予約権付社債(転換社債)は含まれておりません。  
 (注4) 単位未満は切捨て。

(3) 先物取引の種類別取引状況

種類別	買建		売建	
	新規買付額 百万円	決済額 百万円	新規売付額 百万円	決済額 百万円
外国 債券先物取引	401	—	—	569

(注1) 金額は受渡し代金。  
 (注2) 単位未満は切捨て。

(4) スワップ及び先渡取引状況

種類	当期取引契約金額	
	買建 百万円	売建 百万円
直物為替先渡取引(NDF)	4,442	4,259

(注) 金額の単位未満は切捨て。

■当期中の主要な売買銘柄 (2021年5月1日から2022年5月2日まで)

●公社債

当		期	
買	付	売	付
銘柄	金額	銘柄	金額
	千円		千円
USTN 1.125% 10/31/26	11,102,311	USTN .75% 05/31/26	8,653,925
USTN .75% 05/31/26	8,532,487	GERMANY GOVT 0% 08/15/31 REGS	7,871,332
GERMANY GOVT 0% 08/15/31 REGS	7,964,105	GERMANY GOVT 0% 02/15/30 RGS	7,489,242
USTN 1.25% 08/15/31	6,286,313	USTN .25% 06/15/24	6,599,111
USTN .25% 06/15/24	6,271,623	USTN 1.25% 08/15/31	6,269,398
USTN 1.375% 11/15/31	5,522,176	USTN 1.125% 10/31/26	5,852,738
GERMANY GOVT 0% 02/15/32 REGS	5,029,188	USTN 1.375% 11/15/31	5,725,248
GERMANY FED REPUBLIC 0.5% 2/25	3,070,678	USTN .375% 01/31/26	5,699,046
USTN 1.875% 02/15/32	2,965,714	GERMANY FED REPUBLIC 0.5% 2/25	5,459,270
USTN 2.375% 03/31/29	2,905,200	USTN 1.125% 02/15/31	5,073,735

(注1) 金額は受渡し代金(経過利子分は含まれておりません)。  
 (注2) 現先取引によるものは含まれておりません。  
 (注3) 金額の単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等 (2021年5月1日から2022年5月2日まで)

期中における当ファンドに係る利害関係人との取引はありません。

(注) 利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

フィデリティ外国債券アクティブ・ファンド（為替ヘッジあり）（適格機関投資家専用）

■組入資産の明細（2022年5月2日現在）

(1) 公社債

(A) 債券種類別開示

外国（外貨建）公社債

区 分	当 期 末								
	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	う ち B B 格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率			
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満	
ア メ リ カ	千アメリカ・ドル 281,132	千アメリカ・ドル 258,519	千円 33,633,450	47.3	% 0.8	% 29.1	% 16.8	% 1.3	
カ ナ ダ	千カナダ・ドル 32,105	千カナダ・ドル 28,869	2,920,989	4.1	—	2.0	0.8	1.3	
オ ー ス ト ラ リ ア	千オーストラリア・ドル 14,302	千オーストラリア・ドル 11,641	1,069,888	1.5	—	1.5	—	—	
ニ ュ ー ジ ー ラ ン ド	千ニューージーランド・ドル 22,715	千ニューージーランド・ドル 20,639	1,734,962	2.4	—	0.2	2.2	—	
イ ギ リ ス	千イギリス・ポンド 24,995	千イギリス・ポンド 22,560	3,691,138	5.2	—	4.9	0.3	—	
ノ ル ウ ェ ー	千ノルウェー・クローネ 97,625	千ノルウェー・クローネ 90,173	1,249,807	1.8	—	1.8	—	—	
ス ウ ェ ー デ ン	千スウェーデン・クローナ 7,415	千スウェーデン・クローナ 4,789	63,410	0.1	—	0.1	—	—	
メ キ シ コ	千メキシコ・ペソ 143,300	千メキシコ・ペソ 129,543	824,714	1.2	—	0.5	0.7	—	
イ ン ド ネ シ ア	千インドネシア・ルピア 29,601,000	千インドネシア・ルピア 30,201,392	271,812	0.4	—	0.4	—	0.0	
チ ェ コ	千チェコ・コルナ 55,280	千チェコ・コルナ 44,982	250,532	0.4	—	—	0.4	—	
韓 国	千韓国・ウォン 17,337,160	千韓国・ウォン 15,273,167	1,571,608	2.2	—	2.2	—	—	
中 国	千オフショア・人民元 287,600	千オフショア・人民元 288,696	5,630,386	7.9	—	5.9	1.7	0.3	
ポ ー ラ ン ド	千ポーランド・ズロチ 23,625	千ポーランド・ズロチ 16,458	482,166	0.7	—	0.5	0.2	—	
ユ ー ロ	千ユーロ	千ユーロ							
ア イ ル ラ ン ド	4,880	4,548	623,203	0.9	0.5	0.9	—	—	
オ ラ ン ダ	16,445	14,504	1,987,366	2.8	—	2.2	0.6	—	
フ ラ ン ス	8,917	7,553	1,035,036	1.5	—	1.5	—	—	
ド イ ツ	57,735	51,637	7,075,306	9.9	0.5	8.8	1.1	—	
ス ペ イ ン	6,900	5,570	763,300	1.1	1.0	1.1	—	—	
イ タ リ ア	1,105	1,012	138,796	0.2	—	0.2	—	—	
そ の 他	13,289	12,756	1,747,921	2.5	—	2.1	0.3	—	
合 計	—	—	66,765,801	93.8	2.7	65.8	25.1	3.0	

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

(注4) 評価については証券会社、価格情報会社等よりデータを入力しています。

フィデリティ外国債券アクティブ・ファンド（為替ヘッジあり）（適格機関投資家専用）

(B) 個別銘柄開示  
外国（外貨建）公社債

銘柄	種類	利率	当期			償還年月日
			額面金額	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
USTN 0.25% 04/15/23	国債証券	0.2500	4,270	4,194	545,760	2023/04/15
USTN .75% 11/15/24	国債証券	0.7500	4,790	4,542	591,041	2024/11/15
USTN .5% 03/31/25	国債証券	0.5000	1,410	1,316	171,288	2025/03/31
USTN 1.125% 10/31/26	国債証券	1.1250	48,125	44,421	5,779,211	2026/10/31
USTN 1.5% 01/31/27	国債証券	1.5000	11,110	10,398	1,352,861	2027/01/31
USTN 2.5% 03/31/27	国債証券	2.5000	230	225	29,322	2027/03/31
USTN 2.375% 03/31/29	国債証券	2.3750	23,150	22,317	2,903,570	2029/03/31
USTN 1.875% 02/15/32	国債証券	1.8750	24,080	21,965	2,857,684	2032/02/15
USTB 1.875% 11/15/51	国債証券	1.8750	15,845	12,428	1,616,927	2051/11/15
EQUINOR ASA 3.125% 4/06/30	特殊債券	3.1250	925	877	114,170	2030/04/06
UMBS 15YR 2.5% 05/37 #TBA	特殊債券	2.5000	1,000	957	124,518	2037/05/01
UMBS 30YR 3% 05/52 #TBA	特殊債券	3.0000	6,050	5,703	742,027	2052/05/01
GNII II 3% 05/52 #TBA	特殊債券	3.0000	10,075	9,602	1,249,335	2052/05/01
UMBS 30YR 2.5% 05/52 #TBA	特殊債券	2.5000	8,375	7,640	994,074	2052/05/01
GNII II 3.5% 05/52 #TBA	特殊債券	3.5000	3,500	3,423	445,414	2052/05/01
UMBS 30YR 2% 05/52 #TBA	特殊債券	2.0000	5,050	4,453	579,379	2052/05/01
GNII II 2.5% 05/52 #TBA	特殊債券	2.5000	3,150	2,923	380,345	2052/05/01
TOLL BROS FIN CORP 4.375% 4/23	社債券	4.3750	750	754	98,164	2023/04/15
TAKE-TWO INTERA 3.3% 03/28/24	社債券	3.3000	750	745	96,982	2024/03/28
DAIMLE FRN SOFR+100 04/24 144A	社債券	1.3000	1,638	1,638	213,144	2024/04/05
LENNAR CORP 5.875% 11/15/2024	社債券	5.8750	1,172	1,216	158,289	2024/11/15
CONOCOPHILLIP 2.4% 03/07/25	社債券	2.4000	860	836	108,875	2025/03/07
MAGALLANE 3.638% 03/15/25 144A	社債券	3.6380	973	956	124,503	2025/03/15
GSK CONSUM 3.125% 3/24/25 144A	社債券	3.1250	1,625	1,593	207,268	2025/03/24
AIB GR 4.263%/VAR 4/10/25 144A	社債券	4.2630	4,125	4,087	531,725	2025/04/10
SWEDBANK 3.356% 04/04/25 144A	社債券	3.3560	1,363	1,352	175,964	2025/04/04
COREBRIDGE F 3.5% 4/4/25 144A	社債券	3.5000	772	764	99,418	2025/04/04
JPMORGAN CHASE 0.824%/VAR 6/25	社債券	0.8240	2,350	2,210	287,650	2025/06/01
GENERAL MTRS 6.125% 10/01/25	社債券	6.1250	200	211	27,466	2025/10/01
SOCGEN 2.226%/VAR 01/21/26 144A	社債券	2.2260	4,535	4,234	550,957	2026/01/21
ING GROEP NV 3.869%/VAR 3/28/26	社債券	3.8690	1,620	1,601	208,346	2026/03/28
JPMORGAN CHA 4.08%/VAR 4/26/26	社債券	4.0800	1,525	1,521	197,898	2026/04/26
LENNAR CORP 5.25% 06/01/2026	社債券	5.2500	100	103	13,433	2026/06/01
AIR LEASE CORP 1.875% 08/15/26	社債券	1.8750	2,868	2,557	332,754	2026/08/15
AERCAP IRELAND 2.45% 10/29/26	社債券	2.4500	2,025	1,800	234,288	2026/10/29
EQUINIX INC 2.9% 11/18/26	社債券	2.9000	2,535	2,386	310,437	2026/11/18
NEXTERA ENER C 1.875% 01/15/27	社債券	1.8750	1,308	1,195	155,471	2027/01/15
HCA INC 3.125% 03/15/27 144A	社債券	3.1250	209	196	25,571	2027/03/15
MAGALLANE 3.755% 03/15/27 144A	社債券	3.7550	231	223	29,065	2027/03/15
BOA CORP 3.559%/VAR 4/23/27	社債券	3.5590	575	557	72,579	2027/04/23
COREBRIDGE F 3.65% 4/5/27 144A	社債券	3.6500	515	499	65,002	2027/04/05
TAKE-TWO INTERA 3.7% 04/14/27	社債券	3.7000	987	966	125,763	2027/04/14

フィデリティ外国債券アクティブ・ファンド (為替ヘッジあり) (適格機関投資家専用)

銘柄	種類	利率	当 期 末				償還年月日
			額面金額	評 価 額		千円	
				外貨建金額	千アメリカ・ドル		
BANK IRE 2.029/VAR 9/27 144A	社債券	2.0290	% 千アメリカ・ドル	2,350	2,070	269,435	2027/09/30
DBSW SOFR+121.9 11/16/27	社債券	1.2690		2,050	1,980	257,706	2027/11/16
DEUTSCHE B 2.311%/VAR 11/16/27	社債券	2.3110		2,185	1,932	251,364	2027/11/16
SOCIETE GE 2.797%/VAR 1/19/28 144A	社債券	2.7970		2,130	1,919	249,670	2028/01/19
NATIONWIDE B FRN 2/16/28 144A	社債券	1.3400		3,925	3,832	498,637	2028/02/16
JPMORGAN FRN SOFR+118 2/24/28	社債券	1.2300		2,650	2,607	339,214	2028/02/24
BANCO SANTAND 4.175%/VAR 03/28	社債券	4.1750		600	582	75,729	2028/03/24
WELLSFARGO 3.526%/VAR 03/24/28	社債券	3.5260		1,075	1,031	134,243	2028/03/24
ING GROEP 4.017%/VAR 3/28/28	社債券	4.0170		901	872	113,552	2028/03/28
JPMORGAN CHASE 2.069/VAR 6/29	社債券	2.0690		1,400	1,225	159,374	2029/06/01
PROSUS NV 3.68% 01/21/2030 RGS	社債券	3.6800		525	443	57,654	2030/01/21
NEXTERA ENER CA 2.25% 06/01/30	社債券	2.2500		3,000	2,562	333,402	2030/06/01
MSCI INC 3.625% 09/01/30 144A	社債券	3.6250		2,530	2,231	290,280	2030/09/01
CENTENE CORP 3% 10/15/30	社債券	3.0000		2,500	2,175	282,967	2030/10/15
AIR LEASE CORP 3.125% 12/01/30	社債券	3.1250		350	302	39,326	2030/12/01
MSCI INC 3.875% 02/15/31 144A	社債券	3.8750		450	406	52,836	2031/02/15
CENTENE CORP 2.5% 03/01/31	社債券	2.5000		230	191	24,873	2031/03/01
PROSUS NV 3.061% 07/13/31 REGS	社債券	3.0610		1,800	1,407	183,126	2031/07/13
MSCI INC 3.625% 11/01/31 144A	社債券	3.6250		554	483	62,912	2031/11/01
AON CORP / AON 2.6% 12/02/31	社債券	2.6000		650	562	73,139	2031/12/02
AERCAP IRELAND 3.3% 01/30/32	社債券	3.3000		1,800	1,497	194,844	2032/01/30
NEXTERA ENER CA 2.44% 01/15/32	社債券	2.4400		1,725	1,464	190,501	2032/01/15
DICKS SPORTING 3.15% 01/15/32	社債券	3.1500		850	709	92,339	2032/01/15
PROSUS NV 4.193% 01/19/32 RGS	社債券	4.1930		1,525	1,286	167,384	2032/01/19
BOA CORP 2.651%/VAR 03/11/32	社債券	2.6510		790	676	88,004	2032/03/11
HCA INC 3.625% 03/15/32 144A	社債券	3.6250		580	519	67,625	2032/03/15
HP INC 4.2% 04/15/32	社債券	4.2000		1,841	1,688	219,679	2032/04/15
BROADCOM 4.15% 4/15/32 144A	社債券	4.1500		1,403	1,302	169,428	2032/04/15
COREBRIDGE FI 3.9% 4/5/32 144A	社債券	3.9000		467	438	57,021	2032/04/05
WELLTOWER INC 3.85% 06/15/32	社債券	3.8500		1,012	963	125,292	2032/06/15
HSBC HOL 2.871%/VAR 11/22/32	社債券	2.8710		2,437	2,029	263,991	2032/11/22
SOCGEN 3.337/VAR 1/21/33 144A	社債券	3.3370		2,150	1,820	236,845	2033/01/21
TARGA RESO CORP 4.2% 02/01/33	社債券	4.2000		496	470	61,158	2033/02/01
HSBC HLD PLC 4.762/VAR 3/29/33	社債券	4.7620		752	711	92,595	2033/03/29
MSCI INC 3.25% 08/15/33 144A	社債券	3.2500		515	435	56,616	2033/08/15
BROADCOM 3.187% 11/15/36 RGS	社債券	3.1870		450	352	45,885	2036/11/15
BROADCOM 3.187% 11/15/36 144A	社債券	3.1870		700	552	71,901	2036/11/15
ARCELORMITTA 7% 10/15/39	社債券	7.0000		1,797	1,975	256,969	2039/10/15
GS GRP INC MTN 6.25% 2/01/41	社債券	6.2500		150	175	22,791	2041/02/01
ORACLE CORP 3.65% 03/25/41	社債券	3.6500		900	697	90,682	2041/03/25
AERCAP LTD/TR 3.85% 10/29/41	社債券	3.8500		1,000	772	100,546	2041/10/29
CITIGROUP INC 5.875% 1/30/42	社債券	5.8750		200	223	29,075	2042/01/30
HCA INC 4.375% 03/15/42 144A	社債券	4.3750		170	147	19,224	2042/03/15
MAGALLANES 5.05% 03/15/42 144A	社債券	5.0500		973	886	115,323	2042/03/15

フィデリティ外国債券アクティブ・ファンド（為替ヘッジあり）（適格機関投資家専用）

銘柄	種類	利率	当期			償還年月日
			額面金額	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
BARCLAYSPLC 3.33% 11/24/42	社債券	3.3300	1,184	923	120,190	2042/11/24
ENERGY TRANSFER 6% 04/15/48	社債券	6.0000	800	783	101,875	2048/06/15
ABBVIE INC 4.875% 11/14/2048	社債券	4.8750	2,390	2,393	311,452	2048/11/14
ENERGY TRAN OP 6.25% 04/15/49	社債券	6.2500	650	655	85,338	2049/04/15
WILLIS NORTH AM 3.875% 9/15/49	社債券	3.8750	4,300	3,574	465,059	2049/09/15
DICKS SPORTING 4.1% 01/15/52	社債券	4.1000	600	438	57,081	2052/01/15
AON CORP / AON 3.9% 02/28/52	社債券	3.9000	946	815	106,114	2052/02/28
GSK CONSUMER 4% 3/24/52 144A	社債券	4.0000	250	224	29,197	2052/03/24
COREBRIDGE F 4.4% 4/5/52 144A	社債券	4.4000	667	594	77,383	2052/04/05
CSL FINANCE 4.75% 4/27/52 144A	社債券	4.7500	519	510	66,419	2052/04/27
VALERO ENRGY 4% 06/01/52	社債券	4.0000	765	635	82,719	2052/06/01
UPAC 3.5% 02/14/53	社債券	3.5000	870	736	95,826	2053/02/14
CCO LLC/CAPITL 6.834% 10/23/5	社債券	6.8340	1,382	1,451	188,861	2055/10/23
ANHEUSER BUSCH INBEV WORLD INC	社債券	5.8000	1,565	1,705	221,927	2059/01/23
MAGALLANE 5.391% 03/15/62 144A	社債券	5.3910	960	852	110,867	2062/03/15
小計		—	281,132	258,519	33,633,450	—
(カナダ)			千カナダ・ドル	千カナダ・ドル		
CANADA GOVT .25% 04/01/24	国債証券	0.2500	9,615	9,189	929,758	2024/04/01
CANADA GOVT 2.25% 6/1/25	国債証券	2.2500	5,825	5,745	581,316	2025/06/01
CANADA GOVT .5% 12/01/30	国債証券	0.5000	12,140	9,983	1,010,150	2030/12/01
CANADA GOVT 1.5% 12/01/31	国債証券	1.5000	3,125	2,773	280,581	2031/12/01
CANADA GOVT 2% 12/01/51	国債証券	2.0000	1,400	1,177	119,183	2051/12/01
小計		—	32,105	28,869	2,920,989	—
(オーストラリア)			千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル		
AUSTRALIA GOVT 1.25% 05/21/32	国債証券	1.2500	4,575	3,830	352,065	2032/05/21
AUSTRALIA GOVT 3% 3/21/47 RGS	国債証券	3.0000	2,640	2,426	222,971	2047/03/21
AUSTRALIA GOVT 1.75% 06/51 RGS	国債証券	1.7500	4,087	2,799	257,301	2051/06/21
BARCLAYS 2.064%/VAR 5/27 RGS	社債券	2.0640	1,750	1,566	143,993	2027/05/20
BARCLAY 3.382%/VAR 5/20/32 RGS	社債券	3.3820	1,250	1,018	93,556	2032/05/20
小計		—	14,302	11,641	1,069,888	—
(ニュージーランド)			千ニュージーランド・ドル	千ニュージーランド・ドル		
NEW ZEALAND GOV .5% 05/15/24	国債証券	0.5000	11,440	10,812	908,900	2024/05/15
NEW ZEALAND GOV .5% 05/15/26	国債証券	0.5000	8,750	7,757	652,079	2026/05/15
NEW ZEALAND GOV .25% 05/15/28	国債証券	0.2500	2,525	2,069	173,982	2028/05/15
小計		—	22,715	20,639	1,734,962	—
(イギリス)			千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド		
UK GILT .125% 01/30/26 RGS	国債証券	0.1250	1,270	1,200	196,445	2026/01/30
UK GILT .375% 10/22/30 REGS	国債証券	0.3750	7,340	6,519	1,066,721	2030/10/22
UK GILT .875% 07/31/33 RGS	国債証券	0.8750	2,482	2,207	361,240	2033/07/31
UK GILT 1.5% 07/22/47 REGS	国債証券	1.5000	700	621	101,734	2047/07/22
UK GILT .625% 10/22/50 REGS	国債証券	0.6250	2,565	1,797	294,059	2050/10/22
UK GILT 1.25% 07/31/51 RGS	国債証券	1.2500	1,425	1,178	192,880	2051/07/31
HSBC HLD PL 1.75%/VAR 07/24/27	社債券	1.7500	1,628	1,504	246,217	2027/07/24
NATWE 2.057%/VAR 11/09/28 RGS	社債券	2.0570	1,200	1,098	179,804	2028/11/09

フィデリティ外国債券アクティブ・ファンド（為替ヘッジあり）（適格機関投資家専用）

銘柄	種類	利率	当 期 末			償還年月日
			額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
AT&T INC 4.375% 9/14/29	社債券	4.3750	千イギリス・ポンド 1,250	千イギリス・ポンド 1,318	千円 215,652	2029/09/14
TIME WARNER CAB 5.75% 6/02/31	社債券	5.7500	1,935	2,115	346,179	2031/06/02
DIRECT LINE IN 4% 06/05/32 RGS	社債券	4.0000	3,200	2,996	490,201	2032/06/05
小 計		—	24,995	22,560	3,691,138	—
(ノルウェー)			千ノルウェー・クローネ	千ノルウェー・クローネ		
NORWAY GOVERNMENT BOND 2% 04/2	国債証券	2.0000	54,700	52,588	728,877	2028/04/26
NORWAY GOVERNMENT 1.25% 9/17/3	国債証券	1.2500	42,925	37,585	520,929	2031/09/17
小 計		—	97,625	90,173	1,249,807	—
(スウェーデン)			千スウェーデン・クローナ	千スウェーデン・クローナ		
SWEDEN GOVT 1.375% 06/23/71 RE	国債証券	1.3750	7,415	4,789	63,410	2071/06/23
小 計		—	7,415	4,789	63,410	—
(メキシコ)			千メキシコ・ペソ	千メキシコ・ペソ		
MEXICO UNITED 5.75% 03/05/26	国債証券	5.7500	86,850	77,554	493,734	2026/03/05
MEXICO GOVT 7.5% 6/3/27 M20	国債証券	7.5000	12,500	11,720	74,617	2027/06/03
MEXICO GOVT 7.75% 5/29/31	国債証券	7.7500	43,950	40,268	256,362	2031/05/29
小 計		—	143,300	129,543	824,714	—
(インドネシア)			千インドネシア・ルピア	千インドネシア・ルピア		
INDONESIA GOVT 7% 5/15/22	国債証券	7.0000	825,000	825,412	7,428	2022/05/15
INDONESIA GOVT 7% 5/15/27	国債証券	7.0000	28,776,000	29,375,979	264,383	2027/05/15
小 計		—	29,601,000	30,201,392	271,812	—
(チェコ)			千チェコ・コルナ	千チェコ・コルナ		
CZECH REPUBLIC .25% 02/10/27	国債証券	0.2500	55,280	44,982	250,532	2027/02/10
小 計		—	55,280	44,982	250,532	—
(韓国)			千韓国・ウォン	千韓国・ウォン		
KOREA REPUBLIC OF 2.625% 06/10	国債証券	2.6250	2,320,200	2,246,255	231,139	2028/06/10
KOREA GOVT 1.5% 12/10/30	国債証券	1.5000	15,016,960	13,026,912	1,340,469	2030/12/10
小 計		—	17,337,160	15,273,167	1,571,608	—
(中国)			千オフショア・人民元	千オフショア・人民元		
CHINA GOVT 2.75% 08/08/22	国債証券	2.7500	11,390	11,415	222,638	2022/08/08
CHINA PEOPLE RE OF 2.94% 10/24	国債証券	2.9400	20,500	20,764	404,964	2024/10/17
CHINA GOVT 1.99% 04/09/25	国債証券	1.9900	41,070	40,513	790,118	2025/04/09
CHINA GOVT 2.68% 05/21/30	国債証券	2.6800	36,050	35,458	691,545	2030/05/21
CHINA GOVT 3.27% 11/19/30	国債証券	3.2700	55,000	56,730	1,106,410	2030/11/19
CHINA GOVT 3.02% 05/27/31	国債証券	3.0200	30,000	30,284	590,636	2031/05/27
CHINA GOVT 2.89% 11/18/31	国債証券	2.8900	50,140	50,243	979,894	2031/11/18
CHINA DEV BANK 3.09% 06/18/30	特殊債券	3.0900	43,450	43,284	844,176	2030/06/18
小 計		—	287,600	288,696	5,630,386	—
(ポーランド)			千ポーランド・ズロチ	千ポーランド・ズロチ		
POLAND GOVT .25% 10/25/26	国債証券	0.2500	6,675	5,029	147,342	2026/10/25
POLAND GOVT 1.25% 10/25/30	国債証券	1.2500	16,950	11,429	334,823	2030/10/25
小 計		—	23,625	16,458	482,166	—
(ユーロ…アイルランド)			千ユーロ	千ユーロ		
AIB GROUP 2.25%/VAR 04/28 RGS	社債券	2.2500	1,097	1,069	146,506	2028/04/04
AIB GR 2.875%/VAR 05/30/31 RGS	社債券	2.8750	765	731	100,236	2031/05/30

フィデリティ外国債券アクティブ・ファンド（為替ヘッジあり）（適格機関投資家専用）

銘柄	種類	利率	当 期 額面金額	末		償還年月日
				評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
BANKIR 1.375%/VAR 08/11/31 RGS	社債券	1.3750	1,818	1,639	224,700	2031/08/11
LINDE PLC 1.625% 03/31/35 RGS	社債券	1.6250	1,200	1,107	151,760	2035/03/31
小計		—	4,880	4,548	623,203	—
<b>（ユーロ…オランダ）</b>						
ING G 0.125%/VAR 11/29/25 RGS	社債券	0.1250	1,300	1,243	170,370	2025/11/29
ING GRO 1.25%/VAR 02/27 RGS	社債券	1.2500	1,800	1,731	237,209	2027/02/16
RABO 3.75% 12/27 RGS	社債券	0.3750	2,900	2,682	367,623	2027/12/01
DIGITAL DUT 1.25% 02/01/31 RGS	社債券	1.2500	2,450	2,029	278,035	2031/02/01
STELLANTIS 1.25% 06/20/33 RGS	社債券	1.2500	2,520	1,989	272,565	2033/06/20
PROSUS NV 1.985% 07/13/33 RGS	社債券	1.9850	1,475	1,118	153,213	2033/07/13
VOLKSWA 4.375%/VAR PERP RGS	社債券	4.3750	1,900	1,745	239,185	2049/12/31
VWIF 3.748%/VAR PERP RGS	社債券	3.7480	900	839	114,995	2049/12/31
RABOBANK NEDERLAND 4.875% PERP RGS	社債券	4.8750	1,200	1,125	154,167	2049/12/31
小計		—	16,445	14,504	1,987,366	—
<b>（ユーロ…フランス）</b>						
BNPSA 0.875%/VAR 07/11/30 RGS	社債券	0.8750	2,700	2,367	324,386	2030/07/11
BPCE 1% 01/14/32 RGS	社債券	1.0000	2,900	2,443	334,782	2032/01/14
TOTALENERGI 3.25%/VAR PERP RGS	社債券	3.2500	3,317	2,743	375,867	2049/12/31
小計		—	8,917	7,553	1,035,036	—
<b>（ユーロ…ドイツ）</b>						
GERMANY FED REPUBLIC 0.5% 2/25	国債証券	0.5000	2,665	2,670	365,848	2025/02/15
GERMANY GOVT 0% 04/10/26 REGS	国債証券	0.0000	3,230	3,157	432,594	2026/04/10
GERMANY GOVT 0% 02/15/32 REGS	国債証券	0.0000	38,620	35,240	4,828,634	2032/02/15
GERMANY GOVT 0% 08/15/52 REGS	国債証券	0.0000	9,020	6,496	890,109	2052/08/15
VONOVIA SE 1.875% 6/28/28 RGS	社債券	1.8750	1,000	959	131,447	2028/06/28
VONOVIA SE 2.375% 3/25/32 RGS	社債券	2.3750	600	568	77,904	2032/03/25
DEUTSCHE 4.0%/VAR 06/32 RGS	社債券	4.0000	800	764	104,685	2032/06/24
BAYER AG 4.5%/VAR 3/25/82 RGS	社債券	4.5000	1,100	1,082	148,355	2082/03/25
BAYER AG 5.375%/VAR 3/82 RGS	社債券	5.3750	700	698	95,726	2082/03/25
小計		—	57,735	51,637	7,075,306	—
<b>（ユーロ…スペイン）</b>						
CELLNEX CONV .75% 11/20/31 RGS	新株予約権付社債	0.7500	600	503	68,989	2031/11/20
CELLNEX FINANCE 1.25% 01/15/29	社債券	1.2500	2,500	2,084	285,580	2029/01/15
CELLNEX FINANCE 2% 02/15/33 RE	社債券	2.0000	3,800	2,983	408,730	2033/02/15
小計		—	6,900	5,570	763,300	—
<b>（ユーロ…イタリア）</b>						
TERNA 2.375%/VAR PERP RGS	社債券	2.3750	1,105	1,012	138,796	2049/12/31
小計		—	1,105	1,012	138,796	—
<b>（ユーロ…その他）</b>						
CREDIT SUISSE 2.125% 10/13/26 RGS	社債券	2.1250	1,854	1,802	246,950	2026/10/13
MSTDW 0.406%/VAR 10/29/27	社債券	0.4060	850	781	107,042	2027/10/29
BARCLAYSPLC 0.877% 01/28/28 RGS	社債券	0.8770	1,200	1,099	150,702	2028/01/28
JPMC CO 1.963% 03/23/30 REGS	社債券	1.9630	2,920	2,831	388,015	2030/03/23
NETFLIX IN 3.625% 06/15/30 RGS	社債券	3.6250	3,335	3,268	447,836	2030/06/15

フィデリティ外国債券アクティブ・ファンド（為替ヘッジあり）（適格機関投資家専用）

銘柄	種類	利率	額面金額	期末		償還年月日
				評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
CREDIT 2.875%/VAR 04/02/32 RGS	社債券	2.8750	1,519	1,420	194,585	2032/04/02
BOA CORP 2.824%/VAR 4/27/33 RGS	社債券	2.8240	765	761	104,279	2033/04/27
BERKSHIRE HAT 2% 03/18/34	社債券	2.0000	846	791	108,509	2034/03/18
小計		—	13,289	12,756	1,747,921	—
合計		—	—	—	66,765,801	—

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

(2) 先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別	当期末	
	買建額	売建額
外国	百万円	百万円
LONG GILT FUT	387	—

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) 評価額の単位未満は切捨て。

(3) スワップ及び先渡取引残高

種類	取引契約残高	
	当期末想定元本額	
	買建	売建
直物為替先渡取引(NDF)	百万円 209	百万円 —

(注) 金額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

(2022年5月2日現在)

項目	当期末	
	評価額	比率
新株予約権付社債(転換社債)	千円 68,989	% 0.1
公社債	66,696,812	85.4
コール・ローン等、その他	11,340,319	14.5
投資信託財産総額	78,106,121	100.0

(注1) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

なお、5月2日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=130.10円、1カナダ・ドル=101.18円、1オーストラリア・ドル=91.90円、1香港・ドル=16.58円、1シンガポール・ドル=93.94円、1ニュージーランド・ドル=84.06円、1イギリス・ポンド=163.61円、1デンマーク・クローネ=18.42円、1ノルウェー・クローネ=13.86円、1スウェーデン・クローナ=13.24円、1メキシコ・ペソ=6.366円、100インドネシア・ルピア=0.90円、1チェコ・コルナ=5.569円、100韓国・ウォン=10.29円、1オフショア・人民元=19.502円、1マレーシア・リングギット=29.885円、1南アフリカ・ランド=8.23円、1ポーランド・ズロチ=29.295円、1ユーロ=137.02円です。

(注2) 当期末における外貨建資産(71,060,115千円)の投資信託財産総額(78,106,121千円)に対する比率は、91.0%です。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

■特定資産の価格等の調査について

調査を行った者の氏名又は名称  
有限責任監査法人トーマツ

調査の結果及び方法の概要

調査依頼を行った取引は2021年5月1日から2022年5月2日までの間でノンデリバラブルフォワード(以下「NDF」という。)取引46件でした。これらのNDF取引について、「投資信託及び投資法人に関する法律(昭和26年法律第198号)」第11条第2項に基づいて比較可能なレートのほか、現地約定日、取引の相手方の名称、約定通貨、決済通貨、約定金額(約定通貨建)、約定金額(決済通貨建)、売買の別及び決済日に関して、有限責任監査法人トーマツに調査を委託し、日本公認会計士協会が公表した専門業務実務指針4460「投資信託及び投資法人における特定資産の価格等の調査に係る合意された手続業務に関する実務指針」に基づく調査結果として合意された手続実施結果報告書を入手しています。

なお、本調査は財務諸表監査の一部ではなく、また価格の妥当性や内部管理体制について保証を提供するものではありません。

フィデリティ外国債券アクティブ・ファンド（為替ヘッジあり）（適格機関投資家専用）

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2022年5月2日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	105,157,611,647
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	8,729,923,827
公 社 債(評価額)	66,765,801,627
未 収 入 金	29,230,413,873
未 収 利 息	324,776,817
前 払 費 用	70,280,989
差 入 委 託 証 拠 金	36,414,514
(B) 負 債	33,995,097,850
未 払 金	33,898,745,301
未 払 解 約 金	96,340,496
そ の 他 未 払 費 用	12,053
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	71,162,513,797
元 本	25,431,428,877
次 期 繰 越 損 益 金	45,731,084,920
(D) 受 益 権 総 口 数	25,431,428,877口
1 万 口 当 り 基 準 価 額(C/D)	27,982円

(注1) 当ファンドの期首元本額、期中追加設定元本額、期中一部解約元本額は以下の通りです。

期首元本額	25,185,723,700円
期中追加設定元本額	12,376,529,073円
期中一部解約元本額	12,130,823,896円

(注2) 当ファンドの当期末元本額の内訳は以下の通りです。

フィデリティ・グローバル・ボンド・ファンド（除く日本円、適格機関投資家専用）	212,880,010円
フィデリティ・グローバル・ボンド・ファンド（除く日本円、為替ヘッジあり、非課税適格機関投資家専用）	987,081,956円
フィデリティ・インスティテューショナル・グローバル・ボンド・ファンド（除く日本円、為替ヘッジあり、適格機関投資家転売制限付き）	1,147,976,925円
フィデリティ外国債券アクティブ・ファンド Aコース（ダイワ投資一任専用）	4,266,963,373円
フィデリティ外国債券アクティブ・ファンド Bコース（ダイワ投資一任専用）	2,116,294,704円
フィデリティ外国債券アクティブ・ファンド（為替ヘッジあり）（適格機関投資家専用）	2,197,909,960円
フィデリティ外国債券アクティブ・ファンド（為替ヘッジなし）（適格機関投資家専用）	5,979,044,535円
フィデリティ外国債券アクティブ・セレクト・ファンド（適格機関投資家専用）	5,647,663,747円
フィデリティ外国債券アクティブ・セレクト・ファンド（SMA専用）	71,862,319円
フィデリティ・インスティテューショナル・グローバル・ボンド・ファンド（除く日本円、為替ヘッジなし、適格機関投資家転売制限付き）	552,012,225円
フィデリティ・インスティテューショナル・グローバル・バランス・プラス・ファンド（為替ヘッジあり）（適格機関投資家転売制限付き）	2,251,739,123円

(注3) 上記表中の次期繰越損益金がマイナス表示の場合は、当該金額が投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する額（元本の欠損）となります。

■損益の状況

当期 自2021年5月1日 至2022年5月2日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	1,010,629,416
受 取 利 息	1,010,522,071
そ の 他 収 益 金	107,345
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	2,008,531,568
売 買 益 損	11,125,962,889
売 買 損 益	△9,117,431,321
(C) 先 物 取 引 等 損 益	△47,005,431
取 引 益 損	32,291,683
取 引 損 益	△79,297,114
(D) 信 託 報 酬 等	△9,359,870
(E) 当 期 損 益 金(A+B+C+D)	2,962,795,683
(F) 前 期 繰 越 損 益 金	42,011,164,533
(G) 解 約 差 損 益 金	△20,796,071,424
(H) 追 加 信 託 差 損 益 金	21,553,196,128
(I) 合 計(E+F+G+H)	45,731,084,920
次 期 繰 越 損 益 金(I)	45,731,084,920

(注1) (B)有価証券売買損益および(C)先物取引等損益は期末の評価換えによるものを含まず。

(注2) (D)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注3) (G)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

(注4) (H)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

# ネオ・ヘッジ付債券ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)

## 運用報告書 (全体版) 第8期

(決算日 2022年6月15日)

(作成対象期間 2021年6月16日~2022年6月15日)

### 受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

さて、「ネオ・ヘッジ付債券ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)」は、このたび、第8期の決算を行ないました。

ここに、当作成期の運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

## 大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社  
東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

お問い合わせ先 (コールセンター)

TEL 0120-106212

(営業日の9:00~17:00)

<https://www.daiwa-am.co.jp/>

<2150>

### ★当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信/内外/債券	
信託期間	無期限 (設定日: 2014年11月14日)	
運用方針	安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。	
主要投資対象	ベビーファンド	ネオ・ヘッジ付債券マザーファンドの受益証券
	ネオ・ヘッジ付債券マザーファンド	先進国通貨建て債券
組入制限	ベビーファンドのマザーファンド組入上限比率	無制限
	マザーファンドの株式組入上限比率	純資産総額の10%以下
分配方針	分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益 (評価益を含みます。) 等とし、原則として、信託財産の成長に資することを目的に、配当等収益の中から基準価額の水準等を勘案して分配金額を決定します。ただし、配当等収益が少額の場合には、分配を行なわないことがあります。	

◇TUZ0215020220615◇

### 最近5期の運用実績

決算期	基準価額 (分配後)			FTSE世界国債インデックス (除く日本、円ヘッジ) (参考指数)		公社債 組入比率	債券先物 比率	純資産 総額
	税込み 分配金	期中 騰落率	%	期中 騰落率	%			
4期末(2018年6月15日)	円 10,427	円 0	% △2.1	10,351	% △1.9	% 96.8	% -	百万円 20,670
5期末(2019年6月17日)	11,027	0	5.8	10,874	5.1	96.4	-	41,961
6期末(2020年6月15日)	11,532	0	4.6	11,540	6.1	96.0	-	45,331
7期末(2021年6月15日)	11,539	0	0.1	11,319	△1.9	98.0	-	79,803
8期末(2022年6月15日)	9,832	0	△14.8	9,789	△13.5	98.8	△6.7	75,975

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) FTSE世界国債インデックス (除く日本、円ヘッジ) は、FTSE世界国債インデックス (除く日本、円ヘッジ) の原データをもとに、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。FTSE世界国債インデックス (除く日本、円ヘッジ) は、FTSE Fixed Income LLCにより運営されている債券インデックスです。同指数はFTSE Fixed Income LLCの知的財産であり、指数に関するすべての権利はFTSE Fixed Income LLCが有しています。

(注3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。

(注4) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。

(注5) 公社債および債券先物の組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

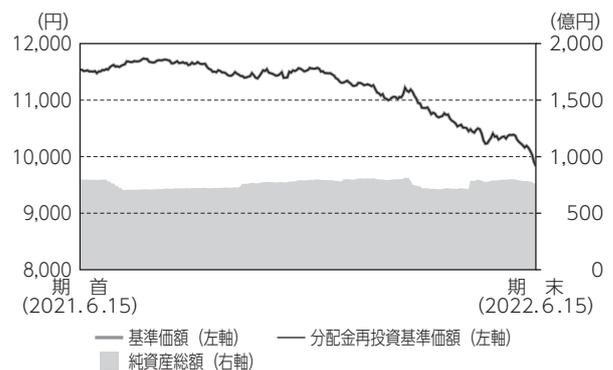
(注6) 公社債組入比率は新株予約権付社債券 (転換社債) を除きます。

(注7) 債券先物比率は買建比率-売建比率です。



### 運用経過

#### 基準価額等の推移について



(注) 分配金再投資基準価額は、分配金 (税込み) を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。

#### ■基準価額・騰落率

期首: 11,539円

期末: 9,832円 (分配金0円)

騰落率: △14.8% (分配金込み)

#### ■基準価額の主な変動要因

投資している債券の利息収入がプラス要因となった一方で、債券価格の下落がマイナス要因となり、基準価額は下落しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

ネオ・ヘッジ付債券ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)

年 月 日	基 準 価 額		FTSE世界国債インデックス (除く日本、円ヘッジ)		公 社 債 組 入 比 率	債券先物率	
	円	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率		%	%
(期首)2021年 6月15日	11,539	—	11,319	—	98.0	—	—
6月末	11,507	△ 0.3	11,307	△ 0.1	97.1	—	—
7月末	11,685	1.3	11,504	1.6	96.7	—	—
8月末	11,688	1.3	11,507	1.7	96.7	—	—
9月末	11,504	△ 0.3	11,326	0.1	97.5	—	—
10月末	11,441	△ 0.8	11,319	△ 0.0	97.0	△ 2.1	—
11月末	11,487	△ 0.5	11,391	0.6	96.0	△ 2.1	—
12月末	11,454	△ 0.7	11,289	△ 0.3	98.4	△ 3.5	—
2022年 1月末	11,280	△ 2.2	11,149	△ 1.5	96.6	△ 3.6	—
2月末	11,049	△ 4.2	10,914	△ 3.6	96.3	△ 3.5	—
3月末	10,719	△ 7.1	10,624	△ 6.1	100.3	△ 4.5	—
4月末	10,483	△ 9.2	10,392	△ 8.2	96.2	△ 4.4	—
5月末	10,371	△ 10.1	10,283	△ 9.2	98.3	△ 6.2	—
(期末)2022年 6月15日	9,832	△ 14.8	9,789	△ 13.5	98.8	△ 6.7	—

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について

(2021.6.16~2022.6.15)

海外債券市況

海外債券市況は、金利は上昇（債券価格は下落）しました。  
インフレ圧力が強まる中で、FRB（米連邦準備制度理事会）やECB（欧州中央銀行）をはじめとした各国の中央銀行の金融引き締め観測が高まったことを受けて、金利は上昇しました。

前作成期末における「今後の運用方針」

当ファンド

「ネオ・ヘッジ付債券マザーファンド」の受益証券を高位で組み入れます。

ネオ・ヘッジ付債券マザーファンド

先進国通貨建債券に投資し、為替変動リスクを低減するための為替ヘッジを行うことにより、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行います。

組み入れる債券（国債を除く。）の格付けは、取得時においてBBB格相当以上とし、対円で為替ヘッジを行うことを前提に、各国の長短金利の状況、信用環境、流動性等を考慮しポートフォリオを構築します。

ポートフォリオについて

(2021.6.16~2022.6.15)

当ファンド

「ネオ・ヘッジ付債券マザーファンド」の受益証券を高位で組み入れました。

ネオ・ヘッジ付債券マザーファンド

先進国通貨建債券に投資し、為替変動リスクを低減するための為替ヘッジを行うことにより、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行いました。

組み入れる債券（国債を除く。）の格付けは、取得時においてBBB格相当以上とし、対円で為替ヘッジを行うことを前提に、各国の長短金利の状況、信用環境、流動性等を考慮してポートフォリオを構築しました。

1万口当りの費用の明細

項 目	当 期 (2021.6.16~2022.6.15)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	53円	0.473%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は11,206円です。
(投 信 会 社)	(49)	(0.440)	投信会社は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
(販 売 会 社)	(1)	(0.011)	販売会社は、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受 託 会 社)	(2)	(0.022)	受託会社は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売 買 委 託 手 数 料	0	0.002	売買委託手数料＝当作成期中の売買委託手数料／当作成期中の平均受益権口数
(先物・オプション)	(0)	(0.002)	売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
有 価 証 券 取 引 税	—	—	有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成期中の平均受益権口数
そ の 他 費 用	2	0.021	有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(保 管 費 用)	(2)	(0.016)	その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監 査 費 用)	(0)	(0.003)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(そ の 他)	(0)	(0.002)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	56	0.496	

(注1) 当作成期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。

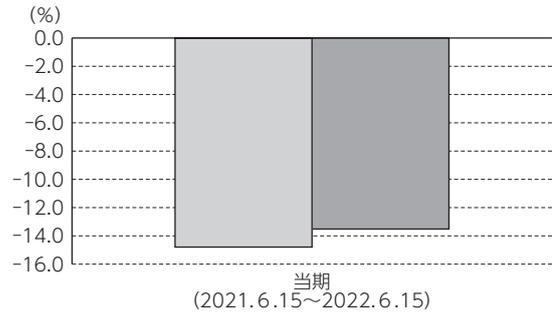
(注2) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(注4) 組み入れているマザーファンドがある場合、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当該マザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）がある場合、各項目の費用は、当該投資信託証券が支払った費用を含みません。なお、当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当りの費用の明細」が取得できるものについては「組入上位ファンドの概要」に表示することとしております。

ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標標準となるベンチマークを設けておりません。  
以下のグラフは、当ファンドの基準価額と参考指数との騰落率の対比です。  
参考指数は先進国の海外債券市場の動向を表す代表的な指数として掲載しております。



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

分配金について

当作成期は、運用効率等を勘案して、収益分配を見送らせていただきました。  
なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

分配原資の内訳 (1万口当り)

項 目	当 期 2021年6月16日 ~2022年6月15日	
	金額 (円)	比率 (%)
当期分配金 (税込み)	—	—
対基準価額比率	—	—
当期の収益	—	—
当期の収益以外	—	—
翌期繰越分配対象額	1,705	—

(注1) 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後の有価証券売買等損益」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。

(注2) 円未満は切捨てており、当期の収益と当期の収益以外の合計が当期分配金 (税込み) に合致しない場合があります。

(注3) 当期分配金の対基準価額比率は当期分配金 (税込み) の期末基準価額 (分配金込み) に対する比率で、ファンドの収益率は異なります。

今後の運用方針

当ファンド

「ネオ・ヘッジ付債券マザーファンド」の受益証券を高位で組み入れます。

ネオ・ヘッジ付債券マザーファンド

先進国通貨建債券に投資し、為替変動リスクを低減するための為替ヘッジを行うことにより、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行います。

組み入れる債券（国債を除く。）の格付けは、取得時においてBBB格相当以上とし、対円で為替ヘッジを行うことを前提に、各国の長短金利の状況、信用環境、流動性等を考慮してポートフォリオを構築します。

■売買および取引の状況

親投資信託受益証券の設定・解約状況

(2021年6月16日から2022年6月15日まで)

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
ネオ・ヘッジ付債券マザーファンド	22,246,317	25,315,370	14,753,898	17,393,227

(注) 単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

■組入資産明細表

親投資信託残高

種 類	期 首			当 期 末		
	口 数	金 額	評 価 額	口 数	金 額	評 価 額
	千口	千円	千円	千口	千円	千円
ネオ・ヘッジ付債券マザーファンド	66,608,098	74,100,517	75,589,937			

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2022年6月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
ネオ・ヘッジ付債券マザーファンド	75,589,937	99.3
コール・ローン等、その他	569,530	0.7
投資信託財産総額	76,159,468	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、6月15日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=135.01円、1カナダ・ドル=104.20円、1オーストラリア・ドル=93.10円、1イギリス・ポンド=162.21円、1スウェーデン・クローネ=13.25円、1メキシコ・ペソ=6.565円、1ポーランド・ズロチ=30.093円、1ユーロ=140.80円です。

(注3) ネオ・ヘッジ付債券マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(79,199,573千円)の投資信託財産総額(80,883,148千円)に対する比率は、97.9%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2022年6月15日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	76,159,468,307円
コール・ローン等	569,530,720
ネオ・ヘッジ付債券マザーファンド(評価額)	75,589,937,587
(B) 負債	184,321,672
未払信託報酬	183,213,258
その他未払費用	1,108,414
(C) 純資産総額(A - B)	75,975,146,635
元本	77,272,053,167
次期繰越損益金	△ 1,296,906,532
(D) 受益権総口数	77,272,053,167口
1万口当り基準価額(C / D)	9,832円

\* 期首における元本額は69,159,200,782円、当作成期間中における追加設定元本額は23,592,431,218円、同解約元本額は15,479,578,833円です。

\* 当期末の計算口数当りの純資産額は9,832円です。

\* 当期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は1,296,906,532円です。

■損益の状況

当期 自2021年6月16日 至2022年6月15日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	△ 101,441円
受取利息	9,539
支払利息	△ 110,980
(B) 有価証券売買損益	△ 11,524,618,683
売買益	286,529,778
売買損	△ 11,811,148,461
(C) 信託報酬等	△ 362,306,143
(D) 当期損益金(A + B + C)	△ 11,887,026,267
(E) 前期繰越損益金	1,872,441,357
(F) 追加信託差損益金	8,717,678,378
(配当等相当額)	( 9,237,190,526)
(売買損益相当額)	(△ 519,512,148)
(G) 合計(D + E + F)	△ 1,296,906,532
次期繰越損益金(G)	△ 1,296,906,532
追加信託差損益金	8,717,678,378
(配当等相当額)	( 9,237,190,526)
(売買損益相当額)	(△ 519,512,148)
分配準備積立金	3,944,872,038
繰越損益金	△ 13,959,456,948

(注1) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しております。

(注2) 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。

(注3) 収益分配金の計算過程は下記「収益分配金の計算過程(総額)」をご参照ください。

■収益分配金の計算過程(総額)

項 目	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	1,270,296,866円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収益調整金	9,237,190,526
(d) 分配準備積立金	2,674,575,172
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	13,182,062,564
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	13,182,062,564
(h) 受益権総口数	77,272,053,167口

## ネオ・ヘッジ付債券マザーファンド

運用報告書 第8期 (決算日 2022年6月15日)

(作成対象期間 2021年6月16日~2022年6月15日)

ネオ・ヘッジ付債券マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

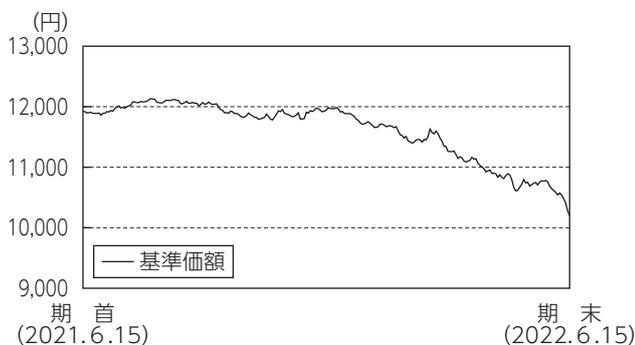
運用方針	安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	先進国通貨建て債券
株式組入制限	純資産総額の10%以下とします。

# 大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社  
東京都千代田区丸の内一丁目9番1号  
<https://www.daiwa-am.co.jp/>

### ■当作成期中の基準価額と市況等の推移



年 月 日	基準 価 額		FTSE世界国債インデックス (除く日本、円ヘッジ) (参考指数)		公 社 債 組 入 比 率	債券先物率 比
	円	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
(期首)2021年6月15日	11,922	%	11,319	%	98.5	%
6月末	11,891	△ 0.3	11,307	△ 0.1	97.6	-
7月末	12,081	1.3	11,504	1.6	97.2	-
8月末	12,089	1.4	11,507	1.7	97.2	-
9月末	11,902	△ 0.2	11,326	0.1	98.0	-
10月末	11,840	△ 0.7	11,319	△ 0.0	97.5	△ 2.1
11月末	11,893	△ 0.2	11,391	0.6	96.4	△ 2.1
12月末	11,864	△ 0.5	11,289	△ 0.3	98.8	△ 3.5
2022年1月末	11,687	△ 2.0	11,149	△ 1.5	97.1	△ 3.6
2月末	11,451	△ 4.0	10,914	△ 3.6	96.7	△ 3.5
3月末	11,112	△ 6.8	10,624	△ 6.1	100.8	△ 4.5
4月末	10,874	△ 8.8	10,392	△ 8.2	96.7	△ 4.4
5月末	10,761	△ 9.7	10,283	△ 9.2	98.8	△ 6.3
(期末)2022年6月15日	10,201	△ 14.4	9,789	△ 13.5	99.3	△ 6.7

(注1) 騰落率は期首比。  
(注2) FTSE世界国債インデックス (除く日本、円ヘッジ) は、FTSE世界国債インデックス (除く日本、円ヘッジ) の原データをもとに、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。FTSE世界国債インデックス (除く日本、円ヘッジ) は、FTSE Fixed Income LLCにより運営されている債券インデックスです。同指数はFTSE Fixed Income LLCの知的財産であり、指数に関するすべての権利はFTSE Fixed Income LLCが有しています。  
(注3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。  
(注4) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。  
(注5) 公社債組入比率は新株予約権付社債券 (転換社債) を除きます。  
(注6) 債券先物比率は買建比率 - 売建比率です。

### 《運用経過》

#### ◆基準価額等の推移について

##### 【基準価額・騰落率】

期首：11,922円 期末：10,201円 騰落率：△14.4%

##### 【基準価額の主な変動要因】

投資している債券の利息収入がプラス要因となった一方で、債券価格の下落がマイナス要因となり、基準価額は下落しました。

#### ◆投資環境について

##### ○海外債券市況

海外債券市況は、金利は上昇 (債券価格は下落) しました。インフレ圧力が強まる中で、FRB (米国連邦準備制度理事会) やECB (欧州中央銀行) をはじめとした各国の中央銀行の金融引き締め観測が高まったことを受けて、金利は上昇しました。

##### ◆前作成期末における「今後の運用方針」

先進国通貨建債券に投資し、為替変動リスクを低減するための為替ヘッジを行うことにより、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行います。

組み入れる債券 (国債を除く。) の格付けは、取得時においてBBB格相当以上とし、対円で為替ヘッジを行うことを前提に、各国の長短金利の状況、信用環境、流動性等を考慮してポートフォリオを構築します。

##### ◆ポートフォリオについて

先進国通貨建債券に投資し、為替変動リスクを低減するための為替ヘッジを行うことにより、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行いました。

組み入れる債券 (国債を除く。) の格付けは、取得時においてBBB格相当以上とし、対円で為替ヘッジを行うことを前提に、各国の長短金利の状況、信用環境、流動性等を考慮してポートフォリオを構築しました。

##### ◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

当作成期の当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率は、「当作成期中の基準価額と市況等の推移」をご参照ください。

参考指数は先進国の海外債券市場の動向を表す代表的な指数として掲載しております。

### 《今後の運用方針》

先進国通貨建債券に投資し、為替変動リスクを低減するための為替ヘッジを行うことにより、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行います。

組み入れる債券 (国債を除く。) の格付けは、取得時においてBBB格相当以上とし、対円で為替ヘッジを行うことを前提に、各国の長短金利の状況、信用環境、流動性等を考慮してポートフォリオを構築します。

### ■1万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料 (先物・オプション)	0円 (0)
有価証券取引税	-
その他費用 (保管費用)	2 (2)
(その他)	(0)
合 計	2

(注1) 費用の項目および算出法については前掲しております項目の概要をご参照ください。

(注2) 項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

■売買および取引の状況

(1) 公社債

(2021年6月16日から2022年6月15日まで)

外	国	債種	買付額		売付額	
			千円	千円	千円	千円
アメリカ	国債証券	千アメリカ・ドル	120,275	106,911	(224)	
		社債券	19,986	2,140	(3,130)	
カナダ	国債証券	千カナダ・ドル	36,237	18,474	(-)	
		地方債証券	44,775	197,866	(-)	
オーストラリア	国債証券	千オーストラリア・ドル	60,177	13,103	(-)	
		社債券	7,718	(-)	(-)	
イギリス	国債証券	千イギリス・ポンド	7,934	3,235	(-)	
スウェーデン	社債券	千スウェーデン・クローネ	175,846	(-)	(-)	
メキシコ	国債証券	千メキシコ・ペソ	409,605	(-)	(-)	
ポーランド	国債証券	千ポーランド・ズロチ	4,368	(-)	(-)	
ユーロ (オランダ)	国債証券	千ユーロ	-	1,640	(-)	
ユーロ (ベルギー)	国債証券	千ユーロ	5,044	(-)	(-)	
ユーロ (フランス)	国債証券	千ユーロ	5,831	(-)	(-)	
ユーロ (スペイン)	国債証券	千ユーロ	-	7,537	(-)	
ユーロ (イタリア)	国債証券	千ユーロ	84,506	96,495	(-)	
ユーロ (その他)	特殊債券	千ユーロ	10,409	(-)	(-)	
ユーロ (ユーロ通貨計)	国債証券	千ユーロ	95,383	105,674	(-)	
	特殊債券	千ユーロ	10,409	(-)	(-)	

(注1) 金額は受渡し代金 (経過利子分は含まれておりません)。  
 (注2) ( )内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。  
 (注3) 社債券には新株予約権付社債券 (転換社債券) は含まれておりません。  
 (注4) 単位未満は切捨て。

(2) 先物取引の種類別取引状況

(2021年6月16日から2022年6月15日まで)

種別	買付額		売付額	
	新規買付額	決済額	新規売付額	決済額
外国債券先物取引	百万円	百万円	百万円	百万円
	15,716	12,157	25,284	16,960

(注1) 金額は受渡し代金。  
 (注2) 単位未満は切捨て。

(2) 外国 (外貨建) 公社債 (銘柄別)

区分	銘柄	種類	年利率	額面金額	評価額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.5000	千アメリカ・ドル 1,000	千アメリカ・ドル 995	千円 134,397	2039/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.0000	14,000	10,262	1,385,472	2050/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.3750	28,000	24,996	3,374,769	2025/12/31
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.8750	47,500	35,635	4,811,206	2041/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.5000	58,000	51,755	6,987,539	2026/02/28
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	1.3750	17,000	14,133	1,908,204	2031/11/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	1.8750	27,000	23,448	3,165,807	2032/02/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	2.2500	15,500	12,058	1,628,001	2052/02/15
	Mexico Government International Bond	国債証券	4.5000	2,000	1,917	258,900	2029/04/22
	JPMorgan Chase & Co	社債券	2.3010	1,000	948	128,020	2025/10/15
	GlaxoSmithKline Capital Inc	社債券	3.8750	1,500	1,456	196,706	2028/05/15
	HSBC USA Inc	社債券	3.5000	300	296	40,024	2024/06/23
	Credit Agricole SA/London	社債券	3.2500	1,000	971	131,110	2024/10/04
	MetLife Inc	社債券	3.0000	300	291	39,346	2025/03/01
	Microsoft Corp	社債券	2.4000	1,000	944	127,543	2026/08/08
	International Business Machines Corp	社債券	3.3000	1,000	961	129,845	2026/05/15
	American Express Co	社債券	2.2028	1,500	1,500	202,614	2023/02/27
	MIZUHO FINANCIAL GROUP INC	社債券	4.2540	2,000	1,883	254,277	2029/09/11
	BNP Paribas SA	社債券	4.3750	2,000	1,944	262,578	2025/09/28
	Exxon Mobil Corp	社債券	2.2750	2,000	1,863	251,607	2026/08/16
	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	社債券	3.7770	1,000	987	133,285	2025/03/02

■主要な売買銘柄

公社債

(2021年6月16日から2022年6月15日まで)

銘柄	買付額		売付額	
	金額	千円	金額	千円
AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア) 1% 2031/11/21	5,080,845			
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 1.875% 2041/2/15	4,686,486			
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ) 1.875% 2032/2/15	3,570,051			
CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ) 0.5% 2023/11/1	3,328,217			
ITALIAN GOVERNMENT BOND (イタリア) 1.65% 2030/12/1	2,891,649			
SVERIGES SAKERSTALDA OBLIGATIONER AB (スウェーデン) 0.25% 2027/6/9	2,329,959			
ITALIAN GOVERNMENT BOND (イタリア) 0.6% 2031/8/1	2,062,899			
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (イタリア) 4.5% 2026/3/1	1,976,796			
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ) 1.375% 2031/11/15	1,948,111			
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 0.5% 2026/2/28	1,884,013			
Province of Quebec Canada (カナダ) 1.9% 2030/9/1		5,259,284		
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (イタリア) 3.75% 2024/9/1		5,194,014		
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 0.375% 2025/12/31		5,138,127		
BRITISH COLUMBIA (カナダ) 1.55% 2031/6/18		4,171,694		
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 1.625% 2031/5/15		3,668,371		
ONTARIO PROVINCE (カナダ) 2.05% 2030/6/2		3,288,683		
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (イタリア) 4.5% 2024/3/1		3,024,356		
ONTARIO PROVINCE (カナダ) 2.9% 2028/6/2		2,532,702		
CANADIAN GOVERNMENT BOND (カナダ) 0.5% 2023/11/1		1,900,234		
ITALIAN GOVERNMENT BOND (イタリア) 2.45% 2023/10/1		1,676,668		

(注1) 金額は受渡し代金 (経過利子分は含まれておりません)。  
 (注2) 単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

(1) 外国 (外貨建) 公社債 (通貨別)

区分	額面金額	評価額		組入比率	うちB級以下格付比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
アメリカ	千アメリカ・ドル 268,850	千アメリカ・ドル 230,309	千円 31,094,143	40.6%	% -	% 21.6	% 18.4	% 0.6
カナダ	千カナダ・ドル 23,500	千カナダ・ドル 21,931	2,285,286	3.0	% -	% 0.4	% 0.3	% 2.3
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 89,500	千オーストラリア・ドル 74,571	6,942,645	9.1	% -	% 8.4	% 0.6	% -
イギリス	千イギリス・ポンド 25,700	千イギリス・ポンド 21,058	3,415,904	4.5	% -	% 2.8	% 1.7	% -
スウェーデン	千スウェーデン・クローネ 260,000	千スウェーデン・クローネ 228,568	3,028,533	4.0	% -	% -	% 4.0	% -
メキシコ	千メキシコ・ペソ 423,000	千メキシコ・ペソ 398,908	2,619,035	3.4	% -	% 3.1	% 0.3	% -
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 45,000	千ポーランド・ズロチ 27,668	832,642	1.1	% -	% 1.1	% -	% -
ユーロ (オランダ)	千ユーロ 3,800	千ユーロ 4,237	596,630	0.8	% -	% 0.7	% 0.1	% -
ユーロ (ベルギー)	千ユーロ 5,000	千ユーロ 3,616	509,137	0.7	% -	% 0.7	% -	% -
ユーロ (フランス)	千ユーロ 17,000	千ユーロ 11,339	1,596,624	2.1	% -	% 2.1	% -	% -
ユーロ (スペイン)	千ユーロ 6,500	千ユーロ 6,114	860,991	1.1	% -	% 1.1	% -	% -
ユーロ (イタリア)	千ユーロ 161,600	千ユーロ 149,187	21,005,643	27.4	% -	% 11.8	% 15.7	% -
ユーロ (その他)	千ユーロ 11,500	千ユーロ 9,390	1,322,192	1.7	% -	% 1.5	% 0.2	% -
ユーロ (小計)	205,400	183,886	25,891,218	33.8	% -	% 17.9	% 15.9	% -
合計	-	-	76,109,411	99.3	% -	% 55.3	% 41.1	% 2.9

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。  
 (注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。  
 (注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。  
 (注4) 評価額および格付情報については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。



当		期		末		評 価 額		償 還 年 月 日
区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
ユーロ (フランス)	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.7500	千ユーロ 6,000	千ユーロ 3,637	千円 512,092		2052/05/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5000	11,000	7,702	1,084,531		2040/05/25
国小計	銘柄数 金額	2銘柄		17,000	11,339	1,596,624		
ユーロ (スペイン)	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5000	千ユーロ 2,000	千ユーロ 1,684	千円 237,129		2030/04/30
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.0000	1,500	840	118,354		2050/10/31
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	4.7000	3,000	3,590	505,507		2041/07/30
国小計	銘柄数 金額	3銘柄		6,500	6,114	860,991		
ユーロ (イタリア)	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	7.2500	千ユーロ 7,000	千ユーロ 8,175	千円 1,151,101		2026/11/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.0000	4,600	4,446	626,118		2025/12/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.8500	8,000	7,742	1,090,174		2025/07/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0.9500	12,000	9,546	1,344,144		2030/08/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.6500	50,000	41,857	5,893,536		2030/12/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0.6000	17,000	12,605	1,774,878		2031/08/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.1000	5,000	4,494	632,881		2027/04/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.2000	5,000	4,724	665,230		2025/08/15
	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	国債証券	4.5000	49,000	51,486	7,249,265		2026/03/01
	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	国債証券	3.7500	4,000	4,107	578,310		2024/09/01
国小計	銘柄数 金額	10銘柄		161,600	149,187	21,005,643		
ユーロ (その他)	European Union	特殊債券	-	千ユーロ 10,500	千ユーロ 8,435	千円 1,187,687		2031/07/04
	International Business Machines Corp	社債	0.9500	1,000	955	134,504		2025/05/23
国小計	銘柄数 金額	2銘柄		11,500	9,390	1,322,192		
通貨小計	銘柄数 金額	21銘柄		205,400	183,886	25,891,218		
合計	銘柄数 金額	105銘柄				76,109,411		

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

(3) 先物取引の銘柄別期末残高 (評価額)

銘 柄 別	当 期 末	
	買 建 額	売 建 額
外 国	百万円	百万円
US 10YR NOTE (CBT)(アメリカ)	-	7,105
AUST 10Y BOND FUT(オーストラリア)	3,350	-
EURO-BUND FUTURE(ドイツ)	-	1,415

(注1) 外貨建の評価額は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2022年6月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	76,109,411	94.1
コール・ローン等、その他	4,773,737	5.9
投資信託財産総額	80,883,148	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、6月15日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=135.01円、1カナダ・ドル=104.20円、1オーストラリア・ドル=93.10円、1イギリス・ポンド=162.21円、1スウェーデン・クローネ=13.25円、1メキシコ・ペソ=6.565円、1ポーランド・ズロチ=30.093円、1ユーロ=140.80円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産 (79,199,573千円) の投資信託財産総額 (80,883,148千円) に対する比率は、97.9%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2022年6月15日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	159,346,815,564円
コール・ローン等	2,254,655,527
公社債(評価額)	76,109,411,548
未収入金	79,923,409,662
未収利息	378,020,921
前払費用	57,320,573
差入委託証拠金	623,997,333
(B) 負債	82,716,949,884
未払金	82,716,949,884
(C) 純資産総額(A-B)	76,629,865,680
元本	75,120,877,871
次期繰越損益金	1,508,987,809
(D) 受益権総口数	75,120,877,871口
1万口当り基準価額(C/D)	10,201円

\* 期首における元本額は67,705,248,648円、当作成期間中における追加設定元本額は22,493,728,664円、同解除元本額は15,078,099,441円です。

\* 当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額：

ネオ・ヘッジ付債券ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)	74,100,517,192円
四国アライアンス 地域創生ファンド (年1回決算型)	820,283,371円
四国アライアンス 地域創生ファンド (年2回決算型)	199,230,703円
ワールド・アクティブ・ボンド・オープン (為替ヘッジあり)	846,605円

\* 当期末の計算口数当りの純資産額は10,201円です。

■損益の状況

当期 自2021年6月16日 至2022年6月15日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	1,820,849,628円
受取利息	1,822,530,909
その他収益金	5,928
支払利息	△ 1,687,209
(B) 有価証券売買損益	△ 14,101,970,070
売買益	12,666,068,052
売買損	△ 26,768,038,122
(C) 先物取引等損益	377,237,822
取引益	1,066,616,909
取引損	△ 689,379,087
(D) その他費用	△ 14,437,169
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	△ 11,918,319,789
(F) 前期繰越損益金	13,012,673,571
(G) 解約差損益金	△ 2,698,071,123
(H) 追加信託差損益金	3,112,705,150
(I) 合計(E+F+G+H)	1,508,987,809
次期繰越損益金(I)	1,508,987,809

(注1) 解約差損益金とは、一部解約時の解約価額と元本との差額をいい、元本を下回る場合は利益として、上回る場合は損失として処理されます。

(注2) 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。

# ダイワファンドラップ 外国債券セレクト

## 運用報告書（全体版） 第15期

（決算日 2022年6月15日）  
（作成対象期間 2021年6月16日～2022年6月15日）

### 受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

当ファンドは、海外の債券に投資し、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざしております。当作成期につきましてもそれに沿った運用を行ないました。ここに、運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

### ★当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／債券
信託期間	無期限（設定日：2007年11月1日）
運用方針	信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	別に定める投資信託証券
投資信託証券 組入制限	無制限
分配方針	分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等とし、原則として、基準価額の水準等を勘案して、委託会社が決定します。ただし、分配対象額が少額の場合および基準価額の水準によっては、分配を行わないことがあります。

## 大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社  
東京都千代田区丸の内一丁目9番1号  
お問い合わせ先（コールセンター）  
TEL 0120-106212  
（営業日の9：00～17：00）  
<https://www.daiwa-am.co.jp/>

最近5期の運用実績

決算期	基準価額			F T S E 世界国債インデックス (除く日本、円換算)		投信組 証券比率	純資産額
	(分配落)	税込み 分配金	期中騰落率	(参考指数)	期中騰落率		
11期末(2018年6月15日)	円 11,638	円 0	% 1.9	12,535	% 1.8	% 99.0	百万円 121,062
12期末(2019年6月17日)	11,949	0	2.7	12,854	2.5	99.2	134,445
13期末(2020年6月15日)	12,607	0	5.5	13,647	6.2	99.2	141,952
14期末(2021年6月15日)	13,536	0	7.4	14,396	5.5	99.0	169,205
15期末(2022年6月15日)	12,912	0	△4.6	14,285	△0.8	98.1	188,014

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) F T S E 世界国債インデックス (除く日本、円換算) は、F T S E 世界国債インデックス (除く日本、米ドルベース) をもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。F T S E 世界国債インデックス (除く日本、米ドルベース) は、FTSE Fixed Income LLCにより運営されている債券インデックスです。同指数はFTSE Fixed Income LLCの知的財産であり、指数に関するすべての権利はFTSE Fixed Income LLCが有しています。

(注3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮した現地日付の終値を採用しています。

(注4) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。



運用経過

基準価額等の推移について



(注) 分配金再投資基準価額は、当作成期首の基準価額をもとに指数化したものです。

\* 分配金再投資基準価額は、分配金 (税込み) を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。

\* 分配金を再投資するかどうかについては、お客さまがご利用のコースにより異なります (分配金を自動的に再投資するコースがないファンドもあります)。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客さまの損益の状況を示すものではありません。

■ 基準価額・騰落率

期首：13,536円

期末：12,912円 (分配金0円)

騰落率：△4.6% (分配金込み)

■ 基準価額の変動要因

海外債券市場で金利が上昇 (債券価格は下落) したことを受け、基準価額は下落しました。くわしくは「投資環境について」および「ポートフォリオについて」をご参照ください。

年 月 日	基 準 価 額		F T S E 世 界 国 債 イ ン デ ッ ク 換 算 (除 く 日 本 、 円 換 算) (参考指数)		投 信 組 託 入 証 比 資 券 率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	
(期首) 2021年 6 月15日	円	%			%
	13,536	-	14,396	-	99.0
6 月末	13,464	△0.5	14,324	△0.5	99.1
7 月末	13,543	0.1	14,382	△0.1	98.2
8 月末	13,510	△0.2	14,350	△0.3	98.3
9 月末	13,459	△0.6	14,314	△0.6	98.3
10月末	13,693	1.2	14,622	1.6	98.2
11月末	13,522	△0.1	14,485	0.6	98.5
12月末	13,653	0.9	14,548	1.1	98.1
2022年 1 月末	13,354	△1.3	14,295	△0.7	98.5
2 月末	13,030	△3.7	14,011	△2.7	98.3
3 月末	13,353	△1.4	14,459	0.4	98.5
4 月末	13,243	△2.2	14,488	0.6	98.3
5 月末	13,062	△3.5	14,319	△0.5	98.3
(期末) 2022年 6 月15日	12,912	△4.6	14,285	△0.8	98.1

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

## 投資環境について

(2021.6.16~2022.6.15)

### 海外債券市況

海外債券市況は、先進国債券の金利は上昇しました。

海外債券市況は、当作成期首より、米国では、経済指標が量的金融緩和の縮小や利上げを早期化させるような内容ではなかったため、金利は低下して始まりました。しかし2021年9月には、F R B（米国連邦準備制度理事会）の利上げ見通しが市場予想を上回ったことなどから、金利は上昇に転じました。10月に入っても、物資の供給制約の長期化を背景にインフレへの懸念が高まったことが、金利上昇圧力となりました。その後は、新型コロナウイルスの新変異株への懸念が高まったことなどから、金利は低下する局面もありましたが、12月に入ってからF R B議長が毎会合での利上げの可能性を否定しなかったことなどから利上げの織り込みが加速し、上昇基調で推移しました。2022年2月後半には、ロシアがウクライナに侵攻したことで投資家のリスク回避姿勢が強まり、金利は一時低下しましたが、3月に入ると、米国で利上げが決定されたことに加えて政策金利見通しが引き上げられたことで、上昇しました。また、対ロシア制裁などによる商品市況の高止まりから期待インフレ率が上昇したことも、金利上昇につながりました。4月は、積極的な利上げの観測が高まったことなどから、さらに金利は上昇しました。その後は、新型コロナウイルス感染拡大に伴う上海におけるロックダウン（都市封鎖）の長期化を受けた中国経済の減速懸念や、米国の経済データの下振れなどからリスク回避姿勢が強まり、5月後半にかけて金利は低下しました。しかし当作成期末にかけては、米国でのインフレ率の上昇から追加利上げ幅を巡る観測が高まり、長期金利は上昇しました。欧州でも、おおむね米国と同様の動きとなりました。

### 為替相場

為替相場は、米ドルおよびユーロは対円で上昇（円安）しました。

米ドルの対円為替相場は、当作成期首よりおおむねレンジ内で推移しましたが、2021年9月には、利上げ観測の高まりなどから上昇しました。10月以降も、日米金融政策の方向性の違いが米ドルの上昇要因となりました。2022年に入ってから、レンジ内での推移が続いた後、3月にF R B（米国連邦準備制度理事会）が政策金利見通しを大幅に引き上げたのに対し、日銀は指値オペを行い長期金利上昇の抑制を図るなど、日米の金融政策の相違がより明確となって、円安米ドル高が大きく進行しました。4月に入ってから、米国金利が上昇したことなどから、さらに米ドルは上昇しました。その後は、米国景気への懸念などからリスク回避姿勢が強まり、米ドルは下落（円高）する局面もありましたが、当作成期末にかけては、米国でのインフレ率の上昇から追加利上げ幅を巡る観測が高まり、米ドルは上昇しました。また、ユーロの対円為替相場についても、米ドルの対円為替相場の動きとおおむね同様となりました。

## 前作成期末における「今後の運用方針」

主として、海外の債券を実質的な投資対象とする複数のファンドに投資し、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行います。

- ・各ファンドにおける、値動きの大きさや値動きに影響を与える要因についての数値面からの分析や運用能力評価を踏まえた上で、それぞれのファンドの特性を効率良く生かしたファンドの配分をめざします。
- ・運用の効率性を高める観点から、新規ファンドの追加や組入ファンドの除外等を必要に応じて決定します。

なお、資産配分、組入ファンドの選定、組入比率の決定にあたっては、株式会社 大和ファンド・コンサルティングの助言を受けております。

## ポートフォリオについて

(2021.6.16~2022.6.15)

- ・当ファンドの組入ファンドの選定、組入比率の決定にあたっては、株式会社 大和ファンド・コンサルティングの助言を受けております。
- ・運用評価やリスク分析等を踏まえ、組入ファンドの配分比率を見直しました。

### 組入ファンドの当作成期中の騰落率および組入比率

フ ァ ン ド 名	騰 落 率	組 入 比 率	
		当 作 成 期 首	当 作 成 期 末
LM・ブランディワイン外国債券ファンド	1.9%	3.9%	4.0%
ダイワ欧州債券ファンド	△16.2	8.9	4.7
ダイワ米国債券ファンド	2.4	7.0	10.0
ダイワノデカ欧州債券アクティブ・ファンド	△11.3	11.8	10.6
ダイワ中長期世界債券ファンド	△8.1	10.9	10.7
フィデリティ外国債券アクティブ・ファンド (為替ヘッジなし)	1.3	8.9	8.8
ウエルトン・グローバル総合債券 (除く日本) ファンド クラスS Q5受益証券 (円ヘッジ無、分配金有)	1.7	4.9	8.8
グローバル・コア債券ファンド	△4.7	14.9	12.9
ブルーベイ欧州総合債券ファンド	△10.7	12.8	8.6
ダイワ・コア・ボンド・ストラテジー・ファンド (ノンヘッジ・クラス)	5.4	12.9	17.0
ロード・アベット・ハイイールド・ファンド クラスI-円建て累積投資クラス	7.6	2.0	2.0

(注) 組入比率は純資産総額に対する比率。

## ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

以下のグラフは当ファンドの基準価額と参考指数との騰落率の対比です。



## 分配金について

当作成期は、運用効率等を勘案し、収益分配を見送らせていただきました。  
 なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

### 分配原資の内訳（1万口当り）

項 目	当 期	
	2021年6月16日 ～2022年6月15日	
当期分配金（税込み）（円）	—	
対基準価額比率（％）	—	
当期の収益（円）	—	
当期の収益以外（円）	—	
翌期繰越分配対象額（円）	4,992	

- (注1) 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後の有価証券売買等損益」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。
- (注2) 円未満は切捨てており、当期の収益と当期の収益以外の合計が当期分配金（税込み）に合致しない場合があります。
- (注3) 当期分配金の対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。



## 今後の運用方針

主として、海外の債券を実質的な投資対象とする複数のファンドに投資し、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行います。

- ・各ファンドにおける、値動きの大きさや値動きに影響を与える要因についての数値面からの分析や運用能力評価を踏まえた上で、それぞれのファンドの特性を効率良く生かしたファンドの配分をめざします。
- ・運用の効率性を高める観点から、新規ファンドの追加や組入ファンドの除外等を必要に応じて決定します。

なお、資産配分、組入ファンドの選定、組入比率の決定にあたっては、株式会社 大和ファンド・コンサルティングの助言を受けております。

## 1万口当りの費用の明細

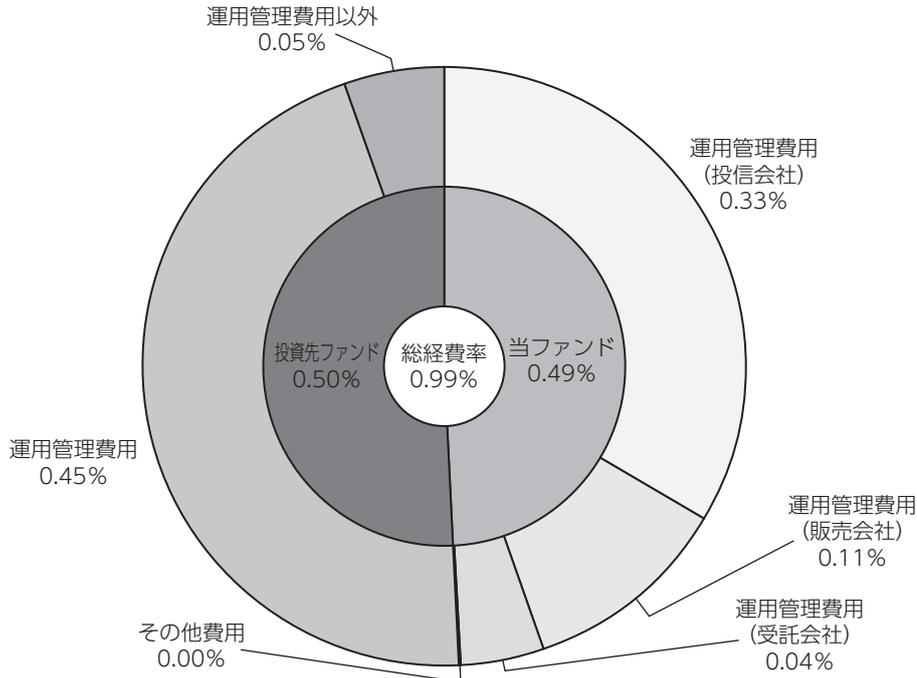
項 目	当 期		項 目 の 概 要
	(2021.6.16～2022.6.15)		
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	65円	0.484%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は13,398円です。
（投 信 会 社）	(44)	(0.330)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
（販 売 会 社）	(15)	(0.110)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
（受 託 会 社）	(6)	(0.044)	受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売 買 委 託 手 数 料	—	—	売買委託手数料＝当作成期中の売買委託手数料／当作成期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
有 価 証 券 取 引 税	—	—	有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
そ の 他 費 用	0	0.001	その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数
（ 監 査 費 用 ）	(0)	(0.001)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（ そ の 他 ）	(0)	(0.000)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	65	0.485	

- (注1) 当作成期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。
- (注2) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。
- (注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。
- (注4) 組み入れているマザーファンドがある場合、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当該マザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）がある場合、各項目の費用は、当該投資信託証券が支払った費用を含みません。なお、当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当りの費用の明細」が取得できるものについては「組入上位ファンドの概要」に表示することとしております。

参考情報

■ 総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額を、期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当り）を乗じた数で除した総経費率（年率）は0.99%です。



総経費率 (①+②+③)	0.99%
①当ファンドの費用の比率	0.49%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.45%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.05%

- (注1) 投資先ファンドとは、当ファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）です。
- (注2) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。
- (注3) 投資先ファンドにおいて、上記以外に含まれていない費用は認識しておりません。
- (注4) 各比率は、年率換算した値です。
- (注5) ①の費用は、1万口当りの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。
- (注6) ①の費用は、マザーファンドが支払った費用を含みます。
- (注7) ①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。
- (注8) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率と異なります。

ダイワファンドラップ 外国債券セレクト

■売買および取引の状況

(1) 投資信託受益証券

(2021年6月16日から2022年6月15日まで)

国	買付	買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
		千口	千円	千口	千円
国内	ダイワ欧州債券ファンド	3,075,978.348	3,600,000	6,735,845.617	7,400,000
	ダイワ米国債券ファンド	8,778,760.942	10,240,000	3,104,251.099	3,600,000
	ダイワ/デカ欧州債券アクティブ・ファンド	3,285,859.049	4,040,000	1,343,979.76	1,700,000
	ダイワ中長期世界債券ファンド	2,946,605.345	3,430,000	-	-
内	フィデリティ外国債券アクティブ・ファンド (為替ヘッジなし)	4,520,216.564	4,850,000	3,273,007.801	3,400,000
	LM・ブランドワイン外国債券ファンド	524,131.049	680,000	-	-
外国	ウエリントン・グローバル総合債券 (除く日本) ファンド クラスS Q5 受益証券 (円ヘッジ無、分配金有)	1,182,130.868	12,056,977	350,560.897	3,500,000
邦貨建	ダイワ・コア・ボンド・ストラテジー・ファンド (ノンヘッジ・クラス)	93,059.83413	9,382,091	-	-
	グローバル・コア債券ファンド	316,359.27	3,890,000	301,886.79	3,600,000
	ブルーベイ欧州総合債券ファンド	299,414	3,820,000	569,062	7,200,000

(注1) 金額は受渡し代金。  
(注2) 金額の単位未満は切捨て。

(2) 投資信託証券

(2021年6月16日から2022年6月15日まで)

外国債建	買付	買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
		千口	千円	千口	千円
	ロード・アベット・ハイイルド・ファンド クラスI-円建て累積投資クラス	16,411.911	200,000	-	-

(注1) 金額は受渡し代金。  
(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

当期中における利害関係人との取引はありません。

■組入資産明細表

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

ファンド名	当期		期末	
	口数	評価額	口数	比率
国内投資信託受益証券	千口	千円		%
ダイワ欧州債券ファンド	8,517,755.677	8,825,246		4.7
ダイワ米国債券ファンド	16,140,898.332	18,731,512		10.0
ダイワ/デカ欧州債券アクティブ・ファンド	17,490,739.879	19,890,469		10.6
ダイワ中長期世界債券ファンド	18,488,252.531	20,200,264		10.7
フィデリティ外国債券アクティブ・ファンド (為替ヘッジなし)	15,763,397.451	16,586,246		8.8
LM・ブランドワイン外国債券ファンド	5,618,192.784	7,496,916		4.0
外国投資信託受益証券				
ウエリントン・グローバル総合債券 (除く日本) ファンド クラスS Q5 受益証券 (円ヘッジ無、分配金有)	1,654,103.985	16,527,807		8.8
ダイワ・コア・ボンド・ストラテジー・ファンド (ノンヘッジ・クラス)	308,658.00501	32,003,205		17.0
グローバル・コア債券ファンド	2,039,646.611	24,186,123		12.9
ブルーベイ欧州総合債券ファンド	1,368,412	16,174,807		8.6
合計	口数	金額	口数	比率
	10銘柄	82,332,956,821,105	180,622,600	<96.1%>

ファンド名	当期		期末	
	口数	評価額	口数	比率
外国投資信託証券	千口	千円		%
ロード・アベット・ハイイルド・ファンド クラスI-円建て累積投資クラス	296,711.345	3,809,613		2.0

(注1) 比率欄は、純資産総額に対する評価額の比率。  
(注2) 評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2022年6月15日現在

項目	当期		期末	
	評価額	比率	評価額	比率
	千円	%		%
投資信託受益証券	180,622,600	95.8		
投資信託証券	3,809,613	2.0		
コール・ローン等、その他	4,178,072	2.2		
投資信託財産総額	188,610,285	100.0		

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2022年6月15日現在

項目	当	期	末
(A) 資産			188,610,285,746円
コール・ローン等			4,178,072,205
投資信託受益証券(評価額)			180,622,600,095
投資信託証券(評価額)			3,809,613,446
(B) 負債			595,902,032
未払解約金			146,192,368
未払信託報酬			448,579,621
その他未払費用			1,130,043
(C) 純資産総額(A-B)			188,014,383,714
元本			145,613,405,582
次期繰越損益金			42,400,978,132
(D) 受益権総口数			145,613,405,582口
1万口当り基準価額(C/D)			12,912円

\* 期首における元本額は125,005,019,226円、当期中における追加設定元本額は34,471,682,783円、同解約元本額は13,863,296,427円です。  
\* 当期末の計算口数当りの純資産額は12,912円です。

■損益の状況

当期 自2021年6月16日 至2022年6月15日

項目	当	期
(A) 配当等収益		878,838,414円
受取配当金		879,604,958
受取利息		632
支払利息	△	767,176
(B) 有価証券売買損益	△	8,596,764,378
売買益		1,779,516,320
売買損	△	10,376,280,698
(C) 信託報酬等	△	878,021,249
(D) 当期損益金(A+B+C)	△	8,595,947,213
(E) 前期繰越損益金		16,453,220,375
(F) 追加信託差損益金		34,543,704,970
(配当等相当額)	(	56,247,888,608)
(売買損益相当額)	(△)	21,704,183,638)
(G) 合計(D+E+F)		42,400,978,132
次期繰越損益金(G)		42,400,978,132
追加信託差損益金		34,543,704,970
(配当等相当額)	(	56,247,888,608)
(売買損益相当額)	(△)	21,704,183,638)
分配準備積立金		16,454,037,540
繰越損益金	△	8,596,764,378

(注1) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しております。  
(注2) 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。  
(注3) 収益分配金の計算過程は下記「収益分配金の計算過程(総額)」をご参照ください。

■収益分配金の計算過程(総額)

項目	当	期
(a) 経費控除後の配当等収益		817,165円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益		0
(c) 収益調整金		56,247,888,608
(d) 分配準備積立金		16,453,220,375
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)		72,701,926,148
(f) 分配金		0
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)		72,701,926,148
(h) 受益権総口数		145,613,405,582口

【お知らせ】

■投資対象ファンドの名称変更について

次の投資信託証券の名称を変更しました。(下線部を変更)

- ・変更前: ウエリントン・グローバル総合債券 (除く日本) ファンド クラスS 受益証券 (円ヘッジ無、分配金有) (ケイマン籍、円建)
- ・変更後: ウエリントン・グローバル総合債券 (除く日本) ファンド クラスS Q5 受益証券 (円ヘッジ無、分配金有) (ケイマン籍、円建)
- ・変更前: アイルランド籍の外国投資法人「ロード・アベット・ポート・ポートフォリオ・ピーエルシー」のサブファンドである「ロード・アベット・ハイイルド・ファンド」の「クラスI-円建て累積投資クラス」
- ・変更後: アイルランド籍の外国投資法人「ロード・アベット・グローバル・ファンズ・I・ピーエルシー」のサブファンドである「ロード・アベット・ハイイルド・ファンド」の「クラスI-円建て累積投資クラス」



# LM・ブランディワイン外国債券ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)

## 運用報告書（全体版）

第8期 決算日 2022年3月15日

◇当ファンドの仕組みは、次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／債券		
信託期間	無期限		
運用方針	主に日本を除く世界の公社債に投資を行い、信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。		
主要運用対象	当ファンド	「LM・ブランディワイン外国債券マザーファンド」受益証券を主要投資対象とします。	
	LM・ブランディワイン外国債券マザーファンド	主に日本を除く世界の公社債を主要投資対象とします。	
組入制限	株式への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以内とします。外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。為替予約の利用及びデリバティブの使用はヘッジ目的に限定しません。		
分配方針	決算日（原則として毎年3月15日。休業日の場合は翌営業日）に、基準価額水準等を勘案して収益の分配を行います。		

当報告書に関するお問い合わせ先：  
フランクリン・テンプレトン・ジャパン株式会社

お問い合わせ窓口

電話番号：03-5219-5947

### － 受益者のみなさまへ －

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。さて、「LM・ブランディワイン外国債券ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）」は、2022年3月15日に第8期の決算を行いましたので、期中の運用状況と収益分配金をご報告申し上げます。今後とも一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

## フランクリン・テンプレトン・ジャパン株式会社

(旧：レグ・メイソン・アセット・マネジメント株式会社)

〒100-6536 東京都千代田区丸の内一丁目5番1号

フランクリン・テンプレトン・ジャパン株式会社（金融商品取引業者  
関東財務局長（金商）第417号）はフランクリン・リソース・インク傘下の資産運用会社です。

<https://www.franklintempleton.co.jp>

### ○最近5期の運用実績

決算期	基準価額 (分配率)			債券組入比率	債券先物比率	純資産総額
	円	円	%			
4期(2018年3月15日)	11,365	0	4.2	95.8	—	6,868
5期(2019年3月15日)	11,216	0	△1.3	96.7	—	9,153
6期(2020年3月16日)	10,712	0	△4.5	99.0	—	9,819
7期(2021年3月15日)	12,806	0	19.5	94.9	—	10,984
8期(2022年3月15日)	12,775	0	△0.2	91.1	—	11,637

(注) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、「債券組入比率」「債券先物比率」は実質比率を記載しております。  
(注) 債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。  
(注) 市場に広く認知されているベンチマーク等で、当ファンドのリスク特性を正確に反映する指標が見当たらないため、現状では、当ファンドの収益率およびリスク特性を特定のベンチマーク等と比較していません。

### ○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		債券組入比率	債券先物比率
	円	騰落率		
(期首) 2021年3月15日	12,806	—	94.9	—
3月末	12,817	0.1	96.4	—
4月末	12,870	0.5	94.5	—
5月末	13,058	2.0	94.6	—
6月末	13,029	1.7	96.7	—
7月末	12,844	0.3	97.2	—
8月末	12,856	0.4	96.5	—
9月末	12,861	0.4	97.7	—
10月末	13,089	2.2	97.1	—
11月末	12,871	0.5	97.5	—
12月末	13,141	2.6	97.1	—
2022年1月末	12,984	1.4	97.6	—
2月末	12,849	0.3	97.5	—
(期末) 2022年3月15日	12,775	△0.2	91.1	—

(注) 騰落率は期首比です。  
(注) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、「債券組入比率」「債券先物比率」は実質比率を記載しております。  
(注) 債券先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

### ○運用経過

#### 期中の基準価額等の推移

(2021年3月16日～2022年3月15日)



— 基準価額 (左軸) — 分配金再投資基準価額 (左軸)  
■ 純資産総額 (右軸)

期首：12,806円  
期末：12,775円（既払分配金（税込み）：0円）  
騰落率：△0.2%（分配金再投資ベース）

(注) 分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。  
(注) 分配金再投資基準価額は、期首（2021年3月15日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。  
(注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

#### ○基準価額の主な変動要因

当期の当ファンドのパフォーマンス（騰落率）は若干のマイナスとなりました。

公社債利金を手堅く確保したことに加え、為替損益がプラスとなりました。一方、公社債損益については、マイナスとなりました。

#### 投資環境

(2021年3月16日～2022年3月15日)

当期の米国債券市場は、利回りが上昇（価格は下落）しました。期の前半は、米連邦準備制度理事会（FRB）による緩和的な金融政策の長期化が意識されたことなどから、利回りは低下（価格は上昇）しました。その後も、FRBがテーパリング（量的緩和の縮小）を急ぐことはないとの見方が広がる中、利回りの低下が続きました。期の半ばは、新型コロナウイルスのデルタ株の広がり懸念され、投資家の

LM・ブランディワイン外国債券ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

リスク回避姿勢が意識されたことなどから、利回りは低下しました。その後は、新型コロナウイルスのワクチン接種が進み、経済活動の正常化が進むとの見方が広がったことなどから、利回りは上昇しました。

期の後半は、新型コロナウイルスの新たな変異株（オミクロン株）が確認され、世界景気の先行き不透明感が強まったことから、利回りは低下しました。その後は、オミクロン株の感染拡大に対する過度の警戒感が和らいだことや、FRBによる金融政策の正常化が予想以上に早く進むとの見方が広がったことなどから、利回りは上昇しましたが、ウクライナ情勢が緊迫化すると低下に転じるなど、値動きの荒い展開となりました。

米国10年国債利回りの推移



当期の欧州債券市場は、利回りが上昇しました。

期の前半は、欧米各国などで新型コロナウイルスのワクチン接種が進み、世界景気の回復期待が広がったことなどから、利回りは上昇しました。その後は、欧州中央銀行（ECB）による金融緩和の長期化観測などを背景に、利回りは低下しました。

期の半ばは、新型コロナウイルスのデルタ株の感染が拡大する中、欧州景気の先行き不透明感が意識されたことなどから、利回りは低下しました。その後は、ECBが量的緩和の縮小開始を決定したことや、原油価格の上昇によりインフレ加速への警戒感が高まったことなどから、利回りは上昇しました。

期の後半は、新型コロナウイルスのオミクロン株が確認され、投資家のリスク回避姿勢が強まる中、利回りは低下しました。その後は、欧州エネルギー市場における天然ガス価格の上昇を背景にインフレの長期化観測が高まったことに加え、ECBが2022年内の利上げ開始の可能性を示唆したことなどから、利回りは上昇しましたが、ウクライナ情勢が緊迫化すると低下に転じるなど、不安定な展開となりました。

ドイツ10年国債利回りの推移



当期の米ドル・円相場は、米ドル高・円安となりました。

期の前半は、FRBによる金融緩和策の長期化が意識されたことなどから、米ドル売り・円買いが一時優勢となりましたが、新型コロナウイルスのワクチン接種の進展による米国景気の回復期待が高まる中、米ドルは底堅い動きとなりました。

期の半ばは、新型コロナウイルスのデルタ株の感染拡大を受けて米国景気への影響が懸念されたことなどから、米ドルは上値の重い展開となりました。その後は、ワクチン接種の進展に伴う経済活動正常化への期待などを背景に米国国債利回りが上昇し、日米金利差が拡大したことから、米ドル買い・円売りが強まりました。

期の後半は、新型コロナウイルスのオミクロン株が確認されたことを受けて米国国債利回りが低下し、米ドル売り・円買いが強まる場面が見られました。しかし、オミクロン株の感染拡大にもかかわらず、米国景気の回復基調は続くとの見方が根強いことや、FRBによる金融政策の正常化が予想以上に早く進むとの見方が広がったことなどから、米ドル買い・円売りが優勢となりました。その後、当期末にかけては、ウクライナ情勢の緊迫化を受けてやや不安定な展開となる場面が見られたものの、FRBによる利上げが織り込まれる中、米ドル買い・円売りが強まりました。

米ドル/円相場の推移



当期のユーロ・円相場は、若干のユーロ安・円高となりました。

期の前半は、欧州主要国で新型コロナウイルスのワクチンの普及が加速し、景気の回復期待が広がったことなどから、ユーロは対円で上昇しました。その後は、ECBによる金融緩和の長期化観測が根強いことなどを背景に、ユーロ売り・円買いが優勢となりました。

期の半ばは、新型コロナウイルスのデルタ株の感染が拡大し、欧州景気の先行き不透明感が意識されたことなどから、ユーロは対円で上値の重い展開となりました。その後は、原油高等を背景にインフレ圧力の高まりが意識され、ドイツの国債利回りが上昇したことから、ユーロ買い・円売りが強まりました。

期の後半は、新型コロナウイルスのオミクロン株が確認され、リスク回避姿勢が強まったことから、ユーロ売り・円買いが優勢となりました。その後は、オミクロン株の感染拡大に対する過度の警戒感が和らいだことや、ECBによる2022年内の利上げ観測が浮上したことから、ユーロは対円で底堅い動きとなりましたが、ウクライナ情勢が緊迫化し、欧州経済への影響が懸念されると下落するなど、値動きの激しい展開となりました。

ユーロ/円相場の推移



当ファンドのポートフォリオ

(2021年3月16日～2022年3月15日)

当ファンドは、主に「LM・ブランディワイン外国債券マザーファンド」受益証券への投資を通じて、主に日本を除く世界の公社債に実質的に投資を行うことにより、信託財産の中長期的成長を目指して運用に努めてまいりました。取得時において、原則として1社以上の格付機関から投資適格（BBB-/Baa3以上）の長期格付けが付与された、あるいはこれに相当する信用力をもつ運用者が判断する公社債に投資しております。当期の運用に当たっては、高実質金利国を中心とする運用スタンスを継続しました。

分配金

(2021年3月16日～2022年3月15日)

分配金につきましては、基準価額動向や保有債券の利子収入等を勘案し、以下の通りとさせていただきます。なお、収益分配に充当しなかった利益につきましては信託財産中に留保し、運用の基本方針に基づき運用を行います。

○分配原資の内訳

(単位：円、1万円当たり・税込み)

項目	第8期	
	2021年3月16日～ 2022年3月15日	
当期分配金	—	
(対基準価額比率)	—%	
当期の収益	—	
当期の収益以外	—	
翌期繰越分配対象額	3,643	

(注) 対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(注) 当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

○今後の運用方針

当ファンドは、主に日本を除く世界の公社債に投資するファンドです。今後も、組入債券の信用リスク、金利リスク等に配慮しつつ銘柄を厳選し、運用に注力していく所存です。

## 〇1万口当たりの費用明細

(2021年3月16日～2022年3月15日)

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬 (投信会社) (販売会社) (受託会社)	54 (48) (3) (4)	0.418 (0.369) (0.022) (0.027)	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 委託した資金の運用の対価 交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) その他費用 (保管費用) (監査費用) (印刷等費用)	5 (4) (1) (1)	0.041 (0.031) (0.006) (0.005)	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 印刷等費用は、印刷業者等に支払う法定書類の作成、印刷、交付および届出に係る費用
合計	59	0.459	

期中の平均基準価額は、12,939円です。

(注) 期中の費用（消費税等がかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) その他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

## 〇売買及び取引の状況

(2021年3月16日～2022年3月15日)

## 親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
LM・ブランディワイン 外国債券マザーファンド	1,069,925	1,425,730	585,465	785,188

(注) 単位未満は切捨て。

## 〇利害関係人との取引状況等

(2021年3月16日～2022年3月15日)

該当事項はございません。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

## 〇第二種金融商品取引業を兼業している投資信託委託会社の自己取引状況

(2021年3月16日～2022年3月15日)

該当事項はございません。

## 〇自社による当ファンドの設定・解約状況

(2021年3月16日～2022年3月15日)

該当事項はございません。

## 〇組入資産の明細

(2022年3月15日現在)

## 親投資信託残高

銘柄	期首(前期末)		当期末	
	口数	千円	口数	千円
LM・ブランディワイン外国債券マザーファンド	8,336,720	8,821,180	11,663,364	

(注) 口数・評価額の単位未満は切捨て。

親投資信託における組入資産の明細につきましては、後述の親投資信託の「運用報告書」をご参照ください。

## 〇投資信託財産の構成

(2022年3月15日現在)

項目	当期末	
	評価額	比率
LM・ブランディワイン外国債券マザーファンド	11,663,364	100.0
投資信託財産総額	11,663,364	100.0

(注) 金額の単位未満は切捨て。

(注) LM・ブランディワイン外国債券マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（11,691,800千円）の投資信託財産総額（11,953,882千円）に対する比率は97.8%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、3月15日における邦貨換算レートは、1米ドル＝118.25円、1カナダドル＝92.20円、1メキシコペソ＝5.6573円、1ブラジルレアル＝23.0894円、100コロンビアペソ＝3.1128円、1ユーロ＝129.48円、1イギリスポンド＝153.88円、1ノルウェークローネ＝13.10円、1ポーランドズロチ＝27.2895円、1ロシアルーブル＝1.00円、1オーストラリアドル＝85.01円、1ニュージーランドドル＝79.68円、1マレーシアリンギット＝28.0878円、100韓国ウォン＝9.52円、1中国元＝18.5741円、1南アフリカランド＝7.81円です。

## 〇資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2022年3月15日現在)

項目	当期末
(A) 資産	11,663,364,968
LM・ブランディワイン外国債券マザーファンド(評価額)	11,663,364,968
(B) 負債	25,790,946
未払信託報酬	25,163,911
その他未払費用	627,035
(C) 純資産総額(A-B)	11,637,574,022
元本	9,109,490,175
次期繰越損益金	2,528,083,847
(D) 受益権総口数	9,109,490,175口
1万口当たり基準価額(C/D)	12,775円

&lt;注記事項&gt;

元本の状況

期首元本額

8,577,536,580円

期中追加設定元本額

1,104,377,275円

期中一部解約元本額

572,423,680円

## 〇損益の状況

(2021年3月16日～2022年3月15日)

項目	当期
(A) 有価証券売買損益	11,331,959
売買益	26,967,901
売買損	△ 15,635,942
(B) 信託報酬等	△ 50,517,435
(C) 当期損益金(A+B)	△ 39,185,476
(D) 前期繰越損益金	772,614,343
(E) 追加信託差損益金 (配当等相当額)	1,794,654,980
(売買損益相当額)	( 2,348,129,902)
(F) 計(C+D+E)	△ 553,474,922
(G) 収益分配金	2,528,083,847
次期繰越損益金(F+G)	0
追加信託差損益金 (配当等相当額)	2,528,083,847
(売買損益相当額)	( 1,794,654,980)
分配準備積立金	( 2,350,550,627)
繰越損益金	(△ 555,895,647)
	968,540,569
	△ 235,111,702

(注) 損益の状況の中で(A)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注) 損益の状況の中で(B)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注) 損益の状況の中で(E)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注) 信託財産の運用の指図に係る権限の全部又は一部を委託するために要する費用として、純資産総額に対して年率0.27%の額を支払っております。

&lt;分配金の計算過程&gt;

決算	当期
(A) 配当等収益(費用控除後)	195,926,226円
(B) 有価証券売買等損益 (費用控除後、繰越欠損金補填後)	0
(C) 収益調整金	2,350,550,627
(D) 分配準備積立金	772,614,343
分配対象収益額(A+B+C+D)	3,319,091,196
(1万口当たり収益分配対象額)	( 3,643)
収益分配金	0
(1万口当たり収益分配金)	( 0)

&lt;お知らせ&gt;

&lt;合併について&gt;

レグ・メイソン・アセット・マネジメント株式会社は、2021年4月1日付でフランクリン・テンプレート・インベストメント株式会社を吸収合併し、商号を「フランクリン・テンプレート・ジャパン株式会社」に変更致しました。

&lt;主な約款変更に関するお知らせ&gt;

当ファンドおよび当ファンドの主要投資対象である親投資信託「LM・ブランディワイン外国債券マザーファンド」の信託約款中の委託者名を「レグ・メイソン・アセット・マネジメント株式会社」から「フランクリン・テンプレート・ジャパン株式会社」に変更しました。

(変更日：2021年4月1日)

## LM・ブランディワイン外国債券マザーファンド

## 運用状況のご報告

第8期 決算日 2022年3月15日

（計算期間：2021年3月16日～2022年3月15日）

## － 受益者のみなさまへ －

法令・諸規則に基づき、「LM・ブランディワイン外国債券マザーファンド」の第8期の運用状況をご報告申し上げます。

◇当ファンドの仕組みは、次の通りです。

商 品 分 類	親投資信託
信 託 期 間	無期限
運 用 方 針	1. 主に日本を除く世界の公社債に投資を行い、信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。 2. 外貨建資産の為替ヘッジは、原則として行いません。
主 要 運 用 対 象	日本を除く世界の公社債に投資を行います。
組 入 制 限	1. 株式への投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以内とします。 2. 外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。 3. 為替予約の利用及びデリバティブの使用はヘッジ目的に限定しません。

## ○最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		債 組 入 比 率	純 資 産 総 額
	期 騰 落	中 率		
	円	%	%	百万円
4期(2018年3月15日)	11,562	4.6	95.6	6,882
5期(2019年3月15日)	11,459	△ 0.9	96.5	9,167
6期(2020年3月16日)	10,993	△ 4.1	98.8	9,840
7期(2021年3月15日)	13,197	20.0	94.8	11,001
8期(2022年3月15日)	13,222	0.2	90.9	11,663

(注) 市場に広く認知されているベンチマーク等で、当ファンドのリスク特性を正確に反映する指標が見当たらないため、現状では、当ファンドの収益率およびリスク特性を特定のベンチマーク等と比較しておりません。

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		債 組 入 比 率
	騰 落	率	
(期首)	円	%	%
2021年3月15日	13,197	—	94.8
3月末	13,211	0.1	96.4
4月末	13,270	0.6	94.4
5月末	13,468	2.1	94.5
6月末	13,443	1.9	96.6
7月末	13,257	0.5	97.1
8月末	13,275	0.6	96.3
9月末	13,284	0.7	97.6
10月末	13,524	2.5	97.0
11月末	13,304	0.8	97.4
12月末	13,588	3.0	97.0
2022年1月末	13,431	1.8	97.4
2月末	13,296	0.8	97.3
(期末)			
2022年3月15日	13,222	0.2	90.9

(注) 騰落率は期首比です。

## ○運用経過

## 期中の基準価額の推移

(2021年3月16日～2022年3月15日)



## ○基準価額の主な変動要因

当期の当ファンドのパフォーマンス（騰落率）は若干のプラスとなりました。公社債利金を手堅く確保したことに加え、為替損益がプラスとなりました。一方、公社債損益については、マイナスとなりました。

## 投資環境

当期の米国債券市場は、利回りが上昇（価格は下落）しました。期の前半は、米連邦準備制度理事会（FRB）による緩和的な金融政策の長期化が意識されたことなどから、利回りは低下（価格は上昇）しました。その後も、FRBがテーバリング（量的緩和の縮小）を急ぐことはないとの見方が広がる中、利回りの低下が続きました。期の後半は、新型コロナウイルスのデルタ株の広がり懸念され、投資家のリスク回避姿勢が意識されたことなどから、利回りは低下しました。その後は、新型コロナウイルスのワクチン接種が進み、経済活動の正常化が進むとの見方が広がったことなどから、利回りは上昇しました。期の後半は、新型コロナウイルスの新たな変異株（オミクロン株）が確認され、世界景気の先行き不透明感が強まったことから、利回りは低下しました。その後は、オミクロン株の感染拡大に対する過度の警戒感が和らいだことや、FRBによる金融政策の正常化が予想以上に早く進むとの見方が広がったことなどから、利回りは上昇しましたが、ウクライナ情勢が緊迫化すると低下に転じるなど、値動きの荒い展開となりました。



当期の欧州債券市場は、利回りが上昇しました。  
 期の前半は、欧米各国などで新型コロナウイルスのワクチン接種が進展し、世界景気の回復期待が広がったことなどから、利回りは上昇しました。その後は、欧州中央銀行（ECB）による金融緩和の長期化観測などを背景に、利回りは低下しました。  
 期の後半は、新型コロナウイルスのデルタ株の感染が拡大する中、欧州景気の先行き不透明感が意識されたことなどから、利回りは低下しました。その後は、ECBが量的緩和の縮小開始を決定したことや、原油価格の上昇によりインフレ加速への警戒感が高まったことなどから、利回りは上昇しました。  
 期の後半は、新型コロナウイルスのオミクロン株が確認され、投資家のリスク回避姿勢が強まる中、利回りは低下しました。その後は、欧州エネルギー市場における天然ガス価格の上昇を背景にインフレの長期化観測が高まったことに加え、ECBが2022年内の利上げ開始の可能性を示唆したことなどから、利回りは上昇しましたが、ウクライナ情勢が緊迫化すると低下に転じるなど、不安定な展開となりました。



当期のユーロ・円相場は、若干のユーロ安・円高となりました。  
 期の前半は、欧州主要国で新型コロナウイルスのワクチンの普及が加速し、景気の回復期待が広がったことなどから、ユーロは対円で上昇しました。その後は、ECBによる金融緩和の長期化観測が根強いことなどを背景に、ユーロ売り・円買いが優勢となりました。  
 期の後半は、新型コロナウイルスのデルタ株の感染が拡大し、欧州景気の先行き不透明感が意識されたことなどから、ユーロは対円で上値の重い展開となりました。その後は、原油高等を背景にインフレ圧力の高まりが意識され、ドイツの国債利回りが上昇したことから、ユーロ買い・円売りが強まりました。  
 期の後半は、新型コロナウイルスのオミクロン株が確認され、リスク回避姿勢が強まったことから、ユーロ売り・円買いが優勢となりました。その後は、オミクロン株の感染拡大に対する過度の警戒感が和らいだことや、ECBによる2022年内の利上げ観測が浮上したことなどから、ユーロは対円で底堅い動きとなりましたが、ウクライナ情勢が緊迫化し、欧州経済への影響が懸念されると下落するなど、値動きの激しい展開となりました。



当期の米ドル・円相場は、米ドル高・円安となりました。  
 期の前半は、FRBによる金融緩和策の長期化が意識されたことなどから、米ドル売り・円買いが一時優勢となりましたが、新型コロナウイルスのワクチン接種の進展による米国景気の回復期待が高まる中、米ドルは底堅い動きとなりました。  
 期の後半は、新型コロナウイルスのデルタ株の感染拡大を受けて米国景気への影響が懸念されたことなどから、米ドルは上値の重い展開となりました。その後は、ワクチン接種の進展に伴う経済活動正常化への期待などを背景に米国国債利回りが上昇し、日米金利差が拡大したことから、米ドル買い・円売りが強まりました。  
 期の後半は、新型コロナウイルスのオミクロン株が確認されたことを受けて米国国債利回りが低下し、米ドル売り・円買いが強まる場面が見られました。しかし、オミクロン株の感染拡大にもかかわらず、米国景気の回復基調は続くとの見方が根強いことや、FRBによる金融政策の正常化が予想以上に早く進むとの見方が広がったことなどから、米ドル買い・円売りが優勢となりました。その後、当作成期末にかけては、ウクライナ情勢の緊迫化を受けてやや不安定な展開となる場面が見られたものの、FRBによる利上げが織り込まれる中、米ドル買い・円売りが強まりました。



**当ファンドのポートフォリオ**  
 当ファンドは、主に日本を除く世界の公社債に投資を行うことにより、信託財産の中長期的成長を目指して運用に努めてまいりました。取得時において、原則として1社以上の格付機関から投資適格（BBB-/Baa3以上）の長期格付けが付与された、あるいはこれに相当する信用力をもつ運用者が判断する公社債に投資しております。当期の運用に当たっては、高実質金利国を中心とする運用スタンスを継続しました。

**○今後の運用方針**  
 当ファンドは、主に日本を除く世界の公社債に投資するファンドです。今後も、組入債券の信用リスク、金利リスク等に配慮しつつ銘柄を厳選し、運用に注力していく所存です。

○1万口当たりの費用明細

(2021年3月16日～2022年3月15日)

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
(a) その他費用 (保管費用)	4 (4)	0.031 (0.031)	(a) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
合計	4	0.031	
期中の平均基準価額は、13,362円です。			

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。  
 (注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

LM・ブランドワイン外国債券ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

○売買及び取引の状況 (2021年3月16日～2022年3月15日)

公社債		買付額	売付額	
外	アメリカ	国債証券	千米ドル 23,715	千米ドル 51,945
		特殊債券	—	( 124 28)
		社債証券 (投資法人債券を含む)	8,616	3,458
	カナダ	地方債証券	千カナダドル 5,367	千カナダドル 4,898
		メキシコ	千メキシコペソ 10,745	千メキシコペソ —
	コロンビア	千コロンビアペソ 578,028	千コロンビアペソ —	
	ユーロ	国債証券	千ユーロ 1,631	千ユーロ 1,786
		ドイツ	国債証券	4,618
	イギリス	国債証券	千イギリスポンド 9,016	千イギリスポンド 4,882
		ノルウェー	千ノルウェークローネ 43,846	千ノルウェークローネ 5,914
ポーランド	国債証券	千ポーランドズロチ 12,710	千ポーランドズロチ ( 1,335)	
	オーストラリア	国債証券	千オーストラリアドル 5,141	千オーストラリアドル —
地方債証券		3,443	( 2,466 435)	
ニュージーランド	国債証券	千ニュージーランドドル 2,967	千ニュージーランドドル —	
	マレーシア	千マレーシアリンギット 1,137	千マレーシアリンギット ( 8,610)	
韓国	国債証券	千韓国ウォン 12,099,011	千韓国ウォン 6,754,304	
	中国	千中国元 19,250	千中国元 11,005	

(注) 金額は受渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)  
 (注) 単位未満は切捨て。  
 (注) ( ) 内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。  
 (注) 社債証券(投資法人債券を含む)には新株予約権付社債(転換社債)は含まれておりません。

スワップ及び先渡取引状況

種	取 引 契 約 金 額
直物為替先渡取引	百万円 12,630

(B)外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘	柄	当 期			末		
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	償 還 年 月 日
アメリカ	国債証券	US TREASURY FRN	0.269145	2,235	2,237	264,596	2023/7/31
		US TREASURY FRN	0.275145	6,370	6,378	754,289	2023/10/31
		US TREASURY NOTE	2.0	3,670	3,284	388,342	2051/8/15
		US TREASURY NOTE	1.875	2,375	2,065	244,202	2051/11/15
		US TREASURY NOTE FRN	0.289145	14,620	14,637	1,730,913	2023/1/31
	特殊債券 (除く金融債)	BMARK 2020-B17 A2	2.2108	265	258	30,547	2053/3/15
		BX 2019-XL A	1.111	204	202	24,002	2036/10/15
		COMM 2015-3BP A	3.178	135	135	15,989	2035/2/10
		TPMT 2017-6 A2	3.0	120	119	14,088	2057/10/25
		普通社債証券 (含む投資法人債券)	ATHENE GLOBAL FUNDIN FRN	0.750003	1,670	1,641	194,095
	BANK OF NOVA SCOTIA FRN	0.600053	1,990	1,975	233,644	2023/9/15	
	BOEING CO	5.705	225	243	28,770	2040/5/1	
	BOEING CO	5.805	640	695	82,297	2050/5/1	
	BOEING CO	3.95	370	302	35,731	2059/8/1	
	BOEING CO	5.93	375	401	47,447	2060/5/1	
CAPITAL ONE FINANCIA FRN	0.74	1,900	1,893	223,879	2024/12/6		
CATERPILLAR FIN FRN	0.2	1,275	1,273	150,645	2022/11/17		
COMMONWEALTH BANK FRN	0.45	2,210	2,183	258,183	2025/7/7		
GENERAL MOTORS FINL FRN	1.25	1,090	1,075	127,169	2023/11/17		
GOLDMAN SACHS GROUP FRN	1.21386	2,200	2,197	259,844	2023/2/23		
MET LIFE GLOB FUNDIN FRN	0.62	980	981	116,046	2023/1/13		
NATIONAL AUSTRALIA B FRN	0.42872	1,560	1,552	183,568	2025/1/12		
PETROLEOS MEXICANOS	7.69	1,115	942	111,401	2050/1/23		
小	計				5,519,695		
カナダ	地方債証券	ONTARIO (PROVINCE OF)	2.6	420	424	39,123	2025/6/2
		小	計			39,123	
メキシコ	国債証券	MEXICAN BONOS DESARR FIX	8.5	47,600	47,305	267,619	2029/5/31
		MEXICAN BONOS DESARR FIX	8.5	52,400	51,297	290,204	2038/11/18
		MEXICAN BONOS DESARR FIX	7.75	64,700	58,307	329,861	2042/11/13
		MEXICAN BONOS DESARR FIX	8.0	19,700	18,134	102,592	2047/11/7
		小	計				990,278

○利害関係人との取引状況等 (2021年3月16日～2022年3月15日)

該当事項はございません。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

○組入資産の明細 (2022年3月15日現在)

外国公社債		(A)外国(外貨建)公社債 種類別開示						
区 分	額 面 金 額	当 期			末			
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	組 入 比 率	う ち B B 格 以 下 組 入 比 率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
	千米ドル	千米ドル	千円	%	%	5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
アメリカ	47,594	46,678	5,519,695	47.3	—	8.8	7.4	31.2
カナダ	420	424	39,123	0.3	—	—	0.3	—
メキシコ	184,400	175,044	990,278	8.5	—	8.5	—	—
ブラジル	1,590	1,496	34,564	0.3	0.3	—	0.3	—
コロンビア	14,400,000	12,435,696	387,098	3.3	—	2.1	1.3	—
イギリス	4,420	3,914	602,292	5.2	—	5.2	—	—
ノルウェー	37,610	37,854	495,890	4.3	—	—	—	4.3
ポーランド	12,400	12,131	331,064	2.8	—	—	—	2.8
ロシア	32,560	—	—	—	—	—	—	—
オーストラリア	10,820	11,130	946,225	8.1	—	—	—	8.1
ニュージーランド	2,950	2,799	223,056	1.9	—	0.9	—	1.0
マレーシア	9,940	10,164	285,493	2.4	—	0.9	0.4	1.1
韓国	5,390,000	4,564,866	434,575	3.7	—	3.7	—	—
中国	8,210	8,757	162,658	1.4	—	1.4	—	—
南アフリカ	25,700	19,018	148,531	1.3	1.3	1.3	—	—
合 計	—	—	10,600,547	90.9	1.6	32.7	9.7	48.5

(注) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。  
 (注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。  
 (注) 金額の単位未満は切捨て。

銘柄	国債証券	債名	利 率	当 期		期 末		償 還 年 月 日
				額 面 金 額	評 価	外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
ブラジル	国債証券	BRAZIL-NTN-F(NOTA TESO N)	10.0	千ブラジルレアル	千ブラジルレアル	千円		2025/1/1
小計				1,590	1,496	34,564		34,564
コロンビア	国債証券	COLOMBIA GOVT COLOMBIA GOVT	6.25 6.0	5,200,000 9,200,000	4,717,286 7,718,409	146,839 240,258		2025/11/26 2028/4/28
小計						387,098		
イギリス	国債証券	UK TREASURY	0.25	千ポンド	千ポンド			
小計				4,420	3,914	602,292		2031/7/31
ノルウェー	国債証券	NORWEGIAN GOVERNMENT	2.0	千ノルウェークローネ	千ノルウェークローネ			
小計				37,610	37,854	495,890		2023/5/24
ポーランド	国債証券	POLAND GOVT	4.0	千ポーランドズロチ	千ポーランドズロチ			
小計				12,400	12,131	331,064		2023/10/25
ロシア	国債証券	RUSSIA GOVT BOND	7.65	千ロシアルーブル	千ロシアルーブル			
小計				32,560	-	-		2030/4/10
オーストラリア	国債証券 地方債証券	AUSTRALIAN GOVT NEW S WALES TREAS CORP QUEENSLAND TREASURY WESTERN AUST TREAS CORP	5.75 4.0 4.25 6.0	7,710 620 1,220 1,270	7,853 641 1,271 1,364	667,603 54,513 108,075 116,032		2022/7/15 2023/4/20 2023/7/21 2023/10/16
小計						946,225		
ニュージーランド	国債証券	NEW ZEALAND GOVERNMENT NEW ZEALAND GOVERNMENT	5.5 2.75	1,380 1,570	1,429 1,369	113,928 109,128		2023/4/15 2051/5/15
小計						223,056		
マレーシア	国債証券	MALAYSIAN GOVERNMENT MALAYSIAN GOVERNMENT MALAYSIAN GOVERNMENT	3.48 3.955 3.899	4,500 1,810 3,630	4,571 1,864 3,728	128,414 52,367 104,711		2023/3/15 2025/9/15 2027/11/16
小計						285,493		
韓国	国債証券	KOREA TREASURY BOND	1.875	千韓国ウォン	千韓国ウォン			
小計				5,390,000	4,564,866	434,575		2051/3/10
中国	国債証券	CHINA GOVERNMENT BOND	3.81	千中国元	千中国元			
小計				8,210	8,757	162,658		2050/9/14
南アフリカ	国債証券	SOUTH AFRICA GOVT SOUTH AFRICA GOVT	6.5 8.75	12,600 13,100	8,246 10,771	64,404 84,126		2041/2/28 2048/2/28
小計						148,531		
合 計						10,600,547		

(注) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。  
(注) 額面・評価額の単位未満は切捨て。

スワップ及び先渡取引残高

種 類	取 引 契 約 残 高	
	当 期 末	想 定 元 本 額
直物為替先渡取引	百万円	
BARCLAYS BANK JAPAN		417
CITIBANK JAPAN		985
JPMORGAN CHASE BANK		700

○投資信託財産の構成

(2022年3月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円	%
10,600,547	88.7	
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	1,353,335	11.3
投 資 信 託 財 産 総 額	11,953,882	100.0

(注) 金額の単位未満は切捨て。  
(注) 当期末における外貨建純資産(11,691,800千円)の投資信託財産総額(11,953,882千円)に対する比率は97.8%です。  
(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、3月15日における邦貨換算レートは、1米ドル=118.25円、1カナダドル=92.20円、1メキシコペソ=5.6573円、1ブラジルレアル=23.0894円、100コロンビアペソ=3.1128円、1ユーロ=129.48円、1イギリスポンド=153.88円、1ノルウェークローネ=13.10円、1ポーランドズロチ=27.2895円、1ロシアルーブル=1.00円、1オーストラリアドル=85.01円、1ニュージーランドドル=79.68円、1マレーシアリンギット=28.0878円、100韓国ウォン=9.52円、1中国元=18.5741円、1南アフリカランド=7.81円です。

○特定資産の価格等の調査

(2021年3月16日~2022年3月15日)

調査依頼を行った取引は2021年3月16日から2022年3月15日までの間で店頭デリバティブ取引78件でした。これらの店頭デリバティブ取引について、「投資信託及び投資法人に関する法律(昭和26年法律第198号)」第11条第2項に基づいて比較可能な価格のほか、決済種別、売買の別、約定日、取引相手、通貨、想定元本、約定金額、期日その他の当該店頭デリバティブ取引の内容に関して、EY新日本有限責任監査法人に調査を委託し、日本公認会計士協会が公表した専門業務実務指針4460「投資信託及び投資法人における特定資産の価格等の調査に係る合意された手続業務に関する実務指針」に基づく調査結果として合意された手続実施結果報告書を入手しています。

なお、本調査は財務諸表監査の一部ではなく、また価格の妥当性や内部管理体制について保証を提供するものではありません。

LM・ブランディワイン外国債券ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2022年3月15日現在)

項目	当	期	末
			円
(A) 資産			24,245,919,951
コール・ローン等			928,132,870
公社債(評価額)			10,600,547,534
未収入金			12,600,826,796
未取利息			67,936,918
前払費用			15,365,833
差入委託証拠金			33,110,000
(B) 負債			12,582,666,153
未払金			12,582,665,905
未払利息			248
(C) 純資産総額(A-B)			11,663,253,798
元本			8,821,180,584
次期繰越損益金			2,842,073,214
(D) 受益権総口数			8,821,180,584口
1万口当たり基準価額(C/D)			13,222円

<注記事項>

(注) 元本の状況	
期首元本額	8,336,720,850円
期中追加設定元本額	1,069,925,494円
期中一部解約元本額	585,465,760円
(注) 期末における元本の内訳	
LM・ブランディワイン外国債券ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）	8,821,180,584円

○損益の状況 (2021年3月16日～2022年3月15日)

項目	当	期
		円
(A) 配当等収益		253,744,939
受取利息		253,825,869
その他収益金		27,030
支払利息	△	107,960
(B) 有価証券売買損益	△	169,937,603
売買益		1,422,733,263
売買損	△	1,592,670,866
(C) 先物取引等取引損益	△	58,929,758
取引益		142,030,649
取引損	△	200,960,407
(D) 保管費用等	△	3,864,960
(E) 当期損益金(A+B+C+D)		21,012,618
(F) 前期繰越損益金		2,664,979,274
(G) 追加信託差損益金		355,804,525
(H) 解約差損益金	△	199,723,203
(I) 計(E+F+G+H)		2,842,073,214
次期繰越損益金(I)		2,842,073,214

(注) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益および(C)先物取引等取引損益は期末の評価換えによるものを含まず。  
 (注) 損益の状況の中で(G)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。  
 (注) 損益の状況の中で(H)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

<お知らせ>

<合併について>

レグ・メイソン・アセット・マネジメント株式会社は、2021年4月1日付でフランクリン・テンプレトン・インベストメンツ株式会社を吸収合併し、商号を「フランクリン・テンプレトン・ジャパン株式会社」に変更しました。

<主な約款変更に関するお知らせ>

信託約款中の委託者名を「レグ・メイソン・アセット・マネジメント株式会社」から「フランクリン・テンプレトン・ジャパン株式会社」に変更しました。  
 (変更日: 2021年4月1日)

# ダイワ欧州債券ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)

## 運用報告書 (全体版)

### 第8期

(決算日 2022年6月15日)

(作成対象期間 2021年6月16日~2022年6月15日)

#### 受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。  
当ファンドは、欧州の債券に投資し、投資成果をFTSE欧州世界国債インデックス(5年超・ヘッジなし・円ベース)の動きに連動させることをめざして運用を行ないました。ここに、運用状況をご報告申し上げます。  
今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

## 大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社  
東京都千代田区丸の内一丁目9番1号  
お問い合わせ先 (コールセンター)  
TEL 0120-106212  
(営業日の9:00~17:00)  
<https://www.daiwa-am.co.jp/>

<2148>

#### ★当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信/海外/債券/インデックス型
信託期間	無期限 (設定日: 2014年9月10日)
運用方針	投資成果をFTSE欧州世界国債インデックス(5年超・ヘッジなし・円ベース)の動きに連動させることをめざして運用を行ないます。
主要投資対象	欧州の債券
株式組入制限	純資産総額の10%以下
分配方針	分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益(評価益を含みます。)等とし、原則として、信託財産の成長に資することを目的に、配当等収益の中から基準価額の水準等を勘案して分配金額を決定します。ただし、配当等収益が少額の場合には、分配を行わないことがあります。

◇TUZ0214820220615◇

#### 最近5期の運用実績

決算期	基準価額			FTSE欧州世界国債インデックス(5年超・ヘッジなし・円ベース) (ベンチマーク)	期中騰落率	公社債組入比率	債券先物比率	純資産総額
	(分配前)	税込み分配金	期中騰落率					
4期末(2018年6月15日)	円 10,419	円 0	% 3.2	10,663	4.2	% 98.1	% -	百万円 11,330
5期末(2019年6月17日)	10,736	0	3.0	10,958	2.8	98.7	-	22,102
6期末(2020年6月15日)	11,237	0	4.7	11,535	5.3	98.8	-	15,105
7期末(2021年6月15日)	12,383	0	10.2	12,735	10.4	99.2	-	19,757
8期末(2022年6月15日)	10,314	0	△16.7	10,581	△16.9	95.2	-	11,218

- (注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。  
(注2) FTSE欧州世界国債インデックス(5年超・ヘッジなし・円ベース)は、同指数の原データをもとに、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。FTSE欧州世界国債インデックス(5年超・ヘッジなし・円ベース)は、FTSE Fixed Income LLCにより運営されている債券インデックスです。同指数はFTSE Fixed Income LLCの知的財産であり、指数に関するすべての権利はFTSE Fixed Income LLCが有しています。  
(注3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。  
(注4) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。  
(注5) 公社債組入比率は新株予約権付社債券(転換社債券)を除きます。  
(注6) 債券先物比率は買建比率-売建比率です。



#### 運用経過

##### 基準価額等の推移について



(注) 分配金再投資基準価額およびベンチマークは、当作成期首の基準価額をもとに指数化したものです。

- \* 分配金再投資基準価額は、分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- \* ベンチマークはFTSE欧州世界国債インデックス(5年超・ヘッジなし・円ベース)です。

#### ■基準価額・騰落率

期首: 12,383円  
期末: 10,314円 (分配金0円)  
騰落率: △16.7% (分配金込み)

#### ■基準価額の主な変動要因

投資している債券の金利が上昇(債券価格は下落)したことなどから、基準価額は下落しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

ダイワ欧州債券ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)

年 月 日	基 準 価 額		F T S E 欧州世界国債インデックス (5年超・ヘッジなし・円ベース)		公 社 債 組 入 比 率	債券先物 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
(期首)2021年 6月15日	円 12,383	% -	12,735	% -	99.2	% -
6 月 末	12,156	△ 1.8	12,505	△ 1.8	98.6	-
7 月 末	12,424	0.3	12,807	0.6	99.1	-
8 月 末	12,359	△ 0.2	12,722	△ 0.1	99.2	-
9 月 末	12,035	△ 2.8	12,405	△ 2.6	99.1	-
10 月 末	12,378	△ 0.0	12,709	△ 0.2	99.0	-
11 月 末	12,118	△ 2.1	12,445	△ 2.3	99.0	-
12 月 末	12,079	△ 2.5	12,440	△ 2.3	98.9	-
2022年 1 月 末	11,754	△ 5.1	12,111	△ 4.9	99.4	-
2 月 末	11,367	△ 8.2	11,777	△ 7.5	98.7	-
3 月 末	11,568	△ 6.6	11,892	△ 6.6	98.7	-
4 月 末	11,184	△ 9.7	11,469	△ 9.9	98.7	-
5 月 末	10,936	△ 11.7	11,269	△ 11.5	98.8	-
(期末)2022年 6月15日	10,314	△ 16.7	10,581	△ 16.9	95.2	-

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について

(2021.6.16~2022.6.15)

■ 欧州債券市況

欧州の主要各国の国債金利は上昇しました。

当作成期首より、将来の利上げ後の経済回復ペースや物価上昇圧力の鈍化が意識されたことで、欧州の国債金利は低下しましたが、2021年9月には、F R B (米連邦準備制度理事会) の利上げ見通しが市場予想を上回ったことなどから、金利は上昇に転じました。その後も、2021年12月半ばの理事会で E C B (欧州中央銀行) は資産購入の段階的縮小を決定したことや、E C B 内でインフレの上振れリスクへの懸念が強まっていることを背景に、市場の利上げ織り込みは前倒しされ、金利は上昇しました。2022年に入ってから、インフレ率の高止まりを受けて、E C B がハト派スタンスを弱めたことや、米国においても金融引き締め観測が一段と強まり米国金利が上昇したことを受けて、欧州の金利は一段と上昇しました。

■ 為替相場

欧州の主要通貨は対円で上昇 (円安) しました。

当作成期首より、新型コロナウイルスの感染拡大を受けて、投資家のリスク回避姿勢が強まったことから欧州通貨は対円で下落しましたが、2021年10月には、欧州圏の金利上昇による日欧金利差の拡大や実体経済の回復に伴って市場がリスク選好姿勢を強めたことを背景に円が売られ、欧州通貨は対円で上昇しました。その後も、E C B がそれまでのハト派スタンスを弱めたことや、資源価格の高騰などを受けて各国でインフレ率が上昇したことが政策金利の上昇圧力となり、緩和姿勢を維持している日銀との金融政策の違いが意識されたことから、欧州通貨は対円で上昇しました。

■ 前作成期末における「今後の運用方針」

今後も、ファンドの通貨の比率をベンチマークに極力近づけ、かつ、ファンドとベンチマークの金利変動に対する価格感応度を近づけることにより、ベンチマークに連動する投資成果をめざします。

■ ポートフォリオについて

(2021.6.16~2022.6.15)

ファンドの通貨の比率をベンチマークに極力近づけ、かつ、ファンドとベンチマークの金利変動に対する価格感応度を近づけることにより、ベンチマークに連動する投資成果をめざしました。

■ 1 万口当りの費用の明細

項 目	当 期 (2021.6.16~2022.6.15)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	36円	0.308%	信託報酬=当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は11,842円です。
(投 信 会 社)	(33)	(0.275)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
(販 売 会 社)	(1)	(0.011)	販売会社分は、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受 託 会 社)	(3)	(0.022)	受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売 買 委 託 手 数 料	-	-	売買委託手数料=当作成期中の売買委託手数料/当作成期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
有 価 証 券 取 引 税	-	-	有価証券取引税=当作成期中の有価証券取引税/当作成期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
そ の 他 費 用	3	0.023	その他費用=当作成期中のその他費用/当作成期中の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(2)	(0.014)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監 査 費 用)	(1)	(0.008)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(そ の 他)	(0)	(0.001)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	39	0.331	

(注 1) 当作成期中の費用 (消費税のかかるものは消費税を含む) は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。

(注 2) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

(注 3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

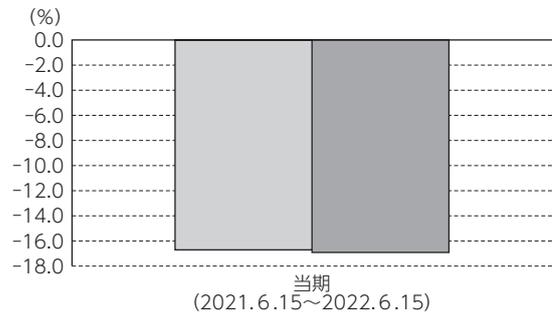
(注 4) 組み入れているマザーファンドがある場合、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当該マザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。組み入れている投資信託証券 (マザーファンドを除く。) がある場合、各項目の費用は、当該投資信託証券が支払った費用を含みません。なお、当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当りの費用の明細」が取得できるものについては「組入上位ファンドの概要」に表示することとしております。

■ ベンチマークとの差異について

当作成期におけるベンチマークの騰落率は△16.9%となりました。一方、当ファンドの基準価額の騰落率は△16.7%となりました。

差異については、債券組入比率の若干の相違や売買タイミング要因、設定・解約要因などによるものです。

以下のグラフは当ファンドの基準価額とベンチマークとの騰落率の対比です。



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

\* ベンチマークは F T S E 欧州世界国債インデックス (5年超・ヘッジなし・円ベース) です。

■ 分配金について

当作成期は、運用効率等を勘案して、収益分配を見送らせていただきました。なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

■ 分配原資の内訳 (1万口当り)

項 目	当 期 2021年6月16日 ~2022年6月15日	
	金 額	比 率
当期分配金 (税込み)	(円)	-
対基準価額比率 (%)	(%)	-
当期の収益 (円)	(円)	-
当期の収益以外 (円)	(円)	-
翌期繰越分配対象額 (円)	(円)	2,576

(注 1) 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後の有価証券売買等損益」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。

(注 2) 円未満は切捨てており、当期の収益と当期の収益以外の合計が当期分配 (税込み) に合致しない場合があります。

(注 3) 当期分配金の対基準価額比率は当期分配金 (税込み) の期末基準価額 (分配金込み) に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。

■ 今後の運用方針

今後も、ファンドの通貨の比率をベンチマークに極力近づけ、かつ、ファンドとベンチマークの金利変動に対する価格感応度を近づけることにより、ベンチマークに連動する投資成果をめざします。

ダイワ欧州債券ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

■売買および取引の状況  
公 社 債

(2021年6月16日から2022年6月15日まで)

		買 付 額	売 付 額
外	イギリス	千イギリス・ポンド 4,766	千イギリス・ポンド 9,936 ( - )
	デンマーク	千デンマーク・クローネ 2,651	千デンマーク・クローネ 5,022 ( - )
	ノルウェー	千ノルウェー・クローネ 1,503	千ノルウェー・クローネ 2,789 ( - )
	スウェーデン	千スウェーデン・クローネ 2,139	千スウェーデン・クローネ 5,777 ( - )
	ポーランド	千ポーランド・ズロチ 1,315	千ポーランド・ズロチ 3,714 ( - )
	ユーロ (アイルランド)	千ユーロ 752	千ユーロ 492 ( - )
	ユーロ (オランダ)	千ユーロ 2,252	千ユーロ 1,748 ( - )
	ユーロ (ベルギー)	千ユーロ 2,524	千ユーロ 3,088 ( - )
	ユーロ (フランス)	千ユーロ 10,126	千ユーロ 21,419 ( - )
	ユーロ (ドイツ)	千ユーロ 7,292	千ユーロ 13,624 ( - )
	ユーロ (スペイン)	千ユーロ 5,603	千ユーロ 9,991 ( - )
	ユーロ (イタリア)	千ユーロ 7,931	千ユーロ 14,959 ( - )
	ユーロ (フィンランド)	千ユーロ 444	千ユーロ ( - )
	ユーロ (オーストリア)	千ユーロ 1,589	千ユーロ 1,660 ( - )
	ユーロ (ユーロ 通貨計)	千ユーロ 38,517	千ユーロ 66,984 ( - )

(注1) 金額は受渡し代金（経過利子は含まれておりません）。  
(注2) ( )内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。  
(注3) 単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄  
公 社 債

(2021年6月16日から2022年6月15日まで)

当 期		当 期	
買 付	金 額	売 付	金 額
	千円		千円
FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) 2031/11/25	148,703	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) 5.75% 2032/10/25	286,623
GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ) 2031/8/15	108,121	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) 4.5% 2041/4/25	255,478
GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ) 2028/11/15	106,433	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) 2.75% 2027/10/25	238,412
FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) 5.75% 2032/10/25	98,102	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) 2.5% 2030/5/25	231,339
SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン) 0.5% 2031/10/31	93,807	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) 0.75% 2028/11/25	225,725
SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン) 2028/1/31	84,889	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) 0.75% 2028/5/25	198,508
GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ) 2036/5/15	83,444	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) 2030/11/25	190,030
ITALIAN GOVERNMENT BOND (イタリア) 1.8% 2041/3/1	78,124	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) 0.5% 2029/5/25	188,798
GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ) 2029/8/15	77,639	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) 2031/11/25	180,604
FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) 4.5% 2041/4/25	73,929	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) 1.25% 2036/5/25	176,649

(注1) 金額は受渡し代金（経過利子は含まれておりません）。  
(注2) 単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

■組入資産明細表

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

区 分	額 面 金 額	当 期		組入比率	うちBB格以下組入比率	未		
		評 価 額	外 貨 換 算 金 額			残 存 期 間 別 組 入 比 率		
						5年以上	2年以上	2年未満
イギリス	千イギリス・ポンド 10,564	千イギリス・ポンド 9,840	千円 1,596,253	14.2	% -	% 14.2	% -	% -
デンマーク	千デンマーク・クローネ 8,170	千デンマーク・クローネ 6,758	127,942	1.1	-	1.1	-	-
ノルウェー	千ノルウェー・クローネ 3,662	千ノルウェー・クローネ 3,354	45,248	0.4	-	0.4	-	-
スウェーデン	千スウェーデン・クローネ 4,450	千スウェーデン・クローネ 4,441	58,852	0.5	-	0.5	-	-
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 2,665	千ポーランド・ズロチ 2,037	61,329	0.5	-	0.5	-	-
ユーロ (アイルランド)	千ユーロ 2,554	千ユーロ 2,245	316,224	2.8	-	2.8	-	-
ユーロ (オランダ)	千ユーロ 5,520	千ユーロ 5,259	740,552	6.6	-	6.6	-	-
ユーロ (ベルギー)	千ユーロ 6,178	千ユーロ 5,636	793,588	7.1	-	7.1	-	-
ユーロ (フランス)	千ユーロ 12,142	千ユーロ 11,638	1,638,738	14.6	-	14.6	-	-
ユーロ (ドイツ)	千ユーロ 10,783	千ユーロ 10,281	1,447,653	12.9	-	12.9	-	-
ユーロ (スペイン)	千ユーロ 10,527	千ユーロ 9,587	1,349,949	12.0	-	12.0	-	-
ユーロ (イタリア)	千ユーロ 15,880	千ユーロ 13,115	1,846,616	16.5	-	16.0	0.5	-
ユーロ (フィンランド)	千ユーロ 2,037	千ユーロ 1,720	242,235	2.2	-	2.2	-	-
ユーロ (オーストリア)	千ユーロ 3,483	千ユーロ 2,986	420,524	3.7	-	3.7	-	-
ユーロ (小計)	69,104	62,472	8,796,084	78.4	-	78.0	0.5	-
合 計	-	-	10,685,710	95.2	-	94.8	0.5	-

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。  
(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。  
(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。  
(注4) 評価額および格付情報については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

ダイワ欧州債券ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)

(2) 外国 (外貨建) 公社債 (銘柄別)

当		期			末			償還年月日											
区	分	銘	柄	種	類	年	率		額	面	金	額	評	価	額				
								外	貨	建	金	額	邦	貨	換	算	金	額	
								千	英	ギ	リ	ス	千	英	ギ	リ	ス	千	円
イギリス		United Kingdom Gilt		国債証券		1.5000	%	千	英	ギ	リ	ス	千	英	ギ	リ	ス	千	円
		United Kingdom Gilt		国債証券		1.7500		520		403		65,503		2047/07/22					
		United Kingdom Gilt		国債証券		1.2500		521		417		67,789		2057/07/22					
		United Kingdom Gilt		国債証券		1.2500		274		261		42,397		2027/07/22					
		United Kingdom Gilt		国債証券		1.6250		227		218		35,458		2028/10/22					
		United Kingdom Gilt		国債証券		1.6250		379		288		46,853		2071/10/22					
		United Kingdom Gilt		国債証券		1.7500		340		278		45,107		2049/01/22					
		United Kingdom Gilt		国債証券		1.6250		457		355		57,609		2054/10/22					
		United Kingdom Gilt		国債証券		0.8750		410		369		59,892		2029/10/22					
		United Kingdom Gilt		国債証券		1.2500		15		11		1,885		2041/10/22					
		United Kingdom Gilt		国債証券		0.3750		410		347		56,313		2030/10/22					
		United Kingdom Gilt		国債証券		0.5000		385		191		31,023		2061/10/22					
		United Kingdom Gilt		国債証券		0.6250		260		154		25,085		2050/10/22					
		United Kingdom Gilt		国債証券		0.6250		453		348		56,495		2035/07/31					
		United Kingdom Gilt		国債証券		0.8750		307		207		33,705		2046/01/31					
		United Kingdom Gilt		国債証券		1.2500		447		317		51,486		2051/07/31					
		UNITED KINGDOM GILT		国債証券		1.1250		380		297		48,232		2039/01/31					
		UNITED KINGDOM GILT		国債証券		0.5000		310		273		44,424		2029/01/31					
		UNITED KINGDOM GILT		国債証券		0.8750		335		278		45,241		2033/07/31					
		UNITED KINGDOM GILT		国債証券		1.5000		165		124		20,235		2053/07/31					
		UNITED KINGDOM GILT		国債証券		1.0000		230		199		32,313		2032/01/31					
		UNITED KINGDOM GILT		国債証券		1.1250		128		79		12,829		2073/10/22					
		United Kingdom Gilt		国債証券		6.0000		307		374		60,810		2028/12/07					
		United Kingdom Gilt		国債証券		4.2500		407		467		75,843		2032/06/07					
		United Kingdom Gilt		国債証券		4.2500		389		457		74,185		2036/03/07					
		United Kingdom Gilt		国債証券		4.7500		415		526		85,334		2038/12/07					
		United Kingdom Gilt		国債証券		4.2500		29		39		6,379		2055/12/07					
		United Kingdom Gilt		国債証券		4.2500		350		385		62,503		2027/12/07					
		United Kingdom Gilt		国債証券		4.2500		401		518		84,051		2049/12/07					
		United Kingdom Gilt		国債証券		4.2500		360		434		70,471		2039/09/07					
		United Kingdom Gilt		国債証券		4.0000		355		477		77,492		2060/01/22					
		United Kingdom Gilt		国債証券		4.2500		407		494		80,174		2040/12/07					
		United Kingdom Gilt		国債証券		3.7500		21		25		4,163		2052/07/22					
	United Kingdom Gilt		国債証券		3.5000		170		215		34,957		2068/07/22						
通貨小計	銘柄数	33銘柄																	
	金額							10,564	9,840	1,596,253									
デンマーク		DANISH GOVERNMENT BOND		国債証券		0.5000		千	丹	マ	ー	ク	千	丹	マ	ー	ク	丹	マ
		DANISH GOVERNMENT BOND		国債証券		0.5000		1,930		1,794		33,966		2027/11/15					
		DANISH GOVERNMENT BOND		国債証券		0.5000		2,420		2,176		41,192		2029/11/15					
		DANISH GOVERNMENT BOND		国債証券		0.2500		1,530		897		16,998		2052/11/15					
	DANISH GOVERNMENT BOND		国債証券		-		2,290		1,890		35,785		2031/11/15						
通貨小計	銘柄数	4銘柄																	
	金額							8,170	6,758	127,942									
ノルウェー		NORWEGIAN GOVERNMENT BOND		国債証券		2.0000		千	ノ	ル	ウ	ェ	千	ノ	ル	ウ	ェ	ノ	ル
		NORWEGIAN GOVERNMENT BOND		国債証券		1.7500		1,210		1,138		15,358		2028/04/26					
		NORWEGIAN GOVERNMENT BOND		国債証券		1.7500		1,205		1,098		14,814		2029/09/06					
		NORWEGIAN GOVERNMENT BOND		国債証券		1.3750		530		463		6,254		2030/08/19					
		NORWEGIAN GOVERNMENT BOND		国債証券		1.2500		37		31		423		2031/09/17					
	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND		国債証券		2.1250		680		622		8,397		2032/05/18						
通貨小計	銘柄数	5銘柄																	
	金額							3,662	3,354	45,248									
スウェーデン		SWEDISH GOVERNMENT BOND		国債証券		3.5000		千	ス	ウ	ェ	ー	千	ス	ウ	ェ	ー	ス	ウ
		SWEDISH GOVERNMENT BOND		国債証券		0.7500		1,270		1,535		20,339		2039/03/30					
		SWEDISH GOVERNMENT BOND		国債証券		0.7500		1,710		1,591		21,089		2028/05/12					
		SWEDISH GOVERNMENT BOND		国債証券		0.7500		960		880		11,663		2029/11/12					
	SWEDISH GOVERNMENT BOND		国債証券		0.1250		510		434		5,759		2031/05/12						
通貨小計	銘柄数	4銘柄																	
	金額							4,450	4,441	58,852									
ポーランド		Poland Government Bond		国債証券		2.5000		千	ポ	ー	ラ	ン	千	ポ	ー	ラ	ン	ポ	ー
		POLAND GOVERNMENT BOND		国債証券		1.7500		855		664		19,998		2027/07/25					
		Poland Government Bond		国債証券		5.7500		420		250		7,552		2032/04/25					
		Poland Government Bond		国債証券		2.7500		390		353		10,638		2029/04/25					
	Poland Government Bond		国債証券		2.7500		1,000		768		23,139		2028/04/25						
通貨小計	銘柄数	4銘柄																	
	金額							2,665	2,037	61,329									
ユーロ (アイルランド)		IRISH TREASURY		国債証券		2.4000		千	ユ	ー	ロ	千	ユ	ー	ロ				
		IRISH TREASURY		国債証券		1.7000		290		297		41,867		2030/05/15					
		IRISH TREASURY		国債証券		0.9000		205		185		26,088		2037/05/15					
	IRISH TREASURY		国債証券		0.9000		250		235		33,104		2028/05/15						

ダイワ欧州債券ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)

区分	銘柄	種類	利率	額面金額	評価額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
					千ユーロ	千円	
	IRISH TREASURY	国債証券	1.3000	140	124	17,568	2033/05/15
	IRISH TREASURY	国債証券	1.3500	285	266	37,453	2031/03/18
	IRISH TREASURY	国債証券	1.1000	275	258	36,456	2029/05/15
	IRISH TREASURY	国債証券	1.5000	210	161	22,701	2050/05/15
	IRISH TREASURY	国債証券	0.4000	156	120	16,987	2035/05/15
	IRISH TREASURY	国債証券	0.2000	218	185	26,054	2030/10/18
	IRISH TREASURY	国債証券	-	315	254	35,774	2031/10/18
	IRISH TREASURY	国債証券	0.5500	110	76	10,785	2041/04/22
	IRISH TREASURY	国債証券	0.3500	100	80	11,382	2032/10/18
国小計	銘柄数 金額	12銘柄		2,554	2,245	316,224	
				千ユーロ	千ユーロ		
ユーロ (オランダ)	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	5.5000	452	540	76,161	2028/01/15
	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	4.0000	473	582	82,055	2037/01/15
	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	3.7500	534	667	93,921	2042/01/15
	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5000	445	462	65,120	2033/01/15
	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	0.7500	380	361	50,944	2027/07/15
	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	0.7500	505	474	66,780	2028/07/15
	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	0.2500	420	374	52,757	2029/07/15
	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5000	428	323	45,558	2040/01/15
	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	-	385	329	46,449	2030/07/15
	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	-	343	186	26,191	2052/01/15
	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	-	470	393	55,448	2031/07/15
	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	-	210	149	21,079	2038/01/15
	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	-	200	176	24,878	2029/01/15
	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5000	275	235	33,204	2032/07/15
国小計	銘柄数 金額	14銘柄		5,520	5,259	740,552	
				千ユーロ	千ユーロ		
ユーロ (ベルギー)	Belgium Government Bond	国債証券	1.0000	385	346	48,733	2031/06/22
	Belgium Government Bond	国債証券	1.9000	250	227	32,062	2038/06/22
	Belgium Government Bond	国債証券	1.6000	300	236	33,354	2047/06/22
	Belgium Government Bond	国債証券	2.1500	187	155	21,873	2066/06/22
	Belgium Government Bond	国債証券	0.8000	230	218	30,787	2027/06/22
	Belgium Government Bond	国債証券	2.2500	215	188	26,573	2057/06/22
	Belgium Government Bond	国債証券	1.4500	200	172	24,259	2037/06/22
	Belgium Government Bond	国債証券	0.8000	430	402	56,684	2028/06/22
	Belgium Government Bond	国債証券	1.2500	300	269	37,918	2033/04/22
	Belgium Government Bond	国債証券	0.9000	520	481	67,767	2029/06/22
	Belgium Government Bond	国債証券	1.7000	311	246	34,636	2050/06/22
	Belgium Government Bond	国債証券	0.1000	490	416	58,650	2030/06/22
	Belgium Government Bond	国債証券	0.4000	210	142	20,047	2040/06/22
	Belgium Government Bond	国債証券	-	250	226	31,873	2027/10/22
	Belgium Government Bond	国債証券	0.6500	160	69	9,718	2071/06/22
	BELGIUM GOVERNMENT BOND	国債証券	0.3500	320	261	36,834	2032/06/22
	BELGIUM GOVERNMENT BOND	国債証券	1.4000	140	99	13,956	2053/06/22
	Belgium Government Bond	国債証券	5.5000	670	804	113,297	2028/03/28
	Belgium Government Bond	国債証券	4.0000	300	344	48,479	2032/03/28
	Belgium Government Bond	国債証券	3.0000	310	327	46,078	2034/06/22
国小計	銘柄数 金額	20銘柄		6,178	5,636	793,588	
				千ユーロ	千ユーロ		
ユーロ (フランス)	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	5.5000	1,340	1,638	230,645	2029/04/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	4.7500	893	1,121	157,967	2035/04/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	4.0000	755	905	127,479	2038/10/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	4.0000	438	565	79,657	2060/04/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	3.2500	952	1,052	148,209	2045/05/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5000	123	126	17,861	2030/05/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5000	1,580	1,491	210,021	2031/05/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.7500	298	225	31,759	2066/05/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.7500	910	816	114,924	2039/06/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.7500	100	93	13,141	2028/05/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.2500	1,197	1,050	147,955	2034/05/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5000	5	3	546	2050/05/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	-	1,120	960	135,210	2029/11/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.7500	87	52	7,425	2052/05/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5000	653	457	64,381	2040/05/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5000	300	121	17,068	2072/05/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5000	431	278	39,222	2044/06/25

ダイワ欧州債券ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)

区分		銘柄	種類	年 利率	額 面 金 額	評 価		償 還 年 月 日
						外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
				%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.7500	425	251	35,386	2053/05/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	-	535	425	59,873	2032/05/25
国小計	銘柄数 金額	19銘柄			12,142	11,638	1,638,738	
					千ユーロ	千ユーロ		
ユーロ (ドイツ)		GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	6.5000	340	421	59,370	2027/07/04
		GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	5.6250	630	766	107,938	2028/01/04
		GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.7500	400	473	66,685	2028/07/04
		GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	6.2500	585	777	109,462	2030/01/04
		GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	5.5000	550	719	101,236	2031/01/04
		GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.2500	427	577	81,277	2039/07/04
		GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.2500	609	755	106,407	2042/07/04
		GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.2500	930	827	116,460	2048/08/15
		GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0.2500	680	626	88,279	2028/08/15
		GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	-	747	451	63,601	2050/08/15
		GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	-	717	633	89,224	2030/02/15
		GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	-	815	646	91,014	2035/05/15
		GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	-	257	225	31,743	2030/08/15
		GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	-	660	572	80,669	2031/02/15
		GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	-	782	608	85,635	2036/05/15
		GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	-	320	194	27,375	2050/08/15
		GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	-	416	357	50,386	2031/08/15
		GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	-	420	356	50,203	2032/02/15
		GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	-	498	288	40,681	2052/08/15
国小計	銘柄数 金額	19銘柄			10,783	10,281	1,447,653	
					千ユーロ	千ユーロ		
ユーロ (スペイン)		SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	6.0000	740	893	125,836	2029/01/31
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.9500	520	488	68,743	2030/07/30
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	2.9000	550	505	71,209	2046/10/31
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	2.3500	540	502	70,727	2033/07/30
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.4500	600	555	78,170	2029/04/30
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.8500	470	401	56,498	2035/07/30
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.6000	790	680	95,767	2029/10/31
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5000	620	522	73,510	2030/04/30
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.8000	430	395	55,652	2027/07/30
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.2000	485	341	48,020	2040/10/31
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.4500	324	161	22,676	2071/10/31
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	-	640	554	78,105	2028/01/31
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.8500	456	322	45,388	2037/07/30
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5000	723	577	81,334	2031/10/31
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.0000	262	172	24,275	2042/07/30
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.7000	550	440	62,035	2032/04/30
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.9000	210	145	20,456	2052/10/31
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.8000	100	87	12,333	2029/07/30
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	4.9000	477	583	82,094	2040/07/30
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	5.1500	570	653	92,081	2028/10/31
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	5.1500	470	603	85,030	2044/10/31
国小計	銘柄数 金額	21銘柄			10,527	9,587	1,349,949	
					千ユーロ	千ユーロ		
ユーロ (イタリア)		ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.2500	495	427	60,141	2046/09/01
		ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.6500	1	0	114	2032/03/01
		ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7000	555	431	60,690	2047/03/01
		ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.2500	480	382	53,883	2036/09/01
		ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.8000	245	178	25,102	2067/03/01
		ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.4500	783	666	93,907	2033/09/01
		ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.2000	380	360	50,727	2027/06/01
		ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.9500	450	385	54,335	2038/09/01
		ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.0000	620	574	80,909	2028/02/01
		ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.8000	570	544	76,674	2028/12/01
		ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.3500	325	299	42,133	2035/03/01
		ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.0000	730	697	98,238	2029/08/01
		ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.1000	470	405	57,056	2040/03/01
		ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.3500	630	525	74,035	2030/04/01
		ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.4500	447	318	44,798	2050/09/01
		ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.4500	470	338	47,700	2036/03/01
		ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0.9500	590	469	66,087	2030/08/01
		ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.6500	630	527	74,258	2030/12/01

ダイワ欧州債券ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

区分	銘柄	種類	年 利率	額 面 金 額	評 価		償 還 年 月 日
					額		
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0.9000	900	696	98,080	2031/04/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.7000	483	283	39,972	2051/09/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0.9500	774	504	71,013	2037/03/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0.6000	697	516	72,770	2031/08/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5000	385	236	33,315	2045/04/30
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.1500	170	101	14,307	2072/03/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5000	430	358	50,507	2028/07/15
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0.9500	350	265	37,432	2031/12/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0.9500	400	298	42,085	2032/06/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0.4500	430	348	49,024	2029/02/15
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.1500	280	180	25,355	2052/09/01
	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	国債証券	5.2500	890	981	138,210	2029/11/01
	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	国債証券	3.5000	820	807	113,749	2030/03/01
国小計	銘柄数 金額	31銘柄		15,880	13,115	1,846,616	
ユーロ（フィンランド）				千ユーロ	千ユーロ		
	Finland Government Bond	国債証券	0.7500	110	97	13,766	2031/04/15
	Finland Government Bond	国債証券	1.3750	125	101	14,339	2047/04/15
	Finland Government Bond	国債証券	0.5000	155	144	20,358	2027/09/15
	Finland Government Bond	国債証券	1.1250	110	96	13,540	2034/04/15
	Finland Government Bond	国債証券	0.5000	100	91	12,859	2028/09/15
	Finland Government Bond	国債証券	0.5000	210	188	26,513	2029/09/15
	Finland Government Bond	国債証券	0.1250	128	94	13,248	2036/04/15
	Finland Government Bond	国債証券	0.2500	85	57	8,137	2040/09/15
	Finland Government Bond	国債証券	-	220	184	25,996	2030/09/15
	Finland Government Bond	国債証券	0.1250	178	93	13,118	2052/04/15
	Finland Government Bond	国債証券	0.1250	160	132	18,645	2031/09/15
	FINLAND GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5000	95	64	9,050	2043/04/15
	Finland Government Bond	国債証券	2.7500	200	209	29,491	2028/07/04
	Finland Government Bond	国債証券	2.6250	161	164	23,167	2042/07/04
国小計	銘柄数 金額	14銘柄		2,037	1,720	242,235	
ユーロ（オーストリア）				千ユーロ	千ユーロ		
	Austria Government Bond	国債証券	1.5000	241	201	28,375	2047/02/20
	Austria Government Bond	国債証券	1.5000	99	65	9,269	2086/11/02
	Austria Government Bond	国債証券	2.1000	145	117	16,541	2117/09/20
	Austria Government Bond	国債証券	0.7500	357	334	47,112	2028/02/20
	Austria Government Bond	国債証券	0.5000	340	307	43,271	2029/02/20
	Austria Government Bond	国債証券	-	330	280	39,471	2030/02/20
	Austria Government Bond	国債証券	0.7500	200	131	18,467	2051/03/20
	Austria Government Bond	国債証券	-	105	66	9,408	2040/10/20
	Austria Government Bond	国債証券	0.8500	146	59	8,364	2120/06/30
	Austria Government Bond	国債証券	-	394	325	45,779	2031/02/20
	AUSTRIA GOVERNMENT BOND	国債証券	0.2500	160	117	16,583	2036/10/20
	AUSTRIA GOVERNMENT BOND	国債証券	0.7000	100	49	7,001	2071/04/20
	AUSTRIA GOVERNMENT BOND	国債証券	-	100	87	12,379	2028/10/20
	AUSTRIA GOVERNMENT BOND	国債証券	0.9000	145	127	17,927	2032/02/20
	Austria Government Bond	国債証券	6.2500	250	304	42,928	2027/07/15
	Austria Government Bond	国債証券	3.8000	116	152	21,506	2062/01/26
	Austria Government Bond	国債証券	2.4000	255	256	36,136	2034/05/23
国小計	銘柄数 金額	17銘柄		3,483	2,986	420,524	
通貨小計	銘柄数 金額	167銘柄		69,104	62,472	8,796,084	
合計	銘柄数 金額	217銘柄				10,685,710	

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。  
(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

ダイワ欧州債券ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

■投資信託財産の構成

2022年6月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	10,685,710	95.0
コール・ローン等、その他	565,339	5.0
投資信託財産総額	11,251,049	100.0

- (注1) 評価額の単位未満は切捨て。  
 (注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、6月15日における邦貨換算レートは、1 イギリス・ポンド=162.21円、1 デンマーク・クローネ=18.93円、1 ノルウェー・クローネ=13.49円、1 スウェーデン・クローネ=13.25円、1 ポーランド・ズロチ=30.093円、1 ユーロ=140.80円です。  
 (注3) 当期末における外貨建純資産（11,023,358千円）の投資信託財産総額（11,251,049千円）に対する比率は、98.0%です。

■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	185,207,060円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収益調整金	1,465,623,734
(d) 分配準備積立金	1,151,297,571
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	2,802,128,365
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	2,802,128,365
(h) 受益権総口数	10,877,072,548口

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2022年6月15日現在

項 目	当 期 末
<b>(A) 資産</b>	<b>11,260,047,949円</b>
コール・ローン等	479,775,917
公社債(評価額)	10,685,710,680
未収入金	9,148,287
未収利息	79,887,397
前払費用	5,525,668
<b>(B) 負債</b>	<b>41,212,905</b>
未払金	8,998,019
未払信託報酬	31,374,579
その他未払費用	840,307
<b>(C) 純資産総額(A - B)</b>	<b>11,218,835,044</b>
元本	10,877,072,548
次期繰越損益金	341,762,496
<b>(D) 受益権総口数</b>	<b>10,877,072,548口</b>
1万口当り基準価額(C/D)	10,314円

- \* 期首における元本額は15,955,441,932円、当作成期間中における追加設定元本額は3,477,975,050円、同解約元本額は8,556,344,434円です。  
 \* 当期末の計算口数当りの純資産額は10,314円です。

■損益の状況

当期 自2021年6月16日 至2022年6月15日

項 目	当 期
<b>(A) 配当等収益</b>	<b>252,534,889円</b>
受取利息	249,375,927
その他収益金	3,599,632
支払利息	△ 440,670
<b>(B) 有価証券売買損益</b>	<b>△2,291,697,484</b>
売買益	2,460,577,009
売買損	△4,752,274,493
<b>(C) 信託報酬等</b>	<b>△ 67,327,829</b>
<b>(D) 当期損益金(A + B + C)</b>	<b>△2,106,490,424</b>
<b>(E) 前期繰越損益金</b>	<b>1,151,297,571</b>
<b>(F) 追加信託差損益金</b>	<b>1,296,955,349</b>
(配当等相当額)	( 1,465,623,734)
(売買損益相当額)	(△ 168,668,385)
<b>(G) 合計(D + E + F)</b>	<b>341,762,496</b>
<b>次期繰越損益金(G)</b>	<b>341,762,496</b>
追加信託差損益金	1,296,955,349
(配当等相当額)	( 1,465,623,734)
(売買損益相当額)	(△ 168,668,385)
分配準備積立金	1,336,504,631
繰越損益金	△2,291,697,484

- (注1) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しております。  
 (注2) 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。  
 (注3) 収益分配金の計算過程は下記「収益分配金の計算過程（総額）」をご参照ください。

# ダイワ米国債券ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)

## 運用報告書 (全体版) 第6期

(決算日 2022年3月15日)

(作成対象期間 2021年3月16日~2022年3月15日)

### 受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。  
さて、「ダイワ米国債券ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)」は、このたび、第6期の決算を行ないました。  
ここに、期中の運用状況をご報告申し上げます。  
今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

## 大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社  
東京都千代田区丸の内一丁目9番1号  
お問い合わせ先 (コールセンター)  
TEL 0120-106212  
(営業日の9:00~17:00)  
<https://www.daiwa-am.co.jp/>

<2157>

### ★当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信/海外/債券/インデックス型
信託期間	無期限 (設定日: 2016年3月9日)
運用方針	投資成果をFTSE米国債インデックス (5年超・ヘッジなし・円ベース) の動きに連動させることをめざして運用を行ないます。
主要投資対象	米国の債券
株式組入制限	純資産総額の10%以下
分配方針	分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益 (評価益を含みます。) 等とし、原則として、信託財産の成長に資することを目的に、配当等収益の中から基準価額の水準等を勘案して分配金額を決定します。ただし、配当等収益が少額の場合には、分配を行わないことがあります。

◇TUZ0215720220315◇

### 最近5期の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)			FTSE米国債インデックス (5年超・ヘッジなし・円ベース) (ベンチマーク)		公社債組入比率	債券先物比率	純資産総額
	円	税込み分配金	期中騰落率	円	%			
2期末(2018年3月15日)	9,144	0	△ 5.9	9,207	△ 5.6	99.4	-	23,360
3期末(2019年3月15日)	10,007	0	9.4	10,113	9.8	99.4	-	17,665
4期末(2020年3月16日)	11,515	0	15.1	11,614	14.8	98.8	-	29,508
5期末(2021年3月15日)	10,925	0	△ 5.1	11,149	△ 4.0	99.1	-	20,639
6期末(2022年3月15日)	11,514	0	5.4	11,784	5.7	98.8	-	23,015

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) FTSE米国債インデックス (5年超・ヘッジなし・円ベース) は、FTSE米国債インデックス (5年超・米ドルベース) のデータをもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。FTSE米国債インデックス (5年超・米ドルベース) は、FTSE Fixed Income LLCにより運営されている債券インデックスです。同指数はFTSE Fixed Income LLCの知的財産であり、指数に関するすべての権利はFTSE Fixed Income LLCが有しています。

(注3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。

(注4) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。

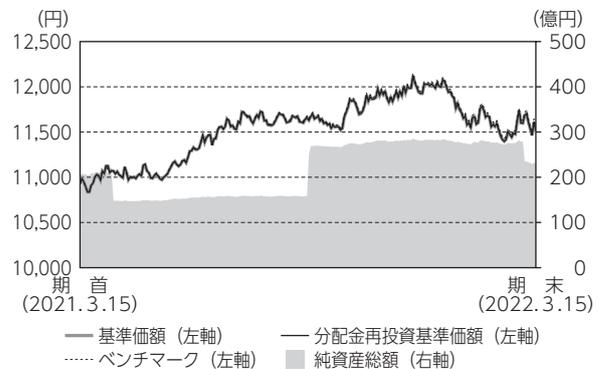
(注5) 公社債組入比率は新株予約権付社債券 (転換社債券) を除きます。

(注6) 債券先物比率は買建比率 - 売建比率です。



### 運用経過

#### 基準価額等の推移について



(注) 分配金再投資基準価額およびベンチマークは、当作成期首の基準価額をもとに指数化したものです。

\*分配金再投資基準価額は、分配金 (税込み) を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。  
\*分配金を再投資するかどうかについては、お客さまがご利用のコースにより異なります (分配金を自動的に再投資するコースがないファンドもあります)。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客さまの損益の状況を示すものではありません。  
\*ベンチマークはFTSE米国債インデックス (5年超・ヘッジなし・円ベース) です。

#### ■基準価額・騰落率

期首: 10,925円  
期末: 11,514円 (分配金0円)  
騰落率: 5.4% (分配金込み)

#### ■基準価額の主な変動要因

米国債に投資した結果、金利は上昇 (債券価格は下落) したものの、米ドルが上昇 (円安) したことにより、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

ダイワ米国債券ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)

年 月 日	基 準 価 額		F.T.S.E米国債インデックス (5年超・ヘッジなし・円ベース)		公 社 債 組入比率	債券先物 比
	円	騰落率	騰落率	騰落率		
(期首)2021年 3月15日	10,925	—	11,149	—	99.1	—
3月末	11,068	1.3	11,298	1.3	98.9	—
4月末	11,016	0.8	11,248	0.9	98.5	—
5月末	11,175	2.3	11,397	2.2	98.8	—
6月末	11,428	4.6	11,676	4.7	98.5	—
7月末	11,595	6.1	11,845	6.2	99.0	—
8月末	11,669	6.8	11,926	7.0	98.8	—
9月末	11,590	6.1	11,846	6.3	98.6	—
10月末	11,842	8.4	12,106	8.6	98.7	—
11月末	11,935	9.2	12,203	9.5	98.7	—
12月末	11,995	9.8	12,267	10.0	99.2	—
2022年 1月末	11,783	7.9	12,055	8.1	99.0	—
2月末	11,477	5.1	11,743	5.3	98.5	—
(期末)2022年 3月15日	11,514	5.4	11,784	5.7	98.8	—

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について

(2021.3.16~2022.3.15)

■米国債券市況

米国金利は上昇しました。

米国債券市況は、当作成期首よりレンジ内での推移が続きましたが、2021年6月には、将来の利上げ後の経済回復ペースや物価上昇圧力の鈍化が意識されたことで、長期ゾーンを中心に金利は低下しました。また、7月に発表された経済指標が、量的金融緩和の縮小や利上げを早期化させるような内容ではなかったため、引き続き金利は低下しました。しかし9月には、物資の供給制約の長期化を背景にインフレへの懸念が高まったことなどから、金利は上昇しました。2022年に入ると、FOMC (米国連邦公開市場委員会) 後の会見でFRB (米国連邦準備制度理事会) 議長が毎会合での利上げの可能性を否定しなかったことから、利上げの織り込みが加速し、金利は上昇しました。2月後半には、ロシアがウクライナに侵攻したことなどから投資家のリスク回避姿勢が強まり金利は低下しましたが、インフレ懸念の高まりなどを受けて再び金利は上昇しました。

■為替相場

米ドルは対円で上昇しました。

当作成期首より、米ドルはおおむねレンジ内での推移が続きました。2021年9月には、米国の利上げ観測の高まりや日米金融政策の方向性の違いを要因として、上昇しました。その後、米ドルは一時下落 (円高) しましたが、米国の利上げ回数の増加観測などを受けて再度上昇しました。2022年に入ってからは、おおむねレンジ内での推移が続きましたが、3月には米国の利上げ開始が意識されたことなどから、米ドルは上昇しました。

■前作成期末における「今後の運用方針」

今後も、ファンドとベンチマークの金利変動に対する価格感応度を近づけることにより、ベンチマークに連動する投資成果をめざします。

■ポートフォリオについて

(2021.3.16~2022.3.15)

ファンドとベンチマークの金利変動に対する価格感応度を近づけることにより、ベンチマークに連動する投資成果をめざしました。

■1万口当りの費用の明細

項 目	当 期 (2021.3.16~2022.3.15)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	34円	0.298%	信託報酬=当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は11,537円です。
(投 信 会 社)	(32)	(0.275)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
(販 売 会 社)	(1)	(0.005)	販売会社分は、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受 託 会 社)	(2)	(0.018)	受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売 買 委 託 手 数 料	—	—	売買委託手数料=当作成期中の売買委託手数料/当作成期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
有 価 証 券 取 引 税	—	—	有価証券取引税=当作成期中の有価証券取引税/当作成期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
そ の 他 費 用	2	0.019	その他費用=当作成期中のその他費用/当作成期中の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(1)	(0.011)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監 査 費 用)	(1)	(0.008)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(そ の 他)	(0)	(0.000)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	37	0.317	

(注1) 当作成期中の費用 (消費税のかかるものは消費税を含む) は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。

(注2) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(注4) 組み入れているマザーファンドがある場合、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当該マザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。組み入れている投資信託証券 (マザーファンドを除く。) がある場合、各項目の費用は、当該投資信託証券が支払った費用を含みません。なお、当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当りの費用の明細」が取得できるものについては「組入上位ファンドの概要」に表示することとしております。

■ベンチマークとの差異について

当作成期のベンチマークの騰落率は5.7%となりました。一方、当ファンドの基準価額の騰落率は5.4%となりました。以下のグラフは当ファンドの基準価額とベンチマークとの騰落率の対比です。差異については、債券組入比率の若干の相違や売買タイミング要因などによるものです。



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

\*ベンチマークはF.T.S.E米国債インデックス (5年超・ヘッジなし・円ベース) です。

■分配金について

当作成期は、基準価額の水準等を勘案して、収益分配を見送らせていただきました。

なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

■分配原資の内訳 (1万口当り)

項 目	当 期 2021年3月16日 ~2022年3月15日	
	金額 (円)	比率 (%)
当期分配金 (税込み)	—	—
対基準価額比率	—	—
当期の収益	—	—
当期の収益以外	—	—
翌期繰越分配対象額	2,113	—

(注1) 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後の有価証券売買等損益」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。

(注2) 円未満は切捨てており、当期の収益と当期の収益以外の合計が当期分配金 (税込み) に合致しない場合があります。

(注3) 当期分配金の対基準価額比率は当期分配金 (税込み) の期末基準価額 (分配金込み) に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。

■今後の運用方針

今後も、ファンドとベンチマークの金利変動に対する価格感応度を近づけることにより、ベンチマークに連動する投資成果をめざします。

■売買および取引の状況  
公 社 債

(2021年3月16日から2022年3月15日まで)

		買 付 額	売 付 額
外 国	アメリカ	千アメリカ・ドル 151,240	千アメリカ・ドル 132,420 ( - )

(注1) 金額は受渡し代金（経過利子分は含まれておりません）。  
(注2) ( )内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。  
(注3) 単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄  
公 社 債

(2021年3月16日から2022年3月15日まで)

当 期		期 末	
買 付	金 額	売 付	金 額
銘 柄	千円	銘 柄	千円
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 1.625% 2031/5/15	676,097	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2.75% 2028/2/15	699,222
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2.375% 2051/5/15	559,690	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2.875% 2028/8/15	608,330
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ) 1.25% 2031/8/15	551,319	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 1.5% 2026/8/15	419,057
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 1.125% 2028/2/29	541,265	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 0.625% 2030/8/15	412,993
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2.75% 2028/2/15	507,826	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 1.625% 2026/5/15	385,857
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2.25% 2041/5/15	462,397	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 0.625% 2030/5/15	380,660
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 3.125% 2028/11/15	459,338	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 0.875% 2030/11/15	354,051
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ) 2% 2051/8/15	452,176	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2.25% 2027/2/15	334,680
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ) 1% 2028/7/31	445,564	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2% 2026/11/15	330,295
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 1.125% 2031/2/15	444,901	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 0.5% 2027/6/30	326,888

(注1) 金額は受渡し代金（経過利子分は含まれておりません）。  
(注2) 単位未満は切捨て。

(2) 外国（外貨建）公社債（銘柄別）

区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	当 期		期 末		償 還 年 月 日
				額 面 金 額	評 価 額	外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
アメリカ	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	6.1250	千アメリカ・ドル 429	千アメリカ・ドル 520	千円 61,544	2027/11/15	
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	5.2500	369	440	52,101	2028/11/15	
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	6.2500	300	393	46,491	2030/05/15	
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	5.3750	748	947	112,001	2031/02/15	
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	4.5000	20	25	3,043	2036/02/15	
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	4.3750	419	539	63,794	2038/02/15	
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	4.5000	330	431	50,966	2038/05/15	
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	3.5000	57	66	7,854	2039/02/15	
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	4.2500	410	522	61,735	2039/05/15	
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	4.5000	600	787	93,110	2039/08/15	
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	4.3750	870	1,122	132,775	2039/11/15	
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	4.6250	701	931	110,117	2040/02/15	
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	4.3750	670	864	102,171	2040/05/15	
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	3.8750	819	990	117,131	2040/08/15	
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	4.2500	1,330	1,681	198,875	2040/11/15	
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	4.7500	745	1,002	118,571	2041/02/15	
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	4.3750	680	873	103,326	2041/05/15	
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	3.7500	376	446	52,770	2041/08/15	
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	3.1250	780	848	100,305	2041/11/15	
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	3.1250	278	302	35,754	2042/02/15	
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	3.0000	830	885	104,702	2042/05/15	
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.7500	29	29	3,510	2042/08/15	
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.7500	1,303	1,332	157,594	2042/11/15	
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	3.1250	1,059	1,147	135,674	2043/02/15	
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.8750	1,605	1,673	197,901	2043/05/15	
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	3.6250	1,150	1,342	158,785	2043/08/15	
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	3.7500	1,190	1,416	167,442	2043/11/15	
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	3.6250	1,301	1,522	179,984	2044/02/15	
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	3.3750	1,207	1,362	161,169	2044/05/15	
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	3.1250	1,140	1,238	146,473	2044/08/15	
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	3.0000	1,432	1,526	180,511	2044/11/15	
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.5000	1,830	1,792	211,950	2045/02/15	
United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	3.0000	380	405	47,978	2045/05/15		
United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.8750	1,329	1,392	164,619	2045/08/15		
United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	3.0000	397	425	50,278	2045/11/15		
United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.5000	1,525	1,497	177,047	2046/02/15		
United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.5000	1,085	1,065	126,004	2046/05/15		
United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.2500	1,660	1,555	183,948	2046/08/15		
United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.8750	50	52	6,225	2046/11/15		

■利害関係人との取引状況等

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

■組入資産明細表

(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

区 分	額 面 金 額	当 期		評 価 額	組 入 比 率	う ち B B 格 以 下 組 入 比 率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額				5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
アメリカ	千アメリカ・ドル 198,248	千アメリカ・ドル 192,321	千円 22,742,048	98.8%	%	%	%	%	%

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。  
(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。  
(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。  
(注4) 評価額および格付情報については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

ダイワ米国債券ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)

区 分	当 期 末	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
						外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
				%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
		United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.0000	790	851	100,730	2047/02/15
		United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.3750	1,400	1,417	167,670	2027/05/15
		United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.0000	487	526	62,217	2047/05/15
		United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.2500	1,475	1,485	175,644	2027/08/15
		United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.7500	1,716	1,779	210,477	2047/08/15
		United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.2500	2,330	2,344	277,222	2027/11/15
		United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.7500	955	991	117,251	2047/11/15
		United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.7500	2,100	2,171	256,782	2028/02/15
		United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.0000	1,329	1,449	171,359	2048/02/15
		United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.1250	1,464	1,635	193,417	2048/05/15
		United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.8750	1,728	1,799	212,779	2028/05/15
		United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.8750	1,598	1,666	197,037	2028/08/15
		United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.0000	2,280	2,489	294,400	2048/08/15
		United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.1250	4,223	4,476	529,366	2028/11/15
		United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.3750	1,752	2,052	242,683	2048/11/15
		United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.6250	3,620	3,729	441,039	2029/02/15
		United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.0000	1,840	2,020	238,928	2029/02/15
		United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.8750	2,110	2,266	268,023	2049/05/15
		United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.3750	2,913	2,957	349,763	2029/05/15
		United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.6250	2,800	2,705	319,925	2029/08/15
		United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.2500	1,685	1,599	189,101	2049/08/15
		United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.7500	1,200	1,169	138,295	2029/11/15
		United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.3750	2,140	2,086	246,708	2049/11/15
		United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.5000	2,550	2,434	287,895	2030/02/15
		United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.0000	2,640	2,370	280,303	2050/02/15
		United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.6250	3,560	3,159	373,640	2030/05/15
		United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.5000	850	783	92,675	2027/04/30
		United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.2500	3,060	2,274	268,977	2050/05/15
		United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.1250	2,000	1,589	187,998	2040/05/15
		United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.5000	1,100	1,012	119,739	2027/05/31
		United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.5000	2,200	2,022	239,153	2027/06/30
		United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.6250	4,150	3,670	433,993	2030/08/15
		United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.3750	2,500	2,280	269,618	2027/07/31
		United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.3750	3,440	2,634	311,503	2050/08/15
		United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.1250	1,328	1,049	124,058	2040/08/15
		United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.5000	2,200	2,016	238,482	2027/08/31
		United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.3750	2,850	2,589	306,179	2027/09/30
		United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.8750	4,607	4,152	490,980	2030/11/15
		United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.5000	2,350	2,145	253,744	2027/10/31
		United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.6250	3,396	2,771	327,690	2050/11/15
		United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.3750	2,990	2,463	291,360	2040/11/15
		United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.6250	2,650	2,434	287,876	2027/11/30
		United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.6250	2,430	2,229	263,641	2027/12/31
		United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.7500	3,120	2,880	340,660	2028/01/31
		United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.8750	3,069	2,666	315,302	2051/02/15
		United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.1250	4,920	4,521	534,699	2031/02/15
		United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.1250	2,800	2,642	312,475	2028/02/29
		United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.8750	2,720	2,437	288,218	2041/02/15
		United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.2500	2,400	2,278	269,431	2028/03/31
		United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.6250	4,730	4,531	535,898	2031/05/15
		United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.2500	2,000	1,897	224,379	2028/04/30
		United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.3750	3,080	3,008	355,785	2051/05/15
		United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.2500	2,360	2,244	265,443	2041/05/15
		United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.2500	1,700	1,611	190,533	2028/05/31
		United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.2500	3,700	3,501	414,108	2028/06/30
		UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	1.2500	4,970	4,595	543,389	2031/08/15
		UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	2.0000	3,180	2,850	337,021	2051/08/15
		UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	1.7500	3,430	2,995	354,200	2041/08/15
		UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	1.0000	4,000	3,723	440,292	2028/07/31
		UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	1.1250	2,700	2,532	299,444	2028/08/31
		UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	1.2500	2,200	2,077	245,719	2028/09/30
		UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	1.3750	3,150	2,938	347,515	2031/11/15
		UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	1.8750	1,750	1,523	180,205	2051/11/15
		UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	2.0000	800	729	86,218	2041/11/15
		UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	1.3750	2,000	1,902	224,932	2028/10/31
		UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	1.5000	500	479	56,709	2028/11/30
		UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	1.3750	900	855	101,202	2028/12/31
		UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	1.8750	2,550	2,490	294,445	2032/02/15
		UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	1.7500	300	292	34,568	2029/01/31
		UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	2.2500	1,000	952	112,650	2052/02/15
合 計	銘 柄 数	109銘柄						
	金 額				198,248	192,321	22,742,048	

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2022年3月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	22,742,048	98.6
コール・ローン等、その他	315,168	1.4
投資信託財産総額	23,057,217	100.0

- (注1) 評価額の単位未満は切捨て。  
 (注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、3月15日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=118.25円です。  
 (注3) 当期末における外貨建純資産（22,959,930千円）の投資信託財産総額（23,057,217千円）に対する比率は、99.6%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2022年3月15日現在

項 目	当 期 末
<b>(A) 資産</b>	<b>23,057,217,138円</b>
コール・ローン等	222,311,693
公社債(評価額)	22,742,048,271
未収利息	89,859,050
前払費用	2,998,124
<b>(B) 負債</b>	<b>41,771,250</b>
未払信託報酬	40,646,435
その他未払費用	1,124,815
<b>(C) 純資産総額(A - B)</b>	<b>23,015,445,888</b>
元本	19,988,901,216
次期繰越損益金	3,026,544,672
<b>(D) 受益権総口数</b>	<b>19,988,901,216口</b>
1万口当り基準価額(C / D)	11,514円

- \* 期首における元本額は18,892,224,768円、当作成期間中における追加設定元本額は11,108,134,098円、同解約元本額は10,011,457,650円です。  
 \* 当期末の計算口数当りの純資産額は11,514円です。

■損益の状況

当期 自2021年3月16日 至2022年3月15日

項 目	当 期
<b>(A) 配当等収益</b>	<b>352,700,702円</b>
受取利息	348,186,205
その他収益金	4,544,033
支払利息	△ 29,536
<b>(B) 有価証券売買損益</b>	<b>251,674,610</b>
売買益	2,057,222,409
売買損	△1,805,547,799
<b>(C) 信託報酬等</b>	<b>△ 69,300,021</b>
<b>(D) 当期損益金(A + B + C)</b>	<b>535,075,291</b>
<b>(E) 前期繰越損益金</b>	<b>29,285,743</b>
<b>(F) 追加信託差損益金</b>	<b>2,462,183,638</b>
(配当等相当額)	( 2,983,646,211)
(売買損益相当額)	(△ 521,462,573)
<b>(G) 合計(D + E + F)</b>	<b>3,026,544,672</b>
<b>次期繰越損益金(G)</b>	<b>3,026,544,672</b>
追加信託差損益金	2,462,183,638
(配当等相当額)	( 2,983,646,211)
(売買損益相当額)	(△ 521,462,573)
分配準備積立金	1,241,559,652
繰越損益金	△ 677,198,618

- (注1) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しております。  
 (注2) 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。  
 (注3) 収益分配金の計算過程は下記「収益分配金の計算過程（総額）」をご参照ください。

■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	312,257,210円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収益調整金	2,983,646,211
(d) 分配準備積立金	929,302,442
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	4,225,205,863
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	4,225,205,863
(h) 受益権総口数	19,988,901,216口

# ダイワ/デカ欧州債券アクティブ・ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)

## 運用報告書 (全体版) 第6期

(決算日 2022年6月15日)

(作成対象期間 2021年6月16日~2022年6月15日)

### 受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。さて、「ダイワ/デカ欧州債券アクティブ・ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)」は、このたび、第6期の決算を行いました。ここに、当作成期の運用状況を報告申し上げます。今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

## 大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社  
東京都千代田区丸の内一丁目9番1号  
お問い合わせ先 (コールセンター)  
TEL 0120-106212  
(営業日の9:00~17:00)  
<https://www.daiwa-am.co.jp/>

<2172>

### ★当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信/海外/債券
信託期間	無期限 (設定日: 2016年9月12日)
運用方針	信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	・ 欧州の債券 ・ 金融商品取引所上場の債券先物取引および債券先物オプション取引
株式組入制限	純資産総額の10%以下
分配方針	分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益 (評価益を含みます。) 等とし、原則として、信託財産の成長に資することを目的に、配当等収益の中から基準価額の水準等を勘案して分配金額を決定します。ただし、配当等収益が少額の場合には、分配を行なわないことがあります。

◇TUZ0217220220615◇

### 最近5期の運用実績

決算期	基準価額			ICE BofA Euro Broad Market Index (円換算)		公社債組入比率	債券先物比率	純資産総額
	(分配前)	税込み分配金	期中騰落率	(参考指数)	期中騰落率			
2期末(2018年6月15日)	円 10,947	円 0	% 3.6	10,927	% 3.6	% 93.8	% 9.3	百万円 14,642
3期末(2019年6月17日)	10,985	0	0.3	10,958	0.3	96.8	△ 9.8	14,629
4期末(2020年6月15日)	11,281	0	2.7	11,072	1.0	97.7	△ 4.1	16,869
5期末(2021年6月15日)	12,866	0	14.1	12,385	11.9	95.9	△ 6.5	26,228
6期末(2022年6月15日)	11,343	0	△11.8	11,118	△10.2	94.7	△12.1	25,294

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 参考指数を2020年9月1日よりBloomberg Barclays Euro Aggregate Bond Index (円換算) からICE BofA Euro Broad Market Index (円換算) に変更しております (上記の表では現在の参考指数の名称を掲載しています。)。Bloomberg Barclays Euro Aggregate Bond Index (円換算) は、Bloomberg Barclays Euro Aggregate Bond Index (米ドルベース) をもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが指数化したものです。ICE BofA Euro Broad Market Index (円換算) はICE BofA Euro Broad Market Index (ユーロベース) をもとに円換算し、大和アセットマネジメントが指数化したものです。ブルームバーグは、ブルームバーグ・ファイナンス・エル・ピーの商標およびサービスマークです。パークレイズは、ライセンスに基づき使用されているパークレイズ・バンク・ピーエルシーの商標およびサービスマークです。ブルームバーグ・ファイナンス・エル・ピーおよびその関係会社 (以下「ブルームバーグ」と総称します。) またはブルームバーグのライセンスは、ブルームバーグ・パークレイズ・インデックスに対する一切の独占的権利を有しています。

(注3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。

(注4) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。

(注5) 公社債組入比率は新株予約権付社債券 (転換社債券) を除きます。

(注6) 債券先物比率は買建比率-売建比率です。



### 運用経過

#### 基準価額等の推移について



(注) 分配金再投資基準価額は、当作成期首の基準価額をもとに指数化したものです。

\*分配金再投資基準価額は、分配金 (税込み) を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。

#### ■基準価額・騰落率

期首: 12,866円

期末: 11,343円 (分配金0円)

騰落率: △11.8% (分配金込み)

#### ■基準価額の主な変動要因

主として欧州の債券に投資した結果、ユーロの対円為替相場は上昇 (円安) したものの、総じて債券リターン (金利収入含む) がマイナスとなったことから、基準価額は下落しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

年月日	基準価額		ICE BofA Euro Broad Market Index (円換算)		公社債組入比率	債券先物率
	円	騰落率	(参考指数)	騰落率		
(期首)2021年6月15日	12,866	—	12,385	—	95.9	△ 6.5
6月末	12,636	△ 1.8	12,168	△ 1.8	95.0	△ 8.2
7月末	12,680	△ 1.4	12,243	△ 1.1	96.8	△ 5.1
8月末	12,646	△ 1.7	12,198	△ 1.5	97.0	△ 7.7
9月末	12,506	△ 2.8	12,058	△ 2.6	97.2	△ 7.4
10月末	12,748	△ 0.9	12,291	△ 0.8	94.2	△ 6.5
11月末	12,324	△ 4.2	11,950	△ 3.5	94.9	△ 7.5
12月末	12,484	△ 3.0	12,034	△ 2.8	91.5	16.3
2022年1月末	12,201	△ 5.2	11,763	△ 5.0	96.1	△ 1.0
2月末	11,805	△ 8.2	11,487	△ 7.3	93.0	△ 4.3
3月末	12,224	△ 5.0	11,845	△ 4.4	94.6	△ 4.4
4月末	11,881	△ 7.7	11,549	△ 6.7	97.6	△ 3.9
5月末	11,847	△ 7.9	11,490	△ 7.2	96.2	△ 5.8
(期末)2022年6月15日	11,343	△ 11.8	11,118	△ 10.2	94.7	△ 12.1

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について

(2021.6.16~2022.6.15)

■ 欧州債券市場

欧州債券市場のリターンは総じてマイナスとなりました。

欧州債券市場は、当作成期首より2021年8月下旬までは、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大や、ECB(欧州中央銀行)が金融政策の正常化を急がない姿勢を示したことなどから、長期金利は低下基調(債券価格は上昇)で推移しました。しかし9月に入ると、ECBが債券購入ペースの減速を決定したことなどから、長期金利は上昇基調(債券価格は下落)となりました。11月下旬にかけては、新型コロナウイルスの新たな変異株であるオミクロン株への懸念などから金利は低下する局面があったものの、12月にはFOMC(米連邦公開市場委員会)で量的金融緩和と縮小ペースの加速が決定されたことを受け、世界的に金利は上昇しました。2022年に入ると、米国での量的金融緩和縮小と利上げの前倒し観測や、ECBの金融政策正常化の前倒し観測などを背景に、長期金利はさらに上昇しました。2月後半になると、ウクライナ情勢の緊迫化で投資家のリスク回避姿勢が強まったことから金利はいったんは上昇幅を縮めたものの、対ロシア制裁に伴う商品市況の高止まりを背景にインフレ懸念が高まり、金利は上昇しました。その後も、高止まりするインフレ率などから金融政策正常化の方針を明確にした欧州では、金利は上昇しました。当作成期末の欧州各国の国債の金利は、当作成期首から全般的に上昇しました。

また社債については、ウイルスの感染拡大懸念を背景に、スプレッド(国債との利回り格差)は拡大基調で推移しました。2022年に入っても、インフレ懸念の高まりやウクライナ情勢の緊迫化から投資家のリスク回避姿勢が強まり、スプレッドは拡大して当作成期末を迎えました。

■ 為替相場

ユーロの対円為替相場は上昇しました。

ユーロの対円為替相場は、当作成期首より一進一退の展開となったものの、2022年2月はウクライナ情勢の緊迫化、さらに3月上旬には西側諸国のロシア向け経済・金融制裁が欧州景気にも悪影響を及ぼすとの見方から下落しました。しかしその後は、ECB(欧州中央銀行)が年内の利上げを否定せず、金融緩和を縮小する姿勢を示したことをきっかけに大きく上昇しました。5月末にかけては、ECB高官が相次いで早期の利上げ開始を肯定する発言を行ったことなどで、さらに上昇幅を広げて当作成期末を迎えました。

前作成期末における「今後の運用方針」

主として欧州の政府、政府関係機関、事業会社、金融機関や欧州の国際機関が発行する債券に投資するとともに、欧州の債券先物取引、債券オプション取引を活用することで、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざします。また、投資成果の向上を図るため、為替予約取引をヘッジ目的以外で利用します。外貨建資産の運用にあたっては、デカ・インベストメント社に運用の指図にかかる権限を委託します。

デカ・インベストメント社は以下のような見通しと運用方針を示しています。ユーロ圏や米国において、金融緩和のピークはすでに過ぎたと考えており、基本的に金利は上昇局面にあり、イールドカーブはスティーパー化する(長期金利の上昇幅が短期金利を上回る)と考えています。しかしながら、欧米の中央銀行は、インフレが過去の平均を上回る中でも、景気回復が確かなものとなるまで辛抱強く緩和政策を維持すると見られ、市場の動向に沿った運用を行う方針です。ユーロ圏内の国債利回りのスプレッド(国債との利回り格差)については、急激な縮小局面はすでに終わったと考えています。2022年末までにはドイツなどコア国の債券金利は上昇すると予想しており、周辺国のスプレッドは拡大するとみています。EU(欧州連合)のユーロ非加盟国では、中央銀行がインフレ抑制に強固な姿勢を続けるチェコや、ドイツとのスプレッド縮小が見込まれるノルウェー、財政状況が相対的に良好なデンマークを選択します。社債については、すでに一部のセクターのスプレッドは新型コロナウイルス感染の拡大前の水準に戻っており、当ファンドの社債保有比率は一時より減らしています。ただし、金融機関や、コロナにより大きなダメージを受けた自動車、航空、ホテルなどが発行する社債については、良好な投資環境にあると考えています。為替相場については、米ドル安基調が続くと予想しています。米国は、経常収支と貿易収支の双子の赤字をファイナンスするため、外国資本にとって魅力的な、より高い金利とより安い米ドルを提供する必要があると考えています。また、これまで米国に投資された巨額な資金は、それらで為替ヘッジされていないのではないかとみており、今後、資金の本国帰還や為替ヘッジの進捗などにより米ドル安が進行すると考えていることから、特にコモディティ通貨やユーロに対して、米ドルのショートポジションを構築する機会を探る方針です。

ポートフォリオについて

(2021.6.16~2022.6.15)

欧州の政府、政府関係機関、事業会社、金融機関や、欧州の国際機関が発行する債券に投資するとともに、欧州の債券先物取引、債券オプション取引を活用することで、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運

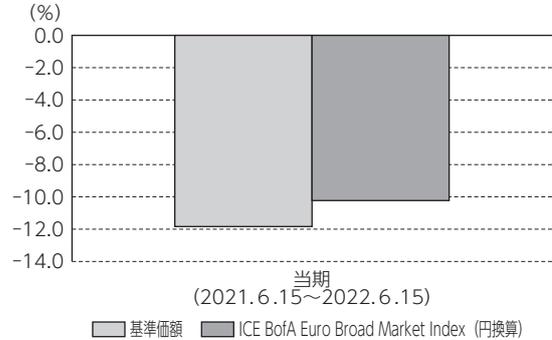
用を行いました。デュレーション、イールドカーブ(利回り曲線)、クレジットスプレッド、国別構成、通貨別構成、債券セクター別構成を勘案してポートフォリオを構築しました。また、投資成果の向上を図るため、為替予約取引をヘッジ目的以外で利用しました。

外貨建資産の運用にあたっては、デカ・インベストメント社に運用の指図にかかる権限を委託しました。

ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

以下のグラフは、当ファンドの基準価額と参考指数との騰落率の対比です。参考指数は欧州債券市場の動向を表す代表的な指数として掲載しております。



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

分配金について

当作成期は、信託財産の成長等を勘案して、収益分配を見送らせていただきました。

なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

■ 分配原資の内訳 (1万口当り)

項目	当期	
	2021年6月16日	2022年6月15日
当期分配金(税込み)	(円)	—
対基準価額比率	(%)	—
当期の収益	(円)	—
当期の収益以外	(円)	—
翌期繰越分配対象額	(円)	2,063

(注1) 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後の有価証券売却等損益」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。

(注2) 円未満は切捨てており、当期の収益と当期の収益以外の合計が当期分配金(税込み)に合致しない場合があります。

(注3) 当期分配金の対基準価額比率は当期分配金(税込み)の期末基準価額(分配金込み)に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。

今後の運用方針

主として欧州の政府、政府関係機関、事業会社、金融機関や欧州の国際機関が発行する債券に投資するとともに、欧州の債券先物取引、債券オプション取引を活用することで、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざします。また、投資成果の向上を図るため、為替予約取引をヘッジ目的以外で利用します。外貨建資産の運用にあたっては、デカ・インベストメント社に運用の指図にかかる権限を委託します。

デカ・インベストメント社は以下のような見通しと運用方針を示しています。欧州においては、引き続き金利上昇局面にあると考えていますが、夏場にかけては芳しくない経済指標や、債券の供給減少が市場の回復をもたらすと予想されることから、市場の動向に沿った運用を行う方針です。一方で、今後のインフレ見通しを考えると、今秋の賃金改定は非常に重要なものとなるとみています。米国においては、FRB(米連邦準備制度理事会)の金融引き締めは、2023年の米国景気の後退懸念につながるとみています。欧州周辺国債利回りの対ドイツ国債利回りスプレッドは前作成期末から拡大しましたが、引き続き、中央銀行のインフレ抑制に信頼性のあるチェコや、ドイツとのスプレッド縮小が見込まれるノルウェーは選択します。社債については、供給が減少すること、また、中央銀行の金融引き締めがほぼ織り込み済みであることから、夏場にかけてスプレッドは縮小する可能性があると考えています。現状は、発行条件の良好な新発債を中心に投資を実施し、引き続き社債はオーバーワートとしています。ただし、懸念される2023年の景気後退に備え、より保守的なポジションを構築していく方針です。為替相場については、米国は、経常収支と貿易収支の双子の赤字の状況や中間選挙を控えていることなどから、米ドルに対して弱気な見方をしています。また英国についても、政治情勢や強いスタグフレーションから英ポンド安が進行するものとみていることから、コモディティ通貨、ユーロやスイス・フランに対して米ドルおよび英ポンドのショートポジションを構築する機会を探る方針です。

ダイワ/デカ欧州債券アクティブ・ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)

1万口当りの費用の明細

項目	当期 (2021.6.16~2022.6.15)		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	60円	0.485%	信託報酬=当期中の平均基準価額×信託報酬率 当期中の平均基準価額は12,308円です。
(投信会社)	(57)	(0.462)	投信会社は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
(販売会社)	(1)	(0.005)	販売会社は、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受託会社)	(2)	(0.018)	受託会社は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売買委託手数料	3	0.026	売買委託手数料=当期中の売買委託手数料/当期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(先物・オプション)	(3)	(0.026)	
有価証券取引税	—	—	有価証券取引税=当期中の有価証券取引税/当期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
その他費用	5	0.042	その他費用=当期中のその他費用/当期中の平均受益権口数
(保管費用)	(2)	(0.016)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監査費用)	(1)	(0.008)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(その他)	(2)	(0.017)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合計	68	0.553	

(注1) 当期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。

(注2) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(注4) 組み入れているマザーファンドがある場合、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当該マザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みません。組み入れている投資信託証券(マザーファンドを除く。)がある場合、各項目の費用は、当該投資信託証券が支払った費用を含みません。なお、当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当りの費用の明細」が取得できるものについては「組入上位ファンドの概要」に表示することとしております。

■売買および取引の状況

(1) 公社債

(2021年6月16日から2022年6月15日まで)

		買付額	売付額	
外	アメリカ	国債証券	千アメリカ・ドル 4,604	千アメリカ・ドル ( - )
		社債券	2,125	2,134 ( - )
	イギリス	地方債証券	千イギリス・ポンド 598	千イギリス・ポンド ( - )
		社債券	1,195	1,198 ( - )
	デンマーク	国債証券	千デンマーク・クローネ 21,712	千デンマーク・クローネ 32,581 ( - )
	ノルウェー	国債証券	千ノルウェー・クローネ -	千ノルウェー・クローネ 15,791 ( - )
	スウェーデン	国債証券	千スウェーデン・クローネ 38,302	千スウェーデン・クローネ 50,621 ( - )
	チェコ	国債証券	千チェコ・コルナ 114,328	千チェコ・コルナ 40,322 ( - )
	ユーロ (アイルランド)	国債証券	千ユーロ 1,070	千ユーロ 1,422 ( - )
		社債券	4,165	4,858 ( - )
	ユーロ (オランダ)	国債証券	千ユーロ 1,588	千ユーロ 1,602 ( - )
		地方債証券	1,142	( - )
		特殊債券	-	204 ( - )
		社債券	22,670	14,174 ( - )
ユーロ (ベルギー)	国債証券	千ユーロ 2,740	千ユーロ 3,111 ( - )	
	社債券	2,790	704 ( - )	
ユーロ (ルクセンブルク)	国債証券	千ユーロ 1,594	千ユーロ 967 ( - )	
	特殊債券	-	1,733 ( - )	
	社債券	972	1,552 ( - )	
ユーロ (フランス)	国債証券	千ユーロ 4,966	千ユーロ 8,105 ( - )	
	特殊債券	7,626	7,525 ( - )	
	社債券	19,755	14,595 ( 100 )	

		買付額	売付額	
外	ユーロ (ドイツ)	国債証券	千ユーロ 4,982	千ユーロ 6,931 ( - )
		地方債証券	3,789	11,020 ( - )
		特殊債券	2,329	6,981 ( - )
		社債券	18,005	5,143 ( - )
	ユーロ (ポルトガル)	国債証券	千ユーロ 4,136	千ユーロ 3,366 ( - )
		地方債証券	1,000	1,002 ( - )
		特殊債券	1,998	( - )
	ユーロ (スペイン)	国債証券	千ユーロ 12,183	千ユーロ 8,269 ( - )
		特殊債券	796	( - )
		社債券	5,764	3,325 ( 279 )
	ユーロ (イタリア)	国債証券	千ユーロ 9,452	千ユーロ 13,410 ( - )
		社債券	3,440	1,770 ( - )
	ユーロ (フィンランド)	国債証券	千ユーロ 1,595	千ユーロ 6,649 ( - )
		社債券	-	3,490 ( - )
ユーロ (オーストリア)	国債証券	千ユーロ 3,282	千ユーロ 1,949 ( - )	
	社債券	3,078	( - )	
ユーロ (キプロス)	国債証券	千ユーロ 1,219	千ユーロ 424 ( - )	
ユーロ (エストニア)	国債証券	千ユーロ -	千ユーロ 698 ( - )	
ユーロ (ラトヴィア)	国債証券	千ユーロ 599	千ユーロ 579 ( - )	
	社債券	1,369	1,353 ( - )	
ユーロ (リトアニア)	国債証券	千ユーロ 3,539	千ユーロ 1,563 ( - )	
ユーロ (スロヴェニア)	国債証券	千ユーロ 1,225	千ユーロ 1,145 ( - )	
ユーロ (スロバキア)	国債証券	千ユーロ 2,582	千ユーロ ( - )	

ダイワ/デカ欧州債券アクティブ・ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)

		買付額	売付額
外	ユーロ (その他)	社債券	千ユーロ 3,985 (288 -)
		国債証券	千ユーロ 11,432 (10,885 -)
		特殊債券	千ユーロ 13,612 (16,433 -)
	社債券	千ユーロ 6,380 (7,995 -200)	
国	ユーロ (ユーロ通貨計)	国債証券	千ユーロ 68,194 (71,083 -)
		地方債証券	千ユーロ 5,932 (12,023 -)
		特殊債券	千ユーロ 26,363 (32,878 -)
		社債券	千ユーロ 92,378 (59,251 -579)

(注1) 金額は受渡し代金(経過利子分は含まれておりません)。  
 (注2) ( )内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。  
 (注3) 社債券には新株予約権付社債券(転換社債券)は含まれておりません。  
 (注4) 単位未満は切捨て。

(2) 先物取引の種類別取引状況

(2021年6月16日から2022年6月15日まで)

種 類 別	買 建		売 建	
	新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
外 国 債券先物取引	百万円 38,484	百万円 42,021	百万円 39,793	百万円 41,633

(注1) 金額は受渡し代金。  
 (注2) 単位未満は切捨て。

(3) オプションの種類別取引状況

(2021年6月16日から2022年6月15日まで)

種 類 別	コ ー プ ッ ト 別	買 建				売 建			
		新 買 付 規 額	決 済 額	権 行 利 使 権 放 利 業	新 売 付 規 額	決 済 額	権 行 利 使 義 消 務 滅		
外 国 債券先物オプション取引	コール	百万円 112	百万円 127	百万円 -	百万円 -	百万円 65	百万円 95	百万円 -	百万円 20
	プット	329	604	-	31	151	322	-	14

(注1) 金額は受渡し代金。  
 (注2) 単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄  
公 社 債

(2021年6月16日から2022年6月15日まで)

当 期			
買 付 金 額	銘 柄	売 付 金 額	銘 柄
千円		千円	
544,359	SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン) 0.5% 2031/10/31	561,330	DEUTSCHLAND I/L BOND (ドイツ) 0.5% 2030/4/15
488,458	Czech Republic Government Bond (チェコ) 5.7% 2024/5/25	480,009	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) 0.7% 2030/7/25
359,133	Spain Government Inflation Linked Bond (スペイン) 0.7% 2033/11/30	433,571	Spain Government Inflation Linked Bond (スペイン) 0.7% 2033/11/30
341,993	DEUTSCHLAND I/L BOND (ドイツ) 0.1% 2033/4/15	345,678	DEUTSCHLAND I/L BOND (ドイツ) 0.1% 2033/4/15
321,908	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO (ポーランド) 0.5% 2031/7/8	337,921	SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン) 0.5% 2031/10/31
320,951	POLAND GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND (ポーランド) 2.75% 2032/5/25	324,636	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO (ポーランド) 0.5% 2031/7/8
309,060	DEUTSCHLAND I/L BOND (ドイツ) 0.5% 2030/4/15	308,629	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) 0.75% 2052/5/25
292,113	SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン) 2.55% 2032/10/31	269,389	SOCIETE GENERALE SFH (フランス) 1.375% 2028/5/5
289,652	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) 0.75% 2052/5/25	252,624	SWEDEN INFLATION LINKED BOND (スウェーデン) 0.125% 2032/6/1
283,160	ITALIAN GOVERNMENT BOND (イタリア) 2.8% 2029/6/15	244,940	Romanian Government International Bond (ルーマニア) 2.75% 2041/4/14

(注1) 金額は受渡し代金(経過利子分は含まれておりません)。  
 (注2) 単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

■組入資産明細表

(1) 外国(外貨建) 公社債(通貨別)

作 成 期	当 期				末			
	区 分	額 面 金 額	評 価 額	組入比率	うちBB格以下組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額		5年以上	2年以上	2年未満	
アメリカ	千アメリカ・ドル 5,125	千アメリカ・ドル 4,809	千円 649,292	% 2.6	% -	% 2.6	% -	% -
イギリス	千イギリス・ポンド 1,800	千イギリス・ポンド 1,751	千円 284,108	1.1	-	-	1.1	-
チェコ	千チェコ・コルナ 115,000	千チェコ・コルナ 106,086	千円 603,895	2.4	-	0.4	-	2.0
ユーロ(アイルランド)	千ユーロ 4,200	千ユーロ 3,715	千円 523,125	2.1	-	1.5	0.6	-
ユーロ(オランダ)	千ユーロ 23,150	千ユーロ 19,929	千円 2,806,104	11.1	-	8.4	2.7	-
ユーロ(ベルギー)	千ユーロ 4,300	千ユーロ 3,482	千円 490,393	1.9	-	1.5	0.5	-
合 計	-	-	23,964,139	94.7	-	76.4	16.3	2.0

作 成 期	当 期				末			
	区 分	額 面 金 額	評 価 額	組入比率	うちBB格以下組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額		5年以上	2年以上	2年未満	
ユーロ(ルクセンブルク)	千ユーロ 5,800	千ユーロ 4,969	千円 699,763	2.8	-	2.8	-	-
ユーロ(フランス)	千ユーロ 35,725	千ユーロ 30,528	千円 4,298,421	17.0	-	15.3	1.7	-
ユーロ(ドイツ)	千ユーロ 33,175	千ユーロ 28,514	千円 4,014,849	15.9	-	12.7	3.2	-
ユーロ(ポルトガル)	千ユーロ 7,200	千ユーロ 6,017	千円 847,266	3.3	-	2.5	0.9	-
ユーロ(スペイン)	千ユーロ 16,970	千ユーロ 13,509	千円 1,902,190	7.5	-	6.3	1.2	-
ユーロ(イタリア)	千ユーロ 14,925	千ユーロ 12,365	千円 1,741,032	6.9	-	6.3	0.5	-
ユーロ(オーストリア)	千ユーロ 7,725	千ユーロ 6,651	千円 936,503	3.7	-	3.4	0.3	-
ユーロ(キプロス)	千ユーロ 1,625	千ユーロ 1,330	千円 187,311	0.7	-	0.5	0.2	-
ユーロ(ラトヴィア)	千ユーロ 1,100	千ユーロ 892	千円 125,727	0.5	-	0.5	-	-
ユーロ(リトアニア)	千ユーロ 2,000	千ユーロ 1,892	千円 266,393	1.1	-	1.1	-	-
ユーロ(スロヴェニア)	千ユーロ 1,600	千ユーロ 846	千円 119,130	0.5	-	0.5	-	-
ユーロ(スロバキア)	千ユーロ 8,800	千ユーロ 7,255	千円 1,021,558	4.0	-	1.5	2.6	-
ユーロ(その他)	千ユーロ 20,520	千ユーロ 17,379	千円 2,447,069	9.7	-	8.8	0.9	-
ユーロ(小計)	188,815	159,281	22,426,843	88.7	-	73.5	15.2	-
合 計	-	-	23,964,139	94.7	-	76.4	16.3	2.0

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。  
 (注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。  
 (注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。  
 (注4) 評価額および格付情報については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

ダイワ／デカ欧州債券アクティブ・ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

(2) 外国（外貨建）公社債（銘柄別）

当		期				末		償還年月日						
区	分	銘	柄	種	類	年	利率		額	面	金	額	評	価
								外貨建金額	千円			邦貨換算金額		
アメリカ		HUNGARY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	国債証券	5.2500	%	千アメリカ・ドル	1,125	1,092	147,463	2029/06/16				
		ROMANIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	国債証券	5.2500			1,600	1,538	207,675	2027/11/25				
		ROMANIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	国債証券	6.0000			1,900	1,773	239,432	2034/05/25				
		ZURICH FINANCE IRELAND	社債証券	3.0000			500	405	54,720	2051/04/19				
通貨小計	銘柄数	4銘柄					5,125	4,809	649,292					
	金額													
イギリス		STATE OF SAXONY-ANHALT	地方債証券	2.1250		千イギリス・ポンド	600	588	95,504	2024/12/16				
		DEUTSCHE BANK AG	社債証券	4.0000			1,200	1,162	188,604	2026/06/24				
通貨小計	銘柄数	2銘柄					1,800	1,751	284,108					
	金額													
チェコ		Czech Republic Government Bond	国債証券	5.7000		千チェコ・コルナ	90,000	89,273	508,190	2024/05/25				
		Czech Republic Government Bond	国債証券	0.0500			25,000	16,812	95,705	2029/11/29				
通貨小計	銘柄数	2銘柄					115,000	106,086	603,895					
	金額													
ユーロ（アイルランド）		DAA Finance PLC	社債証券	1.5540		千ユーロ	325	294	41,426	2028/06/07				
		BANK OF IRELAND GROUP PLC	社債証券	1.8750			1,075	1,016	143,132	2026/06/05				
		ZURICH FINANCE IRELAND	社債証券	1.8750			400	322	45,380	2050/09/17				
		AIB Group PLC	社債証券	2.8750			500	451	63,546	2031/05/30				
		AIB GROUP PLC	社債証券	2.2500			1,100	1,008	142,014	2028/04/04				
		KERRY GROUP FINANCIAL SERVICES	社債証券	0.8750			800	622	87,626	2031/12/01				
国小計	銘柄数	6銘柄					4,200	3,715	523,125					
	金額													
ユーロ（オランダ）		STEDIN HOLDING NV	地方債証券	2.3750		千ユーロ	1,150	1,067	150,347	2030/06/03				
		COOPERATIEVE RABOBANK UA	社債証券	4.8750			400	349	49,278	永久債				
		VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV	社債証券	3.7480			600	530	74,720	永久債				
		VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV	社債証券	4.3750			900	748	105,399	永久債				
		TENNET HOLDING BV	社債証券	2.1250			1,075	1,009	142,183	2029/11/17				
		TENNET HOLDING BV	社債証券	2.7500			1,325	1,170	164,818	2042/05/17				
		KONINKLIJKE KPN NV	社債証券	0.8750			600	452	63,733	2033/11/15				
		EDP FINANCE BV	社債証券	1.8750			400	359	50,653	2029/09/21				
		SGS Nederland Holding BV	社債証券	0.1250			300	259	36,565	2027/04/21				
		Wolters Kluwer NV	社債証券	0.7500			400	327	46,146	2030/07/03				
		DE VOLKSBANK NV	社債証券	2.3750			1,700	1,613	227,150	2027/05/04				
		Conti-Gummi Finance BV	社債証券	1.1250			300	291	41,060	2024/09/25				
		Stellantis NV	社債証券	1.2500			500	350	49,351	2033/06/20				
		STG Global Finance BV	社債証券	1.3750			450	420	59,252	2025/09/24				
		DSV PANALPINA FINANCE BV	社債証券	1.3750			800	693	97,584	2030/03/16				
		AGCO INTERNATIONAL HOLDINGS BV	社債証券	0.8000			675	552	77,767	2028/10/06				
		JDE PEETS NV	社債証券	0.6250			775	653	91,953	2028/02/09				
		PROSUS NV	社債証券	2.0850			950	749	105,516	2030/01/19				
		VESTAS WIND SYSTEMS FINANCE BV	社債証券	1.5000			600	534	75,217	2029/06/15				
		VESTAS WIND SYSTEMS FINANCE BV	社債証券	2.0000			900	740	104,326	2034/06/15				
		CETIN GROUP NV	社債証券	3.1250			1,375	1,276	179,701	2027/04/14				
	COLOPLAST FINANCE BV	社債証券	2.2500			600	576	81,196	2027/05/19					
	COLOPLAST FINANCE BV	社債証券	2.7500			550	527	74,208	2030/05/19					
	UNILEVER FINANCE NETHERLANDS BV	社債証券	1.7500			1,100	1,033	145,503	2028/11/16					
	ALCON FINANCE BV	社債証券	2.3750			950	907	127,782	2028/05/31					
	ABN AMRO Bank NV	社債証券	0.6000			400	353	49,807	2027/01/15					
	ABN AMRO BANK NV	社債証券	0.4000			1,100	720	101,420	2041/09/17					
	ABN AMRO BANK NV	社債証券	0.6250			1,800	1,333	187,745	2037/01/24					
	ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV	社債証券	0.8750			475	324	45,713	2034/09/28					
国小計	銘柄数	29銘柄					23,150	19,929	2,806,104					
	金額													
ユーロ（ベルギー）		Belgium Government Bond	国債証券	1.0000		千ユーロ	500	449	63,290	2031/06/22				
		Belgium Government Bond	国債証券	0.4000			1,000	678	95,463	2040/06/22				
		KBC GROUP NV	社債証券	1.5000			900	859	120,950	2026/03/29				
		BELFIUS BANQUE SA	社債証券	1.2500			1,200	940	132,363	2034/04/06				
		ALIAxis FINANCE SA	社債証券	0.8750			700	556	78,325	2028/11/08				
国小計	銘柄数	5銘柄					4,300	3,482	490,393					
	金額													
ユーロ（ルクセンブルク）		State of the Grand-Duchy of Luxembourg	国債証券	-		千ユーロ	1,450	1,135	159,828	2032/09/14				
		LUXEMBOURG GOVERNMENT BOND	国債証券	1.7500			1,625	1,429	201,252	2042/05/25				
		EU Stabilisation Fund	特殊債券	-			850	692	97,462	2031/01/20				

ダイワ／デカ欧州債券アクティブ・ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

当		期			末			償還年月日																
区	分	銘	柄	種	類	年	利		率	額	面	金	額	評	価	額								
													外	貨	建	金	額	邦	貨	換	算	金	額	
													千	ユ	ー	口	千	ユ	ー	口	千	円		
		SES SA		社	債	券	2.0000	%	千	ユ	ー	口	525	470	66,307	2028/07/02								
		SES SA		社	債	券	3.5000		千	ユ	ー	口	975	933	131,449	2029/01/14								
		Helvetia Europe SA		社	債	券	2.7500		千	ユ	ー	口	375	308	43,461	2041/09/30								
国	小	計	銘	柄	数																			
						6	銘	柄					5,800	4,969	699,763									
ユ	ー	ロ	(	フ	ラ	ンス)							千	ユ	ー	口	千	ユ	ー	口	千	円		
		FRENCH GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	0.1000	1,500	1,575	221,893	2038/07/25												
		Region of Ile de France		地	方	債	証	券	0.1000	1,200	1,000	140,890	2030/07/02											
		Agence France Locale		特	殊	債	券	0.1250	600	555	78,165	2026/06/20												
		SNCF Reseau		特	殊	債	券	0.7500	800	617	86,888	2036/05/25												
		Societe de Financement Local		特	殊	債	券	0.1250	200	192	27,164	2024/10/18												
		UNEDIC ASSEO		特	殊	債	券	1.2500	100	95	13,509	2027/03/28												
		UNEDIC ASSEO		特	殊	債	券	0.1000	1,000	739	104,158	2034/05/25												
		Bpifrance Financement SA		特	殊	債	券	0.7500	400	391	55,061	2024/11/25												
		Societe Du Grand Paris EPIC		特	殊	債	券	1.1250	500	467	65,772	2028/10/22												
		Societe Du Grand Paris EPIC		特	殊	債	券	0.8750	800	521	73,372	2046/05/10												
		SOCIETE DU GRAND PARIS EPIC		特	殊	債	券	1.6250	1,800	1,450	204,194	2042/04/08												
		Action Logement Services		特	殊	債	券	0.5000	600	459	64,684	2034/10/30												
		ACTION LOGEMENT SERVICES SASU		特	殊	債	券	1.3750	1,400	1,242	174,949	2032/04/13												
		CAISSE D'AMORT DETTE SOC		特	殊	債	券	-	800	653	92,048	2030/11/25												
		CAISSE D'AMORT DETTE SOC		特	殊	債	券	-	700	618	87,090	2028/02/25												
		CAISSE D'AMORT DETTE SOC		特	殊	債	券	1.5000	2,000	1,819	256,143	2032/05/25												
		BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA		社	債	券	2.6250	1,800	1,655	233,134	2029/11/06													
		ENGIE SA		社	債	券	1.0000	900	605	85,280	2036/10/26													
		BNP Paribas SA		社	債	券	0.5000	900	759	106,876	2028/09/01													
		BNP Paribas SA		社	債	券	6.1250	200	199	28,128	永久債													
		BNP PARIBAS SA		社	債	券	2.5000	700	631	88,868	2032/03/31													
		BNP PARIBAS SA		社	債	券	2.1000	1,000	843	118,805	2032/04/07													
		BNP PARIBAS SA		社	債	券	2.7500	1,000	949	133,696	2028/07/25													
		Credit Agricole SA		社	債	券	0.3750	700	577	81,364	2028/04/20													
		Societe Generale SA		社	債	券	1.2500	800	641	90,326	2030/06/12													
		Dexia Credit Local SA		社	債	券	0.5000	500	481	67,845	2025/01/17													
		Credit Mutuel Arkea SA		社	債	券	1.8750	600	567	79,933	2029/10/25													
		Credit Mutuel Arkea SA		社	債	券	0.8750	700	623	87,736	2027/05/07													
		BOUYGUES SA		社	債	券	3.2500	1,300	1,177	165,724	2037/06/30													
		LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE		社	債	券	0.1250	300	261	36,791	2028/02/11													
		CTE CO TRANSP ELEC		社	債	券	1.5000	300	268	37,765	2028/07/29													
		RTE Reseau de Transport d'Electricite SA		社	債	券	-	500	431	60,744	2027/09/09													
		CREDIT LOGEMENT SA		社	債	券	1.0810	400	318	44,863	2034/02/15													
		CREDIT AGRICOLE ASSURANCES SA		社	債	券	1.5000	900	672	94,723	2031/10/06													
		CNP Assurances		社	債	券	2.5000	300	246	34,750	2051/06/30													
		UMG Groupe VYV		社	債	券	1.6250	800	699	98,501	2029/07/02													
		Aeroports de Paris		社	債	券	1.0000	600	522	73,576	2029/01/05													
		Capgemini SE		社	債	券	1.6250	400	382	53,840	2026/04/15													
		AXA Bank Europe SCF		社	債	券	0.2500	900	587	82,743	2040/06/09													
		La Banque Postale SA		社	債	券	0.5000	300	276	38,925	2026/06/17													
		Societe Nationale SNCF SA		社	債	券	0.8750	500	281	39,640	2051/02/28													
		AXA SA		社	債	券	4.2500	1,225	1,133	159,645	2043/03/10													
		HOLDING DINFRASSTRUCTURES DES METIE		社	債	券	0.6250	600	482	67,890	2028/09/16													
		BPCE SA		社	債	券	0.7500	900	690	97,284	2031/03/03													
		BPCE SA		社	債	券	2.3750	1,300	1,157	163,028	2032/04/26													
国	小	計	銘	柄	数																			
						45	銘	柄					35,725	30,528	4,298,421									
ユ	ー	ロ	(	ド	イ	ツ)							千	ユ	ー	口	千	ユ	ー	口	千	円		
		Gemeinsame Deutsche Bundeslaender		地	方	債	証	券	0.0100	1,400	1,159	163,195	2030/08/26											
		State of North Rhine-Westphalia		地	方	債	証	券	1.7500	1,500	1,207	169,950	2057/10/26											
		State of Hesse		地	方	債	証	券	0.7500	250	196	27,615	2036/08/04											
		LANDBK HESSEN-THUERINGEN		地	方	債	証	券	4.5000	2,000	1,915	269,679	2032/09/15											
		NRW Bank		地	方	債	証	券	0.1000	650	469	66,083	2035/07/09											
		NRW Bank		地	方	債	証	券	0.5000	1,325	916	128,989	2041/06/17											
		Land Berlin		地	方	債	証	券	0.0100	1,200	997	140,453	2030/07/02											
		Land Berlin		地	方	債	証	券	0.3500	700	398	56,060	2050/09/09											
		Free State of Saxony		地	方	債	証	券	0.0100	1,000	846	119,174	2029/11/05											
		KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU		特	殊	債	券	0.0500	800	594	83,757	2034/09/29												
		KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU		特	殊	債	券	-	1,275	1,053	148,340	2030/09/17												
		RWE AG		社	債	券	2.1250	950	916	129,003	2026/05/24													
		RWE AG		社	債	券	2.7500	1,450	1,362	191,820	2030/05/24													
		Deutsche Pfandbriefbank AG		社	債	券	0.1250	1,400	1,317	185,491	2024/09/05													
		COMMERZBANK AG		社	債	券	3.0000	1,100	1,062	149,629	2027/09/14													
		DEUTSCHE BAHN FINANCE BV		社	債	券	0.3500	600	473	66,649	2031/09/29													

ダイワ／デカ欧州債券アクティブ・ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	末			償 還 年 月 日
					評 価		額	
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
			%	千ユーロ	千ユーロ	千円		
	DEUTSCHE BAHN FINANCE BV	社 債 券	1.8750	1,000	930	131,055	2030/05/24	
	Evonik Industries AG	社 債 券	0.6250	500	464	65,352	2025/09/18	
	E.ON SE	社 債 券	1.6250	425	370	52,112	2031/03/29	
	Allianz SE	社 債 券	2.1210	500	413	58,181	2050/07/08	
	ALLIANZ SE	社 債 券	4.2520	1,500	1,415	199,360	2052/07/05	
	Infineon Technologies AG	社 債 券	2.0000	200	173	24,437	2032/06/24	
	Infineon Technologies AG	社 債 券	1.1250	400	373	52,633	2026/06/24	
	FRESENIUS SE & CO KGAA	社 債 券	2.8750	750	703	99,121	2030/05/24	
	Muenchener Hypothekenbank eG	社 債 券	0.3750	1,000	807	113,627	2029/03/09	
	AAREAL BANK AG	社 債 券	0.0500	1,000	845	118,977	2026/09/02	
	WUSTENROT & WURTTENBERGISCHE AG	社 債 券	2.1250	700	530	74,686	2041/09/10	
	UNICREDIT BANK AG	社 債 券	0.3750	1,900	1,511	212,846	2033/01/17	
	BASF SE	社 債 券	1.5000	700	604	85,125	2031/03/17	
	HERAEUS FINANCE GMBH	社 債 券	2.6250	1,900	1,832	257,958	2027/06/09	
	MERCK FINANCIAL SERVICES GMBH	社 債 券	2.3750	600	576	81,123	2030/06/15	
	Bayerische Landesbank	社 債 券	0.1250	800	666	93,803	2028/02/10	
	BAYERISCHE LANDESBANK	社 債 券	1.3750	1,700	1,410	198,549	2032/11/22	
国小計	銘柄数 金額	33銘柄		33,175	28,514	4,014,849		
ユーロ (ポルトガル)	PORTUGUESE GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.3000	1,500	1,182	166,431	2031/10/17	
	PORTUGUESE GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.1500	1,700	1,160	163,420	2042/04/11	
	PORTUGUESE GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.6500	2,000	1,759	247,779	2032/07/16	
	CAIXA GERAL DE DEPOSITOS SA	特 殊 債 券	0.3750	400	345	48,690	2027/09/21	
	CAIXA GERAL DE DEPOSITOS SA	特 殊 債 券	2.8750	1,600	1,569	220,943	2026/06/15	
国小計	銘柄数 金額	5銘柄		7,200	6,017	847,266		
ユーロ (スペイン)	SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.0000	1,900	1,064	149,915	2050/10/31	
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.2000	1,525	1,072	150,993	2040/10/31	
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.8500	1,120	791	111,481	2037/07/30	
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.5000	1,350	1,078	151,870	2031/10/31	
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.0000	300	197	27,796	2042/07/30	
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.9000	1,000	691	97,412	2052/10/31	
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.5500	2,075	1,964	276,625	2032/10/31	
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.9000	300	366	51,632	2040/07/30	
	FADE	特 殊 債 券	0.0100	700	652	91,838	2025/09/17	
	ADIF ALTA VELOCIDAD	特 殊 債 券	0.5500	800	635	89,462	2031/10/31	
	Cellnex Finance Co SA	社 債 券	1.2500	600	459	64,731	2029/01/15	
	CELLNEX FINANCE CO SA	社 債 券	2.0000	600	425	59,917	2032/09/15	
	CELLNEX FINANCE CO SA	社 債 券	2.2500	900	844	118,943	2026/04/12	
	MAPFRE SA	社 債 券	2.8750	800	700	98,655	2030/04/13	
	BANCO DE SABADELL SA	社 債 券	2.6250	400	378	53,285	2026/03/24	
	Criteria Caixa SAU	社 債 券	0.8750	500	430	60,591	2027/10/28	
	Bankinter SA	社 債 券	0.8750	400	358	50,507	2026/07/08	
	EUROCAJA RURAL S. COOP DE CREDITO	社 債 券	0.1250	900	711	100,232	2031/09/22	
	IBERDROLA FINANZAS SAU	社 債 券	1.3750	800	683	96,298	2032/03/11	
国小計	銘柄数 金額	19銘柄		16,970	13,509	1,902,190		
ユーロ (イタリア)	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.3500	500	460	64,820	2035/03/01	
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.1000	1,000	958	134,935	2026/07/15	
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.4500	500	360	50,745	2036/03/01	
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.9500	1,500	1,323	186,320	2027/09/15	
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.9500	1,150	749	105,510	2037/03/01	
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.2500	1,300	1,081	152,228	2028/03/15	
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	1,600	983	138,452	2045/04/30	
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.9500	500	379	53,474	2031/12/01	
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.8000	2,000	1,879	264,627	2029/06/15	
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.2500	1,600	1,419	199,861	2038/03/01	
	Italgas SpA	社 債 券	0.8750	425	341	48,096	2030/04/24	
	SNAM SPA	社 債 券	0.7500	800	661	93,207	2029/06/20	
	CREDITO EMILIANO SPA	社 債 券	0.0100	1,000	854	120,375	2028/07/07	
	ICCREA BANCA ISTITUTO CENTRALE DEL	社 債 券	0.0100	650	557	78,501	2028/09/23	
	A2A SPA	社 債 券	1.5000	400	354	49,874	2028/03/16	
国小計	銘柄数 金額	15銘柄		14,925	12,365	1,741,032		
ユーロ (オーストリア)	AUSTRIA GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.8500	1,200	1,063	149,747	2049/05/23	
	State of Lower Austria	地 方 債 証 券	-	500	348	49,096	2035/11/16	

ダイワ／デカ欧州債券アクティブ・ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

区分	銘柄	種類	年 利率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
	AUTOBAHN SCHNELL AG	特 殊 債 券	0.1250	500	407	57,416	2031/06/02
	OMV AG	社 債 券	2.3750	725	671	94,614	2032/04/09
	Volksbank Wien AG	社 債 券	0.3750	600	560	78,898	2026/03/04
	UNIQA INSURANCE GROUP AG	社 債 券	2.3750	300	224	31,558	2041/12/09
	UniCredit Bank Austria AG	社 債 券	0.6250	500	443	62,430	2029/03/20
	UniCredit Bank Austria AG	社 債 券	0.0500	600	422	59,517	2035/09/21
	VIENNA INSURANCE GROUP AG WIENER V	社 債 券	4.8750	1,000	930	131,034	2042/06/15
	RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG	社 債 券	0.1250	1,800	1,578	222,188	2028/01/26
国小計	銘柄数 金額	10銘柄			7,725	6,651	936,503
ユーロ（キプロス）	Cyprus Government International Bond	国 債 証 券	-	400	366	51,645	2026/02/09
	CYPRUS GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	国 債 証 券	0.9500	1,225	963	135,665	2032/01/20
国小計	銘柄数 金額	2銘柄			1,625	1,330	187,311
ユーロ（ラトヴィア）	Latvia Government International Bond	国 債 証 券	-	500	394	55,535	2031/03/17
	LATVIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	国 債 証 券	0.2500	600	498	70,192	2030/01/23
国小計	銘柄数 金額	2銘柄			1,100	892	125,727
ユーロ（リトアニア）	LITHUANIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	国 債 証 券	2.1250	千ユーロ 2,000	千ユーロ 1,892	266,393	2032/06/01
国小計	銘柄数 金額	1銘柄			2,000	1,892	266,393
ユーロ（スロヴェニア）	Slovenia Government Bond	国 債 証 券	0.4875	千ユーロ 1,600	千ユーロ 846	119,130	2050/10/20
国小計	銘柄数 金額	1銘柄			1,600	846	119,130
ユーロ（スロバキア）	Slovakia Government Bond	国 債 証 券	2.2500	千ユーロ 1,000	千ユーロ 795	111,993	2068/06/12
	Slovakia Government Bond	国 債 証 券	0.3750	925	644	90,794	2036/04/21
	SLOVAKIA GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.0000	1,575	942	132,758	2051/10/13
	Tatra Banka as	社 債 券	0.5000	300	233	32,860	2028/04/23
	VSEOBECNA UVEROVA BANKA AS	社 債 券	0.8750	2,000	1,853	260,950	2027/03/22
	SLOVENSKA SPORITELNA AS	社 債 券	1.1250	2,000	1,880	264,827	2027/04/12
	Prima Banka Slovensko AS	社 債 券	0.0100	1,000	904	127,373	2026/10/01
国小計	銘柄数 金額	7銘柄			8,800	7,255	1,021,558
ユーロ（その他）	HUNGARY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	国 債 証 券	4.2500	千ユーロ 1,675	千ユーロ 1,586	223,373	2031/06/16
	POLAND GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	国 債 証 券	2.7500	2,350	2,235	314,762	2032/05/25
	Iceland Government International Bond	国 債 証 券	-	600	512	72,093	2028/04/15
	Romanian Government International Bond	国 債 証 券	4.6250	500	373	52,581	2049/04/03
	ROMANIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	国 債 証 券	2.1250	900	749	105,572	2028/03/07
	ROMANIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	国 債 証 券	3.7500	1,050	806	113,548	2034/02/07
	Bulgaria Government International Bond	国 債 証 券	1.3750	400	252	35,546	2050/09/23
	BULGARIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	国 債 証 券	3.1250	270	239	33,700	2035/03/26
	BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO	特 殊 債 券	0.3750	1,200	975	137,345	2028/10/13
	European Stability Mechanism	特 殊 債 券	0.0100	700	560	78,928	2031/10/15
	European Union	特 殊 債 券	0.1000	825	523	73,667	2040/10/04
	European Union	特 殊 債 券	-	1,125	960	135,178	2029/07/04
	EUROPEAN UNION	特 殊 債 券	0.7000	500	305	43,068	2051/07/06
	EUROPEAN UNION	特 殊 債 券	1.0000	1,500	1,300	183,070	2032/07/06
	EUROPEAN UNION	特 殊 債 券	1.2500	550	428	60,379	2043/02/04
	SPAREBANK 1 BOLIGKREDITT AS	社 債 券	0.0500	1,625	1,397	196,701	2028/11/03
	Barclays PLC	社 債 券	1.1060	1,075	815	114,817	2032/05/12
	Aker BP ASA	社 債 券	1.1250	400	334	47,162	2029/05/12
	Nykredit Realkredit A/S	社 債 券	0.1250	300	285	40,129	2024/07/10
	CEZ AS	社 債 券	2.3750	850	798	112,405	2027/04/06
	Eika Boligkreditt AS	社 債 券	0.5000	500	474	66,827	2025/08/28
	Skandinaviska Enskilda Banken AB	社 債 券	0.3750	500	412	58,144	2028/06/21
	TDC NET AS	社 債 券	5.0560	1,125	1,051	148,061	2028/05/31
国小計	銘柄数 金額	23銘柄			20,520	17,379	2,447,069
通貨小計	銘柄数 金額	209銘柄			188,815	159,281	22,426,843
合 計	銘柄数 金額	217銘柄					23,964,139

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

ダイワ／デカ欧州債券アクティブ・ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

(3) 先物取引の銘柄別期末残高（評価額）

銘柄別	当 期 末	
	買 建 額	売 建 額
外	百万円	百万円
EURO-BUND FUTURE(ドイツ)	606	-
EURO-BOBL FUTURE(ドイツ)	-	2,217
EURO BUXL 30Y BND(ドイツ)	-	332
EURO-BTP FUTURE(ドイツ)	1,048	-
国	-	2,165
EURO-OAT FUTURE(ドイツ)	-	-

(注1) 外貨建の評価額は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) 単位未満は切捨て。

(4) オプションの銘柄別期末残高

銘柄別	コール プット別	当 期 末	
		買 建 額	売 建 額
外		百万円	百万円
債券	EURO-BUND OPT(ドイツ)	0	0
	コール	-	-
	プット	-	-

(注1) 外貨建の評価額は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2022年6月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	23,964,139	89.1
コール・ローン等、その他	2,942,139	10.9
投資信託財産総額	26,906,278	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、6月15日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=135.01円、1カナダ・ドル=104.20円、1オーストラリア・ドル=93.10円、1ニュージーランド・ドル=83.95円、1イギリス・ポンド=162.21円、1イスラエル・シケル=38.94円、1スイス・フラン=135.01円、1トルコ・リラ=7.825円、1デンマーク・クローネ=18.93円、1ノルウェー・クローネ=13.49円、1スウェーデン・クローネ=13.25円、1メキシコ・ペソ=6.565円、1チェコ・コルナ=5.692円、1ポーランド・ズロチ=30.093円、100ハンガリー・フォリント=35.115円、1ユーロ=140.80円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産（25,262,419千円）の投資信託財産総額（26,906,278千円）に対する比率は、93.9%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2022年6月15日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	48,880,384,494円
コール・ローン等	851,549,185
公社債(評価額)	23,964,139,374
コール・オプション(買)	281,600
未収入金	23,317,649,081
未収利息	89,081,741
前払費用	4,294,787
差入委託証拠金	653,388,726
(B) 負債	23,586,174,013
コール・オプション(売)	422,400
未払金	23,523,002,416
未払信託報酬	61,699,972
その他未払費用	1,049,225
(C) 純資産総額(A - B)	25,294,210,481
元本	22,299,616,333
次期繰越損益金	2,994,594,148
(D) 受益権総口数	22,299,616,333口
1万口当り基準価額(C / D)	11,343円

\* 期首における元本額は20,385,163,965円、当作成期間中における追加設定元本額は3,653,720,293円、同解約元本額は1,739,267,925円です。

\* 当期末の計算口数当りの純資産額は11,343円です。

■損益の状況

当期 自2021年6月16日 至2022年6月15日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	203,519,222円
受取利息	202,330,104
その他収益金	8,839,971
支払利息	△ 7,650,853
(B) 有価証券売買損益	△3,842,128,199
売買益	2,951,031,640
売買損	△6,793,159,839
(C) 先物取引等損益	596,045,664
取引益	1,740,504,214
取引損	△1,144,458,550
(D) 信託報酬等	△ 134,836,969
(E) 当期損益金(A + B + C + D)	△3,177,400,282
(F) 前期繰越損益金	2,666,121,289
(G) 追加信託差損益金	3,505,873,141
(配当等相当額)	( 1,865,963,037)
(売買損益相当額)	( 1,639,910,104)
(H) 合計(E + F + G)	2,994,594,148
次期繰越損益金(H)	2,994,594,148
追加信託差損益金	3,505,873,141
(配当等相当額)	( 1,865,963,037)
(売買損益相当額)	( 1,639,910,104)
分配準備積立金	2,734,803,542
繰越損益金	△3,246,082,535

(注1) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しております。

(注2) 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。

(注3) 収益分配金の計算過程は下記「収益分配金の計算過程（総額）」をご参照ください。

(注4) 投資信託財産の運用の指図に係る権限の全部または一部を委託するために要する費用：56,290,496円（未監査）

■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	68,682,253円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収益調整金	1,865,963,037
(d) 分配準備積立金	2,666,121,289
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	4,600,766,579
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	4,600,766,579
(h) 受益権総口数	22,299,616,333口

SOURCE ICE DATA INDICES, LLC ( "ICE DATA" ), IS USED WITH PERMISSION.ICE® IS A REGISTERED TRADEMARK OF ICE DATA OR ITS AFFILIATES AND BOFA® IS A REGISTERED TRADEMARK OF BANK OF AMERICA CORPORATION LICENSED BY BANK OF AMERICA CORPORATION AND ITS AFFILIATES ("BOFA") AND MAY NOT BE USED WITHOUT BOFA'S PRIOR WRITTEN APPROVAL. ICE DATA, ITS AFFILIATES AND THEIR RESPECTIVE THIRD PARTY SUPPLIERS DISCLAIM ANY AND ALL WARRANTIES AND REPRESENTATIONS, EXPRESS AND/OR IMPLIED,INCLUDING ANY WARRANTIES OF MERCHANTABILITY OR FITNESS FOR A PARTICULAR PURPOSE OR USE, INCLUDING THE INDICES, INDEX DATA AND ANY DATA INCLUDED IN, RELATED TO, OR DERIVED THEREFROM. NEITHER ICE DATA, ITS AFFILIATES NOR THEIR RESPECTIVE THIRD PARTY SUPPLIERS SHALL BE SUBJECT TO ANY DAMAGES OR LIABILITY WITH RESPECT TO THE ADEQUACY, ACCURACY, TIMELINESS OR COMPLETENESS OF THE INDICES OR THE INDEX DATA OR ANY COMPONENT THEREOF, AND THE INDICES AND INDEX DATA AND ALL COMPONENTS THEREOF ARE PROVIDED ON AN "AS IS" BASIS AND YOUR USE IS AT YOUR OWN RISK. ICE DATA, ITS AFFILIATES AND THEIR RESPECTIVE THIRD PARTY SUPPLIERS DO NOT SPONSOR, ENDORSE, OR RECOMMEND DAIWA ASSET MANAGEMENT CO. LTD. , OR ANY OF ITS PRODUCTS OR SERVICES.

# ダイワ中長期世界債券ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)

## 運用報告書 (全体版) 第4期

(決算日 2022年5月16日)

(作成対象期間 2021年5月15日~2022年5月16日)

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信/海外/債券/インデックス型	
信託期間	無期限 (設定日: 2018年9月10日)	
運用方針	投資成果をFTSE世界国債インデックス (除く日本、5年超、ヘッジなし、円ベース) の動きに連動させることをめざして運用を行ないます。	
主要投資対象	ベビーファンド	世界債券5年超インデックス・マザーファンドの受益証券
	世界債券5年超インデックス・マザーファンド	外国の債券
組入制限	ベビーファンドのマザーファンド組入上限比率	無制限
	ベビーファンドの株式実質組入上限比率	純資産総額の10%以下
	マザーファンドの株式組入上限比率	
分配方針	分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益 (評価益を含みます。) 等とし、原則として、信託財産の成長に資することを目的に、配当等収益の中から基準価額の水準等を勘案して分配金額を決定します。ただし、配当等収益が少額の場合には、分配を行わないことがあります。	

◇TUZ0220620220516◇

### 受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

さて、「ダイワ中長期世界債券ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)」は、このたび、第4期の決算を行ないました。

ここに、当作成期の運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

## 大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社  
東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

お問い合わせ先 (コールセンター)

TEL 0120-106212

(営業日の9:00~17:00)

<https://www.daiwa-am.co.jp/>

<2206>

### 設定以来の運用実績

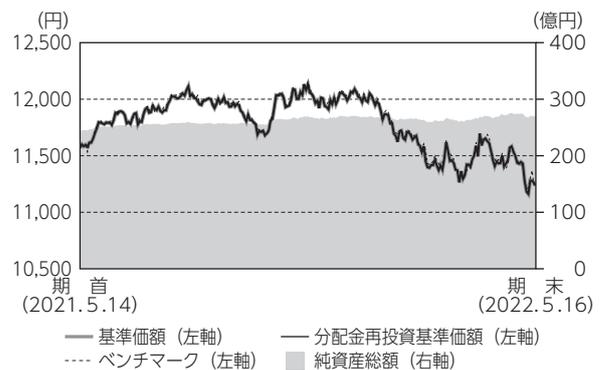
決算期	基準価額			FTSE世界国債インデックス (除く日本、5年超、ヘッジなし・円ベース)		公社債 組入比率	債券先物 比率	純資産 総額
	(分配落) 円	税込み 分配金 円	期中 騰落率 %	(ベンチマーク) 期中 騰落率 %	期中 騰落率 %			
1期末(2019年5月14日)	10,234	0	2.3	10,228	2.3	98.1	-	24,512
2期末(2020年5月14日)	11,056	0	8.0	11,151	9.0	98.0	-	19,101
3期末(2021年5月14日)	11,569	0	4.6	11,678	4.7	97.0	-	24,397
4期末(2022年5月16日)	11,237	0	△2.9	11,331	△3.0	97.6	-	26,942

- (注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。  
 (注2) FTSE世界国債インデックス (除く日本、5年超、ヘッジなし・円ベース) は、FTSE世界国債インデックス (除く日本、5年超、ヘッジなし・円ベース) の原データをもとに、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。FTSE世界国債インデックス (除く日本、5年超、ヘッジなし・円ベース) は、FTSE Fixed Income LLCにより運営されている債券インデックスです。同指数はFTSE Fixed Income LLCの知的財産であり、指数に関するすべての権利はFTSE Fixed Income LLCが有しています。  
 (注3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。  
 (注4) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。  
 (注5) 公社債および債券先物の組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを示します。  
 (注6) 公社債組入比率は新株予約権付社債券 (転換社債券) を除きます。  
 (注7) 債券先物比率は買建比率-売建比率です。



### 運用経過

#### 基準価額等の推移について



(注) 分配金再投資基準価額およびベンチマークは、当作成期首の基準価額をもとに指数化したものです。

- \* 分配金再投資基準価額は、分配金 (税込み) を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものではありません。
- \* 分配金を再投資するかどうかについては、お客さまがご利用のコースにより異なります (分配金を自動的に再投資するコースがないファンドもあります)。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客さまの損益の状況を示すものではありません。
- \* ベンチマークは、FTSE世界国債インデックス (除く日本、5年超、ヘッジなし・円ベース) です。

#### ■基準価額・騰落率

期首: 11,569円  
 期末: 11,237円 (分配金0円)  
 騰落率: △2.9% (分配金込み)

#### ■基準価額の主な変動要因

投資している国の通貨は対円で上昇 (円安) しましたが、主要国の金利が上昇 (債券価格は下落) したことから、基準価額は下落しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

年 月 日	基 準 価 額		FTSE世界国債インデックス (除く日本、5年超、ヘッジなし・円ベース)		公 社 債 組入比率	債券先物 比
	円	騰落率	円	騰落率		
(期首)2021年5月14日	11,569	—	11,678	—	97.0	—
5月末	11,793	1.9	11,928	2.1	97.5	—
6月末	11,798	2.0	11,917	2.0	97.3	—
7月末	12,010	3.8	12,156	4.1	97.1	—
8月末	12,002	3.7	12,132	3.9	97.1	—
9月末	11,778	1.8	11,914	2.0	98.5	—
10月末	12,084	4.5	12,186	4.3	97.7	—
11月末	11,957	3.4	12,065	3.3	97.9	—
12月末	11,989	3.6	12,121	3.8	97.3	—
2022年1月末	11,708	1.2	11,830	1.3	98.1	—
2月末	11,376	△1.7	11,546	△1.1	98.0	—
3月末	11,642	0.6	11,745	0.6	97.8	—
4月末	11,445	△1.1	11,526	△1.3	97.7	—
(期末)2022年5月16日	11,237	△2.9	11,331	△3.0	97.6	—

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について

(2021.5.15~2022.5.16)

債券市況

主要国の国債金利は上昇しました。

当作成期首より、将来の利上げ後の経済回復ペースや物価上昇圧力の鈍化が意識されたことで、長期ゾーンを中心に金利は低下しました。しかし2021年9月には、FRB（米連邦準備制度理事会）の利上げ見通しが市場予想を上回ったことなどから、金利は上昇に転じました。2021年10月に入っても、供給制約の長期化を背景にインフレへの懸念が高まったことが、金利上昇圧力となりました。2022年に入ると、FRB議長が毎会合での利上げの可能性を否定しなかったことから利上げの織り込みが加速し、金利は上昇しました。2月後半には、ロシアがウクライナに侵攻したことで投資家のリスク回避姿勢が強まり金利は低下しましたが、その後は、米国で利上げが決定されたことに加えて政策金利見通し引き上げられたことや、商品市況の高止まりから期待インフレ率が上昇したことから、金利は上昇しました。

為替相場

為替相場は円安となりました。

当作成期首より、世界的に新型コロナウイルスのワクチン接種が進む中で、世界経済への楽観的な見方が強まったことが円安要因となり、米ドルは上昇しました。2021年9月には、利上げ観測の高まりなどから米ドルは上昇し、その後も日米金融政策の方向性の違いが米ドルの上昇要因となりました。米ドル以外の通貨についても、資源価格の高騰などを受けて各国でインフレ率が上昇したことが政策金利の上昇圧力となり、緩和姿勢を維持している日銀との金融政策の違いが意識されたことから、対円で上昇しました。

前作成期末における「今後の運用方針」

当ファンド

「世界債券5年超インデックス・マザーファンド」を高位に組み入れます。

世界債券5年超インデックス・マザーファンド

今後も、ファンドの通貨の比率をベンチマークに極力近づけ、かつ、ファンドとベンチマークの金利変動に対する価格感応度を近づけることにより、ベンチマークに連動する投資成果をめざします。

ポートフォリオについて

(2021.5.15~2022.5.16)

当ファンド

「世界債券5年超インデックス・マザーファンド」を高位に組み入れました。

世界債券5年超インデックス・マザーファンド

ファンドの通貨の比率をベンチマークに極力近づけ、かつ、ファンドとベンチマークの金利変動に対する価格感応度を近づけることにより、ベンチマークに連動する投資成果をめざしました。

\* マザーファンドのベンチマークは以下の通りです。

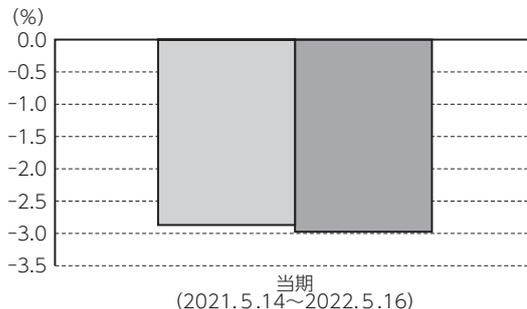
組入ファンド	ベンチマーク
世界債券5年超インデックス・マザーファンド	FTSE世界国債インデックス（除く日本、5年超、ヘッジなし・円ベース）

ベンチマークとの差異について

当作成期のベンチマークの騰落率は△3.0%となりました。一方、当ファンドの基準価額の騰落率は△2.9%となりました。

以下のグラフは、当ファンドの基準価額とベンチマークとの騰落率の対比です。

差異については、債券組入比率の若干の相違や売買タイミング要因、設定・解約要因などによるものです。



■ 基準価額 ■ FTSE世界国債インデックス (除く日本、5年超、ヘッジなし・円ベース)

(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

\* ベンチマークはFTSE世界国債インデックス（除く日本、5年超、ヘッジなし・円ベース）です。

分配金について

当作成期は、経費控除後の配当等収益が計上できなかったため、収益分配を見送らせていただきました。

なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

分配原資の内訳（1万口当り）

項 目	当 期	
	2021年5月15日 ～2022年5月16日	
当期分配金（税込み）	(円)	—
対基準価額比率	(%)	—
当期の収益	(円)	—
当期の収益以外	(円)	—
翌期繰越分配対象額	(円)	1,286

(注1) 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後の有価証券売買等損益」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。

(注2) 円未満は切捨てており、当期の収益と当期の収益以外の合計が当期分配金（税込み）に合致しない場合があります。

(注3) 当期分配金の対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。

今後の運用方針

当ファンド

「世界債券5年超インデックス・マザーファンド」を高位に組み入れます。

世界債券5年超インデックス・マザーファンド

今後も、ファンドの通貨の比率をベンチマークに極力近づけ、かつ、ファンドとベンチマークの金利変動に対する価格感応度を近づけることにより、ベンチマークに連動する投資成果をめざします。

ダイワ中長期世界債券ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)

1万口当りの費用の明細

項目	当期 (2021.5.15~2022.5.16)		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	35円	0.300%	信託報酬=当期中の平均基準価額×信託報酬率 当期中の平均基準価額は11,782円です。
(投信会社)	(33)	(0.276)	投信会社は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
(販売会社)	(1)	(0.006)	販売会社は、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受託会社)	(2)	(0.018)	受託会社は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売買委託手数料	—	—	売買委託手数料=当期中の売買委託手数料/当期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
有価証券取引税	—	—	有価証券取引税=当期中の有価証券取引税/当期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
その他費用	3	0.022	その他費用=当期中のその他費用/当期中の平均受益権口数
(保管費用)	(2)	(0.013)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監査費用)	(1)	(0.008)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(その他)	(0)	(0.000)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合計	38	0.322	

(注1) 当期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。  
 (注2) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。  
 (注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。  
 (注4) 組み入れているマザーファンドがある場合、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当該マザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。組み入れている投資信託証券(マザーファンドを除く。)がある場合、各項目の費用は、当該投資信託証券が支払った費用を含みません。なお、当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当りの費用の明細」が取得できるものについては「組入上位ファンドの概要」に表示することとしております。

■売買および取引の状況

親投資信託受益証券の設定・解約状況

(2021年5月15日から2022年5月16日まで)

	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
	千口	千円	千口	千円
世界債券5年超インデックス・マザーファンド	2,980,867	3,522,614	198,978	238,851

(注) 単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

当期中における利害関係人との取引はありません。

■組入資産明細表

親投資信託残高

種類	期首		期末	
	口数	金額	口数	金額
	千口	千円	千口	千円
世界債券5年超インデックス・マザーファンド	20,797,519	23,579,408	26,809,787	26,809,787

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2022年5月16日現在

項目	期末	
	評価額	比率
	千円	%
世界債券5年超インデックス・マザーファンド	26,809,787	99.4
コール・ローン等、その他	173,562	0.6
投資信託財産総額	26,983,350	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。  
 (注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、5月16日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=129.65円、1カナダ・ドル=100.43円、1オーストラリア・ドル=90.03円、1シンガポール・ドル=93.13円、1イギリス・ポンド=159.07円、1イスラエル・シケル=38.094円、1デンマーク・クローネ=18.14円、1ノルウェー・クローネ=13.28円、1スウェーデン・クローネ=12.90円、1メキシコ・ペソ=6.448円、1オランダ・グuilder=1.936円、1マレーシア・リンギット=29.463円、1南アフリカ・ランド=8.02円、1ポーランド・ズロチ=28.814円、1ユーロ=134.95円です。  
 (注3) 世界債券5年超インデックス・マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(26,681,321千円)の投資信託財産総額(26,809,902千円)に対する比率は、99.5%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2022年5月16日現在

項目	当期末
(A) 資産	26,983,350,146円
コール・ローン等	173,562,483
世界債券5年超インデックス・マザーファンド(評価額)	26,809,787,663
(B) 負債	40,810,837
未払信託報酬	39,705,989
その他未払費用	1,104,848
(C) 純資産総額(A-B)	26,942,539,309
元本	23,977,470,150
次期繰越損益金	2,965,069,159
(D) 受益権総口数	23,977,470,150口
1万口当り基準価額(C/D)	11,237円

\*期首における元本額は21,088,274,865円、当期中間における追加設定元本額は3,083,420,076円、同解約元本額は194,224,791円です。  
 \*当期末の計算口数当りの純資産額は11,237円です。

■損益の状況

当期 自2021年5月15日 至2022年5月16日

項目	当期
(A) 配当等収益	△ 35,302円
受取利息	164
支払利息	△ 35,466
(B) 有価証券売買損益	△ 754,449,470
売買益	7,139,159
売買損	△ 761,588,629
(C) 信託報酬等	△ 80,706,035
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 835,190,807
(E) 前期繰越損益金	1,938,378,905
(F) 追加信託差損益金	1,861,881,061
(配当等相当額)	( 1,146,511,010)
(売買損益相当額)	( 715,370,051)
(G) 合計(D+E+F)	2,965,069,159
次期繰越損益金(G)	2,965,069,159
追加信託差損益金	1,861,881,061
(配当等相当額)	( 1,146,511,010)
(売買損益相当額)	( 715,370,051)
分配準備積立金	1,938,408,485
繰越損益金	△ 835,220,387

(注1) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しております。  
 (注2) 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。  
 (注3) 収益分配金の計算過程は下記「収益分配金の計算過程(総額)」をご参照ください。

■収益分配金の計算過程(総額)

項目	当期
(a) 経費控除後の配当等収益	0円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収益調整金	1,146,511,010
(d) 分配準備積立金	1,938,408,485
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	3,084,919,495
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	3,084,919,495
(h) 受益権総口数	23,977,470,150口

世界債券5年超インデックス・マザーファンド

運用報告書 第4期（決算日 2022年5月16日）

（作成対象期間 2021年5月15日～2022年5月16日）

世界債券5年超インデックス・マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

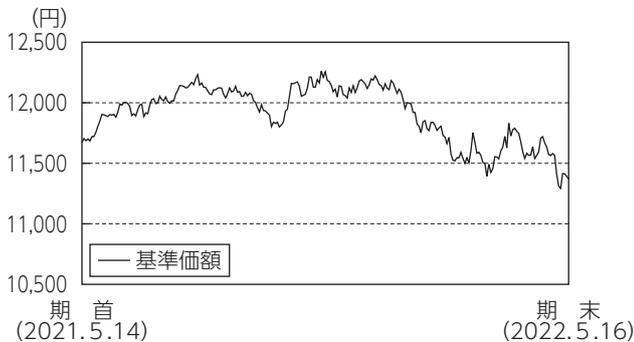
運用方針	投資成果をFTSE世界国債インデックス（除く日本、5年超、ヘッジなし、円ベース）の動きに連動させることをめざして運用を行ないます。
主要投資対象	外国の債券
株式組入制限	純資産総額の10%以下

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社  
東京都千代田区丸の内一丁目9番1号  
https://www.daiwa-am.co.jp/

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



年月日	基準価額		FTSE世界国債インデックス (除く日本、5年超、ヘッジなし、円ベース) (ベンチマーク)		公社債 組入比率	債券先物 比率
	円	騰落率 %	円	騰落率 %		
(期首)2021年5月14日	11,672	-	11,678	-	97.5	-
5月末	11,901	2.0	11,928	2.1	98.0	-
6月末	11,909	2.0	11,917	2.0	97.8	-
7月末	12,127	3.9	12,156	4.1	97.6	-
8月末	12,122	3.9	12,132	3.9	97.6	-
9月末	11,898	1.9	11,914	2.0	99.0	-
10月末	12,211	4.6	12,186	4.3	98.1	-
11月末	12,086	3.5	12,065	3.3	98.4	-
12月末	12,121	3.8	12,121	3.8	97.7	-
2022年1月末	11,839	1.4	11,830	1.3	98.6	-
2月末	11,504	△1.4	11,546	△1.1	98.5	-
3月末	11,778	0.9	11,745	0.6	98.3	-
4月末	11,580	△0.8	11,526	△1.3	98.1	-
(期末)2022年5月16日	11,370	△2.6	11,331	△3.0	98.1	-

- (注1) 騰落率は期首比。
- (注2) FTSE世界国債インデックス（除く日本、5年超、ヘッジなし・円ベース）は、FTSE世界国債インデックス（除く日本、5年超、ヘッジなし・円ベース）の原データをもとに、当ファンドの設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。FTSE世界国債インデックス（除く日本、5年超、ヘッジなし・円ベース）は、FTSE Fixed Income LLCにより運営されている債券インデックスです。同指数はFTSE Fixed Income LLCの知的財産であり、指数に関するすべての権利はFTSE Fixed Income LLCが有しています。
- (注3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。
- (注4) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。
- (注5) 公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債券）を除きます。
- (注6) 債券先物比率は買建比率－売建比率です。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：11,672円 期末：11,370円 騰落率：△2.6%

【基準価額の主な変動要因】

投資している国の通貨は対円で上昇（円安）しましたが、主要国の金利が上昇（債券価格は下落）したことから、基準価額は下落しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

◆投資環境について

○債券市況

主要国の国債金利は上昇しました。

当作成期首より、将来の利上げ後の経済回復ペースや物価上昇圧力の鈍化が意識されたことで、長期ゾーンを中心に金利は低下しました。しかし2021年9月には、F R B（米国連邦準備制度理事会）の利上げ見通しが市場予想を上回ったことなどから、金利は上昇に転じました。2021年10月に入っても、供給制約の長期化を背景にインフレへの懸念が高まったことが、金利上昇圧力となりました。2022年に入ると、F R B議長が毎会合での利上げの可能性を否定しなかったことから利上げの織り込みが加速し、金利は上昇しました。2月後半には、ロシアがウクライナに侵攻したことで投資家のリスク回避姿勢が強まり金利は低下しましたが、その後は、米国で利上げが決定されたことに加えて政策金利見通しが引き上げられたことや、商品市況の高止まりから期待インフレ率が上昇したことから、金利は上昇しました。

○為替相場

為替相場は円安となりました。

当作成期首より、世界的に新型コロナウイルスのワクチン接種が進む中で、世界経済への楽観的な見方が強まったことが円安要因となり、米ドルは上昇しました。2021年9月には、利上げ観測の高まりなどから米ドルは上昇し、その後も日米金融政策の方向性の違いが米ドルの上昇要因となりました。米ドル以外の通貨についても、資源価格の高騰などを受けて各国でインフレ率が上昇したことが政策金利の上昇圧力となり、緩和姿勢を維持している日銀との金融政策の違いが意識されたことから、対円で上昇しました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

今後も、ファンドの通貨の比率をベンチマークに極力近づけ、かつ、ファンドとベンチマークの金利変動に対する価格感応度を近づけることにより、ベンチマークに連動する投資成果をめざします。

◆ポートフォリオについて

ファンドの通貨の比率をベンチマークに極力近づけ、かつ、ファンドとベンチマークの金利変動に対する価格感応度を近づけることにより、ベンチマークに連動する投資成果をめざしました。

◆ベンチマークとの差異について

当作成期のベンチマークの騰落率は△3.0%となりました。一方、当ファンドの基準価額の騰落率は△2.6%となりました。

差異については、債券組入比率の若干の相違や売買タイミング要因、設定・解約要因などによるものです。

\*ベンチマークはFTSE世界国債インデックス（除く日本、5年超、ヘッジなし・円ベース）です。

《今後の運用方針》

今後も、ファンドの通貨の比率をベンチマークに極力近づけ、かつ、ファンドとベンチマークの金利変動に対する価格感応度を近づけることにより、ベンチマークに連動する投資成果をめざします。

■1万口当りの費用の明細

項目	当期
売買委託手数料	—円
有価証券取引税	—
その他費用 (保管費用)	2 (2)
(その他)	(0)
合計	2

(注1) 費用の項目および算出法については前掲しております項目の概要をご参照ください。

(注2) 項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

ダイワ中長期世界債券ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)

■売買および取引の状況  
公 社 債

(2021年5月15日から2022年5月16日まで)

外	国債証券	買 付 額		売 付 額	
		千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千カナダ・ドル	千カナダ・ドル
アメリカ	国債証券	27,992	9,055 ( - )	1,980	245 ( - )
カナダ	国債証券	1,980	1,056 ( - )	318	264 ( - )
オーストラリア	国債証券	186	1,460 ( - )	737	696 ( - )
シンガポール	国債証券	318	1,460 ( - )	397	-
イギリス	国債証券	2,374	1,460 ( - )	-	198 ( - )
イスラエル	国債証券	737	1,460 ( - )	-	1,051 ( - )
デンマーク	国債証券	397	-	-	-
ノルウェー	国債証券	-	-	-	-
スウェーデン	国債証券	974	-	-	-
中国	国債証券	19,711	-	-	-
マレーシア	国債証券	1,375	-	-	-
ポーランド	国債証券	1,078	-	-	-
ユーロ (アイルランド)	国債証券	697	-	-	-
ユーロ (オランダ)	国債証券	1,010	-	-	-
ユーロ (ベルギー)	国債証券	1,254	-	-	-
ユーロ (フランス)	国債証券	3,991	-	-	-
ユーロ (ドイツ)	国債証券	3,678	-	-	-
ユーロ (スペイン)	国債証券	2,103	-	-	-
ユーロ (イタリア)	国債証券	2,482	-	-	-
ユーロ (フィンランド)	国債証券	401	-	-	-
ユーロ (オーストリア)	国債証券	898	-	-	-
国 ユーロ (ユーロ 通貨計)	国債証券	16,518	8,359 ( - )	-	-

(注1) 金額は受渡し代金(経過利子分は含まれておりません)。  
(注2) ( )内は償還による減少分、上段の数字には含まれておりません。  
(注3) 単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄  
公 社 債

(2021年5月15日から2022年5月16日まで)

当 期		当 期	
買 付	金 額	売 付	金 額
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2.875% 2028/8/15	350,390	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2% 2026/11/15	443,421
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2.625% 2029/2/15	288,905	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) 0.5% 2026/5/25	195,391
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ) 1.25% 2031/8/15	271,423	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 1.875% 2026/7/31	171,036
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ) 1.375% 2031/11/15	221,763	GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ) 0.25% 2027/2/15	146,530
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 1.25% 2028/3/31	201,443	Belgium Government Bond (ベルギー) 1% 2026/6/22	125,702
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ) 1.875% 2051/11/15	199,210	ITALIAN GOVERNMENT BOND (イタリア) 1.6% 2026/6/1	125,646
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ) 1.75% 2041/8/15	163,687	SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン) 1.3% 2026/10/31	119,585
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ) 1.375% 2028/10/31	149,658	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 1.375% 2026/8/31	104,225
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ) 2.25% 2052/2/15	135,701	United Kingdom Gilt (イギリス) 0.25% 2031/7/31	93,240
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 1.875% 2041/2/15	133,819	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 0.625% 2027/3/31	92,888

(注1) 金額は受渡し代金(経過利子分は含まれておりません)。  
(注2) 単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

(1) 外国(外貨建) 公社債 (通貨別)

区 分	額 面 金 額	当 期			未			
		評 価 額		組入比率	うちBBB格以下組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
アメリカ	千アメリカ・ドル 92,860	千アメリカ・ドル 84,085	千円 10,901,709	40.7%	% -	% 39.3	% 1.3	% -
カナダ	千カナダ・ドル 5,355	千カナダ・ドル 5,091	511,384	1.9	-	1.9	-	-
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 6,130	千オーストラリア・ドル 5,738	516,592	1.9	-	1.9	-	-
シンガポール	千シンガポール・ドル 1,270	千シンガポール・ドル 1,215	113,179	0.4	-	0.4	-	-
イギリス	千イギリス・ポンド 11,810	千イギリス・ポンド 13,028	2,072,520	7.7	-	7.7	-	-
イスラエル	千イスラエル・シェケル 2,350	千イスラエル・シェケル 2,439	92,935	0.3	-	0.3	-	-
デンマーク	千デンマーク・クローネ 6,650	千デンマーク・クローネ 7,532	136,631	0.5	-	0.5	-	-
ノルウェー	千ノルウェー・クローネ 3,370	千ノルウェー・クローネ 3,057	40,597	0.2	-	0.2	-	-
スウェーデン	千スウェーデン・クローネ 4,550	千スウェーデン・クローネ 4,548	58,679	0.2	-	0.2	-	-
メキシコ	千メキシコ・ペソ 29,500	千メキシコ・ペソ 27,478	177,194	0.7	-	0.7	-	-
中国	千オフショア人民元 19,050	千オフショア人民元 19,764	377,471	1.4	-	1.4	0.1	-
マレーシア	千マレーシア・リンギット 5,280	千マレーシア・リンギット 4,973	146,540	0.5	-	0.5	-	-
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 3,050	千ポーランド・ズロチ 2,635	75,946	0.3	-	0.3	-	-
ユーロ (アイルランド)	千ユーロ 1,990	千ユーロ 1,957	264,140	1.0	-	1.0	-	-
ユーロ (オランダ)	千ユーロ 4,130	千ユーロ 4,429	597,713	2.2	-	2.2	-	-
ユーロ (ベルギー)	千ユーロ 5,215	千ユーロ 5,365	724,091	2.7	-	2.7	-	-
ユーロ (フランス)	千ユーロ 20,660	千ユーロ 21,556	2,909,109	10.9	-	10.9	-	-
ユーロ (ドイツ)	千ユーロ 14,470	千ユーロ 14,908	2,011,948	7.5	-	7.5	-	-
ユーロ (スペイン)	千ユーロ 12,330	千ユーロ 12,536	1,691,736	6.3	-	6.3	-	-
ユーロ (イタリア)	千ユーロ 17,710	千ユーロ 17,590	2,373,876	8.9	-	8.9	-	-
ユーロ (フィンランド)	千ユーロ 1,270	千ユーロ 1,187	160,319	0.6	-	0.6	-	-
ユーロ (オーストリア)	千ユーロ 2,210	千ユーロ 2,530	341,554	1.3	-	1.3	-	-
ユーロ (小計)	79,985	82,063	11,074,489	41.3	-	41.3	-	-
合 計	-	-	26,295,874	98.1	-	96.7	1.4	-

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。  
(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。  
(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。  
(注4) 評価額および格付情報については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

ダイワ中長期世界債券ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

(2) 外国（外貨建）公社債（銘柄別）

区分	銘柄	種類	年 利率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
					未		
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
			%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
アメリカ	United States Treasury Note/Bond	国債証券	6.2500	300	371	48,114	2030/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	5.3750	950	1,129	146,463	2031/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	4.5000	370	437	56,743	2036/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	5.0000	320	397	51,499	2037/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.5000	490	514	66,729	2039/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	4.3750	550	640	83,056	2039/11/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	4.6250	400	479	62,207	2040/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	4.3750	350	406	52,765	2040/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.8750	350	381	49,429	2040/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	4.2500	580	660	85,600	2040/11/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.7500	300	319	41,383	2041/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.1250	1,800	1,748	226,641	2042/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.1250	1,000	966	125,304	2043/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.6250	2,200	2,295	297,617	2043/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.3750	1,200	1,203	156,065	2044/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.0000	250	235	30,566	2045/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.8750	400	368	47,832	2045/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.5000	3,090	2,665	345,533	2046/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.5000	140	120	15,656	2046/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.2500	400	328	42,569	2046/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.3750	2,820	2,750	356,600	2027/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.0000	1,860	1,766	228,978	2047/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.2500	1,970	1,905	247,109	2027/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.2500	1,700	1,641	212,862	2027/11/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.7500	1,300	1,181	153,231	2047/11/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.7500	6,950	6,878	891,840	2028/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.0000	500	478	62,074	2048/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.8750	3,730	3,711	481,176	2028/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.0000	1,640	1,571	203,804	2048/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.1250	1,350	1,362	176,653	2028/11/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.3750	980	1,010	130,986	2048/11/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.6250	3,950	3,870	501,834	2029/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.0000	1,050	1,012	131,292	2049/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.8750	800	753	97,747	2049/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.3750	1,600	1,542	200,032	2029/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.6250	1,050	961	124,698	2029/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.2500	1,130	937	121,551	2049/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.7500	880	811	105,196	2029/11/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.3750	550	469	60,928	2049/11/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.0000	860	672	87,221	2050/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.6250	1,190	995	129,042	2030/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.2500	1,000	643	83,390	2050/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.1250	500	353	45,767	2040/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.5000	320	284	36,828	2027/05/31
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.5000	450	398	51,685	2027/06/30
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.6250	4,980	4,143	537,251	2030/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.3750	250	219	28,462	2027/07/31
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.3750	3,190	2,123	275,256	2050/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.1250	900	630	81,725	2040/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.8750	800	677	87,805	2030/11/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.6250	930	662	85,861	2050/11/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.3750	3,080	2,255	292,439	2040/11/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.6250	370	326	42,344	2027/11/30
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.8750	880	668	86,673	2051/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.1250	1,530	1,318	170,956	2031/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.8750	1,200	957	124,146	2041/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.2500	2,530	2,298	298,030	2028/03/31
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.6250	1,200	1,076	139,601	2031/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.3750	1,010	863	111,948	2051/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.2500	400	362	47,001	2028/05/31
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	1.2500	2,450	2,117	274,573	2031/08/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	2.0000	1,170	916	118,816	2051/08/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	1.7500	1,500	1,161	150,550	2041/08/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	1.1250	700	626	81,232	2028/08/31
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	1.2500	1,000	900	116,795	2028/09/30
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	1.3750	1,950	1,698	220,186	2031/11/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	1.8750	1,770	1,346	174,510	2051/11/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	1.3750	1,300	1,179	152,927	2028/10/31
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	1.8750	1,050	955	123,880	2032/02/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	2.2500	1,150	959	124,414	2052/02/15
通小	貨計	銘柄数	70銘柄				
	銘柄金額			92,860	84,085	10,901,709	

ダイワ中長期世界債券ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

当		期			末			償還年月日						
区	分	銘	柄	種	類	年	率		額	面	金	額	評	価
								外貨建金額	千カナダ・ドル	千カナダ・ドル	千円			
カナダ		Canada Government International Bond		国債証券		2.7500	%	千カナダ・ドル	680	641	64,452	2064/12/01		
		CANADIAN GOVERNMENT BOND		国債証券		5.7500			420	527	52,940	2033/06/01		
		CANADIAN GOVERNMENT BOND		国債証券		5.0000			50	61	6,189	2037/06/01		
		CANADIAN GOVERNMENT BOND		国債証券		4.0000			100	113	11,408	2041/06/01		
		CANADIAN GOVERNMENT BOND		国債証券		3.5000			425	460	46,198	2045/12/01		
		CANADIAN GOVERNMENT BOND		国債証券		2.7500			100	96	9,651	2048/12/01		
		CANADIAN GOVERNMENT BOND		国債証券		1.0000			250	229	23,053	2027/06/01		
		CANADIAN GOVERNMENT BOND		国債証券		2.0000			290	277	27,845	2028/06/01		
		CANADIAN GOVERNMENT BOND		国債証券		2.0000			370	301	30,300	2051/12/01		
		CANADIAN GOVERNMENT BOND		国債証券		2.2500			660	634	63,747	2029/06/01		
		CANADIAN GOVERNMENT BOND		国債証券		1.2500			1,140	1,004	100,840	2030/06/01		
		CANADIAN GOVERNMENT BOND		国債証券		1.5000			670	592	59,549	2031/06/01		
		CANADIAN GOVERNMENT BOND		国債証券		1.7500			200	151	15,206	2053/12/01		
	通小	貨計	銘柄数	金額	13銘柄					5,355	5,091	511,384		
オーストラリア		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND		国債証券		3.2500		千オーストラリア・ドル	250	250	22,529	2029/04/21		
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND		国債証券		4.5000			1,260	1,382	124,509	2033/04/21		
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND		国債証券		3.7500			150	152	13,717	2037/04/21		
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND		国債証券		3.2500			320	302	27,198	2039/06/21		
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND		国債証券		2.2500			280	266	23,952	2028/05/21		
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND		国債証券		3.0000			200	174	15,748	2047/03/21		
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND		国債証券		2.7500			450	438	39,440	2028/11/21		
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND		国債証券		2.7500			500	482	43,451	2029/11/21		
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND		国債証券		2.5000			550	518	46,721	2030/05/21		
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND		国債証券		2.7500			380	328	29,596	2041/05/21		
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND		国債証券		1.5000			740	632	56,915	2031/06/21		
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND		国債証券		1.2500			150	122	11,057	2032/05/21		
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND		国債証券		1.0000			400	330	29,728	2030/12/21		
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND		国債証券		1.7500			300	194	17,492	2051/06/21		
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND		国債証券		1.0000			200	161	14,532	2031/11/21			
通小	貨計	銘柄数	金額	15銘柄					6,130	5,738	516,592			
シンガポール		SINGAPORE GOVERNMENT		国債証券		2.8750		千シンガポール・ドル	200	201	18,802	2030/09/01		
		SINGAPORE GOVERNMENT		国債証券		2.7500			100	97	9,078	2042/04/01		
		SINGAPORE GOVERNMENT		国債証券		3.3750			100	105	9,806	2033/09/01		
		SINGAPORE GOVERNMENT		国債証券		2.8750			150	151	14,123	2029/07/01		
		SINGAPORE GOVERNMENT		国債証券		2.7500			80	78	7,290	2046/03/01		
		SINGAPORE GOVERNMENT		国債証券		2.2500			120	111	10,343	2036/08/01		
		SINGAPORE GOVERNMENT		国債証券		2.6250			220	220	20,488	2028/05/01		
		SINGAPORE GOVERNMENT		国債証券		1.8750			200	166	15,496	2050/03/01		
		SINGAPORE GOVERNMENT		国債証券		1.8750			100	83	7,749	2051/10/01		
通小	貨計	銘柄数	金額	9銘柄					1,270	1,215	113,179			
イギリス		United Kingdom Gilt		国債証券		1.5000		千イギリス・ポンド	260	233	37,099	2047/07/22		
		United Kingdom Gilt		国債証券		1.7500			360	347	55,311	2037/09/07		
		United Kingdom Gilt		国債証券		1.7500			230	220	35,075	2057/07/22		
		United Kingdom Gilt		国債証券		1.2500			500	496	79,054	2027/07/22		
		United Kingdom Gilt		国債証券		1.6250			590	597	94,988	2028/10/22		
		United Kingdom Gilt		国債証券		1.6250			1,030	980	155,917	2071/10/22		
		United Kingdom Gilt		国債証券		1.7500			410	388	61,799	2049/01/22		
		United Kingdom Gilt		国債証券		0.8750			160	152	24,268	2029/10/22		
		United Kingdom Gilt		国債証券		1.2500			350	306	48,702	2041/10/22		
		United Kingdom Gilt		国債証券		0.3750			200	180	28,749	2030/10/22		
		United Kingdom Gilt		国債証券		0.5000			270	168	26,841	2061/10/22		
		United Kingdom Gilt		国債証券		0.1250			300	278	44,314	2028/01/31		
		United Kingdom Gilt		国債証券		0.6250			100	70	11,281	2050/10/22		
		United Kingdom Gilt		国債証券		0.6250			600	506	80,606	2035/07/31		
		United Kingdom Gilt		国債証券		0.2500			500	437	69,657	2031/07/31		
		United Kingdom Gilt		国債証券		0.8750			540	423	67,320	2046/01/31		
		UNITED KINGDOM GILT		国債証券		1.5000			80	71	11,417	2053/07/31		
		United Kingdom Gilt		国債証券		4.2500			450	553	88,124	2032/06/07		
		United Kingdom Gilt		国債証券		4.2500			400	510	81,256	2036/03/07		
		United Kingdom Gilt		国債証券		4.7500			360	500	79,631	2038/12/07		
		United Kingdom Gilt		国債証券		4.2500			540	847	134,818	2055/12/07		
	United Kingdom Gilt		国債証券		4.2500			200	229	36,580	2027/12/07			
	United Kingdom Gilt		国債証券		4.5000			630	890	141,725	2042/12/07			
	United Kingdom Gilt		国債証券		4.7500			300	375	59,775	2030/12/07			
	United Kingdom Gilt		国債証券		4.2500			100	147	23,397	2049/12/07			

ダイワ中長期世界債券ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

区分	銘柄	種類	年 利率	額 面 金 額	評 価		償 還 年 月 日
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
					千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド	千円
	United Kingdom Gilt	国債証券	4.2500	300	398	63,357	2039/09/07
	United Kingdom Gilt	国債証券	4.5000	270	347	55,217	2034/09/07
	United Kingdom Gilt	国債証券	4.2500	50	67	10,681	2040/12/07
	United Kingdom Gilt	国債証券	3.7500	700	980	155,977	2052/07/22
	United Kingdom Gilt	国債証券	3.2500	180	217	34,668	2044/01/22
	United Kingdom Gilt	国債証券	3.5000	100	151	24,155	2068/07/22
	United Kingdom Gilt	国債証券	3.5000	750	947	150,747	2045/01/22
通小	銘柄数	32銘柄					
貨計	金額			11,810	13,028	2,072,520	
イスラエル	Israel Government Bond - Fixed	国債証券	5.5000	450	609	23,207	2042/01/31
	Israel Government Bond - Fixed	国債証券	3.7500	500	543	20,687	2047/03/31
	Israel Government Bond - Fixed	国債証券	2.2500	450	449	17,120	2028/09/28
	Israel Government Bond - Fixed	国債証券	1.0000	750	673	25,644	2030/03/31
	Israel Government Bond - Fixed	国債証券	1.5000	200	164	6,275	2037/05/31
通小	銘柄数	5銘柄					
貨計	金額			2,350	2,439	92,935	
デンマーク	DANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	4.5000	2,450	3,650	66,226	2039/11/15
	DANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5000	1,800	1,762	31,967	2027/11/15
	DANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5000	1,300	1,247	22,631	2029/11/15
	DANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.2500	700	514	9,330	2052/11/15
	DANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	-	400	356	6,474	2031/11/15
通小	銘柄数	5銘柄					
貨計	金額			6,650	7,532	136,631	
ノルウェー	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.0000	500	480	6,377	2028/04/26
	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.7500	870	810	10,769	2029/09/06
	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.3750	1,000	894	11,884	2030/08/19
	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.2500	1,000	870	11,566	2031/09/17
通小	銘柄数	4銘柄					
貨計	金額			3,370	3,057	40,597	
スウェーデン	SWEDISH GOVERNMENT BOND	国債証券	3.5000	850	1,050	13,545	2039/03/30
	SWEDISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.7500	900	852	11,000	2028/05/12
	SWEDISH GOVERNMENT BOND	国債証券	2.2500	800	838	10,813	2032/06/01
	SWEDISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.7500	1,100	1,026	13,238	2029/11/12
	SWEDISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.1250	900	781	10,081	2031/05/12
通小	銘柄数	5銘柄					
貨計	金額			4,550	4,548	58,679	
メキシコ	Mexican Bonos	国債証券	8.0000	1,000	901	5,814	2047/11/07
	Mexican Bonos	国債証券	7.5000	2,000	1,894	12,214	2027/06/03
	Mexican Bonos	国債証券	8.5000	5,500	5,416	34,930	2029/05/31
	Mexican Bonos	国債証券	8.5000	3,500	3,381	21,808	2038/11/18
	Mexican Bonos	国債証券	7.7500	2,000	1,863	12,019	2031/05/29
	Mexican Bonos	国債証券	7.7500	5,000	4,420	28,508	2042/11/13
	Mexican Bonos	国債証券	7.7500	10,500	9,598	61,898	2034/11/23
通小	銘柄数	7銘柄					
貨計	金額			29,500	27,478	177,194	
中国	China Government Bond	国債証券	3.2500	650	669	12,789	2028/11/22
	China Government Bond	国債証券	3.2900	1,300	1,345	25,687	2029/05/23
	China Government Bond	国債証券	3.1300	1,000	1,020	19,498	2029/11/21
	China Government Bond	国債証券	2.6800	1,800	1,774	33,893	2030/05/21
	China Government Bond	国債証券	3.2800	1,000	1,032	19,714	2027/12/03
	China Government Bond	国債証券	3.2700	700	723	13,823	2030/11/19
	China Government Bond	国債証券	3.8100	600	648	12,390	2050/09/14
	China Government Bond	国債証券	3.7200	1,000	1,065	20,344	2051/04/12
	China Government Bond	国債証券	3.0200	1,000	1,011	19,316	2031/05/27
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	3.5200	700	732	13,993	2027/05/04
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	3.5900	1,500	1,576	30,109	2027/08/03
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	3.5400	1,500	1,576	30,117	2028/08/16
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	4.0800	1,700	1,910	36,482	2048/10/22
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	3.8600	550	597	11,405	2049/07/22
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	3.3900	700	700	13,370	2050/03/16
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.9100	1,000	1,008	19,251	2028/10/14
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	3.5300	650	673	12,865	2051/10/18
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.8900	700	702	13,422	2031/11/18
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7500	1,000	994	18,993	2032/02/17
通小	銘柄数	19銘柄					
貨計	金額			19,050	19,764	377,471	

ダイワ中長期世界債券ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)

当		期			末			償還年月日								
区	分	銘	柄	種	類	年	率		額	面	金	額	評	価	額	
												外貨建金額		邦貨換算金額		
マレーシア		MALAYSIAN GOVERNMENT		国債証券		4.4980	%	千マレーシア・リンギット	700			千マレーシア・リンギット	697	千円	20,562	2030/04/15
		MALAYSIAN GOVERNMENT		国債証券		3.8440			500				460		13,559	2033/04/15
		MALAYSIAN GOVERNMENT		国債証券		3.7330			500				486		14,330	2028/06/15
		MALAYSIAN GOVERNMENT		国債証券		4.9350			300				295		8,709	2043/09/30
		MALAYSIAN GOVERNMENT		国債証券		4.2540			500				467		13,776	2035/05/31
		MALAYSIAN GOVERNMENT		国債証券		4.7360			1,180				1,119		32,970	2046/03/15
		MALAYSIAN GOVERNMENT		国債証券		4.7620			200				197		5,828	2037/04/07
		MALAYSIAN GOVERNMENT		国債証券		3.8280			1,100				994		29,297	2034/07/05
		MALAYSIAN GOVERNMENT		国債証券		4.0650			300				254		7,504	2050/06/15
通小	貨計	銘柄数	金額	9銘柄					5,280			4,973		146,540		
ポーランド		Poland Government Bond		国債証券		2.5000		千ポーランド・ズロチ	500			千ポーランド・ズロチ	404		11,644	2027/07/25
		Poland Government Bond		国債証券		1.2500			120				78		2,273	2030/10/25
		Poland Government Bond		国債証券		5.7500			1,430				1,352		38,960	2029/04/25
		Poland Government Bond		国債証券		2.7500			1,000				800		23,067	2028/04/25
通小	貨計	銘柄数	金額	4銘柄					3,050			2,635		75,946		
ユーロ (アイルランド)		IRISH TREASURY		国債証券		2.4000		千ユーロ	400			千ユーロ	435		58,789	2030/05/15
		IRISH TREASURY		国債証券		2.0000			220				226		30,544	2045/02/18
		IRISH TREASURY		国債証券		1.7000			140				139		18,770	2037/05/15
		IRISH TREASURY		国債証券		0.9000			300				297		40,196	2028/05/15
		IRISH TREASURY		国債証券		1.3000			160				154		20,887	2033/05/15
		IRISH TREASURY		国債証券		1.3500			120				120		16,217	2031/03/18
		IRISH TREASURY		国債証券		1.1000			150				149		20,187	2029/05/15
		IRISH TREASURY		国債証券		1.5000			130				117		15,877	2050/05/15
		IRISH TREASURY		国債証券		-			300				260		35,177	2031/10/18
		IRISH TREASURY		国債証券		0.5500			70				55		7,494	2041/04/22
国小計	銘柄数	金額	10銘柄						1,990			1,957		264,140		
ユーロ (オランダ)		NETHERLANDS GOVERNMENT BOND		国債証券		5.5000		千ユーロ	350			千ユーロ	440		59,508	2028/01/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT BOND		国債証券		4.0000			350				470		63,521	2037/01/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT BOND		国債証券		3.7500			460				646		87,177	2042/01/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT BOND		国債証券		2.5000			180				202		27,292	2033/01/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT BOND		国債証券		2.7500			350				459		61,976	2047/01/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT BOND		国債証券		0.7500			400				399		53,970	2027/07/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT BOND		国債証券		0.7500			350				347		46,921	2028/07/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT BOND		国債証券		0.2500			200				190		25,641	2029/07/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT BOND		国債証券		0.5000			100				86		11,617	2040/01/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT BOND		国債証券		-			420				385		52,004	2030/07/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT BOND		国債証券		-			240				164		22,211	2052/01/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT BOND		国債証券		-			300				270		36,562	2031/07/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT BOND		国債証券		-			280				224		30,324	2038/01/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT BOND		国債証券		-			150				140		18,984	2029/01/15
国小計	銘柄数	金額	14銘柄						4,130			4,429		597,713		
ユーロ (ベルギー)		Belgium Government Bond		国債証券		1.0000		千ユーロ	490			千ユーロ	475		64,188	2031/06/22
		Belgium Government Bond		国債証券		1.9000			200				201		27,191	2038/06/22
		Belgium Government Bond		国債証券		2.1500			350				361		48,816	2066/06/22
		Belgium Government Bond		国債証券		0.8000			160				159		21,547	2027/06/22
		Belgium Government Bond		国債証券		2.2500			100				106		14,311	2057/06/22
		Belgium Government Bond		国債証券		1.4500			400				379		51,216	2037/06/22
		Belgium Government Bond		国債証券		0.8000			600				594		80,235	2028/06/22
		Belgium Government Bond		国債証券		1.2500			390				382		51,567	2033/04/22
		Belgium Government Bond		国債証券		0.9000			300				295		39,934	2029/06/22
		Belgium Government Bond		国債証券		1.7000			275				257		34,794	2050/06/22
		Belgium Government Bond		国債証券		0.1000			500				456		61,641	2030/06/22
		Belgium Government Bond		国債証券		0.4000			50				38		5,186	2040/06/22
		Belgium Government Bond		国債証券		-			250				238		32,166	2027/10/22
		Belgium Government Bond		国債証券		-			150				131		17,712	2031/10/22
		Belgium Government Bond		国債証券		4.2500			350				476		64,243	2041/03/28
		Belgium Government Bond		国債証券		3.7500			350				465		62,810	2045/06/22
		Belgium Government Bond		国債証券		3.0000			300				344		46,525	2034/06/22
国小計	銘柄数	金額	17銘柄						5,215			5,365		724,091		
ユーロ (フランス)		FRENCH GOVERNMENT BOND		国債証券		5.5000		千ユーロ	1,040			千ユーロ	1,350		182,269	2029/04/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND		国債証券		5.7500			800				1,134		153,054	2032/10/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND		国債証券		4.0000			500				753		101,684	2055/04/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND		国債証券		4.0000			1,450				1,927		260,080	2038/10/25

ダイワ中長期世界債券ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

当		期			末		償還年月日			
区	分	銘	柄	種	類	年 利 率		額 面 金 額	評 価	額
						%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
								外貨建金額	邦貨換算金額	
		FRENCH GOVERNMENT BOND		国債証券	4.5000		300	427	57,754	2041/04/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND		国債証券	4.0000		180	280	37,875	2060/04/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND		国債証券	2.7500	1,600		1,759	237,432	2027/10/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND		国債証券	3.2500	600		758	102,343	2045/05/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND		国債証券	2.5000	750		826	111,577	2030/05/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND		国債証券	1.5000	2,130		2,168	292,608	2031/05/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND		国債証券	1.2500	1,050		992	134,001	2036/05/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND		国債証券	1.7500	370		352	47,617	2066/05/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND		国債証券	1.7500	100		100	13,621	2039/06/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND		国債証券	1.0000	1,150		1,158	156,403	2027/05/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND		国債証券	2.0000	850		874	118,063	2048/05/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND		国債証券	0.7500	700		691	93,297	2028/05/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND		国債証券	1.2500	180		173	23,357	2034/05/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND		国債証券	0.7500	280		275	37,164	2028/11/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND		国債証券	1.5000	200		183	24,781	2050/05/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND		国債証券	0.5000	800		768	103,742	2029/05/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND		国債証券	-	1,750		1,604	216,553	2029/11/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND		国債証券	0.7500	550		405	54,696	2052/05/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND		国債証券	0.5000	1,270		1,014	136,891	2040/05/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND		国債証券	-	150		134	18,154	2030/11/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND		国債証券	0.5000	700		381	51,422	2072/05/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND		国債証券	-	910		797	107,638	2031/11/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND		国債証券	-	300		259	35,017	2032/05/25
国小計	銘柄数 金額	27銘柄					20,660	21,556	2,909,109	
ユーロ（ドイツ）		GERMAN GOVERNMENT BOND		国債証券	5.6250	300		383	51,693	2028/01/04
		GERMAN GOVERNMENT BOND		国債証券	4.7500	860		1,231	166,201	2034/07/04
		GERMAN GOVERNMENT BOND		国債証券	4.0000	170		237	32,086	2037/01/04
		GERMAN GOVERNMENT BOND		国債証券	4.2500	100		149	20,170	2039/07/04
		GERMAN GOVERNMENT BOND		国債証券	4.7500	130		208	28,088	2040/07/04
		GERMAN GOVERNMENT BOND		国債証券	3.2500	700		975	131,612	2042/07/04
		GERMAN GOVERNMENT BOND		国債証券	2.5000	960		1,233	166,416	2044/07/04
		GERMAN GOVERNMENT BOND		国債証券	2.5000	50		65	8,842	2046/08/15
		GERMAN GOVERNMENT BOND		国債証券	0.5000	750		745	100,604	2027/08/15
		GERMAN GOVERNMENT BOND		国債証券	1.2500	920		955	128,953	2048/08/15
		GERMAN GOVERNMENT BOND		国債証券	0.5000	680		673	90,909	2028/02/15
		GERMAN GOVERNMENT BOND		国債証券	0.2500	1,800		1,750	236,215	2028/08/15
		GERMAN GOVERNMENT BOND		国債証券	0.2500	250		242	32,668	2029/02/15
		GERMAN GOVERNMENT BOND		国債証券	-	660		624	84,219	2029/08/15
		GERMAN GOVERNMENT BOND		国債証券	-	580		425	57,457	2050/08/15
		GERMAN GOVERNMENT BOND		国債証券	-	1,150		1,080	145,849	2030/02/15
		GERMAN GOVERNMENT BOND		国債証券	-	940		817	110,315	2035/05/15
		GERMAN GOVERNMENT BOND		国債証券	-	850		794	107,158	2030/08/15
		GERMAN GOVERNMENT BOND		国債証券	-	180		168	22,739	2030/08/15
		GERMAN GOVERNMENT BOND		国債証券	-	1,200		1,113	150,209	2031/02/15
		GERMAN GOVERNMENT BOND		国債証券	-	720		617	83,387	2036/05/15
		GERMAN GOVERNMENT BOND		国債証券	-	150		110	14,952	2050/08/15
		GERMAN GOVERNMENT BOND		国債証券	-	200		184	24,834	2031/08/15
		GERMAN GOVERNMENT BOND		国債証券	-	170		121	16,361	2052/08/15
国小計	銘柄数 金額	24銘柄					14,470	14,908	2,011,948	
ユーロ（スペイン）		SPANISH GOVERNMENT BOND		国債証券	6.0000	50		64	8,729	2029/01/31
		SPANISH GOVERNMENT BOND		国債証券	1.9500	200		204	27,554	2030/07/30
		SPANISH GOVERNMENT BOND		国債証券	2.9000	250		272	36,734	2046/10/31
		SPANISH GOVERNMENT BOND		国債証券	3.4500	180		209	28,239	2066/07/30
		SPANISH GOVERNMENT BOND		国債証券	2.3500	950		979	132,138	2033/07/30
		SPANISH GOVERNMENT BOND		国債証券	1.4000	1,000		1,002	135,302	2028/04/30
		SPANISH GOVERNMENT BOND		国債証券	2.7000	740		775	104,586	2048/10/31
		SPANISH GOVERNMENT BOND		国債証券	1.4500	1,100		1,096	147,955	2029/04/30
		SPANISH GOVERNMENT BOND		国債証券	1.8500	400		383	51,718	2035/07/30
		SPANISH GOVERNMENT BOND		国債証券	0.6000	400		373	50,365	2029/10/31
		SPANISH GOVERNMENT BOND		国債証券	0.5000	950		870	117,469	2030/04/30
		SPANISH GOVERNMENT BOND		国債証券	0.8000	1,200		1,172	158,207	2027/07/30
		SPANISH GOVERNMENT BOND		国債証券	1.2500	200		192	25,985	2030/10/31
		SPANISH GOVERNMENT BOND		国債証券	1.2000	730		597	80,618	2040/10/31
		SPANISH GOVERNMENT BOND		国債証券	0.1000	820		703	94,903	2031/04/30
		SPANISH GOVERNMENT BOND		国債証券	1.4500	300		196	26,490	2071/10/31
		SPANISH GOVERNMENT BOND		国債証券	-	250		231	31,246	2028/01/31
		SPANISH GOVERNMENT BOND		国債証券	1.0000	300		232	31,417	2042/07/30
		SPANISH GOVERNMENT BOND		国債証券	1.9000	150		127	17,203	2052/10/31
		SPANISH GOVERNMENT BOND		国債証券	5.7500	500		678	91,505	2032/07/30

ダイワ中長期世界債券ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)

区分	銘柄	種類	年 利率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
当 期					千 ー 口	千 ー 口	千 円
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	4.2000	500	624	84,312	2037/01/31
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	4.9000	400	555	74,969	2040/07/30
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	4.7000	60	81	11,065	2041/07/30
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	5.1500	500	614	82,963	2028/10/31
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	5.1500	200	296	40,054	2044/10/31
国小計	銘柄数 金額	25銘柄		12,330	12,536	1,691,736	
ユーロ (イタリア)	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	6.5000	360	445	60,103	2027/11/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.2500	350	359	48,501	2046/09/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.6500	1,090	988	133,343	2032/03/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7000	350	326	44,085	2047/03/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.2500	900	824	111,308	2036/09/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.8000	480	430	58,078	2067/03/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.4500	600	576	77,808	2033/09/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.2000	1,820	1,845	249,074	2027/06/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.4500	680	716	96,717	2048/03/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.9500	1,950	1,924	259,765	2038/09/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.0000	80	79	10,765	2028/02/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.8500	600	672	90,706	2049/09/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.0000	670	697	94,151	2029/08/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.4500	150	129	17,478	2050/09/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.4500	350	290	39,194	2036/03/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.6500	250	230	31,165	2030/12/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0.9500	280	265	35,826	2027/09/15
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.8000	660	536	72,385	2041/03/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0.9000	1,200	1,028	138,785	2031/04/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0.2500	500	448	60,572	2028/03/15
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0.9500	600	508	68,579	2031/12/01
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0.4500	250	220	29,761	2029/02/15
	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	国債証券	6.0000	280	355	48,036	2031/05/01
	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	国債証券	5.0000	200	244	32,935	2034/08/01
	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	国債証券	5.0000	250	316	42,761	2040/09/01
	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	国債証券	4.7500	1,190	1,368	184,741	2028/09/01
	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	国債証券	4.7500	70	88	11,931	2044/09/01
	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	国債証券	3.5000	1,550	1,669	225,308	2030/03/01
国小計	銘柄数 金額	28銘柄		17,710	17,590	2,373,876	
ユーロ (フィンランド)	Finland Government Bond	国債証券	0.7500	220	210	28,341	2031/04/15
	Finland Government Bond	国債証券	1.3750	60	57	7,772	2047/04/15
	Finland Government Bond	国債証券	0.5000	190	186	25,143	2027/09/15
	Finland Government Bond	国債証券	1.1250	150	143	19,313	2034/04/15
	Finland Government Bond	国債証券	0.5000	200	193	26,092	2028/09/15
	Finland Government Bond	国債証券	0.5000	100	95	12,892	2029/09/15
	Finland Government Bond	国債証券	0.2500	70	54	7,325	2040/09/15
	Finland Government Bond	国債証券	0.1250	150	96	13,072	2052/04/15
	Finland Government Bond	国債証券	2.6250	130	150	20,365	2042/07/04
国小計	銘柄数 金額	9銘柄		1,270	1,187	160,319	
ユーロ (オーストリア)	Austria Government Bond	国債証券	1.5000	130	127	17,168	2047/02/20
	Austria Government Bond	国債証券	1.5000	130	112	15,164	2086/11/02
	Austria Government Bond	国債証券	0.7500	260	257	34,723	2028/02/20
	Austria Government Bond	国債証券	0.5000	200	191	25,909	2029/02/20
	Austria Government Bond	国債証券	-	100	90	12,254	2030/02/20
	Austria Government Bond	国債証券	0.7500	150	119	16,059	2051/03/20
	Austria Government Bond	国債証券	-	120	106	14,413	2031/02/20
	Austria Government Bond	国債証券	4.1500	500	670	90,510	2037/03/15
	Austria Government Bond	国債証券	3.8000	290	462	62,419	2062/01/26
	Austria Government Bond	国債証券	3.1500	150	194	26,197	2044/06/20
	Austria Government Bond	国債証券	2.4000	180	198	26,732	2034/05/23
国小計	銘柄数 金額	11銘柄		2,210	2,530	341,554	
通貨小計	銘柄数 金額	165銘柄		79,985	82,063	11,074,489	
合計	銘柄数 金額	362銘柄				26,295,874	

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。  
(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2022年5月16日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	26,295,874 千円	98.1 %
コール・ローン等、その他	514,027	1.9
投資信託財産総額	26,809,902	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、5月16日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=129.65円、1カナダ・ドル=100.43円、1オーストラリア・ドル=90.03円、1シンガポール・ドル=93.13円、1イギリス・ポンド=159.07円、1イスラエル・シケル=38.094円、1デンマーク・クローネ=18.14円、1ノルウェー・クローネ=13.28円、1スウェーデン・クローネ=12.90円、1メキシコ・ペソ=6.448円、1オフショア人民元=19.098円、1マレーシア・リンギット=29.463円、1南アフリカ・ランド=8.02円、1ポーランド・ズロチ=28.814円、1ユーロ=134.95円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産（26,681,321千円）の投資信託財産総額（26,809,902千円）に対する比率は、99.5%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2022年5月16日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	26,955,277,885円
コール・ローン等	289,885,778
公社債(評価額)	26,295,874,702
未収入金	145,518,933
未収利息	213,815,730
前払費用	10,182,742
(B) 負債	145,502,635
未払金	145,502,635
(C) 純資産総額(A - B)	26,809,775,250
元本	23,579,408,675
次期繰越損益金	3,230,366,575
(D) 受益権総口数	23,579,408,675口
1万口当り基準価額(C / D)	11,370円

\* 期首における元本額は20,797,519,299円、当作成期間中における追加設定元本額は2,980,867,714円、同解約元本額は198,978,338円です。

\* 当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額：

ダイワ中長期世界債券ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用） 23,579,408,675円

\* 当期末の計算口数当りの純資産額は11,370円です。

■損益の状況

当期 自2021年5月15日 至2022年5月16日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	541,882,308円
受取利息	542,722,422
支払利息	△ 840,114
(B) 有価証券売買損益	△1,287,454,703
売買益	2,338,405,427
売買損	△3,625,860,130
(C) その他費用	△ 3,573,331
(D) 当期損益金(A + B + C)	△ 749,145,726
(E) 前期繰越損益金	3,477,638,748
(F) 解約差損益金	△ 39,873,422
(G) 追加信託差損益金	541,746,975
(H) 合計(D + E + F + G)	3,230,366,575
次期繰越損益金(H)	3,230,366,575

(注1) 解約差損益金とは、一部解約時の解約価額と元本との差額をいい、元本を下回る場合は利益として、上回る場合は損失として処理されます。

(注2) 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。

受益者のみなさまへ

毎々、格別のお引き立てにあずかり、厚くお礼申し上げます。  
さて、「フィデリティ外国債券アクティブ・ファンド（為替ヘッジなし）（適格機関投資家専用）」は、第2期の決算を行ないました。当ファンドは、主として世界各国の投資適格債券に投資し、利息等収入の確保と値上がり益の追求による投資信託財産の長期的な成長を目的に運用を行ないました。ここに、運用状況をご報告申し上げます。今後とも一層のご愛顧を賜りますよう、お願い申し上げます。

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／内外／債券
信託期間	原則無期限です。
運用方針	<ul style="list-style-type: none"> <li>●フィデリティ・外国債券・マザーファンド受益証券への投資を通じて、世界各国の投資適格債券（除く日本円）を主要な投資対象とし、利息等収入の確保と値上がり益の追求による投資信託財産の長期的な成長を目的に運用を行ないます。</li> <li>●先進国を中心とした世界各国通貨建て（日本円を除く）の公社債（国債、政府機関債、社債等）に主として投資を行ないます。</li> <li>●FIIインベストメント・インターナショナルに、運用の指図に関する権限を委託します。</li> </ul>
主要運用対象	<p>ベビーフンド フィデリティ・外国債券・マザーファンド受益証券を主要な投資対象とします。</p> <p>マザーファンド 世界各国の投資適格債券（除く日本円）を主要な投資対象とします。</p>
組入制限	<p>ベビーフンド 株式への実質的な直接投資は、原則として行ないません。ただし、転換社債の転換ならびに新株予約権（転換社債型新株予約権付社債の新株予約権に限りません。）の行使等により取得したものを除きます。外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。</p> <p>マザーファンド 公社債への投資割合には制限を設けません。外貨建資産への投資割合には制限を設けません。</p>
分配方針	<p>毎決算時（原則4月30日。同日が休業日の場合は翌営業日。）、原則として以下の収益分配方針に基づき分配を行ないます。</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>●分配対象額の範囲は、繰越分を含めた利子・配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。</li> <li>●収益分配金額は、委託会社が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、必ず分配を行なうものではありません。</li> <li>●留保益の運用については特に制限を設けず、委託会社の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行ないます。</li> </ul>

〈お問合せ先〉

フィデリティ投信株式会社 カスタマー・コミュニケーション部  
東京都港区六本木七丁目7番7号 TRI-SEVEN ROPPONGI

☎ 0120-00-8051（無料）

受付時間：営業日の午前9時～午後5時

🌐 <https://www.fidelity.co.jp/>

お客様の口座内容などに関するご照会は、お申し込みされた販売会社にお尋ねください。

フィデリティ外国債券アクティブ・ファンド  
（為替ヘッジなし）（適格機関投資家専用）

フィデリティ投信株式会社



■設定以来の運用実績

決算期	基準価額			債券組入比率	債券先物比率	純資産総額
	(分配落)	税込分配金	中期騰落率			
(設定日) 2021年3月2日	円 10,000	円 -	% -	% -	% -	百万円 1
1期(2021年4月30日)	10,201	0	2.0	95.3	△0.8	19,166
2期(2022年5月2日)	10,650	0	4.4	93.7	0.5	16,730

- (注1) 当ファンドの運用方針に対し、適切に比較できる指数がないためベンチマークは設定しておりません。  
 (注2) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「債券組入比率」「債券先物比率」は実質比率を記載しております。  
 (注3) 設定日の基準価額は当初設定価額を、純資産総額は当初設定元本を記載しています。  
 (注4) 債券先物比率 = 買建比率 - 売建比率。

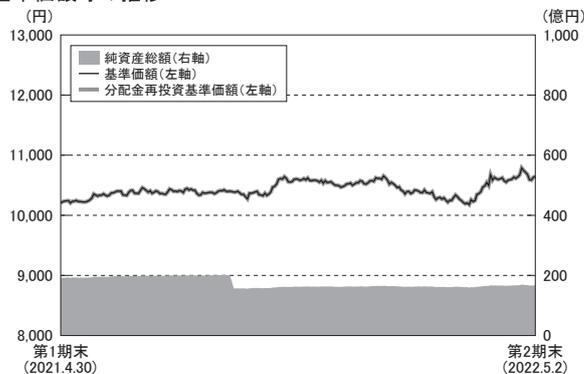
■当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		債券組入比率	債券先物比率
	騰落率	騰落率		
(期首) 2021年4月30日	円 10,201	% -	% 95.3	% △0.8
5月末	10,337	1.3	94.7	-
6月末	10,364	1.6	98.5	-
7月末	10,393	1.9	98.4	-
8月末	10,401	2.0	100.5	-
9月末	10,397	1.9	97.1	-
10月末	10,599	3.9	96.8	-
11月末	10,498	2.9	99.5	-
12月末	10,613	4.0	97.7	-
2022年1月末	10,415	2.1	97.5	-
2月末	10,247	0.5	98.6	-
3月末	10,630	4.2	95.6	0.6
4月末	10,632	4.2	94.9	0.5
(期末) 2022年5月2日	10,650	4.4	93.7	0.5

(注) 騰落率は期首比です。

■運用経過の説明

●基準価額等の推移



第2期首: 10,201円  
第2期末: 10,650円 (既払分配金0円)  
騰落率: 4.4% (分配金再投資ベース)

(注) 分配金再投資基準価額は、2021年4月30日の値をファンドの基準価額と同一になるように指数化しています。

\* 分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。  
 \* 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。従って、お客様の損益の状況を示すものではありません。

※当ファンドは、運用方針に対し、適切に比較できる指数がないためベンチマーク及び参考指数は設定しておりません。

● 基準価額の主な変動要因

当期、当ファンドの騰落率は+4.4%でした。  
当ファンドは、フィデリティ・外国債券・マザーファンド受益証券を組み入れることにより実質的な運用を当該マザーファンドにおいて行っています。  
米国、ユーロ圏(ドイツ)、英国などの長期金利の上昇は、ファンドの基準価額にマイナスに作用しました。また、社債のスプレッド(上乗せ利回り)は、期前半、小幅に縮小する局面もみられ堅調さを示していたものの、11月以降は拡大に転じました。よって、ファンドの基準価額にマイナスに作用しました。  
なお、当ファンドは、為替ヘッジを行っておりませんので、為替相場の変動が基準価額に反映されます。当期は、期後半から、対米ドル、対ユーロ、英ポンドなどで円安が強まり、為替市場動向は、プラスに作用しました。全体としては、為替の影響が大きく、ファンドの騰落率はプラスとなりました。

● 投資環境

当期は、新型コロナウイルスの普及に伴う世界的な経済の正常化とインフレや各国・地域の金融当局の金融政策動向、新型コロナウイルス感染状況に注目が集まりました。しかし、期末に近づくにつれ、地政学リスクが急速に高まりました。  
米国債券市場では、4月の米雇用統計が市場予想を下回ったことが量的緩和縮小観測の後退につながったことや、新型コロナウイルスの変異株の拡大懸念などもあり、米長期金利は3月までの上昇基調から一転し、期初は、低下基調で始まりました。米金融当局は、当初インフレ率の上昇は一時的との認識を示していました。しかし、その後インフレ圧力が強まったことから、経済の改善が予定通り進めば、早急に量的緩和縮小ペースを緩和する可能性があることに加え、米連邦公開市場委員会(FOMC)参加者の姿勢もタカ派傾向に変化しました。したがって、そのような姿勢の変化は、8月以降の金利先高観につながりました。さらに、11月のFOMCでは量的緩和縮小の開始が決定され、12月にはその縮小幅の拡大が決定されるなど、インフレ高進を背景とした金融政策正常化の加速が、更なる金利上昇圧力につながりました。しかしながら、2022年2月中旬になるとウクライナ情勢に関する懸念が急速に高まり、地政学リスクが台頭しました。3月のFOMCでは利上げが実施され、金融正常化の加速を織り込む動きが強まりました。期を通してみると、米10年国債利回りは上昇しました。  
欧州債券市場では、新型コロナウイルスの普及から、遅れていた行動制限の緩和が進み、経済の正常化期待が高まったことや、インフレ懸念の強まりなどもあり、期初は金利上昇基調となりました。景況感の改善もあり、米国同様、量的緩和縮小の可能性やタイミングに関しても焦点が当たったものの、欧州中央銀行(ECB)は、不確実性を考慮し、緩和継続姿勢を維持しました。6月後半にはいると、欧州においても新型コロナウイルス変異株の感染拡大が見られ、不確実性の高まりも意識され、長期金利は低下に転じました。米国の長期金利が低下基調となっていたことも、この動きを下げ支えました。しかし、8月後半以降、ユーロ圏においても、政策変更の議論に再び注目が集まり、金利は上昇しました。9月初旬のECBの政策理事会では、量的緩和縮小ではなく微調整であるとしながらも、パンデミック緊急購入プログラム(PEPP)の買入れ規模を前2四半期から適度に縮小すると発表しました。このような政策姿勢が、ユーロ圏の金利上昇圧力につながりました。12月の理事会では、PEPPの3月での終了を決定する一方、量的緩和は継続する姿勢を示したことから、投資家心理は下支えされました。しかしながら、ユーロ圏においてもインフレ圧力は強まり、ECBもインフレ対応姿勢を強めました。英国では、インフレに対処する姿勢を明確にし、政策金利を12月には0.15%、2月、3月にもそれぞれ0.25%引き上げました。このように欧州地域では金融政策正常化への動きの地域格差がみられたものの、総じてインフレ対応色が強まりました。期を通してみると、ドイツおよび英国10年国債利回りは上昇しました。  
投資適格社債市場は、期前半、新型コロナウイルスの感染拡大状況、サプライチェーンの分断やそれに伴う企業業績の圧迫懸念などが意識されながらも、ワクチン普及に伴う経済の正常化への動きを受けて、堅調な推移となりました。しかし、9月以降、資産のバリエーションの観点では、割合感もみられる水準となっていることや新型コロナウイルスの感染の再拡大、金融政策正常化の加速などが重石となり、投資適格社債のスプレッド(上乗せ利回り)は拡大に転じました。インフレ高進が継続したことも、このような懸念を増幅する形となりました。2月中旬になると、ウクライナ情勢に関する懸念が、投資家心理の悪化を加速させました。また、主要国の金融政策正常化の加速などもこの動きを後押ししました。期を通してみると、投資適格社債のスプレッド(上乗せ利回り)は拡大しました。

● ポートフォリオ

当ファンドは、フィデリティ・外国債券・マザーファンド受益証券を組み入れることにより、実質的な運用を当該マザーファンドにおいて行っています。  
フィデリティ・外国債券・マザーファンドは、主として世界各国の投資適格債券(除く日本円)に投資し、利息等収入の確保と値上がり益の追求による投資信託財産の長期的な成長を目的に運用を行います。  
運用にあたっては、マクロ経済分析に加え、社内のクオンツ(計量分析)アナリスト、クレジット(信用分析)アナリストの調査・分析に基づいて、全体の資産配分や個別銘柄の選択を行います。

以下、当期の運用経過については、フィデリティ・外国債券・マザーファンドについて記載しています。

当期においては、世界経済は回復基調が続くものの、経済に不確実性をもたらす要因が多く存在し、米国を除くグローバル経済環境は力強さに欠け、先行きに対する不確実性要因が残ることから、慎重な見通しを維持しました。期を通して、国債を嗜好し、社債への配分は市場の投資家心理の動向などを注視し、選択的に行いました。また、銘柄選択においては、新発債の妙味に注目しました。

● ベンチマークとの差異

当ファンドは、運用方針に対し、適切に比較できる指数がないためベンチマーク及び参考指数は設定しておりません。

■ 分配金

当期の分配金は、長期的な投資信託財産の成長を追求する観点から無分配とさせていただきます。また、収益分配に充てなかった利益につきましては投資信託財産中に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。

● 分配原資の内訳

(単位:円、1万口当たり・税引前)

項目	第2期
	2021年5月1日～2022年5月2日
当期分配金	0
(対基準価額比率)	-%
当期の収益	-
当期の収益以外	-
翌期繰越分配対象額	649

\*「当期の収益」および「当期の収益以外」は円未満切捨てのため、合計額が「当期分配金」と一致しない場合があります。  
\* 当期分配金の「対基準価額比率」は当期分配金(税引前)の期末基準価額(分配金込み)に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。  
\* 投資信託の計理上、「翌期繰越分配対象額」が当該決算期末日時点の基準価額を上回る場合がありますが、実際には基準価額を超えて分配金が支払われることはありません。

■ 今後の運用方針

当ファンドにつきましては、引き続きフィデリティ・外国債券・マザーファンド受益証券を組み入れることにより、実質的な運用を当該マザーファンドにて行います。  
米国債券市場では、堅調な経済や物価動向を受け、今後の利上げを織り込む動きとなっています。米国経済は、良好な景気動向や底堅い労働市場に支えられている一方、コストプッシュ型のインフレが景気圧迫につながるリスクも懸念されています。米連邦準備制度理事会(FRB)の複数の当局者が、必要とあれば0.5%の利上げの用意があるとの認識を示していることもあり、今後の利上げの幅や頻度などを積極的に織り込む市場の動きには注視が必要です。地政学リスクの影響は引き続き大きな不確実性要因となり、今後の動向が金融市場を大きく左右する可能性が高いと想定されます。市場のボラティリティが高まることが想定されるため、動向を注意深く見ていきます。  
ユーロ圏では、物価動向などを背景に、金融政策動向への注目が集まっています。欧州中央銀行(ECB)は、短期的なインフレ高進のリスクに対する懸念を強め、金融政策正常化への地ならしを進めている状況です。英国は、継続的な利上げを実施するなど、インフレ対応姿勢を強めています。地域間での濃淡はあるものの、このような政策姿勢は金利上昇圧力要因となっています。一方で、ウクライナ情勢などの地政学リスクは、欧州地域全般の大きな不確実性要因となっています。英国では、利上げによる需要の大幅な縮小への懸念も出始めており、金融政策を含め難しいかじ取りを強いられるため、動向を注意深く見ていく必要があります。  
投資適格社債市場は、高い信用力を背景に、相対的な安定性を維持するものとみられています。先進国の金融政策正常化の加速は金利上昇圧力となるものの、中長期的には、物価高の消費への影響や物価安定後の景況感、雇用、金融政策の地域間格差などにつながるものとみえています。企業のM&A状況、金融政策や金利動向などの変化が、企業ファンダメンタルズに与える影響なども注視します。また、新型コロナウイルスの感染状況、金融政策正常化の加速や地政学リスクの急速な高まりなどが、市場全体のボラティリティを高める可能性があります。今後の景気動向などを十分配慮し、流動性の確保と相対価値を重視した機動的な投資機会を探る方針です。

フィデリティ外国債券アクティブ・ファンド（為替ヘッジなし）（適格機関投資家専用）

■ 1万口（元本10,000円）当たりの費用明細

項目	第2期		項目の概要
	2021年5月1日～2022年5月2日		
	金額	比率	
(a) 信託報酬  (投信会社) (販売会社)  (受託会社)	49円 (43) (2) (3)	0.470% (0.415) (0.022) (0.033)	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は10,434円です。 委託した資金の運用の対価 購入後の情報提供、交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理及び事務手続き等の対価 運用財産の保管・管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売買委託手数料 (先物・オプション)	0 (0)	0.000 (0.000)	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料 期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(c) 有価証券取引税	—	—	(c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税 期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(d) その他費用  (保管費用)  (監査費用)  (その他)	2 (1) (0) (0)	0.018 (0.011) (0.004) (0.002)	(d) その他費用＝期中のその他費用 期中の平均受益権口数 保管費用は、有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等のために、海外における保管銀行等に支払う費用。また、信託事務の諸費用等が含まれます。 監査費用は、ファンドの監査人等に対する報酬及び費用 その他には、法定書類等（有価証券届出書、目論見書、運用報告書等）の作成、印刷、提出等に係る費用や法律顧問、税務顧問に対する報酬及び費用等が含まれます。
合計	51	0.488	

(注1) 期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は、追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。なお、売買委託手数料、有価証券取引税及びその他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

(注2) 「金額」欄は、各項目毎に円未満を四捨五入しています。

(注3) 「比率」欄は、1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

■ 売買及び取引の状況（2021年5月1日から2022年5月2日まで）

● 親投資信託受益証券の設定、解約の状況

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
フィデリティ・外国債券・マザーファンド	千口 502, 116	千円 1, 372, 769	千口 1, 705, 683	千円 4, 643, 945

(注) 金額の単位未満は切捨て。

■ 利害関係人との取引状況等（2021年5月1日から2022年5月2日まで）

期中における当ファンドに係る利害関係人との取引はありません。

(注) 利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

■ 組入資産の明細（2022年5月2日現在）

● 親投資信託残高

種 類	期首（前期末）		当 期 末	
	口 数	評 価 額	口 数	評 価 額
フィデリティ・外国債券・マザーファンド	千口 7, 182, 611	千円 16, 730, 562	千口 5, 979, 044	千円 16, 730, 562

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

■ 投資信託財産の構成

(2022年5月2日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
フィデリティ・外国債券・マザーファンド	千円 16, 730, 562	% 99.8
コール・ローン等、その他	39, 075	0.2
投資信託財産総額	16, 769, 637	100.0

(注1) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

なお、5月2日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝130.10円、1カナダ・ドル＝101.18円、1オーストラリア・ドル＝91.90円、1香港・ドル＝16.58円、1シンガポール・ドル＝93.94円、1ニュージーランド・ドル＝84.06円、1イギリス・ポンド＝163.61円、1デンマーク・クローネ＝18.42円、1ノルウェー・クローネ＝13.86円、1スウェーデン・クローネ＝13.24円、1メキシコ・ペソ＝6.366円、100インドネシア・ルピア＝0.90円、1チェコ・コルナ＝5.569円、100韓国・ウォン＝10.29円、1オフショア・人民元＝19.502円、1マレーシア・リンギット＝29.885円、1南アフリカ・ランド＝8.23円、1ポーランド・ズロチ＝29.295円、1ユーロ＝137.02円です。

(注2) フィデリティ・外国債券・マザーファンドにおいて、当期末における外貨建資産（71,060,115千円）の投資信託財産総額（78,106,121千円）に対する比率は、91.0%です。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2022年5月2日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	16, 769, 637, 703 円
フィデリティ・外国債券・マザーファンド（評価額）	16, 730, 562, 417
未 収 入 金	39, 075, 286
(B) 負 債	38, 645, 636
未 払 信 託 報 酬	38, 152, 576
そ の 他 未 払 費 用	493, 060
(C) 純 資 産 総 額 (A-B)	16, 730, 992, 067
元 本	15, 710, 563, 216
次 期 繰 越 損 益 金	1, 020, 428, 851
(D) 受 益 権 総 口 数	15, 710, 563, 216口
1 万 口 当 り 基 準 価 額 (C/D)	10, 650円

(注1) 当期における期首元本額18,788,770,841円、期中追加設定元本額1,313,216,627円、期中一部解約元本額4,391,424,252円です。

(注2) 上記表中の次期繰越損益金がマイナス表示の場合は、当該金額が投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する額（元本の欠損）となります。

■ 損益の状況

当期 自2021年5月1日 至2022年5月2日

項 目	当 期
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	758, 946, 722 円
売 買 損 益	837, 105, 065
売 買 損	△78, 158, 343
(B) 信 託 報 酬 等	△83, 515, 692
(C) 当 期 損 益 金 (A+B)	675, 431, 030
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	83, 340, 196
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	261, 657, 625
(配 当 等 相 当 額)	(17, 907, 833)
(売 買 損 益 相 当 額)	(243, 749, 792)
(F) 合 計 (C+D+E)	1, 020, 428, 851
次 期 繰 越 損 益 金 (F)	1, 020, 428, 851
追 加 信 託 差 損 益 金	261, 657, 625
(配 当 等 相 当 額)	(19, 156, 405)
(売 買 損 益 相 当 額)	(242, 501, 220)
分 配 準 備 積 立 金	758, 771, 226

(注1) (A) 有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) (B) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注3) (E) 追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注4) 信託財産の運用の指図に係る権限の全部又は一部を委託するために要する費用として、純資産総額に対して年0.23%以内の率を乗じて得た額を委託者報酬の中から支弁しております。

(注5) 分配金の計算過程は以下の通りです。

	当 期
(a) 費用控除後の配当等収益	188, 313, 620円
(b) 費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益	487, 117, 410円
(c) 収益調整金	261, 657, 625円
(d) 分配準備積立金	83, 340, 196円
(e) 分配可能額(a+b+c+d)	1, 020, 428, 851円
1 万 口 当 り 分 配 可 能 額	649.52円
(f) 分配金額	0円
1 万 口 当 り 分 配 金 額 (税 引 前)	0円

# フィデリティ・外国債券・マザーファンド

## 運用報告書

《第20期》

決算日 2022年5月2日

（計算期間：2021年5月1日から2022年5月2日まで）

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	<ul style="list-style-type: none"> <li>●主として世界各国の投資適格債券（除く日本円）に幅広く分散投資を行います。</li> <li>●投資を行う投資適格債券の格付けは、Baa格（ムーディーズ社）またはBBB格（S&amp;P社）以上とします。</li> <li>●公社債の組入れ比率は、原則として高位を維持します。ただし、市況動向等により弾力的に変更を行う場合があります。</li> <li>●外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。</li> <li>●外国為替取引以外に係る運用にあたっては、FILインベストメンツ・インターナショナルに、運用の指図に関する権限を委託します。</li> <li>●資金動向、市況動向等によっては、上記のような運用ができない場合もあります。</li> </ul>
主要運用対象	世界各国の投資適格債券（除く日本円）を主要な投資対象とします。
組入制限	公社債および外貨建資産への投資割合には制限を設けません。株式への直接投資は行いません。

■最近5期の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク*		債組比	券入率	債先比	券物率	純資産総額
	円	%	円	%					
16期(2018年5月1日)	22,228	3.2	275.77	2.2	97.6	11.8		13,573	
17期(2019年5月7日)	23,115	4.0	282.43	2.4	101.1	10.5		13,884	
18期(2020年4月30日)	24,498	6.0	291.98	3.4	103.1	4.4		16,597	
19期(2021年4月30日)	26,681	8.9	313.94	7.5	95.3	△0.8		67,196	
20期(2022年5月2日)	27,982	4.9	327.63	4.4	93.7	0.5		71,162	

※ベンチマークとして、ブルームバーグ・グローバル総合（日本円除く）インデックス（円ベース）を記載しています。

\*「Bloomberg®」およびブルームバーグ・グローバル総合（日本円除く）インデックス（円ベース）は、Bloomberg Finance L.P.および、同インデックスの管理者であるBloomberg Index Services Limited（以下「BISL」）をはじめとする関連会社（以下、総称して「ブルームバーグ」）のサービスマークであり、フィデリティ投信株式会社による特定の目的での使用のために使用許諾されています。ブルームバーグはフィデリティ投信株式会社とは提携しておらず、また、当ファンドを承認、支持、レビュー、推奨するものではありません。ブルームバーグは、当ファンドに関連するいかなるデータもしくは情報の適時性、正確性、または完全性についても保証しません。

（注1）債券先物比率＝買建比率－売建比率。

（注2）債券組入比率に海外CDを含んでいません。

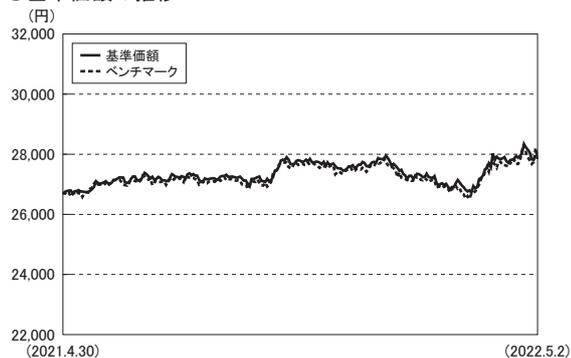
■当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		ベンチマーク		債組比	券入率	債先比	券物率
	円	%	円	%				
(期首) 2021年4月30日	26,681	—	313.94	—	95.3		△0.8	
5月末	27,050	1.4	317.64	1.2	94.6		—	
6月末	27,132	1.7	319.67	1.8	98.4		—	
7月末	27,222	2.0	320.16	2.0	98.2		—	
8月末	27,256	2.2	319.03	1.6	100.3		—	
9月末	27,257	2.2	318.30	1.4	96.8		—	
10月末	27,783	4.1	325.49	3.7	96.8		—	
11月末	27,530	3.2	322.73	2.8	99.5		—	
12月末	27,842	4.4	326.73	4.1	97.6		—	
2022年1月末	27,335	2.5	320.43	2.1	97.4		—	
2月末	26,906	0.8	316.17	0.7	98.4		—	
3月末	27,919	4.6	324.20	3.3	95.4		0.6	
4月末	27,934	4.7	331.86	5.7	94.9		0.5	
(期末) 2022年5月2日	27,982	4.9	327.63	4.4	93.7		0.5	

（注）騰落率は期首比です。

■運用経過の説明

●基準価額の推移



(注)ベンチマークは、2021年4月30日の値をファンドの基準価額と同一になるように指数化しています。

●基準価額の主な変動要因

当期における当ファンドの騰落率は+4.9%でした。米国、ユーロ圏(ドイツ)、英国などの長期金利の上昇は、ファンドの基準価額にマイナスに作用しました。また、社債のスプレッド(上乗せ利回り)は、期前半、小幅に縮小する局面もみられ堅調さを示していたものの、11月以降は拡大に転じました。よって、ファンドの基準価額にマイナスに作用しました。また、当期は、期後半から、対米ドル、対ユーロ、英ポンドなどで円安が強まり、為替市場動向は、プラスに作用しました。全体としては、為替の影響が大きく、ファンドの騰落率はプラスとなりました。

■投資環境

当期は、新型コロナワクチンの普及に伴う世界的な経済の正常化とインフレや各国・地域の金融当局の金融政策動向、新型コロナ感染状況に注目が集まりました。しかし、期末に近づくにつれて、地政学リスクが急速に高まりました。米国債券市場では、4月の米雇用統計が市場予想を下回ったことが量的緩和縮小観測の後退につながったことや、新型コロナの変異株の拡大懸念などもあり、米長期金利は3月までの上昇基調から一転し、期初は、低下基調で始まりました。米金融当局は、当初インフレ率の上昇は一時的との認識を示していました。しかし、その後インフレ圧力が強まったことから、経済の改善が予定通り進めば、早急に量的緩和縮小ペースを緩和する可能性があることに言及し、米連邦公開市場委員会(FOMC)参加者の姿勢もタカ派傾向に変化しました。したがって、そのような姿勢の変化は、8月以降の金利先高観につながりました。さらに、11月のFOMCでは量的緩和縮小の開始が決定され、12月にはその縮小幅の拡大が決定されるなど、インフレ高進を背景とした金融政策正常化の加速が、更なる金利上昇圧力につながりました。しかしながら、2022年2月中旬になるとウクライナ情勢に関する懸念が急速に高まり、地政学リスクが台頭しました。3月のFOMCでは利上げが実施され、金融正常化の加速を織り込む動きが強まりました。期を通してみると、米10年国債利回りは上昇しました。欧州債券市場では、新型コロナワクチンの普及から、遅れていた行動制限の緩和が進み、経済の正常化期待が高まったことや、インフレ懸念の強まりなどもあり、期初は金利上昇基調となりました。景況感の

改善もあり、米国同様、量的緩和縮小の可能性やタイミングに関して焦点が当たったものの、欧州中央銀行(ECB)は、不確実性を考慮し、緩和継続姿勢を維持しました。6月後半にはいと、欧州においても新型コロナ変異株の感染拡大が見られ、不確実性の高まりも意識され、長期金利は低下に転じました。米国の長期金利が低下基調となっていたことも、この動きを下支えしました。しかし、8月後半以降、ユーロ圏においても、政策変更の議論に再び注目が集まり、金利は上昇しました。9月初旬のECBの政策理事会では、量的緩和縮小ではなく微調整であるとしながらも、パンデミック緊急購入プログラム(PEPP)の買い入れ規模を前2四半期から適度に縮小すると発表しました。このような政策姿勢が、ユーロ圏の金利上昇圧力につながりました。12月の理事会では、PEPPの3月での終了を決定する一方、量的緩和は継続する姿勢を示したことから、投資家心理は下支えされました。しかしながら、ユーロ圏においてもインフレ圧力は強まり、ECBもインフレ対応姿勢を強めました。英国では、インフレに処する姿勢を明確にし、政策金利を12月には0.15%、2月、3月にもそれぞれ0.25%引き上げました。このように欧州地域では金融政策正常化への動きの地域格差がみられたものの、総じてインフレ対応色が強まりました。期を通してみると、ドイツおよび英国10年国債利回りは上昇しました。

投資適格社債市場は、期前半、新型コロナの感染拡大状況、サプライチェーンの分断やそれに伴う企業業績の圧迫懸念などが意識されながらも、ワクチン普及に伴う経済の正常化への動きを受けて、堅調な推移となりました。しかし、9月以降、資産のバリュエーションの観点では、割高感もみられる水準となっていることや新型コロナの感染の再拡大、金融政策正常化の加速などが重石となり、投資適格社債のスプレッド(上乗せ利回り)は拡大に転じました。インフレ高進が継続したことも、このような懸念を増幅する形となりました。2月中旬になると、ウクライナ情勢に関する懸念が、投資家心理の悪化を加速させました。また、主要国の金融政策正常化の加速などもこの動きを後押ししました。期を通してみると、投資適格社債のスプレッド(上乗せ利回り)は拡大しました。

●ポートフォリオ

当ファンドは、主として世界各国の投資適格債券(除く日本円)に投資し、ブルームバーグ・グローバル総合(日本円除く)インデックス(円ベース)を上回る運用成績を目指すことで、利息等収入の確保と値上がり益の追求による投資信託財産の長期的な成長を目的に運用を行います。

運用にあたっては、マクロ経済分析に加え、社内のクオンツ(計量分析)アナリスト、クレジット(信用分析)アナリストの調査・分析に基づいて、全体の資産配分や個別銘柄の選択を行います。

当期においては、世界経済は回復基調が続くものの、経済に不確実性をもたらす要因が多く存在し、米国を除くグローバル経済環境は力強さに欠き、先行きに対する不確実性要因が残ることから、慎重な見通しを維持しました。期を通して、国債を嗜好し、社債への配分は市場の投資家心理の動向などを注視し、選択的に行いました。また、銘柄選択においては、新発債の妙味に注目しました。

●ベンチマークとの差異

当期の当ファンドの騰落率は、ベンチマークの騰落率の+4.4%を上回りました。

中長期的には先行きの不透明感が残るものと見ていたものの、当期は、新型コロナウィルスの感染収束と経済正常化への期待が高まり始めたことや、短期的な金利動向と水準を考慮し、ポートフォリオのデュレーションは、短期化も含め柔軟に調整しました。米国は、先行きの

フィデリティ外国債券アクティブ・ファンド（為替ヘッジなし）（適格機関投資家専用）

不確実性を考慮し、長期化バイアスを維持しつつも、短期化も含めた対応を行いました。欧州地域においては、ドイツのデレギュレーションを長期化とする一方、その他の国を短期化とするなど、相対的な評価も加味し、柔軟なデレギュレーション、イールドカーブのポジション調整を行いました。このような対応をおこなったものの、金利ポジショニングはマイナス寄与となりました。クレジット資産に対しては、総じて慎重な見直しとしながらも、相対価値の観点から、社債の新発債などを中心に選択的な配分を行いました。期後半のクレジットの大幅な軟調局面などでは、銘柄選択要因はマイナス寄与となったものの、クレジットに対して総じて慎重姿勢を維持し、クレジット市場への感応度を低減していたことがプラス寄与につながり、金利戦略などのマイナス寄与を一部相殺しました。通貨要因もプラス寄与となり、超過収益に貢献しました。

■今後の運用方針

当ファンドにつきましては、引き続き、主として世界各国の投資適格債券(除く日本円)に投資し、ブルームバーグ・グローバル総合(日本円除く)インデックス(円ベース)を上回る運用成績を目指すことで、利息等収入の確保と値上がり益の追求による投資信託財産の長期的な成長を目的に運用を行います。当ファンドにおける市場環境の見直しと投資方針は、以下の通りです。

米国債券市場では、堅調な経済や物価動向を受け、今後の利上げを織り込む動きとなっています。米国経済は、良好な景気動向や底堅い労働市場に支えられている一方、コストプッシュ型のインフレが景気圧迫につながるリスクも懸念されています。米連邦準備制度理事会(FRB)の複数の当局者が、必要とあれば0.5%の利上げの用意があるとの認識を示していることもあり、今後の利上げの幅や頻度などを積極的に織り込む市場の動きには注視が必要です。地政学リスクの影響は引き続き大きな不確実性要因となり、今後の動向が金融市場を大きく左右する可能性が高いと想定されます。市場のボラティリティが高まるのが想定されるため、動向を注意深く見ていきます。ユーロ圏では、物価動向などを背景に、金融政策動向への注目が集まっています。欧州中央銀行(ECB)は、短期的なインフレ高進のリスクに対する懸念を強め、金融政策正常化への地ならしを進めている状況です。英国は、継続的な利上げを実施するなど、インフレ対応姿勢を強めています。地域間での濃淡はあるものの、このような政策姿勢は金利上昇圧力要因となっています。一方で、ウクライナ情勢などの地政学リスクは、欧州地域全般の大きな不確実性要因となっています。英国では、利上げによる需要の大幅な縮小への懸念も始まっており、金融政策を含め難しいかじ取りを強いられるため、動向を注意深く見ていく必要があります。投資適格社債市場は、高い信用力を背景に、相対的な安定性を維持するものとみています。先進国の金融政策正常化の加速は金利上昇圧力となるものの、中長期的には、物価高の消費への影響や物価安定後の景況感、雇用、金融政策の地域間格差などにつながるものとみています。企業のM&A状況、金融政策や金利動向などの変化が、企業ファンダメンタルズに与える影響なども注視します。また、新型コロナの感染状況、金融政策正常化の加速や地政学リスクの急速な高まりなどが、市場全体のボラティリティを高める可能性があります。今後の景気動向などを十分配慮し、流動性の確保と相対価値を重視した機動的な投資機会を探る方針です。

■1万口（元本10,000円）当たりの費用明細

(2021年5月1日～2022年5月2日)

項目	金額
(a) 売買委託手数料 (先物・オプション)	0円 (0)
(b) 有価証券取引税	—
(c) その他費用 (保管費用)	3 (3)
合計	3

(注) 費用明細の項目の概要および注記については、前掲をご参照ください。

■売買及び取引の状況（2021年5月1日から2022年5月2日まで）

(1) 新株予約権付社債（転換社債）

	買付額		売付額	
	額	面	額	面
外国				
イギリス	千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ	千ユーロ	千ユーロ
オランダ	600	697	600	737

(注1) 金額は受渡し代金(経過利子分は含まれておりません)。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

(2) 公社債

外国	買付額	売付額
アメリカ	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル
国債証券	518,904	606,970 (1,880)
地方債証券	—	462
特殊債証券	507,598	490,127 (375)
社債証券	184,273	127,407 (3,512)
カナダ	千カナダ・ドル	千カナダ・ドル
国債証券	11,199	9,645
オーストラリア	千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル
国債証券	10,207	14,948
社債証券	3,500	512
ニュージーランド	千ニュージーランド・ドル	千ニュージーランド・ドル
国債証券	24,946	3,390
イギリス	千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド
国債証券	27,254	25,804
社債証券	9,807	6,112
ノルウェー	千ノルウェー・クローネ	千ノルウェー・クローネ
国債証券	11,772	49,420
スウェーデン	千スウェーデン・クローナ	千スウェーデン・クローナ
国債証券	7,784	392
メキシコ	千メキシコ・ペソ	千メキシコ・ペソ
国債証券	138,047	21,838
チエコ	千チェコ・コルナ	千チェコ・コルナ
国債証券	57,296	8,283
韓国	千韓国・ウォン	千韓国・ウォン
国債証券	5,830,767	—

フィデリティ外国債券アクティブ・ファンド（為替ヘッジなし）（適格機関投資家専用）

		買付額	売付額
外国			
中	国	千オフショア・人民元	千オフショア・人民元
	国債証券	228,478	89,694
	特殊債券	29,521	-
	ポーランド	千ポーランド・ズロチ	千ポーランド・ズロチ
	国債証券	25,216	7,713
	ユーロ	千ユーロ	千ユーロ
	アイルランド		
	社債	8,333	7,000
	オランダ		
	社債	27,123	14,514
	ルクセンブルグ		
	社債	2,478	2,599
	フランス		
	国債証券	4,935	6,978
	社債	16,735	7,330
	ドイツ		
	国債証券	174,984	221,643
	社債	7,248	8,866
	スペイン		
	国債証券	8,243	8,167
	社債	2,410	-
	イタリア		
	国債証券	26,215	35,198
	社債	5,320	4,260
	フィンランド		
	社債	2,353	2,669

		買付額	売付額
外国			
	ユーロ	千ユーロ	千ユーロ
	その他		
	特殊債券	7,089	8,588
	社債	43,371	37,091

(注1) 金額は受渡し代金(経過利子分は含まれておりません)。  
 (注2) ( )内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。  
 (注3) 社債には新株予約権付社債(転換社債)は含まれておりません。  
 (注4) 単位未満は切捨て。

(3) 先物取引の種類別取引状況

種類別	買建		売建	
	新規買付額 百万円	決済額 百万円	新規売付額 百万円	決済額 百万円
外国 債券先物取引	401	-	-	569

(注1) 金額は受渡し代金。  
 (注2) 単位未満は切捨て。

(4) スワップ及び先渡取引状況

種類	当期 取引契約金額	
	買建 百万円	売建 百万円
直物為替先渡取引(NDF)	4,442	4,259

(注) 金額の単位未満は切捨て。

■当期中の主要な売買銘柄 (2021年5月1日から2022年5月2日まで)

●公社債

当		期	
買	付	売	付
銘柄	金額	銘柄	金額
	千円		千円
USTN 1.125% 10/31/26	11,102,311	USTN .75% 05/31/26	8,653,925
USTN .75% 05/31/26	8,532,487	GERMANY GOVT 0% 08/15/31 REGS	7,871,332
GERMANY GOVT 0% 08/15/31 REGS	7,964,105	GERMANY GOVT 0% 02/15/30 RGS	7,489,242
USTN 1.25% 08/15/31	6,286,313	USTN .25% 06/15/24	6,599,111
USTN .25% 06/15/24	6,271,623	USTN 1.25% 08/15/31	6,269,398
USTN 1.375% 11/15/31	5,522,176	USTN 1.125% 10/31/26	5,852,738
GERMANY GOVT 0% 02/15/32 REGS	5,029,188	USTN 1.375% 11/15/31	5,725,248
GERMANY FED REPUBLIC 0.5% 2/25	3,070,678	USTN .375% 01/31/26	5,699,046
USTN 1.875% 02/15/32	2,965,714	GERMANY FED REPUBLIC 0.5% 2/25	5,459,270
USTN 2.375% 03/31/29	2,905,200	USTN 1.125% 02/15/31	5,073,735

(注1) 金額は受渡し代金(経過利子分は含まれておりません)。  
 (注2) 現先取引によるものは含まれておりません。  
 (注3) 金額の単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等 (2021年5月1日から2022年5月2日まで)

期中における当ファンドに係る利害関係人との取引はありません。  
 (注) 利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

フィデリティ外国債券アクティブ・ファンド（為替ヘッジなし）（適格機関投資家専用）

■組入資産の明細（2022年5月2日現在）

(1) 公社債

(A) 債券種類別開示

外国（外貨建）公社債

区 分	当 期 末								
	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	う ち B B 格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率			
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満	
ア メ リ カ	千アメリカ・ドル 281,132	千アメリカ・ドル 258,519	千円 33,633,450	47.3	% 0.8	% 29.1	% 16.8	% 1.3	
カ ナ ダ	千カナダ・ドル 32,105	千カナダ・ドル 28,869	2,920,989	4.1	—	2.0	0.8	1.3	
オ ー ス ト ラ リ ア	千オーストラリア・ドル 14,302	千オーストラリア・ドル 11,641	1,069,888	1.5	—	1.5	—	—	
ニ ュ ー ジ ー ラ ン ド	千ニューージーランド・ドル 22,715	千ニューージーランド・ドル 20,639	1,734,962	2.4	—	0.2	2.2	—	
イ ギ リ ス	千イギリス・ポンド 24,995	千イギリス・ポンド 22,560	3,691,138	5.2	—	4.9	0.3	—	
ノ ル ウ ェ ー	千ノルウェー・クローネ 97,625	千ノルウェー・クローネ 90,173	1,249,807	1.8	—	1.8	—	—	
ス ウ ェ ー デ ン	千スウェーデン・クローナ 7,415	千スウェーデン・クローナ 4,789	63,410	0.1	—	0.1	—	—	
メ キ シ コ	千メキシコ・ペソ 143,300	千メキシコ・ペソ 129,543	824,714	1.2	—	0.5	0.7	—	
イ ン ド ネ シ ア	千インドネシア・ルピア 29,601,000	千インドネシア・ルピア 30,201,392	271,812	0.4	—	0.4	—	0.0	
チ ェ コ	千チェコ・コルナ 55,280	千チェコ・コルナ 44,982	250,532	0.4	—	—	0.4	—	
韓 国	千韓国・ウォン 17,337,160	千韓国・ウォン 15,273,167	1,571,608	2.2	—	2.2	—	—	
中 国	千オフショア・人民元 287,600	千オフショア・人民元 288,696	5,630,386	7.9	—	5.9	1.7	0.3	
ポ ー ラ ン ド	千ポーランド・ズロチ 23,625	千ポーランド・ズロチ 16,458	482,166	0.7	—	0.5	0.2	—	
ユ ー ロ	千ユーロ	千ユーロ							
ア イ ル ラ ン ド	4,880	4,548	623,203	0.9	0.5	0.9	—	—	
オ ラ ン ダ	16,445	14,504	1,987,366	2.8	—	2.2	0.6	—	
フ ラ ン ス	8,917	7,553	1,035,036	1.5	—	1.5	—	—	
ド イ ツ	57,735	51,637	7,075,306	9.9	0.5	8.8	1.1	—	
ス ペ イ ン	6,900	5,570	763,300	1.1	1.0	1.1	—	—	
イ タ リ ア	1,105	1,012	138,796	0.2	—	0.2	—	—	
そ の 他	13,289	12,756	1,747,921	2.5	—	2.1	0.3	—	
合 計	—	—	66,765,801	93.8	2.7	65.8	25.1	3.0	

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

(注4) 評価については証券会社、価格情報会社等よりデータを入力しています。

フィデリティ外国債券アクティブ・ファンド（為替ヘッジなし）（適格機関投資家専用）

(B) 個別銘柄開示  
外国（外貨建）公社債

銘柄	種類	利率	当期			償還年月日
			額面金額	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
USTN 0.25% 04/15/23	国債証券	0.2500	4,270	4,194	545,760	2023/04/15
USTN .75% 11/15/24	国債証券	0.7500	4,790	4,542	591,041	2024/11/15
USTN .5% 03/31/25	国債証券	0.5000	1,410	1,316	171,288	2025/03/31
USTN 1.125% 10/31/26	国債証券	1.1250	48,125	44,421	5,779,211	2026/10/31
USTN 1.5% 01/31/27	国債証券	1.5000	11,110	10,398	1,352,861	2027/01/31
USTN 2.5% 03/31/27	国債証券	2.5000	230	225	29,322	2027/03/31
USTN 2.375% 03/31/29	国債証券	2.3750	23,150	22,317	2,903,570	2029/03/31
USTN 1.875% 02/15/32	国債証券	1.8750	24,080	21,965	2,857,684	2032/02/15
USTB 1.875% 11/15/51	国債証券	1.8750	15,845	12,428	1,616,927	2051/11/15
EQUINOR ASA 3.125% 4/06/30	特殊債券	3.1250	925	877	114,170	2030/04/06
UMBS 15YR 2.5% 05/37 #TBA	特殊債券	2.5000	1,000	957	124,518	2037/05/01
UMBS 30YR 3% 05/52 #TBA	特殊債券	3.0000	6,050	5,703	742,027	2052/05/01
GNII II 3% 05/52 #TBA	特殊債券	3.0000	10,075	9,602	1,249,335	2052/05/01
UMBS 30YR 2.5% 05/52 #TBA	特殊債券	2.5000	8,375	7,640	994,074	2052/05/01
GNII II 3.5% 05/52 #TBA	特殊債券	3.5000	3,500	3,423	445,414	2052/05/01
UMBS 30YR 2% 05/52 #TBA	特殊債券	2.0000	5,050	4,453	579,379	2052/05/01
GNII II 2.5% 05/52 #TBA	特殊債券	2.5000	3,150	2,923	380,345	2052/05/01
TOLL BROS FIN CORP 4.375% 4/23	社債券	4.3750	750	754	98,164	2023/04/15
TAKE-TWO INTERA 3.3% 03/28/24	社債券	3.3000	750	745	96,982	2024/03/28
DAIMLE FRN SOFR+100 04/24 144A	社債券	1.3000	1,638	1,638	213,144	2024/04/05
LENNAR CORP 5.875% 11/15/2024	社債券	5.8750	1,172	1,216	158,289	2024/11/15
CONOCOPHILLIP 2.4% 03/07/25	社債券	2.4000	860	836	108,875	2025/03/07
MAGALLANE 3.638% 03/15/25 144A	社債券	3.6380	973	956	124,503	2025/03/15
GSK CONSUM 3.125% 3/24/25 144A	社債券	3.1250	1,625	1,593	207,268	2025/03/24
AIB GR 4.263%/VAR 4/10/25 144A	社債券	4.2630	4,125	4,087	531,725	2025/04/10
SWEDBANK 3.356% 04/04/25 144A	社債券	3.3560	1,363	1,352	175,964	2025/04/04
COREBRIDGE F 3.5% 4/4/25 144A	社債券	3.5000	772	764	99,418	2025/04/04
JPMORGAN CHASE 0.824%/VAR 6/25	社債券	0.8240	2,350	2,210	287,650	2025/06/01
GENERAL MTRS 6.125% 10/01/25	社債券	6.1250	200	211	27,466	2025/10/01
SOCGEN 2.226%/VAR 01/21/26 144A	社債券	2.2260	4,535	4,234	550,957	2026/01/21
ING GROEP NV 3.869%/VAR 3/28/26	社債券	3.8690	1,620	1,601	208,346	2026/03/28
JPMORGAN CHA 4.08%/VAR 4/26/26	社債券	4.0800	1,525	1,521	197,898	2026/04/26
LENNAR CORP 5.25% 06/01/2026	社債券	5.2500	100	103	13,433	2026/06/01
AIR LEASE CORP 1.875% 08/15/26	社債券	1.8750	2,868	2,557	332,754	2026/08/15
AERCAP IRELAND 2.45% 10/29/26	社債券	2.4500	2,025	1,800	234,288	2026/10/29
EQUINIX INC 2.9% 11/18/26	社債券	2.9000	2,535	2,386	310,437	2026/11/18
NEXTERA ENER C 1.875% 01/15/27	社債券	1.8750	1,308	1,195	155,471	2027/01/15
HCA INC 3.125% 03/15/27 144A	社債券	3.1250	209	196	25,571	2027/03/15
MAGALLANE 3.755% 03/15/27 144A	社債券	3.7550	231	223	29,065	2027/03/15
BOA CORP 3.559%/VAR 4/23/27	社債券	3.5590	575	557	72,579	2027/04/23
COREBRIDGE F 3.65% 4/5/27 144A	社債券	3.6500	515	499	65,002	2027/04/05
TAKE-TWO INTERA 3.7% 04/14/27	社債券	3.7000	987	966	125,763	2027/04/14

フィデリティ外国債券アクティブ・ファンド (為替ヘッジなし) (適格機関投資家専用)

銘柄	種類	利率	当 期 末				償還年月日
			額面金額	評 価 額		千円	
				外貨建金額	千アメリカ・ドル		
BANK IRE 2.029/VAR 9/27 144A	社債券	2.0290	% 千アメリカ・ドル	2,350	2,070	269,435	2027/09/30
DBSW SOFR+121.9 11/16/27	社債券	1.2690	2,050	1,980	257,706	2027/11/16	
DEUTSCHE B 2.311%/VAR 11/16/27	社債券	2.3110	2,185	1,932	251,364	2027/11/16	
SOCIETE GE 2.797%/VAR 1/19/28 144A	社債券	2.7970	2,130	1,919	249,670	2028/01/19	
NATIONWIDE B FRN 2/16/28 144A	社債券	1.3400	3,925	3,832	498,637	2028/02/16	
JPMORGAN FRN SOFR+118 2/24/28	社債券	1.2300	2,650	2,607	339,214	2028/02/24	
BANCO SANTAND 4.175%/VAR 03/28	社債券	4.1750	600	582	75,729	2028/03/24	
WELLSFARGO 3.526%/VAR 03/24/28	社債券	3.5260	1,075	1,031	134,243	2028/03/24	
ING GROEP 4.017%/VAR 3/28/28	社債券	4.0170	901	872	113,552	2028/03/28	
JPMORGAN CHASE 2.069/VAR 6/29	社債券	2.0690	1,400	1,225	159,374	2029/06/01	
PROSUS NV 3.68% 01/21/2030 RGS	社債券	3.6800	525	443	57,654	2030/01/21	
NEXTERA ENER CA 2.25% 06/01/30	社債券	2.2500	3,000	2,562	333,402	2030/06/01	
MSCI INC 3.625% 09/01/30 144A	社債券	3.6250	2,530	2,231	290,280	2030/09/01	
CENTENE CORP 3% 10/15/30	社債券	3.0000	2,500	2,175	282,967	2030/10/15	
AIR LEASE CORP 3.125% 12/01/30	社債券	3.1250	350	302	39,326	2030/12/01	
MSCI INC 3.875% 02/15/31 144A	社債券	3.8750	450	406	52,836	2031/02/15	
CENTENE CORP 2.5% 03/01/31	社債券	2.5000	230	191	24,873	2031/03/01	
PROSUS NV 3.061% 07/13/31 REGS	社債券	3.0610	1,800	1,407	183,126	2031/07/13	
MSCI INC 3.625% 11/01/31 144A	社債券	3.6250	554	483	62,912	2031/11/01	
AON CORP / AON 2.6% 12/02/31	社債券	2.6000	650	562	73,139	2031/12/02	
AERCAP IRELAND 3.3% 01/30/32	社債券	3.3000	1,800	1,497	194,844	2032/01/30	
NEXTERA ENER CA 2.44% 01/15/32	社債券	2.4400	1,725	1,464	190,501	2032/01/15	
DICKS SPORTING 3.15% 01/15/32	社債券	3.1500	850	709	92,339	2032/01/15	
PROSUS NV 4.193% 01/19/32 RGS	社債券	4.1930	1,525	1,286	167,384	2032/01/19	
BOA CORP 2.651%/VAR 03/11/32	社債券	2.6510	790	676	88,004	2032/03/11	
HCA INC 3.625% 03/15/32 144A	社債券	3.6250	580	519	67,625	2032/03/15	
HP INC 4.2% 04/15/32	社債券	4.2000	1,841	1,688	219,679	2032/04/15	
BROADCOM 4.15% 4/15/32 144A	社債券	4.1500	1,403	1,302	169,428	2032/04/15	
COREBRIDGE FI 3.9% 4/5/32 144A	社債券	3.9000	467	438	57,021	2032/04/05	
WELLTOWER INC 3.85% 06/15/32	社債券	3.8500	1,012	963	125,292	2032/06/15	
HSBC HOL 2.871%/VAR 11/22/32	社債券	2.8710	2,437	2,029	263,991	2032/11/22	
SOCGEN 3.337/VAR 1/21/33 144A	社債券	3.3370	2,150	1,820	236,845	2033/01/21	
TARGA RESO CORP 4.2% 02/01/33	社債券	4.2000	496	470	61,158	2033/02/01	
HSBC HLD PLC 4.762/VAR 3/29/33	社債券	4.7620	752	711	92,595	2033/03/29	
MSCI INC 3.25% 08/15/33 144A	社債券	3.2500	515	435	56,616	2033/08/15	
BROADCOM 3.187% 11/15/36 RGS	社債券	3.1870	450	352	45,885	2036/11/15	
BROADCOM 3.187% 11/15/36 144A	社債券	3.1870	700	552	71,901	2036/11/15	
ARCELORMITTA 7% 10/15/39	社債券	7.0000	1,797	1,975	256,969	2039/10/15	
GS GRP INC MTN 6.25% 2/01/41	社債券	6.2500	150	175	22,791	2041/02/01	
ORACLE CORP 3.65% 03/25/41	社債券	3.6500	900	697	90,682	2041/03/25	
AERCAP LTD/TR 3.85% 10/29/41	社債券	3.8500	1,000	772	100,546	2041/10/29	
CITIGROUP INC 5.875% 1/30/42	社債券	5.8750	200	223	29,075	2042/01/30	
HCA INC 4.375% 03/15/42 144A	社債券	4.3750	170	147	19,224	2042/03/15	
MAGALLANES 5.05% 03/15/42 144A	社債券	5.0500	973	886	115,323	2042/03/15	

フィデリティ外国債券アクティブ・ファンド（為替ヘッジなし）（適格機関投資家専用）

銘柄	種類	利率	当期				償還年月日	
			額面金額	評価額		外貨建金額		邦貨換算金額
				千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル			
BARCLAYSPLC 3.33% 11/24/42	社債券	3.3300	1,184	923	120,190	2042/11/24		
ENERGY TRANSFER 6% 04/15/48	社債券	6.0000	800	783	101,875	2048/06/15		
ABBVIE INC 4.875% 11/14/2048	社債券	4.8750	2,390	2,393	311,452	2048/11/14		
ENERGY TRAN OP 6.25% 04/15/49	社債券	6.2500	650	655	85,338	2049/04/15		
WILLIS NORTH AM 3.875% 9/15/49	社債券	3.8750	4,300	3,574	465,059	2049/09/15		
DICKS SPORTING 4.1% 01/15/52	社債券	4.1000	600	438	57,081	2052/01/15		
AON CORP / AON 3.9% 02/28/52	社債券	3.9000	946	815	106,114	2052/02/28		
GSK CONSUMER 4% 3/24/52 144A	社債券	4.0000	250	224	29,197	2052/03/24		
COREBRIDGE F 4.4% 4/5/52 144A	社債券	4.4000	667	594	77,383	2052/04/05		
CSL FINANCE 4.75% 4/27/52 144A	社債券	4.7500	519	510	66,419	2052/04/27		
VALERO ENRGY 4% 06/01/52	社債券	4.0000	765	635	82,719	2052/06/01		
UPAC 3.5% 02/14/53	社債券	3.5000	870	736	95,826	2053/02/14		
CCO LLC/CAPITL 6.834% 10/23/5	社債券	6.8340	1,382	1,451	188,861	2055/10/23		
ANHEUSER BUSCH INBEV WORLD INC	社債券	5.8000	1,565	1,705	221,927	2059/01/23		
MAGALLANE 5.391% 03/15/62 144A	社債券	5.3910	960	852	110,867	2062/03/15		
小計		—	281,132	258,519	33,633,450	—		
<b>(カナダ)</b>								
CANADA GOVT .25% 04/01/24	国債証券	0.2500	9,615	9,189	929,758	2024/04/01		
CANADA GOVT 2.25% 6/1/25	国債証券	2.2500	5,825	5,745	581,316	2025/06/01		
CANADA GOVT .5% 12/01/30	国債証券	0.5000	12,140	9,983	1,010,150	2030/12/01		
CANADA GOVT 1.5% 12/01/31	国債証券	1.5000	3,125	2,773	280,581	2031/12/01		
CANADA GOVT 2% 12/01/51	国債証券	2.0000	1,400	1,177	119,183	2051/12/01		
小計		—	32,105	28,869	2,920,989	—		
<b>(オーストラリア)</b>								
AUSTRALIA GOVT 1.25% 05/21/32	国債証券	1.2500	4,575	3,830	352,065	2032/05/21		
AUSTRALIA GOVT 3% 3/21/47 RGS	国債証券	3.0000	2,640	2,426	222,971	2047/03/21		
AUSTRALIA GOVT 1.75% 06/51 RGS	国債証券	1.7500	4,087	2,799	257,301	2051/06/21		
BARCLAYS 2.064%/VAR 5/27 RGS	社債券	2.0640	1,750	1,566	143,993	2027/05/20		
BARCLAY 3.382%/VAR 5/20/32 RGS	社債券	3.3820	1,250	1,018	93,556	2032/05/20		
小計		—	14,302	11,641	1,069,888	—		
<b>(ニュージーランド)</b>								
NEW ZEALAND GOV .5% 05/15/24	国債証券	0.5000	11,440	10,812	908,900	2024/05/15		
NEW ZEALAND GOV .5% 05/15/26	国債証券	0.5000	8,750	7,757	652,079	2026/05/15		
NEW ZEALAND GOV .25% 05/15/28	国債証券	0.2500	2,525	2,069	173,982	2028/05/15		
小計		—	22,715	20,639	1,734,962	—		
<b>(イギリス)</b>								
UK GILT .125% 01/30/26 RGS	国債証券	0.1250	1,270	1,200	196,445	2026/01/30		
UK GILT .375% 10/22/30 REGS	国債証券	0.3750	7,340	6,519	1,066,721	2030/10/22		
UK GILT .875% 07/31/33 RGS	国債証券	0.8750	2,482	2,207	361,240	2033/07/31		
UK GILT 1.5% 07/22/47 REGS	国債証券	1.5000	700	621	101,734	2047/07/22		
UK GILT .625% 10/22/50 REGS	国債証券	0.6250	2,565	1,797	294,059	2050/10/22		
UK GILT 1.25% 07/31/51 RGS	国債証券	1.2500	1,425	1,178	192,880	2051/07/31		
HSBC HLD PL 1.75%/VAR 07/24/27	社債券	1.7500	1,628	1,504	246,217	2027/07/24		
NATWE 2.057%/VAR 11/09/28 RGS	社債券	2.0570	1,200	1,098	179,804	2028/11/09		

フィデリティ外国債券アクティブ・ファンド（為替ヘッジなし）（適格機関投資家専用）

銘柄	種類	利率	当 期 末			償還年月日
			額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
AT&T INC 4.375% 9/14/29	社債券	4.3750	千イギリス・ポンド 1,250	千イギリス・ポンド 1,318	千円 215,652	2029/09/14
TIME WARNER CAB 5.75% 6/02/31	社債券	5.7500	1,935	2,115	346,179	2031/06/02
DIRECT LINE IN 4% 06/05/32 RGS	社債券	4.0000	3,200	2,996	490,201	2032/06/05
小 計		—	24,995	22,560	3,691,138	—
(ノルウェー)			千ノルウェー・クローネ	千ノルウェー・クローネ		
NORWAY GOVERNMENT BOND 2% 04/2	国債証券	2.0000	54,700	52,588	728,877	2028/04/26
NORWAY GOVERNMENT 1.25% 9/17/3	国債証券	1.2500	42,925	37,585	520,929	2031/09/17
小 計		—	97,625	90,173	1,249,807	—
(スウェーデン)			千スウェーデン・クローナ	千スウェーデン・クローナ		
SWEDEN GOVT 1.375% 06/23/71 RE	国債証券	1.3750	7,415	4,789	63,410	2071/06/23
小 計		—	7,415	4,789	63,410	—
(メキシコ)			千メキシコ・ペソ	千メキシコ・ペソ		
MEXICO UNITED 5.75% 03/05/26	国債証券	5.7500	86,850	77,554	493,734	2026/03/05
MEXICO GOVT 7.5% 6/3/27 M20	国債証券	7.5000	12,500	11,720	74,617	2027/06/03
MEXICO GOVT 7.75% 5/29/31	国債証券	7.7500	43,950	40,268	256,362	2031/05/29
小 計		—	143,300	129,543	824,714	—
(インドネシア)			千インドネシア・ルピア	千インドネシア・ルピア		
INDONESIA GOVT 7% 5/15/22	国債証券	7.0000	825,000	825,412	7,428	2022/05/15
INDONESIA GOVT 7% 5/15/27	国債証券	7.0000	28,776,000	29,375,979	264,383	2027/05/15
小 計		—	29,601,000	30,201,392	271,812	—
(チェコ)			千チェコ・コルナ	千チェコ・コルナ		
CZECH REPUBLIC .25% 02/10/27	国債証券	0.2500	55,280	44,982	250,532	2027/02/10
小 計		—	55,280	44,982	250,532	—
(韓国)			千韓国・ウォン	千韓国・ウォン		
KOREA REPUBLIC OF 2.625% 06/10	国債証券	2.6250	2,320,200	2,246,255	231,139	2028/06/10
KOREA GOVT 1.5% 12/10/30	国債証券	1.5000	15,016,960	13,026,912	1,340,469	2030/12/10
小 計		—	17,337,160	15,273,167	1,571,608	—
(中国)			千オフショア・人民元	千オフショア・人民元		
CHINA GOVT 2.75% 08/08/22	国債証券	2.7500	11,390	11,415	222,638	2022/08/08
CHINA PEOPLE RE OF 2.94% 10/24	国債証券	2.9400	20,500	20,764	404,964	2024/10/17
CHINA GOVT 1.99% 04/09/25	国債証券	1.9900	41,070	40,513	790,118	2025/04/09
CHINA GOVT 2.68% 05/21/30	国債証券	2.6800	36,050	35,458	691,545	2030/05/21
CHINA GOVT 3.27% 11/19/30	国債証券	3.2700	55,000	56,730	1,106,410	2030/11/19
CHINA GOVT 3.02% 05/27/31	国債証券	3.0200	30,000	30,284	590,636	2031/05/27
CHINA GOVT 2.89% 11/18/31	国債証券	2.8900	50,140	50,243	979,894	2031/11/18
CHINA DEV BANK 3.09% 06/18/30	特殊債券	3.0900	43,450	43,284	844,176	2030/06/18
小 計		—	287,600	288,696	5,630,386	—
(ポーランド)			千ポーランド・ズロチ	千ポーランド・ズロチ		
POLAND GOVT .25% 10/25/26	国債証券	0.2500	6,675	5,029	147,342	2026/10/25
POLAND GOVT 1.25% 10/25/30	国債証券	1.2500	16,950	11,429	334,823	2030/10/25
小 計		—	23,625	16,458	482,166	—
(ユーロ…アイルランド)			千ユーロ	千ユーロ		
AIB GROUP 2.25%/VAR 04/28 RGS	社債券	2.2500	1,097	1,069	146,506	2028/04/04
AIB GR 2.875%/VAR 05/30/31 RGS	社債券	2.8750	765	731	100,236	2031/05/30

フィデリティ外国債券アクティブ・ファンド（為替ヘッジなし）（適格機関投資家専用）

銘柄	種類	当		期		末		償還年月日
		利率	額面金額	評価額		外貨建金額	邦貨換算金額	
				千ユーロ	千円			
BANKIR 1.375%/VAR 08/11/31 RGS	社債券	1.3750	1,818	1,639	224,700		2031/08/11	
LINDE PLC 1.625% 03/31/35 RGS	社債券	1.6250	1,200	1,107	151,760		2035/03/31	
小計		—	4,880	4,548	623,203		—	
<b>（ユーロ…オランダ）</b>								
ING G 0.125%/VAR 11/29/25 RGS	社債券	0.1250	1,300	1,243	170,370		2025/11/29	
ING GRO 1.25%/VAR 02/27 RGS	社債券	1.2500	1,800	1,731	237,209		2027/02/16	
RABO 3.75% 12/27 RGS	社債券	0.3750	2,900	2,682	367,623		2027/12/01	
DIGITAL DUT 1.25% 02/01/31 RGS	社債券	1.2500	2,450	2,029	278,035		2031/02/01	
STELLANTIS 1.25% 06/20/33 RGS	社債券	1.2500	2,520	1,989	272,565		2033/06/20	
PROSUS NV 1.985% 07/13/33 RGS	社債券	1.9850	1,475	1,118	153,213		2033/07/13	
VOLKSWA 4.375%/VAR PERP RGS	社債券	4.3750	1,900	1,745	239,185		2049/12/31	
VWIF 3.748%/VAR PERP RGS	社債券	3.7480	900	839	114,995		2049/12/31	
RABOBANK NEDERLAND 4.875% PERP RGS	社債券	4.8750	1,200	1,125	154,167		2049/12/31	
小計		—	16,445	14,504	1,987,366		—	
<b>（ユーロ…フランス）</b>								
BNPSA 0.875%/VAR 07/11/30 RGS	社債券	0.8750	2,700	2,367	324,386		2030/07/11	
BPCE 1% 01/14/32 RGS	社債券	1.0000	2,900	2,443	334,782		2032/01/14	
TOTALENERGI 3.25%/VAR PERP RGS	社債券	3.2500	3,317	2,743	375,867		2049/12/31	
小計		—	8,917	7,553	1,035,036		—	
<b>（ユーロ…ドイツ）</b>								
GERMANY FED REPUBLIC 0.5% 2/25	国債証券	0.5000	2,665	2,670	365,848		2025/02/15	
GERMANY GOVT 0% 04/10/26 REGS	国債証券	0.0000	3,230	3,157	432,594		2026/04/10	
GERMANY GOVT 0% 02/15/32 REGS	国債証券	0.0000	38,620	35,240	4,828,634		2032/02/15	
GERMANY GOVT 0% 08/15/52 REGS	国債証券	0.0000	9,020	6,496	890,109		2052/08/15	
VONOVIA SE 1.875% 6/28/28 RGS	社債券	1.8750	1,000	959	131,447		2028/06/28	
VONOVIA SE 2.375% 3/25/32 RGS	社債券	2.3750	600	568	77,904		2032/03/25	
DEUTSCHE 4.0%/VAR 06/32 RGS	社債券	4.0000	800	764	104,685		2032/06/24	
BAYER AG 4.5%/VAR 3/25/82 RGS	社債券	4.5000	1,100	1,082	148,355		2082/03/25	
BAYER AG 5.375%/VAR 3/82 RGS	社債券	5.3750	700	698	95,726		2082/03/25	
小計		—	57,735	51,637	7,075,306		—	
<b>（ユーロ…スペイン）</b>								
CELLNEX CONV .75% 11/20/31 RGS	新株予約権付社債	0.7500	600	503	68,989		2031/11/20	
CELLNEX FINANCE 1.25% 01/15/29	社債券	1.2500	2,500	2,084	285,580		2029/01/15	
CELLNEX FINANCE 2% 02/15/33 RE	社債券	2.0000	3,800	2,983	408,730		2033/02/15	
小計		—	6,900	5,570	763,300		—	
<b>（ユーロ…イタリア）</b>								
TERNA 2.375%/VAR PERP RGS	社債券	2.3750	1,105	1,012	138,796		2049/12/31	
小計		—	1,105	1,012	138,796		—	
<b>（ユーロ…その他）</b>								
CREDIT SUISSE 2.125% 10/13/26 RGS	社債券	2.1250	1,854	1,802	246,950		2026/10/13	
MSTDW 0.406%/VAR 10/29/27	社債券	0.4060	850	781	107,042		2027/10/29	
BARCLAYSPLC 0.877% 01/28/28 RGS	社債券	0.8770	1,200	1,099	150,702		2028/01/28	
JPMC CO 1.963% 03/23/30 REGS	社債券	1.9630	2,920	2,831	388,015		2030/03/23	
NETFLIX IN 3.625% 06/15/30 RGS	社債券	3.6250	3,335	3,268	447,836		2030/06/15	

フィデリティ外国債券アクティブ・ファンド（為替ヘッジなし）（適格機関投資家専用）

銘柄	種類	利率	額面金額	期末		償還年月日
				評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
CREDIT 2.875%/VAR 04/02/32 RGS	社債券	2.8750	1,519	1,420	194,585	2032/04/02
BOA CORP 2.824%/VAR 4/27/33 RGS	社債券	2.8240	765	761	104,279	2033/04/27
BERKSHIRE HAT 2% 03/18/34	社債券	2.0000	846	791	108,509	2034/03/18
小計		—	13,289	12,756	1,747,921	—
合計		—	—	—	66,765,801	—

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

(2) 先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別	当期末	
	買建額	売建額
外国	百万円	百万円
LONG GILT FUT	387	—

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) 評価額の単位未満は切捨て。

(3) スワップ及び先渡取引残高

種類	取引契約残高	
	当期末想定元本額	
	買建	売建
直物為替先渡取引(NDF)	百万円 209	百万円 —

(注) 金額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

(2022年5月2日現在)

項目	当期末	
	評価額	比率
新株予約権付社債(転換社債)	千円 68,989	% 0.1
公社債	66,696,812	85.4
コール・ローン等、その他	11,340,319	14.5
投資信託財産総額	78,106,121	100.0

(注1) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

なお、5月2日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=130.10円、1カナダ・ドル=101.18円、1オーストラリア・ドル=91.90円、1香港・ドル=16.58円、1シンガポール・ドル=93.94円、1ニュージーランド・ドル=84.06円、1イギリス・ポンド=163.61円、1デンマーク・クローネ=18.42円、1ノルウェー・クローネ=13.86円、1スウェーデン・クローナ=13.24円、1メキシコ・ペソ=6.366円、100インドネシア・ルピア=0.90円、1チェコ・コルナ=5.569円、100韓国・ウォン=10.29円、1オフショア・人民元=19.502円、1マレーシア・リングギット=29.885円、1南アフリカ・ランド=8.23円、1ポーランド・ズロチ=29.295円、1ユーロ=137.02円です。

(注2) 当期末における外貨建資産(71,060,115千円)の投資信託財産総額(78,106,121千円)に対する比率は、91.0%です。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

■特定資産の価格等の調査について

調査を行った者の氏名又は名称  
有限責任監査法人トーマツ

調査の結果及び方法の概要

調査依頼を行った取引は2021年5月1日から2022年5月2日までの間でノンデリバラブルフォワード(以下「NDF」という。)取引46件でした。これらのNDF取引について、「投資信託及び投資法人に関する法律(昭和26年法律第198号)」第11条第2項に基づいて比較可能なレートのほか、現地約定日、取引の相手方の名称、約定通貨、決済通貨、約定金額(約定通貨建)、約定金額(決済通貨建)、売買の別及び決済日に関して、有限責任監査法人トーマツに調査を委託し、日本公認会計士協会が公表した専門業務実務指針4460「投資信託及び投資法人における特定資産の価格等の調査に係る合意された手続業務に関する実務指針」に基づく調査結果として合意された手続実施結果報告書を入手しています。

なお、本調査は財務諸表監査の一部ではなく、また価格の妥当性や内部管理体制について保証を提供するものではありません。

フィデリティ外国債券アクティブ・ファンド（為替ヘッジなし）（適格機関投資家専用）

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2022年5月2日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	105,157,611,647
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	8,729,923,827
公 社 債(評価額)	66,765,801,627
未 収 入 金	29,230,413,873
未 収 利 息	324,776,817
前 払 費 用	70,280,989
差 入 委 託 証 拠 金	36,414,514
(B) 負 債	33,995,097,850
未 払 金	33,898,745,301
未 払 解 約 金	96,340,496
そ の 他 未 払 費 用	12,053
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	71,162,513,797
元 本	25,431,428,877
次 期 繰 越 損 益 金	45,731,084,920
(D) 受 益 権 総 口 数	25,431,428,877口
1 万 口 当 り 基 準 価 額(C/D)	27,982円

(注1) 当ファンドの期首元本額、期中追加設定元本額、期中一部解約元本額は以下の通りです。

期首元本額	25,185,723,700円
期中追加設定元本額	12,376,529,073円
期中一部解約元本額	12,130,823,896円

(注2) 当ファンドの当期末元本額の内訳は以下の通りです。

フィデリティ・グローバル・ボンド・ファンド（除く日本円、適格機関投資家専用）	212,880,010円
フィデリティ・グローバル・ボンド・ファンド（除く日本円、為替ヘッジあり、非課税適格機関投資家専用）	987,081,956円
フィデリティ・インスティテューショナル・グローバル・ボンド・ファンド（除く日本円、為替ヘッジあり、適格機関投資家転売制限付き）	1,147,976,925円
フィデリティ外国債券アクティブ・ファンド Aコース（ダイワ投資一任専用）	4,266,963,373円
フィデリティ外国債券アクティブ・ファンド Bコース（ダイワ投資一任専用）	2,116,294,704円
フィデリティ外国債券アクティブ・ファンド（為替ヘッジあり）（適格機関投資家専用）	2,197,909,960円
フィデリティ外国債券アクティブ・ファンド（為替ヘッジなし）（適格機関投資家専用）	5,979,044,535円
フィデリティ外国債券アクティブ・セレクト・ファンド（適格機関投資家専用）	5,647,663,747円
フィデリティ外国債券アクティブ・セレクト・ファンド（SMA専用）	71,862,319円
フィデリティ・インスティテューショナル・グローバル・ボンド・ファンド（除く日本円、為替ヘッジなし、適格機関投資家転売制限付き）	552,012,225円
フィデリティ・インスティテューショナル・グローバル・バランス・プラス・ファンド（為替ヘッジあり）（適格機関投資家転売制限付き）	2,251,739,123円

(注3) 上記表中の次期繰越損益金がマイナス表示の場合は、当該金額が投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する額（元本の欠損）となります。

■損益の状況

当期 自2021年5月1日 至2022年5月2日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	1,010,629,416
受 取 利 息	1,010,522,071
そ の 他 収 益 金	107,345
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	2,008,531,568
売 買 益 損	11,125,962,889
売 買 損	△9,117,431,321
(C) 先 物 取 引 等 損 益	△47,005,431
取 引 益 損	32,291,683
取 引 損	△79,297,114
(D) 信 託 報 酬 等	△9,359,870
(E) 当 期 損 益 金(A+B+C+D)	2,962,795,683
(F) 前 期 繰 越 損 益 金	42,011,164,533
(G) 解 約 差 損 益 金	△20,796,071,424
(H) 追 加 信 託 差 損 益 金	21,553,196,128
(I) 合 計(E+F+G+H)	45,731,084,920
次 期 繰 越 損 益 金(I)	45,731,084,920

(注1) (B)有価証券売買損益および(C)先物取引等損益は期末の評価換えによるものを含まず。

(注2) (D)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注3) (G)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

(注4) (H)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

ウエリントン・グローバル総合債券（除く日本）ファンド  
クラスS Q5受益証券（円ヘッジ無、分配金有）

「ダイワファンドラップ 外国債券セレクト」および「ダイワファンドラップ 外国債券セレクト エマージングプラス」は「ウエリントン・グローバル総合債券（除く日本）ファンド クラスS Q5受益証券（円ヘッジ無、分配金有）（ケイマン籍、円建）」に投資しております。以下の内容は、直近で入手可能なFinancial Statementsから抜粋し、編集および一部翻訳したものです。

運用計算書		
2021年1月1日から2021年12月31日の期間		
<b>収益</b>		
債券利息	¥	2,724,091,523
投資有価証券売買に係る実現損益		-4,506,870,311
投資有価証券に係る未実現損益		459,246,057
<b>純損益合計</b>		<b>-1,323,532,731</b>
<b>費用</b>		
運用報酬	¥	287,604,141
事務管理手数料		105,030,850
<b>費用合計</b>		<b>392,634,991</b>
<b>投資損益</b>		<b>-1,716,167,722</b>
<b>金融費用</b>		
償還可能受益証券保有者に対する分配金		654,400,577
支払金利		441,324
<b>金融費用合計</b>		<b>654,841,901</b>
<b>税引前損益</b>		<b>-2,371,009,623</b>
源泉税		-20,588,734
<b>純投資損益</b>		<b>-2,391,598,357</b>
<b>運用の結果による純資産の増減額</b>	¥	<b>-2,391,598,357</b>

期末1口あたり純資産価額	¥	¥
S Q5クラス日本円為替ヘッジなし（分配あり）	(期末純資産総額 7,106,448,161 / 期末口数 697,729.679)	10,185.1023
S Tクラス日本円為替ヘッジなし	(期末純資産総額 6,313,908,826 / 期末口数 348,688.415)	18,107.5956
S THクラス日本円為替ヘッジあり	(期末純資産総額 92,373,166,121 / 期末口数 6,422,503.821)	14,382.7343
S TH Q5クラス日本円為替ヘッジあり（分配あり）	(期末純資産総額 3,084,897,194 / 期末口数 316,389.495)	9,750.3149
Tクラス日本円為替ヘッジなし	(期末純資産総額 12,443,866,121 / 期末口数 634,050.643)	19,625.9814
Tクラス日本円為替ヘッジあり	(期末純資産総額 53,795,905,099 / 期末口数 3,426,022.804)	15,702.1445











ウエリントン・グローバル総合債券（除く日本）ファンド クラスS Q5 受益証券（円ヘッジ無、分配金有）

有価証券	額面金額/ユニット数	評価額
GNMA POOL 782085 GN 11/33 FIXED 7	1,351	177,485
GNMA POOL 520974 GN 04/35 FIXED 4.5	15,293	1,985,393
FNMA POOL 256396 FN 09/26 FIXED 6.5	7,260	922,238
GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE A GNR 2006 38 XS	6,195	78,433
FED HM LN PC POOL G02386 FG 11/36 FIXED 6	4,321	575,998
FED HM LN PC POOL C90990 FG 09/26 FIXED 6.5	6,475	822,807
FED HM LN PC POOL C90995 FG 10/26 FIXED 6.5	5,994	744,592
FNMA POOL 255360 FN 08/24 FIXED 5	534	66,872
FNMA POOL 888023 FN 06/36 FIXED VAR	59,965	7,794,949
GNMA POOL 605616 GN 04/35 FIXED 5.5	8,512	1,130,798
FNMA POOL 256126 FN 02/26 FIXED 6.5	1,018	130,036
FNMA POOL 256448 FN 10/26 FIXED 6	34,047	4,310,330
FNMA POOL 914541 FN 04/22 FIXED 5	449	53,197
GNMA POOL 691269 GN 07/38 FIXED 6	753	95,674
GNMA POOL 677100 GN 07/38 FIXED 5.5	18,001	2,398,953
FNMA POOL 950797 FN 10/37 FIXED 6.5	19,845	2,633,135
FED HM LN PC POOL G04913 FG 03/38 FIXED 5	154,531	20,150,004
FED HM LN PC POOL G03794 FG 01/38 FIXED 6	23,844	3,185,936
FED HM LN PC POOL G05259 FG 01/37 FIXED 5.5	192,012	25,203,141
GNMA POOL 698236 GN 06/39 FIXED 5	53,186	6,959,890
GNMA II POOL MA7649 G2 10/51 FIXED 2.5	4,987,704	588,910,030
COUNTRYWIDE HOME LOANS CWHL 2007 4 1A1	104,579	7,558,343
FANNIE MAE FNR 2007 39 GI	169,774	3,785,038
FNMA POOL 937895 FN 06/37 FIXED 5.5	13,762	1,790,648
FNMA POOL 937661 FN 06/37 FIXED 5.5	44,836	5,901,462
FANNIE MAE FNR 2007 40 SE	16,222	361,648
FED HM LN PC POOL G03392 FG 10/37 FIXED 6	6,067	804,483
FORD CREDIT FLOORPLAN MASTER O FORDF 2020 1 D	1,300,000	151,199,783
FNMA POOL BU3058 FN 12/51 FIXED 2.5	1,250,000	148,295,596
FNMA TBA 15 YR 1.5 SINGLE FAMILY MORTGAGE	4,625,000	534,017,084
GNMA II TBA 30 YR 4 JUMBOS	-900,000	-109,135,870
GNMA II TBA 30 YR 3 JUMBOS	9,815,000	1,169,412,351
FNMA TBA 15 YR 3.5 SINGLE FAMILY MORTGAGE	-1,198,000	-145,205,248
FNMA TBA 15 YR 2.5 SINGLE FAMILY MORTGAGE	1,760,000	209,485,836
FNMA TBA 30 YR 3 SINGLE FAMILY MORTGAGE	9,206,000	1,098,242,166
FNMA TBA 30 YR 3.5 SINGLE FAMILY MORTGAGE	1,825,000	221,238,295
FNMA TBA 30 YR 1.5 SINGLE FAMILY MORTGAGE	3,255,000	361,961,200
FNMA TBA 30 YR 2 SINGLE FAMILY MORTGAGE	30,604,000	3,513,345,049
FNMA TBA 30 YR 2 SINGLE FAMILY MORTGAGE	15,075,000	1,726,747,658
GNMA II TBA 30 YR 2 JUMBOS	-1,425,000	-165,577,371
FNMA TBA 30 YR 2.5 SINGLE FAMILY MORTGAGE	54,164,000	6,363,492,277
FNMA TBA 15 YR 2 SINGLE FAMILY MORTGAGE	2,800,000	330,148,552
GNMA II TBA 30 YR 2.5 JUMBOS	4,250,000	501,184,589
GNMA II TBA 30 YR 4.5 JUMBOS	2,255,000	274,258,866
モーゲージ債合計		28,236,522,512

ウェリントン・グローバル総合債券（除く日本）ファンド クラスS Q5受益証券（円ヘッジ無、分配金有）

○債券先渡取引

想定元本	有価証券	通貨	満期日	購入価格 ¥	公正価値 ¥
13,340,000	United States Treasury Strip Principal Bond 0.010	USD	2022/1/18	889,517,837	882,832,646
13,086,000	Australia Government Bond 1.750%	AUD	13/01/2022	927,259,222	949,414,427
3,260,000	Eurobond 0.700%	EUR	2022/1/13	442,969,034	438,480,110
1,792,000	France Government Bond 0.500%	EUR	2022/1/13	239,302,865	243,488,402
790,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.700%	EUR	2022/1/13	97,717,938	96,877,363
745,000	Ontario Teachers' Finance Trust 0.950%	EUR	2022/1/13	96,187,875	93,345,961
649,000	Australia Government Bond 3.000%	AUD	2022/1/13	59,369,108	60,636,313
377,000	Austria Government Bond 0.850%	EUR	2022/1/13	49,673,586	42,903,287
330,000	CPIIB Capital Incorporated 1.625%	GBP	2022/1/12	53,615,841	53,219,264
					2,861,197,773
-260,000	United Kingdom Gilt 1.625%	GBP	2022/1/12	-53,342,736	-52,965,117
-790,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.700%	EUR	2022/1/13	-97,717,938	-96,877,363
-877,000	Austria Government Bond 1.500%	EUR	2022/1/13	-146,702,591	-140,190,089
-1,233,000	France Government Bond 1.500%	EUR	2022/1/13	-188,582,019	-187,194,500
-1,253,000	German Government Bond 0.010%	EUR	2022/1/13	-161,652,297	-158,929,681
-4,639,600	France Government Bond 0.500%	EUR	2022/1/13	-625,806,241	-630,406,690
-5,540,000	France Government Bond 0.750%	EUR	2022/1/13	-699,849,313	-693,458,227
-9,190,000	Australia Government Bond 1.750%	AUD	2022/1/13	-651,193,048	-666,752,146
					-2,626,773,813

○外国為替取引

満期日	通貨	受取り	通貨	支払い	評価額 (¥)	満期日	通貨	受取り	通貨	支払い	評価額 (¥)	
2022/1/11	AUD	16,331,000	USD	11,693,633	20,729,075	2022/2/2	USD	3,908,119	CAD	4,885,000	4,708,765	
2022/1/11	AUD	1,075,000	USD	769,706	1,368,591	2022/1/12	USD	5,776,647	CAD	7,265,000	2,900,003	
2022/1/11	AUD	3,610,000	USD	2,624,257	50,359	2022/2/24	USD	2,343,907	CAD	2,930,000	2,822,712	
2022/1/11	CAD	5,122,000	USD	3,976,903	8,984,002	2022/3/30	USD	1,245,085	CAD	1,550,000	2,105,599	
2022/1/11	CAD	3,747,000	USD	2,926,486	4,593,667	2022/1/11	USD	767,575	JPY	86,600,000	1,786,547	
2022/1/11	CHF	2,115,000	USD	2,296,237	2,920,062	2022/1/6	USD	4,764,429	CAD	6,000,000	1,658,505	
2022/1/11	CNH	197,488,000	USD	30,892,254	17,921,518	2022/2/18	USD	3,012,006	CAD	3,800,000	444,626	
2022/1/11	CNY	35,415,000	USD	5,551,637	1,788,007	2022/1/11	USD	1,036,199	TVND	28,625,000	374,603	
2022/1/11	CZK	15,198,000	USD	668,958	3,013,585	2022/2/4	USD	1,170,422	RUB	87,880,000	198,167	
2022/1/11	EUR	5,187,000	USD	5,840,865	6,733,764	2022/1/18	USD	5,816,159	CAD	7,345,000	160,649	
2022/1/11	EUR	2,816,000	USD	3,181,418	2,453,849	2022/1/11	USD	765,698	SEK	6,920,000	154,862	
2022/1/11	EUR	3,034,000	USD	3,437,942	1,465,296	2022/1/11	USD	778,296	KRW	925,160,000	136,370	
2022/1/11	EUR	1,133,000	USD	1,276,771	1,361,857	2022/1/11	USD	7,406,346	NZD	10,817,000	94,774	
2022/1/11	EUR	677,000	USD	763,405	756,451	2022/1/11	USD	771,590	KRW	918,370,000	21,009	
2022/1/11	EUR	697,000	USD	788,341	504,309	2022/1/4	USD	20,009	THB	668,012	1,290	
2022/1/11	EUR	1,779,000	USD	2,020,181	360,838						外国為替取引に関わる未実現益合計	233,221,497
2022/1/11	EUR	676,000	USD	766,003	326,347							
2022/1/11	EUR	1,662,000	USD	1,887,849	276,133							
2022/1/11	EUR	205,000	USD	231,225	221,976	2022/1/11	CLP	974,900,000	USD	1,153,387	-1,128,400	
2022/1/11	EUR	126,000	USD	142,321	113,226	2022/1/11	CNY	11,842,000	USD	1,861,833	-33,956	
2022/1/11	EUR	157,000	USD	177,887	77,640	2022/1/11	COP	7,750,900,000	USD	1,924,494	-2,475,837	
2022/1/11	EUR	106,000	USD	119,945	70,520	2022/1/11	DKK	7,080,000	USD	1,083,140	-55,173	
2022/1/11	EUR	693,000	USD	924,883	1,582,291	2022/1/31	JPY	758,009	HKD	51,696	-5,450	
2022/1/11	GBP	577,000	USD	768,805	1,462,895	2022/1/31	JPY	1,667,985	PEN	58,776	-25,990	
2022/1/11	GBP	898,000	USD	1,212,832	397,426	2022/1/31	JPY	1,574,429	CLP	11,896,546	-27,927	
2022/1/11	HUF	220,627,000	USD	674,041	723,105	2022/1/31	JPY	3,620,757	NOK	279,870	-31,640	
2022/1/11	IDR	93,110,000,000	USD	6,469,117	8,725,727	2022/1/31	JPY	2,279,045	RON	87,741	-37,524	
2022/1/11	ILS	1,020,000	USD	322,935	551,576	2022/1/31	JPY	2,508,611	HUF	7,201,218	-43,685	
2022/1/31	JPY	164,895,934	RUB	106,813,485	1,277,130	2022/1/31	JPY	14,175,933	IDR	1,761,253,466	-61,700	
2022/1/31	JPY	91,680,324	COP	3,222,545,064	790,170	2022/1/28	JPY	6,000,626	NZD	76,926	-61,722	
2022/1/31	JPY	96,010,874	RUB	62,192,292	743,610	2022/1/31	JPY	3,975,213	CZK	772,441	-85,463	
2022/1/31	JPY	53,380,989	COP	1,876,331,099	460,078	2022/1/31	JPY	7,320,667	DKK	420,718	-89,426	
2022/1/31	JPY	5,506,877	RUB	3,567,151	42,651	2022/1/31	JPY	13,215,680	HKD	901,301	-95,024	
2022/1/31	JPY	3,061,763	COP	107,620,361	26,388	2022/1/31	JPY	6,697,628	SGD	79,635	-102,256	
2022/1/11	MXN	48,450,000	USD	2,273,100	10,577,703	2022/1/31	JPY	5,164,942	ILS	142,403	-103,300	
2022/1/11	NOK	64,384,000	USD	7,112,038	21,682,711	2022/1/31	JPY	10,046,871	THB	2,951,230	-123,041	
2022/1/11	NZD	1,130,000	USD	766,987	763,663	2022/1/31	JPY	5,923,187	PLN	212,429	-135,266	
2022/1/11	NZD	784,000	USD	532,225	519,993	2022/1/31	JPY	8,257,495	MXN	1,501,090	-153,864	
2022/1/11	NZD	112,000	USD	76,029	74,633	2022/1/31	JPY	22,697,554	HKD	1,547,958	-163,200	
2022/1/11	PLN	3,239,000	USD	776,366	3,110,584	2022/1/31	JPY	10,588,499	MYR	388,718	-165,972	
2022/1/11	RON	5,735,000	USD	1,301,576	1,818,875	2022/1/31	JPY	14,298,558	SEK	1,137,469	-168,902	
2022/1/11	SEK	86,144,000	USD	9,506,751	961,122	2022/1/28	JPY	39,561,376	KRW	411,644,033	-225,041	
2022/1/11	SEK	6,970,000	USD	765,312	525,594	2022/1/31	JPY	17,615,809	CHF	141,590	-286,821	
2022/1/11	SEK	6,950,000	USD	764,074	413,733	2022/1/31	JPY	29,080,868	PEN	1,024,744	-453,116	
2022/1/11	SGD	30,000	USD	21,951	34,698	2022/1/31	JPY	27,449,739	CLP	207,412,978	-486,898	
2022/1/11	THB	40,265,000	USD	1,189,864	1,777,591	2022/1/31	JPY	48,608,319	AUD	586,927	-525,769	
2022/1/5	USD	8,835,065	CAD	11,000,000	14,587,479	2022/1/31	JPY	63,126,892	NOK	4,879,449	-551,639	
2022/1/31	USD	3,993,738	EUR	3,400,000	14,434,603	2022/1/31	JPY	39,734,517	RON	1,529,739	-654,218	
2022/1/14	USD	3,953,908	EUR	3,400,000	9,990,100	2022/1/31	JPY	43,736,934	HUF	125,551,242	-761,641	
2022/1/26	USD	5,984,107	CAD	7,455,000	9,476,159	2022/1/31	JPY	49,945,561	PEN	1,759,969	-778,213	
2022/1/20	USD	4,031,583	CAD	5,000,000	8,437,130	2022/1/31	JPY	47,144,143	CLP	356,225,864	-836,233	
2022/2/7	USD	7,336,019	CAD	9,175,000	8,363,340	2022/1/31	JPY	108,418,634	NOK	8,380,314	-947,425	
2022/4/8	USD	4,819,307	CAD	6,000,000	8,134,897	2022/1/31	JPY	247,153,468	IDR	30,706,964,817	-1,075,704	
2022/1/26	USD	6,505,705	CAD	8,140,000	7,094,289	2022/1/28	JPY	104,619,247	NZD	1,341,186	-1,076,115	
						2022/1/31	JPY	68,242,897	RON	2,627,283	-1,123,601	

ウエリントン・グローバル総合債券（除く日本）ファンド クラスS Q5受益証券（円ヘッジ無、分配金有）

満期日	通貨	受取り	通貨	支払い	評価額 (¥)	満期日	通貨	受取り	通貨	支払い	評価額 (¥)
2022/1/31	JPY	75,116,935	HUF	215,630,672	-1,308,096	2022/1/6	USD	30,529,044	CAD	39,217,000	-59,640,570
2022/1/11	JPY	87,000,000	USD	767,692	-1,400,095	2022/1/11	USD	70,563,622	EUR	62,813,000	-100,830,492
2022/1/31	JPY	69,306,729	CZK	13,467,293	-1,490,035						
2022/1/31	JPY	127,633,801	DKK	7,335,107	-1,559,112						
2022/1/11	JPY	86,600,000	USD	767,076	-1,729,082						
2022/1/31	JPY	116,771,273	SGD	1,388,420	-1,782,808						
2022/1/31	JPY	90,049,328	ILS	2,482,750	-1,801,009						
2022/1/31	JPY	424,479,022	IDR	52,738,334,910	-1,847,490						
2022/1/28	JPY	179,680,568	NZD	2,303,449	-1,848,198						
2022/1/31	JPY	98,170,019	CAD	1,100,284	-2,116,174						
2022/1/31	JPY	175,164,410	THB	51,453,870	-2,145,183						
2022/1/31	JPY	103,269,116	PLN	3,703,645	-2,358,320						
2022/1/31	JPY	119,032,327	CZK	23,129,691	-2,559,093						
2022/1/28	JPY	261,445,726	CNH	14,607,131	-2,651,627						
2022/1/31	JPY	219,207,408	DKK	12,597,837	-2,677,729						
2022/1/31	JPY	143,967,130	MXN	26,171,084	-2,682,579						
2022/1/31	JPY	184,607,544	MYR	6,777,198	-2,893,668						
2022/1/31	JPY	249,291,382	SEK	19,831,461	-2,944,757						
2022/1/31	JPY	175,696,379	GBP	1,145,843	-2,979,218						
2022/1/31	JPY	200,551,326	SGD	2,384,572	-3,061,923						
2022/1/31	JPY	154,657,149	ILS	4,264,052	-3,093,182						
2022/1/31	JPY	300,839,870	THB	88,370,552	-3,684,290						
2022/1/28	JPY	689,741,604	KRW	7,176,899,345	-3,923,520						
2022/1/31	JPY	177,361,756	PLN	6,360,905	-4,050,348						
2022/1/31	JPY	247,259,434	MXN	44,948,088	-4,607,253						
2022/1/31	JPY	317,058,184	MYR	11,639,644	-4,969,792						
2022/1/31	JPY	307,126,739	CHF	2,468,579	-5,000,653						
2022/1/31	JPY	428,150,826	SEK	34,059,968	-5,057,538						
2022/1/28	JPY	1,184,611,503	KRW	12,326,119,613	-6,738,533						
2022/1/31	JPY	527,481,400	CHF	4,239,713	-8,588,478						
2022/1/31	JPY	847,472,534	AUD	10,232,914	-9,166,644						
2022/1/31	JPY	803,703,136	EUR	6,209,659	-9,721,477						
2022/1/31	JPY	1,531,404,955	USD	13,392,612	-10,530,868						
2022/1/31	JPY	1,455,509,869	AUD	17,574,737	-15,743,448						
2022/1/31	JPY	1,711,567,004	CAD	19,183,154	-36,894,899						
2022/1/28	JPY	4,558,233,594	CNH	254,671,263	-46,230,369						
2022/1/31	JPY	3,063,217,556	GBP	19,977,458	-51,941,842						
2022/1/31	JPY	2,939,567,436	CAD	32,946,518	-63,365,935						
2022/1/28	JPY	7,828,635,989	CNH	437,390,619	-79,399,339						
2022/1/31	JPY	5,260,988,651	GBP	34,310,713	-89,208,629						
2022/1/31	JPY	14,012,340,850	EUR	108,263,681	-169,491,248						
2022/1/31	JPY	26,699,619,898	USD	233,496,462	-183,602,752						
2022/1/31	JPY	24,065,795,139	EUR	185,939,779	-291,096,377						
2022/1/31	JPY	45,855,834,485	USD	401,023,503	-315,332,481						
2022/1/11	KRW	4,581,274,000	USD	3,849,066	-104,807						
2022/1/11	KRW	897,180,000	USD	757,242	-418,329						
2022/1/11	NZD	339,000	USD	232,112	-2,971						
2022/1/11	RUB	87,880,000	USD	1,176,754	-584,028						
2022/1/11	USD	22,192	SGD	30,000	-6,844						
2022/1/11	USD	13,244	GBP	10,000	-34,550						
2022/1/11	USD	897,052	EUR	790,000	-165,905						
2022/1/11	USD	769,571	EUR	678,000	-177,415						
2022/1/11	USD	770,236	EUR	680,000	-362,731						
2022/1/11	USD	803,812	CNH	5,137,000	-437,212						
2022/1/11	USD	762,945	NZD	1,120,000	-440,803						
2022/3/16	USD	2,990,985	CAD	3,785,000	-571,024						
2022/1/11	USD	767,012	SEK	6,990,000	-584,155						
2022/1/11	USD	7,044,095	EUR	6,198,000	-586,271						
2022/1/11	USD	2,003,375	EUR	1,767,000	-724,448						
2022/1/11	USD	1,941,407	EUR	1,714,000	-918,935						
2022/1/11	USD	1,161,793	RUB	87,880,000	-1,138,751						
2022/1/11	USD	768,734	CHF	710,000	-1,222,923						
2022/1/11	USD	799,003	SGD	1,092,000	-1,263,014						
2022/1/18	USD	2,915,661	CAD	3,700,000	-1,553,449						
2022/1/11	USD	1,435,022	CAD	1,840,000	-2,492,637						
2022/1/11	USD	1,606,075	AUD	2,243,000	-2,847,058						
2022/1/11	USD	767,045	AUD	1,090,000	-2,930,832						
2022/1/11	USD	669,671	CZK	15,198,000	-2,931,580						
2022/1/11	USD	4,601,276	EUR	4,070,000	-3,185,849						
2022/1/12	USD	1,950,268	CAD	2,500,000	-3,327,774						
2022/1/11	USD	13,117,789	CNY	83,681,000	-4,224,827						
2022/3/8	USD	3,909,591	CAD	5,000,000	-5,551,008						
2022/1/11	USD	4,701,747	CAD	6,020,000	-7,380,271						
2022/1/11	USD	1,706,538	MXN	36,374,000	-7,941,246						
2022/1/11	USD	2,306,828	AUD	3,275,000	-8,555,684						
2022/1/11	USD	12,338,220	CHF	11,313,000	-9,194,723						
2022/1/11	USD	6,389,214	CAD	8,181,000	-10,066,457						
2022/1/11	USD	9,950,830	GBP	7,456,000	-17,023,895						
2022/1/11	USD	30,853,868	CNY	197,329,000	-19,096,433						

ウェリントン・グローバル総合債券（除く日本）ファンド クラスS Q5受益証券（円ヘッジ無、分配金有）

○債券先物取引

約定内容	想定元本	満期日	約定件数買（売）	未実現益 ¥
Euro Buxl Futures, 30 Year	-3,759,431,816	2022/3/8	JPMorgan Chase	158,658,924
Long Gilt Bond Futures	-7,279,374,504	2022/3/29	JPMorgan Chase	110,415,495
Euro Bund Futures	-5,979,542,328	2022/3/8	JPMorgan Chase	77,393,958
US Long Bond Futures	2,155,138,356	2022/3/22	JPMorgan Chase	24,932,851
US Treasury Note Futures, 2 Year	-25,971,361,572	2022/3/31	JPMorgan Chase	18,701,802
Euro Bobl Futures	-2,804,165,131	2022/3/8	JPMorgan Chase	12,430,177
Euro OAT Futures	-129,359,221	2022/3/8	JPMorgan Chase	1,168,112
Australia Treasury Bond Futures, 3 Year	371,947,102	2022/3/15	JPMorgan Chase	343,900
				<u>404,045,219</u>

約定内容	想定元本	満期日	約定件数買（売）	未実現益 ¥
3 Month EURIBOR Futures	32,854,783	2023/6/19	JPMorgan Chase	-93,305
Euro Schatz Futures	470,094,306	2022/3/8	JPMorgan Chase	-628,580
Canada Treasury Bond Futures, 10 Year	1,470,218,830	2022/3/22	JPMorgan Chase	-999,168
Australia Treasury Bond Futures, 10 Year	1,336,935,129	2022/3/15	JPMorgan Chase	-3,943,834
Canada Treasury Bond Futures, 5 Year	-552,450,427	2022/3/22	JPMorgan Chase	-5,889,255
Euro BTP Futures	333,760,463	2022/3/8	JPMorgan Chase	-6,483,545
US Ultra Bond Futures, 10 Year	-548,495,974	2022/3/22	JPMorgan Chase	-7,983,349
US Treasury Note Futures, 5 Year	14,527,558,515	2022/3/31	JPMorgan Chase	-11,398,510
US Treasury Note Futures, 10 Year	-15,788,471,606	2022/3/22	JPMorgan Chase	-31,935,627
US Ultra Bond Futures	6,207,093,336	2022/3/22	JPMorgan Chase	-32,712,743
				<u>-102,067,916</u>

○スワップション

想定元本	約定内容	満期日	取引相手	未実現益 ¥
190,000	Put at 2.65 3 Month USD-LIBOR-BBA	2023/3/6	Deutsche Bank	339,131
				<u>339,131</u>

○金利スワップ取引

約定内容	通貨	支払い	受け取り	満期日	取引相手	未実現益 ¥
14,683,000,000	KRW	3 Month KSDA	1.973%	2026/12/15	JPMorgan Chase	9,892,628
915,000	EUR	0.250%	6 Month EURIBOR	2052/3/16	Morgan Stanley	7,918,942
700,000	EUR	0.311%	6 Month EURIBOR	2051/11/24	Morgan Stanley	4,259,888
3,642,000	USD	1.407%	12 Month SOFR	2034/3/20	Morgan Stanley	4,257,605
3,035,000	USD	1.446%	12 Month SOFR	2034/3/20	Morgan Stanley	2,269,151
3,030,000	USD	1.454%	12 Month SOFR	2034/3/20	Morgan Stanley	2,033,305
3,045,000	USD	1.461%	12 Month SOFR	2034/3/20	Morgan Stanley	1,801,407
3,035,000	USD	1.472%	12 Month SOFR	2034/3/20	Morgan Stanley	1,441,771
3,023,000	USD	1.473%	12 Month SOFR	2034/3/20	Morgan Stanley	1,404,044
3,025,000	USD	1.476%	12 Month SOFR	2034/3/20	Morgan Stanley	1,303,370
14,295,000	USD	12 Month SOFR	1.399%	2026/3/20	Morgan Stanley	1,025,448
1,820,000	USD	1.482%	12 Month SOFR	2034/3/20	Morgan Stanley	671,756
14,299,000	USD	12 Month SOFR	1.382%	2026/3/20	Morgan Stanley	480,364
8,605,000	USD	12 Month SOFR	1.377%	2026/3/20	Morgan Stanley	182,704
605,000	USD	1.489%	12 Month SOFR	2034/3/20	Morgan Stanley	178,434
2,870,000	USD	12 Month SOFR	0.01379	2026/3/20	Morgan Stanley	73,840
						<u>39,194,657</u>

約定内容	通貨	支払い	受け取り	満期日	取引相手	未実現益 ¥
14,395,000	USD	12 Month SOFR	1.355%	2026/3/20	Morgan Stanley	-389,947
14,330,000	USD	12 Month SOFR	1.354%	2026/3/20	Morgan Stanley	-436,503
14,340,000	USD	12 Month SOFR	1.350%	2026/3/20	Morgan Stanley	-565,726
1,670,000	EUR	0.533%	6 Month EURIBOR	2037/2/4	Morgan Stanley	-1,877,376
2,940,000	EUR	12 Month ESTRO	-0.325%	2026/5/25	Morgan Stanley	-1,921,582
14,340,000	USD	12 Month SOFR	1.282%	2026/3/20	Morgan Stanley	-2,732,509
17,204,000	USD	12 Month SOFR	1.256%	2026/3/20	Morgan Stanley	-4,294,032
2,650,000	EUR	6 Month EURIBOR	0.160%	2032/3/16	Morgan Stanley	-5,826,498
13,499,234,000	KRW	3 Month KSDA	1.725%	2026/12/15	Goldman Sachs	-6,746,673
1,111,000	EUR	6 Month EURIBOR	0.310%	2046/8/15	Morgan Stanley	-7,649,910
						<u>-32,440,756</u>

## グローバル・コア債券ファンド

「ダイワファンドラップ 外国債券セレクト」および「ダイワファンドラップ 外国債券セレクト エマージングプラス」はケイマン籍の外国投資信託「グローバル・コア債券ファンド（適格機関投資家専用）（ケイマン籍、円建）」に投資しております。以下の内容は、直近で入手可能なFinancial Statementsから抜粋し、大和アセットマネジメントが編集および一部翻訳したものです。

## 貸借対照表

2021年5月28日現在

<b>資産</b>		
投資資産の評価額（簿価 ¥30,279,845,761）	¥	32,886,429,720
外国通貨の評価額（簿価 ¥4,245,782）		4,320,156
外国為替先渡取引の評価益		77,278,858
先物取引の評価益		46,863,769
店頭スワップ取引の評価益		120,936,027
中央清算されるスワップ取引の評価益		506,247,889
店頭スワップ取引の支払プレミアム		9,652,717
中央清算されるスワップ取引の支払プレミアム		150,777,690
未収利息		338,146,052
カウンターパーティへの預託金		42,120,424
その他資産		18,961
<b>資産合計</b>		<b>34,182,792,263</b>
<b>負債</b>		
外国為替先渡取引の評価損		138,365,793
先物の評価損		2,305,116
店頭スワップ取引の評価損		21,084,444
中央清算されるスワップ取引の評価損		220,154,111
店頭スワップ契約の受取プレミアム		28,304,852
中央清算されるスワップ取引の受取プレミアム		5,114,142
中央清算されるデリバティブ取引の受入証拠金		263,878,954
カウンターパーティからの預託金		49,488,749
未払：		
購入済みの投資		56,241,246
運用会社報酬		15,938,719
保管会社報酬		8,195,160
専門家報酬		7,003,567
外国キャピタルゲイン課税		5,055,001
会計および管理会社報酬		3,369,087
受託会社報酬		987,084
設立費用		764,166
名義書換代理人報酬		691,786
登録料		74,444
その他負債		609,217
<b>負債合計</b>		<b>827,625,638</b>
<b>純資産</b>	¥	<b>33,355,166,625</b>
<b>純資産</b>		
Class A	¥	33,355,166,625
<b>発行済口数</b>		
Class A		2,698,532
<b>1口当り純資産</b>		
Class A	¥	12,360

## 損益計算書

2021年5月28日に終了する会計年度

<b>投資収益</b>		
受取利息	¥	817,369,666
<b>投資収益合計</b>		<b>817,369,666</b>
<b>費用</b>		
運用会社報酬		86,254,000
保管会社報酬		37,909,701
会計および管理会社報酬		19,301,597
専門家報酬		5,773,014
名義書換代理人報酬		3,508,586
受託会社報酬		3,216,926
その他費用		910,249
<b>費用合計</b>		<b>156,874,073</b>
<b>投資利益</b>		<b>660,495,593</b>
<b>実現損益および評価損益：</b>		
<b>実現損益：</b>		
証券投資（外国キャピタルゲイン課税¥5,055,001控除後）		122,913,179
先物取引		(712,663,173)
スワップ取引		469,310,221
外国為替取引および外国為替先渡取引		21,607,033
<b>純実現損失</b>		<b>(98,832,740)</b>
<b>評価損益の純変動：</b>		
証券投資		3,368,216,624
先物取引		33,306,099
スワップ取引		(680,119,513)
外国為替取引および外国為替先渡取引		88,861,412
<b>評価損益の純変動</b>		<b>2,810,264,622</b>
<b>純実現損失および評価損益の純変動</b>		<b>2,711,431,882</b>
<b>運用の結果生じた純資産の増減</b>	¥	<b>3,371,927,475</b>

グローバル・コア債券ファンド

組入明細

	額面	銘柄名	評価額		額面	銘柄名	評価額
		<b>債券 (93.3%)</b>					
		<b>オーストリア (0.1%)</b>		USD	497,448	Catamaran CLO, Ltd., Series 2014-1A, Class A1AR	
		<b>国債 (0.1%)</b>				1.44% due 04/22/30 (a),(b),(c)	54,718,463
		Republic of Austria Government International Bond		USD	1,250,000	CBAM 2019-11 Ltd., Series 2019-11A, Class A1	
CAD	180,000	5.38% due 12/01/34 (a)	¥ 21,371,634			1.55% due 10/20/32 (a),(b),(c)	137,686,828
		<b>国債合計</b>	<b>21,371,634</b>	USD	250,000	CIFC Funding, Ltd., Series 2013-3RA, Class A1	
		<b>オーストリア合計 (簿価 ¥18,646,411)</b>	<b>21,371,634</b>			1.16% due 04/24/31 (a),(b),(c)	27,504,939
		<b>ベルギー (0.1%)</b>		USD	1,000,000	CIFC Funding, Ltd., Series 2018-2A, Class A1	
		<b>社債 (0.1%)</b>				1.23% due 04/20/31 (a),(b),(c)	110,028,655
		Ageas		USD	1,000,000	Greenwood Park CLO, Ltd., Series 2018-1A, Class A2	
EUR	200,000	3.25% due 07/02/49 (b),(c)	30,097,614			1.19% due 04/15/31 (a),(b),(c)	110,107,606
		<b>社債合計</b>	<b>30,097,614</b>	USD	249,390	ICG US CLO, Ltd., Series 2014-3A, Class A1RR	
		<b>ベルギー合計 (簿価 ¥24,846,981)</b>	<b>30,097,614</b>			1.21% due 04/25/31 (a),(b),(c)	27,439,246
		<b>ブラジル (0.9%)</b>		USD	750,000	Jamestown CLO XII, Ltd., Series 2019-1A, Class A1	
		<b>社債 (0.9%)</b>				1.66% due 04/20/32 (a),(b),(c)	83,263,583
		Brazil Minas SPE via State of Minas Gerais		USD	988,167	Midocean Credit CLO III, Series 2014-3A, Class A1R	
USD	2,385,600	5.33% due 02/15/28	284,131,933			1.31% due 04/21/31 (a),(b),(c)	108,567,342
		<b>社債合計</b>	<b>284,131,933</b>	USD	300,000	Midocean Credit CLO IX, Series 2018-9A, Class A1	
		<b>ブラジル合計 (簿価 ¥267,837,646)</b>	<b>284,131,933</b>			1.34% due 07/20/31 (a),(b),(c)	32,992,466
		<b>ブルガリア (0.4%)</b>		USD	184,288	Midocean Credit CLO V, Series 2016-5A, Class AR	
		<b>国債 (0.4%)</b>				1.31% due 07/19/28 (a),(b),(c)	20,267,896
		Bulgaria Government International Bond		USD	750,000	Mountain View CLO LLC, Series 2017-2A, Class A	
EUR	45,000	1.38% due 09/23/50	5,554,332			1.39% due 01/16/31 (a),(b),(c)	82,522,489
EUR	815,000	3.13% due 03/26/35	136,194,029			1.52% due 07/20/32 (a),(b),(c)	330,174,945
		<b>国債合計</b>	<b>141,748,361</b>	USD	3,000,000	OCF CLO 2019-17 Ltd., Series 2019-17A, Class A1	
		<b>ブルガリア合計 (簿価 ¥118,561,016)</b>	<b>141,748,361</b>			1.52% due 07/20/32 (a),(b),(c)	330,174,945
		<b>カナダ (1.4%)</b>		USD	490,584	OZLM Funding IV, Ltd., Series 2013-4A, Class A1R	
		<b>資産担保証券 (0.1%)</b>				1.43% due 10/22/30 (a),(b),(c)	53,968,132
		Real Estate Asset Liquidity Trust, Series 2020-1A, Class A1		USD	741,890	OZLM XI, Ltd., Series 2015-11A, Class A1R	
CAD	236,763	2.38% due 02/12/55 (a),(c)	22,159,170			1.44% due 10/30/30 (a),(b),(c)	81,603,435
		<b>資産担保証券合計</b>	<b>22,159,170</b>	USD	2,250,000	OZLM XXIV Ltd., Series 2019-24A, Class A1A	
		<b>社債 (0.7%)</b>				1.58% due 07/20/32 (a),(b),(c)	247,509,565
		Bausch Health Cos, Inc.		USD	500,000	Palmer Square CLO, Ltd., Series 2014-1A, Class A1R2	
USD	80,000	5.00% due 01/30/28 (a),(b)	8,248,125			1.32% due 01/17/31 (a),(b),(c)	55,013,920
USD	50,000	5.00% due 02/15/29 (a),(b)	5,045,103			Regatta VIII Funding, Ltd., Series 2017-1A, Class A	
USD	50,000	5.25% due 01/30/30 (a),(b)	5,065,723	USD	250,000	1.44% due 10/17/30 (a),(b),(c)	27,505,487
USD	25,000	5.25% due 02/15/31 (a),(b)	2,515,678			Telos CLO, Series 2013-3A, Class AR	
USD	60,000	7.25% due 05/30/29 (a),(b)	6,812,951	USD	124,010	1.49% due 07/17/26 (a),(b),(c)	13,643,678
		Bombardier, Inc.		USD	1,250,000	York CLO-2, Ltd., Series 2015-1A, Class AR	
USD	545,000	7.50% due 12/01/24 (a),(b)	61,447,370			1.33% due 01/22/31 (a),(b),(c)	137,552,150
USD	210,000	7.88% due 04/15/27 (a),(b)	23,441,171	USD	3,000,000	York CLO-6 Ltd., Series 2019-1A, Class A1	
		Cenovus Energy, Inc.				1.53% due 07/22/32 (a),(b),(c)	330,559,110
USD	300,000	4.25% due 04/15/27 (b)	36,594,913			<b>資産担保証券合計</b>	<b>2,787,650,550</b>
		MEG Energy Corp.				<b>ケイマン諸島合計 (簿価 ¥2,762,265,091)</b>	<b>2,787,650,550</b>
USD	115,000	7.13% due 02/01/27 (a),(b)	13,564,041			<b>チリ (0.2%)</b>	
		Nutrien, Ltd.				<b>国債 (0.2%)</b>	
USD	90,000	4.20% due 04/01/29 (b)	11,314,322	EUR	300,000	Chile Government International Bond	
		Teck Resources Ltd.		EUR	160,000	1.63% due 01/30/25	42,458,125
USD	400,000	5.40% due 02/01/43 (b)	52,449,842			1.75% due 01/20/26	22,994,145
		<b>社債合計</b>	<b>226,499,239</b>			<b>国債合計</b>	<b>65,452,270</b>
		<b>国債 (0.6%)</b>				<b>チリ合計 (簿価 ¥60,878,779)</b>	<b>65,452,270</b>
		City of Montreal Canada				<b>中国 (0.5%)</b>	
CAD	450,000	3.15% due 09/01/28	44,703,334			<b>社債 (0.2%)</b>	
		City of Toronto Canada		CNH	2,000,000	Bank of China, Ltd.	
CAD	600,000	2.65% due 11/09/29	57,597,037			3.30% due 04/17/22	34,675,323
		Hydro-Quebec		EUR	300,000	State Grid Overseas Investment 2016 Ltd.	
CAD	200,000	6.00% due 02/15/40	27,299,909			1.30% due 08/05/32 (b)	41,487,943
		Province of British Columbia Canada				<b>社債合計</b>	<b>76,163,266</b>
CAD	200,000	2.80% due 06/18/48 (d)	18,468,261			<b>国債 (0.3%)</b>	
		Province of Quebec Canada		CNH	1,000,000	China Development Bank	
USD	125,000	7.14% due 02/27/26	17,308,656			4.20% due 01/19/27	18,400,198
		Province of Saskatchewan Canada		CNH	1,000,000	China Government Bond	
CAD	500,000	2.75% due 12/02/46	45,356,401			3.16% due 06/27/23	17,463,722
		<b>国債合計</b>	<b>210,733,598</b>	CNH	500,000	3.88% due 11/21/24	8,879,939
		<b>カナダ合計 (簿価 ¥425,761,864)</b>	<b>459,392,007</b>	CNH	500,000	3.48% due 06/29/27	9,009,739
		<b>ケイマン諸島 (8.4%)</b>				Export-Import Bank of China	
		<b>資産担保証券 (8.4%)</b>		CNH	2,000,000	4.15% due 06/18/27	36,788,653
		Allegro CLO XI Ltd., Series 2019-2A, Class A1A				<b>国債合計</b>	<b>90,542,251</b>
USD	1,500,000	1.58% due 01/19/33 (a),(b),(c)	165,561,294			<b>中国合計 (簿価 ¥150,168,942)</b>	<b>166,705,517</b>
		Anchorage Capital CLO 11 Ltd., Series 2019-11A, Class A				<b>コロンビア (0.6%)</b>	
USD	2,250,000	1.61% due 07/22/32 (a),(b),(c)	247,515,009			<b>国債 (0.6%)</b>	
		Benefit Street Partners CLO XII, Ltd., Series 2017-12A, Class A1		USD	200,000	Colombia Government International Bond	
USD	250,000	1.43% due 10/15/30 (a),(b),(c)	27,518,376			3.00% due 01/30/30 (b)	21,270,924
		Brookside Mill CLO, Ltd., Series 2013-1A, Class BR		EUR	1,200,000	3.88% due 03/22/26 (b)	179,071,119
USD	500,000	1.54% due 01/17/28 (a),(b),(c)	54,910,132			8.38% due 02/15/27	8,076,672
		Carlyle Global Market Strategies CLO, Ltd., Series 2014-1A, Class A1R2				<b>国債合計</b>	<b>208,418,715</b>
USD	1,495,453	1.16% due 04/17/31 (a),(b),(c)	164,516,642			<b>コロンビア合計 (簿価 ¥185,771,913)</b>	<b>208,418,715</b>
		Carlyle US CLO, Ltd., Series 2017-4A, Class A1				<b>クロアチア (0.2%)</b>	
USD	500,000	1.36% due 01/15/30 (a),(b),(c)	54,999,162			<b>国債 (0.2%)</b>	
				EUR	300,000	Croatia Government International Bond	
						1.13% due 06/19/29	41,091,510

	額面	銘柄名	評価額		額面	銘柄名	評価額
USD	200,000	5.50% due 04/04/23	24,002,043				
		<b>国債合計</b>	<b>65,093,553</b>	EUR	100,000	Talanx AG	
		<b>クロアチア合計 (簿価 ¥58,491,013)</b>	<b>65,093,553</b>			2.25% due 12/05/47 (b),(c)	14,277,591
		<b>キプロス (1.8%)</b>		EUR	300,000	TK Elevator Midco GmbH	
		<b>国債 (1.8%)</b>				4.75% due 07/15/27 (b),(c)	40,641,947
		Cyprus Government International Bond		EUR	1,500,000	Volkswagen Financial Services AG	
EUR	120,000	0.63% due 01/21/30	16,267,357			1.50% due 10/01/24	210,300,827
EUR	1,000,000	2.38% due 09/25/28	154,600,829			<b>社債合計</b>	<b>453,354,993</b>
EUR	300,000	2.75% due 02/26/34	48,989,371			<b>ドイツ合計 (簿価 ¥407,369,338)</b>	<b>453,354,993</b>
EUR	300,000	2.75% due 05/03/49	52,938,020			<b>ギリシャ (2.1%)</b>	
EUR	2,065,000	4.25% due 11/04/25	329,824,993			<b>国債 (2.1%)</b>	
		<b>国債合計</b>	<b>602,620,570</b>	EUR	3,305,000	Hellenic Republic Government Bond	
		<b>キプロス合計 (簿価 ¥520,082,304)</b>	<b>602,620,570</b>			3.90% due 01/30/33	586,232,527
		<b>デンマーク (0.5%)</b>		EUR	20,000	4.30% due 02/24/24	2,990,354
		<b>社債 (0.2%)</b>		EUR	127,000	4.30% due 02/24/25	19,599,199
		Danske Bank A/S		EUR	16,000	4.30% due 02/24/27	2,599,987
EUR	600,000	2.50% due 06/21/29 (b),(c)	84,624,954	EUR	16,000	4.30% due 02/24/33	2,852,534
		<b>社債合計</b>	<b>84,624,954</b>	EUR	243,000	4.30% due 02/24/38	45,889,294
		<b>国債 (0.3%)</b>				Hellenic Republic Government International Bond	
		Denmark Government Bond		EUR	200,000	5.20% due 07/17/34	37,875,278
DKK	1,900,000	1.50% due 11/15/23 (e)	35,942,492			<b>国債合計</b>	<b>698,039,173</b>
DKK	1,000,000	1.75% due 11/15/25 (e)	19,758,444			<b>ギリシャ合計 (簿価 ¥480,192,100)</b>	<b>698,039,173</b>
DKK	1,210,000	4.50% due 11/15/39 (e)	37,964,282			<b>ガーンジー島 (0.1%)</b>	
		<b>国債合計</b>	<b>93,665,218</b>			<b>国債 (0.1%)</b>	
		<b>デンマーク合計 (簿価 ¥159,021,678)</b>	<b>178,290,172</b>	GBP	100,000	States of Guernsey Bond	
		<b>エジプト (0.1%)</b>				3.38% due 12/12/46	20,242,235
		<b>国債 (0.1%)</b>				<b>国債合計</b>	<b>20,242,235</b>
		Egypt Government International Bond				<b>ガーンジー島合計 (簿価 ¥16,697,464)</b>	<b>20,242,235</b>
USD	285,000	5.58% due 02/21/23	32,951,767			<b>香港 (0.7%)</b>	
		<b>国債合計</b>	<b>32,951,767</b>			<b>社債 (0.7%)</b>	
		<b>エジプト合計 (簿価 ¥30,636,074)</b>	<b>32,951,767</b>	EUR	800,000	CNAC HK Finbridge Co., Ltd.	
		<b>フィンランド (0.0%)</b>				1.75% due 06/14/22	107,740,848
		<b>国債 (0.0%)</b>		EUR	300,000	HKT Capital No 3 Ltd.	
		Kuntarahoitus OYJ				1.65% due 04/10/27	41,596,455
SEK	1,000,000	3.05% due 09/24/32	15,603,424	USD	700,000	Hong Kong Sukuk 2017, Ltd.	
		<b>国債合計</b>	<b>15,603,424</b>			3.13% due 02/28/27	84,750,945
		<b>フィンランド合計 (簿価 ¥13,725,860)</b>	<b>15,603,424</b>			<b>社債合計</b>	<b>234,088,248</b>
		<b>フランス (3.2%)</b>				<b>香港合計 (簿価 ¥219,288,299)</b>	<b>234,088,248</b>
		<b>社債 (2.9%)</b>				<b>ハンガリー (1.1%)</b>	
		Aeroports de Paris				<b>国債 (1.1%)</b>	
EUR	400,000	1.00% due 01/05/29 (b)	55,884,737	USD	2,100,000	Hungary Government International Bond	
		Altice France S.A./France				5.38% due 02/21/23	250,760,943
EUR	300,000	3.38% due 01/15/28 (b)	39,486,490	USD	1,000,000	5.38% due 03/25/24	124,617,729
		AXA S.A.				<b>国債合計</b>	<b>375,378,672</b>
EUR	500,000	3.25% due 05/28/49 (b),(c)	76,342,155			<b>ハンガリー合計 (簿価 ¥365,363,954)</b>	<b>375,378,672</b>
		BNP Paribas S.A.				<b>インド (0.1%)</b>	
USD	200,000	2.22% due 06/09/26 (a),(b),(c)	22,758,410			<b>社債 (0.1%)</b>	
AUD	400,000	2.50% due 07/17/27	34,386,646	EUR	300,000	NTPC, Ltd.	
USD	265,000	2.87% due 04/19/32 (a),(b),(c)	29,542,274			2.75% due 02/01/27	42,780,447
USD	750,000	3.38% due 01/09/25 (a)	89,100,697			<b>社債合計</b>	<b>42,780,447</b>
		BPCE S.A.				<b>インド合計 (簿価 ¥40,040,086)</b>	<b>42,780,447</b>
USD	250,000	2.28% due 01/20/32 (a),(b),(c)	26,688,422			<b>インドネシア (1.9%)</b>	
		Credit Agricole Assurances S.A.				<b>社債 (0.3%)</b>	
EUR	400,000	2.00% due 07/17/30	55,699,864	EUR	800,000	Perusahaan Listrik Negara PT	
EUR	300,000	4.50% (b),(c),(f)	45,715,911			1.88% due 11/05/31	105,233,003
		Engie S.A.		EUR	100,000	2.88% due 10/25/25	14,279,440
EUR	400,000	1.50% (b),(c),(f)	53,227,440			<b>社債合計</b>	<b>119,512,443</b>
		La Poste S.A.				<b>国債 (1.6%)</b>	
EUR	400,000	1.38% due 04/21/32	57,530,483	EUR	800,000	Indonesia Government International Bond	
		Loxam SAS				1.40% due 10/30/31	108,820,935
EUR	750,000	4.50% due 04/15/27 (b)	100,214,301	EUR	350,000	2.15% due 07/18/24	49,640,915
EUR	250,000	5.75% due 07/15/27 (b)	34,873,035	EUR	2,035,000	3.38% due 07/30/25	304,790,155
		Societe Generale S.A.		EUR	400,000	3.75% due 06/14/28	63,566,886
EUR	400,000	1.00% due 11/24/30 (b),(c)	53,280,437			<b>国債合計</b>	<b>526,818,891</b>
USD	1,100,000	3.88% due 03/28/24 (a)	130,959,070			<b>インドネシア合計 (簿価 ¥555,838,025)</b>	<b>646,331,334</b>
		TOTAL SE				<b>アイルランド (4.7%)</b>	
EUR	600,000	2.13% due (b),(c),(f)	77,996,207			<b>資産担保証券 (4.5%)</b>	
		<b>社債合計</b>	<b>983,686,579</b>	EUR	1,000,000	CVC Cordatus Loan Fund X DAC, Series 10A, Class A2	
		<b>国債 (0.3%)</b>				1.15% due 01/27/31 (a),(b)	134,042,387
		SNCF Reseau		GBP	895,500	DECO 2019-RAM DAC, Series 2019-RAM, Class A	
CAD	800,000	4.70% due 06/01/35	87,271,495			1.98% due 08/07/30 (c)	131,769,958
		<b>国債合計</b>	<b>87,271,495</b>	EUR	2,500,000	Harvest CLO XXV DAC, Series 25X (b)	
		<b>フランス合計 (簿価 ¥966,116,966)</b>	<b>1,070,958,074</b>			1.10% due 01/21/34	335,914,887
		<b>ドイツ (1.4%)</b>		EUR	2,700,000	Henley CLO III DAC, Series 3X (b)	
		<b>社債 (1.4%)</b>				1.10% due 01/25/34	363,043,372
		Bayer AG		EUR	1,000,000	OAK Hill European Credit Partners VI DAC, Series 2017-6A, Class A2	
EUR	700,000	1.13% due 01/06/30 (b)	95,218,694			1.15% due 01/20/32	134,016,813
		Deutsche Bank AG		EUR	3,000,000	ST PAULS CLO II DAC, Series 2A, Class ARRR	
EUR	300,000	1.38% due 02/17/32 (b),(c)	40,038,296			0.75% due 10/15/30	400,692,424
EUR	200,000	1.75% due 11/19/30 (b),(c)	27,877,261			<b>資産担保証券合計</b>	<b>1,499,479,841</b>
		Deutsche Bank AG/New York NY				<b>社債 (0.2%)</b>	
USD	225,000	1.69% due 03/19/26	25,000,377	EUR	275,000	Motion Bondco DAC	
						4.50% due 11/15/27 (b)	35,919,644

グローバル・コア債券ファンド

	額面	銘柄名	評価額		額面	銘柄名	評価額
GBP	150,000	Virgin Media Vendor Financing Notes III DAC 4.88% due 07/15/28 (b)	23,827,754	EUR	150,000	Rossini S.a.r.l. 6.75% due 10/30/25 (b)	21,086,590
		<b>社債合計</b>	<b>59,747,398</b>			<b>社債合計</b>	<b>993,109,383</b>
		<b>アイルランド合計 (簿価 ¥1,446,307,074)</b>	<b>1,559,227,239</b>			<b>ルクセンブルク合計 (簿価 ¥876,168,955)</b>	<b>993,109,383</b>
		<b>イスラエル (0.8%)</b>				<b>メキシコ (1.8%)</b>	
		<b>社債 (0.7%)</b>				<b>社債 (1.2%)</b>	
USD	250,000	Israel Electric Corp. Ltd. 7.88% due 12/15/26	34,965,451	USD	332,800	Comision Federal de Electricidad 5.00% due 09/29/36	39,038,107
USD	335,000	Israel Electric Corp., Ltd. 4.25% due 08/14/28 (a)	40,709,995	EUR	500,000	Petroleos Mexicanos 3.63% due 11/24/25	67,121,005
USD	1,000,000	7.75% due 12/15/27	141,990,919	EUR	400,000	3.75% due 02/21/24	54,792,110
		<b>社債合計</b>	<b>217,666,365</b>	EUR	400,000	3.75% due 04/16/26	53,747,175
		<b>国債 (0.1%)</b>		EUR	1,000,000	4.88% due 02/21/28	135,720,995
EUR	250,000	Israel Government International Bond 1.50% due 01/18/27	36,087,772	USD	400,000	6.84% due 01/23/30 (b)	45,547,245
		<b>国債合計</b>	<b>36,087,772</b>			<b>社債合計</b>	<b>395,966,637</b>
		<b>イスラエル合計 (簿価 ¥233,029,330)</b>	<b>253,754,137</b>			<b>国債 (0.6%)</b>	
		<b>イタリア (6.1%)</b>		EUR	500,000	Mexico Government International Bond 1.75% due 04/17/28	69,494,883
		<b>社債 (0.5%)</b>		EUR	200,000	2.88% due 04/08/39	27,627,548
EUR	450,000	Assicurazioni Generali SpA 5.50% due 10/27/47 (b),(c)	73,245,932	EUR	400,000	4.00% due 03/15/15	56,064,788
		Intesa Sanpaolo SpA		GBP	300,000	5.63% due 03/19/14	50,054,773
USD	800,000	3.38% due 01/12/23 (a)	91,766,619			<b>国債合計</b>	<b>203,241,992</b>
		<b>社債合計</b>	<b>165,012,551</b>			<b>メキシコ合計 (簿価 ¥554,806,557)</b>	<b>599,208,629</b>
		<b>国債 (5.6%)</b>				<b>多国籍企業 (0.1%)</b>	
EUR	100,000	Agenzia Nazionale per l'Attrazione degli Investimenti e lo Sviluppo d'Impresa 1.38% due 07/20/22	13,586,059	USD	25,000	JBS USA LUX S.A. / JBS USA Finance, Inc. 5.50% due 01/15/30 (a),(b)	3,024,340
EUR	200,000	Cassa Depositi e Prestiti SpA 1.00% due 02/11/30	27,017,681	USD	195,000	6.50% due 04/15/29 (a),(b)	24,018,754
EUR	200,000	2.13% due 03/21/26	29,169,230	USD	60,000	NXP BV / NXP Funding LLC / NXP USA, Inc. 3.15% due 05/01/27 (a),(b)	7,090,748
EUR	585,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.80% due 03/01/67 (a)	92,303,686	USD	75,000	3.40% due 05/01/30 (a),(b)	8,887,349
EUR	1,380,000	3.35% due 03/01/35 (a)	234,236,480			<b>社債合計</b>	<b>43,021,191</b>
EUR	2,735,000	Republic of Italy Government International Bond 5.13% due 07/31/24	424,674,412			<b>多国籍企業合計 (簿価 ¥38,712,984)</b>	<b>43,021,191</b>
GBP	100,000	5.25% due 12/07/34	21,033,589			<b>オランダ (3.4%)</b>	
USD	400,000	5.38% due 06/15/33	54,561,905			<b>資産担保証券 (0.1%)</b>	
GBP	4,858,000	6.00% due 08/04/28	976,504,414	EUR	240,000	Ziggo BV, Series . 4.25% due 01/15/27 (b)	33,357,544
		<b>国債合計</b>	<b>1,873,087,456</b>			<b>資産担保証券合計</b>	<b>33,357,544</b>
		<b>イタリア合計 (簿価 ¥1,831,837,143)</b>	<b>2,038,100,007</b>			<b>社債 (2.8%)</b>	
		<b>カザフスタン (0.6%)</b>		USD	400,000	ABN AMRO Bank NV 4.75% due 07/28/25 (a)	49,484,350
		<b>社債 (0.3%)</b>		EUR	150,000	Airbus SE 2.38% due 06/09/40 (b)	22,574,416
CHF	100,000	Kazakhstan Temir Zholy National Co. JSC 3.25% due 12/05/23	13,031,313	EUR	300,000	ASR Nederland NV 3.38% due 05/02/49 (b),(c)	44,725,714
CHF	600,000	3.64% due 06/20/22	75,756,099	EUR	700,000	Diamond BC BV 5.63% due 08/15/25 (b)	95,746,466
		<b>社債合計</b>	<b>88,787,412</b>	EUR	700,000	Iberdrola International BV 1.87% (b),(c),(f)	95,837,992
		<b>国債 (0.3%)</b>		USD	500,000	LyondellBasell Industries NV 4.63% due 02/26/55 (b)	63,268,500
EUR	200,000	Kazakhstan Government International Bond 1.55% due 11/09/23	27,662,112	GBP	800,000	Petrobras Global Finance BV 5.38% due 10/01/29	135,969,253
EUR	455,000	2.38% due 11/09/28	67,964,321	GBP	400,000	6.25% due 12/14/26	70,947,259
		<b>国債合計</b>	<b>95,626,433</b>	EUR	600,000	Upjohn Finance BV 1.91% due 06/23/32 (b)	84,304,561
		<b>カザフスタン合計 (簿価 ¥162,810,580)</b>	<b>184,413,845</b>	EUR	700,000	Volkswagen International Finance NV 2.70% (b),(c),(f)	96,326,528
		<b>リトアニア (0.0%)</b>		EUR	700,000	3.88% (b),(c),(f)	103,335,776
		<b>国債 (0.0%)</b>		EUR	500,000	4.63% (b),(c),(f)	77,281,391
EUR	100,000	Lithuania Government Bond 0.60% due 06/29/23	13,602,242			<b>社債合計</b>	<b>939,802,206</b>
		<b>国債合計</b>	<b>13,602,242</b>			<b>国債 (0.5%)</b>	
		<b>リトアニア合計 (簿価 ¥11,914,901)</b>	<b>13,602,242</b>	ZAR	14,000,000	BNG Bank NV 0.50% due 06/22/21	111,356,238
		<b>ルクセンブルク (3.0%)</b>		ZAR	5,000,000	0.50% due 06/07/22	37,704,736
		<b>社債 (3.0%)</b>				<b>国債合計</b>	<b>149,060,974</b>
EUR	1,100,000	ARD Finance S.A. 5.00% due 06/30/27 (b)	150,481,721			<b>オランダ合計 (簿価 ¥985,960,104)</b>	<b>1,122,220,724</b>
EUR	300,000	Blackstone Property Partners Europe Holdings S.a.r.l. 2.00% due 02/15/24 (b)	41,924,806			<b>パナマ (0.5%)</b>	
EUR	1,000,000	CK Hutchison Group Telecom Finance S.A. 0.38% due 10/17/23 (b)	135,055,451			<b>国債 (0.5%)</b>	
EUR	300,000	DH Europe Finance II Sarl 0.45% due 03/18/28 (b)	40,233,297	USD	1,400,000	Panama Government International Bond 3.75% due 03/16/25 (b)	167,764,880
CHF	400,000	Gazprom PJSC Via Gaz Capital S.A. 1.45% due 03/06/23	49,139,475			<b>国債合計</b>	<b>167,764,880</b>
CHF	1,000,000	2.25% due 07/19/22	124,304,919			<b>パナマ合計 (簿価 ¥169,890,604)</b>	<b>167,764,880</b>
GBP	900,000	4.25% due 04/06/24	149,077,281			<b>ペルー (1.4%)</b>	
EUR	500,000	Grand City Properties S.A. 1.50% (b),(c),(f)	65,643,761			<b>国債 (1.4%)</b>	
EUR	400,000	Helvetia Europe S.A. 2.75% due 09/30/41 (b),(c)	57,341,752	EUR	2,920,000	Peruvian Government International Bond 2.75% due 01/30/26	429,281,849
EUR	100,000	Medtronic Global Holdings S.C.A. 1.50% due 07/02/39 (b)	13,564,972	EUR	300,000	3.75% due 03/01/30	47,432,016
EUR	200,000	1.63% due 03/07/31 (b)	29,322,058			<b>国債合計</b>	<b>476,713,865</b>
EUR	400,000	1.75% due 07/02/49 (b)	54,146,394			<b>ペルー合計 (簿価 ¥423,663,627)</b>	<b>476,713,865</b>
EUR	100,000	2.25% due 03/07/39 (b)	15,243,326			<b>フィリピン (0.3%)</b>	
EUR	350,000	Medtronic Global Holdings SCA 0.75% due 10/15/32 (b)	46,543,580			<b>国債 (0.3%)</b>	
				EUR	360,000	Philippine Government International Bond 0.25% due 04/28/25	48,338,698

通貨	額面	銘柄名	評価額	通貨	額面	銘柄名	評価額
EUR	500,000	0.88% due 05/17/27	67,987,765	EUR	500,000	Spain Government Bond	
		<b>国債合計</b>	<b>116,326,463</b>	EUR	1,000,000	1.00% due 10/31/50 (a)	59,700,760
		<b>フィリピン合計 (簿価 ¥107,936,424)</b>	<b>116,326,463</b>	EUR	65,000	1.85% due 07/30/35 (a)	151,985,811
		<b>ポルトガル (2.3%)</b>		EUR	200,000	3.45% due 07/30/66 (a)	13,254,950
		<b>国債 (2.3%)</b>				Spain Government Bond Coupon Strip	
EUR	100,000	Metropolitano de Lisboa EPE	17,830,505	EUR	500,000	0.00% due 07/30/29	26,094,450
		7.30% due 12/23/25		EUR	500,000	0.00% due 07/30/41	50,827,898
USD	1,284,000	Portugal Government International Bond	161,104,090			Spain Government International Bond	
		5.13% due 10/15/24		GBP	1,090,000	5.25% due 04/06/29	214,362,666
		Portugal Obrigacoes do Tesouro OT				<b>国債合計</b>	<b>551,356,771</b>
EUR	940,000	0.90% due 10/12/35 (a)	127,766,627			<b>スペイン合計 (簿価 ¥602,548,091)</b>	<b>645,884,692</b>
EUR	2,000,000	3.88% due 02/15/30 (a)	351,337,904			<b>国際機関 (0.3%)</b>	
EUR	535,000	4.10% due 04/15/37 (a)	106,486,710			<b>社債 (0.3%)</b>	
		<b>国債合計</b>	<b>764,525,836</b>			European Bank for Reconstruction & Development	
		<b>ポルトガル合計 (簿価 ¥677,864,319)</b>	<b>764,525,836</b>	IDR	9,120,000,000	6.45% due 12/13/22	71,952,792
		<b>カタール (0.1%)</b>				European Investment Bank	
		<b>国債 (0.1%)</b>		CAD	100,000	5.40% due 01/05/45 (a)	13,256,584
		Qatar Government International Bond				<b>社債合計</b>	<b>85,209,376</b>
USD	200,000	3.40% due 04/16/25	23,974,550			<b>国際機関合計 (簿価 ¥83,393,738)</b>	<b>85,209,376</b>
		<b>国債合計</b>	<b>23,974,550</b>			<b>スイス (0.8%)</b>	
		<b>カタール合計 (簿価 ¥21,745,296)</b>	<b>23,974,550</b>			<b>社債 (0.8%)</b>	
		<b>ルーマニア (0.6%)</b>				Credit Suisse AG London	
		<b>国債 (0.6%)</b>		IDR	2,500,000,000	7.00% due 08/22/24	20,718,372
		Romanian Government International Bond				Credit Suisse Group AG	
EUR	600,000	2.50% due 02/08/30	85,347,406	USD	250,000	3.09% due 05/14/32 (a),(b),(c)	27,944,304
EUR	250,000	2.88% due 05/26/28	36,924,524	USD	965,000	4.28% due 01/09/28 (a),(b)	118,063,993
EUR	103,000	3.38% due 02/08/38	14,885,548			UBS Group AG	
EUR	200,000	3.88% due 10/29/35	31,065,117	USD	340,000	2.10% due 02/11/32 (a),(b),(c)	35,956,120
EUR	300,000	4.13% due 03/11/39	46,893,794	USD	370,000	2.86% due 08/15/23 (a),(b),(c)	41,862,135
		<b>国債合計</b>	<b>215,116,389</b>	USD	250,000	4.13% due 09/24/25 (a)	30,848,113
		<b>ルーマニア合計 (簿価 ¥191,035,237)</b>	<b>215,116,389</b>			<b>社債合計</b>	<b>275,393,037</b>
		<b>ロシア (0.3%)</b>				<b>スイス合計 (簿価 ¥258,907,345)</b>	<b>275,393,037</b>
		<b>国債 (0.3%)</b>				<b>ウクライナ (1.4%)</b>	
		Russian Foreign Bond - Eurobond				<b>国債 (1.4%)</b>	
EUR	700,000	2.88% due 12/04/25	102,392,387			Ukraine Government International Bond	
		<b>国債合計</b>	<b>102,392,387</b>	EUR	2,105,000	4.38% due 01/27/30	263,668,610
		<b>ロシア合計 (簿価 ¥90,384,717)</b>	<b>102,392,387</b>	EUR	900,000	6.75% due 06/20/26	132,150,130
		<b>サウジアラビア (0.3%)</b>		USD	500,000	7.38% due 09/25/32	58,114,088
		<b>国債 (0.3%)</b>				<b>国債合計</b>	<b>453,932,828</b>
		Saudi Government International Bond				<b>ウクライナ合計 (簿価 ¥424,947,815)</b>	<b>453,932,828</b>
EUR	815,000	2.00% due 07/09/39	114,105,900			<b>アラブ首長国連邦 (1.0%)</b>	
		<b>国債合計</b>	<b>114,105,900</b>			<b>社債 (1.0%)</b>	
		<b>サウジアラビア合計 (簿価 ¥98,902,045)</b>	<b>114,105,900</b>			DP World Plc	
		<b>セルビア (1.0%)</b>		GBP	400,000	4.25% due 09/25/30	70,642,888
		<b>国債 (1.0%)</b>				Esic Sukuk Ltd.	
		Serbia International Bond		USD	500,000	3.94% due 07/30/24	57,489,430
EUR	1,000,000	1.50% due 06/26/29	133,414,903			First Abu Dhabi Bank PJSC	
USD	1,505,000	2.13% due 12/01/30	154,340,287	CNH	3,000,000	4.50% due 09/10/21	52,013,896
USD	453,000	7.25% due 09/28/21	50,858,390			RAK Capital	
		<b>国債合計</b>	<b>338,613,580</b>	USD	200,000	3.09% due 03/31/25	23,357,370
		<b>セルビア合計 (簿価 ¥323,668,563)</b>	<b>338,613,580</b>	USD	200,000	3.23% due 10/23/29	22,765,264
		<b>南アフリカ共和国 (0.6%)</b>		USD	1,000,000	3.85% due 04/03/26	118,878,794
		<b>社債 (0.2%)</b>				<b>社債合計</b>	<b>345,147,642</b>
		Eskom Holdings SOC, Ltd.				<b>アラブ首長国連邦合計 (簿価 ¥318,522,727)</b>	<b>345,147,642</b>
USD	600,000	6.35% due 08/10/28	73,985,680			<b>英国 (6.4%)</b>	
		<b>社債合計</b>	<b>73,985,680</b>			<b>資産担保証券 (0.3%)</b>	
		<b>国債 (0.4%)</b>				Jupiter Mortgage NO 1 Plc, Series 1A, Class B	
		Republic of South Africa Government International Bond		GBP	200,000	1.45% due 07/20/60 (a),(b),(c)	31,274,955
EUR	820,000	3.75% due 07/24/26	120,633,043			Residential Mortgage Securities Plc, Series 29, Class A	
		<b>国債合計</b>	<b>120,633,043</b>	GBP	318,283	1.03% due 12/20/46 (b),(c)	49,669,337
		<b>南アフリカ共和国合計 (簿価 ¥172,525,969)</b>	<b>194,618,723</b>			<b>資産担保証券合計</b>	<b>80,944,292</b>
		<b>韓国 (0.7%)</b>				<b>社債 (5.6%)</b>	
		<b>社債 (0.3%)</b>				Barclays Plc	
		LG Chem, Ltd.		EUR	300,000	2.00% due 02/07/28 (b),(c)	41,246,000
EUR	700,000	0.50% due 04/15/23	94,627,716	GBP	800,000	2.38% due 10/06/23 (b),(c)	127,566,852
		<b>社債合計</b>	<b>94,627,716</b>	USD	200,000	4.38% due 01/12/26	24,724,719
		<b>国債 (0.4%)</b>		USD	640,000	4.97% due 05/16/29 (b),(c)	81,628,428
		Export-Import Bank of Korea		USD	430,000	5.20% due 05/12/26	54,040,262
CNH	2,000,000	2.65% due 08/03/23	34,416,294			Bellis Acquisition Co. Plc	
IDR	8,200,000,000	8.00% due 05/15/24 (a)	67,415,248	GBP	1,200,000	3.25% due 02/16/26 (b)	187,096,810
		Korea Expressway Corp.				Bellis Finco Plc	
CAD	500,000	3.03% due 05/11/32	44,510,286	GBP	400,000	4.00% due 02/16/27 (b)	62,252,712
		<b>国債合計</b>	<b>146,341,828</b>			BP Capital Markets Plc	
		<b>韓国合計 (簿価 ¥224,989,476)</b>	<b>240,969,544</b>	EUR	700,000	3.25% (b),(c),(f)	99,707,574
		<b>スペイン (1.9%)</b>				Co-operative Group Holdings 2011, Ltd.	
		<b>社債 (0.3%)</b>		GBP	400,000	7.50% due 07/08/26	74,841,997
		Banco Santander S.A.				DS Smith Plc	
USD	200,000	2.96% due 03/25/31	22,428,757	EUR	700,000	1.38% due 07/26/24 (b)	97,208,062
USD	600,000	3.80% due 02/23/28	72,099,164			eG Global Finance Plc	
		<b>社債合計</b>	<b>94,527,921</b>	EUR	800,000	4.38% due 02/07/25 (b)	104,622,118
		<b>国債 (1.6%)</b>					
		Autonomous Community of Catalonia					
EUR	200,000	4.22% due 04/26/35	35,130,236				

グローバル・コア債券ファンド

額面	銘柄名	評価額	額面	銘柄名	評価額
USD	1,350,000	1.59% due 05/24/27 (b),(c)	149,139,564	HSBC Holdings Plc	
EUR	500,000	1.13% due 08/14/23 (b)	68,328,441	Imperial Brands Finance Plc	
USD	600,000	2.91% due 11/07/23 (b),(c)	68,282,538	Lloyds Banking Group Plc	
EUR	300,000	2.00% due 03/08/23 (b),(c)	40,843,379	Natwest Group Plc	
USD	1,100,000	4.27% due 03/22/25 (b),(c)	132,022,351		
USD	300,000	4.89% due 05/18/29 (b),(c)	38,208,949	Pension Insurance Corp. Plc	
GBP	150,000	4.63% due 05/07/31 (b)	26,408,285	Santander UK Group Holdings Plc	
USD	500,000	3.57% due 01/10/23 (b)	55,998,975	Standard Chartered Plc	
USD	800,000	2.82% due 01/30/26 (a),(b),(c)	92,644,243	Transport for London	
GBP	400,000	4.00% due 09/12/33	77,890,298	Virgin Media Secured Finance Plc	
GBP	100,000	5.00% due 04/15/27 (b)	16,243,929	Westfield Stratford City Finance NO 2 Plc	
GBP	300,000	1.64% due 08/04/26	46,560,332	William Hill Plc	
GBP	465,000	4.75% due 05/01/26	79,575,927	WPP Finance 2013	
GBP	150,000	2.88% due 09/14/46	22,775,286		
		<b>社債合計</b>	<b>1,869,858,031</b>		
		<b>国債 (0.5%)</b>			
GBP	250,000	1.75% due 09/07/37 (e)	42,213,619	United Kingdom Gilt	
GBP	515,000	4.25% due 09/07/39 (e)	120,399,213		
		<b>国債合計</b>	<b>162,612,832</b>		
		<b>英国合計 (簿価 ¥1,926,149,292)</b>	<b>2,113,415,155</b>		
		<b>米国 (27.1%)</b>			
		<b>資産担保証券 (9.0%)</b>			
USD	406,788	0.81% due 12/25/33 (b),(c)	41,513,892	ACE Securities Corp. Home Equity Loan Trust, Series 2003-OP1, Class A2	
USD	1,400,000	3.18% due 09/15/60 (b)	166,687,156	BANK, Series 2017-BNK7, Class A4	
USD	1,000,000	3.54% due 02/15/51 (b)	119,110,643	Benchmark 2018-B2 Mortgage Trust, Series 2018-B2, Class A3	
USD	600,000	2.04% due 03/15/53 (b)	66,044,451	Benchmark 2020-B17 Mortgage Trust, Series 2020-B17, Class A4	
USD	1,500,000	1.91% due 04/15/54 (b)	165,337,424	Benchmark 2021-B25 Mortgage Trust, Series 2021-B25, Class A3	
USD	981,546	3.52% due 09/10/58 (b)	116,622,317	Citigroup Commercial Mortgage Trust, Series 2015-GC33, Class A3	
USD	2,231,510	1.86% due 05/15/45 (b),(c)	2,382,222	Commercial Mortgage Trust, Series 2012-CR1, Class XA	
USD	999,469	3.36% due 10/10/48 (b)	118,210,544	Commercial Mortgage Trust, Series 2015-CR26, Class A3	
USD	1,700,000	2.77% due 09/15/52	196,855,849	CSALL 2019-C17 Commercial Mortgage Trust, Series 2019-C17, Class A3	
USD	650,000	2.36% due 08/10/49 (b)	73,162,581	DBJPM Mortgage Trust, Series 2016-C3, Class A3	
USD	1,350,000	3.27% due 06/10/50 (b)	156,065,745	DBJPM Mortgage Trust, Series 2017-C6, Class A3	
USD	4,503,404	1.58% due 07/25/21 (b),(c)	69,832	Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates, Series K015, Class X1	
USD	7,400,541	0.95% due 01/25/24 (b),(c)	16,691,100	Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates, Series K037, Class X1	
USD	4,936,364	0.59% due 07/25/25 (b),(c)	11,904,960	Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates, Series K049, Class X1	
USD	8,675,196	0.65% due 11/25/25 (b),(c)	24,367,797	Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates, Series K052, Class X1	
USD	15,283,943	0.88% due 12/25/25 (b),(c)	59,722,338	Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates, Series K053, Class X1	
USD	19,875,726	1.17% due 01/25/26 (b),(c)	104,595,602	Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates, Series K054, Class X1	
USD	13,140,852	0.92% due 08/25/26 (b),(c)	62,030,394	Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates, Series K058, Class X1	
USD	2,351,058	1.57% due 05/25/30 (b),(c)	31,426,742	Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates, Series K111, Class X1	
USD	6,909,715	1.39% due 06/25/30 (b),(c)	82,248,391	Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates, Series K113, Class X1	
USD	1,000,000	3.50% due 05/15/43	122,457,795	Freddie Mac REMICS, Series 4199, Class BZ	
USD	630,746	2.63% due 01/25/59 (a),(b),(c)	70,368,009	GS Mortgage-Backed Securities Trust 2019-SL1, Series 2019-SL1, Class A1	
USD	500,000	3.51% due 03/15/49 (b)	56,722,124	JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust, Series 2016-C1, Class A3	
USD	400,000	3.34% due 03/15/50	45,552,493	JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust, Series 2017-JP5, Class A3	
USD	1,500,000	3.11% due 07/15/50 (b)	172,179,738	JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust, Series 2017-JP6, Class A3	
USD	500,000	1.90% due 11/20/31 (a),(b)	55,304,694	Lendmark Funding Trust, Series 2021-1A, Class A	
USD	100,000	2.19% due 08/21/34 (a),(b)	11,209,027	Mariner Finance Issuance Trust 2020-A, Series 2020-AA, Class A	
USD	1,028,587	1.97% due 04/25/35 (b),(c)	113,987,317	Merrill Lynch Mortgage Investors Trust, Series 2004-WMC4, Class M2	
USD	483,048	3.47% due 12/15/47 (b)	56,682,670	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, Series 2015-C27, Class A3	
USD	2,000,000	2.73% due 11/15/49 (b)	222,895,368	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, Series 2016-C31, Class A3	
USD	165,405	0.84% due 01/25/48 (a),(b),(c)	18,266,603	New Residential Mortgage Loan Trust, Series 2018-4A, Class A15	
USD	1,100,000	3.63% due 09/14/27 (a),(b)	131,118,945	OneMain Direct Auto Receivables Trust, Series 2019-1A, Class A	
USD	748,363	1.04% due 07/25/33 (b),(c)	81,775,730	Structured Asset Investment Loan Trust, Series 2003-BC7, Class 3A2	
USD	126,792	0.93% due 08/25/34 (b),(c)	13,925,572	Structured Asset Investment Loan Trust, Series 2004-7, Class A7	
USD	60,321	1.09% due 10/25/59 (a),(b),(c)	6,688,935	Towd Point Mortgage Trust 2019-HY3, Series 2019-HY3, Class A1A	
USD	745,547	3.57% due 09/15/58 (b)	88,578,214	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, Series 2015-LC22, Class A3	
USD	443,308	3.35% due 09/15/57 (b)	52,324,403	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, Series 2015-NXS3, Class A3	
USD	750,000	1.96% due 04/15/54 (b)	82,678,907	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, Series 2021-C59, Class A3	
		<b>資産担保証券合計</b>	<b>3,017,766,524</b>		
		<b>社債 (17.0%)</b>			
USD	465,000	4.25% due 11/21/49 (b)	58,847,388	AbbVie, Inc.	
EUR	400,000	3.50% due 08/15/24 (a),(b)	55,060,042	Adient Global Holdings, Ltd.	
EUR	400,000	3.13% due 06/15/31 (b)	60,690,260	Altria Group, Inc.	
USD	207,230	12.00% due 06/15/26 (a),(b)	22,448,267	AMC Entertainment Holdings, Inc.	
EUR	650,000	1.88% due 06/21/27 (b)	93,801,038	American International Group, Inc.	
USD	200,000	5.55% due 01/23/49 (b)	28,810,494	Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc.	
USD	150,000	8.38% due 07/15/26 (a),(b)	18,589,541	Antero Resources Corp.	
USD	235,000	4.10% due 03/01/28 (b)	29,304,640	Anthem, Inc.	
USD	25,000	7.00% due 11/01/26 (a),(b)	2,824,983	Ascent Resources Utica Holdings LLC / ARU Finance Corp.	
USD	200,000	8.25% due 12/31/28 (a),(b)	23,919,562		
USD	51,000	9.00% due 11/01/27 (a),(b)	7,697,975		
USD	451,000	3.50% due 09/15/53 (a),(b)	47,176,953	AT&T, Inc.	
USD	253,000	3.65% due 09/15/59 (a),(b)	26,674,409		
USD	101,000	3.80% due 12/01/57 (a),(b)	10,977,550		
CAD	300,000	5.10% due 11/25/48 (b)	30,125,046	Bank of America Corp.	
EUR	1,000,000	1.10% due 05/24/32 (b),(c)	135,668,748		
USD	320,000	1.32% due 06/19/26 (b),(c)	35,459,630		
USD	805,000	2.69% due 04/22/32 (b),(c)	89,726,647		
USD	620,000	3.19% due 07/23/30 (b),(c)	72,555,252		
USD	1,016,000	3.42% due 12/20/28 (b),(c)	122,130,925		
USD	455,000	4.08% due 03/20/51 (b),(c)	57,107,109		
USD	665,000	2.26% due 03/25/28 (b)	72,001,400	BAT Capital Corp.	
USD	75,000	8.50% due 01/31/27 (a),(b)	8,835,804	Bausch Health Americas, Inc.	
USD	405,000	5.81% due 05/01/50 (b)	57,489,901	Boeing Co.	
USD	451,611	5.48% due 07/24/23	51,727,521	Brazil Loan Trust 1	
USD	120,000	4.05% due 07/01/30 (b)	14,540,692	Brixmor Operating Partnership LP	
USD	535,000	4.13% due 05/15/29 (b)	65,131,542		
USD	300,000	3.42% due 04/15/33 (a),(b)	33,614,886	Broadcom, Inc.	
USD	406,000	3.46% due 09/15/26 (b)	48,523,260		
USD	235,000	3.50% due 02/15/41 (a),(b)	24,960,320		
USD	65,626	1.95% due 02/28/22 (a)	7,265,131	Caledonia Generating LLC	

額面	銘柄名	評価額	額面	銘柄名	評価額		
USD	350,000	Calpine Corp. 5.13% due 03/15/28 (a),(b)	38,779,934	USD	935,000	MORGAN STANLEY REGD MTN 6.38% due 07/24/42	152,013,225
USD	400,000	CF Industries, Inc. 3.45% due 06/01/23	45,749,599	USD	75,000	MPLX LP 4.00% due 03/15/28 (b)	9,141,806
USD	750,000	4.50% due 12/01/26 (a) Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital	94,936,453	USD	500,000	4.13% due 03/01/27 (b) MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp.	61,631,663
USD	760,000	2.80% due 04/01/31 (b)	83,387,518	EUR	500,000	3.33% due 03/24/25 (b)	72,256,727
USD	35,000	3.70% due 04/01/51 (b)	3,623,223	USD	300,000	5.25% due 05/01/50 (b)	44,703,842
USD	535,000	3.90% due 06/01/52 (b)	56,741,247	USD	225,000	6.63% due 01/15/27 (b)	25,692,084
USD	355,000	4.80% due 03/01/50 (b) Cigna Corp.	42,938,423	USD	500,000	4.90% due 03/15/25 (b)	61,578,809
USD	215,000	2.40% due 03/15/30 (b) Citigroup Global Markets Holdings, Inc./United States	23,872,268	USD	1,140,000	3.10% due 03/15/30 (b)	128,997,870
USD	58,000	3.00% due 06/12/24 Citigroup, Inc.	6,921,591	USD	1,500,000	5.38% due 01/01/26 (b)	185,854,997
EUR	800,000	1.50% due 07/24/26 (b),(c)	112,679,372	USD	130,000	3.70% due 04/06/23	15,123,691
USD	1,760,000	2.56% due 05/01/32 (a),(b),(c)	194,190,603	USD	295,000	3.55% due 12/15/29 (b)	33,695,234
USD	1,000,000	4.40% due 06/10/25	123,347,643	USD	345,000	4.13% due 11/16/28 (b)	43,247,877
USD	400,000	4.41% due 03/31/31 (b),(c) Comcast Corp.	50,582,238	USD	350,000	5.63% due 12/01/25 (b)	39,686,403
USD	55,000	3.75% due 04/01/40 (b) CVS Health Corp.	6,670,329	USD	800,000	4.35% due 10/01/24 (b)	86,417,913
USD	223,000	4.30% due 03/25/28 (b) Dana, Inc.	28,096,438	USD	75,000	7.63% due 02/15/25 (b)	9,752,335
USD	125,000	5.38% due 11/15/27 (b) Danaher Corp.	14,605,849	USD	225,000	7.88% due 09/15/23	28,038,098
EUR	100,000	2.10% due 09/30/26 (b) Diamond Sports Group LLC / Diamond Sports Finance Co.	14,740,953	USD	285,000	6.63% due 07/15/27 (a),(b)	33,693,590
USD	180,000	6.63% due 08/15/27 (a),(b) Diamondback Energy, Inc.	11,293,333	USD	200,000	5.13% due 11/01/27 (a),(b)	22,966,079
USD	150,000	3.13% due 03/24/31 (b)	16,889,309	EUR	600,000	0.50% due 03/01/28 (b)	80,765,285
USD	50,000	4.40% due 03/24/51 (b) Discovery Communications LLC	5,957,627	USD	275,000	4.38% due 04/15/40 (b)	33,836,310
USD	800,000	4.90% due 03/11/26 (b) Dow Chemical Co.	100,456,840	USD	345,000	4.50% due 04/15/50 (b)	42,936,736
USD	215,000	3.63% due 05/15/26 (b) Energy Transfer LP	26,152,431	USD	576,000	2.90% due 10/24/25	69,369,892
USD	270,000	5.00% due 05/15/50 (b) Enterprise Products Operating LLC	32,863,156	USD	195,000	4.38% due 04/15/26 (a),(b)	22,222,510
USD	70,000	3.70% due 01/31/51 (b)	7,745,099	USD	45,000	4.63% due 04/15/29 (a),(b)	5,112,906
USD	75,000	3.95% due 01/31/60 (b) Everi Payments, Inc.	8,486,084	USD	275,000	5.25% due 01/15/30 (b)	33,004,776
USD	291,000	7.50% due 12/15/25 (a),(b) Fidelity National Information Services, Inc.	33,122,820	USD	120,000	5.50% due 05/15/27 (b)	13,955,827
EUR	600,000	1.50% due 05/21/27 (b) Fiserv, Inc.	85,093,406	USD	82,000	6.38% due 06/01/24 (b)	9,205,072
GBP	600,000	2.25% due 07/01/25 (b) General Motors Co.	98,211,277	EUR	350,000	3.13% due 11/22/28 (b)	54,132,234
USD	450,000	5.20% due 04/01/45 General Motors Financial Co., Inc.	59,051,089	USD	1,000,000	4.13% due 01/15/26 (b)	123,182,525
USD	500,000	2.70% due 08/20/27 (b) Goldman Sachs Group, Inc./The	57,139,587	USD	30,000	2.20% due 06/15/28 (b)	3,316,484
USD	560,000	2.62% due 04/22/32 (b),(c) Healthpeak Properties, Inc.	62,117,960	USD	40,000	2.85% due 12/15/32 (b)	4,484,161
USD	115,000	2.88% due 01/15/31 (b)	13,037,055	EUR	300,000	1.25% due 04/08/30 (b)	42,179,609
USD	185,000	3.50% due 07/15/29 (b) Hyundai Capital America	22,235,986	GBP	200,000	2.50% due 04/08/31 (b)	32,645,095
USD	400,000	3.00% due 06/20/22	45,071,964	USD	210,000	2.55% due 03/21/31 (b)	23,243,917
USD	200,000	6.38% due 04/08/30 (b) Intel Corp.	28,227,893	USD	190,000	4.00% due 03/22/50 (b)	22,973,711
USD	160,000	4.75% due 03/25/50 (b) JPMorgan Chase & Co.	22,411,551	USD	10,000	3.85% due 06/22/40 (a),(b)	1,137,744
USD	400,000	2.53% due 11/19/41 (b),(c)	40,262,894	USD	15,000	4.00% due 06/22/50 (a),(b)	1,675,655
USD	465,000	2.74% due 10/15/30 (b),(c)	52,961,834	USD	520,000	5.00% due 07/31/27 (a),(b)	58,402,223
USD	730,000	3.51% due 01/23/29 (b),(c)	88,020,839	USD	545,000	2.80% due 06/01/31 (b)	60,671,350
USD	445,000	3.70% due 05/06/30 (b),(c) KB Home	54,262,182	USD	500,000	3.75% due 06/15/27 (b)	61,015,908
USD	200,000	7.00% due 12/15/21 (b) Liberty Mutual Group, Inc.	22,379,912	USD	500,000	4.00% due 09/15/25 (b)	61,157,436
EUR	300,000	2.75% due 05/04/26 Marriott International, Inc./MD	44,862,281	USD	341,000	4.50% due 04/29/22 (a)	38,345,257
USD	525,000	2.85% due 04/15/31 (b) Marsh & McLennan Cos, Inc.	57,558,261			<b>社債合計</b>	<b>5,670,206,302</b>
EUR	600,000	1.98% due 03/21/30 (b) Mastercard, Inc.	89,198,554			<b>国債 (1.1%)</b>	
USD	75,000	3.85% due 03/26/50 (b) Morgan Stanley	9,479,240	GBP	500,000	5.63% due 06/07/32	110,268,103
EUR	400,000	0.41% due 10/29/27 (b),(c)	53,509,359	USD	15,000	1.63% due 11/15/50 (e)	1,413,780
USD	325,000	1.59% due 05/04/27 (b),(c)	36,050,949	USD	1,330,000	0.38% due 04/30/25 (e)	145,335,439
USD	65,000	3.22% due 04/22/42 (b),(c)	7,290,107				
USD	570,000	3.63% due 01/20/27	69,789,960				

グローバル・コア債券ファンド

通貨	額面	銘柄名	評価額
USD	800,000	0.63% due 05/15/30 (e)	81,329,948
USD	215,000	2.63% due 06/15/21 (e)	23,668,285
		<b>国債合計</b>	<b>362,015,555</b>
		<b>米国合計 (簿価 ¥8,434,736,817)</b>	<b>9,049,988,381</b>
		<b>債券合計 (簿価 ¥28,540,961,534)</b>	<b>31,131,451,888</b>
		<b>短期投資 (5.3%)</b>	
		<b>ケイマン諸島 (0.0%)</b>	
		<b>定期預金 (0.0%)</b>	
		Brown Brothers Harriman & Co.	
NOK	2	(0.13)%* due 05/31/21	26
HKD	2	0.00% due 05/31/21	22
NZD	0*	0.01% due 05/31/21	10
		<b>定期預金合計</b>	<b>58</b>
		<b>ケイマン諸島合計 (簿価 ¥57)</b>	<b>58</b>
		<b>フランス (0.0%)</b>	
		<b>定期預金 (0.0%)</b>	
		BNP Paribas S.A.	
SGD	2	0.01% due 05/31/21	169
ZAR	15,001	3.50% due 05/31/21	119,661
		Societe Generale S.A.	
CHF	5,787	(1.36)%* due 05/31/21	707,156
AUD	29,995	(0.20)%* due 05/31/21	2,543,128
CAD	34,901	0.01% due 05/31/21	3,177,338
		<b>定期預金合計</b>	<b>6,547,452</b>
		<b>フランス合計 (簿価 ¥6,359,489)</b>	<b>6,547,452</b>
		<b>ドイツ (5.2%)</b>	
		<b>定期預金 (5.2%)</b>	
		Banco Santander S.A.	
USD	15,804,591	0.01% due 06/01/21	1,738,109,917
		<b>定期預金合計</b>	<b>1,738,109,917</b>
		<b>ドイツ合計 (簿価 ¥1,722,384,912)</b>	<b>1,738,109,917</b>
		<b>日本 (0.1%)</b>	
		<b>定期預金 (0.1%)</b>	
		Sumitomo Mitsui Banking Corp.	
EUR	43,861	(0.78)%* due 05/31/21	5,875,896
		<b>定期預金合計</b>	<b>5,875,896</b>
		<b>日本合計 (簿価 ¥5,826,325)</b>	<b>5,875,896</b>
		<b>英国 (0.0%)</b>	
		<b>定期預金 (0.0%)</b>	
		Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd.	
GBP	28,504	0.01% due 06/01/21	4,444,509
		<b>定期預金合計</b>	<b>4,444,509</b>
		<b>英国合計 (簿価 ¥4,313,444)</b>	<b>4,444,509</b>
		<b>短期投資合計 (簿価 ¥1,738,884,227)</b>	<b>1,754,977,832</b>
		<b>投資総額 (簿価 ¥31,377,840,964)</b>	<b>98.6 ¥32,886,429,720</b>
		<b>負債を超過する現金およびその他の資産</b>	<b>1.4 468,736,905</b>
		<b>純資産</b>	<b>100.0 ¥33,355,166,625</b>

純資産に  
占める割合  
(%)

- (a) 144A証券-1933年証券取引法の規則144Aの下でSECへの登録の適用除外になっている証券。これらの証券は、登録せずに主として適格機関投資家に転売が可能で、他に指定がない限り、これらの証券は非流動的だとはみなされません。
- (b) 償還条項付き証券。
- (c) 2021年5月28日現在の変動利付債券。
- (d) 償還請求権付き証券。
- (e) この証券の全部または一部は2021年5月28日現在の先物取引/スワップ取引のカウンターパーティーへ差し入れられています。
- (f) 永久債。

\* : マイナス金利。  
\*\* : 0.5%未満。

組入明細のすべての有価証券は、運用会社の最良の判断に基づき、有価証券の発行場所ではなく、リスクの所在する国によって分類されています。

外国為替先渡取引：2021年5月28日現在（純資産の-0.18%）

買	カウンターパーティー	契約金額	受渡日	売	契約金額	評価益	評価損	純評価損益
AUD	Barclays Bank Plc	5,755,778	07/20/2021	USD	4,459,606	¥	-	¥ (2,338,854)
CAD	Citibank NA	6,967,005	07/20/2021	USD	5,560,548	22,680,166	-	22,680,166
CAD	Goldman Sachs International	299,096	07/20/2021	USD	243,169	484,072	-	484,072
CNH	JP Morgan Chase & Co.	59,231,311	08/18/2021	USD	9,172,483	8,904,214	-	8,904,214
CNY	JP Morgan Chase & Co.	81,002,254	08/18/2021	USD	12,503,821	16,797,597	-	16,797,597
COP	Barclays Bank Plc	654,937,644	06/16/2021	USD	178,059	-	(195,031)	(195,031)
CZK	JP Morgan Chase & Co.	4,531,109	07/19/2021	USD	208,843	855,985	-	855,985
CZK	Morgan Stanley & Co. International Plc	4,353,418	07/19/2021	USD	199,098	993,420	-	993,420
EUR	Bank of America NA	758,426	07/19/2021	USD	920,643	451,633	-	451,633
EUR	Citibank NA	1,646,277	07/19/2021	USD	2,003,968	367,416	-	367,416
EUR	Citibank NA	777,265	07/19/2021	USD	941,065	731,844	-	731,844
EUR	Citibank NA	1,393,889	07/19/2021	USD	1,672,845	2,938,437	-	2,938,437
EUR	Goldman Sachs International	150,549	07/19/2021	USD	181,725	202,303	-	202,303
EUR	JP Morgan Chase & Co.	205,352	07/19/2021	USD	251,709	-	(145,368)	(145,368)
GBP	Goldman Sachs International	128,089	07/19/2021	USD	177,386	465,600	-	465,600
ILS	Barclays Bank Plc	339,886	06/16/2021	USD	102,571	223,511	-	223,511
ILS	Citibank NA	339,887	06/16/2021	USD	102,882	189,351	-	189,351

買	カウンターパーティー	契約金額	受渡日	売	契約金額	評価益	評価損	純評価損益
KRW	Barclays Bank Plc	4,160,727,009	06/16/2021	USD	3,649,248	8,963,516	-	8,963,516
KRW	Citibank NA	204,838,607	06/16/2021	USD	183,541	14,325	-	14,325
MXN	Morgan Stanley & Co. International Plc	8,226,627	06/16/2021	USD	392,745	2,071,208	-	2,071,208
MXN	Morgan Stanley & Co. International Plc	8,226,626	06/16/2021	USD	393,686	1,967,676	-	1,967,676
MYR	Morgan Stanley & Co. International Plc	3,993,906	06/16/2021	USD	965,890	-	(24,750)	(24,750)
NOK	Citibank NA	4,148,919	07/19/2021	USD	492,155	484,248	-	484,248
NZD	Morgan Stanley & Co. International Plc	407,331	07/20/2021	USD	289,750	607,208	-	607,208
PEN	Citibank NA	810,662	06/16/2021	USD	218,867	-	(391,327)	(391,327)
PLN	Citibank NA	1,198,666	07/19/2021	USD	315,028	1,174,105	-	1,174,105
RON	Goldman Sachs International	935,983	07/19/2021	USD	225,419	652,847	-	652,847
RUB	Barclays Bank Plc	16,992,724	06/16/2021	USD	228,122	374,884	-	374,884
RUB	JP Morgan Chase & Co.	10,732,246	06/16/2021	USD	143,566	293,038	-	293,038
RUB	JP Morgan Chase & Co.	16,992,723	06/16/2021	USD	227,784	412,041	-	412,041
SEK	Barclays Bank Plc	7,604,345	07/19/2021	USD	897,214	1,856,567	-	1,856,567
SGD	Barclays Bank Plc	678,818	06/16/2021	USD	509,860	342,756	-	342,756
THB	Goldman Sachs International	16,948,504	06/16/2021	USD	548,755	-	(707,588)	(707,588)
THB	HSBC Bank Plc	16,948,505	06/16/2021	USD	556,601	-	(1,570,319)	(1,570,319)
USD	Citibank NA	216,508	06/16/2021	IDR	3,168,162,647	-	(551,721)	(551,721)
USD	Barclays Bank Plc	443,131	06/17/2021	ZAR	6,762,146	-	(5,101,924)	(5,101,924)
USD	Deutsche Bank AG	523,316	06/17/2021	ZAR	8,050,175	-	(6,537,805)	(6,537,805)
USD	JP Morgan Chase & Co.	1,137,722	06/17/2021	ZAR	17,388,377	-	(13,312,446)	(13,312,446)
USD	Citibank NA	691,605	07/02/2021	BRL	3,815,721	-	(4,074,472)	(4,074,472)
USD	Bank of America NA	442,263	07/19/2021	EUR	366,826	-	(550,746)	(550,746)
USD	Barclays Bank Plc	393,941	07/19/2021	EUR	325,876	-	(373,889)	(373,889)
USD	Barclays Bank Plc	480,602	07/19/2021	EUR	397,125	-	(397,332)	(397,332)
USD	Barclays Bank Plc	914,839	07/19/2021	CHF	841,548	-	(2,340,533)	(2,340,533)
USD	Barclays Bank Plc	278,476	07/19/2021	DKK	1,732,548	-	(607,509)	(607,509)
USD	BNP Paribas S.A.	13,230,096	07/19/2021	EUR	11,032,223	-	(24,354,275)	(24,354,275)
USD	BNP Paribas S.A.	192,136	07/19/2021	EUR	157,795	-	(28,988)	(28,988)
USD	HSBC Bank Plc	17,526,792	07/19/2021	EUR	14,624,111	-	(33,468,488)	(33,468,488)
USD	Morgan Stanley & Co. International Plc	12,118,930	07/19/2021	GBP	8,810,807	-	(41,133,309)	(41,133,309)
USD	Morgan Stanley & Co. International Plc	1,717,161	07/19/2021	EUR	1,403,345	665,995	-	665,995
USD	Toronto Dominion Bank	511,575	09/15/2021	ZAR	7,130,839	171,921	-	171,921
ZAR	Citibank NA	6,109,080	06/17/2021	USD	433,693	940,974	-	940,974
ZAR	Toronto Dominion Bank	7,130,839	06/17/2021	USD	517,665	-	(159,119)	(159,119)
						¥ 77,278,858	¥ (138,365,793)	¥ (61,086,935)

店頭金利スワップ取引：2021年5月28日時点（純資産の0.20%）

通貨	カウンターパーティー	想定元本	変動金利	固定金利 受取（支払）	満期日	評価額	プレミアム 支払／（受取）	評価損益
ILS	Citibank NA	2,700,000	3-Month ILS-TELBOR	(1.530%)	12/09/2022	¥ 2,540,233	¥ -	¥ 2,540,233
KRW	Citibank NA	1,100,000,000	KRW-CD-KSDA-Bloomberg	(1.375%)	10/17/2023	699,214	-	699,214
CNY	Citibank NA	4,000,000	7-Day Chinese Repurchase Rate	(3.120%)	04/02/2026	889,357	-	889,357
MYR	Citibank NA	4,000,000	3-Month MYR-KLIBOR	(3.945%)	10/14/2026	7,373,077	-	7,373,077
THB	Citibank NA	24,000,000	6-Month Thailand Fixing Rate	(2.148%)	10/18/2026	5,609,930	-	5,609,930
ILS	Citibank NA	1,400,000	3-Month ILS-TELBOR	(2.130%)	03/15/2027	3,605,099	-	3,605,099
ILS	Citibank NA	625,000	3-Month ILS-TELBOR	(1.845%)	06/22/2027	1,540,615	-	1,540,615
CLP	Citibank NA	213,000,000	Sinacofi Chile Interbank Rate Average	(4.270%)	05/17/2028	2,620,017	-	2,620,017
KRW	Citibank NA	420,000,000	KRW-CD-KSDA-Bloomberg	(1.450%)	10/17/2028	(577,101)	-	(577,101)
ILS	Citibank NA	1,610,000	3-Month ILS-TELBOR	(1.411%)	07/12/2029	1,665,091	-	1,665,091
ZAR	Citibank NA	7,935,000	3-Month ZAR-SAJIBOR	(7.800%)	03/22/2042	(3,363,284)	(98,400)	(3,264,884)
ZAR	Citibank NA	13,900,000	3-Month ZAR-SAJIBOR	(8.020%)	09/22/2042	(3,558,075)	(180,908)	(3,777,167)
ZAR	Citibank NA	7,500,000	3-Month ZAR-SAJIBOR	7.650%	03/22/2047	5,097,442	89,865	5,007,577
ZAR	Citibank NA	13,055,000	3-Month ZAR-SAJIBOR	7.890%	09/22/2047	6,232,082	165,172	6,066,910
ILS	Goldman Sachs International	1,480,000	3-Month ILS-TELBOR	(0.813%)	12/09/2029	(1,519,962)	-	(1,519,962)
ILS	Goldman Sachs International	1,570,000	3-Month ILS-TELBOR	(0.710%)	04/24/2030	(2,496,194)	-	(2,496,194)
KRW	JP Morgan Chase & Co.	700,000,000	KRW-CD-KSDA-Bloomberg	(1.765%)	10/07/2022	1,073,932	-	1,073,932
ILS	JP Morgan Chase & Co.	5,500,000	3-Month ILS-TELBOR	(1.230%)	03/17/2023	3,841,424	-	3,841,424
ILS	JP Morgan Chase & Co.	1,720,000	3-Month ILS-TELBOR	(2.045%)	07/16/2028	5,028,093	-	5,028,093
KRW	JP Morgan Chase & Co.	350,000,000	KRW-CD-KSDA-Bloomberg	(1.870%)	01/27/2031	539,584	-	539,584
THB	Morgan Stanley & Co. International Plc	20,000,000	6-Month Thailand Fixing Rate	(1.590%)	07/04/2024	2,343,914	-	2,343,914
MYR	Morgan Stanley & Co. International Plc	1,005,000	3-Month MYR-KLIBOR	(2.625%)	04/09/2026	(2,806)	(500)	(2,306)
COP	Morgan Stanley & Co. International Plc	864,000,000	Colombia IBR Overnight Interbank Reference Rate	(6.590%)	11/01/2026	2,444,819	-	2,444,819
COP	Morgan Stanley & Co. International Plc	1,680,000,000	Colombia IBR Overnight Interbank Reference Rate	(6.770%)	11/04/2026	5,186,670	-	5,186,670
CLP	Morgan Stanley & Co. International Plc	480,000,000	Sinacofi Chile Interbank Rate Average	(4.120%)	02/09/2027	4,869,861	-	4,869,861
KRW	Morgan Stanley & Co. International Plc	1,000,000,000	KRW-CD-KSDA-Bloomberg	(1.880%)	04/26/2027	1,987,704	-	1,987,704
COP	Morgan Stanley & Co. International Plc	2,000,000,000	Colombia IBR Overnight Interbank Reference Rate	(5.910%)	06/02/2027	3,069,782	-	3,069,782
CLP	Morgan Stanley & Co. International Plc	300,000,000	Sinacofi Chile Interbank Rate Average	(4.260%)	12/20/2027	3,594,746	-	3,594,746
COP	Morgan Stanley & Co. International Plc	704,000,000	Colombia IBR Overnight Interbank Reference Rate	(6.035%)	01/23/2028	990,448	-	990,448
CLP	Morgan Stanley & Co. International Plc	109,100,000	Sinacofi Chile Interbank Rate Average	(4.245%)	01/23/2028	1,222,278	-	1,222,278
COP	Morgan Stanley & Co. International Plc	730,000,000	Colombia IBR Overnight Interbank Reference Rate	(6.000%)	01/26/2028	973,796	-	973,796
CLP	Morgan Stanley & Co. International Plc	225,000,000	Sinacofi Chile Interbank Rate Average	(4.210%)	01/26/2028	2,436,704	-	2,436,704
COP	Morgan Stanley & Co. International Plc	548,000,000	Colombia IBR Overnight Interbank Reference Rate	(6.020%)	02/01/2028	736,298	-	736,298
COP	Morgan Stanley & Co. International Plc	2,190,400,000	Columbian Interbank 3-Month Rate	(5.165%)	07/12/2029	(1,497,634)	-	(1,497,634)
						¥ 65,197,154	¥ (24,771)	¥ 65,221,925

グローバル・コア債券ファンド

店頭クレジット・デフォルト・スワップ取引：2021年5月28日（純資産の0.10%）

通貨	カウンター パーティ	想定元本	信用 プロテクション	リファレンス エンティティ	受取/ （支払）	インプライド・ クレジット・ スプレッド	満期日	評価額	プレミアム 支払/ （受取）	評価損益
USD	Bank of America NA	1,300,000	Sell protection	Boeing Co.	1.000%	48.14%	12/20/2024	¥ 293,116	¥ 1,445,150	¥ (1,152,034)
EUR	Barclays Bank Plc	1,125,000	Buy protection	U.S. Treasury Note	(0.250%)	4.63%	12/20/2022	(528,736)	(486,444)	(42,292)
EUR	Barclays Bank Plc	685,000	Buy protection	Republic Of Italy Government International	(1.000%)	74.12%	6/20/2028	(1,831,813)	4,667,068	(6,498,881)
USD	Barclays Bank Plc	1,000,000	Sell protection	Brazilian Government International	1.000%	100.83%	12/20/2023	154,528	(2,952,644)	3,107,172
USD	Barclays Bank Plc	200,000	Sell protection	Dp World Plc	1.000%	68.24%	12/20/2024	181,901	101,330	80,571
USD	BNP Paribas S.A.	600,000	Sell protection	Russian Foreign Bond - Eurobond	1.000%	47.39%	6/20/2023	807,750	(1,257,427)	2,065,177
USD	BNP Paribas S.A.	165,000	Sell protection	Indonesia Government International	1.000%	57.28%	6/20/2025	345,727	(818,476)	1,164,203
USD	Citibank NA	1,000,000	Sell protection	Hungary Government International	1.000%	18.32%	6/20/2022	1,189,558	(685,815)	1,875,373
USD	Citibank NA	390,000	Sell protection	State Of Illinois	1.000%	73.08%	12/20/2022	(221,428)	(1,805,762)	1,584,334
USD	Citibank NA	500,000	Sell protection	Russian Foreign Bond - Eurobond	1.000%	43.75%	12/20/2022	590,302	(127,486)	717,788
USD	Citibank NA	1,280,000	Sell protection	Indonesia Government International	1.000%	28.01%	6/20/2023	2,333,317	(896,636)	3,229,953
USD	Citibank NA	1,300,000	Sell protection	Kazakhstan Government International	1.000%	26.43%	6/20/2023	2,518,734	4	2,518,730
USD	Citibank NA	2,000,000	Sell protection	Colombia Government International	1.000%	83.04%	12/20/2023	1,459,813	(3,525,212)	4,985,025
USD	Citibank NA	600,000	Sell protection	Colombia Government International	1.000%	152.37%	12/20/2026	(1,722,867)	(6,266,054)	4,543,187
USD	Deutsche Bank AG	500,000	Sell protection	Ukraine Government International	5.000%	350.81%	12/20/2023	2,469,973	3,125,962	(655,989)
USD	Deutsche Bank AG	200,000	Sell protection	Autonomous Community Of Catalo	1.000%	117.57%	12/20/2025	(129,338)	(197,912)	68,574
USD	Goldman Sachs International	200,000	Sell protection	Boeing Co.	1.000%	48.14%	12/20/2021	105,382	58,166	47,216
USD	Goldman Sachs International	300,000	Sell protection	State Of Illinois	1.000%	110.89%	12/20/2024	(735,061)	(2,345,903)	1,610,842
USD	HSBC Bank Plc	2,000,000	Sell protection	Qatar Government International	1.000%	18.30%	12/20/2023	4,955,874	(213,049)	5,168,923
USD	JP Morgan Chase & Co.	180,000	Sell protection	Indonesia Government International	1.000%	57.28%	6/20/2025	377,155	(919,330)	1,296,485
USD	Morgan Stanley & Co. International Plc	1,000,000	Sell protection	Russian Foreign Bond - Eurobond	1.000%	47.39%	6/20/2023	1,346,250	(2,129,386)	3,475,636
USD	Morgan Stanley & Co. International Plc	1,050,000	Sell protection	Russian Foreign Bond - Eurobond	1.000%	47.39%	6/20/2023	1,413,563	(1,861,865)	3,275,428
USD	Morgan Stanley & Co. International Plc	300,000	Sell protection	Indonesia Government International	1.000%	57.28%	6/20/2025	628,594	(1,535,643)	2,164,237
								¥ 16,002,294	¥ (18,627,364)	¥ 34,629,658

中央清算される金利スワップ契約：2021年5月28日現在（純資産の0.89%）

通貨	想定元本	変動金利	固定金利 受取/ （支払）	満期日	評価額	プレミアム 支払/ （受取）	評価損益
USD	5,849,000	FEDL01 Index	0.395%	06/09/2021	¥ (2,065,216)	¥ -	¥ (2,065,216)
USD	8,600,000	FEDL01 Index	0.260%	09/12/2021	(1,758,026)	-	(1,758,026)
USD	5,715,000	FEDL01 Index	0.330%	03/10/2022	(1,620,787)	-	(1,620,787)
CAD	1,150,000	3-Month Canadian Bank Bill	(1.445%)	04/05/2022	1,048,367	(4,301,719)	5,350,086
CZK	41,000,000	6-Month CZK-PRIBOR	(0.925%)	04/27/2022	541,251	-	541,251
USD	22,180,000	FEDL01 Index	0.014%	05/29/2022	3,430,392	1,996,160	1,434,232
CZK	36,490,000	6-Month CZK-PRIBOR	(0.895%)	06/29/2022	1,417,858	-	1,417,858
CAD	3,315,000	3-Month Canadian Bank Bill	(2.417%)	07/09/2022	8,827,766	-	8,827,766
NZD	1,835,000	New Zealand Bank Bill 3 Month FRA	(2.740%)	10/03/2022	5,067,556	-	5,067,556
USD	2,850,000	FEDL01 Index	0.050%	11/09/2022	271,175	-	271,175
USD	7,635,000	SOFR	0.061%	11/09/2022	378,415	-	378,415
CZK	35,000,000	6-Month CZK-PRIBOR	(1.505%)	11/17/2022	2,747,263	-	2,747,263
DKK	6,300,000	6-Month Copenhagen Interbank Offer Rate	(0.834%)	11/18/2022	2,104,590	2,370	2,102,220
NOK	8,100,000	6-Month Norway Interbank Offer Rate	(1.350%)	02/23/2023	1,182,867	-	1,182,867
PLN	4,000,000	6-Month PLN-WIBOR	(2.520%)	05/24/2023	7,219,323	-	7,219,323
SEK	3,220,000	3-Month SEK-STIBOR	(0.458%)	07/11/2023	538,475	-	538,475
CNY	5,000,000	7-Day Chinese Repurchase Rate	(3.115%)	08/15/2023	916,963	(102,061)	1,019,024
PLN	7,030,000	6-Month PLN-WIBOR	(2.390%)	08/24/2023	11,015,126	-	11,015,126
USD	7,230,000	FEDL01 Index	0.072%	10/30/2023	2,446,201	-	2,446,201
USD	9,380,000	FEDL01 Index	0.070%	11/02/2023	3,321,368	-	3,321,368
USD	8,863,000	FEDL01 Index	0.063%	11/06/2023	3,355,310	-	3,355,310
USD	6,205,000	FEDL01 Index	0.064%	11/09/2023	2,356,415	-	2,356,415
PLN	5,265,000	6-Month PLN-WIBOR	(2.570%)	11/13/2023	8,536,205	-	8,536,205
BRL	2,559,118	BRL-CDI-Compounded	4.920%	01/02/2024	(2,142,583)	-	(2,142,583)
CZK	43,720,000	6-Month CZK-PRIBOR	(1.938%)	01/28/2024	4,027,718	-	4,027,718
CZK	35,300,000	6-Month CZK-PRIBOR	1.930%	01/31/2024	(3,201,714)	-	(3,201,714)
ZAR	53,380,000	3-Month ZAR-JIBAR	7.500%	03/13/2024	(32,845,695)	-	(32,845,695)
CNY	4,510,000	7-Day Chinese Repurchase Rate	(2.945%)	03/13/2024	649,559	-	649,559
SEK	6,600,000	3-Month SEK-STIBOR	(0.840%)	03/15/2024	1,920,358	-	1,920,358
SGD	955,000	6-Month Singapore Swap Offer Rate Fixing	(2.025%)	03/19/2024	3,523,517	-	3,523,517
CNY	11,500,000	7-Day Chinese Repurchase Rate	(2.923%)	04/01/2024	1,443,868	-	1,443,868
USD	4,374,000	FEDL01 Index	1.350%	05/31/2024	(21,581,101)	-	(21,581,101)
CNY	14,980,000	7-Day Chinese Repurchase Rate	(2.975%)	06/03/2024	2,447,037	-	2,447,037
CNY	11,300,000	7-Day Chinese Repurchase Rate	(2.900%)	06/20/2024	1,316,414	-	1,316,414
PLN	7,180,000	6-Month PLN-WIBOR	(1.750%)	06/21/2024	7,692,720	-	7,692,720
CNY	7,800,000	7-Day Chinese Repurchase Rate	(2.900%)	07/01/2024	860,977	-	860,977
CNY	18,000,000	7-Day Chinese Repurchase Rate	(2.860%)	09/03/2024	1,663,801	-	1,663,801
CNY	10,800,000	7-Day Chinese Repurchase Rate	(2.940%)	09/19/2024	1,445,024	-	1,445,024
CNY	10,800,000	7-Day Chinese Repurchase Rate	(2.860%)	10/10/2024	838,656	-	838,656
CNY	11,900,000	7-Day Chinese Repurchase Rate	(3.120%)	11/01/2024	2,608,993	-	2,608,993
CNY	7,500,000	7-Day Chinese Repurchase Rate	(2.933%)	11/28/2024	743,939	-	743,939
CAD	1,400,000	3-Month Canadian Bank Bill	(2.500%)	12/03/2024	7,569,554	8,836,851	(1,267,297)
CNY	6,000,000	7-Day Chinese Repurchase Rate	(2.940%)	12/05/2024	811,354	-	811,354
BRL	585,623	BRL-CDI-Compounded	12.090%	01/02/2025	5,698,188	-	5,698,188
BRL	3,046,999	BRL-CDI-Compounded	11.080%	01/02/2025	24,855,664	-	24,855,664
BRL	2,662,841	BRL-CDI-Compounded	9.985%	01/02/2025	19,667,058	-	19,667,058
BRL	4,323,539	BRL-CDI-Compounded	9.475%	01/02/2025	23,693,914	-	23,693,914
BRL	568,893	BRL-CDI-Compounded	9.943%	01/02/2025	3,849,606	-	3,849,606
BRL	2,418,740	BRL-CDI-Compounded	6.670%	01/02/2025	1,245,017	-	1,245,017
BRL	2,139,533	BRL-CDI-Compounded	6.640%	01/02/2025	1,018,128	-	1,018,128

通貨	想定元本	変動金利	固定金利 受取／(支払)	満期日	評価額	プレミアム 支払／(受取)	評価損益
BRL	6,695,677	BRL-CDI-Compounded	6.670%	01/02/2025	3,384,352	-	3,384,352
BRL	1,076,950	BRL-CDI-Compounded	6.540%	01/02/2025	381,157	-	381,157
HUF	227,000,000	6-Month HUF-BUBOR	(1.095%)	01/23/2025	(2,903,694)	(251,678)	(2,652,016)
CNY	11,500,000	7-Day Chinese Repurchase Rate	(2.600%)	02/04/2025	(1,180,121)	-	(1,180,121)
CNY	30,000,000	7-Day Chinese Repurchase Rate	(2.600%)	02/05/2025	(3,089,323)	-	(3,089,323)
CNY	7,300,000	7-Day Chinese Repurchase Rate	(2.300%)	03/10/2025	(2,162,866)	-	(2,162,866)
CNY	10,000,000	7-Day Chinese Repurchase Rate	(2.400%)	03/12/2025	(2,291,040)	-	(2,291,040)
CAD	1,510,000	3-Month Canadian Bank Bill	(0.970%)	04/03/2025	(867,966)	620,812	(1,488,778)
CNY	15,490,000	7-Day Chinese Repurchase Rate	(1.860%)	05/08/2025	(9,386,054)	-	(9,386,054)
CAD	1,500,000	3-Month Canadian Bank Bill	(0.880%)	06/08/2025	(1,443,202)	-	(1,443,202)
CNY	15,000,000	7-Day Chinese Repurchase Rate	(2.735%)	09/01/2025	(563,371)	-	(563,371)
SEK	3,050,000	3-Month SEK-STIBOR	(1.368%)	10/09/2025	2,232,374	1,774	2,230,600
CNY	25,840,000	7-Day Chinese Repurchase Rate	(2.588%)	11/02/2025	(4,514,808)	-	(4,514,808)
SEK	4,000,000	3-Month SEK-STIBOR	(1.450%)	11/10/2025	3,105,416	1,818	3,103,598
SEK	4,300,000	3-Month SEK-STIBOR	(1.505%)	12/09/2025	3,456,354	1,892	3,454,462
CNY	7,840,000	7-Day Chinese Repurchase Rate	(2.660%)	01/05/2026	(289,521)	-	(289,521)
HUF	225,000,000	6-Month HUF-BIBOR	(2.140%)	03/18/2026	(194,407)	508,048	(702,455)
CHF	460,000	6-Month CHF-LIBOR	(0.150%)	04/08/2026	3,949,460	-	3,949,460
CNY	14,040,000	7-Day Chinese Repurchase Rate	(2.810%)	04/12/2026	1,009,256	2,621	1,006,635
COP	1,865,000,000	Columbian Interbank 3-Month Rate	(4.190%)	04/20/2026	(1,359,696)	-	(1,359,696)
HKD	7,580,000	3-Month HKD-HIBOR	1.538%	09/03/2026	(4,192,284)	-	(4,192,284)
MXN	10,000,000	IBMEXID	(6.445%)	10/15/2026	705,997	-	705,997
HUF	271,000,000	6-Month HUF-BIBOR	(3.755%)	12/23/2026	6,051,140	-	6,051,140
BRL	2,687,594	BRL-CDI-Compounded	6.540%	01/04/2027	(2,244,690)	-	(2,244,690)
BRL	3,105,344	BRL-CDI-Compounded	6.820%	01/04/2027	(3,029,165)	-	(3,029,165)
BRL	1,008,477	BRL-CDI-Compounded	6.490%	01/04/2027	(965,410)	-	(965,410)
BRL	3,401,856	BRL-CDI-Compounded	6.493%	01/04/2027	(3,075,880)	-	(3,075,880)
PLN	2,000,000	6-Month PLN-WIBOR	(3.030%)	01/10/2027	5,378,223	-	5,378,223
DKK	1,750,000	6-Month Copenhagen Interbank Offer Rate	(1.123%)	03/15/2027	1,973,105	-	1,973,105
NOK	6,750,000	6-Month Norway Interbank Offer Rate	(2.103%)	03/15/2027	3,187,227	421,628	2,765,599
DKK	755,000	6-Month Copenhagen Interbank Offer Rate	(0.987%)	06/22/2027	855,673	-	855,673
CZK	18,630,000	6-Month CZK-PRIBOR	1.175%	06/29/2027	2,390,618	-	2,390,618
ZAR	5,000,000	3-Month ZAR-SAJIBOR	(8.015%)	06/30/2027	3,872,171	-	3,872,171
MXN	9,690,000	IBMEXID	(7.430%)	10/28/2027	3,096,880	-	3,096,880
ZAR	6,100,000	3-Month ZAR-SAJIBOR	(8.360%)	11/07/2027	5,293,288	8,435	5,284,853
SGD	1,160,000	6-Month Singapore Swap Offer Rate Fixing	(2.436%)	05/21/2028	7,654,698	-	7,654,698
HUF	606,340,000	6-Month HUF-BUBOR	(3.750%)	06/12/2028	9,355,364	-	9,355,364
SEK	2,090,000	3-Month SEK-STIBOR	(1.141%)	07/11/2028	1,345,816	-	1,345,816
PLN	1,690,000	6-Month PLN-WIBOR	(2.935%)	07/11/2028	5,445,393	-	5,445,393
ZAR	14,900,000	3-Month ZAR-JIBAR	(8.170%)	07/16/2028	11,335,995	5,675	11,330,320
COP	428,570,000	Columbian Interbank 3-Month Rate	(6.200%)	07/27/2028	672,019	1,287,873	(615,854)
KRW	1,480,000,000	KRW-CD-KSDA-Bloomberg	(2.043%)	09/10/2028	4,818,899	7,876,529	(3,057,630)
GBP	1,954,000	SONIO/N	0.680%	10/22/2028	(2,212,271)	-	(2,212,271)
NZD	575,000	3-Month NZD-LIBOR	(2.950%)	11/28/2028	4,023,427	-	4,023,427
SEK	4,000,000	3-Month SEK-STIBOR	(1.188%)	11/28/2028	2,514,308	1,382,086	1,132,222
BRL	2,087,437	BRL-CDI-Compounded	7.150%	01/02/2029	(2,236,027)	12,718	(2,248,745)
BRL	2,017,804	BRL-CDI-Compounded	7.250%	01/02/2029	(1,823,932)	-	(1,823,932)
CHF	740,000	6-Month CHF-LIBOR	(0.260%)	01/31/2029	3,123,877	-	3,123,877
MXN	29,240,000	IBMEXID	(8.260%)	02/27/2029	17,771,615	1,075,447	16,696,168
ZAR	15,860,000	3-Month ZAR-JIBAR	(8.055%)	03/13/2029	10,832,411	-	10,832,411
KRW	565,000,000	KRW-CD-KSDA-Bloomberg	(1.740%)	04/17/2029	450,198	-	450,198
ZAR	11,700,000	3-Month ZAR-JIBAR	(7.685%)	06/21/2029	5,349,298	(1,573)	5,350,871
NZD	730,000	3-Month NZD-LIBOR	(1.768%)	07/22/2029	131,520	-	131,520
KRW	280,000,000	KRW-CD-KSDA-Bloomberg	(1.313%)	10/18/2029	(783,105)	-	(783,105)
SGD	490,000	6-Month SGD-Swap Offer Rate	(1.685%)	10/21/2029	926,413	-	926,413
CLP	630,000,000	Chilean Peso 6-Month Rate	(2.790%)	10/24/2029	(5,728,550)	-	(5,728,550)
ZAR	10,000,000	3-Month ZAR-JIBAR	(7.820%)	11/01/2029	4,549,575	-	4,549,575
SEK	5,000,000	3-Month SEK-STIBOR	(0.457%)	11/05/2029	(1,174,570)	-	(1,174,570)
CLP	91,000,000	Chilean Peso 6-Month Rate	(3.203%)	11/22/2029	(229,570)	-	(229,570)
HUF	76,000,000	6-Month HUF-BUBOR	(1.245%)	12/09/2029	(2,988,099)	-	(2,988,099)
COP	1,830,000,000	Columbian Interbank 3-Month Rate	(5.480%)	12/16/2029	(181,432)	-	(181,432)
SEK	3,600,000	3-Month SEK-STIBOR	(0.605%)	01/24/2030	(365,740)	-	(365,740)
CZK	18,205,000	6-Month CZK-PRIBOR	1.588%	01/28/2030	988,657	-	988,657
CLP	190,000,000	Chilean Peso 6-Month Rate	(3.085%)	02/11/2030	(1,019,866)	-	(1,019,866)
CLP	270,000,000	Chilean Peso 6-Month Rate	(3.110%)	02/28/2030	(1,436,780)	-	(1,436,780)
ZAR	8,000,000	3-Month ZAR-JIBAR	(9.500%)	03/20/2030	11,089,386	-	11,089,386
CZK	5,390,000	6-Month CZK-PRIBOR	(0.710%)	03/31/2030	(2,458,950)	-	(2,458,950)
EUR	950,000	6-Month EURIBOR	(0.016%)	04/27/2030	(687,559)	-	(687,559)
KRW	614,000,000	KRW-CD-KSDA-Bloomberg	(1.065%)	04/27/2030	(3,218,538)	-	(3,218,538)
THB	14,300,000	BOFX6M	(1.020%)	04/28/2030	(2,180,838)	-	(2,180,838)
THB	11,600,000	6-Month Thailand BIBOR Fixing Rate	(1.028%)	07/03/2030	(1,846,689)	-	(1,846,689)
ZAR	4,320,000	3-Month ZAR-JIBAR	(6.940%)	09/15/2030	(411,920)	-	(411,920)
ZAR	2,790,000	3-Month ZAR-JIBAR	(6.888%)	12/01/2030	(402,320)	-	(402,320)
NOK	7,400,000	6-Month Norway Interbank Offer Rate	(1.250%)	01/08/2031	(4,165,204)	-	(4,165,204)
NOK	6,420,000	6-Month Norway Interbank Offer Rate	(1.346%)	01/19/2031	(2,913,001)	-	(2,913,001)
EUR	1,710,000	6-Month EURIBOR	(1.191%)	01/27/2031	25,805,503	11,284	25,794,219
NZD	2,020,000	3-Month NZD-LIBOR	(2.098%)	03/01/2031	2,456,701	3,387,907	(931,206)
GBP	730,000	SONIO/N	(1.150%)	05/08/2031	3,536,426	4,931,369	(1,394,943)
EUR	720,000	6-Month EURIBOR	(1.587%)	05/09/2031	10,373,168	-	10,373,168
EUR	750,000	6-Month EURIBOR	(0.782%)	10/14/2031	7,252,327	-	7,252,327

グローバル・コア債券ファンド

通貨	想定元本	変動金利	固定金利 受取／(支払)	満期日	評価額	プレミアム 支払／(受取)	評価損益
CHF	300,000	6-Month CHF-LIBOR	(0.033%)	10/17/2031	(74,819)	-	(74,819)
CHF	400,000	6-Month CHF-LIBOR	(0.365%)	06/28/2032	1,756,486	-	1,756,486
EUR	2,000,000	6-Month EURIBOR	(0.785%)	06/28/2032	20,335,248	-	20,335,248
AUD	1,025,000	6-Month Australian Bank Bill	(3.130%)	07/19/2032	13,042,700	-	13,042,700
EUR	665,000	6-Month EURIBOR	(1.302%)	10/30/2032	11,930,150	-	11,930,150
GBP	320,000	SONIO/N	(1.200%)	05/08/2035	2,056,999	2,688,596	(631,597)
AUD	260,000	6-Month Australian Bank Bill	(3.380%)	10/12/2035	3,940,985	9,138	3,931,847
EUR	500,000	6-Month EURIBOR	(1.499%)	01/07/2036	11,599,443	9,439	11,590,004
EUR	1,555,000	6-Month EURIBOR	(1.349%)	03/08/2037	31,588,240	(406,526)	31,994,766
CAD	400,000	3-Month Canadian Bank Bill	(2.240%)	05/30/2037	(62,639)	(50,585)	(12,054)
EUR	355,000	6-Month EURIBOR	(1.341%)	06/02/2037	7,739,169	-	7,739,169
EUR	295,000	6-Month EURIBOR	(0.045%)	05/05/2039	(3,005,063)	-	(3,005,063)
GBP	260,000	SONIO/N	(1.250%)	05/08/2039	2,113,168	2,206,708	(93,540)
EUR	200,000	6-Month EURIBOR	(0.721%)	09/09/2041	1,295,946	-	1,295,946
EUR	150,000	6-Month EURIBOR	(1.368%)	04/04/2042	3,572,290	-	3,572,290
EUR	390,000	Euro OverNight Index Average	(1.150%)	05/11/2045	8,405,250	9,030,919	(625,669)
EUR	1,030,000	6-Month EURIBOR	(1.068%)	02/23/2046	18,352,849	-	18,352,849
GBP	2,375,000	SONIO/N	(1.250%)	05/08/2046	25,302,007	65,229,077	(39,927,070)
CAD	575,000	3-Month Canadian Bank Bill	(2.800%)	12/03/2048	4,971,797	8,589,346	(3,617,549)
GBP	185,000	SONIO/N	(1.250%)	05/08/2049	2,242,033	5,359,970	(3,117,937)
EUR	290,000	6-Month EURIBOR	(1.450%)	05/11/2049	9,706,489	889,743	8,816,746
EUR	330,000	Euro OverNight Index Average	(1.200%)	05/11/2049	8,791,002	9,280,223	(489,221)
					¥ 426,605,784	¥ 130,552,314	¥ 296,053,470

中央清算されるインフレーション・スワップ取引：2021年5月28日現在（純資産の-0.03%）

通貨	想定元本	変動金利	固定金利 受取／(支払)	満期日	評価額	プレミアム 支払／(受取)	評価損益
EUR	1,300,000	5-Year EUR Inflation Linked	(1.510%)	05/15/2023	¥ 2,580,942	¥ -	¥ 2,580,942
EUR	1,300,000	5-Year EUR Inflation Linked	(1.485%)	05/15/2023	(4,364,130)	-	(4,364,130)
USD	320,000	5-Year USD Inflation Linked	(2.185%)	01/12/2026	(1,270,969)	10,582	(1,281,551)
USD	750,000	10-Year USD Inflation Linked	(2.230%)	01/13/2031	(3,634,310)	-	(3,634,310)
USD	300,000	10-Year USD Inflation Linked	(2.469%)	04/07/2031	(612,012)	11,418	(623,430)
USD	130,000	10-Year USD Inflation Linked	(2.435%)	04/09/2031	(316,265)	-	(316,265)
USD	260,000	10-Year USD Inflation Linked	(2.448%)	04/09/2031	(593,654)	-	(593,654)
USD	265,000	10-Year USD Inflation Linked	(2.445%)	04/13/2031	(606,917)	-	(606,917)
USD	160,000	10-Year USD Inflation Linked	(2.450%)	04/13/2031	(356,870)	11,149	(368,019)
USD	165,000	10-Year USD Inflation Linked	(2.450%)	04/14/2031	(367,110)	-	(367,110)
USD	135,000	10-Year USD Inflation Linked	(2.460%)	04/15/2031	(283,455)	-	(283,455)
USD	260,000	10-Year USD Inflation Linked	(2.465%)	04/15/2031	(530,340)	-	(530,340)
					¥ (10,355,090)	¥ 33,149	¥ (10,388,239)

中央清算されるクレジット・デフォルト・インデックス・スワップ取引：2021年5月28日現在（純資産の0.05%）

通貨	カウンター パーティ	想定元本	クレジット・ プロテクション	リファレンス エンティティ	受取／ (支払)	インプライド・ クレジット・ スプレッド	満期日	プレミアム 支払／(受取)	評価損益	評価額
USD	Barclays Bank Plc	750,000	Sell protection	Teck Resources Ltd.	5.000%	133.70%	6/20/2026	¥ 15,078,085	¥ 428,547	¥ 15,506,632
								¥ 15,078,085	¥ 428,547	¥ 15,506,632

通貨略字

AUD	-	オーストラリア・ドル	JPY	-	日本・円
BRL	-	ブラジル・レアル	KRW	-	韓国・ウォン
CAD	-	カナダ・ドル	MXN	-	メキシコ・ペソ
CHF	-	スイス・フラン	MYR	-	マレーシア・リンギット
CLP	-	チリ・ペソ	NOK	-	ノルウェー・クローネ
CNH	-	オフショア・人民元	NZD	-	ニュージーランド・ドル
CNY	-	中国・元	PEN	-	ペルー・ヌエボソル
COP	-	コロンビア・ペソ	PLN	-	ポーランド・ズロチ
CZK	-	チェコ・コルナ	RON	-	ルーマニア・レイ
DKK	-	デンマーク・クローネ	RUB	-	ロシア・ルーブル
EUR	-	ユーロ	SEK	-	スウェーデン・クローネ
GBP	-	イギリス・ポンド	SGD	-	シンガポール・ドル
HKD	-	香港・ドル	THB	-	タイ・バーツ
HUF	-	ハンガリー・フォリント	USD	-	アメリカ・ドル
IDR	-	インドネシア・ルピア	ZAR	-	南アフリカ・ランド
ILS	-	イスラエル・シケル			

## ブルーベイ欧州総合債券ファンド

「ダイワファンドラップ 外国債券セレクト」および「ダイワファンドラップ 外国債券セレクト エマージングプラス」は、「ブルーベイ欧州総合債券ファンド (ケイマン籍、円建)」に投資しております。以下の内容は、直近で入手可能なFinancial Statementsから抜粋し、編集および一部翻訳したものです。

## 【貸借対照表】

2021年6月30日

項目	単位 (ユーロ)
<b>資産</b>	
投資債券時価評価額	210,223,020
現金および現金相当額	9,752,961
未収入金 (投資有価証券売却代金)	1,016,827
<b>資産合計 (A)</b>	<b>220,992,808</b>
<b>負債</b>	
未払金 (デリバティブ取引)	1,625,012
未払費用	2,659,291
<b>負債合計 (B)</b>	<b>4,284,303</b>
<b>純資産総額 (A) - (B)</b>	<b>216,708,505</b>

## 【損益計算書】

2021年6月30日終了の計算期間

項目	単位 (ユーロ)
<b>収益</b>	
債券受取利息 (源泉税控除後)	2,224,598
その他受取利息	27,654
<b>収益合計 (A)</b>	<b>2,252,252</b>
<b>費用</b>	
運用報酬	903,789
事務管理手数料	46,788
その他費用	477,270
<b>費用合計 (B)</b>	<b>1,427,847</b>
<b>純投資収益 (A) - (B)</b>	<b>824,405</b>
投資債券等売買に係る実現損益 (C)	8,653,304
投資債券等売買に係る未実現損益 (D)	-3,107,955
為替差損 (E)	-414,716
元本の追加・解約設定 (F)	22,264,019
<b>当期損益合計 (A) - (B) + (C) + (D) + (E) + (F)</b>	<b>28,219,057</b>
前年度繰越資産 (G)	188,489,448
<b>当期損益合計 (A) - (B) + (C) + (D) + (E) + (F) + (G)</b>	<b>216,708,505</b>

## 【組入銘柄一覧】

組入れ銘柄	利率	償還日	通貨	額面 (単位: 千)	評価金額 (ユーロ)	比率 (%)
<b>オーストリア</b>						
Republic of Austria Government Bond 144A	0.75%	20/02/28	EUR	3,733	3,994,892	1.84
<b>ベルギー</b>						
Anheuser-Busch InBev SA/NV	3.70%	02/04/40	EUR	1,400	1,905,254	0.88
Kingdom of Belgium Government Bond	0.00%	22/10/31	EUR	2,200	2,178,302	1.01
Kingdom of Belgium Government Bond 144A	0.40%	22/06/40	EUR	2,515	2,421,827	1.12
Kingdom of Belgium Government Bond 144A	1.60%	22/06/47	EUR	137	162,038	0.07
Kingdom of Belgium Government Bond 144A	1.70%	22/06/50	EUR	130	157,548	0.07
<b>カナダ</b>						
Fairfax Financial Holdings Ltd	2.75%	29/03/28	EUR	931	1,022,742	0.47
<b>中国</b>						
China Government International Bond	0.63%	25/11/35	EUR	728	714,185	0.33
<b>フィンランド</b>						
Sampo OYJ, VRB	2.50%	03/09/52	EUR	500	531,200	0.25
<b>フランス</b>						
BNP Paribas SA, VRB	2.13%	23/01/27	EUR	1,300	1,403,763	0.65
BPCE SA	0.50%	24/02/27	EUR	500	503,901	0.23
Electricite de France SA	2.00%	09/12/49	EUR	700	755,557	0.35
Electricite de France SA, VRB	3.00%	-*	EUR	200	207,323	0.09
Electricite de France SA, VRB	3.38%	-*	EUR	600	628,090	0.29
Electricite de France SA, VRB	5.38%	-*	EUR	1,100	1,237,108	0.57
Electricite de France SA, VRB	6.00%	-*	GBP	500	653,375	0.30
French Republic Government Bond OAT	1.75%	25/05/23	EUR	423	442,201	0.20
French Republic Government Bond OAT	0.50%	25/05/26	EUR	4,087	4,275,790	1.97
French Republic Government Bond OAT	2.50%	25/05/30	EUR	6,345	7,788,745	3.60
French Republic Government Bond OAT	1.25%	25/05/34	EUR	626	701,765	0.32
French Republic Government Bond OAT 144A	2.00%	25/05/48	EUR	2,249	2,895,524	1.34
French Republic Government Bond OAT 144A	1.50%	25/05/50	EUR	2,207	2,566,425	1.18
French Republic Government Bond OAT 144A	0.75%	25/05/52	EUR	1,260	1,204,535	0.56
French Republic Government Bond OAT 144A	0.50%	25/05/72	EUR	270	208,621	0.10

ブルーベイ欧州総合債券ファンド

組入れ銘柄	利率	償還日	通貨	額面 (単位:千)	評価金額 (ユーロ)	比率 (%)
Iliad SA	0.75%	11/02/24	EUR	700	699,554	0.32
La Poste SA	1.38%	21/04/32	EUR	700	756,764	0.35
Societe Generale SA, VRB	7.38%	—*	USD	273	232,823	0.11
TDF Infrastructure SASU	2.50%	07/04/26	EUR	1,500	1,629,917	0.75
Ubisoft Entertainment SA	0.88%	24/11/27	EUR	1,000	995,589	0.46
Veolia Environnement SA, VRB	2.50%	—*	EUR	1,500	1,512,041	0.70
<b>ドイツ</b>						
Bundesobligation	0.00%	13/10/23	EUR	4,600	4,674,796	2.16
Bundesobligation	0.00%	11/04/25	EUR	5,760	5,902,906	2.72
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0.00%	10/10/25	EUR	10,366	10,650,443	4.91
Bundesobligation Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	1.50%	04/09/22	EUR	447	458,876	0.21
Bundesobligation Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0.50%	15/02/26	EUR	7,573	7,970,612	3.68
Bundesobligation Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0.00%	15/08/26	EUR	8,866	9,132,645	4.21
Bundesobligation Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0.25%	15/02/27	EUR	1,723	1,801,017	0.83
Bundesobligation Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0.50%	15/08/27	EUR	3,008	3,197,715	1.48
Bundesobligation Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0.25%	15/08/28	EUR	63	66,714	0.03
Bundesobligation Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0.25%	15/02/29	EUR	170	178,684	0.08
Bundesobligation Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0.00%	15/08/29	EUR	70	72,109	0.03
Bundesobligation Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0.00%	15/02/30	EUR	3,765	3,876,778	1.79
Bundesobligation Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0.00%	15/02/31	EUR	8,210	8,408,509	3.88
Bundesobligation Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	4.25%	04/07/39	EUR	65	114,555	0.05
Bundesobligation Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	4.75%	04/07/40	EUR	120	227,336	0.11
Bundesobligation Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	1.25%	15/08/48	EUR	5,696	7,189,883	3.32
Commerzbank AG, VRB	4.25%	—*	EUR	800	812,097	0.37
Commerzbank AG, VRB	6.13%	—*	EUR	800	883,831	0.41
Commerzbank AG, VRB	6.50%	—*	EUR	600	707,515	0.33
Deutsche Bank AG	1.63%	20/01/27	EUR	700	736,496	0.34
Deutsche Bank AG, VRB	4.63%	—*	EUR	1,000	1,041,823	0.48
Deutsche Bank AG, VRB	1.00%	19/11/25	EUR	1,500	1,531,890	0.71
Deutsche Bank AG, VRB	0.75%	17/02/27	EUR	100	100,692	0.05
Deutsche Bank AG, VRB	1.75%	19/11/30	EUR	1,600	1,692,250	0.78
Deutsche Bank AG, VRB	5.63%	19/05/31	EUR	800	948,284	0.44
Deutsche Bank AG, VRB	1.38%	17/02/32	EUR	2,200	2,234,097	1.03
Deutsche Bank AG/New York NY, VRB	3.55%	18/09/31	USD	1,320	1,185,426	0.55
Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond	0.10%	15/04/26	EUR	4,293	4,698,120	2.17
Vonovia SE	1.00%	16/06/33	EUR	800	803,853	0.37
<b>アイスランド</b>						
Iceland Government International Bond	0.10%	20/06/24	EUR	339	340,777	0.16
<b>アイルランド</b>						
Ireland Government Bond	2.40%	15/05/30	EUR	485	588,127	0.27
Ireland Government Bond	1.35%	18/03/31	EUR	206	231,858	0.11
Ireland Government Bond	0.00%	18/10/31	EUR	600	589,613	0.27
Ireland Government Bond	2.00%	18/02/45	EUR	151	193,655	0.09
<b>イタリア</b>						
Intesa Sanpaolo SpA, VRB	7.75%	—*	EUR	1,525	1,868,867	0.86
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	0.95%	01/03/23	EUR	2,952	3,017,918	1.39
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	2.45%	01/10/23	EUR	3,244	3,446,523	1.59
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	2.00%	01/12/25	EUR	3,936	4,278,550	1.97
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	2.80%	01/12/28	EUR	1,635	1,910,906	0.88
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	3.00%	01/08/29	EUR	665	792,806	0.37
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	4.75%	01/09/28	EUR	947	1,233,065	0.57
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	0.60%	01/08/31	EUR	1,870	1,830,244	0.84
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	1.45%	01/03/36	EUR	1,022	1,053,457	0.49
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	2.95%	01/09/38	EUR	1,172	1,452,319	0.67
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	5.00%	01/09/40	EUR	1,039	1,649,787	0.76
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	4.75%	01/09/44	EUR	900	1,440,072	0.66
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	3.85%	01/09/49	EUR	500	728,470	0.34
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	1.70%	01/09/51	EUR	1,266	1,226,855	0.57
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	2.80%	01/03/67	EUR	670	792,556	0.37
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	2.15%	01/03/72	EUR	962	940,750	0.43
UniCredit SpA, VRB	7.50%	—*	EUR	430	511,407	0.24
<b>ルクセンブルク</b>						
Bevco Lux Sarl	1.00%	16/01/30	EUR	874	866,365	0.40
Medtronic Global Holdings SCA	1.63%	15/10/50	EUR	500	514,545	0.24
Simon International Finance SCA	1.13%	19/03/33	EUR	1,300	1,307,483	0.60
Traton Finance Luxembourg SA	0.75%	24/03/29	EUR	1,000	1,010,658	0.47
Traton Finance Luxembourg SA	1.25%	24/03/33	EUR	800	812,353	0.37
<b>メキシコ</b>						
Mexico Government International Bond	4.00%	15/03/15^	EUR	3,539	3,825,034	1.77
<b>オランダ</b>						
Cooperatieve Rabobank UA, VRB	4.38%	—*	EUR	400	444,305	0.20
JAB Holdings BV	3.38%	17/04/35	EUR	400	492,821	0.23
JAB Holdings BV	2.25%	19/12/39	EUR	500	526,373	0.24
Volkswagen International Finance NV, VRB	3.38%	—*	EUR	500	535,075	0.25
Wintershall Dea Finance BV	1.82%	25/09/31	EUR	300	311,342	0.14
<b>ルーマニア</b>						
Romanian Government International Bond	2.63%	02/12/40	EUR	3,821	3,797,447	1.75
Romanian Government International Bond	3.38%	28/01/50	EUR	610	651,041	0.30
<b>スペイン</b>						
Banco Santander SA, VRB	4.38%	—*	EUR	200	206,994	0.09

ブルーベイ欧州総合債券ファンド

組入れ銘柄	利率	償還日	通貨	額面 (単位:千)	評価金額 (ユーロ)	比率 (%)
CaixaBank SA	1.13%	12/11/26	EUR	600	619,742	0.29
CaixaBank SA, VRB	5.88%	—*	EUR	200	229,417	0.11
IE2 Holdco SAU	2.38%	27/11/23	EUR	700	735,698	0.34
Spain Government Bond	0.05%	31/10/21	EUR	5,048	5,059,257	2.33
Spain Government Bond	0.35%	30/07/23	EUR	10,012	10,188,786	4.70
Spain Government Bond 144A	2.15%	31/10/25	EUR	350	387,762	0.18
Spain Government Bond 144A	1.95%	30/07/30	EUR	1,450	1,663,913	0.77
Spain Government Bond 144A	0.85%	30/07/37	EUR	1,900	1,872,355	0.86
Spain Government Bond 144A	2.70%	31/10/48	EUR	1,416	1,859,317	0.86
Spain Government Bond 144A	1.00%	31/10/50	EUR	70	63,185	0.03
<b>国際機関</b>						
European Union	0.00%	04/07/31	EUR	1,240	1,236,992	0.57
European Union	0.00%	04/07/35	EUR	3,937	3,765,203	1.74
European Union	0.70%	07/06/51	EUR	720	734,664	0.34
European Union	0.00%	03/04/26	EUR	442	450,573	0.21
<b>スウェーデン</b>						
Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB, VRB	2.88%	—*	EUR	1,606	1,594,929	0.74
<b>スイス</b>						
Credit Suisse Group AG, VRB	7.25%	—*	USD	517	493,588	0.23
<b>英国</b>						
Barclays Plc, VRB	7.75%	—*	USD	279	258,497	0.12
BP Capital Markets Plc, VRB	3.63%	—*	EUR	900	980,391	0.45
Nationwide Building Society, VRB	5.75%	—*	GBP	352	461,843	0.21
Natwest Group Plc, VRB	5.13%	—*	GBP	490	615,911	0.29
Phoenix Group Holdings Plc	4.38%	24/01/29	EUR	648	762,854	0.35
Swiss Re Finance UK Plc, VRB	2.71%	04/06/52	EUR	300	330,791	0.15
Vodafone Group Plc, VRB	3.00%	27/08/80	EUR	900	926,770	0.43
<b>米国</b>						
AT&T Inc	2.05%	19/05/32	EUR	701	777,031	0.36
AT&T Inc	2.60%	19/05/38	EUR	500	574,000	0.26
General Electric Co	4.13%	19/09/35	EUR	719	975,227	0.45
General Motors Financial Co Inc	4.38%	25/09/21	USD	200	170,222	0.08
General Motors Financial Co Inc	4.20%	06/11/21	USD	300	256,304	0.12
JPMorgan Chase & Co	0.60%	2/17/33	EUR	1,096	1,070,029	0.49
<b>評価額合計 (A)</b>					<b>210,223,020</b>	<b>97.01</b>
負債控除後のその他資産 (B)					6,485,485	2.99
<b>純資産総額 (A) + (B)</b>					<b>216,708,505</b>	<b>100.00</b>

—\* 永久債券

—^ 満期日15/03/2115

FRB - Floating Rate Bond

VRB - Variable Rate Bond

ダイワ・コア・ボンド・ストラテジー・ファンド  
（ノンヘッジ・クラス）

「ダイワファンドラップ 外国債券セレクト」および「ダイワファンドラップ 外国債券セレクト エマージングプラス」は、「ダイワ・ディスカバリー・ファンド・シリーズ-ダイワ・コア・ボンド・ストラテジー・ファンド（ノンヘッジ・クラス）（ケイマン籍、円建）」に投資しております。以下の内容は、直近で入手可能なFinancial Statementsから抜粋し、編集および一部翻訳したものです。

貸借対照表  
(2021年9月30日)

<b>資産</b>		
投資資産の評価額（簿価 \$405,239,082）	\$	409,720,918
現金		63
中央清算されるデリバティブ取引におけるブローカーへの預託金		12,780
外国為替先渡取引による評価益		566,188
ブローカーからの未収金 - 中央清算されるデリバティブ - スワップ取引の変動証拠金		22,004
拠出済ローン契約の評価益		1
未収：		
売却済投資資産の代金		92,355
受渡遅延の売却済投資資産の代金		32,920,848
発行済受益証券の代金		22,538
配当		16,923
利息		1,981,392
<b>資産合計</b>		<b>445,356,010</b>
<b>負債</b>		
外国為替先渡取引による評価損		1,774,211
売建オプションによる評価額（受取プレミアム \$144,135）		103,025
信用売り評価益（売却代金 \$11,923,386）		11,911,157
店頭デリバティブ取引におけるブローカーからの預託金		595,000
買い現先取引の評価額		19,526,058
未払：		
購入済投資資産の代金		9,232,280
受渡遅延の購入済投資資産の代金		32,647,299
償還済受益証券の代金		278,807
会計および管理会社報酬		357,626
運用会社報酬		305,532
専門家報酬		61,799
保管会社報酬		29,772
販売会社報酬		20,688
管理会社報酬		17,089
名義書換代理人報酬		6,934
代理人報酬		3,181
為替取引執行会社報酬		2,806
印刷費用		1,244
その他負債		165,475
<b>負債合計</b>		<b>77,039,983</b>
<b>純資産</b>	\$	<b>368,316,027</b>
<b>純資産</b>		
豪ドル・クラス	\$	7,185,592
円ヘッジ・クラス		22,498,993
ノンヘッジ・クラス		309,217,155
NZドル・クラス		3,789,133
トルコ・リラ・クラス		11,778,122
米ドル・クラス		7,703,894
南アフリカ・ランド・クラス		6,143,138
	\$	<b>368,316,027</b>

発行済み受益証券

豪ドル・クラス	88,076
円ヘッジ・クラス	23,780,045
ノンヘッジ・クラス	337,502,763
NZドル・クラス	48,427
トルコ・リラ・クラス	835,216
米ドル・クラス	66,483
南アフリカ・ランド・クラス	79,305

受益証券1口当り純資産額

豪ドル・クラス	\$	81.58
円ヘッジ・クラス	\$	0.946
ノンヘッジ・クラス	\$	0.916
NZドル・クラス	\$	78.24
トルコ・リラ・クラス	\$	14.10
米ドル・クラス	\$	115.88
南アフリカ・ランド・クラス	\$	77.46

損益計算書

(2021年9月30日に終了した年度)

投資収益

受取利息（源泉徴収税 \$71,613控除後）	\$	10,859,903
配当収益（源泉徴収税 \$77,097控除後）		178,513
<b>投資収益合計</b>		<b>11,038,416</b>

費用

管理会社報酬	1,785,903
会計および管理会社報酬	308,698
販売会社報酬	269,328
運用会社報酬	217,418
保管会社報酬	190,377
専門家報酬	103,307
名義書換代理人報酬	46,616
代理人報酬	40,648
印刷費用	22,522
受託会社報酬	10,000
登録料	6,431
為替取引執行会社報酬	5,944
支払利息	477
その他費用	69
<b>費用合計</b>	<b>3,007,738</b>

投資利益

8,030,678

実現損益および評価損益：

実現益：

証券投資	3,458,642
スワップ取引	796,649
外国為替取引および外国為替先渡取引	1,222,841
<b>実現利益</b>	<b>5,478,132</b>

評価損益の変動：

証券投資	(3,606,915)
スワップ取引	(1,519,137)
外国為替換算および外国為替先渡取引	(1,461,112)
売建オプション	41,110
未拠出ローン契約	1
信用売りの評価益	12,229
<b>評価損益の純変動</b>	<b>(6,533,824)</b>

実現利益および評価損益の純変動

(1,055,692)

運用による純資産の純増

\$ 6,974,986

ダイワ・コア・ボンド・ストラテジー・ファンド（ノンヘッジ・クラス）

投資明細表  
2021年9月30日

元本	有価証券の明細	純資産に 占める割合	評価額
	<b>債券 (101.6%)</b>		
	<b>オーストラリア (1.1%)</b>		
	<b>社債 (1.1%)</b>		
	Macquarie Bank Ltd. (a)		
U S D 1,610,000	3.62% due 06/03/30	\$	1,688,221
	Macquarie Group Ltd. (a), (b), (c)		
U S D 400,000	2.69% due 06/23/32		398,932
	National Australia Bank Ltd. (a)		
U S D 750,000	2.99% due 05/21/31		758,094
	Newcrest Finance Pty Ltd. (a), (b)		
U S D 800,000	3.25% due 05/13/30		849,324
	Westpac Banking Corp.		
U S D 250,000	2.96% due 11/16/40		247,038
	<b>社債合計</b>		<b>3,941,609</b>
	<b>オーストラリア合計 (簿価 \$3,853,226)</b>		<b>3,941,609</b>
	<b>バミューダ (0.3%)</b>		
	<b>資産担保証券 (0.2%)</b>		
	Textainer Marine Containers VII, Ltd. Class A (a), (b)		
U S D 843,215	2.73% due 08/21/45		854,449
	<b>資産担保証券合計</b>		<b>854,449</b>
	<b>社債 (0.1%)</b>		
	Triton Container International Ltd. (a), (b)		
U S D 450,000	3.15% due 06/15/31		453,706
	<b>社債合計</b>		<b>453,706</b>
	<b>バミューダ合計 (簿価 \$1,292,588)</b>		<b>1,308,155</b>
	<b>カナダ (1.4%)</b>		
	<b>バンクローン* (0.1%)</b>		
	Air Canada		
U S D 300,000	4.25% due 08/11/28		301,624
	<b>バンクローン合計</b>		<b>301,624</b>
	<b>社債 (1.3%)</b>		
	1011778 BC ULC / New Red Finance, Inc. (a), (b)		
U S D 950,000	4.00% due 10/15/30		940,500
U S D 100,000	5.75% due 04/15/25		104,985
	Brookfield Finance, Inc. (b)		
U S D 600,000	3.50% due 03/30/51		625,322
U S D 150,000	4.70% due 09/20/47		181,231
	CGI, Inc. (a), (b)		
U S D 300,000	2.30% due 09/14/31		291,109
	Fairfax Financial Holdings Ltd. (a), (b)		
U S D 880,000	3.38% due 03/03/31		911,468
	Wilton RE Ltd. (a), (b), (c), (d)		
U S D 1,450,000	6.00%		1,581,443
	Yamana Gold, Inc. (a), (b)		
U S D 250,000	2.63% due 08/15/31		243,944
	<b>社債合計</b>		<b>4,880,002</b>
	<b>カナダ合計 (簿価 \$5,021,409)</b>		<b>5,181,626</b>
	<b>ケイマン諸島 (12.7%)</b>		
	<b>資産担保証券 (12.7%)</b>		
	ABPCI Direct Lending Fund CLO I LLC Class B12 (a), (c)		
U S D 1,000,000	2.18% due 07/20/33		1,000,264
	ABPCI Direct Lending Fund CLO II LLC Class A1R (a), (b), (c)		
U S D 1,250,000	1.73% due 04/20/32		1,249,074
	ABPCI Direct Lending Fund CLO V Ltd. Class A1R (a), (b), (c)		
U S D 750,000	1.63% due 04/20/31		749,998
	ABPCI Direct Lending Fund IX LLC Class A1 (a), (c)		
U S D 1,000,000	2.08% due 11/18/31		1,000,892
	ACRES Commercial Realty 2021-FL1 Ltd. Class C (a), (b), (c)		
U S D 1,000,000	2.08% due 06/15/36		989,972
	AIM Aviation Finance, Ltd., 2015-1A Class A1 (a), (b)		
U S D 447,149	4.21% due 02/15/40		379,674
	AMMC CLO XIV Ltd. Class A2R2 (a), (b), (c)		
U S D 200,000	1.53% due 07/25/29		199,307
	Anchorage Credit Funding 13 Ltd. Class A1 (a), (b)		
U S D 1,000,000	2.88% due 07/27/39		990,959
	Anchorage Credit Funding 3 Ltd. Class A1R (a), (b)		
U S D 750,000	2.87% due 01/28/39		775,367
	Anchorage Credit Funding 4 Ltd. Class AR (a), (b)		
U S D 2,000,000	2.72% due 04/27/39		2,024,894

ダイワ・コア・ボンド・ストラテジー・ファンド（ノンヘッジ・クラス）

元本	有価証券の明細	純資産に 占める割合	評価額
U S D 2,000,000	BXMT 2020-FL2, Ltd. Class AS (a), (b), (c) 1.31% due 02/15/38		1,996,200
U S D 2,350,000	BXMT 2020-FL2, Ltd. Class C (a), (b), (c) 1.81% due 02/15/38		2,344,125
U S D 250,000	BXMT 2020-FL3 Ltd. Class C (a), (b), (c) 2.71% due 03/15/37		251,551
U S D 1,000,000	Cerberus Loan Funding XVII, Ltd. 2021-2A Class A Class A (a), (c) 1.75% due 04/22/33		998,553
U S D 750,000	Cerberus Loan Funding XXVI LP Class AR (a), (c) 1.63% due 04/15/31		749,999
U S D 1,500,000	Cerberus Loan Funding XXX LP Class A (a), (c) 1.98% due 01/15/33		1,498,076
U S D 1,000,000	Cerberus Loan Funding XXXI LP Class A (a), (c) 1.63% due 04/15/32		1,000,198
U S D 1,000,000	Cerberus Loan Funding XXXIII LP Class B (a), (c) 1.98% due 07/23/33		996,428
U S D 2,000,000	Cerberus Loan Funding XXXV LP Class B (a), (c) 1.98% due 09/22/33		2,000,000
U S D 1,613,518	Denali Capital CLO XI, Ltd. 2015-1A Class A1RR (a), (b), (c) 1.26% due 10/20/28		1,613,697
U S D 1,500,000	Dryden 33 Senior Loan Fund Class BR3 (a), (b), (c) 1.53% due 04/15/29		1,500,020
U S D 1,750,000	FINS 2020-1 A1 (e) 0.00% due 05/15/38		1,776,722
U S D 1,750,000	Fortress Credit Opportunities IX CLO, Ltd. 2017-9A (e) 0.00% due 10/15/33		1,750,000
U S D 1,000,000	Fortress Credit Opportunities XI CLO, Ltd. 2018-11A Class A1T (a), (c) 1.43% due 04/15/31		992,530
U S D 250,000	Golub Capital Partners CLO 16 Ltd. Class A1R2 (a), (c) 1.70% due 07/25/33		250,377
U S D 2,000,000	Golub Capital Partners CLO 16 Ltd. Class A2R2 (a), (c) 1.89% due 07/25/33		2,010,022
U S D 1,000,000	Golub Capital Partners CLO 16 Ltd. Class BR2 (a), (c) 1.99% due 07/25/33		998,320
U S D 1,250,000	Golub Capital Partners CLO 33M Ltd. Class AR2 (a), (c) 1.98% due 08/25/33		1,244,310
U S D 1,000,000	Golub Capital Partners CLO 36M, Ltd. 2018-36A Class A (a), (b), (c) 1.42% due 02/05/31		996,783
U S D 500,000	Golub Capital Partners CLO 49M Ltd. Class CR (a), (c) 2.70% due 08/26/33		498,793
U S D 1,000,000	Golub Capital Partners CLO 54M L. P Class C (a), (c) 2.77% due 08/05/33		996,877
U S D 480,000	GPMT 2019-FL2 Ltd. Class C (a), (b), (c) 2.43% due 02/22/36		478,799
U S D 1,000,000	HGI CRE CLO 2021-FL2 Ltd. Class C (a), (b), (c) 1.90% due 09/19/26		1,000,000
U S D 1,047,948	KDAC Aviation Finance, Ltd. 2017-1A Class A (a) 4.21% due 12/15/42		1,044,017
U S D 1,000,000	LoanCore 2018-CRE1 Issuer, Ltd. Class AS (a), (b), (c) 1.58% due 05/15/28		1,000,000
U S D 1,150,000	LoanCore 2019-CRE2 Issuer, Ltd. Class AS (a), (b), (c) 1.58% due 05/15/36		1,150,000
U S D 1,000,000	Midocean Credit Clo VII 2017-7A Class A2R (a), (b), (c) 1.58% due 07/15/29		1,001,320
U S D 241,980	Monroe Capital CLO 2014-1, Ltd. Class BR (a), (c) 1.84% due 10/22/26		241,973
U S D 1,000,000	Owl Rock CLO IV Ltd. Class A2R (a), (b), (c) 2.04% due 08/20/33		996,241
U S D 997,339	Palmer Square Loan Funding 2018-4, Ltd. Class A1 (a), (b), (c) 1.02% due 11/15/26		996,691
U S D 2,118,159	Shackleton 2015-VIII CLO, Ltd. 2015-8A Class A1R (a), (b), (c) 1.05% due 10/20/27		2,118,189
U S D 1,000,000	THL Credit Lake Shore MM CLO I LTD Class BR (a), (b), (c) 2.13% due 04/15/33		998,312
U S D 500,000	VENTURE XIII CLO, Ltd. 2013-13A Class SUB (a), (b), (c) 0.00% due 09/10/29		131,043
	<b>資産担保証券合計</b>		<b>46,980,567</b>
	<b>ケイマン諸島合計 (簿価 \$47,159,534)</b>		<b>46,980,567</b>
	<b>フランス (0.3%)</b>		
	<b>社債 (0.3%)</b>		
	Altice France S. A. (a), (b)		

ダイワ・コア・ボンド・ストラテジー・ファンド（ノンヘッジ・クラス）

元本	有価証券の明細	純資産に 占める割合	評価額
U S D 250,000	5.13% due 07/15/29 BNP Paribas S. A. (a), (b), (c)		245,508
U S D 500,000	2.16% due 09/15/29 Societe Generale S. A. (a), (b), (c)		496,206
U S D 500,000	2.89% due 06/09/32		502,244
	<b>社債合計</b>		<b>1,243,958</b>
	<b>フランス合計 (簿価 \$1,250,000)</b>		<b>1,243,958</b>
	<b>ガーンジー (1.0%)</b>		
	<b>社債 (1.0%)</b>		
	Pershing Square Holdings, Ltd. (b)		
U S D 1,600,000	3.25% due 11/15/30		1,617,451
U S D 1,000,000	3.25% due 10/01/31		1,001,150
U S D 1,000,000	5.50% due 07/15/22		1,030,776
	<b>社債合計</b>		<b>3,649,377</b>
	<b>ガーンジー合計 (簿価 \$3,614,171)</b>		<b>3,649,377</b>
	<b>アイルランド (0.1%)</b>		
	<b>社債 (0.1%)</b>		
	LCPR Senior Secured Financing DAC (a), (b)		
U S D 200,000	6.75% due 10/15/27		212,000
	<b>社債合計</b>		<b>212,000</b>
	<b>アイルランド合計 (簿価 \$211,242)</b>		<b>212,000</b>
	<b>日本 (0.7%)</b>		
	<b>社債 (0.7%)</b>		
	Nippon Life Insurance Co. (a), (b), (c)		
U S D 1,850,000	2.90% due 09/16/51		1,821,979
	Sumitomo Life Insurance Co. (a), (b), (c)		
U S D 500,000	3.38% due 04/15/81		519,065
	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.		
U S D 250,000	2.22% due 09/17/31		245,737
	<b>社債合計</b>		<b>2,586,781</b>
	<b>日本合計 (簿価 \$2,600,000)</b>		<b>2,586,781</b>
	<b>ジャージー、チャンネル諸島 (0.6%)</b>		
	<b>社債 (0.6%)</b>		
	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd. (a)		
U S D 800,000	2.94% due 09/30/40		798,332
U S D 1,400,000	3.25% due 09/30/40		1,411,332
	<b>社債合計</b>		<b>2,209,664</b>
	<b>ジャージー、チャンネル諸島合計 (簿価 \$2,200,000)</b>		<b>2,209,664</b>
	<b>ルクセンブルク (0.1%)</b>		
	<b>バンクローン* (0.1%)</b>		
	Aston FinCo S. A. R. L.		
U S D 246,867	4.33% due 10/09/26		246,122
	Endo Luxembourg Finance Company I S. A. R. L.		
U S D 149,250	5.75% due 03/27/28		146,296
	<b>バンクローン合計</b>		<b>392,418</b>
	<b>社債 (0.0%)</b>		
	Endo Luxembourg Finance Co. I S. A. R. L. / Endo US, Inc. (a), (b)		
U S D 100,000	6.13% due 04/01/29		100,000
	<b>社債合計</b>		<b>100,000</b>
	<b>ルクセンブルク合計 (簿価 \$486,493)</b>		<b>492,418</b>
	<b>メキシコ (0.2%)</b>		
	<b>社債 (0.2%)</b>		
	Becele SAB de CV (a), (b)		
U S D 600,000	2.50% due 10/14/31		593,856
	<b>社債合計</b>		<b>593,856</b>
	<b>メキシコ合計 (簿価 \$593,856)</b>		<b>593,856</b>
	<b>多国籍企業 (0.5%)</b>		
	<b>社債 (0.5%)</b>		
	Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC / Ardagh Metal Packaging Finance PLC (a), (b)		
U S D 450,000	4.00% due 09/01/29		455,062
	Delta Air Lines, Inc. / SkyMiles IP, Ltd. (a)		
U S D 1,150,000	4.50% due 10/20/25		1,230,449
	<b>社債合計</b>		<b>1,685,511</b>
	<b>多国籍企業合計 (簿価 \$1,598,922)</b>		<b>1,685,511</b>
	<b>オランダ (0.7%)</b>		
	<b>バンクローン* (0.3%)</b>		
	Diamond (BC) B. V.		
U S D 900,000	0.00% due 09/29/28		901,809
	<b>バンクローン合計</b>		<b>901,809</b>

元本	有価証券の明細	純資産に 占める割合	評価額
	<b>社債 (0.4%)</b>		
	Alcoa Nederland Holding BV (a), (b)		
U S D 200,000	4.13% due 03/31/29		208,500
U S D 200,000	5.50% due 12/15/27		214,686
	Dufry One BV (b)		
EUR 100,000	3.38% due 04/15/28		115,026
	Enel Finance International NV (a), (b)		
U S D 250,000	2.88% due 07/12/41		243,024
	UPC Broadband Finco BV (a), (b)		
U S D 500,000	4.88% due 07/15/31		511,930
	Ziggo BV (a), (b)		
U S D 300,000	4.88% due 01/15/30		308,340
	<b>社債合計</b>		<b>1,601,506</b>
	<b>オランダ合計 (簿価 \$2,473,864)</b>		<b>2,503,315</b>
	<b>カタール (0.3%)</b>		
	<b>社債 (0.3%)</b>		
	Qatar Petroleum (a), (b)		
U S D 500,000	3.13% due 07/12/41		499,760
U S D 500,000	3.30% due 07/12/51		505,000
	<b>社債合計</b>		<b>1,004,760</b>
	<b>カタール合計 (簿価 \$998,170)</b>		<b>1,004,760</b>
	<b>スペイン (0.2%)</b>		
	<b>社債 (0.2%)</b>		
	Cellnex Finance Co. S. A. (a), (b)		
U S D 650,000	3.88% due 07/07/41		638,437
	<b>社債合計</b>		<b>638,437</b>
	<b>スペイン合計 (簿価 \$643,406)</b>		<b>638,437</b>
	<b>英国 (2.6%)</b>		
	<b>社債 (2.6%)</b>		
	Anglo American Capital PLC (a), (b)		
U S D 1,450,000	2.63% due 09/10/30		1,438,720
U S D 750,000	3.95% due 09/10/50		800,213
U S D 200,000	5.63% due 04/01/30		241,158
	BP Capital Markets PLC (b), (c), (d)		
U S D 1,480,000	4.88%		1,626,905
	Ferguson Finance PLC (a), (b)		
U S D 510,000	3.25% due 06/02/30		544,360
	INEOS Quattro Finance 2 PLC (a), (b)		
U S D 300,000	3.38% due 01/15/26		303,000
	Standard Chartered PLC (a), (b), (c)		
U S D 1,400,000	4.64% due 04/01/31		1,613,303
	Virgin Media Finance PLC (a), (b)		
U S D 200,000	5.00% due 07/15/30		204,272
	Virgin Media Secured Finance PLC (a), (b)		
U S D 400,000	4.50% due 08/15/30		406,500
	Vmed O2 UK Financing I PLC (a), (b)		
GBP 650,000	4.00% due 01/31/29		883,001
	British Telecommunications PLC		
U S D 100,000	9.63% due 12/15/30		152,906
	Royalty Pharma PLC (b)		
U S D 270,000	2.20% due 09/02/30		263,646
U S D 520,000	3.55% due 09/02/50		509,569
	Vodafone Group PLC (b), (c)		
U S D 550,000	4.13% due 06/04/81		556,897
	Weir Group PLC (a), (b)		
U S D 200,000	2.20% due 05/13/26		201,901
	<b>社債合計</b>		<b>9,746,351</b>
	<b>英国合計 (簿価 \$9,444,858)</b>		<b>9,746,351</b>
	<b>米国 (78.8%)</b>		
	<b>資産担保証券 (18.2%)</b>		
	AASET 2017-1 Trust Class A (a)		
U S D 354,809	3.97% due 05/16/42		325,340
	AASET 2018-2 US, Ltd. Class A (a)		
U S D 2,343,147	4.45% due 11/18/38		2,275,904
	ABPCI Direct Lending Fund CLO VII LP Class A1A (a), (c)		
U S D 300,000	1.94% due 10/20/31		300,007
	American Home Mortgage Investment Trust 2007-1 Class GIOP		
U S D 3,105,779	2.08% due 05/25/47		504,762
	Applebee's Funding LLC / IHOP Funding LLC Class A2I (a), (b)		
U S D 346,500	4.19% due 06/07/49		352,540
	Arbys Funding LLC Class A2 (a), (b)		

ダイワ・コア・ボンド・ストラテジー・ファンド（ノンヘッジ・クラス）

元本	有価証券の明細	純資産に 占める割合	評価額
U S D 1,584,000	3.24% due 07/30/50 Asset Backed Securities Corp. Home Equity Loan Trust Series AEG 2006-HE1 Class M1 (b), (c)		1,642,085
U S D 1,000,000	0.69% due 01/25/36 Bear Stearns Asset Backed Securities I Trust 2006-HE9 Class 2A (b), (c)		991,715
U S D 422,380	0.23% due 11/25/36 Benchmark 2018-B6 Mortgage Trust Class XA (b), (c)		417,254
U S D 22,131,437	0.57% due 10/10/51 BRAVO Residential Funding Trust 2021-C Class A1 (a)		484,984
U S D 3,750,000	1.62% due 03/01/61 BX Commercial Mortgage Trust 2019-XL Class F (a), (c)		3,748,321
U S D 883,669	2.08% due 10/15/36 BX Commercial Mortgage Trust 2021-VOLT Class D (a), (c)		884,733
U S D 1,000,000	1.75% due 09/15/36 BX Commercial Mortgage Trust 2021-VOLT Class E (a), (c)		1,000,627
U S D 800,000	2.10% due 09/15/36 Capital Automotive LLC 2017-1A Class A1 (a), (b)		801,002
U S D 795,598	3.87% due 04/15/47 Capmark Military Housing Trust 2007-AET2 Class A (a)		797,563
U S D 466,471	6.06% due 10/10/52 CARS-DB4 LP 2020-1A Class A6 (a), (b)		524,791
U S D 997,708	3.81% due 02/15/50 CARS-DB4 LP Class A5 (a), (b)		1,070,800
U S D 598,625	3.48% due 02/15/50 CARS-DB5 LP Class A4 (a), (b)		615,840
U S D 500,000	2.76% due 08/15/51 Cascade Funding Mortgage Trust 2018-RM2 Class A (a), (b), (c)		497,998
U S D 1,690,118	4.00% due 10/25/68 Castlelake Aircraft Securitization Trust 2018-1 Class A (a)		1,753,514
U S D 1,353,063	4.13% due 06/15/43 CD 2016-CD1 Mortgage Trust Class XA (b), (c)		1,349,350
U S D 873,630	1.52% due 08/10/49 CF Hippolyta LLC 2020-1 Class B1 (a), (b)		47,164
U S D 237,197	2.28% due 07/15/60 Citigroup Commercial Mortgage Trust 2016-C2 Class XA (b), (c)		240,604
U S D 959,636	1.89% due 08/10/49 Citigroup Commercial Mortgage Trust 2016-GC37 Class XA (b), (c)		66,037
U S D 3,234,452	1.85% due 04/10/49 Citigroup Commercial Mortgage Trust 2016-P5 Class XA (b), (c)		201,414
U S D 1,784,051	1.60% due 10/10/49 CMFT Net Lease Master Issuer LLC Class A2 (a), (b)		97,503
U S D 99,648	2.57% due 07/20/51 CMFT Net Lease Master Issuer LLC Class A6 (a), (b)		99,290
U S D 700,000	3.44% due 07/20/51 COMM 2015-CCRE26 Mortgage Trust Class XA (b), (c)		698,674
U S D 5,910,427	1.08% due 10/10/48 CSMC 2020-RPL5 Trust Class A1 (a), (b), (c)		184,100
U S D 1,474,760	3.02% due 08/25/60 CSMC 2021-RPL4 Trust Class A1 (a), (b), (c)		1,494,952
U S D 948,358	1.80% due 12/27/60 CSMC 2021-RPL7 Trust Class A1 (a)		951,335
U S D 1,000,000	1.93% due 07/27/61 Domino's Pizza Master Issuer LLC Class A23 (a), (b)		1,000,420
U S D 241,250	4.12% due 07/25/47 Extended Stay America Trust 2021-ESH Class D (a), (c)		258,920
U S D 248,706	2.33% due 07/15/38 Falcon Aerospace, Ltd. 2017-1 Class A (a)		251,789
U S D 146,627	4.58% due 02/15/42 FirstKey Revolving Trust 2020-C2 (a)		146,090
U S D 1,167,077	3.25% due 12/25/23 FirstKey Revolving Trust 2021-A (a)		1,167,077
U S D 1,600,000	2.21% due 11/30/58 FNMA-Aces Class X1 (c)		1,600,432
U S D 3,956,979	1.58% due 03/25/35 Freddie Mac Military Housing Bonds Resecuritization Trust Certificates 2015-R1 Class A3 (a), (c)		502,138
U S D 892,961	4.44% due 11/25/52 Freddie Mac Military Housing Bonds Resecuritization Trust Certificates 2015-R1 Class B1 (a), (c)		1,012,299
U S D 1,962,848	4.66% due 11/25/55		2,305,039

ダイワ・コア・ボンド・ストラテジー・ファンド（ノンヘッジ・クラス）

元本	有価証券の明細	純資産に 占める割合	評価額
	Freddie Mac Military Housing Bonds Resecuritization Trust Certificates 2015-R1 Class XA1 (a), (c)		
U S D 5,841,810	0.70% due 11/25/55		388,135
	Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates Class X1 (b), (c)		
U S D 19,451,801	0.48% due 03/25/25		222,359
	GMAC Commercial Mortgage Asset Corp. 2006-NELL Class A (a)		
U S D 463,349	5.36% due 05/10/51		504,143
	GMAC Commercial Mortgage Asset Corp. 2007-HCKM Class A (a)		
U S D 936,512	6.11% due 08/10/52		1,084,446
	GS Mortgage Securities Corp. Trust 2020-DUNE Class D (a), (c)		
U S D 1,000,000	1.98% due 12/15/36		996,729
	GS Mortgage Securities Corp. Trust 2020-UPTN Class D (a), (c)		
U S D 1,000,000	3.35% due 02/10/37		1,025,314
	Home Equity Loan Trust 2007-FRE1 Class 1AV1 (b), (c)		
U S D 1,551,601	0.28% due 04/25/37		1,482,667
	J. G. Wentworth XLI LLC Class B (a), (b)		
U S D 350,000	4.70% due 10/15/74		408,399
	Legacy Mortgage Asset Trust 2021-GS2 Class A1 (a), (b)		
U S D 947,301	1.75% due 04/25/61		948,220
	Legacy Mortgage Asset Trust 2021-GS3 Class A1 (a), (b)		
U S D 573,038	1.75% due 07/25/61		573,503
	Lehman XS Trust Series 2006-12N Class A32A (b), (c)		
U S D 1,591,223	0.49% due 08/25/46		1,583,615
	Lehman XS Trust Series 2007-2N Class 2A (b), (c)		
U S D 587,722	0.27% due 02/25/37		589,385
	LoanCore 2021-CRE4 Issuer Ltd. Class C (a), (c)		
U S D 1,000,000	1.86% due 07/15/35		997,800
	LSTAR Securities Investment Ltd. 2020-1 Class A (a), (b), (c)		
U S D 739,838	1.89% due 02/01/26		742,091
	LSTAR Securities Investment Ltd. 2021-2 Class A1 (a), (c)		
U S D 450,552	1.79% due 03/02/26		450,737
	Madison Avenue Secured Funding Trust Series 2020-1 Class A (a), (c)		
U S D 300,000	1.71% due 12/13/21		300,000
	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2017-C34 Class XA (b), (c)		
U S D 15,896,914	0.92% due 11/15/52		615,427
	Morgan Stanley Capital I Trust 2016-UB11 Class XA (b), (c)		
U S D 2,159,831	1.63% due 08/15/49		119,433
	Nassau 2019 CFO LLC Class A (a), (b)		
U S D 366,276	3.98% due 08/15/34		370,168
	OSAT 2021-RPL1 Trust Class A1 (a), (b)		
U S D 958,026	2.12% due 05/25/65		957,947
	Oxford Finance Funding 2020-1 LLC Class A2 (a), (b)		
U S D 500,000	3.10% due 02/15/28		512,651
	PRPM 2021-5 LLC Class A1 (a), (b)		
U S D 965,318	1.79% due 06/25/26		966,150
	PRPM 2021-8 LLC Class A1 (a), (b), (c)		
U S D 1,900,000	1.74% due 09/25/26		1,897,616
	RALI Series 2006-QO2 Trust Class A1 (b), (c)		
U S D 107,377	0.53% due 02/25/46		31,102
	Raspro Trust 2005-1A Class B (a), (c)		
U S D 565,244	1.06% due 03/23/24		565,243
	Ready Captial Mortgage Financing 2019-FL3 LLC Class B (a), (c)		
U S D 75,000	1.74% due 03/25/34		75,000
	Sabey Data Center Issuer LLC Class A2 (a), (b)		
U S D 615,000	3.81% due 04/20/45		647,081
	ServiceMaster Funding LLC Class A2II (a), (b)		
U S D 597,000	3.34% due 01/30/51		617,802
	Station Place Securitization Trust 2021-WL1 Class E (a), (c)		
U S D 1,000,000	2.09% due 01/26/54		997,479
	Station Place Securitization Trust 2021-WL2 Class E (a), (b), (c)		
U S D 2,600,000	1.59% due 03/25/54		2,599,934
	STORE Master Funding I LLC 2015-1A Class A2 (a), (b)		
U S D 193,583	4.17% due 04/20/45		201,650
	STORE Master Funding I-VII Class A1 (a), (b)		
U S D 906,229	3.96% due 10/20/46		951,851
	STORE Master Funding I-VII Class A2 (a), (b)		
U S D 949,511	4.29% due 10/20/48		1,012,516
	Strategic Partners VIII Fund (e)		
U S D 1,400,000	0.00% due 03/10/25		1,414,000
	Taco Bell Funding LLC 2016-1A Class A23 (a), (b)		
U S D 191,500	4.97% due 05/25/46		205,084

ダイワ・コア・ボンド・ストラテジー・ファンド（ノンヘッジ・クラス）

元本	有価証券の明細	純資産に 占める割合	評価額
U S D 500,000	Taco Bell Funding LLC Class A2II (a), (b) 2. 29% due 08/25/51		497,701
U S D 165,794	TCP Waterman CLO, Ltd. 2016-1A Class A1ST (a), (c) 2. 17% due 12/15/28		165,809
U S D 5,150,366	UBS Commercial Mortgage Trust 2017-C2 Class XA (b), (c) 1. 20% due 08/15/50		242,727
U S D 1,000,000	Vault DI Issuer LLC Class A2 (a), (b) Vault DI Issuer LLC Class A2 (a), (b) 2. 80% due 07/15/46		1,001,260
U S D 500,000	VB-S1 Issuer LLC Class C2 (a), (b) 3. 03% due 06/15/50		521,105
U S D 419,419	Wachovia Asset Securitization Issuance II LLC 2007-HE2 Trust Class A (a), (c) 0. 22% due 07/25/37		402,577
U S D 693,740	Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates WMALT Series 2006-AR9 Trust Class 1A (b), (c) 0. 92% due 11/25/46		637,491
U S D 157,424	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2015-NXS1 Class A2 (b) 2. 63% due 05/15/48		157,386
U S D 8,680,326	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2016-C37 Class XA (b), (c) 1. 06% due 12/15/49		266,474
U S D 3,782,005	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2016-NXS5 Class XA (b), (c) 1. 59% due 01/15/59		190,225
U S D 248,750	Wingstop Funding LLC Class A2 (a), (b) 2. 84% due 12/05/50		255,761
U S D 1,250,000	Woodmont 2020-7 Trust Class A1A (a), (c) 2. 03% due 01/15/32		1,256,250
U S D 500,000	ZH Trust 2021-1 Class A (a) 2. 25% due 02/18/27		500,551
U S D 1,000,000	ZH Trust 2021-2 Class A (a) 2. 35% due 10/17/27		999,420
	<b>資産担保証券合計</b>		<b>66,814,821</b>
	<b>バンクローン * (4.0%)</b>		
U S D 494,872	Alterra Mountain Company 4. 00% due 08/17/28		494,409
U S D 198,500	AmWINS Group, Inc. 3. 00% due 02/19/28		197,509
U S D 150,000	Apttus Corporation 5. 00% due 05/08/28		150,969
U S D 346,500	Ascend Learning, LLC 4. 75% due 07/12/24		347,366
U S D 495,627	Cambrex Corp. 4. 25% due 12/04/26		496,952
U S D 895,500	Citadel Securities LP 2. 58% due 02/02/28		888,466
U S D 497,500	CP Atlas Buyer, Inc. 4. 25% due 11/23/27		496,624
U S D 147,743	Cushman & Wakefield U. S. Borrower, LLC 2. 83% due 08/21/25		146,654
U S D 148,496	Deerfield Dakota Holding, LLC 4. 75% due 04/09/27		149,111
U S D 641,681	DiversiTech Holdings, Inc. 4. 25% due 12/02/24		642,284
U S D 248,750	Energizer Holdings, Inc. 2. 75% due 12/22/27		249,009
U S D 393,636	Filtration Group Corp. 3. 08% due 03/31/25		392,191
U S D 342,641	Graftech International Ltd. 3. 50% due 02/12/25		343,528
U S D 574,006	Hamilton Holdco LLC 2. 14% due 01/02/27		572,302
U S D 791,980	Hamilton Projects Acquiror, LLC 5. 75% due 06/17/27		796,067
U S D 248,895	Help at Home, LLC 6. 00% due 10/29/27		249,517
U S D 62,560	Higginbotham Insurance Agency, Inc. 5. 28% due 11/25/26 (f)		61,622
U S D 271,756	HighTower Holding, LLC 6. 25% due 11/25/26		267,679
U S D 200,000	ITT Holdings LLC (f) 4. 75% due 04/21/28		200,281
U S D 200,000	3. 25% due 07/10/28		200,125

ダイワ・コア・ボンド・ストラテジー・ファンド（ノンヘッジ・クラス）

元本	有価証券の明細	純資産に 占める割合	評価額
U S D 545,376	Jane Street Group, LLC 2.83% due 01/26/28		540,672
U S D 399,000	Mavis Tire Express Services Topco Corp. 4.75% due 05/04/28		400,428
U S D 250,000	Midwest Veterinary Partners, LLC 4.75% due 04/27/28		250,313
U S D 400,000	Mileage Plus Holdings LLC 6.25% due 06/21/27		425,376
U S D 239,978	National Mentor Holdings, Inc. 4.50% due 03/02/28		240,278
U S D 199,000	Orion Advisor Solutions, Inc. 4.50% due 09/24/27		199,394
U S D 29,832	Park River Holdings, Inc. 4.00% due 12/28/27		29,748
U S D 447,750	Peraton Corp. 4.50% due 02/01/28		448,800
U S D 498,750	PetIQ, LLC 4.75% due 04/13/28		496,880
U S D 397,000	Planview Parent, Inc. 4.75% due 12/17/27		398,739
U S D 267,631	ProQuest LLC 3.33% due 10/23/26		267,691
U S D 141,138	Recorded Books Inc. 4.08% due 08/29/25		141,469
U S D 347,587	Southern Veterinary Partners, LLC 5.00% due 10/05/27		349,325
U S D 347,328	SP PF Buyer LLC 4.58% due 12/22/25		342,118
U S D 888,693	TransDigm Inc. 2.33% due 12/09/25		878,927
U S D 346,091	Upland Software, Inc. 3.83% due 08/06/26		346,480
U S D 247,489	USI, Inc. 3.38% due 12/02/26		246,310
U S D 1,188,225	Waystar Technologies, Inc. 4.08% due 10/22/26		1,190,453
U S D 246,875	Xplornet Communications Inc. 4.84% due 06/10/27		247,051
	<b>バンクローン合計</b>		<b>14,783,117</b>
	<b>社債 (32.5%)</b>		
U S D 350,000	Acadia Healthcare Co., Inc. (a), (b) 5.00% due 04/15/29		364,437
U S D 360,000	AES Corp. (a), (b) 3.95% due 07/15/30		395,863
U S D 200,000	Allison Transmission, Inc. (a), (b) 3.75% due 01/30/31		194,500
U S D 490,000	Altria Group, Inc. (b) 3.40% due 05/06/30		517,991
U S D 1,100,000			1,038,969
U S D 90,000			94,367
U S D 340,000	Amazon.com, Inc. (b) 2.70% due 06/03/60		318,847
U S D 240,000	Amcor Flexibles North America, Inc. (b) 2.63% due 06/19/30		244,796
U S D 950,000	American International Group, Inc. (b) 4.38% due 06/30/50		1,166,840
U S D 410,000	Americo Life, Inc. (a) 3.45% due 04/15/31		412,483
U S D 200,000	Amsted Industries, Inc. (a), (b) 4.63% due 05/15/30		205,500
U S D 240,000	Apollo Management Holdings LP (a), (b) 2.65% due 06/05/30		242,105
U S D 20,000	Aramark Services, Inc. (a), (b) 5.00% due 02/01/28		20,550
U S D 700,000	Ares Finance Co. II LLC (a), (b) 3.25% due 06/15/30		730,142
U S D 280,000	Arizona Public Service Co. (b) 3.35% due 05/15/50		291,268
U S D 500,000	Assurant, Inc. (b) 2.65% due 01/15/32		494,990
	Assured Guaranty US Holdings, Inc. (b)		

ダイワ・コア・ボンド・ストラテジー・ファンド（ノンヘッジ・クラス）

元本	有価証券の明細	純資産に 占める割合	評価額
U S D 300,000	3.15% due 06/15/31		314,227
U S D 150,000	3.60% due 09/15/51 AT&T, Inc. (b)		152,115
U S D 690,000	2.75% due 06/01/31 Avantor Funding, Inc. (a), (b)		706,894
U S D 200,000	4.63% due 07/15/28 Baker Hughes a GE Co. LLC / Baker Hughes Co.-Obligor, Inc. (b)		210,510
U S D 90,000	4.49% due 05/01/30 Bank of America Corp. (b), (c)		105,182
U S D 1,400,000	2.68% due 06/19/41 Bank of New York Mellon Corp. (b), (c), (d)		1,348,578
U S D 230,000	4.70% BAT Capital Corp. (b)		252,425
U S D 1,700,000	3.98% due 09/25/50 Belrose Funding Trust (a), (b)		1,644,239
U S D 550,000	2.33% due 08/15/30 Bimbo Bakeries USA, Inc. (a), (b)		541,943
U S D 200,000	4.00% due 05/17/51 Blackstone Holdings Finance Co. LLC (a), (b)		216,171
U S D 1,700,000	2.80% due 09/30/50 Boeing Co. (b)		1,626,400
U S D 1,000,000	3.63% due 02/01/31		1,070,051
U S D 1,680,000	5.15% due 05/01/30		1,967,616
U S D 840,000	5.71% due 05/01/40		1,069,908
U S D 840,000	5.81% due 05/01/50 Boxer Parent Co., Inc. (a), (b)		1,115,714
U S D 150,000	7.13% due 10/02/25 British Airways 2020-1 Class A Pass Through Trust (a)		160,125
U S D 904,325	4.25% due 05/15/34 Broadcom, Inc. (b)		974,367
U S D 200,000	2.45% due 02/15/31		193,754
U S D 545,000	3.19% due 11/15/36 (a), (b)		542,520
U S D 845,000	4.15% due 11/15/30 Brookfield Finance LLC (b)		935,736
U S D 100,000	3.45% due 04/15/50 Brown & Brown, Inc. (b)		102,893
U S D 800,000	2.38% due 03/15/31 Bunge Ltd. Finance Corp. (b)		796,599
U S D 150,000	1.63% due 08/17/25 California Institute of Technology (b)		151,507
U S D 425,000	3.65% due 09/01/19 Carpenter Technology Corp. (b)		478,746
U S D 440,000	6.38% due 07/15/28 CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp. (a), (b)		473,194
U S D 50,000	4.25% due 02/01/31 Central Garden & Pet Co. (a), (b)		50,750
U S D 250,000	4.13% due 04/30/31 Charles Schwab Corp. (b), (c), (d)		253,881
U S D 1,050,000	4.00% Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital (b)		1,079,883
U S D 400,000	2.25% due 01/15/29		399,315
U S D 1,050,000	2.80% due 04/01/31		1,051,157
U S D 300,000	3.90% due 06/01/52 Cheniere Corpus Christi Holdings LLC (a), (b)		297,515
U S D 100,000	2.74% due 12/31/39		98,905
U S D 1,300,000	3.52% due 12/31/39 Chevron USA, Inc. (b)		1,312,337
U S D 350,000	2.34% due 08/12/50 Choice Hotels International, Inc. (b)		314,570
U S D 780,000	3.70% due 01/15/31 Citigroup, Inc. (b), (c)		841,082
U S D 1,000,000	2.57% due 06/03/31		1,018,210
U S D 1,200,000	3.88% (d)		1,226,760
U S D 400,000	4.00% (d) CoStar Group, Inc. (a), (b)		414,480
U S D 1,140,000	2.80% due 07/15/30 CSC Holdings LLC (a), (b)		1,158,246
U S D 200,000	3.38% due 02/15/31		186,000
U S D 400,000	4.13% due 12/01/30 Cushman & Wakefield US Borrower LLC (a), (b)		392,500

ダイワ・コア・ボンド・ストラテジー・ファンド（ノンヘッジ・クラス）

元本	有価証券の明細	純資産に 占める割合	評価額
U S D 293,000	6.75% due 05/15/28 CyrusOne LP / CyrusOne Finance Corp. (b)		317,905
U S D 850,000	2.15% due 11/01/30 Daddy Operating Co. LLC / GD Finance Co., Inc. (a), (b)		798,728
U S D 300,000	3.50% due 03/01/29 DaVita, Inc. (a), (b)		297,375
U S D 530,000	3.75% due 02/15/31		516,087
U S D 191,000	4.63% due 06/01/30 Delta Air Lines, Inc. (a)		196,465
U S D 1,795,000	7.00% due 05/01/25 EnerSys (a), (b)		2,093,308
U S D 50,000	4.38% due 12/15/27 Equitable Holdings, Inc. (b), (c), (d)		52,625
U S D 950,000	4.95% Everest Reinsurance Holdings, Inc. (b)		1,030,750
U S D 620,000	3.50% due 10/15/50 Fidelity National Financial, Inc. (b)		657,878
U S D 960,000	2.45% due 03/15/31		953,732
U S D 680,000	3.40% due 06/15/30 First American Financial Corp. (b)		729,515
U S D 610,000	4.00% due 05/15/30 Florida Gas Transmission Co. LLC (a), (b)		673,432
U S D 500,000	2.30% due 10/01/31		490,335
U S D 200,000	2.55% due 07/01/30 Flowserve Corp. (b)		202,069
U S D 100,000	2.80% due 01/15/32		98,838
U S D 860,000	3.50% due 10/01/30 Fort Benning Family Communities LLC (a)		897,065
U S D 449,000	5.81% due 01/15/51 FS KKR Capital Corp. (b)		581,101
U S D 450,000	2.63% due 01/15/27 Gartner, Inc. (a), (b)		450,885
U S D 800,000	3.75% due 10/01/30 GATX Corp. (b)		823,360
U S D 570,000	4.00% due 06/30/30 Global Atlantic Finance Co. (a), (b)		635,317
U S D 350,000	3.13% due 06/15/31		354,490
U S D 500,000	4.70% due 10/15/51 Global Payments, Inc. (b)		516,916
U S D 350,000	2.90% due 05/15/30 GLP Capital LP / GLP Financing II, Inc. (b)		360,751
U S D 580,000	4.00% due 01/15/31		625,826
U S D 450,000	5.30% due 01/15/29 Goldman Sachs Group, Inc. (b), (c), (d)		526,122
U S D 350,000	3.80% Graphic Packaging International LLC (a), (b)		358,312
U S D 65,000	3.50% due 03/01/29 GXO Logistics, Inc. (a), (b)		64,675
U S D 200,000	2.65% due 07/15/31 Hanesbrands, Inc. (a), (b)		198,628
U S D 100,000	5.38% due 05/15/25 Health Care Service Corp. A Mutual Legal Reserve Co. (a), (b)		104,688
U S D 320,000	3.20% due 06/01/50 Healthcare Trust of America Holdings LP (b)		328,225
U S D 850,000	2.00% due 03/15/31 Hilton Domestic Operating Co., Inc. (a), (b)		813,972
U S D 550,000	3.75% due 05/01/29 Hologic, Inc. (a), (b)		555,500
U S D 850,000	3.25% due 02/15/29 Home Point Capital, Inc. (a), (b)		853,204
U S D 100,000	5.00% due 02/01/26 Host Hotels & Resorts LP (b)		90,652
U S D 720,000	3.50% due 09/15/30 Howmet Aerospace, Inc.		747,160
U S D 48,000	6.75% due 01/15/28		58,440
U S D 2,000	6.88% due 05/01/25 Hunt Cos, Inc. (a), (b)		2,340
U S D 400,000	5.25% due 04/15/29 Hunt MH Borrower LLC Fee II		392,000
U S D 350,000	5.25% due 12/21/48 Hyatt Hotels Corp. (b)		361,725

ダイワ・コア・ボンド・ストラテジー・ファンド（ノンヘッジ・クラス）

元本	有価証券の明細	純資産に 占める割合	評価額
U S D 390,000	5.38% due 04/23/25		435,467
U S D 350,000	5.75% due 04/23/30		419,757
	Intercontinental Exchange, Inc. (b)		
U S D 410,000	3.00% due 06/15/50		404,206
	Iron Mountain, Inc. (a), (b)		
U S D 175,000	4.50% due 02/15/31		177,503
U S D 575,000	5.25% due 07/15/30		610,207
U S D 200,000	5.63% due 07/15/32		214,500
	ITT Holdings LLC (a), (b)		
U S D 500,000	6.50% due 08/01/29		504,375
	Jaguar Holding Co. II / PPD Development LP (a), (b)		
U S D 475,000	4.63% due 06/15/25		493,406
	Jefferies Finance LLC / JFIN Co.-Issuer Corp. (a), (b)		
U S D 500,000	5.00% due 08/15/28		507,500
	Jefferies Group LLC (b)		
U S D 640,000	2.75% due 10/15/32		640,454
	Johns Hopkins University (b)		
U S D 500,000	2.81% due 01/01/60		507,249
	JPMorgan Chase & Co. (b), (c)		
U S D 380,000	2.96% due 05/13/31		394,681
U S D 500,000	3.65% (d)		500,625
U S D 400,000	4.49% due 03/24/31		466,286
	Kemper Corp. (b)		
U S D 1,700,000	2.40% due 09/30/30		1,681,409
	Kennedy-Wilson, Inc. (b)		
U S D 300,000	4.75% due 03/01/29		305,250
U S D 100,000	4.75% due 02/01/30		101,750
	KKR Group Finance Co. III LLC (a), (b)		
U S D 350,000	5.13% due 06/01/44		451,496
	KKR Group Finance Co. VIII LLC (a), (b)		
U S D 460,000	3.50% due 08/25/50		484,043
	Kraft Heinz Foods Co.		
U S D 340,000	4.38% due 06/01/46		386,817
U S D 125,000	4.88% due 10/01/49		152,120
U S D 100,000	5.00% due 06/04/42		122,601
U S D 125,000	5.50% due 06/01/50		164,560
	Kuvare US Holdings, Inc. (a), (b), (c)		
U S D 200,000	7.00% due 02/17/51		215,688
	Lamar Media Corp. (b)		
U S D 200,000	3.63% due 01/15/31		200,000
	Lamb Weston Holdings, Inc. (a), (b)		
U S D 400,000	4.88% due 11/01/26		409,808
	Leidos, Inc. (b)		
U S D 550,000	2.30% due 02/15/31		537,377
U S D 50,000	4.38% due 05/15/30		56,703
	Level 3 Financing, Inc. (a), (b)		
U S D 700,000	3.63% due 01/15/29		678,804
U S D 200,000	3.75% due 07/15/29		193,296
U S D 150,000	3.88% due 11/15/29		160,395
U S D 513,000	4.25% due 07/01/28		516,965
	Liberty Mutual Group, Inc. (a), (b)		
U S D 470,000	3.95% due 05/15/60		520,428
U S D 1,350,000	4.30% due 02/01/61		1,286,037
	Liberty Utilities Finance GP 1 (a), (b)		
U S D 850,000	2.05% due 09/15/30		821,482
	Lincoln National Corp. (b)		
U S D 260,000	4.38% due 06/15/50		314,225
	Lowe's Cos, Inc. (b)		
U S D 100,000	1.70% due 09/15/28		99,027
	Magellan Midstream Partners LP (b)		
U S D 330,000	3.25% due 06/01/30		352,392
	Markel Corp. (b), (c), (d)		
U S D 1,120,000	6.00%		1,240,960
	Marriott International, Inc. (b)		
U S D 560,000	2.85% due 04/15/31		566,519
U S D 570,000	3.50% due 10/15/32		604,837
U S D 560,000	4.63% due 06/15/30		639,150
U S D 440,000	5.75% due 05/01/25		503,017
	Marriott International, Inc./MDMarriott International, Inc. (b)		
U S D 500,000	2.75% due 10/15/33		488,392
	Match Group Holdings II LLC (a), (b)		

ダイワ・コア・ボンド・ストラテジー・ファンド（ノンヘッジ・クラス）

元本	有価証券の明細	純資産に 占める割合	評価額
U S D 200,000	4.63% due 06/01/28 Mav Acquisition Corp. (a), (b)		208,500
U S D 600,000	5.75% due 08/01/28 MetLife, Inc. (b), (c), (d)		589,500
U S D 1,700,000	3.85% Midwest Connector Capital Co. LLC (a), (b)		1,782,875
U S D 210,000	4.63% due 04/01/29 Mileage Plus Holdings LLC / Mileage Plus Intellectual Property Assets Ltd. (a), (b)		225,539
U S D 500,000	6.50% due 06/20/27 Minerals Technologies, Inc. (a), (b)		543,574
U S D 255,000	5.00% due 07/01/28 Morgan Stanley (b), (c)		264,562
U S D 1,000,000	2.48% due 09/16/36 Mozart Debt Merger Sub, Inc. (a), (b)		977,963
U S D 1,150,000	3.88% due 04/01/29 MSCI, Inc. (a), (b)		1,150,000
U S D 242,000	3.63% due 09/01/30		250,167
U S D 24,000	3.88% due 02/15/31 Nasdaq, Inc. (b)		25,170
U S D 190,000	3.25% due 04/28/50 Nationwide Mutual Insurance Co. (a), (b)		190,967
U S D 1,670,000	4.35% due 04/30/50 NetApp, Inc. (b)		1,897,552
U S D 1,126,000	2.70% due 06/22/30 New Enterprise Stone & Lime Co., Inc. (a), (b)		1,155,927
U S D 150,000	6.25% due 03/15/26 NFP Corp. (a), (b)		155,100
U S D 400,000	6.88% due 08/15/28 Nielsen Finance LLC / Nielsen Finance Co. (a), (b)		408,420
U S D 100,000	4.50% due 07/15/29 Norfolk Southern Corp. (b)		97,780
U S D 100,000	4.10% due 05/15/21 NRG Energy, Inc. (a), (b)		111,936
U S D 400,000	2.45% due 12/02/27 NuStar Logistics LP (b)		405,618
U S D 250,000	6.38% due 10/01/30 Occidental Petroleum Corp. (b)		275,000
U S D 140,000	3.00% due 02/15/27		139,892
U S D 400,000	4.63% due 06/15/45 OneAmerica Financial Partners, Inc. (a), (b)		409,000
U S D 870,000	4.25% due 10/15/50 Oracle Corp. (b)		923,834
U S D 500,000	3.95% due 03/25/51 Orlando Health Obligated Group		529,842
U S D 1,000,000	2.89% due 10/01/35 Oshkosh Corp. (b)		1,040,212
U S D 70,000	3.10% due 03/01/30 Owens Corning (b)		73,502
U S D 100,000	3.88% due 06/01/30 Papa John's International, Inc. (a), (b)		110,139
U S D 1,000,000	3.88% due 09/15/29 PartnerRe Finance B LLC (b), (c)		992,380
U S D 220,000	4.50% due 10/01/50 Penn Mutual Life Insurance Co. (a)		231,750
U S D 200,000	3.80% due 04/29/61 PerkinElmer, Inc. (b)		207,465
U S D 1,000,000	2.25% due 09/15/31 PetSmart, Inc. / PetSmart Finance Corp. (a), (b)		985,276
U S D 350,000	4.75% due 02/15/28 Post Holdings, Inc. (a), (b)		360,719
U S D 350,000	4.50% due 09/15/31		345,846
U S D 125,000	4.63% due 04/15/30 Presidio Holdings, Inc. (a), (b)		125,966
U S D 75,000	4.88% due 02/01/27 Prime Security Services Borrower LLC / Prime Finance, Inc. (a), (b)		77,437
U S D 175,000	3.38% due 08/31/27 Providence St Joseph Health Obligated Group (b)		168,263
U S D 1,000,000	2.70% due 10/01/51 Prudential Financial, Inc. (b), (c)		952,278
U S D 230,000	3.70% due 10/01/50		239,457

ダイワ・コア・ボンド・ストラテジー・ファンド（ノンヘッジ・クラス）

元本	有価証券の明細	純資産に 占める割合	評価額
	Qorvo, Inc. (b)		
U S D 150,000	3.38% due 04/01/31		158,160
U S D 290,000	4.38% due 10/15/29		316,100
	Quanta Services, Inc. (b)		
U S D 1,004,000	2.90% due 10/01/30		1,037,453
	Radiate Holdco LLC / Radiate Finance, Inc. (a), (b)		
U S D 850,000	4.50% due 09/15/26		877,625
	Raymond James Financial, Inc. (b)		
U S D 250,000	3.75% due 04/01/51		277,632
	Reinsurance Group of America, Inc. (b)		
U S D 1,360,000	3.15% due 06/15/30		1,444,302
	Reliance Standard Life Global Funding II (a)		
U S D 1,380,000	2.75% due 05/07/25		1,446,203
	Rocket Mortgage LLC / Rocket Mortgage Co.-Issuer, Inc. (a), (b)		
U S D 750,000	3.88% due 03/01/31		756,563
	Sabine Pass Liquefaction LLC (b)		
U S D 890,000	4.50% due 05/15/30		1,024,841
	Safehold Operating Partnership LP (b)		
U S D 450,000	2.80% due 06/15/31		450,721
	SBA Communications Corp. (b)		
U S D 500,000	3.13% due 02/01/29		483,125
U S D 75,000	3.88% due 02/15/27		77,719
	Scotts Miracle-Gro Co. (a), (b)		
U S D 250,000	4.00% due 04/01/31		249,530
	Sealed Air Corp. (a), (b)		
U S D 1,050,000	1.57% due 10/15/26		1,043,577
	Service Corp. International (b)		
U S D 150,000	3.38% due 08/15/30		149,813
	Sirius XM Radio, Inc. (a), (b)		
U S D 300,000	4.13% due 07/01/30		301,391
	Six Flags Theme Parks, Inc. (a), (b)		
U S D 150,000	7.00% due 07/01/25		159,750
	Smithfield Foods, Inc. (a), (b)		
U S D 850,000	2.63% due 09/13/31		825,343
U S D 490,000	3.00% due 10/15/30		492,682
	Snap-on, Inc. (b)		
U S D 197,000	3.10% due 05/01/50		206,023
	Square, Inc. (a), (b)		
U S D 150,000	2.75% due 06/01/26		152,048
	Standard Industries, Inc. (a), (b)		
U S D 200,000	3.38% due 01/15/31		190,340
U S D 175,000	4.38% due 07/15/30		178,500
U S D 90,000	5.00% due 02/15/27		92,813
	Suburban Propane Partners LP/Suburban Energy Finance Corp. (b)		
U S D 250,000	5.88% due 03/01/27		260,625
	Syneos Health, Inc. (a), (b)		
U S D 100,000	3.63% due 01/15/29		99,720
	SYNNEX Corp. (a), (b)		
U S D 300,000	2.38% due 08/09/28		296,782
U S D 500,000	2.65% due 08/09/31		488,430
	Sysco Corp. (b)		
U S D 746,000	5.95% due 04/01/30		948,016
	Tenet Healthcare Corp. (a), (b)		
U S D 100,000	4.63% due 06/15/28		103,616
	Textron, Inc. (b)		
U S D 1,000,000	2.45% due 03/15/31		1,000,875
U S D 60,000	3.00% due 06/01/30		62,983
	T-Mobile USA, Inc. (b)		
U S D 1,000,000	2.55% due 02/15/31		1,002,438
U S D 100,000	2.88% due 02/15/31		100,850
	TriNet Group, Inc. (a), (b)		
U S D 350,000	3.50% due 03/01/29		350,875
	Twilio, Inc. (b)		
U S D 57,000	3.63% due 03/15/29		58,311
	United Airlines, Inc. (a), (b)		
U S D 600,000	4.38% due 04/15/26		615,750
	United Wholesale Mortgage LLC (a), (b)		
U S D 250,000	5.50% due 11/15/25		251,875
U S D 550,000	5.50% due 04/15/29		533,997
	Universal Health Services, Inc. (a), (b)		
U S D 800,000	2.65% due 10/15/30		803,632

ダイワ・コア・ボンド・ストラテジー・ファンド（ノンヘッジ・クラス）

元本	有価証券の明細	純資産に 占める割合	評価額
U S D 150,000	University of Chicago (b) 2.76% due 04/01/45		152,652
U S D 148,000	US Foods, Inc. (a), (b) 4.75% due 02/15/29		151,885
U S D 350,000	6.25% due 04/15/25		367,133
U S D 850,000	Valero Energy Corp. (b) 2.15% due 09/15/27		855,502
U S D 1,085,000	ViacomCBS, Inc. (b) 4.95% due 01/15/31		1,294,763
U S D 510,000	4.95% due 05/19/50		637,065
U S D 700,000	Vontier Corp. (a), (b) 2.95% due 04/01/31		695,597
U S D 140,000	W R Berkley Corp. (b) 4.00% due 05/12/50		160,862
U S D 283,000	Walgreens Boots Alliance, Inc. (b) 4.10% due 04/15/50		312,359
U S D 650,000	Wells Fargo & Co. (b), (c), (d) 3.90%		670,313
U S D 150,000	Western & Southern Life Insurance Co. (a), (b) 3.75% due 04/28/61		161,381
U S D 68,000	Weyerhaeuser Co. (b) 4.00% due 04/15/30		76,737
U S D 125,000	WMG Acquisition Corp. (a), (b) 3.00% due 02/15/31		122,031
U S D 1,000,000	Yale-New Haven Health Services Corp. (b) 2.50% due 07/01/50		924,496
U S D 400,000	Zayo Group Holdings, Inc. (a), (b) 4.00% due 03/01/27		398,092
U S D 460,000	Zimmer Biomet Holdings, Inc. (b) 3.55% due 03/20/30		502,623
	<b>社債合計</b>		<b>119,806,741</b>
	<b>国債 (22.1%)</b>		
U S D 1,400,000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp. 2.70% due 01/30/45		1,474,431
U S D 100,000	2.88% due 10/01/40		109,033
U S D 1,500,000	Federal Home Loan Mortgage Corp. (e) 0.00% due 09/15/36		1,086,229
U S D 250,000	0.00% due 11/15/38		169,001
U S D 11,250,000	FNMA (j) 2.50% due 11/01/51		11,570,801
U S D 981,262	FNMA Pool 2.00% due 09/01/50		928,232
U S D 3,343,521	2.07% due 10/01/50		3,192,040
U S D 1,572,775	2.16% due 10/01/50		1,521,207
U S D 353,664	2.56% due 07/01/29		376,507
U S D 892,720	3.19% due 09/01/32		961,482
U S D 1,634,902	3.24% due 11/01/32		1,790,465
U S D 500,000	3.89% due 06/01/31		553,829
U S D 716,508	3.99% due 09/01/33		814,825
U S D 200,000	4.04% due 07/01/48		233,251
U S D 2,000,000	4.17% due 02/01/49		2,383,715
U S D 958,437	4.27% due 12/01/33		1,117,900
U S D 680,585	4.27% due 09/01/48		725,698
U S D 4,500,000	FNMA Principal Strip (e) 0.00% due 07/15/37		3,161,234
U S D 1,700,000	Tennessee Valley Authority 4.25% due 09/15/65		2,365,329
U S D 250,000	5.38% due 04/01/56		400,639
U S D 400,000	Tennessee Valley Authority Principal Strip (e) 0.00% due 09/15/39		252,902
U S D 450,000	0.00% due 01/15/48		223,422
U S D 4,750,000	0.00% due 09/15/60		1,634,627
U S D 13,000,000	U. S. Treasury Bond (g) 2.00% due 08/15/51		12,737,969
U S D 5,000,000	U. S. Treasury Note 0.75% due 08/31/26		4,944,141
U S D 27,400,000	1.25% due 08/15/31 (h), (i)		26,702,156
	<b>国債合計</b>		<b>81,431,065</b>
	<b>地方債 (2.0%)</b>		
U S D 1,000,000	Cypress School District (e) 0.00% due 08/01/48		406,424

ダイワ・コア・ボンド・ストラテジー・ファンド（ノンヘッジ・クラス）

元本	有価証券の明細	純資産に 占める割合	評価額
U S D 1,000,000	Dallas Fort Worth International Airport 2.92% due 11/01/50		1,002,458
U S D 700,000	Health Care Authority for Baptist Health 5.50% due 11/15/43		911,644
U S D 950,000	Illinois State Finance Authority 6.29% due 07/01/33		1,187,908
U S D 1,000,000	Medical Center Educational Building Corp. (b) 2.92% due 06/01/41		988,492
U S D 400,000	Mississippi Development Bank (b) 6.50% due 10/01/31		401,246
U S D 350,000	Oklahoma Development Finance Authority 4.65% due 08/15/30		410,264
U S D 200,000	State of New York Mortgage Agency (b) 3.85% due 10/01/44		205,581
U S D 500,000	Westchester County Local Development Corp. (b) 3.85% due 11/01/50		524,676
U S D 2,665,000	Wylie Independent School District (b), (e) 0.00% due 08/15/43		1,217,281
	<b>地方債合計</b>		<b>7,255,974</b>
	<b>米国合計 (簿価 \$287,022,789)</b>		<b>290,091,718</b>
	<b>債券合計 (簿価 \$370,464,528)</b>		<b>374,070,103</b>
<b>株数</b>			
	<b>優先株 (2.5%)</b>		
	<b>パミュューダ (0.3%)</b>		
22,000	Arch Capital Group Ltd. (b), (d) 4.55%		576,400
16,000	RenaissanceRe Holdings Ltd. (b), (d) 4.20%		398,400
	<b>パミュューダ合計 (簿価 \$950,000)</b>		<b>974,800</b>
	<b>米国 (2.2%)</b>		
43,252	American Financial Group, Inc. (b) 4.50% due 09/15/60		1,180,347
8,400	Assurant, Inc. (b) 5.25% due 01/15/61		225,876
30,000	Bank of America Corp. (b), (d) 4.13%		771,300
24,000	CNO Financial Group, Inc. 4.38%		632,400
10,000	5.13% due 11/25/60		262,310
28,000	Equitable Holdings, Inc. (b), (d) 4.30%		700,000
26,000	First Republic Bank (b), (d) 4.13%		649,740
36,000	JPMorgan Chase & Co. (b), (d) 4.25%		903,600
16,000	4.63%		422,400
4,070	Public Storage (b), (d) 4.13%		106,227
23,076	4.63%		629,513
8,000	Selective Insurance Group, Inc. (b), (d) 4.60%		208,240
20,851	W R Berkley Corp. (b) 4.13% due 03/30/61		554,637
3,537	4.25% due 09/30/60		95,923
34,000	Wells Fargo & Co. (b), (d) 4.70%		893,520
	<b>米国合計 (簿価 \$7,879,650)</b>		<b>8,236,033</b>
	<b>優先株 (簿価 \$8,829,650)</b>		<b>9,210,833</b>
<b>契約数</b>			
	<b>金利キャップオプション (0.2%)</b>		
	<b>米国 (0.2%)</b>		
700,000	CMS Swap 2 Year, Put, Strike Price 0.395 Expiration date 07/29/22		3,969
111,300,000	CMS Swap 2 Year, Put, Strike Price 0.395 Expiration date 07/29/22		631,071
37,000,000	CMS Swap 2 Year, Put, Strike Price 0.605 Expiration date 07/29/22		146,520
	<b>米国合計</b>		<b>781,560</b>
	<b>金利キャップオプション合計 (支払プレミアム \$307,357)</b>		<b>781,560</b>

ダイワ・コア・ボンド・ストラテジー・ファンド（ノンヘッジ・クラス）

契約数	有価証券の明細	純資産に 占める割合	評価額
	インデックスオプション (0.1%)		
	米国 (0.1%)		
25	SPX Put, Strike Price 4340		328,250
	Expiration date 11/19/21		
	米国合計		<u>328,250</u>
	インデックスオプション合計 (支払プレミアム \$307,375)		<u>328,250</u>
<b>元本</b>			
	短期投資 (6.9%)		
	ケイマン諸島 (0.0%) (k)		
	定期預金 (0.0%) (k)		
	Brown Brothers Harriman & Co.		
J P Y 85	-0.41% due 10/01/21		1
	定期預金合計		<u>1</u>
	ケイマン諸島合計 (簿価 \$1)		<u>1</u>
	スウェーデン (5.1%)		
	定期預金 (5.1%)		
	Skandinaviska Enskilda Banken		
U S D 18,730,171	0.01% due 10/01/21		18,730,171
	定期預金合計		<u>18,730,171</u>
	スウェーデン合計 (簿価 \$18,730,171)		<u>18,730,171</u>
	米国 (1.8%)		
	コマーシャル・ペーパー (1.8%)		
	Amphenol Corp. (a)		
U S D 3,300,000	0.08% due 10/01/21		3,300,000
	Societe Generale S. A. (a)		
U S D 3,300,000	0.04% due 10/01/21		3,300,000
	コマーシャル・ペーパー合計		<u>6,600,000</u>
	米国合計 (簿価 \$6,600,000)		<u>6,600,000</u>
	短期投資合計 (簿価 \$25,330,172)		<u>25,330,172</u>
	投資総額 (簿価 \$405,239,082)	111.2	\$ 409,720,918
	現金および他の資産を超過する負債	(11.2)	(41,404,891)
	純資産	<u>100.0%</u>	<u>\$368,316,027</u>

\* バンクローンは変動利付債務です。記載されているクーポンレートは期末時点のものです。

- (a) 144A 証券 - 1933年証券取引法の規則144A の下でSECへの登録の適用除外になっている証券。これらの証券は、適格機関投資家に対することで登録せずに転売が可能です。他に記載がない限り、これらの証券は非流動性資産とはみなされません。
- (b) 期前償還条項付き証券
- (c) 2021年9月30日時点レートでの変動金利証券
- (d) 永久債
- (e) ゼロクーポン債
- (f) 当該残高の全てもしくは一部が期末時点における未決済の貸出予約を表しています。未決済の貸出予約のクーポンレートを含む詳細について、受渡日前に入手することはできません。
- (g) この証券の776,049ドルは、中央清算されたスワップ取引のために、バンクオブアメリカとの非現金担保として保有されています。
- (h) この有価証券の全部または一部は、2021年9月30日時点において、買い現先取引の相手方との担保として差し入れられています。
- (i) この有価証券の全部または一部は、2021年9月30日時点において、外国為替先渡取引の相手方との担保として差し入れられています。
- (j) TBA 証券を指します。元本の近似値と満期日をもとに先渡ベースで取引されています。
- (k) 比率は、純資産の0.05%未満です。

ダイワ・コア・ボンド・ストラテジー・ファンド（ノンヘッジ・クラス）

インデックスオプション取引の売建 2021年9月30日現在（純資産の-0.0%）

取引相手	証券の明細	満期日	通貨	想定元本	支払(受取) プレミアム	評価額
Citibank N. A.	CBOE, Put, Strike Price 3980	11/19/2021	U S D	(25)	\$ (144, 135)	\$ (103, 025)
					\$ (144, 135)	\$ (103, 025)

ダイワ・コア・ボンド・ストラテジー・ファンドの外国為替先渡取引 2021年9月30日現在（純資産の0.1%）

買い	取引相手	契約金額	決済日	売り	契約金額	評価益	評価(損)	評価益(損)
I L S	Goldman Sachs Group, Inc.	100, 250	11/30/2021	U S D	26, 733	\$ 4, 358	\$ -	\$ 4, 358
I L S	Goldman Sachs Group, Inc.	8, 120, 250	11/30/2022	U S D	2, 172, 352	362, 231	-	362, 231
J P Y	Barclays Bank PLC	101, 050, 500	12/20/2021	U S D	963, 211	-	(56, 843)	(56, 843)
J P Y	Morgan Stanley Capital Service	7, 734	12/20/2021	U S D	74	-	(5)	(5)
U S D	Bank of America N. A.	910, 861	10/18/2021	G B P	660, 000	20, 935	-	20, 935
U S D	Morgan Stanley Capital Service	118, 115	10/18/2021	E U R	100, 000	2, 188	-	2, 188
U S D	Goldman Sachs Group, Inc.	29, 923	11/30/2021	I L S	100, 250	-	(1, 168)	(1, 168)
U S D	Goldman Sachs Group, Inc.	998, 424	12/20/2021	J P Y	101, 050, 500	92, 056	-	92, 056
U S D	JP Morgan Chase N. A.	73	12/20/2021	J P Y	7, 734	3	-	3
U S D	Goldman Sachs Group, Inc.	2, 462, 921	11/30/2022	I L S	8, 120, 250	-	(71, 662)	(71, 662)
					\$ 481, 771	\$ (129, 678)	\$ 352, 093	

豪ドル・クラスの外国為替先渡取引残高 2021年9月30日現在（純資産の-0.0%）

買い	取引相手	契約金額	決済日	売り	契約金額	評価益	評価(損)	評価益(損)
A U D	Citibank N. A.	11, 918, 288	10/13/2021	U S D	8, 823, 544	\$ -	\$ (214, 054)	\$ (214, 054)
U S D	Citibank N. A.	1, 401, 745	10/13/2021	A U D	1, 897, 176	31, 270	-	31, 270
					\$ 31, 270	\$ (214, 054)	\$ (182, 784)	

円ヘッジ・クラスの外国為替先渡取引残高 2021年9月30日現在（純資産の-0.1%）

買い	取引相手	契約金額	決済日	売り	契約金額	評価益	評価(損)	評価益(損)
J P Y	Citibank N. A.	2, 589, 161, 597	10/13/2021	U S D	23, 527, 140	\$ -	\$ (320, 099)	\$ (320, 099)
U S D	Citibank N. A.	411, 292	10/13/2021	J P Y	45, 647, 410	2, 148	-	2, 148
U S D	Citibank N. A.	298, 156	10/13/2021	J P Y	33, 262, 903	16	-	16
					\$ 2, 164	\$ (320, 099)	\$ (317, 935)	

NZ ドル・クラスの外国為替先渡取引残高 2021年9月30日現在（純資産の-0.0%）

買い	取引相手	契約金額	決済日	売り	契約金額	評価益	評価(損)	評価益(損)
N Z D	Citibank N. A.	5, 885, 432	10/13/2021	U S D	4, 192, 118	\$ -	\$ (132, 225)	\$ (132, 225)
N Z D	Citibank N. A.	70, 095	10/13/2021	U S D	49, 773	-	(1, 420)	(1, 420)
U S D	Citibank N. A.	278, 264	10/13/2021	N Z D	394, 031	6, 452	-	6, 452
U S D	Citibank N. A.	47, 335	10/13/2021	N Z D	68, 796	-	(122)	(122)
					\$ 6, 452	\$ (133, 767)	\$ (127, 315)	

トルコ・リラ・クラスの外国為替先渡取引残高 2021年9月30日現在（純資産の-0.2%）

買い	取引相手	契約金額	決済日	売り	契約金額	評価益	評価(損)	評価益(損)
T R Y	Citibank N. A.	47, 033	10/13/2021	U S D	5, 446	\$ -	\$ (176)	\$ (176)
T R Y	Citibank N. A.	112, 264, 324	10/13/2021	U S D	13, 228, 543	-	(650, 232)	(650, 232)
T R Y	Citibank N. A.	2, 309, 413	10/13/2021	U S D	272, 075	-	(13, 324)	(13, 324)
T R Y	Citibank N. A.	127, 593	10/13/2021	U S D	14, 826	-	(530)	(530)
T R Y	Citibank N. A.	388, 775	10/13/2021	U S D	45, 457	-	(1, 898)	(1, 898)
T R Y	Citibank N. A.	186, 102	10/13/2021	U S D	21, 745	-	(893)	(893)
T R Y	Citibank N. A.	244, 869	10/13/2021	U S D	28, 647	-	(1, 211)	(1, 211)
U S D	Citibank N. A.	1, 099, 215	10/13/2021	T R Y	9, 476, 822	37, 414	-	37, 414
U S D	Citibank N. A.	15, 259	10/13/2021	T R Y	130, 784	606	-	606
					\$ 38, 020	\$ (668, 264)	\$ (630, 244)	

南アフリカ・ランド・クラスの外国為替先渡取引残高 2021年9月30日現在（純資産の-0.1%）

買い	取引相手	契約金額	決済日	売り	契約金額	評価益	評価(損)	評価益(損)
U S D	Citibank N. A.	133, 947	10/13/2021	Z A R	1, 919, 787	\$ 6, 511	\$ -	\$ 6, 511
Z A R	Citibank N. A.	94, 035, 818	10/13/2021	U S D	6, 546, 317	-	(304, 195)	(304, 195)
Z A R	Citibank N. A.	618, 942	10/13/2021	U S D	43, 144	-	(2, 058)	(2, 058)
Z A R	Citibank N. A.	780, 026	10/13/2021	U S D	53, 874	-	(2, 096)	(2, 096)
					\$ 6, 511	\$ (308, 349)	\$ (301, 838)	

ダイワ・コア・ボンド・ストラテジー・ファンド（ノンヘッジ・クラス）

中央清算される金利スワップ取引残高 2021年9月30日現在（純資産の-0.3%）

通貨	取引相手	想定元本	変動金利	固定金利 受取(支払)	終了日	支払(受取) プレミアム	評価益(損)	評価額
USD	Bank of America N.A.	4,000,000	3-Month USD-LIBOR	(1.976%)	05/28/2051	\$ (59,064)	\$ (103,510)	\$ (162,574)
USD	BNP Paribas S.A.	3,000,000	1 Day Overnight Federal Funds Effective Rate	0.150%	08/17/2025	314	(62,405)	(62,091)
USD	Citibank N.A.	5,000,000	1 Day Overnight Federal Funds Effective Rate	0.683%	11/03/2030	340	(224,704)	(224,364)
USD	Wells Fargo & Co.	7,500,000	1 Day Overnight Federal Funds Effective Rate	0.762%	12/04/2030	360	(289,642)	(289,282)
USD	Wells Fargo & Co.	7,500,000	1 Day Overnight Federal Funds Effective Rate	0.757%	01/05/2031	361	(304,280)	(303,919)
						<b>\$ (57,689)</b>	<b>\$ (984,541)</b>	<b>\$ (1,042,230)</b>

中央清算されるクレジット・デフォルト・インデックス・スワップ取引残高 2021年9月30日現在（純資産の-0.0%）

通貨	取引相手	想定元本	プロテク ション	参照対象	固定金利 受取(支払)	終了日	支払(受取) プレミアム	評価益(損)	評価額
USD	Bank of America NA	3,650,000	Buy protection	Markit CDX North America	(5.000%)	06/20/2026	\$ (344,573)	\$ 2,698	\$ (341,875)
						<b>\$ (344,573)</b>	<b>\$ 2,698</b>	<b>\$ (341,875)</b>	

信用売り 2021年9月30日現在（純資産の-3.2%）

証券の明細	元本	通貨	金利	満期日	売却代金	評価額
FNCL	(11,250,000)	USD	3.50%	11/01/2051	\$ (11,923,386)	\$ (11,911,157)
					<b>\$ (11,923,386)</b>	<b>\$ (11,911,157)</b>

買い現先取引残高 2021年9月30日現在（純資産の-5.3%）

取引相手	元本	通貨	利率	受渡日	満期日	借入金額	未払 買い現先取引
Bank of America N.A.	(9,762,500)	USD	0.06%	9/30/2021	10/1/2021	\$ (9,762,500)	\$ (9,763,034)
JP Morgan Chase N.A.	(9,763,000)	USD	0.09%	9/30/2021	10/1/2021	(9,763,000)	(9,763,024)
						<b>\$ (19,525,500)</b>	<b>\$ (19,526,058)</b>

通貨の略称

AUD - 豪ドル  
EUR - ユーロ  
GBP - 英ポンド  
ILS - イスラエル・シケル  
JPY - 日本円  
NZD - ニュージーランド・ドル  
TRY - トルコ・リラ  
USD - 米ドル  
ZAR - 南アフリカ・ランド

## ロード・アベット・ハイイールド・ファンド クラスI-円建て累積投資クラス

「ダイワファンドラップ 外国債券セレクト」および「ダイワファンドラップ 外国債券セレクト エマージングプラス」はアイルランド籍の外国投資法人「ロード・アベット・グローバル・ファンズ・I・ピーエルシー」のサブファンドである「ロード・アベット・ハイイールド・ファンド」の「クラスI-円建て累積投資クラス」に投資しております。以下の内容は、直近で入手可能なFinancial Statementsから抜粋し、編集および一部翻訳したものです。

### 財政状態計算書

2022年1月31日

	(米ドル)
<b>資産</b>	
損益を通じて公正価値で測定される金融資産	3,428,847,609
銀行預金	74,640,081
ブローカーへのデリバティブ証拠金預入	14,959,710
投資有価証券売却未収金	85,781,315
株式発行未収金	6,472,476
未収利息	49,318,887
未収配当金	57,203
<b>資産合計</b>	<b>3,660,077,281</b>
<b>流動負債</b>	
損益を通じて公正価値で測定される金融負債	(18,844,478)
スワップにかかる未払利息	(140,352)
投資有価証券購入未払金	(109,362,092)
株式償還未払金	(45,410,827)
ブローカーへの未払デリバティブ証拠金	-
未払運用報酬	(2,259,098)
未払管理費用	(350,335)
未払保管/受託費用	(152,479)
未払監査費用	(21,387)
未払弁護士費用	(58,450)
未払分配金	(1,417,299)
その他の未払金	(7,340)
<b>負債合計</b>	<b>(178,024,137)</b>
<b>償還可能投資証券保有者に帰属する純資産</b>	<b>3,482,053,144</b>

### 包括利益計算書

2022年1月31日に終了した会計年度

	(米ドル)
<b>収益</b>	
損益を通じて公正価値で測定される金融資産からの収益	
受取利息	175,423,422
受取配当金	1,150,920
その他の収益	3,540,322
損益を通じて公正価値で測定される金融資産/負債の純損益	(110,362,806)
<b>投資利益合計</b>	<b>69,751,858</b>
<b>費用</b>	
運用報酬	(27,675,022)
管理費用	(1,498,217)
保管/受託費用	(676,708)
弁護士費用	(439,606)
取引費用	(51,945)
監査費用	(19,576)
役員報酬	(9,176)
その他の費用	(335,314)
費用償還	-
<b>純営業費用</b>	<b>(30,705,564)</b>
<b>財務費用控除前営業利益</b>	<b>39,046,294</b>
<b>財務費用</b>	
償還可能投資証券保有者への分配金	(18,847,864)
利益平準化	54,645
<b>税引前利益</b>	<b>20,253,075</b>
源泉徴収税	(786,500)
<b>営業活動による償還可能投資証券保有者に帰属する純資産の純増</b>	<b>19,466,575</b>

ロード・アベット・ハイイールド・ファンド クラスI-円建て累積投資クラス

投資対象	利率	満期日	券面総額 (単位:千)	公正価値 米ドル	純資産に占める割合
<b>転換社債-3.07% (2021年1月31日: 5.95%)</b>					
空運					
JetBlue Airways Corp. <sup>(1)</sup>	0.50%	01/04/2026	7,528	7,239,820	0.21%
自動車製造					
Ford Motor Co. <sup>(1)</sup>	ZCP	15/03/2026	8,056	10,968,999	0.32%
Lucid Group, Inc. <sup>(1)</sup>	1.25%	15/12/2026	6,320	5,251,920	0.15%
Tesla, Inc.	2.00%	15/05/2024	288	4,342,836	0.12%
				20,563,755	0.59%
バイオテクノロジー					
Gossamer Bio, Inc.	5.00%	01/06/2027	2,413	2,096,897	0.06%
Livongo Health, Inc.	0.875%	01/06/2025	3,330	3,531,698	0.10%
				5,628,595	0.16%
商業サービス					
Block, Inc.	0.25%	01/11/2027	3,808	3,565,480	0.10%
Chegg, Inc.	ZCP	01/09/2026	4,366	3,543,970	0.10%
				7,109,450	0.20%
コンピューター					
Lumentum Holdings, Inc.	0.50%	15/12/2026	2,866	3,454,262	0.10%
総合金融サービス					
LendingTree, Inc.	0.50%	15/07/2025	4,452	3,746,810	0.11%
代替エネルギー源					
Green Plains, Inc.	2.25%	15/03/2027	3,806	4,749,596	0.14%
娯楽					
Marriott Vacations Worldwide Corp.	1.50%	15/09/2022	2,987	3,510,480	0.10%
Vail Resorts, Inc.	ZCP	01/01/2026	3,433	3,456,485	0.10%
				6,966,965	0.20%
ヘルスケア-製品					
Novocure Ltd.	ZCP	01/11/2025	4,060	3,601,220	0.10%
インターネット					
Pinduoduo, Inc.	ZCP	01/12/2025	3,918	3,610,395	0.10%
Shopify, Inc.	0.125%	01/11/2025	3,410	3,646,995	0.11%
				7,257,390	0.21%
鉄・鉄鋼					
United States Steel Corp.	5.00%	01/11/2026	2,633	4,684,107	0.13%
レジャー					
Peloton Interactive, Inc. <sup>(1)</sup>	ZCP	15/02/2026	6,367	5,481,148	0.16%
機械-総合					
Middleby Corp.	1.00%	01/09/2025	3,158	4,819,278	0.14%
メディア					
Liberty Media Corp.-Liberty Formula One	1.00%	30/01/2023	2,872	4,726,953	0.13%
石油・ガス					
Antero Resources Corp.	4.25%	01/09/2026	1,585	7,276,439	0.21%
Pioneer Natural Resources Co.	0.25%	15/05/2025	2,826	5,872,781	0.17%
				13,149,220	0.38%
小売					
Shake Shack, Inc. <sup>(1)</sup>	ZCP	01/03/2028	4,601	3,828,410	0.11%
<b>転換社債合計</b>				<b>107,006,979</b>	<b>3.07%</b>
<b>社債-86.66% (2021年1月31日: 88.37%)</b>					
広告					
Clear Channel Outdoor Holdings, Inc. <sup>(1)</sup>	7.50%	01/06/2029	4,922	5,108,691	0.15%
Clear Channel Outdoor Holdings, Inc. <sup>(1)</sup>	7.75%	15/04/2028	10,423	10,833,823	0.31%
Midas OpCo Holdings LLC <sup>(1)</sup>	5.625%	15/08/2029	6,942	6,836,794	0.20%
National CineMedia LLC <sup>(1)</sup>	5.875%	15/04/2028	8,703	7,405,774	0.21%
Outfront Media Capital LLC/Outfront Media Capital Corp. <sup>(1)</sup>	4.25%	15/01/2029	3,752	3,537,236	0.10%
Summer BC Bidco B LLC <sup>(1)</sup>	5.50%	31/10/2026	3,953	3,877,913	0.11%
				37,600,231	1.08%
航空宇宙・防衛					
Bombardier, Inc. <sup>(1)</sup>	6.00%	15/02/2028	5,878	5,703,482	0.17%
Bombardier, Inc. <sup>(1)</sup>	7.125%	15/06/2026	13,443	13,686,050	0.39%
TransDigm, Inc.	4.625%	15/01/2029	5,693	5,416,548	0.16%
TransDigm, Inc.	5.50%	15/11/2027	3,574	3,597,678	0.10%

ロード・アベット・ハイイールド・ファンド クラスI-円建て累積投資クラス

投資対象	利率	満期日	券面総額 (単位:千)	公正価値 米ドル	純資産に占める割合
Triumph Group, Inc.	7.75%	15/08/2025	8,789	8,715,260	0.25%
				37,119,018	1.07%
<b>農業</b>					
MHP Lux SA <sup>(1)</sup>	6.25%	19/09/2029	7,879	6,626,239	0.19%
<b>空運</b>					
Air Canada <sup>(1)</sup>	3.875%	15/08/2026	3,577	3,497,215	0.10%
American Airlines Group, Inc. <sup>(1)</sup>	3.75%	01/03/2025	11,553	10,706,800	0.31%
American Airlines, Inc. <sup>(1)</sup>	11.75%	15/07/2025	8,497	10,299,129	0.30%
Azul Investments LLP <sup>(1)</sup>	7.25%	15/06/2026	3,929	3,551,364	0.10%
Hawaiian Brand Intellectual Property Ltd./HawaiianMiles Loyalty Ltd. <sup>(1)</sup>	5.75%	20/01/2026	6,876	7,042,270	0.20%
Transportes Aereos Portugueses SA	5.625%	02/12/2024	EUR 4,000	4,281,004	0.12%
				39,377,782	1.13%
<b>衣料品</b>					
BK LC Lux Finco1 S.A.R.L.	5.25%	30/04/2029	EUR 3,247	3,658,305	0.10%
Crocs, Inc. <sup>(1)</sup>	4.125%	15/08/2031	4,108	3,673,189	0.11%
Crocs, Inc. <sup>(1)</sup>	4.25%	15/03/2029	7,032	6,482,520	0.19%
Kontoor Brands, Inc. <sup>(1)</sup>	4.125%	15/11/2029	3,298	3,167,234	0.09%
Levi Strauss & Co. <sup>(1)</sup>	3.50%	01/03/2031	7,127	6,892,557	0.20%
				23,873,805	0.69%
<b>自動車製造</b>					
Allison Transmission, Inc. <sup>(1)</sup>	3.75%	30/01/2031	4,008	3,730,726	0.11%
Aston Martin Capital Holdings Ltd. <sup>(1)</sup>	10.50%	30/11/2025	4,983	5,335,074	0.15%
Ford Motor Co.	3.25%	12/02/2032	29,519	28,136,625	0.81%
Ford Motor Co.	4.75%	15/01/2043	11,652	11,926,055	0.34%
Ford Motor Credit Co. LLC	2.90%	10/02/2029	14,006	13,294,145	0.38%
Ford Motor Credit Co. LLC	4.00%	13/11/2030	2,060	2,074,410	0.06%
Jaguar Land Rover Automotive PLC <sup>(1)</sup>	4.50%	01/10/2027	3,579	3,386,736	0.10%
Wabash National Corp. <sup>(1)</sup>	4.50%	15/10/2028	6,581	6,387,058	0.18%
				74,270,829	2.13%
<b>自動車部品および装備品</b>					
American Axle & Manufacturing, Inc.	5.00%	01/10/2029	3,708	3,433,979	0.10%
Dana, Inc.	4.25%	01/09/2030	4,291	4,164,115	0.12%
Dornoch Debt Merger Sub, Inc. <sup>(1)</sup>	6.625%	15/10/2029	3,741	3,619,418	0.10%
Goodyear Tire & Rubber Co.	4.875%	15/03/2027	3,601	3,657,086	0.11%
Meritor, Inc. <sup>(1)</sup>	4.50%	15/12/2028	2,781	2,711,586	0.08%
Real Hero Merger Sub 2, Inc. <sup>(1)</sup>	6.25%	01/02/2029	8,488	8,322,314	0.24%
Tenneco, Inc.	5.00%	15/07/2026	5,641	5,240,235	0.15%
Tenneco, Inc. <sup>(1)</sup>	5.125%	15/04/2029	3,784	3,509,868	0.10%
				34,658,601	1.00%
<b>銀行</b>					
Akbank T.A.S. <sup>(1)</sup>	7.20% <sup>(2)</sup>	16/03/2027	3,606	3,608,632	0.10%
Credit Suisse Group AG <sup>(1)</sup>	7.25% <sup>(2)</sup>	— <sup>(3)</sup>	5,058	5,406,496	0.15%
Macquarie Bank Ltd./London <sup>(1)</sup>	6.125% <sup>(2)</sup>	— <sup>(3)</sup>	2,271	2,377,930	0.07%
SVB Financial Group	4.25% <sup>(2)</sup>	— <sup>(3)</sup>	3,406	3,359,168	0.10%
Synovus Financial Corp.	5.90% <sup>(2)</sup>	07/02/2029	6,871	7,292,174	0.21%
Texas Capital Bancshares, Inc.	4.00% <sup>(2)</sup>	06/05/2031	6,454	6,658,691	0.19%
Texas Capital Bank NA	5.25%	31/01/2026	1,612	1,721,485	0.05%
				30,424,576	0.87%
<b>飲料</b>					
Central American Bottling Corp./CBC Bottling Holdco SL/Beliv Holdco SL <sup>(1)</sup>	5.25%	27/04/2029	2,415	2,452,891	0.07%
Triton Water Holdings, Inc. <sup>(1)</sup>	6.25%	01/04/2029	5,734	5,382,793	0.15%
				7,835,684	0.22%
<b>建材</b>					
Builders FirstSource, Inc. <sup>(1)</sup>	4.25%	01/02/2032	10,430	10,227,762	0.29%
Eco Material Technologies, Inc. <sup>(1)</sup>	7.875%	31/01/2027	3,485	3,548,305	0.10%
MIWD Holdco II LLC/MIWD Finance Corp. <sup>(1)</sup>	5.50%	01/02/2030	3,348	3,322,354	0.10%
PGT Innovations, Inc. <sup>(1)</sup>	4.375%	01/10/2029	3,767	3,638,752	0.11%
SRM Escrow Issuer LLC <sup>(1)</sup>	6.00%	01/11/2028	3,326	3,421,656	0.10%
Standard Industries, Inc./NJ <sup>(1)</sup>	4.375%	15/07/2030	4,337	4,149,577	0.12%
Victors Merger Corp. <sup>(1)</sup>	6.375%	15/05/2029	9,197	8,445,927	0.24%
				36,754,333	1.06%
<b>化学製品</b>					
Ashland LLC	6.875%	15/05/2043	2,927	3,705,128	0.11%
ASP Unifrax Holdings, Inc. <sup>(1)</sup>	5.25%	30/09/2028	3,919	3,857,824	0.11%
ASP Unifrax Holdings, Inc. <sup>(1)</sup>	7.50%	30/09/2029	5,966	5,787,885	0.17%
Braskem Idesa SAPI <sup>(1)</sup>	7.45%	15/11/2029	7,492	7,698,217	0.22%
Chemours Co.	5.375%	15/05/2027	3,425	3,527,647	0.10%
CVR Partners LP/CVR Nitrogen Finance Corp. <sup>(1)</sup>	6.125%	15/06/2028	7,626	7,760,446	0.22%
Element Solutions, Inc. <sup>(1)</sup>	3.875%	01/09/2028	2,665	2,563,157	0.07%
EverArc Escrow S.A.R.L. <sup>(1)</sup>	5.00%	30/10/2029	4,112	3,935,698	0.11%
Illuminate Buyer LLC/Illuminate Holdings IV, Inc. <sup>(1)</sup>	9.00%	01/07/2028	5,328	5,628,260	0.16%

ロード・アベット・ハイイールド・ファンド クラスI –円建て累積投資クラス

投資対象	利率	満期日	券面総額 (単位：千)	公正価値 米ドル	純資産に占める割合
Ingevity Corp. <sup>(1)</sup>	3.875%	01/11/2028	5,885	5,580,746	0.16%
LSF11 A5 HoldCo LLC <sup>(1)</sup>	6.625%	15/10/2029	5,624	5,519,394	0.16%
Minerals Technologies, Inc. <sup>(1)</sup>	5.00%	01/07/2028	5,177	5,246,398	0.15%
NOVA Chemicals Corp. <sup>(1)</sup>	4.25%	15/05/2029	4,090	3,901,656	0.11%
SCIH Salt Holdings, Inc. <sup>(1)</sup>	6.625%	01/05/2029	7,809	7,306,100	0.21%
SPCM SA <sup>(1)</sup>	3.375%	15/03/2030	4,323	4,064,679	0.12%
Tianqi Finco Co. Ltd.	3.75%	28/11/2022	3,664	3,474,846	0.10%
Trinseo Materials Operating SCA/Trinseo Materials Finance, Inc. <sup>(1)</sup>	5.125%	01/04/2029	7,451	7,532,216	0.22%
Valvoline, Inc. <sup>(1)</sup>	3.625%	15/06/2031	3,741	3,434,425	0.10%
Valvoline, Inc. <sup>(1)</sup>	4.25%	15/02/2030	3,887	3,760,692	0.11%
				94,285,414	2.71%
石炭					
Coronado Finance Pty Ltd. <sup>(1)</sup>	10.75%	15/05/2026	6,885	7,435,111	0.21%
Indika Energy Capital IV Pte Ltd.	8.25%	22/10/2025	3,592	3,630,614	0.11%
Peabody Energy Corp. <sup>(1)</sup>	6.375%	31/03/2025	8,946	8,565,795	0.25%
SunCoke Energy, Inc. <sup>(1)</sup>	4.875%	30/06/2029	5,098	4,975,062	0.14%
Warrior Met Coal, Inc. <sup>(1)</sup>	7.875%	01/12/2028	4,004	4,219,275	0.12%
				28,825,857	0.83%
商業サービス					
Ahern Rentals, Inc. <sup>(1)</sup>	7.375%	15/05/2023	4,513	4,253,502	0.12%
Allied Universal Holdco LLC/Allied Universal Finance Corp. <sup>(1)</sup>	6.00%	01/06/2029	3,749	3,559,226	0.10%
Alta Equipment Group, Inc. <sup>(1)</sup>	5.625%	15/04/2026	6,349	6,453,378	0.19%
AMN Healthcare, Inc. <sup>(1)</sup>	4.00%	15/04/2029	3,519	3,497,024	0.10%
API Escrow Corp. <sup>(1)</sup>	4.75%	15/10/2029	4,515	4,442,715	0.13%
API Group DE, Inc. <sup>(1)</sup>	4.125%	15/07/2029	6,263	6,037,407	0.17%
Arena Luxembourg Finance S.A.R.L.	1.875%	01/02/2028	EUR 4,908	5,056,140	0.15%
Avis Budget Car Rental LLC/Avis Budget Finance, Inc. <sup>(1)</sup>	4.75%	01/04/2028	1,957	1,917,087	0.06%
Avis Budget Car Rental LLC/Avis Budget Finance, Inc. <sup>(1)</sup>	5.375%	01/03/2029	2,210	2,217,823	0.06%
Block, Inc. <sup>(1)</sup>	3.50%	01/06/2031	5,901	5,631,324	0.16%
Hertz Corp. <sup>(1)</sup>	4.625%	01/12/2026	3,439	3,343,619	0.10%
Hertz Corp. <sup>(1)</sup>	5.00%	01/12/2029	5,599	5,400,655	0.16%
Legends Hospitality Holding Co. LLC/Legends Hospitality Co.-Issuer, Inc. <sup>(1)</sup>	5.00%	01/02/2026	6,462	6,446,847	0.19%
Limak Iskenderun Uluslararası Liman Isletmeciligi AS <sup>(1)</sup>	9.50%	10/07/2036	7,582	7,472,364	0.21%
Metis Merger Sub LLC <sup>(1)</sup>	6.50%	15/05/2029	3,949	3,785,748	0.11%
Movida Europe SA <sup>(1)</sup>	5.25%	08/02/2031	3,621	3,182,823	0.09%
NESCO Holdings II, Inc. <sup>(1)</sup>	5.50%	15/04/2029	3,833	3,801,569	0.11%
PeopleCert Wisdom Issuer PLC	5.75%	15/09/2026	EUR 5,176	5,968,201	0.17%
Port of Newcastle Investments Financing Pty Ltd. <sup>(1)</sup>	5.90%	24/11/2031	4,752	4,803,322	0.14%
Prime Security Services Borrower LLC/Prime Finance, Inc. <sup>(1)</sup>	3.375%	31/08/2027	3,903	3,640,016	0.10%
Rent-A-Center, Inc./TX <sup>(1)</sup>	6.375%	15/02/2029	6,875	7,075,234	0.20%
Sabre GBLB, Inc. <sup>(1)</sup>	9.25%	15/04/2025	4,989	5,611,278	0.16%
Team Health Holdings, Inc. <sup>(1)</sup>	6.375%	01/02/2025	4,345	3,917,235	0.11%
TransJamaican Highway Ltd. <sup>(1)</sup>	5.75%	10/10/2036	4,630	4,587,660	0.13%
ZipRecruiter, Inc. <sup>(1)</sup>	5.00%	15/01/2030	3,010	2,982,248	0.09%
				115,084,445	3.31%
コンピューター					
Ahead DB Holdings LLC <sup>(1)</sup>	6.625%	01/05/2028	3,911	3,794,960	0.11%
Austin BidCo, Inc. <sup>(1)</sup>	7.125%	15/12/2028	3,022	3,073,329	0.09%
CA Magnum Holdings <sup>(1)</sup>	5.375%	31/10/2026	3,245	3,312,983	0.09%
Crowdstrike Holdings, Inc.	3.00%	15/02/2029	11,494	10,792,866	0.31%
Science Applications International Corp. <sup>(1)</sup>	4.875%	01/04/2028	2,291	2,305,571	0.07%
				23,279,709	0.67%
化粧品・パーソナルケア製品					
Coty, Inc. <sup>(1)</sup>	5.00%	15/04/2026	1,319	1,326,571	0.04%
流通・卸売					
BCPE Empire Holdings, Inc. <sup>(1)</sup>	7.625%	01/05/2027	4,305	4,313,739	0.13%
H&E Equipment Services, Inc. <sup>(1)</sup>	3.875%	15/12/2028	7,275	6,918,343	0.20%
Resideo Funding, Inc. <sup>(1)</sup>	4.00%	01/09/2029	7,409	6,994,244	0.20%
Ritchie Bros Holdings, Inc. <sup>(1)</sup>	4.75%	15/12/2031	2,475	2,496,063	0.07%
				20,722,389	0.60%
総合金融サービス					
Advisor Group Holdings, Inc. <sup>(1)</sup>	10.75%	01/08/2027	4,217	4,651,414	0.13%
AG Issuer LLC <sup>(1)</sup>	6.25%	01/03/2028	8,114	8,439,899	0.24%
Air Lease Corp.	4.65% <sup>(2)</sup>	— <sup>(3)</sup>	3,734	3,772,161	0.11%
Aircastle Ltd. <sup>(1)</sup>	5.25% <sup>(2)</sup>	— <sup>(3)</sup>	3,930	3,930,000	0.11%
Ally Financial, Inc.	4.70% <sup>(2)</sup>	— <sup>(3)</sup>	5,935	5,886,185	0.17%
Asteroid Private Merger Sub, Inc. <sup>(1)</sup>	8.50%	15/11/2029	5,544	5,656,682	0.16%
Coinbase Global, Inc. <sup>(1)</sup>	3.375%	01/10/2028	5,684	5,107,330	0.15%
Coinbase Global, Inc. <sup>(1)</sup>	3.625%	01/10/2031	11,347	9,907,009	0.28%
Curo Group Holdings Corp. <sup>(1)</sup>	7.50%	01/08/2028	3,739	3,532,364	0.10%
Global Aircraft Leasing Co. Ltd. PIK <sup>(1)</sup>	6.50%	15/09/2024	5,666	5,324,581	0.15%
Jane Street Group/JSG Finance, Inc. <sup>(1)</sup>	4.50%	15/11/2029	4,475	4,394,249	0.13%
Jefferson Capital Holdings LLC <sup>(1)</sup>	6.00%	15/08/2026	4,916	4,885,521	0.14%

ロード・アベット・ハイールド・ファンド クラスI-円建て累積投資クラス

投資対象	利率	満期日	券面総額 (単位：千)	公正価値 米ドル	純資産に占める割合
Jerrold Finco PLC	5.25%	15/01/2027	GBP 4,516	6,072,827	0.17%
Kane Bidco Ltd.	6.50%	15/02/2027	GBP 1,715	2,390,137	0.07%
LFS Topco LLC <sup>(1)</sup>	5.875%	15/10/2026	4,010	4,112,616	0.12%
Midcap Financial Issuer Trust <sup>(1)</sup>	5.625%	15/01/2030	3,498	3,400,091	0.10%
Midcap Financial Issuer Trust <sup>(1)</sup>	6.50%	01/05/2028	7,596	7,667,402	0.22%
Nationstar Mortgage Holdings, Inc. <sup>(1)</sup>	5.125%	15/12/2030	5,456	5,126,403	0.15%
Nationstar Mortgage Holdings, Inc. <sup>(1)</sup>	5.50%	15/08/2028	1,869	1,830,415	0.05%
Navient Corp.	4.875%	15/03/2028	2,475	2,372,535	0.07%
Navient Corp.	6.75%	25/06/2025	8,528	9,028,338	0.26%
Navient Corp.	6.75%	15/06/2026	12,064	12,768,839	0.37%
OneMain Finance Corp.	4.00%	15/09/2030	12,724	11,866,402	0.34%
OneMain Finance Corp.	5.375%	15/11/2029	5,176	5,263,371	0.15%
OneMain Finance Corp.	7.125%	15/03/2026	3,348	3,686,111	0.11%
PennyMac Financial Services, Inc. <sup>(1)</sup>	5.75%	15/09/2031	4,639	4,440,984	0.13%
PHH Mortgage Corp. <sup>(1)</sup>	7.875%	15/03/2026	7,647	7,772,181	0.22%
PRA Group, Inc. <sup>(1)</sup>	5.00%	01/10/2029	3,751	3,708,858	0.11%
VistaJet Malta Finance PLC/XO Management Holding, Inc. <sup>(1)</sup>	6.375%	01/02/2030	5,016	4,992,475	0.14%
XP, Inc. <sup>(1)</sup>	3.25%	01/07/2026	3,797	3,583,988	0.10%
				165,571,368	4.75%
<b>電力</b>					
Calpine Corp. <sup>(1)</sup>	4.625%	01/02/2029	3,043	2,886,088	0.08%
Calpine Corp. <sup>(1)</sup>	5.00%	01/02/2031	7,112	6,752,097	0.19%
Elwood Energy LLC	8.159%	05/07/2026	1,513	1,561,646	0.04%
JSW Hydro Energy Ltd. <sup>(1)</sup>	4.125%	18/05/2031	3,737	3,491,820	0.10%
Leeward Renewable Energy Operations LLC <sup>(1)</sup>	4.25%	01/07/2029	3,872	3,790,843	0.11%
Mong Duong Finance Holdings BV <sup>(1)</sup>	5.125%	07/05/2029	5,983	5,519,377	0.16%
NextEra Energy Operating Partners LP <sup>(1)</sup>	4.50%	15/09/2027	4,630	4,697,366	0.14%
NSG Holdings LLC/NSG Holdings, Inc. <sup>(1)</sup>	7.75%	15/12/2025	1,260	1,341,580	0.04%
Pattern Energy Operations LP/Pattern Energy Operations, Inc. <sup>(1)</sup>	4.50%	15/08/2028	7,878	7,914,672	0.23%
Pike Corp. <sup>(1)</sup>	5.50%	01/09/2028	9,305	9,110,526	0.26%
Talen Energy Supply LLC	6.50%	01/06/2025	9,750	4,156,376	0.12%
Vistra Corp. <sup>(1)</sup>	7.00% <sup>(2)</sup>	— <sup>(3)</sup>	5,364	5,344,985	0.15%
				56,567,376	1.62%
<b>電気部品・設備</b>					
EnerSys <sup>(1)</sup>	4.375%	15/12/2027	5,528	5,627,697	0.16%
<b>エレクトロニクス</b>					
Atkore, Inc. <sup>(1)</sup>	4.25%	01/06/2031	7,122	7,021,402	0.20%
II-VI, Inc. <sup>(1)</sup>	5.00%	15/12/2029	4,762	4,760,643	0.14%
Imola Merger Corp. <sup>(1)</sup>	4.75%	15/05/2029	3,412	3,325,369	0.10%
TTM Technologies, Inc. <sup>(1)</sup>	4.00%	01/03/2029	3,426	3,279,333	0.09%
				18,386,747	0.53%
<b>代替エネルギー源</b>					
Cullinan Holdco Scsp	4.625%	15/10/2026	EUR 3,184	3,490,062	0.10%
Empresa Generadora de Electricidad Haina SA <sup>(1)</sup>	5.625%	08/11/2028	5,406	5,422,299	0.15%
Investment Energy Resources Ltd. <sup>(1)</sup>	6.25%	26/04/2029	3,857	4,088,420	0.12%
Renewable Energy Group, Inc. <sup>(1)</sup>	5.875%	01/06/2028	3,778	3,800,611	0.11%
Sunnova Energy Corp. <sup>(1)</sup>	5.875%	01/09/2026	4,578	4,422,760	0.13%
TerraForm Power Operating LLC <sup>(1)</sup>	4.75%	15/01/2030	5,411	5,446,821	0.16%
TerraForm Power Operating LLC <sup>(1)</sup>	5.00%	31/01/2028	3,424	3,473,751	0.10%
				30,144,724	0.87%
<b>エンジニアリング・建設</b>					
Arcosa, Inc. <sup>(1)</sup>	4.375%	15/04/2029	3,706	3,609,755	0.10%
Brundage-Bone Concrete Pumping Holdings, Inc. <sup>(1)</sup>	6.00%	01/02/2026	3,607	3,656,001	0.10%
Dycom Industries, Inc. <sup>(1)</sup>	4.50%	15/04/2029	9,971	9,780,704	0.28%
Gatwick Airport Finance PLC	4.375%	07/04/2026	GBP 3,529	4,704,191	0.14%
Great Lakes Dredge & Dock Corp. <sup>(1)</sup>	5.25%	01/06/2029	4,769	4,884,291	0.14%
IEA Energy Services LLC <sup>(1)</sup>	6.625%	15/08/2029	4,411	4,317,575	0.12%
Promontoria Holding 264 BV	6.75%	15/08/2023	EUR 2,614	2,980,329	0.09%
Weekley Homes LLC/Weekley Finance Corp. <sup>(1)</sup>	4.875%	15/09/2028	2,371	2,335,731	0.07%
				36,268,577	1.04%
<b>娯楽</b>					
Affinity Gaming <sup>(1)</sup>	6.875%	15/12/2027	5,876	5,972,748	0.17%
AMC Entertainment Holdings, Inc. <sup>(1)</sup>	10.00%	15/06/2026	7,402	6,915,450	0.20%
ASR Media & Sponsorship SpA	5.125%	01/08/2024	EUR 3,098	3,351,086	0.10%
Boyne USA, Inc. <sup>(1)</sup>	4.75%	15/05/2029	5,155	5,185,415	0.15%
Buena Vista Gaming Authority <sup>(1)</sup>	13.00%	01/04/2023	4,729	5,119,048	0.15%
Caesars Entertainment, Inc. <sup>(1)</sup>	4.625%	15/10/2029	4,132	3,963,487	0.11%
Caesars Entertainment, Inc. <sup>(1)</sup>	8.125%	01/07/2027	3,243	3,495,127	0.10%
Cedar Fair LP	5.25%	15/07/2029	5,298	5,311,801	0.15%
Churchill Downs, Inc. <sup>(1)</sup>	4.75%	15/01/2028	5,563	5,603,054	0.16%
Cinemark USA, Inc. <sup>(1)</sup>	5.25%	15/07/2028	6,022	5,713,553	0.16%
CPUK Finance Ltd.	4.50%	28/08/2027	GBP 2,604	3,489,388	0.10%
Empire Resorts, Inc. <sup>(1)</sup>	7.75%	01/11/2026	3,859	3,873,799	0.11%

ロード・アベット・ハイイールド・ファンド クラスI – 円建て累積投資クラス

投資対象	利率	満期日	券面総額 (単位：千)	公正価値 米ドル	純資産に占める割合
Everi Holdings, Inc. <sup>(1)</sup>	5.00%	15/07/2029	3,911	3,897,370	0.11%
International Game Technology PLC <sup>(1)</sup>	5.25%	15/01/2029	5,380	5,504,278	0.16%
Jacobs Entertainment, Inc. <sup>(1)</sup>	6.75%	15/02/2029	5,990	6,057,717	0.17%
Lions Gate Capital Holdings LLC <sup>(1)</sup>	5.50%	15/04/2029	6,889	6,859,274	0.20%
Live Nation Entertainment, Inc. <sup>(1)</sup>	3.75%	15/01/2028	5,747	5,560,223	0.16%
Live Nation Entertainment, Inc. <sup>(1)</sup>	4.75%	15/10/2027	5,329	5,262,388	0.15%
Merlin Entertainments Ltd. <sup>(1)</sup>	5.75%	15/06/2026	2,451	2,547,435	0.07%
Midwest Gaming Borrower LLC/Midwest Gaming Finance Corp. <sup>(1)</sup>	4.875%	01/05/2029	3,829	3,747,155	0.11%
Mohegan Gaming & Entertainment <sup>(1)</sup>	8.00%	01/02/2026	11,207	11,410,407	0.33%
Peninsula Pacific Entertainment LLC/Peninsula Pacific Entertainment Finance Inc <sup>(1)</sup>	8.50%	15/11/2027	3,288	3,531,559	0.10%
Penn National Gaming, Inc. <sup>(1)</sup>	4.125%	01/07/2029	7,331	6,902,246	0.20%
Pinewood Finance Co. Ltd.	3.625%	15/11/2027	GBP 2,620	3,456,069	0.10%
Raptor Acquisition Corp./Raptor Co-Issuer LLC <sup>(1)</sup>	4.875%	01/11/2026	2,594	2,573,494	0.07%
Resorts World Las Vegas LLC/RWLV Capital, Inc. <sup>(1)</sup>	4.625%	06/04/2031	4,800	4,584,400	0.13%
Scientific Games International, Inc. <sup>(1)</sup>	7.00%	15/05/2028	3,473	3,652,658	0.11%
Scientific Games International, Inc. <sup>(1)</sup>	7.25%	15/11/2029	3,224	3,497,331	0.10%
SeaWorld Parks & Entertainment, Inc. <sup>(1)</sup>	5.25%	15/08/2029	9,026	8,808,519	0.25%
WWMG Acquisition Corp. <sup>(1)</sup>	3.00%	15/02/2031	4,807	4,370,981	0.13%
WWMG Acquisition Corp. <sup>(1)</sup>	3.75%	01/12/2029	5,052	4,811,234	0.14%
				155,028,694	4.45%
<b>環境管理</b>					
Madison IAQ LLC <sup>(1)</sup>	5.875%	30/06/2029	7,628	7,061,468	0.20%
<b>食品</b>					
Agrosuper SA <sup>(1)</sup>	4.60%	20/01/2032	3,590	3,644,550	0.11%
Albertsons Cos, Inc./Safeway, Inc./New Albertsons LP/Albertsons LLC <sup>(1)</sup>	3.50%	15/03/2029	7,502	7,095,617	0.20%
Arcor SAIC <sup>(1)</sup>	6.00%	06/07/2023	1,045	1,014,914	0.03%
Bellis Finco PLC	4.00%	16/02/2027	GBP 4,373	5,331,586	0.15%
Chobani LLC/Chobani Finance Corp., Inc. <sup>(1)</sup>	4.625%	15/11/2028	3,833	3,838,328	0.11%
Ingles Markets, Inc. <sup>(1)</sup>	4.00%	15/06/2031	5,641	5,572,180	0.16%
Kraft Heinz Foods Co.	4.375%	01/06/2046	5,741	6,079,193	0.18%
Kraft Heinz Foods Co.	4.875%	01/10/2049	17,486	19,907,065	0.57%
SEG Holding LLC/SEG Finance Corp. <sup>(1)</sup>	5.625%	15/10/2028	4,684	4,883,515	0.14%
Tonon Luxembourg SA PIK <sup>(1)</sup>	6.50%	31/10/2024	93	14	0.00%
Ulker Biskuvi Sanayi AS <sup>(1)</sup>	6.95%	30/10/2025	6,492	6,195,017	0.18%
				63,561,979	1.83%
<b>林業・製紙</b>					
Mercer International, Inc.	5.125%	01/02/2029	5,413	5,347,638	0.15%
Resolute Forest Products, Inc. <sup>(1)</sup>	4.875%	01/03/2026	3,610	3,575,597	0.10%
Sylvamo Corp. <sup>(1)</sup>	7.00%	01/09/2029	7,994	8,202,723	0.24%
				17,125,958	0.49%
<b>手工具・工作機械</b>					
IMA Industria Macchine Automatiche SpA	3.75%	15/01/2028	EUR 3,156	3,413,845	0.10%
<b>ヘルスケア製品</b>					
Mozart Debt Merger Sub, Inc. <sup>(1)</sup>	3.875%	01/04/2029	9,766	9,425,801	0.27%
<b>ヘルスケアサービス</b>					
Acadia Healthcare Co., Inc. <sup>(1)</sup>	5.00%	15/04/2029	5,472	5,398,101	0.15%
AHP Health Partners, Inc. <sup>(1)</sup>	5.75%	15/07/2029	3,928	3,863,777	0.11%
Air Methods Corp. <sup>(1)</sup>	8.00%	15/05/2025	9,984	8,127,825	0.23%
Catalent Pharma Solutions, Inc. <sup>(1)</sup>	3.50%	01/04/2030	6,644	6,222,837	0.18%
Centene Corp.	2.50%	01/03/2031	10,698	9,945,182	0.28%
Centene Corp.	2.625%	01/08/2031	3,786	3,548,144	0.10%
Centene Corp.	3.00%	15/10/2030	5,716	5,555,352	0.16%
Centene Corp.	3.375%	15/02/2030	13,062	12,838,182	0.37%
Centene Corp.	4.625%	15/12/2029	4,937	5,141,589	0.15%
Charles River Laboratories International, Inc. <sup>(1)</sup>	4.00%	15/03/2031	4,112	3,964,400	0.11%
Charles River Laboratories International, Inc. <sup>(1)</sup>	4.25%	01/05/2028	3,256	3,244,995	0.09%
CHS/Community Health Systems, Inc. <sup>(1)</sup>	4.75%	15/02/2031	14,392	13,789,335	0.40%
CHS/Community Health Systems, Inc. <sup>(1)</sup>	6.125%	01/04/2030	11,895	11,343,072	0.33%
Legacy LifePoint Health LLC <sup>(1)</sup>	4.375%	15/02/2027	4,223	4,146,141	0.12%
ModivCare Escrow Issuer, Inc. <sup>(1)</sup>	5.00%	01/10/2029	3,856	3,741,419	0.11%
Molina Healthcare, Inc. <sup>(1)</sup>	3.875%	15/11/2030	8,755	8,648,845	0.25%
Radiology Partners, Inc. <sup>(1)</sup>	9.25%	01/02/2028	6,542	6,523,813	0.19%
Rede D'or Finance S.A.R.L. <sup>(1)</sup>	4.95%	17/01/2028	3,487	3,506,545	0.10%
Tenet Healthcare Corp. <sup>(1)</sup>	4.375%	15/01/2030	7,200	6,950,621	0.20%
Tenet Healthcare Corp. <sup>(1)</sup>	6.125%	01/10/2028	10,967	11,021,835	0.32%
US Acute Care Solutions LLC <sup>(1)</sup>	6.375%	01/03/2026	3,748	3,771,950	0.11%
				141,293,960	4.06%
<b>住宅建築</b>					
Brookfield Residential Properties, Inc./Brookfield Residential US LLC <sup>(1)</sup>	4.875%	15/02/2030	3,984	3,876,452	0.11%
Forestar Group, Inc. <sup>(1)</sup>	3.85%	15/05/2026	3,081	3,023,324	0.09%
Forestar Group, Inc. <sup>(1)</sup>	5.00%	01/03/2028	5,370	5,422,948	0.16%
Installed Building Products, Inc. <sup>(1)</sup>	5.75%	01/02/2028	6,741	6,929,310	0.20%

ロード・アベット・ハイイールド・ファンド クラスI-円建て累積投資クラス

投資対象	利率	満期日	券面総額 (単位:千)	公正価値 米ドル	純資産に占める割合
New Home Co., Inc. <sup>(1)</sup>	7.25%	15/10/2025	6,733	6,824,872	0.20%
Shea Homes LP/Shea Homes Funding Corp. <sup>(1)</sup>	4.75%	01/04/2029	4,372	4,300,266	0.12%
Toll Brothers Finance Corp.	4.35%	15/02/2028	8,551	9,102,368	0.26%
Tri Pointe Homes, Inc.	5.25%	01/06/2027	4,789	4,948,450	0.14%
Tri Pointe Homes, Inc.	5.70%	15/06/2028	4,405	4,679,079	0.13%
Williams Scotsman International, Inc. <sup>(1)</sup>	4.625%	15/08/2028	2,897	2,926,883	0.08%
				52,033,952	1.49%
住宅内装					
Tempur Sealy International, Inc. <sup>(1)</sup>	3.875%	15/10/2031	7,172	6,701,553	0.19%
生活雑貨・用品					
Central Garden & Pet Co.	4.125%	15/10/2030	4,634	4,462,032	0.13%
家庭用品					
Newell Brands, Inc.	5.875%	01/04/2036	6,626	7,800,359	0.22%
SWF Escrow Issuer Corp. <sup>(1)</sup>	6.50%	01/10/2029	8,182	7,619,938	0.22%
				15,420,297	0.44%
保険					
Acrisure LLC/Acrisure Finance, Inc. <sup>(1)</sup>	6.00%	01/08/2029	3,603	3,427,264	0.10%
Ardonagh Midco 2 PLC PIK <sup>(1)</sup>	11.50%	15/01/2027	5,050	5,441,377	0.15%
Global Atlantic Fin Co. <sup>(1)</sup>	4.70% <sup>(2)</sup>	15/10/2051	4,885	4,874,260	0.14%
				13,742,901	0.39%
インターネット					
Arches Buyer, Inc. <sup>(1)</sup>	6.125%	01/12/2028	3,553	3,455,079	0.10%
Cablevision Lightpath LLC <sup>(1)</sup>	3.875%	15/09/2027	2,862	2,689,650	0.08%
Cablevision Lightpath LLC <sup>(1)</sup>	5.625%	15/09/2028	3,947	3,772,148	0.11%
eDreams ODIGEO SA	5.50%	15/07/2027	EUR 3,072	3,413,580	0.10%
Match Group Holdings II LLC <sup>(1)</sup>	4.125%	01/08/2030	3,904	3,754,125	0.11%
MercadoLibre, Inc.	2.375%	14/01/2026	5,530	5,191,205	0.15%
Millennium Escrow Corp. <sup>(1)</sup>	6.625%	01/08/2026	3,640	3,615,539	0.10%
Northwest Fiber LLC/Northwest Fiber Finance Sub, Inc. <sup>(1)</sup>	6.00%	15/02/2028	3,709	3,495,417	0.10%
Northwest Fiber LLC/Northwest Fiber Finance Sub, Inc. <sup>(1)</sup>	10.75%	01/06/2028	2,925	3,179,665	0.09%
Uber Technologies, Inc. <sup>(1)</sup>	4.50%	15/08/2029	9,500	9,232,813	0.26%
				41,799,221	1.20%
投資会社					
Compass Group Diversified Holdings LLC <sup>(1)</sup>	5.00%	15/01/2032	4,431	4,382,326	0.13%
Compass Group Diversified Holdings LLC <sup>(1)</sup>	5.25%	15/04/2029	5,993	5,926,418	0.17%
Hightower Holding LLC <sup>(1)</sup>	6.75%	15/04/2029	3,808	3,890,995	0.11%
				14,199,739	0.41%
鉄・鉄鋼					
Allegheny Technologies, Inc.	5.125%	01/10/2031	1,849	1,813,545	0.05%
Commercial Metals Co.	4.125%	15/01/2030	3,627	3,605,619	0.10%
CSN Resources SA <sup>(1)</sup>	4.625%	10/06/2031	5,827	5,511,876	0.16%
TMS International Corp./DE <sup>(1)</sup>	6.25%	15/04/2029	3,960	3,825,954	0.11%
United States Steel Corp.	6.65%	01/06/2037	7,171	7,480,823	0.22%
United States Steel Corp.	6.875%	01/03/2029	10,085	10,200,776	0.29%
				32,438,593	0.93%
レジャー					
Carnival Corp. <sup>(1)</sup>	4.00%	01/08/2028	9,012	8,587,535	0.25%
Carnival Corp. <sup>(1)</sup>	5.75%	01/03/2027	9,383	9,021,942	0.26%
Carnival Corp. <sup>(1)</sup>	9.875%	01/08/2027	3,088	3,468,226	0.10%
Life Time, Inc. <sup>(1)</sup>	5.75%	15/01/2026	7,330	7,372,148	0.21%
Lindblad Expeditions LLC <sup>(1)</sup>	6.75%	15/02/2027	3,633	3,668,803	0.10%
NCL Corp. Ltd. <sup>(1)</sup>	12.25%	15/05/2024	1,792	2,089,167	0.06%
NCL Finance Ltd. <sup>(1)</sup>	6.125%	15/03/2028	2,671	2,531,587	0.07%
Royal Caribbean Cruises Ltd.	3.70%	15/03/2028	7,627	6,900,910	0.20%
Royal Caribbean Cruises Ltd. <sup>(1)</sup>	5.375%	15/07/2027	2,568	2,487,955	0.07%
Royal Caribbean Cruises Ltd. <sup>(1)</sup>	5.50%	01/04/2028	3,602	3,503,467	0.10%
Royal Caribbean Cruises Ltd. <sup>(1)</sup>	9.125%	15/06/2023	3,282	3,462,428	0.10%
Vista Outdoor, Inc. <sup>(1)</sup>	4.50%	15/03/2029	7,080	6,881,937	0.20%
				59,976,105	1.72%
宿泊施設					
Boyd Gaming Corp. <sup>(1)</sup>	4.75%	15/06/2031	3,061	3,009,177	0.09%
Full House Resorts, Inc. <sup>(1)</sup>	8.25%	15/02/2028	8,810	9,043,245	0.26%
Genting New York LLC/GENNY Capital, Inc. <sup>(1)</sup>	3.30%	15/02/2026	3,716	3,621,950	0.10%
Hilton Domestic Operating Co., Inc. <sup>(1)</sup>	3.625%	15/02/2032	3,475	3,303,735	0.10%
Hilton Domestic Operating Co., Inc.	4.875%	15/01/2030	3,373	3,486,097	0.10%
Hilton Grand Vacations Borrower Escrow LLC/Hilton Grand Vacations Borrower Esc <sup>(1)</sup>	5.00%	01/06/2029	3,987	3,974,022	0.12%
Marriott Ownership Resorts, Inc. <sup>(1)</sup>	4.50%	15/06/2029	3,683	3,618,897	0.10%
MGM Resorts International	4.625%	01/09/2026	3,493	3,523,738	0.10%
MGM Resorts International	5.50%	15/04/2027	5,179	5,357,572	0.15%
Travel + Leisure Co. <sup>(1)</sup>	6.625%	31/07/2026	5,532	5,913,597	0.17%

ロード・アベット・ハイイールド・ファンド クラスIー円建て累積投資クラス

投資対象	利率	満期日	券面総額 (単位：千)	公正価値 米ドル	純資産に占める割合
Wyndham Hotels & Resorts, Inc. <sup>(1)</sup>	4.375%	15/08/2028	756	751,298	0.02%
Wynn Las Vegas LLC/Wynn Las Vegas Capital Corp. <sup>(1)</sup>	5.25%	15/05/2027	10,547	10,402,348	0.30%
Wynn Las Vegas LLC/Wynn Las Vegas Capital Corp. <sup>(1)</sup>	5.50%	01/03/2025	2,432	2,448,939	0.07%
				58,454,615	1.68%
機械－建設・鉱業					
Vertiv Group Corp. <sup>(1)</sup>	4.125%	15/11/2028	7,854	7,667,507	0.22%
機械－総合					
ATSAutomationToolingSystems,Inc. <sup>(1)</sup>	4.125%	15/12/2028	4,046	3,991,419	0.11%
MuellerWaterProducts,Inc. <sup>(1)</sup>	4.00%	15/06/2029	4,934	4,842,968	0.14%
TKElevatorHoldcoGmbH <sup>(1)</sup>	7.625%	15/07/2028	4,508	4,752,198	0.14%
TKElevatorUSNewco,Inc. <sup>(1)</sup>	5.25%	15/07/2027	6,994	7,094,609	0.20%
				20,681,194	0.59%
メディア					
AMC Networks, Inc.	4.25%	15/02/2029	3,889	3,746,702	0.11%
Audacy Capital Corp. <sup>(1)</sup>	6.50%	01/05/2027	4,864	4,631,160	0.13%
Belo Corp.	7.25%	15/09/2027	2,003	2,275,658	0.06%
Block Communications, Inc. <sup>(1)</sup>	4.875%	01/03/2028	3,669	3,615,708	0.10%
Cable One, Inc. <sup>(1)</sup>	4.00%	15/11/2030	2,811	2,651,757	0.08%
CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp. <sup>(1)</sup>	4.75%	01/03/2030	13,731	13,643,945	0.39%
Diamond Sports Group LLC/Diamond Sports Finance Co. <sup>(1)</sup>	5.375%	15/08/2026	6,568	3,048,701	0.09%
DISH DBS Corp.	7.75%	01/07/2026	9,342	9,629,780	0.28%
Gray Escrow II, Inc. <sup>(1)</sup>	5.375%	15/11/2031	6,924	6,839,527	0.20%
iHeartCommunications, Inc. <sup>(1)</sup>	4.75%	15/01/2028	4,450	4,425,325	0.13%
Radiate Holdco LLC/Radiate Finance, Inc. <sup>(1)</sup>	4.50%	15/09/2026	3,561	3,436,757	0.10%
Radiate Holdco LLC/Radiate Finance, Inc. <sup>(1)</sup>	6.50%	15/09/2028	4,407	4,259,938	0.12%
Urban One, Inc. <sup>(1)</sup>	7.375%	01/02/2028	3,475	3,537,950	0.10%
Virgin Media Secured Finance PLC <sup>(1)</sup>	5.50%	15/05/2029	6,593	6,728,813	0.19%
VZ Secured Financing BV <sup>(1)</sup>	5.00%	15/01/2032	6,109	5,902,180	0.17%
				78,373,901	2.25%
金属製品					
Roller Bearing Co. of America, Inc. <sup>(1)</sup>	4.375%	15/10/2029	3,811	3,777,196	0.11%
鉱業					
Alcoa Nederland Holding BV <sup>(1)</sup>	4.125%	31/03/2029	12,254	12,327,401	0.36%
Century Aluminum Co. <sup>(1)</sup>	7.50%	01/04/2028	3,351	3,559,667	0.10%
Coeur Mining, Inc. <sup>(1)</sup>	5.125%	15/02/2029	8,082	7,720,856	0.22%
Compass Minerals International, Inc. <sup>(1)</sup>	4.875%	15/07/2024	1,628	1,655,810	0.05%
FMG Resources August 2006 Pty Ltd. <sup>(1)</sup>	4.375%	01/04/2031	7,617	7,678,660	0.22%
FMG Resources August 2006 Pty Ltd. <sup>(1)</sup>	4.50%	15/09/2027	8,612	8,831,950	0.25%
Freeport-McMoRan, Inc.	4.25%	01/03/2030	11,663	11,896,260	0.34%
Freeport-McMoRan, Inc.	5.45%	15/03/2043	6,206	7,308,248	0.21%
Hecla Mining Co.	7.25%	15/02/2028	5,405	5,789,512	0.17%
Hudbay Minerals, Inc. <sup>(1)</sup>	4.50%	01/04/2026	4,560	4,495,453	0.13%
Hudbay Minerals, Inc. <sup>(1)</sup>	6.125%	01/04/2029	6,110	6,364,145	0.18%
Joseph T Ryerson & Son, Inc. <sup>(1)</sup>	8.50%	01/08/2028	830	895,371	0.03%
Minsur SA <sup>(1)</sup>	4.50%	28/10/2031	5,317	5,339,518	0.15%
Novelis Corp. <sup>(1)</sup>	3.875%	15/08/2031	5,649	5,329,182	0.15%
Taseko Mines Ltd. <sup>(1)</sup>	7.00%	15/02/2026	5,332	5,413,846	0.16%
Vedanta Resources Finance II PLC <sup>(1)</sup>	8.95%	11/03/2025	7,758	7,385,422	0.21%
				101,991,301	2.93%
その他製造					
Amsted Industries, Inc. <sup>(1)</sup>	4.625%	15/05/2030	2,615	2,609,992	0.07%
Ctec II GmbH	5.25%	15/02/2030	EUR 4,054	4,459,324	0.13%
LSB Industries, Inc. <sup>(1)</sup>	6.25%	15/10/2028	3,953	4,018,561	0.12%
				11,087,877	0.32%
石油・ガス					
Aethon United BR LP/Aethon United Finance Corp. <sup>(1)</sup>	8.25%	15/02/2026	6,060	6,391,058	0.18%
Antero Resources Corp. <sup>(1)</sup>	7.625%	01/02/2029	2,962	3,232,416	0.09%
Antero Resources Corp. <sup>(1)</sup>	8.375%	15/07/2026	4,447	4,965,387	0.14%
Apache Corp.	4.375%	15/10/2028	19,024	19,710,386	0.57%
Apache Corp.	4.75%	15/04/2043	7,499	7,600,574	0.22%
Apache Corp.	5.10%	01/09/2040	6,117	6,425,817	0.18%
Baytex Energy Corp. <sup>(1)</sup>	8.75%	01/04/2027	2,496	2,674,090	0.08%
Berry Petroleum Co. LLC <sup>(1)</sup>	7.00%	15/02/2026	5,259	5,280,246	0.15%
California Resources Corp. <sup>(1)</sup>	7.125%	01/02/2026	7,047	7,335,716	0.21%
Callon Petroleum Co.	6.125%	01/10/2024	5,283	5,289,392	0.15%
Callon Petroleum Co.	6.375%	01/07/2026	4,220	4,078,208	0.12%
Callon Petroleum Co. <sup>(1)</sup>	8.00%	01/08/2028	7,414	7,565,171	0.22%
Callon Petroleum Co. <sup>(1)</sup>	9.00%	01/04/2025	6,846	7,336,413	0.21%
Canacol Energy Ltd. <sup>(1)</sup>	5.75%	24/11/2028	5,452	5,322,215	0.15%
Centennial Resource Production LLC <sup>(1)</sup>	5.375%	15/01/2026	16,624	16,270,906	0.47%
Centennial Resource Production LLC <sup>(1)</sup>	6.875%	01/04/2027	7,382	7,474,902	0.21%
Civitas Resources, Inc. <sup>(1)</sup>	5.00%	15/10/2026	7,130	7,137,807	0.21%

ロード・アベット・ハイイールド・ファンド クラスI-円建て累積投資クラス

投資対象	利率	満期日	券面総額 (単位：千)	公正価値 米ドル	純資産に占める割合
CNX Resources Corp. <sup>(1)</sup>	6.00%	15/01/2029	3,513	3,624,116	0.10%
Colgate Energy Partners III LLC <sup>(1)</sup>	5.875%	01/07/2029	11,988	12,202,226	0.35%
Colgate Energy Partners III LLC <sup>(1)</sup>	7.75%	15/02/2026	3,811	4,104,314	0.12%
Comstock Resources, Inc. <sup>(1)</sup>	5.875%	15/01/2030	6,452	6,423,611	0.18%
Comstock Resources, Inc. <sup>(1)</sup>	6.75%	01/03/2029	3,957	4,077,392	0.12%
Crescent Energy Finance LLC <sup>(1)</sup>	7.25%	01/05/2026	5,732	5,889,773	0.17%
CrownRock LP/CrownRock Finance, Inc. <sup>(1)</sup>	5.00%	01/05/2029	3,756	3,797,166	0.11%
Encino Acquisition Partners Holdings LLC <sup>(1)</sup>	8.50%	01/05/2028	7,380	7,473,800	0.21%
Endeavor Energy Resources LP/EER Finance, Inc. <sup>(1)</sup>	5.75%	30/01/2028	7,197	7,456,344	0.21%
EQT Corp.	5.00%	15/01/2029	2,486	2,620,493	0.08%
EQT Corp.	6.625%	01/02/2025	11,161	12,043,389	0.35%
EQT Corp.	7.50%	01/02/2030	5,435	6,483,873	0.19%
Gulfport Energy Corp. <sup>(1)</sup>	8.00%	17/05/2026	8,887	9,563,463	0.27%
Hilcorp Energy I LP/Hilcorp Finance Co. <sup>(1)</sup>	5.75%	01/02/2029	6,868	7,016,692	0.20%
Hilcorp Energy I LP/Hilcorp Finance Co. <sup>(1)</sup>	6.00%	01/02/2031	3,637	3,705,194	0.11%
Kosmos Energy Ltd. <sup>(1)</sup>	7.50%	01/03/2028	7,289	6,995,071	0.20%
Laredo Petroleum, Inc. <sup>(1)</sup>	7.75%	31/07/2029	5,705	5,521,613	0.16%
Laredo Petroleum, Inc.	10.125%	15/01/2028	11,638	12,266,103	0.35%
Magnolia Oil & Gas Operating LLC/Magnolia Oil & Gas Finance Corp. <sup>(1)</sup>	6.00%	01/08/2026	2,750	2,814,625	0.08%
Matador Resources Co.	5.875%	15/09/2026	14,109	14,322,540	0.41%
MC Brazil Downstream Trading S.A.R.L. <sup>(1)</sup>	7.25%	30/06/2031	5,640	5,417,079	0.16%
Medco Bell Pte Ltd. <sup>(1)</sup>	6.375%	30/01/2027	2,892	2,805,240	0.08%
Medco Laurel Tree Pte Ltd. <sup>(1)</sup>	6.95%	12/11/2028	4,038	3,970,249	0.11%
MEG Energy Corp. <sup>(1)</sup>	5.875%	01/02/2029	5,499	5,597,405	0.16%
MEG Energy Corp. <sup>(1)</sup>	7.125%	01/02/2027	16,156	16,854,343	0.48%
Murphy Oil Corp.	6.375%	15/07/2028	3,596	3,725,060	0.11%
Nabors Industries Ltd. <sup>(1)</sup>	7.25%	15/01/2026	6,358	6,096,845	0.18%
Nabors Industries, Inc.	5.75%	01/02/2025	6,001	5,559,956	0.16%
Nabors Industries, Inc. <sup>(1)</sup>	7.375%	15/05/2027	3,512	3,608,387	0.10%
Oasis Petroleum, Inc. <sup>(1)</sup>	6.375%	01/06/2026	5,314	5,465,927	0.16%
Occidental Petroleum Corp.	3.50%	15/08/2029	11,168	11,025,329	0.32%
Occidental Petroleum Corp.	4.10%	15/02/2047	7,323	6,707,136	0.19%
Occidental Petroleum Corp.	4.40%	15/08/2049	2,228	2,119,942	0.06%
Occidental Petroleum Corp.	6.125%	01/01/2031	22,476	25,979,446	0.75%
Occidental Petroleum Corp.	6.45%	15/09/2036	7,671	9,330,813	0.27%
Occidental Petroleum Corp.	6.625%	01/09/2030	1,836	2,157,961	0.06%
Occidental Petroleum Corp.	7.50%	01/05/2031	1,360	1,682,422	0.05%
Patterson-UTI Energy, Inc.	3.95%	01/02/2028	5,374	5,207,987	0.15%
PBF Holding Co. LLC/PBF Finance Corp. <sup>(1)</sup>	9.25%	15/05/2025	9,008	8,815,206	0.25%
Precision Drilling Corp. <sup>(1)</sup>	6.875%	15/01/2029	6,779	6,798,625	0.20%
Precision Drilling Corp. <sup>(1)</sup>	7.125%	15/01/2026	5,001	5,032,406	0.14%
Range Resources Corp. <sup>(1)</sup>	4.75%	15/02/2030	3,610	3,612,328	0.10%
Range Resources Corp.	4.875%	15/05/2025	5,282	5,390,387	0.16%
Range Resources Corp.	8.25%	15/01/2029	6,920	7,655,665	0.22%
Rockcliff Energy II LLC <sup>(1)</sup>	5.50%	15/10/2029	5,312	5,387,590	0.16%
SierraCol Energy Andina LLC <sup>(1)</sup>	6.00%	15/06/2028	5,659	5,274,782	0.15%
SM Energy Co.	5.625%	01/06/2025	3,621	3,599,437	0.10%
SM Energy Co.	6.75%	15/09/2026	8,357	8,451,058	0.24%
Southwestern Energy Co.	5.375%	01/02/2029	5,263	5,360,418	0.15%
Southwestern Energy Co.	5.95%	23/01/2025	1,687	1,786,162	0.05%
Southwestern Energy Co.	8.375%	15/09/2028	5,604	6,155,910	0.18%
Tap Rock Resources LLC <sup>(1)</sup>	7.00%	01/10/2026	3,565	3,658,849	0.11%
Tullov Oil PLC <sup>(1)</sup>	10.25%	15/05/2026	5,622	5,688,396	0.16%
				468,471,248	13.45%
石油・ガスサービス					
Bristow Group, Inc. <sup>(1)</sup>	6.875%	01/03/2028	5,447	5,496,023	0.16%
Oceaneering International, Inc.	4.65%	15/11/2024	3,028	3,051,270	0.09%
Oceaneering International, Inc.	6.00%	01/02/2028	11,488	11,527,519	0.33%
USA Compression Partners LP/USA Compression Finance Corp.	6.875%	01/09/2027	3,523	3,623,229	0.10%
Weatherford International Ltd. <sup>(1)</sup>	6.50%	15/09/2028	4,551	4,727,738	0.13%
Weatherford International Ltd. <sup>(1)</sup>	8.625%	30/04/2030	6,427	6,550,238	0.19%
Welltec International ApS	8.25%	15/10/2026	663	683,676	0.02%
Welltec International ApS <sup>(1)</sup>	8.25%	15/10/2026	3,347	3,451,376	0.10%
				39,111,069	1.12%
包装・容器					
Ball Corp.	2.875%	15/08/2030	7,566	7,030,705	0.20%
Intertape Polymer Group, Inc. <sup>(1)</sup>	4.375%	15/06/2029	5,929	5,863,900	0.17%
Pactiv LLC	7.95%	15/12/2025	2,000	2,154,810	0.06%
Sealed Air Corp. <sup>(1)</sup>	6.875%	15/07/2033	1,522	1,821,218	0.05%
				16,870,633	0.48%
医薬品					
180 Medical, Inc. <sup>(1)</sup>	3.875%	15/10/2029	5,489	5,347,027	0.15%
Option Care Health, Inc. <sup>(1)</sup>	4.375%	31/10/2029	4,507	4,398,426	0.13%
Organon & Co./Organon Foreign Debt Co.-Issuer BV <sup>(1)</sup>	5.125%	30/04/2031	3,534	3,540,132	0.10%
Owens & Minor, Inc. <sup>(1)</sup>	4.50%	31/03/2029	4,206	4,092,301	0.12%
				17,377,886	0.50%

ロード・アベット・ハイイールド・ファンド クラスI – 円建て累積投資クラス

投資対象	利率	満期日	券面総額 (単位:千)	公正価値 米ドル	純資産に占める割合
<b>パイプライン</b>					
Antero Midstream Partners LP/Antero Midstream Finance Corp. <sup>(1)</sup>	5.375%	15/06/2029	3,719	3,749,849	0.11%
Antero Midstream Partners LP/Antero Midstream Finance Corp. <sup>(1)</sup>	7.875%	15/05/2026	3,504	3,771,022	0.11%
Buckeye Partners LP	3.95%	01/12/2026	8,330	8,330,000	0.24%
Buckeye Partners LP	4.125%	01/12/2027	4,115	4,037,226	0.12%
Buckeye Partners LP	6.375% <sup>(2)</sup>	22/01/2078	6,341	5,459,855	0.16%
Cheniere Energy Partners LP <sup>(1)</sup>	3.25%	31/01/2032	4,352	4,100,868	0.12%
CNX Midstream Partners LP <sup>(1)</sup>	4.75%	15/04/2030	3,637	3,557,222	0.10%
CQP Holdco LP/BIP-V Chinook Holdco LLC <sup>(1)</sup>	5.50%	15/06/2031	6,647	6,635,800	0.19%
Delek Logistics Partners LP/Delek Logistics Finance Corp. <sup>(1)</sup>	7.125%	01/06/2028	3,534	3,590,597	0.10%
Northrivers Midstream Finance LP <sup>(1)</sup>	5.625%	15/02/2026	4,998	5,080,667	0.14%
Oasis Midstream Partners LP/OMP Finance Corp. <sup>(1)</sup>	8.00%	01/04/2029	4,484	4,791,737	0.14%
Plains All American Pipeline LP	6.125% <sup>(2)</sup>	– <sup>(3)</sup>	4,569	3,860,805	0.11%
Targa Resources Partners LP/Targa Resources Partners Finance Corp. <sup>(1)</sup>	4.00%	15/01/2032	7,051	7,031,610	0.20%
Targa Resources Partners LP/Targa Resources Partners Finance Corp.	4.875%	01/02/2031	3,273	3,425,653	0.10%
Venture Global Calcasieu Pass LLC <sup>(1)</sup>	3.875%	15/08/2029	2,697	2,697,000	0.08%
Venture Global Calcasieu Pass LLC <sup>(1)</sup>	3.875%	01/11/2033	3,173	3,145,284	0.09%
Venture Global Calcasieu Pass LLC <sup>(1)</sup>	4.125%	15/08/2031	6,166	6,216,903	0.18%
Western Midstream Operating LP	4.55%	01/02/2030	3,742	3,905,750	0.11%
Western Midstream Operating LP	5.75%	01/02/2050	3,013	3,311,076	0.09%
				86,698,924	2.49%
<b>不動産</b>					
Canary Wharf Group Investment Holdings PLC	3.375%	23/04/2028	GBP 3,989	5,277,091	0.15%
Country Garden Holdings Co. Ltd.	4.80%	06/08/2030	4,643	3,609,933	0.10%
Cushman & Wakefield US Borrower LLC <sup>(1)</sup>	6.75%	15/05/2028	3,468	3,667,427	0.11%
Franshion Brilliant Ltd.	4.25%	23/07/2029	1,172	1,086,931	0.03%
Howard Hughes Corp. <sup>(1)</sup>	4.125%	01/02/2029	2,704	2,603,411	0.08%
Howard Hughes Corp. <sup>(1)</sup>	4.375%	01/02/2031	2,629	2,505,253	0.07%
Howard Hughes Corp. <sup>(1)</sup>	5.375%	01/08/2028	3,471	3,541,461	0.10%
Hunt Cos, Inc. <sup>(1)</sup>	5.25%	15/04/2029	5,594	5,347,444	0.15%
Kennedy-Wilson, Inc.	4.75%	01/03/2029	2,317	2,304,731	0.07%
Kennedy-Wilson, Inc.	5.00%	01/03/2031	5,357	5,294,189	0.15%
Logan Group Co. Ltd.	4.50%	13/01/2028	5,167	3,784,828	0.11%
Logan Group Co. Ltd.	5.25%	23/02/2023	2,941	2,382,210	0.07%
Shimao Group Holdings Ltd.	5.20%	16/01/2027	6,952	3,093,640	0.09%
Signa Development Finance SCS	5.50%	23/07/2026	EUR 4,400	4,564,320	0.13%
Sunac China Holdings Ltd.	5.95%	26/04/2024	7,308	4,329,990	0.13%
Sunac China Holdings Ltd.	6.50%	10/01/2025	3,348	2,000,430	0.06%
Sunac China Holdings Ltd.	6.80%	20/10/2024	1,906	1,148,365	0.03%
Vivion Investments S.A.R.L.	3.00%	08/08/2024	EUR 3,900	4,185,876	0.12%
Zhenro Properties Group Ltd.	7.35%	05/02/2025	5,000	2,162,500	0.06%
				62,890,030	1.81%
<b>REIT</b>					
Apollo Commercial Real Estate Finance, Inc. <sup>(1)</sup>	4.625%	15/06/2029	7,990	7,623,259	0.22%
Blackstone Mortgage Trust, Inc. <sup>(1)</sup>	3.75%	15/01/2027	5,457	5,236,101	0.15%
HAT Holdings I LLC/HAT Holdings II LLC <sup>(1)</sup>	3.375%	15/06/2026	3,622	3,494,904	0.10%
HAT Holdings I LLC/HAT Holdings II LLC <sup>(1)</sup>	3.75%	15/09/2030	8,520	8,058,812	0.23%
IIP Operating Partnership LP	5.50%	25/05/2026	5,728	5,900,435	0.17%
Ladder Capital Finance Holdings LLLP/Ladder Capital Finance Corp. <sup>(1)</sup>	4.25%	01/02/2027	9,762	9,523,026	0.27%
Ladder Capital Finance Holdings LLLP/Ladder Capital Finance Corp. <sup>(1)</sup>	4.75%	15/06/2029	3,835	3,758,990	0.11%
Park Intermediate Holdings LLC/PK Domestic Property LLC/PK Finance Co.-Issuer <sup>(1)</sup>	5.875%	01/10/2028	5,560	5,699,723	0.17%
VICI Properties LP/VICI Note Co., Inc. <sup>(1)</sup>	4.125%	15/08/2030	4,917	4,940,847	0.14%
XHR LP <sup>(1)</sup>	4.875%	01/06/2029	5,586	5,486,234	0.16%
				59,722,331	1.72%
<b>小売</b>					
1011778 BC ULC/New Red Finance, Inc. <sup>(1)</sup>	3.50%	15/02/2029	427	404,924	0.01%
Asbury Automotive Group, Inc. <sup>(1)</sup>	4.625%	15/11/2029	3,363	3,315,111	0.10%
Asbury Automotive Group, Inc. <sup>(1)</sup>	5.00%	15/02/2032	1,454	1,444,673	0.04%
Bath & Body Works, Inc. <sup>(1)</sup>	6.625%	01/10/2030	4,096	4,404,613	0.13%
Bath & Body Works, Inc.	6.875%	01/11/2035	9,411	10,840,437	0.31%
BCPE Ulysses Intermediate, Inc. PIK <sup>(1)</sup>	7.75%	01/04/2027	7,191	7,030,785	0.20%
Bloomin' Brands, Inc./OSI Restaurant Partners LLC <sup>(1)</sup>	5.125%	15/04/2029	3,597	3,567,055	0.10%
BlueLinx Holdings, Inc. <sup>(1)</sup>	6.00%	15/11/2029	5,615	5,551,831	0.16%
CEC Entertainment LLC <sup>(1)</sup>	6.75%	01/05/2026	4,087	3,931,306	0.11%
Dutch Lion BV PIK <sup>(1)</sup> (4) (5)	11.25%	15/06/2020	EUR 951	107	0.00%
Foot Locker, Inc. <sup>(1)</sup>	4.00%	01/10/2029	6,036	5,830,112	0.17%
Foundation Building Materials, Inc. <sup>(1)</sup>	6.00%	01/03/2029	4,439	4,289,694	0.12%
Golden Goose SpA	4.875% <sup>(6)</sup>	14/05/2027	EUR 3,553	3,937,109	0.11%
GPS Hospitality Holding Co. LLC/GPS Finco, Inc. <sup>(1)</sup>	7.00%	15/08/2028	7,706	6,569,365	0.19%
Group 1 Automotive, Inc. <sup>(1)</sup>	4.00%	15/08/2028	5,167	4,953,086	0.14%
Guitar Center, Inc. <sup>(1)</sup>	8.50%	15/01/2026	6,818	7,219,580	0.21%
Ken Garff Automotive LLC <sup>(1)</sup>	4.875%	15/09/2028	2,389	2,313,472	0.07%
LBM Acquisition LLC <sup>(1)</sup>	6.25%	15/01/2029	8,748	8,349,966	0.24%
LCM Investments Holdings II LLC <sup>(1)</sup>	4.875%	01/05/2029	7,001	6,755,720	0.19%
Macy's Retail Holdings LLC	4.50%	15/12/2034	5,365	4,925,338	0.14%
Macy's Retail Holdings LLC <sup>(1)</sup>	5.875%	01/04/2029	5,721	5,840,283	0.17%

ロード・アベット・ハイイールド・ファンド クラスI-円建て累積投資クラス

投資対象	利率	満期日	券面総額 (単位:千)	公正価値 米ドル	純資産に占める割合
Michaels Cos, Inc. <sup>(1)</sup>	7.875%	01/05/2029	5,532	5,071,129	0.15%
Murphy Oil USA, Inc. <sup>(1)</sup>	3.75%	15/02/2031	4,866	4,593,528	0.13%
Murphy Oil USA, Inc.	4.75%	15/09/2029	6,400	6,505,088	0.19%
NMG Holding Co., Inc./Neiman Marcus Group LLC <sup>(1)</sup>	7.125%	01/04/2026	3,333	3,438,973	0.10%
Papa John's International, Inc. <sup>(1)</sup>	3.875%	15/09/2029	5,676	5,415,273	0.16%
Park River Holdings, Inc. <sup>(1)</sup>	5.625%	01/02/2029	5,855	5,349,626	0.15%
Park River Holdings, Inc. <sup>(1)</sup>	6.75%	01/08/2029	6,403	6,074,590	0.17%
Party City Holdings, Inc. <sup>(1)</sup>	8.75%	15/02/2026	8,794	8,859,955	0.25%
Penske Automotive Group, Inc.	3.75%	15/06/2029	2,679	2,525,801	0.07%
PetSmart, Inc./PetSmart Finance Corp. <sup>(1)</sup>	4.75%	15/02/2028	3,544	3,540,810	0.10%
PetSmart, Inc./PetSmart Finance Corp. <sup>(1)</sup>	7.75%	15/02/2029	5,674	6,097,309	0.18%
Punch Finance PLC	6.125%	30/06/2026	GBP 3,180	4,240,768	0.12%
Sonic Automotive, Inc. <sup>(1)</sup>	4.625%	15/11/2029	4,619	4,516,620	0.13%
SRS Distribution, Inc. <sup>(1)</sup>	6.00%	01/12/2029	9,034	8,788,320	0.25%
Staples, Inc. <sup>(1)</sup>	7.50%	15/04/2026	3,989	3,941,072	0.11%
Staples, Inc. <sup>(1)</sup>	10.75%	15/04/2027	9,584	8,950,210	0.26%
Stonegate Pub Co. Financing 2019 PLC	8.25%	31/07/2025	GBP 5,457	7,567,690	0.22%
Victoria's Secret & Co. <sup>(1)</sup>	4.625%	15/07/2029	5,757	5,556,541	0.16%
Wendy's International LLC	7.00%	15/12/2025	2,132	2,405,664	0.07%
White Capital Buyer LLC <sup>(1)</sup>	6.875%	15/10/2028	3,967	4,075,259	0.12%
White Capital Parent LLC PIK <sup>(1)</sup>	8.25%	15/03/2026	2,672	2,715,059	0.08%
Yum! Brands, Inc.	5.35%	01/11/2043	1,393	1,474,637	0.04%
				213,178,489	6.12%
<b>半導体</b>					
Entegris, Inc. <sup>(1)</sup>	3.625%	01/05/2029	6,974	6,689,879	0.19%
ON Semiconductor Corp. <sup>(1)</sup>	3.875%	01/09/2028	9,637	9,591,436	0.28%
Synaptics, Inc. <sup>(1)</sup>	4.00%	15/06/2029	5,422	5,325,353	0.15%
				21,606,668	0.62%
<b>ソフトウェア</b>					
Castle US Holding Corp. <sup>(1)</sup>	9.50%	15/02/2028	2,846	2,946,350	0.09%
Elastic NV <sup>(1)</sup>	4.125%	15/07/2029	5,766	5,400,637	0.16%
Fair Isaac Corp. <sup>(1)</sup>	4.00%	15/06/2028	3,627	3,598,746	0.10%
MSCI, Inc. <sup>(1)</sup>	3.25%	15/08/2033	5,250	4,930,800	0.14%
MSCI, Inc. <sup>(1)</sup>	3.625%	01/11/2031	1,757	1,732,991	0.05%
MSCI, Inc. <sup>(1)</sup>	3.875%	15/02/2031	7,205	7,207,161	0.21%
Playtika Holding Corp. <sup>(1)</sup>	4.25%	15/03/2029	5,786	5,541,339	0.16%
Rackspace Technology Global, Inc. <sup>(1)</sup>	5.375%	01/12/2028	3,781	3,530,301	0.10%
ROBLOX Corp. <sup>(1)</sup>	3.875%	01/05/2030	6,437	6,239,384	0.18%
Rocket Software, Inc. <sup>(1)</sup>	6.50%	15/02/2029	6,183	5,867,914	0.17%
Twilio, Inc.	3.625%	15/03/2029	9,520	9,148,292	0.26%
Twilio, Inc.	3.875%	15/03/2031	6,680	6,406,020	0.18%
ZoomInfo Technologies LLC/ZoomInfo Finance Corp. <sup>(1)</sup>	3.875%	01/02/2029	4,174	3,934,955	0.11%
				66,484,890	1.91%
<b>電気通信</b>					
Avaya, Inc. <sup>(1)</sup>	6.125%	15/09/2028	3,476	3,561,110	0.10%
Ciena Corp. <sup>(1)</sup>	4.00%	31/01/2030	5,443	5,397,170	0.16%
CT Trust <sup>(1)</sup>	5.125%	03/02/2032	3,067	3,115,182	0.09%
Frontier Communications Holdings LLC <sup>(1)</sup>	5.875%	15/10/2027	3,652	3,766,326	0.11%
Frontier Communications Holdings LLC <sup>(1)</sup>	6.00%	15/01/2030	5,257	5,081,600	0.15%
Frontier Communications Holdings LLC <sup>(1)</sup>	6.75%	01/05/2029	3,621	3,636,425	0.10%
Sprint Capital Corp.	6.875%	15/11/2028	27,459	32,704,493	0.94%
Switch Ltd. <sup>(1)</sup>	3.75%	15/09/2028	5,202	4,969,809	0.14%
VF Ukraine PAT via VFU Funding PLC <sup>(1)</sup>	6.20%	11/02/2025	4,186	3,934,840	0.11%
Viavi Solutions, Inc. <sup>(1)</sup>	3.75%	01/10/2029	5,490	5,334,358	0.15%
Vmed O2 UK Financing I PLC <sup>(1)</sup>	4.25%	31/01/2031	3,936	3,653,002	0.11%
Vmed O2 UK Financing I PLC <sup>(1)</sup>	4.75%	15/07/2031	5,451	5,217,207	0.15%
Windstream Escrow LLC/Windstream Escrow Finance Corp. <sup>(1)</sup>	7.75%	15/08/2028	3,801	3,839,485	0.11%
Zayo Group Holdings, Inc. <sup>(1)</sup>	6.125%	01/03/2028	3,703	3,502,668	0.10%
				87,713,675	2.52%
<b>玩具・ゲーム・ホビー</b>					
Mattel, Inc.	5.45%	01/11/2041	4,466	5,008,887	0.14%
<b>輸送</b>					
Carriage Purchaser, Inc. <sup>(1)</sup>	7.875%	15/10/2029	5,766	5,636,842	0.16%
Seaspan Corp. <sup>(1)</sup>	5.50%	01/08/2029	7,509	7,438,415	0.21%
XPO CNW, Inc.	6.70%	01/05/2034	6,884	7,796,337	0.23%
				20,871,594	0.60%
<b>トラック輸送・リース</b>					
Fortress Transportation & Infrastructure Investors LLC <sup>(1)</sup>	5.50%	01/05/2028	7,409	7,186,730	0.21%
<b>社債合計</b>				<b>3,017,544,715</b>	<b>86.66%</b>

ロード・アベット・ハイイールド・ファンド クラスI – 円建て累積投資クラス

投資対象	利率	満期日	券面総額 (単位:千)	公正価値 米ドル	純資産に占める割合
<b>変動金利債券 – 7.38% (2021年1月31日: 4.39%)</b>					
航空宇宙・防衛					
WP CPP Holdings LLC 1 <sup>st</sup> Lien Initial Term Loan	4.75%	30/04/2025	5,894	5,780,308	0.17%
自動車					
Drive Chassis Holdco LLC 2 <sup>nd</sup> Lien Refinancing Term Loan B	7.119%	10/04/2026	7,511	7,558,308	0.22%
建材					
Griffon Corp. Term Loan B	TBD	24/01/2029	3,689	3,690,508	0.11%
建築・不動産					
Associated Asphalt Partners LLC Tranche B Term Loan	6.25%	05/04/2024	5,386	4,719,177	0.14%
SRS Distribution, Inc. Refinancing Term Loan	4.00%	02/06/2028	2,849	2,852,520	0.08%
WPG Holdings LLC Initial Term Loan	TBD	20/10/2025	5,141	5,205,913	0.15%
				12,777,610	0.37%
化学製品・プラスチック・ゴム					
ASP Unifrax Holdings, Inc. 1 <sup>st</sup> Lien Term Loan	3.97%	12/12/2025	2,953	2,930,531	0.08%
消費者サービス					
City Football Group Ltd. Term Loan	4.00%	21/07/2028	3,949	3,944,081	0.11%
Equinox Holdings, Inc. 1 <sup>st</sup> Lien Incremental Term Loan B-1	4.00%	08/03/2024	3,009	2,873,084	0.08%
Grab Holdings, Inc. Initial Term Loan	5.50%	29/01/2026	3,812	3,822,157	0.11%
Spring Education Group, Inc. 1 <sup>st</sup> Lien Initial Term Loan	4.474%	30/07/2025	6,926	6,784,866	0.19%
UKG, Inc. 2 <sup>nd</sup> Lien Incremental Term Loan	5.75%	03/05/2027	1,710	1,728,428	0.05%
				19,152,616	0.54%
総合・コングロマリット・サービス					
AVSC Holding Corp. 1 <sup>st</sup> Lien Term Loan B-1	4.25%	03/03/2025	5,773	5,370,804	0.15%
Engineered Components and Systems LLC 1 <sup>st</sup> Lien Initial Term Loan	6.50%	02/08/2028	3,047	3,035,637	0.09%
				8,406,441	0.24%
電力					
Alloy Finco Ltd. Facility Term Loan B	0.50%	06/03/2025	1,523	1,580,655	0.05%
Alloy Parent Ltd. Facility Term Loan B2	8.50%	06/03/2024	849	846,707	0.02%
Kestrel Acquisition LLC Advance Term Loan B	TBD	02/06/2025	3,810	3,618,299	0.10%
				6,045,661	0.17%
エレクトロニクス					
Delta Topco, Inc. 2 <sup>nd</sup> Lien Initial Term Loan	8.00%	01/12/2028	2,428	2,447,343	0.07%
Riverbed Technology, Inc. Term Loan	TBD	07/12/2026	9,148	8,939,750	0.26%
				11,387,093	0.33%
エネルギー					
Esdec Solar Group BV Initial Term Loan	5.75%	30/08/2028	3,814	3,804,346	0.11%
Lucid Energy Group II Borrower LLC Initial Term Loan	5.00%	24/11/2028	5,867	5,867,783	0.17%
				9,672,129	0.28%
金融					
Claros Mortgage Trust, Inc. Term Loan B-1	5.052%	09/08/2026	6,425	6,449,244	0.19%
Orbit Private Holdings I Ltd. 1 <sup>st</sup> Lien Initial Dollar Term Loan	5.00%	11/12/2028	3,928	3,941,846	0.11%
Stonepeak Taurus Lower Holdings LLC 2 <sup>nd</sup> Lien Initial Term Loan	TBD	28/01/2030	4,474	4,440,200	0.13%
				14,831,290	0.43%
カジノ・レジャー					
Gibson Brands, Inc. 1 <sup>st</sup> Lien Initial Term Loan	5.75%	11/08/2028	4,895	4,888,887	0.14%
ヘルスケア・医薬品					
Altar Bidco, Inc. 2 <sup>nd</sup> Lien Initial Term Loan	TBD	01/02/2030	3,601	3,630,610	0.10%
LSCS Holdings, Inc. 1 <sup>st</sup> Lien Initial Term Loan	5.00%	16/12/2028	2,907	2,923,487	0.08%
Medical Solutions Holdings, Inc. 1 <sup>st</sup> Lien Initial Term Loan	4.00%	01/11/2028	3,799	3,798,328	0.11%
				10,352,425	0.29%
ヘルスケア・教育・チャイルドケア					
BYJU's Alpha, Inc. Initial Term Loan	6.25%	24/11/2026	6,729	6,905,885	0.20%
ハイテク産業					
Cobham Ultra U.S. Co-Borrower LLC Term Loan	TBD	17/11/2028	3,969	3,968,098	0.11%
ホテル・カジノ・レジャー					
Topgolf International, Inc. Initial Term Loan	7.00%	09/02/2026	3,768	3,834,185	0.11%
レジャー・アミューズメント・映画・娯楽					
ECL Entertainment LLC Term Loan B	8.25%	01/05/2028	3,748	3,847,449	0.11%
Equinox Holdings, Inc. 1 <sup>st</sup> Lien Term Loan B-2	10.00%	08/03/2024	2,957	2,993,694	0.09%
MND Holdings III Corp. Refinancing Term Loan	4.50%	19/06/2024	7,463	7,403,394	0.21%
Travel Leaders Group LLC Refinancing Term Loan	TBD	25/01/2024	3,924	3,775,584	0.11%
Vue International Bidco PLC Facility Term Loan B1	TBD	03/07/2026	EUR 3,443	3,653,240	0.10%
				21,673,361	0.62%

ロード・アベット・ハイールド・ファンド クラスI-円建て累積投資クラス

投資対象	利率	満期日	券面総額 (単位：千)	公正価値 米ドル	純資産に占める割合
<b>製造</b>					
Energy Acquisition LP 1 <sup>st</sup> Lien Initial Term Loan	4.355%	26/06/2025	3,440	3,430,526	0.10%
<b>メディア</b>					
AMC Entertainment Holdings, Inc. Term Loan B-1	3.104%	22/04/2026	4,068	3,633,618	0.10%
<b>鉱業、鉄鋼、鉄および非貴金属</b>					
Alpha Metallurgical Resources, Inc. Term Loan	10.00%	14/06/2024	8,701	8,704,971	0.25%
Peabody Energy Corp. Refinancing Term Loan	2.859%	31/03/2025	11,994	11,000,194	0.32%
				19,705,165	0.57%
<b>その他製造</b>					
FGI Operating Co. LLC Term Loan	TBD	16/05/2022	46	5,717	0.00%
<b>石油・ガス</b>					
BEP Ulterra Holdings, Inc. Initial Term Loan	5.355%	26/11/2025	6,613	6,232,438	0.18%
Brazos Delaware II LLC Initial Term Loan	4.109%	21/05/2025	7,958	7,852,525	0.23%
Enterprise Development Authority Term Loan B	5.00%	28/02/2028	3,537	3,546,068	0.10%
Freeport LNG investments LLLP Initial Term Loan B	4.00%	21/12/2028	1,409	1,404,972	0.04%
				19,036,003	0.55%
<b>個人用品・非耐久消費財</b>					
Anastasia Parent LLC Closing Date Term Loan	3.97%	11/08/2025	7,616	6,925,132	0.20%
Britax Child Safety, Inc. Term Loan	12.00%	09/01/2025	215	182,786	0.01%
				7,107,918	0.21%
<b>医薬品</b>					
Canopy Growth Corp. Initial Term Loan	9.50%	18/03/2026	3,667	3,758,956	0.11%
<b>小売</b>					
Canada Goose, Inc. Refinancing Term Loan	4.25%	07/10/2027	2,378	2,384,208	0.07%
Claire's Stores, Inc. Initial Term Loan	6.605%	18/12/2026	771	767,682	0.02%
Fender Musical Instruments Corp. Initial Loan	4.50%	01/12/2028	3,730	3,734,929	0.11%
Sweetwater Borrower LLC Initial Term Loan	5.50%	07/08/2028	5,245	5,251,574	0.15%
				12,138,393	0.35%
<b>半導体</b>					
Sharp Midco LLC 1 <sup>st</sup> Lien Initial Term Loan	4.50%	31/12/2028	2,327	2,330,342	0.07%
<b>サービス：ビジネス</b>					
Echo Global Logistics, Inc. 1 <sup>st</sup> Lien Initial Term Loan	4.25%	23/11/2028	3,796	3,797,389	0.11%
Vaco Holdings LLC Initial Term Loan	5.142%	21/01/2029	3,189	3,197,284	0.09%
				6,994,673	0.20%
<b>ソフトウェア</b>					
Banff Guarantor, Inc. 2 <sup>nd</sup> Lien Initial Term Loan	6.00%	27/02/2026	3,829	3,864,062	0.11%
FINThrive Software Intermediate Holdings, Inc. 1 <sup>st</sup> Lien Initial Term Loan	4.50%	18/12/2028	3,625	3,626,512	0.10%
Magenta Buyer LLC 1 <sup>st</sup> Lien Initial Term Loan	5.75%	27/07/2028	1,404	1,401,584	0.04%
				8,892,158	0.25%
<b>電気通信</b>					
Intelsat Jackson Holdings SA Term Loan B	TBD	01/02/2029	4,423	4,407,233	0.13%
<b>輸送</b>					
Carriage Purchaser, Inc. Term Loan B	5.00%	30/09/2028	3,692	3,720,586	0.11%
<b>公益事業</b>					
Lightstone Holdco LLC Refinancing Term Loan B	4.75%	30/01/2024	4,163	3,578,343	0.10%
Lightstone Holdco LLC Refinancing Term Loan C	4.75%	30/01/2024	234	201,550	0.01%
USIC Holdings, Inc. 2 <sup>nd</sup> Lien Initial Term Loan	7.25%	14/05/2029	3,949	3,989,870	0.11%
				7,769,763	0.22%
<b>変動金利債券合計</b>				<b>256,786,387</b>	<b>7.38%</b>
<b>国債-0.27% (2021年1月31日: 0.20%)</b>					
<b>非米国債</b>					
Republic of Bahamas <sup>(1)</sup>	8.95%	15/10/2032	6,164	5,401,205	0.16%
Republic of Sri Lanka <sup>(1)</sup>	5.875%	25/07/2022	5,297	3,948,702	0.11%
				9,349,907	0.27%
<b>国債合計</b>				<b>9,349,907</b>	<b>0.27%</b>
<b>投資対象</b>			<b>株数</b>	<b>公正価値 米ドル</b>	<b>純資産に占める割合</b>
<b>普通株-0.05% (2021年1月31日: 0.29%)</b>					
<b>カジノ・レジヤー</b>					
Gibson Brands, Inc.*			9,657	1,255,410	0.04%

ロード・アベット・ハイイールド・ファンド クラスI –円建て累積投資クラス

投資対象			株数	公正価値 米ドル	純資産に占める割合
機械 - 総合					
TNT Crane & Rigging, Inc.*			2,578	45,759	0.00%
小売					
Claire's Stores, Inc.*			1,234	404,135	0.01%
輸送					
ACBL Holding Corp.*			2,372	65,230	0.00%
<b>普通株合計</b>				<b>1,770,534</b>	<b>0.05%</b>
投資対象	配当率	満期日	株数	公正価値 米ドル	純資産に占める割合
<b>優先株式 - 0.67% (2021年1月31日: 0.11%)</b>					
銀行					
Bank of America Corp.	7.25%	— <sup>(3)</sup>	3,000	4,224,000	0.12%
電力					
DTE Energy Co.	6.25%	01/11/2022	104,600	5,318,910	0.16%
NextEra Energy, Inc.	6.219%	01/09/2023	150,400	7,729,056	0.22%
				13,047,966	0.38%
住宅/オフィス内装・家庭用品・耐久消費財					
Persimmon Midco LLC*	ZCP		383	— <sup>(5)</sup>	0.00%
メディア					
ViacomCBS, Inc.	5.75%	01/04/2024	97,200	5,674,536	0.16%
輸送					
ACBL Holding Corp. Series A*	ZCP		8,828	242,770	0.01%
ACBL Holding Corp. Series B*	ZCP		6,183	176,215	0.00%
				418,985	0.01%
<b>優先株合計</b>				<b>23,365,487</b>	<b>0.67%</b>
投資対象	行使価格 米ドル	満期日	証券数	公正価値 米ドル	純資産に占める割合
<b>ワラント債 - 0.02% (2021年1月31日: 0.01%)</b>					
機械 - 総合					
TNT Crane & Rigging, Inc.*		16/10/2025	4,572	9,716	0.00%
石油・ガス					
Sable Permian Resources LLC*		01/02/2024	988	25,441	0.00%
輸送					
ACBL Holding Corp.*		01/04/2045	2,494	68,585	0.00%
ACBL Holding Corp.*		27/04/2045	4,342	123,747	0.01%
ACBL Holding Corp.*		27/04/2045	26,052	13,026	0.00%
ACBL Holding Corp. Series A*		01/04/2045	9,280	255,200	0.01%
ACBL Holding Corp. Series A*		01/04/2045	55,680	22,272	0.00%
				482,830	0.02%
<b>ワラント債合計</b>				<b>517,987</b>	<b>0.02%</b>
<b>有価証券投資合計 (コスト: 3,449,107,042米ドル)</b>				<b>3,416,341,996</b>	<b>98.12%</b>

PIK 現物払い。

TBD 未定。

ZCP ゼロクーポンレート。

\*無配当株。

(1) 1933年米国証券法規則144A(i)に基づき登録義務を免除された証券。通常、適格機関投資家への転売に登録届出が必要とされない。

(2) フィックスフローター債。所定の日まで固定金利とし、その後変動金利となる。金利は2022年1月31日現在の利率である。

(3) 永久債であり、満期日が設定されていない。

(4) デフォルト債。

(5) 証券は2022年1月31日現在の公正価値で評価される。

(6) 変動金利証券。表示金利は2022年1月31日現在の利率である。

ロード・アベット・ハイイルド・ファンド クラスI –円建て累積投資クラス

未決済の為替先渡契約 – (0.04%) (2021年1月31日 : 0.03%)

期日	売建額	買建額	カウンターパーティー	未実現評価損益 米ドル	純資産に占める割合
<b>為替先渡契約</b>					
10/03/2022	363,543 USD	320,000 EUR	Bank of America	(4,560)	(0.00%)
07/03/2022	35,555,000 GBP	47,089,931 USD	Goldman Sachs	(602,637)	(0.02%)
10/03/2022	17,574,431 USD	15,443,000 EUR	Goldman Sachs	(250,152)	(0.01%)
07/03/2022	886,636 USD	659,000 GBP	Goldman Sachs	(2,670)	(0.00%)
10/03/2022	8,570,796 USD	7,566,000 EUR	Morgan Stanley	(83,100)	(0.00%)
07/03/2022	6,239,961 USD	4,618,000 GBP	Morgan Stanley	(45,494)	(0.00%)
10/03/2022	72,763,000 EUR	82,753,031 USD	Morgan Stanley	1,125,988	0.03%
10/03/2022	1,439,199 USD	1,271,000 EUR	State Street Bank	(13,365)	(0.00%)
07/03/2022	1,719,000 GBP	2,311,689 USD	State Street Bank	5,866	0.00%
				129,876	0.00%
<b>シェアクラスヘッジ</b>					
Class A EUR Accumulating (Hedged)					
25/02/2022	23,286 EUR	26,080 USD	Barclays Bank Plc	(36)	(0.00%)
25/02/2022	7,025 EUR	7,847 USD	Brown Brothers Harriman	(31)	(0.00%)
25/02/2022	7,010 EUR	7,903 USD	Brown Brothers Harriman	41	0.00%
25/02/2022	1,887,753 USD	1,672,254 EUR	Standard Chartered Bank	(12,348)	(0.00%)
				(12,374)	(0.00%)
Class I CHF Accumulating (Hedged)					
25/02/2022	9,134 CHF	9,826 USD	BNP Paribas SA	11	0.00%
25/02/2022	1,345 CHF	1,463 USD	Brown Brothers Harriman	18	0.00%
25/02/2022	716,399 USD	658,495 CHF	UBS London	(8,745)	(0.00%)
				(8,716)	(0.00%)
Class I CHF Distributing (Hedged)					
25/02/2022	329 CHF	358 USD	Brown Brothers Harriman	4	0.00%
25/02/2022	159,812 USD	146,895 CHF	UBS London	(1,951)	(0.00%)
25/02/2022	1,834 CHF	1,999 USD	UBS London	28	0.00%
				(1,919)	(0.00%)
Class I EUR Accumulating (Hedged)					
25/02/2022	605,099 EUR	677,685 USD	Barclays Bank Plc	(923)	(0.00%)
25/02/2022	901,700 USD	804,000 EUR	Brown Brothers Harriman	(28)	(0.00%)
25/02/2022	716 USD	634 EUR	Brown Brothers Harriman	(5)	(0.00%)
25/02/2022	107 USD	96 EUR	Brown Brothers Harriman	1	0.00%
25/02/2022	197,721 EUR	222,903 USD	Brown Brothers Harriman	1,162	0.00%
25/02/2022	49,548,588 USD	43,892,297 EUR	Standard Chartered Bank	(324,097)	(0.01%)
				(323,890)	(0.01%)
Class I EUR Distributing (Hedged)					
25/02/2022	26,459 EUR	29,845 USD	BNP Paribas SA	171	0.00%
25/02/2022	9,644 EUR	10,873 USD	Brown Brothers Harriman	57	0.00%
25/02/2022	2,395,345 USD	2,121,901 EUR	Standard Chartered Bank	(15,668)	(0.00%)
				(15,440)	(0.00%)
Class I GBP Accumulating (Hedged)					
25/02/2022	635,234 USD	471,410 GBP	Barclays Bank Plc	(2,858)	(0.00%)
25/02/2022	6,624 GBP	8,898 USD	Barclays Bank Plc	12	0.00%
25/02/2022	10,995 USD	8,174 GBP	Brown Brothers Harriman	(30)	(0.00%)
				(2,876)	(0.00%)
Class I GBP Distributing (Hedged)					
25/02/2022	445,014 USD	330,247 GBP	Barclays Bank Plc	(2,002)	(0.00%)
25/02/2022	7,740 USD	5,754 GBP	Brown Brothers Harriman	(21)	(0.00%)
25/02/2022	4,721 GBP	6,320 USD	Standard Chartered Bank	(13)	(0.00%)
				(2,036)	(0.00%)
Class J EUR Accumulating (Hedged)					
25/02/2022	109,866 EUR	123,045 USD	Barclays Bank Plc	(168)	(0.00%)
25/02/2022	58,025 USD	51,400 EUR	Brown Brothers Harriman	(380)	(0.00%)
25/02/2022	62,794 USD	55,990 EUR	Brown Brothers Harriman	(2)	(0.00%)
25/02/2022	405 EUR	452 USD	Brown Brothers Harriman	(2)	(0.00%)
25/02/2022	113 USD	100 EUR	Brown Brothers Harriman	(1)	(0.00%)
25/02/2022	1,000 EUR	1,128 USD	Brown Brothers Harriman	7	0.00%
25/02/2022	37,564 EUR	42,348 USD	Brown Brothers Harriman	221	0.00%
25/02/2022	92,564 USD	82,863 EUR	Brown Brothers Harriman	365	0.00%
25/02/2022	8,971,784 USD	7,947,597 EUR	Standard Chartered Bank	(58,684)	(0.00%)
				(58,644)	(0.00%)
Class J EUR Distributing (Hedged)					
25/02/2022	993,004 EUR	1,120,075 USD	BNP Paribas SA	6,438	0.00%
25/02/2022	716,370 USD	634,581 EUR	Brown Brothers Harriman	(4,697)	(0.00%)
25/02/2022	391,637 USD	347,175 EUR	Brown Brothers Harriman	(2,286)	(0.00%)
25/02/2022	3,206 EUR	3,576 USD	Brown Brothers Harriman	(19)	(0.00%)
25/02/2022	1,960 EUR	2,189 USD	Brown Brothers Harriman	(9)	(0.00%)
25/02/2022	719 USD	637 EUR	Brown Brothers Harriman	(5)	(0.00%)
25/02/2022	348 EUR	393 USD	Brown Brothers Harriman	2	0.00%
25/02/2022	261 EUR	295 USD	Brown Brothers Harriman	2	0.00%
25/02/2022	542,430 USD	485,580 EUR	Brown Brothers Harriman	2,140	0.00%
25/02/2022	366,304 EUR	412,956 USD	Brown Brothers Harriman	2,153	0.00%
25/02/2022	613,196 USD	549,727 EUR	Brown Brothers Harriman	3,314	0.00%
25/02/2022	90,937,207 USD	80,556,139 EUR	Standard Chartered Bank	(594,819)	(0.02%)
				(587,786)	(0.02%)

ロード・アベット・ハイイールド・ファンド クラスI-円建て累積投資クラス

期日	売建額	買建額	カウンターパーティー	未実現評価損益 米ドル	純資産に占める割合
Class J GBP Distributing (Hedged)					
25/02/2022	104,224,341 USD	77,345,428 GBP	Barclays Bank Plc	(468,899)	(0.01%)
25/02/2022	1,730,467 USD	1,286,487 GBP	Brown Brothers Harriman	(4,702)	(0.00%)
25/02/2022	359,751 USD	266,827 GBP	Brown Brothers Harriman	(1,814)	(0.00%)
25/02/2022	45,128 USD	33,407 GBP	Brown Brothers Harriman	(314)	(0.00%)
25/02/2022	97 USD	72 GBP	Brown Brothers Harriman	(1)	(0.00%)
25/02/2022	260 GBP	347 USD	Brown Brothers Harriman	(1)	(0.00%)
25/02/2022	278 GBP	375 USD	Brown Brothers Harriman	2	0.00%
25/02/2022	621 GBP	836 USD	Brown Brothers Harriman	3	0.00%
25/02/2022	20,118 USD	15,000 GBP	Brown Brothers Harriman	4	0.00%
25/02/2022	58,722 USD	43,856 GBP	Brown Brothers Harriman	109	0.00%
25/02/2022	980,651 GBP	1,320,746 USD	Standard Chartered Bank	5,247	0.00%
				(470,366)	(0.01%)
Class Z EUR Accumulating (Hedged)					
25/02/2022	181 EUR	202 USD	Barclays Bank Plc	(1)	(0.00%)
25/02/2022	14,492 USD	12,838 EUR	Standard Chartered Bank	(95)	(0.00%)
				(96)	(0.00%)
				(1,484,143)	(0.04%)
未決済の為替先渡契約にかかる未実現純評価損				(1,354,267)	(0.04%)
未決済の為替先渡契約にかかる未実現評価益				1,153,366	0.03%
未決済の為替先渡契約にかかる未実現評価損				(2,507,633)	(0.07%)

未決済の先物契約-0.12% (2021年1月31日: 0.09%)

種類	満期日	契約数	未実現評価損益 米ドル	純資産に占める割合	
Euro-Bund Futures	08/03/2022	(48)	233,919	0.01%	
U.S. 10 Year Treasury Note	22/03/2022	2,361	(3,220,844)	(0.09%)	
U.S. 10 Year Ultra Bond	22/03/2022	(493)	78,886	0.00%	
U.S. 2 Year Treasury Note	31/03/2022	772	(275,531)	(0.01%)	
U.S. 5 Year Treasury Note	31/03/2022	(6,987)	7,270,769	0.21%	
U.S. Long Treasury Bond	22/03/2022	(951)	3,276,077	0.09%	
U.S. Ultra Bond	22/03/2022	474	(3,268,360)	(0.09%)	
未決済の先物契約にかかる未実現純評価益				4,094,916	0.12%
未決済の先物契約にかかる未実現評価益				10,859,651	0.31%
未決済の先物契約にかかる未実現評価損				(6,764,735)	(0.19%)

未決済のスワップ契約- (0.26%) (2021年1月31日: (0.24%) )

未決済の店頭クレジット・デフォルト・インデックス・スワップ契約- (0.27%) (2021年1月31日: (0.25%) )

参考指数	カウンター パーティー	買手/売手 プロテクション	受取 (支払)		想定元本 米ドル	プレミアム 受取額	未実現評価損益 米ドル	公正価値 米ドル	純資産に占める 割合(%)
			固定金利	満期日					
Markit CMBX N.A. A6	Citibank N.A.	Sell	2.00%	11/05/2063	4,624,000	(453,986)	52,999	(400,987)	(0.01%)
Markit CMBX N.A. BBB-S10	Morgan Stanley	Sell	3.00%	17/11/2059	2,313,000	(429,410)	189,797	(239,613)	(0.01%)
Markit CMBX N.A. BBB-S10	Morgan Stanley	Sell	3.00%	17/11/2059	6,300,000	(1,054,792)	402,149	(652,643)	(0.02%)
Markit CMBX N.A. BBB-S10	Morgan Stanley	Sell	3.00%	17/11/2059	2,452,000	(415,745)	161,732	(254,013)	(0.01%)
Markit CMBX N.A. BBB-S10	Morgan Stanley	Sell	3.00%	17/11/2059	2,300,000	(394,823)	156,557	(238,266)	(0.01%)
Markit CMBX N.A. BBB-S10	Goldman Sachs	Sell	3.00%	17/11/2059	2,250,000	(350,034)	116,947	(233,087)	(0.01%)
Markit CMBX N.A. BBB-S10	Morgan Stanley	Sell	3.00%	17/11/2059	6,680,000	(990,776)	298,768	(692,008)	(0.02%)
Markit CMBX N.A. BBB-S10	Morgan Stanley	Sell	3.00%	17/11/2059	2,516,000	(344,419)	83,776	(260,643)	(0.01%)
Markit CMBX N.A. BBB-S10	Morgan Stanley	Sell	3.00%	17/11/2059	5,036,000	(666,202)	144,502	(521,700)	(0.01%)
Markit CMBX N.A. BBB-S10	Morgan Stanley	Sell	3.00%	17/11/2059	2,518,000	(333,101)	72,251	(260,850)	(0.01%)
Markit CMBX N.A. BBB-S10	Morgan Stanley	Sell	3.00%	17/11/2059	1,258,000	(163,262)	32,941	(130,321)	0.00%
Markit CMBX N.A. BBB-S12	Morgan Stanley	Sell	3.00%	17/08/2061	25,000,000	(1,211,886)	(604,359)	(1,816,245)	(0.05%)
Markit CMBX N.A. BBB-S9	Morgan Stanley	Sell	3.00%	17/09/2058	4,300,000	(482,455)	17,933	(464,522)	(0.01%)
Markit CMBX N.A. BBB-S9	Morgan Stanley	Sell	3.00%	17/09/2058	3,855,000	(409,502)	(6,947)	(416,449)	(0.01%)
Markit CMBX N.A. BBB-S9	Goldman Sachs	Sell	3.00%	17/09/2058	1,400,000	(162,620)	11,380	(151,240)	0.00%
Markit CMBX N.A. BBB-S9	Goldman Sachs	Sell	3.00%	17/09/2058	495,000	(73,946)	20,472	(53,474)	0.00%
Markit CMBX N.A. BBB-S9	Morgan Stanley	Sell	3.00%	17/09/2058	5,000,000	(630,251)	90,109	(540,142)	(0.02%)
Markit CMBX N.A. BBB-S9	Morgan Stanley	Sell	3.00%	17/09/2058	6,290,000	(903,665)	224,167	(679,498)	(0.02%)
Markit CMBX N.A. BBB-S9	Morgan Stanley	Sell	3.00%	17/09/2058	7,400,000	(1,425,062)	625,654	(799,408)	(0.02%)
Markit CMBX N.A. BBB-S9	Morgan Stanley	Sell	3.00%	17/09/2058	2,500,000	(315,126)	45,055	(270,071)	(0.01%)
Markit CMBX N.A. BBB-S9	Goldman Sachs	Sell	3.00%	17/09/2058	4,600,000	(1,048,980)	552,050	(496,930)	(0.01%)
未決済の店頭クレジット・デフォルト・インデックス・スワップ契約の公正価値								(9,572,110)	(0.27%)

未決済の中央清算クレジット・デフォルト・インデックス・スワップ契約-0.01% (2021年1月31日: 0.01%)

参考指数	カウンターパーティー	買手/売手 プロテクション	受取 (支払)	想定元本 米ドル	公正価値 米ドル	純資産に占める 割合(%)
			固定金利	満期日		
Markit EM. 365Y	Bank of America	Buy	1.00%	20/12/2026	117,504,000	492,596
未決済の中央清算クレジット・デフォルト・インデックス・スワップ契約の公正価値					492,596	0.01%
未決済のスワップ契約にかかる金融資産					492,596	0.01%
未決済のスワップ契約にかかる金融負債					(9,572,110)	(0.27%)

ロード・アベット・ハイイールド・ファンド クラスI-円建て累積投資クラス

	公正価値 米ドル	純資産に占める 割合
損益を通じて公正価値で測定される金融資産合計	3,428,847,609	98.47%
損益を通じて公正価値で測定される金融負債合計	(18,844,478)	(0.53%)
その他の純資産	72,050,013	2.06%
<b>純資産</b>	<b>3,482,053,144</b>	<b>100.00%</b>
<b>資産合計の分析</b>		<b>資産合計に占める割合(%)</b>
公認の証券取引所への上場が認められている譲渡性証券		18.59%
規制市場で取引されている譲渡性証券		0.11%
その他の譲渡性証券（未上場のものを含む）		7.09%
規制市場で取引されている金融デリバティブ		67.66%
中央清算金融デリバティブ		0.01%
店頭金融デリバティブ		(0.30%)

# ダイワファンドラップ 外国債券セレクト エマージングプラス

## 運用報告書（全体版） 第15期

（決算日 2022年6月15日）  
（作成対象期間 2021年6月16日～2022年6月15日）

### 受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

当ファンドは、海外の債券に投資し、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざしております。当作成期につきましてもそれに沿った運用を行ないました。ここに、運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

### ★当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／債券
信託期間	無期限（設定日：2007年11月1日）
運用方針	信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	別に定める投資信託証券
投資信託証券 組入制限	無制限
分配方針	分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等とし、原則として、基準価額の水準等を勘案して、委託会社が決定します。ただし、分配対象額が少額の場合および基準価額の水準によっては、分配を行わないことがあります。

## 大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社  
東京都千代田区丸の内一丁目9番1号  
お問い合わせ先（コールセンター）  
TEL 0120-106212  
（営業日の9：00～17：00）  
<https://www.daiwa-am.co.jp/>

<3785>

最近5期の運用実績

決算期	基準価額			FTSE世界国債インデックス (除く日本、円換算)	JPモルガン EMBI グローバルダイバーシファイド (円換算)	投資信託証券組入比率	純資産総額		
	(分配落)	税金込み	期騰落率	(参考指数)	(参考指数)	%			
11期末(2018年6月15日)	円 12,505	円 0	% 1.1	12,535	1.8	18,504	△ 2.0	99.1	百万円 54,057
12期末(2019年6月17日)	12,935	0	3.4	12,854	2.5	20,117	8.7	99.1	62,957
13期末(2020年6月15日)	13,463	0	4.1	13,647	6.2	20,029	△ 0.4	99.0	60,301
14期末(2021年6月15日)	14,636	0	8.7	14,396	5.5	22,493	12.3	99.1	65,727
15期末(2022年6月15日)	13,983	0	△4.5	14,285	△0.8	21,823	△ 3.0	98.1	64,984

- (注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。
- (注2) FTSE世界国債インデックス (除く日本、円換算) は、FTSE世界国債インデックス (除く日本、米ドルベース) をもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。FTSE世界国債インデックス (除く日本、米ドルベース) は、FTSE Fixed Income LLCにより運営されている債券インデックスです。同指数はFTSE Fixed Income LLCの知的財産であり、指数に関するすべての権利はFTSE Fixed Income LLCが有しています。
- (注3) JPモルガン EMBI グローバルダイバーシファイド (円換算) は、JPモルガン EMBI グローバルダイバーシファイド (米ドルベース) をもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。JPモルガン EMBI グローバルダイバーシファイド (米ドルベース) は、信頼性が高いとみなす情報に基づき作成していますが、J.P. Morganはその完全性・正確性を保証するものではありません。本指数は許諾を受けて使用しています。J.P. Morganからの書面による事前承認なしに本指数を複製・使用・頒布することは認められていません。Copyright 2016, J.P. Morgan Chase & Co. All rights reserved.
- (注4) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮した現地日付の終値を採用しています。
- (注5) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。



運用経過

基準価額等の推移について



(注) 分配金再投資基準価額は、当作成期首の基準価額をもとに指数化したものです。

- \* 分配金再投資基準価額は、分配金 (税込み) を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- \* 分配金を再投資するかどうかについては、お客さまがご利用のコースにより異なります (分配金を自動的に再投資するコースがないファンドもあります)。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客さまの損益の状況を示すものではありません。

基準価額・騰落率

期首：14,636円  
 期末：13,983円 (分配金0円)  
 騰落率：△4.5% (分配金込み)

基準価額の変動要因

海外債券市場で金利が上昇 (債券価格は下落) したことを受け、基準価額は下落しました。くわしくは「投資環境について」および「ポートフォリオについて」をご参照ください。

年 月 日	基準 価 額		FTSE世界国債インデックス (除く日本、円換算)		JPMorgan EMBI グローバル ダイバーシファイド(円換算)		投 資 証 券 信 託 組 入 比 率
	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率	(参考指数)	
(期首) 2021年 6 月15日	円	%		%		%	%
	14,636	-	14,396	-	22,493	-	99.1
6 月末	14,571	△0.4	14,324	△0.5	22,511	0.1	99.2
7 月末	14,620	△0.1	14,382	△0.1	22,399	△0.4	98.6
8 月末	14,618	△0.1	14,350	△0.3	22,585	0.4	98.9
9 月末	14,576	△0.4	14,314	△0.6	22,581	0.4	98.9
10 月末	14,820	1.3	14,622	1.6	23,078	2.6	98.9
11 月末	14,603	△0.2	14,485	0.6	22,580	0.4	98.9
12 月末	14,783	1.0	14,548	1.1	23,097	2.7	98.5
2022年 1 月末	14,445	△1.3	14,295	△0.7	22,596	0.5	98.5
2 月末	14,014	△4.2	14,011	△2.7	21,193	△5.8	98.4
3 月末	14,392	△1.7	14,459	0.4	22,241	△1.1	98.6
4 月末	14,319	△2.2	14,488	0.6	22,134	△1.6	98.3
5 月末	14,107	△3.6	14,319	△0.5	21,820	△3.0	98.1
(期末) 2022年 6 月15日	13,983	△4.5	14,285	△0.8	21,823	△3.0	98.1

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

## 投資環境について

(2021.6.16~2022.6.15)

### 海外債券市況

海外債券市況は、先進国債券の金利は上昇し、新興国債券は、米ドル建新興国債券のスプレッド（米  
国国債との利回り格差）は拡大しました。

先進国債券市況は、当作成期首より、米国では、経済指標が量的金融緩和の縮小や利上げを早期化さ  
せるような内容ではなかったため、金利は低下して始まりました。しかし2021年9月には、F R B  
（米国連邦準備制度理事会）の利上げ見通しが市場予想を上回ったことなどから、金利は上昇に転じま  
した。10月に入っても、物資の供給制約の長期化を背景にインフレへの懸念が高まったことが、金利  
上昇圧力となりました。その後は、新型コロナウイルスの新変異株への懸念が高まったことなどから、  
金利は低下する局面もありましたが、12月に入ってからF R B議長が毎会合での利上げの可能性を  
否定しなかったことなどから利上げの織り込みが加速し、上昇基調で推移しました。2022年2月後半  
には、ロシアがウクライナに侵攻したことで投資家のリスク回避姿勢が強まり、金利は一時低下しまし  
たが、3月に入ると、米国で利上げが決定されたことに加えて政策金利見通しが引き上げられたことで、  
上昇しました。また、対ロシア制裁などによる商品市況の高止まりから期待インフレ率が上昇したこと  
も、金利上昇につながりました。4月は、積極的な利上げの観測が高まったことなどから、さらに金利  
は上昇しました。その後は、新型コロナウイルス感染拡大に伴う上海におけるロックダウン（都市封  
鎖）の長期化を受けた中国経済の減速懸念や、米国の経済データの下振れなどからリスク回避姿勢が強  
まり、5月後半にかけて金利は低下しました。しかし当作成期末にかけては、米国でのインフレ率の上  
昇から追加利上げ幅を巡る観測が高まり、長期金利は上昇しました。欧州でも、おおむね米国と同様の  
動きとなりました。

新興国債券市況は、当作成期首より、米国での早期利上げ観測の高まりや新型コロナウイルスの感染  
拡大などを背景に、米ドル建新興国債券のスプレッドは拡大基調で推移しました。2022年2月下旬に  
は、ロシアがウクライナに侵攻したことでスプレッドは大きく拡大しました。4月以降についても、米  
国で金融引き締めが意識されたことでスプレッドは拡大基調で推移し、当作成期末を迎えました。

### 為替相場

為替相場は、米ドルおよびユーロは対円で上昇（円安）しました。

米ドルの対円為替相場は、当作成期首よりおおむねレンジ内で推移しましたが、2021年9月には、  
利上げ観測の高まりなどから上昇しました。10月以降も、日米金融政策の方向性の違いが米ドルの上  
昇要因となりました。2022年に入ってから、レンジ内での推移が続いた後、3月にF R B（米国連  
邦準備制度理事会）が政策金利見通しを大幅に引き上げたのに対し、日銀は指値オペを行い長期金利上  
昇の抑制を図るなど、日米の金融政策の相違がより明確となって、円安米ドル高が大きく進行しました。  
4月に入ってから、米国金利が上昇したことなどから、さらに米ドルは上昇しました。その後は、米  
国景気への懸念などからリスク回避姿勢が強まり、米ドルは下落（円高）する局面もありましたが、当  
作成期末にかけては、米国でのインフレ率の上昇から追加利上げ幅を巡る観測が高まり、米ドルは上昇  
しました。また、ユーロの対円為替相場についても、米ドルの対円為替相場の動きとおおむね同様とな  
りました。

## 前作成期末における「今後の運用方針」

主として、海外の債券を実質的な投資対象とする複数のファンドに投資し、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行います。投資対象には、新興国の債券を中心に運用を行うファンドを含みます。（新興国の債券を中心に運用を行うファンドの組入比率は信託財産総額の50%を上限とします。）

- ・各ファンドにおける、値動きの大きさや値動きに影響を与える要因についての数値面からの分析や運用能力評価を踏まえた上で、それぞれのファンドの特性を効率良く生かしたファンドの配分をめざします。
- ・運用の効率性を高める観点から、新規ファンドの追加や組入ファンドの除外等を必要に応じて決定します。

なお、資産配分、組入ファンドの選定、組入比率の決定にあたっては、株式会社 大和ファンド・コンサルティングの助言を受けております。

## ポートフォリオについて

(2021.6.16~2022.6.15)

- ・当ファンドの組入ファンドの選定、組入比率の決定にあたっては、株式会社 大和ファンド・コンサルティングの助言を受けております。
- ・運用評価やリスク分析等を踏まえ、組入ファンドの配分比率を見直しました。

### 組入ファンドの当作成期中の騰落率および組入比率

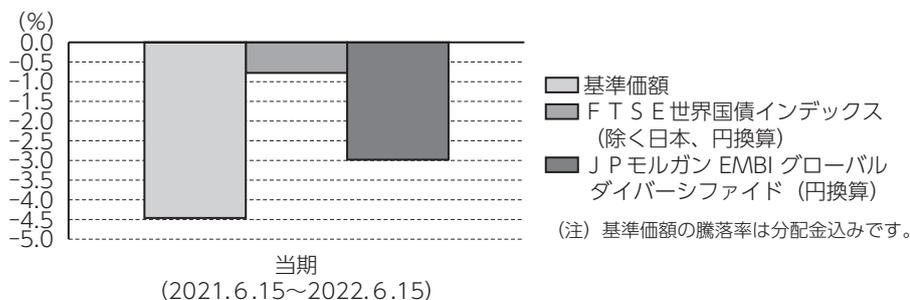
フ ァ ン ド 名	騰 落 率	組 入 比 率	
		当 作 成 期 首	当 作 成 期 末
T. ロウ・プライス新興国債券オープンM	△3.5	6.9	10.0
LM・ブランディワイン外国債券ファンド	1.9	3.2	3.3
ダイワ欧州債券ファンド	△16.2	7.1	3.8
ダイワ米国債券ファンド	2.4	5.6	7.9
ダイワノデカ欧州債券アクティブ・ファンド	△11.3	9.4	8.4
ダイワ中長期世界債券ファンド	△8.1	8.7	8.4
フィデリティ外国債券アクティブ・ファンド（為替ヘッジなし）	1.3	7.1	7.0
ウエルトン・グローバル総合債券（除く日本）ファンド クラスS Q5受益証券（円ヘッジ無、分配金有）	1.7	3.9	7.0
グローバル・コア債券ファンド	△4.7	11.9	10.2
ブルーベイ欧州総合債券ファンド	△10.7	10.3	6.9
エマージング・マーケット債券ファンド	△3.8	13.0	9.9
ダイワ・コア・ボンド・ストラテジー・ファンド（ノンヘッジ・クラス）	5.4	10.4	13.6
ロード・アベット・ハイイールド・ファンド クラスIー円建て累積投資クラス	7.6	1.6	1.7

（注）組入比率は純資産総額に対する比率。

## ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

以下のグラフは当ファンドの基準価額と参考指数との騰落率の対比です。



## 分配金について

当作成期は、運用効率等を勘案し、収益分配を見送らせていただきました。  
 なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

### 分配原資の内訳（1万口当り）

項 目	当 期	
	2021年6月16日 ～2022年6月15日	
当期分配金（税込み）（円）	—	
対基準価額比率（％）	—	
当期の収益（円）	—	
当期の収益以外（円）	—	
翌期繰越分配対象額（円）	6,007	

- (注1) 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後の有価証券売買等損益」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。
- (注2) 円未満は切捨てており、当期の収益と当期の収益以外の合計が当期分配金（税込み）に合致しない場合があります。
- (注3) 当期分配金の対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。



## 今後の運用方針

主として、海外の債券を実質的な投資対象とする複数のファンドに投資し、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行います。投資対象には、新興国の債券を中心に運用を行うファンドを含みます。（新興国の債券を中心に運用を行うファンドの組入比率は信託財産総額の50%を上限とします。）

- ・各ファンドにおける、値動きの大きさや値動きに影響を与える要因についての数値面からの分析や運用能力評価を踏まえた上で、それぞれのファンドの特性を効率良く生かしたファンドの配分をめざします。
- ・運用の効率性を高める観点から、新規ファンドの追加や組入ファンドの除外等を必要に応じて決定します。

なお、資産配分、組入ファンドの選定、組入比率の決定にあたっては、株式会社 大和ファンド・コンサルティングの助言を受けております。

## 1万口当りの費用の明細

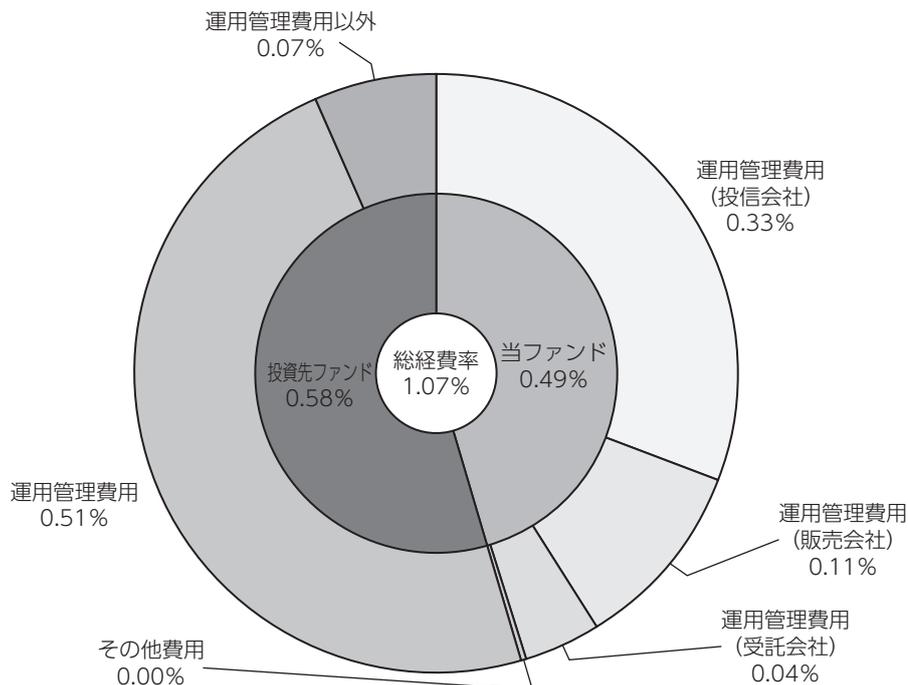
項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	70円	0.484%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は14,481円です。
（投 信 会 社）	(48)	(0.330)	投信会社は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
（販 売 会 社）	(16)	(0.110)	販売会社は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
（受 託 会 社）	(6)	(0.044)	受託会社は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売 買 委 託 手 数 料	—	—	売買委託手数料＝当作成期中の売買委託手数料／当作成期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
有 価 証 券 取 引 税	—	—	有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
そ の 他 費 用	0	0.003	その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数
（ 監 査 費 用 ）	(0)	(0.003)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（ そ の 他 ）	(0)	(0.000)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	71	0.487	

- (注1) 当作成期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。
- (注2) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。
- (注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。
- (注4) 組み入れているマザーファンドがある場合、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当該マザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）がある場合、各項目の費用は、当該投資信託証券が支払った費用を含みません。なお、当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当りの費用の明細」が取得できるものについては「組入上位ファンドの概要」に表示することとしております。

参考情報

■ 総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額を、期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当り）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.07%です。



総経費率 (①+②+③)	1.07%
①当ファンドの費用の比率	0.49%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.51%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.07%

(注1) 投資先ファンドとは、当ファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）です。

(注2) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

(注3) 投資先ファンドにおいて、上記以外に含まれていない費用は認識しておりません。

(注4) 各比率は、年率換算した値です。

(注5) ①の費用は、1万口当りの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注6) ①の費用は、マザーファンドが支払った費用を含みます。

(注7) ①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注8) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率と異なります。

■売買および取引の状況

(1) 投資信託受益証券

(2021年6月16日から2022年6月15日まで)

	買付		売付	
	口数	金額	口数	金額
	千口	千円	千口	千円
国				
ダイワ欧州債券ファンド	401,996.702	450,000	1,820,498.817	2,000,000
ダイワ米国債券ファンド	2,300,546.722	2,680,000	1,111,959.552	1,290,000
ダイワ/デカ欧州債券アクティブ・ファンド	367,861.244	440,000	395,288.165	500,000
ダイワ中長期世界債券ファンド	264,495.846	300,000	66,959.871	80,000
内				
フィデリティ外国債券アクティブ・ファンド (為替ヘッジなし)	952,875.026	1,030,000	1,098,871.84	1,140,000
T.ロウ・プライス 新興国債券オープンM	2,470,880.513	2,420,000	20,076.29	20,000
外				
ウエリントン・グローバル総合債券 (除く日本) ファンド クラスS Q5受益証券 (円ヘッジ無、分配金有)	300.706934	3,070,719	102.154274	1,020,000
邦				
ダイワ・コア・ボンド・ストラテジー・ファンド (ノンヘッジ・クラス)	22,381.52396	2,249,899	4,252.40997	430,000
建				
グローバル・コア債券ファンド	17.36984	210,000	88.64939	1,060,000
ブルーベイ欧州総合債券ファンド	25.53	320,000	157.973	2,000,000
エマージング・マーケット債券ファンド	17.03058	220,000	153.37005	2,060,000

(注1) 金額は受渡し代金。  
(注2) 金額の単位未満は切捨て。

(2) 投資信託証券

(2021年6月16日から2022年6月15日まで)

	買付		売付	
	口数	金額	口数	金額
	千口	千円	千口	千円
外				
邦				
建				
ロード・アベット・ハイイールド・ファンド クラスI 円建て累積投資クラス	-	-	3.217615	40,000

(注1) 金額は受渡し代金。  
(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

当期中における利害関係人との取引はありません。

■組入資産明細表

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

ファンド名	当 期 末		
	口数	評価額	比率
	千口	千円	%
国内投資信託受益証券			
ダイワ欧州債券ファンド	2,359,316.871	2,444,488	3.8
ダイワ米国債券ファンド	4,427,950.396	5,138,636	7.9
ダイワ/デカ欧州債券アクティブ・ファンド	4,808,876.454	5,468,654	8.4
ダイワ中長期世界債券ファンド	5,022,364.072	5,487,434	8.4
フィデリティ外国債券アクティブ・ファンド (為替ヘッジなし)	4,349,573.179	4,576,620	7.0
T.ロウ・プライス 新興国債券オープンM	7,032,493.495	6,474,113	10.0
L.M.・プランディウィン外国債券ファンド	1,584,805.675	2,114,764	3.3
外国投資信託受益証券			
ウエリントン・グローバル総合債券 (除く日本) ファンド クラスS Q5受益証券 (円ヘッジ無、分配金有)	452.052669	4,516,910	7.0
ダイワ・コア・ボンド・ストラテジー・ファンド (ノンヘッジ・クラス)	85,493.65275	8,864,409	13.6
グローバル・コア債券ファンド	558.99721	6,628,588	10.2
ブルーベイ欧州総合債券ファンド	379.142	4,481,507	6.9
エマージング・マーケット債券ファンド	504.00299	6,458,294	9.9
合 計	29,672,767.989619	62,654,423	<96.4%>
	口数	金額	比率
	12銘柄		<96.4%>

ファンド名	当 期 末		
	口数	評価額	比率
	千口	千円	%
外国投資信託証券			
ロード・アベット・ハイイールド・ファンド クラスI 円建て累積投資クラス	87.488018	1,123,298	1.7

(注1) 比率欄は、純資産総額に対する評価額の比率。  
(注2) 評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2022年6月15日現在

項 目	当 期 末	
	評価額	比率
	千円	%
投資信託受益証券	62,654,423	96.1
投資信託証券	1,123,298	1.7
コール・ローン等、その他	1,401,203	2.2
投資信託財産総額	65,178,926	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2022年6月15日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	65,178,926,324円
コール・ローン等	1,401,203,771
投資信託受益証券(評価額)	62,654,423,645
投資信託証券(評価額)	1,123,298,908
(B) 負債	194,785,782
未払解約金	37,451,030
未払信託報酬	156,222,643
その他未払費用	1,112,109
(C) 純資産総額(A-B)	64,984,140,542
元本	46,474,819,278
次期繰越損益金	18,509,321,264
(D) 受益権総口数	46,474,819,278口
1万口当り基準価額(C/D)	13,983円

\*期首における元本額は44,908,449,074円、当期中間における追加設定元本額は6,450,022,644円、同解約元本額は4,883,652,440円です。  
\*当期末の計算口数当りの純資産額は13,983円です。

■損益の状況

当期 自2021年6月16日 至2022年6月15日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	507,729,432円
受取配当金	507,946,601
受取利息	174
支払利息	△ 217,343
(B) 有価証券売買損益	△ 3,090,395,683
売買益	572,635,669
売買損	△ 3,663,031,352
(C) 信託報酬等	△ 317,957,374
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 2,900,623,625
(E) 前期繰越損益金	7,761,869,748
(F) 追加信託差損益金	13,648,075,141
(配当等相当額)	( 19,967,457,233)
(売買損益相当額)	(△ 6,319,382,092)
(G) 合計(D+E+F)	18,509,321,264
次期繰越損益金(G)	18,509,321,264
追加信託差損益金	13,648,075,141
(配当等相当額)	( 19,967,457,233)
(売買損益相当額)	(△ 6,319,382,092)
分配準備積立金	7,951,641,806
繰越損益金	△ 3,090,395,683

(注1) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しております。  
(注2) 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。  
(注3) 収益分配金の計算過程は下記「収益分配金の計算過程 (総額)」をご参照ください。

■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	189,772,058円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収益調整金	19,967,457,233
(d) 分配準備積立金	7,761,869,748
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	27,919,099,039
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	27,919,099,039
(h) 受益権総口数	46,474,819,278口

《お知らせ》

■投資対象ファンドの名称変更について

次の投資信託証券の名称を変更しました。（下線部を変更）

- ・変更前：ウエリントン・グローバル総合債券（除く日本）ファンド クラスS 受益証券（円ヘッジ無、分配金有）（ケイマン籍、円建）  
変更後：ウエリントン・グローバル総合債券（除く日本）ファンド クラスS Q 5 受益証券（円ヘッジ無、分配金有）（ケイマン籍、円建）
- ・変更前：アイルランド籍の外国投資法人「ロード・アベット・パスポート・ポートフォリオ・ピーエルシー」のサブファンドである「ロード・アベット・ハイイールド・ファンド」の「クラスI -円建て累積投資クラス」  
変更後：アイルランド籍の外国投資法人「ロード・アベット・グローバル・ファンズ・I・ピーエルシー」のサブファンドである「ロード・アベット・ハイイールド・ファンド」の「クラスI -円建て累積投資クラス」

当ファンドの指定投資信託証券のうち、「LM・ブランディワイン外国債券ファンド」はP. 300～307、「ダイワ欧州債券ファンド」はP. 308～315、「ダイワ米国債券ファンド」はP. 316～320、「ダイワ/デカ欧州債券アクティブ・ファンド」はP. 321～330、「ダイワ中長期世界債券ファンド」はP. 331～342、「フィデリティ外国債券アクティブ・ファンド（為替ヘッジなし）」はP. 343～357、「ウエリントン・グローバル総合債券（除く日本）ファンド クラスS Q 5 受益証券（円ヘッジ無、分配金有）」はP. 358～367、「グローバル・コア債券ファンド」はP. 368～379、「ブルーベイ欧州総合債券ファンド」はP. 380～382、「ダイワ・コア・ボンド・ストラテジー・ファンド（ノンヘッジ・クラス）」はP. 383～402、「ロード・アベット・ハイイールド・ファンド クラスI -円建て累積投資クラス」はP. 403～419をご参照ください。

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投資／海外／債券
信託期間	無期限(設定日:2007年8月10日)
運用方針	マザーファンドへの投資を通じて、主として新興国の政府および政府機関等の発行する米ドル建ての債券を中心に実質的に投資を行うことにより、安定的かつ高水準のインカム収益の確保と信託財産の長期的な成長を目指して運用を行います。
主要投資対象	当ファンドは以下のマザーファンドを主要投資対象とします。 <b>新興国債券マザーファンド</b> 新興国の政府および政府機関等の発行する米ドル建ての債券
当ファンドの運用方法	■新興国債券マザーファンドを通じて、主として新興国の政府および政府機関等の発行する米ドル建ての債券を中心に投資します。(米ドル建て以外の資産に投資する場合があります。) ■J Pモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル・ダイバーシファイド(円換算)をベンチマークとします。 ■実質外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。
組入制限	当ファンド ■株式への実質投資割合は、転換社債の転換および転換社債型新株予約権付社債の新株予約権行使により取得したものに限り、取得時において信託財産の純資産総額の5%以内とします。 ■外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。 <b>新興国債券マザーファンド</b> ■株式への投資割合は、転換社債の転換および転換社債型新株予約権付社債の新株予約権行使により取得したものに限り、取得時において信託財産の純資産総額の5%以内とします。 ■外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。
分配方針	■毎月5日(休業日の場合は翌営業日)決算を行い、以下の方針に基づき分配を行います。 ■分配対象額は、経費控除後の利息、配当等収益と売買益(評価損益を含みます。)等の範囲内とします。 ■分配金額は、委託会社が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合等には、委託会社の判断により分配を行わないことがあります。

# T.ロウ・プライス 新興国債券オープンM(FOFs用) (適格機関投資家専用)

【運用報告書(全体版)】

第29作成期(2021年8月6日から2022年2月7日まで)

第169期 / 第170期 / 第171期  
決算日2021年9月6日 決算日2021年10月5日 決算日2021年11月5日

第172期 / 第173期 / 第174期  
決算日2021年12月6日 決算日2022年1月5日 決算日2022年2月7日

## 受益者の皆さまへ

平素は格別のお引立てに預かり、厚くお礼申し上げます。当ファンドはマザーファンドへの投資を通じて、主として新興国の政府および政府機関等の発行する米ドル建ての債券を中心に実質的に投資を行うことにより、安定的かつ高水準のインカム収益の確保と信託財産の長期的な成長を目指して運用を行います。当作成期についても、運用方針に沿った運用を行いました。今後ともご愛顧のほどお願い申し上げます。



〒105-6426 東京都港区虎ノ門1-17-1

<https://www.smd-am.co.jp>

## ■当運用報告書についてのお問い合わせ

コールセンター 0120-88-2976

受付時間: 午前9時~午後5時(土、日、祝・休日を除く)

原則として、各表の数量および金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。

## ■最近30期の運用実績

決算期	基準価額			JPモルガンEMBI グローバル・ダイバー シファイド (円換算)	期中 騰落率	期中 騰落率	公社債組入 率	債券先物 比率 (買建-売建)	純資産 総額
	(分配落)	税込 分配金	期中 騰落率						
145期(2019年9月5日)	円 9,644	円 35	△ 0.3	210.80	1.7	92.8	—	—	百万円 7,257
146期(2019年10月7日)	9,604	35	△ 0.1	209.58	△ 0.6	96.6	—	—	7,252
147期(2019年11月5日)	9,827	35	2.7	213.80	2.0	96.7	—	—	7,421
148期(2019年12月5日)	9,692	35	△ 1.0	212.19	△ 0.8	95.0	—	—	7,304
149期(2020年1月6日)	9,868	35	2.2	215.72	1.7	96.3	—	—	7,368
150期(2020年2月5日)	10,088	35	2.6	221.20	2.5	93.8	—	—	7,558
151期(2020年3月5日)	9,961	35	△ 0.9	219.81	△ 0.6	94.7	1.6	1.6	7,414
152期(2020年4月6日)	8,276	35	△ 16.6	186.85	△ 15.0	98.2	0.7	0.7	6,283
153期(2020年5月7日)	8,305	35	0.8	189.16	1.2	95.2	0.9	0.9	6,298
154期(2020年6月5日)	9,164	35	10.8	208.01	10.0	96.2	3.4	3.4	6,834
155期(2020年7月6日)	9,253	35	1.4	210.16	1.0	95.8	7.5	7.5	6,805
156期(2020年8月5日)	9,350	35	1.4	213.18	1.4	96.2	7.3	7.3	6,906
157期(2020年9月7日)	9,570	35	2.7	216.81	1.7	95.8	6.8	6.8	6,974
158期(2020年10月5日)	9,106	35	△ 4.5	209.37	△ 3.4	95.1	7.8	7.8	4,902
159期(2020年11月5日)	9,087	35	0.2	209.81	0.2	95.0	9.5	9.5	4,949
160期(2020年12月7日)	9,459	35	4.5	215.77	2.8	95.6	5.6	5.6	5,043
161期(2021年1月5日)	9,465	35	0.4	216.41	0.3	95.0	5.5	5.5	5,041
162期(2021年2月5日)	9,583	35	1.6	219.36	1.4	93.9	5.1	5.1	5,114
163期(2021年3月5日)	9,478	35	△ 0.7	217.78	△ 0.7	95.3	4.1	4.1	5,038
164期(2021年4月5日)	9,636	35	2.0	222.15	2.0	95.0	3.4	3.4	5,185
165期(2021年5月6日)	9,725	35	1.3	223.81	0.7	94.0	2.5	2.5	5,233
166期(2021年6月7日)	9,852	35	1.7	227.12	1.5	96.1	2.0	2.0	5,259
167期(2021年7月5日)	9,962	35	1.5	231.30	1.8	95.1	2.5	2.5	5,306
168期(2021年8月5日)	9,868	35	△ 0.6	230.14	△ 0.5	92.7	3.9	3.9	5,235
169期(2021年9月6日)	9,922	35	0.9	232.24	0.9	94.4	3.8	3.8	5,260
170期(2021年10月5日)	9,728	35	△ 1.6	228.75	△ 1.5	95.8	1.9	1.9	7,119
171期(2021年11月5日)	9,935	35	2.5	235.49	2.9	96.1	△ 0.9	△ 0.9	7,267
172期(2021年12月6日)	9,717	35	△ 1.8	231.85	△ 1.5	95.7	△ 1.8	△ 1.8	7,094
173期(2022年1月5日)	9,949	35	2.7	238.03	2.7	95.7	△ 2.0	△ 2.0	7,262
174期(2022年2月7日)	9,545	35	△ 3.7	229.77	△ 3.5	93.9	△ 2.0	△ 2.0	6,959

※基準価額の騰落率は分配金込み。

※当ファンドは親投資信託を組み入れますので、比率は実質比率を記載しています。

※ベンチマークは、当報告書作成時に知りえた情報をもとに当社が独自に計算し、設定時を100として、指数化しています。なお、基準価額の反映を考慮した日付の値を使用しています。

※指数の著作権、知的所有権、その他一切の権利は発行者、許諾者が有しています。これら発行者、許諾者は当ファンドの運営に何ら関与するものではなく、当ファンドの運用成果に対して一切の責任を負うものではありません。

## ■当作成期中の基準価額と市況等の推移

決算期	年月日	基準価額		騰落率		公社債組入 率	債券先物 比率 (買建-売建)
		円	%	騰落率	騰落率		
第169期	(期首) 2021年8月5日	9,868	—	230.14	—	92.7	3.9
	8月末	9,926	0.6	231.50	0.6	93.7	3.8
	(期末) 2021年9月6日	9,957	0.9	232.24	0.9	94.4	3.8
第170期	(期首) 2021年9月6日	9,922	—	232.24	—	94.4	3.8
	9月末	9,882	△ 0.4	231.58	△ 0.3	95.7	3.1
	(期末) 2021年10月5日	9,763	△ 1.6	228.75	△ 1.5	95.8	1.9
第171期	(期首) 2021年10月5日	9,728	—	228.75	—	95.8	1.9
	10月末	9,986	2.7	235.46	2.9	96.3	△ 0.9
	(期末) 2021年11月5日	9,970	2.5	235.49	2.9	96.1	△ 0.9
第172期	(期首) 2021年11月5日	9,935	—	235.49	—	96.1	△ 0.9
	11月末	9,703	△ 2.3	230.59	△ 2.1	95.8	△ 1.9
	(期末) 2021年12月6日	9,752	△ 1.8	231.85	△ 1.5	95.7	△ 1.8
第173期	(期首) 2021年12月6日	9,717	—	231.85	—	95.7	△ 1.8
	12月末	9,909	2.0	236.29	1.9	95.7	△ 1.9
	(期末) 2022年1月5日	9,984	2.7	238.03	2.7	95.7	△ 2.0
第174期	(期首) 2022年1月5日	9,949	—	238.03	—	95.7	△ 2.0
	1月末	9,616	△ 3.3	230.65	△ 3.1	92.7	△ 2.0
	(期末) 2022年2月7日	9,580	△ 3.7	229.77	△ 3.5	93.9	△ 2.0

※期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

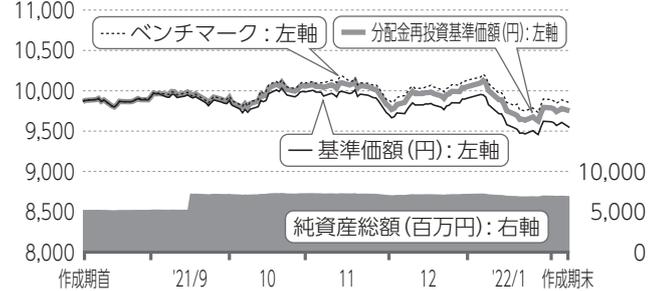
※当ファンドは親投資信託を組み入れますので、比率は実質比率を記載しています。

## T. ロウ・プライス新興国債券オープンM (FOfs用) (適格機関投資家専用)

### 1 運用経過

基準価額等の推移について(2021年8月6日から2022年2月7日まで)

#### 基準価額等の推移



※分配金再投資基準価額およびベンチマークは、作成期首の値が基準価額と同一となるように指数化しています。

作成期首	9,868円
作成期末	9,545円 (当作成期既払分配金210円(税引前))
騰落率	-1.2% (分配金再投資ベース)

#### 分配金再投資基準価額について

分配金再投資基準価額は分配金(税引前)を分配時に再投資したと仮定して計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示します。

※分配金を再投資するかどうかにについては、受益者の皆さまがご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額などによって課税条件も異なります。したがって、受益者の皆さまの損益の状況を示すものではありません。(以下、同じ)

※当ファンドのベンチマークは、J Pモルガン EMB I グローバル・ダイバーシファイド(円換算)です。

※指数の著作権、知的所有権、その他一切の権利は発行者、許諾者が有しています。これら発行者、許諾者は当ファンドの運営に何ら関与するものではなく、当ファンドの運用成果に対して一切の責任を負うものではありません。

基準価額の主な変動要因(2021年8月6日から2022年2月7日まで)

当ファンドは、新興国債券マザーファンドへの投資を通じて、主として新興国の政府および政府機関等の発行する米ドル建ての債券を中心に実質的に投資を行いました。

#### 上昇要因

- デュレーション\*の短いエクアドルの債券が原油価格の上昇にサポートされたこと
- 高利回りのオマーンが原油価格の上昇と財政改革を背景とした信用格上げを受けてわずかにプラスとなったこと
- デュレーションの短いジャマイカの債券が比較的安定していたこと
- 対円で米ドルが上昇したこと

#### 下落要因

- 中国は、同国内での財政の引き締めや、流動性懸念および大手不動産会社のデフォルト(債務不履行)などを背景に高利回りの不動産開発会社が下落し、高利回りの発行体の資金調達について厳しい状況が続いたこと
- ウクライナは、ロシアとの地政学リスクが高まったこと
- エジプトは、投資家がリスク回避的であったことに加えて、債券の追加発行により同国債券の需給が悪化したこと
- エルサルバドルは、政治的決定を背景にIMF(国際通貨基金)および米国との関係が悪化したこと
- コロンビアは、財政悪化を背景に長期価格付けが投資不適格級に格下げされたことや、同国の長期債が米国国債利回りの上昇を受けて下落した

\*デュレーションとは、「投資元本の平均的な回収期間」を表す指標で、単位は「年」で表示されます。また、「金利の変動に対する債券価格の変動性」の指標としても利用され、一般的にこの値が長い(大きい)ほど、金利の変動に対する債券価格の変動が大きくなります。

投資環境について(2021年8月6日から2022年2月7日まで)

期間における新興国債券市場はマイナスとなりました。また、為替市場では、米ドルは対円で上昇しました。

#### 新興国債券市場

期間の新興国債券市場はマイナスとなりました。インフレ懸念とテーパリング(量的緩和の段階的縮小)を背景に米国国債利回りが上昇し、新型コロナウイルス(デルタ型・オミクロン型)の感染拡大が景気回復と投資家のリスクセンチメント(投資家心理)の重石となりました。

IMFは2022年1月の世界経済の見通しにおいて、2022年の成長見通しを、2021年10月の予測から引き下げました。これは主に米国と中国の予想成長率の低下によるものです。

ECB(欧州中央銀行)とFRB(米連邦準備制度理事会)は政策金利を据え置きましたが、量的緩和政策について資産購入を削減し、最終的に終了させる計画を公表しました。

中国の経済成長は2021年10-12月期に減速したものの、2021年通年では政府目標を上回りました。中国政府はいくつかの産業に対し規制強化措置を講じる一方で、中国人民銀行(中央銀行)は流動性供給のために預金準備率を引き下げ、さらに政策金利も引き下げました。重債務を抱える同国の不動産開発会社は、流動性が不足する中で利息の支払いを行いませんでした。

インフレ率の上昇を受けていくつかの新興国は利上げを行いました。一方で、トルコは高インフレ下において政策金利を複数回引き下げたことで、トルコリラは歴史的安値を記録しました。

#### 為替市場

為替市場では、円安・米ドル高となりました。世界的な景気回復への期待の高まりや、米国における金融政策の正常化の前倒し観測により日米金利差が意識されたことから、対円で米ドル高となりました。

ポートフォリオについて(2021年8月6日から2022年2月7日まで)

#### 当ファンド

主要投資対象である新興国債券マザーファンドを期間を通じて高位に組み入れました。

#### 新興国債券マザーファンド

メキシコは引き続き最大のオーバーウェイト国としています。米国の景気回復からの恩恵を受ける同国は、魅力的なリスク調整後利回りを提供しており、当ファンドが保有する準ソブリン債(政府系企業などが発行する債券)や社債の利回りは、ソブリン債(政府や政府機関、国際機関などが発行する債券)を上回っています。

ファンダメンタルズ(基礎的条件)が脆弱なトルコや南アフリカの保有を削減しました。両国は既にアンダーウェイトとしていますが、南アフリカは重債務や低成長から、トルコは政策の不確実性などからポジションをさらに削減しました。また、制裁リスクの高まりからロシアの保有を削減しました。

フロンティア国(経済成長率は高いものの小規模で流動性が低い国)では、価格上昇を受けてウクライナ、パナマ、ベトナムのポジションを縮小しました。一方、バーレーンはエネルギー価格の上昇を受けて、コートジボワールは比較的堅調なファンダメンタルズを背景に、それぞれウェイトを引き上げました。また、金利が上昇する中でデュレーションの短いセルビアのポジションを拡大しました。

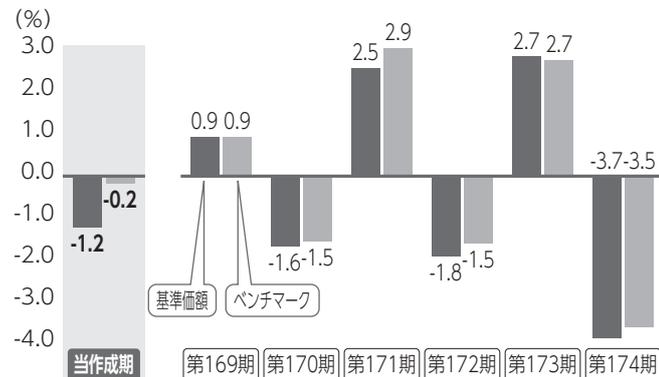
期間を通じて、ポートフォリオのリスク水準を削減しました。

ベンチマークとの差異について(2021年8月6日から2022年2月7日まで)

当ファンドは、JPMorgan EMB I グローバル・ダイバーシファイド(円換算)をベンチマークとしています。

以下のグラフは、基準価額とベンチマークの騰落率の対比です。

基準価額とベンチマークの騰落率対比



※当作成期の基準価額は分配金再投資ベース、各期は分配金(税引前)込み。

ベンチマークとの差異の状況および要因

基準価額の騰落率は-1.2%(分配金再投資ベース)となり、ベンチマークの騰落率-0.2%を1.0%下回りました。

当ファンドの主要投資対象である新興国債券マザーファンドにおける主な差異の要因は、以下の通りです。

プラス要因

- メキシコは、同国へのオーバーウェイトおよびGrupo Fin Invermexico、準ソブリン債のPetroleos Mexicanosの選好と、金利感応度の高いソブリン債の非保有によりアウトパフォーマンスしたこと
- ガーナの保有削減は、高インフレと税収の低迷から重債務を抱える同国ソブリン債が相対リターンにプラスとなったこと
- インドネシアは、米国国債利回りが上昇する中で短期債および高利回りの準ソブリン債の選好がアウトパフォーマンスしたこと
- 高利回りのオマーンのオーバーウェイトは、原油価格の上昇と財政改革を背景とした信用格付けの格上げにより相対リターンにプラスとなったこと

マイナス要因

- 中国の銘柄選択は、高利回りの不動産開発会社が同国内での財政引き締めや、流動性懸念および大手不動産会社のデフォルトを背景に下落したこと
- ベンチマーク外のパハマは、新型コロナウイルスの変異ウイルス(デルタ型・オミクロン型)の感染拡大が観光業の回復の重石となったこと
- エジプトのオーバーウェイトおよび銘柄選択は、世界の中央銀行が金融引き締めに舵を取ったことなどを背景として投資家がリスク回避的となり、保有している長期債がアンダーパフォーマンスしたこと
- バーレーンのアンダーウェイトは、期間後半に組み入れた新発債が投資家のリスク回避を背景にアンダーパフォーマンスしたこと

分配金について(2021年8月6日から2022年2月7日まで)

期間の1万口当たりの分配金(税引前)は、基準価額水準等を勘案し、以下の通りといたしました。

なお、留保益につきましては、運用の基本方針に基づき運用いたします。

(単位:円、1万口当たり、税引前)

項目	第169期	第170期	第171期	第172期	第173期	第174期
当期分配金	35	35	35	35	35	35
(対基準価額比率)	(0.35%)	(0.36%)	(0.35%)	(0.36%)	(0.35%)	(0.37%)
当期の収益	35	30	35	35	35	35
当期の収益以外	-	4	-	-	-	-
翌期繰越分配対象額	3,805	3,807	3,813	3,814	3,819	3,822

※単位未満を切り捨てているため、「当期の収益」と「当期の収益以外」の合計が「当期分配金」と一致しない場合があります。

※「対基準価額比率」は、「当期分配金」(税引前)の期末基準価額(分配金(税引前)込み)に対する比率で、当ファンドの収益率とは異なります。

2 今後の運用方針

当ファンド

引き続き、運用の基本方針に従い、マザーファンドへの投資を通じて、主として新興国の政府および政府機関等の発行する米ドル建ての債券を中心に実質的に投資を行うことにより、安定的かつ高水準のインカム収益の確保と信託財産の長期的な成長を目指して運用を行います。

新興国債券マザーファンド

現在の新興国市場においては、外因性リスクに加えて過去平均に近いバリュエーション(投資価値評価)といくつかの新興国で見られる固有リスクには注意が必要とみています。加えて、資産クラスごとのバリュエーションのばらつきが比較的限られており、市場価格の歪みを利用した投資行動の妨げになっています。

ファンダメンタルズに関しては、いくつかの国では引き続き財政的な圧力がかかっていますが、強い外需が財政再建を支援してきました。新興国のワクチン接種率は先進国に追いつきつつあるものの、インフレ圧力が高まっていることや、多くの新興国の中央銀行が利上げに踏み切ったことから、一部の新興国では経済回復に遅れが生じています。

新興国債券のバリュエーションは依然として他のアセットクラスよりも魅力的な水準にあります。しかしながら、ここ数ヶ月は市場の混乱を見越してリスク水準を着実に削減してきました。

3 お知らせ

約款変更について

該当事項はございません。

運用担当者に係る事項について(2021年10月1日現在)

運用担当部署の概要

グローバルパートナー運用部、ファンドマネージャー数:17名、平均運用経験年数:20年(兼務者含む)

T. ロウ・プライス新興国債券オープンM (FOfs用) (適格機関投資家専用)

1万口当たりの費用明細(2021年8月6日から2022年2月7日まで)

項目	金額	比率	項目の概要
(a) 信託報酬	32円	0.330%	信託報酬=期中の平均基準価額×信託報酬率×(経過日数/年日数) 期中の平均基準価額は9,835円です。
(投信会社)	(31)	(0.314)	投信会社:ファンド運用の指図等の対価
(販売会社)	(1)	(0.005)	販売会社:交付運用報告書等各種資料の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受託会社)	(1)	(0.011)	受託会社:ファンド財産の保管および管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(b) 売買委託手数料	0	0.000	売買委託手数料=期中の売買委託手数料/期中の平均受益権口数 売買委託手数料:有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株式)	(-)	(-)	
(先物・オプション)	(0)	(0.000)	
(投資信託証券)	(-)	(-)	
(c) 有価証券取引税	-	-	有価証券取引税=期中の有価証券取引税/期中の平均受益権口数 有価証券取引税:有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株式)	(-)	(-)	
(公社債)	(-)	(-)	
(投資信託証券)	(-)	(-)	
(d) その他費用	3	0.028	その他費用=期中のその他費用/期中の平均受益権口数 保管費用:海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送入金・資産の移転等に要する費用 監査費用:監査法人に支払うファンドの監査費用 その他:信託事務の処理等に要するその他費用
(保管費用)	(2)	(0.022)	
(監査費用)	(1)	(0.005)	
(その他)	(0)	(0.000)	
合計	35	0.358	

※期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は、追加・解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出しています。  
※比率欄は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。  
※各項目毎に円未満は四捨五入しています。  
※売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当ファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含まず。

■ 当作成期中の売買及び取引の状況 (2021年8月6日から2022年2月7日まで)  
親投資信託受益証券の設定、解約状況

	当 作 成 期		設 定 解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
新興国債券マザーファンド	千口 732,477	千円 2,018,900	千口 77,124	千円 212,148

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2021年9月6日) (2021年10月5日) (2021年11月5日) (2021年12月6日) (2022年1月5日) (2022年2月7日)

項目	第 169 期 末	第 170 期 末	第 171 期 末	第 172 期 末	第 173 期 末	第 174 期 末
(A) 資 産	5,281,664,183円	7,148,487,507円	7,297,361,554円	7,124,341,570円	7,292,676,048円	6,989,313,149円
コール・ローン等	1,003,722	1,073,663	1,211,953	508,811	775,392	1,121,723
新興国債券マザーファンド(評価額)	5,259,051,613	7,118,251,366	7,266,348,066	7,094,028,894	7,262,169,369	6,958,150,967
未 収 入 金	21,608,848	29,162,478	29,801,535	29,803,865	29,731,287	30,040,459
(B) 負 債	21,589,453	29,132,500	29,780,802	29,780,891	29,693,522	30,016,959
未 払 収 益 分 配 金	18,554,272	25,614,385	25,603,850	25,554,799	25,551,241	25,518,534
未 払 信 託 報 酬	2,984,611	3,409,762	4,000,804	3,982,463	3,833,692	4,120,023
その他未払費用	50,570	108,353	176,148	243,629	308,589	378,402
(C) 純 資 産 総 額 (A-B)	5,260,074,730	7,119,355,007	7,267,580,752	7,094,560,679	7,262,982,526	6,959,296,190
元 本	5,301,220,655	7,318,395,907	7,315,385,847	7,301,371,251	7,300,354,578	7,291,009,830
次 期 繰 越 損 益 金	△ 41,145,925	△ 199,040,900	△ 47,805,095	△ 206,810,572	△ 37,372,052	△ 331,713,640
(D) 受 益 権 総 口 数	5,301,220,655口	7,318,395,907口	7,315,385,847口	7,301,371,251口	7,300,354,578口	7,291,009,830口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,922円	9,728円	9,935円	9,717円	9,949円	9,545円

※当作成期中における作成期首元本額5,305,260,626円、作成期中追加設定元本額2,028,363,900円、作成期中一部解約元本額42,614,696円です。  
※上記表中の次期繰越損益金がマイナス表示の場合は、当該金額が投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する額(元本の欠損)となります。  
※上記表中の受益権総口数および1万口当たり基準価額が、投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第7号および第11号に規定する受益権の総数および計算口数当たりの純資産の額となります。

■ 利害関係人との取引状況等 (2021年8月6日から2022年2月7日まで)  
当作成期中における利害関係人との取引等はありません。  
※利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

■ 第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況 (2021年8月6日から2022年2月7日まで)  
該当事項はございません。また委託会社に売買委託手数料は支払われておりません。

■ 組入れ資産の明細 (2022年2月7日現在)  
親投資信託残高

種 類	作 成 期 首		作 成 期 末	
	口 数	口 数	口 数	評 価 額
新興国債券マザーファンド	千口 1,916,881	千口 2,572,234	千口 6,958,150	千円 6,958,150

※新興国債券マザーファンドの作成期末の受益権総口数は3,748,825,644口です。

■ 投資信託財産の構成 (2022年2月7日現在)

項 目	作 成 期 末	
	評 価 額	比 率
新興国債券マザーファンド	千円 6,958,150	% 99.6
コール・ローン等、その他	31,162	0.4
投資信託財産総額	6,989,313	100.0

※新興国債券マザーファンドにおいて、作成期末における外貨建資産(9,989,429千円)の投資信託財産総額(10,224,794千円)に対する比率は97.7%です。  
※外貨建資産は、作成期末の時価を日本の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、作成期末における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=115.26円、1メキシコ・ペソ=5.576円、1ユーロ=131.98円です。

T. ロウ・プライス新興国債券オープンM (FOFs用) (適格機関投資家専用)

■ 損益の状況

	[自2021年8月6日 至2021年9月6日]	[自2021年9月7日 至2021年10月5日]	[自2021年10月6日 至2021年11月5日]	[自2021年11月6日 至2021年12月6日]	[自2021年12月7日 至2022年1月5日]	[自2022年1月6日 至2022年2月7日]
項 目	第 169 期	第 170 期	第 171 期	第 172 期	第 173 期	第 174 期
(A) 配当等収益	△ 32円	△ 24円	△ 41円	△ 23円	△ 22円	△ 23円
受取利息	3	—	—	—	—	2
支払利息	△ 35	△ 24	△ 41	△ 23	△ 22	△ 25
(B) 有価証券売買損益	50,218,659	△ 118,619,712	180,826,430	△ 129,485,983	198,859,636	△ 264,588,015
売買益	50,235,834	17,214	180,898,234	68,537	198,871,761	385,322
売買損	△ 17,175	△ 118,636,926	△ 71,804	△ 129,554,520	△ 12,125	△ 264,973,337
(C) 信託報酬等	△ 3,035,181	△ 3,467,545	△ 4,068,599	△ 4,049,944	△ 3,898,652	△ 4,189,836
(D) 当期損益金(A+B+C)	47,183,446	△ 122,087,281	176,757,790	△ 133,535,950	194,960,962	△ 268,777,874
(E) 前期繰越損益金	163,443,154	192,019,007	44,299,115	194,890,182	35,794,448	204,882,456
(F) 追加信託差損益金	△ 233,218,253	△ 243,358,241	△ 243,258,150	△ 242,610,005	△ 242,576,221	△ 242,299,688
(配当等相当額)	( 1,723,170,032)	( 2,490,951,507)	( 2,494,687,903)	( 2,490,193,074)	( 2,489,866,243)	( 2,486,765,101)
(売買損益相当額)	(△1,956,388,285)	(△2,734,309,748)	(△2,737,946,053)	(△2,732,803,079)	(△2,732,442,464)	(△2,729,064,789)
(G) 合計(D+E+F)	△ 22,591,653	△ 173,426,515	△ 22,201,245	△ 181,255,773	△ 11,820,811	△ 306,195,106
(H) 収益分配金	△ 18,554,272	△ 25,614,385	△ 25,603,850	△ 25,554,799	△ 25,551,241	△ 25,518,534
次期繰越損益金(G+H)	△ 41,145,925	△ 199,040,900	△ 47,805,095	△ 206,810,572	△ 37,372,052	△ 331,713,640
追加信託差損益金	△ 233,218,253	△ 243,358,241	△ 243,258,150	△ 242,610,005	△ 242,576,221	△ 242,299,688
(配当等相当額)	( 1,723,170,032)	( 2,495,714,375)	( 2,494,687,903)	( 2,490,213,005)	( 2,489,866,243)	( 2,486,770,682)
(売買損益相当額)	(△1,956,388,285)	(△2,739,072,616)	(△2,737,946,053)	(△2,732,823,010)	(△2,732,442,464)	(△2,729,070,370)
分配準備積立金	294,323,157	290,831,298	295,101,809	295,070,474	298,782,374	300,331,576
繰越損益金	△ 102,250,829	△ 246,513,957	△ 99,648,754	△ 259,271,041	△ 93,578,205	△ 389,745,528

※有価証券売買損益は各期末の評価換えによるものを含みます。

※株式投資の信託報酬等には消費税等相当額が含まれており、公社債投資には内訳の一部に消費税等相当額が含まれています。

※追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

※投資信託財産の運用の指図に係る権限の全部または一部を委託するために要する費用として、信託報酬の中から支弁している額は11,579,253円です。

※分配金の計算過程は以下の通りです。

	第 169 期	第 170 期	第 171 期	第 172 期	第 173 期	第 174 期
(a) 経費控除後の配当等収益	20,743,054円	22,204,233円	29,993,977円	26,373,309円	29,304,229円	27,536,159円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0	0	0	0	0	0
(c) 収益調整金	1,723,170,032	2,495,714,375	2,494,687,903	2,490,213,005	2,489,866,243	2,486,770,682
(d) 分配準備積立金	292,134,375	294,241,450	290,711,682	294,251,964	295,029,386	298,313,951
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	2,036,047,461	2,812,160,058	2,815,393,562	2,810,838,278	2,814,199,858	2,812,620,792
1万口当たり当期分配対象額	3,840.71	3,842.59	3,848.59	3,849.74	3,854.88	3,857.66
(f) 分配金	18,554,272	25,614,385	25,603,850	25,554,799	25,551,241	25,518,534
1万口当たり分配金	35	35	35	35	35	35

■ 分配金のお知らせ

1万口当たり分配金(税引前)	第169期	第170期	第171期	第172期	第173期	第174期
	35円	35円	35円	35円	35円	35円

上記のほか、投資信託財産の計算に関する規則第58条第1項各号に該当する事項はありません。

## 新興国債券マザーファンド

第31期 (2021年5月8日から2021年11月8日まで)

信託期間	無期限 (設定日: 2006年5月31日)
運用方針	<ul style="list-style-type: none"> <li>■主として新興国の政府および政府機関等の発行する米ドル建ての債券を中心に投資を行うことにより、安定的かつ高水準の利息収益の確保と信託財産の長期的な成長をめざして運用を行います。</li> <li>■組入れ外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。</li> <li>■運用の指図に関する権限をT. ロウ・プライス・インターナショナル・リミテッドに委託します。</li> </ul>

原則として、各表の数量および金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。

### ■最近5期の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク (JPモルガン EMBI グローバル・ダイバ ンシファイド (円換算))		公社債 組入比率	債券先 物率 比 (買建-売建)	純資 産総 額
	円	%	円	%			
27期 (2019年11月7日)	24,828	3.8	248.19	3.6	96.5	-	10,929
28期 (2020年5月7日)	21,550	△13.2	220.06	△11.3	94.7	0.9	9,061
29期 (2020年11月9日)	24,190	12.3	243.52	10.7	96.0	9.0	8,033
30期 (2021年5月7日)	26,624	10.1	260.71	7.1	94.1	2.5	8,588
31期 (2021年11月8日)	27,901	4.8	274.89	5.4	96.6	△0.9	10,632

※ベンチマークは、当報告書作成時に知りえた情報をもとに当社が独自に計算し、設定時を100として、指数化しています。なお、基準価額の反映を考慮した日付の値を使用しています。

※指数の著作権、知的所有権、その他一切の権利は発行者、許諾者が有しています。これら発行者、許諾者は当ファンドの運営に何ら関与するものではなく、当ファンドの運用成果に対して一切の責任を負うものではありません。

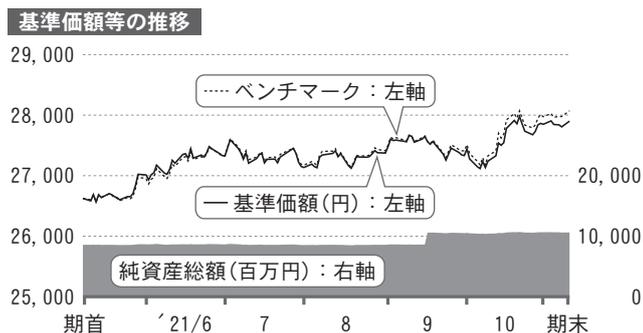
### ■当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		ベンチマーク (JPモルガン EMBI グローバル・ダイバ ンシファイド (円換算))		公社債 組入比率	債券先 物率 比 (買建-売建)
	円	%	円	%		
(期首) 2021年5月7日	26,624	-	260.71	-	94.1	2.5
5月末	27,013	1.5	263.89	1.2	95.4	2.0
6月末	27,326	2.6	267.62	2.7	95.4	2.0
7月末	27,135	1.9	266.09	2.1	93.6	2.6
8月末	27,479	3.2	269.32	3.3	93.7	3.8
9月末	27,444	3.1	269.41	3.3	95.7	3.1
10月末	27,849	4.6	273.93	5.1	96.3	△0.9
(期末) 2021年11月8日	27,901	4.8	274.89	5.4	96.6	△0.9

※騰落率は期首比です。

### 1 運用経過

#### ▶基準価額等の推移について (2021年5月8日から2021年11月8日まで)



※ベンチマークは、期首の値が基準価額と同一となるように指数化しています。

※当ファンドのベンチマークは、JPモルガン EMBI グローバル・ダイバシファイド (円換算) です。

※指数の著作権、知的所有権、その他一切の権利は発行者、許諾者が有しています。これら発行者、許諾者は当ファンドの運営に何ら関与するものではなく、当ファンドの運用成果に対して一切の責任を負うものではありません。

期首	26,624円
期末	27,901円
騰落率	+4.8%

#### ▶基準価額の主な変動要因 (2021年5月8日から2021年11月8日まで)

主として新興国の政府および政府機関等が発行する米ドル建ての債券を中心に投資を行いました。

上昇要因
<ul style="list-style-type: none"> <li>・メキシコが、準ソブリン債 (政府系企業などが発行する債券) の PETROLEOS MEXICANOS と MEXICO CITY ARPT TRUST の貢献によりプラスとなったこと</li> <li>・PETROLEOS MEXICANOS は原油価格の上昇と政府による減税措置から恩恵を受け、MEXICO CITY ARPT TRUST は経済再開を背景に売られ過ぎの水準から反発しました。</li> <li>・カタールが、米国債利回りの低下および原油・ガス価格の上昇を背景に長期ソブリン債および準ソブリン債の QATAR PETROLEUM がプラスとなったこと</li> <li>・オマーン、ウクライナ、アルゼンチン、アンゴラを中心としたフロンティア市場 (経済成長率は高いものの小規模で流動性が低い国の市場) が、高利回りを背景にプラスとなったこと</li> <li>・高利回りのトルコが、外貨準備高の安定と地政学リスクの後退を背景に、最近の低迷から部分的に反発したこと</li> </ul>
下落要因
<ul style="list-style-type: none"> <li>・中国がマイナスとなったこと</li> <li>・中国政府による引き締めへの懸念や、当ファンドでは非保有ながら Evergrande (エバグランド) が急落したことを背景に中国のハイイールド社債に対するセンチメント (投資家心理) が悪化したことで、当ファンドが保有する同国不動産セクターのハイイールド社債は軟調となりました。</li> <li>・エルサルバドルが政治的な要因を背景にマイナスとなったこと</li> <li>・新たに選出された議会は最初の会期で最高裁判所の判事を更迭したほか、ビットコインを法定通貨として採用する法案を可決するなど物議を醸す政治的決定を行い、IMF (国際通貨基金) は懸念を表明しました。</li> <li>・エジプトがマイナスとなったこと</li> <li>・投資家がリスク回避的であったことに加えて、債券の追加発行により同国債券の需給が悪化しました。</li> <li>・エクアドルが、経済政策法案の成立が難航したことを背景に、最近の上昇を幾分吐き出したこと</li> </ul>

#### ▶投資環境について (2021年5月8日から2021年11月8日まで)

期間の新興国債券市場は上昇しました。経済成長予測がやや鈍化する中で長期金利が低下し、新興国債券価格を下支えする一方で、スプレッド (先進国債に対する上乗せ金利) は拡大し、利息収入によるリターンを一部阻害しました。

IMFは10月に公表した世界経済の見通しを下方修正しました。米国の成長予測が鈍化する中で、新興国と発展途上国についてはわずかに上昇しました。市場の予想どおりFRB (米連邦準備制度理事会) は政策金利を維持し、量的緩和縮小の開始を決定しました。中国経済の成長が継続していますが、7-9月期のGDP (国内総生産) 成長率は市場予想をわずかに下回りました。中国政府はいくつかの業界に対し新たな規制を打ち出しました。Evergrandeをはじめとする不動産大手の信用不安が、不動産業界全体への波及が懸念される中で、中国政府は年内を期限として大手銀行の住宅ローン規制を緩和しました。また、いくつかの新興国ではコモディティ (商品) 輸出の恩恵を受け、政府歳入は予想を上回りました。複数の新興国の中央銀行は景気回復に伴うインフレ率抑制のために利上げを実施しました。

#### ▶ポートフォリオについて (2021年5月8日から2021年11月8日まで)

メキシコは引き続き最大のオーバーウェイト国としています。同国は、魅力的なリスク調整後利回りを提供しており、当ファンドが保有する準ソブリン債や社債の利回りは、ソブリン債 (政府や政府機関、国際機関などが発行する債券) を上回っています。

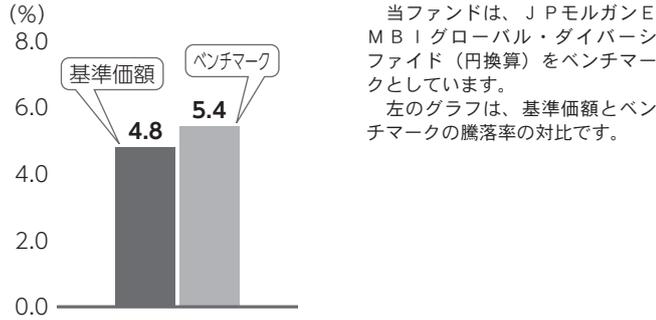
低ベータ (市場平均に対する感応度が低い) 投資適格国では、バリュエーション (投資価値評価) の観点からマレーシア、UAE (アラブ首長国連邦)、フィリピンのアンダーウェイトを維持しつつも、高クオリティのロシア、パナマ、カタールの長期債を組み入れました。

ブラジル、トルコ、南アフリカはアンダーウェイトとしていますが、ブラジルと南アフリカは政治的難局と財政懸念から、トルコは政策の不透明性が根強いことからポジションを削減しました。

フロンティア国では、価格上昇を受けてウクライナ、スリランカ、モンゴル、バハマ、ガーナ、ベトナムのポジションを縮小した一方、対外収支の改善、財政改革などを背景に、セルビア、アンゴラ、オマーンのウェイトを拡大させました。

▶ ベンチマークとの差異について (2021年5月8日から2021年11月8日まで)

基準価額とベンチマークの騰落率対比



【ベンチマークとの差異の状況および要因】

基準価額の騰落率は+4.8%となり、ベンチマークの騰落率+5.4%を0.6%下回りました。

要因	内容
プラス要因	<ul style="list-style-type: none"> <li>・ガーナのアンダーウェイトは相対リターンにプラスとなりました。重債務を抱える同国は、政府歳入の低迷と高インフレを背景に市場をアンダーパフォームしました。</li> <li>・アルゼンチンの保有は相対リターンにプラスとなりました。国営エネルギー会社YPFは原油価格の上昇を背景として、債券価格が上昇したことから期間中に利益確定を行いました。</li> <li>・カタールの銘柄選択は相対リターンにプラスとなりました。長期ソブリン債は米国国債利回りの低下、準ソブリン債のQATAR PETROLEUMは原油・ガス価格の上昇に下支えされました。</li> <li>・ナイジェリアは相対リターンにプラスとなりました。同国における資金調達の高まりおよび政府歳入の低迷を背景に、同国のポジションを解消したことが奏功しました。</li> </ul>
マイナス要因	<ul style="list-style-type: none"> <li>・中国の銘柄選択は相対リターンにマイナスとなりました。政府による引き締めへの懸念や、当ファンドでは非保有ながらEvergrandeが急落したことを背景に中国のハイイールド社債に対する投資家のセンチメントが悪化したことで、当ファンドが保有する同国不動産セクターのハイイールド社債は軟調となりました。</li> <li>・エルサルバドルのオーバーウェイトは相対リターンに重石となりました。同国で新たに選出された議会は最初の会期で最高裁判所の判事を更迭したほか、ビットコインを法定通貨として採用する法案を可決するなど物議を醸す政治的決定を行い、IMFは懸念を表明しました。</li> <li>・ベンチマーク外のパナマの保有は相対リターンにマイナスでした。新型コロナウイルス(変異型)による感染拡大が観光業界の回復見通しに悪影響であったことと、政治的な不透明性が重石となりました。</li> <li>・ペルーの長期債へのアンダーウェイトは、長期利回りが低下する中で相対リターンにマイナスの作用となりました。加えて市場に友好的な内閣の誕生は、最近まで低迷していた市場の回復を下支えしました。</li> </ul>

2 今後の運用方針

現在の新興国債券市場にとっては、米国債利回りの潜在的なボラティリティ(価格変動性)上昇といった外因性のリスクが第一の懸念事項であるとみています。加えて、資産クラスごとのバリュエーションのばらつきが比較的限られており、市場価格の歪みを利用した投資行動の妨げになっています。

ファンダメンタルズ(基礎的条件)に関しては、いくつかの国では引き続き新型コロナウイルスの影響による財政的な圧力がかかっているものの、大部分の新興国では政府支出拡大のピークを脱しています。一方で、インフレ圧力が高まっていることや、金融政策が経済成長に支障的ではないことから、一部の新興国では経済回復が鈍化しています。

新興国債券のバリュエーションは依然として他のアセットクラスよりも魅力的な水準にあります。しかしながら、ここ数ヶ月は市場の混乱を見越してリスク水準を着実に削減してきました。主として、フロンティア国全体のエクスポージャーを削減することでポートフォリオのリスク水準を引き下げています。また、相対的にファンダメンタルズが脆弱な国のポジションも削減しています。ただその一方で、その他のエマージング市場では投資機会がみられます。

■ 1万口当たりの費用明細 (2021年5月8日から2021年11月8日まで)

項目	金額	比率	項目の概要
(a) 売買委託手数料 (先物・オプション)	0円 (0)	0.000% (0.000)	売買委託手数料=期中の売買委託手数料/期中の平均受益権口数 売買委託手数料:有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) その他費用 (保管費用) (その他)	6 (6) (0)	0.021 (0.021) (0.000)	その他費用=期中のその他費用/期中の平均受益権口数 保管費用:海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用 その他:信託事務の処理等に要するその他費用
合計	6	0.021	

期中の平均基準価額は27,321円です。

※期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は、追加・解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出しています。  
※比率欄は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。  
※各項目毎に円未満は四捨五入しています。

■ 当期中の売買及び取引の状況 (2021年5月8日から2021年11月8日まで)

(1) 公社債

国	種類	買付額		売付額	
		千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル
アメリカ	国債証券	21,875	12,113 (1,024)		
	特殊債券	928	543		
	社債	13,750	5,335 (7)		
ユーロ			千ユーロ	千ユーロ	
その他	国債証券	654	-		

※金額は受渡し代金。(経過利子は含まれておりません。)  
※( )内は償還等による減少分で、上段の数字には含まれておりません。  
※社債には新株予約権付社債(転換社債)は含まれておりません。  
※管理上の都合により、一部の銘柄において属性が変わっている場合があります。

(2) 先物取引の種類別取引状況

種類別	買建		売建	
	新規買付額 百万円	決済額 百万円	新規売付額 百万円	決済額 百万円
外国債券先物取引	822	716	430	-

※金額は受渡し代金。  
※外国の取引金額は、各月末(ただし、決算日の属する月については決算日)の日本の対顧客電信売買相場の仲値で換算した邦貨金額の合計です。

■ 利害関係人との取引状況等 (2021年5月8日から2021年11月8日まで)

当期中における利害関係人との取引等はありません。  
※利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

■ 第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況 (2021年5月8日から2021年11月8日まで)

該当事項はございません。また委託会社に売買委託手数料は支払われておりません。

■ 組入れ資産の明細 (2021年11月8日現在)

(1) 公社債

A 債券種類別開示

外国(外貨建)公社債

区分	期				末			
	額面金額	評価額		組入比率	うちBB格以下組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
アメリカ	千アメリカ・ドル 89,261	千アメリカ・ドル 89,191	千円 10,133,920	% 95.3	% 52.7	% 76.9	% 17.9	% 0.5
メキシコ	千メキシコ・ペソ 1,400	千メキシコ・ペソ 1,338	7,471	0.1	-	-	0.1	-
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
その他	955	987	129,723	1.2	1.1	1.2	-	-
合計	-	-	10,271,115	96.6	53.9	78.1	18.0	0.5

※邦貨換算金額は、期末の時価を日本の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。  
※組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。  
※管理上の都合により、一部の銘柄において属性が変わっている場合があります。



T. ロウ・プライス新興国債券オープンM (FOFs用) (適格機関投資家専用)

区分	銘柄	種類	期		末		償還年月日
			利率	額面金額	評価額		
					外貨建金額	邦貨換算金額	
	SAUDI ARABIAN OIL CO	社債券	3.5000	400	429	48,848	2029/04/16
	BANGKOK BANK PCL/HK	社債券	3.7330	250	256	29,162	2034/09/25
	BANGKOK BANK PCL	社債券	3.4660	200	200	22,834	2036/09/23
	THAI OIL TRSRY CENTER	社債券	3.5000	400	358	40,760	2049/10/17
	HEALTH AND HAPPINESS HHM	社債券	5.6250	200	202	23,060	2024/10/24
	LCPR SR SECURED FIN DAC	社債券	5.1250	400	410	46,638	2029/07/15
	VFU FUNDING (VF UKRAINE)	社債券	6.2000	200	206	23,490	2025/02/11
	TRANSJAMAICAN HIGHWAY	社債券	5.7500	147	147	16,775	2036/10/10
	BANCO SANTANDER MEXICO	社債券	5.3750	150	166	18,875	2025/04/17
	EMPRESA DE TRANSPORTE ME	社債券	4.7000	400	475	54,036	2050/05/07
	GLOBE TELECOM INC	社債券	3.0000	400	369	41,953	2035/07/23
	ADANI PORTS AND SPECIAL	社債券	4.2000	200	209	23,749	2027/08/04
	LEVIATHAN BOND LTD	社債券	6.1250	200	216	24,541	2025/06/30
	BANCO NACIONAL DE PANAMA	社債券	2.5000	550	519	59,059	2030/08/11
	MANILA WATER CO INC	社債券	4.3750	250	262	29,827	2030/07/30
	ACWA POWER MGMT INVST	社債券	5.9500	249	300	34,148	2039/12/15
	PERIAMA HOLDINGS LLC/DE	社債券	5.9500	200	213	24,240	2026/04/19
	INFRASTRUCTURA ENERGETI	社債券	4.8750	200	204	23,282	2048/01/14
	BANK MUSCAT SAOG	社債券	4.7500	400	413	47,020	2026/03/17
	BANK NEGARA INDONESIA	社債券	3.7500	200	203	23,145	2026/03/30
	AES GENER SA	社債券	7.1250	400	416	47,283	2079/03/26
	ABU DHABI PORTS CO PJSC	社債券	2.5000	200	200	22,808	2031/05/06
	BANCO GENERAL SA	社債券	5.2500	200	203	23,158	- (※)
	AAC TECHNOLOGIES HOLDING	社債券	2.6250	200	196	22,381	2026/06/02
	QATAR PETROLEUM	社債券	2.2500	200	199	22,639	2031/07/12
	QATAR PETROLEUM	社債券	3.1250	400	407	46,351	2041/07/12
	EMPRESA DE LOS FERROCARR	社債券	3.0680	300	265	30,213	2050/08/18
	AEROPUERTO INTL TOCUMEN	社債券	4.0000	200	202	22,964	2041/08/11
	DAR AL-ARKAN SUKUK CO LT	社債券	6.7500	400	423	48,139	2025/02/15
	VTR FINANCE BV	社債券	6.3750	400	428	48,629	2028/07/15
	TENGIZCHEVROIL FIN CO IN	社債券	3.2500	400	403	45,791	2030/08/15
小計			-	89,261	89,191	10,133,920	-
メキシコ	PETROLEOS MEXICANOS	特殊債券	7.1900	1,400	1,338	7,471	2024/09/12
小計			-	1,400	1,338	7,471	-
ユーロ				千ユーロ	千ユーロ		
その他	ROMANIA	国債証券	2.8750	60	56	7,480	2042/04/13
	REPUBLIC OF ALBANIA	国債証券	3.5000	550	590	77,517	2027/06/16
	BENIN INTL GOV BOND	国債証券	4.8750	345	340	44,725	2032/01/19
小計			-	955	987	129,723	-
合計			-	-	-	10,271,115	-

※邦貨換算金額は、期末の時価を日本の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。  
 (※) 当銘柄は永久劣後債であり、償還期限の定めがありません。一定の場合を除いて償還されずに利払いが継続される債券のことをいいます。  
 ※管理上の都合により、一部の銘柄において属性が変わっている場合があります。

(2) 先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別	期		末
	買建額	売建額	
外国	百万円	百万円	
US 10YR NOTE(CBT)	-	434	
US ULTRA BOND CBT	338	-	

※邦貨換算金額は、期末の時価を日本の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

■ 投資信託財産の構成

(2021年11月8日現在)

項目	期		末
	評価額	比率	
公社債	千円	%	
コール・ローン等、その他	10,271,115	95.0	
投資信託財産総額	542,293	5.0	
	10,813,408	100.0	

※期末における外貨建資産 (10,478,873千円) の投資信託財産総額 (10,813,408千円) に対する比率は96.9%です。  
 ※外貨建資産は、期末の時価を日本の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、期末における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=113.62円、1メキシコ・ペソ=5.58円、1ユーロ=131.33円です。

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2021年11月8日現在)

項目	期	末
(A) 資産		11,092,506,773円
コール・ローン等		281,566,125
公社債(評価額)		10,271,115,315
未収入金		367,792,906
未収入利息		124,346,650
前払費用		18,676,294
差入委託証拠金		29,009,483
(B) 負債		460,463,584
未払金		451,326,805
未払解約金		9,136,038
その他未払費用		741
(C) 純資産総額(A-B)		10,632,043,189
元本		3,810,566,003
次期繰越損益金		6,821,477,186
(D) 受益権総口数		3,810,566,003口
1万口当たり基準価額(C/D)		27,901円

※当期における期首元本額3,225,879,351円、期中追加設定元本額729,471,444円、期中一部解約元本額144,784,792円です。  
 ※上記表中の次期繰越損益金がマイナス表示の場合は、当該金額が投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する額(元本の欠損)となります。  
 ※期末における元本の内訳は以下の通りです。  
 グローバル資産分散オープン 288,946,255円  
 大和住銀/T.ロウ・プライスFOF s用新興国債券ファンド(適格機関投資家専用) 908,066,916円  
 T.ロウ・プライス新興国債券オープンM(FOFs用)(適格機関投資家専用) 2,613,552,832円

※上記表中の受益権総口数および1万口当たり基準価額が、投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第7号および第11号に規定する受益権の総数および計算口数当たりの純資産の額となります。

■ 損益の状況

(自2021年5月8日 至2021年11月8日)

項目	当	期
(A) 配当等収益		234,539,200円
受取利息		234,357,693
その他収益		227,240
支払利息	△	45,733
(B) 有価証券売買損益		192,219,824
売買益		475,127,777
売買損	△	282,907,953
(C) 先物取引等損益		2,861,226
取引益		11,273,366
取引損	△	8,412,140
(D) その他費用等	△	1,975,849
(E) 当期損益金(A+B+C+D)		427,644,401
(F) 前期繰越損益金		5,362,805,657
(G) 解約差損益金	△	250,101,428
(H) 追加信託差損益金		1,281,128,556
(I) 合計(E+F+G+H)		6,821,477,186
次期繰越損益金(I)		6,821,477,186

※有価証券売買損益および先物取引等損益は期末の評価換えによるものを含みます。  
 ※追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額をいいます。  
 ※解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額をいいます。

■ お知らせ

<約款変更について>

該当事項はございません。

## エマージング・マーケット債券ファンド

当ファンド（ダイワファンドラップ 外国債券セレクト エマージングプラス）はケイマン籍の外国投資信託「エマージング・マーケット債券ファンド（適格機関投資家専用）（ケイマン籍、円建）」に投資しております。以下の内容は、直近で入手可能なFinancial Statementsから抜粋し、大和アセットマネジメントが編集および一部翻訳したものです。

### 貸借対照表

2021年5月28日現在

<b>資産</b>		
投資資産の評価額（簿価 ¥8,106,588,815）	¥	8,318,348,266
外国通貨の評価額（簿価 ¥617,325）		600,530
外国為替先渡取引の評価益		42,336,963
中央清算されるデリバティブに係るブローカーへの預託金		44,460,836
中央清算されるスワップ取引のブローカーへの差入変動証拠金		284,596
未収：		
売却済みの投資		22,991,055
利息		111,620,381
その他資産		241
<b>資産合計</b>		<b>8,540,642,868</b>
<b>負債</b>		
外国為替先渡取引の評価損		68,996,640
先物取引のブローカーからの受入変動証拠金		574,144
未払：		
購入済みの投資		11,588,615
外国キャピタルゲイン課税		8,361,179
専門家報酬		7,598,104
運用会社報酬		6,748,580
保管会社報酬		3,832,638
会計および管理会社報酬		860,237
受託会社報酬		164,630
名義書換代理人報酬		150,281
登録料		40,811
<b>負債合計</b>		<b>108,915,859</b>
<b>純資産</b>	¥	<b>8,431,727,009</b>
<b>純資産</b>		
Class A	¥	8,431,727,009
<b>発行済口数</b>		
Class A		640,342
<b>1口当り純資産</b>		
Class A	¥	13,168

### 損益計算書

2021年5月28日に終了する会計年度

<b>投資収益</b>		
受取利息（源泉所得税 ¥178,769控除後）	¥	411,222,480
<b>投資収益合計</b>		<b>411,222,480</b>
<b>費用</b>		
運用会社報酬		39,207,205
保管会社報酬		22,128,699
専門家報酬		6,839,370
会計および管理会社報酬		4,686,596
名義書換代理人報酬		987,923
受託会社報酬		753,983
その他費用		527,641
<b>費用合計</b>		<b>75,131,417</b>
<b>投資利益</b>		<b>336,091,063</b>
<b>実現損益および評価損益：</b>		
<b>実現損益：</b>		
証券投資（外国キャピタルゲイン課税 ¥8,361,179控除後）		(300,454,226)
先物取引		32,880,930
スワップ取引		930,474
外国為替取引および外国為替先渡取引		26,559,462
<b>純実現損益</b>		<b>(240,083,360)</b>
<b>評価損益の純変動：</b>		
証券投資		1,014,921,122
先物取引		6,203,170
スワップ取引		(8,205,042)
外国為替取引および外国為替先渡取引		(21,328,273)
<b>評価損益の純変動</b>		<b>991,590,977</b>
<b>実現・評価損益</b>		<b>751,507,617</b>
<b>運用の結果生じた純資産の増減</b>	¥	<b>1,087,598,680</b>

組入明細

額面	銘柄名	評価額	額面	銘柄名	評価額
	債券 (97.8%)			カメルーン (0.3%)	
	アンゴラ (2.0%)			国債 (0.3%)	
	国債 (2.0%)			Republic of Cameroon International Bond	
	Angolan Government International Bond		USD 200,000	9.50% due 11/19/25	25,118,729
USD 200,000	8.00% due 11/26/29	¥ 22,379,912		<b>国債合計</b>	<b>25,118,729</b>
USD 400,000	8.25% due 05/09/28	45,644,023		<b>カメルーン合計 (簿価 ¥24,725,790)</b>	<b>25,118,729</b>
USD 200,000	9.38% due 05/08/48	22,793,858		<b>カナダ (0.3%)</b>	
USD 640,000	9.50% due 11/12/25	77,334,419		<b>社債 (0.3%)</b>	
	<b>国債合計</b>	<b>168,152,212</b>		MEGlobal Canada ULC	
	<b>アンゴラ合計 (簿価 ¥152,281,865)</b>	<b>168,152,212</b>	USD 200,000	5.88% due 05/18/30	27,007,660
	<b>アルゼンチン (1.6%)</b>			<b>社債合計</b>	<b>27,007,660</b>
	Argentine Republic Government International Bond			<b>カナダ合計 (簿価 ¥21,447,000)</b>	<b>27,007,660</b>
USD 1,363,075	0.13% due 07/09/30 <sup>(a)</sup>	55,356,612		<b>チリ (0.7%)</b>	
USD 307,524	0.13% due 07/09/35 <sup>(a)</sup>	11,160,923		<b>社債 (0.7%)</b>	
USD 934,610	0.13% due 01/09/38 <sup>(a)</sup>	40,463,899	USD 250,000	4.88% due 11/04/44 <sup>(b)</sup>	32,321,388
USD 372,825	0.13% due 07/09/41 <sup>(a)</sup>	15,252,531		Corp Nacional del Cobre de Chile	
USD 170,000	0.13% due 07/09/46 <sup>(a)</sup>	6,235,967	USD 200,000	3.40% due 01/28/30 <sup>(a)</sup>	22,489,887
USD 156,431	1.00% due 07/09/29 <sup>(a)</sup>	6,674,442		<b>社債合計</b>	<b>54,811,275</b>
	<b>国債合計</b>	<b>135,144,374</b>		<b>チリ合計 (簿価 ¥47,286,702)</b>	<b>54,811,275</b>
	<b>アルゼンチン合計 (簿価 ¥182,919,748)</b>	<b>135,144,374</b>		<b>中国 (1.4%)</b>	
	<b>オーストリア (0.1%)</b>			<b>社債 (1.4%)</b>	
	社債 (0.1%)			Country Garden Holdings Co., Ltd.	
	Suzano Austria GmbH		USD 200,000	5.13% due 01/17/25 <sup>(a)</sup>	22,832,152
USD 80,000	3.75% due 01/15/31 <sup>(a)</sup>	9,132,324		ENN Clean Energy International Investment Ltd.	
	<b>社債合計</b>	<b>9,132,324</b>	USD 200,000	3.38% due 05/12/26 <sup>(a)</sup>	22,323,268
	<b>オーストリア合計 (簿価 ¥8,400,339)</b>	<b>9,132,324</b>		Sinopec Group Overseas Development 2012, Ltd.	
	<b>アゼルバイジャン (0.6%)</b>		USD 200,000	4.88% due 05/17/42 <sup>(b)</sup>	26,266,731
	社債 (0.6%)			Sinopec Group Overseas Development 2018, Ltd.	
	Southern Gas Corridor CJSC		USD 200,000	3.68% due 08/08/49 <sup>(a)</sup>	22,613,465
USD 200,000	6.88% due 03/24/26	26,394,000		Yuzhou Group Holdings Co., Ltd.	
USD 200,000	6.95% due 03/18/30	27,411,400	USD 200,000	8.30% due 05/27/25 <sup>(a)</sup>	20,467,231
	<b>社債合計</b>	<b>53,805,400</b>		<b>社債合計</b>	<b>114,502,847</b>
	<b>アゼルバイジャン合計 (簿価 ¥49,434,343)</b>	<b>53,805,400</b>		<b>中国合計 (簿価 ¥108,517,152)</b>	<b>114,502,847</b>
	<b>パーレーン (2.0%)</b>			<b>コロンビア (2.0%)</b>	
	社債 (0.3%)			<b>社債 (0.2%)</b>	
	Oil & Gas Holding Co. BSCC			Grupo Aval, Ltd.	
USD 200,000	8.38% due 11/07/28	25,734,150	USD 200,000	4.38% due 02/04/30 <sup>(a)</sup>	21,669,474
	<b>社債合計</b>	<b>25,734,150</b>		<b>社債合計</b>	<b>21,669,474</b>
	<b>国債 (1.7%)</b>			<b>国債 (1.8%)</b>	
	Bahrain Government International Bond			Colombia Government International Bond	
USD 200,000	6.75% due 09/20/29	24,035,300	USD 200,000	4.13% due 05/15/51 <sup>(a)</sup>	20,157,097
USD 400,000	7.00% due 10/12/28	49,219,354	USD 205,000	4.50% due 03/15/29 <sup>(a)</sup>	24,405,954
USD 400,000	7.38% due 05/14/30	49,361,882	USD 300,000	6.13% due 01/18/41	38,271,299
USD 200,000	7.50% due 09/20/47	23,253,114	USD 460,000	7.38% due 09/18/37	65,587,989
	<b>国債合計</b>	<b>145,869,650</b>		<b>国債合計</b>	<b>148,422,339</b>
	<b>パーレーン合計 (簿価 ¥160,632,816)</b>	<b>171,603,800</b>		<b>コロンビア合計 (簿価 ¥164,942,852)</b>	<b>170,091,813</b>
	<b>ベラルーシ (0.8%)</b>			<b>コンゴ (0.1%)</b>	
	国債 (0.8%)			<b>国債 (0.1%)</b>	
	Republic of Belarus International Bond			Congolese International Bond	
USD 200,000	5.88% due 02/24/26	20,615,033	USD 140,125	6.00% due 06/30/29 <sup>(a)</sup>	11,560,151
USD 220,000	6.75% due 05/02/24	22,710,409		<b>国債合計</b>	<b>11,560,151</b>
	Republic of Belarus International Bond			<b>コンゴ合計 (簿価 ¥13,230,335)</b>	<b>11,560,151</b>
USD 250,000	7.63% due 06/29/27	27,356,831		<b>コスタリカ (1.4%)</b>	
	<b>国債合計</b>	<b>70,682,273</b>		<b>国債 (1.4%)</b>	
	<b>ベラルーシ合計 (簿価 ¥72,593,338)</b>	<b>70,682,273</b>		Costa Rica Government International Bond	
	<b>ブラジル (2.7%)</b>		USD 200,000	4.25% due 01/26/23	22,467,892
	社債 (0.3%)		USD 600,000	4.38% due 04/30/25	68,789,361
	Brazil Minas SPE via State of Minas Gerais		USD 230,000	6.13% due 02/19/31	27,001,864
USD 140,000	5.33% due 02/15/28	16,674,409		<b>国債合計</b>	<b>118,259,117</b>
	Vale Overseas, Ltd.			<b>コスタリカ合計 (簿価 ¥106,138,040)</b>	<b>118,259,117</b>
USD 50,000	3.75% due 07/08/30 <sup>(a)</sup>	5,814,928		<b>クロアチア (0.2%)</b>	
	<b>社債合計</b>	<b>22,489,337</b>		<b>国債 (0.2%)</b>	
	<b>国債 (2.4%)</b>			Croatia Government International Bond	
	Brazilian Government International Bond		EUR 100,000	1.50% due 06/17/31	13,865,485
USD 200,000	4.50% due 05/30/29 <sup>(a)</sup>	23,614,271		<b>国債合計</b>	<b>13,865,485</b>
USD 200,000	4.75% due 01/14/50 <sup>(a)</sup>	21,170,407		<b>クロアチア合計 (簿価 ¥12,871,390)</b>	<b>13,865,485</b>
USD 250,000	5.63% due 01/07/41	29,845,565		<b>ドミニカ共和国 (3.2%)</b>	
USD 480,000	7.13% due 01/20/37	67,304,171		<b>国債 (3.2%)</b>	
USD 410,000	8.25% due 01/20/34	62,384,824		Dominican Republic International Bond	
	<b>国債合計</b>	<b>204,319,238</b>	USD 500,000	5.88% due 04/18/24	58,644,168
	<b>ブラジル合計 (簿価 ¥202,939,641)</b>	<b>226,808,575</b>	USD 270,000	5.88% due 01/30/60	29,099,681
	<b>ブルガリア (0.4%)</b>		USD 330,000	6.00% due 07/19/28	41,354,448
	国債 (0.4%)		USD 810,000	7.45% due 04/30/44	107,252,017
	Bulgaria Government International Bond			Dominican Republic International Bond	
EUR 265,000	1.38% due 09/23/50	32,708,847	USD 225,000	7.45% due 04/30/44 <sup>(b)</sup>	29,792,227
	<b>国債合計</b>	<b>32,708,847</b>		<b>国債合計</b>	<b>266,142,541</b>
	<b>ブルガリア合計 (簿価 ¥32,563,295)</b>	<b>32,708,847</b>		<b>ドミニカ共和国合計 (簿価 ¥247,252,841)</b>	<b>266,142,541</b>

エマージング・マーケット債券ファンド

額面	銘柄名	評価額	額面	銘柄名	評価額
	<b>エクアドル (1.6%)</b>			<b>インド (1.5%)</b>	
	国債 (1.6%)			社債 (1.0%)	
	Ecuador Government International Bond			NTPC, Ltd.	
USD	113,851 0.00% due 07/31/30 <sup>(c)</sup>	6,992,846	EUR	100,000 2.75% due 02/01/27	14,260,149
USD	416,595 0.50% due 07/31/30	39,790,358		Power Finance Corp., Ltd.	
USD	880,375 0.50% due 07/31/35	67,773,467	USD	200,000 3.95% due 04/23/30	22,431,119
USD	292,685 0.50% due 07/31/40	20,278,460	USD	200,000 4.50% due 06/18/29	23,395,339
	<b>国債合計</b>	<b>134,835,131</b>		REC, Ltd.	
	<b>エクアドル合計 (簿価 ¥64,793,668)</b>	<b>134,835,131</b>	USD	200,000 3.50% due 12/12/24	23,078,734
	<b>エジプト (2.1%)</b>			<b>社債合計</b>	<b>83,165,341</b>
	国債 (2.1%)			国債 (0.5%)	
	Egypt Government International Bond			Export-Import Bank of India	
EUR	360,000 6.38% due 04/11/31	51,166,775	USD	400,000 3.25% due 01/15/30	44,291,619
USD	280,000 7.50% due 01/31/27	35,030,732		<b>国債合計</b>	<b>44,291,619</b>
USD	220,000 7.60% due 03/01/29 <sup>(b)</sup>	26,931,865		<b>インド合計 (簿価 ¥115,617,026)</b>	<b>127,456,960</b>
USD	400,000 7.90% due 02/21/48	44,429,899		<b>インドネシア (4.9%)</b>	
USD	200,000 8.50% due 01/31/47	23,347,868		社債 (3.1%)	
	<b>国債合計</b>	<b>180,907,139</b>	USD	200,000 4.95% due 09/14/26 <sup>(a)</sup>	22,555,872
	<b>エジプト合計 (簿価 ¥168,699,045)</b>	<b>180,907,139</b>		Indonesia Asahan Aluminium Persero PT	
	<b>エルサルバドル (1.2%)</b>		USD	200,000 4.75% due 05/15/25 <sup>(a)</sup>	24,172,505
	国債 (1.2%)		USD	200,000 5.45% due 05/15/30 <sup>(a)</sup>	25,404,225
	El Salvador Government International Bond			Pertamina Persero PT	
USD	200,000 5.88% due 01/30/25	21,885,025	USD	200,000 4.18% due 01/21/50 <sup>(a)</sup>	22,126,948
USD	150,000 7.12% due 01/20/50 <sup>(a)</sup>	15,671,437	USD	200,000 6.50% due 05/27/41	27,765,824
USD	67,000 7.65% due 06/15/35	7,442,008		Perusahaan Gas Negara Tbk PT	
USD	300,000 7.75% due 01/24/23 <sup>(d)</sup>	33,662,247	USD	200,000 5.13% due 05/16/24	24,252,383
USD	190,000 8.25% due 04/10/32	21,992,250		Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara PT	
	<b>国債合計</b>	<b>100,652,967</b>	EUR	100,000 1.88% due 11/05/31	13,154,125
	<b>エルサルバドル合計 (簿価 ¥96,866,540)</b>	<b>100,652,967</b>	USD	200,000 4.13% due 05/15/27	23,853,577
	<b>ガボン (0.8%)</b>		USD	650,000 5.38% due 01/25/29	82,563,730
	国債 (0.8%)			<b>社債合計</b>	<b>265,849,189</b>
	Gabon Government International Bond			国債 (1.8%)	
USD	200,000 6.63% due 02/06/31	21,904,688		Indonesia Government International Bond	
USD	400,000 6.95% due 06/16/25	47,182,089	USD	200,000 4.63% due 04/15/43	24,927,352
	<b>国債合計</b>	<b>69,086,777</b>	USD	200,000 5.25% due 01/17/42	26,796,524
	<b>ガボン合計 (簿価 ¥63,907,868)</b>	<b>69,086,777</b>	USD	600,000 7.75% due 01/17/38	98,083,348
	<b>ガーナ (1.8%)</b>			<b>国債合計</b>	<b>149,807,224</b>
	国債 (1.8%)			<b>インドネシア合計 (簿価 ¥387,594,346)</b>	<b>415,656,413</b>
	Ghana Government International Bond			<b>イラク (0.8%)</b>	
USD	200,000 7.88% due 03/26/27	23,242,512		国債 (0.8%)	
USD	200,000 7.88% due 02/11/35	21,885,025		Iraq International Bond	
USD	500,000 8.13% due 01/18/26	59,276,524	USD	218,750 5.80% due 01/15/28 <sup>(a)</sup>	23,157,780
USD	200,000 8.75% due 03/11/61	21,308,756	USD	400,000 6.75% due 03/09/23	45,034,322
USD	200,000 10.75% due 10/14/30	27,922,652		<b>国債合計</b>	<b>68,192,102</b>
	<b>国債合計</b>	<b>153,635,469</b>		<b>イラク合計 (簿価 ¥63,015,278)</b>	<b>68,192,102</b>
	<b>ガーナ合計 (簿価 ¥147,237,647)</b>	<b>153,635,469</b>		<b>アイルランド (0.5%)</b>	
	<b>グアテマラ (0.9%)</b>			社債 (0.5%)	
	国債 (0.9%)			Alfa Bank AO Via Alfa Bond Issuance PLC	
	Guatemala Government Bond		USD	200,000 5.95% due 04/15/30 <sup>(a),(e)</sup>	22,819,812
USD	200,000 4.38% due 06/05/27	23,974,550		Russian Railways Via RZD Capital PLC	
USD	200,000 4.88% due 02/13/28	24,634,400	GBP	100,000 7.49% due 03/25/31	20,479,589
USD	200,000 6.13% due 06/01/50 <sup>(a)</sup>	26,448,987		<b>社債合計</b>	<b>43,299,401</b>
	<b>国債合計</b>	<b>75,057,937</b>		<b>アイルランド合計 (簿価 ¥35,857,939)</b>	<b>43,299,401</b>
	<b>グアテマラ合計 (簿価 ¥72,857,626)</b>	<b>75,057,937</b>		<b>イスラエル (0.9%)</b>	
	<b>ホンジュラス (0.5%)</b>			社債 (0.3%)	
	国債 (0.5%)			Energean Israel Finance, Ltd.	
	Honduras Government International Bond		USD	46,000 4.88% due 03/30/26 <sup>(a),(b)</sup>	5,238,054
USD	150,000 6.25% due 01/19/27	18,074,941	USD	105,000 5.38% due 03/30/28 <sup>(a),(b)</sup>	11,965,967
USD	200,000 7.50% due 03/15/24	23,649,024	USD	65,000 5.88% due 03/30/31 <sup>(a),(b)</sup>	7,407,503
	<b>国債合計</b>	<b>41,723,965</b>		<b>社債合計</b>	<b>24,611,524</b>
	<b>ホンジュラス合計 (簿価 ¥40,113,016)</b>	<b>41,723,965</b>		国債 (0.6%)	
	<b>香港 (1.0%)</b>			Israel Government International Bond	
	社債 (1.0%)		USD	400,000 4.50% due 04/03/20	54,052,711
	CAS Capital No 1, Ltd.			<b>国債合計</b>	<b>54,052,711</b>
USD	200,000 4.00% <sup>(a),(e),(f)</sup>	21,912,518		<b>イスラエル合計 (簿価 ¥77,092,325)</b>	<b>78,664,235</b>
	CNAC HK Finbridge Co., Ltd.			<b>コートジボワール (1.4%)</b>	
USD	200,000 3.00% due 09/22/30	20,442,930		国債 (1.4%)	
USD	200,000 3.88% due 06/19/29	21,865,910		Ivory Coast Government International Bond	
USD	200,000 4.13% due 07/19/27	22,844,692	EUR	200,000 5.25% due 03/22/30	28,214,373
	<b>社債合計</b>	<b>87,066,050</b>	USD	120,181 5.75% due 12/31/32 <sup>(a)</sup>	13,311,815
	<b>香港合計 (簿価 ¥85,714,567)</b>	<b>87,066,050</b>		Ivory Coast Government International Bond	
	<b>ハンガリー (1.1%)</b>		EUR	280,000 5.88% due 10/17/31	40,743,895
	国債 (1.1%)		EUR	150,000 6.63% due 03/22/48	21,149,888
	Hungary Government International Bond		EUR	100,000 6.88% due 10/17/40	14,617,035
EUR	45,000 1.50% due 11/17/50	5,518,499		<b>国債合計</b>	<b>118,037,006</b>
EUR	371,000 1.75% due 06/05/35	52,284,382		<b>コートジボワール合計 (簿価 ¥101,412,835)</b>	<b>118,037,006</b>
USD	196,000 7.63% due 03/29/41	35,024,967		<b>ジャマイカ (1.3%)</b>	
	<b>国債合計</b>	<b>92,827,848</b>		転換社債 (0.0%)	
	<b>ハンガリー合計 (簿価 ¥87,017,260)</b>	<b>92,827,848</b>		Digicel Group Holdings, Ltd.	
			USD	5,477 7.00% <sup>(a),(f)</sup>	451,750
				<b>転換社債合計</b>	<b>451,750</b>

額面	銘柄名	評価額	額面	銘柄名	評価額
	<b>社債 (0.2%)</b>				
	Digicel Group Holdings, Ltd.		USD 45,000	6.49% due 01/23/27 <sup>(a)</sup>	5,279,212
USD 33,323	8.00% due 04/01/25 <sup>(a)</sup>	3,087,507	USD 827,000	6.50% due 03/13/27	97,107,502
USD 105,847	10.00% due 04/01/24 <sup>(a)</sup>	11,436,815	USD 495,000	6.50% due 01/23/29	55,853,002
	<b>社債合計</b>	<b>14,524,322</b>	USD 710,000	6.50% due 06/02/41	70,181,106
	<b>国債 (1.1%)</b>		USD 200,000	6.63% due 06/15/38	20,323,380
	Jamaica Government International Bond		USD 240,000	6.88% due 08/04/26	29,259,860
USD 400,000	6.75% due 04/28/28	51,996,179	USD 50,000	7.69% due 01/23/50 <sup>(a)</sup>	5,278,800
USD 200,000	7.63% due 07/09/25	25,514,419		<b>社債合計</b>	<b>454,521,815</b>
USD 100,000	8.00% due 03/15/39	15,566,961		<b>国債 (1.0%)</b>	
	<b>国債合計</b>	<b>93,077,559</b>		Mexico Government International Bond	
	<b>ジャマイカ合計 (簿価 ¥102,892,970)</b>	<b>108,053,631</b>	USD 212,000	5.75% due 10/12/10	27,301,513
	<b>ヨルダン (0.6%)</b>		USD 260,000	6.05% due 01/11/40	35,508,837
	Jordan Government International Bond			Mexico Government International Bond	
USD 200,000	5.75% due 01/31/27	23,459,427	USD 150,000	7.50% due 04/08/33	23,074,294
USD 200,000	7.38% due 10/10/47	23,261,472		<b>国債合計</b>	<b>85,884,644</b>
	<b>国債合計</b>	<b>46,720,899</b>		<b>メキシコ合計 (簿価 ¥509,079,765)</b>	<b>540,406,459</b>
	<b>ヨルダン合計 (簿価 ¥44,903,804)</b>	<b>46,720,899</b>		<b>モンゴル (0.3%)</b>	
	<b>カザフスタン (0.7%)</b>			<b>国債 (0.3%)</b>	
	KazMunayGas National Co. JSC		USD 250,000	Mongolia Government International Bond	
USD 200,000	5.38% due 04/24/30	26,236,647		5.63% due 05/01/23	28,866,561
USD 200,000	6.38% due 10/24/48	28,937,941		<b>国債合計</b>	<b>28,866,561</b>
	<b>社債合計</b>	<b>55,174,588</b>		<b>モンゴル合計 (簿価 ¥26,869,814)</b>	<b>28,866,561</b>
	<b>カザフスタン合計 (簿価 ¥49,642,844)</b>	<b>55,174,588</b>		<b>モロッコ (0.9%)</b>	
	<b>ケニア (0.6%)</b>			<b>国債 (0.9%)</b>	
	Kenya Government International Bond		EUR 200,000	1.50% due 11/27/31	25,191,510
USD 400,000	7.00% due 05/22/27	48,510,587	EUR 200,000	2.00% due 09/30/30	26,525,276
	<b>国債合計</b>	<b>48,510,587</b>	USD 200,000	3.00% due 12/15/32	21,139,834
	<b>ケニア合計 (簿価 ¥45,390,793)</b>	<b>48,510,587</b>		<b>国債合計</b>	<b>72,856,620</b>
	<b>レバノン (0.3%)</b>			<b>モロッコ合計 (簿価 ¥69,759,392)</b>	<b>72,856,620</b>
	Lebanon Government International Bond			<b>モザンビーク (0.2%)</b>	
USD 70,000	5.80% due 04/14/20 <sup>(e)</sup>	1,021,558		<b>国債 (0.2%)</b>	
USD 169,000	6.00% due 01/27/23 <sup>(e)</sup>	2,317,646	USD 200,000	Mozambique International Bond	
USD 195,000	6.25% due 05/27/22 <sup>(e)</sup>	2,825,395	USD 200,000	5.00% due 09/15/31	17,866,318
USD 115,000	6.25% due 11/04/24 <sup>(e)</sup>	1,640,104		<b>国債合計</b>	<b>17,866,318</b>
USD 305,000	6.40% due 05/26/23 <sup>(e)</sup>	4,381,640		<b>モザンビーク合計 (簿価 ¥18,362,902)</b>	<b>17,866,318</b>
	Lebanon Government International Bond			<b>オランダ (2.1%)</b>	
USD 67,000	6.65% due 04/22/24 <sup>(e)</sup>	959,312		<b>社債 (2.1%)</b>	
USD 285,000	6.65% due 02/26/30 <sup>(e)</sup>	4,101,215	USD 400,000	Kazakhstan Temir Zholy Finance BV	
USD 40,000	6.75% due 11/29/27 <sup>(e)</sup>	575,565	USD 200,000	6.95% due 07/10/42	59,333,711
USD 230,000	6.85% due 05/25/29 <sup>(e)</sup>	3,319,870	USD 200,000	Lukoil Securities BV	
USD 125,000	7.00% due 03/20/28 <sup>(e)</sup>	1,725,508	USD 250,000	3.88% due 05/06/30	23,232,218
USD 50,000	7.00% due 04/22/31 <sup>(e)</sup>	704,412		Mong Duong Finance Holdings BV	
USD 245,000	7.15% due 11/20/31 <sup>(e)</sup>	3,358,554	USD 250,000	5.13% due 05/07/29 <sup>(a)</sup>	27,321,914
	<b>国債合計</b>	<b>26,930,779</b>	USD 425,000	5.60% due 01/03/31 <sup>(a)</sup>	51,553,530
	<b>レバノン合計 (簿価 ¥164,483,654)</b>	<b>26,930,779</b>	USD 100,000	5.75% due 02/01/29	12,394,182
	<b>ルクセンブルク (1.3%)</b>		USD 35,000	6.90% due 03/19/49	4,488,080
	FEL Energy VI Sarl		USD 12,000	7.38% due 01/17/27	1,610,430
USD 200,000	5.75% due 12/01/40 <sup>(a)</sup>	23,155,236		<b>社債合計</b>	<b>179,934,065</b>
	Gazprom PJSC Via Gaz Capital S.A.			<b>オランダ合計 (簿価 ¥157,665,299)</b>	<b>179,934,065</b>
USD 200,000	7.29% due 08/16/37	30,657,510		<b>ナイジェリア (2.3%)</b>	
USD 346,000	8.63% due 04/28/34 <sup>(d)</sup>	56,799,249		<b>国債 (2.3%)</b>	
	<b>社債合計</b>	<b>110,611,995</b>	USD 200,000	Nigeria Government International Bond	
	<b>ルクセンブルク合計 (簿価 ¥99,049,192)</b>	<b>110,611,995</b>	USD 200,000	6.50% due 11/28/27	23,435,672
	<b>マレーシア (1.2%)</b>		USD 200,000	7.14% due 02/23/30	23,378,925
	Petronas Capital, Ltd.		USD 200,000	7.63% due 11/21/25	24,997,317
USD 800,000	4.55% due 04/21/50 <sup>(a)</sup>	105,039,713	USD 200,000	7.88% due 02/16/32	23,837,081
	<b>社債合計</b>	<b>105,039,713</b>	USD 560,000	8.75% due 01/21/31	70,394,028
	<b>マレーシア合計 (簿価 ¥97,637,740)</b>	<b>105,039,713</b>	USD 200,000	9.25% due 01/21/49	25,272,255
	<b>メキシコ (6.4%)</b>			<b>国債合計</b>	<b>191,315,278</b>
	Banco Mercantil del Norte S.A./Grand Cayman			<b>ナイジェリア合計 (簿価 ¥171,278,889)</b>	<b>191,315,278</b>
USD 200,000	7.50% <sup>(a),(e),(f)</sup>	24,689,387		<b>オマーン (2.2%)</b>	
	BBVA Bancomer S.A./Texas			<b>国債 (2.2%)</b>	
USD 205,000	5.88% due 09/13/34 <sup>(a),(e)</sup>	24,573,913	USD 200,000	Oman Government International Bond	
	Cemex SAB de CV		USD 200,000	4.75% due 06/15/26	22,685,203
USD 200,000	5.45% due 11/19/29 <sup>(a)</sup>	24,150,510	USD 200,000	4.88% due 02/01/25	22,991,989
	Mexico City Airport Trust		USD 200,000	5.38% due 03/08/27	22,857,555
USD 200,000	3.88% due 04/30/28 <sup>(a)</sup>	22,779,121	USD 200,000	6.00% due 08/01/29	23,238,597
USD 400,000	5.50% due 07/31/47 <sup>(a)</sup>	43,574,294	USD 400,000	6.75% due 10/28/27	49,160,584
	Petroleos Mexicanos		USD 400,000	6.75% due 01/17/48	42,949,196
EUR 100,000	4.75% due 02/26/29	13,290,771		<b>国債合計</b>	<b>183,883,124</b>
USD 80,000	5.35% due 02/12/28	8,710,020		<b>オマーン合計 (簿価 ¥168,588,497)</b>	<b>183,883,124</b>
USD 100,000	6.38% due 01/23/45	9,470,937		<b>パキスタン (1.4%)</b>	
				<b>社債 (0.3%)</b>	
			USD 200,000	Third Pakistan International Sukuk Co., Ltd.	
				5.63% due 12/05/22	22,607,560
				<b>社債合計</b>	<b>22,607,560</b>

エマージング・マーケット債券ファンド

額面	銘柄名	評価額	額面	銘柄名	評価額
	<b>国債 (1.1%)</b>			<b>ロシア (1.6%)</b>	
	Pakistan Government International Bond			<b>国債 (1.6%)</b>	
USD 200,000	6.88% due 12/05/27	22,982,707		Russian Foreign Bond - Eurobond	
USD 620,000	8.25% due 04/15/24 <sup>(b)</sup>	74,491,565	USD 400,000	5.10% due 03/28/35	52,015,535
	<b>国債合計</b>	<b>97,474,272</b>	USD 400,000	5.63% due 04/04/42	55,717,557
	<b>パキスタン合計 (簿価 ¥113,220,118)</b>	<b>120,081,832</b>	USD 200,000	5.88% due 09/16/43	28,937,281
	<b>パナマ (1.7%)</b>			<b>国債合計</b>	<b>136,670,373</b>
	<b>社債 (0.3%)</b>			<b>ロシア合計 (簿価 ¥130,526,243)</b>	<b>136,670,373</b>
	Empresa de Transmision Electrica S.A.			<b>サウジアラビア (2.4%)</b>	
USD 200,000	5.13% due 05/02/49	23,875,572		<b>社債 (0.3%)</b>	
	<b>社債合計</b>	<b>23,875,572</b>		Saudi Arabian Oil Co.	
	<b>国債 (1.4%)</b>		USD 200,000	4.25% due 04/16/39	24,434,567
	Panama Government International Bond			<b>社債合計</b>	<b>24,434,567</b>
USD 200,000	4.50% due 04/01/56 <sup>(a)</sup>	24,366,500		<b>国債 (2.1%)</b>	
USD 450,000	6.70% due 01/26/36	66,439,141		Saudi Government International Bond	
USD 190,000	9.38% due 04/01/29 <sup>(d)</sup>	30,835,329	USD 200,000	4.50% due 10/26/46	25,159,200
	<b>国債合計</b>	<b>121,640,970</b>	USD 200,000	5.00% due 04/17/49	27,080,243
	<b>パナマ合計 (簿価 ¥141,101,432)</b>	<b>145,516,542</b>	USD 915,000	5.25% due 01/16/50	128,056,064
	<b>パプアニューギニア (0.3%)</b>			<b>国債合計</b>	<b>180,295,507</b>
	Papua New Guinea Government International Bond			<b>サウジアラビア合計 (簿価 ¥182,706,801)</b>	<b>204,730,074</b>
USD 200,000	8.38% due 10/04/28	21,335,150		<b>セネガル (0.2%)</b>	
	<b>国債合計</b>	<b>21,335,150</b>		<b>国債 (0.2%)</b>	
	<b>パプアニューギニア合計 (簿価 ¥23,087,564)</b>	<b>21,335,150</b>	EUR 100,000	4.75% due 03/13/28	13,999,987
	<b>パラグアイ (0.6%)</b>			<b>国債合計</b>	<b>13,999,987</b>
	Paraguay Government International Bond			<b>セネガル合計 (簿価 ¥13,203,641)</b>	<b>13,999,987</b>
USD 200,000	5.00% due 04/15/26	24,854,350		<b>セルビア (1.1%)</b>	
USD 200,000	6.10% due 08/11/44	26,754,718		<b>国債 (1.1%)</b>	
	<b>国債合計</b>	<b>51,609,068</b>	EUR 560,000	Serbia International Bond	
	<b>パラグアイ合計 (簿価 ¥48,950,345)</b>	<b>51,609,068</b>	EUR 100,000	1.50% due 06/26/29	74,712,346
	<b>ペルー (2.1%)</b>			3.13% due 05/15/27	14,833,390
	<b>社債 (0.1%)</b>			<b>国債合計</b>	<b>89,545,736</b>
	Banco de Credito del Peru			<b>セルビア合計 (簿価 ¥80,371,607)</b>	<b>89,545,736</b>
USD 114,000	3.25% due 09/30/31 <sup>(a),(e)</sup>	12,298,944		<b>シンガポール (0.3%)</b>	
	<b>社債合計</b>	<b>12,298,944</b>		<b>社債 (0.3%)</b>	
	<b>国債 (2.0%)</b>		USD 200,000	TML Holdings Pte. Ltd.	
	Peruvian Government International Bond			5.50% due 06/03/24 <sup>(a)</sup>	22,847,306
USD 105,000	2.78% due 12/01/60 <sup>(a)</sup>	9,601,642		<b>社債合計</b>	<b>22,847,306</b>
USD 55,000	2.78% due 01/23/31 <sup>(a)</sup>	6,055,762		<b>シンガポール合計 (簿価 ¥22,338,348)</b>	<b>22,847,306</b>
USD 50,000	2.84% due 06/20/30	5,595,363		<b>南アフリカ (2.6%)</b>	
USD 70,000	3.23% due 07/28/21 <sup>(a)</sup>	6,386,083		<b>社債 (1.9%)</b>	
USD 185,000	5.63% due 11/18/50	26,689,062	USD 300,000	Eskom Holdings SOC, Ltd.	
USD 670,000	8.75% due 11/21/33	114,301,139		6.35% due 08/10/28	36,992,840
	<b>国債合計</b>	<b>168,629,051</b>	USD 400,000	6.75% due 08/06/23	46,288,917
	<b>ペルー合計 (簿価 ¥176,034,191)</b>	<b>180,927,995</b>	USD 400,000	7.13% due 02/11/25	46,519,424
	<b>フィリピン (2.2%)</b>		USD 200,000	8.45% due 08/10/28	24,826,856
	<b>国債 (2.2%)</b>			<b>社債合計</b>	<b>154,628,037</b>
	Philippine Government International Bond			<b>国債 (0.7%)</b>	
EUR 110,000	1.75% due 04/28/41	14,438,592		Republic of South Africa Government International Bond	
USD 200,000	3.70% due 03/01/41	23,324,597	USD 200,000	5.88% due 06/22/30	24,932,388
USD 400,000	3.70% due 02/02/42	46,757,370	USD 100,000	6.25% due 03/08/41	11,935,323
USD 450,000	3.95% due 01/20/40	54,077,293	USD 200,000	6.30% due 06/22/48	23,594,476
USD 100,000	6.38% due 01/15/32	15,078,278		<b>国債合計</b>	<b>60,462,187</b>
USD 150,000	7.75% due 01/14/31	24,295,800		<b>南アフリカ合計 (簿価 ¥192,634,213)</b>	<b>215,090,224</b>
USD 30,000	9.50% due 02/02/30	5,215,612		<b>スリランカ (1.1%)</b>	
	<b>国債合計</b>	<b>183,187,542</b>		<b>国債 (1.1%)</b>	
	<b>フィリピン合計 (簿価 ¥186,170,098)</b>	<b>183,187,542</b>	USD 200,000	Sri Lanka Government International Bond	
	<b>カタール (2.7%)</b>		USD 200,000	6.20% due 05/11/27	14,640,312
	<b>国債 (2.7%)</b>		USD 200,000	6.35% due 06/28/24	16,174,903
	Qatar Government International Bond		USD 200,000	6.75% due 04/18/28	14,651,529
USD 600,000	4.40% due 04/16/50	78,559,100	USD 400,000	6.85% due 03/14/24	32,405,233
USD 460,000	4.82% due 03/14/49	63,719,250		<b>国債合計</b>	<b>60,462,187</b>
USD 200,000	5.10% due 04/23/48 <sup>(b)</sup>	28,556,768		<b>南アフリカ合計 (簿価 ¥192,634,213)</b>	<b>215,090,224</b>
USD 400,000	5.10% due 04/23/48	57,113,536		<b>スリランカ (1.1%)</b>	
	<b>国債合計</b>	<b>227,948,654</b>		<b>国債 (1.1%)</b>	
	<b>カタール合計 (簿価 ¥201,858,372)</b>	<b>227,948,654</b>	USD 200,000	Sri Lanka Government International Bond	
	<b>ルーマニア (1.9%)</b>		USD 200,000	7.85% due 03/14/29	14,682,102
	<b>国債 (1.9%)</b>			<b>国債合計</b>	<b>92,554,079</b>
	Romanian Government International Bond			<b>スリランカ合計 (簿価 ¥128,563,043)</b>	<b>92,554,079</b>
EUR 250,000	3.88% due 10/29/35	38,831,396		<b>タイ (0.5%)</b>	
USD 28,000	4.00% due 02/14/51	3,153,449		<b>社債 (0.5%)</b>	
EUR 198,000	4.13% due 03/11/39	30,949,903	USD 200,000	Bangkok Bank PCL/Hong Kong	
EUR 245,000	4.63% due 04/03/49	41,059,265		3.73% due 09/25/34 <sup>(a),(e)</sup>	22,554,332
USD 210,000	6.13% due 01/22/44	30,889,228		Thaioil Treasury Center Co., Ltd.	
USD 100,000	6.13% due 01/22/44 <sup>(b)</sup>	14,709,156	USD 200,000	3.75% due 06/18/50	20,223,522
	<b>国債合計</b>	<b>159,592,397</b>		<b>社債合計</b>	<b>42,777,854</b>
	<b>ルーマニア合計 (簿価 ¥145,559,842)</b>	<b>159,592,397</b>		<b>タイ合計 (簿価 ¥42,512,352)</b>	<b>42,777,854</b>
				<b>トリニダード・トバゴ (0.1%)</b>	
				<b>社債 (0.1%)</b>	
				Trinidad Petroleum Holdings, Ltd.	
			USD 50,000	9.75% due 06/15/26 <sup>(a)</sup>	6,144,853
				<b>社債合計</b>	<b>6,144,853</b>
				<b>トリニダード・トバゴ合計 (簿価 ¥5,245,270)</b>	<b>6,144,853</b>

額面	銘柄名	評価額	額面	銘柄名	評価額
	<b>トルコ (3.7%)</b>			<b>ベネズエラ (0.3%)</b>	
	<b>国債 (3.7%)</b>			<b>社債 (0.2%)</b>	
	Turkey Government International Bond			Petroleos de Venezuela S.A.	
USD	400,000 4.88% due 10/09/26	42,655,870	USD	500,000 5.38% due 04/12/27 <sup>(a)</sup>	2,336,969
USD	200,000 5.60% due 11/14/24	22,434,900	USD	105,000 6.00% due 05/16/24 <sup>(a)</sup>	490,763
USD	200,000 6.00% due 03/25/27	22,214,070	USD	155,000 6.00% due 11/15/26 <sup>(a)</sup>	724,460
USD	200,000 6.00% due 01/14/41	19,441,512	USD	394,000 8.50% due 10/27/20 <sup>(a)</sup>	10,615,887
USD	200,000 6.13% due 10/24/28	22,000,498	USD	105,000 9.00% due 11/17/21 <sup>(a)</sup>	490,763
USD	400,000 6.35% due 08/10/24	45,886,056	USD	515,000 12.75% due 02/17/22 <sup>(a)</sup>	2,407,078
USD	76,000 6.88% due 03/17/36	8,297,236		<b>社債合計</b>	<b>17,065,920</b>
USD	550,000 7.38% due 02/05/25	64,934,650		<b>国債 (0.1%)</b>	
USD	350,000 7.63% due 04/26/29	41,418,663		Venezuela Government International Bond	
USD	200,000 8.25% due 01/24/24	23,713,865	USD	225,000 7.75% due 10/13/19 <sup>(a)</sup>	2,474,437
	<b>国債合計</b>	<b>312,997,320</b>	USD	200,000 12.75% due 08/23/22 <sup>(a)</sup>	2,199,500
	<b>トルコ合計 (簿価 ¥297,889,372)</b>	<b>312,997,320</b>		<b>国債合計</b>	<b>4,673,937</b>
	<b>ウクライナ (3.4%)</b>			<b>ベネズエラ合計 (簿価 ¥207,049,140)</b>	<b>21,739,857</b>
	<b>国債 (3.4%)</b>			<b>ザンビア (0.6%)</b>	
	Ukraine Government International Bond			<b>国債 (0.6%)</b>	
USD	164,000 0.00% due 05/31/40 <sup>(a)</sup>	20,014,438	USD	450,000 8.50% due 04/14/24	32,662,574
EUR	200,000 4.38% due 01/27/30	25,051,649	USD	210,000 8.97% due 07/30/27	15,011,587
EUR	325,000 6.75% due 06/20/26	47,720,880		<b>国債合計</b>	<b>47,674,161</b>
USD	200,000 7.25% due 03/15/33	23,094,750		<b>ザンビア合計 (簿価 ¥51,807,487)</b>	<b>47,674,161</b>
USD	200,000 7.38% due 09/25/32	23,245,635		<b>債券合計 (簿価 ¥8,033,771,451)</b>	<b>8,244,816,916</b>
USD	100,000 7.75% due 09/01/24	12,097,690		<b>短期投資 (0.9%)</b>	
USD	260,000 7.75% due 09/01/25	31,668,788		<b>フランス (0.0%)</b>	
USD	100,000 7.75% due 09/01/26	12,250,489		<b>定期預金 (0.0%)</b>	
USD	675,000 9.75% due 11/01/28	88,803,601	SGD	4 0.01% due 05/31/21	323
	<b>国債合計</b>	<b>283,947,920</b>	ZAR	48 3.50% due 05/31/21	386
	<b>ウクライナ合計 (簿価 ¥242,602,314)</b>	<b>283,947,920</b>		<b>定期預金合計</b>	<b>709</b>
	<b>アラブ首長国連邦 (3.0%)</b>			<b>フランス合計 (簿価 ¥670)</b>	<b>709</b>
	<b>社債 (1.9%)</b>			<b>グランド・ケイマン (0.0%)</b>	
	Abu Dhabi National Energy Co. PJSC			<b>定期預金 (0.0%)</b>	
USD	200,000 4.00% due 10/03/49	24,682,701		Brown Brothers Harriman & Co.	
USD	200,000 2.50% due 05/06/31 <sup>(a)</sup>	21,928,487	EUR	1 (0.78)%* due 05/31/21	99
USD	450,000 6.85% due 07/02/37	65,943,758		<b>定期預金合計</b>	<b>99</b>
USD	200,000 2.94% due 09/30/40	21,776,539		<b>グランド・ケイマン合計 (簿価 ¥98)</b>	<b>99</b>
USD	200,000 4.63% due 05/21/24	23,612,952		<b>日本 (0.9%)</b>	
	<b>社債合計</b>	<b>157,944,437</b>		<b>定期預金 (0.9%)</b>	
	<b>国債 (1.1%)</b>		GBP	7,488 0.01% due 06/01/21	1,167,591
	Abu Dhabi Government International Bond		USD	657,995 0.01% due 06/01/21	72,362,951
USD	200,000 3.13% due 09/30/49	21,720,062		<b>定期預金合計</b>	<b>73,530,542</b>
USD	200,000 3.88% due 04/16/50	24,691,147		<b>日本合計 (簿価 ¥72,816,596)</b>	<b>73,530,542</b>
USD	200,000 5.25% due 01/30/43	24,265,060		<b>短期投資合計 (簿価 ¥72,817,364)</b>	<b>73,531,350</b>
USD	200,000 4.00% due 07/28/50	20,125,425			
	<b>国債合計</b>	<b>90,801,694</b>		<b>投資総額 (簿価 ¥8,106,588,815)</b>	<b>98.7</b>
	<b>アラブ首長国連邦合計 (簿価 ¥239,160,192)</b>	<b>248,746,131</b>		<b>負債を超過する現金およびその他の資産</b>	<b>1.3</b>
	<b>英国 (0.6%)</b>			<b>純資産</b>	<b>100.0%</b>
	<b>社債 (0.6%)</b>				
	NAK Naftogaz Ukraine via Kondor Finance PLC				
EUR	330,000 7.13% due 07/19/24	45,092,969			
USD	80,000 9.63% due 03/20/25	9,391,865			
	<b>社債合計</b>	<b>54,484,834</b>			
	<b>英国合計 (簿価 ¥49,159,658)</b>	<b>54,484,834</b>			
	<b>米国 (0.6%)</b>				
	<b>社債 (0.6%)</b>				
	Braskem America Finance Co.				
USD	200,000 7.13% due 07/22/41 <sup>(a)</sup>	26,789,910			
USD	200,000 5.88% due 03/27/24 <sup>(a)</sup>	23,589,637			
	<b>社債合計</b>	<b>50,379,547</b>			
	<b>米国合計 (簿価 ¥47,280,507)</b>	<b>50,379,547</b>			
	<b>ウルグアイ (1.6%)</b>				
	<b>国債 (1.6%)</b>				
	Uruguay Government International Bond				
USD	80,000 4.13% due 11/20/45	10,087,787			
USD	99,000 4.98% due 04/20/55	13,582,296			
USD	220,000 5.10% due 06/18/50	30,620,801			
USD	500,000 7.63% due 03/21/36	83,329,156			
	<b>国債合計</b>	<b>137,620,040</b>			
	<b>ウルグアイ合計 (簿価 ¥123,159,273)</b>	<b>137,620,040</b>			

(a) 償還条項付き証券。  
 (b) 144A 証券 - 1933年証券取引法の規則144Aの下でSECへの登録の適用除外になっている証券。これらの証券は、登録せずに主として適格機関投資家に転売が可能である。他に指定がない限り、これらの証券は非流動的だとはみなされません。

(c) ゼロクーポン債。  
 (d) 償還請求権付き債券。  
 (e) 2021年5月28日現在の変動利付債券。  
 (f) 永久債。  
 (g) デフォルト債券。  
 \*: マイナス金利。

組入明細のすべての有価証券は、運用会社の最良の判断に基づき、有価証券の発行場所ではなく、リスクの所在する国によって分類されています。

先物取引: 2021年5月28日現在 (純資産の0.07%)

ポジション	銘柄	限月	枚数	評価損益
Short	Euro-Bobl June Futures	06/2021	(8) ¥	162,099
Short	Euro-Bund June Futures	06/2021	(31)	5,504,268
Short	Euro-Schatz Note June Futures	06/2021	(3)	10,047
Short	U.S. Treasury Long Bond September Futures	09/2021	(32)	(1,809,579)
Long	U.S. Ultra Long Bond September Futures	09/2021	12	1,602,612
Long	U.S. Treasury 10-Year Note (CBT) September Futures	09/2021	18	(1,719)
Long	U.S. Treasury 5-Year Note (CBT) September Futures	09/2021	25	(85,916)
Long	U.S. Treasury 2-Year Note (CBT) September Futures	09/2021	18	147,027
				¥ 5,528,839

# エマージング・マーケット債券ファンド

外国為替先渡契約：2021年5月28日現在（純資産の-0.32%）

買	カウンターパーティー	契約金額	受渡日	売	契約金額	評価益	評価損	純評価損益
BRL	BNP Paribas S.A.	508,784	07/02/2021	USD	97,000	¥ 17,487	¥	17,487
BRL	Deutsche Bank AG	1,355,893	07/02/2021	USD	244,965	1,534,980	-	1,534,980
BRL	JP Morgan Chase & Co.	512,718	07/02/2021	USD	97,000	100,074	-	100,074
BRL	Morgan Stanley & Co. International Plc	502,113	07/02/2021	USD	95,000	97,312	-	97,312
CLP	Citibank NA	56,532,630	06/16/2021	USD	77,000	106,908	-	106,908
CLP	Morgan Stanley & Co. International Plc	69,012,978	06/16/2021	USD	97,000	-	(199,510)	(199,510)
CNH	Goldman Sachs International	1,194,841	08/18/2021	USD	184,000	292,995	-	292,995
CNH	JP Morgan Chase & Co.	930,291	08/18/2021	USD	145,000	36,931	-	36,931
CNH	JP Morgan Chase & Co.	478,906	08/18/2021	USD	74,163	71,994	-	71,994
CNH	Morgan Stanley & Co. International Plc	1,182,462	08/18/2021	USD	183,000	190,343	-	190,343
COP	BNP Paribas S.A.	352,070,400	06/16/2021	USD	96,000	-	(135,838)	(135,838)
COP	BNP Paribas S.A.	305,878,440	06/16/2021	USD	84,000	-	(183,474)	(183,474)
COP	Goldman Sachs International	260,803,450	06/16/2021	USD	73,000	-	(308,015)	(308,015)
COP	Goldman Sachs International	610,224,300	06/16/2021	USD	166,000	-	(192,386)	(192,386)
COP	Goldman Sachs International	696,136,320	06/16/2021	USD	192,000	-	(508,592)	(508,592)
COP	Goldman Sachs International	273,020,000	06/16/2021	USD	73,000	53,571	-	53,571
COP	JP Morgan Chase & Co.	342,532,240	06/16/2021	USD	94,000	-	(198,223)	(198,223)
COP	Morgan Stanley & Co. International Plc	231,953,400	06/16/2021	USD	63,000	-	(62,292)	(62,292)
COP	Morgan Stanley & Co. International Plc	360,168,930	06/16/2021	USD	99,000	-	(226,025)	(226,025)
CZK	Barclays Bank Plc	1,891,146	07/19/2021	USD	88,000	265,427	-	265,427
CZK	Barclays Bank Plc	2,181,816	07/19/2021	USD	104,000	34,194	-	34,194
CZK	Goldman Sachs International	2,601,456	07/19/2021	USD	125,000	-	(68,852)	(68,852)
CZK	JP Morgan Chase & Co.	3,976,258	07/19/2021	USD	183,269	751,166	-	751,166
CZK	Morgan Stanley & Co. International Plc	3,820,327	07/19/2021	USD	174,717	871,772	-	871,772
EUR	Barclays Bank Plc	78,962	07/19/2021	USD	96,000	30,669	-	30,669
EUR	Citibank NA	40,000	07/19/2021	USD	48,444	36,089	-	36,089
EUR	Citibank NA	40,000	07/19/2021	USD	48,444	36,020	-	36,020
EUR	Citibank NA	159,599	07/19/2021	USD	191,000	395,715	-	395,715
EUR	Goldman Sachs International	79,788	07/19/2021	USD	97,000	31,412	-	31,412
EUR	JP Morgan Chase & Co.	79,000	07/19/2021	USD	96,271	5,905	-	5,905
EUR	JP Morgan Chase & Co.	78,523	07/19/2021	USD	95,000	81,751	-	81,751
EUR	JP Morgan Chase & Co.	156,084	07/19/2021	USD	191,000	-	(75,469)	(75,469)
EUR	JP Morgan Chase & Co.	78,983	07/19/2021	USD	96,000	33,456	-	33,456
EUR	Morgan Stanley & Co. International Plc	101,413	07/19/2021	USD	123,990	-	(37,034)	(37,034)
EUR	Toronto Dominion Bank	80,051	07/19/2021	USD	96,000	176,549	-	176,549
EUR	UBS AG	188,952	07/19/2021	USD	230,011	41,628	-	41,628
HUF	Barclays Bank Plc	26,222,680	07/19/2021	USD	88,000	405,969	-	405,969
HUF	Barclays Bank Plc	29,889,300	07/19/2021	USD	105,000	-	(53,458)	(53,458)
HUF	Goldman Sachs International	37,534,120	07/19/2021	USD	131,000	26,973	-	26,973
IDR	BNP Paribas S.A.	2,784,191,000	06/16/2021	USD	194,000	74,468	-	74,468
IDR	Goldman Sachs International	1,779,687,000	06/16/2021	USD	123,000	158,338	-	158,338
IDR	JP Morgan Chase & Co.	9,927,143,984	06/16/2021	USD	679,895	1,565,271	-	1,565,271
IDR	JP Morgan Chase & Co.	1,404,368,640	06/16/2021	USD	96,000	241,563	-	241,563
IDR	Morgan Stanley & Co. International Plc	1,734,388,600	06/16/2021	USD	122,000	-	(79,992)	(79,992)
IDR	UBS AG	1,522,500,000	06/16/2021	USD	105,000	160,194	-	160,194
ILS	Barclays Bank Plc	1,368,861	06/16/2021	USD	413,095	900,168	-	900,168
ILS	Citibank NA	1,368,862	06/16/2021	USD	414,346	762,592	-	762,592
ILS	Citibank NA	341,687	06/16/2021	USD	104,000	127,284	-	127,284
ILS	Citibank NA	315,934	06/16/2021	USD	97,000	25,490	-	25,490
ILS	Citibank NA	315,058	06/16/2021	USD	96,000	105,798	-	105,798
INR	HSBC Bank Plc	7,277,280	06/16/2021	USD	96,000	466,714	-	466,714
INR	HSBC Bank Plc	7,173,792	06/16/2021	USD	95,000	419,921	-	419,921
INR	JP Morgan Chase & Co.	15,640,241	06/16/2021	USD	206,000	1,038,468	-	1,038,468
INR	JP Morgan Chase & Co.	55,200,891	06/16/2021	USD	743,847	1,819,162	-	1,819,162
INR	JP Morgan Chase & Co.	77,195,697	06/16/2021	USD	1,038,355	2,750,490	-	2,750,490
INR	JP Morgan Chase & Co.	19,360,112	06/16/2021	USD	262,850	421,698	-	421,698
INR	Morgan Stanley & Co. International Plc	7,193,096	06/16/2021	USD	95,000	449,161	-	449,161
INR	Morgan Stanley & Co. International Plc	5,544,225	06/16/2021	USD	75,000	150,816	-	150,816
INR	Morgan Stanley & Co. International Plc	49,349,003	06/16/2021	USD	668,163	1,277,511	-	1,277,511
KRW	Barclays Bank Plc	108,096,800	06/16/2021	USD	97,000	-	(8,114)	(8,114)
KRW	BNP Paribas S.A.	151,871,200	06/16/2021	USD	136,000	19,465	-	19,465
KRW	Citibank NA	188,668,250	06/16/2021	USD	167,000	238,783	-	238,783
KRW	Citibank NA	108,704,020	06/16/2021	USD	97,000	51,758	-	51,758
KRW	Citibank NA	108,329,600	06/16/2021	USD	97,000	14,840	-	14,840
KRW	Citibank NA	140,142,320	06/16/2021	USD	124,000	182,558	-	182,558
KRW	Citibank NA	106,291,008	06/16/2021	USD	96,000	-	(76,201)	(76,201)
KRW	Credit Suisse International	158,024,930	06/16/2021	USD	139,000	296,330	-	296,330
KRW	Goldman Sachs International	217,507,950	06/16/2021	USD	194,000	113,366	-	113,366
KRW	Goldman Sachs International	127,830,550	06/16/2021	USD	115,000	-	(41,709)	(41,709)
KRW	HSBC Bank Plc	108,302,400	06/16/2021	USD	96,000	122,120	-	122,120
KRW	HSBC Bank Plc	213,136,900	06/16/2021	USD	191,000	12,271	-	12,271
KRW	JP Morgan Chase & Co.	107,798,016	06/16/2021	USD	96,000	72,388	-	72,388
KRW	Morgan Stanley & Co. International Plc	108,113,280	06/16/2021	USD	96,000	103,473	-	103,473
KRW	Morgan Stanley & Co. International Plc	108,061,880	06/16/2021	USD	97,000	-	(11,557)	(11,557)
KRW	Morgan Stanley & Co. International Plc	148,447,200	06/16/2021	USD	132,000	121,712	-	121,712
MXN	Goldman Sachs International	1,928,506	06/16/2021	USD	96,000	53,181	-	53,181
MXN	JP Morgan Chase & Co.	1,500,707	06/16/2021	USD	72,000	338,767	-	338,767
MXN	JP Morgan Chase & Co.	1,979,542	06/16/2021	USD	95,000	443,917	-	443,917
MXN	JP Morgan Chase & Co.	1,963,901	06/16/2021	USD	97,000	137,945	-	137,945

エマージング・マーケット債券ファンド

買	カウンターパーティー	契約金額	受渡日	売	契約金額	評価益	評価損	純評価損益	
MXN	JP Morgan Chase & Co.	1,567,187	06/16/2021	USD	73,000	¥	594,539	¥	594,539
MXN	JP Morgan Chase & Co.	1,441,200	06/16/2021	USD	69,000		341,282		341,282
MXN	Morgan Stanley & Co. International Plc	8,595,940	06/16/2021	USD	411,360		2,056,011		2,056,011
MXN	Morgan Stanley & Co. International Plc	8,595,940	06/16/2021	USD	410,376		2,164,190		2,164,190
PEN	BNP Paribas S.A.	428,739	06/16/2021	USD	119,000		—	(563,964)	(563,964)
PEN	Citibank NA	415,988	06/16/2021	USD	109,000		163,246		163,246
PEN	Goldman Sachs International	376,276	06/16/2021	USD	100,100		—	(17,892)	(17,892)
PEN	Goldman Sachs International	540,404	06/16/2021	USD	146,000		—	(271,702)	(271,702)
PEN	Morgan Stanley & Co. International Plc	709,142	06/16/2021	USD	192,000		—	(401,887)	(401,887)
PHP	Citibank NA	12,054,246	06/16/2021	USD	246,000		671,451		671,451
PHP	Goldman Sachs International	8,995,760	06/16/2021	USD	184,000		455,253		455,253
PHP	HSBC Bank Plc	7,249,336	06/16/2021	USD	148,000		397,496		397,496
PHP	HSBC Bank Plc	10,283,175	06/16/2021	USD	210,000		557,011		557,011
PHP	HSBC Bank Plc	10,857,375	06/16/2021	USD	225,000		228,112		228,112
PHP	JP Morgan Chase & Co.	7,101,013	06/16/2021	USD	145,000		386,270		386,270
PHP	JP Morgan Chase & Co.	13,193,720	06/16/2021	USD	268,000		872,828		872,828
PLN	Barclays Bank Plc	403,855	07/19/2021	USD	108,000		191,031		191,031
PLN	Barclays Bank Plc	363,481	07/19/2021	USD	97,000		194,249		194,249
PLN	Barclays Bank Plc	307,065	07/19/2021	USD	82,000		158,025		158,025
PLN	Barclays Bank Plc	367,989	07/19/2021	USD	97,000		328,919		328,919
PLN	Goldman Sachs International	354,162	07/19/2021	USD	95,000		135,741		135,741
PLN	HSBC Bank Plc	434,603	07/19/2021	USD	116,000		230,063		230,063
PLN	JP Morgan Chase & Co.	433,442	07/19/2021	EUR	95,000		213,653		213,653
PLN	JP Morgan Chase & Co.	319,763	07/19/2021	USD	84,000		317,459		317,459
PLN	UBS AG	318,268	07/19/2021	USD	84,000		272,792		272,792
PLN	UBS AG	314,171	07/19/2021	USD	85,000		40,465		40,465
RUB	Barclays Bank Plc	8,362,789	06/16/2021	USD	114,000		—	(5,957)	(5,957)
RUB	Barclays Bank Plc	28,083,629	06/16/2021	USD	377,015		619,565		619,565
RUB	Barclays Bank Plc	5,349,846	06/16/2021	USD	69,000		428,135		428,135
RUB	Citibank NA	5,662,272	06/16/2021	USD	77,000		16,535		16,535
RUB	JP Morgan Chase & Co.	28,083,629	06/16/2021	USD	376,456		680,974		680,974
RUB	JP Morgan Chase & Co.	17,737,029	06/16/2021	USD	237,269		484,298		484,298
RUB	Morgan Stanley & Co. International Plc	7,005,679	06/16/2021	USD	94,000		159,968		159,968
RUB	Morgan Stanley & Co. International Plc	4,895,888	06/16/2021	USD	63,000		407,754		407,754
SGD	BNP Paribas S.A.	200,310	06/16/2021	USD	149,000		260,917		260,917
SGD	Credit Suisse International	197,042	06/16/2021	USD	147,000		209,249		209,249
SGD	HSBC Bank Plc	195,652	06/16/2021	USD	147,000		93,764		93,764
SGD	JP Morgan Chase & Co.	185,636	06/16/2021	USD	139,000		141,183		141,183
THB	Citibank NA	5,948,520	06/16/2021	USD	190,000		37,562		37,562
THB	Citibank NA	4,624,778	06/16/2021	USD	148,000		—	(1,726)	(1,726)
THB	Citibank NA	1,663,983	06/16/2021	USD	53,000		26,870		26,870
THB	Goldman Sachs International	7,658,443	06/16/2021	USD	247,964		—	(319,734)	(319,734)
THB	Goldman Sachs International	3,000,864	06/16/2021	USD	96,000		2,427		2,427
THB	HSBC Bank Plc	4,631,705	06/16/2021	USD	147,000		132,611		132,611
THB	HSBC Bank Plc	3,045,441	06/16/2021	USD	97,000		49,314		49,314
THB	HSBC Bank Plc	12,886,453	06/16/2021	USD	423,200		—	(1,193,961)	(1,193,961)
THB	HSBC Bank Plc	3,963,746	06/16/2021	USD	126,000		91,544		91,544
THB	JP Morgan Chase & Co.	3,883,494	06/16/2021	USD	124,000		29,095		29,095
THB	Morgan Stanley & Co. International Plc	2,998,560	06/16/2021	USD	96,000		—	(5,680)	(5,680)
TRY	Barclays Bank Plc	2,309,497	06/16/2021	USD	296,218		—	(3,163,104)	(3,163,104)
TRY	Barclays Bank Plc	1,755,736	06/16/2021	USD	230,726		—	(3,013,194)	(3,013,194)
TRY	JP Morgan Chase & Co.	2,295,079	06/16/2021	USD	301,389		—	(3,915,296)	(3,915,296)
TWD	Goldman Sachs International	23,543,276	06/16/2021	USD	856,836		—	(890,492)	(890,492)
USD	Bank of America NA	141,000	06/16/2021	ILS	468,367		—	(345,783)	(345,783)
USD	Barclays Bank Plc	46,000	06/16/2021	TRY	362,793		438,364		438,364
USD	Barclays Bank Plc	84,000	06/16/2021	RUB	6,216,126		—	(76,624)	(76,624)
USD	Barclays Bank Plc	192,000	06/16/2021	INR	14,122,560		—	(279,065)	(279,065)
USD	BNP Paribas S.A.	217,332	06/16/2021	COP	793,545,963		411,085		411,085
USD	BNP Paribas S.A.	125,000	06/16/2021	INR	9,424,500		—	(530,260)	(530,260)
USD	BNP Paribas S.A.	53,000	06/16/2021	MXN	1,072,921		—	(74,612)	(74,612)
USD	BNP Paribas S.A.	72,000	06/16/2021	INR	5,420,448		—	(293,216)	(293,216)
USD	BNP Paribas S.A.	99,000	06/16/2021	MXN	2,069,185		—	(497,236)	(497,236)
USD	BNP Paribas S.A.	291,252	06/16/2021	COP	1,073,621,008		249,790		249,790
USD	BNP Paribas S.A.	97,000	06/16/2021	MXN	1,997,517		—	(322,883)	(322,883)
USD	BNP Paribas S.A.	149,000	06/16/2021	MXN	3,026,883		—	(267,838)	(267,838)
USD	Citibank NA	96,000	06/16/2021	INR	6,993,600		—	(37,015)	(37,015)
USD	Citibank NA	174,000	06/16/2021	INR	12,798,222		—	(252,375)	(252,375)
USD	Citibank NA	114,000	06/16/2021	MXN	2,369,627		—	(500,664)	(500,664)
USD	Citibank NA	75,000	06/16/2021	PEN	272,213		297,065		297,065
USD	Citibank NA	196,000	06/16/2021	INR	14,445,847		—	(328,908)	(328,908)
USD	Citibank NA	97,000	06/16/2021	PEN	369,279		—	(118,645)	(118,645)
USD	Citibank NA	147,000	06/16/2021	THB	4,537,067		200,384		200,384
USD	Citibank NA	95,000	06/16/2021	PEN	356,499		34,667		34,667
USD	Citibank NA	144,997	06/16/2021	TRY	1,280,077		—	(356,650)	(356,650)
USD	Citibank NA	153,000	06/16/2021	TWD	4,287,825		—	(173,361)	(173,361)
USD	Citibank NA	146,000	06/16/2021	ILS	485,019		—	(359,527)	(359,527)
USD	Citibank NA	97,000	06/16/2021	CLP	67,585,720		415,976		415,976
USD	Citibank NA	77,000	06/16/2021	CLP	56,366,064		—	(81,646)	(81,646)
USD	Citibank NA	52,800	06/16/2021	PHP	2,546,016		—	(49,280)	(49,280)
USD	Citibank NA	112,200	06/16/2021	PHP	5,398,615		—	(77,885)	(77,885)

エマージング・マーケット債券ファンド

買	カウンターパーティー	契約金額	受渡日	売	契約金額	評価益	評価損	純評価損益			
USD	Citibank NA	174,000	06/16/2021	PHP	8,463,012	¥	- ¥	(329,670)	¥	(329,670)	
USD	Citibank NA	357,122	06/16/2021	PEN	1,322,746		638,523	-		638,523	
USD	Credit Suisse International	174,000	06/16/2021	TWD	4,886,007		-	(235,439)		(235,439)	
USD	Credit Suisse International	197,000	06/16/2021	INR	14,487,380		-	(281,857)		(281,857)	
USD	Credit Suisse International	124,000	06/16/2021	TWD	3,458,050		-	(72,913)		(72,913)	
USD	Credit Suisse International	169,000	06/16/2021	TWD	4,707,563		-	(77,870)		(77,870)	
USD	Credit Suisse International	115,000	06/16/2021	INR	8,495,855		-	(223,239)		(223,239)	
USD	Credit Suisse International	123,000	06/16/2021	KRW	137,046,600		12,714	-		12,714	
USD	Deutsche Bank AG	88,000	06/16/2021	RUB	6,559,661		-	(151,484)		(151,484)	
USD	Goldman Sachs International	96,000	06/16/2021	COP	358,560,000		-	(56,241)		(56,241)	
USD	Goldman Sachs International	190,000	06/16/2021	PHP	9,247,300		-	(373,967)		(373,967)	
USD	Goldman Sachs International	151,000	06/16/2021	THB	4,691,419		97,131	-		97,131	
USD	Goldman Sachs International	168,000	06/16/2021	THB	5,158,440		323,235	-		323,235	
USD	Goldman Sachs International	188,000	06/16/2021	SGD	250,239		-	(121,385)		(121,385)	
USD	Goldman Sachs International	119,985	06/16/2021	PEN	437,947		403,409	-		403,409	
USD	Goldman Sachs International	208,000	06/16/2021	SGD	277,955		-	(225,213)		(225,213)	
USD	Goldman Sachs International	192,260	06/16/2021	PEN	712,248		339,823	-		339,823	
USD	Goldman Sachs International	104,000	06/16/2021	KRW	117,144,560		-	(114,249)		(114,249)	
USD	HSBC Bank Plc	96,000	06/16/2021	INR	7,009,536		-	(61,154)		(61,154)	
USD	HSBC Bank Plc	128,000	06/16/2021	IDR	1,837,120,000		-	(50,118)		(50,118)	
USD	HSBC Bank Plc	137,000	06/16/2021	SGD	183,730		-	(202,699)		(202,699)	
USD	HSBC Bank Plc	95,000	06/16/2021	INR	6,950,200		-	(81,239)		(81,239)	
USD	HSBC Bank Plc	204,000	06/16/2021	INR	15,091,767		-	(427,602)		(427,602)	
USD	HSBC Bank Plc	190,000	06/16/2021	THB	5,933,985		13,580	-		13,580	
USD	HSBC Bank Plc	967,846	06/16/2021	KRW	1,105,705,897		-	(2,594,863)		(2,594,863)	
USD	HSBC Bank Plc	169,000	06/16/2021	PHP	8,126,466		-	(105,497)		(105,497)	
USD	HSBC Bank Plc	189,000	06/16/2021	PHP	9,055,368		-	(42,527)		(42,527)	
USD	HSBC Bank Plc	91,000	06/16/2021	CLP	66,675,700		-	(105,781)		(105,781)	
USD	JP Morgan Chase & Co.	116,000	06/16/2021	INR	8,653,786		-	(352,499)		(352,499)	
USD	JP Morgan Chase & Co.	133,000	06/16/2021	RUB	10,201,765		-	(660,050)		(660,050)	
USD	JP Morgan Chase & Co.	139,000	06/16/2021	THB	4,282,868		215,107	-		215,107	
USD	JP Morgan Chase & Co.	150,000	06/16/2021	THB	4,688,475		-	(2,473)		(2,473)	
USD	JP Morgan Chase & Co.	113,000	06/16/2021	INR	8,587,435		-	(581,883)		(581,883)	
USD	JP Morgan Chase & Co.	312,257	06/16/2021	SGD	415,750		-	(211,343)		(211,343)	
USD	JP Morgan Chase & Co.	128,000	06/16/2021	MXN	2,560,819		-	(13,024)		(13,024)	
USD	JP Morgan Chase & Co.	544,368	06/16/2021	TRY	4,717,442		-	(213,204)		(213,204)	
USD	JP Morgan Chase & Co.	234,000	06/16/2021	PHP	11,360,232		-	(394,916)		(394,916)	
USD	JP Morgan Chase & Co.	232,000	06/16/2021	PHP	11,139,944		-	(108,224)		(108,224)	
USD	JP Morgan Chase & Co.	95,000	06/16/2021	MXN	1,897,114		9,556	-		9,556	
USD	JP Morgan Chase & Co.	171,000	06/16/2021	PHP	8,204,580		-	(65,217)		(65,217)	
USD	JP Morgan Chase & Co.	151,000	06/16/2021	TWD	4,282,134		-	(370,726)		(370,726)	
USD	JP Morgan Chase & Co.	192,000	06/16/2021	INR	14,412,480		-	(718,216)		(718,216)	
USD	JP Morgan Chase & Co.	98,000	06/16/2021	IDR	1,431,143,000		-	(227,502)		(227,502)	
USD	JP Morgan Chase & Co.	153,000	06/16/2021	INR	11,334,852		-	(344,978)		(344,978)	
USD	Morgan Stanley & Co. International Plc	91,000	06/16/2021	CLP	66,743,950		-	(116,132)		(116,132)	
USD	Morgan Stanley & Co. International Plc	165,000	06/16/2021	TWD	4,670,325		-	(370,103)		(370,103)	
USD	Morgan Stanley & Co. International Plc	107,000	06/16/2021	COP	389,540,990		236,373	-		236,373	
USD	Morgan Stanley & Co. International Plc	93,000	06/16/2021	CLP	68,076,000		-	(98,233)		(98,233)	
USD	Morgan Stanley & Co. International Plc	124,000	06/16/2021	TWD	3,457,120		-	(69,227)		(69,227)	
USD	Morgan Stanley & Co. International Plc	82,000	06/16/2021	RUB	6,174,600		-	(234,330)		(234,330)	
USD	Morgan Stanley & Co. International Plc	97,000	06/16/2021	IDR	1,416,491,000		-	(224,808)		(224,808)	
USD	Morgan Stanley & Co. International Plc	104,000	06/16/2021	RUB	7,670,312		-	(56,146)		(56,146)	
USD	Morgan Stanley & Co. International Plc	66,000	06/16/2021	RUB	4,959,636		-	(173,380)		(173,380)	
USD	Morgan Stanley & Co. International Plc	183,000	06/16/2021	RUB	13,691,932		-	(391,159)		(391,159)	
USD	Morgan Stanley & Co. International Plc	121,948	06/16/2021	PEN	446,706		363,349	-		363,349	
USD	Morgan Stanley & Co. International Plc	262,229	06/16/2021	CLP	193,918,450		-	(575,268)		(575,268)	
USD	Morgan Stanley & Co. International Plc	116,000	06/16/2021	INR	8,658,240		-	(359,246)		(359,246)	
USD	Morgan Stanley & Co. International Plc	115,000	06/16/2021	RUB	8,477,340		-	(55,710)		(55,710)	
USD	Bank of America NA	71,000	06/17/2021	ZAR	1,110,662		-	(1,034,030)		(1,034,030)	
USD	Barclays Bank Plc	227,430	06/17/2021	ZAR	3,470,560		-	(2,618,478)		(2,618,478)	
USD	BNP Paribas S.A.	71,000	06/17/2021	ZAR	1,102,389		-	(968,166)		(968,166)	
USD	Deutsche Bank AG	268,583	06/17/2021	ZAR	4,131,619		-	(3,355,420)		(3,355,420)	
USD	HSBC Bank Plc	74,000	06/17/2021	ZAR	1,163,909		-	(1,128,009)		(1,128,009)	
USD	JP Morgan Chase & Co.	583,917	06/17/2021	ZAR	8,924,298		-	(6,832,392)		(6,832,392)	
USD	Morgan Stanley & Co. International Plc	94,000	06/17/2021	ZAR	1,442,336		-	(1,145,161)		(1,145,161)	
USD	BNP Paribas S.A.	85,000	07/02/2021	BRL	464,929		-	(416,079)		(416,079)	
USD	BNP Paribas S.A.	64,000	07/02/2021	BRL	335,450		-	(6,432)		(6,432)	
USD	Morgan Stanley & Co. International Plc	62,000	07/02/2021	BRL	328,135		-	(72,752)		(72,752)	
USD	Bank of America NA	93,791	07/19/2021	EUR	77,452		-	(71,048)		(71,048)	
USD	Barclays Bank Plc	417,926	07/19/2021	HUF	126,487,334		-	(2,678,293)		(2,678,293)	
USD	BNP Paribas S.A.	2,763,383	07/19/2021	EUR	2,304,312		-	(5,086,902)		(5,086,902)	
USD	Citibank NA	413,846	07/19/2021	PLN	1,574,662		-	(1,542,397)		(1,542,397)	
USD	HSBC Bank Plc	3,660,839	07/19/2021	EUR	3,054,553		-	(6,990,597)		(6,990,597)	
USD	HSBC Bank Plc	116,000	07/19/2021	EUR	95,400		-	(35,344)		(35,344)	
USD	Morgan Stanley & Co. International Plc	195,954	07/19/2021	GBP	142,464		-	(665,094)		(665,094)	
USD	UBS AG	122,375	07/19/2021	EUR	100,829		-	(62,242)		(62,242)	
USD	Toronto Dominion Bank	353,641	09/15/2021	ZAR	4,929,404		118,845	-		118,845	
ZAR	JP Morgan Chase & Co.	1,070,532	06/17/2021	USD	71,000		714,577	-		714,577	
ZAR	JP Morgan Chase & Co.	1,332,207	06/17/2021	USD	91,000		598,374	-		598,374	
ZAR	JP Morgan Chase & Co.	906,430	06/17/2021	USD	62,000		397,914	-		397,914	
ZAR	Toronto Dominion Bank	4,929,404	06/17/2021	USD	357,851		-	(109,997)		(109,997)	
						¥	42,336,963	¥	(68,996,640)	¥	(26,659,677)

中央清算される金利スワップ取引：2021年5月28日現在（純資産の-0.09%）

通貨	想定元本	変動金利	固定金利 受取／(支払)	満期日	評価額	プレミアム 支払／(受取)	ネット 評価損益
CNY	3,900,000	7-Day Chinese Repurchase Rate	(1.90%)	05/11/2025	¥ (2,266,975)	¥ 1,741	¥ (2,268,716)
CNY	3,600,000	7-Day Chinese Repurchase Rate	(2.02%)	05/29/2025	(1,856,526)	-	(1,856,526)
CNY	1,400,000	7-Day Chinese Repurchase Rate	(2.53%)	07/24/2025	(264,921)	1,616	(266,537)
MXN	22,140,000	IBMEXID	(5.93%)	04/28/2027	(2,160,411)	1,436,155	(3,596,566)
					¥ (6,548,833)	¥ 1,439,512	¥ (7,988,345)

## 通貨略字

BRL	-	ブラジル・レアル
CLP	-	チリ・ペソ
CNH	-	オフショア・人民元
CNY	-	中国・元
COP	-	コロンビア・ペソ
CZK	-	チェコ・コルナ
EUR	-	ユーロ
GBP	-	イギリス・ポンド
HUF	-	ハンガリー・フォリント
IDR	-	インドネシア・ルピア
ILS	-	イスラエル・シケケル
INR	-	インド・ルピー
KRW	-	韓国・ウォン
MXN	-	メキシコ・ペソ
PEN	-	ペルー・ヌエボソル
PHP	-	フィリピン・ペソ
PLN	-	ポーランド・ズロチ
RUB	-	ロシア・ルーブル
SGD	-	シンガポール・ドル
THB	-	タイ・バーツ
TRY	-	トルコ・リラ
TWD	-	台湾・ドル
USD	-	アメリカ・ドル
ZAR	-	南アフリカ・ランド

# ダイワファンドラップ J-R E I Tセレクト

## 運用報告書（全体版） 第15期

（決算日 2022年6月15日）

（作成対象期間 2021年6月16日～2022年6月15日）

### 受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

当ファンドは、わが国のリート（不動産投資信託）に投資し、配当等収益の確保と信託財産の中長期的な成長をめざしております。当作成期につきましてもそれに沿った運用を行ないました。ここに、運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

### ★当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／国内／不動産投信（リート）
信託期間	無期限（設定日：2007年11月1日）
運用方針	信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	別に定める投資信託証券
投資信託証券組入制限	無制限
分配方針	分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等とし、原則として、基準価額の水準等を勘案して、委託会社が決定します。ただし、分配対象額が少額の場合および基準価額の水準によっては、分配を行わないことがあります。

## 大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社  
東京都千代田区丸の内一丁目9番1号  
お問い合わせ先（コールセンター）  
TEL 0120-106212  
（営業日の9：00～17：00）  
<https://www.daiwa-am.co.jp/>

<3786>

最近5期の運用実績

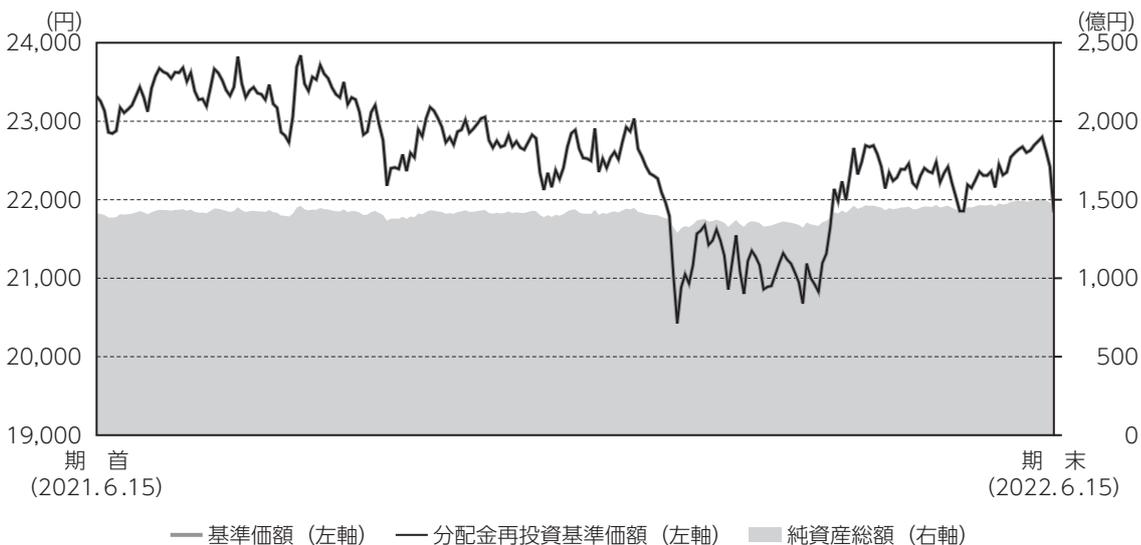
決算期	基準価額			東証REIT指数 (配当込み)		投資信託証券組入比率	純資産総額
	(分配落)	税込み分配金	期中騰落率	(参考指数)	期中騰落率		
11期末(2018年6月15日)	円 16,511	円 0	% 3.7	14,756	% 5.0	% 98.6	百万円 93,743
12期末(2019年6月17日)	19,016	0	15.2	17,138	16.1	98.8	104,391
13期末(2020年6月15日)	17,815	0	△ 6.3	15,732	△ 8.2	99.2	95,552
14期末(2021年6月15日)	23,317	0	30.9	20,585	30.9	99.2	141,343
15期末(2022年6月15日)	21,840	0	△ 6.3	19,165	△ 6.9	98.9	144,478

- (注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。
- (注2) 東証REIT指数(配当込み)は、同指数をもとに、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。基準価額の反映を考慮して、前営業日の終値を採用しています。投資対象ファンドの評価のタイミングを考慮し、指数を当日の終値から前営業日の終値に変更しました。
- (注3) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。
- (注4) 投資信託証券組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。



運用経過

基準価額等の推移について



(注) 分配金再投資基準価額は、当作成期首の基準価額をもとに指数化したものです。

- \* 分配金再投資基準価額は、分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- \* 分配金を再投資するかどうかについては、お客さまがご利用のコースにより異なります(分配金を自動的に再投資するコースがないファンドもあります)。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客さまの損益の状況を示すものではありません。

■ 基準価額・騰落率

期首：23,317円  
 期末：21,840円(分配金0円)  
 騰落率：△6.3%(分配金込み)

■ 基準価額の主な変動要因

国内リート市場の下落を受け、基準価額は下落しました。くわしくは「投資環境について」および「ポートフォリオについて」をご参照ください。

年 月 日	基 準 価 額		東 証 R E I T 指 数 (配 当 込 み)		投 信 組 託 入 証 比	資 券 率
		騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率		
(期首) 2021年 6 月15日	円	%		%		%
	23,317	-	20,585	-		99.2
6 月末	23,434	0.5	20,674	0.4		99.1
7 月末	23,615	1.3	20,814	1.1		98.6
8 月末	23,839	2.2	21,000	2.0		99.0
9 月末	22,961	△ 1.5	20,184	△ 2.0		98.6
10月末	22,891	△ 1.8	20,144	△ 2.1		98.5
11月末	22,344	△ 4.2	19,614	△ 4.7		98.5
12月末	22,923	△ 1.7	20,139	△ 2.2		98.7
2022年 1 月末	21,607	△ 7.3	18,946	△ 8.0		98.5
2 月末	20,902	△10.4	18,300	△11.1		98.7
3 月末	22,323	△ 4.3	19,578	△ 4.9		98.6
4 月末	22,477	△ 3.6	19,700	△ 4.3		98.6
5 月末	22,541	△ 3.3	19,788	△ 3.9		98.8
(期末) 2022年 6 月15日	21,840	△ 6.3	19,165	△ 6.9		98.9

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

## 投資環境について

(2021.6.16~2022.6.15)

### 国内リート（不動産投信）市況

国内リート市況は、当作成期を通して見ると下落しました。

国内リート市況は、当作成期首より一進一退の推移が続いた後、不動産関連指標の悪化や新型コロナウイルスの感染再拡大による緊急事態宣言の影響が懸念されたことなどに続き、2021年9月下旬には、中国の大手不動産会社の資金繰り懸念を受けて下落しました。その後は、割安感から買いが入りいったんは上昇に転じたものの、2022年1月に入ると、長期金利の上昇や全国的に新型コロナウイルスの感染者が急増したことに加え、年初から公募増資の発表が相次ぎ需給が悪化したことなどから、下落しました。3月半ばには、新型コロナウイルス感染症のまん延防止等重点措置が解除されたことなどから上昇したものの、当作成期末にかけては、日米長期金利が上昇したことなどで軟調な推移となりました。

### 前作成期末における「今後の運用方針」

主として、わが国のリートを実質的な投資対象とする複数のファンドに投資し、配当等収益の確保と信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行います。

- ・各ファンドにおける、値動きの大きさや値動きに影響を与える要因についての数値面からの分析や運用能力評価を踏まえた上で、それぞれのファンドの特性を効率良く生かしたファンドの配分をめざします。
- ・運用の効率性を高める観点から、新規ファンドの追加や組入ファンドの除外等を必要に応じて決定します。

なお、資産配分、組入ファンドの選定、組入比率の決定にあたっては、株式会社 大和ファンド・コンサルティングの助言を受けております。

## ポートフォリオについて

(2021.6.16~2022.6.15)

- ・当ファンドの組入ファンドの選定、組入比率の決定にあたっては、株式会社 大和ファンド・コンサルティングの助言を受けております。
- ・運用評価やリスク分析等を踏まえ、組入ファンドの配分比率を見直しました。

### 組入ファンドの当作成期中の騰落率および組入比率

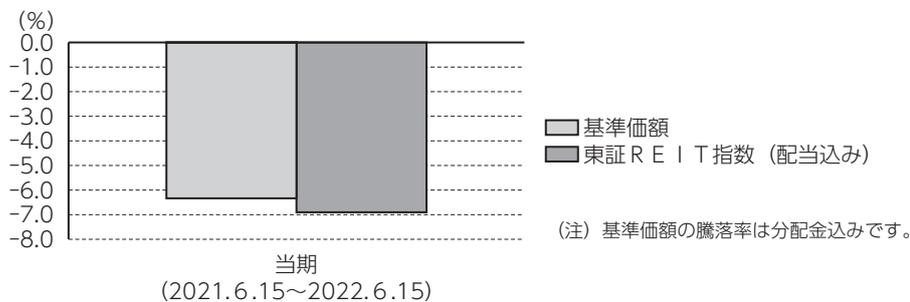
フ ア ン ド 名	騰 落 率	組 入 比 率	
		当 作 成 期 首	当 作 成 期 末
ダイワ・J-REITファンド	△5.7%	79.4%	89.0%
SMDAM・Jリート・アクティブ・ファンド	△7.8%	19.8%	9.9%

(注) 組入比率は純資産総額に対する比率。

## ベンチマークとの差異について

当ファンドは、運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

以下のグラフは、当ファンドの基準価額と参考指数との騰落率の対比です。



## 分配金について

当作成期は、運用効率等を勘案し、収益分配を見送らせていただきました。

なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

### 分配原資の内訳 (1万口当り)

項 目	当 期	
	2021年6月16日 ~2022年6月15日	
当期分配金 (税込み) (円)	—	
対基準価額比率 (%)	—	
当期の収益 (円)	—	
当期の収益以外 (円)	—	
翌期繰越分配対象額 (円)	14,107	

(注1) 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後の有価証券売買等損益」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。

(注2) 円未満は切捨てており、当期の収益と当期の収益以外の合計が当期分配金(税込み)に合致しない場合があります。

(注3) 当期分配金の対基準価額比率は当期分配金(税込み)の期末基準価額(分配金込み)に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。



## 今後の運用方針

主として、わが国のリートを実質的な投資対象とする複数のファンドに投資し、配当等収益の確保と信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行います。

- ・各ファンドにおける、値動きの大きさや値動きに影響を与える要因についての数値面からの分析や運用能力評価を踏まえた上で、それぞれのファンドの特性を効率良く生かしたファンドの配分をめざします。
- ・運用の効率性を高める観点から、新規ファンドの追加や組入ファンドの除外等を必要に応じて決定します。

なお、資産配分、組入ファンドの選定、組入比率の決定にあたっては、株式会社 大和ファンド・コンサルティングの助言を受けております。

### 1万口当りの費用の明細

項目	当期 (2021.6.16~2022.6.15)		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	84円	0.374%	信託報酬＝当期中の平均基準価額×信託報酬率 当期中の平均基準価額は22,530円です。
(投信会社)	(61)	(0.269)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
(販売会社)	(19)	(0.082)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受託会社)	(5)	(0.022)	受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売買委託手数料	—	—	売買委託手数料＝当期中の売買委託手数料／当期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
有価証券取引税	—	—	有価証券取引税＝当期中の有価証券取引税／当期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
その他費用	0	0.002	その他費用＝当期中のその他費用／当期中の平均受益権口数
(監査費用)	(0)	(0.002)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合計	85	0.375	

(注1) 当期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。

(注2) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

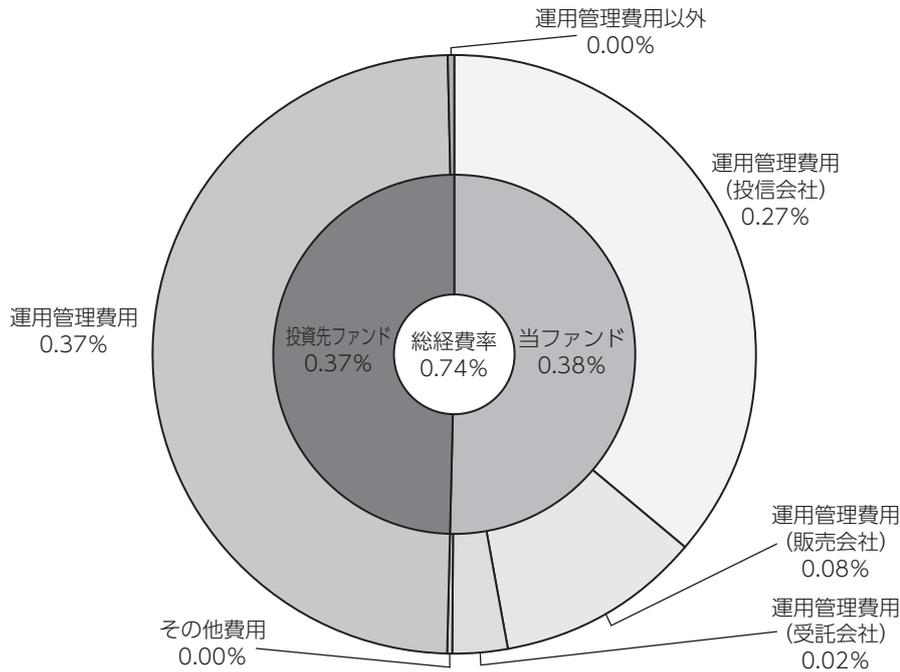
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(注4) 組み入れているマザーファンドがある場合、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当該マザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。組み入れている投資信託証券(マザーファンドを除く。)がある場合、各項目の費用は、当該投資信託証券が支払った費用を含みません。なお、当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当りの費用の明細」が取得できるものについては「組入上位ファンドの概要」に表示することとしております。

参考情報

■ 総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額を、期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当り）を乗じた数で除した総経費率（年率）は0.74%です。



総経費率 (①+②+③)	0.74%
①当ファンドの費用の比率	0.38%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.37%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.00%

(注1) 投資先ファンドとは、当ファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）です。

(注2) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

(注3) 投資先ファンドにおいて、上記以外に含まれていない費用は認識しておりません。

(注4) 各比率は、年率換算した値です。

(注5) ①の費用は、1万口当りの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注6) ①の費用は、マザーファンドが支払った費用を含みます。

(注7) ①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注8) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率と異なります。

ダイワファンドラップ J-R E I Tセレクト

■売買および取引の状況  
投資信託受益証券

(2021年6月16日から2022年6月15日まで)

国	買付	買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
		千口	千円	千口	千円
内	SMDAM・Jリート・アクティブ・ファンド	1,724,438.766	1,800,000	13,089,775.001	14,000,000
	ダイワ・J-R E I Tファンド	22,115,628.835	23,910,000	313,507.703	350,000

(注1) 金額は受渡し代金。  
(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

■組入資産明細表

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

ファンド名	当 期 末		
	口数	評価額	比率
国内投資信託受益証券	千口	千円	%
SMDAM・Jリート・アクティブ・ファンド	14,053,733.518	14,292,646	9.9
ダイワ・J-R E I Tファンド	122,882,954.275	128,646,164	89.0
合 計	口数、金額、銘柄数<比率>	136,936,687.793 2銘柄	142,938,811 <98.9%>

(注1) 比率欄は、純資産総額に対する評価額の比率。  
(注2) 評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2022年6月15日現在

項 目	当 期 末	
	評価額	比率
投資信託受益証券	千円 142,938,811	% 98.7
コール・ローン等、その他	1,864,727	1.3
投資信託財産総額	144,803,539	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2022年6月15日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	144,803,539,256円
コール・ローン等	1,864,727,439
投資信託受益証券(評価額)	142,938,811,817
(B) 負債	324,638,780
未払解約金	59,970,770
未払信託報酬	263,537,455
その他未払費用	1,130,555
(C) 純資産総額(A-B)	144,478,900,476
元本	66,151,971,229
次期繰越損益金	78,326,929,247
(D) 受益権総口数	66,151,971,229口
1万口当り基準価額(C/D)	21,840円

\*期首における元本額は60,618,545,495円、当作成期間中における追加設定元本額は13,547,919,502円、同解約元本額は8,014,493,768円です。

\*当期末の計算口数当りの純資産額は21,840円です。

■損益の状況

当期 自2021年6月16日 至2022年6月15日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	△ 436,499円
受取利息	32,156
支払利息	△ 468,655
(B) 有価証券売買損益	△ 8,109,073,456
売買益	578,068,794
売買損	△ 8,687,142,250
(C) 信託報酬等	△ 531,888,282
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 8,641,398,237
(E) 前期繰越損益金	32,867,825,583
(F) 追加信託差損益金	54,100,501,901
(配当等相当額)	( 60,454,550,887)
(売買損益相当額)	(△ 6,354,048,986)
(G) 合計(D+E+F)	78,326,929,247
次期繰越損益金(G)	78,326,929,247
追加信託差損益金	54,100,501,901
(配当等相当額)	( 60,454,550,887)
(売買損益相当額)	(△ 6,354,048,986)
分配準備積立金	32,868,062,442
繰越損益金	△ 8,641,635,096

(注1) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しております。  
(注2) 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。  
(注3) 収益分配金の計算過程は下記「収益分配金の計算過程(総額)」をご参照ください。

■収益分配金の計算過程(総額)

項 目	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	0円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収益調整金	60,454,550,887
(d) 分配準備積立金	32,868,062,442
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	93,322,613,329
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	93,322,613,329
(h) 受益権総口数	66,151,971,229口

東証REIT指数の指数値および同指数にかかる標章または商標は、株式会社J P X総研または株式会社J P X総研の関連会社(以下「J P X」といいます。)の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用など同指数に関するすべての権利・ノウハウおよび同指数にかかる標章または商標に関するすべての権利はJ P Xが有します。J P Xは、同指数の指数値の算出または公表の誤謬、遅延又は中断に対し、責任を負いません。本商品は、J P Xにより提供、保証または販売されるものではなく、本商品の設定、販売および販売促進活動に起因するいかなる損害に対してもJ P Xは責任を負いません。

# ダイワ・J-R E I Tファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)

## 運用報告書 (全体版) 第2期

(決算日 2022年6月15日)

(作成対象期間 2021年6月16日~2022年6月15日)

### ★当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信/国内/不動産投信 (リート)		
信託期間	無期限 (設定日: 2020年3月5日)		
運用方針	信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行ないます。		
主要投資対象	ベビーファンド	ダイワJ-R E I Tアクティブ・マザーファンドの受益証券	
	ダイワJ-R E I Tアクティブ・マザーファンド	わが国の金融商品取引所上場 (上場予定を含みます。) の不動産投資信託の受益証券および不動産投資法人の投資証券	
組入制限	ベビーファンドのマザーファンド組入上限比率	無制限	
	マザーファンドの投資信託証券組入上限比率	無制限	
分配方針	分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益 (評価益を含みます。) 等とし、原則として、信託財産の成長に資することを目的に、配当等収益の中から基準価額の水準等を勘案して分配金額を決定します。ただし、配当等収益が少額の場合には、分配を行わないことがあります。		

◇TUZ0222820220615◇

### 受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

当ファンドは、わが国のリート (不動産投資信託) に投資し、配当等収益の確保と信託財産の中長期的な成長をめざしております。当作成期につきましてもそれに沿った運用を行ないました。

ここに、当作成期の運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

## 大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社  
東京都千代田区丸の内一丁目9番1号  
お問い合わせ先 (コールセンター)  
TEL 0120-106212  
(営業日の9:00~17:00)

<https://www.daiwa-am.co.jp/>

<2228>

### 設定以来の運用実績

決算期	基準価額 (分配前)			東証REIT指数 (配当込み)		投資信託証券組入比率	不動産投信指数先物比率	純資産総額
	円	円	%	(参考指数)	期中騰落率			
1期末(2021年6月15日)	11,071	0	10.7	4,720.99	9.6	97.5	2.1	111,903
2期末(2022年6月15日)	10,161	0	△8.2	4,278.73	△9.4	97.3	1.7	124,864

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 投資信託証券および不動産投信指数先物の組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

(注3) 不動産投信指数先物比率は買建比率-売建比率です。



### 運用経過

#### 基準価額等の推移について



(注) 分配金再投資基準価額は、当作成期首の基準価額をもとに指数化したものではありません。

\*分配金再投資基準価額は、分配金 (税込み) を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものではありません。

#### ■基準価額・騰落率

期首: 11,071円

期末: 10,161円 (分配金0円)

騰落率: △8.2% (分配金込み)

#### ■基準価額の主な変動要因

「ダイワJ-R E I Tアクティブ・マザーファンド」の受益証券を通じて、わが国のリートに投資した結果、海外での金利上昇懸念や地政学リスクの高まりを背景にJリート市況が下落したことにより、基準価額も下落しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

# ダイワ・J-R E I Tファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)

年 月 日	基準 価 額		東証REIT指数(配当込み)		投資信託証券 組入比率	不動産投資 指数先物比率
	円	騰落率	(参考指数)	騰落率		
(期首)2021年6月15日	11,071	-	4,720.99	-	97.5	2.1
6月末	11,112	0.4	4,732.24	0.2	96.5	2.1
7月末	11,232	1.5	4,767.40	1.0	96.8	2.1
8月末	11,206	1.2	4,755.00	0.7	96.8	2.0
9月末	10,865	△1.9	4,605.71	△ 2.4	96.8	1.9
10月末	10,997	△0.7	4,660.54	△ 1.3	96.5	1.9
11月末	10,569	△4.5	4,470.13	△ 5.3	97.4	1.9
12月末	10,940	△1.2	4,624.94	△ 2.0	97.1	1.9
2022年1月末	10,357	△6.4	4,372.24	△ 7.4	96.8	1.9
2月末	10,067	△9.1	4,243.65	△10.1	96.5	1.8
3月末	10,767	△2.7	4,536.64	△ 3.9	97.2	1.8
4月末	10,650	△3.8	4,483.12	△ 5.0	97.3	1.7
5月末	10,833	△2.1	4,563.32	△ 3.3	97.2	1.8
(期末)2022年6月15日	10,161	△8.2	4,278.73	△ 9.4	97.3	1.7

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

## 投資環境について

(2021.6.16~2022.6.15)

### Jリート (不動産投信) 市況

Jリート市況は下落しました。

Jリート市況は、当作成期首より2021年7月までは、国内外での長期金利が低下したことや、新型コロナウイルスのワクチン接種進展による経済活動の正常化期待で上昇しました。8月から9月にかけては、公募増資の増加による需給悪化で下落しました。その後、12月末までは新型コロナウイルスの新たな変異株「オミクロン株」の感染拡大懸念から変動が大きくなる局面はありましたが、おおむね横ばい圏での推移でした。2022年に入ると、年初から公募増資の発表が相次ぎ、需給悪化から下落しました。加えて、米国金融政策の引き締めペース加速への懸念も下落要因となりました。1月下旬には、割安感から買いが入り上昇する局面もありましたが、米国の金融引き締め加速懸念から国内外の長期金利が上昇したことや、ウクライナ情勢の悪化による地政学リスクの高まりから、3月中旬までは変動が大きいのもののおおむね横ばい圏の推移となりました。3月下旬に入ると、ウクライナでの停戦期待の高まりを受け、上昇に転じました。4月から5月にかけてはおおむね横ばい圏での推移でしたが、当作成期末にかけては、米国でのインフレ指標の上振れにより米国の金融引き締め加速懸念や景気悪化懸念が高まる中、国内外の株式が下落するとともにJリート市場も大きく下落しました。

## 前作成期末における「今後の運用方針」

### 当ファンド

「ダイワJ-R E I Tアクティブ・マザーファンド」の受益証券へ投資を行います。

### ダイワJ-R E I Tアクティブ・マザーファンド

個別銘柄ごとの流動性を勘案しつつJリートに幅広く分散投資を行い、配当等収益の確保と信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行います。銘柄の選択にあたっては、収益力や成長性に比して相対的に割安と判断された銘柄群の中から、財務体質や流動性を加味して選別投資します。

## ポートフォリオについて

(2021.6.16~2022.6.15)

### 当ファンド

「ダイワJ-R E I Tアクティブ・マザーファンド」の受益証券へ投資を行いました。

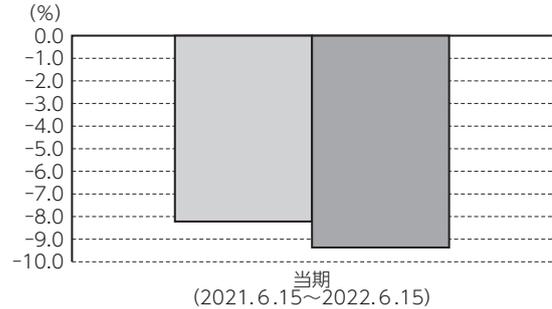
### ダイワJ-R E I Tアクティブ・マザーファンド

リートの組入比率につきましては、通常の状態ですべての信託財産の純資産総額の80%程度以上に維持することを基本としており、おおむね95~98%台程度で推移させました。また、東証REIT指数先物への投資も行い、先物と合計で95~100%程度で推移させました。リート銘柄の選択にあたっては、収益力や成長性に比して相対的に割安と判断された銘柄群の中から、財務体質や流動性を加味して選別投資しました。個別銘柄では、当作成期を通じてみると、三菱地所物流リート、ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト、森ヒルズリートなどを東証REIT指数と比較してオーバーウエートとし、大和証券リビング、星野リゾート・リート、N T T都市開発リート等をアンダーウエートとしました。

## ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

以下のグラフは、当ファンドの基準価額と参考指数(東証REIT指数(配当込み))との騰落率の対比です。参考指数の騰落率は△9.4%となった一方で、当ファンドの基準価額の騰落率は△8.2%となりました。



■ 基準価額 ■ 東証REIT指数 (配当込み)

(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

## 分配金について

当作成期は、経費控除後の配当等収益が計上できなかったため、収益分配を行いませんでした。

なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

## 分配原資の内訳 (1万口当り)

項 目	当 期	
	2021年6月16日 ~2022年6月15日	
当期分配金 (税込み)	(円)	—
対基準価額比率	(%)	—
当期の収益	(円)	—
当期の収益以外	(円)	—
翌期繰越分配対象額	(円)	2,034

(注1) 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後の有価証券売買等損益」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。

(注2) 円未満は切捨てており、当期の収益と当期の収益以外の合計が当期分配金(税込み)に合致しない場合があります。

(注3) 当期分配金の対基準価額比率は当期分配金(税込み)の期末基準価額(分配金込み)に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。



## 今後の運用方針

### 当ファンド

「ダイワJ-R E I Tアクティブ・マザーファンド」の受益証券へ投資を行います。

### ダイワJ-R E I Tアクティブ・マザーファンド

個別銘柄ごとの流動性を勘案しつつJリートに幅広く分散投資を行い、配当等収益の確保と信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行います。銘柄の選択にあたっては、収益力や成長性に比して相対的に割安と判断された銘柄群の中から、財務体質や流動性を加味して選別投資します。

1万口当りの費用の明細

項目	当期 (2021.6.16~2022.6.15)		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	36円	0.330%	信託報酬=当期中の平均基準価額×信託報酬率 当期中の平均基準価額は10,766円です。
(投信会社)	(33)	(0.307)	投信会社は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
(販売会社)	(1)	(0.005)	販売会社は、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受託会社)	(2)	(0.018)	受託会社は、運用財産の管理、投信会社からの指図の発行の対価
売買委託手数料	17	0.157	売買委託手数料=当期中の売買委託手数料/当期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(先物・オプション)	(0)	(0.001)	
(投資信託証券)	(17)	(0.156)	
有価証券取引税	—	—	有価証券取引税=当期中の有価証券取引税/当期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
その他費用	0	0.002	その他費用=当期中のその他費用/当期中の平均受益権口数
(監査費用)	(0)	(0.002)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合計	53	0.488	

(注1) 当期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。  
 (注2) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。  
 (注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。  
 (注4) 組み入れているマザーファンドがある場合、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当該マザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みません。組み入れている投資信託証券(マザーファンドを除く。)がある場合、各項目の費用は、当該投資信託証券が支払った費用を含みません。なお、当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当りの費用の明細」が取得できるものについては「組入上位ファンドの概要」に表示することとしております。

■売買および取引の状況

親投資信託受益証券の設定・解約状況

(2021年6月16日から2022年6月15日まで)

	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
ダイワJ-R E I Tアクティブ・マザーファンド	千口	千円	千口	千円
	6,703,522	23,617,000	131,161	472,000

(注) 単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

(1) ベビーファンドにおける当期中の利害関係人との取引状況

当期中における利害関係人との取引はありません。

(2) マザーファンドにおける当期中の利害関係人との取引状況

(2021年6月16日から2022年6月15日まで)

決算期	当 期					
	買付額等 A	うち利害 関係人との 取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害 関係人との 取引状況D	D/C
投資信託証券	百万円 98,316	百万円 25,212	% 25.6	百万円 71,280	百万円 21,537	% 30.2
不動産投信 指数先物取引	9,916	—	—	10,005	—	—
コール・ローン	723,293	—	—	—	—	—

(注) 平均保有割合92.4%  
 ※平均保有割合とは、マザーファンドの残存口数の合計に対する当該ベビーファンドのマザーファンド所有口数の割合。

(3) 利害関係人の発行する有価証券等

(2021年6月16日から2022年6月15日まで)

種類	当 期			
	ダイワJ-R E I Tアクティブ・マザーファンド			
	買付額	売付額	作成期末保有額	
投資信託証券	百万円 328	百万円 —	百万円 1,639	

(注1) 金額は受渡し代金。  
 (注2) 単位未満は切捨て。

(4) 利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

(2021年6月16日から2022年6月15日まで)

種類	当 期	
	ダイワJ-R E I Tアクティブ・マザーファンド	
	買付額	額
投資信託証券	百万円 5,804	

(注1) 金額は受渡し代金。  
 (注2) 単位未満は切捨て。

(5) 当期中の売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

(2021年6月16日から2022年6月15日まで)

項目	当 期
売買委託手数料総額(A)	186,622千円
うち利害関係人への支払額(B)	55,446千円
(B)/(A)	29.7%

(注) 売買委託手数料総額は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

※利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当期中における当ファンドに係る利害関係人とは、大和証券株式会社、大和証券オフィス投資法人です。

■組入資産明細表

親投資信託残高

種類	期 首			当 期 末		
	口数	口数	評価額	口数	口数	評価額
ダイワJ-R E I Tアクティブ・マザーファンド	千口	千口	千円	千口	千口	千円
	31,063,479	37,635,840	124,732,702			

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2022年6月15日現在

項目	当 期 末	
	評価額	比率
ダイワJ-R E I Tアクティブ・マザーファンド	千円 124,732,702	% 99.7
コール・ローン等、その他	332,688	0.3
投資信託財産総額	125,065,390	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2022年6月15日現在

項目	当 期 末
(A) 資産	125,065,390,314円
コール・ローン等	331,688,309
ダイワJ-R E I Tアクティブ・マザーファンド(評価額)	124,732,702,005
未収入金	1,000,000
(B) 負債	200,568,104
未払信託報酬	199,447,692
その他未払費用	1,120,412
(C) 純資産総額(A-B)	124,864,822,210
元本	122,882,954,275
次期繰越損益金	1,981,867,935
(D) 受益権総口数	122,882,954,275口
1万口当り基準価額(C/D)	10,161円

\*期首における元本額は101,080,833,143円、当期中における追加設定元本額は22,115,628,835円、同解約元本額は313,507,703円です。

\*当期末の計算口数当りの純資産額は10,161円です。

ダイワ・Ｊ－ＲＥＩＴファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

■損益の状況

当期 自2021年6月16日 至2022年6月15日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	△ 49,334円
受取利息	24
支払利息	△ 49,358
(B) 有価証券売買損益	△10,206,480,517
売買益	3,533,492
売買損	△10,210,014,009
(C) 信託報酬等	△ 395,257,714
(D) 当期損益金(A + B + C)	△10,601,787,565
(E) 前期繰越損益金	20,502,129,240
(F) 追加信託差損益金	△ 7,918,473,740
(配当等相当額)	( 4,499,414,449)
(売買損益相当額)	(△12,417,888,189)
(G) 合計(D + E + F)	1,981,867,935
次期繰越損益金(G)	1,981,867,935
追加信託差損益金	△ 7,918,473,740
(配当等相当額)	( 4,499,414,449)
(売買損益相当額)	(△12,417,888,189)
分配準備積立金	20,502,129,240
繰越損益金	△10,601,787,565

(注1) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しております。  
(注2) 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。  
(注3) 収益分配金の計算過程は下記「収益分配金の計算過程（総額）」をご参照ください。

■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	0円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収益調整金	4,499,414,449
(d) 分配準備積立金	20,502,129,240
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	25,001,543,689
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	25,001,543,689
(h) 受益権総口数	122,882,954,275口

東証REIT指数の指数値および同指数にかかる標章または商標は、株式会社JPX総研または株式会社JPX総研の関連会社（以下「JPX」といいます。）の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用など同指数に関するすべての権利・ノウハウおよび同指数にかかる標章または商標に関するすべての権利はJPXが有します。JPXは、同指数の指数値の算出または公表の誤謬、遅延又は中断に対し、責任を負いません。本商品は、JPXにより提供、保証または販売されるものではなく、本商品の設定、販売および販売促進活動に起因するいかなる損害に対してもJPXは責任を負いません。

ダイワJ-R E I Tアクティブ・マザーファンド

運用報告書 第33期 (決算日 2022年5月10日)

(作成対象期間 2021年11月11日~2022年5月10日)

ダイワJ-R E I Tアクティブ・マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

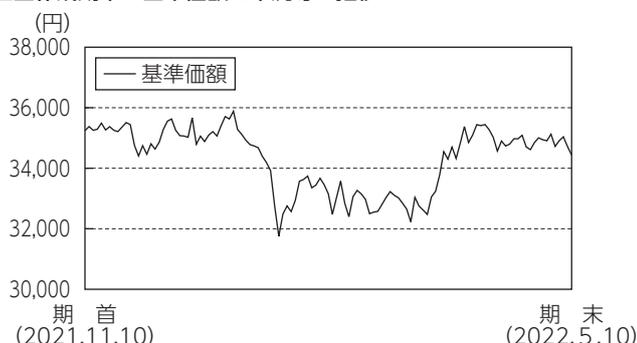
運用方針	信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	わが国の金融商品取引所上場(上場予定を含みます。)の不動産投資信託の受益証券および不動産投資法人の投資証券
投資信託証券組入制限	無制限

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社  
東京都千代田区丸の内一丁目9番1号  
<https://www.daiwa-am.co.jp/>

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



年月日	基準価額		東証REIT指数(配当込み)		投資信託証券組入比率	不動産投資指数先物比率
	円	%	(参考指数)	%	%	%
(期首)2021年11月10日	35,243	-	4,585.80	-	96.7	1.9
11月末	34,407	△2.4	4,470.13	△2.5	97.5	1.9
12月末	35,628	1.1	4,624.94	0.9	97.2	1.9
2022年1月末	33,741	△4.3	4,372.24	△4.7	96.9	1.9
2月末	32,801	△6.9	4,243.65	△7.5	96.6	1.8
3月末	35,098	△0.4	4,536.64	△1.1	97.2	1.8
4月末	34,722	△1.5	4,483.12	△2.2	97.4	1.7
(期末)2022年5月10日	34,436	△2.3	4,443.73	△3.1	97.0	1.8

(注1) 騰落率は期首比。  
(注2) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。  
(注3) 不動産投資指数先物比率は買建比率-売建比率です。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：35,243円 期末：34,436円 騰落率：△2.3%

【基準価額の主な変動要因】

公募増資による需給悪化懸念や米国金利の上昇などを受けてJリート市況が下落したことにより、基準価額も下落しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

◆投資環境について

○Jリート(不動産投資)市況

Jリート市況は下落しました。

Jリート市況は、当作成期首より2021年12月末までは、新型コロナウイルスの新たな変異株「オミクロン株」への懸念から変動が大きくなる局面はありましたが、おおむね横ばい圏での推移となりました。2022年に入ると、年初からJリート市場では公募増資の発表が相次ぎ、需給悪化から下落しました。加えて、米国金融政策の引き締めペース加速への懸念も下落要因となりました。1月下旬には割安感から買いが入ったことから月末にかけて上昇し、その後は値幅を伴いながらもおおむね横ばいの推移となりました。しかし3月下旬に入ると、ウクライナでの停戦期待の高まりを受けて上昇に転じました。4月中はおおむね横ばい圏でしたが、5月に入ると投資家のリスク選好姿勢の悪化がJリート市場にも波及して下落基調となる中、当作成期末を迎えました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

個別銘柄ごとの流動性を勘案しつつJリートに幅広く分散投資を行い、配

当等収益の確保と信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行います。銘柄の選択にあたっては、収益力や成長性に比して相対的に割安と判断された銘柄群の中から、財務体質や流動性を加味して選別投資します。

◆ポートフォリオについて

リートの組入比率につきましては、通常の状態では信託財産の純資産総額の80%程度以上に維持することを基本としており、おおむね95~98%台程度で推移させました。また、東証REIT指数先物への投資も行い、先物と合計で95~100%程度で推移させました。リート銘柄の選択にあたっては、収益力や成長性に比して相対的に割安と判断された銘柄群の中から、財務体質や流動性を加味して選別投資しました。個別銘柄では、当作成期を通じて見ると、ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト、三菱地所物流リート、森ヒルズリートなどを東証REIT指数と比較してオーバーウェイトとし、大和証券リビング、NTT都市開発リート、星野リゾート・リートなどをアンダーウェイトとしました。

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

当ファンドは、参考指数として東証REIT指数(配当込み)を用いています。当作成期における参考指数の騰落率は△3.1%となりました。一方、当ファンドの基準価額の騰落率は△2.3%となりました。

ジャパン・ホテル・リート、オリックス不動産、ヘルスケア&メディカル、GLPの当作成期中の売買がプラスに寄与しました。他方、投資口価格のパフォーマンスが参考指数を上回った大和証券リビング、タカラレーベン不動産、サムティ・レジデンシャルをアンダーウェイトとしていたことや投資口価格のパフォーマンスが参考指数を下回ったジャパンエクセレントをオーバーウェイトしたことなどが、マイナス要因となりました。

《今後の運用方針》

個別銘柄ごとの流動性を勘案しつつJリートに幅広く分散投資を行い、配当等収益の確保と信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行います。銘柄の選択にあたっては、収益力や成長性に比して相対的に割安と判断された銘柄群の中から、財務体質や流動性を加味して選別投資します。

ダイワ・J-R E I Tファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)

■1万口当りの費用の明細

項目	当期
売買委託手数料 (先物・オプション) (投資信託証券)	25円 (0) (25)
有価証券取引税	—
その他費用	—
合計	25

(注1) 費用の項目および算出法については前掲しております項目の概要をご参照ください。  
(注2) 項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

■売買および取引の状況

(1) 投資信託証券

(2021年11月11日から2022年5月10日まで)

	買 付		売 付	
	口数	金額	口数	金額
	千口	千円	千口	千円
国内	259,566	47,180,498	172,193 ( )	32,283,795 ( )

(注1) 金額は受渡し代金。  
(注2) 売付( )内は償還による減少分、上段の数字には含まれておりません。  
(注3) 金額の単位未満は切捨て。

(2) 先物取引の種類別取引状況

(2021年11月11日から2022年5月10日まで)

種 類 別	買 建		売 建	
	新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
国内	百万円	百万円	百万円	百万円
不動産投信指数先物取引	4,844	4,698	—	—

(注1) 金額は受渡し代金。  
(注2) 単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄

投資信託証券

(2021年11月11日から2022年5月10日まで)

銘柄	当 期				期 末			
	買付口数	買付金額	平均単価	売付口数	売付金額	平均単価	残口数	残金額
日本ビルファンド	5,558	3,794,670	682,740	3,429	2,231,238	650,696	3,429	2,231,238
アドバンス・レジデンス	6,79	2,297,559	338,374	11,72	2,104,603	179,573	11,72	2,104,603
オリックス不動産投資	13,442	2,244,989	167,013	9,87	1,799,598	182,330	9,87	1,799,598
野村不動産マスターF	12,594	2,017,315	160,180	11,699	1,738,871	148,634	11,699	1,738,871
ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人	9,623	1,967,119	204,418	2,656	1,657,514	624,064	2,656	1,657,514
G L P 投資法人	9,887	1,779,263	179,959	12,566	1,244,189	99,012	12,566	1,244,189
日本プロロジスリート	5,01	1,774,834	354,258	7,176	1,109,042	154,548	7,176	1,109,042
大和ハウスリート投資法人	5,362	1,722,248	321,195	6,885	1,095,197	159,070	6,885	1,095,197
積水ハウス・リート投資	19,591	1,521,146	77,645	3,066	1,034,970	337,563	3,066	1,034,970
ジャパンエクセレント投資法人	11,176	1,447,604	129,527	7,258	1,028,288	141,676	7,258	1,028,288

(注1) 金額は受渡し代金。  
(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

(1) 国内投資信託証券

銘柄	期 首		当 期 末	
	口数	評価額	口数	評価額
	千口	千円	千口	千円
エスコジャパンリート	4.288	3,766	3.766	497,865
サンケイリアルエステート	5.714	10,318	5.714	967,828
東海リート投資法	2.399	—	—	—
日本アコモデーションファンド投資法人	5.768	3,827	3,827	2,453,107
森ヒルズリート	27.892	20,995	20,995	3,098,862
産業ファンド	12.343	18,048	18,048	3,320,832
アドバンス・レジデンス	7.35	12,226	12,226	4,248,535
ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人	14.981	24,354	24,354	5,068,067
A P I 投資法人	5.557	7,882	7,882	3,259,207
G L P 投資法人	43.062	43,079	43,079	7,314,814
コンフォリア・レジデンシャル	7.703	7,659	7,659	2,512,152
日本プロロジスリート	15.647	19,012	19,012	6,502,104
Oneリート投資法人	1.047	—	—	—
イオンリート投資	18.084	18,866	18,866	2,822,353
ヒューリックリート投資法	11.957	17,597	17,597	2,789,124
日本リート投資法人	4.194	6,375	6,375	2,336,437
積水ハウス・リート投資	33.656	48,247	48,247	3,729,493
トーセイ・リート投資法人	2.246	—	—	—

銘柄	期 首		当 期 末	
	口数	評価額	口数	評価額
	千口	千円	千口	千円
ケネディクス商業リート	3,708	6,644	6,644	1,788,564
ヘルスケア&メディカル投資	0,968	1,57	1,57	249,002
野村不動産マスターF	37,631	43,34	43,34	7,120,762
ラサールロジポート投資	20,297	24,49	24,49	4,273,505
三井不ロジパーク	4,65	4,594	4,594	2,471,572
三菱地所物流R E I T	7,682	6,909	6,909	3,102,141
C R E ロジスティクスファンド	—	1,223	1,223	237,384
ザイマックス・リート	5,956	1,224	1,224	150,062
日本ビルファンド	12,273	17,085	17,085	11,583,630
ジャパンリアルエステイト	12,508	10,04	10,04	6,275,000
日本都市ファンド投資法人	56,139	56,608	56,608	5,858,928
オリックス不動産投資	19,155	20,877	20,877	3,847,631
日本プライムリアルティ	5,567	6,533	6,533	2,570,735
N T T 都市開発リート投資法人	3,647	0,808	0,808	119,180
東急リアル・エステート	5,646	4,602	4,602	843,086
グローバル・ワン不動産投資法人	9,398	9,251	9,251	1,008,359
ユナイテッド・アーバン投資法人	32,12	31,793	31,793	4,524,143
森トラスト総合リート	4,386	1,165	1,165	162,284
インヴィンシブル投資法人	52,678	57,863	57,863	2,453,391
フロンティア不動産投資	3,46	4,696	4,696	2,376,176
平和不動産リート	—	3,484	3,484	520,509
日本ロジスティクスファンド投資法人	5,487	7,248	7,248	2,261,376
福岡リート投資法人	7,305	5,746	5,746	927,979
ケネディクス・オフィス投資法人	4,475	4,952	4,952	3,317,840
いちごオフィスリート投資法人	13,541	12,727	12,727	1,060,159
大和証券オフィス投資法人	2,21	2,53	2,53	1,819,070
阪急阪神リート投資法人	—	3,173	3,173	468,017
大和ハウスリート投資法人	16,967	19,263	19,263	6,000,424
ジャパン・ホテル・リート投資法人	22,126	37,973	37,973	2,491,028
ジャパンエクセレント投資法人	10,148	20,727	20,727	2,547,348
合計	604,016	691,389	691,389	133,350,074
銘柄数<比率>	45銘柄	45銘柄	45銘柄	<97.0%>

(注1) 合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。  
(注2) 評価額の単位未満は切捨て。

(2) 先物取引の銘柄別期末残高 (評価額)

銘柄	当 期 末	
	買 建 額	売 建 額
国内	百万円	百万円
東証R E I T	2,531	—

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2022年5月10日現在

項 目	当 期 末	
	評価額	比率
	千円	%
投資信託証券	133,350,074	96.1
コール・ローン等、その他	5,340,068	3.9
投資信託財産総額	138,690,143	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2022年5月10日現在

項 目	当 期 末
<b>(A) 資産</b>	<b>139,727,887,636円</b>
コール・ローン等	2,478,837,367
投資信託証券(評価額)	133,350,074,800
未収入金	1,702,215,880
未収配当金	1,158,479,589
差入委託証拠金	1,038,280,000
<b>(B) 負債</b>	<b>2,262,739,353</b>
未払金	1,110,632,353
未払解約金	4,507,000
差入委託証拠金代用有価証券	1,147,600,000
<b>(C) 純資産総額(A - B)</b>	<b>137,465,148,283</b>
元本	39,918,696,415
次期繰越損益金	97,546,451,868
<b>(D) 受益権総口数</b>	<b>39,918,696,415口</b>
1万口当り基準価額(C / D)	34,436円

\* 期首における元本額は36,265,606,080円、当作成期間中における追加設定元本額は3,802,922,496円、同解約元本額は149,832,161円です。

\* 当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額：

ダイワ・J-R E I Tファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）	37,069,362,694円
安定重視ポートフォリオ（奇数月分配型）	9,976,298円
インカム重視ポートフォリオ（奇数月分配型）	8,622,718円
成長重視ポートフォリオ（奇数月分配型）	43,374,522円
6資産バランスファンド（分配型）	83,713,991円
6資産バランスファンド（成長型）	230,833,217円
世界6資産均等分散ファンド（毎月分配型）	23,397,294円
ダイワ資産分散インカムオープン（奇数月決算型）	26,170,426円
DCダイワ・ワールドアセット（六つの羽 / 安定コース）	332,066,885円
DCダイワ・ワールドアセット（六つの羽 / 6分散コース）	426,157,121円
DCダイワ・ワールドアセット（六つの羽 / 成長コース）	630,913,308円
DCダイワJ-R E I Tアクティブファンド	264,274,157円
ライフハーモニー（ダイワ世界資産分散ファンド）（成長型）	59,050,306円
ライフハーモニー（ダイワ世界資産分散ファンド）（安定型）	20,064,500円
ライフハーモニー（ダイワ世界資産分散ファンド）（分配型）	98,044,918円
ダイワ・アクティブJリート・ファンド（年4回決算型）	592,674,060円

\* 当期末の計算口数当りの純資産額は34,436円です。

■損益の状況

当期 自2021年11月11日 至2022年5月10日

項 目	当 期
<b>(A) 配当等収益</b>	<b>2,181,137,378円</b>
受取配当金	2,181,391,493
受取利息	428
その他収益金	3
支払利息	△ 254,546
<b>(B) 有価証券売買損益</b>	<b>△ 5,106,875,990</b>
売買益	1,048,489,530
売買損	△ 6,155,365,520
<b>(C) 先物取引等損益</b>	<b>△ 79,524,560</b>
取引益	89,406,900
取引損	△ 168,931,460
<b>(D) 当期損益金(A + B + C)</b>	<b>△ 3,005,263,172</b>
<b>(E) 前期繰越損益金</b>	<b>91,545,918,375</b>
<b>(F) 解約差損益金</b>	<b>△ 357,089,839</b>
<b>(G) 追加信託差損益金</b>	<b>9,362,886,504</b>
<b>(H) 合計(D + E + F + G)</b>	<b>97,546,451,868</b>
次期繰越損益金(H)	97,546,451,868

(注1) 解約差損益金とは、一部解約時の解約価額と元本との差額をいい、元本を下回る場合は利益として、上回る場合は損失として処理されます。

(注2) 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。

東証REIT指数の指数値および同指数にかかる標章または商標は、株式会社J P X総研または株式会社J P X総研の関連会社（以下「J P X」といいます。）の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用など同指数に関するすべての権利・ノウハウおよび同指数にかかる標章または商標に関するすべての権利はJ P Xが有します。J P Xは、同指数の指数値の算出または公表の誤謬、遅延又は中断に対し、責任を負いません。本商品は、J P Xにより提供、保証または販売されるものではなく、本商品の設定、販売および販売促進活動に起因するいかなる損害に対してもJ P Xは責任を負いません。

# SMDAM・ Jリート・アクティブ・ ファンド(FOFs用) (適格機関投資家専用)

【運用報告書(全体版)】

(2020年8月26日から2021年8月25日まで)

第 2 期

決算日 2021年8月25日

## 受益者の皆さまへ

平素は格別のお引立てに預かり、厚くお礼申し上げます。当ファンドはマザーファンドへの投資を通じて、日本の取引所に上場している不動産投資信託(リート)を主要投資対象として、東証REIT指数(配当込み)を中長期的に上回る投資成果を目指します。当期についても、運用方針に沿った運用を行いました。今後ともご愛顧のほどお願い申し上げます。

**三井住友DSアセットマネジメント**  
〒105-6426 東京都港区虎ノ門1-17-1  
<https://www.smd-am.co.jp>

## ■当運用報告書についてのお問い合わせ

コールセンター 0120-88-2976  
受付時間：午前9時～午後5時(土、日、祝・休日を除く)

## ■当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型/国内/不動産投資
信託期間	無期限(設定日:2020年3月10日)
運用方針	マザーファンドへの投資を通じて、日本の取引所に上場している不動産投資信託(リート)を主要投資対象として、東証REIT指数(配当込み)を中長期的に上回る投資成果を目指します。
主要投資対象	当ファンドは以下のマザーファンドを主要投資対象とします。 Jリート・アクティブ・マザーファンド 日本の取引所に上場している不動産投資信託(リート)
当ファンドの運用方法	■マザーファンドへの投資を通じて、日本の取引所に上場している不動産投資信託(リート)を主要投資対象として、東証REIT指数(配当込み)を中長期的に上回る投資成果を目指します。 ■トップダウン、ボトムアップ両面からのアプローチに基づく徹底したリサーチにより魅力度の高い銘柄を絞り込み、投資を行います。 ■不動産投資信託(リート)の実質組入比率は、原則として高位を保ちます。
組入制限	当ファンド ■株式への投資は行いません。 ■外貨建資産への投資は行いません。 Jリート・アクティブ・マザーファンド ■株式への投資は行いません。 ■外貨建資産への投資は行いません。
分配方針	■年1回(毎年8月25日、休業日の場合は翌営業日)決算を行い、以下の方針に基づき分配を行います。 ■分配対象額は、経費控除後の利子、配当等収益と売買益(評価損益を含みます。)等の範囲内とします。 ■分配金額は、委託会社が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合等には、委託会社の判断により分配を行わないことがあります。

原則として、各表の数量および金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。

## ■設定以来の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)			(ベンチマーク) 東証REIT指数(配当込み)		投資信託 証券組入 率	純資産 総額
	円	円	%	(20/3/9)	%		
(設定日) 2020年3月10日	10,000	0	-	3,998.53	-	-	百万円 1
1期(2020年8月25日)	8,818	0	△11.8	3,707.66	△7.3	96.9	19,705
2期(2021年8月25日)	10,664	0	20.9	4,601.21	24.1	98.6	20,430

※基準価額の騰落率は分配込み。  
※当ファンドは親投資信託を組み入れますので、比率は実質比率を記載しています。  
※指数の著作権、知的所有権、その他一切の権利は発行者、許諾者が有しています。これら発行者、許諾者は当ファンドの運営に何ら関与するものではなく、当ファンドの運用成果に対して一切の責任を負うものではありません。

## ■当期中の基準価額と市況等の推移

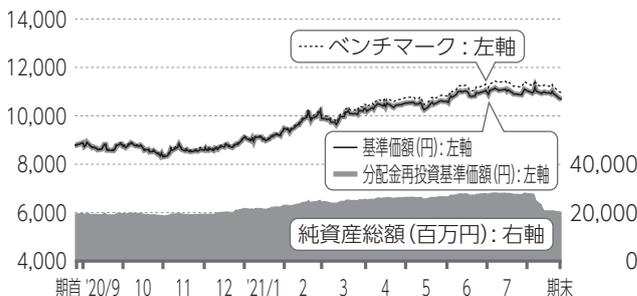
年月日	基準価額		(ベンチマーク) 東証REIT指数(配当込み)		投資信託 証券組入 率
	円	%	騰落率	騰落率	
(期首) 2020年8月25日	8,818	-	3,707.66	-	96.9
8月末	8,889	0.8	3,735.15	0.7	98.3
9月末	8,741	△0.9	3,698.94	△0.2	96.0
10月末	8,304	△5.8	3,512.43	△5.3	98.9
11月末	8,579	△2.7	3,635.82	△1.9	98.6
12月末	9,113	3.3	3,854.76	4.0	99.3
2021年1月末	9,480	7.5	4,004.00	8.0	99.2
2月末	9,882	12.1	4,207.24	13.5	98.6
3月末	10,295	16.7	4,399.26	18.7	98.9
4月末	10,523	19.3	4,518.99	21.9	97.9
5月末	10,595	20.2	4,551.00	22.7	99.5
6月末	10,980	24.5	4,732.24	27.6	96.8
7月末	11,036	25.2	4,767.40	28.6	99.3
(期末) 2021年8月25日	10,664	20.9	4,601.21	24.1	98.6

※騰落率は期首比です。  
※当ファンドは親投資信託を組み入れますので、比率は実質比率を記載しています。

## 1 運用経過

基準価額等の推移について(2020年8月26日から2021年8月25日まで)

### 基準価額等の推移



※分配金再投資基準価額およびベンチマークは、期首の値が基準価額と同一となるように指数化しています。

期首	8,818円
期末	10,664円 (分配金0円(税引前)込み)
騰落率	+20.9% (分配金再投資ベース)

### 分配金再投資基準価額について

分配金再投資基準価額は分配金(税引前)を分配時に再投資したと仮定して計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示します。

※当ファンドのベンチマークは、東証REIT指数(配当込み)です。  
※指数の著作権、知的所有権、その他一切の権利は発行者、許諾者が有しています。これら発行者、許諾者は当ファンドの運営に何ら関与するものではなく、当ファンドの運用成果に対して一切の責任を負うものではありません。

基準価額の主な変動要因（2020年8月26日から2021年8月25日まで）

当ファンドは、マザーファンドへの投資を通じて、日本の取引所に上場している不動産投資信託（リート）を主要投資対象としました。期中の運用につきましては、ファンドの運用方針に従い、トップダウン、ボトムアップ両面からのアプローチに基づく徹底したリサーチにより、魅力度の高い銘柄に厳選投資し、ベンチマークである東証REIT指数（配当込み）を中長期的に上回る投資成果を目指しました。

上昇要因

- 新型コロナウイルスのワクチン開発が早期に実現したことで、経済正常化期待が高まったこと
- ワクチン接種が進展する中、低金利環境の継続から安定した分配金回りが注目され、Jリートが上昇したこと

投資環境について（2020年8月26日から2021年8月25日まで）

Jリート市場は、期を通じて堅調な値動きでした。

期初から12月半ばにかけて、横ばいで神経質な値動きが続いた後、ワクチン開発の進展を好感し、上昇基調で推移しました。2021年7月以降は、感染力の強いデルタ型が急激に拡がり、ディフェンシブ（景気変動の影響を受けにくい）セクターへのシフトがみられましたが、ワクチン接種が進展するなか、低金利環境下で安定した分配金回りへの評価が持続し、底堅く推移しました。

なお、日本銀行は2021年3月の金融政策決定会合でJリートの買入政策の大枠を維持し、市場の不安定化局面で大規模な買入を行う方針を示しました。市場が堅調に推移したこともあり、その後の買入実績はありません。

また、FTSEグローバル株式指数へのJリートの組入れ（2020年9月から四半期毎に実施）が2021年6月まで実施され、新規の海外投資家による需要がJリート市場の押し上げに寄与しました。

ポートフォリオについて（2020年8月26日から2021年8月25日まで）

当ファンド

Jリート・アクティブ・マザーファンドを高位に組み入れました。

Jリート・アクティブ・マザーファンド

組入比率は高位を保ちました。期末時点の組入銘柄数は39銘柄となっています。

●投資割合を引き上げた主な個別銘柄

- ・日本アコモデーションファンド  
2020年9月に投資口価格の下落で投資魅力が高まったと判断して新規に組入れました。2021年4月に住宅リート内でのリバランス（投資配分比率の調整）見合いで一部売却しましたが、7月に住宅リートのウェイトを上げるなかで、再度OWへ引き上げました。
- ・ケネディクス商業リート  
出遅れ感から投資魅力が高まっていた2020年10月に新規組入れを行い、投資口価格の上昇による利益確定で12月に全部売却しました。ただし、商業施設リート内で利回りが高く、配当獲得も兼ねて2021年3月にあらためて組み入れました。

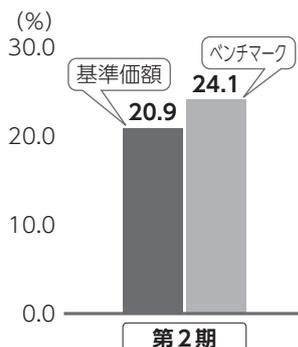
●投資割合を引き下げた主な個別銘柄

- ・産業ファンド  
企業の保有不動産のリストラが進む中、豊富な取得機会を有しており、中長期的な成長ストーリーの下、大きくOWとしていましたが、バリュエ（割安株）優位、リスク・オン（リスク選好）の局面では相対的に魅力度が落ちると判断し、期中に一時UWまで引き下げました。その後、OWへ再度引き上げましたが、期首比較では低水準に留まりました。
- ・平和不動産リート  
投資口価格の上昇により利益確定のため、20年10月に全部売却しました。

OW（オーバーウェイト）：投資対象資産への配分比率が、ベンチマークの配分比率より高いこと  
UW（アンダーウェイト）：投資対象資産への配分比率が、ベンチマークの配分比率より低いこと

ベンチマークとの差異について（2020年8月26日から2021年8月25日まで）

基準価額とベンチマークの騰落率対比



当ファンドは、東証REIT指数（配当込み）をベンチマークとしています。左のグラフは、基準価額とベンチマークの騰落率の対比です。

※基準価額は分配金再投資ベース

ベンチマークとの差異の状況および要因

期間における基準価額の騰落率は+20.9%（分配金再投資ベース）となり、ベンチマークの騰落率+24.1%を3.2%下回りました。

プラス要因

- 日本都市ファンド（OW）※2021/3/1 商号変更（旧日本リテールファンド）  
新型コロナウイルス感染症のワクチン開発、接種開始を受けて、業績回復期待が拡がり、割安感への注目が高まったこと
- 日本ビルファンド（OW）  
機動的なウェイト配分が奏功しました。2020年10月のJリート史上最大規模の公募増資により投資口価格が大きく下落した局面でウェイトを引き上げました。その後、投資口価格の回復を受け、利益確定でウェイトを削減しました。

マイナス要因

- 日本ロジスティクスファンド（非保有）  
2020年11月から2021年5月にかけて保有したものの、非保有期間に投資口価格が上昇したこと
- アドバンス・レジデンス（UW）  
2020年9月以降UWとし、2021年3月に全部売却しましたが、投資口価格が上昇し、その後7月に再度組み入れましたが、奏功しませんでした。

分配金について（2020年8月26日から2021年8月25日まで）

（単位：円、1万口当たり、税引前）

項目	第2期	当期の1万口当たりの分配金（税引前）は、基準価額水準等を勘案し、左記の通りといたします。なお、収益分配に充てなかった留保益につきましては、運用の基本方針に基づき運用いたします。
当期分配金	-	
（対基準価額比率）	（-）%	
当期の収益	-	
当期の収益以外	-	
翌期繰越分配対象額	2,655	

※単位未満を切り捨てているため、「当期の収益」と「当期の収益以外」の合計が「当期分配金」と一致しない場合があります。  
※「対基準価額比率」は、「当期分配金」（税引前）の期末基準価額（分配金（税引前）込み）に対する比率で、当ファンドの収益率とは異なります。

2 今後の運用方針

当ファンド

引き続き、Jリート・アクティブ・マザーを高位に組み入れます。

Jリート・アクティブ・マザーファンド

日銀の金融緩和政策を背景とした長期金利の低位安定、及び現下の不動産賃金市況下での資産入替えといったJリートの自助努力による一口当たり配当金の安定から、Jリートに対する投資家の需要は底堅いと見込まれます。ただし、新型コロナウイルスの感染状況により、投資家の心理は振れ易く、それに応じて景気敏感リートとディフェンシブリートの物色の争先が入れ替わることが想定されます。

引き続きボトムアップ・アプローチとトップダウン・アプローチの割合を常に意識し、感染状況、相場状況に応じ市場トレンドを見据え、保有銘柄数やキャッシュ比率等について柔軟かつ機動的なファンド運営を行います。

3 お知らせ

約款変更について

該当事項はございません。

運用担当者に係る事項について(2021年4月1日現在)

運用担当部署の概要

運用部、ファンドマネージャー数：120名、平均運用経験年数：16年(兼務者含む)

1万口当たりの費用明細(2020年8月26日から2021年8月25日まで)

項目	金額	比率	項目の概要
(a) 信託報酬 (投信会社) (販売会社) (受託会社)	59円 (57) (1) (2)	0.610% (0.583) (0.005) (0.022)	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率×(経過日数/年日数) 投信会社：ファンド運用の指図等の対価 販売会社：交付運用報告書等各種資料の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価 受託会社：ファンド財産の保管および管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(b) 売買委託手数料 (投資信託証券)	24 (24)	0.250 (0.250)	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料/期中の平均受益権口数 売買委託手数料：有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(c) その他費用 (監査費用) (その他)	1 (1) (0)	0.006 (0.005) (0.000)	その他費用＝期中のその他費用/期中の平均受益権口数 監査費用：監査法人に支払うファンドの監査費用 その他：信託事務の処理等に要するその他費用
合計	84	0.866	

期中の平均基準価額は9,701円です。

※期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は、追加・解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出しています。  
※比率欄は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

※各項目毎に円未満は四捨五入しています。

※売買委託手数料およびその他費用は、当ファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

当期中の売買及び取引の状況(2020年8月26日から2021年8月25日まで)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
	千口	千円	千口	千円
Jリート・アクティブ・マザーファンド	1,493,306	3,600,000	2,757,041	7,785,796

利害関係人との取引状況等(2020年8月26日から2021年8月25日まで)

(1) 利害関係人との取引状況

SMDAM・Jリート・アクティブ・ファンド(FOFs用)(適格機関投資家専用)

当期中における利害関係人との取引等はありません。

Jリート・アクティブ・マザーファンド

区分	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人との取引状況 B	B/A	%	うち利害関係人との取引状況 D	D/C	%
投資信託証券	百万円 50,609	百万円 4,564	9.0	百万円 53,299	百万円 28,350	53.2

※平均保有割合 80.7%

※平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当該ベビーファンドの親投資信託所有口数の割合。

(2) 利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

Jリート・アクティブ・マザーファンド

種類	買付額
投資信託証券	百万円 3,776

(3) 売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

SMDAM・Jリート・アクティブ・ファンド(FOFs用)(適格機関投資家専用)

項目	当	期
(a) 売買委託手数料総額		58,886千円
(b) うち利害関係人への支払額		20,192千円
(c) (b)/(a)		34.3%

※売買委託手数料総額は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものです。

利害関係人とは、投資信託および投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当期における当ファンドに係る利害関係人とは、SMB C日興証券株式会社です。

第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況(2020年8月26日から2021年8月25日まで)

該当事項はございません。また委託会社に売買委託手数料は支払われておりません。

組入れ資産の明細(2021年8月25日現在)

親投資信託残高

種類	期首(前期末)		期末	
	口数	千円	口数	千円
Jリート・アクティブ・マザーファンド	8,637,478	7,373,743	20,510,066	

※Jリート・アクティブ・マザーファンドの期末の受益権総口数は9,428,946千口です。

## ■ 投資信託財産の構成

(2021年8月25日現在)

項 目	期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
Jリート・アクティブ・マザーファンド	20,510,066	100.0
コール・ローン等、その他	2	0.0
投資信託財産総額	20,510,068	100.0

## ■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2021年8月25日現在)

項 目	期 末
(A) 資 産	20,510,068,763円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	1,997
Jリート・アクティブ・マザーファンド(評価額)	20,510,066,766
(B) 負 債	80,019,637
未 払 信 託 報 酬	79,305,235
そ の 他 未 払 費 用	714,402
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	20,430,049,126
元 本	19,157,401,793
次 期 繰 越 損 益 金	1,272,647,333
(D) 受 益 権 総 口 数	19,157,401,793口
1 万 口 当 たり 基 準 価 額(C/D)	10,664円

※当期における期首元本額22,345,923,401円、期中追加設定元本額3,886,299,272円、期中一部解約元本額7,074,820,880円です。

※上記表中の次期繰越損益金がマイナス表示の場合は、当該金額が投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する額（元本の欠損）となります。

※上記表中の受益権総口数および1万口当たり基準価額が、投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第7号および第11号に規定する受益権の総数および計算口数当たりの純資産の額となります。

## ■ 損益の状況

(自2020年8月26日 至2021年8月25日)

項 目	当 期
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	3,549,020,653円
売 買 益	4,813,798,732
売 買 損	△1,264,778,079
(B) 信 託 報 酬 等	△ 144,554,748
(C) 当 期 損 益 金(A+B)	3,404,465,905
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	1,385,779,563
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	△3,517,598,135
(配 当 等 相 当 額)	( 283,969,339)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△3,801,567,474)
(F) 計 (C+D+E)	1,272,647,333
(G) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金(F+G)	1,272,647,333
追 加 信 託 差 損 益 金	△3,517,598,135
(配 当 等 相 当 額)	( 297,123,838)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△3,814,721,973)
分 配 準 備 積 立 金	4,790,245,468

※有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

※信託報酬等には、信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

※追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

※期末における、費用控除後の配当等収益(712,032,901円)、費用控除後、繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益(2,692,433,004円)、信託約款に規定される収益調整金(297,123,838円)および分配準備積立金(1,385,779,563円)より分配可能額は5,087,369,306円(1万口当たり2,655円)ですが、分配は行っていません。

## ■ 分配金のお知らせ

1万口当たり分配金(税引前)	当 期
	－円

上記のほか、投資信託財産の計算に関する規則第58条第1項各号に該当する事項はありません。

## Jリート・アクティブ・マザーファンド

第29期（2021年2月26日から2021年8月25日まで）

信託期間	無期限（設定日：2007年2月28日）
運用方針	<ul style="list-style-type: none"> <li>日本の取引所に上場している不動産投資信託証券（リート）を主要投資対象として、東証REIT指数（配当込み）を中長期的に上回る投資成果を目指します。</li> <li>トップダウン、ボトムアップ両面からのアプローチに基づく徹底したリサーチにより魅力度の高い銘柄を絞り込み、投資を行います。</li> <li>不動産投資信託証券（リート）の組入比率は、原則として高位を保ちます。</li> </ul>

原則として、各表の数量および金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。

### ■ 最近5期の運用実績

決算期	基準価額		(ベンチマーク) 東証REIT指数(配当込み)		投資信託証券組入比率	純資産総額
	円	騰落率	円	騰落率		
25期(2019年8月26日)	26,849	16.7%	4,253.84	14.1%	98.5%	4,595
26期(2020年2月25日)	29,517	9.9%	4,616.86	8.5%	95.2%	3,978
27期(2020年8月25日)	22,862	△22.5%	3,707.66	△19.7%	96.7%	24,297
28期(2021年2月25日)	26,495	15.9%	4,330.11	16.8%	98.6%	31,543
29期(2021年8月25日)	27,815	5.0%	4,601.21	6.3%	98.2%	26,226

※指数の著作権、知的所有権、その他一切の権利は発行者、許諾者が有しています。これら発行者、許諾者は当ファンドの運営に何ら関与するものではなく、当ファンドの運用成果に対して一切の責任を負うものではありません。

### ■ 当期中の基準価額と市況等の推移

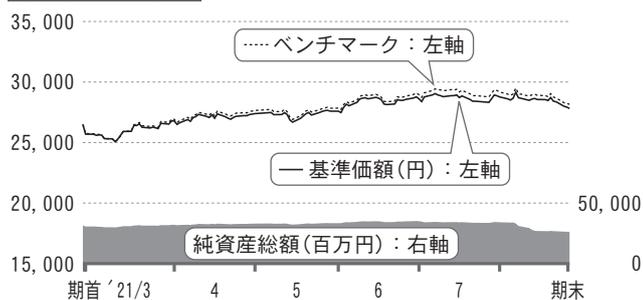
年月日	基準価額		(ベンチマーク) 東証REIT指数(配当込み)		投資信託証券組入比率
	円	騰落率	円	騰落率	
(期首) 2021年2月25日	26,495	—	4,330.11	—	98.6%
2月末	25,695	△3.0%	4,207.24	△2.8%	98.6%
3月末	26,783	1.1%	4,399.26	1.6%	98.8%
4月末	27,390	3.4%	4,518.99	4.4%	97.8%
5月末	27,591	4.1%	4,551.00	5.1%	99.3%
6月末	28,608	8.0%	4,732.24	9.3%	96.6%
7月末	28,769	8.6%	4,767.40	10.1%	99.1%
(期末) 2021年8月25日	27,815	5.0%	4,601.21	6.3%	98.2%

※騰落率は期首比です。

### 1 運用経過

#### ▶ 基準価額等の推移について（2021年2月26日から2021年8月25日まで）

#### 基準価額等の推移



※ベンチマークは、期首の値が基準価額と同一となるように指数化しています。

※当ファンドのベンチマークは、東証REIT指数（配当込み）です。  
 ※指数の著作権、知的所有権、その他一切の権利は発行者、許諾者が有しています。これら発行者、許諾者は当ファンドの運営に何ら関与するものではなく、当ファンドの運用成果に対して一切の責任を負うものではありません。

期首	26,495円
期末	27,815円
騰落率	+5.0%

#### ▶ 基準価額の主な変動要因（2021年2月26日から2021年8月25日まで）

当ファンドは、日本の取引所に上場している不動産投資信託（リート）を主要投資対象としました。期中の運用につきましては、ファンドの運用方針に従い、トップダウン、ボトムアップ両面からのアプローチに基づく徹底したリサーチにより、魅力度の高い銘柄に厳選投資し、ベンチマークである東証REIT指数（配当込み）を中長期的に上回る投資成果を目指しました。

**上昇要因** ・新型コロナウイルスのワクチン接種が進展する中、低金利環境の継続から安定した分配金利回りが注目され、Jリートが上昇したこと

#### ▶ 投資環境について（2021年2月26日から2021年8月25日まで）

Jリート市場は、期を通じて堅調な値動きでした。

期初には世界的な金利上昇懸念から一時的に軟調に推移しましたが、内外金利の安定とともに持ち直し、その後は6月まで緩やかに上昇しました。7月以降は、感染力の強いデルタ型が急激に拡がり、ディフェンシブ（景気変動の影響を受けにくい）セクターへのシフトがみられました。しかし、ワクチン接種が進展するなか、低金利環境下で安定した分配金利回りへの評価が持続し、Jリート市場は底堅く推移しました。

なお、日本銀行は3月の金融政策決定会合でJリートの買入政策の大枠を維持し、市場の不安定化局面で大規模な買入れを行う方針を示しました。市場が堅調に推移したこともあり、その後の買入実績はありません。

また、FTSEグローバル株式指数へのJリート組入れ（2020年9月から四半期毎に実施）が2021年6月まで実施され、新規の海外投資家による需要がJリート市場の押し上げに寄りました。

#### ▶ ポートフォリオについて（2021年2月26日から2021年8月25日まで）

組入比率は高位を保ちました。期末の組入銘柄数は39銘柄となっています。

#### 投資割合を引き上げた主な個別銘柄

- ・ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト  
 新型コロナウイルス（デルタ株）の感染再拡大を懸念し、7月に住宅リートのウェイトを引き上げるなかで新規に組入れ、OWへ引き上げ
- ・ラサールレジポート  
 4月実施の公募増資を経て、それまでアンダーパフォームしていた状況からのアク抜けを想定し、公募増資への参加で新規に組入れ、OWへ引き上げ

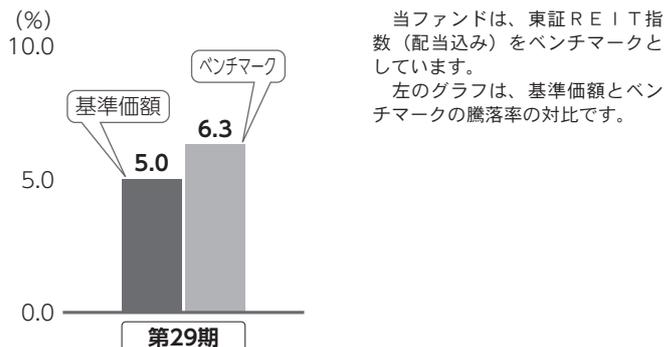
#### 投資割合を引き下げた主な個別銘柄

- ・イオンリート、およびフロンティア不動産  
 バリュース・リバーサル（割安株への反転）の視点から、20年9月、20年12月にそれぞれ新規に組入れ、その後の投資口価格の上昇により、概ねその役目を達成したと判断し、全部売却
- ・日本ロジスティクスファンド  
 物流施設リート内での相対的な成長性やポートフォリオの質を考慮し、公募増資により投資魅力の高まった他の物流施設リートへのウェイト替えを実施し、5月に全部売却

OW（オーバーウェイト）：投資対象資産への配分比率が、ベンチマークの配分比率より高いこと  
 UW（アンダーウェイト）：投資対象資産への配分比率が、ベンチマークの配分比率より低いこと

#### ▶ ベンチマークとの差異について（2021年2月26日から2021年8月25日まで）

#### 基準価額とベンチマークの騰落率対比



当ファンドは、東証REIT指数（配当込み）をベンチマークとしています。  
 左のグラフは、基準価額とベンチマークの騰落率の対比です。

【ベンチマークとの差異の状況および要因】

期間における基準価額の騰落率は+5.0%となり、ベンチマークの騰落率+6.3%を1.3%下回りました。

プラス要因	<ul style="list-style-type: none"> <li>・アクティブ・プロパティーズ（UW） 商業施設やホテルのほか、東京都心オフィス中心のポートフォリオを踏まえた、アンダーウェイトでの保有が奏功</li> <li>・ラサールロジポート（OW） 4月実施の公募増資を経て、それまでアンダーパフォームしていた状況からのアク抜けを想定し、公募増資参加での新規組入れが奏功</li> </ul>
マイナス要因	<ul style="list-style-type: none"> <li>・ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト（OW） 7月に新規に組み入れたものの、非保有期間のアウトパフォームが大きかったこと</li> <li>・日本ロジスティクスファンド（非保有） 物流施設セクター内での入替えの中で、成長性などを勘案して5月に全部売却しましたが、その後も投資口価格が上昇した</li> </ul>

■ 1万口当たりの費用明細（2021年2月26日から2021年8月25日まで）

項目	金額	比率	項目の概要
(a) 売買委託手数料 (投資信託証券)	31円 (31)	0.115% (0.115)	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数 売買委託手数料：有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) その他費用 (その他)	0 (0)	0.000 (0.000)	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数 その他：信託事務の処理等に要するその他費用
合計	31	0.115	

期中の平均基準価額は27,472円です。

※期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は、追加・解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出しています。  
※比率欄は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。  
※各項目毎に円未満は四捨五入しています。

■ 当期中の売買及び取引の状況（2021年2月26日から2021年8月25日まで）

投資信託証券

	買付		売却	
	口数	買付額	口数	売付額
	口	千円	口	千円
国内				
エスコンジャパンリート投資法人	1,327 (1,043)	197,688 (151,529)	960	133,939
エスコンジャパンリート投資法人	1,043 (△1,043)	151,529 (△151,529)	—	—
サンケイリアルエステート投資法人	952	125,394	2,051	233,072
サンケイリアルエステート投資法人	289	35,063	—	—
S O S i L A 物流リート投資法人	1,362	230,983	10	1,755
日本アコモデーションファンド投資法人	825	560,805	1,366	887,227
森ヒルズリート投資法人	45	7,151	2,134	340,270
産業ファンド投資法人	4,801	942,484	4,566	952,622
アドバンス・レジデンス投資法人	1,998	771,192	1,708	593,445
ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人	4,718	1,144,892	1,171	272,724
アクティブ・プロパティーズ投資法人	415	194,975	1,317	659,696
G L P 投資法人	7,292	1,336,981	6,740	1,270,777
コンフォリア・レジデンシャル投資法人	1,207	444,723	402	144,818
日本プロロジリート投資法人	1,323	457,071	2,359	850,786
イオンリート投資法人	28	4,014	5,612	835,919
ヒューリックリート投資法人	3,028	568,743	4,729	857,168
日本リート投資法人	690	308,159	2,167	931,442
インベスコ・オフィス・ジェリート投資法人	19,120	336,103	19,120	388,801
ケネディクス商業リート投資法人	5,372	1,466,881	3,185	909,926
野村不動産マスターファンド投資法人	2,173	377,249	4,549	787,337
ラサールロジポート投資法人	6,815	1,186,480	3,342	645,819
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人	744	382,335	923	528,554
投資法人みらい	11,547	602,802	6,692	349,694
三菱地所物流リート投資法人	808	361,929	225	112,547
ザイマックス・リート投資法人	2,412	292,307	1,192	147,113
伊藤忠アドバンス・ロジスティクス投資法人	3,278	538,544	1,567	251,125
日本ビルファンド投資法人	1,735	1,212,762	1,844	1,295,887
ジャパンリアルエステイト投資法人	2,253	1,507,700	2,672	1,804,805
日本都市ファンド投資法人	8,353	921,800	14,749	1,645,412
オリックス不動産投資法人	148	27,373	2,299	461,709
日本プライムリアルティ投資法人	128	51,332	1,701	720,005
N T T 都市開発リート投資法人	2,112	328,073	—	—
東急リアル・エステート投資法人	528	96,765	2,782	526,407
ユナイテッド・アーバン投資法人	3,039	480,288	4,536	723,406
インヴィンシブル投資法人	10,020	430,081	21,375	903,589

2 今後の運用方針

日銀の金融緩和政策を背景とした長期金利の低位安定、及び現下の不動産賃貸市場下での資産入替えといったJリーートの自助努力による一口当たり配当金の安定から、Jリートに対する投資家の需要は底堅いと見込まれます。ただし、新型コロナウイルスの感染状況により、投資家の心理が振れ易く、それに伴って景気敏感リートとディフェンシブルリーートの物色の矛先が入れ替わることが想定されます。

引き続きボトムアップ・アプローチとトップダウン・アプローチの割合を常に意識し、感染状況、相場状況に応じ市場トレンドを見据え、保有銘柄数やキャッシュ比率等について柔軟かつ機動的なファンド運営を行います。

	買付		売却	
	口数	買付額	口数	売付額
国内				
フロンティア不動産投資法人	33	15,420	2,626	1,231,575
日本ロジスティクスファンド投資法人	1,199	364,817	3,121	972,633
ケネディクス・オフィス投資法人	619	471,139	976	771,371
いちごオフィスリート投資法人	3,841	374,836	10,561	1,026,886
大和証券オフィス投資法人	688	538,356	948	736,857
阪急阪神リート投資法人	1,797	300,139	3,456	532,530
スターツプロシード投資法人	678	171,585	—	—
大和ハウスリート投資法人	4,658	1,453,516	4,594	1,478,329
ジャパン・ホテル・リート投資法人	5,950	376,210	14,005	918,205
大和証券リビング投資法人	10,697	1,185,656	7,464	878,647
ジャパンエクセレント投資法人	27	3,655	2,771	367,741
合計	142,115	23,337,999	180,567	30,082,591

※金額は受渡し代金。  
※（ ）内は分割・償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。  
※銘柄コードの変更等、管理上の都合により同一銘柄であっても別銘柄として記載されている場合があります。  
※国内には、円建ての外国籍投資信託証券を含みます。

■ 利害関係人との取引状況等（2021年2月26日から2021年8月25日まで）

(1) 利害関係人との取引状況

区分	買付額等 A			売却額等 C		
	うち利害関係人との取引状況 B	B/A	%	うち利害関係人との取引状況 D	D/C	%
投資信託証券	百万円 23,337	百万円 2,239	% 9.6	百万円 30,082	百万円 19,365	% 64.4

(2) 利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

種類	買付額
投資信託証券	百万円 1,650

(3) 売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項目	当	期
(a) 売買委託手数料総額		37,877千円
(b) うち利害関係人への支払額		16,636千円
(c) (b) / (a)		43.9%

利害関係人とは、投資信託および投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当期における当ファンドに係る利害関係人とは、S M B C 日興証券株式会社です。

SMDAM・Jリート・アクティブ・ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

■ 第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況  
 （2021年2月26日から2021年8月25日まで）

該当事項はございません。また委託会社に売買委託手数料は支払われておりません。

■ 組入れ資産の明細（2021年8月25日現在）

国内投資信託証券

銘柄	期首(前期末)		期		末	
	口数	口数	口数	口数	評価額	組入比率
エスコンジャパンリート投資法人	-	-	1,410	1,410	192,324	0.7
サンケイリアルエステート投資法人	2,475	2,475	1,376	1,376	173,376	0.7
サンケイリアルエステート投資法人	-	-	289	289	35,586	0.1
SOSIL A物流リート投資法人	-	-	1,352	1,352	234,166	0.9
日本アコモデーションファンド投資法人※	1,535	1,535	994	994	659,022	2.5
森ヒルズリート投資法人	2,089	2,089	-	-	-	-
産業ファンド投資法人	3,317	3,317	3,552	3,552	752,668	2.9
アドバンス・レジデンス投資法人	1,355	1,355	1,645	1,645	593,022	2.3
ケネディクス・レジデンシャル・ネット投資法人	-	-	3,547	3,547	806,942	3.1
アクティブ・プロパティーズ投資法人	1,635	1,635	733	733	329,483	1.3
GLP投資法人※	9,157	9,157	9,709	9,709	1,868,011	7.1
コンフォリア・レジデンシャル投資法人	-	-	805	805	276,920	1.1
日本プロロジスリート投資法人※	4,653	4,653	3,617	3,617	1,363,609	5.2
イオンリート投資法人	5,584	5,584	-	-	-	-
ヒューリックリート投資法人	6,012	6,012	4,311	4,311	799,259	3.0
日本リート投資法人	3,083	3,083	1,606	1,606	691,383	2.6
ケネディクス商業リート投資法人	-	-	2,187	2,187	638,604	2.4
野村不動産マスターファンド投資法人※	12,334	12,334	9,958	9,958	1,665,973	6.4
ラサールロジポート投資法人※	-	-	3,473	3,473	663,343	2.5
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人※	1,030	1,030	851	851	521,663	2.0
投資法人みらい	-	-	4,855	4,855	259,742	1.0
三菱地所物流リート投資法人	-	-	583	583	292,083	1.1
ザイマックス・リート投資法人	-	-	1,220	1,220	143,838	0.5
伊藤忠アドバンス・ロジスティクス投資法人	-	-	1,711	1,711	275,299	1.0
日本ビルファンド投資法人※	2,829	2,829	2,720	2,720	1,895,840	7.2
ジャパンリアルエステイト投資法人	2,962	2,962	2,543	2,543	1,670,751	6.4
日本都市ファンド投資法人	20,492	20,492	14,096	14,096	1,506,862	5.7
オリックス不動産投資法人	5,172	5,172	3,021	3,021	594,834	2.3
日本プライムリアルティ投資法人	3,012	3,012	1,439	1,439	574,161	2.2
N T T都市開発リート投資法人	-	-	2,112	2,112	324,825	1.2
東急リアル・エステート投資法人	4,480	4,480	2,226	2,226	421,604	1.6
ユナイテッド・アーバン投資法人	7,531	7,531	6,034	6,034	926,219	3.5
インヴィンシブル投資法人※	16,960	16,960	5,605	5,605	226,442	0.9
フロンティア不動産投資法人※	2,593	2,593	-	-	-	-
日本ロジスティクスファンド投資法人	1,922	1,922	-	-	-	-
ケネディクス・オフィス投資法※	1,047	1,047	690	690	532,680	2.0
いちごオフィスリート投資法人※	11,764	11,764	5,044	5,044	476,658	1.8
大和証券オフィス投資法人※	1,174	1,174	914	914	701,038	2.7
阪急阪神リート投資法人	3,511	3,511	1,852	1,852	294,097	1.1
スターツプロシード投資法人	-	-	678	678	170,652	0.7
大和ハウスリート投資法人※	3,923	3,923	3,987	3,987	1,251,918	4.8
ジャパン・ホテル・リート投資法人	11,940	11,940	3,885	3,885	242,812	0.9
大和証券リビング投資法人※	2,765	2,765	5,998	5,998	713,762	2.7
ジャパンエクセレント投資法人	2,744	2,744	-	-	-	-
合計	口数・金額	161,080	122,628	25,761,481		
	銘柄数<比率>	31	39	<98.2%>		

※<>内は、純資産総額に対する評価額の比率。  
 ※外国籍の投資信託証券を含む場合があります。  
 ※銘柄コードの変更等、管理上の都合により同一銘柄であっても別銘柄として記載されている場合があります。  
 ※末尾に※印のある銘柄については、当ファンドの委託会社の利害関係人である株式会社三井住友銀行が一般事務受託会社になっております。（当該投資法人で開示されている直近の資産運用報告書等に基づき記載しています。）

■ 投資信託財産の構成

（2021年8月25日現在）

項目	期		末	
	評価額	比率	評価額	比率
投資信託証券	25,761,481	97.5		
コール・ローン等、その他	658,708	2.5		
投資信託財産総額	26,420,189	100.0		

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

（2021年8月25日現在）

項目	期	末
(A) 資産		26,420,189,212円
コール・ローン等		160,859,821
投資証券(評価額)		25,761,481,382
未収入金		322,509,850
未収配当金		175,338,159
(B) 負債		193,438,578
未払利息		193,432,454
その他未払費用		434
その他未払費用		5,690
(C) 純資産総額(A-B)		26,226,750,634
元本		9,428,946,733
次期繰越損益金		16,797,803,901
(D) 受益権総口数		9,428,946,733口
1万口当たり基準価額(C/D)		27,815円

※当期における期首元本額11,905,304,846円、期中追加設定元本額593,655,550円、期中一部解約元本額3,070,013,663円です。  
 ※上記表中の次期繰越損益金がマイナス表示の場合は、当該金額が投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する額（元本の欠損）となります。  
 ※期末における元本の内訳は以下の通りです。  
 SMDAM・Jリートアクティブ（適格機関投資家専用） 2,055,203,513円  
 SMDAM・Jリートアクティブ・ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用） 7,373,743,220円  
 ※上記表中の受益権総口数および1万口当たり基準価額が、投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第7号および第11号に規定する受益権の総数および計算口数当たりの純資産の額となります。

■ 損益の状況

（自2021年2月26日 至2021年8月25日）

項目	当	期
(A) 配当等収益		395,371,367円
受取配当金		395,503,474
支払利息	△	132,107
(B) 有価証券売買損益		1,418,093,561
売買益		2,006,538,465
売買損	△	588,444,904
(C) 信託報酬等	△	15,400
(D) 当期損益金(A+B+C)		1,813,449,528
(E) 前期繰越損益金		19,638,212,098
(F) 追加信託差損益金		1,017,503,204
(G) 解約差損益金	△	5,671,360,929
(H) 計(D+E+F+G)		16,797,803,901
次期繰越損益金(H)		16,797,803,901

※有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。  
 ※信託報酬等には、保管費用等を含めて表示しています。  
 ※追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。  
 ※解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

■ お知らせ

<約款変更について>

該当事項はございません。

# ダイワファンドラップ 外国REITセレクト

## 運用報告書（全体版） 第15期

（決算日 2022年6月15日）

（作成対象期間 2021年6月16日～2022年6月15日）

### 受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

当ファンドは、海外のリート（不動産投資信託）に投資し、信託財産の中長期的な成長と配当等収益の確保をめざしております。当作成期につきましてもそれに沿った運用を行ないました。ここに、運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

### ★当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／不動産投信（リート）
信託期間	無期限（設定日：2007年11月1日）
運用方針	信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	別に定める投資信託証券
投資信託証券 組入制限	無制限
分配方針	分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等とし、原則として、基準価額の水準等を勘案して、委託会社が決定します。ただし、分配対象額が少額の場合および基準価額の水準によっては、分配を行わないことがあります。

## 大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社  
東京都千代田区丸の内一丁目9番1号  
お問い合わせ先（コールセンター）  
TEL 0120-106212  
（営業日の9：00～17：00）  
<https://www.daiwa-am.co.jp/>

<3787>

最近5期の運用実績

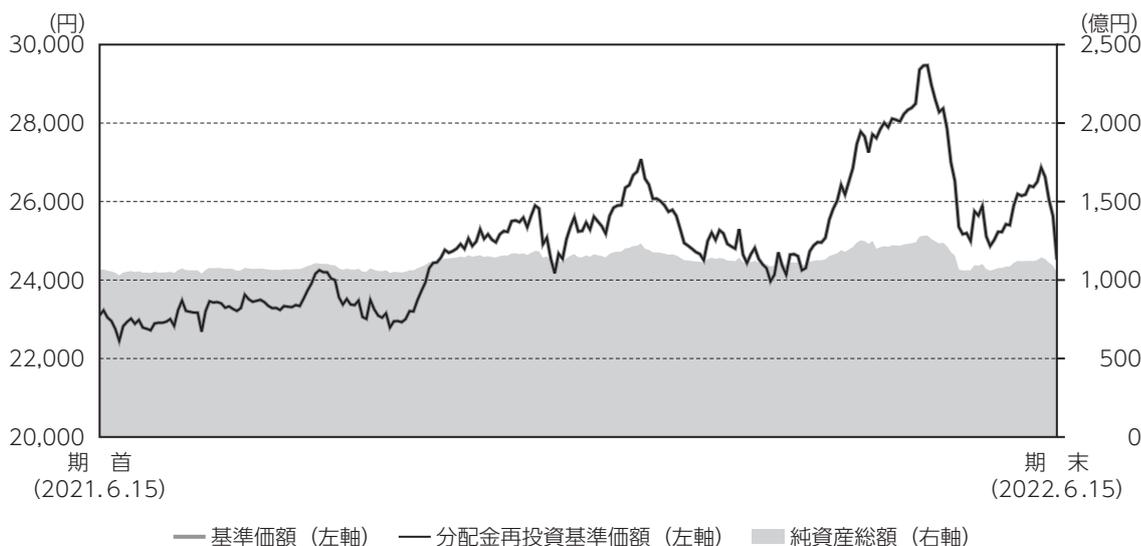
決算期	基準価額			S&P先進国REIT指数 (除く日本、円換算) (参考指数)		投資信託 証券組 入比率	純資産 総額
	(分配落)	税込み 分配金	期中 騰落率	(参考指数)	期中 騰落率		
11期末(2018年6月15日)	円 15,933	円 0	% 2.3	14,115	% 1.9	% 95.5	百万円 70,090
12期末(2019年6月17日)	18,147	0	13.9	15,748	11.6	95.8	77,251
13期末(2020年6月15日)	15,889	0	△12.4	12,992	△17.5	99.1	73,423
14期末(2021年6月15日)	23,102	0	45.4	18,997	46.2	99.1	106,132
15期末(2022年6月15日)	24,518	0	6.1	20,000	5.3	98.2	104,635

- (注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。
- (注2) S & P 先進国REIT指数 (除く日本、円換算) は、S & P 先進国REIT指数 (除く日本、米ドルベース) をもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。S & P 先進国REIT指数 (除く日本、米ドルベース) の所有権およびその他一切の権利は、S & P Dow Jones Indices LLCが有しています。S & P Dow Jones Indices LLCは、同指数の算出にかかる誤謬等に関し、いかなる者に対しても責任を負うものではありません。
- (注3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地2営業日前の終値を採用しています。投資対象ファンドの評価のタイミングを考慮し、当日の前営業日から2営業日前の終値に変更しました。
- (注4) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。
- (注5) 投資信託証券組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。



運用経過

基準価額等の推移について



(注) 分配金再投資基準価額は、当作成期首の基準価額をもとに指数化したものです。

- \* 分配金再投資基準価額は、分配金 (税込み) を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- \* 分配金を再投資するかどうかについては、お客さまがご利用のコースにより異なります (分配金を自動的に再投資するコースがないファンドもあります)。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客さまの損益の状況を示すものではありません。

■ 基準価額・騰落率

期首：23,102円  
 期末：24,518円 (分配金0円)  
 騰落率：6.1% (分配金込み)

■ 基準価額の主な変動要因

為替相場が円安になったことを受け、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」および「ポートフォリオについて」をご参照ください。

年 月 日	基 準 価 額		S & P先進国REIT指数 (除く日本、円換算) (参考指数)		投資信託証券 組入比率
	円	騰 落 率	騰 落 率	%	
(期首) 2021年 6月15日	23,102	% -	18,997	% -	99.1
6月末	22,788	△ 1.4	18,667	△ 1.7	99.0
7月末	23,404	1.3	19,169	0.9	98.7
8月末	23,526	1.8	19,335	1.8	98.3
9月末	23,040	△ 0.3	18,955	△ 0.2	98.3
10月末	24,797	7.3	20,500	7.9	98.5
11月末	24,914	7.8	20,502	7.9	98.6
12月末	26,418	14.4	21,785	14.7	98.6
2022年 1月末	24,506	6.1	20,007	5.3	98.2
2月末	24,136	4.5	19,946	5.0	98.1
3月末	27,777	20.2	23,119	21.7	98.7
4月末	28,282	22.4	23,342	22.9	98.4
5月末	25,897	12.1	21,353	12.4	98.5
(期末) 2022年 6月15日	24,518	6.1	20,000	5.3	98.2

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

## 投資環境について

(2021.6.16~2022.6.15)

### 海外リート市況

海外リート市況は、当作成期を通して見ると下落しました。

海外リート市況は、米国で長期金利が低下基調で推移したことを受け、当作成期首より上昇基調で始まりまし。しかし2021年9月になると、中国の大手不動産会社の資金繰り懸念から市場心理が悪化し、売られる展開となりました。その後は、米国長期金利の低下や中国の大手不動産会社に対する信用不安の後退、また年末にかけてFOMC（米国連邦公開市場委員会）の決定が予想通りの内容となったことなどから上昇基調で推移しました。しかし2022年1月に入ると、FOMC議事録発表を受けて長期金利が上昇し、下落基調となりました。その後も、ウクライナ情勢の緊迫化などから軟調な展開となりました。3月後半には、FOMCで利上げが決定され、いったんは過度な警戒感が後退したことなどから、堅調に推移しました。しかし当作成期末にかけては、金融引き締め加速懸念などからリスク回避の展開となる中で、軟調な推移となりました。

### 為替相場

米ドル為替相場は、対円で上昇（円安）しました。

米ドルの対円為替相場は、当作成期首よりおおむねレンジ内で推移しましたが、2021年9月には、利上げ観測の高まりなどから上昇しました。10月以降も、日米金融政策の方向性の違いが米ドルの上昇要因となりました。2022年に入ってから、レンジ内での推移が続いた後、3月にFRB（米国連邦準備制度理事会）が政策金利見通しを大幅に引き上げたのに対し、日銀は指値オペを行い長期金利上昇の抑制を図るなど、日米の金融政策の相違がより明確となって、円安米ドル高が大きく進行しました。4月に入ってから、米国金利が上昇したことなどから、さらに米ドルは上昇しました。その後は、米国景気への懸念などからリスク回避姿勢が強まり、米ドルは下落（円高）する局面もありましたが、当作成期末にかけては、米国でのインフレ率の上昇から追加利上げ幅を巡る観測が高まり、米ドルは上昇しました。

## 前作成期末における「今後の運用方針」

主として、海外のリートを実質的な投資対象とする複数のファンドに投資し、信託財産の中長期的な成長と配当等収益の確保をめざして分散投資を行います。

- ・各ファンドにおける、値動きの大きさや値動きに影響を与える要因についての数値面からの分析や運用能力評価を踏まえた上で、それぞれのファンドの特性を効率良く生かしたファンドの配分をめざします。
- ・運用の効率性を高める観点から、新規ファンドの追加や組入ファンドの除外等を必要に応じて決定します。

なお、資産配分、組入ファンドの選定、組入比率の決定にあたっては、株式会社 大和ファンド・コンサルティングの助言を受けております。

ポートフォリオについて

(2021.6.16~2022.6.15)

- ・当ファンドの組入ファンドの選定、組入比率の決定にあたっては、株式会社 大和ファンド・コンサルティングの助言を受けております。
- ・運用評価やリスク分析等を踏まえ、組入ファンドの配分比率を見直しました。

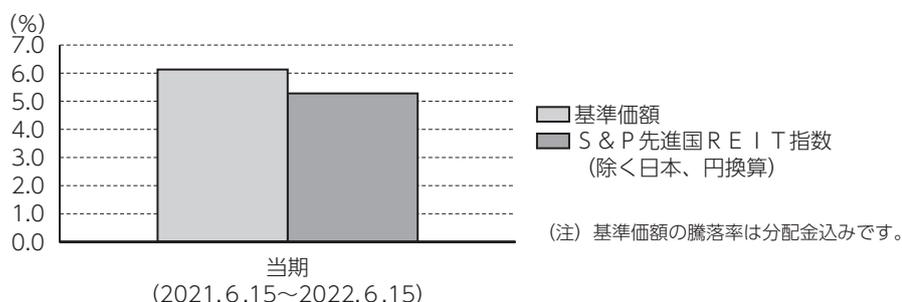
組入ファンドの当作成期中の騰落率および組入比率

フ      ア      ン      ド      名	騰 落 率	組 入 比 率	
		当 作 成 期 首	当 作 成 期 末
ダイワ・グローバルREITファンド	7.0%	95.4%	96.2%
グローバルX スーパーディビデンドー世界リートETF (米国籍、米ドル建)	△1.2%	3.7%	1.9%

(注) 組入比率は純資産総額に対する比率。

ベンチマークとの差異について

当ファンドは、運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。  
以下のグラフは、当ファンドの基準価額と参考指数との騰落率の対比です。



分配金について

当作成期は、運用効率等を勘案し、収益分配を見送らせていただきました。  
なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

分配原資の内訳 (1万口当り)

項      目	当 期	
	2021年6月16日 ~2022年6月15日	
当期分配金 (税込み) (円)	—	
対基準価額比率 (%)	—	
当期の収益 (円)	—	
当期の収益以外 (円)	—	
翌期繰越分配対象額 (円)	15,693	

- (注1) 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後の有価証券売買等損益」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。
- (注2) 円未満は切捨てており、当期の収益と当期の収益以外の合計が当期分配金 (税込み) に合致しない場合があります。
- (注3) 当期分配金の対基準価額比率は当期分配金 (税込み) の期末基準価額 (分配金込み) に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。



## 今後の運用方針

主として、海外のリートを実質的な投資対象とする複数のファンドに投資し、信託財産の中長期的な成長と配当等収益の確保をめざして分散投資を行います。

- ・各ファンドにおける、値動きの大きさや値動きに影響を与える要因についての数値面からの分析や運用能力評価を踏まえた上で、それぞれのファンドの特性を効率良く生かしたファンドの配分をめざします。
- ・運用の効率性を高める観点から、新規ファンドの追加や組入ファンドの除外等を必要に応じて決定します。

なお、資産配分、組入ファンドの選定、組入比率の決定にあたっては、株式会社 大和ファンド・コンサルティングの助言を受けております。

### 1万口当りの費用の明細

項目	当期 (2021.6.16~2022.6.15)		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	93円	0.374%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は24,911円です。
(投信会社)	(67)	(0.269)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
(販売会社)	(21)	(0.082)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受託会社)	(5)	(0.022)	受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売買委託手数料	—	—	売買委託手数料＝当作成期中の売買委託手数料／当作成期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
有価証券取引税	0	0.000	有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(投資信託受益証券)	(0)	(0.000)	
その他費用	1	0.002	その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数
(保管費用)	(0)	(0.000)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監査費用)	(0)	(0.002)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(その他)	(0)	(0.000)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合計	94	0.376	

(注1) 当作成期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。

(注2) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

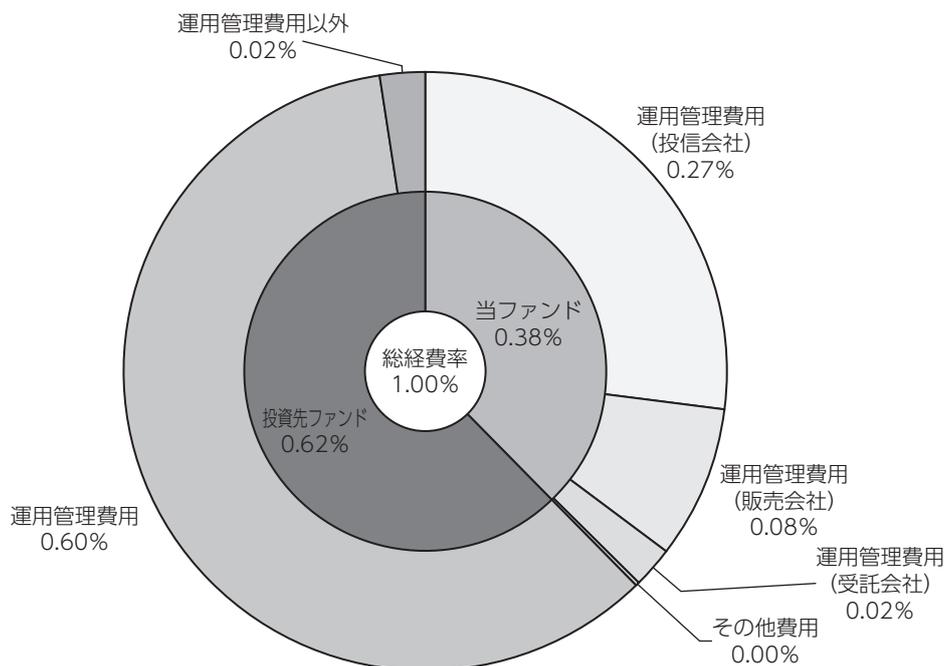
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(注4) 組み入れているマザーファンドがある場合、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当該マザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。組み入れている投資信託証券(マザーファンドを除く。)がある場合、各項目の費用は、当該投資信託証券が支払った費用を含みません。なお、当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当りの費用の明細」が取得できるものについては「組入上位ファンドの概要」に表示することとしております。

参考情報

■ 総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額を、期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当り）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.00%です。



総経費率 (①+②+③)	1.00%
①当ファンドの費用の比率	0.38%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.60%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.02%

(注1) 投資先ファンドとは、当ファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）です。

(注2) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

(注3) 投資先ファンドにおいて、上記以外に含まれていない費用は認識しておりません。

(注4) 各比率は、年率換算した値です。

(注5) ①の費用は、1万口当りの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注6) ①の費用は、マザーファンドが支払った費用を含みます。

(注7) ①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注8) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率と異なります。

■売買および取引の状況  
投資信託受益証券

(2021年6月16日から2022年6月15日まで)

	買		付		売		付	
	口数	金額	口数	金額	口数	金額	口数	金額
国内	千口	千円	千口	千円	千口	千円	千口	千円
ダイワ・グローバルREITファンド	3,506,864	764	4,600,000	9,352,094	84	12,930,000		
外国	千口	千アメリカ・ドル	千口	千アメリカ・ドル	千口	千アメリカ・ドル	千口	千アメリカ・ドル
グローバルX スーパーディビデンド-世界リートETF (米国籍、米ドル建)	-	-	-	1,550	-	15,248		

(注1) 金額は受渡し代金。  
(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

■組入資産明細表

(1) ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

ファンド名	当		期		末	
	口数	評価額	口数	評価額	口数	比率
国内投資信託受益証券	千口	千円	千口	千円	千口	%
ダイワ・グローバルREITファンド	77,236,790	24	100,701,327			96.2

(注1) 比率欄は、純資産総額に対する評価額の比率。  
(注2) 評価額の単位未満は切捨て。

(2) ファンド・オブ・ファンズが組入れた外貨建ファンドの明細

ファンド名	当		期		末	
	口数	評価額		口数	比率	
		外貨建金額	邦貨換算金額			
外国投資信託受益証券	千口	千アメリカ・ドル	千円	千口	%	
グローバルX スーパーディビデンド-世界リートETF (米国籍、米ドル建)	1,950	15,093	2,037,705		1.9	

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。  
(注2) 比率欄は純資産総額に対する評価額の比率。  
(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2022年6月15日現在

項目	当		期		末	
	口数	金額	口数	金額	口数	比率
投資信託受益証券		千円		千円		%
コール・ローン等、その他		2,199,928				2.1
投資信託財産総額		104,938,961				100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。  
(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、6月15日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=135.01円、1カナダ・ドル=104.20円、1オーストラリア・ドル=93.10円、1香港ドル=17.20円、1シンガポール・ドル=96.95円、1ニュージーランド・ドル=83.95円、1イギリス・ポンド=162.21円、1ユーロ=140.80円です。  
(注3) 当期末における外貨建純資産(2,289,378千円)の投資信託財産総額(104,938,961千円)に対する比率は、2.2%です。  
ダイワ海外REIT・マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(100,243,925千円)の投資信託財産総額(101,095,207千円)に対する比率は、99.2%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2022年6月15日現在

項目	当	期	末
(A) 資産			104,938,961,264円
コール・ローン等			2,199,928,220
投資信託受益証券(評価額)			102,739,033,044
(B) 負債			303,455,512
未払解約金			86,582,805
未払信託報酬			215,759,646
その他未払費用			1,113,061
(C) 純資産総額(A-B)			104,635,505,752
元本			42,677,291,769
次期繰越損益金			61,958,213,983
(D) 受益権総口数			42,677,291,769口
1万口当り基準価額(C/D)			24,518円

\* 期首における元本額は45,941,387,412円、当作成期間中における追加設定元本額は7,836,153,719円、同解約元本額は11,100,249,362円です。  
\* 当期末の計算口数当りの純資産額は24,518円です。

■損益の状況

当期 自2021年6月16日 至2022年6月15日

項目	当	期
(A) 配当等収益		165,856,039円
受取配当金		166,233,490
受取利息		424
支払利息	△	377,875
(B) 有価証券売買損益		5,083,499,827
売買益		8,259,159,534
売買損	△	3,175,659,707
(C) 信託報酬等	△	422,856,458
(D) 当期損益金(A+B+C)		4,826,499,408
(E) 前期繰越損益金		24,772,425,575
(F) 追加信託差損益金		32,359,289,000
(配当等相当額)	(	37,374,609,888)
(売買損益相当額)	(△	5,015,320,888)
(G) 合計(D+E+F)		61,958,213,983
次期繰越損益金(G)		61,958,213,983
追加信託差損益金		32,359,289,000
(配当等相当額)	(	37,374,609,888)
(売買損益相当額)	(△	5,015,320,888)
分配準備積立金		29,598,924,983

(注1) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しております。  
(注2) 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。  
(注3) 収益分配金の計算過程は下記「収益分配金の計算過程(総額)」をご参照ください。

■収益分配金の計算過程(総額)

項目	当	期
(a) 経費控除後の配当等収益		152,493,775円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益		4,674,005,633
(c) 収益調整金		37,374,609,888
(d) 分配準備積立金		24,772,425,575
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)		66,973,534,871
(f) 分配金		0
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)		66,973,534,871
(h) 受益権総口数		42,677,291,769口

# ダイワ・グローバルREITファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)

## 運用報告書 (全体版)

### 第2期

(決算日 2022年6月15日)

(作成対象期間 2021年6月16日~2022年6月15日)

#### ★当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信/海外/不動産投信 (リート)		
信託期間	無期限 (設定日: 2020年3月5日)		
運用方針	信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行ないません。		
主要投資対象	ベビーファンド	ダイワ海外REIT・マザーファンドの受益証券	
	ダイワ海外REIT・マザーファンド	海外の金融商品取引所上場 (上場予定を含みます。) および店頭登録 (登録予定を含みます。) の不動産投資信託の受益証券または不動産投資法人の投資証券	
組入制限	ベビーファンドのマザーファンドの組入上限比率	無制限	
	マザーファンドの投資信託証券組入上限比率	無制限	
分配方針	分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益 (評価益を含みます。) 等とし、原則として、信託財産の成長に資することを目的に、配当等収益の中から基準価額の水準等を勘案して分配金額を決定します。ただし、配当等収益が少額の場合には、分配を行わないことがあります。		

◇TUZ0222720220615◇

#### 受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

当ファンドは、海外のリート (不動産投資信託) に投資し、信託財産の中長期的な成長と配当等収益の確保をめざしております。当作成期につきましてもそれに沿った運用を行ないました。ここに、運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

## 大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社  
東京都千代田区丸の内一丁目9番1号  
お問い合わせ先 (コールセンター)  
TEL 0120-106212  
(営業日 9:00~17:00)  
<https://www.daiwa-am.co.jp/>

<2227>

#### 設定以来の運用実績

決算期	基準価額 (分配)			S&P先進国REIT指数 (除く日本、円換算)		投資信託証券組入比率	純資産総額
	円	税込み分配金	期中騰落率	ベンチマーク	期中騰落率		
1期末(2021年6月15日)	12,261	0	22.6	11,760	17.6	96.3	101,865
2期末(2022年6月15日)	13,019	0	6.2	12,268	4.3	96.9	100,555

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) S&P先進国REIT指数 (除く日本、円換算) は、S&P先進国REIT指数 (除く日本、米ドルベース) をもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。S&P先進国REIT指数 (除く日本、米ドルベース) の所有権およびその他一切の権利は、S&P Dow Jones Indices LLCが有しています。S&P Dow Jones Indices LLCは、同指数の算出にかかる誤謬に関し、いかなる者に対しても責任を負うものではありません。

(注3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。

(注4) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。

(注5) 投資信託証券組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

S & P 先進国 REIT 指数 (除く日本) (「ダウインデックス」) は S & P Dow Jones Indices LLC (「S P D J I」) の商品であり、これを利用するライセンスが大和アセットマネジメント株式会社に付与されています。Standard & Poor's® および S & P® は Standard & Poor's Financial Services LLC (「S & P」) の登録商標で、Dow Jones® は Dow Jones Trademark Holdings LLC (「Dow Jones」) の登録商標であり、これらの商標を利用するライセンスが S P D J I に、特定目的での利用を許諾するサブライセンスが大和アセットマネジメント株式会社にそれぞれ付与されています。当ファンドは、S P D J I、Dow Jones、S & P またはそれぞれの関連会社によってスポンサー、保証、販売、または販売促進されているものではなく、これら関係者のいずれも、かかる商品への投資の妥当性に関するいかなる表明も行わず、S & P 先進国 REIT 指数 (除く日本) の誤り、欠落、または中断に対して一切の責任も負いません。



#### 運用経過

##### 基準価額等の推移について



(注) 分配金再投資基準価額およびベンチマークは、当作成期首の基準価額をもとに指数化したものです。

\* 分配金再投資基準価額は、分配金 (税込み) を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。  
\* ベンチマークは S & P 先進国 REIT 指数 (除く日本、円換算) です。

#### ■ 基準価額・騰落率

期首: 12,261円  
期末: 13,019円 (分配金0円)  
騰落率: 6.2% (分配金込み)

#### ■ 基準価額の主な変動要因

マザーファンドを通じて海外リーートの高位の組み入れを維持した結果、海外リート市場の下落がマイナス要因となった一方、円安がプラス要因となり、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」および「ポートフォリオについて」をご参照ください。

年 月 日	基準価額		S&P先進国REIT指数 (除く日本、円換算)		投資信託 証券 組入比率
	円	騰落率 (ベンチマーク)	円	騰落率 (ベンチマーク)	
(期首)2021年6月15日	12,261	—	11,760	—	96.3
6月末	12,010	△ 2.0	11,448	△ 2.7	96.1
7月末	12,318	0.5	11,746	△ 0.1	96.5
8月末	12,562	2.5	11,991	2.0	96.6
9月末	12,255	△ 0.0	11,717	△ 0.4	96.6
10月末	13,290	8.4	12,741	8.3	95.8
11月末	13,324	8.7	12,676	7.8	95.7
12月末	14,182	15.7	13,525	15.0	97.4
2022年1月末	13,280	8.3	12,575	6.9	95.6
2月末	13,133	7.1	12,591	7.1	96.3
3月末	14,725	20.1	14,146	20.3	96.4
4月末	15,116	23.3	14,370	22.2	95.7
5月末	13,947	13.8	13,288	13.0	94.6
(期末)2022年6月15日	13,019	6.2	12,268	4.3	96.9

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について

(2021.6.16~2022.6.15)

海外リート市場

海外リート市場は下落しました。

海外リート市場は、当作成期首より2021年末にかけて、新型コロナウイルスの感染再拡大が懸念される局面もありましたが、経済正常化期待やリートの好調な業績発表などを受け、上昇しました。2022年初めから2月にかけては、米国の利上げペース早期化観測から金利が上昇したことや、ウクライナをめぐる地政学リスクの高まりを受けて下落しました。3月から4月中旬にかけては、ロシア・ウクライナ間の停戦交渉への期待などを背景に反発上昇したものの、当作成期末にかけては、米国の利上げペースへの懸念から急落しました。

為替市場

為替は上昇(円安)しました。

当作成期首より、新型コロナウイルスの感染拡大を受け、おおむね対円で下落しました。2021年9月には、FRB(米国連邦準備制度理事会)による金融引き締め観測等から、米国で金利が上昇したことで、米ドル高が進行しました。その後も、インフレ懸念から世界的に金利が上昇したことで、日本との金利差拡大などが意識され、おおむね円安となりました。2022年以降についても、米国で早期の金融政策正常化が意識されたことから米国金利が上昇した一方で、日銀は金融緩和姿勢を継続したことから、金融政策の相違が意識されて円安が進行しました。

前作成期末における「今後の運用方針」

当ファンド

今後の運用につきましては、引き続き、「ダイワ海外REIT・マザーファンド」の受益証券の組入比率を高位に維持します。

ダイワ海外REIT・マザーファンド

ポートフォリオ全体の方針としては、安定的な配当等収益の確保と信託財産の中長期的な成長をめざします。今後の運用方針としては、国・地域別の配分では大きなリスクを取らず、個別銘柄選択を重視した運用とします。また、外貨建資産の運用にあたっては、C&Sに運用の指図にかかる権限を委託し、運用を行ってまいります。

\*C&S: コーベン&スティアーズ・キャピタル・マネジメント・インク

ポートフォリオについて

(2021.6.16~2022.6.15)

当ファンド

「ダイワ海外REIT・マザーファンド」の受益証券の組入比率を高位に維持しました。

ダイワ海外REIT・マザーファンド

当ファンドは、外貨建資産の運用にあたって、C&Sに運用の指図にかかる権限を委託しております。

当ファンドでは、信託財産の中長期的な成長をめざし、保有不動産の価値などと比べて魅力的であるとする銘柄に着目するとともに、安定的な配当利回りの確保をめざしてポートフォリオを構築しました。

国・地域別配分では、大きなリスクを取らず各地域に分散して投資を行いました。銘柄選択は、C&Sが独自の評価方法によって魅力的であると判断した銘柄を、マクロ経済分析やポートフォリオ全体のバランスを考慮しながら組み入れました。

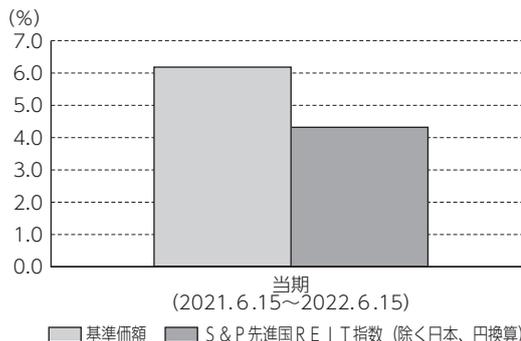
\*マザーファンドのベンチマークは以下の通りです。

組入ファンド	ベンチマーク
ダイワ海外REIT・マザーファンド	S&P先進国REIT指数 (除く日本、円換算)

ベンチマークとの差異について

当作成期のベンチマークの騰落率は4.3%となりました。一方、当ファンドの基準価額の騰落率は6.2%となりました。

以下のグラフは、当ファンドの基準価額とベンチマークとの騰落率の対比です。



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

\*ベンチマークはS&P先進国REIT指数 (除く日本、円換算) です。

分配金について

当作成期につきましては、信託財産の成長を考慮して、収益分配を見送らせていただきました。

なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

分配原資の内訳 (1万口当り)

項目	当 期	
	2021年6月16日 ~2022年6月15日	
当期分配金 (税込み)	(円)	—
対基準価額比率	(%)	—
当期の収益	(円)	—
当期の収益以外	(円)	—
翌期繰越分配対象額	(円)	4,416

(注1) 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後の有価証券売買等損益」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。

(注2) 円未満は切捨てており、当期の収益と当期の収益以外の合計が当期分配金(税込み)に合致しない場合があります。

(注3) 当期分配金の対基準価額比率は当期分配金(税込み)の期末基準価額(分配金込み)に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。

今後の運用方針

当ファンド

今後の運用につきましては、引き続き、「ダイワ海外REIT・マザーファンド」の受益証券の組入比率を高位に維持します。

ダイワ海外REIT・マザーファンド

安定的な配当等収益の確保と信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行います。外貨建資産の運用にあたっては、C&Sに運用の指図にかかる権限を委託します。海外リートへの投資にあたっては、個別銘柄の投資価値を分析して、配当利回り、期待される成長性、割安度などを勘案し投資銘柄を選定し、分散投資を行います。

1万口当りの費用の明細

項目	当期 (2021.6.16~2022.6.15)		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	80円	0.605%	信託報酬=当期中の平均基準価額×信託報酬率 当期中の平均基準価額は13,224円です。
(投信会社)	(77)	(0.582)	投信会社は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
(販売会社)	(1)	(0.005)	販売会社は、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受託会社)	(2)	(0.018)	受託会社は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売買委託手数料	7	0.053	売買委託手数料=当期中の売買委託手数料/当期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(投資信託証券)	(7)	(0.053)	
有価証券取引税	4	0.028	有価証券取引税=当期中の有価証券取引税/当期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(投資信託証券)	(4)	(0.028)	
その他費用	3	0.025	その他費用=当期中のその他費用/当期中の平均受益権口数
(保管費用)	(3)	(0.019)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監査費用)	(0)	(0.002)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(その他)	(1)	(0.004)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合計	94	0.711	

(注1) 当期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。  
 (注2) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。  
 (注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。  
 (注4) 組み入れているマザーファンドがある場合、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当該マザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みません。組み入れている投資信託証券(マザーファンドを除く。)がある場合、各項目の費用は、当該投資信託証券が支払った費用を含みません。なお、当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当りの費用の明細」が取得できるものについては「組入上位ファンドの概要」に表示することとしております。

■売買および取引の状況

親投資信託受益証券の設定・解約状況

(2021年6月16日から2022年6月15日まで)

	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
	千口	千円	千口	千円
ダイワ海外REIT・マザーファンド	1,738,889	4,600,000	4,837,001	13,520,000

(注) 単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

当期中における利害関係人との取引はありません。

■組入資産明細表

親投資信託残高

種類	期首		期末	
	口数	金額	口数	評価額
	千口	千円	千口	千円
ダイワ海外REIT・マザーファンド	41,042,560	37,944,447	100,158,163	

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2022年6月15日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
ダイワ海外REIT・マザーファンド	100,158,163	99.3
コール・ローン等、その他	736,078	0.7
投資信託財産総額	100,894,241	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。  
 (注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、6月15日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=135.01円、1カナダ・ドル=104.20円、1オーストラリア・ドル=93.10円、1香港ドル=17.20円、1シンガポール・ドル=96.95円、1ニュージーランド・ドル=83.95円、1イギリス・ポンド=162.21円、1ユーロ=140.80円です。  
 (注3) ダイワ海外REIT・マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(100,243,925千円)の投資信託財産総額(101,095,207千円)に対する比率は、99.2%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2022年6月15日現在

項目	当期末
(A) 資産	100,894,241,769円
コール・ローン等	406,078,558
ダイワ海外REIT・マザーファンド(評価額)	100,158,163,211
未収入金	330,000,000
(B) 負債	338,430,475
未払信託報酬	337,328,856
その他未払費用	1,101,619
(C) 純資産総額(A-B)	100,555,811,294
元本	77,236,790,240
次期繰越損益金	23,319,021,054
(D) 受益権総口数	77,236,790,240口
1万口当り基準価額(C/D)	13,019円

\*期首における元本額は83,082,020,316円、当期中における追加設定元本額は3,506,864,764円、同解約元本額は9,352,094,840円です。  
 \*当期末の計算口数当りの純資産額は13,019円です。

■損益の状況

当期 自2021年6月16日 至2022年6月15日

項目	当期
(A) 配当等収益	△ 98,857円
受取利息	9,347
支払利息	△ 108,204
(B) 有価証券売買損益	6,229,343,235
売買益	7,668,484,922
売買損	△ 1,439,141,687
(C) 信託報酬等	△ 657,923,740
(D) 当期損益金(A+B+C)	5,571,320,638
(E) 前期繰越損益金	27,328,208,157
(F) 追加信託差損益金	△ 9,580,507,741
(配当等相当額)	( 1,210,744,734)
(売買損益相当額)	(△10,791,252,475)
(G) 合計(D+E+F)	23,319,021,054
次期繰越損益金(G)	23,319,021,054
追加信託差損益金	△ 9,580,507,741
(配当等相当額)	( 1,210,744,734)
(売買損益相当額)	(△10,791,252,475)
分配準備積立金	32,899,627,652
繰越損益金	△ 98,857

(注1) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しております。  
 (注2) 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。  
 (注3) 収益分配金の計算過程は下記「収益分配金の計算過程(総額)」をご参照ください。  
 (注4) 投資信託財産(親投資信託)の運用の指図に係る権限の全部または一部を委託するために要する費用:426,772,161円(未監査)

■収益分配金の計算過程(総額)

項目	当期
(a) 経費控除後の配当等収益	0円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	5,571,419,495
(c) 収益調整金	1,210,744,734
(d) 分配準備積立金	27,328,208,157
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	34,110,372,386
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	34,110,372,386
(h) 受益権総口数	77,236,790,240口

ダイワ海外REIT・マザーファンド

運用報告書 第31期（決算日 2022年3月15日）

（作成対象期間 2021年9月16日～2022年3月15日）

ダイワ海外REIT・マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

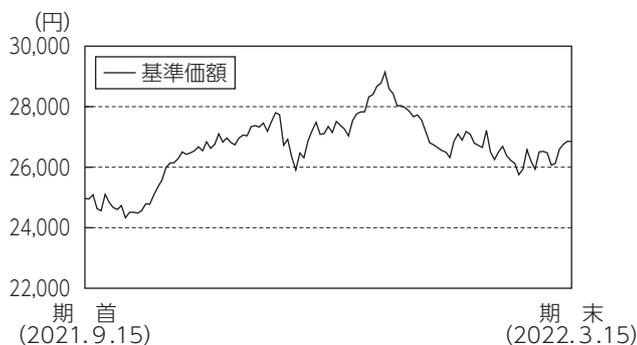
運用方針	信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行いません。
主要投資対象	海外の金融商品取引所上場（上場予定を含みます。）および店頭登録（登録予定を含みます。）の不動産投資信託の受益証券または不動産投資法人の投資証券
投資信託証券組入制限	無制限

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社  
東京都千代田区丸の内一丁目9番1号  
https://www.daiwa-am.co.jp/

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



年 月 日	基準 価 額		S & P先進国REIT 指数 (除く日本、円換算)		投資信託 組入比率	
	円	%	騰落率	騰落率	%	%
(期首)2021年9月15日	24,968	-	19,503	-	96.1	
9月末	24,731	△ 0.9	19,371	△ 0.7	96.9	
10月末	26,838	7.5	21,063	8.0	96.0	
11月末	26,922	7.8	20,956	7.5	95.9	
12月末	28,677	14.9	22,359	14.6	97.7	
2022年1月末	26,860	7.6	20,788	6.6	95.9	
2月末	26,575	6.4	20,815	6.7	96.6	
(期末)2022年3月15日	26,847	7.5	21,033	7.8	95.9	

(注1) 基準価額の騰落率は期首比。  
 (注2) S & P先進国REIT指数 (除く日本、円換算) は、S & P先進国REIT指数 (除く日本、米ドルベース) をもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。S & P先進国REIT指数 (除く日本、米ドルベース) の所有権およびその他一切の権利は、S&P Dow Jones Indices LLCが有しています。S&P Dow Jones Indices LLCは、同指数の算出にかかる誤謬等に関し、いかなる者に対しても責任を負うものではありません。  
 (注3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。  
 (注4) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：24,968円 期末：26,847円 騰落率：7.5%

【基準価額の主な変動要因】

為替が主なプラス要因となり、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

◆投資環境について

○海外リート市況

海外リート市況はほぼ変わらずとなりました。

当作成期首より2021年末にかけての海外リート市況は、新型コロナウイルスの感染再拡大が懸念される局面もありましたが、経済正常化期待やリートの好調な業績発表などを受け、上昇しました。2022年初めから当作成期末にかけては、米国の利上げペース早期化観測から金利が上昇したことや、ウクライナをめぐる地政学リスクの高まりを受けて下落し、当作成期を通じてはほぼ変わらずとなりました。

○為替相場

主要通貨の為替相場はおおむね上昇 (円安) しました。

当作成期首より、米国金利が上昇したことなどから、米ドル円は大きく上昇しました。米国の金利上昇を背景に米ドルが強含んで推移したため、その他の通貨は対円で緩やかな上昇となりました。当作成期末にかけては、ロシアがウクライナに侵攻したことで地政学リスクが意識され、ユーロは下落 (円高) しました。一方、資源価格が高騰したことにより、資源国通貨であるオーストラリア・ドルは強含んで推移しました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

安定的な配当等収益の確保と信託財産の中長期的な成長をめざします。今後の運用方針としては、国・地域別の配分では大きなリスクを取らず、個別銘柄選択を重視した運用とします。また、外貨建資産の運用にあたっては、C & Sに運用の指図にかかる権限を委託し、運用を行ってまいります。

※C & S：コーヘン&ステアーズ・キャピタル・マネジメント・インク

◆ポートフォリオについて

海外の金融商品取引所上場および店頭登録のリートを主要投資対象とし、配当等収益の確保と信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行いました。外貨建資産の運用にあたっては、C & Sに運用の指図にかかる権限を委託し、保有不動産の価値などと比較して魅力的であると判断される銘柄を中心に分散投資を行いました。銘柄選択は、C & Sが独自の評価方法によって魅力的であると判断した銘柄を、マクロ経済分析やポートフォリオ全体のバランスを考慮しながら組み入れました。

◆ベンチマークとの差異について

当作成期のベンチマークの騰落率は7.8%となりました。一方、当ファンドの基準価額の騰落率は7.5%となりました。

セクター別では、産業施設や住宅の銘柄選択等が主なマイナス要因となり、一方、特殊用途施設や商業施設の銘柄選択が主なプラス要因となりました。  
 \*ベンチマークはS & P先進国REIT指数 (除く日本、円換算) です。

《今後の運用方針》

安定的な配当等収益の確保と信託財産の中長期的な成長をめざします。今後の運用方針としては、国・地域別の配分では大きなリスクを取らず、個別銘柄選択を重視した運用とします。また、外貨建資産の運用にあたっては、C & Sに運用の指図にかかる権限を委託し、運用を行ってまいります。

ダイワ・グローバルREITファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)

■1万口当りの費用の明細

項目	当期
売買委託手数料 (投資信託証券)	8円 ( 8)
有価証券取引税 (投資信託証券)	5 ( 5)
その他費用 (保管費用) (その他)	6 ( 2) ( 3)
合計	19

(注1) 費用の項目および算出法については前掲しております項目の概要をご参照ください。  
(注2) 項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

■売買および取引の状況  
投資信託証券

(2021年9月16日から2022年3月15日まで)

	買付		売付		
	口数	金額	口数	金額	
外	アメリカ	千口 5,776.207 (△ 151.828)	千アメリカ・ドル 148,230 ( - )	千口 4,486.701 ( - )	千アメリカ・ドル 154,791 ( - )
	カナダ	千口 53.161 ( - )	千カナダ・ドル 1,180 ( - )	千口 - ( - )	千カナダ・ドル - ( - )
	オーストラリア	千口 2,326.684 ( - )	千オーストラリア・ドル 18,011 (△ 88)	千口 3,016.897 ( - )	千オーストラリア・ドル 10,448 ( - )
	香港	千口 - ( - )	千香港ドル - ( - )	千口 31.2 ( - )	千香港ドル 2,106 ( - )
	シンガポール	千口 3,707.9 ( - )	千シンガポール・ドル 5,548 (△ 95)	千口 4,126.816 ( - )	千シンガポール・ドル 8,252 ( - )
	ニュージーランド	千口 106.633 ( - )	千ニュージーランド・ドル 256 ( - )	千口 111.097 ( - )	千ニュージーランド・ドル 291 ( - )
	イギリス	千口 15,590.968 ( 13.615)	千イギリス・ポンド 29,464 ( 33)	千口 12,074.22 ( - )	千イギリス・ポンド 18,323 ( - )
	ユーロ (オランダ)	千口 91.84 ( - )	千ユーロ 1,724 ( - )	千口 101.515 ( - )	千ユーロ 2,955 ( - )
	ユーロ (ベルギー)	千口 55.086 ( - )	千ユーロ 3,257 ( - )	千口 171.002 ( - )	千ユーロ 10,487 ( - )
	ユーロ (フランス)	千口 90.579 ( - )	千ユーロ 7,219 ( - )	千口 257.27 ( - )	千ユーロ 12,263 ( - )
国	ユーロ (ドイツ)	千口 63.823 ( - )	千ユーロ 1,246 ( - )	千口 214.153 ( - )	千ユーロ 4,076 ( - )
	ユーロ (スペイン)	千口 602.612 ( - )	千ユーロ 5,844 ( - )	千口 463.783 ( - )	千ユーロ 4,579 ( - )
	ユーロ (ユーロ通貨計)	千口 903.94 ( - )	千ユーロ 19,292 ( - )	千口 1,207.723 ( - )	千ユーロ 34,362 ( - )

(注1) 金額は受渡し代金。  
(注2) 買付( )内は分割割当、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。  
(注3) 売付( )内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。  
(注4) 金額の単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄  
投資信託証券

(2021年9月16日から2022年3月15日まで)

銘柄	当			期			
	買付 口数	金額 千円	平均単価 円	売付 口数	金額 千円	平均単価 円	
INVITATION HOMES INC (アメリカ)	607.263	2,796,714	4,605	CYRUSONE INC (アメリカ)	338.098	3,446,088	10,192
AMERICAN TOWER CORP (アメリカ)	81.37	2,416,278	29,694	AVALONBAY COMMUNITIES INC (アメリカ)	74.499	2,083,297	27,964
PROLOGIS INC (アメリカ)	82.313	1,456,575	17,695	VENTAS INC (アメリカ)	302.662	1,846,433	6,100
SUN COMMUNITIES INC (アメリカ)	58.373	1,280,932	21,943	HOST HOTELS & RESORTS INC (アメリカ)	891.799	1,818,416	2,039
WELLTOWER INC (アメリカ)	122.304	1,165,584	9,530	WEYERHAEUSER CO (アメリカ)	264.049	1,112,563	4,213
AMERICOLD REALTY TRUST (アメリカ)	263.401	889,236	3,375	REGENCY CENTERS CORP (アメリカ)	128.828	1,061,944	8,243
HIGHWOODS PROPERTIES INC (アメリカ)	162.941	854,259	5,242	EQUINIX INC (アメリカ)	12.011	1,047,788	87,235
MID-AMERICA APARTMENT COMM (アメリカ)	33.47	820,402	24,511	HEALTHPEAK PROPERTIES INC (アメリカ)	193.224	787,736	4,076
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA (スペイン)	602.612	761,410	1,263	MIRVAC GROUP (オーストラリア)	2,814.193	681,646	242
EXTRA SPACE STORAGE INC (アメリカ)	32.394	755,074	23,309	SUN COMMUNITIES INC (アメリカ)	29.679	654,963	22,068

(注1) 金額は受渡し代金。  
(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■組入資産明細表  
外国投資信託証券

銘柄	期首		期末	
	口数	金額	口数	金額
(シンガポール)	千口	千アメリカ・ドル	千口	千アメリカ・ドル
DIGITAL CORE REIT UNITS (アメリカ)	-	2,112.806	2,302	272,324
AVALONBAY COMMUNITIES INC	70.959	-	-	-
SIMON PROPERTY GROUP INC	318.401	319.263	40,926	4,839,537
EQUINIX INC	40.599	29.746	20,334	2,404,538
AMERICAN TOWER CORP	-	81.37	19,116	2,260,497
HOST HOTELS & RESORTS INC	1,802.031	1,029.246	18,423	2,178,579
CYRUSONE INC	331.092	-	-	-
KIMCO REALTY CORP	753.683	818.945	19,040	2,251,535
HEALTHCARE TRUST OF AME-CL A	439.868	346.827	10,543	1,246,773
INVITATION HOMES INC	385.286	992.549	38,808	4,589,124
AMERICOLD REALTY TRUST	382.425	645.826	16,223	1,918,387
VICI PROPERTIES INC	926.872	806.642	21,593	2,553,467
APARTMENT INCOME REIT CO	320	262.202	13,671	1,616,620
VENTAS INC	419.415	116.753	6,749	798,127
WEYERHAEUSER CO	264.049	-	-	-
VEREIT INC	699.531	-	-	-
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	196.986	230.301	10,531	1,245,369
SUN COMMUNITIES INC	102.201	130.895	22,379	2,646,330
PROLOGIS INC	232.036	314.349	46,891	5,544,912
CAMDEN PROPERTY TRUST	-	15.565	2,561	302,937
COUSINS PROPERTIES INC	274.567	229.752	9,020	1,066,622
SITE CENTERS CORP	214.507	220.436	3,507	414,718
DUKE REALTY CORP	837.651	866.525	47,052	5,563,935
ESSEX PROPERTY TRUST INC	83.912	77.537	25,897	3,062,362
WELLTOWER INC	457.262	579.566	52,723	6,234,508
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	914.129	746.978	24,127	2,853,063
HIGHWOODS PROPERTIES INC	-	162.941	7,125	842,579
MID-AMERICA APARTMENT COMM	-	33.47	6,875	813,016
REALTY INCOME CORP	37.219	548.988	35,618	4,211,868
PUBLIC STORAGE	147.136	157.061	56,552	6,687,386
REGENCY CENTERS CORP	151.167	26.651	1,737	205,508
UDR INC	643.934	612.651	34,320	4,058,423
AGREE REALTY CORP	86.828	96.822	6,094	720,727
DIGITAL REALTY TRUST INC	140.211	171.095	22,685	2,682,558
EXTRA SPACE STORAGE INC	112.092	139.969	26,783	3,167,097
アメリカ・ドル 通貨計	口数、金額 30銘柄	11,786.049 12,923.727	口数、金額 31銘柄	670,219 79,253,445
(カナダ)	千口	千カナダ・ドル	千口	千カナダ・ドル
RIOCAN REAL ESTATE INVST TR	393.129	446.29	11,371	1,048,449
カナダ・ドル 通貨計	口数、金額 1銘柄	446.29 1銘柄	11,371 1銘柄	1,048,449 < 1.0% >
(オーストラリア)	千口	千オーストラリア・ドル	千口	千オーストラリア・ドル
DEXUS/AU	634.847	1,373.634	14,587	1,240,125
HEALTHCO HEALTHCARE & WELLNESS REI	2,316.694	2,604.021	5,064	430,560
NATIONAL STORAGE REIT	2,773.331	2,926.531	7,462	634,400
MIRVAC GROUP	5,988.059	3,517.234	8,652	735,540
GOODMAN GROUP	1,168.852	1,291.789	28,251	2,401,653

銘柄	期首		期末	
	口数	口数	評価額	評価額
CHARTER HALL GROUP	千口	千口	千円	千円
INGENIA COMMUNITIES GROUP	1,173,899	1,249,418	19,428	1,651,612
オーストラリア・ドル通貨計	口数、金額 銘柄数<比率>	15,010,986 7銘柄	14,320,773 7銘柄	90,591 < 7.0%>
(香港)	千口	千口	千香港ドル	千円
LINK REIT	1,563.134	1,531.934	98,196	1,482,774
香港ドル通貨計	口数、金額 銘柄数<比率>	1,563.134 1銘柄	1,531.934 1銘柄	98,196 < 1.4%>
(シンガポール)	千口	千口	千シンガポール・ドル	千円
KEPPEL DC REIT	947.816	-	-	-
FRASERS LOGISTICS & COMMERCI	4,609.7	6,938.7	9,991	864,284
CAPITALAND INTEGRATED COMMER	6,959.492	4,543.592	9,768	844,994
KEPPEL REIT	6,992.9	7,473.7	8,893	769,305
PARKWAYLIFE REAL ESTATE	2,864.1	2,999.1	13,855	1,198,530
シンガポール・ドル通貨計	口数、金額 銘柄数<比率>	22,374,008 5銘柄	21,955,092 4銘柄	42,509 < 3.4%>
(ニュージーランド)	千口	千口	千ニュージーランド・ドル	千円
GOODMAN PROPERTY TRUST	2,329.614	2,325.15	5,498	438,158
ニュージーランド・ドル通貨計	口数、金額 銘柄数<比率>	2,329.614 1銘柄	2,325.15 1銘柄	5,498 < 0.4%>
(イギリス)	千口	千口	千イギリス・ポンド	千円
INDUSTRIALS REIT LIMITED LTD	-	726.576	1,391	214,107
ASSURA PLC	4,619,539	5,334,864	3,627	558,231
NEWRIVER REIT PLC	1,766.879	-	-	-
LXI REIT PLC	-	2,197.368	3,155	485,556
URBAN LOGISTICS REIT PLC	-	765.624	1,374	211,476
SEGRO PLC	529,461	650,912	8,491	1,306,617
HAMMERSON PLC	-	889.298	286	44,064
UNITE GROUP PLC/THE	-	200.808	2,227	342,839
BRITISH LAND CO PLC	1,149,812	1,538,752	7,798	1,200,017
GREAT PORTLAND ESTATES PLC	213,234	523,592	3,599	553,921
DERWENT LONDON PLC	17,236	34,129	1,055	162,437
WORKSPACE GROUP PLC	266,538	126,562	813	125,226
SAFESTORE HOLDINGS PLC	279,392	309.48	3,862	594,332
BIG YELLOW GROUP PLC	114,679	139,338	1,978	304,466
LONDONMETRIC PROPERTY PLC	1,291,043	-	-	-
TRITAX BIG BOX REIT PLC	2,251,117	2,591.99	6,049	930,928
イギリス・ポンド通貨計	口数、金額 銘柄数<比率>	12,498,932 11銘柄	16,029,293 14銘柄	45,712 < 6.4%>
ユーロ(オランダ)	千口	千口	千ユーロ	千円
EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV	124,556	165,832	3,391	439,100
NSI NV	50,951	-	-	-
国小計	口数、金額 銘柄数<比率>	175,507 2銘柄	165,832 1銘柄	3,391 < 0.4%>
ユーロ(ベルギー)	千口	千口	千ユーロ	千円
AEDIFICA	35,157	21.18	2,283	295,629
COFINIMMO	38,629	19,896	2,483	321,501
BEFIMMO	51,084	-	-	-
WAREHOUSES DE PAUW SCA	155,572	121,994	4,269	552,852
XIOR STUDENT HOUSING NV	35,425	36,881	1,869	242,110
国小計	口数、金額 銘柄数<比率>	315,867 5銘柄	199,951 4銘柄	10,905 < 1.3%>
ユーロ(フランス)	千口	千口	千ユーロ	千円
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	67,053	39,826	2,444	316,464
ICADE	64,865	48,993	2,731	353,656
ARGAN	22,14	16,923	1,878	243,222
GECINA SA	10,799	-	-	-
KLEPIERRE	377,233	224,671	5,169	669,370
COVIVIO	-	44,986	3,194	413,559
国小計	口数、金額 銘柄数<比率>	542,09 5銘柄	375,399 5銘柄	15,417 < 1.8%>
ユーロ(ドイツ)	千口	千口	千ユーロ	千円
ALSTRIA OFFICE REIT-AG	150.33	-	-	-
国小計	口数、金額 銘柄数<比率>	150.33 1銘柄	- -	- < ->
ユーロ(スペイン)	千口	千口	千ユーロ	千円
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	399.62	538,449	5,280	683,658
国小計	口数、金額 銘柄数<比率>	399.62 1銘柄	538,449 1銘柄	5,280 < 0.6%>
ユーロ通貨計	口数、金額 銘柄数<比率>	1,583,414 14銘柄	1,279,631 11銘柄	34,994 < 4.1%>
合計	口数、金額 銘柄数<比率>	67,539,264 70銘柄	70,811,89 70銘柄	- < 95.9%>

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。  
(注2) < >内は純資産総額に対する評価額の比率。  
(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2022年3月15日現在

項目	期末	
	評価額	比率
投資信託証券	千円 105,166,482	% 95.1
コール・ローン等、その他	5,469,735	4.9
投資信託財産総額	110,636,218	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。  
(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、3月15日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=118.25円、1カナダ・ドル=92.20円、1オーストラリア・ドル=85.01円、1香港ドル=15.10円、1シンガポール・ドル=86.50円、1ニュージーランド・ドル=79.68円、1イギリス・ポンド=153.88円、1ユーロ=129.48円です。  
(注3) 当期末における外貨建純資産(108,847,575千円)の投資信託財産総額(110,636,218千円)に対する比率は、98.4%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2022年3月15日現在

項目	当期末
(A) 資産	110,910,668,398円
コール・ローン等	4,674,023,560
投資信託証券(評価額)	105,166,482,679
未収入金	885,166,478
未収配当金	184,995,681
(B) 負債	1,221,421,008
未払金	1,216,421,008
未払解約金	5,000,000
(C) 純資産総額(A-B)	109,689,247,390
元本	40,857,304,963
次期繰越損益金	68,831,942,427
(D) 受益権総口数	40,857,304,963口
1万口当り基準価額(C/D)	26,847円

\* 期首における元本額は41,395,327,729円、当作成期間中における追加設定元本額は544,480,878円、同解約元本額は1,082,503,644円です。  
\* 当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額：  
ダイワ・グローバルREITファンド(FOFs用) (適格機関投資家専用) 40,652,379,247円  
D Cダイワ・グローバルREITアクティブ・ファンド 145,813,180円  
ライフハーモニー(ダイワ世界資産分散ファンド)(成長型) 44,540,398円  
ライフハーモニー(ダイワ世界資産分散ファンド)(安定型) 14,572,138円  
\* 当期末の計算口数当りの純資産額は26,847円です。

■損益の状況

当期 自2021年9月16日 至2022年3月15日

項目	当期
(A) 配当等収益	1,347,858,474円
受取配当金	1,348,643,494
受取利息	10,547
支払利息	△ 795,567
(B) 有価証券売買損益	6,539,244,522
売買益	11,756,618,947
売買損	△ 5,217,374,425
(C) その他費用	△ 22,719,383
(D) 当期損益金(A+B+C)	7,864,383,613
(E) 前期繰越損益金	61,962,536,048
(F) 解約差損益金	△ 1,893,496,356
(G) 追加信託差損益金	898,519,122
(H) 合計(D+E+F+G)	68,831,942,427
次期繰越損益金(H)	68,831,942,427

(注1) 解約差損益金とは、一部解約時の解約価額と元本との差額をいい、元本を下回る場合は利益として、上回る場合は損失として処理されます。  
(注2) 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。

S & P先進国REIT指数(除く日本) (「当インデックス」) はS&P Dow Jones Indices LLC (「SPDJ」) の商品であり、これを利用するライセンスが大和アセットマネジメント株式会社に付与されています。Standard & Poor's®およびS & P®はStandard & Poor's Financial Services LLC (「S & P」) の登録商標で、Dow Jones®はDow Jones Trademark Holdings LLC (「Dow Jones」) の登録商標であり、これらの商標を利用するライセンスがSPDJに、特定目的での利用を許諾するサブライセンスが大和アセットマネジメント株式会社にそれぞれ付与されています。当ファンドは、SPDJ、Dow Jones、S & Pまたはそれぞれの関連会社によってスポンサー、保証、販売、または販売促進されているものではなく、これら関係者のいずれも、かかる商品への投資の妥当性に関するいかなる表明も行わず、S & P先進国REIT指数(除く日本)の誤り、欠落、または中断に対して一切の責任も負いません。

グローバルX スーパーディビデンドー世界リート E T F (米国籍、米ドル建)

当ファンド(ダイワファンドラップ 外国REITセレクト)は「グローバルX スーパーディビデンドー世界リート E T F (米国籍、米ドル建)」に投資しております。以下の内容は、直近で入手可能なFinancial Statementsから抜粋し、編集および一部翻訳したものです。

貸借対照表  
2021年10月31日

<b>資 産</b>	
投資(取得費)	\$ 426,234,027
現先取引(取得費)	1,344,045
外国通貨(取得費)	5,165
投資(評価額)	\$ 467,502,730*
現先取引(評価額)	1,344,045
現金	730,052
外国通貨(評価額)	5,176
売却された投資有価証券の受取勘定	6,837,763
未収配当金および未収利息	1,780,002
還付請求額の受取勘定	3,723
現物契約に関する未実現増価	2,503
ブローカーからの未収入金	5,750
<b>資産合計</b>	<b>478,211,744</b>
<b>負 債</b>	
返還義務のある有価証券担保借入金	3,013,738
購入された投資有価証券の支払勘定	7,031,969
投資顧問に対する支払勘定	231,769
<b>負債合計</b>	<b>10,277,476</b>
<b>純 資 産</b>	<b>\$ 467,934,268</b>
<b>純 資 産</b>	
払込資本	\$ 656,814,496
分配可能収益(損失)合計	(188,880,228)
<b>純 資 産</b>	<b>\$ 467,934,268</b>
発行済受益権シェア(授権数の制限なし-無額面)	47,640,000
シェア1口当たり純資産価額、売価および償還価格	\$ 9.82

\*貸付証券の市場価格2,827,310ドルを含む。

損益計算書  
2021年10月31日終了の計算期間

<b>投資利益</b>	
受取配当金	\$ 20,019,962
受取利息	6
証券貸付収入	1,350,834
外国源泉徴収税の控除額	(733,031)
<b>投資利益合計</b>	<b>20,637,771</b>
監督および管理報酬 <sup>(1)</sup>	2,618,112
保管報酬	20,111
<b>費用合計</b>	<b>2,638,223</b>
<b>正味費用</b>	<b>2,638,223</b>
<b>正味投資利益</b>	<b>17,999,548</b>
<b>正味実現利益(損失)の内訳</b>	
投資 <sup>(2)</sup>	(7,113,244)
外国通貨取引	(124,234)
<b>投資、売建オプションおよび外国通貨取引に関する正味実現利益(損失)</b>	<b>(7,237,478)</b>
<b>未実現増価の正味変動額の内訳</b>	
投資	115,847,219
外国通貨換算	8,328
<b>投資、売建オプションおよび外国通貨換算に関する未実現増価の正味変動額</b>	<b>115,855,547</b>
<b>投資、売建オプションおよび外国通貨取引・換算に関する実現および未実現の正味利益</b>	<b>108,618,069</b>
<b>運用による純資産の正味増加</b>	<b>\$ 126,617,617</b>

<sup>(1)</sup> 監督および管理報酬は、アドバイザーにより提供される投資顧問サービスに対して本ファンドが支払う報酬を含む。監督および管理費用を反映したものである。

<sup>(2)</sup> 現物償還から生じた実現利益(損失)を含む。

・投資一覧

銘柄	株式数/額面金額	価額
普通株式 - 99.5%		
オーストラリア - 9.4%		
不動産 - 9.4%		
Charter Hall Long Wale <sup>†</sup>	4,014,595	\$ 14,654,668
Dexus <sup>†</sup>	2,105,794	17,192,673
Waypoint <sup>†</sup>	6,001,224	12,305,533
<b>オーストラリア合計</b>		<b>44,152,874</b>
カナダ - 11.4%		
不動産 - 11.4%		
H&R Real Estate Investment Trust <sup>†</sup>	1,375,656	18,877,745
NorthWest Healthcare Properties Real Estate Investment Trust <sup>† (A)</sup>	1,405,392	15,056,759
SmartCentres Real Estate Investment Trust <sup>†</sup>	776,064	19,527,600
<b>カナダ合計</b>		<b>53,462,104</b>
メキシコ - 2.6%		
不動産 - 2.6%		
Fibra Uno Administracion <sup>†</sup>	12,082,566	<b>12,033,749</b>
シンガポール - 5.8%		
不動産 - 5.8%		
Ascendas Real Estate Investment Trust <sup>†</sup>	6,236,911	14,291,476
CapitaLand China Trust <sup>†</sup>	14,382,929	13,012,364
<b>シンガポール合計</b>		<b>27,303,840</b>
米国 - 70.3%		
金融 - 34.2%		
AGNC Investment <sup>†</sup>	892,018	14,200,927
Annaly Capital Management <sup>†</sup>	1,703,270	14,409,664
Apollo Commercial Real Estate Finance <sup>†</sup>	232,617	3,521,822
Arbor Realty Trust <sup>†</sup>	954,019	19,185,322
ARMOUR Residential <sup>†</sup>	1,242,700	13,073,204
Broadmark Realty Capital <sup>†</sup>	1,347,941	13,910,751
Chimera Investment <sup>†</sup>	1,341,566	20,941,845
Dynex Capital <sup>†</sup>	793,958	13,894,265
Invesco Mortgage Capital <sup>†</sup>	1,116,708	3,506,463
Orchid Island Capital, Cl A <sup>†</sup>	2,683,078	13,308,067
PennyMac Mortgage Investment Trust <sup>†</sup>	783,746	15,792,482
Two Harbors Investment <sup>†</sup>	2,255,934	14,483,096
<b>金融合計</b>		<b>160,227,908</b>
不動産 - 36.1%		
Gaming and Leisure Properties <sup>†</sup>	330,168	16,009,846
Global Net Lease <sup>†</sup>	830,944	13,311,723
Industrial Logistics Properties Trust <sup>†</sup>	640,530	17,992,488
Iron Mountain <sup>†</sup>	446,172	20,363,290
LTC Properties <sup>†</sup>	355,141	11,314,792
Medical Properties Trust <sup>†</sup>	659,167	14,060,032
MGM Growth Properties, Cl A <sup>†</sup>	438,302	17,260,333
National Health Investors <sup>†</sup>	211,061	11,350,861
Physicians Realty Trust <sup>†</sup>	791,016	15,037,214
VEREIT <sup>†</sup>	309,030	15,544,209
WP Carey <sup>†</sup>	212,784	16,407,774
<b>不動産合計</b>		<b>168,652,562</b>
<b>米国合計</b>		<b>328,880,470</b>
普通株式総額 (取得費: \$424,564,334)		<b>465,833,037</b>
短期投資 <sup>(B)(C)</sup> - 0.4%		
Fidelity Investments Money Market Government Portfolio, Cl Institutional, 0.010% (取得費: \$1,669,693)	1,669,693	<b>1,669,693</b>
レボ取引 <sup>(B)</sup> - 0.3%		
BNP Paribas 2021年10月29日現在0.030%、2021年11月1日に再 取得予定、再取得価額: \$1,344,049(U.S. Treasury Obligationsに担保され、額面価額は\$54.054から \$180,259、0.750%から1.250%、2028年1月31日か ら2028年3月31日、時価総額は\$1,373,502)	1,344,045	<b>1,344,045</b>
<b>投資総額 - 100.2%</b> (取得費: \$427,578,072)		<b>\$468,846,775</b>

割合は純資産467,934,268ドルに基づく。

<sup>†</sup>不動産投資信託

(A) 証券またはその持ち高の一部は、2021年10月31日現在、貸し付けられている。2021年10月31日現在、貸付証券の総価額は2,827,310ドルである。

(B) 証券は、貸付証券からの現金担保で購入された。2021年10月31日現在、かかる証券の総価額は3,013,738ドルであった。

(C) 投資一覧記載の利率は、2021年10月31日現在の7日間の実効利回りである。

Cl-クラス

# ダイワファンドラップ コモディティセレクト

## 運用報告書（全体版） 第15期

（決算日 2022年6月15日）

（作成対象期間 2021年6月16日～2022年6月15日）

### 受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

当ファンドは、コモディティ（商品）に関連する運用を通じて、信託財産の中長期的な成長をめざしております。当作成期につきましてもそれに沿った運用を行ないました。ここに、運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

### ★当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／内外／その他資産（商品先物）／インデックス型
信託期間	無期限（設定日：2007年11月1日）
運用方針	信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	別に定める投資信託証券
投資信託証券組入制限	無制限
分配方針	分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等とし、原則として、基準価額の水準等を勘案して、委託会社が決定します。ただし、分配対象額が少額の場合および基準価額の水準によっては、分配を行わないことがあります。

## 大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社  
東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

お問い合わせ先（コールセンター）

TEL 0120-106212

（営業日の9:00～17:00）

<https://www.daiwa-am.co.jp/>

最近5期の運用実績

決算期	基準価額			ブルームバーグ商品指数 (円換算)		公社債組入比率	投資信託証券組入比率	純資産総額
	(分配落)	税込み分配金	期中騰落率	(参考指数)	期中騰落率			
11期末(2018年6月15日)	円 4,824	円 0	% 18.8	4,507	% 11.2	% -	% 99.1	百万円 57,080
12期末(2019年6月17日)	4,183	0	△13.3	3,817	△15.3	-	98.5	53,371
13期末(2020年6月15日)	3,270	0	△21.8	3,111	△18.5	-	99.2	47,799
14期末(2021年6月15日)	5,024	0	53.6	4,734	52.2	-	99.2	79,383
15期末(2022年6月15日)	8,920	0	77.5	8,142	72.0	-	98.1	108,001

- (注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。
- (注2) ブルームバーグ商品指数 (円換算) は、ブルームバーグ商品指数 (米ドルベース) をもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。
- (注3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮した現地日付の終値を採用しています。
- (注4) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。
- (注5) 公社債組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。
- (注6) 公社債組入比率は新株予約権付社債券 (転換社債券) および債券先物を除きます。



運用経過

基準価額等の推移について



(注) 分配金再投資基準価額は、当作成期首の基準価額をもとに指数化したものです。

- \* 分配金再投資基準価額は、分配金 (税込み) を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- \* 分配金を再投資するかどうかについては、お客さまがご利用のコースにより異なります (分配金を自動的に再投資するコースがないファンドもあります)。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客さまの損益の状況を示すものではありません。

■ 基準価額・騰落率

期首：5,024円  
 期末：8,920円 (分配金0円)  
 騰落率：77.5% (分配金込み)

■ 基準価額の主な変動要因

コモディティ (商品) 市場の上昇や為替相場が円安になったことを受け、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」および「ポートフォリオについて」をご参照ください。

年 月 日	基 準 価 額		ブルームバーグ商品指数 (円換算)		公 社 債 組 入 比 率	投資信託証券 組 入 比 率
	円	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率		
(期首) 2021年 6月15日	5,024	—	4,734	—	—	99.2
6 月末	4,992	△ 0.6	4,658	△ 1.6	—	98.9
7 月末	5,048	0.5	4,766	0.7	—	98.2
8 月末	5,070	0.9	4,723	△ 0.2	—	98.5
9 月末	5,388	7.2	5,112	8.0	—	98.3
10月末	5,775	14.9	5,406	14.2	—	98.5
11月末	5,490	9.3	5,155	8.9	—	98.3
12月末	5,660	12.7	5,149	8.8	—	98.0
2022年 1 月末	6,137	22.2	5,548	17.2	—	98.4
2 月末	6,662	32.6	6,028	27.3	—	98.7
3 月末	7,599	51.3	6,848	44.7	—	98.4
4 月末	8,212	63.5	7,483	58.1	—	98.7
5 月末	8,498	69.1	7,733	63.4	—	98.2
(期末) 2022年 6月15日	8,920	77.5	8,142	72.0	—	98.1

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

## 投資環境について

(2021.6.16~2022.6.15)

### ■コモディティ (商品) 市況

コモディティ市況は上昇しました。

コモディティ市況は、当作成期首より、世界的な新型コロナウイルスの感染拡大などによりエネルギーセクターが軟調となり、下落する局面もありましたが、OPEC (石油輸出国機構) 加盟国などが協調減産の縮小方針を維持したことなどでエネルギーセクターがけん引し、上昇基調で推移しました。その後は、新型コロナウイルスの新変異株への警戒感が広がったことなどから下落する局面はあったものの、ウクライナ情勢の緊迫化などを背景としてエネルギーセクター中心に上昇し、コモディティ指数全体を押し上げました。2022年3月には、ロシア産原油の禁輸措置を検討する動きが広がったことなどから原油価格が急騰し、コモディティ指数はさらに上昇しました。その後は一進一退の展開となり、当作成期末を迎えました。

### ■為替相場

米ドル為替相場は、対円で上昇 (円安) しました。

米ドルの対円為替相場は、当作成期首よりおおむねレンジ内で推移しましたが、2021年9月には、利上げ観測の高まりなどから上昇しました。10月以降も、日米金融政策の方向性の違いが米ドルの上昇要因となりました。2022年に入ってから、レンジ内での推移が続いた後、3月にFRB (米国連邦準備制度理事会) が政策金利見通しを大幅に引き上げたのに対し、日銀は指値オペを行い長期金利上昇の抑制を図るなど、日米の金融政策の相違がより明確となって、円安米ドル高が大きく進行しました。4月に入ってから、米国金利が上昇したことなどから、さらに米ドルは上昇しました。その後は、米国景気への懸念などからリスク回避姿勢が強まり、米ドルは下落 (円高) する局面もありましたが、当作成期末にかけては、米国でのインフレ率の上昇から追加利上げ幅を巡る観測が高まり、米ドルは上昇しました。

## 前作成期末における「今後の運用方針」

主として、コモディティ (商品) に関連する複数のファンドに投資し、世界のコモディティ価格の中長期的な上昇を享受することをめざして運用を行います。

- ・各ファンドにおける、値動きの大きさや値動きに影響を与える要因についての数値面からの分析や運用能力評価を踏まえた上で、それぞれのファンドの特性を効率良く生かしたファンドの配分をめざします。
- ・運用の効率性を高める観点から、新規ファンドの追加や組入ファンドの除外等を必要に応じて決定します。

なお、資産配分、組入ファンドの選定、組入比率の決定にあたっては、株式会社 大和ファンド・コンサルティングの助言を受けております。

ポートフォリオについて

(2021.6.16~2022.6.15)

- ・当ファンドの組入ファンドの選定、組入比率の決定にあたっては、株式会社 大和ファンド・コンサルティングの助言を受けております。
- ・運用評価やリスク分析等を踏まえ、組入ファンドの配分比率を見直しました。

組入ファンドの当作成期中の騰落率および組入比率

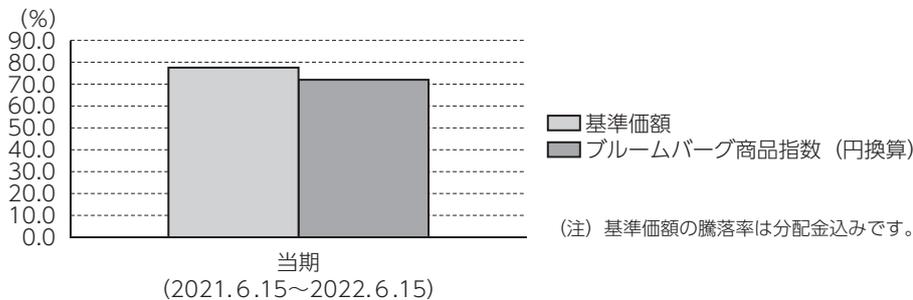
フ ァ ン ド 名	騰 落 率	組 入 比 率	
		当 作 成 期 首	当 作 成 期 末
ゴールド・ファンド	17.8%	6.8%	8.7%
ダイワ“R I C I”ファンド	84.6%	92.5%	89.4%

(注) 組入比率は純資産総額に対する比率。

ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

以下のグラフは、当ファンドの基準価額と参考指数との騰落率の対比です。



分配金について

当作成期は、運用効率等を勘案し、収益分配を見送らせていただきました。  
 なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

分配原資の内訳 (1万口当り)

項 目	当 期	
	2021年6月16日 ~2022年6月15日	
当期分配金 (税込み) (円)	—	
対基準価額比率 (%)	—	
当期の収益 (円)	—	
当期の収益以外 (円)	—	
翌期繰越分配対象額 (円)	6,119	

- (注1) 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後の有価証券売買等損益」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。
- (注2) 円未満は切捨てており、当期の収益と当期の収益以外の合計が当期分配金 (税込み) に合致しない場合があります。
- (注3) 当期分配金の対基準価額比率は当期分配金 (税込み) の期末基準価額 (分配金込み) に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。



## 今後の運用方針

主として、コモディティ（商品）に関連する複数のファンドに投資し、世界のコモディティ価格の中長期的な上昇を享受することをめざして運用を行います。

- ・各ファンドにおける、値動きの大きさや値動きに影響を与える要因についての数値面からの分析や運用能力評価を踏まえた上で、それぞれのファンドの特性を効率良く生かしたファンドの配分をめざします。
- ・運用の効率性を高める観点から、新規ファンドの追加や組入ファンドの除外等を必要に応じて決定します。

なお、資産配分、組入ファンドの選定、組入比率の決定にあたっては、株式会社 大和ファンド・コンサルティングの助言を受けております。

### 1万口当りの費用の明細

項目	当期 (2021.6.16~2022.6.15)		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	23円	0.374%	信託報酬＝当期中の平均基準価額×信託報酬率 当期中の平均基準価額は6,237円です。
(投信会社)	(17)	(0.269)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
(販売会社)	(5)	(0.082)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受託会社)	(1)	(0.022)	受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売買委託手数料	—	—	売買委託手数料＝当期中の売買委託手数料／当期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
有価証券取引税	—	—	有価証券取引税＝当期中の有価証券取引税／当期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
その他費用	0	0.003	その他費用＝当期中のその他費用／当期中の平均受益権口数
(保管費用)	(0)	(0.001)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監査費用)	(0)	(0.002)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(その他)	(0)	(0.000)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合計	24	0.377	

(注1) 当期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。

(注2) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

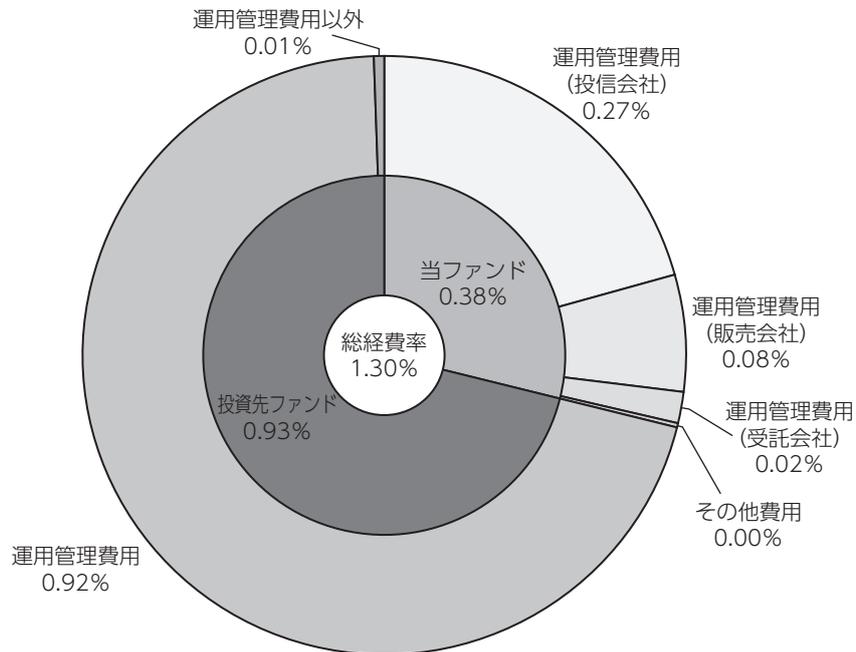
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(注4) 組み入れているマザーファンドがある場合、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当該マザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）がある場合、各項目の費用は、当該投資信託証券が支払った費用を含みません。なお、当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当りの費用の明細」が取得できるものについては「組入上位ファンドの概要」に表示することとしております。

参考情報

■ 総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額を、期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当り）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.30%です。



総経費率 (①+②+③)	1.30%
①当ファンドの費用の比率	0.38%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.92%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.01%

(注1) 投資先ファンドとは、当ファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）です。

(注2) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

(注3) 投資先ファンドにおいて、上記以外に含まれていない費用は認識しておりません。

(注4) 各比率は、年率換算した値です。

(注5) ①の費用は、1万口当りの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注6) ①の費用は、マザーファンドが支払った費用を含みます。

(注7) ①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注8) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率と異なります。

ダイワファンドラップ コモディティセレクト

■売買および取引の状況  
投資信託受益証券

(2021年6月16日から2022年6月15日まで)

	買		付		売		付	
	口数	金額	口数	金額	口数	金額	口数	金額
国内		千円		千円		千円		千円
ゴールド・ファンド	5,311,713.026	6,800,000	3,064,554.819	3,650,000				
外国		千円	千アメリカ・ドル	千円	千アメリカ・ドル	千円	千アメリカ・ドル	
ダイワ "R I C I" ファンド	315.694389	23,000	2,985.8	289,469				

(注1) 金額は受渡し代金。  
(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

■組入資産明細表

(1) ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

ファンド名	当 期 末		
	口数	評価額	比率
国内投資信託受益証券		千円	%
ゴールド・ファンド	6,862,341.681	9,439,837	8.7

(注1) 比率欄は、純資産総額に対する評価額の比率。  
(注2) 評価額の単位未満は切捨て。

(2) ファンド・オブ・ファンズが組入れた外貨建ファンドの明細

ファンド名	当 期 末			比率
	口数	外貨建金額	邦貨換算金額	
外国投資信託受益証券		千アメリカ・ドル	千円	%
ダイワ "R I C I" ファンド	6,609.73532	714,948	96,525,214	89.4

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。  
(注2) 比率欄は純資産総額に対する評価額の比率。  
(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2022年6月15日現在

項 目	当 期 末	
	評価額	比率
投資信託受益証券	105,965,051	97.8
コール・ローン等、その他	2,382,476	2.2
投資信託財産総額	108,347,528	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。  
(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、6月15日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=135.01円です。  
(注3) 当期末における外貨建純資産(96,541,439千円)の投資信託財産総額(108,347,528千円)に対する比率は、89.1%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2022年6月15日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	108,347,528,477円
コール・ローン等	2,382,476,641
投資信託受益証券(評価額)	105,965,051,836
(B) 負債	345,796,327
未払解約金	155,930,468
未払信託報酬	188,758,642
その他未払費用	1,107,217
(C) 純資産総額(A - B)	108,001,732,150
元本	121,072,472,962
次期繰越損益金	△ 13,070,740,812
(D) 受益権総口数	121,072,472,962口
1万口当り基準価額(C / D)	8,920円

\* 期首における元本額は158,000,083,230円、当作成期間中における追加設定元本額は22,331,661,457円、同解約元本額は59,259,271,725円です。  
\* 当期末の計算口数当りの純資産額は8,920円です。  
\* 当期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は13,070,740,812円です。

■損益の状況

当期 自2021年6月16日 至2022年6月15日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	△ 292,764円
受取利息	93,844
支払利息	△ 386,608
(B) 有価証券売買損益	45,574,341,793
売買益	53,430,621,784
売買損	△ 7,856,279,991
(C) 信託報酬等	△ 347,667,288
(D) 当期損益金(A + B + C)	45,226,381,741
(E) 前期繰越損益金	6,395,542,720
(F) 追加信託差損益金	△ 64,692,665,273
(配当等相当額)	( 22,472,131,352)
(売買損益相当額)	(△ 87,164,796,625)
(G) 合計(D + E + F)	△ 13,070,740,812
次期繰越損益金(G)	△ 13,070,740,812
追加信託差損益金	△ 64,692,665,273
(配当等相当額)	( 22,472,131,352)
(売買損益相当額)	(△ 87,164,796,625)
分配準備積立金	51,622,217,225
繰越損益金	△ 292,764

(注1) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しております。  
(注2) 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。  
(注3) 収益分配金の計算過程は下記「収益分配金の計算過程(総額)」をご参照ください。

■収益分配金の計算過程(総額)

項 目	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	0円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	45,226,562,561
(c) 収益調整金	22,472,131,352
(d) 分配準備積立金	6,395,654,664
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	74,094,348,577
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	74,094,348,577
(h) 受益権総口数	121,072,472,962口

ブルームバーグ商品指数とは、ブルームバーグ・ファイナンス・エル・ピー（Bloomberg Finance L.P.）およびその関係会社（以下「ブルームバーグ」と総称します。）とUBSセキュリティーズ・エル・エル・シー（UBS Securities LLC）の共同商品で、現物商品の先物契約により構成され、商品市場全体の値動きを表します。

ブルームバーグ商品指数（Bloomberg Commodity Index<sup>SM</sup>）および「ブルームバーグ（Bloomberg<sup>®</sup>）」は、ブルームバーグ・ファイナンス・エル・ピー（Bloomberg Finance L.P.）およびその関係会社（以下「ブルームバーグ」と総称します。）のサービスマークであり、当社による一定の目的での利用のためにライセンスされています。ブルームバーグ商品指数（Bloomberg Commodity Index<sup>SM</sup>）は、ブルームバーグとUBSセキュリティーズ・エル・エル・シー（UBS Securities LLC）の間の契約に従ってブルームバーグが算出し、配信し、販売するものです。

ブルームバーグ、ならびにUBSセキュリティーズ・エル・エル・シーおよびその関係会社（以下「UBS」と総称します。）のいずれも、当社の関係会社ではなく、ブルームバーグおよびUBSは、当ファンドを承認し、是認し、レビューまたは推奨するものではありません。ブルームバーグおよびUBSのいずれも、ブルームバーグ商品指数（Bloomberg Commodity Index<sup>SM</sup>）に関連するいかなるデータまたは情報の適時性、正確性または完全性も保証するものではありません。

【注記】

「ダイワファンドラップ コモディティセレクト」およびその組入ファンドであるケイマン諸島投資信託「ダイワ“RICI”ファンド」（以下、当注記において、総称して「ファンド」といいます。）はJames Beeland Rogers, Jim Rogers<sup>®</sup>またはBeeland Interests, Inc.（以下、当注記において、総称して「Beeland」といいます。）により提供、保証、販売または販売促進されるものではありません。Beelandはファンド購入者、すべての潜在的ファンド購入者、政府当局、または公衆に対して、一般的な証券投資、特にファンドへの投資の助言能力を、明示的にも暗示的にも、表明または保証するものではありません。BeelandはRogers International Commodity Index<sup>®</sup>の決定、構成、算出において大和アセットマネジメント株式会社およびその関連会社、またはファンド購入者の要求を考慮する義務を負いません。Beelandはファンドが発行される時期、価格もしくは数量の決定またはファンドが換金されるもしくは他の金融商品、証券に転換される際に使用される算式の決定または計算の責任を負わず関与していません。Beelandはファンドの管理、運営、販売、取引に関して義務または責任を負いません。「Jim Rogers<sup>®</sup>」、「Rogers International Commodity Index<sup>®</sup>」および「RICI<sup>®</sup>」は、James Beeland Rogers, Jim Rogers<sup>®</sup>またはBeeland Interests, Inc.のトレードマークおよびサービスマークであり、使用許諾を要します。

# ゴールド・ファンド（FOF s用） （適格機関投資家専用）

## 運用報告書（全体版） 第2期

（決算日 2022年5月16日）

（作成対象期間 2021年5月15日～2022年5月16日）

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／資産複合	
信託期間	無期限（設定日：2020年3月12日）	
運用方針	信託財産の成長をめざして運用を行ないます。	
主要投資対象	ベビーファンド	イ. 米国国債 ロ. 金先物取引 ハ. 金価格への連動をめざすETF（上場投資信託証券） ニ. ダイワ・マネー・マザーファンドの受益証券
	ダイワ・マネー・マザーファンド	本邦通貨表示の公社債
組入制限	ベビーファンドのマザーファンド組入上限比率	無制限
	マザーファンドの株式組入上限比率	純資産総額の30%以下
分配方針	分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等とし、原則として、信託財産の成長に資することを目的に、配当等収益の中から基準価額の水準等を勘案して分配金額を決定します。ただし、配当等収益が少額の場合には、分配を行なわないことがあります。	

◇TUZ0222620220516◇

### 受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

さて、「ゴールド・ファンド（FOF s用）（適格機関投資家専用）」は、このたび、第2期の決算を行ないました。

ここに、当作成期の運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

## 大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社  
東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

お問い合わせ先（コールセンター）

TEL 0120-106212

（営業日の9：00～17：00）

<https://www.daiwa-am.co.jp/>

<2226>

### 設定以来の運用実績

決算期	基準価額 (分配済)			公社債 組入比率	投資信託 受益証券 組入比率	商品先物 比率	純資産 総額
	円	円	%				
1期末(2021年5月14日)	11,329	0	13.3	5.9	-	99.9	5,025
2期末(2022年5月16日)	13,168	0	16.2	-	-	100.1	8,759

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 公社債組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

(注3) 公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債券）および債券先物を除きます。

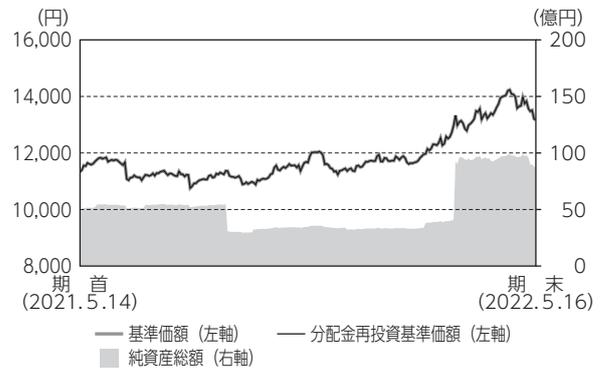
(注4) 商品先物比率は買建比率－売建比率です。

(注5) 当ファンドは、ファンドの運用方針に対して適切な比較指数がないため、ベンチマークおよび参考指数を記載しておりません。



### 運用経過

#### 基準価額等の推移について



(注) 分配金再投資基準価額は、当作成期首の基準価額をもとに指数化したものです。

\*分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。

#### ■基準価額・騰落率

期首：11,329円

期末：13,168円（分配金0円）

騰落率：16.2%（分配金込み）

#### ■基準価額の変動要因

金先物取引への投資を行った結果、金先物価格は下落したものの、米ドル円為替相場が上昇（円安）したことを受けて、当ファンドの基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」および「ポートフォリオについて」をご参照ください。

年 月 日	基 準 価 額 円	騰 落 率 %	公 社 債 率 %	投 資 信 託 債 券 率 %	商 品 先 物 率 %
(期首)2021年 5月14日	11,329	—	5.9	—	99.9
5 月末	11,834	4.5	5.4	—	99.9
6 月末	11,034	△ 2.6	5.2	—	100.0
7 月末	11,346	0.2	4.8	—	99.9
8 月末	11,241	△ 0.8	4.9	—	99.9
9 月末	10,883	△ 3.9	4.2	—	99.8
10月末	11,563	2.1	4.0	—	99.8
11月末	11,444	1.0	4.0	—	100.0
12月末	11,710	3.4	—	—	100.1
2022年 1 月末	11,609	2.5	—	—	100.3
2 月末	12,271	8.3	—	—	99.8
3 月末	13,322	17.6	—	—	100.1
4 月末	13,665	20.6	—	—	99.9
(期末)2022年 5月16日	13,168	16.2	—	—	100.1

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について

(2021.5.15~2022.5.16)

■金市況

金市況は、当作成期を通じて見ると下落しました。  
金価格は、当作成期首から、米国でインフレ懸念が高まる中でも米国長期金利が低下基調で推移したことを追い風に、2021年6月初旬にかけて1,900米ドル超まで上昇しました。しかし、6月のFOMC（米国連邦公開市場委員会）で2023年末の政策金利見通しが引き上げられると、金利上昇とインフレ抑制への思惑から急落しました。さらに、8月上旬に発表された米国の雇用統計が市場予想を上回ると、FRB（米国連邦準備制度理事会）の量的緩和縮小に対する警戒感が高まり、再び1,700米ドル前後まで下落しました。しかし、中央銀行や実需の買いに支えられ、また8月中旬以降にアフガニスタン情勢が緊迫化したことや、8月下旬にパウエルFRB議長が利上げを急がない姿勢を示したことを受けて、1,800米ドル前後まで反発しました。その後は、米国のインフレ懸念の高まりによる買い材料や、それに対してFRBが金融引き締めを前倒しするとの思惑による売り材料がきっかけで、2022年2月にかけて1,800米ドルを挟んだ横ばい圏での推移が続き、2月に入りウクライナ情勢への懸念が徐々に高まる中でこうした状況に変化が生じたことにより、金価格は上値を試す動きになりました。また、ロシアがウクライナに軍事攻撃を開始すると、上昇はさらに加速しました。ロシアからウクライナへの攻撃が過激化し、欧米からロシアへの経済制裁も厳しさを増したことで、金価格は3月上旬に一時2,100米ドル近くまで上昇しましたが、3月末にかけて利益確定とみられる売りに押されて1,900米ドル台後半まで反落しました。4月に入るとロシアとウクライナの和平交渉に行き詰まり感が出る中、月初の1,900米ドル台前半から4月中旬には2,000米ドル近くまで上昇する場面がありました。しかし、FRBが利上げペースを加速させるとの観測や、それによる米ドル高などを背景に再び下落に転じ、当作成期末を迎えました。

■為替相場

為替相場は円安となりました。  
米ドルの対円為替相場は、当作成期首より、新型コロナウイルスのワクチン接種が進む中で世界経済への楽観的な見方が広がったことで市場のリスク選好度が強まり、おおむね円安となりました。2021年9月には、FRB（米国連邦準備制度理事会）による金融引き締め観測などから、米国で金利が上昇したことで、米ドル高が進行しました。その後もインフレ懸念から世界的に金利が上昇したことで、日本との金利差拡大などが意識され、おおむね円安となりました。2022年3月以降は、ウクライナ情勢などを受けて資源価格が高騰したことや、米国で早期の金融政策正常化が意識されたことから米国金利が上昇した一方で、日銀は金融緩和姿勢を継続したことから、金融政策の相違が意識され、円安が進行しました。

■国内短期金融市況

日銀のマイナス金利政策の影響により、短期の国債利回りおよび無担保コール翌日物金利はマイナス圏で推移しました。

前作成期末における「今後の運用方針」

■当ファンド

原則として金先物投資を行い、実質組入比率は高位（ほぼ100%）を保って運用を行うことによって、金先物取引価格の動きに連動する投資成果をめざした運用を継続する方針です。

■ダイワ・マネー・マザーファンド

流動性や資産の安全性に配慮し、短期の国債やコール・ローン等による運用を行う方針です。

ポートフォリオについて

(2021.5.15~2022.5.16)

■当ファンド

金先物取引価格の中長期的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざし、原則として金先物投資を行い、実質組入比率は高位（ほぼ100%）を保って運用を行いました。

■ダイワ・マネー・マザーファンド

流動性や資産の安全性に配慮し、現先取引やコール・ローン等による運用を行いました。

ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークおよび参考指数を設けておりません。

分配金について

当作成期は、運用効率を考慮して、収益分配を見送らせていただきました。なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

■分配原資の内訳（1万口当り）

項 目	当 期	
	2021年5月15日 ~2022年5月16日	
当期分配金（税込み）	(円)	—
対基準価額比率	(%)	—
当期の収益	(円)	—
当期の収益以外	(円)	—
翌期繰越分配対象額	(円)	3,168

(注1) 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後の有価証券売買等損益」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。

(注2) 円未満は切捨てであり、当期の収益と当期の収益以外の合計が当期分配金（税込み）に合致しない場合があります。

(注3) 当期分配金の対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。



今後の運用方針

■当ファンド

原則として金先物投資を行い、実質組入比率は高位（ほぼ100%）を保って運用を行うことによって、金先物取引価格の動きに連動する投資成果をめざした運用を継続する方針です。

■ダイワ・マネー・マザーファンド

流動性や資産の安全性に配慮し、短期の国債やコール・ローン等による運用を行う方針です。

ゴールド・ファンド（FOF s用）（適格機関投資家専用）

1万口当りの費用の明細

項目	当期 (2021.5.15~2022.5.16)		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	29円	0.243%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は11,869円です。
(投信会社)	(26)	(0.220)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
(販売会社)	(1)	(0.005)	販売会社分は、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受託会社)	(2)	(0.018)	受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の発行の対価
売買委託手数料	4	0.034	売買委託手数料＝当作成期中の売買委託手数料／当作成期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(先物・オプション)	(4)	(0.034)	
有価証券取引税	—	—	有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
その他費用	1	0.012	その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数
(保管費用)	(0)	(0.000)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監査費用)	(1)	(0.009)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(その他)	(0)	(0.003)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合計	34	0.290	

(注1) 当作成期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。  
 (注2) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。  
 (注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。  
 (注4) 組み入れているマザーファンドがある場合、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当該マザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）がある場合、各項目の費用は、当該投資信託証券が支払った費用を含みません。なお、当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当りの費用の明細」が取得できるものについては「組入上位ファンドの概要」に表示することとしております。

■売買および取引の状況

(1) 公社債

(2021年5月15日から2022年5月16日まで)

買付額		売付額	
国	金額	国	金額
外国	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	
アメリカ	3,599	6,299 (-)	

(注1) 金額は受渡し代金（経過利子分は含まれておりません）。  
 (注2) ( )内は償還による減少分、上段の数字には含まれておりません。  
 (注3) 単位未満は切捨て。

(2) 親投資信託受益証券の設定・解約状況

(2021年5月15日から2022年5月16日まで)

	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
ダイワ・マネー・マザーファンド	千口 3,875,480	千円 3,940,000	千口 1,180,289	千円 1,200,000

(注) 単位未満は切捨て。

■先物・オプション取引状況等

先物取引の銘柄別取引状況・残高状況

(2021年5月15日から2022年5月16日まで)

銘柄別	買		建		売		建		当作成期末評価額		
	新規買付額	決済額	新規売付額	決済額	新規買付額	決済額	新規売付額	決済額	買建額	売建額	評価損益
外国商品 GOLD 100 OZ(アメリカ)	百万円 34,105	百万円 30,761	百万円 -	百万円 -	百万円 8,767	百万円 -	百万円 -	百万円 -	百万円 △778		

(注) 単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄

公社債

(2021年5月15日から2022年5月16日まで)

当期				当			
買付		金額		売付		金額	
銘柄	金額	銘柄	金額	銘柄	金額	銘柄	金額
U.S. TREASURY BILL (アメリカ) 2021/9/30	千円 265,379	U.S. TREASURY BILL (アメリカ) 2021/6/24	千円 298,565	U.S. TREASURY BILL (アメリカ) 2021/9/30	千円 268,605	U.S. TREASURY BILL (アメリカ) 2021/12/30	千円 138,020
U.S. TREASURY BILL (アメリカ) 2021/12/30	134,290	U.S. TREASURY BILL (アメリカ) 2021/12/30	138,020				

(注1) 金額は受渡し代金（経過利子分は含まれておりません）。  
 (注2) 単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

■組入資産明細表

親投資信託残高

種類	期首			当期末		
	口数	口数	評価額	口数	口数	評価額
ダイワ・マネー・マザーファンド	千口 2,457,214	千口 5,152,405	千円 5,237,935			

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2022年5月16日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
ダイワ・マネー・マザーファンド	千円 5,237,935	% 54.9
コール・ローン等、その他	4,306,724	45.1
投資信託財産総額	9,544,660	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。  
 (注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、5月16日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝129.65円です。  
 (注3) 当期末における外貨建純資産（502,613千円）の投資信託財産総額（9,544,660千円）に対する比率は、5.3%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2022年5月16日現在

項目	当 期 末
<b>(A) 資産</b>	<b>17,318,681,300円</b>
コール・ローン等	2,493,085,086
ダイワ・マネー・マザーファンド(評価額)	5,237,935,815
未収入金	8,306,743,206
その他未収収益	94,993
差入委託証拠金	1,280,822,200
<b>(B) 負債</b>	<b>8,559,455,589</b>
未払金	8,552,292,609
未払信託報酬	6,926,135
その他未払費用	236,845
<b>(C) 純資産総額(A - B)</b>	<b>8,759,225,711</b>
元本	6,652,035,313
次期繰越損益金	2,107,190,398
<b>(D) 受益権総口数</b>	<b>6,652,035,313口</b>
1万口当り基準価額(C/D)	13,168円

\*期首における元本額は4,435,634,910円、当作成期間中における追加設定元本額は5,280,955,222円、同解約元本額は3,064,554,819円です。

\*当期末の計算口数当りの純資産額は13,168円です。

■損益の状況

当期 自2021年5月15日 至2022年5月16日

項目	当 期
<b>(A) 配当等収益</b>	<b>△ 175,426円</b>
受取利息	44,466
その他収益金	142,830
支払利息	△ 362,722
<b>(B) 有価証券売買損益</b>	<b>1,168,592,013</b>
売買益	1,243,462,352
売買損	△ 74,870,339
<b>(C) 先物取引等損益</b>	<b>△ 588,844,736</b>
取引益	618,028,094
取引損	△1,206,872,830
<b>(D) 信託報酬等</b>	<b>△ 13,141,110</b>
<b>(E) 当期損益金(A + B + C + D)</b>	<b>566,430,741</b>
<b>(F) 前期繰越損益金</b>	<b>122,819,411</b>
<b>(G) 追加信託差損益金</b>	<b>1,417,940,246</b>
(配当等相当額)	( 262,587,405)
(売買損益相当額)	( 1,155,352,841)
<b>(H) 合計(E + F + G)</b>	<b>2,107,190,398</b>
<b>次期繰越損益金(H)</b>	<b>2,107,190,398</b>
追加信託差損益金	1,417,940,246
(配当等相当額)	( 262,587,405)
(売買損益相当額)	( 1,155,352,841)
分配準備積立金	689,425,578
繰越損益金	△ 175,426

(注1) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しております。

(注2) 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。

(注3) 収益分配金の計算過程は下記「収益分配金の計算過程（総額）」をご参照ください。

■収益分配金の計算過程（総額）

項目	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	0円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	566,547,456
(c) 収益調整金	1,417,940,246
(d) 分配準備積立金	122,878,122
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	2,107,365,824
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	2,107,365,824
(h) 受益権総口数	6,652,035,313口

## ダイワ・マネー・マザーファンド

### 運用報告書 第17期（決算日 2021年12月9日）

（作成対象期間 2020年12月10日～2021年12月9日）

ダイワ・マネー・マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

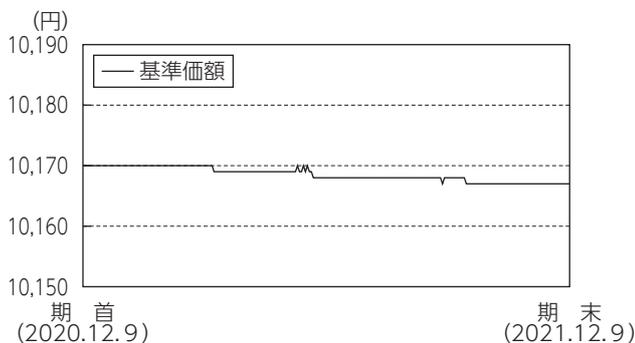
運用方針	主としてわが国の公社債への投資により、利息収入の確保をめざして運用を行いません。
主要投資対象	本邦通貨表示の公社債
株式組入制限	純資産総額の30%以下

## 大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社  
東京都千代田区丸の内一丁目9番1号  
<https://www.daiwa-am.co.jp/>

#### ■当作成期中の基準価額と市況等の推移



年 月 日	基準 価 額		公 社 債 組 入 比 率
	騰 落 率	率	
(期首)2020年12月9日	円	%	%
12月末	10,170	0.0	-
2021年1月末	10,170	0.0	-
2月末	10,170	0.0	-
3月末	10,169	△0.0	-
4月末	10,169	△0.0	-
5月末	10,169	△0.0	-
6月末	10,168	△0.0	-
7月末	10,168	△0.0	-
8月末	10,168	△0.0	-
9月末	10,167	△0.0	-
10月末	10,167	△0.0	-
11月末	10,167	△0.0	-
(期末)2021年12月9日	10,167	△0.0	-

(注1) 騰落率は期首比。  
(注2) 公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債券）および債券先物を除きます。  
(注3) 当ファンドは、利息収入の確保をめざして安定運用を行っており、ベンチマークおよび参考指数はありません。

#### 《運用経過》

##### ◆基準価額等の推移について

###### 【基準価額・騰落率】

期首：10,170円 期末：10,167円 騰落率：△0.0%

###### 【基準価額の主な変動要因】

コール・ローン等の利回りがマイナス圏で推移したことなどから、基準価額は下落しました。

##### ◆投資環境について

###### ○国内短期金融市場

当作成期を通じて、日銀は長短金利操作付き量的・質的金融緩和を維持しました。この金融政策を背景に、国庫短期証券（3カ月物）の利回りおよび無担保コール翌日物金利はマイナス圏で推移しました。

##### ◆前作成期末における「今後の運用方針」

流動性や資産の安全性に配慮し、短期の国債やコール・ローン等による運用を行う方針です。

##### ◆ポートフォリオについて

流動性や資産の安全性に配慮し、現先取引およびコール・ローン等による運用を行いました。

##### ◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークおよび参考指数を設けておりません。

#### 《今後の運用方針》

流動性や資産の安全性に配慮し、短期の国債やコール・ローン等による運用を行う方針です。

#### ■1万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料	—円
有価証券取引税	—
その他費用 (その他)	0 (0)
合 計	0

(注1) 費用の項目および算出法については前掲しております項目の概要をご参照ください。  
(注2) 項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

#### ■売買および取引の状況

##### その他有価証券

(2020年12月10日から2021年12月9日まで)

国 内	買 付 額 千円	売 付 額 千円

(注1) 金額は受渡し代金。  
(注2) ( )内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。  
(注3) 単位未満は切捨て。

#### ■主要な売買銘柄

当作成期中における主要な売買銘柄はありません。

#### ■組入資産明細表

当作成期末における有価証券等の組み入れはありません。

#### ■投資信託財産の構成

2021年12月9日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
コール・ローン等、その他	千円 6,782,301	% 100.0
投資信託財産総額	6,782,301	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2021年12月9日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	6,782,301,285円
コール・ローン等	6,782,301,285
(B) 負債	-
(C) 純資産総額(A-B)	6,782,301,285
元本	6,671,046,264
次期繰越損益金	111,255,021
(D) 受益権総口数	6,671,046,264口
1万口当り基準価額(C/D)	10,167円

\* 期首における元本額は66,337,383,629円、当作成期間中における追加設定元本額は24,638,372,125円、同解約元本額は84,304,709,490円です。

\* 当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額：

ダイワ日経225-シフト11- 2019-03 (適格機関投資家専用)	531,632,690円
ゴールド・ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)	1,965,311,641円
ターゲット・リターン (コスト控除後3%) 資金拠出用ファンド (適格機関投資家専用)	129,833円
ターゲット・リターン (コスト控除後5%) 資金拠出用ファンド (適格機関投資家専用)	160,914円
ダイワ・グローバルIoT関連株ファンド -A 新時代- (為替ヘッジあり)	977,694円
ダイワ・グローバルIoT関連株ファンド -A 新時代- (為替ヘッジなし)	977,694円
ダイワFEグローバル・バリュウ (為替ヘッジあり)	9,608円
ダイワFEグローバル・バリュウ (為替ヘッジなし)	9,608円
NWQグローバル厳選証券ファンド (為替ヘッジあり)	49,107円
NWQグローバル厳選証券ファンド (為替ヘッジなし)	49,107円
ダイワ/RICL <sup>®</sup> コモディティ・ファンド	2,074,249円
US債券NB戦略ファンド (為替ヘッジあり/年1回決算型)	1,676円
US債券NB戦略ファンド (為替ヘッジなし/年1回決算型)	1,330円
NWQグローバル厳選証券ファンド (為替ヘッジあり/隔月分配型)	180,729円
NWQグローバル厳選証券ファンド (為替ヘッジなし/隔月分配型)	737,649円
NWQグローバル厳選証券ファンド (為替ヘッジあり/資産成長型)	95,276円
NWQグローバル厳選証券ファンド (為替ヘッジなし/資産成長型)	337,885円
世界セレクトティブ株式オープン	983円
世界セレクトティブ株式オープン (年2回決算型)	983円
NWQグローバル厳選証券ファンド (為替ヘッジあり/毎月分配型)	983円
NWQグローバル厳選証券ファンド (為替ヘッジなし/毎月分配型)	983円
DCダイワ・マネー・ポートフォリオ	4,082,297,237円
ダイワ米国株ストラテジーα (通貨選択型) -トリプルリターンズ- 日本円・コース (毎月分配型)	132,757円
ダイワ米国株ストラテジーα (通貨選択型) -トリプルリターンズ- 豪ドル・コース (毎月分配型)	52,987円
ダイワ米国株ストラテジーα (通貨選択型) -トリプルリターンズ- ブラジル・リアル・コース (毎月分配型)	467,315円
ダイワ米国株ストラテジーα (通貨選択型) -トリプルリターンズ- 米ドル・コース (毎月分配型)	12,784円
ダイワ/フィデリティ北米株式ファンド -パラダイムシフト-	1,988,495円
ダイワFEグローバル・バリュウ株ファンド (ダイワSMA専用)	3,666円
ダイワ米国高金利社債ファンド (通貨選択型) ブラジル・リアル・コース (毎月分配型)	155,317円
ダイワ米国高金利社債ファンド (通貨選択型) 日本円・コース (毎月分配型)	38,024円
ダイワ米国高金利社債ファンド (通貨選択型) 米ドル・コース (毎月分配型)	4,380円
ダイワ米国高金利社債ファンド (通貨選択型) 豪ドル・コース (毎月分配型)	22,592円
ダイワ日本リート・ファンド・マネー・ポートフォリオ	80,587,771円
ダイワ新興国ソブリン債券ファンド (資産成長コース)	33,689円
ダイワ新興国ソブリン債券ファンド (通貨αコース)	96,254円
ダイワ・インフラビジネス・ファンド -インフラ革命- (為替ヘッジあり)	5,385円
ダイワ・インフラビジネス・ファンド -インフラ革命- (為替ヘッジなし)	11,530円
ダイワ米国MLPファンド (毎月分配型) 米ドルコース	9,817円
ダイワ米国MLPファンド (毎月分配型) 日本円コース	6,964円
ダイワ米国MLPファンド (毎月分配型) 通貨αコース	9,479円
ダイワ英国高配当株ツインα (毎月分配型)	98,107円
ダイワ英国高配当株ファンド	98,107円
ダイワ英国高配当株ファンド・マネー・ポートフォリオ	979,761円
ダイワ米国高金利社債ファンド (通貨選択型) 南アフリカ・ランド・コース (毎月分配型)	1,097円
ダイワ米国高金利社債ファンド (通貨選択型) トルコ・リラ・コース (毎月分配型)	2,690円
ダイワ米国高金利社債ファンド (通貨選択型) 通貨セレクト・コース (毎月分配型)	1,350円
ダイワ・オーストラリア高配当株α (毎月分配型) 株式αコース	98,203円
ダイワ・オーストラリア高配当株α (毎月分配型) 通貨αコース	98,203円
ダイワ・オーストラリア高配当株α (毎月分配型) 株式&通貨ツインαコース	982,029円
ダイワ米国株ストラテジーα (通貨選択型) -トリプルリターンズ- 通貨セレクト・コース (毎月分配型)	9,652円

\* 当期末の計算口数当りの純資産額は10,167円です。

■損益の状況

当期 自2020年12月10日 至2021年12月9日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	△ 6,353,364円
受取利息	34,938
支払利息	△ 6,388,302
(B) その他費用	△ 30,929
(C) 当期損益金(A+B)	△ 6,384,293
(D) 前期繰越損益金	1,128,566,954
(E) 解約差損益金	△1,428,973,017
(F) 追加信託差損益金	418,045,377
(G) 合計(C+D+E+F)	111,255,021
次期繰越損益金(G)	111,255,021

(注1) 解約差損益金とは、一部解約時の解約価額と元本との差額をいい、元本を下回る場合は利益として、上回る場合は損失として処理されます。

(注2) 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。

Daiwa“RICI”Fund(ダイワ“RICI”ファンド)

当ファンド(ダイワファンドラップ コモディティセレクト)はケイマン籍の外国投資信託「Daiwa“RICI”Fund(ダイワ“RICI”ファンド)」に投資しております。以下の内容は、直近で入手可能なFinancial Statementsから抜粋し、大和アセットマネジメントが編集および一部翻訳したものです。

財政状態計算書  
2021年4月30日現在

	米ドル
<b>資産</b>	
現金	31,844,194
証拠金	90,768,454
受取勘定	134
金融資産(損益通算後の評価額)	509,426,360
<b>資産合計</b>	<b>632,039,142</b>
<b>資本</b>	
受益証券元本	641,350,862
利益剰余金	(20,828,141)
<b>資本合計</b>	<b>620,522,721</b>
<b>負債</b>	
当座借越	1,089,804
支払勘定	539,401
金融負債(損益通算後の評価額)	9,887,216
<b>負債合計</b>	<b>11,516,421</b>
<b>資本および負債合計</b>	<b>632,039,142</b>

包括利益計算書

2021年4月30日に終了した年度

	米ドル
<b>営業収益</b>	
銀行利息収入	2,823
金融資産および負債(損益通算後の評価額)による損益	260,075,505
投資損益合計	260,078,328
<b>営業費用</b>	
運用会社報酬	35,829
運用会社代理人報酬	1,926,810
投資運用会社報酬	1,938,992
管理会社報酬	709,387
受託会社報酬	47,292
保管会社報酬	70,939
仲介手数料	882,696
監査報酬	24,067
その他費用	11,125
営業費用合計	5,647,137
<b>当会計年度の営業損益</b>	<b>254,431,191</b>
<b>金融費用</b>	
支払銀行利息	(118,190)
金融費用合計	(118,190)
<b>包括利益(損失)合計</b>	<b>254,313,001</b>

組入資産の明細

2021年4月30日現在

債券	元本	評価額 米ドル	純資産に 占める比率 (%)	
<b>米国</b>				
US T-Bill 0% 20-May-2021	40,000,000	39,997,889	6.45	
US T-Bill 0% 17-Jun-2021	50,000,000	49,994,960	8.06	
US T-Bill 0% 15-Jul-2021	40,000,000	39,993,749	6.45	
US T-Bill 0% 12-Aug-2021	40,000,000	39,991,989	6.44	
US T-Bill 0% 09-Sep-2021	40,000,000	39,989,083	6.44	
US T-Bill 0% 23-Sep-2021	45,000,000	44,994,562	7.25	
US T-Bill 0% 07-Oct-2021	40,000,000	39,989,047	6.44	
US T-Bill 0% 21-Oct-2021	30,000,000	29,997,117	4.83	
US T-Bill 0% 04-Nov-2021	50,000,000	49,991,430	8.06	
US T-Bill 0% 02-Dec-2021	50,000,000	49,985,846	8.06	
US T-Bill 0% 27-Jan-2022	40,000,000	39,992,472	6.44	
<b>債券合計</b>	<b>464,918,144</b>	<b>74.92</b>		
<b>先物取引</b>				
フランス				
Milling Wheat (EOP) - Sep-2021	938	11,115,791	1,262,715	-
Rapeseed (EOP) - Aug-2021	212	5,697,123	734,080	-
		16,812,914	1,996,795	-
日本				
Rubber (OSE) - Oct-2021	522	5,834,591	13,165	-
		5,834,591	13,165	-
英国				
Brent Crude Oil (ICE) - Jul-2021	386	24,870,560	898,800	-
Brent Crude Oil (ICE) - Aug-2021	809	54,152,220	-	(531,700)

先物取引	数量	取引金額 米ドル	評価益 米ドル	評価(損) 米ドル
Coffee Robusta (ICE) - Jul-2021	837	11,420,490	766,230	-
Copper Grade A (LME) - May-2021	102	23,363,331	1,710,819	-
Copper Grade A (LME) - May-2021	(102)	(22,407,275)	-	(2,666,875)
Copper Grade A (LME) - Jun-2021	104	22,857,894	2,696,856	-
Copper Grade A (LME) - Jun-2021	(69)	(17,007,969)	53,375	-
Copper Grade A (LME) - Jul-2021	67	16,509,719	-	(49,912)
Gas Oil (ICE) - Jun-2021	45	2,252,925	154,575	-
Gas Oil (ICE) - Jul-2021	91	4,928,050	-	(48,175)
No 7 Cocoa (ICE) - Jul-2021	262	6,045,219	-	(215,822)
Primary High Grade Aluminium (LME) - May-2021	(436)	(24,112,725)	-	(1,943,725)
Primary High Grade Aluminium (LME) - May-2021	436	23,662,608	2,393,842	-
Primary High Grade Aluminium (LME) - Jun-2021	(271)	(16,259,413)	70,550	-
Primary High Grade Aluminium (LME) - Jun-2021	406	22,535,938	1,717,487	-
Primary High Grade Aluminium (LME) - Jul-2021	275	16,545,800	-	(69,863)
Primary Nickel (LME) - May-2021	(50)	(4,816,869)	-	(478,131)
Primary Nickel (LME) - May-2021	50	5,602,926	-	(307,926)
Primary Nickel (LME) - Jun-2021	59	5,689,074	563,451	-
Primary Nickel (LME) - Jun-2021	(39)	(4,083,045)	-	(49,980)
Primary Nickel (LME) - Jul-2021	39	4,085,970	49,980	-
Special High Grade Zinc (LME) - May-2021	(167)	(11,665,209)	-	(511,179)
Special High Grade Zinc (LME) - May-2021	167	11,806,375	370,012	-
Special High Grade Zinc (LME) - Jun-2021	(108)	(7,879,613)	-	(9,788)
Special High Grade Zinc (LME) - Jun-2021	162	11,335,966	498,134	-
Special High Grade Zinc (LME) - Jul-2021	113	8,258,269	9,800	-
Standard Lead (LME) - May-2021	(224)	(10,981,481)	-	(1,024,919)
Standard Lead (LME) - May-2021	224	11,686,356	320,044	-
Standard Lead (LME) - Jun-2021	235	11,556,338	1,074,913	-
Standard Lead (LME) - Jun-2021	(157)	(8,366,600)	-	(72,150)
Standard Lead (LME) - Jul-2021	157	8,380,400	72,088	-
Tin (LME) - May-2021	(44)	(5,800,635)	-	(948,965)
Tin (LME) - May-2021	44	5,604,445	1,145,155	-
Tin (LME) - Jun-2021	44	5,669,135	862,665	-
Tin (LME) - Jun-2021	(29)	(4,293,500)	-	(11,550)
Tin (LME) - Jul-2021	28	4,059,725	19,875	-
White Sugar (ICE) - Aug-2021	269	5,654,075	376,905	-
		190,859,474	15,825,556	(8,940,660)
<b>米国</b>				
Corn (CBT) - Jul-2021	951	25,675,288	6,337,750	-
Cotton No 2 (NYB) - Jul-2021	584	23,678,205	2,041,155	-
Frozen Concentrated Orange Juice (NYB) - Jul-2021	212	3,614,235	-	(54,225)
Gasoline Rbob (NYM) - Jun-2021	69	5,837,378	179,739	-
Gasoline Rbob (NYM) - Jul-2021	143	12,499,675	-	(87,074)
Gold (CMX) - Jun-2021	56	9,638,910	260,210	-
Gold (CMX) - Aug-2021	116	20,533,740	-	(4,060)
Hard Red Spring Wheat (MGE) - Jul-2021	175	5,369,788	1,313,025	-
Heating Oil (NYM) - Jun-2021	45	3,468,213	165,123	-
Heating Oil (NYM) - Jul-2021	91	7,432,144	-	(77,087)
Henry Hub Natural Gas (NYM) - Jun-2021	424	11,430,180	997,260	-
Henry Hub Natural Gas (NYM) - Jul-2021	823	24,438,730	70,210	-
KC HRW Wheat (CBT) - Jul-2021	185	5,310,938	1,196,437	-
Lean Hogs (CME) - Jun-2021	45	1,713,520	261,530	-
Lean Hogs (CME) - Aug-2021	99	4,121,780	56,020	-
Light Sweet Crude Oil (NYM) - Jun-2021	467	28,696,150	995,710	-
Light Sweet Crude Oil (NYM) - Jul-2021	972	62,391,360	-	(688,800)
Live Cattle (CME) - Jun-2021	78	3,672,450	-	(35,310)
Live Cattle (CME) - Aug-2021	177	8,355,530	43,120	-
Lumber (CME) - Jul-2021	45	4,394,709	2,418,966	-
Milk Future (CME) - May-2021	11	406,320	15,640	-
Milk Future (CME) - Jun-2021	21	831,980	2,140	-
Oat (CBT) - Jul-2021	153	2,843,875	260,113	-
Palladium (NYM) - Jun-2021	2	466,820	123,920	-
Palladium (NYM) - Sep-2021	4	1,180,680	3,160	-
Platinum (NYM) - Jul-2021	181	10,877,985	29,075	-
Rough Rice (CBT) - Jul-2021	168	4,522,730	78,790	-
Silver (CMX) - Jul-2021	188	23,127,070	1,193,550	-
Soybean Meal (CBT) - Jul-2021	109	4,494,420	150,700	-
Soybean Oil (CBT) - Jul-2021	351	10,526,730	2,612,604	-
Soybeans (CBT) - Jul-2021	288	20,078,850	2,014,350	-
Sugar No 11 World (NYB) - Jul-2021	330	5,464,413	811,395	-
Wheat (CBT) - Jul-2021	486	14,812,788	3,041,638	-
		371,907,584	26,672,700	(946,556)
<b>先物取引合計</b>		<b>585,414,563</b>	<b>44,508,216</b>	<b>(9,887,216)</b>

【注記】

「Daiwa“RICI”Fund」はJames Beeland Rogers、Jim Rogers®またはBeeland Interests, Inc. (以下、当注記において、総称して「Beeland」といいます。)により提供、保証、販売または販売促進されるものではありません。Beelandはファンド購入者、すべての潜在的なファンダメンタルズ、政府当局、または公衆に対して、一般的な証券投資、特にファンダメンタルズの助言能力を、明示的にも暗示的にも、表明または保証するものではありません。BeelandはRogers International Commodity Index®の決定、構成、算出において大和アセットマネジメント株式会社およびその関連会社、またはファンダメンタルズの要求を考慮する義務を負いません。Beelandはファンドが発行される時期、価格もしくは数量の決定またはファンダメンタルズが換金されるもしくは他の金融商品、証券に転換される際に使用される算式の決定または計算の責任を負わず関与していません。Beelandはファンドの管理、運営、販売、取引に関して義務または責任を負いません。「Jim Rogers®」、「Rogers International Commodity Index®」および「RICI®」は、James Beeland Rogers、Jim Rogers®またはBeeland Interests, Inc.のトレードマークおよびサービスマークであり、使用許諾を要します。

# ダイワファンドラップ ヘッジファンドセレクト

## 運用報告書（全体版） 第15期

（決算日 2022年6月15日）  
（作成対象期間 2021年6月16日～2022年6月15日）

### 受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

当ファンドは、オルタナティブ戦略・資産での運用を通じて、絶対収益の獲得をめざしております。当作成期につきましてもそれに沿った運用を行ないました。ここに、運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

### ★当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／内外／資産複合／特殊型（絶対収益追求型）
信託期間	無期限（設定日：2007年11月1日）
運用方針	絶対収益の獲得をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	別に定める投資信託証券
投資信託証券 組入制限	無制限
分配方針	分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等とし、原則として、基準価額の水準等を勘案して、委託会社が決定します。ただし、分配対象額が少額の場合および基準価額の水準によっては、分配を行なわないことがあります。

## 大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社  
東京都千代田区丸の内一丁目9番1号  
お問い合わせ先（コールセンター）  
TEL 0120-106212  
（営業日の9:00～17:00）  
<https://www.daiwa-am.co.jp/>

<3789>

最近5期の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	基準価額			投資信託 組入比率	純資産総額
		税分 込配	み金 期騰	落 率		
11期末(2018年6月15日)	円 9,963		円 0	% △0.7	% 99.2	百万円 158,964
12期末(2019年6月17日)	9,680		0	△2.8	99.2	181,065
13期末(2020年6月15日)	9,566		0	△1.2	99.1	176,604
14期末(2021年6月15日)	10,017		0	4.7	98.9	213,629
15期末(2022年6月15日)	9,793		0	△2.2	98.0	257,165

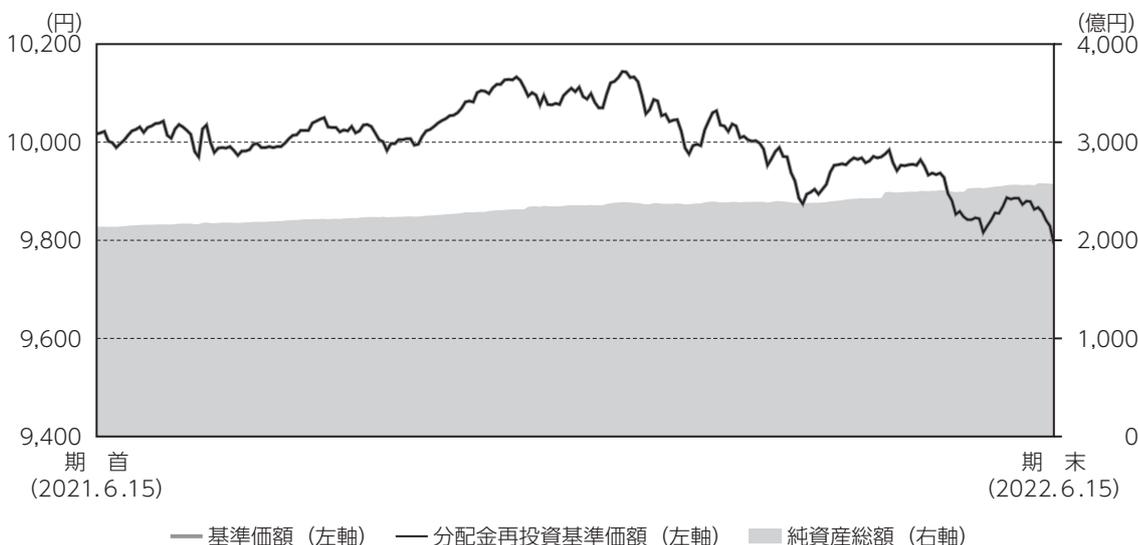
(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 当ファンドは、ファンドの運用方針に対して適切な比較指数がないため、ベンチマークおよび参考指数を記載しておりません。



運用経過

基準価額等の推移について



(注) 分配金再投資基準価額は、当作成期首の基準価額をもとに指数化したものです。

\* 分配金再投資基準価額は、分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。

\* 分配金を再投資するかどうかについては、お客さまがご利用のコースにより異なります(分配金を自動的に再投資するコースがないファンドもあります)。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客さまの損益の状況を示すものではありません。

■ 基準価額・騰落率

期首：10,017円

期末：9,793円(分配金0円)

騰落率：△2.2%(分配金込み)

■ 基準価額の変動要因

基準価額は下落しました。組入ファンドでは、ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジやブラックロックUKエクイティ・アブソリュート・リターン・ファンドなどがプラスに寄与した一方、グローバル・ダイナミック・ボンド・ファンドI JPYヘッジドクラス(円建)やJPMグローバル・マクロ・オポチュニティーズなどがマイナス要因となりました。くわしくは「投資環境について」および「ポートフォリオについて」をご参照ください。

年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率		投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
		騰	落	
(期首) 2021年 6 月15日	円 10,017	% -		% 98.9
6 月末	10,031	0.1		99.0
7 月末	9,988	△0.3		98.1
8 月末	10,024	0.1		97.5
9 月末	10,005	△0.1		98.0
10月末	10,069	0.5		97.9
11月末	10,076	0.6		97.8
12月末	10,143	1.3		98.1
2022年 1 月末	9,993	△0.2		98.1
2 月末	9,966	△0.5		98.2
3 月末	9,965	△0.5		98.1
4 月末	9,934	△0.8		98.0
5 月末	9,884	△1.3		97.6
(期末) 2022年 6 月15日	9,793	△2.2		98.0

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

## 投資環境について

(2021.6.16~2022.6.15)

### 国内株式市況

国内株式市況は、当作成期を通して見ると下落しました。

国内株式市況は、当作成期首より、新型コロナウイルスの感染拡大による行動制限措置の適用が続いたことや、内閣支持率の低下を受けて政局不透明感が増したことから、上値の重い展開となりました。しかし、2021年8月下旬からは感染状況の改善により株価が上昇すると、9月初めには菅首相の自民党総裁選挙への不出馬表明などが好感されて急騰しました。その後は新政権への期待の後退や中国の大手不動産会社の信用不安などで株価は反落しましたが、衆議院議員選挙で自民党が過半数を大きく上回ったことなどが好感されて11月中旬にかけて底堅く推移しました。年末にかけては、新型コロナウイルスの新変異株への警戒感から再び上値の重い展開になり、2022年に入ると、F R B（米国連邦準備制度理事会）の金融引き締め懸念による金利上昇を受けて世界的に株価は下落しました。さらに2月下旬からは、ロシアによるウクライナ侵攻という地政学リスクの顕在化を受け、株価下落が加速しました。3月後半は、F R Bの利上げ決定で悪材料出尽くし観測が強まったことや為替市場で円安が進行したことなどから、株価は一時的に反発しましたが、その後はF R Bの利上げペースが一層加速すると懸念などから、当作成期末にかけて上値の重い展開となりました。

### 海外株式市況

海外株式市況は、当作成期を通して見ると下落しました。

海外株式市況は、米国では、当作成期首より、良好な経済指標および企業決算の発表が続いたことなどにより上昇しました。2021年9月末にかけては、米国の量的金融緩和の早期縮小観測や連邦政府の債務上限問題、増税への不透明感などから株価は下落しましたが、10月に入ると、債務上限問題の一時棚上げや良好な企業決算の発表を受け、株価は再び上昇しました。その後も、C P I（消費者物価指数）の上昇加速を受けて早期利上げ観測が強まったことや、新型コロナウイルスの新変異株への警戒感が広がったことなどから一時的に下落する局面はあったものの、良好な経済指標の発表が相次いだことなどから、年末にかけて株価は高値圏で推移しました。しかし2022年に入ると、F R B（米国連邦準備制度理事会）による金融引き締め懸念で金利が上昇したことや、ロシアによるウクライナ侵攻で地政学リスクが顕在化したことなどが懸念され、3月半ばにかけて株価は下落しました。3月後半は、F R Bの利上げ決定で悪材料出尽くし観測が強まったことなどから株価は一時反発しましたが、4月以降はインフレ率の高止まりでF R Bによる利上げ加速が懸念されたこともあり、当作成期末にかけて株価は下落しました。欧州でも、おおむね米国と同様の動きとなりました。

■海外債券市況

海外債券市況は、先進国債券の金利は上昇（債券価格は下落）しました。

海外債券市況は、当作成期首より、米国では、経済指標が量的金融緩和の縮小や利上げを早期化させるような内容ではなかったため、金利は低下して始まりました。しかし2021年9月には、F R B（米国連邦準備制度理事会）の利上げ見通しが市場予想を上回ったことなどから、金利は上昇に転じました。10月に入っても、物資の供給制約の長期化を背景にインフレへの懸念が高まったことが、金利上昇圧力となりました。その後は、新型コロナウイルスの新変異株への懸念が高まったことなどから、金利は低下する局面もありましたが、12月に入ってからF R B議長が毎会合での利上げの可能性を否定しなかったことなどから利上げの織り込みが加速し、上昇基調で推移しました。2022年2月後半には、ロシアがウクライナに侵攻したことで投資家のリスク回避姿勢が強まり、金利は一時低下しましたが、3月に入ると、米国で利上げが決定されたことに加えて政策金利見通しが引き上げられたことで、上昇しました。また、対ロシア制裁などによる商品市況の高止まりから期待インフレ率が上昇したことも、金利上昇につながりました。4月は、積極的な利上げの観測が高まったことなどから、さらに金利は上昇しました。その後は、新型コロナウイルス感染拡大に伴う上海におけるロックダウン（都市封鎖）の長期化を受けた中国経済の減速懸念や、米国の経済データの下振れなどからリスク回避姿勢が強まり、5月後半にかけて金利は低下しました。しかし当作成期末にかけては、米国でのインフレ率の上昇から追加利上げ幅を巡る観測が高まり、長期金利は上昇しました。欧州でも、おおむね米国と同様の動きとなりました。

■前作成期末における「今後の運用方針」

主として、絶対収益の獲得をめざす複数のファンドに投資し、信託財産の成長をめざして運用を行います。

- ・各ファンドにおける、値動きの大きさや値動きに影響を与える要因についての数値面からの分析や運用能力評価を踏まえた上で、それぞれのファンドの特性を効率良く生かしたファンドの配分をめざします。
- ・運用の効率性を高める観点から、新規ファンドの追加や組入ファンドの除外等を必要に応じて決定します。

なお、資産配分、組入ファンドの選定、組入比率の決定にあたっては、株式会社 大和ファンド・コンサルティングの助言を受けております。

■ポートフォリオについて (2021.6.16~2022.6.15)

- ・当ファンドの組入ファンドの選定、組入比率の決定にあたっては、株式会社 大和ファンド・コンサルティングの助言を受けております。
- ・運用評価やリスク分析等を踏まえ、組入ファンドの配分比率を見直しました。

■組入ファンドの当作成期中の騰落率および組入比率

フ ア ン ド 名	騰 落 率	組 入 比 率	
		当 作 成 期 首	当 作 成 期 末
	%	%	%
大和住銀FoF用ジャパン・マーケット・ニュートラル	3.0	9.9	12.7
ニッセイ・グローバル・ボンド・オポチュニティ	0.3	1.9	5.9
M&Aアービトラージ戦略ファンド	△2.0	9.9	11.7
マラソン新興国債券ファンド 市場リスクヘッジ・クラス	△3.9	6.9	2.9
ブラックロックUKエクイティ・アブソリュート・リターン・ファンド	4.6	8.0	10.8
JPMグローバル・マクロ・オポチュニティーズ	△10.2	12.9	3.9
イートン・パンス・インターナショナル (アイルランド) グローバル・マクロ・ファンド	△1.6	4.9	4.9
アトラス HJ JPY (円ヘッジ)	△1.4	15.8	15.8
US オポチュニスティック・ロング・ショート・エクイティ・ファンド (1クラス) (円建て、円ヘッジ)	△8.5	5.0	4.0
ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソリュート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ	7.4	5.9	10.9
ナインティーンセプンティセブン・グローバル・マージャー・アービトラージ・ジャパン・リミテッド	△4.4	8.0	7.7
アルマ・プラチナ フォー・ユービーエス・マルチ・ストラテジー・オルタナティブズ I 5C-Jクラス	△7.2	4.9	1.9
グローバル・ダイナミック・ボンド・ファンドI JPYヘッジドクラス (円建)	△13.6	5.0	4.8

(注) 組入比率は純資産総額に対する比率。

## ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークおよび参考指数を設けておりません。

## 分配金について

当作成期は、運用効率等を勘案し、収益分配を見送らせていただきました。  
 なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

### 分配原資の内訳（1万口当り）

項 目	当 期	
	2021年6月16日 ～2022年6月15日	
当期分配金（税込み）（円）	—	
対基準価額比率（％）	—	
当期の収益（円）	—	
当期の収益以外（円）	—	
翌期繰越分配対象額（円）	478	

（注1）「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後の有価証券売買等損益」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。

（注2）円未満は切捨てており、当期の収益と当期の収益以外の合計が当期分配金（税込み）に合致しない場合があります。

（注3）当期分配金の対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。



## 今後の運用方針

主として、オルタナティブ戦略・資産で運用を行う複数のファンドに投資し、絶対収益の獲得をめざして運用を行います。

- ・各ファンドにおける、値動きの大きさや値動きに影響を与える要因についての数値面からの分析や運用能力評価を踏まえた上で、それぞれのファンドの特性を効率良く生かしたファンドの配分をめざします。
- ・運用の効率性を高める観点から、新規ファンドの追加や組入ファンドの除外等を必要に応じて決定します。

なお、資産配分、組入ファンドの選定、組入比率の決定にあたっては、株式会社 大和ファンド・コンサルティングの助言を受けております。

1万口当りの費用の明細

項目	当期 (2021.6.16~2022.6.15)		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	48円	0.484%	信託報酬＝当期中の平均基準価額×信託報酬率 当期中の平均基準価額は10,002円です。
(投信会社)	(33)	(0.330)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
(販売会社)	(11)	(0.110)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受託会社)	(4)	(0.044)	受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売買委託手数料	—	—	売買委託手数料＝当期中の売買委託手数料／当期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
有価証券取引税	—	—	有価証券取引税＝当期中の有価証券取引税／当期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
その他費用	0	0.001	その他費用＝当期中のその他費用／当期中の平均受益権口数
(監査費用)	(0)	(0.001)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合計	48	0.485	

(注1) 当期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。

(注2) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

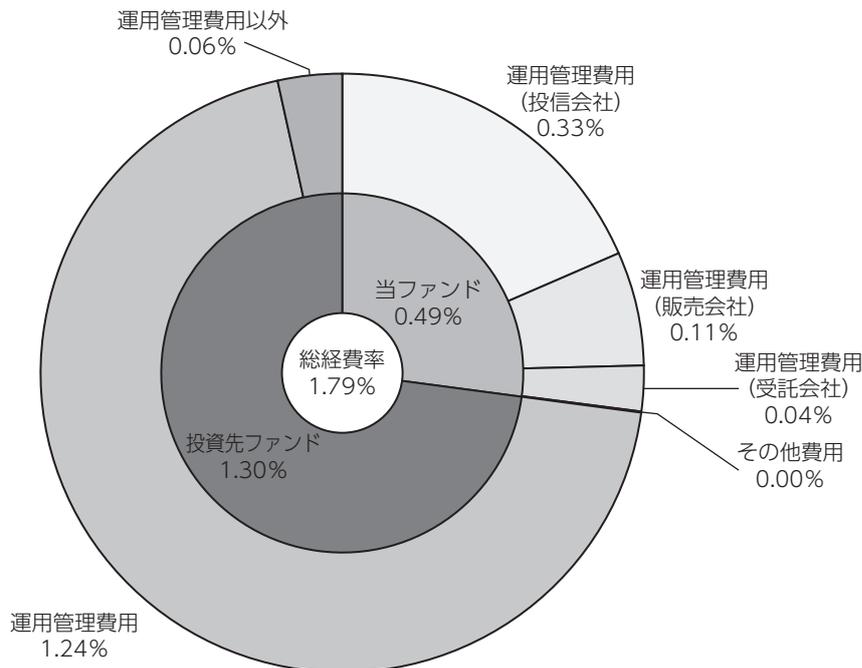
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(注4) 組み入れているマザーファンドがある場合、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当該マザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）がある場合、各項目の費用は、当該投資信託証券が支払った費用を含みません。なお、当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当りの費用の明細」が取得できるものについては「組入上位ファンドの概要」に表示することとしております。

参考情報

■ 総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額を、期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当り）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.79%です。



総経費率 (①+②+③)	1.79%
①当ファンドの費用の比率	0.49%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	1.24%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.06%

(注1) 投資先ファンドとは、当ファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）です。

(注2) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

(注3) 投資先ファンドにおいて、上記以外に含まれていない費用は認識しておりません。

(注4) 各比率は、年率換算した値です。

(注5) ①の費用は、1万口当りの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注6) ①の費用は、マザーファンドが支払った費用を含みます。

(注7) ①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注8) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率と異なります。

■売買および取引の状況

(1) 投資信託受益証券

(2021年6月16日から2022年6月15日まで)

		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
国内	M&Aアービトラージ戦略ファンド	千口	千円	千口	千円
		11,139,545.176	11,730,000	1,988,845.637	2,100,000
	大和住銀Fof用ジャパン・マーケット・ニュートラル	8,923,103.099	10,920,000	-	-
	ニッセイ・グローバル・ボンド・オポチュニティ	11,062,505.503	11,280,000	-	-
外資建	マラソン新興国債券ファンド	329.340602	3,210,000	1,031.412023	9,900,000

(注1) 金額は受渡し代金。  
(注2) 金額の単位未満は切捨て。

(2) 投資信託証券

(2021年6月16日から2022年6月15日まで)

		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外資建	JPMグローバル・マクロ・オポチュニティーズ	千口	千円	千口	千円
		356.399553	4,400,000	1,647.299928	20,400,000
	イトン・パンス・インターナショナル(アイルランド)グローバル・マクロ・ファンド	6,207.710015	6,710,000	3,938.969626	4,200,000
	ブラックロックUKエクイティ・アブソリュート・リターン・ファンド	885.48908	9,600,000	-	-
国内	アトラス HJ JPY (円ヘッジ)	602.1316082	7,350,000	-	-
	US オポチュニスティック・ロング・ショート・エクイティ・ファンド(1クラス) (円建て、円ヘッジ)	229.298945	2,680,000	189.393939	2,200,000
	ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソリュート・リターン・ファンドクラスI 2円ヘッジ	1,396.95053	14,020,000	-	-
	ナインティーンセンティセブン・グローバル・マーチャント・アービトラージ・ジャパン・リミテッド	348.5932515	3,600,000	-	-
外資建	アルマ・プラチナ・フォー・ユービー・エス・マルチ・ストラテジー・オルタナティブ・I5C-1クラス	141.455056	1,400,000	663.788938	6,500,000
	グローバル・ダイナミック・ボンド・ファンドI JPYヘッジクラス (円建)	668.5205924	8,060,000	370.6913685	4,600,000

(注1) 金額は受渡し代金。  
(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

■組入資産明細表

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

ファンド名	当期末			
	口数	金額	評価額	比率
国内投資信託受益証券	千口	千円	千円	%
M&Aアービトラージ戦略ファンド	29,252,680.777	30,121,485	11.7	
大和住銀Fof用ジャパン・マーケット・ニュートラル	26,545,861.112	32,749,628	12.7	
ニッセイ・グローバル・ボンド・オポチュニティ	15,225,819.052	15,251,702	5.9	
外国投資信託受益証券				
マラソン新興国債券ファンド	787.693694	7,507,130	2.9	
合計	口数、金額	71,025,148,634,694	85,629,947	
	銘柄数 <比率>	4銘柄	<33.3%>	

ファンド名	当期末			
	口数	金額	評価額	比率
外国投資信託証券	千口	千円	千円	%
ブラックロックUKエクイティ・アブソリュート・リターン・ファンド	2,465.43561	27,771,850	10.8	
ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソリュート・リターン・ファンドクラスI 2円ヘッジ	2,710.29467	27,954,711	10.9	
JPMグローバル・マクロ・オポチュニティーズ	889.047908	10,069,356	3.9	
イトン・パンス・インターナショナル(アイルランド)グローバル・マクロ・ファンド	12,057.467705	12,700,974	4.9	
アトラス HJ JPY (円ヘッジ)	3,379.259828	40,588,289	15.8	
US オポチュニスティック・ロング・ショート・エクイティ・ファンド(1クラス) (円建て、円ヘッジ)	916.656273	10,186,801	4.0	
ナインティーンセンティセブン・グローバル・マーチャント・アービトラージ・ジャパン・リミテッド	1,959.461574	19,806,237	7.7	
アルマ・プラチナ・フォー・ユービー・エス・マルチ・ストラテジー・オルタナティブ・I5C-1クラス	504.841691	4,816,946	1.9	
グローバル・ダイナミック・ボンド・ファンドI JPYヘッジクラス (円建)	1,153.2657123	12,389,423	4.8	
合計	口数、金額	26,035,730,971.3	166,284,591	
	銘柄数 <比率>	9銘柄	<64.7%>	

(注1) 比率欄は、純資産総額に対する評価額の比率。  
(注2) 評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2022年6月15日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
投資信託受益証券	千円 85,629,947	% 33.0
投資信託証券	166,284,591	64.2
コール・ローン等、その他	7,284,720	2.8
投資信託財産総額	259,199,259	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2022年6月15日現在

項目	当期末
(A) 資産	260,469,259,634円
コール・ローン等	7,284,720,382
投資信託受益証券(評価額)	85,629,947,697
投資信託証券(評価額)	166,284,591,555
未収入金	1,270,000,000
(B) 負債	3,303,409,849
未払金	2,540,000,000
未払解約金	174,113,799
未払信託報酬	588,198,118
その他未払費用	1,097,932
(C) 純資産総額(A-B)	257,165,849,785
元本	262,590,505,197
次期繰越損益金	△ 5,424,655,412
(D) 受益権総口数	262,590,505,197口
1万口当り基準価額(C/D)	9,793円

\* 期首における元本額は213,264,608,847円、当作成期間中における追加設定元本額は71,927,486,980円、同解約元本額は22,601,590,630円です。  
\* 当期末の計算口数当りの純資産額は9,793円です。  
\* 当期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は5,424,655,412円です。

■損益の状況

当期 自2021年6月16日 至2022年6月15日

項目	当期
(A) 配当等収益	10,078,399円
受取利息	20,257
その他収益金	11,213,776
支払利息	△ 1,155,634
(B) 有価証券売買損益	△ 4,560,038,159
売買益	3,399,440,282
売買損	△ 7,959,478,441
(C) 信託報酬等	△ 1,131,538,761
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 5,681,498,521
(E) 前期繰越損益金	2,638,044,481
(F) 追加信託差損益金	△ 2,381,201,372
(配当等相当額)	( 9,916,159,506)
(売買損益相当額)	(△12,297,360,878)
(G) 合計(D+E+F)	△ 5,424,655,412
次期繰越損益金(G)	△ 5,424,655,412
追加信託差損益金	△ 2,381,201,372
(配当等相当額)	( 9,916,159,506)
(売買損益相当額)	(△12,297,360,878)
分配準備積立金	2,638,044,481
繰越損益金	△ 5,681,498,521

(注1) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しております。  
(注2) 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。  
(注3) 収益分配金の計算過程は下記「収益分配金の計算過程(総額)」をご参照ください。

■収益分配金の計算過程(総額)

項目	当期
(a) 経費控除後の配当等収益	0円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収益調整金	9,916,159,506
(d) 分配準備積立金	2,638,044,481
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	12,554,203,987
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	12,554,203,987
(h) 受益権総口数	262,590,505,197口

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信/国内/株式/特殊型(絶対収益追求型)
信託期間	無期限(設定日:2007年3月12日)
運用方針	マザーファンドへの投資を通じて、わが国の株式へ投資するとともに、株価指数先物取引等の派生商品取引を活用し、株式市場の変動リスクの低減を図りつつ、安定的な収益の獲得を目指して運用を行います。
主要投資対象	当ファンドは以下のマザーファンドを主要投資対象とします。 <b>大和住銀ジャパン・スペシャル・マザーファンド</b> わが国の株式
当ファンドの運用方法	■マザーファンドへの投資を通じて、わが国の株式を主要投資対象とし、銘柄調査を重視したアクティブ運用を行います。 ■運用にあたっては、ボトムアップ・アプローチにより、「ファンダメンタル価値対比割安なバリュー銘柄」と「将来収益への成長期待が高いグロース銘柄」を中心に投資します。現物株式(マザーファンドの信託財産に属する株式のうち、この投資信託の信託財産に属するとみなした部分を含む。)への投資は、原則として信託財産総額の50%以上とします。株式以外への資産(マザーファンドの信託財産に属する株式以外の資産のうち、この投資信託の信託財産に属するとみなした部分を含む。)への投資は、原則として信託財産総額の50%以下とします。 ■実質株式組入について、株式市場の変動リスクの低減を図ることを目的として、株価指数先物取引等の派生商品取引を活用します。
組入制限	当ファンド ■株式への実質投資割合には、制限を設けません。 ■外貨建資産への実質投資は行いません。 <b>大和住銀ジャパン・スペシャル・マザーファンド</b> ■株式への投資割合には、制限を設けません。 ■外貨建資産への投資は行いません。
分配方針	■年1回(毎年10月15日。休業日の場合は翌営業日)決算を行い、以下の方針に基づき分配を行います。 ■分配対象額は、経費控除後の利子、配当等収益と売買益(評価損益を含みます。)等の範囲内とします。 ■分配金額は、委託会社が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合等には、委託会社の判断により分配を行わないことがあります。

# 大和住銀 FoF用ジャパン・ マーケット・ニュートラル (適格機関投資家限定)

【運用報告書(全体版)】

(2020年10月16日から2021年10月15日まで)

第 **15** 期

決算日 2021年10月15日

受益者の皆さまへ

平素は格別のお引立てに預かり、厚くお礼申し上げます。当ファンドはマザーファンドへの投資を通じて、わが国の株式へ投資するとともに、株価指数先物取引等の派生商品取引を活用し、株式市場の変動リスクの低減を図りつつ、安定的な収益の獲得を目指して運用を行います。当期についても、運用方針に沿った運用を行いました。今後ともご愛顧のほどお願い申し上げます。



〒105-6426 東京都港区虎ノ門1-17-1  
<https://www.smd-am.co.jp>

■当運用報告書についてのお問い合わせ

コールセンター 0120-88-2976  
受付時間:午前9時~午後5時(土、日、祝・休日を除く)

原則として、各表の数量および金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。

■最近5期の運用実績

決算期	基準価額(分配前)	税引後分配金	期途中騰落率	株式組入率	株式先物比率(買建-売建)	純資産額
	円	円	%	%	%	百万円
11期(2017年10月16日)	11,456	0	3.0	79.0	△79.2	2,768
12期(2018年10月15日)	11,601	0	1.3	66.0	△65.7	18,493
13期(2019年10月15日)	11,529	0	△0.6	75.8	△75.8	10,588
14期(2020年10月15日)	11,686	0	1.4	77.7	△77.4	12,692
15期(2021年10月15日)	12,038	0	3.0	73.4	△73.6	22,128

※基準価額の騰落率は分配金込み。  
※当ファンドは親投資信託を組み入れますので、比率は実質比率を記載しています。  
※株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。  
※当ファンドの運用方針に対し適切に比較できる指数がないため、ベンチマークおよび参考指数はありません。

■当期中の基準価額と市況等の推移

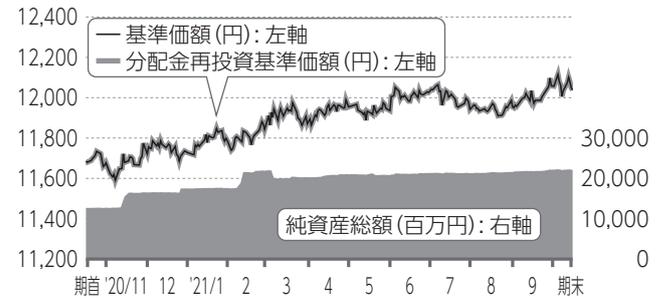
年月日	基準価額		株式組入率	株式先物比率(買建-売建)
	円	騰落率		
(期首) 2020年10月15日	11,686	-	77.7	△77.4
10月末	11,677	△0.1	73.7	△73.4
11月末	11,722	0.3	73.7	△73.8
12月末	11,728	0.4	76.2	△76.1
2021年1月末	11,788	0.9	76.1	△75.8
2月末	11,843	1.3	69.3	△69.7
3月末	11,883	1.7	76.1	△76.2
4月末	11,954	2.3	73.6	△73.6
5月末	11,936	2.1	75.8	△75.9
6月末	12,033	3.0	74.3	△74.2
7月末	11,942	2.2	73.7	△73.8
8月末	11,954	2.3	74.4	△74.5
9月末	12,058	3.2	73.4	△73.4
(期末) 2021年10月15日	12,038	3.0	73.4	△73.6

※騰落率は期首比です。  
※当ファンドは親投資信託を組み入れますので、比率は実質比率を記載しています。  
※株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

1 運用経過

基準価額等の推移について(2020年10月16日から2021年10月15日まで)

基準価額等の推移



※分配金再投資基準価額は、期首の値が基準価額と同一となるように指数化しています。

期首	11,686円
期末	12,038円 (既払分配金0円(税引前))
騰落率	+3.0% (分配金再投資ベース)

分配金再投資基準価額について

分配金再投資基準価額は分配金(税引前)を分配時に再投資したと仮定して計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示します。

※当ファンドの運用方針に対し適切に比較できる指数がないため、ベンチマークおよび参考指数はありません。

基準価額の主な変動要因(2020年10月16日から2021年10月15日まで)

当ファンドは、大和住銀ジャパン・スペシャル・マザーファンドへの投資を通じて、わが国の株式へ投資するとともに、株価指数先物取引等の派生商品取引を活用しました。

上昇要因

- 電気機器や化学、情報・通信業などにおける銘柄選択がプラスに寄与したほか、医薬品や電気機器、食料品などに対する業種配分がプラスに寄与し、マザーファンドがT O P I X（配当込み）に対してアウトパフォーマンスしたこと

下落要因

- 輸送用機器や証券、商品先物取引業などにおける銘柄選択や、情報・通信業などに対する業種配分がマイナスに作用し、マザーファンドのT O P I X（配当込み）に対するパフォーマンスを押し下げたこと

投資環境について(2020年10月16日から2021年10月15日まで)

期間における国内株式市場は上昇しました。

国内株式市場

2020年11月から2021年3月にかけて、世界的な景気回復や米国の追加経済対策、新型コロナウイルスのワクチン普及への期待などが高まり上昇しました。その後は、新型コロナウイルスの感染再拡大や世界景気の回復一巡懸念などから方向感が定まらず、もみ合いが続きました。8月下旬から9月中旬にかけては、菅総理の自民党総裁選への不出馬表明により次期政権に対する期待が高まったことなどから上昇したものの、期間末にかけては、中国不動産大手の債務問題に対する懸念の高まりなどを受けて、上げ幅を縮小しました。

ポートフォリオについて(2020年10月16日から2021年10月15日まで)

当ファンド

大和住銀ジャパン・スペシャル・マザーファンドへ投資するとともに、株価指数先物取引等の派生商品取引を活用し、株式市場の変動リスクの低減を図りました。

大和住銀ジャパン・スペシャル・マザーファンド

期間の騰落率は、上昇となりました。

●業種配分

今期間末を前期間末と比較すると、食料品や精密機器などのウェイトを引き上げた一方、電気機器や建設業などのウェイトを引き下げました。期間末においては、製造業における業績モメンタムのピークアウトの可能性などを考慮し、機械や電気機器をアンダーウェイトとしました。

●個別銘柄

日本電子や三菱UFJフィナンシャル・グループ、東映アニメーションなどの保有が、T O P I X（配当込み）に対するアウトパフォーマンスに寄与しました。

ベンチマークとの差異について(2020年10月16日から2021年10月15日まで)

ベンチマークおよび参考指数を設けていませんので、この項目に記載する事項はありません。

分配金について(2020年10月16日から2021年10月15日まで)

期間の1万口当たりの分配金(税引前)は、基準価額水準等を勘案し、左記の通りといたしました。

なお、留保益につきましては、運用の基本方針に基づき運用いたします。

(単位:円、1万口当たり、税引前)

項目	第15期
当期分配金	0
(対基準価額比率)	(0.00%)
当期の収益	-
当期の収益以外	-
翌期繰越分配対象額	2,132

※単位未満を切り捨てているため、「当期の収益」と「当期の収益以外」の合計が「当期分配金」と一致しない場合があります。

※「対基準価額比率」は、「当期分配金」(税引前)の期末基準価額(分配金(税引前)込み)に対する比率で、当ファンドの収益率とは異なります。

2 今後の運用方針

当ファンド

引き続き、運用の基本方針に従い、マザーファンドへの投資を通じて、わが国の株式へ投資するとともに、株価指数先物取引等の派生商品取引を活用し、株式市場の変動リスクの低減を図りつつ、安定的な収益の獲得を目指して運用を行います。

大和住銀ジャパン・スペシャル・マザーファンド

引き続き、ボトムアップ・アプローチにより、「ファンダメンタル価値対比割安なバリュエーション銘柄」と「将来収益への成長期待が高いグロース銘柄」の発掘に努め、ベンチマークを上回る投資成果を目指して運用を行ってまいります。

新型コロナウイルス感染症対策の緊急事態宣言とまん延防止等重点措置が全面解除され、国内の経済活動再開への期待が高まる一方、中国不動産大手の債務問題など、海外要因への不透明感が強まっています。引き続き、業績モメンタムやバリュエーションなどを考慮しながら、ポートフォリオのリバランスを行っていきたく考えています。

3 お知らせ

約款変更について

該当事項はございません。

運用担当者に係る事項について(2021年4月1日現在)

運用担当部署の概要

運用部、ファンドマネージャー数:120名、平均運用経験年数:16年(兼務者含む)

1万口当たりの費用明細(2020年10月16日から2021年10月15日まで)

項目	金額	比率	項目の概要
(a) 信託報酬	67円	0.561%	信託報酬=期中の平均基準価額×信託報酬率×(経過日数/年日数) 期中の平均基準価額は11,890円です。
(投信会社)	(58)	(0.484)	投信会社:ファンド運用の指図等の対価
(販売会社)	(1)	(0.011)	販売会社:交付運用報告書等各種資料の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受託会社)	(8)	(0.066)	受託会社:ファンド財産の保管および管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(b) 売買委託手数料	27	0.227	売買委託手数料=期中の売買委託手数料/期中の平均受益権口数
(株式)	(22)	(0.182)	売買委託手数料:有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(先物・オプション)	(5)	(0.045)	
(投資信託証券)	(-)	(-)	
(c) 有価証券取引税	-	-	有価証券取引税=期中の有価証券取引税/期中の平均受益権口数
(株式)	(-)	(-)	有価証券取引税:有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(公社債)	(-)	(-)	
(投資信託証券)	(-)	(-)	
(d) その他費用	1	0.007	その他費用=期中のその他費用/期中の平均受益権口数
(保管費用)	(-)	(-)	保管費用:海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送入金・資産の移転等に要する費用
(監査費用)	(1)	(0.007)	監査費用:監査法人に支払うファンドの監査費用
(その他)	(0)	(0.000)	その他:信託事務の処理等に要するその他費用
合計	95	0.795	

※期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は、追加・解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出しています。

※比率欄は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

※各項目毎に円未満は四捨五入しています。

※売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当ファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含まず。

■ 当期中の売買及び取引の状況(2020年10月16日から2021年10月15日まで)

(1) 先物取引の種類別取引状況

種類別	買		建		売		建	
	新規買付額	決済額	新規買付額	決済額	新規売付額	決済額	新規売付額	決済額
国内株式先物取引	百万円	百万円	百万円	百万円	百万円	百万円	百万円	百万円
	-	-	-	-	69,373	65,863		

※金額は受渡し代金。

大和住銀F o F用ジャパン・マーケット・ニュートラル（適格機関投資家限定）

(2) 親投資信託受益証券の設定、解約状況

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
大和住銀ジャパン・スペシャル・マザーファンド	千口 1,014,249	千円 4,404,750	千口 344,082	千円 1,667,900

■ 親投資信託の株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合（2020年10月16日から2021年10月15日まで）

項 目	当 期	
	大和住銀ジャパン・スペシャル・マザーファンド	
(a) 期中の株式売買金額	56,107,372千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	15,541,854千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	3.61	

※(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。  
※外貨建資産については、(a)は各月末（ただし、決算日の属する月については決算日）の日本の対顧客電信売買相場の仲値で換算した邦貨金額の合計、(b)は各月末の同仲値で換算した邦貨金額合計の平均です。

■ 利害関係人との取引状況等（2020年10月16日から2021年10月15日まで）

(1) 利害関係人との取引状況

大和住銀F o F用ジャパン・マーケット・ニュートラル（適格機関投資家限定）

当期中における利害関係人との取引等はありません。

大和住銀ジャパン・スペシャル・マザーファンド

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	B A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	D C
株 式	29,127	7,754	26.6	26,979	6,938	25.7
株式先物取引	9,059	196	2.2	8,749	198	2.3

※平均保有割合 93.2%  
※平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当該ベビーファンドの親投資信託所有口数の割合。

(2) 売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

大和住銀F o F用ジャパン・マーケット・ニュートラル（適格機関投資家限定）

項 目	当 期
(a) 売買委託手数料総額	44,446千円
(b) うち利害関係人への支払額	9,873千円
(c) (b) / (a)	22.2%

※売買委託手数料総額は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものです。

利害関係人とは、投資信託および投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当期中における当ファンドに係る利害関係人とは、SMB C日興証券株式会社です。

■ 第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況（2020年10月16日から2021年10月15日まで）

該当事項はございません。また委託会社に売買委託手数料は支払われておりません。

■ 組入れ資産の明細（2021年10月15日現在）

(1) 先物取引の銘柄別期末残高

銘 柄 別	期 末	
	買 建 額	売 建 額
国内 T O P I X	百万円 -	百万円 16,933

(2) 親投資信託残高

種 類	期首(前期末)		期 末	
	口 数	口 数	口 数	評 価 額
大和住銀ジャパン・スペシャル・マザーファンド	千口 2,620,647	千口 3,290,815	千口 16,924,333	千円 16,924,333

※大和住銀ジャパン・スペシャル・マザーファンドの期末の受益権総口数は3,483,067,458口です。

■ 投資信託財産の構成

(2021年10月15日現在)

項 目	期 末	
	評 価 額	比 率
大和住銀ジャパン・スペシャル・マザーファンド	千円 16,924,333	% 74.4
コール・ローン等、その他	5,810,380	25.6
投資信託財産総額	22,734,713	100.0

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2021年10月15日現在)

項 目	期 末
(A) 資 産	22,189,863,802円
コール・ローン等	4,907,399,176
大和住銀ジャパン・スペシャル・マザーファンド(評価額)	16,924,333,126
未 収 入 金	212,031,500
差 入 委 託 証 拠 金	146,100,000
(B) 負 債	61,597,181
未 払 信 託 報 酬	60,148,528
そ の 他 未 払 費 用	1,448,653
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	22,128,266,621
元 本	18,382,562,267
次 期 繰 越 損 益 金	3,745,704,354
(D) 受 益 権 総 口 数	18,382,562,267口
1 万 口 当 たり 基 準 価 額 (C / D)	12,038円

※当期における期首元本額10,860,650,894円、期中追加設定元本額9,552,440,865円、期中一部解約元本額2,030,529,492円です。  
※上記表中の次期繰越損益金がマイナス表示の場合は、当該金額が投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する額（元本の欠損）となります。  
※上記表中の受益権総口数および1万口当たり基準価額が、投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第7号および第11号に規定する受益権の総数および計算口数当たりの純資産の額となります。

■ 損益の状況

(自2020年10月16日 至2021年10月15日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△ 1,441,811円
受 取 利 息	101,574
支 払 利 息	△ 1,543,385
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	3,887,875,040
売 買 損 益	4,052,651,317
売 買 損 益	△ 164,776,277
(C) 先 物 取 引 等 損 益	△ 3,212,173,956
取 引 損 益	234,253,513
取 引 損 益	△ 3,446,427,469
(D) 信 託 報 酬 等	△ 111,158,360
(E) 当 期 損 益 金 (A + B + C + D)	563,100,913
(F) 前 期 繰 越 損 益 金	145,402,274
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	3,037,201,167
(配 当 等 相 当 額)	( 3,203,014,491)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 165,813,324)
(H) 合 計 (E + F + G)	3,745,704,354
次 期 繰 越 損 益 金 (H)	3,745,704,354
追 加 信 託 差 損 益 金	3,037,201,167
(配 当 等 相 当 額)	( 3,210,807,389)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 173,606,222)
分 配 準 備 積 立 金	708,503,187

※有価証券売買損益および先物取引等損益は期末の評価換えによるものを含みます。  
※株式投信の信託報酬等には消費税等相当額が含まれており、公社債投信には内訳の一部に消費税等相当額が含まれています。  
※追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額をいいます。  
※分配金の計算過程は以下の通りです。

	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	280,926,903円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	214,527,858
(c) 収益調整金	3,210,807,389
(d) 分配準備積立金	213,048,426
(e) 当期分配対象額 (a + b + c + d)	3,919,310,576
1 万 口 当 たり 当 期 分 配 対 象 額	2,132.08
(f) 分配金	0
1 万 口 当 たり 分 配 金	0

■ 分配金のお知らせ

1 万 口 当 たり 分 配 金 (税 引 前)	当 期
	0円

上記のほか、投資信託財産の計算に関する規則第58条第1項各号に該当する事項はありません。

## 大和住銀ジャパン・スペシャル・マザーファンド

## 運用報告書

決算日：2021年1月25日

（第19期：2020年1月25日～2021年1月25日）

当ファンドは、上記の通り決算を行いました。ここに、期中の運用状況をご報告申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	親投資信託
信託期間	無期限
運用方針	わが国の株式へ投資を行うことにより、信託財産の中長期的な成長を図ることを目標として運用を行います。
主要運用対象	わが国の株式を主要投資対象とします。
投資制限	<ul style="list-style-type: none"> <li>株式への投資割合には、制限を設けません。</li> <li>同一銘柄の株式への投資割合は、取得時において信託財産の純資産総額の10%以内とします。</li> <li>外貨建資産への投資は、行いません。</li> </ul>



〒105-6426 東京都港区虎ノ門1-17-1

<https://www.smd-am.co.jp>

## ■最近5期の運用実績

決算期	基準価額		TOPIX		株式先物組入比率	純資産総額
	期中騰落率	(ベンチマーク)	期中騰落率	(ベンチマーク)		
第15期(2017年1月24日)	円	%	ポイント	%	%	百万円
第16期(2018年1月24日)	30,354	9.3	1,506.33	8.2	96.9	39,428
第17期(2019年1月24日)	40,580	33.7	1,901.23	26.2	95.4	44,486
第18期(2020年1月24日)	33,391	△17.7	1,552.60	△18.3	97.1	62,579
第19期(2021年1月25日)	39,664	18.8	1,730.44	11.5	95.6	8,703
第19期(2021年1月25日)	44,972	13.4	1,862.00	7.6	97.9	15,279

東証株価指数（TOPIX）は、株式会社東京証券取引所（株東京証券取引所）の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用など同指数に関するすべての権利は、(株東京証券取引所)が有しています。

\*先物組入比率は、買建比率－売建比率

## ■当期中の基準価額と市況等の推移

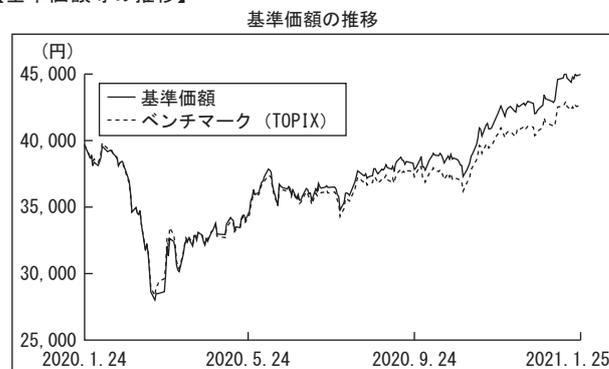
年月日	基準価額		TOPIX		株式先物組入比率	株式先物組入比率
	騰落率	(ベンチマーク)	騰落率	(ベンチマーク)		
(期首)2020年1月24日	円	%	ポイント	%	%	%
1月末	38,367	△3.3	1,684.44	△2.7	96.9	2.8
2月末	34,627	△12.7	1,510.87	△12.7	94.4	5.3
3月末	31,891	△19.6	1,403.04	△18.9	95.3	4.5
4月末	33,780	△14.8	1,464.03	△15.4	96.1	3.7
5月末	35,937	△9.4	1,563.67	△9.6	96.9	2.9
6月末	35,946	△9.4	1,558.77	△9.9	97.3	2.4
7月末	34,775	△12.3	1,496.06	△13.5	97.0	2.8
8月末	37,852	△4.6	1,618.18	△6.5	98.0	1.7
9月末	38,016	△4.2	1,625.49	△6.1	94.4	3.5
10月末	37,298	△6.0	1,579.33	△8.7	97.2	2.5
11月末	41,822	5.4	1,754.92	1.4	95.6	4.1
12月末	43,150	8.8	1,804.68	4.3	97.9	1.8
(期末)2021年1月25日	44,972	13.4	1,862.00	7.6	97.9	1.9

\*騰落率は期首比です。

\*先物組入比率は、買建比率－売建比率

## 運用経過

## 【基準価額等の推移】



\*ベンチマーク（TOPIX）は、期首の基準価額を基準に指数化しております。

期首：39,664円

期末：44,972円

騰落率：+13.4%

## 【基準価額の主な変動要因】

（上昇要因）

主要国中央銀行による金融緩和、新型コロナウイルスのワクチンの普及による経済活動の正常化への期待、米国大統領選挙を経た政治情勢の先行きに対する警戒感が和らいだことによる米株高、国内企業業績の底入れに対する期待の高まりなどを受けて、国内株式市場が上昇したことが基準価額の上昇要因となりました。

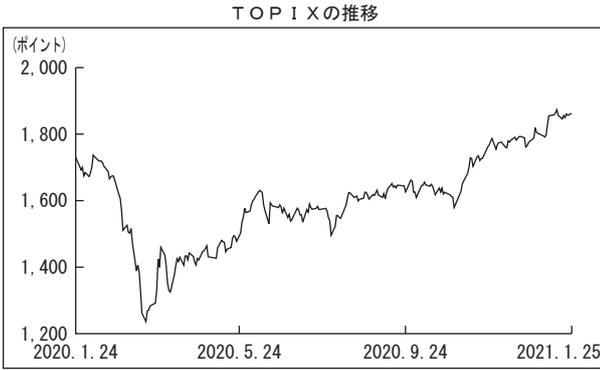
また、電気機器における銘柄選択でのプラス寄与などを中心に、TOPIXに対して超過収益を獲得したことも、基準価額の上昇に寄与しました。

（下落要因）

新型コロナウイルス感染症の世界的な流行を背景とする経済活動の停滞や、企業業績の先行き不透明感の増大を受けた国内株式市場の下落が基準価額の下落要因となりました。

大和住銀 F o F 用 ジャパン・マーケット・ニュートラル (適格機関投資家限定)

【投資環境】



2020年1月下旬から3月中旬にかけて、新型コロナウイルス感染症の世界的な流行を受けて、TOPIXは大きく下落しました。3月下旬以降は、FRB (米連邦準備制度理事会) による量的緩和と、米国における大型の経済対策に対する期待などで、世界的に株式市場は反発局面を迎えました。3月末から4月初旬にかけて、東京都における外出自粛要請などを受けてTOPIXは再度下落したものの短期間で切り返し、5月中旬にかけてじり高基調となりました。5月下旬以降は、経済活動再開への期待などを受けて、TOPIXはやや騰勢を強めました。6月中旬には、新型コロナウイルスの感染拡大への懸念などからTOPIXは弱含みの展開となり、7月中旬にかけて上値の重い展開が続きました。7月下旬には、東京都における新型コロナウイルスの新規感染者数の増加や低調な企業業績などが嫌気されてTOPIXは下落しましたが、8月に入ると、米中の景気指標の好転や海外のワクチン開発期待、米国株式の上昇などを受けて上昇に転じました。8月中旬から10月中旬にかけては、TOPIXは一進一退ながらも底堅い展開となりました。10月下旬は、米追加経済対策の早期成立期待が後退したことや、欧米での新型コロナウイルス感染再拡大を受けて、TOPIXはやや軟調な展開となりました。11月に入り、米大統領選挙でのバイデン候補が優勢との報道の中、米国の政治的安定や国際協調への回帰、追加経済対策などが期待されて、TOPIXは上昇しました。その後、新型コロナウイルスのワクチンの臨床試験において好結果との報道などを受けて、さらに上昇しました。2021年1月に入ると、米上院議員選挙で米民主党が勝利したことなどを受けてTOPIXは強含みで推移し、1,862.00ポイントで当期の取引を終えました。

【ポートフォリオ】

当期の騰落率は、+13.4%となりました。  
ファンダメンタルズ (基礎的条件) やバリュエーション (投資価値評価) など を考慮し、セクター、銘柄ともに、機動的にアロケーションの変更を行いました。個別銘柄では、景気変動の影響を受けづらい独自の成長要因や、自動車やスマートフォンなどの生産回復の動きなどに着目し、イビデンやレーザーテック、日立ハイテク、TDK、ルネサスエレクトロニクスなど、電子部品や半導体関連銘柄を組み入れたことなどが、TOPIXに対する超過収益獲得に寄りました。

業種名	比率
1 電気機器	18.7%
2 情報・通信業	13.2%
3 輸送用機器	7.6%
4 化学	7.0%
5 機械	5.4%
6 銀行業	4.7%
7 小売業	4.6%
8 医薬品	4.5%
9 卸売業	4.3%
10 サービス業	3.6%

\*純資産総額に対する評価額の割合

【ベンチマークとの差異】

基準価額の騰落率は、ベンチマークであるTOPIXの騰落率+7.6%を5.8%上回りました。  
(主なプラス要因)  
情報・通信業、電気機器、食料品、陸運業などに対する業種配分や、電気機器、小売業、卸売業、建設業などにおける銘柄選択がプラス要因となりました。  
(主なマイナス要因)  
銀行業、輸送用機器、陸運業、医薬品などにおける銘柄選択や、不動産業、保険業などに対する業種配分がマイナス要因となりました。

今後の運用方針

ボトムアップ・アプローチにより、「ファンダメンタル価値対比割安なバリュエーション」と「将来収益への成長期待が高いグロース銘柄」の発掘に努め、ベンチマークを上回る投資成果を目指して運用を行ってまいります。  
国内においては、新型コロナウイルスの感染再拡大を受けて緊急事態宣言が再発出されるなど、経済正常化時期の後ずれが懸念される状況となっています。新型コロナウイルス感染症の流行の状況やワクチン接種の進展状況、日米などの金利動向などをにらみながら、各業種、企業の業績改善ペースやバリュエーションなどを考慮しつつ、ポートフォリオのリバランスを行っていく方針です。

■1万口当りの費用明細

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
売買委託手数料 (株式)	160円 (148)	0.432% (0.400)	売買委託手数料=期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(先物・オプション)	(12)	(0.032)	
その他費用 (その他)	0 (0)	0.000 (0.000)	その他費用=期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用等
合計	160	0.432	

期中の平均基準価額は36,955円です。

\*「比率」欄は1万口当りのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。  
\*期中の費用 (消費税等のかかるものは消費税等を含む。) は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。  
\*各項目ごとに円未満は四捨五入しています。

■売買及び取引の状況

(2020年1月25日から2021年1月25日まで)

国	上	買付		売付	
		株数	金額	株数	金額
国内	場	14,795,100 (△430,500)	28,872,170 ( )	11,634,100	24,123,539

\*金額は受渡し代金  
\* ( ) 内は増資割当、株式分割、予約権行使、合併等による増減分、上段の数字には含まれていません。

先物取引の種類別取引状況

種類別	買建		売建	
	新規買付額	決済額	新規売付額	決済額
国内 株式先物取引	百万円 8,526	百万円 8,575	百万円 -	百万円 -

\*金額は受渡し代金

■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

(2020年1月25日から2021年1月25日まで)

項目	当	期
(a) 期中の株式売買金額		52,995,709千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額		10,610,351千円
(c) 売買高比率(a)/(b)		4.99

\* (b) は各月末現在の組入株式時価総額の平均

■主要な売買銘柄

(2020年1月25日から2021年1月25日まで)

銘柄	当				期			
	株数	金額	平均単価	円	株数	金額	平均単価	円
東京エレクトロン	20.8	525,760	25,276	円	22.5	570,225	25,343	円
三菱UFJフィナンシャル・グループ	942.6	431,192	457	円	53.7	423,704	7,890	円
ソフトバンクグループ	74.9	416,537	5,561	円	56.8	326,057	5,740	円
ソニー	53	408,208	7,702	円	7	325,273	46,467	円
TDK	34.8	384,295	11,042	円	28.7	323,353	11,266	円
本田技研工業	135.7	372,541	2,745	円	94.7	314,143	3,317	円
任天堂	8.1	347,274	42,873	円	94.5	311,340	3,294	円
トヨタ自動車	45.5	334,323	7,347	円	683.2	288,265	421	円
日本電信電話	127.2	326,648	2,567	円	54.5	283,940	5,209	円
ENEOSホールディングス	857.8	325,667	379	円	91	276,459	3,038	円

\*金額は受渡し代金

■利害関係人との取引状況等

(2020年1月25日から2021年1月25日まで)

区分	当			期		
	買付額等 A	うち利害関係人との取引状況 B	B/A	売付額等 C	うち利害関係人との取引状況 D	D/C
株式	百万円 28,872	百万円 5,192	% 18.0	百万円 24,123	百万円 3,570	% 14.8

売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項目	当	期
売買委託手数料総額(A)		47,310千円
うち利害関係人への支払額(B)		6,035千円
(B)/(A)		12.8%

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当期における当ファンドに係る利害関係人とは、S M B C 日興証券株式会社です。

大和住銀F o F用ジャパン・マーケット・ニュートラル（適格機関投資家限定）

■組入資産の明細

2021年1月25日現在

国内株式			国内株式			国内株式		
銘柄	期首(前期末) 株数	当 期 末 株数 評 価 額	銘柄	期首(前期末) 株数	当 期 末 株数 評 価 額	銘柄	期首(前期末) 株数	当 期 末 株数 評 価 額
	千株	千円		千株	千円		千株	千円
<b>水産・農林業（一）</b>			<b>非鉄金属（1.1%）</b>			<b>アイシン精機</b>	10.4	—
日本水産	82.1	—	三井金属鉱業	—	17.9	72,226	—	19.8
<b>鉱業（一）</b>			住友金属鉱山	7	13.3	67,869	27.8	71.8
国際石油開発帝石	74.3	—	古河電気工業	—	1.6	4,560	4.6	32.1
<b>建設業（2.0%）</b>			住友電気工業	36.3	10.7	15,504	10.6	—
ショーボンドホールディングス	3.4	—	<b>金属製品（0.4%）</b>			ヤマハ発動機	3.7	—
安藤・間	39.8	—	トーカロ	18.7	—	<b>精密機器（1.8%）</b>		
コムシスホールディングス	11.9	16.4	SUMCO	18.2	22.6	テルモ	1.4	1.2
大成建設	16.4	—	三益半導体工業	1.5	—	島津製作所	4.2	9.9
大林組	5	—	<b>機械（5.5%）</b>			オリンパス	—	33.9
鹿島建設	—	13.4	ツガミ	30.2	—	タムロン	—	5.1
西松建設	—	23.1	牧野フライス製作所	1.3	0.6	HOYA	6.6	9.4
大豊建設	1.9	12.7	ディスコ	2.8	0.7	メニコン	3.9	3
NIPPPO	44.7	9.5	オプトラン	9.2	—	<b>その他製品（2.2%）</b>		
住友林業	—	5.3	ナブテスコ	—	3.5	パンダインコムホールディングス	1.1	12.5
大和ハウス工業	6.1	23.6	三井海洋開発	17.2	—	トッパン・フォームズ	—	27.8
ライト工業	4.4	6.4	SMC	1.7	1.6	凸版印刷	2.5	—
関電工	12.8	—	技研製作所	—	7.1	大日本印刷	13.1	—
<b>食料品（1.3%）</b>			小松製作所	12	39.6	ヤマハ	0.8	—
ヤクルト本社	—	5.2	日立建機	20.9	—	任天堂	1.7	2.8
明治ホールディングス	—	1.7	ハーモニック・ドライブ・システムズ	5.3	1.4	<b>電気・ガス業（0.9%）</b>		
日本ハム	5.3	—	クボタ	—	34.1	中部電力	—	27.7
アサヒグループホールディングス	0.7	8.5	ダイキン工業	1.7	2.5	関西電力	11	79.3
キリンホールディングス	—	22.4	ダイフク	5.1	2.1	電源開発	2.8	8.7
サントリー食品インターナショナル	1.9	—	CKD	25.1	21.6	<b>陸運業（2.5%）</b>		
日清オイリオグループ	0.5	—	セガサミーホールディングス	—	34.5	東急	8.9	14.2
味の素	—	29	日本精工	—	6.3	京成電鉄	—	3.3
ニチレイ	18.2	—	THK	2.8	12.6	東日本旅客鉄道	1	13.4
日清食品ホールディングス	2.9	—	三菱重工	—	8.5	西日本旅客鉄道	—	5.7
<b>繊維製品（0.6%）</b>			IHI	15	74.3	東海旅客鉄道	1.7	4.9
東洋紡	6.6	—	スター精密	7.9	—	西武ホールディングス	—	10.2
東レ	25	68.3	<b>電気機器（19.1%）</b>			日本通運	2.6	9.9
セーレン	—	22.5	イビデン	11.1	18.9	ヤマトホールディングス	18.4	—
<b>化学（7.1%）</b>			日立製作所	22.7	44.8	山九	3.6	11.8
旭化成	28.8	34.4	東芝	—	7.6	日立物流	16.9	5.2
住友化学	—	37.7	三菱電機	24	67	<b>海運業（0.4%）</b>		
東ソー	12.2	23.9	富士電機	10.6	9.8	商船三井	—	20.8
トクヤマ	2.1	—	安川電機	—	5.6	<b>空運業（0.3%）</b>		
信越化学工業	11.8	16.2	日本電産	—	7.2	日本航空	—	23.7
三菱瓦斯化学	37.9	12.8	ダイヘン	4.6	—	<b>倉庫・運輸関連業（0.1%）</b>		
三井化学	12.2	5.9	日新電機	4.5	—	近鉄エクスプレス	—	4.5
JSR	13.7	9.4	オムロン	—	1.5	<b>情報・通信業（13.5%）</b>		
東京応化工業	3.5	7.8	日本電気	3.8	7.1	NECネットエスアイ	12.3	5.8
三菱ケミカルホールディングス	61.5	138	富士通	2.7	6.1	TIS	—	19
積水化学工業	12.8	36.6	サンケン電気	5.9	0.7	コーエーテクモホールディングス	4.3	—
宇部興産	4.1	—	ルネサスエレクトロニクス	13	96.1	ネクソン	2.8	—
ADEKA	2.5	3.4	パナソニック	—	121.9	インターネットイニシアティブ	11.2	24.6
日油	2.2	—	アンリツ	15.9	9.8	野村総合研究所	—	22.5
花王	7.7	5.4	ソニー	36.5	35.8	メルカリ	—	2.6
富士フイルムホールディングス	11.6	22.8	TDK	10.7	16.8	HENNGE	3.6	—
資生堂	1	9.9	アルプスアルパイン	—	2.7	フジ・メディア・ホールディングス	19.1	27.7
ファンケル	10.4	10.8	メイコー	1.1	—	ジャストシステム	14.7	—
コーセー	—	1.2	ヨコオ	1.5	—	Zホールディングス	37.6	37.6
<b>医薬品（4.6%）</b>			リオン	5.2	—	トレンドマイクロ	—	4.3
協和キリン	29.7	42.2	堀場製作所	3.9	2.2	伊藤忠テクノソリューションズ	8.6	16.3
武田薬品工業	35.7	26.7	アドバンテスト	7.5	4.3	大塚商会	3.3	—
アステラス製薬	25	24.5	キーエンス	2.7	4.2	電通国際情報サービス	12.1	43.8
塩野義製薬	1.7	—	レーザーテック	4.5	3	東映アニメーション	2.7	4.4
日本新薬	4.1	6.8	富士通フロンテック	3.5	—	日本ユニシス	3.3	57.8
中外製薬	3.3	15.6	日本電子	20.5	18.9	USEN-NEXT HOLDINGS	—	10.5
エーザイ	—	6.9	ファナック	—	4.7	日本電信電話	68.4	115.3
小野薬品工業	—	4	ローム	—	1.9	KDDI	21.1	46.6
第一三共	7.8	61.9	京セラ	1.6	—	ソフトバンク	6.7	43.2
<b>石油・石炭製品（0.9%）</b>			太陽誘電	17.5	15.5	光通信	1.6	2.2
出光興産	6.3	—	村田製作所	20.8	20.7	NTTドコモ	15.4	—
ENEOSホールディングス	50.8	311.5	小糸製作所	—	2.8	東映	—	1.8
<b>ゴム製品（0.3%）</b>			SCREENホールディングス	0.5	—	エヌ・ティ・ティ・データ	57	26.9
TOYO TIRE	4	27.1	リコー	34.1	—	SCSK	2.7	—
<b>ガラス・土石製品（0.6%）</b>			東京エレクトロン	5.7	4	コナミホールディングス	—	12.5
日東紡績	6.8	5.4	<b>輸送用機器（7.8%）</b>			ソフトバンクグループ	35.7	53.8
AGC	—	9	豊田自動織機	2.2	20.9	<b>卸売業（4.4%）</b>		
太平洋セメント	16.3	—	デンソー	7.2	13.1	伊藤忠商事	25.2	52.7
日本碍子	—	13.6	川崎重工業	—	17.4	丸紅	—	127.4
ニチアス	7.9	0.9	トヨタ自動車	32.6	56.2	豊田通商	5.5	22.4
<b>鉄鋼（0.8%）</b>			日野自動車	62.6	20.8	三井物産	41.7	106.8
日本製鉄	26.6	38.9	フタバ産業	—	9.9	日立ハイテク	14.5	—
ジェイ・エフ・イーホールディングス	29.4	73.5	太平洋工業	40.9	21.3	三菱商事	40.6	30.4

大和住銀 F o F 用 ジャパン・マーケット・ニュートラル (適格機関投資家限定)

銘柄	期首(前期末)			当 期 末			銘柄	期首(前期末)			当 期 末			
	株数	千株	千円	株数	千株	千円		株数	千株	千円	株数	千株	千円	
小売業 (4.7%)							セブン銀行	13.6	—	—	エムスリー	—	2.1	22,186
エービーシー・マート	—	4.6	27,232				みずほフィナンシャルグループ	—	52.5	73,106	バリューコマース	11.6	2.2	7,106
アダストリア	—	15.4	29,244				証券・商品先物取引業 (1.5%)				セブテニ・ホールディングス	—	21.2	10,112
くら寿司	—	1.2	7,548				SBIホールディングス	2.3	25.1	67,770	電通グループ	—	7.7	24,332
エディオン	8.1	—	—				野村ホールディングス	109.8	285.4	160,680	オリエンタルランド	0.8	5.7	92,511
ハニーズホールディングス	1.6	—	—				保険業 (3.0%)				リゾートトラスト	—	15.9	23,802
J.フロント リテイリング	—	38.5	33,225				かんぽ生命保険	18.2	0.4	887	サイバーエージェント	—	3.6	27,324
ZOZO	—	3.6	10,962				SOMPOホールディングス	4.1	24.5	103,463	楽天	7.8	—	—
ウエルシアホールディングス	2.7	—	—				第一生命ホールディングス	39.1	32.4	53,006	リクルートホールディングス	12.6	50	233,650
セブン&アイ・ホールディングス	15.6	29.1	116,545				東京海上ホールディングス	10.8	35.6	192,560	日本郵政	14.3	7.3	6,101
スシローグローバルホールディングス	6.2	20.4	78,948				T&Dホールディングス	45.3	78	97,734	ベルシステム24ホールディングス	7.3	16	30,608
良品計画	—	35	84,245				その他金融業 (1.2%)				キュービネットホールディングス	6.8	—	—
コジマ	—	63.4	40,893				アルヒ	—	7.2	12,398	リログループ	—	7.1	18,041
バン・パシフィック・インターナショナルホールディングス	24.3	20.9	47,610				東京センチュリー	—	1.9	17,518	共立メンテナンス	—	7.5	25,462
ワークマン	4.3	—	—				イオンフィナンシャルサービス	—	3.9	5,066	帝国ホテル	—	3.9	7,566
島忠	7.9	—	—				アコム	24.2	—	—	トランス・コスモス	—	6	15,900
丸井グループ	2.3	16.7	29,809				ジャックス	1.8	2.5	4,822				
イオン	9.9	—	—				オリエントコーポレーション	183.1	—	—	株数、金額	3,638	6,368.5	14,952,157
ケースホールディングス	—	27.6	39,688				日立キャピタル	13.6	—	—	銘柄数<比率>	197銘柄	214銘柄	<97.9%>
ニトリホールディングス	—	0.6	13,041				オリックス	28.4	81.9	142,260				
ファーストリテイリング	—	0.7	65,800				不動産業 (3.0%)							
サンドラッグ	—	12.3	49,815				野村不動産ホールディングス	4.1	28.7	63,857				
ペルレナ	—	29.4	34,780				東急不動産ホールディングス	—	186.2	105,761				
銀行業 (4.8%)							三井不動産	10.1	13.5	27,735				
めざきフィナンシャルグループ	—	117.3	24,633				三菱地所	27.3	40.5	66,642				
新生銀行	46.2	7	9,303				平和不動産	—	4.2	15,498				
三菱UFJフィナンシャル・グループ	580.6	840	403,200				東京建物	43.1	69.9	101,494				
三井住友トラスト・ホールディングス	18.4	20.2	64,034				ダイビル	36.3	41.1	49,936				
千葉銀行	32.9	118.8	69,498				カチタス	0.6	4.7	15,839				
七十七銀行	17.5	28	38,472				サービス業 (3.6%)							
ふくおかフィナンシャルグループ	—	19	36,518				U Tグループ	3.3	—	—				
							カカコム	10.9	—	—				

\*銘柄欄の( )内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率  
 \*合計欄の<>内は、純資産総額に対する評価額の比率  
 \*各銘柄の業種分類は、期首、期末の各時点での分類に基づき表示しています。

先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別	当 期 末	
	買 建 額	売 建 額
国内	百万円 297	百万円 —
T O P I X		

■投資信託財産の構成

2021年1月25日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 14,952,157	% 96.3
コ ー ル ・ ロ ー ン 等、その他	566,705	3.7
投 資 信 託 財 産 総 額	15,518,863	100.0

■損益の状況

自2020年1月25日  
至2021年1月25日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	236,673,124円
受 取 配 当 金	236,829,706
受 取 利 息	8,092
そ の 他 収 益 金	22,364
支 払 利 息	△ 187,038
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	1,878,681,916
売 買 益	3,633,088,690
売 買 損	△ 1,754,406,774
(C) 先 物 取 引 等 損 益	17,514,850
取 引 益	146,349,208
取 引 損	△ 128,834,358
(D) そ の 他 費 用	△ 192
(E) 当 期 損 益 金 (A+B+C+D)	2,132,869,698
(F) 前 期 繰 越 損 益 金	6,509,316,361
(G) 解 約 差 損 益 金	△ 852,805,628
(H) 追 加 信 託 差 損 益 金	4,092,407,099
(I) 計 (E+F+G+H)	11,881,787,530
次 期 繰 越 損 益 金 (I)	11,881,787,530

\*有価証券売買損益及び先物取引等損益には、期末の評価換えによるものを含まず。  
 \*解約差損益金とは、一部解約時の解約金額と元本の差額をいい、元本を下回る額は利益として、上回る額は損失として処理されます。  
 \*追加信託差損益金とは、追加信託金と元本の差額をいい、元本を下回る額は損失として、上回る額は利益として処理されます。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2021年1月25日) 現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	15,508,095,839円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	310,279,794
株 式(評価額)	14,952,157,380
未 収 入 金	227,627,215
未 収 配 当 金	13,066,450
差 入 委 託 証 拠 金	4,965,000
(B) 負 債	228,823,887
未 払 金	228,823,886
そ の 他 未 払 費 用	1
(C) 純 資 産 総 額 (A-B)	15,279,271,952
元 本	3,397,484,422
次 期 繰 越 損 益 金	11,881,787,530
(D) 受 益 権 総 口 数	3,397,484,422口
1 万 口 当 り 基 準 価 額 (C/D)	44,972円

\*元本状況  
 期首元本額 2,194,375,893円  
 期中追加設定元本額 1,491,272,901円  
 期中一部解約元本額 288,164,372円  
 \*元本の内訳  
 大和住銀ジャパン・スペシャル ニュートラル・コース (ヘッジあり) 141,351,782円  
 大和住銀ジャパン・スペシャル マーケット・コース (ヘッジなし) 77,791,982円  
 フレキシブル日本株ファンド 38,128,704円  
 大和住銀 F o F 用 ジャパン・マーケット・ニュートラル (適格機関投資家限定) 3,140,211,954円

※各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しております。

■お知らせ

該当事項はございません。

## 第7期末 (2022年3月7日)

基準価額	10,358円
純資産総額	72億円
騰落率	2.9%
分配金	0円

# ニッセイ・グローバル・ ボンド・オポチュニティ (FOFs用) (適格機関投資家専用)

## 運用報告書 (全体版)

作成対象期間：2021年3月6日～2022年3月7日

第7期 (決算日 2022年3月7日)

### 受益者の皆様へ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。  
さて「ニッセイ・グローバル・ボンド・オポチュニティ (FOFs用) (適格機関投資家専用)」は、このたび第7期の決算を行いました。  
当ファンドは、「ニッセイ・グローバル・ボンド・オポチュニティマザーファンド」受益証券への投資を通じて、実質的に日本および世界の先進国の公社債に分散投資するとともに、国債先物取引等のデリバティブ取引を行うことで安定的にプラスリターン確保をめざした運用を行いました。ここに運用状況をご報告申し上げます。  
今後ともいっそうのご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。



ニッセイアセットマネジメント株式会社

東京都千代田区丸の内1-6-6  
TEL: 03-5533-4000(代表)  
https://www.nam.co.jp/

### 運用経過 2021年3月6日～2022年3月7日

#### 基準価額等の推移



第7期首	10,070円	既払分配金	0円
第7期末	10,358円	騰落率 (分配金再投資ベース)	2.9%

(注1) 税引前分配金再投資基準価額は、分配金(税引前)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものであり、前期末の基準価額にあわせて再指数化しています。

(注2) 当ファンドはベンチマークを設けていません。

#### ■基準価額の主な変動要因

##### <上昇要因>

- ・6月以降、過度な景気楽観論の後退や新型コロナウイルスの感染拡大を背景とした景気後退懸念などから、世界的に金利が低下(債券価格は上昇)したこと
- ・当期末にかけて、各国中央銀行の金融緩和縮小に向けた姿勢から金利が上昇する中で債券先物を売り建てたこと、ウクライナ情勢の緊迫化により金利が低下したこと

##### <下落要因>

- ・期初以降、米国での追加財政拡大などによる景気楽観論から、金利が上昇したこと
- ・期後半、ワクチン普及による経済正常化への期待感やインフレ懸念、金融緩和縮小への不安などから、世界的に金利が大幅に上昇したこと

1万口当たりの費用明細

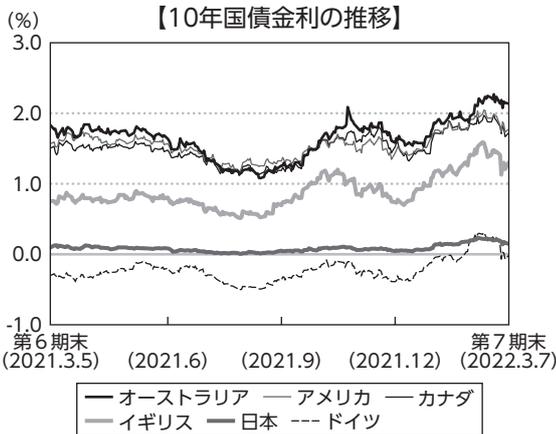
項目	第7期		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	55円	0.550%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率× $\frac{\text{期中の日数}}{\text{年間の日数}}$ 期中の平均基準価額は10,064円です。
(投信会社)	( 53)	(0.527)	ファンドの運用、法定書類等の作成、基準価額の算出等の対価
(販売会社)	( 1)	(0.005)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等の対価
(受託会社)	( 2)	(0.018)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等の対価
売買委託手数料	40	0.402	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数
(先物・オプション)	( 40)	(0.402)	売買委託手数料：有価証券等の売買・取引の際に仲介人に支払う手数料
その他費用	14	0.142	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数
(保管費用)	( 0)	(0.003)	海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監査費用)	( 1)	(0.008)	監査にかかる監査法人等に支払う費用
(その他)	( 13)	(0.131)	・信託事務の諸費用：信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用 ・借入金の利息：受託会社等から一時的に資金を借り入れた場合（立替金も含む）に発生する利息
合計	110	1.094	

(注1) 期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。なお、売買委託手数料およびその他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入しています。

(注3) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入しています。

債券市況



(注) 10年国債金利の推移はブルームバーグのデータを使用しています。

当期の米国10年国債金利は、期初から2021年3月末にかけて追加の財政拡大などによる景気楽観論を受けて上昇しました。夏場にかけては新型コロナウイルスへの懸念や景気減速を示す経済指標、大規模な金融緩和により運用難にある投資家の債券需要などから低下しました。

その後は、ワクチン普及による経済正常化への期待感や金融当局による金融緩和縮小に向けた発言などから金利は上昇しました。当期末にかけては、金融緩和縮小を嫌気した株価の乱高下やウクライナ情勢の緊迫化などを背景に低下する場面もありましたが、11月の量的金融緩和策の縮小決定などからおおむね上昇基調で推移しました。

ドイツ10年国債金利は、期初以降、おおむね米金利にあわせて推移しました。当期末にかけては、欧州中央銀行（ECB）による量的緩和策の縮小決定やウクライナ情勢の緊迫化により大きく上下する展開となりました。

国内10年国債金利は、期初以降、日銀のイールドカーブコントロール（長短金利操作）政策を受けて安定的に推移し、2022年1月から当期末にかけては、日銀の金融政策見直しに対する思惑から上昇しました。

ポートフォリオ

■当ファンド

マザーファンド受益証券の組入比率を高位に保った運用を行いました（ただし、当ファンドから信託報酬等の費用を控除する関係などから、当ファンドの収益率はマザーファンドとは必ずしも一致しません）。

■マザーファンド

主に日本および世界の先進国の公社債に分散投資するとともに、国債先物取引等のデリバティブ取引を行うことで安定的にプラスリターンを確保をめざした運用を行いました。

なお、外貨建資産については原則として為替ヘッジを行い、為替変動リスクの低減を図りました。

<国別寄与度>

オーストラリア、カナダについては長期化を基本に調整したことがプラスに働きました。

アメリカ、ドイツ、イギリスについては短期化・長期化を織り交ぜた機動的な調整がマイナスに働く一方で、政策金利の変更に感応度が高い短期債券の先物の売り建てなどがプラスに働きました。

	アメリカ	ドイツ	イギリス	オーストラリア	カナダ	日本
2021年3月	-0.68%	-0.15%	0.00%	-0.18%	0.00%	-0.01%
4月	0.19	-0.38	-0.10	0.17	-0.01	0.01
5月	-0.10	0.02	-0.03	0.08	0.11	0.01
6月	-0.04	0.06	0.15	0.57	0.03	-0.05
7月	-0.21	0.38	0.25	0.23	0.35	0.08
8月	0.11	0.00	-0.05	0.30	-0.28	0.01
9月	0.13	-0.29	0.05	0.00	-0.02	-0.09
10月	-0.18	-0.17	0.15	-0.07	0.00	-0.03
11月	-0.53	-0.42	-0.30	1.00	0.31	0.13
12月	0.60	0.38	-0.01	0.40	0.26	-0.05
2022年1月	0.24	-0.14	0.00	-0.82	0.00	-0.19
2月	-0.01	0.62	0.00	-0.27	0.00	-0.04

(注1) 比率は対純資産総額比です。

(注2) 国・地域はニッセイアセットマネジメントの分類によるものです。

(注3) 要因分析は概算値であり、実際の基準価額の変動を正確に説明するものではありません。

ベンチマークとの差異

当ファンドは、マザーファンド受益証券への投資を通じて、実質的に日本および世界の先進国の公社債に分散投資するとともに、国債先物取引等のデリバティブ取引を行うことで安定的にプラスリターンを確保をめざして運用を行い、実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行います。このため、コンセプトに適った指数が存在しないことから、ベンチマークなどを設けていません。

## 分配金

当期の分配金は、基準価額水準、市況動向等を勘案した結果、見送らせていただきました。

なお、分配に充てずに信託財産に留保した収益につきましては、元本部分と同一の運用を行います。

### 【分配原資の内訳（1万口当たり）】

項目	当期 2021年3月6日～2022年3月7日
当期分配金（税引前）	-
対基準価額比率	-
当期の収益	-
当期の収益以外	-
翌期繰越分配対象額	839円

（注1）当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切り捨てで算出しているため、合計が当期分配金と一致しない場合があります。

（注2）当期分配金の対基準価額比率は当期分配金（税引前）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。

## 今後の運用方針

### ■当ファンド

マザーファンド受益証券への投資を通じて、実質的に日本および世界の先進国の公社債に分散投資するとともに、国債先物取引等のデリバティブ取引を行うことで安定的にプラスリターンを確保をめざして運用を行います。

### ■マザーファンド

長期金利については、新型コロナウイルスへの懸念や不安定な株式市場、ウクライナ情勢が低下要因となる一方、ワクチン・治療薬による経済活動正常化への期待感やインフレ懸念、金融政策の正常化などが上昇要因になると考えています。

金融緩和策の縮小が見込まれる中、長期金利は上昇基調で推移すると見込んでいることから、今後も株式市場等の市場動向を踏まえ、機動的にポートフォリオを調整していきます。

なお、組入外貨建資産については原則として為替ヘッジを行い、為替変動リスクの低減を図ることをめざします。

## ファンドデータ

### 当ファンドの組入資産の内容

#### ■組入ファンド

	第7期末 2022年3月7日
ニッセイ・グローバル・ボンド・オポチュニティマザーファンド	100.0%

（注1）組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

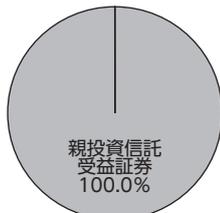
（注2）組入全ファンドを記載しています。

#### ■純資産等

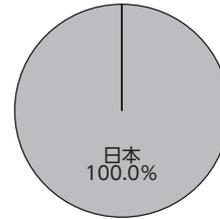
項目	第7期末 2022年3月7日
純資産総額	7,258,155,299円
受益権総口数	7,007,427,058口
1万口当たり基準価額	10,358円

（注）当期間中における追加設定元本額は3,296,070,046円、同解約元本額は6,049,664,069円です。

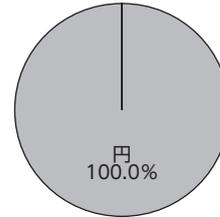
#### ■資産別配分



#### ■国別配分



#### ■通貨別配分



（注）資産別・国別・通貨別配分は、2022年3月7日現在のものであり、比率は純資産総額に対する評価額の割合です。なお、国別配分はニッセイアセットマネジメントの分類によるものです。

## ニッセイ・グローバル・ボンド・オポチュニティマザーファンドの概要

#### ■基準価額の推移



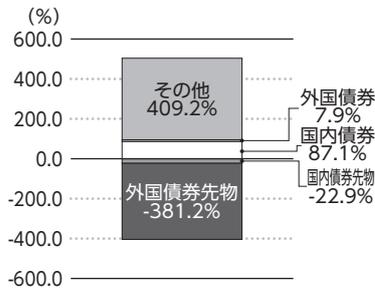
#### ■上位銘柄

銘柄名	通貨	比率
US 2YR T-NOTE FUTURE 202206 売	米ドル	337.7%
EURO-SHATZ FUTURE(FGBS) 202206 売	ユーロ	284.2
US 10YR T-NOTE FUTURE 202206 買	米ドル	107.7
第358回 利付国債(10年)	円	87.1
EURO-BUND FUTURE(FGBL) 202206 買	ユーロ	75.5
US 5YR T-NOTE FUTURE 202206 買	米ドル	44.6
EURO-BOBL FUTURE(FGBM) 202206 買	ユーロ	39.2
長国 先 0403月 売	円	22.9
US ULTRA T-BOND FUTURE 202206 売	米ドル	21.4
AUSTRALIAN GOVERNMENT 3.0% 2047/3/21	オーストラリア・ドル	7.9
組入銘柄数		11

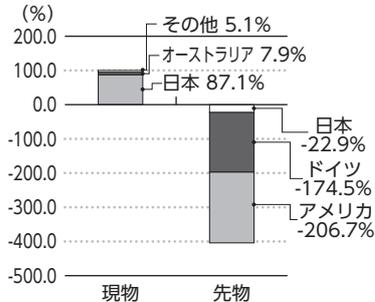
#### ■1万口当たりの費用明細

項目	金額
売買委託手数料	42円
(先物・オプション)	(42)
その他費用	14
(保管費用)	( 0)
(その他)	(14)
合計	56

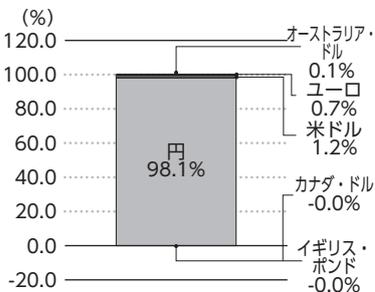
■資産別配分



■国別配分



■通貨別配分



- (注1) 基準価額の推移および1万口当たりの費用明細は、マザーファンドの直近の決算期のものであり、費用項目の金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入しています。項目の詳細につきましては、前掲の費用項目の概要をご参照ください。
- (注2) 上位銘柄、資産別・国別・通貨別配分は、マザーファンド決算日（2022年3月7日現在）のものであり、比率はマザーファンドの純資産総額に対する評価額の割合です。なお、国別配分はニッセイアセットマネジメントの分類によるものです。
- (注3) 国別配分における海外先物は上場取引所の国・地域に基づき開示しています。
- (注4) 通貨別配分につきましては、為替ヘッジを加味した組入比率を記載しています。
- (注5) 全銘柄に関する詳細な情報につきましては、運用報告書（全体版）の組入有価証券明細表をご参照ください。

最近5期の運用実績

決算期	基準価額 (分配後)	税引前 分配金	期中 騰落率	(ご参考) 基準価額+ 累計分配金	債券 組入比率	債券 先物比率	純資産 総額
	円	円	%	円	%	%	百万円
3期(2018年3月5日)	9,943	0	△0.9	9,943	49.2	△253.7	12,149
4期(2019年3月5日)	10,029	0	0.9	10,029	70.3	△51.5	15,427
5期(2020年3月5日)	10,807	0	7.8	10,807	72.6	21.6	16,767
6期(2021年3月5日)	10,070	0	△6.8	10,070	43.5	△38.3	9,829
7期(2022年3月7日)	10,358	0	2.9	10,358	94.9	△404.1	7,258

- (注1) 基準価額の騰落率は分配金（税引前）込みです。
- (注2) 「基準価額+累計分配金」は、当該決算期の基準価額（分配後）に当該決算期以前の税引前分配金の累計額を加えたものです。
- (注3) 先物比率は買建比率-売建比率です。以下同じです。
- (注4) 当ファンドはマザーファンドを組み入れるため、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実買比率を記載しています。以下同じです。

当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額	騰落率	債券	
			組入比率	先物比率
(期首)2021年3月5日	円 10,070	% -	% 43.5	% △38.3
3月末	9,960	△1.1	38.8	△89.4
4月末	9,940	△1.3	38.4	△14.6
5月末	9,941	△1.3	45.4	△19.9
6月末	10,005	△0.6	50.7	26.3
7月末	10,108	0.4	50.6	△261.3
8月末	10,111	0.4	48.4	16.9
9月末	10,084	0.1	51.0	△3.0
10月末	10,048	△0.2	78.4	13.6
11月末	10,059	△0.1	69.3	△344.8
12月末	10,215	1.4	56.4	△162.1
2022年1月末	10,118	0.5	55.5	△324.3
2月末	10,143	0.7	54.7	△237.6
(期末)2022年3月7日	10,358	2.9	94.9	△404.1

(注) 期末基準価額は分配金（税引前）込み、騰落率は期首比です。

親投資信託受益証券の設定、解約状況 2021年3月6日～2022年3月7日

	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
	千口	千円	千口	千円
ニッセイ・グローバル・ボンド・オポチュニティマザーファンド	3,183,599	3,320,000	5,887,906	6,130,728

(注) 単位未満は切り捨てています。

利害関係人との取引状況等 2021年3月6日～2022年3月7日

当期における利害関係人との取引はありません。

親投資信託残高 2022年3月7日現在

種類	期首(前期末)		当期末	
	口数	口数	口数	評価額
	千口	千口	千口	千円
ニッセイ・グローバル・ボンド・オポチュニティマザーファンド	9,453,864	6,749,557	7,258,473	

- (注1) 単位未満は切り捨てています。
- (注2) 当期末におけるニッセイ・グローバル・ボンド・オポチュニティマザーファンド全体の口数は6,749,557千口です。

投資信託財産の構成 2022年3月7日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
ニッセイ・グローバル・ボンド・オポチュニティマザーファンド	7,258,473	99.7
コール・ローン等、その他	18,191	0.3
投資信託財産総額	7,276,665	100.0

- (注1) 外貨建資産は、当期末の時価を国内の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお3月7日における邦貨換算レートは、1米ドル115.02円、1カナダ・ドル90.32円、1オーストラリア・ドル85.01円、1イギリス・ボンド151.94円、1ユーロ125.02円です。
- (注2) ニッセイ・グローバル・ボンド・オポチュニティマザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（1,210,959千円）の投資信託財産総額（10,343,648千円）に対する比率は11.7%です。
- (注3) 評価額の単位未満は切り捨てています。

資産、負債、元本および基準価額の状況

(2022年3月7日現在)

項目	当期末
(A) 資産	7,276,665,642円
コール・ローン等	17,975,363
ニッセイ・グローバル・ボンド・オポチュニティマザーファンド(評価額)	7,258,473,754
未収入金	216,525
(B) 負債	18,510,343
未払信託報酬	18,253,346
その他未払費用	256,997
(C) 純資産総額(A-B)	7,258,155,299
元本	7,007,427,058
次期繰越損益金	250,728,241
(D) 受益権総口数	7,007,427,058口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,358円
(注) 期首元本額	9,761,021,081円
期中追加設定元本額	3,296,070,046円
期中一部解約元本額	6,049,664,069円

損益の状況

当期 (2021年3月6日~2022年3月7日)

項目	当期
(A) 配当等収益	△ 4,027円
受取利息	290
支払利息	△ 4,317
(B) 有価証券売買損益	231,720,960
売買益	248,821,328
売買損	△ 17,100,368
(C) 信託報酬等	△ 30,902,174
(D) 当期損益金(A+B+C)	200,814,759
(E) 前期繰越損益金	△ 48,095,608
(分配準備積立金)	( 191,837,788)
(繰越欠損金)	(△239,933,396)
(F) 追加信託差損益金*	98,009,090
(配当等相当額)	( 396,263,184)
(売買損益相当額)	(△298,254,094)
(G) 合計(D+E+F)	250,728,241
次期繰越損益金(G)	250,728,241
追加信託差損益金	98,009,090
(配当等相当額)	( 396,263,184)
(売買損益相当額)	(△298,254,094)
分配準備積立金	191,837,788
繰越欠損金	△ 39,118,637

- (注1) (B)有価証券売買損益は、期末の評価換えによる損益を含みます。  
 (注2) (C)信託報酬等は、信託報酬に対する消費税等相当額を含みます。  
 (注3) (E)前期繰越損益金とは、分配準備積立金と繰越欠損金の合計で、前期末の金額に、期中一部解約により変動した金額を調整して算出しています。  
 (注4) (F)追加信託差損益金\*とは、追加設定をした価額と元本との差額をいい、配当等相当額と売買損益相当額に区分します。前期末の金額に、期中追加設定および一部解約により変動した金額を調整して算出しています。

分配金の計算過程

項目	当期
(a) 経費控除後の配当等収益	0円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0円
(c) 信託約款に定める収益調整金	396,263,184円
(d) 信託約款に定める分配準備積立金	191,837,788円
(e) 分配対象額(a+b+c+d)	588,100,972円
(f) 分配対象額(1万口当たり)	839.25円
(g) 分配金	0円
(h) 分配金(1万口当たり)	0円

当ファンドの概要

信託期間	無期限
運用方針	①ニッセイ・グローバル・ボンド・オポチュニティマザーファンド受益証券への投資を通じて、実質的に日本および世界の先進国の公社債に分散投資を行うとともに、国債先物取引等のデリバティブ取引を行うことで安定的にプラスリターンを確保をめざした運用を行います。 ②実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行い、為替変動リスクの低減を図ることをめざします。
主要運用対象	ニッセイ・グローバル・ボンド・オポチュニティ(FOFs用)(適格機関投資家専用) ニッセイ・グローバル・ボンド・オポチュニティマザーファンド受益証券
運用方法	日本および世界の先進国の公社債等や、各国の国債先物取引等のデリバティブ 以下の様な投資制限のもと運用を行います。 ・株式への投資は転換社債の転換および新株予約権の使用による取得に限るものとし、実質投資割合は信託財産の純資産総額の10%以下とします。 ・外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。
分配方針	以下の様な投資制限のもと運用を行います。 ・株式への投資は転換社債の転換および新株予約権の使用による取得に限るものとし、投資割合は信託財産の純資産総額の10%以下とします。 ・外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。 毎決算時に、原則として経費控除後の配当等収益および売買益等の全額を対象として、基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には、分配を行わないこともあります。

【受益者の皆様へ】 法令・諸規則に基づき、当マザーファンドの当期運用状況をご報告申し上げます。

## ニッセイ・グローバル・ボンド・オポチュニティマザーファンド

### 運用報告書

### 第 7 期

（計算期間：2021年3月6日～2022年3月7日）

運用方針	①日本および世界の先進国の公社債に分散投資するとともに、国債先物取引等のデリバティブ取引を行うことで安定的にプラスリターンを確保をめざした運用を行います。 ②外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行い、為替リスクの低減を図ることをめざします。
------	---

主要運用対象	日本および世界の先進国の公社債等や、各国の国債先物取引等のデリバティブ
運用方法	以下の様な投資制限のもと運用を行います。 ・株式への投資は転換社債の転換および新株予約権の行使による取得に限るものとし、投資割合は信託財産の純資産総額の10%以下とします。 ・外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。

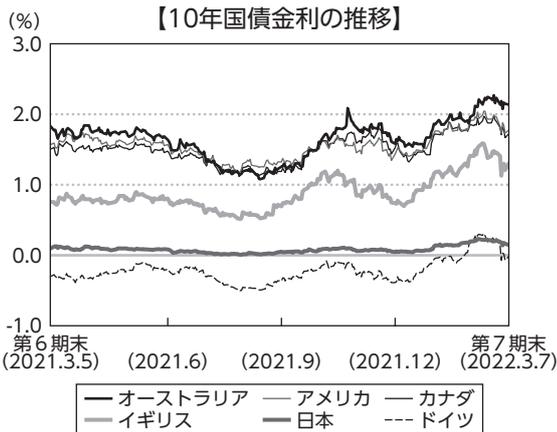


ニッセイアセットマネジメント株式会社

東京都千代田区丸の内1-6-6

運用経過 2021年3月6日～2022年3月7日

#### 債券市況



（注）10年国債金利の推移はブルームバーグのデータを使用しています。

当期の米国10年国債金利は、期初から2021年3月末にかけて追加の財政拡大などによる景気楽観論を受けて上昇しました。夏場にかけては新型コロナウイルスへの懸念や景気減速を示す経済指標、大規模な金融緩和により運用難にある投資家の債券需要などから低下しました。

その後は、ワクチン普及による経済正常化への期待感や金融当局による金融緩和縮小に向けた発言などから金利は上昇しました。当期末にかけては、金融緩和縮小を嫌気した株価の乱高下やウクライナ情勢の緊迫化などを背景に低下する場面もありましたが、11月の量的金融緩和策の縮小決定などからおおむね上昇基調で推移しました。

ドイツ10年国債金利は、期初以降、おおむね米金利にあわせて推移しました。当期末にかけては、欧州中央銀行（ECB）による量的緩和策の縮小決定やウクライナ情勢の緊迫化により大きく上下する展開となりました。

国内10年国債金利は、期初以降、日銀のイールドカーブコントロール（長短金利操作）政策を受けて安定的に推移し、2022年1月から当期末にかけては、日銀の金融政策見直しに対する思惑から上昇しました。

#### 基準価額等の推移



（注）当マザーファンドはベンチマークを設けていません。

#### ■基準価額の主な変動要因

##### <上昇要因>

- ・6月以降、過度な景気楽観論の後退や新型コロナウイルスの感染拡大を背景とした景気後退懸念などから、世界的に金利が低下（債券価格は上昇）したこと
- ・期末にかけては、各国中央銀行の金融緩和縮小に向けた姿勢から金利が上昇する中で債券先物を売り建てたこと、ウクライナ情勢の緊迫化により金利が低下したこと

##### <下落要因>

- ・期初以降、米国での追加財政拡大などによる景気楽観論から、金利が上昇したこと
- ・期後半、ワクチン普及による経済正常化への期待感やインフレ懸念、金融緩和縮小への不安などから、世界的に金利が大幅に上昇したこと

ポートフォリオ

主に日本および世界の先進国の公社債に分散投資するとともに、国債先物取引等のデリバティブ取引を行うことで安定的にプラスリターンの確保をめざした運用を行いました。

なお、外貨建資産については原則として為替ヘッジを行い、為替変動リスクの低減を図りました。

<国別寄与度>

オーストラリア、カナダについては長期化を基本に調整したことがプラスに働きました。

アメリカ、ドイツ、イギリスについては短期化・長期化を織り交ぜた機動的な調整がマイナスに働く一方で、政策金利の変更に感応度が高い短期債券の先物の売り建てなどがプラスに働きました。

	アメリカ	ドイツ	イギリス	オーストラリア	カナダ	日本
2021年3月	-0.68%	-0.15%	0.00%	-0.18%	0.00%	-0.01%
4月	0.19	-0.38	-0.10	0.17	-0.01	0.01
5月	-0.10	0.02	-0.03	0.08	0.11	0.01
6月	-0.04	0.06	0.15	0.57	0.03	-0.05
7月	-0.21	0.38	0.25	0.23	0.35	0.08
8月	0.11	0.00	-0.05	0.30	-0.28	0.01
9月	0.13	-0.29	0.05	0.00	-0.02	-0.09
10月	-0.18	-0.17	0.15	-0.07	0.00	-0.03
11月	-0.53	-0.42	-0.30	1.00	0.31	0.13
12月	0.60	0.38	-0.01	0.40	0.26	-0.05
2022年1月	0.24	-0.14	0.00	-0.82	0.00	-0.19
2月	-0.01	0.62	0.00	-0.27	0.00	-0.04

(注1) 比率は対純資産総額比です。

(注2) 国・地域はニッセイアセットマネジメントの分類によるものです。

(注3) 要因分析は概算値であり、実際の基準価額の変動を正確に説明するものではありません。

ベンチマークとの差異

当マザーファンドは、主に日本および世界の先進国の公社債に分散投資するとともに、国債先物取引等のデリバティブ取引を行うことで安定的にプラスリターンの確保をめざして運用を行い、組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行います。このため、コンセプトに適った指数が存在しないことから、ベンチマークなどを設けていません。

今後の運用方針

長期金利については、新型コロナウイルスへの懸念や不安定な株式市場、ワクチン・治療薬による経済活動正常化への期待感やインフレ懸念、金融政策の正常化などが上昇要因になると考えています。

金融緩和策の縮小が見込まれる中、長期金利は上昇基調で推移すると見込んでいることから、今後も株式市場等の市場動向を踏まえ、機動的にポートフォリオを調整していきます。

なお、組入外貨建資産については原則として為替ヘッジを行い、為替変動リスクの低減を図ることをめざします。

最近5期の運用実績

決算期	基準価額	期中騰落率	債券組入比率	債券先物比率	純資産総額
	円	%	%	%	百万円
3期(2018年3月5日)	10,102	△0.4	49.2	△253.6	12,150
4期(2019年3月5日)	10,244	1.4	70.3	△51.5	15,427
5期(2020年3月5日)	11,098	8.3	72.6	21.6	16,767
6期(2021年3月5日)	10,397	△6.3	43.5	△38.3	9,829
7期(2022年3月7日)	10,754	3.4	94.9	△404.1	7,258

(注) 先物比率は買建比率-売建比率です。以下同じです。

当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額	騰落率		債券組入比率		債券先物比率	
		騰落率	%	組入比率	%	先物比率	%
(期首)2021年3月5日	10,397	-	%	43.5	%	△38.3	%
3月末	10,288	△1.0		38.8		△89.4	
4月末	10,272	△1.2		38.4		△14.6	
5月末	10,278	△1.1		45.4		△19.9	
6月末	10,349	△0.5		50.7		26.3	
7月末	10,460	0.6		50.6		△261.3	
8月末	10,468	0.7		48.3		16.9	
9月末	10,445	0.5		51.0		△3.0	
10月末	10,412	0.1		78.3		13.6	
11月末	10,429	0.3		69.3		△344.8	
12月末	10,595	1.9		56.4		△162.1	
2022年1月末	10,500	1.0		55.5		△324.3	
2月末	10,530	1.3		54.7		△237.6	
(期末)2022年3月7日	10,754	3.4		94.9		△404.1	

(注) 騰落率は期首比です。

1万口当たりの費用明細

2021年3月6日～2022年3月7日

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
売買委託手数料 (売物・オプション)	42円 (42)	0.402% (0.402)	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数 売買委託手数料：有価証券等の売買・取引の際に仲介人に支払う手数料
その他費用	14	0.134	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数
(保管費用)	(0)	(0.003)	海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
(その他)	(14)	(0.131)	・信託事務の諸費用：信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用 ・借入金の利息：受託会社等から一時的に資金を借り入れた場合（立替金も含む）に発生する利息
合計	56	0.536	

(注1) 期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。

(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入しています。

(注3) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額（10,420円）で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入しています。

売買および取引の状況

2021年3月6日～2022年3月7日

(1) 公社債

国	国債証券	買付額		売付額	
		千円	千円	千円	千円
国内	国債証券	4,983,537	2,699,248		
外国	オーストラリア	千オーストラリア・ドル	29,032	千オーストラリア・ドル	25,596
	イギリス	千イギリス・ポンド	13,285	千イギリス・ポンド	13,484

(注1) 金額は受渡代金です（経過利子分は含まれていません）。

(注2) 地域は発行通貨によって区分しています。以下同じです。

(注3) 金額の単位未満は切り捨てています。ただし、金額が単位未満の場合は、小数で記載しています。

(2) 先物取引の種類別取引状況

種類別	買建		売建	
	新規買付額	決済額	新規売付額	決済額
国内	百万円	百万円	百万円	百万円
債券先物取引	-	-	9,086	11,664
外国	249,248	242,745	483,241	448,773
債券先物取引				

(注1) 金額は受渡代金です。

(注2) 外貨取引の金額は、各月末（決算日の属する月については決算日）における国内の対顧客電信売買相場の仲値で換算した邦貨金額の合計です。

(注3) 単位未満は切り捨てています。

**主要な売買銘柄** 2021年3月6日～2022年3月7日

買付		売付	
銘柄	金額	銘柄	金額
千円		千円	
第358回 利付国債（10年）	4,983,537	第358回 利付国債（10年）	2,699,248
AUSTRALIAN GOVERNMENT	2,146,613	UK TREASURY	2,083,360
UK TREASURY	2,065,172	AUSTRALIAN GOVERNMENT	1,804,999
AUSTRALIAN GOVERNMENT	297,825	AUSTRALIAN GOVERNMENT	300,888

(注1) 金額は受渡代金（経過利分は含まれていません）で、外国公社債は各月末（決算日の属する月については決算日）における国内の対顧客電信売買相場の仲値で換算した邦貨金額の合計です。  
 (注2) 金額の単位未満は切り捨てています。

**組入有価証券明細表** 2022年3月7日現在

区分	額面金額	評価額	組入比率	当期末			
				うちBB格以下組入比率	残存期間別組入比率		
	千円	千円	%	%	5年以上	2年以上	2年未満
国債証券	6,285,100 (6,285,100)	6,320,296 (6,320,296)	87.1 (87.1)	-	87.1 (87.1)	-	-
合計	6,285,100 (6,285,100)	6,320,296 (6,320,296)	87.1 (87.1)	-	87.1 (87.1)	-	-

(注1) 評価については、原則として証券会社、価格情報会社等よりデータを入手しています。ただし、残存期間1年以内の公社債については、償却原価法により評価しています。以下同じです。  
 (注2) ( ) 内は非上場債であり、上段の数字の内訳です。  
 (注3) 組入比率は、当期末の純資産総額に対する評価額の比率です。  
 (注4) 額面金額および評価額の単位未満は切り捨てています。ただし、額面金額および評価額が単位未満の場合は、小数で記載しています。以下同じです。

(国内公社債の内訳)

債券種別	銘柄名	利率	償還年月日	額面金額	評価額
		%		千円	千円
国債証券	第358回 利付国債（10年）	0.1000	2030/3/20	6,285,100	6,320,296
合計	-	-	-	-	6,320,296

(2) 外国（外貨建）公社債

区分	額面金額	評価額		組入比率	当期末			
		外貨建金額	邦貨換算金額		うちBB格以下組入比率	残存期間別組入比率		
	千円	千円	千円	%	%	5年以上	2年以上	2年未満
オーストラリア	6,380	6,712	570,599	7.9	-	7.9	-	-
合計	-	-	570,599	7.9	-	7.9	-	-

(注1) 外貨建金額は、原則として証券会社、価格情報会社等より入手した時価により評価したものです。また邦貨換算金額は、当期末の時価を国内の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。以下同じです。  
 (注2) 組入比率は、当期末の純資産総額に対する邦貨換算金額（評価額）の比率です。  
 (注3) 格付については証券会社、価格情報会社等よりデータを入手しています。  
 (注4) 額面金額および評価額の単位未満は切り捨てています。ただし、額面金額および評価額が単位未満の場合は、小数で記載しています。以下同じです。

(外国公社債の内訳)

銘柄名	利率	償還年月日	額面金額	評価額	邦貨換算金額
	%		千円	千円	千円
オーストラリア					
国債証券 AUSTRALIAN GOVERNMENT	3.0000	2047/03/21	6,380	6,712	570,599
合計	-	-	-	-	570,599

(3) 先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別	当期末	
	買建額	売建額
国内	百万円	百万円
長期国債	-	1,661
5 YEAR US TREASURY NOTE FUTURE	3,237	-
2 YEAR US TREASURY NOTE FUTURE	-	24,512
10 YEAR US TREASURY NOTE FUTURE	7,820	-
外国		
US ULTRA T-BOND FUTURES	-	1,550
EURO-BUND FUTURES(FGBL)	5,479	-
EURO-BOBL FUTURES(FGBM)	2,843	-
EURO-SCHATZ FUTURES(FGBS)	-	20,624
EURO-BUXL FUTURES(FGBX)	-	363

(注1) 外貨建ての評価額は、当期末の時価を国内の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。  
 (注2) 単位未満は切り捨てています。

**投資信託財産の構成** 2022年3月7日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
公社債	千円 6,890,895	% 66.6
コール・ローン等、その他	3,452,752	33.4
投資信託財産総額	10,343,648	100.0

(注1) 外貨建資産は、当期末の時価を国内の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお3月7日における邦貨換算レートは、1米ドル115.02円、1カナダ・ドル90.32円、1オーストラリア・ドル85.01円、1イギリス・ポンド151.94円、1ユーロ125.02円です。  
 (注2) 外貨建純資産（1,210,959千円）の投資信託財産総額（10,343,648千円）に対する比率は11.7%です。  
 (注3) 評価額の単位未満は切り捨てています。

**資産、負債、元本および基準価額の状況**

(2022年3月7日現在)

項目	当期末
(A) 資産	11,419,789,142円
コール・ローン等	2,710,364,436
公社債(評価額)	6,890,895,819
未収入金	1,288,685,068
未収入利息	7,637,412
前払費用	1,350,486
差入委託証拠金	520,855,921
(B) 負債	4,161,533,038
未払金	4,161,307,694
未払解約金	216,525
その他未払費用	8,819
(C) 純資産総額(A-B)	7,258,256,104
元本	6,749,557,146
次期繰越損益金	508,698,958
(D) 受益権総口数	6,749,557,146口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,754円

(注1) 期首元本額 9,453,864,383円  
 期中追加設定元本額 3,183,599,429円  
 期中一部解約元本額 5,887,906,666円  
 (注2) 当マザーファンドの当期末元本額におけるペーパーファンド別内訳は、次の通りです。  
 ニッセイ・グローバル・ボンド・オポチュニティ（FOFs用）（適格機関投資家専用） 6,749,557,146円

**損益の状況**

当期（2021年3月6日～2022年3月7日）

項目	当期
(A) 配当等収益	14,527,065円
受取利息	15,556,777
支払利息	△ 1,029,712
(B) 有価証券売買損益	66,812,912
売益	392,567,603
売損	△ 325,754,691
(C) 先物取引等損益	165,305,411
取引益	1,209,214,150
取引損	△ 1,043,908,739
(D) 信託報酬等	△ 7,144,761
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	239,500,627
(F) 前期繰越損益金	375,619,117
(G) 追加信託差損益金	136,400,805
(H) 解約差損益金	△ 242,821,591
(I) 合計(E+F+G+H)	508,698,958
次期繰越損益金(I)	508,698,958

(注1) (B)有価証券売買損益および(C)先物取引等損益は、期末の評価換えによる損益を含みます。  
 (注2) (G)追加信託差損益金とは、追加設定をした価額と元本との差額をいい、元本を上回る場合は利益として、下回る場合は損失として処理されます。  
 (注3) (H)解約差損益金とは、一部解約をした価額と元本との差額をいい、元本を下回る場合は利益として、上回る場合は損失として処理されます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信/内外/株式 (課税上は株式投資信託として取扱われます。)	
信託期間	無期限 (2020年3月10日設定)	
運用方針	信託財産の成長をめざして運用を行います。原則として、為替ヘッジを行うことにより、為替変動リスクの低減を図ります。	
主要投資対象	M & A アービトラージ戦略ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)	「東京海上・グローバルM&A戦略マザーファンド」を主要投資対象とします。
	東京海上・グローバルM&A戦略マザーファンド	日本を含む世界の金融商品取引所に上場されている株式に投資します。
投資制限	M & A アービトラージ戦略ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)	・株式への実質投資割合には制限を設けません。 ・外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。
	東京海上・グローバルM&A戦略マザーファンド	・株式への投資割合には、制限を設けません。 ・外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。
分配方針	毎決算時に、原則として経費控除後の、繰越分を含めた配当等収益および売買益 (評価益を含みます。) 等から、基準価額の水準、市況動向等を勘案して分配を行う方針です。ただし、分配対象額が少額の場合等には、収益分配を行わないことがあります。 収益の分配に充当せず、信託財産内に留保した利益については、運用の基本方針に基づいて運用を行います。	

# M & A アービトラージ戦略ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)

## 第2期 運用報告書 (全体版)

(決算日 2021年9月8日)

### 受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。  
さて、「M & A アービトラージ戦略ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)」は、このたび、第2期の決算を行いましたので、期中の運用状況をご報告申し上げます。  
今後とも一層のお引き立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

## 東京海上アセットマネジメント

東京都千代田区丸の内1-8-2 鉄鋼ビルディング

お問い合わせ窓口

東京海上アセットマネジメント サービスデスク 0120-712-016

受付時間：営業日の9時~17時

<https://www.tokiomarineam.co.jp/>

原則、各表の数量、金額の単位未満は切り捨て、比率は四捨五入で表記していますので、表中の個々の数字の合計が合計欄の値と一致しない場合があります。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。  
また、一印は組み入れまたは売買がないことを示しています。

### ○設定以来の運用実績

決算期	基準価額 (分配)			期中騰落率	株式組入比率	投資信託証券組入比率	純資産総額
	円	円	%				
(設定日) 2020年3月10日	10,000	—	—	—	—	—	1
1期(2020年9月8日)	10,037	0	0.4	89.5	1.2	11,258	
2期(2021年9月8日)	10,520	0	4.8	73.9	2.1	20,708	

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」は実質比率を記載しています。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しています。

(注) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。

(注) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しています。

### ○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額	騰落率	株式組入比率	投資信託証券組入比率
(期首) 2020年9月8日	10,037	—	89.5	1.2
9月末	10,012	△0.2	81.8	—
10月末	10,185	1.5	64.4	—
11月末	10,258	2.2	78.3	3.8
12月末	10,300	2.6	80.9	—
2021年1月末	10,276	2.4	86.2	—
2月末	10,324	2.9	93.8	—
3月末	10,365	3.3	95.6	—
4月末	10,485	4.5	74.6	—
5月末	10,465	4.3	95.4	1.0
6月末	10,467	4.3	79.6	7.0
7月末	10,451	4.1	72.6	8.4
8月末	10,590	5.5	86.3	10.3
(期末) 2021年9月8日	10,520	4.8	73.9	2.1

(注) 騰落率は期首比です。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」は実質比率を記載しています。

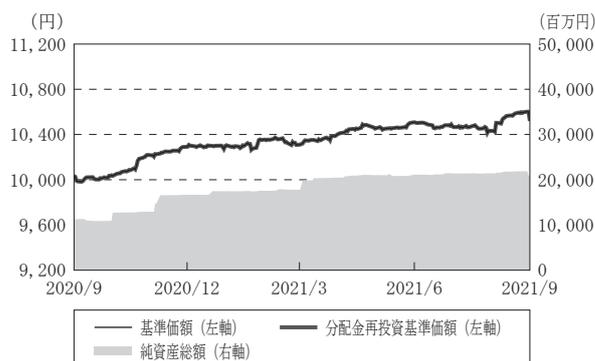
(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しています。

当ファンドにベンチマークはなく、また当ファンドの運用方針に対して適切に比較できる指数もないため、ベンチマーク、参考指数を記載していません。

### ○運用経過

(2020年9月9日~2021年9月8日)

#### ■期中の基準価額等の推移



期首：10,037円

期末：10,520円 (既払分配金 (税込み) : 0円)

騰落率：4.8% (分配金再投資ベース)

(注) 分配金再投資基準価額は、分配金 (税込み) を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。

(注) 分配金再投資基準価額は、期首 (2020年9月8日) の値が基準価額と同一となるように指数化しています。

#### ◇基準価額の主な変動要因

##### プラス要因

- ・買収が完了した米国宝飾品メーカーのティファニーの株価が上昇したこと
- ・提示価格が引き上げられたことにより買収合意に至った米国化学品メーカーのW. R. グレースの株価が上昇したこと
- ・事前の予想を上回る企業決算や新型コロナウイルスの感染収束に伴う経済活動再開への期待が高まったことなどを背景として、世界的に株式市場が上昇したこと

##### マイナス要因

- ・オーストラリアのカジノ運営会社を買収提案を取り下げたことにより、オーストラリア同業のクラウン・リゾーツの株価が下落したこと

M&Aアービトラージ戦略ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

■投資環境

当期、世界の株式市場は上昇しました。期前半は、新型コロナウイルスワクチンの開発および接種の進展や、バイデン米大統領が掲げる追加経済対策実現への期待などを背景に景気見通しに対して楽観的な見方が広がったことなどから、世界の株式市場は上昇基調で推移しました。期後半は、事前の予想を上回る企業決算や堅調な経済指標のほか、新型コロナウイルスの感染収束に伴う経済活動再開への期待が高まり、世界の株式市場は前期末対比で上昇基調を維持しました。

主要通貨の為替ヘッジコストは低下基調で推移しました。

■ポートフォリオについて

<M&Aアービトラージ戦略ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）>

「東京海上・グローバルM&A戦略マザーファンド」を主要投資対象とし、高位の組入比率を維持しました。また、マザーファンドの通貨ウエイトに応じて対円で為替ヘッジを行い、為替変動リスクの低減を図りました。

当ファンドの基準価額は、保有銘柄の株価上昇により、4.8%上昇しました。

<東京海上・グローバルM&A戦略マザーファンド>

公表済みかつ現金によるM&A（企業の合併・買収）案件を対象とし、M&A案件の進行状況や案件成立の確度、M&Aを行う企業の信用力および買収リスクプレミアム（買収対象企業（買収される側の企業）の株価と買収価格との価格差）を勘案の上、投資対象となる買収対象企業の株式に投資しました。

当期は、買収が完了した米国宝飾品メーカーのティファニーや、提示価格が引き上げられたことにより買収合意に至った米国化学品メーカーのW. R. グレースの株価が上昇したことなどがプラス寄与しました。一方、オーストラリアのカジノ運営会社が買収提案を取り下げたことにより、オーストラリア同業のクラウン・リゾーツの株価が下落したことなどがマイナス寄与しました。

また、為替市場で米ドルやユーロに対して、円安が進行したことがプラス寄与となりました。

以上の運用の結果、基準価額は10.2%上昇しました。

■当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けていません。

また、当ファンドの運用方針に対して適切に比較できる参考指数もないため、記載する事項はありません。

■分配金

当期においては、運用の効率性などを勘案して、収益分配を行わないこととしました。収益分配に充てなかった収益については信託財産内に留保し、当ファンドの運用方針に基づいて運用を行います。

◇分配原資の内訳

（単位：円、1万口当たり、税込み）

項 目	第2期	
	2020年9月9日～ 2021年9月8日	
当期分配金 (対基準価額比率)	—	
当期の収益	—	
当期の収益以外	—	
翌期繰越分配対象額	520	

(注) 対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(注) 当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

○今後の運用方針

<M&Aアービトラージ戦略ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）>

「東京海上・グローバルM&A戦略マザーファンド」を主要投資対象とし、高位の組入比率を維持します。また、マザーファンドの通貨ウエイトに応じて対円で為替ヘッジを行い、為替変動リスクの低減を図ります。

<東京海上・グローバルM&A戦略マザーファンド>

新型コロナウイルス感染拡大前と比較すると企業のM&A活動は活発に行われており、強固な財務基盤を持つ企業は今後も市場における競争力を高めるために積極的なM&Aを展開すると予想しています。

このような環境下、引き続き、公表済みかつ現金によるM&A案件を対象とし、M&A案件の進行状況や案件成立の確度、M&Aを行う企業の信用力および買収リスクプレミアムを勘案の上、投資対象となる買収対象企業の株式に投資します。

今後も短期的な価格のブレは生じるものの、M&A案件の成立が近づくにつれて投資する買収対象企業の株価は買収価格に近づいていくと考えます。

○1万口当たりの費用明細

(2020年9月9日～2021年9月8日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信託報酬 ( 投 信 会 社 ) ( 販 売 会 社 ) ( 受 託 会 社 )	106 (102) ( 2 ) ( 2 )	1.028 (0.990) (0.016) (0.022)	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 * 委託した資金の運用、基準価額の計算等の対価 * 購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口内でのファンドの管理および事務手続き等の対価 * 運用財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行の対価
(b) 売買委託手数料 ( 株 式 ) ( 投 資 信 託 証 券 )	53 ( 51 ) ( 2 )	0.515 (0.493) (0.022)	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 * 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(c) 有価証券取引税 ( 株 式 ) ( 投 資 信 託 証 券 )	18 ( 18 ) ( 0 )	0.175 (0.175) (0.000)	(c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 * 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(d) その他費用 ( 保 管 費 用 ) ( 監 査 費 用 ) ( そ の 他 )	2 ( 1 ) ( 0 ) ( 0 )	0.015 (0.012) (0.003) (0.000)	(d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 * 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 * 監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用 * その他は、信託事務等に要する諸費用
合 計	179	1.733	
期中の平均基準価額は、10,348円です。			

(注) 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注) 消費税は報告日の税率を採用しています。

(注) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入しています。

(注) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当ファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

## ○売買及び取引の状況 (2020年9月9日～2021年9月8日)

## 親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
東京海上・グローバルM&A戦略マザーファンド	千口 10,416,331	千円 10,879,483	千口 3,017,881	千円 3,273,821

## ○株式売買比率 (2020年9月9日～2021年9月8日)

## 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項目	当期	
	東京海上・グローバルM&A戦略マザーファンド	
(a) 期中の株式売買金額	136,329,368千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	19,566,653千円	
(c) 売買高比率(a)/(b)	6.96	

(注) (b)は、各月末現在の組入株式時価総額の平均です。  
(注) (c)は、小数点以下2位未満を切り捨てています。

## ○利害関係人との取引状況等 (2020年9月9日～2021年9月8日)

該当事項はございません。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

## ○自社による当ファンドの設定・解約状況 (2020年9月9日～2021年9月8日)

期首残高 (元本)	当期設定 元本	当期解約 元本	期末残高 (元本)	取引の理由
百万円 1	百万円 -	百万円 -	百万円 1	当初設定における取得

## ○組入資産の明細 (2021年9月8日現在)

## 親投資信託残高

銘柄	当期		
	期首(前期末)	口数	評価額
東京海上・グローバルM&A戦略マザーファンド	千口 11,252,133	千口 18,650,583	千円 20,704,012

親投資信託における組入資産の明細につきましては、後述の親投資信託の「運用報告書」をご参照下さい。

## ○投資信託財産の構成 (2021年9月8日現在)

項目	期末	
	評価額	比率
東京海上・グローバルM&A戦略マザーファンド	千円 20,704,012	% 94.5
コール・ローン等、その他	1,205,826	5.5
投資信託財産総額	21,909,838	100.0

(注) 東京海上・グローバルM&A戦略マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(22,945,208千円)の投資信託財産総額(26,333,099千円)に対する比率は87.1%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値で邦貨換算したものです。なお、当期末における邦貨換算レートは、1米ドル=110.27円、1カナダドル=87.24円、1ユーロ=130.63円、1英ポンド=152.03円、1豪ドル=81.51円です。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年9月8日現在)

項目	当	期	末
	円		
(A) 資産	39,389,635,786		
東京海上・グローバルM&A戦略マザーファンド(評価額)	20,704,012,862		
未収入金	18,685,622,924		
(B) 負債	18,681,448,716		
未払金	17,572,163,212		
未払解約金	1,000,000,000		
未払信託報酬	109,036,708		
その他未払費用	248,796		
(C) 純資産総額(A-B)	20,708,187,070		
元本	19,684,537,138		
次期繰越損益金	1,023,649,932		
(D) 受益権総口数	19,684,537,138口		
1万口当たり基準価額(C/D)	10,520円		

(注) 当ファンドの期首元本額は11,216,457,251円、期中追加設定元本額は10,253,026,546円、期中一部解約元本額は1,784,946,659円です。

(注) 上記表中の次期繰越損益金が△表示の場合は、当該金額が投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する額(元本の欠損)となります。

(注) 上記表中の1万口当たり基準価額が、投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第11号に規定する計算口数当たりの純資産の額となります。

## ○損益の状況 (2020年9月9日～2021年9月8日)

項目	当	期
	円	
(A) 有価証券売買損益	932,590,754	
売買益	2,628,177,898	
売買損	△1,695,587,144	
(B) 信託報酬等	△187,476,660	
(C) 当期損益金(A+B)	745,114,094	
(D) 前期繰越損益金	△30,359,778	
(E) 追加信託差損益金	308,895,616	
(配当等相当額)	(246,406,861)	
(売買損益相当額)	(62,488,755)	
(F) 計(C+D+E)	1,023,649,932	
(G) 収益分配金	0	
次期繰越損益金(F+G)	1,023,649,932	
追加信託差損益金	308,895,616	
(配当等相当額)	(262,628,918)	
(売買損益相当額)	(46,266,698)	
分配準備積立金	714,754,316	

(注) (A) 有価証券売買損益は、期末の評価換えによるものを含みます。

(注) (B) 信託報酬等は、消費税等相当額を含めて表示しています。

(注) (E) 追加信託差損益金は、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分です。

(注) 分配金の計算過程は以下の通りです。

項目	当	期
a. 配当等収益(費用控除後)	226,683,334円	
b. 有価証券等損益額(費用控除後)	245,034,635円	
c. 信託約款に規定する収益調整金	308,895,616円	
d. 信託約款に規定する分配準備積立金	243,036,347円	
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	1,023,649,932円	
f. 分配対象収益(1万口当たり)	520円	
g. 分配金	0円	
h. 分配金(1万口当たり)	0円	

## 東京海上・グローバルM&A戦略マザーファンド

運用報告書 第4期（決算日 2021年9月8日）

（計算期間 2020年9月9日～2021年9月8日）

ここに、法令・諸規則に基づき、当マザーファンド（親投資信託）の直前の計算期間にかかる運用状況をご報告申し上げます。

### 東京海上アセットマネジメント

原則、各表の数量、金額の単位未満は切り捨て、比率は四捨五入で表記していますので、表中の個々の数字の合計が合計欄の値と一致しない場合があります。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。また、一印は組み入れまたは売買がないことを示しています。

#### ○設定以来の運用実績

決算期	基準価額		参考指数		株式組入比率	投資信託証券組入比率	純資産総額
	期中騰落率	期中騰落率	期中騰落率	期中騰落率			
（設定日） 2017年10月20日	円	%	%	%	%	%	百万円
	10,000	—	256,519.95	—	—	—	3,016
1期（2018年9月10日）	10,122	1.2	261,507.49	1.9	71.5	14.4	8,311
2期（2019年9月9日）	10,184	0.6	256,577.97	△ 1.9	92.3	2.9	6,279
3期（2020年9月8日）	10,076	△ 1.1	265,719.72	3.6	88.9	1.1	17,217
4期（2021年9月8日）	11,101	10.2	297,324.97	11.9	73.9	2.1	25,153

（注）設定日の基準価額は、設定時の価額です。  
（注）設定日の純資産総額は、設定元本を表示しています。

#### ○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		参考指数		株式組入比率	投資信託証券組入比率
	騰落率	騰落率	騰落率	騰落率		
（期首） 2020年9月8日	円	%	%	%	%	%
	10,076	—	265,719.72	—	88.9	1.1
9月末	9,988	△ 0.9	265,890.53	0.1	82.2	—
10月末	10,080	0.0	263,623.69	△ 0.8	64.6	—
11月末	10,191	1.1	265,982.09	0.1	78.3	3.8
12月末	10,277	2.0	269,140.37	1.3	80.8	—
2021年1月末	10,354	2.8	272,276.87	2.5	85.1	—
2月末	10,637	5.6	278,574.64	4.8	91.0	—
3月末	10,980	9.0	291,808.64	9.8	92.6	—
4月末	11,083	10.0	292,560.16	10.1	74.3	—
5月末	11,174	10.9	295,992.43	11.4	94.3	1.0
6月末	11,112	10.3	297,532.30	12.0	79.3	7.0
7月末	10,979	9.0	293,844.33	10.6	73.4	8.5
8月末	11,125	10.4	296,632.96	11.6	86.3	10.3
（期末） 2021年9月8日	11,101	10.2	297,324.97	11.9	73.9	2.1

（注）騰落率は期首比です。

参考指数は、S&Pロングオンリー・マージャー・アービトラージ・インデックス（円換算ベース）です。参考指数は、基準価額への反映を考慮して、基準日前日のS&Pロングオンリー・マージャー・アービトラージ・インデックス（米ドルベース）の値を基準日の対顧客電信売買相場の仲値（TTM）で委託会社が円換算したものです。S&Pロングオンリー・マージャー・アービトラージ・インデックスは、S&P Globalの一部門であるS&P Dow Jones Indices LLC（SPDJ I）の商品であり、著作権等の知的財産権、その他の一切の権利を有します。当ファンドは、SPDJ Iによってスポンサー、保証、販売、または販売促進されているものではありません。

#### ○運用経過

（2020年9月9日～2021年9月8日）

##### ■期中の基準価額等の推移

期首：10,076円  
期末：11,101円  
騰落率：10.2%

##### 基準価額と参考指数の推移



（注）参考指数は、期首（2020年9月8日）の値が基準価額と同一となるように指数化したものです。  
（注）参考指数は、S&Pロングオンリー・マージャー・アービトラージ・インデックス（円換算ベース）です。

#### ◇基準価額の主な変動要因

##### プラス要因

- ・買収が完了した米国宝飾品メーカーのティファニーの株価が上昇したこと
- ・提示価格が引き上げられたことにより買収合意に至った米国化学品メーカーのW. R. グレースの株価が上昇したこと
- ・事前の予想を上回る企業決算や新型コロナウイルスの感染収束に伴う経済活動再開への期待が高まったことなどを背景として、世界的に株式市場が上昇したこと
- ・為替市場で米ドルやユーロに対して、円安が進行したこと

##### マイナス要因

- ・オーストラリアのカジノ運営会社が買収提案を取り下げたことにより、オーストラリア同業のクラウン・リゾーツの株価が下落したこと

#### ■投資環境

##### 【世界株式市場】

当期、世界の株式市場は上昇しました。

期前半は、新型コロナウイルスワクチンの開発および接種の進展や、バイデン米大統領が掲げる追加経済対策実現への期待などを背景に景気見通しに対して楽観的な見方が広がったことなどから、世界の株式市場は上昇基調で推移しました。期後半は、事前の予想を上回る企業決算や堅調な経済指標のほか、新型コロナウイルスの感染収束に伴う経済活動再開への期待が高まり、世界の株式市場は前期末対比で上昇基調を維持しました。

##### 【為替市場】

当期の米ドル円為替レートは、円安米ドル高となりました。期初、FRB（米連邦準備制度理事会）が量的緩和と政策を当面維持する姿勢を改めて示したことなどから、円高米ドル安基調で推移しましたが、その後は米国債利回りの上昇を背景に円安米ドル高に転じました。期後半は、FOMC（米連邦公開市場委員会）で金融緩和の修正に前向きな姿勢が示されたことなどを背景に、円安米ドル高が進行しました。また、ユーロも円に対して上昇するなど、主要な組入通貨に対して円安が進行する展開となりました。

##### ■ポートフォリオについて

公表済みかつ現金によるM&A（企業の合併・買収）案件を対象とし、M&A案件の進行状況や案件成立の確度、M&Aを行う企業の信用力および買収リスクプレミアム（買収対象企業（買収される側の企業）の株価と買収価格との価格差）を勘案の上、投資対象となる買収対象企業の株式に投資しました。

当期は、買収が完了した米国宝飾品メーカーのティファニーや、提示価格が引き上げられたことにより買収合意に至った米国化学品メーカーのW. R. グレースの株価が上昇したことなどがプラス寄与しました。一方、オーストラリアのカジノ運営会社が買収提案を取り下げたことにより、オーストラリア同業のクラウン・リゾーツの株価が下落したことなどがマイナス寄与しました。

また、為替市場で米ドルやユーロに対して、円安が進行したことがプラス寄与となりました。

以上の運用の結果、基準価額は10.2%上昇しました。

#### ○今後の運用方針

新型コロナウイルス感染拡大前と比較すると企業のM&A活動は活発に行われており、強固な財務基盤を持つ企業は今後も市場における競争力を高めるために積極的なM&Aを展開すると予想しています。

このような環境下、引き続き、公表済みかつ現金によるM&A案件を対象とし、M&A案件の進行状況や案件成立の確度、M&Aを行う企業の信用力および買収リスクプレミアムを勘案の上、投資対象となる買収対象企業の株式に投資します。

今後も短期的な価格のブレは生じるものの、M&A案件の成立が近づくとつれて投資する買収対象企業の株価は買収価格に近づいていくと考えます。

〇1万口当たりの費用明細

(2020年9月9日～2021年9月8日)

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
(a) 売買委託手数料	55	0.517	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 * 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株 式)	(53)	(0.495)	
(投資信託証券)	(2)	(0.022)	
(b) 有価証券取引税	19	0.177	(b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 * 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株 式)	(19)	(0.177)	
(投資信託証券)	(0)	(0.000)	
(c) その他費用	1	0.012	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 * 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 * その他は、信託事務等に要する諸費用
(保管費用)	(1)	(0.012)	
(その他)	(0)	(0.000)	
合計	75	0.706	
期中の平均基準価額は、10,665円です。			

(注) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入しています。

(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

〇売買及び取引の状況

(2020年9月9日～2021年9月8日)

株式					
		買付		売付	
		株数	金額	株数	金額
国内	上場	千株	千円	千株	千円
		1,952	4,515,119	2,548	6,186,168
外国	アメリカ	百株	千米ドル	百株	千米ドル
		76,230	353,961	67,616	331,500
	カナダ	千カナダドル	千カナダドル	—	千カナダドル
		4,816	17,016	—	—
	ユーロ	千ユーロ	千ユーロ	—	千ユーロ
		—	—	—	—
	ドイツ	3,319	28,719	(2,300)	(15,057)
				(—)	(77)
	イタリア	4,803	11,545	3,689	16,304
	フランス	8,666	15,613	1,046	1,565
オランダ	34,790	20,574	45,631	29,334	
その他	2,617	17,023	2,617	17,664	
イギリス	116,922	千英ポンド	118,990	千英ポンド	
		46,160	41,536		
スイス	27	千スイスフラン	917	千スイスフラン	
		292	10,087		
オーストラリア	97,076	千豪ドル	90,613	千豪ドル	
		64,964	59,289		
ニュージーランド	1,981	千ニュージーランドドル	26,615	千ニュージーランドドル	
		1,181	15,969		
香港	203,550	千香港ドル	533,670	千香港ドル	
		66,260	148,131		

(注) 金額は受渡代金です。

(注) ( )内は株式分割、移転、合併等による増減分、上段の数字には含まれていません。

〇株式売買比率

(2020年9月9日～2021年9月8日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合	
項目	当期
(a) 期中の株式売買金額	136,329,368千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	19,566,653千円
(c) 売買高比率(a)／(b)	6.96

(注) (b)は、各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

(注) (c)は、小数点以下2位未満を切り捨てています。

〇利害関係人との取引状況等

(2020年9月9日～2021年9月8日)

該当事項はございません。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

〇組入資産の明細

(2021年9月8日現在)

国内株式				
銘柄	期首(前期末)株数	当期		評価額
		株数	金額	
鉄鋼 (100.0%)	千株	千株	千円	
日立金属	—	1,051.8	2,255,059	
輸送用機器 (-%)				
日信工業	670.1	—	—	
ケーシン	431.6	—	—	
ショーワ	545.9	—	—	
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,647 3	1,051 1	2,255,059 <9.0%>

(注) 銘柄欄の( )内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率です。

(注) 合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率です。

投資信託証券

銘柄	買付		売付	
	口数	金額	口数	金額
国内	口	千円	口	千円
インベスコ・オフィス・ジェイリート投資法人	11,300	253,589	11,300	257,075
外国		千米ドル		千米ドル
アメリカ				
QTS REALTY TRUST INC-CL A	260,131	20,261	260,131	20,290
TAUBMAN CENTERS INC	277,255	11,881	325,755	13,563
WPT INDUSTRIAL REAL ESTATE I	217,500	4,746	—	—
小計	754,886	36,888	585,886	33,854

(注) 金額は受渡代金です。

(注) 銘柄ID等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しています。

外国株式

銘柄	期首(前期末)株数	当期		業種等	
		株数	評価額		
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
ADVANCED DISPOSAL SERVICES I	1,620	—	—	商業・専門サービス	
AIMMUNE THERAPEUTICS INC	925	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
AMERICAN NATIONAL GROUP INC	—	249	4,759	524,795	保険
CLOUDERA INC	—	6,026	9,612	1,059,953	ソフトウェア・サービス
CORELOGIC INC	475	—	—	—	商業・専門サービス
COVANTA HOLDING CORP	—	2,425	4,864	536,413	商業・専門サービス
WR GRACE & CO	—	1,662	11,574	1,276,283	素材
INOVALON HOLDINGS INC - A	—	2,098	8,478	934,871	ヘルスケア機器・サービス
MAGELLAN HEALTH INC	—	517	4,901	540,478	ヘルスケア機器・サービス
MEDALLIA INC	—	2,107	7,111	784,143	ソフトウェア・サービス
MOMENTA PHARMACEUTICALS INC	838	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NUANCE COMMUNICATIONS INC	—	2,197	12,127	1,337,292	ソフトウェア・サービス
PRINCIPIA BIOPHARMA INC	560	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
QAD INC-A	—	672	5,856	645,846	ソフトウェア・サービス
RAVEN INDUSTRIES INC	—	835	4,853	535,142	資本財
STAMPS.COM INC	—	180	5,930	653,991	小売

M&Aアービトラージ戦略ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額	評 価 額	
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
TIFFANY & CO	868	—	—	—	小売
VARIAN MEDICAL SYSTEMS INC	373	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
WRIGHT MEDICAL GROUP NV	4,694	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
小 計	株数・金額 銘柄数(比率)	10,355 8	18,969 11	80,069 <35.1%>	8,829,212
(カナダ)			千カナダドル		
SHAW COMMUNICATIONS INC-B	—	4,816	17,776	1,550,781	メディア・娯楽
小 計	株数・金額 銘柄数(比率)	— 1	4,816 1	17,776 <6.2%>	1,550,781
(ユーロ…ドイツ)			千ユーロ		
SILTRONIC AG-TEND	—	1,019	14,062	1,836,945	半導体・半導体製造装置
小 計	株数・金額 銘柄数(比率)	— 1	1,019 1	14,062 <7.3%>	1,836,945
(ユーロ…イタリア)					
INDUSTRIA MACCHINE AUTOMATICHE SPA	974	—	—	—	資本財
CERVED GROUP SPA	—	2,088	2,138	279,301	各種金融
小 計	株数・金額 銘柄数(比率)	974 1	2,088 1	2,138 <1.1%>	279,301
(ユーロ…フランス)					
SUEZ	—	7,081	13,894	1,815,019	公益事業
EUROPCAR MOBILITY GROUP	—	538	26	3,518	運輸
小 計	株数・金額 銘柄数(比率)	— 2	7,620 2	13,921 <7.2%>	1,818,538
(ユーロ…オランダ)					
NIBC HOLDING NV	10,200	—	—	—	銀行
GRANDVISION NV	640	—	—	—	小売
小 計	株数・金額 銘柄数(比率)	10,841 2	— —	— <—%>	—
ユ ー ロ 計	株数・金額 銘柄数(比率)	11,815 3	10,727 4	30,121 <15.6%>	3,934,784
(イギリス)			千英ポンド		
MEGGITT PLC	—	11,823	8,723	1,326,159	資本財
HIGHLAND GOLD MINING LTD	14,864	—	—	—	素材
HASTINGS GROUP HOLDINGS PLC	0.52	—	—	—	保険
GAMESYS GROUP PLC	—	973	1,798	273,394	消費者サービス
小 計	株数・金額 銘柄数(比率)	14,865 2	12,796 2	10,521 <6.4%>	1,599,553
(スイス)			千スイスフラン		
SUNRISE COMMUNICATIONS GROUP	890	—	—	—	電気通信サービス
小 計	株数・金額 銘柄数(比率)	890 1	— —	— <—%>	—
(オーストラリア)			千豪ドル		
SYDNEY AIRPORT	—	6,463	5,163	420,912	運輸
小 計	株数・金額 銘柄数(比率)	— 1	6,463 1	5,163 <1.7%>	420,912
(ニュージーランド)			千ニュージーランド ドル		
METLIFE CARE LTD	24,634	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
小 計	株数・金額 銘柄数(比率)	24,634 1	— —	— <—%>	—
(香港)			千香港ドル		
Huadian Fuxin Energy Corp. Ltd.	330,120	—	—	—	公益事業
小 計	株数・金額 銘柄数(比率)	330,120 1	— —	— <—%>	—
合 計	株数・金額 銘柄数(比率)	392,680 16	53,772 19	— <64.9%>	16,335,245

(注) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値で邦貨換算したものです。  
 (注) 小計、合計欄の<>内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率です。  
 (注) 銘柄ID等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しています。

外国投資信託証券

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		比 率
	口 数	口 数	評 価 額	評 価 額	
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)			千米ドル	千円	%
TAUBMAN CENTERS INC	48,500	—	—	—	—
WPT INDUSTRIAL REAL ESTATE I	—	217,500	4,734	522,125	2.1
合 計	口数・金額 銘柄数(比率)	48,500 1	217,500 1	4,734 <2.1%>	522,125

(注) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値で邦貨換算したものです。  
 (注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。  
 (注) 銘柄ID等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しています。

○投資信託財産の構成

(2021年9月8日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円	%
投 資 証 券	18,590,304	70.6
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	522,125	2.0
投 資 信 託 財 産 総 額	7,220,670	27.4
	26,333,099	100.0

(注) 当期末における外貨建純資産(22,945,208千円)の投資信託財産総額(26,333,099千円)に対する比率は87.1%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値で邦貨換算したものです。なお、当期末における邦貨換算レートは1米ドル=110.27円、1カナダドル=87.24円、1ユーロ=130.63円、1英ポンド=152.03円、1豪ドル=81.51円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2021年9月8日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資産	27,987,134,330
コール・ローン等	4,910,924,057
株式(評価額)	18,590,304,969
投資証券(評価額)	522,125,693
未収入金	3,961,752,292
未収配当金	2,027,319
(B) 負債	2,833,605,779
未払金	1,654,035,000
未払解約金	1,179,570,245
未払利息	534
(C) 純資産総額(A-B)	25,153,528,551
元本	22,659,173,866
次期繰越損益金	2,494,354,685
(D) 受益権総口数	22,659,173,868口
1万口当たり基準価額(C/D)	11,101円

(注) 当親ファンドの期首元本額は17,087,116,673円、期中追加設定元本額は10,696,232,755円、期中一部解約元本額は5,124,175,562円です。

<元本の内訳>

M&Aアービトラージ戦略ファンド(FOFs用)(適格機関投資家専用) 18,650,583,607円  
 東京海上・グローバルM&A戦略ファンド(為替ヘッジあり) 2,200,430,854円  
 東京海上・グローバルM&A戦略ファンド(為替ヘッジなし) 908,454,331円  
 グローバルM&A裁定戦略ファンド(為替ヘッジあり)<適格機関投資家限定> 899,705,074円

(注) 上記表中の次期繰越損益金が△表示の場合は、当該金額が投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する額(元本の欠損)となります。

(注) 上記表中の1万口当たり基準価額が、投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第11号に規定する計算口数当たりの純資産の額となります。

○損益の状況

(2020年9月9日~2021年9月8日)

項 目	当 期
(A) 配当等収益	359,094,704
受取配当金	359,649,659
受取利息	△ 4,049,705
その他収益金	3,679,593
支払利息	△ 184,843
(B) 有価証券売買損益	1,933,482,702
売買益	2,540,601,207
売買損	△ 607,118,505
(C) 保管費用等	△ 2,806,164
(D) 当期損益金(A+B+C)	2,289,771,242
(E) 前期繰越損益金	130,179,108
(F) 追加信託差損益金	484,827,435
(G) 解約差損益金	△ 410,423,100
(H) 計(D+E+F+G)	2,494,354,685
次期繰越損益金(H)	2,494,354,685

(注) (B)有価証券売買損益は、期末の評価換えによるものを含みます。

(注) (F)追加信託差損益金は、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分です。

(注) (G)解約差損益金は、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分です。

## マラソン新興国債券ファンド 市場リスクヘッジ・クラス

当ファンド(ダイワファンドラップ ヘッジファンドセレクト)は「マラソン新興国債券ファンド 市場リスクヘッジ・クラス(ケイマン籍、円建)」に投資しております。以下の財務諸表は、直近で入手可能なFinancial Statementsから抜粋し、編集および一部翻訳したものです。また、投資明細表は、「マラソン新興国債券ファンド 市場リスクヘッジ・クラス(ケイマン籍、円建)」の関係会社からの情報提供をもとに大和アセットマネジメントが作成したものです。

## 貸借対照表

2021年2月26日

日本円

資産	
現金及び現金同等物	1,152,577,149
投資証券(フェア・バリュー)	
(簿価 - 12,697,771,890円)	12,563,416,268
ブローカーからの未収金	492,950,310
未収利息	136,594,889
その他資産	6,113,204
合計資産	<u>14,351,651,820</u>
負債	
デリバティブ契約(フェア・バリュー)	181,592,447
ブローカーへの未払金	307,712,629
運用会社費用の未払金	26,316,319
未払費用及びその他負債	12,365,472
合計負債	<u>527,986,867</u>
純資産	<u>13,823,664,953</u>
ユニット数	1,395,800
一ユニット当たり純資産*	9,904

\* 1円単位で四捨五入

## 損益計算書

自2019年9月12日 至2021年2月26日

日本円

投資収入	
利息収入	441,495,926
合計投資収入	<u>441,495,926</u>
費用	
事務管理会社費用	11,367,237
プロフェッショナル費用	7,664,014
設定費用	8,864,598
投資運用会社費用	66,103,241
運用会社費用	12,712,156
管理会社費用	4,967,764
その他	6,247,692
	<u>117,926,702</u>
純投資収入	<u>323,569,224</u>
投資資産、デリバティブ契約、為替の純実現損益及び未実現損益の純変化	
投資資産の純実現益	132,447,379
デリバティブ契約の純実現益	(276,582,956)
投資資産の未実現損の純変化	(134,355,622)
デリバティブ契約の未実現損の純変化	(181,592,447)
為替の純実現/未実現益	40,173,434
	<u>(419,910,212)</u>
営業活動による純資産の純減少	<u>(96,340,988)</u>

投資明細表  
(円表示)  
2021年2月26日

明細	額面/株数	評価損益	評価額	投資資産に 占める割合 (%)
<b>買建</b>		<b>(134,355,622)</b>	<b>12,563,416,268</b>	<b>93.26</b>
<b>社債</b>		<b>1,116,698</b>	<b>2,263,213,629</b>	<b>16.80</b>
<b>米ドル</b>		<b>1,116,698</b>	<b>2,263,213,629</b>	<b>16.80</b>
1MDB GLOBAL INVESTMENTS 4.400% 03/09/23 SR:REGS	200,000	470,320	21,393,232	0.16
BANCO INDUSTRIAL SA FLT 01/29/31 SR:REGS	350,000	1,965,803	38,295,803	0.28
BIOCEANICO SOVEREIGN 0.000% 06/05/34 SR:REGS	671,140	5,393,427	54,342,452	0.40
CBB INTL SUKUK PRGM SPC 3.950% 09/16/27 SR:REGS	344,000	499,393	37,044,233	0.27
COMISION FEDERAL DE ELEC 3.348% 02/09/31 SR:REGS	1,358,000	3,176	142,728,976	1.06
COMISION FEDERAL DE ELEC 4.677% 02/09/51 SR:REGS	679,000	(1,962,424)	69,400,476	0.52
ESKOM HOLDINGS SOC LTD 6.750% 08/06/23 SR:REGS	200,000	415,545	22,224,841	0.16
GALAXY PIPELINE ASSETS 2.160% 03/31/34 SR:REGS	1,120,000	925,675	118,060,875	0.88
GALAXY PIPELINE ASSETS 2.625% 03/31/36 SR:REGS	1,772,000	(721,373)	184,985,200	1.37
GALAXY PIPELINE ASSETS 2.940% 09/30/40 SR:REGS	745,000	(605,192)	78,060,435	0.58
KAZMUNAYGAS NATIONAL CO 3.500% 04/14/33 SR:REGS	1,095,000	(1,291,209)	118,934,376	0.88
KAZTRANS GAS JSC 4.375% 09/26/27 SR:REGS	663,000	6,602,602	78,501,341	0.58
MERCADOLIBRE INC 2.375% 01/14/26	200,000	521,000	21,308,000	0.16
PETROLEOS DEL PERU SA 5.625% 06/19/47 SR:FEB	1,604,000	(5,316,728)	188,389,312	1.40
PETROLEOS MEXICANOS 6.750% 09/21/47	764,000	(1,388,919)	71,445,831	0.53
PETROLEOS MEXICANOS 6.875% 10/16/25 SR:REGS	1,172,000	2,743,976	135,603,260	1.01
PETRONAS CAPITAL LTD 3.500% 04/21/30 SR:REGS	1,676,000	2,421,089	196,147,678	1.46
PETRONAS CAPITAL LTD 4.550% 04/21/50 SR:REGS	725,000	(2,329,724)	94,230,652	0.70
PT PERTAMINA (PERSERO) 1.400% 02/09/26 SR:REGS	506,000	(1,482,466)	51,685,484	0.38
SAUDI ARABIAN OIL CO 3.500% 11/24/70 SR:REGS	2,359,000	(14,773,257)	226,823,394	1.68
TENGIZCHEVROIL FIN CO IN 2.625% 08/15/25 SR:REGS	1,233,000	2,531,522	134,639,153	1.00
THIRD PKSTAN INTL SUKUK 5.500% 10/13/21 SR:REGS	0	0	0	0.00
ULKER BISKUVI SANAYI AS 6.950% 10/30/25 SR:REGS	1,366,000	6,705,811	157,926,979	1.17
VEDANTA RESOURCES 8.950% 03/11/25 SR:REGS	200,000	(211,350)	21,041,650	0.16
<b>政府債</b>		<b>(135,472,320)</b>	<b>10,300,202,639</b>	<b>76.46</b>
<b>ユーロ</b>		<b>(2,746,756)</b>	<b>111,177,739</b>	<b>0.83</b>
IVORY COAST 4.875% 01/30/32 SR:REGS	860,000	(2,746,756)	111,177,739	0.83
<b>米ドル</b>		<b>(132,725,564)</b>	<b>10,189,024,900</b>	<b>75.64</b>
ABU DHABI GOVT INTL 3.125% 09/30/49 SR:REGS	767,000	(5,175,387)	79,377,055	0.59
ARAB REPUBLIC OF EGYPT 3.875% 02/16/26 SR:REGS	514,000	(612,679)	53,457,551	0.40
ARAB REPUBLIC OF EGYPT 5.875% 02/16/31 SR:REGS	540,000	(1,533,397)	55,271,903	0.41
ARAB REPUBLIC OF EGYPT 7.500% 02/16/61 SR:REGS	1,057,000	(5,307,511)	105,883,604	0.79
ARAB REPUBLIC OF EGYPT 7.625% 05/29/32 SR:REGS	2,006,000	4,808,405	227,725,972	1.69
ARAB REPUBLIC OF EGYPT 7.903% 02/21/48 SR:REGS	200,000	(1,600,339)	21,021,904	0.16
CHINA GOVT INTL BOND 0.400% 10/21/23 SR:REGS	760,000	1,223,794	81,051,524	0.60
CHINA GOVT INTL BOND 0.550% 10/21/25 SR:REGS	414,000	114,517	43,329,701	0.32
CHINA GOVT INTL BOND 1.875% 12/03/22	530,000	278,883	57,891,198	0.43
CHINA GOVT INTL BOND 3.250% 10/19/23	981,000	732,792	112,102,224	0.83
COSTA RICA GOVERNMENT 6.125% 02/19/31 SR:REGS	675,000	10,137,666	73,089,101	0.54
COSTA RICA GOVERNMENT 7.158% 03/12/45 SR:REGS	400,000	3,006,702	41,924,675	0.31
CROATIA 6.375% 03/24/21 SR:REGS	400,000	(52,927)	42,758,930	0.32
DOMINICAN REPUBLIC 4.500% 01/30/30 SR:REGS	2,342,000	2,090,945	252,561,905	1.87
DOMINICAN REPUBLIC 5.300% 01/21/41 SR:REGS	1,972,000	219,433	206,804,936	1.54
EXPORT-IMPORT BK INDIA 2.250% 01/13/31 SR:REGS	293,000	(738,866)	29,177,767	0.22
EXPORT-IMPORT BK INDIA 3.250% 01/15/30 SR:REGS	450,000	(42,927)	48,965,749	0.36
FED REPUBLIC OF BRAZIL 3.875% 06/12/30	2,944,000	(4,994,054)	312,862,568	2.32
FED REPUBLIC OF BRAZIL 4.750% 01/14/50	544,000	(2,766,511)	54,277,442	0.40
GOVERNMENT OF JAMAICA 7.875% 07/28/45	421,000	1,364,637	61,768,656	0.46
GOVT OF BERMUDA 2.375% 08/20/30 SR:REGS	235,000	(244,763)	25,138,299	0.19
HONG KONG 1.375% 02/02/31 SR:REGS	490,000	147,570	50,750,994	0.38
HONG KONG 2.375% 02/02/51 SR:REGS	0	0	0	0.00
HUNGARY 6.375% 03/29/21	888,000	(537,038)	94,979,838	0.71
ISLAMIC REP OF PAKISTAN 6.875% 12/05/27 SR:REGS	347,000	5,147,407	39,238,376	0.29
IVORY COAST 5.75% 12/31/32 SR:REGS	490,620	(12,006,192)	52,443,331	0.39
KINGDOM OF BAHRAIN 4.250% 01/25/28 SR:REGS	341,000	707,800	36,025,170	0.27
KINGDOM OF BAHRAIN 5.450% 09/16/32 SR:REGS	1,150,000	(826,613)	122,217,123	0.91
KINGDOM OF BAHRAIN 5.625% 09/30/31 SR:REGS	301,000	(1,304,025)	32,456,130	0.24
KINGDOM OF BAHRAIN 6.250% 01/25/51 SR:REGS	766,000	(1,247,456)	78,087,164	0.58
KINGDOM OF JORDAN 4.950% 07/07/25 SR:REGS	220,000	928,273	24,662,973	0.18

明細	額面/株数	評価損益	評価額	投資資産に 占める割合 (%)
KINGDOM OF JORDAN 7.375% 10/10/47 SR:REGS	429,000	412,270	49,876,082	0.37
KINGDOM OF MOROCCO 2.375% 12/15/27 SR:REGS	287,000	263,388	30,078,382	0.22
KINGDOM OF MOROCCO 3.000% 12/15/32 SR:REGS	845,000	(764,283)	87,346,397	0.65
KINGDOM OF MOROCCO 4.000% 12/15/50 SR:REGS	697,000	(3,491,557)	69,465,907	0.52
KUWAIT INTL BOND 2.750% 03/20/22 SR:REGS	0	0	0	0.00
LEBANESE REPUBLIC 6.100% 10/04/22 SR:EMTN	1,541,000	(49,158,473)	21,569,724	0.16
LEBANESE REPUBLIC 6.600% 11/27/26 SR:GMTN	132,000	(7,043,557)	1,757,910	0.01
LEBANESE REPUBLIC 7.000% 03/20/28 SR:GMTN	296,000	(3,884,715)	4,120,734	0.03
MONGOLIA INTL BOND 5.625% 05/01/23 SR:REGS	257,000	2,680,342	28,955,205	0.21
OMAN GOV INTERNTL BOND 6.250% 01/25/31 SR:REGS	600,000	5,008,342	67,303,342	0.50
OMAN GOV INTERNTL BOND 6.750% 10/28/27 SR:REGS	2,183,000	19,445,173	256,685,105	1.91
PERUSAHAAN PENERBIT SBSN 4.325% 05/28/25 SR:REGS	244,000	794,445	29,028,119	0.22
REPUBLIC OF ANGOLA 8.000% 11/26/29 SR:REGS	1,228,000	3,940,203	127,936,900	0.95
REPUBLIC OF ARGENTINA 1.000% 07/09/29	4,700,095	(27,943,350)	198,856,043	1.48
REPUBLIC OF ARGENTINA FLT 07/09/41	343,144	(293,254)	12,572,488	0.09
REPUBLIC OF ARMENIA 3.600% 02/02/31 SR:REGS	211,000	(503,576)	20,873,748	0.15
REPUBLIC OF AZERBAIJAN 5.125% 09/01/29 SR:REGS	648,000	3,705,447	77,338,964	0.57
REPUBLIC OF BELARUS 5.875% 02/24/26 SR:REGS	400,000	1,749,676	43,079,602	0.32
REPUBLIC OF CHILE 2.450% 01/31/31	1,578,000	(2,365,612)	171,041,207	1.27
REPUBLIC OF CHILE 2.550% 01/27/32	1,583,000	(3,354,958)	171,023,337	1.27
REPUBLIC OF CHILE 3.100% 01/22/61	737,000	(4,349,618)	71,949,985	0.53
REPUBLIC OF CHILE 3.500% 01/25/50	453,000	(2,635,608)	48,644,499	0.36
REPUBLIC OF COLOMBIA 3.000% 01/30/30	532,000	3,535,301	56,332,403	0.42
REPUBLIC OF COLOMBIA 3.125% 04/15/31	2,616,000	(6,024,891)	277,058,685	2.06
REPUBLIC OF ECUADOR 0.000% 07/31/30 SR:REGS	1,966,324	(8,978,980)	86,378,099	0.64
REPUBLIC OF ECUADOR FLT 07/31/30 SR:REGS	256,586	(1,029,088)	16,097,503	0.12
REPUBLIC OF ECUADOR FLT 07/31/35 SR:REGS	892,948	(13,308,231)	43,595,468	0.32
REPUBLIC OF ECUADOR FLT 07/31/40 SR:REGS	532,695	(5,409,395)	24,711,816	0.18
REPUBLIC OF EL SALVADOR 5.875% 01/30/25 SR:REGS	947,000	5,391,328	99,042,995	0.74
REPUBLIC OF EL SALVADOR 9.500% 07/15/52 SR:REGS	150,000	3,034,594	16,767,265	0.12
REPUBLIC OF GABON 6.375% 12/12/24 SR:REGS	444,000	1,886,996	48,982,499	0.36
REPUBLIC OF GHANA 6.375% 02/11/27 SR:REGS	878,000	8,802,659	96,215,834	0.71
REPUBLIC OF GHANA 7.875% 02/11/35 SR:REGS	931,000	(335,118)	97,319,587	0.72
REPUBLIC OF GUATEMALA 4.900% 06/01/30 SR:REGS	656,000	3,581,563	78,661,465	0.58
REPUBLIC OF GUATEMALA 5.375% 04/24/32 SR:REGS	200,000	(7,370)	25,060,490	0.19
REPUBLIC OF INDONESIA 2.850% 02/14/30	2,780,000	(6,115,996)	303,670,143	2.25
REPUBLIC OF INDONESIA 3.500% 01/11/28	783,000	2,222,426	89,738,420	0.67
REPUBLIC OF INDONESIA 4.625% 04/15/43 SR:REGS	434,000	(249,290)	50,859,236	0.38
REPUBLIC OF KENYA 7.000% 05/22/27 SR:REGS	200,000	1,385,189	23,546,310	0.17
REPUBLIC OF KENYA 8.000% 05/22/32 SR:REGS	727,000	7,212,749	86,920,226	0.65
REPUBLIC OF KOREA 1.000% 09/16/30	422,000	(1,180,808)	42,470,010	0.32
REPUBLIC OF NIGERIA 7.143% 02/23/30 SR:REGS	200,000	6,501,399	22,519,893	0.17
REPUBLIC OF NIGERIA 7.875% 02/16/32 SR:REGS	244,000	1,254,846	28,046,849	0.21
REPUBLIC OF NIGERIA 8.747% 01/21/31 SR:REGS	862,000	11,223,237	105,756,829	0.79
REPUBLIC OF PANAMA 2.252% 09/29/32	510,000	(915,364)	51,853,359	0.38
REPUBLIC OF PANAMA 3.750% 03/16/25	400,000	185,949	46,322,237	0.34
REPUBLIC OF PANAMA 3.870% 07/23/60	1,248,000	(13,264,675)	131,792,454	0.98
REPUBLIC OF PANAMA 4.500% 04/01/56	1,174,000	(10,366,695)	138,069,095	1.02
REPUBLIC OF PARAGUAY 2.739% 01/29/33 SR:REGS	665,000	(1,230,848)	67,970,175	0.50
REPUBLIC OF PARAGUAY 5.400% 03/30/50 SR:REGS	266,000	(967,418)	32,593,987	0.24
REPUBLIC OF PERU 2.780% 12/01/60	280,000	(3,836,113)	25,083,066	0.19
REPUBLIC OF PERU 2.783% 01/23/31	2,198,000	(7,029,567)	238,596,727	1.77
REPUBLIC OF PERU 5.625% 11/18/50	521,000	(9,167,448)	75,767,923	0.56
REPUBLIC OF PHILIPPINES 1.648% 06/10/31	1,426,000	(2,614,206)	144,294,157	1.07
REPUBLIC OF PHILIPPINES 2.457% 05/05/30	691,000	(1,326,597)	74,845,223	0.56
REPUBLIC OF PHILIPPINES 2.650% 12/10/45	380,000	(3,100,409)	36,641,891	0.27
REPUBLIC OF PHILIPPINES 3.750% 01/14/29	355,000	260,894	42,374,691	0.31
REPUBLIC OF POLAND 5.000% 03/23/22	894,000	918,937	100,021,232	0.74
REPUBLIC OF SENEGAL 6.250% 07/30/24 SR:REGS	429,000	1,512,954	50,550,825	0.38
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA 4.850% 09/30/29	1,003,000	2,964,011	107,802,283	0.80
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA 5.750% 09/30/49	1,543,000	6,439,308	151,176,664	1.12
REPUBLIC OF SRI LANKA 5.750% 04/18/23 SR:REGS	403,000	(3,553,473)	26,065,949	0.19
REPUBLIC OF SRI LANKA 6.750% 04/18/28 SR:REGS	1,721,000	(8,370,609)	105,898,710	0.79
REPUBLIC OF TURKEY 4.750% 01/26/26	280,000	976,622	29,881,693	0.22
REPUBLIC OF TURKEY 4.875% 04/16/43	463,000	3,154,414	39,864,154	0.30
REPUBLIC OF TURKEY 5.125% 03/25/22	1,200,000	4,978,378	130,878,714	0.97
REPUBLIC OF TURKEY 5.950% 01/15/31	458,000	464,526	48,757,240	0.36

マラソン新興国債券ファンド 市場リスクヘッジ・クラス

明細	額面/株数	評価損益	評価額	投資資産に占める割合 (%)
REPUBLIC OF UZBEKISTAN 3.700% 11/25/30 SR:REGS	268,000	944,971	28,788,831	0.21
REPUBLIC OF ZAMBIA 5.375% 09/20/22 SR:REGS	264,000	(7,144,628)	15,839,098	0.12
REPUBLICA ORIENT URUGUAY 4.375% 01/23/31	2,336,228	3,398,324	288,233,183	2.14
ROMANIA 3.000% 02/14/31 SR:REGS	624,000	(373,314)	67,362,910	0.50
ROMANIA 4.000% 02/14/51 SR:REGS	704,000	(4,142,364)	72,510,894	0.54
RUSSIAN FEDERATION 4.375% 03/21/29 SR:REGS	1,800,000	704,106	217,180,620	1.61
RUSSIAN FEDERATION 5.100% 03/28/35 SR:REGS	1,600,000	(5,827,519)	200,948,299	1.49
SAUDI INTERNATIONAL BOND 3.250% 10/22/30 SR:REGS	1,192,000	607,713	135,910,967	1.01
STATE OF ISRAEL 4.500% 04/03/20	2,263,000	(6,140,969)	291,180,955	2.16
STATE OF QATAR 3.400% 04/16/25 SR:REGS	299,000	278,189	34,839,511	0.26
STATE OF QATAR 3.750% 04/16/30 SR:REGS	2,960,000	8,853,674	356,083,531	2.64
UKRAINE GOVERNMENT 7.253% 03/15/33 SR:REGS	1,469,000	(4,762,872)	159,017,074	1.18
UKRAINE GOVERNMENT 7.375% 09/25/32 SR:REGS	432,000	4,591,351	47,328,039	0.35
UKRAINE GOVERNMENT 7.750% 09/01/21 SR:REGS	200,000	110,513	21,730,634	0.16
UKRAINE GOVERNMENT 7.750% 09/01/22 SR:REGS	100,000	404,547	11,223,009	0.08
UKRAINE GOVERNMENT 7.750% 09/01/26 SR:REGS	528,000	612,680	60,793,213	0.45
UKRAINE GOVERNMENT 7.750% 09/01/27 SR:REGS	200,000	(431,803)	23,067,747	0.17
UKRAINE GOVERNMENT 8.994% 02/01/24 SR:REGS	370,000	971,442	43,646,769	0.32
UNITED MEXICAN STATES 2.659% 05/24/31	3,050,000	(9,482,398)	309,849,151	2.30
UNITED MEXICAN STATES 3.750% 04/19/71 SR:EMTN	260,000	(3,149,333)	23,663,167	0.18
UNITED MEXICAN STATES 3.771% 05/24/61	598,000	(6,382,429)	56,165,381	0.42

外国為替先渡取引

買い	売り	取引金額	評価損益
JPY	USD	13,787,978,660	(181,592,447)

ブラックロックUKエクイティ・アブソリュート・リターン・ファンド

当ファンド（ダイワファンドラップ ヘッジファンドセレクト）はルクセンブルグ籍の外国証券投資法人「ブラックロック・ストラテジック・ファンズ」が発行する「ブラックロックUKエクイティ・アブソリュート・リターン・ファンド」の円ヘッジクラスI投資証券（円建）に投資しております。以下の内容は、直近で入手可能なFinancial Statementsから抜粋し、編集および一部翻訳したものです。

純資産計算書 2021年5月31日現在

	英ポンド
<b>資産</b>	
投資有価証券－取得原価	141,312,152
未実現評価益	482,391
投資有価証券－時価	141,794,543
銀行預金	2,607,784
ブローカーに対する債権	4,619,894
未収利息および未収配当金	1,067,898
売却投資有価証券未収金	2,381,782
販売投資証券未収金	852
以下に係る未実現純評価益：	
未決済先渡為替予約	40,440
差金決済契約	1,283,795
<b>資産合計</b>	<b>153,796,988</b>
<b>負債</b>	
ブローカーに対する債務	162
未払利息および未払配当金	64,335
購入投資有価証券未払金	4,038,743
以下に係る未実現純評価損：	
先物取引	1,353,294
未決済先渡為替予約	2,882,108
差金決済契約	3,283,101
未払費用およびその他の負債	211,312
<b>負債合計</b>	<b>11,833,055</b>
<b>純資産合計</b>	<b>141,963,933</b>

損益および純資産変動計算書 2021年5月31日に終了した会計年度

	英ポンド
<b>期首純資産</b>	<b>153,650,726</b>
<b>収益</b>	
預金利息	38,524
債券利息	124,085
差金決済契約に係る受取利息	39
配当金、源泉徴収税控除後	25,478
差金決済契約に係る受取配当金、源泉徴収税控除後	4,257,560
その他の収益	4,700
<b>収益合計</b>	<b>4,450,386</b>
<b>費用</b>	
銀行利息	4,644
差金決済契約に係る支払利息	485,603
差金決済契約に係る支払配当金、源泉徴収税控除後	1,463,869
年間サービス費用	75,588
預託報酬	16,737
税金	14,370
パフォーマンス・フィー	78,012
販売報酬	750
ローン・コミットメント・フィー	219
投資運用報酬および投資運用再委託報酬	1,002,057
<b>払戻前費用合計</b>	<b>3,141,849</b>
費用の払戻し	305
<b>払戻後費用合計</b>	<b>3,141,544</b>
<b>投資純利益</b>	<b>1,308,842</b>
以下に係る実現純利益／（損失）：	
投資有価証券	210,865
差金決済契約	4,841,361
先物取引	(3,061,238)
外貨および先渡為替予約	(15,707,536)
<b>当期実現純損失</b>	<b>(13,716,548)</b>
以下に係る未実現評価益／（損）の純変動額：	
投資有価証券	408,090
差金決済契約	(3,143,224)
先物取引	36,704
外貨および先渡為替予約	(3,333,463)
<b>当期末実現評価益／（損）の純変動</b>	<b>(6,031,893)</b>
<b>運用成績による純資産の減少</b>	<b>(18,439,599)</b>
<b>資本の変動</b>	
投資証券発行による正味受取額	53,889,956
投資証券買戻しによる正味支払額	(47,137,150)
<b>資本の変動による純資産の増加</b>	<b>6,752,806</b>
<b>期末純資産</b>	<b>141,963,933</b>

ブラックロックUKエクイティ・アブソリュート・リターン・ファンド

投資有価証券明細表 2021年5月31日現在

保有高	銘柄	時価 (英ポンド)	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			
	<b>バミューダ</b>		
51,586	Hiscox Ltd	404,537	0.29
58,129	Lancashire Holdings Ltd	366,213	0.26
		770,750	0.55
	<b>英国</b>		
41,341	J D Wetherspoon Plc	544,461	0.38
68,625	JET2 Plc	926,438	0.65
188,041	Moonpig Group Plc	878,904	0.62
15,131	SSP Group Plc	44,500	0.03
178,157	Taylor Wimpey Plc	305,361	0.22
		2,699,664	1.90
		3,470,414	2.45
普通株式合計			
預託証券			
	<b>ベルギー</b>		
GBP 1,000,000	Sumitomo Mitsui Banking Corp 6/7/2021 (Zero Coupon)	999,930	0.70
		999,930	0.70
	<b>日本</b>		
GBP 4,000,000	Mitsubishi Ufj Trust And Banking Corp 1/7/2021 (Zero Coupon)	3,999,747	2.82
GBP 3,000,000	Mizuho Bank Ltd 0.08% 8/6/2021	3,000,000	2.11
GBP 2,000,000	Mizuho Bank Ltd 0.09% 21/7/2021	2,000,000	1.41
GBP 2,000,000	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd 11/6/2021 (Zero Coupon)	1,999,950	1.41
GBP 4,000,000	The Norinchukin Bank 13/8/2021 (Zero Coupon)	3,999,443	2.81
GBP 2,000,000	The Norinchukin Bank 24/8/2021 (Zero Coupon)	1,999,658	1.41
		16,998,798	11.97
	<b>ルクセンブルグ</b>		
GBP 1,000,000	UBS AG 0.01%17/6/2021	1,000,000	0.71
		1,000,000	0.71
	<b>オランダ</b>		
GBP 1,000,000	ABN Amro Bank NV 4/8/2021 (Zero Coupon)	999,884	0.70
GBP 4,000,000	ABN Amro Bank NV 6/8/2021 (Zero Coupon)	3,999,517	2.82
GBP 4,000,000	Cooperatieve Rabobank UA RegS 9/8/2021 (Zero Coupon)	3,999,448	2.82
		8,998,849	6.34
	<b>シンガポール</b>		
GBP 3,000,000	Oversea-Chinese Banking Corp 19/11/2021 (Zero Coupon)	2,998,577	2.11
		2,998,577	2.11
	<b>スイス</b>		
GBP 5,000,000	Zuercher Kantonalbank 22/6/2021 (Zero Coupon)	4,999,812	3.52
		4,999,812	3.52
	<b>英国</b>		
GBP 4,000,000	Bank of America NA 0.03% 19/7/2021	4,000,000	2.82
GBP 2,000,000	Bank of America NA 0.04% 3/8/2021	2,000,000	1.41
GBP 3,000,000	Citibank NA 0.065% 2/9/2021	3,000,000	2.11
GBP 2,000,000	Goldman Sachs International RegS 9/8/2021 (Zero Coupon)	1,999,704	1.41
GBP 2,000,000	Handelsbanken Plc 0.075% 4/8/2021	2,000,000	1.41
GBP 3,000,000	National Bank of Canada 0.03% 8/10/2021	3,000,000	2.11
GBP 5,000,000	Nationwide Building Society 0.05% 1/6/2021	5,000,000	3.52
GBP 1,000,000	Skandinaviska Enskilda Banken AB 0.10% 24/9/2021	1,000,000	0.71
GBP 2,000,000	Standard Chartered Bank 12/8/2021 (Zero Coupon)	1,999,586	1.41
GBP 3,000,000	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd 0.10% 20/9/2021	3,000,000	2.11
GBP 4,000,000	Toronto-Dominion Bank 12/7/2021 (Zero Coupon)	3,999,730	2.82
		30,999,020	21.84
		66,994,986	47.19
預託証券合計			
コマーシャル・ペーパー			
	<b>ベルギー</b>		
GBP 5,000,000	Sumitomo Mitsui Banking Corp 14/6/2021 (Zero Coupon)	4,999,911	3.52
		4,999,911	3.52
	<b>フィンランド</b>		
GBP 1,000,000	Nordea Bank Abp RegS 16/8/2021 (Zero Coupon)	999,833	0.71
GBP 4,000,000	Nordea Bank Abp RegS 14/10/2021 (Zero Coupon)	3,998,595	2.82
GBP 2,000,000	OP Corporate Bank Plc RegS 2/6/2021 (Zero Coupon)	1,999,997	1.41
GBP 3,000,000	OP Corporate Bank Plc RegS 12/7/2021 (Zero Coupon)	2,999,831	2.11
GBP 1,000,000	OP Corporate Bank Plc RegS 5/1/2022 (Zero Coupon)	999,702	0.70
		10,997,958	7.75

ブラックロックUKエクイティ・アブソリュート・リターン・ファンド

保有高	銘柄	時価 (英ポンド)	純資産比率 (%)
<b>フランス</b>			
GBP 7,000,000	Agence Centrale Des Organismes De RegS 8/6/2021 (Zero Coupon)	6,999,893	4.93
GBP 4,000,000	BRED Banque Populaire RegS 11/8/2021 (Zero Coupon)	3,998,992	2.82
GBP 4,000,000	Dexia Credit Local RegS 5/7/2021 (Zero Coupon)	3,999,758	2.82
GBP 1,000,000	Dexia Credit Local RegS 26/8/2021 (Zero Coupon)	999,811	0.70
GBP 4,000,000	LMA SA RegS 3/6/2021 (Zero Coupon)	3,999,991	2.82
GBP 1,000,000	LMA SA RegS 14/6/2021 (Zero Coupon)	999,975	0.70
GBP 1,000,000	Managed And Enhanced Tap Magenta Funding 1/6/2021 (Zero Coupon)	1,000,000	0.71
GBP 1,000,000	Managed And Enhanced Tap Magenta Funding 2/6/2021 (Zero Coupon)	999,999	0.70
		22,998,419	16.20
<b>アイルランド</b>			
GBP 6,000,000	Matchpoint Finance Plc RegS 6/8/2021 (Zero Coupon)	5,998,807	4.22
		5,998,807	4.22
<b>ルクセンブルグ</b>			
GBP 1,000,000	Albion Capital Corp SA RegS 28/7/2021 (Zero Coupon)	999,860	0.71
GBP 3,000,000	Sunderland Receivables SA 8/7/2021 (Zero Coupon)	2,999,726	2.11
		3,999,586	2.82
<b>オランダ</b>			
GBP 2,000,000	Toyota Motor Finance Netherlands BV RegS 29/6/2021 (Zero Coupon)	1,999,935	1.41
		1,999,935	1.41
<b>スウェーデン</b>			
GBP 3,000,000	Svenska Handelsbanken AB RegS 29/10/2021 (Zero Coupon)	2,998,891	2.11
GBP 1,000,000	Swedbank AB RegS 10/11/2021 (Zero Coupon)	999,556	0.71
		3,998,447	2.82
<b>米国</b>			
GBP 1,000,000	Mont Blanc Capital Corp RegS 16/8/2021 (Zero Coupon)	999,834	0.70
GBP 1,000,000	Sheffield Receivables Co LLC 1/6/2021 (Zero Coupon)	1,000,000	0.71
GBP 1,000,000	Sheffield Receivables Co LLC 1/9/2021 (Zero Coupon)	999,798	0.70
		2,999,632	2.11
コマーシャル・ペーパー合計		57,992,695	40.85
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		128,458,095	90.49

集合投資スキーム

<b>アイルランド</b>			
13,336,448	BlackRock ICS Sterling Liquidity Fund (Dist)*	13,336,448	9.39
		13,336,448	9.39
集合投資スキーム合計		13,336,448	9.39
投資有価証券 (時価) 合計		141,794,543	99.88
その他の純資産		169,390	0.12
純資産合計 (英ポンド)		141,963,933	100.00

\* 関連当事者ファンドに対する投資。

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益 / (損) (英ポンド)
<b>金融デリバティブ商品</b>			
<b>差金決済契約</b>			
<b>フランス</b>			
(5,591)	Sodexo SA	Deutsche Bank	8,667
(7,569)	Sodexo SA	HSBC	42,112
			50,779
<b>英国</b>			
365,200	3i Group Plc	JP Morgan	38,419
(29,472)	Admiral Group Plc	HSBC	10,765
(8,199)	Anglo American Plc	JP Morgan	22,424
49,800	Associated British Foods Plc	JP Morgan	(12,427)
74,455	AstraZeneca Plc	JP Morgan	244,957
797,520	Auto Trader Group Plc	HSBC	21,295
(305,362)	B&M European Value Retail SA	HSBC	(1,050)
(145,600)	Babcock International Group Plc	HSBC	4,845
517,514	Barclays Plc	Deutsche Bank	20,583
723,686	Barclays Plc	HSBC	(12,882)
(102,870)	Barratt Developments Plc	HSBC	25,512
261,915	Better Capital PCC Ltd*	JP Morgan	(11,262)
(89,686)	BHP Group Plc	JP Morgan	226,457
206,060	Bodycote Plc	HSBC	129,818
96,243	BP Plc	Deutsche Bank	(8,343)
276,132	BP Plc	HSBC	(24,715)
224,195	British American Tobacco Plc	JP Morgan	(246,820)
(136,945)	Britvic Plc	JP Morgan	8,916

ブラックロックUKエクイティ・アブソリュート・リターン・ファンド

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (英ポンド)
(46,512)	Bunzl Plc	JP Morgan	14,419
47,288	Burberry Group Plc	HSBC	(184)
225,578	Capital & Counties Properties Plc (REIT)	JP Morgan	(30,227)
110,514	CRH Plc	JP Morgan	67,684
(23,797)	Croda International Plc	JP Morgan	(63,887)
(7,333)	DCC Plc	HSBC	11,296
(90,587)	Diageo Plc	JP Morgan	(120,992)
(478,362)	DS Smith Plc	HSBC	46,645
(22,990)	Experian Plc	JP Morgan	5,870
(181,524)	GlaxoSmithKline Plc	JP Morgan	13,796
264,100	Grainger Plc	HSBC	(42,145)
17,525	Hargreaves Lansdown Plc	HSBC	(18,215)
193,158	Hays Plc	HSBC	10,621
68,655	Hiscox Ltd	HSBC	(33,099)
(83,675)	HSBC Holdings Plc	HSBC	(753)
(1,048,387)	HSBC Holdings Plc	JP Morgan	(9,435)
(56,843)	IMI Plc	HSBC	(2,541)
(1,939,155)	J Sainsbury Plc	JP Morgan	(182,221)
27,296	JD Wetherspoon Plc	HSBC	(12,901)
18,584	JET2 Plc	HSBC	(18,884)
81,981	Lancashire Holdings Ltd	HSBC	(56,365)
(114,826)	Land Securities Group Plc (REIT)	HSBC	54,428
(1,137,349)	Marks & Spencer Group Plc	JP Morgan	(33,543)
104,450	Meggitt Plc	HSBC	19,741
170,800	Mondi Plc	HSBC	(86,926)
13,065	Moonpig Group Plc	HSBC	6,214
21,575	Next Plc	JP Morgan	(31,923)
(34,201)	Ocado Group Plc	HSBC	28,216
142,219	Pearson Plc	HSBC	(32,237)
209,255	Prudential Plc	JP Morgan	(160,388)
123,990	Reckitt Benckiser Group Plc	HSBC	24,923
389,245	Reed Elsevier Plc	JP Morgan	(126,392)
1,210,000	Rentokil Initial Plc	JP Morgan	(22,558)
137,140	Rio Tinto Plc	JP Morgan	(717,037)
(988,576)	Rolls-Royce Holdings Plc	HSBC	23,291
323,395	Royal Dutch Shell Plc ' B'	JP Morgan	(246,776)
3,970,000	Serco Group Plc	JP Morgan	(247,286)
178,845	Smiths Group Plc	HSBC	(57,568)
35,153	Spectris Plc	HSBC	(554)
194,185	SSP Group Plc	JP Morgan	(76,897)
1,221,670	Standard Chartered Plc	JP Morgan	(151,141)
1,395,926	Taylor Wimpey Plc	HSBC	(112,565)
3,051,550	Tesco Plc	JP Morgan	(205,980)
(108,192)	TUI AG	Deutsche Bank	(12,737)
(927,667)	TUI AG	JP Morgan	37,843
(21,785)	Unilever Plc	HSBC	11,551
(645,487)	Wm Morrison Supermarkets Plc	JP Morgan	40,020
			(2,061,307)
	<b>米国</b>		
(25,050)	Conagra Brands Inc	HSBC	2,652
(10,127)	Royal Caribbean Cruises Ltd	HSBC	(51,245)
(7,028)	WW Grainger Inc	JP Morgan	59,815
			11,222
			(1,999,306)

合計 (基礎となるエクスポージャー総額 - 149,691,895英ポンド)

\* 公正価値調整の対象である有価証券。

契約数	契約通貨	契約／摘要	満期日	基礎となる エクスポージャー総額 (英ポンド)	未実現純評価損 (英ポンド)
<b>金融デリバティブ商品</b>					
<b>先物取引</b>					
(480)	GBP	FTSE 100 Index Futures June 2021	2021年6月	33,712,800	(1,353,294)
合計				33,712,800	(1,353,294)

ブラックロックUKエクイティ・アブソリュート・リターン・ファンド

通貨	買予約	通貨	売予約	取引相手	期日	未実現純評価益／(損) (英ポンド)
金融デリバティブ商品						
未決済先渡為替予約						
ヘッジを使用したスイス・フラン建投資証券クラス						
CHF	5,058	GBP	4,003	State Street Bank & Trust Company	15/6/2021	(37)
GBP	20	CHF	26	State Street Bank & Trust Company	15/6/2021	—
						(37)
ヘッジを使用したユーロ建投資証券クラス						
EUR	25,423,254	GBP	22,014,631	State Street Bank & Trust Company	15/6/2021	(113,491)
GBP	112,991	EUR	131,371	State Street Bank & Trust Company	15/6/2021	(180)
						(113,671)
ヘッジを使用した日本円建投資証券クラス						
GBP	3,889,484	JPY	598,308,693	State Street Bank & Trust Company	15/6/2021	38,045
JPY	17,164,872,487	GBP	113,019,282	State Street Bank & Trust Company	15/6/2021	(2,525,392)
						(2,487,347)
ヘッジを使用した米ドル建投資証券クラス						
GBP	218,523	USD	306,257	State Street Bank & Trust Company	15/6/2021	2,395
USD	18,628,327	GBP	13,389,171	State Street Bank & Trust Company	15/6/2021	(243,008)
						(240,613)
合計 (基礎となるエクスポージャー総額-149,725,917英ポンド)						(2,841,668)

## JPMグローバル・マクロ・オポチュニティーズ

当ファンド（ダイワファンドラップ ヘッジファンド・セレクト）はルクセンブルグ籍の外国証券投資法人「JPMモルガン・インベストメント・ファンズ」が発行する「グローバル・マクロ・オポチュニティーズ・ファンドーJPMグローバル・マクロ・オポチュニティーズ（Iクラス）（円ヘッジ）」の投資証券（円建）に投資しております。以下の内容は、直近で入手可能なFinancial Statementsから抜粋し、編集および一部翻訳したものです。

**純資産計算書**  
2021年12月31日現在

	ユーロ
<b>資産</b>	
取得原価	5,496,744,470
未実現利益／（損失）	566,392,288
投資有価証券一時価	6,063,136,758
現金預金およびブローカー預託金	208,550,414
証券発行未収金	11,790,997
未収配当金	456,561
未収利息	1,826,312
未収還付税額	1,242,303
未収報酬免除額	124,171
買建オプション契約公正価値	11,468,575
金融先物契約未実現利益	691,561
先渡為替契約未実現利益	70,128,515
その他資産	2,523
資産合計	6,369,418,690
<b>負債</b>	
当座借越	961
ブローカー未払金	1,097,769
証券買戻未払金	3,637,184
未払販売報酬	455,832
未払運用および顧問報酬	4,477,645
未払ファンド・サービス報酬	473,726
売建オプション契約公正価値	4,009,111
金融先物契約未実現損失	911,959
先渡為替契約未実現損失	88,291,149
その他負債*	1,594,880
負債合計	104,950,216
<b>純資産額合計</b>	<b>6,264,468,474</b>

\*その他負債は主に取締役報酬、監査および税務関連報酬、登録、発行、発送、印刷、法務ならびにマーケティング費用から構成されています。

**損益および純資産変動計算書**  
2021年12月31日をもって終了する会計年度

	ユーロ
期首現在純資産額	4,838,544,364
<b>収益</b>	
受取配当金、源泉課税控除後	36,117,396
受取利息、源泉徴収控除後	(23,228,225)
証券貸付取引収益	181,883
受取銀行利息	884
収益合計	13,071,938
<b>費用</b>	
運用および顧問報酬	48,525,094
ファンド・サービス報酬	5,128,752
保管、支払代行、事務および所在地代行報酬	1,578,948
販売報酬	4,775,624
登録および名義書換代行報酬	427,904
税金	1,988,404
銀行その他支払利息	2,109,295
その他の費用*	1,373,117
控除：報酬免除額	(1,751,217)
費用合計	64,155,921
投資純利益（損失）	(51,083,983)
<b>実現純利益（損失）：</b>	
売却投資証券	682,523,465
オプション契約	(71,520,712)
金融先物契約	(181,762,950)
先渡為替契約	(58,710,982)
通貨取引	(3,150,197)
当期実現純利益（損失）	367,378,624
未実現増価（減価）純増減：	
投資有価証券	56,334,979

オプション契約	(52,228,416)
金融先物契約	(576,161)
先渡為替契約	(39,235,402)
通貨取引	18,636,992
当期末実現増価（減価）純増減	(17,068,008)
事業活動による純資産増減	299,226,633
設定	2,513,787,808
解約	(1,387,030,931)
資本の増減による純資産増減	1,126,756,877
支払配当金	(59,400)
期末現在純資産額	6,264,468,474

\*その他の費用は主に取締役報酬、監査および税務関連報酬、登録、発行、発送、印刷、法務ならびにマーケティング費用から構成されています。

投資有価証券明細表  
2021年12月31日現在

投資対象	通貨	株数/額面金額	時価 (ユーロ)	純資産に占める 割合(%)
<b>証券取引所に上場を承認されている譲渡性有価証券および短期金融市場商品</b>				
<b>債券</b>				
<b>フランス</b>				
France Treasury Bill BTF, Reg. S 0% 02/03/2022	EUR	299,795,384	300,180,621	4.79
France Treasury Bill BTF, Reg. S 0% 09/03/2022	EUR	301,127,697	301,565,838	4.81
France Treasury Bill BTF, Reg. S 0% 16/03/2022	EUR	304,267,250	304,764,727	4.87
			<b>906,511,186</b>	<b>14.47</b>
<b>ドイツ</b>				
Germany Treasury Bill, Reg. S 0% 23/03/2022	EUR	37,134,538	37,194,325	0.59
Germany Treasury Bill, Reg. S 0% 21/04/2022	EUR	297,834,774	298,436,400	4.77
			<b>335,630,725</b>	<b>5.36</b>
<b>インド</b>				
India Government Bond 7.27% 08/04/2026	INR	4,973,350,000	62,017,584	0.99
			<b>62,017,584</b>	<b>0.99</b>
<b>ルーマニア</b>				
Romania Government Bond, Reg. S 2.75% 26/02/2026	EUR	19,359,000	20,840,680	0.33
Romania Government Bond, Reg. S 3.624% 26/05/2030	EUR	18,491,000	20,088,141	0.32
			<b>40,928,821</b>	<b>0.65</b>
<b>債券合計</b>				
			<b>1,345,088,316</b>	<b>21.47</b>
<b>株式</b>				
<b>デンマーク</b>				
Orsted A/S, Reg. S	DKK	762,300	85,646,573	1.37
			<b>85,646,573</b>	<b>1.37</b>
<b>フランス</b>				
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	139,693	101,521,888	1.62
			<b>101,521,888</b>	<b>1.62</b>
<b>香港</b>				
AIA Group Ltd.	HKD	8,834,200	78,515,010	1.25
			<b>78,515,010</b>	<b>1.25</b>
<b>インド</b>				
Axis Bank Ltd.	INR	6,120,470	49,267,386	0.79
HDFC Bank Ltd.	INR	4,513,043	79,117,450	1.26
			<b>128,384,836</b>	<b>2.05</b>
<b>インドネシア</b>				
Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk. PT	IDR	168,279,400	42,696,159	0.68
			<b>42,696,159</b>	<b>0.68</b>
<b>アイルランド</b>				
Allegion plc	USD	542,839	62,876,931	1.00
			<b>62,876,931</b>	<b>1.00</b>
<b>イタリア</b>				
UniCredit SpA	EUR	4,610,539	62,482,025	1.00
			<b>62,482,025</b>	<b>1.00</b>
<b>日本</b>				
Keyence Corp.	JPY	93,900	52,028,868	0.83
			<b>52,028,868</b>	<b>0.83</b>
<b>ロシア</b>				
Sberbank of Russia PJSC, ADR	USD	3,332,168	47,072,404	0.75
			<b>47,072,404</b>	<b>0.75</b>
<b>スウェーデン</b>				
Volvo AB 'B'	SEK	3,641,871	74,175,989	1.19
			<b>74,175,989</b>	<b>1.19</b>
<b>イギリス</b>				
AstraZeneca plc	GBP	1,013,906	104,803,245	1.67
Atlassian Corp. plc 'A'	USD	173,469	58,819,783	0.94
			<b>163,623,028</b>	<b>2.61</b>
<b>アメリカ</b>				
Adobe, Inc.	USD	176,731	88,411,462	1.41
Alphabet, Inc. 'A'	USD	49,829	127,930,881	2.04
Amazon.com, Inc.	USD	41,445	123,001,645	1.96
Arthur J Gallagher & Co.	USD	211,112	31,407,745	0.50
Burlington Stores, Inc.	USD	201,405	51,834,651	0.83
DR Horton, Inc.	USD	466,963	44,165,502	0.71

JPMグローバル・マクロ・オポチュニティーズ

投資対象	通貨	株数/額面金額	時価 (ユーロ)	純資産に占める 割合(%)
East West Bancorp, Inc.	USD	546,223	38,140,945	0.61
Eli Lilly & Co.	USD	292,023	71,521,670	1.14
Estee Lauder Cos., Inc. (The) 'A'	USD	268,285	87,064,088	1.39
Huntington Bancshares, Inc.	USD	2,942,831	40,119,610	0.64
Lennar Corp. 'A'	USD	408,603	41,430,137	0.66
Lululemon Athletica, Inc.	USD	228,607	80,115,634	1.28
Mastercard, Inc. 'A'	USD	283,350	90,329,399	1.44
Microsoft Corp.	USD	470,688	139,986,926	2.24
Netflix, Inc.	USD	170,564	91,496,331	1.46
NIKE, Inc. 'B'	USD	693,981	102,012,848	1.63
NVIDIA Corp.	USD	119,373	31,288,085	0.50
PayPal Holdings, Inc.	USD	517,973	87,235,974	1.39
salesforce.com, Inc.	USD	370,765	83,317,374	1.33
ServiceNow, Inc.	USD	161,278	93,204,947	1.49
Signature Bank	USD	253,472	72,043,270	1.15
Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	237,596	139,656,092	2.23
TJX Cos., Inc. (The)	USD	769,291	51,285,842	0.82
Walt Disney Co. (The)	USD	690,339	94,704,207	1.51
			<b>1,901,705,265</b>	<b>30.36</b>
株式合計			<b>2,800,728,976</b>	<b>44.71</b>
証券取引所に上場を承認されている譲渡性有価証券および短期金融市場商品合計			<b>4,145,817,292</b>	<b>66.18</b>
その他の規制市場で取引される譲渡性有価証券および短期金融市場商品				
債券				
日本				
Japan Treasury Bill 0% 06/01/2022	JPY	37,241,750,000	285,274,351	4.55
Japan Treasury Bill 0% 21/02/2022	JPY	27,985,900,000	214,404,477	3.42
Japan Treasury Bill 0% 28/02/2022	JPY	35,674,100,000	273,311,243	4.36
Japan Treasury Bill 0% 07/03/2022	JPY	38,412,300,000	294,296,220	4.70
Japan Treasury Bill 0% 28/03/2022	JPY	39,035,700,000	299,093,216	4.78
			<b>1,366,379,507</b>	<b>21.81</b>
債券合計			<b>1,366,379,507</b>	<b>21.81</b>
その他の規制市場で取引される譲渡性有価証券および短期金融市場商品合計			<b>1,366,379,507</b>	<b>21.81</b>
他の譲渡性有価証券および短期金融市場商品				
株式				
パミューダ				
China Hongxing Sports*	SGD	7,500,000	0	0.00
			<b>0</b>	<b>0.00</b>
株式合計			<b>0</b>	<b>0.00</b>
他の譲渡性有価証券および短期金融市場商品合計			<b>0</b>	<b>0.00</b>
UCITSと認められたユニットまたは他の集団投資事業				
集団投資スキーム - UCITS				
ルクセンブルク				
JPMorgan EUR Liquidity LVNAV Fund - JPM EUR Liquidity LVNAV X (flex dist.) X †	EUR	55,888	550,939,959	8.80
			<b>550,939,959</b>	<b>8.80</b>
集団投資スキーム - UCITS合計			<b>550,939,959</b>	<b>8.80</b>
UCITSと認められたユニットまたは他の集団投資事業合計			<b>550,939,959</b>	<b>8.80</b>
投資有価証券合計			<b>6,063,136,758</b>	<b>96.79</b>
現金			<b>207,451,684</b>	<b>3.31</b>
その他の資産 / (負債)			<b>(6,119,968)</b>	<b>(0.10)</b>
純資産合計			<b>6,264,468,474</b>	<b>100.00</b>

\* 有価証券は取締役会の指示により公正価値で評価されています。

† 利害関係人のファンド

## 先渡為替契約明細表

買建通貨	買建額	売建通貨	売建額	満期日	カウンターパーティー	未実現損益 (ユーロ)	純資産に占める 割合(%)
AUD	80,956	EUR	51,701	19/01/2022	BNP Paribas	109	-
AUD	662,535	EUR	419,763	19/01/2022	Goldman Sachs	4,249	-
AUD	2,449	EUR	1,567	19/01/2022	HSBC	1	-
AUD	151,861	EUR	96,016	19/01/2022	RBC	1,172	-
AUD	10,794,812	EUR	6,798,609	19/01/2022	Standard Chartered	109,903	-
AUD	95,279,414	USD	68,002,509	24/01/2022	Merrill Lynch	1,050,026	0.02
BRL	1,371,266,225	USD	243,237,540	03/01/2022	Citibank	2,589,109	0.04
BRL	9,566,954	USD	1,699,330	03/01/2022	HSBC	16,012	-
BRL	176,447,506	USD	30,980,705	24/01/2022	HSBC	475,784	0.01
BRL	332,700,904	USD	58,433,461	24/01/2022	Standard Chartered	881,485	0.01
BRL	1,349,988,414	USD	232,946,976	02/02/2022	Citibank	6,733,280	0.11
CHF	254,334	EUR	244,096	19/01/2022	Barclays	1,283	-
CHF	41,218	EUR	39,608	19/01/2022	HSBC	158	-
CHF	364,143	EUR	349,737	19/01/2022	RBC	1,583	-
CHF	36,747,121	EUR	35,314,313	19/01/2022	Standard Chartered	138,890	-
CHF	699,087	EUR	670,937	19/01/2022	State Street	3,535	-
CNH	7,996,674	EUR	1,106,020	19/01/2022	HSBC	1,332	-
CNH	1,758,999,160	USD	272,761,257	22/02/2022	BNP Paribas	2,650,503	0.04
CZK	7,993,935	EUR	318,148	19/01/2022	Barclays	2,861	-
CZK	514,228	EUR	20,544	19/01/2022	BNP Paribas	105	-
CZK	707,208	EUR	28,052	19/01/2022	Citibank	347	-
CZK	1,124,752,251	EUR	44,323,330	19/01/2022	HSBC	842,852	0.01
EUR	982	AUD	1,531	19/01/2022	RBC	3	-
EUR	14,011	CHF	14,500	04/01/2022	BNP Paribas	22	-
EUR	10,409	CNH	75,123	19/01/2022	HSBC	6	-
EUR	39,401	HUF	14,502,780	19/01/2022	Barclays	232	-
EUR	73,289	HUF	26,895,521	19/01/2022	BNP Paribas	651	-
EUR	18,816	JPY	2,420,000	19/01/2022	BNP Paribas	282	-
EUR	42,842	JPY	5,500,000	19/01/2022	RBC	720	-
EUR	154,472	JPY	20,000,000	19/01/2022	Standard Chartered	1,301	-
EUR	4,348,793	JPY	556,602,677	19/01/2022	State Street	86,008	-
EUR	167,672,101	JPY	21,543,685,281	24/01/2022	BNP Paribas	2,688,307	0.04
EUR	41,629,521	JPY	5,335,996,248	24/01/2022	State Street	765,904	0.01
EUR	113,677	SEK	1,168,270	19/01/2022	BNP Paribas	174	-
EUR	9,079	SEK	92,911	19/01/2022	RBC	52	-
EUR	140,834	SEK	1,446,397	19/01/2022	Standard Chartered	308	-
EUR	13,591,053	SEK	137,169,646	24/01/2022	HSBC	265,142	-
EUR	1,396,000	USD	1,578,427	03/01/2022	Citibank	4,555	-
EUR	205,117,506	USD	231,245,476	03/01/2022	Deutsche Bank	1,265,637	0.02
EUR	4,417,195	USD	4,988,600	03/01/2022	HSBC	19,550	-
EUR	13,721	USD	15,496	03/01/2022	State Street	61	-
EUR	387,994	USD	439,176	04/01/2022	Merrill Lynch	844	-
EUR	8,128	USD	9,200	05/01/2022	Merrill Lynch	18	-
EUR	4,292,224	USD	4,841,020	19/01/2022	HSBC	25,992	-
EUR	75,672	USD	85,490	19/01/2022	RBC	333	-
EUR	4,602,851	USD	5,190,209	19/01/2022	Standard Chartered	28,891	-
EUR	314,520,129	USD	355,824,909	24/01/2022	BNP Paribas	976,156	0.02
EUR	25,658,936	USD	29,039,014	24/01/2022	Goldman Sachs	70,487	-
EUR	5,506,319	USD	6,193,606	24/01/2022	HSBC	48,669	-
EUR	15,537,818	USD	17,598,460	24/01/2022	RBC	30,498	-
EUR	60,136,104	USD	68,000,000	24/01/2022	Standard Chartered	216,212	-
EUR	29,194,833	USD	33,000,000	24/01/2022	State Street	116,062	-
EUR	2,679,051	USD	3,030,341	02/02/2022	HSBC	9,293	-
GBP	307,831	EUR	361,108	19/01/2022	Barclays	5,516	-
GBP	897,787	EUR	1,050,140	19/01/2022	BNP Paribas	19,118	-
GBP	383,779	EUR	454,745	19/01/2022	HSBC	2,334	-
GBP	4,108,119	EUR	4,835,257	19/01/2022	RBC	57,483	-
GBP	892,847	EUR	1,045,313	19/01/2022	Standard Chartered	18,061	-
GBP	224,481,630	EUR	262,667,311	19/01/2022	State Street	4,688,704	0.08
GBP	2,218,087	EUR	2,586,943	24/01/2022	RBC	54,472	-
HUF	54,425,886	EUR	146,549	19/01/2022	Barclays	442	-
HUF	6,217,988	EUR	16,762	19/01/2022	Citibank	31	-
HUF	5,859,403	EUR	15,801	19/01/2022	Standard Chartered	24	-
INR	4,074,191,076	USD	53,546,614	24/01/2022	Goldman Sachs	946,810	0.02
INR	5,601,476,632	USD	74,373,549	24/01/2022	Standard Chartered	637,333	0.01
PLN	5,833	EUR	1,258	19/01/2022	Citibank	12	-
PLN	874,031	EUR	188,076	19/01/2022	HSBC	2,244	-
SEK	11,204	EUR	1,087	19/01/2022	Barclays	2	-
SEK	1,511,153	EUR	146,387	19/01/2022	HSBC	430	-
SGD	52,627	EUR	34,267	03/01/2022	HSBC	131	-
SGD	2,000	EUR	1,292	19/01/2022	Goldman Sachs	14	-
SGD	31,024,066	EUR	20,020,177	19/01/2022	HSBC	248,501	-
SGD	10,700	EUR	6,927	19/01/2022	Merrill Lynch	63	-
SGD	247,972	EUR	160,894	19/01/2022	RBC	1,111	-
USD	523,186,155	AUD	716,781,733	24/01/2022	BNP Paribas	2,328,565	0.04
USD	92,788,382	BRL	509,148,410	24/01/2022	Goldman Sachs	1,616,005	0.03
USD	107,641,299	DKK	698,428,957	24/01/2022	Goldman Sachs	928,797	0.02
USD	3,061,987	EUR	2,693,998	19/01/2022	RBC	4,431	-
USD	18,726,160	EUR	16,320,317	24/01/2022	Goldman Sachs	180,705	-

JPMグローバル・マクロ・オポチュニティーズ

買建通貨	買建額	売建通貨	売建額	満期日	カウンターパーティー	未実現損益 (ユーロ)	純資産に占める 割合(%)
USD	269,170,903	EUR	236,468,876	24/01/2022	State Street	717,764	0.01
USD	99,548,953	HKD	775,597,841	24/01/2022	HSBC	81,110	-
USD	1,642,523,991	JPY	187,221,257,459	24/01/2022	HSBC	13,590,923	0.22
USD	82,257,796	RUB	6,017,486,782	24/01/2022	Goldman Sachs	2,039,014	0.03
USD	84,820,944	SEK	740,286,496	24/01/2022	Citibank	2,823,896	0.05
USD	230,632,870	ZAR	3,560,095,105	24/01/2022	Barclays	7,500,531	0.12
USD	175,227,330	ZAR	2,689,672,304	24/01/2022	Citibank	6,532,776	0.11
USD	59,983,626	ZAR	954,309,491	24/01/2022	Goldman Sachs	389,916	0.01
USD	9,951,293	ZAR	157,992,698	24/01/2022	HSBC	82,687	-
ZAR	1,706,149,404	USD	104,806,555	24/01/2022	Goldman Sachs	1,447,995	0.02
ZAR	2,688,102,201	USD	166,519,964	24/01/2022	Toronto-Dominion Bank	1,053,615	0.02
<b>先渡為替契約未実現利益合計 - 資産</b>						<b>70,128,515</b>	<b>1.12</b>
AUD	335,085,540	USD	245,932,759	24/01/2022	BNP Paribas	(2,278,574)	(0.04)
AUD	95,629,923	USD	69,784,502	24/01/2022	Citibank	(295,920)	(0.01)
AUD	191,476,200	USD	140,076,616	24/01/2022	Goldman Sachs	(900,685)	(0.02)
CHF	14,500	EUR	14,012	19/01/2022	BNP Paribas	(22)	-
EUR	2,215	AUD	3,518	19/01/2022	BNP Paribas	(36)	-
EUR	35,834	AUD	56,698	19/01/2022	Merrill Lynch	(452)	-
EUR	42,144	AUD	66,856	19/01/2022	Standard Chartered	(643)	-
EUR	2,649,077	AUD	4,189,344	24/01/2022	Merrill Lynch	(31,808)	-
EUR	96,284	CHF	99,871	03/01/2022	RBC	(62)	-
EUR	1,624	CHF	1,691	19/01/2022	Goldman Sachs	(8)	-
EUR	1,569	CHF	1,632	19/01/2022	RBC	(6)	-
EUR	429,643	CHF	447,295	19/01/2022	Standard Chartered	(1,902)	-
EUR	15,781	CZK	393,526	03/01/2022	Citibank	(49)	-
EUR	11,221	CZK	279,703	04/01/2022	BNP Paribas	(30)	-
EUR	334,896	CZK	8,470,779	19/01/2022	Barclays	(5,261)	-
EUR	68,924	CZK	1,742,471	19/01/2022	HSBC	(1,048)	-
EUR	147,739	GBP	124,382	04/01/2022	RBC	(450)	-
EUR	2,587	GBP	2,202	19/01/2022	RBC	(36)	-
EUR	1,590,842	GBP	1,352,923	19/01/2022	Standard Chartered	(20,480)	-
EUR	1,563,381	GBP	1,335,935	19/01/2022	State Street	(27,708)	-
EUR	18,075,291	GBP	15,420,975	24/01/2022	State Street	(288,826)	(0.01)
EUR	146,797	HUF	54,425,886	03/01/2022	Barclays	(462)	-
EUR	5,814	HUF	2,151,325	03/01/2022	Standard Chartered	(7)	-
EUR	1,857	PLN	8,645	19/01/2022	HSBC	(26)	-
EUR	1,418	SEK	14,650	19/01/2022	HSBC	(5)	-
EUR	1,110	SGD	1,700	04/01/2022	HSBC	(1)	-
EUR	85,278	SGD	131,639	19/01/2022	Citibank	(724)	-
EUR	2,006	SGD	3,097	19/01/2022	Goldman Sachs	(18)	-
EUR	1,926,527	SGD	2,972,056	19/01/2022	HSBC	(15,180)	-
EUR	1,939,154	USD	2,200,652	03/01/2022	HSBC	(807)	-
EUR	2,694,925	USD	3,061,987	03/01/2022	RBC	(4,336)	-
EUR	4,495,400,163	USD	5,154,688,808	24/01/2022	Citibank	(46,782,154)	(0.75)
GBP	184,049	EUR	219,472	19/01/2022	HSBC	(271)	-
HUF	1,531,564,403	EUR	4,172,826	19/01/2022	Citibank	(36,443)	-
HUF	10,910,214	EUR	29,562	19/01/2022	HSBC	(97)	-
HUF	26,781,471	EUR	72,569	19/01/2022	Merrill Lynch	(238)	-
JPY	352,515,124	EUR	2,722,715	19/01/2022	BNP Paribas	(22,951)	-
JPY	51,577,207,657	EUR	401,116,839	19/01/2022	Goldman Sachs	(6,108,783)	(0.10)
JPY	370,000,000	EUR	2,884,675	19/01/2022	HSBC	(51,001)	-
JPY	10,872,080	EUR	84,851	19/01/2022	Merrill Lynch	(1,586)	-
JPY	2,111,835	EUR	16,468	19/01/2022	RBC	(294)	-
JPY	208,968,375	EUR	1,613,716	19/01/2022	State Street	(13,315)	-
JPY	18,376,823,148	EUR	141,434,941	24/01/2022	Barclays	(703,308)	(0.01)
JPY	11,587,100,000	USD	102,125,302	24/01/2022	Barclays	(1,255,028)	(0.02)
JPY	39,109,819,415	USD	343,680,584	24/01/2022	HSBC	(3,335,613)	(0.05)
RUB	1,439,088,317	USD	19,373,833	24/01/2022	HSBC	(224,861)	-
SEK	92,911	EUR	9,081	03/01/2022	RBC	(52)	-
SEK	223,410,645	EUR	21,741,192	19/01/2022	Goldman Sachs	(35,624)	-
SEK	15,000	EUR	1,463	19/01/2022	Standard Chartered	(6)	-
SEK	83,049,132	EUR	8,230,706	24/01/2022	BNP Paribas	(162,555)	-
SEK	38,909,359	EUR	3,834,010	24/01/2022	Standard Chartered	(54,000)	-
USD	348,020,913	AUD	488,235,924	24/01/2022	Citibank	(5,769,391)	(0.09)
USD	234,702,748	BRL	1,350,936,479	03/01/2022	Citibank	(6,895,535)	(0.11)
USD	5,287,265	BRL	29,896,700	03/01/2022	HSBC	(70,432)	-
USD	1,388,188	BRL	7,978,068	02/02/2022	Citibank	(29,630)	-
USD	1,615,000	BRL	9,329,936	02/02/2022	HSBC	(42,064)	-
USD	244,960,012	EUR	217,952,649	03/01/2022	HSBC	(2,010,884)	(0.03)
USD	7,443,557	EUR	6,569,031	19/01/2022	BNP Paribas	(9,269)	-
USD	630,401	EUR	557,135	19/01/2022	Merrill Lynch	(1,584)	-
USD	2,305,852	EUR	2,039,911	19/01/2022	RBC	(7,839)	-
USD	880,787,076	EUR	777,416,355	19/01/2022	Standard Chartered	(1,207,725)	(0.02)
USD	7,008,927	EUR	6,201,564	19/01/2022	State Street	(24,827)	-
USD	115,497,706	EUR	101,952,613	24/01/2022	Barclays	(178,935)	-
USD	30,845,278	EUR	27,249,608	24/01/2022	BNP Paribas	(69,523)	-
USD	22,687,905	EUR	20,062,346	24/01/2022	Goldman Sachs	(70,334)	-
USD	40,668,483	EUR	36,045,076	24/01/2022	HSBC	(209,031)	-
USD	75,714,421	EUR	66,992,612	24/01/2022	Merrill Lynch	(274,966)	(0.01)
USD	52,081,963	EUR	46,166,242	24/01/2022	RBC	(272,924)	-

買建通貨	買建額	売建通貨	売建額	満期日	カウンターパーティー	未実現損益 (ユーロ)	純資産に占める 割合(%)
USD	14,652,129	EUR	12,959,347	24/01/2022	Standard Chartered	(48,259)	-
USD	67,000,000	EUR	59,292,421	24/01/2022	State Street	(253,704)	-
USD	231,245,476	EUR	205,000,548	02/02/2022	Deutsche Bank	(1,271,206)	(0.02)
USD	1,733,636	EUR	1,532,981	02/02/2022	HSBC	(5,632)	-
USD	100,053,317	GBP	74,637,134	24/01/2022	Standard Chartered	(717,403)	(0.01)
USD	22,937,533	IDR	329,272,877,760	24/01/2022	BNP Paribas	(145,024)	-
USD	20,892,022	IDR	300,218,359,627	24/01/2022	Standard Chartered	(151,207)	-
USD	343,866,584	INR	25,782,841,408	24/01/2022	BNP Paribas	(1,580,804)	(0.03)
USD	271,715,236	TWD	7,539,554,356	22/02/2022	Goldman Sachs	(1,092,558)	(0.02)
USD	109,349,232	ZAR	1,764,367,716	24/01/2022	Citibank	(645,836)	(0.01)
USD	44,996,362	ZAR	726,293,394	24/01/2022	Goldman Sachs	(280,586)	(0.01)
ZAR	414,871,451	EUR	23,123,571	24/01/2022	Citibank	(314,715)	(0.01)
ZAR	1,645,898,842	USD	104,932,639	24/01/2022	Goldman Sachs	(1,975,570)	(0.03)
先渡為替契約未実現損失合計 - 負債						<b>(88,291,149)</b>	<b>(1.41)</b>
先渡為替契約未実現純損失 - 負債						<b>(18,162,634)</b>	<b>(0.29)</b>

## 金融先物契約

証券名	契約数	通貨	グローバル エクスポージャー (ユーロ)	未実現損益 (ユーロ)	純資産に占める 割合(%)
S&P 500 Emini Index, 18/03/2022	(2,723)	USD	(572,157,556)	615,107	0.01
XAV Health Care Index, 18/03/2022	627	USD	79,042,418	76,454	-
金融先物契約未実現利益合計				<b>691,561</b>	<b>0.01</b>
Australia 3 Year Bond, 15/03/2022	9,705	AUD	709,181,792	(593,749)	(0.01)
EURO STOXX 50 Index, 18/03/2022	(5,748)	EUR	(246,445,500)	-	-
MSCI Emerging Markets Index, 18/03/2022	(2,556)	USD	(139,068,323)	(123,927)	-
STOXX 600 Utilities Index, 18/03/2022	8,757	EUR	176,716,260	-	-
US 5 Year Note, 31/03/2022	(4,249)	USD	(453,063,737)	(190,201)	-
US 10 Year Note, 22/03/2022	(593)	USD	(68,174,281)	(4,082)	-
金融先物契約未実現損失合計				<b>(911,959)</b>	<b>(0.01)</b>
金融先物契約未実現純損失				<b>(220,398)</b>	<b>-</b>

## 買建オプション契約

数量	証券名	通貨	カウンターパーティー	グローバル エクスポージャー (ユーロ)	時価 (ユーロ)	純資産に占める 割合(%)
2,696	Advanced Micro Devices, Inc., Put, 130,000, 21/01/2022	USD	Goldman Sachs	34,114,887	325,598	-
1,089	Boeing Co. (The), Call, 300,000, 21/01/2022	USD	Goldman Sachs	790,427	2,400	-
1,228	Compass Group plc, Call, 1,700,000, 18/03/2022	GBP	Goldman Sachs	4,274,103	720,547	0.01
21,162	Ford Motor Co., Put, 18,000, 21/01/2022	USD	Goldman Sachs	38,650,619	195,879	-
487,103,000	Foreign Exchange AUD/USD, Call, 0.720, 07/01/2022	AUD	Citibank	517,063,926	2,909,430	0.05
2,453	Heineken NV, Call, 95,000, 18/03/2022	EUR	Goldman Sachs	10,864,160	1,508,595	0.02
4,170	Las Vegas Sands Corp., Call, 72,500, 21/01/2022	USD	Goldman Sachs	262,242	3,676	-
1,730	Marriott International, Inc., Call, 170,000, 21/01/2022	USD	Goldman Sachs	7,448,190	366,777	0.01
1,365	Nvidia Corp., Put, 275,000, 21/01/2022	USD	Goldman Sachs	35,688,421	553,518	0.01
3,237	Planet Fitness, Inc., Call, 95,000, 21/01/2022	USD	Goldman Sachs	4,537,858	442,299	0.01
1,891	S&P 500 Index, Put, 4,625,000, 05/01/2022	USD	Goldman Sachs	769,071,142	312,561	-
1,820	Safran SA, Call, 140,000, 18/03/2022	EUR	Goldman Sachs	1,802,659	41,860	-
4,304	Standard Chartered plc, Call, 520,000, 20/05/2022	GBP	Goldman Sachs	9,378,304	384,584	0.01
206	Tesla, Inc., Put, 1,150,000, 21/01/2022	USD	Goldman Sachs	19,143,223	1,996,659	0.03
2,450	Vinci SA, Call, 100,000, 18/03/2022	EUR	Goldman Sachs	6,214,285	360,150	0.01
7,158	Wells Fargo & Co., Call, 52,500, 17/06/2022	USD	Goldman Sachs	14,586,877	1,344,042	0.02
買建オプション契約時価合計					<b>11,468,575</b>	<b>0.18</b>

## 売建オプション契約

数量	証券名	通貨	カウンターパーティー	グローバル エクスポージャー (ユーロ)	時価 (ユーロ)	純資産に占める 割合(%)
(1,891)	S&P 500 Index, Call, 4,775,000, 05/01/2022	USD	Goldman Sachs	794,013,989	(4,009,111)	(0.06)
売建オプション契約時価合計					<b>(4,009,111)</b>	<b>(0.06)</b>

イトン・バンス・インターナショナル（アイルランド）グローバル・マクロ・ファンド

当ファンド（ダイワファンドラップ ヘッジファンドセレクト）はアイルランド籍の外国証券投資法人「イトン・バンス・インターナショナル（アイルランド）ファンズ・ピーエルシー」が発行する「イトン・バンス・インターナショナル（アイルランド）グローバル・マクロ・ファンド」のクラス I Acc JPY (H) 投資証券（円建）に投資しております。以下の内容は、直近で入手可能なFinancial Statementsから抜粋し、編集および一部翻訳したものです。

貸借対照表

当期末2021年12月31日

資産の部		
純損益を通じて公正価格で測定する金融資産	\$	61,832,362
現金及び外貨預金		11,399,751
未収利息及び未収配当金		967,548
投資証券等売却未収金		136,437
運用会社からの未収払戻金		52,364
<b>資産合計</b>	<b>\$</b>	<b>74,388,462</b>
負債の部		
純損益を通じて公正価格で測定する金融負債	\$	4,131,267
銀行当座貸越（オーバードラフト）		542,345
投資証券等購入金未払額		107,750
未払投資顧問報酬		161,956
その他未払費用		97,688
<b>負債合計（除：買戻し可能投資証券保有者に帰属する純資産）</b>	<b>\$</b>	<b>5,041,006</b>
<b>買戻し可能投資証券保有者に帰属する純資産</b>	<b>\$</b>	<b>69,347,456</b>

損益計算書

当期（2021年1月1日～2021年12月31日）

収入の部		
受取利息	\$	4,869,585
受取配当金		99,250
雑収入		2,909
純損益を通じて公正価格で測定する金融資産、および負債に係る実現および未実現損益		(12,449,721)
<b>収入合計</b>	<b>\$</b>	<b>(7,477,977)</b>
費用の部		
投資顧問報酬	\$	894,968
会計費用		89,408
監査費用		27,440
預託手数料		187,441
法律専門家報酬		52,846
印刷費用		8,007
名義書換代理人手数料		58,457
役員報酬		12,390
売買に係る費用		4,287
その他費用		96,567
<b>費用の部合計（投資顧問会社による自主的負担分控除前）</b>	<b>\$</b>	<b>1,431,811</b>
<b>投資顧問会社による自主的負担分</b>	<b>\$</b>	<b>(141,184)</b>
<b>費用合計</b>	<b>\$</b>	<b>1,290,627</b>
税金		(237,906)
<b>純投資損益</b>	<b>\$</b>	<b>(9,006,510)</b>
<b>継続事業に係る買戻し可能投資証券保有者に帰属する純資産の純増／純減</b>	<b>\$</b>	<b>(9,006,510)</b>

イトン・パンス・インターナショナル (アイルランド) グローバル・マクロ・ファンド

買戻し可能投資証券への投資主資本変動計算書

当期 (2021年1月1日~2021年12月31日)

継続事業に係る買戻し可能投資証券保有者に帰属する純資産の増減額	\$	(9,006,510)
買戻し可能投資証券の取引		
売却された買戻し可能投資証券の原資	\$	13,738,076
買戻し可能投資証券の償還・消却		(75,189,436)
買戻し可能投資証券の取引に係る当期純利益／純損失	\$	(61,451,360)
投資主資本の当期純利益／純損失	\$	(70,457,870)
投資主純資産合計		
当期首残高	\$	139,805,326
当期末残高	\$	69,347,456

組入資産の明細 (2021年12月31日)  
(米ドル)

		額面金額	時価評価額	純資産総額に 占める割合(%)
純損益を通じて公正価値で測定する金融資産				
非米国政府債				
<b>アルバニア(2020:0.00%)</b>				
Albania Government International Bond, 3.50%, 23/11/31	EUR	360,000	\$ 403,724	0.58
<b>アルゼンチン(2020:0.16%)</b>				
Provincia de Buenos Aires/Government Bond, 0.50% to 9/7/22, 9/7/30	USD	200,000	\$ 64,025	0.09
Provincia de Buenos Aires/Government Bond, 2.50% to 9/7/22, 9/7/41	USD	1,843,282	\$ 653,443	0.94
		\$	717,468	1.03
<b>バーレーン(2020:4.64%)</b>				
Kingdom of Bahrain, 5.45%, 16/9/32	USD	540,000	\$ 525,623	0.76
Kingdom of Bahrain, 6.00%, 19/9/44	USD	235,000	\$ 213,816	0.31
		\$	739,439	1.07
<b>バルバドス(2020:1.48%)</b>				
Government of Barbados, 6.50%, 1/10/29	USD	929,200	\$ 933,846	1.35
Government of Barbados, 6.50%, 1/10/29	USD	104,400	\$ 104,922	0.15
		\$	1,038,768	1.50
<b>ベラルーシ(2020:0.47%)</b>				
Republic of Belarus, 5.875%, 24/2/26	USD	235,000	\$ 208,187	0.30
<b>ベナン(2020:0.82%)</b>				
Benin Government International Bond, 6.875%, 19/1/52	EUR	540,000	\$ 615,362	0.89
<b>コスタリカ(2020:0.00%)</b>				
Costa Rica Government International Bond, 9.66%, 30/9/26	CRC	182,550,000	\$ 333,520	0.48
<b>クロアチア(2020:0.00%)</b>				
Croatia Government International Bond, 1.125%, 4/3/33	EUR	451,000	\$ 511,131	0.74
Croatia Government International Bond, 1.75%, 4/3/41	EUR	238,000	\$ 280,474	0.40
		\$	791,605	1.14
<b>ドミニカ共和国(2020:1.51%)</b>				
Dominican Republic International Bond, 6.40%, 5/6/49	USD	155,000	\$ 163,139	0.24
<b>エクアドル(2020:0.89%)</b>				
Republic of Ecuador, 0.50% to 31/7/22, 31/7/40	USD	182,260	\$ 89,307	0.13
Republic of Ecuador, 5.00% to 31/7/22, 31/7/30	USD	316,747	\$ 262,539	0.38
		\$	351,846	0.51
<b>エジプト(2020:4.46%)</b>				
Arab Republic of Egypt, 5.875%, 16/2/31	USD	207,000	\$ 184,006	0.26
Arab Republic of Egypt, 6.375%, 11/4/31	EUR	1,547,000	\$ 1,630,736	2.35
Arab Republic of Egypt, 6.588%, 21/2/28	USD	425,000	\$ 414,384	0.60
Arab Republic of Egypt, 7.053%, 15/1/32	USD	200,000	\$ 185,265	0.27
Arab Republic of Egypt, 7.30%, 30/9/33	USD	313,000	\$ 289,081	0.42
Arab Republic of Egypt, 7.60%, 1/3/29	USD	348,000	\$ 346,022	0.50
Egypt Government Bond, 14.06%, 12/1/26	EGP	21,067,000	\$ 1,337,215	1.93
Egypt Government Bond, 14.483%, 6/4/26	EGP	13,293,000	\$ 855,691	1.23
Egypt Government Bond, 14.556%, 13/10/27	EGP	9,952,000	\$ 639,828	0.92
Egypt Government Bond, 14.575%, 12/10/28	EGP	6,561,000	\$ 419,821	0.61
Egypt Government Bond, 14.664%, 6/10/30	EGP	7,714,000	\$ 496,003	0.71
		\$	6,798,052	9.80
<b>ホンジュラス(2020:0.00%)</b>				
Honduras Government International Bond, 5.625%, 24/6/30	USD	155,000	\$ 161,589	0.23

イトン・バンス・インターナショナル（アイルランド）グローバル・マクロ・ファンド

		額面金額	時価評価額	純資産総額に 占める割合(%)
<b>インドネシア(2020:0.00%)</b>				
Indonesia Government Bond, 6.50%, 15/2/31	IDR	14,600,000,000	\$ 1,035,194	1.49
Indonesia Government Bond, 7.50%, 15/4/40	IDR	29,517,000,000	\$ 2,166,485	3.13
			\$ 3,201,679	4.62
<b>コートジボワール(2020:2.24%)</b>				
Ivory Coast Government International Bond, 4.875%, 30/1/32	EUR	266,000	\$ 292,105	0.42
Ivory Coast Government International Bond, 5.25%, 22/3/30	EUR	244,000	\$ 284,419	0.41
Ivory Coast Government International Bond, 6.625%, 22/3/48	EUR	368,000	\$ 417,422	0.60
			\$ 993,946	1.43
<b>レバノン(2020:0.62%)</b>				
Lebanese Republic, 6.25%, 4/11/24	USD	211,000	\$ 22,906	0.03
Lebanese Republic, 6.40%, 26/5/23	USD	414,000	\$ 44,505	0.06
Lebanese Republic, 6.65%, 22/4/24	USD	221,000	\$ 23,813	0.04
Lebanese Republic, 6.85%, 25/5/29	USD	243,000	\$ 26,417	0.04
Lebanese Republic, 7.00%, 3/12/24	USD	180,000	\$ 20,066	0.03
Lebanese Republic, 7.00%, 20/3/28	USD	665,000	\$ 70,291	0.10
Lebanese Republic, 7.15%, 20/11/31	USD	213,000	\$ 22,621	0.03
Lebanese Republic, 8.20%, 17/5/33	USD	166,000	\$ 17,164	0.03
Lebanese Republic, 8.25%, 17/5/34	USD	139,000	\$ 14,392	0.02
			\$ 262,175	0.38
<b>ニュージーランド(2020:2.50%)</b>				
New Zealand Government Bond, 2.50%, 20/9/40	NZD	840,047	\$ 763,850	1.10
<b>パキスタン(2020:0.00%)</b>				
Islamic Republic of Pakistan, 8.875%, 8/4/51	USD	242,000	\$ 241,135	0.35
<b>ルーマニア(2020:5.99%)</b>				
Romanian Government International Bond, 2.625%, 2/12/40	EUR	72,000	\$ 73,277	0.10
Romanian Government International Bond, 2.75%, 14/4/41	EUR	122,000	\$ 124,452	0.18
Romanian Government International Bond, 3.375%, 28/1/50	EUR	154,000	\$ 165,641	0.24
Romanian Government International Bond, 4.625%, 3/4/49	EUR	575,000	\$ 740,919	1.07
			\$ 1,104,289	1.59
<b>セルビア(2020:7.55%)</b>				
Serbia Treasury Bond, 4.50%, 20/8/32	RSD	173,480,000	\$ 1,732,111	2.50
<b>スリナム(2020:0.96%)</b>				
Republic of Suriname, 9.25%, 26/10/26	USD	2,072,000	\$ 1,586,116	2.29
<b>タイ(2020:0.98%)</b>				
Thailand Government Bond, 1.25%, 12/3/28	THB	41,772,304	\$ 1,252,039	1.81
<b>ウクライナ(2020:15.46%)</b>				
Ukraine Government International Bond, 1.258%, GDP-Linked, 31/5/40	USD	614,000	\$ 561,181	0.81
Ukraine Government International Bond, 9.79%, 26/5/27	UAH	34,353,000	\$ 1,108,963	1.60
Ukraine Government International Bond, 15.84%, 26/2/25	UAH	126,071,000	\$ 4,962,832	7.15
			\$ 6,632,976	9.56
<b>ウルグアイ(2020:1.39%)</b>				
Republic of Uruguay, 9.875%, 20/6/22	UYU	3,579,000	\$ 81,039	0.12
<b>ウズベキスタン(2020:0.17%)</b>				
Republic of Uzbekistan, 14.50%, 25/11/23	UZS	2,500,000,000	\$ 236,688	0.34
<b>ザンビア(2020:0.31%)</b>				
Zambia Government Bond, 11.00%, 25/1/26	ZMW	15,300,000	\$ 701,036	1.01
Zambia Government Bond, 13.00%, 25/1/31	ZMW	540,000	\$ 20,900	0.03
Zambia Government Bond, 13.00%, 20/9/31	ZMW	810,000	\$ 30,870	0.04
			\$ 752,806	1.08
<b>非米国政府債合計</b>				
			\$ 31,163,548	44.94
<b>ローン・パーティシペーション・ノート</b>				
<b>ウズベキスタン(2020:1.20%)</b>				
Daryo Finance BV (borrower - Uzbek Industrial and Construction Bank ATB), 18.75%, 15/6/23	UZS	12,040,000,000	\$ 1,108,109	1.60
Europe Asia Investment Finance BV (borrower - Joint Stock Commercial Bank "Asaka" ), 18.70%, 26/7/23	UZS	5,133,000,000	\$ 471,937	0.68
			\$ 1,580,046	2.28
<b>ローン・パーティシペーション・ノート合計</b>				
			\$ 1,580,046	2.28
<b>ソブリン・ローン</b>				
<b>コートジボワール(2020:0.00%)</b>				
Republic of Ivory Coast Term Loan, 5.75%, 6/1/28	EUR	190,000	\$ 218,617	0.32
<b>ケニア(2020:0.62%)</b>				
Government of Kenya Term Loan, 6.615%, 29/6/25	USD	668,000	\$ 673,319	0.97
Government of Kenya Term Loan, 6.87%, 24/10/24	USD	82,500	\$ 83,157	0.12
			\$ 756,476	1.09

イトン・バンス・インターナショナル（アイルランド）グローバル・マクロ・ファンド

		額面金額	時価評価額	純資産総額に 占める割合(%)
<b>タンザニア(2020:2.11%)</b>				
Government of the United Republic of Tanzania Term Loan, 5.429%, 23/5/23	USD	1,208,571	\$ 1,221,636	1.76
Government of the United Republic of Tanzania Term Loan, 6.515%, 28/4/31	USD	3,150,000	3,151,380	4.54
			\$ 4,373,016	6.30
<b>ソブリン・ローン合計</b>			\$ 5,348,109	7.71
<b>転換社債</b>				
<b>パミュエダ(2020:0.00%)</b>				
Liberty Latin America, Ltd., 2.00%, 15/7/24	USD	150,000	\$ 148,125	0.21
<b>インド(2020:0.00%)</b>				
Indiabulls Housing Finance, Ltd., 4.50%, 28/9/26	USD	200,000	\$ 199,654	0.29
<b>転換社債合計</b>			\$ 347,779	0.50
<b>社債</b>				
<b>アルゼンチン(2020:0.00%)</b>				
IRSA Propiedades Comerciales SA, 8.75%, 23/3/23	USD	48,000	\$ 45,650	0.07
YPF SA, 4.00% to 1/1/23, 12/2/26	USD	70,000	55,916	0.08
YPF SA, 4.00% to 1/1/23, 12/2/26	USD	403,388	322,224	0.47
YPF SA, 6.95%, 21/7/27	USD	75,000	49,178	0.07
YPF SA, 8.50%, 28/7/25	USD	40,000	30,100	0.04
			\$ 503,068	0.73
<b>アルメニア(2020:0.50%)</b>				
Ardshinbank CJSC Via Dilijan Finance BV, 6.50%, 28/1/25	USD	342,000	\$ 336,287	0.48
<b>ベラルーシ(2020:0.15%)</b>				
Euroorg, LLC Via Bonitron DAC, 9.00%, 22/10/25	USD	200,000	\$ 202,200	0.29
<b>ブラジル(2020:0.14%)</b>				
Braskem Netherlands Finance BV, 5.875%, 31/1/50	USD	200,000	\$ 230,781	0.33
Odebrecht Offshore Drilling Finance, Ltd., 6.72%, 1/12/22	USD	85,744	84,565	0.12
Oi Move! SA, 8.75%, 30/7/26	USD	200,000	206,250	0.30
Petrobras Global Finance BV, 6.90%, 19/3/49	USD	19,000	20,264	0.03
Vale SA, 2.762%	BRL	19,431	171,983	0.25
			\$ 713,843	1.03
<b>ブルガリア(2020:0.17%)</b>				
Eurohold Bulgaria AD, 6.50%, 7/12/22	EUR	600,000	\$ 667,763	0.96
<b>中国(2020:0.00%)</b>				
Times China Holdings, Ltd., 5.55%, 4/6/24	USD	200,000	\$ 144,000	0.21
<b>グルジア(2020:0.40%)</b>				
Georgia Capital JSC, 6.125%, 9/3/24	USD	260,000	\$ 269,301	0.39
<b>ホンジュラス(2020:0.00%)</b>				
Inversiones Atlantida SA, 7.50%, 19/5/26	USD	200,000	\$ 203,308	0.29
<b>メキシコ(2020:0.26%)</b>				
Alpha Holding SA de CV, 9.00%, 10/2/25	USD	200,000	\$ 30,190	0.05
Alpha Holding SA de CV, 10.00%, 19/12/22	USD	200,000	29,674	0.04
Braskem Idesa SAPI, 6.99%, 20/2/32	USD	200,000	201,080	0.29
Grupo Kaltex SA de CV, 8.875%, 11/4/22	USD	200,000	180,315	0.26
Petroleos Mexicanos, 6.75%, 21/9/47	USD	133,000	118,300	0.17
			\$ 559,559	0.81
<b>モルドバ(2020:0.78%)</b>				
Aragvi Finance International DAC, 8.45%, 29/4/26	USD	245,000	\$ 252,017	0.36
<b>ナイジェリア(2020:0.00%)</b>				
IHS Holding, Ltd., 5.625%, 29/11/26	USD	200,000	\$ 202,600	0.29
SEPLAT Petroleum Development Co. PLC, 7.75%, 1/4/26	USD	200,000	200,200	0.29
			\$ 402,800	0.58
<b>パラグアイ(2020:0.30%)</b>				
Frigorifico Concepcion SA, 10.25%, 29/1/25	USD	235,000	\$ 237,103	0.34
<b>ロシア(2020:0.00%)</b>				
Tinkoff Bank JSC Via TCS Finance, Ltd., 6.00% to 20/12/26**	USD	200,000	\$ 193,300	0.28
<b>南アフリカ(2020:0.00%)</b>				
Petra Diamonds US Treasury PLC, 10.50%, 8/3/26	USD	182,493	\$ 188,880	0.27
<b>トルコ(2020:0.00%)</b>				
Limak Iskenderun Uluslararası Liman Isletmeciligi AS, 9.50%, 10/7/36	USD	200,000	\$ 185,456	0.27
<b>ウズベキスタン(2020:0.34%)</b>				
Nederlandse Financierings-Maatschappij voor Ontwikkelingslanden NV (FMO), 15.00%, 8/12/22	UZS	3,000,000,000	\$ 276,726	0.40
<b>社債合計</b>			\$ 5,335,611	7.69

\*\* 償還条項付永久債

イトン・バンス・インターナショナル（アイルランド）グローバル・マクロ・ファンド

		額面金額	時価評価額	純資産総額に 占める割合(%)
<b>不動産抵当証券担保債券 (CMO)</b>				
<b>米国(2020:0.22%)</b>				
Fannie Mae Interest Strip, 3.50%, 25/2/48	USD	603,055	\$ 74,912	0.11
Fannie Mae REMICS, 3.00%, 25/4/48	USD	505,460	55,682	0.08
Freddie Mac REMICS, 4.00%, 15/5/48	USD	485,609	57,712	0.08
			\$ 188,306	0.27
<b>不動産抵当証券担保債券合計</b>			\$ 188,306	0.27

		株数	時価評価額	純資産総額に 占める割合(%)
<b>普通株</b>				
<b>ブラジル(2020:0.00%)</b>				
Pagseguro Digital, Ltd., Class A		2,320	\$ 60,830	0.09
Petroleo Brasileiro SA ADR		19,700	216,306	0.31
StoneCo., Ltd., Class A		3,059	51,575	0.08
XP, Inc., Class A		2,500	71,850	0.10
			\$ 400,561	0.58

<b>キプロス(2020:0.21%)</b>				
Bank of Cyprus Holdings PLC		197,651	\$ 226,591	0.33

<b>エジプト(2020:0.00%)</b>				
Taaleem Management Services Co. SAE		400,900	\$ 133,165	0.19

<b>ギリシャ(2020:0.00%)</b>				
Alpha Bank AE		21,506	\$ 26,356	0.04
Eurobank Ergasias Services and Holdings SA		59,400	60,179	0.09
Hellenic Telecommunications Organization SA		3,777	69,777	0.10
JUMBO SA		2,122	30,447	0.04
Motor Oil (Hellas) Corinth Refineries SA		2,100	32,892	0.05
Mytilineos SA		2,036	35,076	0.05
National Bank of Greece SA		7,183	23,965	0.03
OPAP SA		3,581	50,719	0.07
Piraeus Financial Holdings SA		33,807	49,571	0.07
Public Power Corp. SA		1,969	21,127	0.03
Titan Cement International SA		250	3,803	0.01
			\$ 403,912	0.58

<b>アイスランド(2020:0.81%)</b>				
Arion Banki HF		308,514	\$ 456,985	0.66

<b>アラブ首長国連邦(2020:0.00%)</b>				
Al Yah Satellite Communications Co-Pjsc-Yah Sat		375,627	\$ 280,222	0.40

<b>ベトナム(2020:1.04%)</b>				
Bank for Foreign Trade of Vietnam JSC		14,303	\$ 49,443	0.07
Coteccons Construction JSC		6,490	31,164	0.04
Ho Chi Minh City Infrastructure Investment JSC		47,590	96,737	0.14
Hoa Phat Group JSC		42,827	87,147	0.13
Masan Group Corp.		6,960	52,198	0.08
PetroVietnam Nhon Trach 2 Power JSC		21,780	25,123	0.04
Refrigeration Electrical Engineering Corp.		19,870	60,248	0.09
SSI Securities Corp.		19,112	43,426	0.06
Vietnam Dairy Products JSC		11,779	44,651	0.06
Vietnam Prosperity JSC Bank		19,229	30,189	0.04
Vietnam Technological & Commercial Joint Stock Bank		30,300	66,439	0.10
Vingroup JSC		14,416	60,114	0.09
			\$ 646,879	0.94
<b>普通株合計</b>			\$ 2,548,315	3.68

		額面	時価評価額	純資産総額に 占める割合(%)
<b>短期投資</b>				
<b>非米国政府債</b>				
<b>エジプト(2020:6.77%)</b>				
Egypt Treasury Bill, 0.00%, 8/3/22	EGP	7,825,000	\$ 489,831	0.71
<b>ウルグアイ(2020:0.29%)</b>				
Uruguay Monetary Regulation Bill, 0.00%, 25/2/22	UYU	4,752,000	\$ 105,290	0.15
<b>非米国政府債合計</b>			\$ 595,121	0.86

<b>米国政府債</b>				
<b>米国(2020:6.08%)</b>				
U.S. Treasury Bill, 0.00%, 6/1/22	USD	6,050,000	\$ 6,049,952	8.72
U.S. Treasury Bill, 0.00%, 13/1/22	USD	630,000	629,998	0.91
U.S. Treasury Bill, 0.00%, 27/1/22	USD	950,000	949,986	1.37
U.S. Treasury Bill, 0.00%, 3/2/22	USD	2,800,000	2,799,940	4.04
			\$ 10,429,876	15.04
<b>米国政府債合計</b>			\$ 10,429,876	15.04

イトン・パンス・インターナショナル (アイルランド) グローバル・マクロ・ファンド

先物取引(2020:0.07%)

期限満了年月	枚数売(買)	取引相手方	対象銘柄	買い/売り	未実現利益	純資産総額に占める割合(%)
Mar-22	(18)	JP Morgan	Euro-Bund	Short	\$ 49,593	0.07
Mar-22	(7)	JP Morgan	Euro-Buxl	Short	72,204	0.11
Mar-22	3	JP Morgan	FTSE MIB Index	Long	8,988	0.01
Mar-22	2	JP Morgan	Topix Index	Long	8,615	0.01
Mar-22	9	JP Morgan	U.S. Ultra-Long Treasury Bond	Long	32,063	0.05
<b>合計</b>					<b>\$ 171,463</b>	<b>0.25</b>

コールオプション-買い(2020:0.05%)

対象銘柄	取引相手方	想定元本額	スプレッド	満期日	時価評価額	純資産総額に占める割合(%)
2-year 10 Constant Maturity Swap Curve Cap	Bank of America	USD 52,400,000	1.06	19/12/22	\$ 12,226	0.02
2-year 10 Constant Maturity Swap Curve Cap	Bank of America	USD 25,500,000	1.09	4/1/23	5,407	0.01
<b>合計</b>					<b>\$ 17,633</b>	<b>0.03</b>

金利スワップ-買い(2020:0.01%)

対象銘柄	取引相手方	想定元本額	満期日	時価評価額	純資産総額に占める割合(%)
Option to enter into interest rate swap expiring 7/1/27 to pay 3-month ZAR-JIBAR and receive 5.70%	Bank of America	ZAR 16,490,000	7/1/22	\$ 0	0.00
Option to enter into interest rate swap expiring 10/1/27 to pay 3-month ZAR-JIBAR and receive 5.70%	Bank of America	ZAR 8,240,000	10/1/22	0	0.00
Option to enter into interest rate swap expiring 12/1/27 to pay 3-month ZAR-JIBAR and receive 5.70%	JP Morgan	ZAR 32,460,000	12/1/22	1	0.00
Option to enter into interest rate swap expiring 17/1/27 to pay 3-month ZAR-JIBAR and receive 5.73%	JP Morgan	ZAR 9,065,000	17/1/22	4	0.00
Option to enter into interest rate swap expiring 27/1/27 to pay 3-month ZAR-JIBAR and receive 5.74%	Bank of America	ZAR 14,640,000	27/1/22	47	0.00
Option to enter into interest rate swap expiring 10/2/27 to pay 3-month ZAR-JIBAR and receive 5.88%	Goldman Sachs	ZAR 41,650,000	10/2/22	1,160	0.00
<b>合計</b>				<b>\$ 1,212</b>	<b>0.00</b>

外国為替先物予約取引(2020:2.46%)

取引相手方	購入通貨	名目元本	売却通貨	名目元本	満期日	未実現利益	純資産総額に占める割合(%)
Bank of America	BHD	65,000	USD	171,867	14/3/22	\$ 302	0.00
Bank of America	CZK	1,080,000	EUR	42,134	22/2/22	1,161	0.00
Bank of America	EGP	10,100,000	USD	624,807	7/3/22	8,100	0.01
Bank of America	EUR	52,806	HUF	19,100,000	25/1/22	1,429	0.00
Bank of America	PLN	312,340	EUR	67,417	4/2/22	521	0.00
Bank of America	USD	36,485	UAH	980,000	10/2/22	1,135	0.00
BNP Paribas	HUF	35,200,000	EUR	94,388	23/2/22	350	0.00
BNP Paribas	HUF	42,533,036	EUR	114,110	23/2/22	357	0.00
BNP Paribas	OMR	667,000	USD	1,729,996	14/3/22	2,075	0.00
BNP Paribas	USD	59,023	UAH	1,570,000	10/1/22	1,716	0.00
Citibank	BRL	100,000	USD	17,770	3/1/22	178	0.00
Citibank	BRL	100,000	USD	17,539	2/2/22	271	0.00
Citibank	HUF	20,000,000	EUR	53,392	14/2/22	533	0.00
Citibank	IDR	26,148,594,580	USD	1,830,109	18/1/22	6,830	0.01
Citibank	IDR	1,079,101,109	USD	75,251	18/1/22	556	0.00
Citibank	INR	4,047,000	USD	53,978	10/2/22	106	0.00
Citibank	INR	262,200	USD	3,497	10/2/22	7	0.00
Citibank	NOK	1,560,000	USD	176,835	22/2/22	135	0.00
Citibank	PEN	806,110	USD	194,290	12/1/22	7,569	0.01
Citibank	PLN	300,000	EUR	64,934	10/1/22	470	0.00
Citibank	PLN	311,186	EUR	67,180	4/2/22	505	0.00
Citibank	PLN	587,000	EUR	126,540	8/3/22	707	0.00
Citibank	USD	183,180	COP	694,500,000	14/1/22	12,333	0.02
Citibank	USD	1,246,458	NZD	1,740,000	21/1/22	55,054	0.08
Citibank	USD	1,572,162	NZD	2,202,309	27/1/22	64,336	0.09
Citibank	USD	484,185	NZD	676,276	3/2/22	21,217	0.03
Citibank	USD	1,605,318	AUD	2,200,000	22/2/22	4,503	0.01
Citibank	USD	906,323	NZD	1,297,101	22/2/22	18,630	0.03
Goldman Sachs	EGP	9,760,000	USD	606,739	31/1/22	10,308	0.02
Goldman Sachs	EGP	7,754,000	USD	480,868	8/2/22	8,394	0.01
Goldman Sachs	EGP	10,600,000	USD	657,874	22/2/22	8,654	0.01
Goldman Sachs	EGP	4,620,000	USD	285,980	2/3/22	3,939	0.01
Goldman Sachs	EGP	4,630,000	USD	286,067	2/3/22	4,479	0.01
Goldman Sachs	EGP	17,938,000	USD	1,116,589	21/3/22	2,976	0.01
Goldman Sachs	MYR	4,000,000	USD	942,951	6/1/22	18,253	0.03
Goldman Sachs	MYR	2,240,000	USD	537,622	9/2/22	126	0.00
Goldman Sachs	MYR	770,000	USD	180,900	9/2/22	3,951	0.01
Goldman Sachs	UGX	1,880,559,603	USD	493,585	6/7/22	13,809	0.02
Goldman Sachs	USD	91,112	UAH	2,450,000	10/2/22	2,736	0.00
HSBC	EUR	153,543	USD	174,148	4/1/22	670	0.00
HSBC	EUR	10,339	USD	11,727	4/1/22	45	0.00
HSBC	EUR	153,543	USD	174,078	3/2/22	852	0.00
HSBC	EUR	10,339	USD	11,722	3/2/22	57	0.00
HSBC	GBP	10,516	USD	14,006	4/1/22	228	0.00
HSBC	GBP	10,516	USD	14,203	3/2/22	29	0.00
HSBC	HUF	29,100,000	EUR	78,134	23/2/22	172	0.00
HSBC	HUF	19,500,000	EUR	52,353	23/2/22	121	0.00
HSBC	HUF	29,200,000	EUR	78,435	23/2/22	137	0.00
HSBC	JPY	6,850,946,124	USD	59,563,231	3/2/22	10,815	0.02
HSBC	PLN	306,000	EUR	66,127	10/1/22	600	0.00
HSBC	PLN	312,341	EUR	67,400	4/2/22	540	0.00

イトン・バンス・インターナショナル (アイルランド) グローバル・マクロ・ファンド

取引相手方	購入通貨	名目元本	売却通貨	名目元本	満期日	未実現利益	純資産総額に占める割合(%)
HSBC	PLN	200,000	EUR	43,174	10/3/22	161	0.00
HSBC	UYU	2,063,543	USD	45,499	11/1/22	632	0.00
HSBC	UYU	5,675,000	USD	125,514	9/2/22	715	0.00
JP Morgan	UGX	603,040,000	USD	158,486	5/7/22	4,268	0.01
JP Morgan	ZMW	1,290,000	USD	57,848	18/8/22	11,831	0.02
JP Morgan	ZMW	938,000	USD	46,093	25/8/22	4,430	0.01
Societe Generale	BRL	100,000	USD	17,734	3/1/22	215	0.00
Societe Generale	BRL	220,000	USD	38,855	3/1/22	631	0.00
Societe Generale	BRL	500,000	USD	88,353	4/1/22	1,363	0.00
Societe Generale	BRL	100,000	USD	17,609	2/2/22	202	0.00
Societe Generale	BRL	300,000	USD	52,471	2/2/22	960	0.00
Societe Generale	BRL	420,000	USD	73,837	2/2/22	967	0.00
Societe Generale	BRL	400,000	USD	69,528	3/3/22	1,236	0.00
Societe Generale	EUR	487,053	USD	550,845	16/3/22	4,525	0.01
Societe Generale	EUR	710,000	USD	802,994	16/3/22	6,597	0.01
Societe Generale	EUR	804,800	USD	910,210	16/3/22	7,478	0.01
Societe Generale	EUR	270,000	USD	305,364	16/3/22	2,509	0.00
Societe Generale	EUR	3,963,535	USD	4,482,666	16/3/22	36,826	0.05
Societe Generale	EUR	108,900	USD	123,163	16/3/22	1,012	0.00
Societe Generale	EUR	4,943,977	USD	5,591,523	16/3/22	45,935	0.07
Societe Generale	EUR	94,000	USD	106,312	16/3/22	873	0.00
Societe Generale	EUR	1,384,496	USD	1,565,833	16/3/22	12,864	0.02
Societe Generale	EUR	135,000	USD	152,682	16/3/22	1,254	0.00
Societe Generale	INR	24,030,000	USD	320,280	3/2/22	1,073	0.00
Societe Generale	INR	9,124,000	USD	121,702	10/2/22	231	0.00
Societe Generale	INR	31,898,000	USD	421,365	7/3/22	3,580	0.01
Societe Generale	INR	6,488,800	USD	85,452	8/3/22	978	0.00
Societe Generale	PEN	500,000	USD	120,514	12/1/22	4,692	0.01
Societe Generale	PEN	500,000	USD	120,266	12/1/22	4,940	0.01
Societe Generale	PEN	869,759	USD	212,170	9/3/22	4,968	0.01
Societe Generale	RUB	11,700,000	USD	154,602	16/2/22	271	0.00
Societe Generale	USD	133,448	ZAR	2,043,931	3/1/22	5,263	0.01
Societe Generale	USD	1,541,189	ZAR	23,456,121	6/1/22	70,466	0.10
Societe Generale	USD	753,759	ZAR	11,400,000	7/1/22	39,024	0.06
Societe Generale	USD	742,029	ZAR	11,264,000	10/1/22	36,137	0.05
Societe Generale	USD	80,940	ZAR	1,260,000	10/1/22	1,979	0.00
Societe Generale	USD	52,939	ZAR	825,000	10/1/22	1,238	0.00
Societe Generale	USD	183,100	COP	694,517,761	14/1/22	12,249	0.02
Societe Generale	USD	179,801	COP	676,582,239	14/1/22	13,362	0.02
Societe Generale	USD	8,160	PHP	414,549	3/2/22	112	0.00
Societe Generale	USD	159,044	ZAR	2,527,180	23/2/22	1,639	0.00
Societe Generale	USD	1,741,098	PHP	88,500,000	28/2/22	27,118	0.04
Societe Generale	USD	1,790,805	RUB	134,430,000	15/3/22	22,513	0.03
Societe Generale	USD	127,213	ZAR	2,043,931	4/4/22	671	0.00
Societe Generale	ZAR	3,644,000	USD	226,160	14/3/22	169	0.00
Societe Generale	ZAR	1,942,388	USD	118,341	25/3/22	2,091	0.00
Standard Chartered	AED	5,822,000	USD	1,584,476	12/12/22	249	0.00
Standard Chartered	AED	7,000,000	USD	1,905,332	12/12/22	40	0.00
Standard Chartered	BHD	315,000	USD	833,164	16/3/22	1,163	0.00
Standard Chartered	BHD	255,000	USD	671,848	12/12/22	581	0.00
Standard Chartered	BHD	130,000	USD	342,369	12/12/22	438	0.00
Standard Chartered	CZK	7,500,000	EUR	295,043	18/2/22	5,433	0.01
Standard Chartered	CZK	7,800,000	EUR	306,709	18/2/22	5,804	0.01
Standard Chartered	CZK	2,600,000	EUR	102,324	18/2/22	1,835	0.00
Standard Chartered	CZK	1,300,000	EUR	51,134	18/2/22	950	0.00
Standard Chartered	CZK	2,200,000	EUR	86,502	18/2/22	1,644	0.00
Standard Chartered	CZK	2,600,000	EUR	102,330	22/2/22	1,774	0.00
Standard Chartered	CZK	2,200,000	EUR	86,576	22/2/22	1,514	0.00
Standard Chartered	CZK	3,573,000	EUR	140,691	22/2/22	2,363	0.00
Standard Chartered	EUR	43,086	USD	48,706	7/1/22	354	0.00
Standard Chartered	HUF	97,000,000	EUR	260,234	23/2/22	818	0.00
Standard Chartered	INR	24,030,000	USD	318,851	3/1/22	4,208	0.01
Standard Chartered	KES	30,506,000	USD	258,307	8/2/22	9,353	0.01
Standard Chartered	KES	37,620,000	USD	320,716	2/3/22	8,120	0.01
Standard Chartered	KES	37,500,000	USD	320,376	4/3/22	7,224	0.01
Standard Chartered	KES	20,350,000	USD	174,334	8/3/22	3,199	0.01
Standard Chartered	KES	9,900,000	USD	84,688	1/4/22	1,026	0.00
Standard Chartered	OMR	625,000	USD	1,621,410	14/2/22	1,819	0.00
Standard Chartered	PLN	1,300,000	EUR	281,916	18/1/22	1,184	0.00
Standard Chartered	PLN	400,000	EUR	86,391	4/2/22	606	0.00
Standard Chartered	PLN	1,312,133	EUR	283,392	4/2/22	1,987	0.00
Standard Chartered	PLN	2,100,000	EUR	453,505	4/2/22	3,236	0.01
Standard Chartered	SAR	5,000,000	USD	1,318,218	14/3/22	13,362	0.02
Standard Chartered	UGX	3,156,040,000	USD	791,666	28/2/22	86,281	0.13
Standard Chartered	UGX	134,780,000	USD	33,890	14/3/22	3,516	0.01
Standard Chartered	UGX	267,900,000	USD	67,396	14/3/22	6,954	0.01
Standard Chartered	UGX	440,220,000	USD	110,747	16/3/22	11,387	0.02
Standard Chartered	UGX	1,532,300,000	USD	401,651	10/5/22	18,061	0.03
Standard Chartered	UGX	1,150,600,000	USD	304,392	13/6/22	7,985	0.01
Standard Chartered	UGX	1,196,890,397	USD	316,973	21/6/22	7,288	0.01

イトン・バンス・インターナショナル (アイルランド) グローバル・マクロ・ファンド

取引相手方	購入通貨	名目元本	売却通貨	名目元本	満期日	未実現利益	純資産総額に占める割合(%)
Standard Chartered	UGX	570,100,000	USD	150,502	23/6/22	3,870	0.01
Standard Chartered	UGX	1,170,810,000	USD	307,703	5/7/22	8,287	0.01
Standard Chartered	USD	51,715	ZAR	800,000	17/2/22	1,849	0.00
Standard Chartered	USD	258,488	ZAR	3,991,036	17/2/22	9,715	0.02
Standard Chartered	USD	1,253,477	THB	40,949,847	18/2/22	27,930	0.04
Standard Chartered	USD	328,803	KES	37,500,000	4/3/22	1,203	0.00
Standard Chartered	USD	901,393	OMR	350,000	20/12/23	478	0.00
UBS	HUF	19,000,000	EUR	51,073	23/2/22	47	0.00
UBS	PLN	210,000	EUR	45,572	10/1/22	194	0.00
UBS	PLN	260,000	EUR	56,424	10/1/22	239	0.00
UBS	PLN	260,000	EUR	56,400	10/1/22	266	0.00
UBS	PLN	1,900,000	EUR	411,782	10/1/22	2,372	0.00
UBS	PLN	300,000	EUR	64,934	10/1/22	470	0.00
UBS	PLN	400,000	EUR	86,752	18/1/22	355	0.00
UBS	PLN	234,000	EUR	49,254	4/2/22	1,817	0.00
<b>合計</b>						<b>\$ 986,073</b>	<b>1.42</b>

トータル・リターン・スワップ(2020:0.04%)

取引相手方	通貨	想定元本 (1,000米ドル)	ファンドの受取	ファンドの支払	契約終了日	未実現利益	純資産総額に占める割合(%)
Citibank	KRW	1,250,000	Negative Return on KOSPI 200 Index Futures 3/2022	Positive Return on KOSPI 200 Index Futures 3/2022	10/3/22	\$ 1,700	0.00
<b>合計</b>						<b>\$ 1,700</b>	<b>0.00</b>

デリバブル・ボンド先渡契約(2020:0.00%)

取引相手方	元本額	参照先	満期日	時価評価額	純資産総額に占める割合(%)
Citibank	USD	400,000 Chile Government International Bond, 3.50%, 25/1/50	7/2/22	\$ 4,229	0.01
Citibank	USD	350,000 Corp. Nacional del Cobre de Chile, 4.375%, 5/2/49	10/1/22	1,553	0.00
<b>合計</b>				<b>\$ 5,782</b>	<b>0.01</b>

ノンデリバブル・ボンド先渡契約(2020:0.00%)

取引相手方	購入通貨	想定元本 (1,000米ドル)	対象銘柄	満期日	時価評価額	純資産総額に占める割合(%)
Bank of America	COP	3,357,000	Republic of Colombia, 6.25%, 26/11/25	20/1/22	\$ 3,542	0.01
Bank of America	COP	2,237,900	Republic of Colombia, 6.25%, 26/11/25	24/1/22	782	0.00
Goldman Sachs	COP	2,047,750	Republic of Colombia, 6.00%, 28/4/28	24/1/22	2,007	0.00
Goldman Sachs	COP	2,226,300	Republic of Colombia, 6.25%, 26/11/25	19/1/22	1,288	0.00
Goldman Sachs	COP	1,685,000	Republic of Colombia, 6.25%, 26/11/25	14/2/22	572	0.00
Goldman Sachs	COP	702,000	Republic of Colombia, 6.25%, 26/11/25	16/2/22	287	0.00
Goldman Sachs	COP	843,000	Republic of Colombia, 6.25%, 26/11/25	16/2/22	344	0.00
Goldman Sachs	COP	730,000	Republic of Colombia, 6.25%, 26/11/25	28/2/22	1,282	0.00
<b>合計</b>					<b>\$ 10,104</b>	<b>0.01</b>

クレジット・デフォルト・スワッププロテクションの買い(2020:1.97%)

参照先	取引相手方	想定元本 (1,000米ドル)	年間支払固定金利	契約終了日	前払金	未実現利益/ (損失)	時価評価額	純資産総額に占める割合(%)
Egypt	Barclays Capital	256	1.00%	20/12/24	\$ (25,212)	\$ (1,620)	\$ 23,592	0.03
Egypt	JP Morgan	239	1.00%	20/12/24	(24,054)	(2,029)	22,025	0.03
Market CDX Emerging Markets Index (CDX.EM.31.V2)	Citibank	42	1.00%	20/6/24	(1,297)	(1,093)	204	0.00
Oman	Bank of America	767	1.00%	20/6/22	(36,667)	(36,250)	417	0.00
Russia	Citibank	8,930	1.00%	20/12/26	58,007	160,414	102,407	0.15
South Africa	Citibank	3,620	1.00%	20/12/26	(176,401)	(5,661)	170,740	0.24
South Africa	Citibank	2,160	1.00%	20/6/31	(280,134)	15,741	295,875	0.43
South Africa	Goldman Sachs	1,150	1.00%	20/6/29	(140,337)	(24,982)	115,355	0.17
Turkey	Citibank	3,850	1.00%	20/12/26	(516,342)	211,398	727,740	1.05
<b>合計</b>					<b>\$ (1,142,437)</b>	<b>\$ 315,918</b>	<b>\$ 1,458,355</b>	<b>2.10</b>

クレジット・デフォルト・スワッププロテクションの売り(2020:0.00%)

参照先	取引相手方	想定元本 (1,000米ドル)	年間支払固定金利	契約終了日	前払金	未実現利益/ (損失)	時価評価額	純資産総額に占める割合(%)
Vietnam	Barclays Capital	273	1.00%	20/12/26	\$ 783	\$ 1,126	\$ 343	0.00
Vietnam	Barclays Capital	660	1.00%	20/12/26	(2,459)	(1,630)	829	0.00
Vietnam	BNP Paribas	200	1.00%	20/12/26	235	486	251	0.00
Vietnam	Goldman Sachs	720	1.00%	20/6/24	(6,794)	1,288	8,082	0.01
Vietnam	Goldman Sachs	200	1.00%	20/12/26	(815)	(564)	251	0.00
<b>合計</b>					<b>\$ (9,050)</b>	<b>\$ 706</b>	<b>\$ 9,756</b>	<b>0.01</b>

金利スワップ(2020:0.58%)

取引相手方	通貨	想定元本 (1,000米ドル)	変動金利の 支払/受取	変動金利指数	年間固定金利	契約終了日	未実現利益	純資産総額に占める割合(%)
CME	BRL	14,739	Receives	1-day Brazil CETIP Interbank Deposit Rate	3.4150	3/01/22	\$ 17,644	0.03
CME	BRL	116,844	Receives	1-day Brazil CETIP Interbank Deposit Rate	3.4385	3/01/22	133,758	0.19
CME	COP	3,353,200	Receives	Colombia Overnight Interbank Rate	3.8370	5/05/25	54,996	0.08
CME	COP	586,800	Receives	Colombia Overnight Interbank Rate	3.8500	6/05/25	9,573	0.01
CME	COP	3,866,700	Receives	Colombia Overnight Interbank Rate	3.6955	7/05/25	67,653	0.10
CME	COP	430,100	Receives	Colombia Overnight Interbank Rate	3.4900	13/05/25	8,240	0.01
CME	COP	430,110	Receives	Colombia Overnight Interbank Rate	3.5400	14/05/25	8,085	0.01
CME	COP	730,000	Receives	Colombia Overnight Interbank Rate	6.0600	26/11/25	74	0.00
CME	COP	2,395,000	Receives	Colombia Overnight Interbank Rate	6.0520	26/11/25	411	0.00
CME	COP	845,000	Receives	Colombia Overnight Interbank Rate	6.0000	26/11/25	524	0.00

イトン・バンス・インターナショナル (アイルランド) グローバル・マクロ・ファンド

取引相手方	通貨	想定元本 (1,000米ドル)	変動金利の 支払/受取	変動金利指数	年間固定金利	契約終了日	未実現利益	純資産総額に 占める割合(%)
CME	COP	268,000	Receives	Colombia Overnight Interbank Rate	4.7300	26/11/25	3,117	0.00
CME	COP	211,200	Receives	Colombia Overnight Interbank Rate	4.2050	26/11/25	3,418	0.00
CME	COP	216,600	Receives	Colombia Overnight Interbank Rate	4.0150	26/11/25	3,862	0.01
CME	COP	541,400	Receives	Colombia Overnight Interbank Rate	4.5450	26/11/25	7,165	0.01
CME	COP	526,500	Receives	Colombia Overnight Interbank Rate	4.3438	26/11/25	7,885	0.01
CME	COP	508,900	Receives	Colombia Overnight Interbank Rate	4.0526	26/11/25	8,906	0.01
CME	COP	489,400	Receives	Colombia Overnight Interbank Rate	3.8900	26/11/25	9,254	0.01
CME	COP	594,000	Receives	Colombia Overnight Interbank Rate	4.2000	26/11/25	9,636	0.01
CME	COP	489,400	Receives	Colombia Overnight Interbank Rate	3.7600	26/11/25	9,805	0.01
CME	COP	1,059,500	Receives	Colombia Overnight Interbank Rate	4.8950	26/11/25	10,807	0.02
CME	COP	693,200	Receives	Colombia Overnight Interbank Rate	4.1050	26/11/25	11,816	0.02
CME	COP	1,115,270	Receives	Colombia Overnight Interbank Rate	4.8050	26/11/25	12,245	0.02
CME	COP	921,900	Receives	Colombia Overnight Interbank Rate	4.5290	26/11/25	12,327	0.02
CME	COP	1,126,700	Receives	Colombia Overnight Interbank Rate	4.7800	26/11/25	12,614	0.02
CME	COP	864,000	Receives	Colombia Overnight Interbank Rate	4.2500	26/11/25	13,642	0.02
CME	COP	978,800	Receives	Colombia Overnight Interbank Rate	4.2800	26/11/25	15,201	0.02
CME	COP	978,800	Receives	Colombia Overnight Interbank Rate	4.2000	26/11/25	15,879	0.02
CME	COP	978,800	Receives	Colombia Overnight Interbank Rate	4.0700	26/11/25	16,982	0.02
CME	COP	1,054,200	Receives	Colombia Overnight Interbank Rate	4.1600	26/11/25	17,467	0.02
CME	COP	978,800	Receives	Colombia Overnight Interbank Rate	4.0000	26/11/25	17,575	0.03
CME	COP	1,918,300	Receives	Colombia Overnight Interbank Rate	4.8594	26/11/25	20,157	0.03
CME	COP	2,230,559	Receives	Colombia Overnight Interbank Rate	4.7800	26/11/25	24,974	0.04
CME	COP	2,230,600	Receives	Colombia Overnight Interbank Rate	4.7250	26/11/25	26,037	0.04
CME	COP	820,000	Receives	Colombia Overnight Interbank Rate	4.3750	30/03/26	13,261	0.02
CME	COP	2,136,700	Receives	Colombia Overnight Interbank Rate	4.3770	30/03/26	34,514	0.05
CME	COP	1,207,900	Receives	Colombia Overnight Interbank Rate	4.4800	31/03/26	18,366	0.03
CME	COP	1,293,100	Receives	Colombia Overnight Interbank Rate	4.5625	6/04/26	18,754	0.03
CME	COP	272,100	Receives	Colombia Overnight Interbank Rate	4.8250	26/03/28	4,988	0.01
CME	COP	380,900	Receives	Colombia Overnight Interbank Rate	4.8150	26/03/28	7,033	0.01
CME	COP	425,800	Receives	Colombia Overnight Interbank Rate	4.8200	26/03/28	7,834	0.01
LCH	CNY	2,372	Pays	7-day China Fixing Repo Rates	2.6400	1/11/26	4,679	0.01
LCH	CNY	2,881	Pays	7-day China Fixing Repo Rates	2.6325	1/11/26	5,529	0.01
LCH	CNY	3,389	Pays	7-day China Fixing Repo Rates	2.6400	1/11/26	6,684	0.01
LCH	CNY	5,761	Pays	7-day China Fixing Repo Rates	2.6350	1/11/26	11,160	0.02
LCH	CNY	5,931	Pays	7-day China Fixing Repo Rates	2.6325	1/11/26	11,383	0.02
LCH	CNY	7,966	Pays	7-day China Fixing Repo Rates	2.6350	1/11/26	15,430	0.02
LCH	GBP	1,420	Receives	1-day Sterling Overnight Index Average	0.8651	14/10/26	16,940	0.02
LCH	GBP	1,480	Receives	1-day Sterling Overnight Index Average	0.8662	14/10/26	17,553	0.03
LCH	GBP	2,311	Receives	1-day Sterling Overnight Index Average	0.5357	15/09/26	74,547	0.11
LCH	GBP	3,189	Receives	1-day Sterling Overnight Index Average	0.5387	15/09/26	102,295	0.15
LCH	KRW	157,000	Pays	3-month KRW Certificate of Deposit Rate	1.9650	16/11/31	1,379	0.00
LCH	PLN	2,440	Receives	6-month PLN WIBOR	2.4900	14/10/26	29,935	0.04
LCH	PLN	3,780	Receives	6-month PLN WIBOR	2.4890	15/10/26	46,429	0.07
LCH	PLN	2,030	Receives	6-month PLN WIBOR	3.3893	15/12/26	7,479	0.01
LCH	PLN	2,660	Receives	6-month PLN WIBOR	2.2750	4/10/31	63,789	0.09
LCH	PLN	1,050	Receives	6-month PLN WIBOR	2.3200	5/10/31	24,224	0.03
LCH	PLN	1,410	Receives	6-month PLN WIBOR	2.6790	22/10/31	22,613	0.03
LCH	PLN	590	Receives	6-month PLN WIBOR	2.6700	25/10/31	9,554	0.01
LCH	PLN	880	Receives	6-month PLN WIBOR	2.7300	25/10/31	13,185	0.02
LCH	USD	2,500	Receives	SOFR	1.0767	22/11/26	3,601	0.01
LCH	USD	2,810	Receives	SOFR	1.0622	2/12/26	6,274	0.01
合計							\$ 1,191,141	1.72

インフレ・スワップ(2020:0.58%)

取引相手方	通貨	想定元本 (1,000米ドル)	変動金利の 支払/受取	変動金利指数	年間固定金利	契約終了日	未実現損失	純資産総額に 占める割合(%)
LCH	USD	1,820	Receives	Return on CPI-U (NSA)	2.3328	26/01/31	\$ 200,165	0.29
LCH	USD	1,810	Receives	Return on CPI-U (NSA)	2.3140	27/01/31	202,512	0.29
LCH	USD	1,400	Receives	Return on CPI-U (NSA)	2.7500	29/10/36	248	0.00
LCH	EUR	300	Pays	Eurostat Eurozone HICP ex Tobacco NSA Index	2.2900	15/10/46	6,812	0.01
LCH	EUR	300	Pays	Eurostat Eurozone HICP ex Tobacco NSA Index	2.2915	15/10/46	7,010	0.01
LCH	EUR	300	Pays	Eurostat Eurozone HICP ex Tobacco NSA Index	2.2915	15/10/46	7,010	0.01
LCH	USD	121	Receives	Return on CPI-U (NSA)	2.4210	8/06/48	18,675	0.03
合計							\$ 442,432	0.64

純損益を通じて公正価値で測定する金融資産合計

\$ 61,832,362 89.16

純損益を通じて公正価値で測定する金融負債

先物取引(2020:(0.06%))

期限満了年月	枚数買(売)	取引相手方	対象銘柄	買い/売り	未実現損失	純資産総額に 占める割合(%)
Jan-22	(13)	JP Morgan	SGX CNX Nifty Index	Short	\$ (3,915)	(0.00)
Mar-22	(30)	JP Morgan	U.S. 5-Year Treasury Note	Short	(11,847)	(0.02)
Mar-22	(46)	JP Morgan	U.S. 10-Year Treasury Note	Short	(62,314)	(0.09)
Mar-22	(3)	JP Morgan	U.S. Long Treasury Bond	Short	(1,654)	(0.00)
合計					\$ (79,730)	(0.11)

イトン・バンス・インターナショナル (アイルランド) グローバル・マクロ・ファンド

外国為替先物予約取引(2020:(2.49%))

取引相手方	購入通貨	名目元本	売却通貨	名目元本	満期日	未実現利益	純資産総額に占める割合(%)
Bank of America	CAD	183,000	USD	145,227	22/2/22	\$ (569)	(0.00)
Bank of America	CAD	200,000	USD	158,650	22/2/22	(554)	(0.00)
Bank of America	HUF	12,000,000	EUR	32,904	14/2/22	(669)	(0.00)
Bank of America	HUF	9,000,000	EUR	24,683	14/2/22	(508)	(0.00)
Bank of America	HUF	76,000,000	EUR	204,300	2/3/22	(17)	(0.00)
Bank of America	HUF	37,600,000	EUR	101,164	2/3/22	(110)	(0.00)
Bank of America	HUF	43,780,000	EUR	117,828	2/3/22	(169)	(0.00)
Bank of America	USD	445,890	BHD	170,000	14/3/22	(4,398)	(0.02)
Bank of America	USD	213,659	CNH	1,370,000	20/1/22	(1,547)	(0.00)
Bank of America	USD	559,180	SAR	2,100,000	28/3/22	(69)	(0.00)
Barclays Capital	MYR	460,000	USD	110,617	31/1/22	(147)	(0.00)
BNP Paribas	AED	5,000,000	USD	1,361,248	7/4/22	(23)	(0.00)
BNP Paribas	SAR	6,800,000	USD	1,812,222	24/3/22	(1,307)	(0.00)
BNP Paribas	SAR	3,280,000	USD	873,828	24/3/22	(328)	(0.00)
BNP Paribas	USD	642,169	AED	2,366,000	22/2/22	(1,972)	(0.00)
BNP Paribas	USD	540,190	AED	2,000,000	14/3/22	(4,306)	(0.02)
BNP Paribas	USD	1,352,741	AED	5,000,000	7/4/22	(8,484)	(0.01)
BNP Paribas	USD	2,807,160	AED	10,350,000	12/1/22	(10,068)	(0.01)
BNP Paribas	USD	1,792,810	AED	6,600,000	1/3/23	(3,452)	(0.00)
BNP Paribas	USD	773,435	AED	2,847,690	6/3/23	(1,590)	(0.00)
BNP Paribas	USD	863,880	BHD	331,000	16/3/22	(12,825)	(0.03)
BNP Paribas	USD	1,176,471	OMR	500,000	14/3/22	(121,933)	(0.19)
BNP Paribas	USD	387,831	OMR	167,000	14/3/22	(45,836)	(0.08)
BNP Paribas	USD	92,505	OMR	37,000	17/8/22	(3,455)	(0.00)
BNP Paribas	USD	865,321	SAR	3,280,000	24/3/22	(8,179)	(0.01)
BNP Paribas	USD	790,618	SAR	3,000,000	24/3/22	(8,315)	(0.01)
BNP Paribas	USD	1,063,688	SAR	4,000,000	24/3/22	(1,556)	(0.00)
BNP Paribas	USD	1,009,967	SAR	3,800,000	12/1/22	(1,715)	(0.00)
Citibank	AUD	572,000	USD	429,915	21/1/22	(13,729)	(0.02)
Citibank	AUD	282,000	USD	205,324	21/1/22	(141)	(0.00)
Citibank	AUD	1,511,728	USD	1,118,642	10/2/22	(18,661)	(0.04)
Citibank	AUD	2,975,000	USD	2,170,828	22/2/22	(6,090)	(0.01)
Citibank	COP	405,000,000	USD	106,957	14/1/22	(7,327)	(0.01)
Citibank	COP	174,886,934	USD	43,944	10/3/22	(1,271)	(0.00)
Citibank	COP	165,534,951	USD	41,594	10/3/22	(1,203)	(0.00)
Citibank	EUR	21,703	PLN	100,000	10/1/22	(91)	(0.00)
Citibank	EUR	16,262	PLN	75,000	10/1/22	(85)	(0.00)
Citibank	HUF	14,000,000	EUR	38,508	25/1/22	(819)	(0.00)
Citibank	HUF	36,105,279	EUR	98,779	25/1/22	(1,506)	(0.00)
Citibank	HUF	46,445,861	EUR	127,607	25/1/22	(2,550)	(0.00)
Citibank	HUF	85,000,000	EUR	233,487	14/2/22	(5,214)	(0.02)
Citibank	HUF	11,400,000	EUR	31,352	14/2/22	(742)	(0.00)
Citibank	HUF	38,950,000	EUR	106,992	14/2/22	(2,389)	(0.00)
Citibank	HUF	9,100,000	EUR	25,029	14/2/22	(595)	(0.00)
Citibank	HUF	18,800,000	EUR	50,577	2/3/22	(49)	(0.00)
Citibank	NZD	294,000	USD	206,770	21/1/22	(5,464)	(0.01)
Citibank	NZD	265,814	USD	189,757	27/1/22	(7,765)	(0.01)
Citibank	NZD	205,547	USD	146,734	27/1/22	(6,005)	(0.01)
Citibank	NZD	241,386	USD	172,822	3/2/22	(7,573)	(0.01)
Citibank	NZD	1,104,575	USD	771,800	22/2/22	(15,865)	(0.02)
Citibank	UAH	13,040,000	USD	475,912	12/1/22	(304)	(0.00)
Citibank	USD	17,662	BRL	100,000	4/1/22	(281)	(0.00)
Citibank	USD	2,219,585	CNH	14,400,000	20/1/22	(42,439)	(0.06)
Citibank	USD	1,978,871	IDR	28,274,114,773	18/1/22	(7,385)	(0.01)
Citibank	USD	63,968	PEN	262,869	10/3/22	(1,654)	(0.00)
Citibank	USD	785,619	UGX	2,950,000,000	28/2/22	(35,012)	(0.05)
Citibank	USD	233,321	ZAR	3,757,457	7/3/22	(310)	(0.00)
Citibank	USD	18,625	ZAR	300,000	7/3/22	(28)	(0.00)
Citibank	UYU	11,014,000	USD	245,739	24/1/22	(93)	(0.00)
Goldman Sachs	KES	7,310,000	USD	63,955	8/6/22	(1,512)	(0.00)
Goldman Sachs	USD	61,960	KES	7,310,000	8/6/22	(482)	(0.00)
HSBC	JPY	6,850,946,124	USD	60,655,840	4/1/22	(1,096,866)	(1.58)
HSBC	USD	173,971	EUR	153,543	4/1/22	(847)	(0.00)
HSBC	USD	11,715	EUR	10,339	4/1/22	(57)	(0.00)
HSBC	USD	14,203	GBP	10,516	4/1/22	(30)	(0.00)
HSBC	USD	59,548,351	JPY	6,850,946,124	4/1/22	(10,623)	(0.03)
HSBC	USD	1,297,889	SAR	4,919,000	24/3/22	(12,095)	(0.03)
Societe Generale	CLP	18,164,000	USD	21,382	8/3/22	(275)	(0.00)
Societe Generale	CLP	48,100,000	USD	56,023	15/3/22	(227)	(0.00)
Societe Generale	CLP	64,000,000	USD	74,607	15/3/22	(367)	(0.00)
Societe Generale	CLP	66,836,000	USD	77,662	17/3/22	(132)	(0.00)
Societe Generale	COP	1,205,600,000	USD	317,702	14/1/22	(21,124)	(0.03)
Societe Generale	COP	120,000,000	USD	31,632	14/1/22	(2,112)	(0.00)
Societe Generale	COP	179,039,066	USD	45,007	10/3/22	(1,321)	(0.00)
Societe Generale	COP	169,465,049	USD	42,600	10/3/22	(1,250)	(0.00)
Societe Generale	COP	297,292,000	USD	74,915	16/3/22	(2,376)	(0.00)
Societe Generale	COP	262,700,000	USD	66,035	16/3/22	(1,936)	(0.00)
Societe Generale	KRW	678,313,875	USD	577,659	24/1/22	(7,652)	(0.01)
Societe Generale	KRW	425,000,000	USD	361,014	26/1/22	(3,895)	(0.02)

イトン・バンス・インターナショナル（アイルランド）グローバル・マクロ・ファンド

取引相手方	購入通貨	名目元本	売却通貨	名目元本	満期日	未実現利益	純資産総額に占める割合(%)
Societe Generale	KRW	200,000,000	USD	168,572	26/1/22	(516)	(0.00)
Societe Generale	KRW	804,786,125	USD	682,143	14/3/22	(6,541)	(0.01)
Societe Generale	RUB	22,828,147	USD	308,888	14/1/22	(5,114)	(0.02)
Societe Generale	RUB	6,800,000	USD	91,998	14/1/22	(1,510)	(0.00)
Societe Generale	RUB	7,000,000	USD	94,695	14/1/22	(1,546)	(0.00)
Societe Generale	RUB	36,190,852	USD	495,592	8/2/22	(15,774)	(0.02)
Societe Generale	RUB	13,900,000	USD	189,506	8/2/22	(5,220)	(0.02)
Societe Generale	RUB	40,674,104	USD	554,474	9/2/22	(15,298)	(0.02)
Societe Generale	RUB	8,300,000	USD	113,365	9/2/22	(3,340)	(0.00)
Societe Generale	RUB	8,300,000	USD	113,393	9/2/22	(3,368)	(0.00)
Societe Generale	RUB	4,600,000	USD	62,666	9/2/22	(1,689)	(0.00)
Societe Generale	RUB	6,986,748	USD	95,377	9/2/22	(2,761)	(0.00)
Societe Generale	RUB	104,000,000	USD	1,393,889	10/2/22	(15,577)	(0.02)
Societe Generale	RUB	17,500,000	USD	237,239	16/2/22	(5,592)	(0.02)
Societe Generale	RUB	12,500,000	USD	165,527	16/2/22	(65)	(0.00)
Societe Generale	RUB	78,870,000	USD	1,059,340	17/2/22	(15,575)	(0.02)
Societe Generale	RUB	8,500,000	USD	113,323	15/3/22	(1,514)	(0.00)
Societe Generale	RUB	9,900,000	USD	131,820	16/3/22	(1,625)	(0.00)
Societe Generale	RUB	9,839,633	USD	131,152	16/3/22	(1,751)	(0.00)
Societe Generale	RUB	8,400,000	USD	112,080	16/3/22	(1,611)	(0.00)
Societe Generale	RUB	7,100,000	USD	94,710	16/3/22	(1,338)	(0.00)
Societe Generale	RUB	8,500,000	USD	113,247	17/3/22	(1,498)	(0.00)
Societe Generale	RUB	8,500,000	USD	113,182	17/3/22	(1,433)	(0.00)
Societe Generale	RUB	8,934,843	USD	119,122	17/3/22	(1,656)	(0.00)
Societe Generale	RUB	13,000,000	USD	173,138	23/3/22	(2,487)	(0.00)
Societe Generale	USD	74,356	BRL	420,000	3/1/22	(1,027)	(0.00)
Societe Generale	USD	17,732	BRL	100,000	4/1/22	(211)	(0.00)
Societe Generale	USD	52,831	BRL	300,000	4/1/22	(999)	(0.00)
Societe Generale	USD	6,745,583	EUR	5,964,387	16/3/22	(55,416)	(0.08)
Societe Generale	USD	6,284,841	EUR	5,557,002	16/3/22	(51,631)	(0.07)
Societe Generale	USD	2,657,796	EUR	2,350,000	16/3/22	(21,834)	(0.03)
Societe Generale	USD	2,865,512	EUR	2,533,661	16/3/22	(23,541)	(0.03)
Societe Generale	USD	2,499,459	EUR	2,210,000	16/3/22	(20,533)	(0.03)
Societe Generale	USD	1,853,324	EUR	1,638,693	16/3/22	(15,225)	(0.02)
Societe Generale	USD	892,341	EUR	789,000	16/3/22	(7,331)	(0.01)
Societe Generale	USD	645,234	EUR	570,510	16/3/22	(5,301)	(0.02)
Societe Generale	USD	508,693	EUR	449,782	16/3/22	(4,179)	(0.02)
Societe Generale	USD	1,119,244	EUR	989,626	16/3/22	(9,195)	(0.01)
Societe Generale	USD	781,019	EUR	690,570	16/3/22	(6,416)	(0.01)
Societe Generale	USD	226,195	EUR	200,000	16/3/22	(1,858)	(0.00)
Societe Generale	USD	398,793	EUR	352,609	16/3/22	(3,276)	(0.00)
Societe Generale	USD	335,849	EUR	296,954	16/3/22	(2,759)	(0.00)
Societe Generale	USD	411,674	EUR	363,998	16/3/22	(3,382)	(0.00)
Societe Generale	USD	16,721	EUR	14,785	16/3/22	(137)	(0.00)
Societe Generale	USD	321,398	INR	24,030,000	3/1/22	(1,661)	(0.00)
Societe Generale	USD	183,364	ZAR	2,951,053	9/3/22	(71)	(0.00)
Societe Generale	USD	88,041	ZAR	1,426,389	16/3/22	(524)	(0.00)
Societe Generale	ZAR	2,043,931	USD	128,857	3/1/22	(672)	(0.00)
Societe Generale	ZAR	14,500,000	USD	959,410	6/1/22	(50,245)	(0.07)
Standard Chartered	AED	3,048,135	USD	829,865	10/2/22	(16)	(0.00)
Standard Chartered	HUF	80,000,000	EUR	219,262	14/2/22	(4,349)	(0.02)
Standard Chartered	HUF	12,000,000	EUR	32,936	14/2/22	(705)	(0.00)
Standard Chartered	KES	7,400,000	USD	65,383	11/5/22	(1,817)	(0.00)
Standard Chartered	KES	8,127,000	USD	71,446	18/5/22	(1,733)	(0.00)
Standard Chartered	KES	14,500,000	USD	127,082	20/5/22	(2,759)	(0.00)
Standard Chartered	KES	14,765,000	USD	129,008	6/6/22	(2,841)	(0.00)
Standard Chartered	KES	14,750,000	USD	128,990	8/6/22	(2,995)	(0.00)
Standard Chartered	SAR	4,500,000	USD	1,199,050	14/3/22	(628)	(0.00)
Standard Chartered	SAR	600,000	USD	159,847	14/3/22	(57)	(0.00)
Standard Chartered	SAR	700,000	USD	186,515	14/3/22	(94)	(0.00)
Standard Chartered	SAR	640,000	USD	170,524	14/3/22	(82)	(0.00)
Standard Chartered	THB	4,354,396	USD	131,280	10/1/22	(940)	(0.00)
Standard Chartered	THB	23,005,603	USD	704,203	18/2/22	(15,691)	(0.02)
Standard Chartered	USD	350,244	AED	1,291,000	31/1/22	(1,227)	(0.00)
Standard Chartered	USD	826,848	AED	3,048,135	10/2/22	(3,000)	(0.00)
Standard Chartered	USD	185,361	AED	685,000	31/5/22	(1,123)	(0.00)
Standard Chartered	USD	1,579,190	AED	5,822,000	12/12/22	(5,535)	(0.02)
Standard Chartered	USD	1,578,821	AED	5,821,000	12/12/22	(5,632)	(0.02)
Standard Chartered	USD	789,279	AED	2,910,000	14/12/22	(2,811)	(0.00)
Standard Chartered	USD	1,004,207	AED	3,700,000	27/12/22	(2,907)	(0.00)
Standard Chartered	USD	2,634,581	AED	9,700,000	6/3/23	(5,361)	(0.02)
Standard Chartered	USD	543,075	AED	2,000,000	15/3/23	(1,233)	(0.00)
Standard Chartered	USD	570,652	AED	2,100,000	15/3/23	(871)	(0.00)
Standard Chartered	USD	299,072	AED	1,100,000	26/7/23	(224)	(0.00)
Standard Chartered	USD	706,906	AED	2,600,000	2/8/23	(512)	(0.00)
Standard Chartered	USD	706,931	AED	2,600,000	2/8/23	(487)	(0.00)
Standard Chartered	USD	890,861	BHD	340,000	16/3/22	(9,682)	(0.01)
Standard Chartered	USD	446,232	BHD	172,000	16/3/22	(9,337)	(0.01)
Standard Chartered	USD	1,006,141	BHD	385,000	12/12/22	(9,095)	(0.01)
Standard Chartered	USD	315,623	BHD	120,000	19/4/23	(132)	(0.00)

イトン・バンス・インターナショナル (アイルランド) グローバル・マクロ・ファンド

取引相手方	購入通貨	名目元本	売却通貨	名目元本	満期日	未実現利益	純資産総額に占める割合(%)
Standard Chartered	USD	6,098	EUR	5,400	7/1/22	(51)	(0.00)
Standard Chartered	USD	328,530	KES	37,620,000	2/3/22	(306)	(0.00)
Standard Chartered	USD	102,832	KES	11,800,000	8/3/22	(111)	(0.00)
Standard Chartered	USD	85,699	KES	9,900,000	1/4/22	(15)	(0.00)
Standard Chartered	USD	63,356	KES	7,400,000	11/5/22	(210)	(0.00)
Standard Chartered	USD	123,836	KES	14,500,000	20/5/22	(487)	(0.00)
Standard Chartered	USD	125,180	KES	14,765,000	6/6/22	(987)	(0.00)
Standard Chartered	USD	125,212	KES	14,750,000	8/6/22	(782)	(0.00)
Standard Chartered	USD	2,088,640	OMR	820,000	14/2/22	(41,037)	(0.06)
Standard Chartered	USD	1,586,049	OMR	623,000	22/2/22	(31,930)	(0.06)
Standard Chartered	USD	791,953	OMR	311,000	22/2/22	(15,738)	(0.02)
Standard Chartered	USD	1,341,433	OMR	530,000	12/12/22	(30,863)	(0.04)
Standard Chartered	USD	255,426	OMR	100,000	15/3/23	(3,119)	(0.00)
Standard Chartered	USD	78,008	OMR	30,400	23/8/23	(390)	(0.00)
Standard Chartered	USD	951,345	OMR	370,000	13/12/23	(1,157)	(0.00)
Standard Chartered	USD	111,463	OMR	44,000	28/5/24	(2,753)	(0.00)
Standard Chartered	USD	101,138	OMR	40,000	15/7/24	(2,959)	(0.00)
Standard Chartered	USD	320,385	OMR	126,600	29/8/24	(9,862)	(0.01)
Standard Chartered	USD	2,040,256	SAR	7,764,000	14/3/22	(27,422)	(0.04)
Standard Chartered	USD	1,007,487	SAR	3,835,000	14/3/22	(13,835)	(0.02)
Standard Chartered	USD	1,552,621	SAR	5,879,000	28/3/22	(13,009)	(0.03)
Standard Chartered	USD	284,574	SAR	1,070,000	24/4/23	(221)	(0.00)
Standard Chartered	USD	806,307	THB	27,359,999	10/1/22	(12,660)	(0.03)
Standard Chartered	USD	230,314	ZAR	3,700,000	17/2/22	(318)	(0.00)
UBS	HUF	72,300,000	EUR	198,670	25/1/22	(4,003)	(0.02)
UBS	HUF	27,100,000	EUR	73,497	14/2/22	(587)	(0.00)
<b>合計</b>						<b>\$ (2,312,431)</b>	<b>(3.33)</b>

トータル・リターン・スワップ(2020:(0.05%))

取引相手方	通貨	想定元本 (1,000米ドル)	ファンドの受取	ファンドの支払	契約終了日	時価評価額	純資産総額に占める割合(%)
Citibank	USD	17,140	Excess Return on Bloomberg Commodity 6 Month Forward Index	Excess Return on Bloomberg Commodity 3 Month Forward Index	10/01/22	\$ (94,074)	(0.14)
<b>合計</b>						<b>\$ (94,074)</b>	<b>(0.14)</b>

デリバブル・ボンド先渡契約(2020:(0.00%))

取引相手方	元本額	参照先	満期日	時価評価額	純資産総額に占める割合(%)	
Citibank	USD	750,000	Peruvian Government International Bond, 3.55%, 10/3/51	7/2/22	\$ (9,492)	(0.01)
Citibank	USD	441,000	Qatar Government International Bond, 4.817%, 14/3/49	13/1/22	(7,052)	(0.01)
<b>合計</b>					<b>\$ (16,544)</b>	<b>(0.02)</b>

ノンデリバブル・ボンド先渡契約(2020:(0.00%))

取引相手方	購入通貨	想定元本 (1,000米ドル)	対象銘柄	満期日	時価評価額	純資産総額に占める割合(%)
Bank of America	COP	3,142,610	Republic of Colombia, 5.75%, 3/11/27	13/1/22	\$ (782)	(0.00)
Bank of America	COP	843,000	Republic of Colombia, 6.25%, 26/11/25	10/2/22	(1,844)	(0.00)
Goldman Sachs	COP	1,113,160	Republic of Colombia, 6.25%, 26/11/25	4/1/22	(4,301)	(0.01)
Goldman Sachs	COP	1,657,100	Republic of Colombia, 6.25%, 26/11/25	5/1/22	(4,247)	(0.01)
Goldman Sachs	COP	562,000	Republic of Colombia, 6.25%, 26/11/25	11/1/22	(1,261)	(0.00)
Goldman Sachs	COP	2,136,200	Republic of Colombia, 6.25%, 26/11/25	11/1/22	(4,792)	(0.01)
Goldman Sachs	COP	2,387,000	Republic of Colombia, 6.25%, 26/11/25	12/1/22	(5,961)	(0.01)
Goldman Sachs	COP	1,914,600	Republic of Colombia, 6.25%, 26/11/25	20/1/22	(206)	(0.00)
Goldman Sachs	COP	994,100	Republic of Colombia, 6.25%, 26/11/25	21/1/22	(84)	(0.00)
Goldman Sachs	COP	2,226,300	Republic of Colombia, 6.25%, 26/11/25	25/1/22	(3,699)	(0.01)
Goldman Sachs	COP	2,291,500	Republic of Colombia, 6.25%, 26/11/25	10/2/22	(4,392)	(0.01)
<b>合計</b>					<b>\$ (31,569)</b>	<b>(0.06)</b>

クレジット・デフォルト・スワップ・プロテクションの買い(2020:(0.53%))

参照先	取引相手方	想定元本 (1,000米ドル)	年間支払固定金利	契約終了日	前払金	未実現利益/ (損失)	時価評価額	純資産総額に占める割合(%)
Malaysia	Citibank	3,700	1.00%	20/12/26	\$ 105,697	\$ 8,201	\$ (97,496)	(0.14)
Mexico	Citibank	270	1.00%	20/12/26	1,719	433	(1,286)	(0.00)
Philippines	Citibank	2,008	1.00%	20/12/26	52,280	9,422	(42,858)	(0.06)
Qatar	Citibank	1,120	1.00%	20/12/26	34,428	4,042	(30,386)	(0.04)
Qatar	Citibank	705	1.00%	20/12/27	(29,157)	(47,992)	(18,835)	(0.03)
Qatar	Citibank	205	1.00%	20/12/27	(8,993)	(14,473)	(5,480)	(0.01)
Qatar	Citibank	205	1.00%	20/12/27	(8,981)	(14,461)	(5,480)	(0.01)
Saudi Arabia	Barclays Capital	1,395	1.00%	20/6/31	(22,910)	(40,416)	(17,506)	(0.03)
Saudi Arabia	Citibank	1,200	1.00%	20/12/26	30,851	1,596	(29,255)	(0.04)
Saudi Arabia	Goldman Sachs	880	1.00%	20/12/31	2,451	(7,476)	(9,927)	(0.01)
United Arab Emirates	Barclays Capital	370	1.00%	20/12/24	(5,140)	(9,370)	(4,230)	(0.01)
<b>合計</b>					<b>\$ 152,245</b>	<b>\$ (110,494)</b>	<b>\$ (262,739)</b>	<b>(0.38)</b>

クレジット・デフォルト・スワップ・プロテクションの売り(2020:(0.05%))

参照先	取引相手方	想定元本 (1,000米ドル)	年間支払固定金利	契約終了日	前払金	未実現利益/ (損失)	時価評価額	純資産総額に占める割合(%)
Bahamas	Deutsche Bank	1,100	1.00%	20/6/22	\$ 112,725	\$ 84,373	\$ (28,352)	(0.04)
Brazil	Citibank	2,199	1.00%	20/12/26	140,902	34,451	(106,451)	(0.15)
<b>合計</b>					<b>\$ 253,627</b>	<b>\$ 118,824</b>	<b>\$ (134,803)</b>	<b>(0.19)</b>

イトン・パンス・インターナショナル（アイルランド）グローバル・マクロ・ファンド

金利スワップ(2020:(1.08%))

取引相手方	通貨	想定元本 (1,000米ドル)	変動金利の 支払/受取	変動金利指数	年間固定金利	契約終了日	未実現利益	純資産総額に 占める割合(%)
Bank of America	MYR	1,800	Pays	3-month MYR KLIBOR	2.5040	19/07/26	\$ (6,996)	(0.01)
BNP Paribas	MYR	1,600	Pays	3-month MYR KLIBOR	2.5150	16/07/26	(6,012)	(0.01)
CME	BRL	70,930	Pays	1-day Brazil CETIP Interbank Deposit Rate	2.9152	3/01/22	(136,498)	(0.20)
CME	BRL	45,559	Pays	1-day Brazil CETIP Interbank Deposit Rate	3.0811	3/01/22	(86,059)	(0.12)
CME	BRL	13,005	Pays	1-day Brazil CETIP Interbank Deposit Rate	2.7700	3/01/22	(31,834)	(0.04)
CME	BRL	2,200	Pays	1-day Brazil CETIP Interbank Deposit Rate	2.7200	3/01/22	(5,430)	(0.01)
CME	COP	1,571,800	Pays	Colombia Overnight Interbank Rate	3.1900	4/06/25	(34,285)	(0.05)
CME	COP	2,471,400	Pays	Colombia Overnight Interbank Rate	3.2550	5/06/25	(52,718)	(0.08)
CME	COP	3,273,400	Pays	Colombia Overnight Interbank Rate	3.3350	8/06/25	(68,010)	(0.10)
CME	COP	1,605,000	Pays	Colombia Overnight Interbank Rate	3.4375	9/06/25	(32,094)	(0.05)
CME	COP	921,900	Pays	Colombia Overnight Interbank Rate	5.6800	26/11/25	(3,130)	(0.00)
CME	COP	1,584,800	Receives	Colombia Overnight Interbank Rate	6.2500	26/11/25	(2,451)	(0.00)
CME	COP	775,000	Receives	Colombia Overnight Interbank Rate	6.1750	26/11/25	(694)	(0.00)
CME	COP	754,000	Receives	Colombia Overnight Interbank Rate	6.1350	26/11/25	(413)	(0.00)
CME	COP	599,000	Receives	Colombia Overnight Interbank Rate	6.1200	26/11/25	(250)	(0.00)
CME	COP	1,549,400	Receives	Colombia Overnight Interbank Rate	6.0875	26/11/25	(213)	(0.00)
CME	MXN	65,100	Pays	28-day Mexican Interbank Rate	6.9600	24/06/25	(32,032)	(0.05)
CME	MXN	51,000	Pays	28-day Mexican Interbank Rate	6.6000	8/07/26	(74,338)	(0.11)
LCH	KRW	1,745,719	Pays	3-month KRW Certificate of Deposit Rate	1.6500	19/07/31	(26,958)	(0.04)
LCH	KRW	11,205,100	Pays	3-month KRW Certificate of Deposit Rate	1.7530	5/10/23	(17,332)	(0.03)
LCH	KRW	3,438,800	Pays	3-month KRW Certificate of Deposit Rate	1.7539	5/10/23	(5,293)	(0.01)
LCH	NZD	650	Pays	3-month NZD Bank Bill	2.0900	23/09/31	(20,787)	(0.03)
LCH	TWD	45,405	Receives	3-month TWD TAIBOR	0.8900	2/11/26	(3,514)	(0.00)
LCH	TWD	33,884	Receives	3-month TWD TAIBOR	0.8820	2/11/26	(2,142)	(0.00)
LCH	TWD	33,884	Receives	3-month TWD TAIBOR	0.8800	2/11/26	(2,022)	(0.00)
LCH	TWD	33,884	Receives	3-month TWD TAIBOR	0.8700	2/11/26	(1,423)	(0.00)
LCH	TWD	16,942	Receives	3-month TWD TAIBOR	0.8700	2/11/26	(711)	(0.00)
LCH	ZAR	22,300	Pays	3-month ZAR JIBAR	5.5200	24/02/26	(31,724)	(0.05)
LCH	ZAR	7,380	Pays	3-month ZAR JIBAR	5.4700	24/02/26	(11,350)	(0.02)
LCH	ZAR	6,970	Pays	3-month ZAR JIBAR	5.4500	24/02/26	(11,041)	(0.02)
LCH	ZAR	6,300	Pays	3-month ZAR JIBAR	5.4100	24/02/26	(10,562)	(0.01)
LCH	ZAR	7,985	Pays	3-month ZAR JIBAR	5.8200	11/03/26	(6,104)	(0.01)
LCH	ZAR	9,040	Pays	3-month ZAR JIBAR	5.8800	11/03/26	(5,648)	(0.01)
Standard Chartered	MYR	3,000	Pays	3-month MYR KLIBOR	2.5300	16/07/26	(10,805)	(0.01)
Standard Chartered	MYR	1,700	Pays	3-month MYR KLIBOR	2.4900	19/07/26	(6,855)	(0.01)
<b>合計</b>							<b>\$ (747,728)</b>	<b>(1.08)</b>

インフレ・スワップ(2020:(0.28%))

取引相手方	通貨	想定元本 (1,000米ドル)	変動金利の 支払/受取	変動金利指数	年間固定金利	契約終了日	未実現損失	純資産総額に 占める割合(%)
LCH	EUR	300	Receives	Eurostat Eurozone HICP ex Tobacco NSA Index	2.2008	15/10/36	\$ (2,075)	(0.00)
LCH	EUR	300	Receives	Eurostat Eurozone HICP ex Tobacco NSA Index	2.2000	15/10/36	(2,021)	(0.00)
LCH	EUR	300	Receives	Eurostat Eurozone HICP ex Tobacco NSA Index	2.2000	15/10/36	(2,021)	(0.00)
LCH	USD	1,000	Receives	Return on CPI-U (NSA)	2.6225	29/10/46	(14,236)	(0.02)
LCH	USD	400	Receives	Return on CPI-U (NSA)	2.6245	29/10/46	(5,949)	(0.01)
LCH	EUR	80	Pays	Eurostat Eurozone HICP ex Tobacco NSA Index	1.0975	12/03/50	(44,951)	(0.07)
LCH	USD	1,820	Pays	Return on CPI-U (NSA)	2.2930	26/01/26	(175,830)	(0.25)
LCH	USD	1,810	Pays	Return on CPI-U (NSA)	2.2600	27/01/26	(177,315)	(0.26)
LCH	USD	2,333	Pays	Return on CPI-U (NSA)	3.0000	2/12/26	(22,210)	(0.03)
LCH	USD	477	Pays	Return on CPI-U (NSA)	2.9800	2/12/26	(5,041)	(0.01)
<b>合計</b>							<b>\$ (451,649)</b>	<b>(0.65)</b>
<b>純損益を通じて公正価値で測定する金融負債</b>							<b>\$ (4,131,267)</b>	<b>(5.96)</b>

AED	UAEディルハム	MYR	マレーシア・リンギット
AUD	オーストラリア・ドル	NOK	ノルウェー・クローネ
BHD	バーレーン・ディナール	NZD	ニュージーランド・ドル
BRL	ブラジル・リアル	OMR	オマーン・リアル
CAD	カナダ・ドル	PEN	ペルー・ペソ
CLP	チリ・ペソ	PHP	フィリピン・ペソ
CNH	中国人民元 (オフショア)	PLN	ポーランド・ズロチ
CNY	中国人民元	RSD	セルビア・ディナール
COP	コロンビア・ペソ	RUB	ロシア・ルーブル
CRC	コスタリカ・コロン	SAR	サウジアラビア・リヤル
CZK	チェコ・コルナ	THB	タイ・バーツ
EGP	エジプト・ポンド	TWD	台湾ドル
EUR	ユーロ	TRY	トルコ・リラ
GBP	英ポンド	UAH	ウクライナ・グリブナ
HUF	ハンガリー・フォリント	UGX	ウガンダ・シリング
IDR	インドネシア・ルピア	USD	米ドル
INR	インド・ルピー	UYU	ウルグアイ・ペソ
JPY	日本円	UZS	ウズベキスタン・ソム
KES	ケニア・シリング	ZAR	南アフリカ・ランド
KRW	韓国ウォン	ZMW	ザンビア・クワチャ
MXN	メキシコ・ペソ		

## アトラス H J J P Y (円ヘッジ)

当ファンド(ダイワファンドラップ ヘッジファンドセレクト)はルクセンブルグ籍の外国証券投資法人「ピクテTR」が発行する「アトラス H J J P Y (円ヘッジ)」の投資証券(円建)に投資しております。以下の内容は、直近で入手可能なFinancial Statementsから抜粋し、編集および一部翻訳したものです。

## ■貸借対照表(2021年12月31日現在)

	EUR
<b>資産</b>	
投資有価証券取得原価	1,287,665,174.73
投資にかかる未実現純利益/損失	52,717,832.77
時価での証券投資	1,340,383,007.50
オプション	537,093.69
銀行の現金	417,081,539.11
銀行預金	1,529,751,661.50
先渡未収利息	50,638.82
未収分配金	601,049.61
先渡取引での純未実現利益	15,546,234.39
	3,303,951,224.62
<b>負債</b>	
未払年次税	336,383.41
管理報酬	3,262,258.06
成功報酬	29,065,317.97
支払配当金	16,224.20
未払有価証券購入代金	15,425,978.24
先物為替予約取引での純未実現損失	8,838,414.89
その他の未払報酬	786,282.80
その他の負債	43,173.64
	57,774,033.21
<b>2021年12月31日現在の純資産合計</b>	<b>3,246,177,191.41</b>
<b>2020年12月31日現在の純資産合計</b>	<b>932,339,053.89</b>
<b>2019年12月31日現在の純資産合計</b>	<b>482,913,969.80</b>

## ■損益計算書(2021年12月31日現在)

	EUR
<b>期首現在純資産額</b>	<b>932,339,053.89</b>
<b>収益</b>	
配当金、純額	13,886,146.09
有価証券貸付に係る利息	11,382.49
預金利息	85,764.30
	13,983,292.88
<b>費用</b>	
管理報酬	24,283,244.59
成功報酬	29,065,317.97
保管報酬、銀行手数料および利息	8,239,143.71
専門家報酬、監査費用およびその他の費用	139,796.57
サービス報酬	6,017,324.33
年次税	925,684.32
取引費用	5,094,037.37
C F Dに係る支払配当金	2,592,543.37
	76,357,092.23
<b>投資純損失</b>	<b>-62,373,799.35</b>
以下に係る実現利益/損失	
— 投資対象売却に係る実現純利益/損失	169,322,176.49
— 外国為替に係る実現純利益/損失	9,013,797.51
— オプションに係る実現純利益/損失	-12,349,983.09
— 為替予約取引に係る実現純利益/損失	19,838,321.43
— 先渡取引に係る実現純利益/損失	-29,144,575.61
<b>実現純利益/損失</b>	<b>94,305,937.38</b>
以下に係る未実現純評価利益/損失の変動:	
— 投資有価証券	33,630,964.81
— オプション取引	-137,484.44
— 為替予約取引	-8,850,373.28
— 先渡取引	8,139,773.26
<b>運用による純資産の増加/減少</b>	<b>127,088,817.73</b>
投資証券発行手取額	2,473,487,422.78
投資証券買戻費用	-286,738,102.99
<b>当期末現在純資産額</b>	<b>3,246,177,191.41</b>

## ■投資明細表(2021年12月31日現在)

銘柄	通貨	数量	時価	純資産に 対する比率 (%)
<b>公認の金融商品取引所に上場されているまたは他の規制ある市場で取引されている譲渡性の ある有価証券</b>				
<b>株式</b>				
<b>カナダ</b>				
CANADIAN PACIFIC RAILWAY	USD	572,058.00	36,188,755.29	1.11
			36,188,755.29	1.11
<b>ケイマン諸島</b>				
ALIBABA GROUP HOLDING	HKD	789,000.00	10,581,167.27	0.33
SEA 'A' ADR -SPONS.-	USD	43,665.00	8,589,779.41	0.26
TENCENT HOLDINGS	HKD	583,800.00	30,079,104.89	0.93
			49,250,051.57	1.52
<b>フランス</b>				
VIVENDI	EUR	691,429.00	8,221,090.81	0.25
			8,221,090.81	0.25
<b>ドイツ</b>				
INFINEON TECHNOLOGIES	EUR	506,378.00	20,639,967.28	0.64
PUMA	EUR	512,704.00	55,115,680.00	1.70
R.W.E.	EUR	799,168.00	28,546,280.96	0.88
SIEMENS	EUR	425,619.00	64,983,508.92	2.00
VONOVIA	EUR	296,517.00	14,381,074.50	0.44
			183,666,511.66	5.66
<b>アイルランド</b>				
LINDE RG	EUR	130,666.00	39,983,796.00	1.23
			39,983,796.00	1.23
<b>日本</b>				
ASAHI GROUP HOLDINGS	JPY	768,300.00	26,248,664.71	0.81
FANUC	JPY	100,800.00	18,766,126.34	0.58
			45,014,791.05	1.39
<b>オランダ</b>				
ASML HOLDING	EUR	42,570.00	30,084,219.00	0.93
PROSUS	EUR	94,073.00	6,917,187.69	0.21
			37,001,406.69	1.14
<b>スイス</b>				
COMPAGNIE FINANCIERE RICHEMONT	CHF	632,239.00	83,564,282.25	2.57
NESTLE	CHF	561,266.00	69,032,224.14	2.13
ON HOLDING AG 'A'	USD	9,200.00	305,884.63	0.01
ROCHE HOLDING D,RIGHT	CHF	89,748.00	32,836,429.86	1.01
			185,738,820.88	5.72
<b>アメリカ合衆国</b>				
ALPHABET 'A'	USD	34,578.00	88,088,154.34	2.71
AMAZON.COM	USD	18,995.00	55,694,502.55	1.72
APPLE	USD	387,384.00	60,488,723.95	1.86
BATH & BODY WORKS INC	USD	384,188.00	23,577,629.72	0.73
BIO-RAD LABORATORIES 'A'	USD	43,255.00	28,739,166.68	0.89
BOOKING HOLDINGS	USD	3,864.00	8,152,149.77	0.25
DEERE & CO	USD	74,483.00	22,458,209.52	0.69
GOLDMAN SACHS GROUP	USD	31,846.00	10,712,880.14	0.33
LULULEMON ATHLETICA	USD	41,599.00	14,319,318.11	0.44
META PLATFORMS 'A'	USD	148,727.00	43,989,031.35	1.36
MICROSOFT	USD	167,692.00	49,593,891.52	1.53
NIKE 'B'	USD	351,587.00	51,529,199.16	1.59
OLAPLEX HOLDINGS INC	USD	511,590.00	13,104,657.67	0.40
SALESFORCE.COM	USD	137,628.00	30,755,718.99	0.95
SENTINELONE INC 'A'	USD	147,560.00	6,551,446.01	0.20
UBER TECHNOLOGIES	USD	84,082.00	3,100,209.51	0.10
VISA 'A'	USD	84,286.00	16,061,923.20	0.49
			526,916,812.19	16.24
<b>ファンド</b>				
<b>ルクセンブルグ</b>				
PICTECT - SHORT-TERM MONEY MARKET EUR Z	EUR	1,647,370.29	228,400,971.36	7.03
			228,400,971.36	7.03
<b>投資有価証券合計</b>			<b>1,340,383,007.50</b>	<b>41.29</b>
現金預金			417,081,539.11	12.85
預金			1,529,751,661.50	47.12
その他の純資産			-41,039,016.70	-1.26
<b>純資産合計</b>			<b>3,246,177,191.41</b>	<b>100.00</b>

## アトラス H J J P Y (円ヘッジ)

### 為替予約取引

買付		売付		満期日
CHF	116,282,274.82	EUR	111,465,508.28	31/01/2022
EUR	69,189.96	CHF	71,948.47	31/01/2022
EUR	2,298,069.04	USD	2,600,541.28	31/01/2022
GBP	4,569,570.41	EUR	5,364,397.02	31/01/2022
JPY	75,815,634,720.00	EUR	586,651,418.50	31/01/2022
USD	520,544,708.18	EUR	459,272,034.75	31/01/2022
USD	42,489,321.28	HKD	331,392,912.00	01/03/2022
USD	60,193,705.10	TWD	1,664,957,883.00	13/01/2022

### 差金決済取引

銘柄	数量	通貨	評価額
			EUR
Air Liquide	162,913	EUR	24,977,821.16
Airbus Group	535,381	EUR	60,155,409.16
Alfa Laval	-90,505	SEK	-3,203,187.84
Alstom	-167,154	EUR	-5,218,547.88
Assa Abloy 'B'	-422,078	SEK	-11,322,644.09
Astrazeneca	31,874	GBP	3,294,456.55
AT&T	-315,009	USD	-6,814,299.50
Capgemini	305,240	EUR	65,779,220.00
Credit Suisse Group	-362,384	CHF	-3,102,900.98
CRH	891,045	EUR	41,451,413.40
Diageo	1,021,548	GBP	49,106,333.11
Enel Spa	-1,190,443	EUR	-8,387,861.37
Essilor International	217,372	EUR	40,700,733.28
EU Luxury Basket	-100,380	EUR	-23,285,148.60
Euronext	87,516	EUR	7,985,835.00
GSXURETL	-243,289	USD	-33,372,011.17
Int'l Consolidated Airline	-16,969,041	GBP	-28,796,438.32
Kering	64,209	EUR	45,389,342.10
Kingfisher	-586,242	GBP	-2,362,144.70
Legrand S.A.	128,931	EUR	13,266,999.90
LVMH Moët Hennessy - Louis Vuitton S.A.	46,498	EUR	33,804,046.00
Orange	-6,589	EUR	-62,022.26
Royal Dutch Shell 'A'	2,800,376	EUR	54,075,260.56
Ryanair Holdings	2,755,603	EUR	42,022,945.75
Siemens Energy Ag	-391,839	EUR	-8,812,459.11
Stoxx 600 Auto Eux	-4,595	EUR	-3,031,413.40
Stoxx 600 Oil&Gas	-133,895	EUR	-37,187,997.30
Stoxx 600 Retail	-31,540	EUR	-14,030,253.60
Stoxx 600 Utilities Index	-38,754	EUR	-15,689,944.44
Taiwan Semiconductor ADR	-25,203	USD	-2,666,349.74
Taiwan Semiconductor Manufacturing	2,766,000	USD	54,066,475.64
Teleperformance	52,012	EUR	20,388,704.00
Total SA	819,902	EUR	36,592,226.26
Vinci	451,077	EUR	41,909,564.07
Volkswagen International Finance	102,154	EUR	18,130,291.92

### 先物取引

銘柄	満期日	通貨	評価額
			EUR
Purchase of 4,243.00 Euro FX Currency (CME)	14/03/2022	USD	531,797,479.56
Sale of 167.00 DAX Index	18/03/2022	EUR	-66,198,800.00
Sale of 5,789.00 Euro Stoxx 50	18/03/2022	EUR	-248,203,375.00
Sale of 126.00 Hang Seng Index	28/01/2022	HKD	-16,663,899.53
Sale of 397.00 Nasdaq E-Mini	18/03/2022	USD	-113,952,475.37
Sale of 61.00 NIKKEI 225 Tokyo Index	10/03/2022	JPY	-13,406,055.93
Sale of 1,072.00 S&P 500 E-mini Index	18/03/2022	USD	-224,283,855.08

### オプション取引

銘柄	数量	行使価格	満期日	通貨	評価額
					EUR
CALL Amazon.com Inc	49	3500	21/01/2022	USD	93,156.88
CALL Euro Stoxx 50	1416	4400	21/01/2022	EUR	230,808.00
PUT Euro Stoxx 50	355	4100	21/01/2022	EUR	69,935.00
PUT S&P 500 Index	138	4500	21/01/2022	USD	143,193.81

US オポチュニスティック・ロング-ショート・エクイティ・ファンド  
（Iクラス）（円建て、円ヘッジ）

当ファンド（ダイワファンドラップ ヘッジファンドセレクト）はルクセンブルグ籍の外国証券投資法人「J Pモルガン・ファンズ」が発行する「US オポチュニスティック・ロング-ショート・エクイティ・ファンドーUS オポチュニスティック・ロング-ショート・エクイティ・ファンド（Iクラス）（円ヘッジ）」の投資証券（円建）に投資しております。以下の内容は、直近で入手可能なFinancial Statementsから抜粋し、編集および一部翻訳したものです。

純資産計算書  
2021年6月30日現在

	米ドル
<b>資産</b>	
投資有価証券－取得原価	462,514,628
未実現利益／（損失）	36,851,041
投資有価証券－時価	499,365,669
T B A証券への投資－時価	－
現金預金およびブローカー預託金	14,672,011
定期預金	－
証券発行未収金	437,224
投資有価証券売却未収金	18,006,222
T B A証券売却未収金	－
未収配当金	157,941
未収利息	－
未収還付税額	－
未収報酬免除額	15,283
買建オプション契約－公正価値	－
金融先物契約未実現利益	－
先渡為替契約未実現利益	979,779
スワップ契約－公正価値	－
その他の資産	400
資産合計	533,634,529
<b>負債</b>	
T B A契約にかかるオープン・ショート・ポジション－時価	－
当座借越	848
ブローカーに対する債務	－
証券買戻未払金	613,591
投資有価証券購入未払金	6,300,030
T B A証券購入未払金	－
未払利息	3
未払販売報酬	10,783
未払運用および顧問報酬	262,308
未払ファンド・サービス報酬	40,600
未払業績報酬	6,853,040
売建オプション契約－公正価値	－
金融先物契約未実現損失	－
先渡為替契約未実現損失	6,174,876
スワップ契約－公正価値	1,106,966
その他の負債*	48,328
負債合計	21,411,373
<b>純資産額合計</b>	<b>512,223,156</b>

\*その他の負債は主に取締役報酬、監査および税務関連報酬および費用、ならびに登録、発行、発送、印刷、法務およびマーケティング費用から構成されている。

損益および純資産変動計算書  
2021年6月30日をもって終了する会計年度

	米ドル
<b>期首現在純資産額</b>	<b>375,114,888</b>
<b>収益</b>	
受取配当金、源泉徴収税控除後	1,549,649
投資有価証券からの受取利息、源泉徴収税控除後	-
スワップ契約にかかる受取利息	-
証券貸付取引収益	19,019
受取銀行利息	42,647
その他の収益	-
収益合計	1,611,315
<b>費用</b>	
運用および顧問報酬	2,775,592
ファンド・サービス報酬	444,680
業績報酬	6,853,040
保管、支払代行、事務および所在地代行報酬	297,036
販売報酬	119,463
登録および名義書換代行報酬	93,069
税金	99,795
銀行およびその他の支払利息	2,875
スワップ契約にかかる支払利息	1,579,889
その他の費用*	124,026
控除：報酬免除額	(250,467)
費用合計	12,138,998
投資純利益（損失）	(10,527,683)
投資有価証券売却実現純利益（損失）	119,974,632
T B A 証券実現純利益（損失）	-
オプション契約実現純利益（損失）	(1,931,578)
金融先物契約実現純利益（損失）	(8,715,985)
先渡為替契約実現純利益（損失）	3,643,095
スワップ契約実現純利益（損失）	(34,828,293)
為替差実現純利益（損失）	(246,653)
当期実現純利益（損失）	77,895,218
投資有価証券未実現評価益（損）純増減	21,114,012
T B A 証券未実現評価益（損）純増減	-
オプション契約未実現評価益（損）純増減	(284,617)
金融先物契約未実現評価益（損）純増減	-
先渡為替契約未実現評価益（損）純増減	(5,024,652)
スワップ契約未実現評価益（損）純増減	(907,731)
為替差未実現評価益（損）純増減	(512)
当期未実現評価益（損）純増減	14,896,500
事業活動による純資産増減	82,264,035
設定	234,545,553
解約	(179,701,162)
資本の増減による純資産増減	54,844,391
支払配当金	(158)
<b>期末現在純資産額</b>	<b>512,223,156</b>

\* その他の費用は主に取締役報酬、監査および税務関連報酬および費用、ならびに登録、発行、発送、印刷、法務およびマーケティング費用から成る。

US オポチュニスティック・ロング・ショート・エクイティ・ファンド（Iクラス）（円建て、円ヘッジ）

投資有価証券明細表  
2021年6月30日現在

投資対象	通貨	株数/額面金額	時価 (米ドル)	純資産に占める割合 (%)
証券取引所に上場を承認されている譲渡性有価証券および短期金融市場商品				
株式				
オランダ				
Ferrari NV	USD	55,433	11,449,409	2.23
NXP Semiconductors NV	USD	123,451	25,338,318	4.95
			<b>36,787,727</b>	<b>7.18</b>
アメリカ				
Acuity Brands, Inc.	USD	29,802	5,565,672	1.09
Alphabet, Inc. 'A'	USD	216	526,471	0.10
Altice USA, Inc. 'A'	USD	190,853	6,499,499	1.27
Applied Materials, Inc.	USD	57,593	8,101,319	1.58
Berkshire Hathaway, Inc. 'B'	USD	17,788	4,939,372	0.96
Blackstone Group, Inc. (The) 'A'	USD	106,295	10,444,547	2.04
Bumble, Inc. 'A'	USD	320,283	18,204,886	3.55
Charter Communications, Inc. 'A'	USD	14,623	10,505,017	2.05
Cigna Corp.	USD	106,444	25,249,049	4.93
Coca-Cola Co. (The)	USD	9,022	486,060	0.09
Fidelity National Information Services, Inc.	USD	219,557	31,107,934	6.07
Fiserv, Inc.	USD	195,113	20,787,339	4.06
Hershey Co. (The)	USD	112,297	19,450,402	3.80
Liberty Media Corp-Liberty SiriusXM	USD	129,243	6,036,940	1.18
Liberty Media Corp-Liberty SiriusXM	USD	138,084	6,445,071	1.26
Lyft, Inc. 'A'	USD	817,325	49,742,399	9.71
Mastercard, Inc. 'A'	USD	57,380	21,090,306	4.12
Match Group, Inc.	USD	147,105	23,850,869	4.66
Motorola Solutions, Inc.	USD	94,032	20,334,420	3.97
NVIDIA Corp.	USD	22,330	17,858,306	3.49
Open Lending Corp. 'A'	USD	266,234	11,112,607	2.17
RingCentral, Inc. 'A'	USD	128,883	38,516,685	7.52
Tesla, Inc.	USD	33,617	23,008,483	4.49
UnitedHealth Group, Inc.	USD	62,681	24,939,516	4.87
Visa, Inc. 'A'	USD	77,058	18,123,656	3.54
Zscaler, Inc.	USD	181,014	39,651,117	7.74
			<b>462,577,942</b>	<b>90.31</b>
株式合計			<b>499,365,669</b>	<b>97.49</b>
証券取引所に上場を承認されている譲渡性有価証券および短期金融市場商品合計			<b>499,365,669</b>	<b>97.49</b>
投資有価証券合計			<b>499,365,669</b>	<b>97.49</b>
現金			<b>14,671,163</b>	<b>2.86</b>
その他の資産 / (負債)			<b>(1,813,676)</b>	<b>(0.35)</b>
純資産合計			<b>512,223,156</b>	<b>100.00</b>

US オポチュニスティック・ロング・ショート・エクイティ・ファンド（Iクラス）（円建て、円ヘッジ）

先渡為替契約明細表

買建通貨	買建額	売建通貨	売建額	満期日	カウンターパーティー	未実現損益 (米ドル)	純資産に 占める割合 (%)
GBP	3,023	USD	4,180	02/07/2021	State Street	4	-
GBP	27,749	USD	38,345	06/07/2021	Barclays	61	-
JPY	213,154,857	USD	1,924,897	04/08/2021	Barclays	1,407	-
JPY	149,725,905	USD	1,350,204	04/08/2021	RBC	2,885	-
JPY	149,953,266	USD	1,352,828	04/08/2021	Toronto-Dominion Bank	2,316	-
SEK	30,307	USD	3,545	06/07/2021	Barclays	13	-
SEK	5,285,914	USD	620,835	04/08/2021	Goldman Sachs	3	-
USD	34,565	EUR	28,976	01/07/2021	Toronto-Dominion Bank	158	-
USD	80,594	EUR	67,766	02/07/2021	State Street	127	-
USD	6,081	EUR	4,976	06/07/2021	Barclays	172	-
USD	131,580,376	EUR	110,630,305	06/07/2021	BNP Paribas	204,712	0.04
USD	4,393	EUR	3,696	06/07/2021	Merrill Lynch	4	-
USD	1,339,531	EUR	1,108,779	06/07/2021	RBC	22,834	0.01
USD	2,255,833	EUR	1,899,507	06/07/2021	Standard Chartered	132	-
USD	14,880,142	EUR	12,163,403	06/07/2021	State Street	435,862	0.09
USD	1,265,474	EUR	1,057,692	04/08/2021	RBC	8,681	-
USD	9,129	EUR	7,649	04/08/2021	State Street	40	-
USD	4,799	GBP	3,450	01/07/2021	BNP Paribas	24	-
USD	13,591,696	GBP	9,804,954	06/07/2021	Barclays	21,099	-
USD	107,180	GBP	75,884	06/07/2021	BNP Paribas	2,152	-
USD	2,438	GBP	1,723	06/07/2021	Standard Chartered	53	-
USD	20,566	GBP	14,596	06/07/2021	State Street	365	-
USD	12,131	GBP	8,729	04/08/2021	Merrill Lynch	49	-
USD	136,988,146	JPY	15,134,450,323	06/07/2021	Goldman Sachs	250,718	0.05
USD	1,638,381	JPY	180,439,631	06/07/2021	Merrill Lynch	8,137	-
USD	5,459	SEK	45,180	06/07/2021	Barclays	154	-
USD	620,666	SEK	5,285,914	06/07/2021	Goldman Sachs	2	-
USD	13,725	SEK	114,596	06/07/2021	HSBC	269	-
USD	486,817	SEK	4,020,399	06/07/2021	Merrill Lynch	14,748	-
USD	44,462	SEK	367,397	06/07/2021	Standard Chartered	1,323	-
USD	41,178	SEK	339,836	06/07/2021	Toronto-Dominion Bank	1,275	-
<b>先渡為替契約未実現利益合計</b>						<b>979,779</b>	<b>0.19</b>
EUR	1,603,155	USD	1,961,613	06/07/2021	BNP Paribas	(57,835)	(0.01)
EUR	54,615,142	USD	66,622,961	06/07/2021	Citibank	(1,766,405)	(0.35)
EUR	65,689,083	USD	80,159,797	06/07/2021	Goldman Sachs	(2,152,718)	(0.42)
EUR	752,545	USD	920,084	06/07/2021	HSBC	(26,422)	(0.01)
EUR	944,293	USD	1,152,208	06/07/2021	Merrill Lynch	(30,841)	(0.01)
EUR	1,651,620	USD	2,015,290	06/07/2021	RBC	(53,959)	(0.01)
EUR	2,892	USD	3,532	06/07/2021	Standard Chartered	(98)	-
EUR	551,935	USD	670,370	06/07/2021	State Street	(14,936)	-
EUR	110,630,305	USD	131,656,822	04/08/2021	BNP Paribas	(201,317)	(0.04)
EUR	1,124,690	USD	1,343,748	04/08/2021	Goldman Sachs	(7,345)	-
EUR	1,104,977	USD	1,319,545	04/08/2021	RBC	(6,565)	-
EUR	1,717,083	USD	2,052,209	04/08/2021	State Street	(11,900)	-
EUR	28,976	USD	34,589	04/08/2021	Toronto-Dominion Bank	(158)	-
GBP	115,930	USD	164,320	06/07/2021	Barclays	(3,868)	-
GBP	5,645,091	USD	8,007,518	06/07/2021	BNP Paribas	(194,401)	(0.04)
GBP	63,440	USD	89,863	06/07/2021	Citibank	(2,058)	-
GBP	205,894	USD	290,623	06/07/2021	HSBC	(5,655)	-
GBP	102,866	USD	145,837	06/07/2021	Merrill Lynch	(3,465)	-
GBP	2,794,631	USD	3,888,825	06/07/2021	RBC	(20,902)	-
GBP	135,385	USD	191,221	06/07/2021	Standard Chartered	(3,841)	-
GBP	736,087	USD	1,042,968	06/07/2021	State Street	(24,183)	-
GBP	70,086	USD	99,272	06/07/2021	Toronto-Dominion Bank	(2,269)	-
GBP	10,091,339	USD	13,992,586	04/08/2021	Barclays	(24,566)	-
GBP	3,450	USD	4,800	04/08/2021	BNP Paribas	(24)	-
GBP	9,069,664	USD	12,669,794	04/08/2021	HSBC	(115,935)	(0.02)
GBP	492,072	USD	684,719	04/08/2021	Standard Chartered	(3,614)	-
GBP	166,089	USD	231,165	04/08/2021	Toronto-Dominion Bank	(1,271)	-
JPY	14,799,363,436	USD	134,815,537	06/07/2021	BNP Paribas	(1,105,567)	(0.22)
JPY	106,334,131	USD	961,888	06/07/2021	Citibank	(1,176)	-
JPY	116,091,594	USD	1,057,186	06/07/2021	Goldman Sachs	(8,316)	-
JPY	107,596,919	USD	981,850	06/07/2021	RBC	(9,729)	-
JPY	185,503,874	USD	1,706,625	06/07/2021	State Street	(30,626)	(0.01)
JPY	15,134,450,323	USD	137,022,004	04/08/2021	Goldman Sachs	(250,342)	(0.05)
SEK	9,796,196	USD	1,181,570	06/07/2021	Barclays	(31,316)	(0.01)
SEK	236,513	USD	28,554	06/07/2021	BNP Paribas	(784)	-
SEK	110,306	USD	13,311	06/07/2021	State Street	(359)	-
SEK	90,512	USD	10,688	04/08/2021	Barclays	(57)	-
SEK	74,891	USD	8,845	04/08/2021	BNP Paribas	(49)	-
USD	4,180	GBP	3,023	04/08/2021	State Street	(4)	-
<b>先渡為替契約未実現損失合計</b>						<b>(6,174,876)</b>	<b>(1.20)</b>
<b>先渡為替契約未実現純損失</b>						<b>(5,195,097)</b>	<b>(1.01)</b>
<b>トータル・リターン・スワップ契約</b>							
契約種類	通貨	満期日	カウンター パーティー	グローバル エクスポージャー (米ドル)	未実現損益 (米ドル)	純資産に占める 割合 (%)	
Receive Performance of the underlying equity basket of 9 Securities							
Pay USD-1M-LIBOR-BBA +0.18%	USD	01/11/2021	UBS	31,072,685	(1,106,966)	(0.22)	
Receive USD-1M-LIBOR-BBA							
Pay Performance of the underlying equity basket of 15 Securities	USD	01/11/2021	UBS	(165,979,165)			
<b>トータル・リターン・スワップ契約未実現損失合計</b>						<b>(1,106,966)</b>	<b>(0.22)</b>
<b>トータル・リターン・スワップ契約未実現純損失</b>						<b>(1,106,966)</b>	<b>(0.22)</b>

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・  
エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

当ファンド（ダイワファンドラップ ヘッジファンドセレクト）はルクセンブルグ籍の外国証券投資法人「ブラックロック・ストラテジック・ファンズ」が発行する「ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド」のクラスI 2円ヘッジ投資証券（円建）に投資しております。以下の内容は、直近で入手可能なFinancial Statementsから抜粋し、編集および一部翻訳したものです。

純資産計算書 2021年5月31日現在

	米ドル
<b>資産</b>	
投資有価証券－取得原価	649,950,412
未実現評価益	1,086,307
投資有価証券－時価	651,036,719
銀行預金	3,155,353
ブローカーに対する債権	73,830
未収利息および未収配当金	70,063
売却投資有価証券未収金	166,809,291
販売投資証券未収金	33,214,619
以下に係る未実現評価益：	
未決済先渡為替予約	3,611,072
差金決済契約	64,072,776
<b>資産合計</b>	<b>922,043,723</b>
<b>負債</b>	
銀行からの借入金	335
未払利息および未払配当金	2,725,316
購入投資有価証券未払金	160,995,883
買戻し投資証券未払金	967,268
以下に係る未実現評価損：	
未決済先渡為替予約	864,966
差金決済契約	66,489,912
未払費用およびその他の負債	2,863,160
<b>負債合計</b>	<b>234,906,840</b>
<b>純資産合計</b>	<b>687,136,883</b>

損益および純資産変動計算書 2021年5月31日に終了した会計年度

	米ドル
<b>期首純資産</b>	<b>937,142,511</b>
<b>収益</b>	
預金利息	583,855
債券利息	2,147,022
差金決済契約に係る受取利息	1,486
スワップに係る受取利息および受取配当金	19,228
差金決済契約に係る受取配当金、源泉徴収税控除後	40,310,706
<b>収益合計</b>	<b>43,062,297</b>
<b>費用</b>	
銀行利息	9,311
差金決済契約に係る支払利息	13,412,933
スワップに係る支払利息および支払配当金	22,550
差金決済契約に係る支払配当金、源泉徴収税控除後	54,245,222
年間サービス費用	1,520,868
預託報酬	2,542,426
税金	273,307
パフォーマンス・フィー	128
販売報酬	43,914
ローン・コミットメント・フィー	766
投資運用報酬および投資運用再委託報酬	9,981,045
<b>費用合計</b>	<b>82,052,470</b>
<b>投資純損失</b>	<b>(38,990,173)</b>
以下に係る実現純利益／（損失）：	
投資有価証券	6,771,133
差金決済契約	(8,515,291)
外貨および先渡為替予約	43,363,572
スワップ取引	(1,931,327)
<b>当期実現純利益</b>	<b>39,688,087</b>
以下に係る未実現評価益／（損）の純変動額：	
投資有価証券	1,026,305
差金決済契約	(4,083,704)
外貨および先渡為替予約	(8,053,157)
スワップ取引	1,353,800
<b>当期末実現評価益／（損）の純変動</b>	<b>(9,756,756)</b>
<b>運用成績による純資産の減少</b>	<b>(9,058,842)</b>
<b>資本の変動</b>	
投資証券発行による正味受取額	379,340,076
投資証券買戻しによる正味支払額	(620,286,862)
<b>資本の変動による純資産の減少</b>	<b>(240,946,786)</b>
<b>期末純資産</b>	<b>687,136,883</b>

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

投資有価証券明細表 2021年5月31日現在

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

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
<b>普通株式</b>			
<b>ケイマン諸島</b>			
152,274	Apollo Strategic Growth Capital II (Unit)	1,522,740	0.22
		1,522,740	0.22
<b>米国</b>			
3,242	Alkami Technology Inc	107,861	0.02
8,408	Bumble Inc ' A'	401,230	0.06
17,358	DoubleVerify Holdings Inc	640,337	0.09
2,773	Figs Inc ' A'	94,698	0.01
5,016	Flywire Corp	172,249	0.03
12,768	Ikena Oncology Inc	229,824	0.03
17,663	Innovage Holding Corp	377,988	0.05
45,776	Inspired Entertainment Inc	524,593	0.08
9,413	Olo Inc ' A'	318,630	0.05
10,623	ON24 Inc	341,848	0.05
22,048	Paymentus Holdings Inc ' A'	672,464	0.10
16,935	Privia Health Group Inc	554,282	0.08
4,876	Procore Technologies Inc	421,384	0.06
8,231	Qualtrics International Inc ' A'	283,476	0.04
7,172	Recursion Pharmaceuticals Inc ' A'	189,054	0.03
7,795	UiPath Inc ' A'	622,197	0.09
		5,952,115	0.87
普通株式合計		7,474,855	1.09
<b>債券</b>			
<b>米国</b>			
USD 24,450,000	United States Cash Management Bill 3/8/2021 (Zero Coupon)	24,449,022	3.56
USD 15,000,000	United States Treasury Bill 10/6/2021 (Zero Coupon)	14,999,644	2.18
USD 17,000,000	United States Treasury Bill 1/7/2021 (Zero Coupon)	16,998,725	2.47
USD 15,500,000	United States Treasury Bill 12/8/2021 (Zero Coupon)	15,499,709	2.26
USD 15,000,000	United States Treasury Bill 26/8/2021 (Zero Coupon)	14,998,029	2.18
USD 15,000,000	United States Treasury Bill 2/9/2021 (Zero Coupon)	14,998,954	2.18
USD 5,000,000	United States Treasury Bill 27/1/2022 (Zero Coupon)	4,997,000	0.73
		106,941,083	15.56
債券合計		106,941,083	15.56
<b>譲渡性預金証書</b>			
<b>オーストラリア</b>			
USD 10,700,000	Westpac Banking Corp 0.39% 9/6/2021	10,700,000	1.56
		10,700,000	1.56
<b>日本</b>			
USD 2,000,000	The Norinchukin Bank FRN 13/8/2021	2,000,026	0.29
		2,000,026	0.29
<b>スイス</b>			
USD 5,000,000	Credit Suisse AG FRN 15/2/2022	5,000,000	0.73
		5,000,000	0.73
<b>米国</b>			
USD 12,400,000	Bank of America NA 0.20% 1/12/2021	12,400,000	1.80
USD 10,000,000	Bank of Montreal 0.27% 12/8/2021	10,000,000	1.45
USD 10,000,000	Bank of Nova Scotia 0.28% 24/11/2021	10,000,000	1.46
USD 6,000,000	Bank of Nova Scotia 0.23% 4/5/2022	6,000,000	0.87
USD 7,000,000	BNP Paribas 0.22% 1/2/2022	7,000,000	1.02
USD 4,500,000	Canadian Imperial Bank of Commerce 0.24% 4/5/2022	4,500,000	0.65
USD 7,000,000	DZ Bank AG Deutsche Zentral Genoss 0.14% 9/7/2021	7,000,000	1.02
USD 10,000,000	Mitsubishi Ufj Trust And Banking Corp 0.15% 16/8/2021	10,000,000	1.46
USD 15,000,000	Mizuho Bank Ltd 0.22% 11/8/2021	15,000,000	2.18
USD 10,000,000	Oversea-Chinese Banking Corp 0.29% 18/6/2021	10,000,000	1.45
USD 14,900,000	Skandinaviska Enskilda Banken AB 0.23% 4/8/2021	14,900,000	2.17
USD 8,000,000	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd 0.19% 6/7/2021	8,000,078	1.16
USD 3,000,000	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd 0.15% 11/8/2021	3,000,000	0.44
USD 3,900,000	Swedbank AB 0.18% 8/9/2021	3,900,428	0.57
USD 6,500,000	UBS AG 0.27% 11/3/2022	6,500,000	0.95
USD 5,000,000	Westpac Banking Corp 0.24% 30/3/2022	5,000,000	0.73
		133,200,506	19.38
譲渡性預金証書合計		150,900,532	21.96

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

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

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
<b>コマーシャル・ペーパー</b>			
<b>オーストラリア</b>			
USD 5,000,000	ANZ New Zealand International Ltd FRN 8/11/2021	4,996,222	0.73
USD 1,100,000	Westpac Banking Corp 1/4/2022 (Zero Coupon)	1,097,864	0.16
		6,094,086	0.89
<b>カナダ</b>			
USD 4,200,000	Alberta 7/6/2021 (Zero Coupon)	4,199,902	0.61
USD 9,500,000	National Bank of Canada 1/7/2021 (Zero Coupon)	9,498,892	1.38
USD 2,000,000	National Bank of Canada FRN 14/3/2022	1,996,346	0.29
USD 9,000,000	Ontario Teachers' Finance Trust FRN 14/9/2021	8,996,587	1.31
USD 9,000,000	Toronto-Dominion Bank 16/6/2021 (Zero Coupon)	8,999,437	1.31
USD 6,000,000	Toronto-Dominion Bank FRN 6/8/2021	5,998,350	0.87
		39,689,514	5.77
<b>フランス</b>			
USD 15,000,000	BPCE SA 1/7/2021 (Zero Coupon)	14,994,125	2.18
		14,994,125	2.18
<b>ドイツ</b>			
USD 10,000,000	Erste Abwicklungsanstalt 10/8/2021 (Zero Coupon)	9,997,083	1.45
		9,997,083	1.45
<b>アイルランド</b>			
USD 7,000,000	Matchpoint Finance Plc FRN 12/10/2021	6,994,569	1.02
		6,994,569	1.02
<b>日本</b>			
USD 6,050,000	Sumitomo Mitsui Banking Corp 9/8/2021 (Zero Coupon)	6,049,072	0.88
		6,049,072	0.88
<b>ニュージーランド</b>			
USD 4,500,000	ASB Finance Ltd FRN 12/11/2021	4,496,105	0.66
USD 5,500,000	BNZ International Funding 9/6/2021 (Zero Coupon)	5,499,841	0.80
USD 10,000,000	BNZ International Funding FRN 1/11/2021	9,991,500	1.45
		19,987,446	2.91
<b>ノルウェー</b>			
USD 7,500,000	DNB Bank ASA 15/7/2021 (Zero Coupon)	7,498,213	1.09
		7,498,213	1.09
<b>シンガポール</b>			
USD 10,000,000	DBS Bank Ltd FRN 2/8/2021	9,997,244	1.46
USD 13,500,000	Oversea-Chinese Banking Corp 14/6/2021 (Zero Coupon)	13,499,220	1.96
		23,496,464	3.42
<b>スペイン</b>			
USD 6,500,000	Banco Santander SA FRN 10/8/2021	6,497,978	0.94
		6,497,978	0.94
<b>スウェーデン</b>			
USD 7,400,000	Nordea Bank Abp FRN 8/11/2021	7,394,738	1.08
USD 5,000,000	Skandinaviska Enskilda Banken AB 26/7/2021 (Zero Coupon)	4,998,243	0.73
USD 1,500,000	Skandinaviska Enskilda Banken AB 7/9/2021 (Zero Coupon)	1,499,306	0.22
USD 10,100,000	Svenska Handelsbanken AB 5/10/2021 (Zero Coupon)	10,093,637	1.47
USD 5,250,000	Svenska Handelsbanken AB FRN 5/5/2022	5,238,663	0.76
USD 1,500,000	Swedbank AB 1/6/2021 (Zero Coupon)	1,500,000	0.22
USD 6,500,000	Swedbank AB 5/10/2021 (Zero Coupon)	6,496,360	0.94
		37,220,947	5.42
<b>英国</b>			
USD 7,000,000	Standard Chartered Bank FRN 4/5/2022	6,983,618	1.02
		6,983,618	1.02
<b>米国</b>			
USD 4,000,000	ABN Amro Funding USA LLC FRN 4/2/2022	3,994,213	0.58
USD 5,000,000	Barton Capital SA FRN 27/9/2021	4,996,558	0.73
USD 10,000,000	BNG Bank NV 1/6/2021 (Zero Coupon)	10,000,000	1.46
USD 3,000,000	CAFCO LLC FRN 1/9/2021	2,999,157	0.44
USD 4,000,000	Charta LLC FRN 1/9/2021	3,998,876	0.58
USD 8,465,000	Citigroup Global Markets Inc FRN 1/4/2022	8,447,844	1.23
USD 8,000,000	Crown Point Capital LLC 5/10/2021 (Zero Coupon)	7,991,600	1.16
USD 945,000	Fairway Finance Co LLC 2/6/2021 (Zero Coupon)	944,997	0.14
USD 6,000,000	Federation des Caisses Desjardins FRN 2/7/2021	5,999,251	0.87
USD 7,000,000	Federation Des Caisses Desjardins 3/6/2021 (Zero Coupon)	6,999,965	1.02
USD 11,500,000	FMS Wertmanagement 2/6/2021 (Zero Coupon)	11,499,954	1.67
USD 2,800,000	ING US Funding LLC FRN 18/2/2022	2,795,924	0.41
USD 4,500,000	Ionic Capital II Trust 16/6/2021 (Zero Coupon)	4,499,662	0.65
USD 15,000,000	JP Morgan Securities LLC FRN 4/4/2022	14,969,300	2.18

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

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

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
USD 10,000,000	La Fayette Asset Securitization LLC 16/6/2021 (Zero Coupon)	9,999,333	1.46
USD 10,000,000	La Fayette Asset Securitization LLC 8/7/2021 (Zero Coupon)	9,998,458	1.45
USD 1,100,000	Lime Funding LLC 17/6/2021 (Zero Coupon)	1,099,917	0.16
USD 15,000,000	Macquarie Bank Ltd FRN 7/6/2021	14,999,587	2.18
USD 5,000,000	Macquarie Bank Ltd 27/8/2021 (Zero Coupon)	4,997,946	0.73
USD 8,000,000	Manhattan Asset Funding Co LLC 2/7/2021 (Zero Coupon)	7,999,311	1.16
USD 8,000,000	Mont Blanc Capital Corp FRN 10/8/2021	7,997,356	1.16
USD 15,000,000	Old Line Funding LLC FRN 17/6/2021	14,999,033	2.18
USD 5,000,000	Ridgefield Funding Co LLC 7/6/2021 (Zero Coupon)	4,999,758	0.73
USD 10,000,000	Societe Generale SA 2/6/2021 (Zero Coupon)	9,999,917	1.46
USD 3,000,000	Societe Generale SA 20/7/2021 (Zero Coupon)	2,999,143	0.44
USD 15,000,000	Suncorp Metway Ltd 31/8/2021 (Zero Coupon)	14,992,796	2.18
USD 5,000,000	Suncorp Metway Ltd FRN 7/9/2021	4,997,278	0.73
		200,217,134	29.14
コマーシャル・ペーパー合計		385,720,249	56.13
公認の証券取引所に上場されているまたはその他の規制市場で取引されている譲渡可能な有価証券および短期金融商品合計		651,036,719	94.74
投資有価証券 (時価) 合計		651,036,719	94.74
その他の純資産		36,100,164	5.26
純資産合計 (米ドル)		687,136,883	100.00

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益 / (損) (米ドル)
<b>デリバティブ金融商品</b>			
<b>差金決済契約</b>			
<b>バミューダ</b>			
(12,964)	Liberty Latin America Ltd ' C'	Goldman Sachs	(25)
(19,812)	Liberty Latin America Ltd ' C'	Morgan Stanley	1,932
			1,907
<b>ブラジル</b>			
13,100	Agrenco Ltd*	Morgan Stanley	(395)
(3)	Banco ABC Brasil SA (Pref)	Morgan Stanley	(1)
13,700	Laep Investments Ltd*	Goldman Sachs	(730)
24,300	Laep Investments Ltd*	Morgan Stanley	(1,280)
			(2,406)
<b>カナダ</b>			
744	Advanz Pharma Corp Ltd	Morgan Stanley	304
1,858	Bellatrix Exploration Ltd*	Morgan Stanley	(565)
(26,058)	Poseidon Concepts Corp*	Morgan Stanley	5,811
12,100	Sears Canada Inc*	Morgan Stanley	(6,175)
			(625)
<b>ドイツ</b>			
3,775	Perpetua Resources Corp	Barclays Bank	343,906
1,600	Perpetua Resources Corp	Goldman Sachs	145,024
			488,930
<b>ハード島とマクドナルド諸島</b>			
(16,176)	Eagle Bulk Shipping Inc	Barclays Bank	20,313
			20,313
<b>ペルー</b>			
7,452	Tahoe Resources Inc	Morgan Stanley	-
			-
<b>シンガポール</b>			
(948)	Maxeon Solar Technologies Ltd	Barclays Bank	19
			19
<b>米国</b>			
(3,830)	10X Genomics Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	(138,532)
(757)	10X Genomics Inc ' A'	HSBC	(34,186)
(4,151)	10X Genomics Inc ' A'	Morgan Stanley	(57,408)
12,111	180 Life Sciences Corp	Goldman Sachs	11,142
28,595	1-800-Flowers.com Inc ' A'	Morgan Stanley	(44,608)
8,175	1Life Healthcare Inc	Bank of America Merrill Lynch	32,863
(741)	1Life Healthcare Inc	Bank of America Merrill Lynch	(2,979)
1,530	1Life Healthcare Inc	Barclays Bank	5,997
(2,046)	1Life Healthcare Inc	Barclays Bank	(8,020)
8,431	1Life Healthcare Inc	Goldman Sachs	33,892
13,923	1Life Healthcare Inc	Morgan Stanley	54,579
(1,773)	1Life Healthcare Inc	Morgan Stanley	(6,950)
5,723	1st Constitution Bancorp	Bank of America Merrill Lynch	6,810

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
3,831	1st Constitution Bancorp	Barclays Bank	(843)
6,479	1st Constitution Bancorp	Goldman Sachs	7,710
24,122	1st Constitution Bancorp	HSBC	62,958
24,706	1st Constitution Bancorp	Morgan Stanley	(5,435)
(6,807)	1st Source Corp	Bank of America Merrill Lynch	(2,451)
(14,087)	1st Source Corp	Barclays Bank	(12,819)
(39,075)	1st Source Corp	Goldman Sachs	(14,067)
(19,856)	1st Source Corp	HSBC	(29,784)
(8,168)	1st Source Corp	Morgan Stanley	(7,433)
6,692	2U Inc	Bank of America Merrill Lynch	9,837
2,612	2U Inc	Barclays Bank	52
(1,322)	2U Inc	Goldman Sachs	(1,943)
(6,138)	3D Systems Corp	Bank of America Merrill Lynch	(41,125)
(6,177)	3D Systems Corp	Barclays Bank	(9,266)
(7,136)	3D Systems Corp	Goldman Sachs	(47,811)
(5,468)	3M Co	Barclays Bank	(2,351)
(6,435)	3M Co	HSBC	27,182
(13,155)	3M Co	Morgan Stanley	(5,657)
3,129	4D Molecular Therapeutics Inc	Bank of America Merrill Lynch	(512)
11,850	4D Molecular Therapeutics Inc	Barclays Bank	1,608
1,751	4D Molecular Therapeutics Inc	Goldman Sachs	(423)
1,304	4D Molecular Therapeutics Inc	HSBC	(452)
4,473	89bio Inc	Bank of America Merrill Lynch	(12,748)
9,658	8x8 Inc	Goldman Sachs	(3,863)
18,518	8x8 Inc	HSBC	(84,998)
3,449	8x8 Inc	Morgan Stanley	655
(3,485)	908 Devices Inc	Bank of America Merrill Lynch	(18,924)
(3,605)	908 Devices Inc	Barclays Bank	(13,266)
(1,147)	908 Devices Inc	Goldman Sachs	(6,228)
6,749	A O Smith Corp	Barclays Bank	12,756
8,026	A O Smith Corp	Goldman Sachs	1,605
6,077	A O Smith Corp	HSBC	(7,171)
(4,282)	A O Smith Corp	Morgan Stanley	(2,813)
4,577	A10 Networks Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,922
34,266	A10 Networks Inc	Goldman Sachs	14,392
(22,029)	AAON Inc	Bank of America Merrill Lynch	26,745
(3,456)	AAON Inc	Barclays Bank	380
(9,197)	AAON Inc	Goldman Sachs	14,899
(1,436)	AAON Inc	HSBC	(474)
(9,442)	AAON Inc	Morgan Stanley	985
(6,357)	AAR Corp	Barclays Bank	(14,303)
(8,343)	AAR Corp	Goldman Sachs	(12,431)
1,616	Aaron' s Co Inc	Bank of America Merrill Lynch	18
3,278	Aaron' s Co Inc	Barclays Bank	4,513
6,353	Aaron' s Co Inc	HSBC	15,722
2,621	Aaron' s Co Inc	Morgan Stanley	(77)
(1,226)	Abbott Laboratories	Bank of America Merrill Lynch	110
(2,241)	Abbott Laboratories	Barclays Bank	1,434
(29,683)	Abbott Laboratories	Goldman Sachs	2,671
10,082	AbbVie Inc	Barclays Bank	(27,322)
(1,789)	AbbVie Inc	Goldman Sachs	6,917
11,509	Abeona Therapeutics Inc	Goldman Sachs	3,338
24,840	Abeona Therapeutics Inc	Morgan Stanley	2,484
(20,241)	Abercrombie & Fitch Co ' A'	Barclays Bank	(102,419)
916	ABIOMED Inc	Bank of America Merrill Lynch	15,233
2,248	ABIOMED Inc	Barclays Bank	10,817
458	ABIOMED Inc	Goldman Sachs	2,981
704	ABIOMED Inc	HSBC	6,556
1,185	ABIOMED Inc	Morgan Stanley	5,670
22,246	ABM Industries Inc	Bank of America Merrill Lynch	(66,516)
39,117	ABM Industries Inc	Barclays Bank	12,126
8,131	ABM Industries Inc	Goldman Sachs	(24,312)
1,979	ABM Industries Inc	Morgan Stanley	613
(14,205)	Acacia Research Corp	HSBC	2,699
(39,504)	Acacia Research Corp	Morgan Stanley	9,876
5,891	Academy Sports & Outdoors Inc	Barclays Bank	16,907
8,625	Academy Sports & Outdoors Inc	Goldman Sachs	10,091
(2,930)	Acadia Healthcare Co Inc	Bank of America Merrill Lynch	(2,520)

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
(6,640)	Acadia Healthcare Co Inc	Barclays Bank	(10,690)
(2,705)	Acadia Healthcare Co Inc	Goldman Sachs	(2,326)
1,489	Acadia Healthcare Co Inc	HSBC	2,319
(7,686)	Acadia Healthcare Co Inc	Morgan Stanley	(12,374)
916	ACADIA Pharmaceuticals Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,017
(3,850)	ACADIA Pharmaceuticals Inc	Bank of America Merrill Lynch	(4,274)
5,322	ACADIA Pharmaceuticals Inc	Barclays Bank	5,428
(1,922)	ACADIA Pharmaceuticals Inc	Barclays Bank	(1,960)
2,873	ACADIA Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs	3,189
1,732	ACADIA Pharmaceuticals Inc	HSBC	2,286
17,414	ACADIA Pharmaceuticals Inc	Morgan Stanley	17,763
30,289	Acadia Realty Trust (REIT)	Morgan Stanley	6,966
26,272	Accel Entertainment Inc	Bank of America Merrill Lynch	(9,195)
24,405	Accel Entertainment Inc	Barclays Bank	5,613
13,122	Accel Entertainment Inc	Goldman Sachs	(4,593)
11,265	Accel Entertainment Inc	HSBC	9,125
9,848	Accel Entertainment Inc	Morgan Stanley	2,265
(14,125)	Accelerate Diagnostics Inc	Barclays Bank	(10,170)
(245)	Accelerate Diagnostics Inc	Goldman Sachs	(157)
(1,191)	Acceleron Pharma Inc	Bank of America Merrill Lynch	(5,705)
(1,378)	Acceleron Pharma Inc	Barclays Bank	(841)
(999)	Acceleron Pharma Inc	Goldman Sachs	(4,785)
(875)	Acceleron Pharma Inc	HSBC	(12,591)
922	Acceleron Pharma Inc	HSBC	13,268
(4,943)	Acceleron Pharma Inc	Morgan Stanley	(3,015)
5,167	Accenture Plc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	(25,008)
1,705	Accenture Plc ' A'	Barclays Bank	(4,586)
3,833	Accenture Plc ' A'	Goldman Sachs	(18,552)
7,440	Accenture Plc ' A'	Morgan Stanley	(20,014)
14,539	ACCO Brands Corp	Barclays Bank	(6,688)
87,069	ACCO Brands Corp	Goldman Sachs	(47,017)
74,432	ACCO Brands Corp	HSBC	(248)
50,495	ACCO Brands Corp	Morgan Stanley	(15,154)
(8,794)	Accolade Inc	Bank of America Merrill Lynch	(73,518)
(1,188)	Accolade Inc	Barclays Bank	717
(2,407)	Accolade Inc	Goldman Sachs	(20,123)
53,767	Accuray Inc	Goldman Sachs	(6,452)
72,508	Accuray Inc	Morgan Stanley	(15,952)
(80,572)	AcelRx Pharmaceuticals Inc	Barclays Bank	(8,057)
(18,887)	AcelRx Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs	(3,966)
(11,355)	AcelRx Pharmaceuticals Inc	HSBC	(3,066)
20,235	ACI Worldwide Inc	Bank of America Merrill Lynch	(32,376)
33,620	ACI Worldwide Inc	Barclays Bank	(56,145)
50,133	ACI Worldwide Inc	Goldman Sachs	(80,212)
7,042	ACI Worldwide Inc	HSBC	(3,732)
23,646	ACI Worldwide Inc	Morgan Stanley	(39,489)
(900)	ACM Research Inc ' A'	Barclays Bank	(6,633)
(1,813)	ACM Research Inc ' A'	HSBC	(15,954)
1,668	ACNB Corp	Bank of America Merrill Lynch	350
5,858	ACNB Corp	Barclays Bank	3,749
4,971	ACNB Corp	Goldman Sachs	1,044
13,805	ACNB Corp	HSBC	966
14,025	ACNB Corp	Morgan Stanley	8,976
1,855	ACRES Commercial Realty Corp (REIT)	Morgan Stanley	(371)
(2,581)	Activision Blizzard Inc	Bank of America Merrill Lynch	(12,776)
13,117	Activision Blizzard Inc	Barclays Bank	9,838
16,065	Activision Blizzard Inc	Goldman Sachs	79,522
1,323	Actua Corp*	Bank of America Merrill Lynch	(1,191)
1,498	Acuity Brands Inc	Bank of America Merrill Lynch	6,831
(1,242)	Acushnet Holdings Corp	Bank of America Merrill Lynch	385
(19,779)	Acushnet Holdings Corp	Barclays Bank	(36,196)
(1,092)	Acushnet Holdings Corp	Goldman Sachs	339
1,613	Acutus Medical Inc	Goldman Sachs	151
5,167	Acutus Medical Inc	Morgan Stanley	8,319
40,319	Adamas Pharmaceuticals Inc	Bank of America Merrill Lynch	18,984
3,772	Adamas Pharmaceuticals Inc	Barclays Bank	1,660
13,847	Adamas Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs	7,639
27,570	Adamas Pharmaceuticals Inc	Morgan Stanley	9,559

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
681	Adams Resources & Energy Inc	Bank of America Merrill Lynch	(735)
904	Adams Resources & Energy Inc	Barclays Bank	(145)
736	Adams Resources & Energy Inc	Goldman Sachs	(795)
6,457	Adams Resources & Energy Inc	HSBC	(2,583)
3,128	Adams Resources & Energy Inc	Morgan Stanley	(500)
7,980	AdaptHealth Corp	Bank of America Merrill Lynch	16,598
(8,071)	AdaptHealth Corp	Barclays Bank	(8,555)
8,398	AdaptHealth Corp	Goldman Sachs	17,468
(1,535)	AdaptHealth Corp	Goldman Sachs	(1,489)
(769)	AdaptHealth Corp	HSBC	(969)
(1,554)	AdaptHealth Corp	Morgan Stanley	(1,647)
3,843	AdaptHealth Corp	Morgan Stanley	4,074
8,865	Adaptive Biotechnologies Corp	Barclays Bank	10,638
3,051	Adaptive Biotechnologies Corp	Goldman Sachs	10,373
803	Adaptive Biotechnologies Corp	Morgan Stanley	964
(808)	Addus HomeCare Corp	Barclays Bank	(1,252)
(6,203)	Addus HomeCare Corp	Goldman Sachs	(11,041)
(4,974)	Addus HomeCare Corp	HSBC	647
(3,536)	Addus HomeCare Corp	Morgan Stanley	(5,481)
(11,138)	Adicet Bio Inc	Barclays Bank	9,467
(11,240)	Adient Plc	Barclays Bank	(27,431)
14,796	Adient Plc	Barclays Bank	35,658
(4,757)	Adient Plc	Goldman Sachs	(3,901)
313	Adient Plc	Goldman Sachs	257
(13,476)	Adient Plc	HSBC	(21,562)
(5,349)	Adient Plc	Morgan Stanley	(12,891)
72,719	ADMA Biologics Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,454
117,238	ADMA Biologics Inc	Barclays Bank	4,690
81,548	ADMA Biologics Inc	Goldman Sachs	1,631
33,193	ADMA Biologics Inc	HSBC	2,655
13,644	ADMA Biologics Inc	Morgan Stanley	546
553	Adobe Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,817
5,297	Adobe Inc	Barclays Bank	30,814
605	Adobe Inc	Goldman Sachs	13,213
608	Adobe Inc	HSBC	13,312
13,344	Adobe Inc	Morgan Stanley	89,545
(2,015)	ADT Inc	Barclays Bank	302
(2,450)	ADT Inc	Morgan Stanley	368
(16,940)	Adtalem Global Education Inc	Bank of America Merrill Lynch	22,211
(4,036)	Adtalem Global Education Inc	Goldman Sachs	6,377
(11,392)	Adtalem Global Education Inc	HSBC	10,253
(17,337)	Adtalem Global Education Inc	Morgan Stanley	(3,987)
18,837	ADTRAN Inc	HSBC	4,144
1,840	Aduro Biotech Inc*	Barclays Bank	5,520
2,984	Aduro Biotech Inc*	Goldman Sachs	8,952
4,665	Aduro Biotech Inc*	Morgan Stanley	13,995
329	Advance Auto Parts Inc	Goldman Sachs	(233)
646	Advance Auto Parts Inc	Morgan Stanley	440
(1,174)	Advance Auto Parts Inc	Morgan Stanley	1,080
3,258	Advanced Drainage Systems Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,924
7,440	Advanced Drainage Systems Inc	Barclays Bank	(12,875)
5,365	Advanced Drainage Systems Inc	Goldman Sachs	2,822
1,175	Advanced Drainage Systems Inc	HSBC	(2,319)
16,599	Advanced Drainage Systems Inc	Morgan Stanley	(37,696)
(3,743)	Advanced Emissions Solutions Inc	Bank of America Merrill Lynch	(9,133)
(16,628)	Advanced Emissions Solutions Inc	Barclays Bank	(13,136)
(16,175)	Advanced Emissions Solutions Inc	HSBC	(53,539)
(15,235)	Advanced Emissions Solutions Inc	Morgan Stanley	(12,036)
1,845	Advanced Energy Industries Inc	Bank of America Merrill Lynch	15,479
2,418	Advanced Energy Industries Inc	Barclays Bank	4,836
3,628	Advanced Energy Industries Inc	Goldman Sachs	30,439
5,340	Advanced Energy Industries Inc	Morgan Stanley	10,680
12,383	Advanced Micro Devices Inc	Bank of America Merrill Lynch	36,142
11,623	Advanced Micro Devices Inc	Barclays Bank	6,411
12,003	Advanced Micro Devices Inc	Goldman Sachs	64,188
3,190	Advanced Micro Devices Inc	HSBC	6,406
6,997	Advanced Micro Devices Inc	Morgan Stanley	16,162
(3,827)	AdvanSix Inc	HSBC	(2,602)

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
11,095	Adverum Biotechnologies Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,331)
45,814	Adverum Biotechnologies Inc	Barclays Bank	1,833
15,788	Adverum Biotechnologies Inc	Goldman Sachs	(1,895)
6,876	Adverum Biotechnologies Inc	Morgan Stanley	275
(14,623)	AECOM	Goldman Sachs	22,373
15,109	Aeglea BioTherapeutics Inc	Goldman Sachs	(12,994)
19,844	Aeglea BioTherapeutics Inc	Morgan Stanley	(7,342)
(5,907)	Aemetis Inc	Barclays Bank	(13,350)
(6,963)	Aemetis Inc	Goldman Sachs	(23,674)
(4,647)	AerCap Holdings NV	Morgan Stanley	(12,268)
(8,726)	Aerie Pharmaceuticals Inc	Bank of America Merrill Lynch	9,075
(7,552)	Aerie Pharmaceuticals Inc	Barclays Bank	6,948
(9,506)	Aerie Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs	9,886
(3,310)	AeroVironment Inc	Goldman Sachs	(621)
1,474	AerSale Corp	Bank of America Merrill Lynch	(206)
4,001	AES Corp	Bank of America Merrill Lynch	2,455
24,516	AES Corp	Barclays Bank	(7,110)
(16,378)	AES Corp	Barclays Bank	4,750
12,254	AES Corp	Goldman Sachs	1,371
667	AES Corp	HSBC	(212)
(11,633)	AES Corp	HSBC	3,723
5,605	AES Corp	Morgan Stanley	(863)
(27,135)	AES Corp	Morgan Stanley	7,869
2,495	AFC Gamma Inc	Barclays Bank	1,198
1,580	AFC Gamma Inc	Morgan Stanley	758
(1,372)	Affiliated Managers Group Inc	Barclays Bank	(8,342)
4,346	Affiliated Managers Group Inc	Morgan Stanley	28,032
(435)	Affiliated Managers Group Inc	Morgan Stanley	734
12,532	Affimed NV	Barclays Bank	(2,130)
(14,671)	Affirm Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(48,104)
(11,103)	Affirm Holdings Inc	Barclays Bank	(85,049)
(5,436)	Aflac Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,413)
678	Aflac Inc	Bank of America Merrill Lynch	3
(23,591)	Aflac Inc	Barclays Bank	(7,313)
(9,317)	Aflac Inc	Goldman Sachs	(2,422)
12,179	Aflac Inc	Goldman Sachs	3,199
(21,986)	Aflac Inc	HSBC	(3,298)
599	AGCO Corp	Bank of America Merrill Lynch	2,537
2,686	AGCO Corp	Barclays Bank	13,242
4,589	AGCO Corp	Goldman Sachs	3,152
203	AGCO Corp	HSBC	(1,961)
16,433	AGCO Corp	Morgan Stanley	60,718
16,641	Agenus Inc	Bank of America Merrill Lynch	16,641
47,075	Agenus Inc	Barclays Bank	10,827
40,646	Agenus Inc	Goldman Sachs	40,646
16,438	Agenus Inc	Morgan Stanley	3,781
(25,249)	Agile Therapeutics Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,262)
(82,645)	Agile Therapeutics Inc	Barclays Bank	4,132
(8,293)	Agile Therapeutics Inc	HSBC	(1,659)
1,303	Agilent Technologies Inc	Barclays Bank	865
7,139	Agilent Technologies Inc	Goldman Sachs	57,255
18,985	Agilent Technologies Inc	Morgan Stanley	90,938
(3,411)	Agiliti Inc	Bank of America Merrill Lynch	(24,355)
(5,498)	Agiliti Inc	Barclays Bank	(21,057)
1,903	agilon health Inc	Bank of America Merrill Lynch	11,094
4,793	agilon health Inc	Barclays Bank	9,634
2,034	agilon health Inc	Goldman Sachs	8,905
(425)	Agilysys Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,534)
(1,334)	Agilysys Inc	Barclays Bank	(774)
(2,694)	Agilysys Inc	Goldman Sachs	(8,999)
(12,916)	Agilysys Inc	Morgan Stanley	(7,491)
(1,874)	Agios Pharmaceuticals Inc	Bank of America Merrill Lynch	(112)
(3,804)	Agios Pharmaceuticals Inc	Barclays Bank	3,081
(4,157)	Agios Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs	(249)
(2,561)	Agios Pharmaceuticals Inc	Morgan Stanley	2,074
(17,012)	AGNC Investment Corp (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	(5,614)
(36,212)	AGNC Investment Corp (REIT)	Barclays Bank	1,448
2,309	AGNC Investment Corp (REIT)	Barclays Bank	(92)

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
(20,142)	AGNC Investment Corp (REIT)	HSBC	(5,237)
(7,865)	AGNC Investment Corp (REIT)	Morgan Stanley	315
(9,211)	Agree Realty Corp (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	(8,198)
(3,685)	Agree Realty Corp (REIT)	Barclays Bank	(995)
(23,323)	Agree Realty Corp (REIT)	Goldman Sachs	(20,757)
(4,066)	Agree Realty Corp (REIT)	HSBC	81
(15,011)	Agree Realty Corp (REIT)	Morgan Stanley	(4,053)
19,165	AgroFresh Solutions Inc	Bank of America Merrill Lynch	(2,683)
14,500	AgroFresh Solutions Inc	Barclays Bank	(1,015)
17,009	AgroFresh Solutions Inc	Goldman Sachs	(2,381)
29,560	AgroFresh Solutions Inc	Morgan Stanley	(2,069)
(586)	Air Lease Corp	Bank of America Merrill Lynch	(481)
5,083	Air Lease Corp	Bank of America Merrill Lynch	5,995
1,139	Air Lease Corp	Barclays Bank	663
593	Air Lease Corp	Goldman Sachs	727
1,884	Air Lease Corp	HSBC	2,958
(13,450)	Air Lease Corp	Morgan Stanley	(17,889)
(358)	Air Products and Chemicals Inc	Bank of America Merrill Lynch	712
2,245	Air Products and Chemicals Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,898)
(329)	Air Products and Chemicals Inc	Barclays Bank	(30)
6,337	Air Products and Chemicals Inc	Barclays Bank	1,130
701	Air Products and Chemicals Inc	Morgan Stanley	(86)
(14,866)	Air Transport Services Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	5,054
(18,054)	Air Transport Services Group Inc	Barclays Bank	(8,485)
(10,948)	Air Transport Services Group Inc	Goldman Sachs	3,722
(23,430)	Air Transport Services Group Inc	HSBC	20,384
(9,052)	Air Transport Services Group Inc	Morgan Stanley	(4,254)
1,923	Airbnb Inc	Barclays Bank	8,634
3,657	Airbnb Inc	Morgan Stanley	16,420
(6,303)	Airgain Inc	Bank of America Merrill Lynch	(5,799)
(3,644)	Airgain Inc	Barclays Bank	(292)
(30,288)	Airgain Inc	Goldman Sachs	(27,133)
(1,484)	Akamai Technologies Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,068)
(840)	Akamai Technologies Inc	Barclays Bank	134
(3,796)	Akamai Technologies Inc	HSBC	(11,312)
(4,823)	Akamai Technologies Inc	Morgan Stanley	772
4,700	Akazoo SA*	Bank of America Merrill Lynch	(5,452)
5,417	Akazoo SA*	Barclays Bank	(6,284)
11,200	Akazoo SA*	Goldman Sachs	(12,992)
7,099	Akazoo SA*	Morgan Stanley	(8,256)
(24,603)	Akebia Therapeutics Inc	Goldman Sachs	(2,460)
6,019	Akero Therapeutics Inc	HSBC	(3,250)
1,323	Akero Therapeutics Inc	Morgan Stanley	(265)
5,236	Akouos Inc	Bank of America Merrill Lynch	52
10,424	Akouos Inc	Barclays Bank	9,590
3,397	Akouos Inc	HSBC	1,868
(18,182)	Akoustis Technologies Inc	Bank of America Merrill Lynch	(20,000)
(50,786)	Akoustis Technologies Inc	Barclays Bank	(25,911)
(4,969)	Akoustis Technologies Inc	HSBC	(5,118)
(2,048)	Akoustis Technologies Inc	Morgan Stanley	(1,126)
1,812	Akoya Biosciences Inc	Bank of America Merrill Lynch	(243)
1,734	Akoya Biosciences Inc	Barclays Bank	(2,029)
4,721	Akoya Biosciences Inc	Goldman Sachs	3,069
3,441	Akoya Biosciences Inc	Morgan Stanley	(4,026)
(1,350)	Alamo Group Inc	Barclays Bank	(1,337)
(3,609)	Alamo Group Inc	HSBC	24,794
(1,293)	Alamo Group Inc	Morgan Stanley	(1,280)
(7,950)	Alarm.com Holdings Inc	Barclays Bank	(1,736)
(5,021)	Alarm.com Holdings Inc	Goldman Sachs	(11,900)
(6,007)	Alarm.com Holdings Inc	Morgan Stanley	(4,396)
(2,924)	Alaska Air Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	307
410	Alaska Air Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,013)
(5,704)	Alaska Air Group Inc	Barclays Bank	285
1,117	Alaska Air Group Inc	Barclays Bank	(56)
(8,364)	Alaska Air Group Inc	Goldman Sachs	8,773
3,021	Alaska Air Group Inc	Goldman Sachs	45
9,232	Alaska Air Group Inc	HSBC	8,516
(335)	Alaska Air Group Inc	Morgan Stanley	100

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
2,889	Alaska Air Group Inc	Morgan Stanley	(332)
(361)	Albany International Corp ' A'	Bank of America Merrill Lynch	(1,227)
(576)	Albany International Corp ' A'	Goldman Sachs	(1,958)
(8,321)	Albany International Corp ' A'	HSBC	(12,149)
(13,718)	Albany International Corp ' A'	Morgan Stanley	(74,763)
375	Albemarle Corp	Bank of America Merrill Lynch	(565)
(1,371)	Albemarle Corp	Barclays Bank	(10,347)
(657)	Albemarle Corp	Goldman Sachs	(5,323)
326	Albemarle Corp	HSBC	2,901
(4,672)	Albemarle Corp	Morgan Stanley	(30,965)
209	Albemarle Corp	Morgan Stanley	(33)
16,677	Albertsons Cos Inc	Bank of America Merrill Lynch	(5,337)
(3,536)	Albireo Pharma Inc	Goldman Sachs	(11,810)
(5,271)	Albireo Pharma Inc	HSBC	(23,983)
(5,351)	Albireo Pharma Inc	Morgan Stanley	(6,100)
(9,862)	Alcoa Corp	Bank of America Merrill Lynch	9,961
(3,811)	Alcoa Corp	Barclays Bank	(12,081)
16,953	Alcoa Corp	Barclays Bank	53,741
9,817	Alcoa Corp	Goldman Sachs	10,985
3,080	Alcoa Corp	HSBC	11,226
(16,872)	Alcoa Corp	Morgan Stanley	(53,484)
(4,159)	Aldeyra Therapeutics Inc	HSBC	(1,996)
(2,614)	Alector Inc	Bank of America Merrill Lynch	667
(2,096)	Alector Inc	Barclays Bank	184
(8,436)	Alector Inc	Goldman Sachs	(248)
11,797	Alerus Financial Corp	Barclays Bank	9,084
13,568	Alerus Financial Corp	Goldman Sachs	11,126
24,447	Alerus Financial Corp	HSBC	108,300
14,999	Alerus Financial Corp	Morgan Stanley	11,549
29,715	Alexander & Baldwin Inc (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	16,570
40,703	Alexander & Baldwin Inc (REIT)	Barclays Bank	15,467
18,779	Alexander & Baldwin Inc (REIT)	Goldman Sachs	18,929
11,231	Alexander & Baldwin Inc (REIT)	HSBC	11,006
45,212	Alexander & Baldwin Inc (REIT)	Morgan Stanley	17,578
(4,235)	Alexander' s Inc (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	(19,009)
(5,399)	Alexander' s Inc (REIT)	Barclays Bank	(33,417)
(5,334)	Alexander' s Inc (REIT)	Goldman Sachs	(24,907)
(1,409)	Alexander' s Inc (REIT)	HSBC	4,157
(2,456)	Alexander' s Inc (REIT)	Morgan Stanley	(15,129)
(348)	Alexandria Real Estate Equities Inc (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	(1,883)
2,156	Alexandria Real Estate Equities Inc (REIT)	Barclays Bank	582
(1,178)	Alexandria Real Estate Equities Inc (REIT)	Barclays Bank	(318)
8,953	Alexandria Real Estate Equities Inc (REIT)	Goldman Sachs	48,436
(1,739)	Alexandria Real Estate Equities Inc (REIT)	Goldman Sachs	(9,408)
(1,157)	Alexandria Real Estate Equities Inc (REIT)	HSBC	1,018
2,825	Alexandria Real Estate Equities Inc (REIT)	Morgan Stanley	763
(1,756)	Alico Inc	Bank of America Merrill Lynch	931
(8,827)	Alico Inc	Barclays Bank	883
(13,828)	Alico Inc	Goldman Sachs	7,329
(1,837)	Alico Inc	HSBC	(827)
(5,761)	Alico Inc	Morgan Stanley	576
802	Align Technology Inc	Bank of America Merrill Lynch	24,565
2,001	Align Technology Inc	Barclays Bank	(28,615)
583	Align Technology Inc	Goldman Sachs	17,857
890	Align Technology Inc	HSBC	31,729
1,262	Align Technology Inc	Morgan Stanley	(18,047)
3,904	Aligos Therapeutics Inc	Bank of America Merrill Lynch	21,004
2,054	Aligos Therapeutics Inc	Barclays Bank	(349)
(2,416)	Alkermes Plc	Bank of America Merrill Lynch	(1,425)
(33,562)	Alkermes Plc	Barclays Bank	(17,788)
(11,262)	Alkermes Plc	Goldman Sachs	(7,628)
(1,327)	Alkermes Plc	Morgan Stanley	(703)
(421)	Allakos Inc	Bank of America Merrill Lynch	276
(1,412)	Allakos Inc	Barclays Bank	(1,363)
(1,603)	Allakos Inc	Goldman Sachs	(1,096)
(2,815)	Allakos Inc	HSBC	(18,269)
(314)	Allakos Inc	Morgan Stanley	(598)
999	Alleghany Corp	Bank of America Merrill Lynch	2,387

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
710	Alleghany Corp	Barclays Bank	1,519
43	Alleghany Corp	Goldman Sachs	367
1,212	Alleghany Corp	Morgan Stanley	4,842
(8,871)	Allegheny Technologies Inc	Bank of America Merrill Lynch	(5,677)
(20,548)	Allegheny Technologies Inc	Barclays Bank	(24,863)
(1,628)	Allegheny Technologies Inc	Goldman Sachs	(1,042)
(4,271)	Allegheny Technologies Inc	HSBC	(2,947)
(34,210)	Allegheny Technologies Inc	Morgan Stanley	(41,395)
(6,690)	Allegiance Bancshares Inc	Goldman Sachs	2,944
(20,467)	Allegiance Bancshares Inc	HSBC	(1,433)
(15,761)	Allegiance Bancshares Inc	Morgan Stanley	(1,734)
1,920	Allegiant Travel Co	Bank of America Merrill Lynch	(15,110)
(2,267)	Allegiant Travel Co	Bank of America Merrill Lynch	9,637
779	Allegiant Travel Co	Barclays Bank	(1,036)
(1,502)	Allegiant Travel Co	Barclays Bank	345
347	Allegiant Travel Co	Goldman Sachs	(2,731)
(1,612)	Allegiant Travel Co	Goldman Sachs	12,686
1,527	Allegiant Travel Co	HSBC	(171)
1,110	Allegiant Travel Co	Morgan Stanley	(255)
2,871	Allegion Plc	Bank of America Merrill Lynch	4,450
4,236	Allegion Plc	Barclays Bank	7,413
16,100	Allegion Plc	Goldman Sachs	24,006
6,479	Allegion Plc	HSBC	(13,412)
2,966	Allegion Plc	Morgan Stanley	5,190
8,923	Allegro MicroSystems Inc	Barclays Bank	11,689
14,669	Allegro MicroSystems Inc	Goldman Sachs	35,352
11,664	Allegro MicroSystems Inc	Morgan Stanley	15,280
(4,621)	ALLETE Inc	Bank of America Merrill Lynch	3,697
(4,782)	ALLETE Inc	Barclays Bank	6,169
(16,557)	ALLETE Inc	HSBC	38,743
(45,170)	ALLETE Inc	Morgan Stanley	58,269
(622)	Alliance Data Systems Corp	Bank of America Merrill Lynch	(707)
(285)	Alliance Data Systems Corp	Barclays Bank	(1,161)
(986)	Alliance Data Systems Corp	Goldman Sachs	1,035
(1,096)	Alliance Data Systems Corp	Morgan Stanley	(1,033)
16,635	Alliance Data Systems Corp	Morgan Stanley	45,746
31,890	Alliant Energy Corp	Goldman Sachs	21,366
45,309	Alliant Energy Corp	Morgan Stanley	(41,232)
2,773	Allied Motion Technologies Inc	Bank of America Merrill Lynch	(438)
7,645	Allied Motion Technologies Inc	Barclays Bank	(1,602)
3,257	Allied Motion Technologies Inc	Morgan Stanley	(2,899)
9,683	Allison Transmission Holdings Inc	Barclays Bank	(13,363)
(9,487)	Allison Transmission Holdings Inc	Barclays Bank	8,280
(13,559)	Allison Transmission Holdings Inc	Goldman Sachs	22,269
2,599	Allison Transmission Holdings Inc	Morgan Stanley	(3,587)
(4,219)	Allison Transmission Holdings Inc	Morgan Stanley	5,822
(8,491)	Allogene Therapeutics Inc	Barclays Bank	(4,415)
(4,202)	Allogene Therapeutics Inc	Morgan Stanley	(2,185)
(3,273)	Allovir Inc	Goldman Sachs	(839)
(2,882)	Allovir Inc	Morgan Stanley	1,400
47,120	Allscripts Healthcare Solutions Inc	Barclays Bank	25,445
42,152	Allscripts Healthcare Solutions Inc	Morgan Stanley	22,762
4,688	Allstate Corp	Bank of America Merrill Lynch	(11,298)
6,253	Allstate Corp	Barclays Bank	(3,939)
5,569	Allstate Corp	Goldman Sachs	(13,421)
(5,971)	Allstate Corp	HSBC	(12,659)
2,141	Allstate Corp	Morgan Stanley	(1,349)
20,223	Ally Financial Inc	Barclays Bank	24,268
21,580	Ally Financial Inc	Goldman Sachs	11,437
24,766	Ally Financial Inc	HSBC	25,757
15,379	Ally Financial Inc	Morgan Stanley	11,597
(1,387)	Ally Financial Inc	Morgan Stanley	(1,664)
211	Alnylam Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs	1,287
(1,245)	Alnylam Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs	(7,595)
(246)	Alnylam Pharmaceuticals Inc	Morgan Stanley	(913)
3,065	Alpha & Omega Semiconductor Ltd	Bank of America Merrill Lynch	8,337
1,960	Alpha & Omega Semiconductor Ltd	Barclays Bank	1,691
2,913	Alpha & Omega Semiconductor Ltd	Goldman Sachs	2,380

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
3,654	Alpha & Omega Semiconductor Ltd	Morgan Stanley	3,907
(12,196)	Alpha Metallurgical Resources Inc	HSBC	(57,199)
(4,722)	Alpha Metallurgical Resources Inc	Morgan Stanley	(17,708)
(5,004)	Alpha Pro Tech Ltd	Barclays Bank	400
602	Alphabet Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	40,894
(49)	Alphabet Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	656
719	Alphabet Inc ' A'	Barclays Bank	(3,013)
(14)	Alphabet Inc ' A'	Barclays Bank	59
486	Alphabet Inc ' A'	Goldman Sachs	33,014
(23)	Alphabet Inc ' A'	Goldman Sachs	(1,562)
19	Alphabet Inc ' A'	HSBC	1,237
(1,057)	Alphabet Inc ' A'	HSBC	(68,811)
(302)	Alphabet Inc ' A'	Morgan Stanley	1,265
11,486	Alphatec Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(4,135)
5,386	Alphatec Holdings Inc	Barclays Bank	(4,040)
11,478	Alphatec Holdings Inc	Goldman Sachs	(4,132)
4,521	Alphatec Holdings Inc	HSBC	2,170
888	Alphatec Holdings Inc	Morgan Stanley	(666)
(13,714)	Alpine Immune Sciences Inc	Bank of America Merrill Lynch	26,879
(11,987)	Alpine Immune Sciences Inc	Barclays Bank	2,877
(40,789)	Alta Equipment Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	7,750
(15,006)	Altabancorp	Bank of America Merrill Lynch	(38,415)
(25,299)	Altabancorp	Barclays Bank	2,530
(10,370)	Altabancorp	Goldman Sachs	(26,547)
(1,958)	Altabancorp	Morgan Stanley	196
10,654	Altair Engineering Inc ' A'	Barclays Bank	16,620
11,253	Altair Engineering Inc ' A'	Goldman Sachs	24,194
1,588	Alteryx Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	1,095
10,047	Alteryx Inc ' A'	Barclays Bank	16,477
11,038	Alteryx Inc ' A'	Goldman Sachs	7,616
417	Alteryx Inc ' A'	HSBC	73
4,762	Alteryx Inc ' A'	Morgan Stanley	5,421
(4,245)	Altice USA Inc ' A'	Barclays Bank	4,882
2,688	Altice USA Inc ' A'	HSBC	(4,702)
(8,200)	Altimmune Inc	Barclays Bank	(5,000)
(5,402)	Altimmune Inc	Goldman Sachs	8,265
12,281	Altisource Portfolio Solutions SA	Bank of America Merrill Lynch	3,085
7,472	Altisource Portfolio Solutions SA	Barclays Bank	2,765
14,740	Altisource Portfolio Solutions SA	Goldman Sachs	7,812
2,654	Altisource Portfolio Solutions SA	HSBC	2,229
7,320	Altisource Portfolio Solutions SA	Morgan Stanley	2,708
(5,502)	Alto Ingredients Inc	Bank of America Merrill Lynch	(7,208)
(25,289)	Alto Ingredients Inc	Barclays Bank	(9,104)
1,801	Altra Industrial Motion Corp	Bank of America Merrill Lynch	(1,581)
16,119	Altra Industrial Motion Corp	Barclays Bank	14,173
4,467	Altra Industrial Motion Corp	Goldman Sachs	(4,824)
3,134	Altra Industrial Motion Corp	HSBC	(972)
16,430	Altra Industrial Motion Corp	Morgan Stanley	15,773
8,908	Altria Group Inc	Barclays Bank	(9,799)
(34,418)	Altria Group Inc	Goldman Sachs	34,074
(9,697)	Altria Group Inc	HSBC	14,158
(12,001)	Altria Group Inc	Morgan Stanley	13,201
(3,972)	ALX Oncology Holdings Inc	Barclays Bank	(10,566)
(2,344)	ALX Oncology Holdings Inc	Goldman Sachs	(4,149)
3,807	Amalgamated Financial Corp	Barclays Bank	(305)
29,015	Amalgamated Financial Corp	Goldman Sachs	3,772
2,147	A-Mark Precious Metals Inc	Bank of America Merrill Lynch	(2,233)
4,502	A-Mark Precious Metals Inc	Barclays Bank	(1,035)
(199)	Amazon.com Inc	Bank of America Merrill Lynch	9,417
(621)	Amazon.com Inc	Barclays Bank	13,612
54	Amazon.com Inc	HSBC	787
116	Amazon.com Inc	Morgan Stanley	(3,826)
(1,960)	Ambac Financial Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,431)
(8,264)	Ambac Financial Group Inc	Barclays Bank	(3,636)
(7,638)	Ambac Financial Group Inc	HSBC	5,194
(38,792)	Ambac Financial Group Inc	Morgan Stanley	(17,068)
896	Ambarella Inc	Bank of America Merrill Lynch	(386)
2,228	Ambarella Inc	Barclays Bank	1,824

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
2,418	Ambarella Inc	Goldman Sachs	(808)
246	Ambarella Inc	HSBC	758
1,918	Ambarella Inc	Morgan Stanley	118
3,380	AMC Entertainment Holdings Inc ' A'	Barclays Bank	42,047
(2,558)	AMC Entertainment Holdings Inc ' A'	HSBC	(26,017)
(598)	AMC Networks Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	(1,746)
(11,134)	AMC Networks Inc ' A'	Barclays Bank	(36,297)
(1,309)	AMC Networks Inc ' A'	Goldman Sachs	(5,788)
(821)	AMC Networks Inc ' A'	Morgan Stanley	(2,676)
85,384	Amcor Plc	Bank of America Merrill Lynch	(41,838)
26,505	Amcor Plc	Barclays Bank	(3,711)
73,769	Amcor Plc	Goldman Sachs	(36,147)
37,779	Amcor Plc	Morgan Stanley	(5,289)
(10,248)	Amdocs Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(141)
4,806	Amdocs Ltd	Bank of America Merrill Lynch	48
(19,551)	Amdocs Ltd	Barclays Bank	(6,528)
(13,584)	Amdocs Ltd	Goldman Sachs	(291)
(2,159)	Amdocs Ltd	Morgan Stanley	(691)
247	Amedisys Inc	Goldman Sachs	(634)
(2,214)	Amedisys Inc	Morgan Stanley	1,174
242	Amedisys Inc	Morgan Stanley	(184)
5,031	Amerant Bancorp Inc	Bank of America Merrill Lynch	4,472
14,157	Amerant Bancorp Inc	Barclays Bank	14,985
1,525	Amerant Bancorp Inc	Goldman Sachs	1,113
5,715	Amerant Bancorp Inc	HSBC	17,152
196	AMERCO	Bank of America Merrill Lynch	(8,485)
124	AMERCO	Goldman Sachs	(5,368)
1,361	AMERCO	HSBC	(77,523)
1,098	AMERCO	Morgan Stanley	(3,393)
10,296	Ameren Corp	Barclays Bank	(4,736)
5,465	Ameren Corp	HSBC	(8,963)
57,206	Ameren Corp	Morgan Stanley	(26,315)
2,517	Ameresco Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	11,150
1,047	Ameresco Inc ' A'	Barclays Bank	2,262
10,778	Ameresco Inc ' A'	Morgan Stanley	23,280
7,166	American Airlines Group Inc	Barclays Bank	8,958
11,957	American Airlines Group Inc	Goldman Sachs	10,642
(43,551)	American Airlines Group Inc	Goldman Sachs	(73,277)
5,160	American Assets Trust Inc (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	5,882
3,855	American Assets Trust Inc (REIT)	Barclays Bank	3,123
4,535	American Assets Trust Inc (REIT)	Goldman Sachs	5,170
32,087	American Assets Trust Inc (REIT)	HSBC	52,623
39,834	American Assets Trust Inc (REIT)	Morgan Stanley	32,266
(4,348)	American Axle & Manufacturing Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,696)
(2,354)	American Axle & Manufacturing Holdings Inc	Barclays Bank	(659)
(34,760)	American Axle & Manufacturing Holdings Inc	HSBC	(29,546)
(26,975)	American Axle & Manufacturing Holdings Inc	Morgan Stanley	(7,553)
18,901	American Campus Communities Inc (REIT)	Barclays Bank	22,681
(5,561)	American Campus Communities Inc (REIT)	Barclays Bank	(6,673)
10,108	American Campus Communities Inc (REIT)	Goldman Sachs	5,054
(16,275)	American Campus Communities Inc (REIT)	Goldman Sachs	(8,138)
6,391	American Campus Communities Inc (REIT)	HSBC	4,665
(603)	American Campus Communities Inc (REIT)	HSBC	(440)
8,546	American Campus Communities Inc (REIT)	Morgan Stanley	10,255
(726)	American Campus Communities Inc (REIT)	Morgan Stanley	59
12,360	American Eagle Outfitters Inc	Bank of America Merrill Lynch	(22,124)
25,720	American Eagle Outfitters Inc	Barclays Bank	67,712
31,470	American Eagle Outfitters Inc	Goldman Sachs	(56,331)
11,595	American Eagle Outfitters Inc	HSBC	(10,053)
25,944	American Eagle Outfitters Inc	Morgan Stanley	68,688
(9,386)	American Electric Power Co Inc	Bank of America Merrill Lynch	(5,162)
(30,452)	American Electric Power Co Inc	Barclays Bank	16,218
(20,802)	American Electric Power Co Inc	Goldman Sachs	(10,312)
(13,987)	American Electric Power Co Inc	HSBC	21,820
(26,832)	American Electric Power Co Inc	Morgan Stanley	15,294
(5,098)	American Equity Investment Life Holding Co	Morgan Stanley	(2,549)
615	American Express Co	Barclays Bank	916
(983)	American Express Co	Barclays Bank	133

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
10,272	American Express Co	Goldman Sachs	33,589
(309)	American Express Co	Goldman Sachs	(525)
8,481	American Express Co	Morgan Stanley	12,637
(10,018)	American Express Co	Morgan Stanley	(17,810)
63,430	American Finance Trust Inc (REIT)	Morgan Stanley	133
(7,487)	American Financial Group Inc	Barclays Bank	(9,883)
(7,620)	American Financial Group Inc	HSBC	(39,853)
(5,123)	American Financial Group Inc	Morgan Stanley	(6,762)
(167)	American Homes 4 Rent ' A' (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	(75)
(6,070)	American Homes 4 Rent ' A' (REIT)	Barclays Bank	304
(54,906)	American Homes 4 Rent ' A' (REIT)	HSBC	(60,397)
(32,691)	American Homes 4 Rent ' A' (REIT)	Morgan Stanley	1,635
2,875	American International Group Inc	Barclays Bank	2,760
14,942	American National Bankshares Inc	Bank of America Merrill Lynch	(10,310)
7,750	American National Bankshares Inc	Goldman Sachs	(5,348)
(1,824)	American National Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	5,012
643	American National Group Inc	Barclays Bank	(2,186)
(3,511)	American National Group Inc	Goldman Sachs	(691)
(299)	American National Group Inc	Morgan Stanley	23
(13,301)	American Outdoor Brands Inc	Barclays Bank	(12,636)
(272)	American Outdoor Brands Inc	Morgan Stanley	(258)
2,619	American Public Education Inc	Goldman Sachs	(52)
3,726	American Public Education Inc	HSBC	(9,166)
3,436	American Public Education Inc	Morgan Stanley	344
(2,026)	American Realty Investors Inc	Barclays Bank	(61)
(73,007)	American Software Inc ' A'	Barclays Bank	(2,920)
(40,218)	American Software Inc ' A'	Goldman Sachs	(19,305)
(1,020)	American Software Inc ' A'	Morgan Stanley	17
2,247	American States Water Co	Barclays Bank	449
(1,863)	American States Water Co	Barclays Bank	(373)
3,548	American States Water Co	Goldman Sachs	6,706
14,389	American States Water Co	HSBC	6,331
(3,311)	American States Water Co	Morgan Stanley	(662)
(25,998)	American Superconductor Corp	Morgan Stanley	(9,879)
(1,234)	American Tower Corp (REIT)	Barclays Bank	(3,307)
(4,208)	American Tower Corp (REIT)	Goldman Sachs	(40,271)
(1,168)	American Tower Corp (REIT)	HSBC	(7,989)
(8,201)	American Vanguard Corp	Goldman Sachs	4,839
(27,291)	American Vanguard Corp	HSBC	32,476
(16,139)	American Vanguard Corp	Morgan Stanley	3,551
(1,767)	American Water Works Co Inc	Bank of America Merrill Lynch	(7,368)
(5,172)	American Water Works Co Inc	Barclays Bank	(931)
(937)	American Water Works Co Inc	Goldman Sachs	(3,907)
(1,261)	American Water Works Co Inc	Morgan Stanley	(227)
(1,118)	American Well Corp ' A'	Bank of America Merrill Lynch	(525)
(6,294)	American Well Corp ' A'	Barclays Bank	(5,790)
(2,284)	American Woodmark Corp	Bank of America Merrill Lynch	20,373
(2,429)	American Woodmark Corp	Barclays Bank	16,833
(9,336)	American Woodmark Corp	Goldman Sachs	78,126
921	America's Car-Mart Inc	Goldman Sachs	11,918
1,800	Americold Realty Trust (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	144
2,746	Americold Realty Trust (REIT)	Barclays Bank	82
(8,353)	Americold Realty Trust (REIT)	Goldman Sachs	(194)
2,691	Americold Realty Trust (REIT)	Goldman Sachs	215
4,435	Americold Realty Trust (REIT)	HSBC	(2,528)
(29,647)	Americold Realty Trust (REIT)	Morgan Stanley	(889)
1,527	Ameriprise Financial Inc	Bank of America Merrill Lynch	385
938	Ameriprise Financial Inc	Goldman Sachs	3,623
(532)	Ameriprise Financial Inc	HSBC	2,266
(955)	Ameris Bancorp	Bank of America Merrill Lynch	(35)
(22,177)	Ameris Bancorp	Goldman Sachs	34,818
(12,299)	Ameris Bancorp	HSBC	10,208
(18,100)	Ameris Bancorp	Morgan Stanley	21,177
(12,820)	AMERISAFE Inc	Barclays Bank	(6,795)
(11,934)	AMERISAFE Inc	Goldman Sachs	13,247
(4,214)	AMERISAFE Inc	HSBC	(6,279)
(9,605)	AMERISAFE Inc	Morgan Stanley	(5,091)
5,798	AmerisourceBergen Corp	Bank of America Merrill Lynch	(19,539)

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
2,589	AmerisourceBergen Corp	Barclays Bank	(6,727)
9,661	AmerisourceBergen Corp	Goldman Sachs	(31,536)
2,648	AmerisourceBergen Corp	HSBC	(18,685)
6,244	AmerisourceBergen Corp	Morgan Stanley	(23,602)
(14,471)	Ames National Corp	Bank of America Merrill Lynch	7,525
(7,994)	Ames National Corp	Barclays Bank	2,398
(24,106)	Ames National Corp	Goldman Sachs	12,535
(1,650)	Ames National Corp	HSBC	(83)
(4,150)	Ames National Corp	Morgan Stanley	1,245
17,538	AMETEK Inc	Morgan Stanley	24,729
(484)	Amgen Inc	Goldman Sachs	6,989
(339)	Amgen Inc	HSBC	4,977
6,350	Amgen Inc	Morgan Stanley	(62,294)
12,108	Amicus Therapeutics Inc	Bank of America Merrill Lynch	363
(2,685)	Amicus Therapeutics Inc	Barclays Bank	(752)
18,974	Amicus Therapeutics Inc	Barclays Bank	5,313
6,137	Amicus Therapeutics Inc	Goldman Sachs	184
(8,985)	Amicus Therapeutics Inc	HSBC	1,168
(7,509)	Amicus Therapeutics Inc	Morgan Stanley	(2,103)
15,474	Amicus Therapeutics Inc	Morgan Stanley	4,333
(18,732)	Amkor Technology Inc	Bank of America Merrill Lynch	(33,530)
(10,538)	Amkor Technology Inc	Barclays Bank	(7,376)
(14,506)	Amkor Technology Inc	Goldman Sachs	(25,966)
(43,450)	Amkor Technology Inc	Morgan Stanley	(30,415)
(4,487)	AMMO Inc	Barclays Bank	(2,558)
(3,881)	AMMO Inc	Morgan Stanley	105
849	AMN Healthcare Services Inc	Goldman Sachs	(425)
8,751	AMN Healthcare Services Inc	Morgan Stanley	(12,514)
(5,311)	Amneal Pharmaceuticals Inc	Barclays Bank	(53)
(58,401)	Amneal Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs	7,008
9,232	Amphastar Pharmaceuticals Inc	Bank of America Merrill Lynch	(9,601)
26,407	Amphastar Pharmaceuticals Inc	Barclays Bank	(22,182)
20,615	Amphastar Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs	(21,440)
22,933	Amphastar Pharmaceuticals Inc	HSBC	(5,275)
73,260	Amphastar Pharmaceuticals Inc	Morgan Stanley	(61,538)
(9,867)	Amphenol Corp ' A'	Bank of America Merrill Lynch	(4,404)
(28,877)	Amphenol Corp ' A'	Barclays Bank	(4,276)
(7,075)	Amphenol Corp ' A'	Goldman Sachs	(1,397)
(1,622)	Amphenol Corp ' A'	HSBC	(324)
(43,714)	Amphenol Corp ' A'	Morgan Stanley	(8,306)
6,614	Amyris Inc	Bank of America Merrill Lynch	11,145
10,696	Amyris Inc	Barclays Bank	8,985
2,887	Amyris Inc	Goldman Sachs	4,865
3,272	Amyris Inc	HSBC	9,129
1,810	Amyris Inc	Morgan Stanley	1,520
(607)	Analog Devices Inc	Bank of America Merrill Lynch	(679)
(13,419)	Analog Devices Inc	Barclays Bank	(28,046)
(3,751)	Analog Devices Inc	Goldman Sachs	(61,892)
(1,154)	Analog Devices Inc	HSBC	(15,937)
8,728	Analog Devices Inc	Morgan Stanley	18,242
(2,100)	Analog Devices Inc	Morgan Stanley	(4,389)
(7,972)	Anaplan Inc	Bank of America Merrill Lynch	13,154
(14,724)	Anaplan Inc	Barclays Bank	91,142
(8,785)	Anaplan Inc	HSBC	26,355
(1,395)	Anaplan Inc	Morgan Stanley	8,635
(9,185)	AnaptysBio Inc	Barclays Bank	7,256
(2,055)	AnaptysBio Inc	Goldman Sachs	4,213
(1,480)	Anavex Life Sciences Corp	Bank of America Merrill Lynch	(1,732)
(6,340)	Anavex Life Sciences Corp	Goldman Sachs	(7,418)
(6,055)	Anavex Life Sciences Corp	Morgan Stanley	(6,237)
1,635	Andersons Inc	Bank of America Merrill Lynch	98
16,260	Andersons Inc	Barclays Bank	(325)
9,159	Andersons Inc	Goldman Sachs	584
3,698	Andersons Inc	HSBC	41
13,440	Andersons Inc	Morgan Stanley	3
(29,173)	Angi Inc	Bank of America Merrill Lynch	(46,917)
(30,399)	Angi Inc	Barclays Bank	7,397
(53,540)	Angi Inc	Goldman Sachs	(85,084)

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
(3,847)	Angi Inc	HSBC	(6,155)
(22,451)	Angi Inc	Morgan Stanley	5,837
3,938	AngioDynamics Inc	Goldman Sachs	(79)
16,555	AngioDynamics Inc	Morgan Stanley	(14,072)
8,900	Angion Biomedica Corp	Bank of America Merrill Lynch	14,418
3,617	Angion Biomedica Corp	Barclays Bank	904
2,845	Angion Biomedica Corp	Morgan Stanley	711
(6,656)	ANI Pharmaceuticals Inc	Bank of America Merrill Lynch	16,174
(8,869)	ANI Pharmaceuticals Inc	Barclays Bank	4,878
(18,693)	ANI Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs	45,424
(2,632)	ANI Pharmaceuticals Inc	HSBC	(3,816)
(3,745)	ANI Pharmaceuticals Inc	Morgan Stanley	2,060
(4,762)	Anika Therapeutics Inc	Bank of America Merrill Lynch	(18,238)
(7,909)	Anika Therapeutics Inc	Barclays Bank	(21,908)
133,795	Annaly Capital Management Inc (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	13,380
124,453	Annaly Capital Management Inc (REIT)	Barclays Bank	1,245
4,557	Annaly Capital Management Inc (REIT)	Goldman Sachs	456
9,141	Annaly Capital Management Inc (REIT)	HSBC	27
(4,701)	Annexon Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,692)
(637)	Annexon Inc	Barclays Bank	(363)
(6,079)	Annexon Inc	Goldman Sachs	(2,188)
(625)	ANSYS Inc	Barclays Bank	519
773	ANSYS Inc	Barclays Bank	(642)
(343)	ANSYS Inc	Goldman Sachs	(5,732)
886	ANSYS Inc	Goldman Sachs	1,277
(1,135)	ANSYS Inc	HSBC	(16,764)
(3,277)	ANSYS Inc	Morgan Stanley	2,720
429	ANSYS Inc	Morgan Stanley	(356)
(44,735)	Antares Pharma Inc	Bank of America Merrill Lynch	3,131
(20,970)	Antares Pharma Inc	Barclays Bank	2,307
(24,065)	Antares Pharma Inc	HSBC	(4,091)
(9,830)	Antares Pharma Inc	Morgan Stanley	1,081
(7,697)	Anterix Inc	Bank of America Merrill Lynch	(18,319)
(987)	Anterix Inc	Barclays Bank	(1,086)
(3,032)	Anterix Inc	Goldman Sachs	(3,811)
(2,171)	Anterix Inc	HSBC	(2,974)
(6,466)	Anterix Inc	Morgan Stanley	(7,113)
26,318	Antero Midstream Corp	Bank of America Merrill Lynch	(8,422)
32,849	Antero Resources Corp	Morgan Stanley	5,584
1,689	Anthem Inc	Morgan Stanley	6,553
(2,845)	Aon Plc ' A'	Barclays Bank	(541)
(507)	Aon Plc ' A'	Goldman Sachs	190
(3,738)	APA Corp	Bank of America Merrill Lynch	5,084
(49,667)	APA Corp	Barclays Bank	3,973
(9,850)	APA Corp	Goldman Sachs	13,396
(36,848)	APA Corp	Morgan Stanley	2,948
(3,944)	Apartment Income Corp (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	(7,336)
(3,770)	Apartment Income Corp (REIT)	Barclays Bank	(2,149)
1,086	Apartment Income Corp (REIT)	Barclays Bank	619
(13,528)	Apartment Income Corp (REIT)	HSBC	(28,544)
(7,577)	Apartment Income Corp (REIT)	Morgan Stanley	(4,319)
92,995	Apartment Investment and Management Co ' A' (REIT)	Barclays Bank	2,790
139,569	Apartment Investment and Management Co ' A' (REIT)	Goldman Sachs	51,641
27,862	Apartment Investment and Management Co ' A' (REIT)	Morgan Stanley	836
(988)	Apellis Pharmaceuticals Inc	Bank of America Merrill Lynch	(3,181)
(6,705)	Apellis Pharmaceuticals Inc	Barclays Bank	(60,881)
(13,220)	Apellis Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs	(42,569)
(3,142)	Apellis Pharmaceuticals Inc	HSBC	(34,970)
(2,310)	Apellis Pharmaceuticals Inc	Morgan Stanley	(20,975)
(17,708)	API Group Corp	Bank of America Merrill Lynch	(30,812)
(25,064)	API Group Corp	Barclays Bank	(24,061)
4,479	API Group Corp	Barclays Bank	4,300
(15,461)	API Group Corp	Goldman Sachs	(26,902)
(6,639)	API Group Corp	Morgan Stanley	(133)
(9,167)	Apogee Enterprises Inc	Bank of America Merrill Lynch	(5,806)
(5,111)	Apogee Enterprises Inc	Barclays Bank	(1,650)
(11,031)	Apogee Enterprises Inc	Goldman Sachs	(8,363)
(7,840)	Apogee Enterprises Inc	Morgan Stanley	(1,635)

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
(29,912)	Apollo Commercial Real Estate Finance Inc (REIT)	Morgan Stanley	(7,179)
17,292	Apollo Global Management Inc	Barclays Bank	(2,094)
(18,298)	Apollo Medical Holdings Inc	Barclays Bank	732
(10,872)	Apollo Medical Holdings Inc	HSBC	(2,935)
(4,192)	Apollo Medical Holdings Inc	Morgan Stanley	168
(3,551)	Appfolio Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	(30,680)
(5,204)	Appfolio Inc ' A'	Barclays Bank	(4,735)
(4,617)	Appfolio Inc ' A'	Goldman Sachs	(39,126)
(672)	Appfolio Inc ' A'	HSBC	(5,060)
(1,972)	Appfolio Inc ' A'	Morgan Stanley	(1,795)
1,341	Appian Corp	Bank of America Merrill Lynch	12,042
(2,826)	Appian Corp	Barclays Bank	(18,058)
1,103	Appian Corp	Barclays Bank	7,048
1,008	Appian Corp	Goldman Sachs	9,051
966	Appian Corp	HSBC	3,168
276	Appian Corp	Morgan Stanley	1,764
(39,685)	Apple Hospitality Inc (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	(16,109)
(48,384)	Apple Hospitality Inc (REIT)	Barclays Bank	(20,395)
(43,631)	Apple Hospitality Inc (REIT)	Goldman Sachs	(16,200)
(5,597)	Apple Hospitality Inc (REIT)	HSBC	(2,947)
(73,152)	Apple Hospitality Inc (REIT)	Morgan Stanley	(28,248)
14,925	Apple Inc	Bank of America Merrill Lynch	(24,097)
21,765	Apple Inc	Barclays Bank	(54,195)
1,326	Apple Inc	Goldman Sachs	(1,852)
2,363	Apple Inc	HSBC	(1,731)
15,079	Applied Genetic Technologies Corp	Bank of America Merrill Lynch	2,563
4,641	Applied Genetic Technologies Corp	Goldman Sachs	789
5,742	Applied Genetic Technologies Corp	HSBC	1,148
21,202	Applied Industrial Technologies Inc	Bank of America Merrill Lynch	(100,285)
11,156	Applied Industrial Technologies Inc	Barclays Bank	10,710
13,785	Applied Industrial Technologies Inc	Goldman Sachs	(65,203)
13,766	Applied Industrial Technologies Inc	HSBC	(95,737)
4,227	Applied Industrial Technologies Inc	Morgan Stanley	684
13,627	Applied Materials Inc	Bank of America Merrill Lynch	198,409
(12,029)	Applied Materials Inc	Barclays Bank	(41,062)
8,655	Applied Materials Inc	Goldman Sachs	126,017
(2,345)	Applied Materials Inc	Goldman Sachs	(33,422)
(251)	Applied Materials Inc	HSBC	(3,373)
9,885	Applied Materials Inc	Morgan Stanley	35,092
(10,426)	Applied Materials Inc	Morgan Stanley	(37,012)
(4,100)	Applied Molecular Transport Inc	Bank of America Merrill Lynch	(3,608)
(1,082)	Applied Molecular Transport Inc	Goldman Sachs	(952)
6,308	Applied Optoelectronics Inc	Bank of America Merrill Lynch	2,839
11,181	Applied Optoelectronics Inc	Barclays Bank	4,249
19,386	Applied Optoelectronics Inc	Goldman Sachs	8,724
17,071	Applied Optoelectronics Inc	HSBC	11,950
20,252	Applied Optoelectronics Inc	Morgan Stanley	7,696
4,034	Applied Therapeutics Inc	Bank of America Merrill Lynch	18,435
2,648	Applied Therapeutics Inc	Goldman Sachs	12,101
7,069	Applied Therapeutics Inc	HSBC	21,207
1,365	AppLovin Corp ' A'	Barclays Bank	5,460
941	AppLovin Corp ' A'	Goldman Sachs	11,170
1,134	AppLovin Corp ' A'	HSBC	21,331
530	AppLovin Corp ' A'	Morgan Stanley	2,120
(23,756)	Aprea Therapeutics Inc	Goldman Sachs	(475)
3,657	Apria Inc	Bank of America Merrill Lynch	4,169
1,247	Apria Inc	Goldman Sachs	1,422
2,292	AptarGroup Inc	Bank of America Merrill Lynch	(13,294)
4,729	AptarGroup Inc	Barclays Bank	(9,222)
(2,271)	AptarGroup Inc	Goldman Sachs	13,172
4,764	AptarGroup Inc	HSBC	(38,922)
7,687	AptarGroup Inc	Morgan Stanley	(14,990)
(1,528)	AptarGroup Inc	Morgan Stanley	2,980
1,768	Aptevo Therapeutics Inc	Bank of America Merrill Lynch	5,304
14,633	Aptinyx Inc	Goldman Sachs	(293)
40,945	Aptinyx Inc	HSBC	3,276
61,021	Aptinyx Inc	Morgan Stanley	(3,661)
(664)	Aptiv Plc	Bank of America Merrill Lynch	(8,083)

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
(2,272)	Aptiv Plc	Barclays Bank	(20,357)
2,262	Aptiv Plc	Goldman Sachs	25,742
5,844	Aptiv Plc	HSBC	38,804
(5,072)	Aptiv Plc	Morgan Stanley	(45,445)
(6,728)	Apyx Medical Corp	Bank of America Merrill Lynch	1,547
(9,287)	Apyx Medical Corp	Barclays Bank	4,644
(30,004)	Apyx Medical Corp	Goldman Sachs	6,901
(6,926)	Apyx Medical Corp	Morgan Stanley	3,463
(6,394)	Aqua Metals Inc	Bank of America Merrill Lynch	(2,238)
(63,743)	Aqua Metals Inc	Morgan Stanley	(22,310)
(21,788)	AquaBounty Technologies Inc	Barclays Bank	(5,665)
7,911	Aquestive Therapeutics Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,820
24,829	Aquestive Therapeutics Inc	Barclays Bank	6,952
11,329	Aquestive Therapeutics Inc	Morgan Stanley	3,172
27,934	Aramark	Bank of America Merrill Lynch	(29,582)
8,376	Aramark	Barclays Bank	(754)
3,707	Aramark	Goldman Sachs	(4,745)
(4,025)	Aramark	HSBC	1,087
1,613	Aramark	Morgan Stanley	(145)
(4,185)	Aramark	Morgan Stanley	377
(5,036)	Aravive Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,460)
(15,454)	Aravive Inc	Goldman Sachs	(4,482)
(1,683)	Aravive Inc	HSBC	(488)
(2,756)	Aravive Inc	Morgan Stanley	(248)
11,787	Arbor Realty Trust Inc (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	5,894
33,108	Arbor Realty Trust Inc (REIT)	Barclays Bank	24,500
39,748	Arbor Realty Trust Inc (REIT)	Goldman Sachs	19,874
13,659	Arbor Realty Trust Inc (REIT)	HSBC	9,092
33,150	Arbor Realty Trust Inc (REIT)	Morgan Stanley	24,531
62,980	ARC Document Solutions Inc	Bank of America Merrill Lynch	4,409
8,327	ArcBest Corp	Barclays Bank	4,247
3,470	ArcBest Corp	Goldman Sachs	(16,483)
5,053	ArcBest Corp	Morgan Stanley	2,577
28,652	Arch Capital Group Ltd	Barclays Bank	(1,146)
2,504	Arch Capital Group Ltd	HSBC	(75)
(6,187)	Arch Capital Group Ltd	Morgan Stanley	247
(3,470)	Archer-Daniels-Midland Co	HSBC	3,817
(39,072)	Archer-Daniels-Midland Co	Morgan Stanley	3,516
16,632	Archrock Inc	Goldman Sachs	(7,651)
9,112	Archrock Inc	HSBC	(2,551)
73,230	Archrock Inc	Morgan Stanley	(9,760)
(19,557)	Arcimoto Inc	Barclays Bank	(30,118)
(1,682)	Arconic Corp	Barclays Bank	(913)
(4,174)	Arconic Corp	Goldman Sachs	(938)
(11,433)	Arconic Corp	Morgan Stanley	(10,176)
(4,799)	Arcosa Inc	Bank of America Merrill Lynch	(5,110)
(24,161)	Arcosa Inc	Barclays Bank	(19,447)
(6,365)	Arcosa Inc	Goldman Sachs	(8,149)
(1,292)	Arcosa Inc	Morgan Stanley	(1,202)
(2,211)	Arcturus Therapeutics Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,039)
(3,965)	Arcturus Therapeutics Holdings Inc	Barclays Bank	(3,727)
(4,167)	Arcturus Therapeutics Holdings Inc	Goldman Sachs	(1,958)
(840)	Arcturus Therapeutics Holdings Inc	HSBC	(260)
(6,695)	Arcus Biosciences Inc	Bank of America Merrill Lynch	21,089
(2,934)	Arcus Biosciences Inc	Barclays Bank	(792)
(3,998)	Arcus Biosciences Inc	Goldman Sachs	12,594
1,033	Arcutis Biotherapeutics Inc	Barclays Bank	1,136
4,140	Arcutis Biotherapeutics Inc	Goldman Sachs	5,258
4,485	Arcutis Biotherapeutics Inc	HSBC	(27,807)
14,729	Ardagh Group SA	Morgan Stanley	(21,652)
(40,292)	Ardelyx Inc	Bank of America Merrill Lynch	(12,893)
(33,496)	Ardelyx Inc	Barclays Bank	(7,034)
(62,432)	Ardelyx Inc	Goldman Sachs	(19,978)
(2,921)	Ardelyx Inc	HSBC	(1,753)
(17,672)	Ardelyx Inc	Morgan Stanley	(3,711)
18,887	Ardmore Shipping Corp	Barclays Bank	(7,177)
67,226	Ardmore Shipping Corp	Goldman Sachs	(19,496)
(4,375)	Arena Pharmaceuticals Inc	Bank of America Merrill Lynch	(963)

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
(4,608)	Arena Pharmaceuticals Inc	Barclays Bank	7,834
(4,134)	Arena Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs	(909)
(4,861)	Arena Pharmaceuticals Inc	Morgan Stanley	8,264
(22,780)	Ares Commercial Real Estate Corp (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	(6,606)
(29,881)	Ares Commercial Real Estate Corp (REIT)	Barclays Bank	2,988
(53,724)	Ares Commercial Real Estate Corp (REIT)	Goldman Sachs	(15,580)
1,677	Ares Management Corp ' A'	Bank of America Merrill Lynch	5,484
12,730	Ares Management Corp ' A'	Barclays Bank	11,712
1,474	Ares Management Corp ' A'	Goldman Sachs	120
1,496	Ares Management Corp ' A'	Morgan Stanley	1,376
(14,930)	Argan Inc	Bank of America Merrill Lynch	3,882
(2,428)	Argan Inc	Barclays Bank	2,161
(3,188)	Argan Inc	Goldman Sachs	829
(6,962)	Argan Inc	HSBC	(627)
(7,728)	Argan Inc	Morgan Stanley	6,878
7,442	Argo Group International Holdings Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(30,289)
2,946	Argo Group International Holdings Ltd	Barclays Bank	(1,385)
961	Argo Group International Holdings Ltd	Goldman Sachs	(3,911)
5,016	Argo Group International Holdings Ltd	HSBC	(19,312)
546	Arista Networks Inc	Barclays Bank	1,594
(322)	Arista Networks Inc	Goldman Sachs	356
297	Arista Networks Inc	Goldman Sachs	3,584
(890)	Arista Networks Inc	HSBC	(11,730)
(3,017)	Arista Networks Inc	Morgan Stanley	(8,810)
2,407	Arista Networks Inc	Morgan Stanley	7,028
(15,434)	Arko Corp	Barclays Bank	3,550
(47,845)	Arlington Asset Investment Corp ' A' (REIT)	Goldman Sachs	(2,392)
(74,648)	Arlington Asset Investment Corp ' A' (REIT)	HSBC	(746)
(8,561)	Arlington Asset Investment Corp ' A' (REIT)	Morgan Stanley	171
(36,686)	Arlo Technologies Inc	Goldman Sachs	(16,142)
26,782	Armada Hoffler Properties Inc (REIT)	Goldman Sachs	6,160
4,751	Armada Hoffler Properties Inc (REIT)	HSBC	(570)
94,087	Armada Hoffler Properties Inc (REIT)	Morgan Stanley	14,113
(2,223)	ARMOUR Residential Inc (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	(57)
(51,360)	ARMOUR Residential Inc (REIT)	Barclays Bank	(514)
(7,149)	ARMOUR Residential Inc (REIT)	Goldman Sachs	(71)
(40,892)	ARMOUR Residential Inc (REIT)	Morgan Stanley	(409)
(4,091)	Armstrong World Industries Inc	Bank of America Merrill Lynch	655
(4,911)	Armstrong World Industries Inc	HSBC	(1,572)
(4,890)	Armstrong World Industries Inc	Morgan Stanley	(13,105)
(2,970)	Array Technologies Inc	Bank of America Merrill Lynch	(889)
(3,678)	Array Technologies Inc	Goldman Sachs	(7,540)
(428)	Arrow Electronics Inc	Goldman Sachs	73
(4,979)	Arrow Electronics Inc	HSBC	(14,987)
(10,752)	Arrow Electronics Inc	Morgan Stanley	35,697
8,990	Arrow Financial Corp	Bank of America Merrill Lynch	1,349
23,038	Arrow Financial Corp	Barclays Bank	19,582
11,349	Arrow Financial Corp	Goldman Sachs	1,702
17,360	Arrow Financial Corp	HSBC	(11,631)
14,548	Arrow Financial Corp	Morgan Stanley	12,366
(12,005)	Arrowhead Pharmaceuticals Inc	Bank of America Merrill Lynch	5,290
(11,395)	Arrowhead Pharmaceuticals Inc	Barclays Bank	25,525
(1,064)	Arrowhead Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs	479
(1,289)	Arrowhead Pharmaceuticals Inc	HSBC	(8,379)
(6,351)	Arrowhead Pharmaceuticals Inc	Morgan Stanley	13,535
4,086	Artesian Resources Corp ' A'	Goldman Sachs	3,963
15,414	Artesian Resources Corp ' A'	Morgan Stanley	4,162
(2,125)	Arthur J Gallagher & Co	Bank of America Merrill Lynch	(234)
(10,819)	Arthur J Gallagher & Co	Barclays Bank	(16,445)
(1,455)	Arthur J Gallagher & Co	Morgan Stanley	(2,211)
2,071	Artisan Partners Asset Management Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	(104)
808	Artisan Partners Asset Management Inc ' A'	Barclays Bank	(129)
535	Artisan Partners Asset Management Inc ' A'	Goldman Sachs	(27)
9,857	Artisan Partners Asset Management Inc ' A'	HSBC	(52,143)
21,697	Artisan Partners Asset Management Inc ' A'	Morgan Stanley	(3,471)
(3,577)	Arvinas Inc	Bank of America Merrill Lynch	(25,676)
(1,202)	Arvinas Inc	Barclays Bank	(8,149)
(886)	Arvinas Inc	Goldman Sachs	(4,873)

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
(315)	Arvinas Inc	Morgan Stanley	(2,278)
(6,301)	Asana Inc ' A'	Barclays Bank	(5,574)
(3,467)	Asana Inc ' A'	Goldman Sachs	(11,076)
(926)	Asana Inc ' A'	HSBC	(53)
(3,772)	Asana Inc ' A'	Morgan Stanley	(2,806)
1,232	Asbury Automotive Group Inc	Barclays Bank	1,454
335	Asbury Automotive Group Inc	Goldman Sachs	(2,747)
253	Asbury Automotive Group Inc	HSBC	(1,822)
(11,680)	Ascent Global Logistics Inc	Bank of America Merrill Lynch	117
(16,747)	Ascent Global Logistics Inc	Goldman Sachs	17
(3,298)	Ascent Global Logistics Inc	HSBC	-
(9,988)	Ascent Global Logistics Inc π	Morgan Stanley	-
(38,624)	Asensus Surgical Inc	Barclays Bank	(11,973)
8,751	ASGN Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,663)
4,101	ASGN Inc	Barclays Bank	861
(104)	ASGN Inc	Goldman Sachs	20
4,244	ASGN Inc	HSBC	(8,700)
(4,858)	ASGN Inc	Morgan Stanley	(1,020)
22,044	ASGN Inc	Morgan Stanley	4,629
(9,507)	Ashland Global Holdings Inc	Goldman Sachs	(49,627)
(7,212)	Ashland Global Holdings Inc	HSBC	(50,412)
(20,635)	Ashland Global Holdings Inc	Morgan Stanley	(99,667)
(7,986)	Aspen Aerogels Inc	Morgan Stanley	(1,922)
(17,096)	Aspen Group Inc/CO	Bank of America Merrill Lynch	(10,258)
(19,979)	Aspen Group Inc/CO	Barclays Bank	(1,598)
(6,305)	Aspen Group Inc/CO	Goldman Sachs	(3,783)
(16,808)	Aspen Group Inc/CO	Morgan Stanley	(1,345)
(571)	Aspen Technology Inc	Barclays Bank	4,397
3,743	Aspen Technology Inc	Barclays Bank	(28,821)
(668)	Aspen Technology Inc	Goldman Sachs	4,420
(3,380)	Aspen Technology Inc	Morgan Stanley	26,026
3,860	Aspen Technology Inc	Morgan Stanley	(29,722)
(5,828)	Aspira Women' s Health Inc	Bank of America Merrill Lynch	(3,089)
(10,832)	Aspira Women' s Health Inc	Barclays Bank	(357)
(38,116)	Aspira Women' s Health Inc	HSBC	(28,206)
(14,850)	Aspira Women' s Health Inc	Morgan Stanley	(1,188)
(14,194)	Assembly Biosciences Inc	Barclays Bank	(1,277)
(8,122)	Assembly Biosciences Inc	Goldman Sachs	81
(1,234)	Assembly Biosciences Inc	HSBC	(86)
(3,519)	Assembly Biosciences Inc	Morgan Stanley	(317)
22,675	AssetMark Financial Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	32,879
19,102	AssetMark Financial Holdings Inc	Barclays Bank	16,237
19,752	AssetMark Financial Holdings Inc	HSBC	62,811
32,466	AssetMark Financial Holdings Inc	Morgan Stanley	27,596
(106,070)	Associated Banc-Corp	Bank of America Merrill Lynch	36,064
(34,584)	Associated Banc-Corp	Barclays Bank	(692)
(23,930)	Associated Banc-Corp	Goldman Sachs	8,136
(39,064)	Associated Banc-Corp	Morgan Stanley	(781)
(7,819)	Associated Capital Group Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	(6,568)
(2,131)	Associated Capital Group Inc ' A'	Barclays Bank	(1,428)
(1,139)	Associated Capital Group Inc ' A'	Goldman Sachs	(957)
(3,102)	Associated Capital Group Inc ' A'	HSBC	(2,947)
(2,262)	Associated Capital Group Inc ' A'	Morgan Stanley	(1,516)
6,447	Assurant Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,127)
3,601	Assurant Inc	Barclays Bank	7,238
2,647	Assurant Inc	Goldman Sachs	(1,350)
(2,462)	Assurant Inc	HSBC	(2,930)
(14,076)	Assurant Inc	Morgan Stanley	(28,293)
600	Assurant Inc	Morgan Stanley	1,206
(1,741)	Assured Guaranty Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(992)
(10,705)	Assured Guaranty Ltd	Barclays Bank	(10,812)
(1,758)	Assured Guaranty Ltd	Goldman Sachs	(1,002)
(6,040)	Assured Guaranty Ltd	Morgan Stanley	(6,100)
(8,025)	Astec Industries Inc	Morgan Stanley	(8,747)
23,627	Astronics Corp	Bank of America Merrill Lynch	30,006
12,932	Astronics Corp	Barclays Bank	8,406
15,040	Astronics Corp	HSBC	19,251
6,760	Astronics Corp	Morgan Stanley	4,394

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
2,017	AstroNova Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,392
2,350	AstroNova Inc	HSBC	2,797
3,017	Asure Software Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,297
3,230	Asure Software Inc	Goldman Sachs	1,389
1,820	Asure Software Inc	HSBC	1,183
737	AT&T Inc	Goldman Sachs	(301)
(19,936)	AT&T Inc	HSBC	63,795
21,473	AT&T Inc	Morgan Stanley	(6,871)
17,008	Atara Biotherapeutics Inc	Bank of America Merrill Lynch	(13,776)
14,853	Atara Biotherapeutics Inc	Barclays Bank	(446)
6,745	Atara Biotherapeutics Inc	Goldman Sachs	(5,463)
8,221	Atara Biotherapeutics Inc	Morgan Stanley	(247)
(5,866)	Atea Pharmaceuticals Inc	Barclays Bank	1,526
(200)	Aterian Inc	Barclays Bank	(143)
3,496	Athene Holding Ltd ' A'	Barclays Bank	(245)
(10,050)	Athenex Inc	Bank of America Merrill Lynch	(653)
(7,243)	Athenex Inc	Goldman Sachs	(471)
(13,054)	Athenex Inc	Morgan Stanley	(392)
1,900	Athersys Inc	Bank of America Merrill Lynch	57
44,264	Athersys Inc	Goldman Sachs	1,328
115,269	Athersys Inc	HSBC	14,985
44,484	Athersys Inc	Morgan Stanley	445
9,034	Athira Pharma Inc	Barclays Bank	11,925
1,876	Atkore Inc	Bank of America Merrill Lynch	(9,530)
2,403	Atkore Inc	Barclays Bank	1,298
2,609	Atkore Inc	Goldman Sachs	(8,900)
3,334	Atkore Inc	HSBC	(30,056)
808	Atkore Inc	Morgan Stanley	436
5,504	Atlantic Capital Bancshares Inc	Bank of America Merrill Lynch	716
24,019	Atlantic Capital Bancshares Inc	Barclays Bank	22,818
32,811	Atlantic Capital Bancshares Inc	Goldman Sachs	4,265
12,405	Atlantic Capital Bancshares Inc	Morgan Stanley	11,785
(2,786)	Atlantic Union Bankshares Corp	Bank of America Merrill Lynch	(1,869)
(431)	Atlantic Union Bankshares Corp	Barclays Bank	198
(1,430)	Atlantic Union Bankshares Corp	Goldman Sachs	(259)
(55,245)	Atlantic Union Bankshares Corp	HSBC	(64,637)
(113,372)	Atlantic Union Bankshares Corp	Morgan Stanley	50,086
(4,740)	Atlanticus Holdings Corp	Bank of America Merrill Lynch	(32,327)
(7,607)	Atlanticus Holdings Corp	Barclays Bank	(9,737)
(4,031)	Atlas Air Worldwide Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(645)
(7,611)	Atlas Air Worldwide Holdings Inc	Barclays Bank	(6,545)
(4,782)	Atlas Air Worldwide Holdings Inc	Goldman Sachs	(765)
(10,554)	Atlas Air Worldwide Holdings Inc	Morgan Stanley	(9,076)
11	Atlas Financial Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	-
20,374	Atlas Technical Consultants Inc	Bank of America Merrill Lynch	(2,037)
1,696	Atlassian Corp Plc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	35,582
(1,176)	Atlassian Corp Plc ' A'	Barclays Bank	(12,560)
677	Atlassian Corp Plc ' A'	Barclays Bank	7,230
(6,028)	Atlassian Corp Plc ' A'	Goldman Sachs	(126,467)
1,151	Atlassian Corp Plc ' A'	Goldman Sachs	12,279
5,893	Atlassian Corp Plc ' A'	Morgan Stanley	62,937
12,656	Atmos Energy Corp	Barclays Bank	9,365
(13,654)	Atmos Energy Corp	Barclays Bank	1,092
17,163	Atmos Energy Corp	Goldman Sachs	11,328
(4,053)	Atmos Energy Corp	Goldman Sachs	133
3,519	Atmos Energy Corp	HSBC	(15,272)
17,323	Atmos Energy Corp	Morgan Stanley	12,819
(280)	Atmos Energy Corp	Morgan Stanley	(158)
4,726	ATN International Inc	Bank of America Merrill Lynch	(4,442)
13,874	ATN International Inc	Barclays Bank	7,353
5,014	ATN International Inc	Goldman Sachs	(3,679)
1,487	ATN International Inc	HSBC	45
4,606	ATN International Inc	Morgan Stanley	2,441
(3,205)	Atomera Inc	Bank of America Merrill Lynch	(7,372)
(14,755)	Atomera Inc	Barclays Bank	(18,296)
(12,395)	Atomera Inc	HSBC	(38,053)
3,876	Atreca Inc ' A'	Barclays Bank	1,047
3,103	Atreca Inc ' A'	Goldman Sachs	(1,489)

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
4,260	Atreca Inc ' A'	HSBC	(2,939)
3,580	AtriCure Inc	Bank of America Merrill Lynch	8,333
8,477	AtriCure Inc	Barclays Bank	19,497
1,802	AtriCure Inc	Goldman Sachs	(528)
726	AtriCure Inc	HSBC	2,395
992	Atrion Corp	Morgan Stanley	33,629
(29,820)	Audacy Inc	Bank of America Merrill Lynch	(5,666)
(30,648)	Audacy Inc	Barclays Bank	(919)
(15,874)	Audacy Inc	Goldman Sachs	(2,857)
(7,892)	AudioEye Inc	Bank of America Merrill Lynch	(16,415)
1,637	Autodesk Inc	Barclays Bank	(2,652)
(219)	Autodesk Inc	Goldman Sachs	(2,427)
18,014	Autoliv Inc	Barclays Bank	40,532
4,171	Automatic Data Processing Inc	Bank of America Merrill Lynch	6,048
4,435	Automatic Data Processing Inc	Barclays Bank	(4,524)
(628)	Automatic Data Processing Inc	Barclays Bank	641
3,447	Automatic Data Processing Inc	Goldman Sachs	4,998
(9,378)	Automatic Data Processing Inc	Goldman Sachs	(13,598)
156	Automatic Data Processing Inc	HSBC	220
(2,398)	Automatic Data Processing Inc	HSBC	(3,030)
306	Automatic Data Processing Inc	Morgan Stanley	(312)
(5,141)	Automatic Data Processing Inc	Morgan Stanley	5,244
(6,263)	AutoNation Inc	Barclays Bank	(10,931)
(4,574)	AutoNation Inc	Goldman Sachs	(2,406)
(1,908)	AutoNation Inc	Morgan Stanley	2,316
(443)	AutoZone Inc	Bank of America Merrill Lynch	913
(1,128)	AutoZone Inc	Barclays Bank	12,441
(221)	AutoZone Inc	Goldman Sachs	9,055
(2,178)	AutoZone Inc	Morgan Stanley	85,127
(2,539)	Avalara Inc	Bank of America Merrill Lynch	(28,589)
(370)	Avalara Inc	Goldman Sachs	(4,166)
(3,212)	Avalara Inc	Morgan Stanley	(10,375)
(5,805)	AvalonBay Communities Inc (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	(50,329)
(2,830)	AvalonBay Communities Inc (REIT)	Barclays Bank	(10,018)
(3,804)	AvalonBay Communities Inc (REIT)	Goldman Sachs	(32,981)
(4,420)	AvalonBay Communities Inc (REIT)	HSBC	(43,979)
(2,812)	AvalonBay Communities Inc (REIT)	Morgan Stanley	(9,530)
3,962	Avangrid Inc	Barclays Bank	(991)
21,024	Avangrid Inc	Goldman Sachs	24,178
(10,363)	Avanos Medical Inc	Bank of America Merrill Lynch	(3,253)
(919)	Avanos Medical Inc	Barclays Bank	28
(2,547)	Avanos Medical Inc	Goldman Sachs	518
(37,772)	Avanos Medical Inc	Morgan Stanley	1,133
(9,267)	Avantor Inc	Bank of America Merrill Lynch	(11,584)
(11,100)	Avantor Inc	Barclays Bank	(4,995)
(2,357)	Avantor Inc	Morgan Stanley	(1,061)
(1,416)	Avaya Holdings Corp	Bank of America Merrill Lynch	(3,682)
(1,279)	Avaya Holdings Corp	Goldman Sachs	(3,325)
(5,579)	Avaya Holdings Corp	Morgan Stanley	(4,739)
11,529	Aveanna Healthcare Holdings Inc	Goldman Sachs	12,451
(44,928)	Avenue Therapeutics Inc	Bank of America Merrill Lynch	(34,145)
(4,634)	Avenue Therapeutics Inc	Goldman Sachs	(3,522)
6,021	AVEO Pharmaceuticals Inc	Barclays Bank	2,589
9,213	AVEO Pharmaceuticals Inc	Morgan Stanley	2,558
(649)	Avery Dennison Corp	HSBC	681
(3,158)	Avery Dennison Corp	Morgan Stanley	(5,432)
2,151	Aviat Networks Inc	Goldman Sachs	(91)
1,150	Aviat Networks Inc	HSBC	1,202
(6,584)	Avid Bioservices Inc	Bank of America Merrill Lynch	(6,782)
(4,209)	Avid Bioservices Inc	Barclays Bank	(4,588)
(27,730)	Avid Bioservices Inc	Goldman Sachs	(28,562)
(3,219)	Avid Bioservices Inc	HSBC	(5,022)
(5,182)	Avid Bioservices Inc	Morgan Stanley	(5,648)
(10,074)	Avid Technology Inc	Morgan Stanley	(8,160)
1,618	Avidity Biosciences Inc	Goldman Sachs	4,563
3,054	Avidity Biosciences Inc	Morgan Stanley	5,497
5,775	Avient Corp	Bank of America Merrill Lynch	(4,955)
22,241	Avient Corp	Barclays Bank	(1,283)

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
16,956	Avient Corp	Goldman Sachs	(24,247)
(8,101)	Avient Corp	Goldman Sachs	11,584
6,622	Avient Corp	HSBC	(4,967)
(5,319)	Avient Corp	HSBC	3,989
52,009	Avient Corp	Morgan Stanley	(6,137)
(3,275)	Avient Corp	Morgan Stanley	393
(7,479)	Avis Budget Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,758
(391)	Avis Budget Group Inc	Barclays Bank	(1,290)
(11,499)	Avis Budget Group Inc	Goldman Sachs	1,971
(2,347)	Avis Budget Group Inc	Morgan Stanley	(7,745)
21,050	Avista Corp	Bank of America Merrill Lynch	(27,576)
(33,185)	Avista Corp	Bank of America Merrill Lynch	43,472
(25,844)	Avista Corp	Goldman Sachs	33,856
(1,054)	Avita Medical Inc	Bank of America Merrill Lynch	(464)
(14,428)	Avita Medical Inc	Barclays Bank	(577)
6,886	Avnet Inc	Barclays Bank	(5,509)
(12,151)	Avnet Inc	Barclays Bank	9,721
(4,906)	Avnet Inc	HSBC	294
23,225	Avnet Inc	Morgan Stanley	(18,580)
(833)	Avnet Inc	Morgan Stanley	666
1,292	Avrobio Inc	HSBC	1,486
9,280	Avrobio Inc	Morgan Stanley	2,227
69,061	Axalta Coating Systems Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(30,387)
(7,290)	Axalta Coating Systems Ltd	Bank of America Merrill Lynch	478
9,681	Axalta Coating Systems Ltd	Barclays Bank	8,229
(11,204)	Axalta Coating Systems Ltd	Barclays Bank	(9,523)
24,389	Axalta Coating Systems Ltd	Goldman Sachs	(10,731)
(15,789)	Axalta Coating Systems Ltd	Goldman Sachs	(7,783)
602	Axalta Coating Systems Ltd	HSBC	(746)
280	Axalta Coating Systems Ltd	Morgan Stanley	238
(4,779)	Axcelis Technologies Inc	Bank of America Merrill Lynch	(13,876)
(6,363)	Axcelis Technologies Inc	Barclays Bank	(5,165)
(5,788)	Axcelis Technologies Inc	Goldman Sachs	(1,061)
(17,884)	Axcelis Technologies Inc	HSBC	(49,002)
(17,774)	Axcelis Technologies Inc	Morgan Stanley	(14,041)
6,985	Axcella Health Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,257)
3,521	Axcella Health Inc	Morgan Stanley	141
1,207	Axis Capital Holdings Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(3,042)
1,818	Axis Capital Holdings Ltd	Barclays Bank	(1,036)
941	Axis Capital Holdings Ltd	Goldman Sachs	(2,371)
2,651	Axis Capital Holdings Ltd	HSBC	(8,351)
(15,531)	Axis Capital Holdings Ltd	Morgan Stanley	8,853
6,381	Axis Capital Holdings Ltd	Morgan Stanley	222
10,260	Axogen Inc	Barclays Bank	(7,490)
2,508	Axogen Inc	HSBC	(3,712)
6,722	Axogen Inc	Morgan Stanley	(4,907)
1,522	Axon Enterprise Inc	Bank of America Merrill Lynch	10,654
213	Axon Enterprise Inc	Barclays Bank	2,258
970	Axon Enterprise Inc	Goldman Sachs	6,790
295	Axon Enterprise Inc	HSBC	3,419
5,054	Axon Enterprise Inc	Morgan Stanley	53,572
(6,589)	Axonics Inc	Goldman Sachs	(21,612)
(31,899)	Axos Financial Inc	Barclays Bank	(52,633)
(9,358)	Axos Financial Inc	Goldman Sachs	(8,329)
(3,595)	Axos Financial Inc	HSBC	(6,363)
(32,448)	Axos Financial Inc	Morgan Stanley	(53,539)
336	Axsome Therapeutics Inc	Bank of America Merrill Lynch	588
3,669	Axsome Therapeutics Inc	Barclays Bank	20,840
653	Axsome Therapeutics Inc	Goldman Sachs	1,143
2,659	Axsome Therapeutics Inc	Morgan Stanley	15,103
(37,549)	AXT Inc	Morgan Stanley	(3,755)
8,072	Aytu BioPharma Inc	Bank of America Merrill Lynch	(4,278)
37,341	Aytu BioPharma Inc	Goldman Sachs	(19,791)
4,878	AZEK Co Inc	Goldman Sachs	1,073
747	Aziyo Biologics Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	1,158
3,029	Aziyo Biologics Inc ' A'	Barclays Bank	2,120
1,765	Aziyo Biologics Inc ' A'	Goldman Sachs	2,736
471	Aziyo Biologics Inc ' A'	HSBC	547

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
1,730	Aziyo Biologics Inc ' A'	Morgan Stanley	1,211
(34,789)	AZZ Inc	Barclays Bank	7,306
(14,906)	AZZ Inc	Goldman Sachs	9,838
4,616	B Riley Financial Inc	Bank of America Merrill Lynch	(6,093)
5,234	B Riley Financial Inc	Barclays Bank	(733)
(25,963)	B&G Foods Inc	Bank of America Merrill Lynch	(39,237)
(14,789)	B&G Foods Inc	Barclays Bank	(18,634)
(6,261)	B&G Foods Inc	Goldman Sachs	(2,150)
(18,922)	Babcock & Wilcox Enterprises Inc	Barclays Bank	(11,732)
(3,755)	Babcock & Wilcox Enterprises Inc	Goldman Sachs	(2,854)
1,287	Badger Meter Inc	Bank of America Merrill Lynch	(628)
7,196	Badger Meter Inc	Morgan Stanley	21,300
3,309	Baker Hughes Co	Bank of America Merrill Lynch	(6,320)
21,958	Baker Hughes Co	HSBC	5,595
12,006	Baker Hughes Co	Morgan Stanley	(9,005)
2,510	Balchem Corp	Bank of America Merrill Lynch	(25)
13,050	Balchem Corp	Morgan Stanley	21,533
(4,382)	Ball Corp	Bank of America Merrill Lynch	26,201
(13,496)	Ball Corp	Barclays Bank	63,425
12,357	Ball Corp	Barclays Bank	(18,239)
(20,103)	Ball Corp	Goldman Sachs	126,018
1,686	Ball Corp	Goldman Sachs	(10,908)
3,006	Ball Corp	HSBC	(21,341)
(20,392)	Ball Corp	Morgan Stanley	100,940
10,863	Ball Corp	Morgan Stanley	(27,291)
(298)	Bally' s Corp	Bank of America Merrill Lynch	(1,383)
(627)	Bally' s Corp	Goldman Sachs	(2,909)
(6,276)	Bally' s Corp	HSBC	(17,949)
(1,129)	Banc of California Inc	Bank of America Merrill Lynch	169
(1,998)	Banc of California Inc	Barclays Bank	440
(2,672)	Banc of California Inc	Goldman Sachs	401
(63,893)	Banc of California Inc	HSBC	13,418
(44,729)	Banc of California Inc	Morgan Stanley	9,840
(26,311)	BancFirst Corp	Bank of America Merrill Lynch	89,984
(466)	BancFirst Corp	Goldman Sachs	1,594
(3,667)	BancFirst Corp	Morgan Stanley	(183)
5,618	Bancorp Inc	HSBC	(4,270)
26,126	BancorpSouth Bank	Bank of America Merrill Lynch	(20,962)
26,644	BancorpSouth Bank	Barclays Bank	(2,132)
34,622	BancorpSouth Bank	Goldman Sachs	(37,045)
3,247	BancorpSouth Bank	HSBC	(86)
14,432	BancorpSouth Bank	Morgan Stanley	(1,155)
1,628	Bandwidth Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	7,612
2,754	Bandwidth Inc ' A'	Barclays Bank	735
138	Bandwidth Inc ' A'	Goldman Sachs	788
2,797	Bandwidth Inc ' A'	HSBC	5,306
1,332	Bandwidth Inc ' A'	Morgan Stanley	2,398
(10,897)	Bank First Corp	Barclays Bank	10,679
(43,767)	Bank of America Corp	Barclays Bank	10,504
(26,052)	Bank of America Corp	Goldman Sachs	9,118
(5,785)	Bank of America Corp	HSBC	(1,967)
(45,696)	Bank of America Corp	Morgan Stanley	10,967
95,585	Bank of Commerce Holdings	Bank of America Merrill Lynch	55,439
26,297	Bank of Commerce Holdings	Goldman Sachs	15,252
16,442	Bank of Commerce Holdings	Morgan Stanley	4,111
4,740	Bank of Hawaii Corp	Bank of America Merrill Lynch	(15,500)
2,124	Bank of Hawaii Corp	Barclays Bank	(1,020)
13,242	Bank of Hawaii Corp	Goldman Sachs	(43,301)
8,480	Bank of Hawaii Corp	HSBC	(29,256)
12,321	Bank of Hawaii Corp	Morgan Stanley	(5,914)
5,609	Bank of Marin Bancorp	Barclays Bank	(4,095)
19,838	Bank of Marin Bancorp	Goldman Sachs	(42,850)
3,776	Bank of Marin Bancorp	Morgan Stanley	(2,756)
10,480	Bank of New York Mellon Corp	Bank of America Merrill Lynch	(105)
7,562	Bank of New York Mellon Corp	Barclays Bank	2,571
(7,722)	Bank of New York Mellon Corp	Barclays Bank	(2,625)
8,643	Bank of New York Mellon Corp	Goldman Sachs	(86)
(4,117)	Bank of New York Mellon Corp	Goldman Sachs	1

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
12,585	Bank of New York Mellon Corp	HSBC	(2,391)
(2,032)	Bank of New York Mellon Corp	HSBC	386
25,462	Bank of New York Mellon Corp	Morgan Stanley	8,657
(5,347)	Bank of New York Mellon Corp	Morgan Stanley	(1,626)
(5,303)	Bank of Princeton	Bank of America Merrill Lynch	5,038
(1,049)	Bank of Princeton	HSBC	136
(3,062)	Bank of Princeton	Morgan Stanley	2,848
3,205	Bank OZK	Bank of America Merrill Lynch	(2,340)
15,392	Bank OZK	HSBC	(3,540)
7,890	Bank OZK	Morgan Stanley	1,578
463	Bank7 Corp	Bank of America Merrill Lynch	458
2,080	Bank7 Corp	Barclays Bank	1,435
3,117	Bank7 Corp	Goldman Sachs	3,086
11,846	Bank7 Corp	HSBC	14,571
2,378	Bank7 Corp	Morgan Stanley	1,641
62,511	BankFinancial Corp	Bank of America Merrill Lynch	18,753
57,827	BankFinancial Corp	Goldman Sachs	17,348
48,456	BankFinancial Corp	Morgan Stanley	9,207
(21,875)	BankUnited Inc	Bank of America Merrill Lynch	2,844
(19,506)	BankUnited Inc	Barclays Bank	(7,997)
(19,002)	BankUnited Inc	Goldman Sachs	2,470
(42,216)	BankUnited Inc	HSBC	(13,087)
(56,202)	BankUnited Inc	Morgan Stanley	(23,043)
(26,098)	Bankwell Financial Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	3,132
(1,928)	Bankwell Financial Group Inc	Barclays Bank	(713)
(1,183)	Bankwell Financial Group Inc	Morgan Stanley	(438)
26,659	Banner Corp	Bank of America Merrill Lynch	(12,263)
(2,228)	Bar Harbor Bankshares	Barclays Bank	1,047
(16,150)	Bar Harbor Bankshares	Goldman Sachs	(5,330)
(11,308)	Bar Harbor Bankshares	HSBC	(16,849)
(1,868)	Bar Harbor Bankshares	Morgan Stanley	878
(30,713)	Barnes & Noble Education Inc	Bank of America Merrill Lynch	(28,256)
5,701	Barnes Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	17,870
7,986	Barnes Group Inc	Barclays Bank	16,451
10,610	Barnes Group Inc	Goldman Sachs	17,655
18,546	Barnes Group Inc	HSBC	29,772
(9,594)	Barrett Business Services Inc	Bank of America Merrill Lynch	863
(5,793)	Barrett Business Services Inc	Barclays Bank	6,894
(4,670)	Barrett Business Services Inc	HSBC	22,323
(5,300)	Barrett Business Services Inc	Morgan Stanley	6,307
557	Bassett Furniture Industries Inc	Bank of America Merrill Lynch	(512)
2,922	Bassett Furniture Industries Inc	Goldman Sachs	(2,688)
2,956	Bassett Furniture Industries Inc	Morgan Stanley	(4,523)
1,382	Bausch Health Cos Inc	Morgan Stanley	1,147
(2,420)	Baxter International Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,132)
(14,976)	Baxter International Inc	Goldman Sachs	10,932
(3,836)	Baxter International Inc	HSBC	16,763
(14,992)	Baxter International Inc	Morgan Stanley	8,810
(1,086)	BayCom Corp	Bank of America Merrill Lynch	43
(1,277)	BayCom Corp	Goldman Sachs	51
(15,387)	BayCom Corp	HSBC	(11,848)
12,135	BBX Capital Inc	Barclays Bank	10,315
1,924	BBX Capital Inc	HSBC	2,059
5,883	BCB Bancorp Inc	Bank of America Merrill Lynch	3,059
23,221	BCB Bancorp Inc	Goldman Sachs	12,075
21,676	BCB Bancorp Inc	Morgan Stanley	5,636
(3,092)	Beacon Roofing Supply Inc	Bank of America Merrill Lynch	5,473
(9,921)	Beacon Roofing Supply Inc	Goldman Sachs	17,560
(8,132)	Beacon Roofing Supply Inc	HSBC	23,014
(10,456)	Beacon Roofing Supply Inc	Morgan Stanley	(523)
(11,920)	Beam Global	Barclays Bank	(48,230)
(11,549)	Beam Therapeutics Inc	Barclays Bank	(24,210)
(4,130)	Beam Therapeutics Inc	Goldman Sachs	(37,500)
(357)	Beam Therapeutics Inc	HSBC	371
150	Beasley Broadcast Group Inc ' A'	Goldman Sachs	9
6,055	Beazer Homes USA Inc	Bank of America Merrill Lynch	2,426
2,646	Beazer Homes USA Inc	Barclays Bank	11
5,482	Beazer Homes USA Inc	Goldman Sachs	687

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
(402)	Becton Dickinson and Co	Bank of America Merrill Lynch	275
(8,834)	Becton Dickinson and Co	Barclays Bank	15,712
(6,168)	Becton Dickinson and Co	Goldman Sachs	(4,773)
(3,312)	Becton Dickinson and Co	HSBC	15,699
(3,107)	Becton Dickinson and Co	Morgan Stanley	5,685
2,298	Bed Bath & Beyond Inc	HSBC	6,503
(12,012)	Bel Fuse Inc ' B'	Bank of America Merrill Lynch	(4,084)
(3,745)	Bel Fuse Inc ' B'	Barclays Bank	1,273
(8,722)	Bel Fuse Inc ' B'	Goldman Sachs	(2,965)
(2,237)	Bel Fuse Inc ' B'	Morgan Stanley	761
(3,297)	Belden Inc	Bank of America Merrill Lynch	7,319
(5,674)	Belden Inc	Barclays Bank	6,695
(5,732)	Belden Inc	Goldman Sachs	12,725
751	Bellerophon Therapeutics Inc	HSBC	45
(4,567)	BellRing Brands Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	(6,988)
(4,682)	BellRing Brands Inc ' A'	Goldman Sachs	(7,163)
8,968	Benchmark Electronics Inc	Bank of America Merrill Lynch	5,740
16,194	Benchmark Electronics Inc	Barclays Bank	11,984
43,095	Benchmark Electronics Inc	Goldman Sachs	27,581
35,263	Benchmark Electronics Inc	HSBC	33,500
14,323	Benefitfocus Inc	Morgan Stanley	7,162
(429)	Bentley Systems Inc ' B'	Barclays Bank	(1,025)
(2,587)	Bentley Systems Inc ' B'	Goldman Sachs	(18,782)
(687)	Bentley Systems Inc ' B'	Morgan Stanley	(1,642)
(4,780)	Berkeley Lights Inc	Bank of America Merrill Lynch	(25,669)
1,665	Berkeley Lights Inc	Barclays Bank	2,198
1,428	Berkeley Lights Inc	Goldman Sachs	7,668
(3,182)	Berkeley Lights Inc	HSBC	6,491
(3,837)	Berkeley Lights Inc	Morgan Stanley	(5,065)
(4,886)	Berkshire Hathaway Inc ' B'	Barclays Bank	1,417
(8,548)	Berkshire Hathaway Inc ' B'	Goldman Sachs	(1,881)
(2,241)	Berkshire Hathaway Inc ' B'	HSBC	6,476
(4,631)	Berkshire Hathaway Inc ' B'	Morgan Stanley	1,343
(21,633)	Berkshire Hills Bancorp Inc	Bank of America Merrill Lynch	(27,258)
(3,078)	Berkshire Hills Bancorp Inc	Barclays Bank	(1,878)
(26,594)	Berkshire Hills Bancorp Inc	Goldman Sachs	(33,508)
18,269	Berry Corp	Bank of America Merrill Lynch	913
20,243	Berry Corp	Barclays Bank	2,834
6,202	Berry Corp	Goldman Sachs	310
9,118	Berry Corp	HSBC	2,827
43,463	Berry Corp	Morgan Stanley	6,085
(1,313)	Berry Global Group Inc	HSBC	(341)
458	Berry Global Group Inc	HSBC	(462)
(12,061)	Berry Global Group Inc	Morgan Stanley	16,041
1,180	Berry Global Group Inc	Morgan Stanley	(1,569)
3,147	Best Buy Co Inc	Bank of America Merrill Lynch	(12,179)
11,093	Best Buy Co Inc	Goldman Sachs	(42,930)
6,163	Best Buy Co Inc	HSBC	(40,331)
1,630	Best Buy Co Inc	Morgan Stanley	2,510
7,769	Beyond Air Inc	Bank of America Merrill Lynch	(388)
13,357	Beyond Air Inc	Barclays Bank	(401)
4,870	Beyond Air Inc	Goldman Sachs	(244)
6,161	Beyond Air Inc	Morgan Stanley	(185)
583	Beyond Meat Inc	Bank of America Merrill Lynch	25,017
597	Beyond Meat Inc	Barclays Bank	16,817
160	Beyond Meat Inc	Goldman Sachs	6,866
1,898	Beyondspring Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,272
9,218	Beyondspring Inc	Barclays Bank	2,445
7,659	Beyondspring Inc	Goldman Sachs	5,132
7,756	Beyondspring Inc	HSBC	6,050
15,938	Beyondspring Inc	Morgan Stanley	7,331
(8,005)	BGC Partners Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	(3,202)
(81,353)	BGC Partners Inc ' A'	Goldman Sachs	(32,541)
(69,659)	BGC Partners Inc ' A'	HSBC	(27,864)
(115,897)	BGC Partners Inc ' A'	Morgan Stanley	(60,266)
(54,650)	BGSF Inc	Bank of America Merrill Lynch	42,627
(17,150)	BGSF Inc	Barclays Bank	6,346
(8,375)	BGSF Inc	Goldman Sachs	6,533

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
(4,584)	BGSF Inc	Morgan Stanley	1,696
(11,889)	Big 5 Sporting Goods Corp	Barclays Bank	(17,631)
4,227	Big Lots Inc	Barclays Bank	(11,413)
990	BigCommerce Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	8,405
885	BigCommerce Holdings Inc	Barclays Bank	478
92	Biglari Holdings Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	4,382
6	Biglari Holdings Inc ' A'	Barclays Bank	(80)
137	Biglari Holdings Inc ' A'	Goldman Sachs	6,525
56	Biglari Holdings Inc ' A'	Morgan Stanley	(743)
3,505	Biglari Holdings Inc ' B'	Barclays Bank	(25,481)
255	Biglari Holdings Inc ' B'	HSBC	1,061
(563)	Bill.com Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(6,064)
(1,843)	Bill.com Holdings Inc	Barclays Bank	(442)
(799)	Bill.com Holdings Inc	Goldman Sachs	(8,605)
(4,893)	Bill.com Holdings Inc	Morgan Stanley	(1,174)
(2,011)	BioAtla Inc	Bank of America Merrill Lynch	5,530
(2,409)	BioAtla Inc	Barclays Bank	(3,694)
(1,700)	BioAtla Inc	Goldman Sachs	2,624
(6,785)	BioCryst Pharmaceuticals Inc	Barclays Bank	(14,588)
46,731	BioDelivery Sciences International Inc	Bank of America Merrill Lynch	(5,608)
118,119	BioDelivery Sciences International Inc	Barclays Bank	(1,181)
30,531	BioDelivery Sciences International Inc	Goldman Sachs	(3,664)
22,460	BioDelivery Sciences International Inc	HSBC	7,861
31,303	BioDelivery Sciences International Inc	Morgan Stanley	(313)
10,903	Biodesix Inc	Goldman Sachs	25,186
101	Biogen Inc	Bank of America Merrill Lynch	20
(832)	Biogen Inc	Barclays Bank	9,468
(223)	Biogen Inc	Goldman Sachs	2,881
(7,158)	Biohaven Pharmaceutical Holding Co Ltd	Barclays Bank	(62,896)
(3,525)	Biohaven Pharmaceutical Holding Co Ltd	Goldman Sachs	(55,688)
(1,283)	Biohaven Pharmaceutical Holding Co Ltd	HSBC	(22,658)
(5,044)	Biohaven Pharmaceutical Holding Co Ltd	Morgan Stanley	(37,373)
(4,714)	BioLife Solutions Inc	Bank of America Merrill Lynch	(12,964)
(5,381)	BioLife Solutions Inc	Goldman Sachs	(9,786)
(7,924)	BioLife Solutions Inc	HSBC	(19,097)
(4,327)	BioLife Solutions Inc	Morgan Stanley	(7,480)
4,123	BioMarin Pharmaceutical Inc	Bank of America Merrill Lynch	(126)
1,128	BioMarin Pharmaceutical Inc	Barclays Bank	(282)
7,888	BioMarin Pharmaceutical Inc	Goldman Sachs	(3,495)
1,135	BioMarin Pharmaceutical Inc	HSBC	1,033
6,970	BioMarin Pharmaceutical Inc	Morgan Stanley	(1,743)
1,609	Biomea Fusion Inc	Bank of America Merrill Lynch	2,043
963	Biomea Fusion Inc	Barclays Bank	(183)
972	Biomea Fusion Inc	Goldman Sachs	(229)
7,969	Biomea Fusion Inc	Morgan Stanley	(1,636)
1,240	BioNTech SE ADR	Morgan Stanley	11,296
2,041	Bio-Rad Laboratories Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	25,778
460	Bio-Rad Laboratories Inc ' A'	Barclays Bank	4,283
134	Bio-Rad Laboratories Inc ' A'	HSBC	(172)
1,097	Bio-Rad Laboratories Inc ' A'	Morgan Stanley	10,213
(16,107)	BioSig Technologies Inc	Barclays Bank	(4,832)
(541)	Bio-Techne Corp	Bank of America Merrill Lynch	(14,326)
(1,205)	Bio-Techne Corp	Barclays Bank	8,640
(41)	Bio-Techne Corp	Goldman Sachs	(1,086)
(206)	Bio-Techne Corp	HSBC	(1,154)
(1,758)	Bio-Techne Corp	Morgan Stanley	12,605
(14,651)	Bioventus Inc	Barclays Bank	(15,091)
(415)	Bioxcel Therapeutics Inc	Bank of America Merrill Lynch	(822)
(1,465)	Bioxcel Therapeutics Inc	Barclays Bank	(1,553)
(2,342)	Bioxcel Therapeutics Inc	Goldman Sachs	(4,637)
(766)	Bioxcel Therapeutics Inc	Morgan Stanley	(812)
(7,282)	BJ' s Restaurants Inc	Barclays Bank	437
(11,908)	BJ' s Restaurants Inc	Goldman Sachs	20,958
(406)	BJ' s Restaurants Inc	Morgan Stanley	24
(1,193)	BJ' s Wholesale Club Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	3,178
(280)	BJ' s Wholesale Club Holdings Inc	Barclays Bank	(70)
(1,908)	BJ' s Wholesale Club Holdings Inc	HSBC	3,453
(5,213)	BJ' s Wholesale Club Holdings Inc	Morgan Stanley	(1,303)

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
(9,013)	Black Diamond Therapeutics Inc	Morgan Stanley	3,312
(15,221)	Black Hills Corp	Bank of America Merrill Lynch	3,209
(16,860)	Black Hills Corp	Barclays Bank	2,306
(9,538)	Black Hills Corp	Goldman Sachs	2,478
(18,552)	Black Hills Corp	HSBC	56,955
(7,891)	Black Hills Corp	Morgan Stanley	1,796
(16,213)	Black Knight Inc	Morgan Stanley	(3,567)
(6,999)	Blackbaud Inc	Bank of America Merrill Lynch	(7,139)
(12,745)	Blackbaud Inc	Barclays Bank	(5,301)
(8,542)	Blackbaud Inc	Goldman Sachs	(8,713)
(1,243)	Blackbaud Inc	Morgan Stanley	(320)
6,026	Blackline Inc	Goldman Sachs	(2,810)
6,915	Blackline Inc	Morgan Stanley	415
(8,670)	Blackstone Group Inc	HSBC	(35,200)
(10,036)	Blackstone Group Inc	Morgan Stanley	(14,552)
(40,544)	Blackstone Mortgage Trust Inc ' A' (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	(15,812)
22,607	Blackstone Mortgage Trust Inc ' A' (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	7,206
(8,273)	Blackstone Mortgage Trust Inc ' A' (REIT)	Barclays Bank	(1,737)
17,820	Blackstone Mortgage Trust Inc ' A' (REIT)	Barclays Bank	3,343
(3,341)	Blackstone Mortgage Trust Inc ' A' (REIT)	Goldman Sachs	(1,303)
27,622	Blackstone Mortgage Trust Inc ' A' (REIT)	Goldman Sachs	10,699
(9,199)	Blackstone Mortgage Trust Inc ' A' (REIT)	Morgan Stanley	(1,932)
35,255	Blackstone Mortgage Trust Inc ' A' (REIT)	Morgan Stanley	7,574
25,103	Bloom Energy Corp ' A'	Bank of America Merrill Lynch	112,731
11,499	Bloom Energy Corp ' A'	Barclays Bank	26,678
4,442	Bloom Energy Corp ' A'	Goldman Sachs	20,255
7,038	Bloom Energy Corp ' A'	Morgan Stanley	16,328
(21,816)	Bloomin' Brands Inc	Bank of America Merrill Lynch	(12,653)
(2,812)	Bloomin' Brands Inc	Barclays Bank	(2,165)
(1,991)	Bloomin' Brands Inc	Goldman Sachs	8
(8,801)	Blucora Inc	Bank of America Merrill Lynch	(9,857)
(27,255)	Blucora Inc	Barclays Bank	(22,077)
(17,914)	Blucora Inc	Goldman Sachs	(20,064)
(9,472)	Blucora Inc	HSBC	(17,523)
(6,703)	Blucora Inc	Morgan Stanley	(5,429)
(4,852)	Blue Bird Corp	Barclays Bank	388
(6,847)	Blue Bird Corp	Goldman Sachs	7,345
(5,947)	Blue Bird Corp	Morgan Stanley	(1,378)
1,565	Blue Ridge Bankshares Inc	Goldman Sachs	13
(3,913)	Bluebird Bio Inc	Barclays Bank	(2,035)
(3,571)	Bluebird Bio Inc	Goldman Sachs	(3,813)
(4,054)	Bluebird Bio Inc	HSBC	(11,027)
(3,530)	Bluebird Bio Inc	Morgan Stanley	(1,836)
17,142	Bluegreen Vacations Holding Corp	Barclays Bank	(857)
4,135	Bluegreen Vacations Holding Corp	HSBC	9,386
(1,452)	BlueLinx Holdings Inc	Barclays Bank	7,667
(3,313)	Blueprint Medicines Corp	Bank of America Merrill Lynch	9,303
(1,454)	Blueprint Medicines Corp	Barclays Bank	5,001
(6,962)	Blueprint Medicines Corp	Goldman Sachs	17,614
(10,250)	Blueprint Medicines Corp	Morgan Stanley	35,260
(26,759)	Bluerock Residential Growth Inc (REIT)	Goldman Sachs	(5,352)
523	BM Technologies Inc	Barclays Bank	6,721
(568)	Boeing Co	Bank of America Merrill Lynch	(10,815)
(2,100)	Boeing Co	Goldman Sachs	(29,089)
(2,556)	Boeing Co	HSBC	(36,014)
(4,592)	Boeing Co	Morgan Stanley	(43,991)
3,738	Bogota Financial Corp	Bank of America Merrill Lynch	(374)
7,311	Bogota Financial Corp	Morgan Stanley	219
(9,775)	Boise Cascade Co	Barclays Bank	(5,572)
(501)	Boise Cascade Co	Goldman Sachs	1,468
(1,934)	BOK Financial Corp	Bank of America Merrill Lynch	97
(8,209)	BOK Financial Corp	Barclays Bank	(7,799)
(3,446)	BOK Financial Corp	Goldman Sachs	172
(578)	BOK Financial Corp	HSBC	(92)
2,424	BOK Financial Corp	HSBC	388
(1,711)	BOK Financial Corp	Morgan Stanley	(1,625)
7,814	BOK Financial Corp	Morgan Stanley	7,423
3,184	Bolt Biotherapeutics Inc	Bank of America Merrill Lynch	(3,375)

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
5,779	Bolt Biotherapeutics Inc	Barclays Bank	(2,040)
7,461	Bolt Biotherapeutics Inc	HSBC	(29,580)
588	Bolt Biotherapeutics Inc	Morgan Stanley	(288)
(511)	Bonanza Creek Energy Inc	Bank of America Merrill Lynch	(332)
(6,833)	Bonanza Creek Energy Inc	Barclays Bank	205
(2,087)	Bonanza Creek Energy Inc	Goldman Sachs	(1,357)
(275)	Bonanza Creek Energy Inc	HSBC	(814)
(10,958)	Bonanza Creek Energy Inc	Morgan Stanley	329
287	Booking Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	28,604
419	Booking Holdings Inc	Barclays Bank	4,896
101	Booking Holdings Inc	Goldman Sachs	11,311
109	Booking Holdings Inc	Morgan Stanley	1,832
(1,119)	Boot Barn Holdings Inc	Barclays Bank	(2,754)
(9,511)	Boot Barn Holdings Inc	HSBC	(48,221)
(2,862)	Boot Barn Holdings Inc	Morgan Stanley	(1,620)
2,499	Booz Allen Hamilton Holding Corp	Bank of America Merrill Lynch	3,439
12,226	Booz Allen Hamilton Holding Corp	Barclays Bank	(8,442)
4,837	Booz Allen Hamilton Holding Corp	Goldman Sachs	8,078
2,180	Booz Allen Hamilton Holding Corp	HSBC	(1,782)
31,041	BorgWarner Inc	Bank of America Merrill Lynch	(11,175)
(535)	BorgWarner Inc	Bank of America Merrill Lynch	193
20,676	BorgWarner Inc	Barclays Bank	18,276
(14,256)	BorgWarner Inc	Barclays Bank	(16,252)
6,249	BorgWarner Inc	Goldman Sachs	(2,250)
8,808	BorgWarner Inc	HSBC	(14,445)
27,593	BorgWarner Inc	Morgan Stanley	29,292
(1,639)	BorgWarner Inc	Morgan Stanley	(1,868)
169	Boston Beer Co Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	(4,214)
58	Boston Beer Co Inc ' A'	Barclays Bank	(174)
400	Boston Beer Co Inc ' A'	Goldman Sachs	(11,758)
95	Boston Beer Co Inc ' A'	Morgan Stanley	551
(827)	Boston Omaha Corp ' A'	Bank of America Merrill Lynch	(2,994)
(6,973)	Boston Omaha Corp ' A'	Barclays Bank	(12,342)
(323)	Boston Omaha Corp ' A'	HSBC	(1,211)
(12,645)	Boston Omaha Corp ' A'	Morgan Stanley	(22,382)
22,303	Boston Private Financial Holdings Inc	Morgan Stanley	4,907
(1,791)	Boston Properties Inc (REIT)	Goldman Sachs	(13,289)
5,495	Boston Properties Inc (REIT)	HSBC	51,378
12,477	Boston Properties Inc (REIT)	Morgan Stanley	32,066
(3,474)	Boston Scientific Corp	Bank of America Merrill Lynch	(2,884)
(10,110)	Boston Scientific Corp	Barclays Bank	2,528
(733)	Boston Scientific Corp	Goldman Sachs	(608)
(26,500)	Boston Scientific Corp	HSBC	18,550
(18,202)	Boston Scientific Corp	Morgan Stanley	4,009
3,103	Bottomline Technologies DE Inc	Bank of America Merrill Lynch	(993)
1,404	Bottomline Technologies DE Inc	Barclays Bank	(716)
14,298	Bottomline Technologies DE Inc	Goldman Sachs	(4,575)
1,572	Bottomline Technologies DE Inc	HSBC	(1,761)
26,339	Bottomline Technologies DE Inc	Morgan Stanley	(13,433)
20,323	Box Inc ' A'	Barclays Bank	(813)
6,068	Box Inc ' A'	Goldman Sachs	(1,517)
29,631	Box Inc ' A'	Morgan Stanley	(1,185)
(11,032)	Boyd Gaming Corp	Bank of America Merrill Lynch	(43,025)
(24,132)	Boyd Gaming Corp	Barclays Bank	(83,980)
(3,393)	Boyd Gaming Corp	Goldman Sachs	(13,233)
(38,612)	Boyd Gaming Corp	Morgan Stanley	(134,370)
4,311	Brady Corp ' A'	Bank of America Merrill Lynch	4,527
1,533	Brady Corp ' A'	Barclays Bank	1,180
13,799	Brady Corp ' A'	Goldman Sachs	8,728
14,205	Brady Corp ' A'	Morgan Stanley	10,356
57,096	Braemar Hotels & Resorts Inc (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	19,413
39,486	Braemar Hotels & Resorts Inc (REIT)	Barclays Bank	11,846
7,760	Braemar Hotels & Resorts Inc (REIT)	Goldman Sachs	2,638
63,919	Braemar Hotels & Resorts Inc (REIT)	HSBC	(50,650)
37,455	Braemar Hotels & Resorts Inc (REIT)	Morgan Stanley	11,237
(57,881)	BrainStorm Cell Therapeutics Inc	Barclays Bank	(9,261)
(8,367)	BrainStorm Cell Therapeutics Inc	Goldman Sachs	(1,841)
83,778	Brandywine Realty Trust (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	36,025

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
9,962	Brandywine Realty Trust (REIT)	Barclays Bank	(797)
21,169	Brandywine Realty Trust (REIT)	Goldman Sachs	9,103
3,120	Bridgebio Pharma Inc	Bank of America Merrill Lynch	15,818
(2,131)	Bridgebio Pharma Inc	Bank of America Merrill Lynch	(4,145)
8,167	Bridgebio Pharma Inc	Barclays Bank	18,294
2,858	Bridgebio Pharma Inc	Goldman Sachs	14,490
3,673	Bridgebio Pharma Inc	HSBC	46,757
353	Bridgebio Pharma Inc	Morgan Stanley	791
3,118	Bridgewater Bancshares Inc	Bank of America Merrill Lynch	(967)
(262)	Bridgford Foods Corp	Bank of America Merrill Lynch	364
(6,472)	Bridgford Foods Corp	Barclays Bank	10,840
(3,165)	Bridgford Foods Corp	Goldman Sachs	4,236
(299)	Bridgford Foods Corp	HSBC	(1,041)
(826)	Bridgford Foods Corp	Morgan Stanley	1,470
3,518	Briggs & Stratton Corp*	Barclays Bank	(369)
32,162	Briggs & Stratton Corp*	Goldman Sachs	(32)
34,168	Brigham Minerals Inc ' A'	Barclays Bank	3,417
3,567	Brigham Minerals Inc ' A'	Goldman Sachs	(2,961)
19,369	Brigham Minerals Inc ' A'	HSBC	4,261
361	Bright Horizons Family Solutions Inc	Bank of America Merrill Lynch	151
2,733	Bright Horizons Family Solutions Inc	Goldman Sachs	6,793
(1,063)	Bright Horizons Family Solutions Inc	Goldman Sachs	(4,196)
1,485	Bright Horizons Family Solutions Inc	HSBC	(1,143)
2,823	Bright Horizons Family Solutions Inc	Morgan Stanley	11,405
(1,772)	Brightcove Inc	Barclays Bank	(354)
(1,769)	Brightcove Inc	Goldman Sachs	(1,698)
(7,803)	Brightcove Inc	HSBC	(7,803)
(19,118)	Brightcove Inc	Morgan Stanley	(3,824)
7,098	Brighthouse Financial Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,844
3,581	Brighthouse Financial Inc	Barclays Bank	117
3,385	Brighthouse Financial Inc	Goldman Sachs	(394)
13,280	Brighthouse Financial Inc	HSBC	12,577
17,072	Brighthouse Financial Inc	Morgan Stanley	3,756
(28,502)	BrightSphere Investment Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	17,002
(14,040)	BrightSphere Investment Group Inc	Barclays Bank	5,257
(7,160)	BrightSphere Investment Group Inc	Goldman Sachs	4,141
(5,609)	BrightSphere Investment Group Inc	Morgan Stanley	1,125
16,337	BrightView Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(6,208)
17,153	BrightView Holdings Inc	Barclays Bank	(515)
22,917	BrightView Holdings Inc	Goldman Sachs	(8,708)
1,446	BrightView Holdings Inc	HSBC	(1,547)
(1,249)	Brinker International Inc	Bank of America Merrill Lynch	636
(2,696)	Brinker International Inc	Barclays Bank	(405)
(1,199)	Brinker International Inc	Morgan Stanley	(791)
1,231	Brink' s Co	Bank of America Merrill Lynch	(5,244)
12,843	Brink' s Co	Goldman Sachs	(54,711)
483	Brink' s Co	Morgan Stanley	(826)
5,835	Bristol-Myers Squibb Co	Bank of America Merrill Lynch	712
43,733	Bristol-Myers Squibb Co	Barclays Bank	(68,661)
9,003	Bristol-Myers Squibb Co	Goldman Sachs	2,340
1,148	Bristol-Myers Squibb Co	HSBC	1,662
24,317	Bristol-Myers Squibb Co	Morgan Stanley	(38,178)
(8,331)	Bristow Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	7,831
(3,275)	Bristow Group Inc	Barclays Bank	4,127
(8,443)	Bristow Group Inc	Goldman Sachs	7,164
(3,976)	Bristow Group Inc	Morgan Stanley	5,010
24,464	Brixmor Property Group Inc (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	7,339
14,167	Brixmor Property Group Inc (REIT)	Barclays Bank	8,784
(3,666)	Brixmor Property Group Inc (REIT)	Barclays Bank	(2,273)
42,066	Brixmor Property Group Inc (REIT)	Goldman Sachs	12,620
(12,120)	Brixmor Property Group Inc (REIT)	Morgan Stanley	(7,514)
(1,052)	Broadcom Inc	Bank of America Merrill Lynch	(34,074)
2,597	Broadcom Inc	Bank of America Merrill Lynch	84,117
(861)	Broadcom Inc	Barclays Bank	(11,314)
147	Broadcom Inc	Barclays Bank	1,932
(655)	Broadcom Inc	Goldman Sachs	(21,215)
1,830	Broadcom Inc	Goldman Sachs	59,274
(1,856)	Broadcom Inc	HSBC	(67,243)

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
(5,263)	Broadcom Inc	Morgan Stanley	(69,156)
(41,489)	Broadmark Realty Capital Inc (REIT)	Barclays Bank	4,979
(79,115)	Broadmark Realty Capital Inc (REIT)	Goldman Sachs	(11,867)
(2,222)	Broadridge Financial Solutions Inc	Bank of America Merrill Lynch	5,297
(7,926)	Broadridge Financial Solutions Inc	Barclays Bank	(392)
(3,861)	Broadridge Financial Solutions Inc	Goldman Sachs	10,167
(15,527)	Broadridge Financial Solutions Inc	Morgan Stanley	88
(11,586)	Brookdale Senior Living Inc	Barclays Bank	1,622
(139,025)	Brookdale Senior Living Inc	Morgan Stanley	19,464
3,088	Brookfield Infrastructure Corp ' A'	Bank of America Merrill Lynch	4,200
9,040	Brookfield Infrastructure Corp ' A'	Barclays Bank	19,436
3,164	Brookfield Infrastructure Corp ' A'	Goldman Sachs	4,699
696	Brookfield Infrastructure Corp ' A'	HSBC	1,478
1,806	Brookfield Infrastructure Corp ' A'	Morgan Stanley	2,060
(6,620)	Brookfield Property Inc ' A' (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	(2,449)
(39,382)	Brookfield Property Inc ' A' (REIT)	Barclays Bank	(9,846)
(9,740)	Brookfield Property Inc ' A' (REIT)	Goldman Sachs	(6,673)
(6,044)	Brookfield Property Inc ' A' (REIT)	HSBC	99
(16,521)	Brookfield Property Inc ' A' (REIT)	Morgan Stanley	(3,430)
2,491	Brookfield Property Partners LP	Goldman Sachs	3,936
8,684	Brookfield Renewable Corp ' A'	Bank of America Merrill Lynch	24,749
17,913	Brookfield Renewable Corp ' A'	Barclays Bank	5,374
3,768	Brookfield Renewable Corp ' A'	Goldman Sachs	10,739
30,231	Brookfield Renewable Corp ' A'	HSBC	106,413
1,197	Brookfield Renewable Corp ' A'	Morgan Stanley	359
(24,887)	Brookline Bancorp Inc	Bank of America Merrill Lynch	-
(32,482)	Brookline Bancorp Inc	HSBC	(6,821)
(93,265)	Brookline Bancorp Inc	Morgan Stanley	(7,461)
1,818	Brooklyn ImmunoTherapeutics Inc	Goldman Sachs	(7,908)
2,940	Brooklyn ImmunoTherapeutics Inc	HSBC	773
(980)	Brooks Automation Inc	Barclays Bank	(4,332)
2,492	Brooks Automation Inc	Barclays Bank	11,015
10,894	Brooks Automation Inc	Goldman Sachs	123,102
(1,568)	Brooks Automation Inc	HSBC	(19,835)
(1,727)	Brooks Automation Inc	Morgan Stanley	(7,634)
3,827	Brown & Brown Inc	Barclays Bank	1,378
42,992	Brown & Brown Inc	HSBC	(36,543)
7,270	Brown & Brown Inc	Morgan Stanley	2,617
4,426	Brown-Forman Corp ' A'	Morgan Stanley	5,267
(3,483)	Brown-Forman Corp ' B'	Bank of America Merrill Lynch	(2,267)
(10,751)	Brown-Forman Corp ' B'	Barclays Bank	(42)
9,630	Brown-Forman Corp ' B'	Goldman Sachs	23,112
(689)	Brown-Forman Corp ' B'	Goldman Sachs	(460)
3,337	Brown-Forman Corp ' B'	HSBC	8,509
(6,259)	Brown-Forman Corp ' B'	HSBC	(15,151)
8,206	Brown-Forman Corp ' B'	Morgan Stanley	6,401
(5,385)	Brown-Forman Corp ' B'	Morgan Stanley	(2,693)
(1,113)	BRP Group Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	467
(20,334)	BRP Group Inc ' A'	Barclays Bank	(2,440)
(4,719)	BRP Group Inc ' A'	Goldman Sachs	1,982
7,604	BRT Apartments Corp (REIT)	Barclays Bank	(2,205)
22,177	BRT Apartments Corp (REIT)	Goldman Sachs	(5,322)
19,067	BRT Apartments Corp (REIT)	Morgan Stanley	(5,529)
13,138	Bruker Corp	Bank of America Merrill Lynch	29,155
(686)	Bruker Corp	Bank of America Merrill Lynch	(1,585)
4,171	Bruker Corp	Barclays Bank	(1,335)
(677)	Bruker Corp	Barclays Bank	217
8,168	Bruker Corp	Goldman Sachs	18,868
(434)	Bruker Corp	Goldman Sachs	(1,003)
10,683	Bruker Corp	HSBC	9,828
7,149	Bruker Corp	Morgan Stanley	(2,221)
3,424	Brunswick Corp	Barclays Bank	12,189
605	Brunswick Corp	Goldman Sachs	(2,305)
3,729	Brunswick Corp	HSBC	(46,948)
(4,961)	Brunswick Corp	HSBC	62,459
3,148	Brunswick Corp	Morgan Stanley	11,207
(3,777)	Brunswick Corp	Morgan Stanley	(13,446)
13,890	Bryn Mawr Bank Corp	Barclays Bank	8,612

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
5,916	Bryn Mawr Bank Corp	Goldman Sachs	(2,189)
(1,999)	Buckle Inc	Bank of America Merrill Lynch	6,757
(10,645)	Buckle Inc	Barclays Bank	(16,074)
(3,963)	Buckle Inc	Goldman Sachs	13,395
17,384	Builders FirstSource Inc	Bank of America Merrill Lynch	(38,755)
8,278	Builders FirstSource Inc	Barclays Bank	497
36,872	Builders FirstSource Inc	Goldman Sachs	(79,108)
5,921	Builders FirstSource Inc	HSBC	(38,466)
42,356	Builders FirstSource Inc	Morgan Stanley	(173)
580	Bumble Inc ' A'	Goldman Sachs	(413)
7,286	Bunge Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(1,952)
(10,117)	Bunge Ltd	Bank of America Merrill Lynch	8,741
10,500	Bunge Ltd	Barclays Bank	(1,245)
(1,567)	Bunge Ltd	Barclays Bank	(31)
3,509	Bunge Ltd	Goldman Sachs	(9,544)
(3,906)	Bunge Ltd	Goldman Sachs	10,624
536	Bunge Ltd	HSBC	(183)
9,579	Bunge Ltd	Morgan Stanley	(380)
(4,820)	Burford Capital Ltd	Barclays Bank	(735)
(4,802)	Burford Capital Ltd	Morgan Stanley	(1,298)
3,471	BurgerFi International Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,354
(9,836)	Burlington Stores Inc	Barclays Bank	(27,147)
(1,358)	Burlington Stores Inc	Goldman Sachs	17,328
(3,255)	Burlington Stores Inc	Morgan Stanley	(8,984)
(11,873)	Business First Bancshares Inc	Bank of America Merrill Lynch	(4,868)
(905)	Business First Bancshares Inc	Barclays Bank	(235)
(5,058)	Business First Bancshares Inc	Goldman Sachs	(2,074)
(6,929)	Business First Bancshares Inc	HSBC	(8,246)
(3,364)	Business First Bancshares Inc	Morgan Stanley	(875)
(1,934)	BWX Technologies Inc	Barclays Bank	(1,083)
(2,984)	BWX Technologies Inc	Goldman Sachs	5,670
(9,667)	BWX Technologies Inc	Morgan Stanley	(5,414)
(21,313)	Byline Bancorp Inc	Morgan Stanley	2,131
(718)	Byrna Technologies Inc	Barclays Bank	(9)
(979)	C&F Financial Corp	Barclays Bank	773
(1,023)	C&F Financial Corp	HSBC	(4,174)
(1,098)	C&F Financial Corp	Morgan Stanley	867
(473)	C3.ai Inc ' A'	Barclays Bank	(1,003)
4,471	C4 Therapeutics Inc	Bank of America Merrill Lynch	10,865
8,213	C4 Therapeutics Inc	Barclays Bank	(2,628)
539	C4 Therapeutics Inc	HSBC	1,682
1,318	C4 Therapeutics Inc	Morgan Stanley	(422)
4,968	Cabaletta Bio Inc	Bank of America Merrill Lynch	9,936
15,719	Cabaletta Bio Inc	Barclays Bank	1,729
3,347	Cabaletta Bio Inc	Goldman Sachs	6,694
15,063	Cabaletta Bio Inc	HSBC	33,139
11,050	Cabaletta Bio Inc	Morgan Stanley	1,216
293	Cable One Inc	Bank of America Merrill Lynch	25,838
83	Cable One Inc	Goldman Sachs	6,198
64	Cable One Inc	HSBC	4,677
157	Cable One Inc	Morgan Stanley	1,339
(9,031)	Cabot Corp	Bank of America Merrill Lynch	(4,245)
(18,225)	Cabot Corp	Barclays Bank	(7,655)
(6,562)	Cabot Corp	Goldman Sachs	(2,993)
(8,997)	Cabot Corp	HSBC	(18,151)
(13,508)	Cabot Corp	Morgan Stanley	(5,673)
(10,901)	Cabot Oil & Gas Corp	Goldman Sachs	20,821
(9,761)	Cabot Oil & Gas Corp	HSBC	12,689
(8,135)	Cabot Oil & Gas Corp	Morgan Stanley	1,627
1,194	CACI International Inc ' A'	Goldman Sachs	(5,612)
250	CACI International Inc ' A'	Morgan Stanley	(800)
(6,783)	Cactus Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	5,019
(1,748)	Cactus Inc ' A'	Goldman Sachs	1,294
(17,980)	Cactus Inc ' A'	HSBC	(11,148)
(15,469)	Cactus Inc ' A'	Morgan Stanley	(4,486)
(7,254)	Cadence BanCorp	HSBC	(725)
(16,316)	Cadence BanCorp	Morgan Stanley	(4,405)
1,256	Cadence Design Systems Inc	Bank of America Merrill Lynch	6,475

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
11,728	Cadence Design Systems Inc	Barclays Bank	7,088
4,011	Cadence Design Systems Inc	Goldman Sachs	20,677
2,958	Cadence Design Systems Inc	HSBC	2,434
11,009	Cadence Design Systems Inc	Morgan Stanley	7,266
(17,968)	Cadiz Inc	Barclays Bank	(17,429)
(33,709)	Cadiz Inc	HSBC	(58,991)
6,202	Caesars Entertainment Inc	Bank of America Merrill Lynch	2,652
1,507	Caesars Entertainment Inc	Barclays Bank	(44)
(6,047)	Caesars Entertainment Inc	Goldman Sachs	(14,685)
10,362	Caesarstone Ltd	Morgan Stanley	2,280
(6,121)	CAI International Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,542)
(3,561)	CAI International Inc	Barclays Bank	(8,754)
(2,525)	CAI International Inc	Goldman Sachs	581
(2,534)	CAI International Inc	HSBC	1,596
(23,090)	CAI International Inc	Morgan Stanley	(56,015)
(6,075)	CalAmp Corp	HSBC	(12,332)
(37,821)	CalAmp Corp	Morgan Stanley	378
(59)	Calavo Growers Inc	Bank of America Merrill Lynch	202
(243)	Calavo Growers Inc	Barclays Bank	71
(9,916)	Calavo Growers Inc	Goldman Sachs	33,913
(862)	Calavo Growers Inc	Morgan Stanley	(87)
5,023	Caledonia Mining Corp Plc	Barclays Bank	(1,356)
8,255	Caledonia Mining Corp Plc	Goldman Sachs	(6,026)
(1,165)	Caleres Inc	Bank of America Merrill Lynch	(570)
(3,228)	Caleres Inc	Barclays Bank	1,435
(19,736)	Caleres Inc	Goldman Sachs	34,192
(4,206)	Caleres Inc	HSBC	1,052
(18,332)	Caleres Inc	Morgan Stanley	(4,787)
4,179	California BanCorp	Bank of America Merrill Lynch	1,881
10,321	California BanCorp	Barclays Bank	1,548
5,398	California BanCorp	Goldman Sachs	2,429
4,610	California BanCorp	HSBC	6,131
3,512	California BanCorp	Morgan Stanley	527
(16,379)	California Resources Corp	Bank of America Merrill Lynch	(62,568)
3,829	California Water Service Group	Bank of America Merrill Lynch	2,106
18,141	California Water Service Group	Barclays Bank	(1,814)
8,706	California Water Service Group	Goldman Sachs	4,788
23,686	California Water Service Group	Morgan Stanley	(2,369)
18,452	Calithera Biosciences Inc	Bank of America Merrill Lynch	2,214
36,803	Calithera Biosciences Inc	Goldman Sachs	4,416
14,780	Calithera Biosciences Inc	HSBC	4,730
6,711	Calithera Biosciences Inc	Morgan Stanley	940
1,434	Calix Inc	Barclays Bank	1,119
9,530	Calix Inc	Goldman Sachs	29,352
(11,357)	Callaway Golf Co	Bank of America Merrill Lynch	(26,427)
(9,253)	Callaway Golf Co	Barclays Bank	(19,061)
(5,213)	Callaway Golf Co	Goldman Sachs	(11,038)
(11,702)	Callaway Golf Co	Morgan Stanley	(24,106)
(12,015)	Cal-Maine Foods Inc	Barclays Bank	20,786
(7,115)	Cal-Maine Foods Inc	Goldman Sachs	18,499
(852)	Cal-Maine Foods Inc	HSBC	2,164
(1,999)	Cal-Maine Foods Inc	Morgan Stanley	3,458
(24,657)	Calyxt Inc	Barclays Bank	(5,918)
(1,478)	Cambium Networks Corp	Goldman Sachs	(13,893)
(7,422)	Cambium Networks Corp	Morgan Stanley	(23,899)
(7,626)	Cambridge Bancorp	Bank of America Merrill Lynch	12,583
(1,605)	Cambridge Bancorp	Barclays Bank	1,348
(8,700)	Cambridge Bancorp	Goldman Sachs	14,355
(11,161)	Cambridge Bancorp	HSBC	(1,451)
(3,918)	Cambridge Bancorp	Morgan Stanley	3,291
18,702	Camden National Corp	Bank of America Merrill Lynch	(3,553)
18,687	Camden National Corp	Barclays Bank	(4,298)
17,970	Camden National Corp	Goldman Sachs	(3,414)
8,011	Camden National Corp	HSBC	6,329
17,597	Camden National Corp	Morgan Stanley	(4,047)
(4,791)	Camden Property Trust (REIT)	Barclays Bank	(3,593)
7,017	Camden Property Trust (REIT)	Goldman Sachs	15,999
4,163	Camden Property Trust (REIT)	HSBC	8,784

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
19,340	Camden Property Trust (REIT)	Morgan Stanley	14,505
(3,576)	Camden Property Trust (REIT)	Morgan Stanley	(2,682)
(6,740)	Campbell Soup Co	Morgan Stanley	(202)
3,862	Camping World Holdings Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	9,759
15,846	Camping World Holdings Inc ' A'	Barclays Bank	72,733
8,652	Camping World Holdings Inc ' A'	HSBC	(5,714)
3,080	Camping World Holdings Inc ' A'	Morgan Stanley	14,137
4,292	Cannae Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(4,206)
2,401	Cannae Holdings Inc	Barclays Bank	(1,849)
2,329	Cannae Holdings Inc	Goldman Sachs	(2,282)
58,214	Cannae Holdings Inc	Morgan Stanley	(44,825)
(14,746)	Cantaloupe Inc	Bank of America Merrill Lynch	(19,170)
(20,048)	Cantaloupe Inc	Barclays Bank	(2,606)
(24,028)	Cantaloupe Inc	Goldman Sachs	(31,236)
(3,740)	Cantaloupe Inc	Morgan Stanley	200
(6,213)	Capital Bancorp Inc	Bank of America Merrill Lynch	(311)
(5,447)	Capital Bancorp Inc	Barclays Bank	(1,416)
(3,796)	Capital Bancorp Inc	Goldman Sachs	(190)
(5,576)	Capital Bancorp Inc	Morgan Stanley	(1,450)
40,144	Capital City Bank Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	13,248
20,651	Capital City Bank Group Inc	Barclays Bank	7,228
49,415	Capital City Bank Group Inc	Goldman Sachs	16,256
23,551	Capital City Bank Group Inc	HSBC	30,852
64,701	Capital City Bank Group Inc	Morgan Stanley	22,645
3,136	Capital One Financial Corp	Barclays Bank	(120)
4,958	Capital One Financial Corp	Morgan Stanley	198
(7,573)	Capital Senior Living Corp	Bank of America Merrill Lynch	46,347
10,923	Capitol Federal Financial Inc	Goldman Sachs	(1,420)
36,010	Capitol Federal Financial Inc	HSBC	1,080
35,235	Capitol Federal Financial Inc	Morgan Stanley	(4,581)
8,545	Capri Holdings Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(9,998)
(10,094)	Capri Holdings Ltd	Barclays Bank	(35,935)
18,089	Capstar Financial Holdings Inc	Barclays Bank	5,608
25,388	Capstar Financial Holdings Inc	Goldman Sachs	12,948
5,832	Capstar Financial Holdings Inc	HSBC	15,105
35,287	Capstar Financial Holdings Inc	Morgan Stanley	10,939
(11,178)	Capstead Mortgage Corp (REIT)	Morgan Stanley	782
(12,481)	Cara Therapeutics Inc	Bank of America Merrill Lynch	(2,621)
(9,755)	Cara Therapeutics Inc	Barclays Bank	(2,244)
(646)	Cara Therapeutics Inc	Goldman Sachs	(136)
(4,715)	Cara Therapeutics Inc	Morgan Stanley	(1,084)
(7,053)	Cardiff Oncology Inc	Bank of America Merrill Lynch	353
(3,356)	Cardiff Oncology Inc	Barclays Bank	(1,946)
(8,947)	Cardiff Oncology Inc	Goldman Sachs	447
4,464	Cardinal Health Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,696)
18,821	Cardinal Health Inc	Barclays Bank	(10,540)
442	Cardinal Health Inc	Goldman Sachs	(168)
8,916	Cardinal Health Inc	HSBC	(20,150)
38,428	Cardinal Health Inc	Morgan Stanley	(21,520)
14,491	Cardiovascular Systems Inc	Barclays Bank	6,231
11,475	Cardiovascular Systems Inc	Goldman Sachs	22,721
1,499	Cardiovascular Systems Inc	HSBC	(252)
8,799	Cardiovascular Systems Inc	Morgan Stanley	3,784
1,019	Cardlytics Inc	Bank of America Merrill Lynch	16,121
1,968	Cardlytics Inc	Barclays Bank	9,892
4,906	Cardlytics Inc	Goldman Sachs	70,083
1,535	Cardlytics Inc	HSBC	14,790
339	Cardlytics Inc	Morgan Stanley	2,166
(748)	Cardtronics Plc ' A'	Barclays Bank	(30)
(344)	Cardtronics Plc ' A'	Goldman Sachs	(10)
(3,157)	CareDx Inc	Bank of America Merrill Lynch	(39,242)
(6,885)	CareDx Inc	Barclays Bank	(11,980)
(1,167)	CareDx Inc	Goldman Sachs	(14,506)
(1,224)	CareDx Inc	HSBC	(18,431)
(11,218)	CareDx Inc	Morgan Stanley	(19,520)
(20,639)	Cargurus Inc	Bank of America Merrill Lynch	(9,781)
(12,116)	Cargurus Inc	Goldman Sachs	(4,495)
(1,599)	Cargurus Inc	HSBC	99

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
(1,531)	Carlisle Cos Inc	Bank of America Merrill Lynch	643
(5,492)	Carlisle Cos Inc	Barclays Bank	8,513
(9,588)	Carlisle Cos Inc	Goldman Sachs	4,027
(2,606)	Carlisle Cos Inc	Morgan Stanley	4,039
(8,215)	Carlisle Group Inc	Barclays Bank	(7,229)
(1,002)	Carlisle Group Inc	Morgan Stanley	(882)
(8,537)	CarMax Inc	Bank of America Merrill Lynch	78,967
(2,189)	CarMax Inc	Goldman Sachs	20,248
(1,431)	CarMax Inc	Morgan Stanley	(1,874)
(48,263)	Carnival Corp	Barclays Bank	(80,117)
(39,616)	Carnival Corp	Goldman Sachs	(81,976)
(72,695)	Carnival Corp	Morgan Stanley	(120,673)
(8,829)	CarParts.com Inc	Bank of America Merrill Lynch	(7,063)
(1,484)	CarParts.com Inc	Barclays Bank	(608)
(2,080)	Carpenter Technology Corp	Bank of America Merrill Lynch	(6,003)
(1,883)	Carpenter Technology Corp	Barclays Bank	(4,306)
(27,565)	Carpenter Technology Corp	Goldman Sachs	(73,331)
(1,501)	Carpenter Technology Corp	Morgan Stanley	(20)
14,615	Carriage Services Inc	Goldman Sachs	6,284
9,367	Carrier Global Corp	Bank of America Merrill Lynch	18,597
23,880	Carrier Global Corp	Barclays Bank	37,014
36,227	Carrier Global Corp	Goldman Sachs	56,124
3,946	Carrier Global Corp	HSBC	2,052
69,625	Carrier Global Corp	Morgan Stanley	106,614
10,781	Carrols Restaurant Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	(216)
25,333	Carrols Restaurant Group Inc	Barclays Bank	4,307
12,092	Carrols Restaurant Group Inc	Morgan Stanley	2,056
4,973	Cars.com Inc	Barclays Bank	845
15,668	Cars.com Inc	HSBC	21,862
(50,462)	Carter Bankshares Inc	Morgan Stanley	27,754
(1,257)	Carter' s Inc	Bank of America Merrill Lynch	153
(281)	Carter' s Inc	Barclays Bank	(397)
524	Carter' s Inc	Barclays Bank	(562)
(3,839)	Carter' s Inc	Morgan Stanley	(5,541)
5,988	Carter' s Inc	Morgan Stanley	9,577
(114)	Carvana Co	Bank of America Merrill Lynch	(4,392)
(2,228)	Carvana Co	Barclays Bank	(17,066)
(932)	Carvana Co	Goldman Sachs	(30,542)
(298)	Carvana Co	Morgan Stanley	(3,364)
24,707	Casa Systems Inc	Goldman Sachs	6,918
(8,378)	Casella Waste Systems Inc ' A'	Barclays Bank	8,797
(1,173)	Casella Waste Systems Inc ' A'	Goldman Sachs	1,243
(24,610)	Casella Waste Systems Inc ' A'	HSBC	1,477
(36,772)	Casella Waste Systems Inc ' A'	Morgan Stanley	38,611
1,687	Casey' s General Stores Inc	Barclays Bank	(34)
(4,107)	Casey' s General Stores Inc	Goldman Sachs	22,301
3,637	Casey' s General Stores Inc	Morgan Stanley	(73)
(32,854)	CASI Pharmaceuticals Inc	Morgan Stanley	986
33,899	Casper Sleep Inc	Barclays Bank	(10,170)
30,441	Casper Sleep Inc	Goldman Sachs	(8,219)
929	Casper Sleep Inc	HSBC	511
(2,641)	Cass Information Systems Inc	Bank of America Merrill Lynch	(2,268)
(13,859)	Cass Information Systems Inc	Barclays Bank	(16,215)
(4,578)	Cass Information Systems Inc	Goldman Sachs	(2,523)
(20,155)	Cass Information Systems Inc	HSBC	(3,023)
(25,988)	Cass Information Systems Inc	Morgan Stanley	(28,974)
(1,140)	Cassava Sciences Inc	Bank of America Merrill Lynch	(11,446)
(1,674)	Cassava Sciences Inc	Barclays Bank	(9,441)
(2,656)	Cassava Sciences Inc	HSBC	(40,637)
(4,372)	Castle Biosciences Inc	Morgan Stanley	(4,897)
69,352	Castlight Health Inc ' B'	Bank of America Merrill Lynch	3,468
101,833	Castlight Health Inc ' B'	Morgan Stanley	15,275
(23,219)	Catabasis Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs	(5,573)
(2,138)	Catalent Inc	Bank of America Merrill Lynch	(6,008)
(10,950)	Catalent Inc	Barclays Bank	(24,857)
(5,470)	Catalent Inc	Goldman Sachs	(15,371)
582	Catalent Inc	Morgan Stanley	1,321
19,845	Catalyst Biosciences Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,985

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
30,102	Catalyst Biosciences Inc	Barclays Bank	3,612
3,322	Catalyst Biosciences Inc	Goldman Sachs	332
27,443	Catalyst Biosciences Inc	HSBC	(6,586)
19,329	Catalyst Biosciences Inc	Morgan Stanley	2,319
(50,126)	Catalyst Pharmaceuticals Inc	Barclays Bank	8,020
(21,075)	Catalyst Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs	(843)
(39,743)	Catalyst Pharmaceuticals Inc	HSBC	(28,218)
(29,461)	Catalyst Pharmaceuticals Inc	Morgan Stanley	4,714
(8,832)	CatchMark Timber Trust Inc ' A' (REIT)	Barclays Bank	1,325
(154,934)	CatchMark Timber Trust Inc ' A' (REIT)	Goldman Sachs	20,141
(20,228)	CatchMark Timber Trust Inc ' A' (REIT)	HSBC	6,878
(49,571)	CatchMark Timber Trust Inc ' A' (REIT)	Morgan Stanley	7,436
1,826	Caterpillar Inc	Bank of America Merrill Lynch	(6,774)
556	Caterpillar Inc	Barclays Bank	1,129
791	Caterpillar Inc	Goldman Sachs	(1,441)
317	Caterpillar Inc	HSBC	(485)
1,842	Caterpillar Inc	Morgan Stanley	3,739
32,108	Cathay General Bancorp	Morgan Stanley	11,451
(20,509)	Cato Corp ' A'	Bank of America Merrill Lynch	(33,019)
(1,606)	Cato Corp ' A'	Barclays Bank	80
(23,944)	Cato Corp ' A'	Goldman Sachs	(38,550)
(195)	Cavco Industries Inc	Bank of America Merrill Lynch	(2,172)
(130)	Cavco Industries Inc	Barclays Bank	(1,473)
(1,437)	Cavco Industries Inc	Goldman Sachs	(16,008)
(2,772)	Cavco Industries Inc	HSBC	(31,157)
(3,734)	Cavco Industries Inc	Morgan Stanley	(42,306)
8,297	CB Financial Services Inc	Barclays Bank	(1,245)
6,474	CB Financial Services Inc	Goldman Sachs	(5,762)
9,178	CB Financial Services Inc	Morgan Stanley	(1,377)
22,313	cbdMD Inc	Bank of America Merrill Lynch	4,239
12,444	cbdMD Inc	Goldman Sachs	2,364
(39,138)	CBIZ Inc	Bank of America Merrill Lynch	49,423
(69,772)	CBIZ Inc	Barclays Bank	32,095
(63,829)	CBIZ Inc	Goldman Sachs	84,254
(771)	Cboe Global Markets Inc	Morgan Stanley	(948)
14,386	CBRE Group Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	16,029
22,374	CBRE Group Inc ' A'	Barclays Bank	(21,927)
2,431	CBRE Group Inc ' A'	Goldman Sachs	2,674
(20,950)	CBTX Inc	Bank of America Merrill Lynch	17,598
(19,609)	CBTX Inc	Barclays Bank	784
(42,672)	CBTX Inc	Goldman Sachs	35,844
(4,004)	CDK Global Inc	Bank of America Merrill Lynch	2,242
2,332	CDK Global Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,306)
(2,811)	CDK Global Inc	Barclays Bank	1,996
13,359	CDK Global Inc	Barclays Bank	(9,485)
(38,294)	CDK Global Inc	Goldman Sachs	21,445
54,714	CDK Global Inc	Goldman Sachs	(30,640)
2,434	CDK Global Inc	HSBC	(15)
(444)	CDK Global Inc	Morgan Stanley	315
9,108	CDK Global Inc	Morgan Stanley	(6,467)
(14,157)	CDW Corp	Bank of America Merrill Lynch	52,664
(9,826)	CDW Corp	Goldman Sachs	36,553
(1,001)	CDW Corp	HSBC	6,006
(6,521)	CDW Corp	Morgan Stanley	20,476
76,090	CECO Environmental Corp	Bank of America Merrill Lynch	(65,437)
14,982	CECO Environmental Corp	Barclays Bank	(5,394)
24,002	CECO Environmental Corp	Goldman Sachs	(20,642)
5,298	CECO Environmental Corp	Morgan Stanley	(1,907)
12,757	Cedar Realty Trust Inc (REIT)	Morgan Stanley	1,021
355	Celanese Corp	Bank of America Merrill Lynch	420
(16,256)	Celanese Corp	Morgan Stanley	8,128
(4,302)	Celcuity Inc	Barclays Bank	3,054
(6,863)	Celldex Therapeutics Inc	Barclays Bank	(7,412)
(2,472)	Celldex Therapeutics Inc	Goldman Sachs	(1,409)
(7,753)	CEL-SCI Corp	Barclays Bank	(11,319)
(1,430)	Celsius Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(15,530)
(12,566)	Celsius Holdings Inc	Barclays Bank	(20,734)
(2,015)	Celsius Holdings Inc	Goldman Sachs	(21,883)

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
(1,049)	Celsius Holdings Inc	Morgan Stanley	(1,731)
9,868	Centene Corp	Barclays Bank	(3,158)
8,400	Centene Corp	Goldman Sachs	24,860
12,179	Centene Corp	HSBC	43,784
5,888	Centene Corp	Morgan Stanley	(1,884)
23,842	CenterPoint Energy Inc	Barclays Bank	6,437
(1,869)	CenterPoint Energy Inc	Goldman Sachs	(505)
39,340	CenterPoint Energy Inc	HSBC	31,760
(2,608)	CenterPoint Energy Inc	Morgan Stanley	(704)
976	CenterPoint Energy Inc	Morgan Stanley	264
(2,941)	Centerspace (REIT)	Morgan Stanley	912
16,048	Centogene NV	Barclays Bank	(9,950)
3,344	Centogene NV	Goldman Sachs	(334)
5,388	Centogene NV	Morgan Stanley	(3,341)
22,444	Central Garden & Pet Co ' A'	Bank of America Merrill Lynch	(45,337)
13,178	Central Garden & Pet Co ' A'	Barclays Bank	(1,054)
32,398	Central Garden & Pet Co ' A'	Goldman Sachs	(65,444)
5,480	Central Garden & Pet Co ' A'	HSBC	(19,235)
7,727	Central Garden & Pet Co ' A'	Morgan Stanley	(618)
38,821	Central Pacific Financial Corp	Bank of America Merrill Lynch	(29,892)
90,586	Central Pacific Financial Corp	Morgan Stanley	(4,529)
(7,441)	Central Valley Community Bancorp	Bank of America Merrill Lynch	(8,706)
(1,634)	Central Valley Community Bancorp	Barclays Bank	(33)
(4,250)	Central Valley Community Bancorp	Goldman Sachs	(4,973)
(9,618)	Central Valley Community Bancorp	HSBC	(14,619)
(1,300)	Central Valley Community Bancorp	Morgan Stanley	(26)
(7,460)	Centrus Energy Corp ' A'	Barclays Bank	(298)
(2,452)	Centrus Energy Corp ' A'	Goldman Sachs	245
(920)	Centrus Energy Corp ' A'	Morgan Stanley	253
(13,084)	Century Aluminum Co	HSBC	32,972
9,552	Century Casinos Inc	Morgan Stanley	(669)
(619)	Century Communities Inc	Bank of America Merrill Lynch	(2,649)
(1,111)	Century Communities Inc	Barclays Bank	(5,611)
(17,814)	Century Communities Inc	Goldman Sachs	(76,244)
(49,534)	Cerecor Inc	Bank of America Merrill Lynch	(20,309)
(54,392)	Cerecor Inc	Barclays Bank	(3,264)
(10,916)	Cerecor Inc	Goldman Sachs	(4,476)
(11,196)	Cerecor Inc	HSBC	(1,120)
(2,075)	Cerence Inc	Bank of America Merrill Lynch	(24,485)
1,708	Cerence Inc	Bank of America Merrill Lynch	13,702
(573)	Cerence Inc	Goldman Sachs	(6,761)
350	Cerence Inc	Goldman Sachs	4,130
1,796	Cerence Inc	HSBC	10,360
3,465	Cerence Inc	Morgan Stanley	19,820
(1,503)	Cerence Inc	Morgan Stanley	(8,597)
4,719	Cerevel Therapeutics Holdings Inc	Barclays Bank	(6,040)
7,855	Cerevel Therapeutics Holdings Inc	Morgan Stanley	(10,054)
(2,602)	Ceridian HCM Holding Inc	Bank of America Merrill Lynch	(3,528)
(19,568)	Ceridian HCM Holding Inc	Barclays Bank	(3,131)
(6,909)	Ceridian HCM Holding Inc	HSBC	(38,207)
(6,118)	Ceridian HCM Holding Inc	Morgan Stanley	(979)
5,662	Cerner Corp	Bank of America Merrill Lynch	9,909
5,700	Cerner Corp	Barclays Bank	7,125
9,455	Cerner Corp	Goldman Sachs	16,546
4,151	Cerner Corp	HSBC	3,736
20,906	Cerner Corp	Morgan Stanley	26,133
1,487	Certara Inc	Goldman Sachs	2,260
7,001	Certara Inc	Morgan Stanley	3,220
2,982	Cerus Corp	Bank of America Merrill Lynch	15
38,468	Cerus Corp	HSBC	385
50,471	Cerus Corp	Morgan Stanley	(4,038)
(12,216)	CEVA Inc	Barclays Bank	(3,481)
(2,205)	CEVA Inc	Goldman Sachs	(200)
(2,255)	CEVA Inc	Morgan Stanley	(834)
(36,357)	CF Industries Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	52,354
(14,295)	CF Industries Holdings Inc	Barclays Bank	(2,001)
(8,849)	CF Industries Holdings Inc	Goldman Sachs	12,742
(1,866)	CF Industries Holdings Inc	Morgan Stanley	(261)

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
863	CH Robinson Worldwide Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,735)
9,100	CH Robinson Worldwide Inc	Barclays Bank	(6,370)
15,874	CH Robinson Worldwide Inc	Goldman Sachs	(27,015)
1,713	CH Robinson Worldwide Inc	HSBC	(8,068)
9,879	CH Robinson Worldwide Inc	Morgan Stanley	(6,915)
(31,882)	Champions Oncology Inc	Bank of America Merrill Lynch	13,709
(2,664)	Champions Oncology Inc	Barclays Bank	1,971
(2,471)	Champions Oncology Inc	Goldman Sachs	1,063
14,217	ChampionX Corp	Bank of America Merrill Lynch	(4,834)
68,362	ChampionX Corp	Barclays Bank	80,667
28,080	ChampionX Corp	Goldman Sachs	(9,547)
10,026	ChampionX Corp	HSBC	24,664
16,479	ChampionX Corp	Morgan Stanley	19,445
(2,228)	ChannelAdvisor Corp	Barclays Bank	1,470
(25,246)	ChannelAdvisor Corp	Goldman Sachs	3,030
(784)	Charles River Laboratories International Inc	Bank of America Merrill Lynch	(11,980)
(1,362)	Charles River Laboratories International Inc	Barclays Bank	(9,289)
441	Charles River Laboratories International Inc	Barclays Bank	6,172
(1,147)	Charles River Laboratories International Inc	Goldman Sachs	(17,526)
675	Charles River Laboratories International Inc	HSBC	2,828
(2,031)	Charles River Laboratories International Inc	Morgan Stanley	(13,851)
556	Charles River Laboratories International Inc	Morgan Stanley	129
1,097	Charles Schwab Corp	Bank of America Merrill Lynch	932
330	Charles Schwab Corp	Barclays Bank	409
2,526	Charles Schwab Corp	Goldman Sachs	2,147
1,361	Charles Schwab Corp	HSBC	717
19,431	Charles Schwab Corp	Morgan Stanley	23,359
(1,493)	Chart Industries Inc	Bank of America Merrill Lynch	12,825
(2,498)	Chart Industries Inc	Barclays Bank	8,917
(567)	Chart Industries Inc	Goldman Sachs	4,871
(392)	Charter Communications Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	(1,199)
(1,323)	Charter Communications Inc ' A'	Barclays Bank	11,378
(375)	Charter Communications Inc ' A'	Goldman Sachs	(825)
(2,026)	Charter Communications Inc ' A'	HSBC	385
(3,435)	Charter Communications Inc ' A'	Morgan Stanley	29,541
(1,579)	Chase Corp	Barclays Bank	13
(9,414)	Chase Corp	Goldman Sachs	43,878
(15,814)	Chase Corp	Morgan Stanley	5,666
22,158	Chatham Lodging Trust (REIT)	Barclays Bank	4,875
2,498	CHC Group Ltd*	Morgan Stanley	(1,124)
(398)	Check Point Software Technologies Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(16)
(11,260)	Check Point Software Technologies Ltd	Morgan Stanley	23,083
905	Check Point Software Technologies Ltd	Morgan Stanley	(1,855)
3,039	Checkmate Pharmaceuticals Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,398
4,500	Checkmate Pharmaceuticals Inc	Barclays Bank	315
5,271	Checkmate Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs	2,425
1,826	Checkmate Pharmaceuticals Inc	HSBC	511
(33,647)	Checkpoint Therapeutics Inc	Goldman Sachs	(8,075)
2,373	Cheesecake Factory Inc	Barclays Bank	4,936
13,338	Cheesecake Factory Inc	HSBC	(38,547)
(1,551)	Chefs' Warehouse Inc	Bank of America Merrill Lynch	279
(8,117)	Chefs' Warehouse Inc	Barclays Bank	2,029
(6,737)	Chefs' Warehouse Inc	Goldman Sachs	1,213
455	Chegg Inc	Bank of America Merrill Lynch	209
3,862	Chegg Inc	Barclays Bank	11,277
4,989	Chegg Inc	Morgan Stanley	14,568
(8,417)	Chegg Inc	Morgan Stanley	(24,578)
(45,974)	Chembio Diagnostics Inc	Bank of America Merrill Lynch	(460)
(25,567)	Chembio Diagnostics Inc	Barclays Bank	(3,068)
(73)	Chemed Corp	Bank of America Merrill Lynch	(880)
(4,610)	Chemed Corp	Barclays Bank	11,295
(1,026)	Chemed Corp	Goldman Sachs	(12,374)
(14,873)	ChemoCentryx Inc	Barclays Bank	(5,057)
(11,014)	ChemoCentryx Inc	Morgan Stanley	(3,744)
(4,768)	Chemours Co	Bank of America Merrill Lynch	(5,817)
(8,289)	Chemours Co	Barclays Bank	(14,008)
(18,018)	Chemours Co	Goldman Sachs	(21,982)
(4,646)	Chemours Co	Morgan Stanley	(7,852)

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
(2,185)	Chemung Financial Corp	Bank of America Merrill Lynch	(5,943)
(5,694)	Chemung Financial Corp	Morgan Stanley	(11,616)
(1,579)	Cheniere Energy Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,263)
(1,952)	Cheniere Energy Inc	Barclays Bank	(410)
(5,472)	Cheniere Energy Inc	Goldman Sachs	(4,378)
1,571	Cheniere Energy Inc	HSBC	5,059
(5,838)	Cheniere Energy Inc	Morgan Stanley	(1,226)
(30,414)	Cherry Hill Mortgage Investment Corp (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	(4,866)
(5,924)	Cherry Hill Mortgage Investment Corp (REIT)	Goldman Sachs	(948)
(9,883)	Cherry Hill Mortgage Investment Corp (REIT)	HSBC	692
(625)	Cherry Hill Mortgage Investment Corp (REIT)	Morgan Stanley	(50)
4,308	Chesapeake Energy Corp	Bank of America Merrill Lynch	12,105
7,059	Chesapeake Energy Corp	Barclays Bank	15,021
9,831	Chesapeake Energy Corp	Morgan Stanley	22,120
(2,045)	Chesapeake Utilities Corp	Barclays Bank	4,867
(1,084)	Chesapeake Utilities Corp	Goldman Sachs	2,027
(14,520)	Chesapeake Utilities Corp	HSBC	60,258
(11,899)	Chesapeake Utilities Corp	Morgan Stanley	28,320
(1,727)	Chevron Corp	Barclays Bank	3,126
(1,632)	Chevron Corp	Goldman Sachs	11,457
1,348	Chevron Corp	Goldman Sachs	(89)
(330)	Chevron Corp	Morgan Stanley	597
(6,544)	Chewy Inc ' A'	Barclays Bank	(12,499)
(9,105)	Chewy Inc ' A'	Morgan Stanley	(17,391)
1,553	Chicken Soup For The Soul Entertainment Inc	Barclays Bank	2,966
(24,316)	Chico' s FAS Inc	Bank of America Merrill Lynch	(5,350)
(51,030)	Chico' s FAS Inc	Goldman Sachs	(11,227)
(10,900)	Chico' s FAS Inc	Morgan Stanley	(4,142)
(5,630)	Children' s Place Inc	Bank of America Merrill Lynch	(16,665)
(2,898)	Children' s Place Inc	Barclays Bank	6,694
(4,601)	Children' s Place Inc	Goldman Sachs	(13,619)
(157,273)	Chimera Investment Corp (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	(83,354)
(9,154)	Chimera Investment Corp (REIT)	Barclays Bank	(2,655)
(47,824)	Chimera Investment Corp (REIT)	Goldman Sachs	(25,347)
(16,819)	Chimera Investment Corp (REIT)	HSBC	(11,101)
(89,243)	Chimera Investment Corp (REIT)	Morgan Stanley	(25,880)
(12,698)	Chimerix Inc	Bank of America Merrill Lynch	4,571
(5,767)	Chimerix Inc	Barclays Bank	288
(5,699)	Chimerix Inc	Goldman Sachs	2,052
1,840	Chinook Therapeutics Inc	Barclays Bank	(2,742)
2,984	Chinook Therapeutics Inc	Goldman Sachs	(656)
4,665	Chinook Therapeutics Inc	Morgan Stanley	(6,951)
491	Chipotle Mexican Grill Inc	Bank of America Merrill Lynch	19,188
17	Chipotle Mexican Grill Inc	Barclays Bank	504
1,894	Chipotle Mexican Grill Inc	Goldman Sachs	76,517
103	Chipotle Mexican Grill Inc	HSBC	4,239
175	Chipotle Mexican Grill Inc	Morgan Stanley	5,184
(4,699)	Choice Hotels International Inc	Barclays Bank	(11,419)
(731)	Choice Hotels International Inc	Goldman Sachs	(1,784)
8,866	Choice Hotels International Inc	Morgan Stanley	20,873
1,390	ChoiceOne Financial Services Inc	Bank of America Merrill Lynch	(195)
2,670	ChoiceOne Financial Services Inc	Barclays Bank	(1,121)
4,491	ChoiceOne Financial Services Inc	HSBC	943
476	ChoiceOne Financial Services Inc	Morgan Stanley	(200)
(27,493)	ChromaDex Corp	Barclays Bank	(9,897)
(2,658)	ChromaDex Corp	Goldman Sachs	(2,685)
(792)	Chubb Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(2,919)
(3,515)	Chubb Ltd	Barclays Bank	(4,716)
(3,053)	Chubb Ltd	Goldman Sachs	(12,414)
(1,092)	Chubb Ltd	HSBC	4,193
(886)	Chubb Ltd	Morgan Stanley	(64)
2,060	Church & Dwight Co Inc	Bank of America Merrill Lynch	(3,269)
(160)	Church & Dwight Co Inc	Barclays Bank	235
1,446	Church & Dwight Co Inc	Barclays Bank	(2,126)
(4,411)	Church & Dwight Co Inc	Goldman Sachs	9,870
1,364	Church & Dwight Co Inc	HSBC	(3,718)
(5,388)	Church & Dwight Co Inc	Morgan Stanley	7,920
12,912	Church & Dwight Co Inc	Morgan Stanley	(18,981)

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
(3,867)	Churchill Downs Inc	Bank of America Merrill Lynch	(11,012)
(419)	Churchill Downs Inc	Barclays Bank	(65)
(3,430)	Churchill Downs Inc	Goldman Sachs	(6,643)
(1,607)	Churchill Downs Inc	Morgan Stanley	1,696
6,042	Churchill Downs Inc	Morgan Stanley	3,323
(3,057)	Chuy' s Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	4,677
(11,415)	Chuy' s Holdings Inc	Barclays Bank	14,269
(3,741)	Chuy' s Holdings Inc	Goldman Sachs	5,724
34,197	Cidara Therapeutics Inc	Bank of America Merrill Lynch	684
47,425	Cidara Therapeutics Inc	Barclays Bank	949
74,154	Cidara Therapeutics Inc	Goldman Sachs	1,483
40,100	Cidara Therapeutics Inc	HSBC	3,981
7,859	Ciena Corp	Barclays Bank	(4,637)
34,803	Ciena Corp	Goldman Sachs	28,190
3,009	Cigna Corp	Barclays Bank	(7,579)
4,722	Cigna Corp	Goldman Sachs	(23,006)
76	Cigna Corp	HSBC	(613)
3,152	Cigna Corp	Morgan Stanley	(8,447)
798	Cimpress Plc	Bank of America Merrill Lynch	(3,503)
606	Cimpress Plc	Barclays Bank	1,005
7,188	Cimpress Plc	Goldman Sachs	(31,555)
1,188	Cimpress Plc	HSBC	1,093
1,001	Cimpress Plc	Morgan Stanley	2,132
7,702	Cincinnati Financial Corp	Morgan Stanley	6,007
15,063	Cinemark Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	8,887
40,140	Cinemark Holdings Inc	Barclays Bank	292
6,280	Cinemark Holdings Inc	Goldman Sachs	3,705
927	Cinemark Holdings Inc	HSBC	476
13,015	Cinemark Holdings Inc	Morgan Stanley	260
1,343	Cintas Corp	Barclays Bank	(1,343)
807	Cintas Corp	Goldman Sachs	1,211
1,570	Cintas Corp	HSBC	(11,304)
2,194	Cintas Corp	Morgan Stanley	(2,194)
(7,579)	CIRCOR International Inc	Bank of America Merrill Lynch	909
(9,405)	CIRCOR International Inc	Barclays Bank	(2,822)
(6,646)	CIRCOR International Inc	Goldman Sachs	798
(484)	CIRCOR International Inc	Morgan Stanley	47
18,831	Cirrus Logic Inc	Barclays Bank	31,260
4,791	Cirrus Logic Inc	Goldman Sachs	18,254
11,231	Cirrus Logic Inc	HSBC	36,301
2,263	Cirrus Logic Inc	Morgan Stanley	3,757
(28,008)	Cisco Systems Inc-CDI	Goldman Sachs	1,120
(1,142)	Cisco Systems Inc-CDI	HSBC	297
15,637	Cisco Systems Inc-CDI	Morgan Stanley	(7,662)
(6,512)	Cisco Systems Inc-CDI	Morgan Stanley	3,191
(280)	Citi Trends Inc	Bank of America Merrill Lynch	4,539
(1,088)	Citi Trends Inc	Barclays Bank	7,148
(4,755)	Citi Trends Inc	Goldman Sachs	77,079
(1,270)	Citigroup Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,638)
(3,678)	Citigroup Inc	Barclays Bank	(2,501)
(6,960)	Citigroup Inc	Morgan Stanley	(4,733)
(28,085)	Citizens & Northern Corp	Bank of America Merrill Lynch	17,132
(9,307)	Citizens & Northern Corp	Morgan Stanley	1,303
9,022	Citizens Financial Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	(7,578)
(5,009)	Citizens Financial Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	4,208
18,996	Citizens Financial Group Inc	Barclays Bank	11,018
(4,446)	Citizens Financial Group Inc	Barclays Bank	(2,579)
46,836	Citizens Financial Group Inc	Goldman Sachs	(39,342)
(8,180)	Citizens Financial Group Inc	Goldman Sachs	(62)
19,407	Citizens Financial Group Inc	Morgan Stanley	11,256
(944)	Citizens Holding Co	Bank of America Merrill Lynch	208
(4,421)	Citizens Holding Co	Barclays Bank	3,095
(9,485)	Citizens Holding Co	Goldman Sachs	2,087
12,191	Citizens Inc	Bank of America Merrill Lynch	(4,479)
63,873	Citizens Inc	Barclays Bank	(15,237)
11,324	Citizens Inc	Goldman Sachs	(4,303)
8,602	Citizens Inc	HSBC	(2,683)
9,566	Citizens Inc	Morgan Stanley	(338)

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
(907)	Citrix Systems Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,732
(698)	Citrix Systems Inc	Barclays Bank	614
(1,974)	Citrix Systems Inc	Goldman Sachs	3,770
(2,908)	Citrix Systems Inc	Morgan Stanley	2,559
(14,121)	City Holding Co	Morgan Stanley	(13,274)
(9,804)	Civeo Corp	Bank of America Merrill Lynch	10,686
(2,449)	Civeo Corp	Goldman Sachs	2,669
(1,318)	Civeo Corp	Morgan Stanley	514
20,737	Civista Bancshares Inc	Bank of America Merrill Lynch	415
17,737	Civista Bancshares Inc	Barclays Bank	1,064
22,161	Civista Bancshares Inc	Goldman Sachs	443
18,260	Civista Bancshares Inc	HSBC	16,251
26,093	Civista Bancshares Inc	Morgan Stanley	1,566
1,327	Clarivate Plc	Bank of America Merrill Lynch	2,030
2,838	Clarivate Plc	Barclays Bank	(449)
(9,134)	Clarivate Plc	Barclays Bank	977
4,254	Clarivate Plc	Goldman Sachs	5,715
3,000	Clarivate Plc	Morgan Stanley	1,050
(2,719)	Clarus Corp	Bank of America Merrill Lynch	(6,063)
(1,088)	Clarus Corp	Barclays Bank	(914)
(50,082)	Clarus Corp	Morgan Stanley	(42,069)
4,537	Clean Energy Fuels Corp	Barclays Bank	(181)
15,247	Clean Energy Fuels Corp	HSBC	2,813
2,867	Clean Energy Fuels Corp	Morgan Stanley	(220)
(8,800)	Clean Harbors Inc	Bank of America Merrill Lynch	6,424
3,261	Clean Harbors Inc	Bank of America Merrill Lynch	369
(13,986)	Clean Harbors Inc	Barclays Bank	7,832
(12,831)	Clean Harbors Inc	Goldman Sachs	9,367
3,516	Clean Harbors Inc	Goldman Sachs	(880)
8,377	Clean Harbors Inc	Morgan Stanley	2,070
(12,085)	Cleantech Inc	Barclays Bank	(8,327)
(1,560)	Clearfield Inc	Bank of America Merrill Lynch	(3,323)
(1,785)	Clearfield Inc	Barclays Bank	(2,892)
(1,099)	Clearfield Inc	Goldman Sachs	(2,341)
(14,317)	ClearPoint Neuro Inc	Barclays Bank	(859)
5,510	Clearwater Paper Corp	Goldman Sachs	(10,249)
12,004	Clearway Energy Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	13,565
9,722	Clearway Energy Inc ' A'	Barclays Bank	3,111
8,992	Clearway Energy Inc ' A'	HSBC	9,477
1,104	Clearway Energy Inc ' A'	Morgan Stanley	353
1,210	Clearway Energy Inc ' C'	Bank of America Merrill Lynch	1,295
23,441	Clearway Energy Inc ' C'	Barclays Bank	3,047
2,386	Clearway Energy Inc ' C'	Goldman Sachs	2,553
24,273	Clearway Energy Inc ' C'	HSBC	23,788
4,790	Clearway Energy Inc ' C'	Morgan Stanley	623
(11,554)	Clene Inc	Barclays Bank	(28,769)
(7,746)	Clene Inc	Goldman Sachs	(21,766)
7,451	Cleveland-Cliffs Inc	Bank of America Merrill Lynch	8,038
(3,058)	Cleveland-Cliffs Inc	Barclays Bank	(4,770)
35,780	Cleveland-Cliffs Inc	Barclays Bank	42,546
2,908	Cleveland-Cliffs Inc	Goldman Sachs	(2,239)
60,325	Clipper Realty Inc (REIT)	Barclays Bank	2,413
30,431	Clipper Realty Inc (REIT)	Goldman Sachs	(4,565)
6,055	Clipper Realty Inc (REIT)	HSBC	(2,301)
28,762	Clipper Realty Inc (REIT)	Morgan Stanley	1,150
4,035	Clorox Co	Goldman Sachs	(15,141)
1,231	Clorox Co	HSBC	(13,861)
20,785	Cloudera Inc	Bank of America Merrill Lynch	19,330
34,415	Cloudera Inc	Barclays Bank	8,604
32,645	Cloudera Inc	Goldman Sachs	30,360
9,653	Cloudera Inc	HSBC	11,004
12,961	Cloudera Inc	Morgan Stanley	3,240
1,349	Cloudflare Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	14,974
3,884	Cloudflare Inc ' A'	Barclays Bank	8,068
328	Cloudflare Inc ' A'	Goldman Sachs	3,641
3,203	Cloudflare Inc ' A'	Morgan Stanley	10,186
27,829	Clover Health Investments Corp	Barclays Bank	20,037
24,234	Clover Health Investments Corp	Goldman Sachs	19,872

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
14,880	Clovis Oncology Inc	Goldman Sachs	(11,011)
1,806	Clovis Oncology Inc	Morgan Stanley	117
6,722	CMC Materials Inc	Bank of America Merrill Lynch	12,133
4,915	CMC Materials Inc	Barclays Bank	1,117
1,921	CMC Materials Inc	Goldman Sachs	5,681
(2,204)	CMC Materials Inc	HSBC	(2,645)
770	CMC Materials Inc	HSBC	875
(768)	CMC Materials Inc	Morgan Stanley	(369)
2,478	CMC Materials Inc	Morgan Stanley	1,640
1,275	CME Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	2,971
4,753	CME Group Inc	Barclays Bank	6,892
1,531	CME Group Inc	Goldman Sachs	3,567
(528)	CME Group Inc	Goldman Sachs	(636)
719	CME Group Inc	HSBC	7,700
(1,136)	CME Group Inc	Morgan Stanley	(194)
10,682	CMS Energy Corp	Bank of America Merrill Lynch	(2,293)
6,216	CMS Energy Corp	Barclays Bank	(6,402)
30,847	CMS Energy Corp	Goldman Sachs	(7,256)
42,676	CMS Energy Corp	Morgan Stanley	(43,957)
(12,070)	CNA Financial Corp	Bank of America Merrill Lynch	(6,365)
(18,219)	CNA Financial Corp	Barclays Bank	(1,640)
(612)	CNA Financial Corp	Goldman Sachs	(233)
(35,376)	CNA Financial Corp	Morgan Stanley	(9,197)
(1,342)	CNB Financial Corp	Bank of America Merrill Lynch	1,476
(8,137)	CNB Financial Corp	Barclays Bank	1,383
(8,304)	CNB Financial Corp	Goldman Sachs	9,134
(8,772)	CNB Financial Corp	Morgan Stanley	1,491
(57,328)	CNO Financial Group Inc	Barclays Bank	562
4,385	CNX Resources Corp	Bank of America Merrill Lynch	(4,341)
5,547	CNX Resources Corp	Barclays Bank	(1,609)
8,047	CNX Resources Corp	Goldman Sachs	(7,967)
3,504	CNX Resources Corp	HSBC	(491)
8,957	Coastal Financial Corp	Morgan Stanley	3,852
(23,059)	Coca-Cola Co	Barclays Bank	(11,299)
(2,048)	Coca-Cola Consolidated Inc	Morgan Stanley	(76,841)
(2,603)	Coca-Cola Europacific Partners Plc	Barclays Bank	677
(7,170)	Coca-Cola Europacific Partners Plc	Goldman Sachs	6,525
(6,534)	Coca-Cola Europacific Partners Plc	Morgan Stanley	1,699
(17,831)	Coda Octopus Group Inc	Barclays Bank	(10,164)
(9,400)	Coda Octopus Group Inc	Goldman Sachs	(6,956)
(3,489)	Coda Octopus Group Inc	HSBC	(2,547)
(2,093)	Coda Octopus Group Inc	Morgan Stanley	(1,193)
20,685	Codexis Inc	Goldman Sachs	47,989
7,932	Codexis Inc	HSBC	23,955
6,597	Codexis Inc	Morgan Stanley	5,607
(14,359)	Co-Diagnostics Inc	Barclays Bank	(574)
(354)	Co-Diagnostics Inc	Goldman Sachs	120
(2,954)	Codiak Biosciences Inc	Barclays Bank	(6,322)
(1,865)	Codiak Biosciences Inc	Goldman Sachs	(4,475)
(1,975)	Codiak Biosciences Inc	Morgan Stanley	(2,752)
(10,901)	Codorus Valley Bancorp Inc	Bank of America Merrill Lynch	(4,469)
(4,747)	Codorus Valley Bancorp Inc	Barclays Bank	(133)
(10,661)	Codorus Valley Bancorp Inc	Goldman Sachs	(3,406)
(6,145)	Codorus Valley Bancorp Inc	HSBC	(2,642)
(4,860)	Codorus Valley Bancorp Inc	Morgan Stanley	(146)
(17,850)	Coeur Mining Inc	Bank of America Merrill Lynch	(179)
(9,980)	Coeur Mining Inc	Barclays Bank	(1,497)
(9,401)	Coeur Mining Inc	HSBC	(12,221)
(36,001)	Coeur Mining Inc	Morgan Stanley	(5,400)
(23,534)	Cogent Biosciences Inc	Bank of America Merrill Lynch	(10,826)
(7,196)	Cogent Communications Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(2,255)
1,699	Cogent Communications Holdings Inc	Barclays Bank	1,274
(7,705)	Cogent Communications Holdings Inc	Barclays Bank	(5,779)
2,790	Cogent Communications Holdings Inc	Goldman Sachs	530
(1,785)	Cogent Communications Holdings Inc	Goldman Sachs	(339)
6,721	Cognex Corp	Bank of America Merrill Lynch	35,487
3,192	Cognex Corp	Barclays Bank	6,512
2,000	Cognex Corp	Goldman Sachs	10,560

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
8,028	Cognex Corp	HSBC	24,325
11,837	Cognizant Technology Solutions Corp ' A'	Bank of America Merrill Lynch	10,742
1,929	Cognizant Technology Solutions Corp ' A'	Barclays Bank	887
11,697	Cognizant Technology Solutions Corp ' A'	Goldman Sachs	10,820
(4,184)	Cognizant Technology Solutions Corp ' A'	HSBC	10,251
1,705	Cognizant Technology Solutions Corp ' A'	HSBC	(1,378)
(13,665)	Cognizant Technology Solutions Corp ' A'	Morgan Stanley	(6,286)
32,890	Cognizant Technology Solutions Corp ' A'	Morgan Stanley	15,129
1,509	Cognyte Software Ltd	Goldman Sachs	2,927
7,346	Cognyte Software Ltd	Morgan Stanley	8,374
(107,211)	Cohbar Inc	Barclays Bank	6,433
5,012	Cohen & Steers Inc	Bank of America Merrill Lynch	3,809
5,174	Cohen & Steers Inc	Barclays Bank	(108)
3,037	Cohen & Steers Inc	Goldman Sachs	2,308
8,948	Cohen & Steers Inc	HSBC	25,754
10,343	Cohen & Steers Inc	Morgan Stanley	1,551
(553)	Coherent Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,604)
(398)	Coherent Inc	Barclays Bank	(494)
403	Coherent Inc	Barclays Bank	500
320	Coherent Inc	Goldman Sachs	254
235	Coherent Inc	HSBC	753
(1,515)	Coherent Inc	Morgan Stanley	(1,879)
24,466	Coherus Biosciences Inc	Bank of America Merrill Lynch	(23,977)
11,918	Coherus Biosciences Inc	Barclays Bank	(358)
1,857	Coherus Biosciences Inc	Goldman Sachs	(1,820)
1,778	Coherus Biosciences Inc	HSBC	(1,991)
17,550	Coherus Biosciences Inc	Morgan Stanley	(527)
(2,329)	Cohu Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,689)
(1,781)	Cohu Inc	Barclays Bank	(614)
(4,033)	Cohu Inc	Goldman Sachs	(3,219)
(21,579)	Cohu Inc	Morgan Stanley	(4,236)
(6,427)	Colfax Corp	Bank of America Merrill Lynch	368
(8,289)	Colfax Corp	Barclays Bank	(1,654)
(6,479)	Colfax Corp	Goldman Sachs	(788)
(15,079)	Colfax Corp	Morgan Stanley	3,196
5,806	Colfax Corp	Morgan Stanley	-
3,781	Colgate-Palmolive Co	Bank of America Merrill Lynch	870
13,123	Colgate-Palmolive Co	Barclays Bank	(8,136)
24,497	Colgate-Palmolive Co	Goldman Sachs	5,634
5,840	Colgate-Palmolive Co	HSBC	2,570
14,514	Colgate-Palmolive Co	Morgan Stanley	(8,999)
11,161	Collegium Pharmaceutical Inc	Bank of America Merrill Lynch	7,925
16,233	Collegium Pharmaceutical Inc	Barclays Bank	(9,131)
5,193	Collegium Pharmaceutical Inc	Goldman Sachs	5,712
7,445	Collegium Pharmaceutical Inc	HSBC	14,134
15,106	Collegium Pharmaceutical Inc	Morgan Stanley	(5,628)
4,354	Colony Bankcorp Inc	Bank of America Merrill Lynch	3,919
13,125	Colony Bankcorp Inc	Barclays Bank	(4,331)
14,091	Colony Bankcorp Inc	Goldman Sachs	12,682
9,497	Colony Bankcorp Inc	HSBC	17,854
13,083	Colony Bankcorp Inc	Morgan Stanley	(4,317)
40,618	Colony Capital Inc (REIT)	Barclays Bank	2,031
11,609	Colony Capital Inc (REIT)	Morgan Stanley	580
(13,527)	Colony Credit Real Estate Inc (REIT)	Goldman Sachs	(406)
(10,905)	Colony Credit Real Estate Inc (REIT)	HSBC	(4,144)
(44,318)	Colony Credit Real Estate Inc (REIT)	Morgan Stanley	(443)
(26,596)	Columbia Banking System Inc	Morgan Stanley	(7,979)
(32,997)	Columbia Financial Inc	Barclays Bank	(10,229)
(55,664)	Columbia Financial Inc	Goldman Sachs	16,143
(62,326)	Columbia Financial Inc	HSBC	1,247
(76,433)	Columbia Financial Inc	Morgan Stanley	(23,694)
(27,223)	Columbia Property Trust Inc (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	11,480
(36,370)	Columbia Property Trust Inc (REIT)	Barclays Bank	18,185
(42,151)	Columbia Property Trust Inc (REIT)	Goldman Sachs	19,826
(3,608)	Columbia Property Trust Inc (REIT)	HSBC	1,624
(2,884)	Columbia Property Trust Inc (REIT)	Morgan Stanley	1,442
(5,934)	Columbia Sportswear Co	Goldman Sachs	18,692
3,400	Columbus McKinnon Corp	Bank of America Merrill Lynch	(10,472)

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
3,867	Columbus McKinnon Corp	Barclays Bank	(6,806)
25,979	Columbus McKinnon Corp	HSBC	(29,876)
15,007	Columbus McKinnon Corp	Morgan Stanley	(26,412)
20,097	Comcast Corp ' A'	Barclays Bank	33,763
51,674	Comcast Corp ' A'	Goldman Sachs	109,445
33,172	Comcast Corp ' A'	Morgan Stanley	53,775
(2,830)	Comerica Inc	Goldman Sachs	3,283
13,358	Comerica Inc	Morgan Stanley	16,564
(960)	Comerica Inc	Morgan Stanley	(1,190)
2,142	Comfort Systems USA Inc	Bank of America Merrill Lynch	(236)
1,501	Comfort Systems USA Inc	Barclays Bank	3,182
1,019	Comfort Systems USA Inc	Goldman Sachs	(112)
5,727	Comfort Systems USA Inc	HSBC	(19,357)
9,752	Comfort Systems USA Inc	Morgan Stanley	20,674
(3,428)	Commerce Bancshares Inc	Bank of America Merrill Lynch	6,582
(9,871)	Commerce Bancshares Inc	Barclays Bank	(3,660)
(12,087)	Commerce Bancshares Inc	Goldman Sachs	4,713
(3,705)	Commerce Bancshares Inc	HSBC	6,632
(2,629)	Commerce Bancshares Inc	Morgan Stanley	684
(15,725)	Commercial Metals Co	Bank of America Merrill Lynch	22,801
1,785	Commercial Metals Co	Bank of America Merrill Lynch	(2,588)
47,221	Commercial Metals Co	Barclays Bank	472
28,056	Commercial Metals Co	HSBC	(26,653)
17,784	Commercial Metals Co	Morgan Stanley	178
(12,533)	Commercial Vehicle Group Inc	HSBC	20,679
(6,471)	CommScope Holding Co Inc	Bank of America Merrill Lynch	(12,295)
(9,271)	CommScope Holding Co Inc	Barclays Bank	(13,536)
(23,405)	CommScope Holding Co Inc	Goldman Sachs	(44,470)
(5,919)	CommScope Holding Co Inc	Morgan Stanley	(8,642)
(1,555)	Community Bank System Inc	Morgan Stanley	(482)
31,911	Community Bankers Trust Corp	Bank of America Merrill Lynch	(7,020)
32,061	Community Bankers Trust Corp	Barclays Bank	321
33,776	Community Bankers Trust Corp	Goldman Sachs	(7,431)
51,249	Community Bankers Trust Corp	Morgan Stanley	512
(1,554)	Community Financial Corp	Goldman Sachs	1,336
(5,345)	Community Financial Corp	HSBC	(6,147)
(2,855)	Community Financial Corp	Morgan Stanley	514
(7,672)	Community Health Systems Inc	Morgan Stanley	(3,989)
(6,828)	Community Healthcare Trust Inc (REIT)	Morgan Stanley	2,526
15,086	Community Trust Bancorp Inc	Bank of America Merrill Lynch	(13,879)
25,468	Community Trust Bancorp Inc	Barclays Bank	(11,206)
15,468	Community Trust Bancorp Inc	Goldman Sachs	(14,231)
10,915	Community Trust Bancorp Inc	HSBC	(4,803)
35,972	Community Trust Bancorp Inc	Morgan Stanley	(15,828)
9,894	CommVault Systems Inc	Bank of America Merrill Lynch	76,184
15,844	CommVault Systems Inc	Goldman Sachs	121,999
4,773	CommVault Systems Inc	HSBC	48,303
1,526	CommVault Systems Inc	Morgan Stanley	2,243
(1,419)	Compass Minerals International Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,788
(7,576)	Compass Minerals International Inc	Barclays Bank	(3,864)
(3,749)	Compass Minerals International Inc	Goldman Sachs	4,724
(6,331)	Compass Minerals International Inc	HSBC	(4,685)
(9,524)	Compass Minerals International Inc	Morgan Stanley	(4,857)
(9,036)	Computer Programs and Systems Inc	Bank of America Merrill Lynch	(2,078)
(4,845)	Computer Programs and Systems Inc	Barclays Bank	(2,229)
(22,903)	Computer Programs and Systems Inc	Goldman Sachs	(5,268)
(2,220)	Computer Programs and Systems Inc	HSBC	(4,684)
(15,662)	Computer Programs and Systems Inc	Morgan Stanley	(7,205)
862	CompX International Inc	Bank of America Merrill Lynch	(2,052)
5,581	CompX International Inc	Barclays Bank	502
2,748	CompX International Inc	Goldman Sachs	(6,540)
4,049	CompX International Inc	Morgan Stanley	364
80,718	comScore Inc	Barclays Bank	(3,229)
10,055	comScore Inc	Goldman Sachs	3,519
(5,870)	Comstock Mining Inc	Morgan Stanley	(1,644)
(28,141)	Comstock Resources Inc	Bank of America Merrill Lynch	14,071
(14,604)	Comstock Resources Inc	Barclays Bank	2,045
(1,213)	Comtech Telecommunications Corp	Bank of America Merrill Lynch	(1,722)

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
(14,462)	Comtech Telecommunications Corp	Barclays Bank	(24,441)
(13,840)	Comtech Telecommunications Corp	Goldman Sachs	(19,653)
33,730	Conagra Brands Inc	Bank of America Merrill Lynch	12,629
17,169	Conagra Brands Inc	Barclays Bank	(2,232)
32,560	Conagra Brands Inc	Goldman Sachs	11,265
6,408	Conagra Brands Inc	HSBC	(961)
77,371	Conagra Brands Inc	Morgan Stanley	(10,058)
(291)	Concentrix Corp	Bank of America Merrill Lynch	(501)
803	Concentrix Corp	Barclays Bank	771
(479)	Concentrix Corp	Barclays Bank	(460)
440	Concentrix Corp	Goldman Sachs	757
1,497	Concentrix Corp	Morgan Stanley	1,437
(1,859)	Concentrix Corp	Morgan Stanley	(1,785)
(3,892)	Concert Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs	39
(9,925)	Concert Pharmaceuticals Inc	HSBC	(2,481)
(15,111)	Concert Pharmaceuticals Inc	Morgan Stanley	(604)
(2,424)	Concrete Pumping Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	24
(20,214)	Concrete Pumping Holdings Inc	Barclays Bank	3,639
(16,150)	Concrete Pumping Holdings Inc	HSBC	(969)
14,163	Conduent Inc	Bank of America Merrill Lynch	5,240
87,348	Conduent Inc	Goldman Sachs	32,319
9,457	Conduent Inc	HSBC	2,648
25,728	Conduent Inc	Morgan Stanley	5,403
(958)	CONMED Corp	Bank of America Merrill Lynch	(389)
(2,938)	CONMED Corp	Barclays Bank	2,491
(2,439)	CONMED Corp	Goldman Sachs	1,094
(3,211)	ConnectOne Bancorp Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,349
(7,720)	ConnectOne Bancorp Inc	Barclays Bank	386
(9,201)	ConnectOne Bancorp Inc	Goldman Sachs	3,864
(26,648)	ConnectOne Bancorp Inc	HSBC	(1,066)
(7,859)	ConnectOne Bancorp Inc	Morgan Stanley	393
4,528	Conn' s Inc	Barclays Bank	2,852
926	Conn' s Inc	Goldman Sachs	1,509
(17,952)	ConocoPhillips	Bank of America Merrill Lynch	45,957
(16,804)	ConocoPhillips	Barclays Bank	6,049
(6,540)	ConocoPhillips	Goldman Sachs	16,742
(60,641)	Consolidated Communications Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(6,671)
(30,019)	Consolidated Communications Holdings Inc	Barclays Bank	(8,405)
(41,091)	Consolidated Communications Holdings Inc	Goldman Sachs	(4,520)
14,882	Consolidated Edison Inc	Bank of America Merrill Lynch	(22,174)
8,081	Consolidated Edison Inc	Barclays Bank	(9,212)
3,778	Consolidated Edison Inc	Goldman Sachs	(5,629)
5,915	Consolidated Edison Inc	HSBC	(15,438)
36,902	Consolidated Edison Inc	Morgan Stanley	(42,068)
(27,051)	Consolidated Water Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(20,829)
(56,146)	Consolidated Water Co Ltd	Barclays Bank	8,422
(56,967)	Consolidated Water Co Ltd	Goldman Sachs	(43,560)
(3,899)	Consolidated Water Co Ltd	Morgan Stanley	59
1,023	Constellation Brands Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	7,575
1,077	Constellation Brands Inc ' A'	Barclays Bank	3,489
695	Constellation Brands Inc ' A'	Goldman Sachs	2,056
(495)	Constellation Brands Inc ' A'	Morgan Stanley	(1,604)
(962)	Constellation Pharmaceuticals Inc	Barclays Bank	202
(2,880)	Constellation Pharmaceuticals Inc	HSBC	(144)
(14,417)	Construction Partners Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	(8,085)
(21,140)	Construction Partners Inc ' A'	Barclays Bank	(17,335)
(16,571)	Construction Partners Inc ' A'	Goldman Sachs	(11,055)
(26,816)	Construction Partners Inc ' A'	Morgan Stanley	(16,136)
37,629	Consumer Portfolio Services Inc	Morgan Stanley	4,139
(6,023)	Container Store Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,807)
(18,158)	Container Store Group Inc	Barclays Bank	(13,074)
(14,743)	Container Store Group Inc	Goldman Sachs	(3,732)
(22,671)	Contango Oil & Gas Co	Goldman Sachs	(3,401)
9,446	ContextLogic Inc ' A'	Barclays Bank	(2,267)
5,942	Continental Resources Inc	Bank of America Merrill Lynch	5,282
7,546	Continental Resources Inc	Barclays Bank	4,754
8,096	Continental Resources Inc	Goldman Sachs	4,939
21,113	Continental Resources Inc	Morgan Stanley	13,301

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
(55,459)	ContraFect Corp	Goldman Sachs	(11,092)
(448)	Cooper Cos Inc	Barclays Bank	470
(1,674)	Cooper Cos Inc	Morgan Stanley	1,758
(4,702)	Cooper Tire & Rubber Co	Bank of America Merrill Lynch	2,915
(7,476)	Cooper Tire & Rubber Co	Barclays Bank	(3,738)
(4,823)	Cooper Tire & Rubber Co	Goldman Sachs	2,990
(30,160)	Cooper Tire & Rubber Co	Morgan Stanley	(15,080)
6,911	Cooper-Standard Holdings Inc	Morgan Stanley	2,419
29,024	Copa Holdings SA ' A'	Goldman Sachs	(21,768)
7,404	Copa Holdings SA ' A'	Morgan Stanley	8,070
16,824	Copart Inc	Barclays Bank	14,637
11,694	Copart Inc	Goldman Sachs	70,865
4,439	Copart Inc	HSBC	26,190
9,923	Copart Inc	Morgan Stanley	8,633
53,890	Corbus Pharmaceuticals Holdings Inc	Barclays Bank	25,867
9,724	Corbus Pharmaceuticals Holdings Inc	Goldman Sachs	5,640
24,917	Corbus Pharmaceuticals Holdings Inc	HSBC	14,950
(16,026)	Corcept Therapeutics Inc	Morgan Stanley	(6,410)
(33,508)	CoreCivic Inc (REIT)	Barclays Bank	1,005
(40,243)	CoreCivic Inc (REIT)	Goldman Sachs	12,073
(31,037)	CoreCivic Inc (REIT)	Morgan Stanley	596
(4,788)	CoreLogic Inc	Morgan Stanley	575
(242)	Core-Mark Holding Co Inc	HSBC	(787)
(14,660)	Core-Mark Holding Co Inc	Morgan Stanley	2,199
93,067	CorePoint Lodging Inc (REIT)	Goldman Sachs	14,891
80,806	CorePoint Lodging Inc (REIT)	Morgan Stanley	24,493
(1,579)	CoreSite Realty Corp (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	(7,058)
1,066	CoreSite Realty Corp (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	4,765
(117)	CoreSite Realty Corp (REIT)	Barclays Bank	(158)
304	CoreSite Realty Corp (REIT)	Barclays Bank	410
(1,995)	CoreSite Realty Corp (REIT)	Goldman Sachs	(8,918)
1,462	CoreSite Realty Corp (REIT)	Goldman Sachs	6,535
(6,131)	CoreSite Realty Corp (REIT)	HSBC	(17,903)
3,663	CoreSite Realty Corp (REIT)	HSBC	10,696
(4,694)	CoreSite Realty Corp (REIT)	Morgan Stanley	(6,337)
2,223	CoreSite Realty Corp (REIT)	Morgan Stanley	3,001
(16,361)	CorMedix Inc	Barclays Bank	(4,908)
7,465	Cornerstone Building Brands Inc	Bank of America Merrill Lynch	11,198
15,589	Cornerstone Building Brands Inc	Barclays Bank	(7,327)
28,366	Cornerstone Building Brands Inc	Goldman Sachs	42,549
10,817	Cornerstone Building Brands Inc	HSBC	19,579
12,293	Cornerstone Building Brands Inc	Morgan Stanley	(5,778)
(601)	Cornerstone OnDemand Inc	Barclays Bank	493
(3,819)	Cornerstone OnDemand Inc	HSBC	(7,676)
(18,140)	Cornerstone OnDemand Inc	Morgan Stanley	14,875
(1,305)	Corning Inc	Bank of America Merrill Lynch	731
(565)	Corning Inc	Barclays Bank	215
(21,019)	Corning Inc	Goldman Sachs	11,771
(9,783)	Corning Inc	HSBC	15,751
(3,481)	Corsair Gaming Inc	Barclays Bank	70
1,920	Corsair Gaming Inc	HSBC	(442)
4,600	Corteva Inc	Barclays Bank	1,610
6,155	Corteva Inc	Goldman Sachs	(4,432)
(9,164)	Cortexyme Inc	Barclays Bank	(11,822)
(266)	CorVel Corp	Barclays Bank	(1,612)
(550)	CorVel Corp	Morgan Stanley	(3,531)
26,482	Corvus Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs	6,621
(64,227)	Costamare Inc	Barclays Bank	429
(72,684)	Costamare Inc	Goldman Sachs	(28,347)
(820)	CoStar Group Inc	Barclays Bank	(7,201)
(257)	CoStar Group Inc	Goldman Sachs	(3,068)
(1,516)	CoStar Group Inc	Morgan Stanley	(14,660)
5,583	Costco Wholesale Corp	Bank of America Merrill Lynch	(31,767)
4,870	Costco Wholesale Corp	Barclays Bank	(25,227)
(5,631)	Costco Wholesale Corp	Barclays Bank	29,169
3,952	Costco Wholesale Corp	Goldman Sachs	(22,487)
(2,265)	Costco Wholesale Corp	Goldman Sachs	12,888
1,334	Costco Wholesale Corp	HSBC	(4,282)

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
5,169	Costco Wholesale Corp	Morgan Stanley	(26,775)
(986)	Costco Wholesale Corp	Morgan Stanley	5,584
5,097	Coty Inc ' A'	Goldman Sachs	1,071
6,894	Coty Inc ' A'	HSBC	(620)
20,174	Coty Inc ' A'	Morgan Stanley	5,245
(7,451)	County Bancorp Inc	Barclays Bank	(3,353)
3,981	Coupa Software Inc	Goldman Sachs	42,285
8,167	Coupa Software Inc	Morgan Stanley	(7,300)
1,049	Coursera Inc	Bank of America Merrill Lynch	94
(1,231)	Coursera Inc	Barclays Bank	(616)
8,430	Coursera Inc	Goldman Sachs	759
(3,103)	Coursera Inc	HSBC	(238)
10,500	Coursera Inc	Morgan Stanley	5,250
(17,248)	Cousins Properties Inc (REIT)	HSBC	(18,455)
(17,592)	Cousins Properties Inc (REIT)	Morgan Stanley	(2,814)
(54,315)	Covanta Holding Corp	Bank of America Merrill Lynch	16,295
(37,604)	Covanta Holding Corp	Barclays Bank	10,905
(6,870)	Covanta Holding Corp	Goldman Sachs	2,061
(68,439)	Covanta Holding Corp	Morgan Stanley	19,847
6,409	Covenant Logistics Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	(6,858)
20,696	Covenant Logistics Group Inc	Barclays Bank	(5,795)
3,448	Covenant Logistics Group Inc	Goldman Sachs	(3,689)
20,596	Covenant Logistics Group Inc	Morgan Stanley	(5,767)
5,018	Covetrus Inc	Bank of America Merrill Lynch	4,236
4,629	Covetrus Inc	Barclays Bank	6,666
12,282	Covetrus Inc	Goldman Sachs	18,708
(2,304)	Covetrus Inc	HSBC	(1,290)
713	Covetrus Inc	HSBC	932
(5,237)	Covetrus Inc	Morgan Stanley	(7,541)
4,205	Covetrus Inc	Morgan Stanley	6,055
4,203	Cowen Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	(9,121)
9,134	Cowen Inc ' A'	Barclays Bank	(822)
3,608	Cowen Inc ' A'	Goldman Sachs	(7,829)
6,194	Cowen Inc ' A'	Morgan Stanley	(557)
(10,772)	CPS Technologies Corp	Barclays Bank	(5,601)
(1,891)	CPS Technologies Corp	Goldman Sachs	(1,210)
(4,677)	CRA International Inc	Bank of America Merrill Lynch	(2,274)
(4,939)	CRA International Inc	Barclays Bank	4,443
(2,186)	CRA International Inc	Goldman Sachs	(62)
(2,284)	Cracker Barrel Old Country Store Inc	Barclays Bank	4,876
(1,588)	Cracker Barrel Old Country Store Inc	Goldman Sachs	(621)
(3,266)	Cracker Barrel Old Country Store Inc	HSBC	5,585
(4,399)	Crane Co	Bank of America Merrill Lynch	8,358
(913)	Crane Co	Barclays Bank	630
(12,815)	Crane Co	Goldman Sachs	24,348
(6,328)	Crane Co	HSBC	19,617
(3,393)	Crane Co	Morgan Stanley	2,341
34,659	Crawford & Co ' A'	Bank of America Merrill Lynch	(10,181)
66,884	Crawford & Co ' A'	Barclays Bank	3,260
32,638	Crawford & Co ' A'	Goldman Sachs	(8,898)
39,494	Crawford & Co ' A'	HSBC	2,290
21,594	Crawford & Co ' A'	Morgan Stanley	1,512
(2,216)	Crawford & Co ' B'	Bank of America Merrill Lynch	44
(10,912)	Crawford & Co ' B'	Goldman Sachs	218
(909)	Credicorp Ltd	Bank of America Merrill Lynch	6,181
(556)	Credicorp Ltd	Barclays Bank	(3,036)
(907)	Credicorp Ltd	HSBC	(3,601)
(939)	Credicorp Ltd	Morgan Stanley	(5,127)
359	Credit Acceptance Corp	Bank of America Merrill Lynch	6,361
(1,397)	Credit Acceptance Corp	Barclays Bank	(14,738)
135	Credit Acceptance Corp	Morgan Stanley	1,424
3,243	Cree Inc	Bank of America Merrill Lynch	30,322
295	Cree Inc	Barclays Bank	873
276	Cree Inc	Goldman Sachs	1,233
129	Cree Inc	HSBC	1,024
4,155	Cree Inc	Morgan Stanley	12,299
10,637	Crinetics Pharmaceuticals Inc	Morgan Stanley	7,765
10,596	Crocs Inc	Barclays Bank	(6,993)

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
17,005	Crocs Inc	HSBC	(50,845)
10,289	Crocs Inc	Morgan Stanley	(6,791)
23,467	Cross Country Healthcare Inc	Bank of America Merrill Lynch	(10,616)
8,701	Cross Country Healthcare Inc	Morgan Stanley	174
(1,358)	CrossFirst Bankshares Inc	Barclays Bank	244
(60,265)	CrossFirst Bankshares Inc	Goldman Sachs	16,573
(137)	CrossFirst Bankshares Inc	HSBC	(38)
(33,476)	CrossFirst Bankshares Inc	Morgan Stanley	6,026
(493)	Crowdstrike Holdings Inc ' A'	Barclays Bank	513
(1,405)	Crowdstrike Holdings Inc ' A'	Goldman Sachs	(47,236)
(2,792)	Crowdstrike Holdings Inc ' A'	HSBC	(96,519)
(1,561)	Crowdstrike Holdings Inc ' A'	Morgan Stanley	(12,176)
1,450	Crown Castle International Corp (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	(51)
438	Crown Castle International Corp (REIT)	Barclays Bank	1,428
1,464	Crown Castle International Corp (REIT)	Goldman Sachs	786
(4,435)	Crown Castle International Corp (REIT)	HSBC	(27,985)
2,310	Crown Castle International Corp (REIT)	HSBC	14,576
(5,521)	Crown Castle International Corp (REIT)	Morgan Stanley	(17,998)
28,598	Crown Holdings Inc	Barclays Bank	(214,199)
2,549	Crown Holdings Inc	Goldman Sachs	(20,749)
(3,398)	CryoLife Inc	Barclays Bank	3,670
(3,052)	CryoLife Inc	Goldman Sachs	732
(4,528)	CryoLife Inc	Morgan Stanley	4,890
(1,966)	CryoPort Inc	Bank of America Merrill Lynch	(12,032)
(5,776)	CryoPort Inc	Barclays Bank	(20,967)
10,928	CSG Systems International Inc	Bank of America Merrill Lynch	(9,507)
16,905	CSG Systems International Inc	Barclays Bank	(13,355)
1,620	CSG Systems International Inc	Goldman Sachs	(1,409)
41,815	CSG Systems International Inc	Morgan Stanley	(28,791)
(2,469)	CSW Industrials Inc	Bank of America Merrill Lynch	15,061
(9,851)	CSW Industrials Inc	Barclays Bank	15,860
(2,713)	CSW Industrials Inc	Goldman Sachs	16,549
(11,176)	CSW Industrials Inc	Morgan Stanley	17,993
(660)	CSX Corp	Bank of America Merrill Lynch	(38)
(27,528)	CSX Corp	Barclays Bank	(4,439)
(10,584)	CSX Corp	HSBC	32,175
(6,542)	CSX Corp	Morgan Stanley	(6,950)
6,520	CTO Realty Growth Inc (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	3,782
3,212	CTO Realty Growth Inc (REIT)	Barclays Bank	(2,987)
9,396	CTO Realty Growth Inc (REIT)	Goldman Sachs	5,450
6,832	CTO Realty Growth Inc (REIT)	HSBC	10,521
9,414	CTO Realty Growth Inc (REIT)	Morgan Stanley	(8,755)
(28,241)	CTS Corp	Bank of America Merrill Lynch	(39,537)
(11,471)	CTS Corp	Goldman Sachs	(16,059)
(1,230)	CTS Corp	HSBC	(7,343)
(15,292)	CTS Corp	Morgan Stanley	2,753
5,314	CubeSmart (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	7,333
(1,860)	CubeSmart (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	(2,567)
10,434	CubeSmart (REIT)	Barclays Bank	8,869
6,310	CubeSmart (REIT)	Goldman Sachs	8,708
33,060	CubeSmart (REIT)	Morgan Stanley	28,101
(2,011)	CubeSmart (REIT)	Morgan Stanley	(1,709)
6,359	Cue Biopharma Inc	Goldman Sachs	2,162
10,487	Cue Biopharma Inc	Morgan Stanley	105
(3,346)	Cullen/Frost Bankers Inc	Goldman Sachs	12,949
(2,290)	Cullen/Frost Bankers Inc	Morgan Stanley	1,832
4,617	Cullinan Oncology Inc	Bank of America Merrill Lynch	6,279
2,526	Cullinan Oncology Inc	Barclays Bank	3,082
5,311	Cullinan Oncology Inc	Goldman Sachs	7,223
6,642	Culp Inc	Bank of America Merrill Lynch	10,760
10,492	Culp Inc	Barclays Bank	5,036
10,042	Culp Inc	Goldman Sachs	16,268
16,166	Culp Inc	HSBC	25,584
7,146	Culp Inc	Morgan Stanley	3,430
(284)	Cummins Inc	Barclays Bank	(497)
(3,639)	Cummins Inc	Goldman Sachs	3,629
(2,314)	Cummins Inc	Morgan Stanley	(4,050)
2,447	Cumulus Media Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	2,496

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
15,269	Cumulus Media Inc ' A'	Barclays Bank	458
14,969	Cumulus Media Inc ' A'	HSBC	4,790
7,071	Cumulus Media Inc ' A'	Morgan Stanley	212
5,797	CuriosityStream Inc	Barclays Bank	2,145
12,163	CuriosityStream Inc	Goldman Sachs	25,299
12,015	CuriosityStream Inc	Morgan Stanley	4,446
(8,625)	Curis Inc	Barclays Bank	(2,760)
2,712	Curo Group Holdings Corp	Bank of America Merrill Lynch	4,041
4,339	Curo Group Holdings Corp	Barclays Bank	2,994
3,789	Curo Group Holdings Corp	HSBC	3,107
3,670	Curo Group Holdings Corp	Morgan Stanley	2,532
(675)	Curtiss-Wright Corp	Bank of America Merrill Lynch	551
(3,578)	Curtiss-Wright Corp	Barclays Bank	2,361
12,661	Curtiss-Wright Corp	Goldman Sachs	(30,133)
(3,087)	Curtiss-Wright Corp	Goldman Sachs	7,347
1,858	Curtiss-Wright Corp	HSBC	(7,116)
3,029	Curtiss-Wright Corp	Morgan Stanley	(1,999)
(275)	Curtiss-Wright Corp	Morgan Stanley	182
42,738	Cushman & Wakefield Plc	Goldman Sachs	34,618
25,799	Cushman & Wakefield Plc	Morgan Stanley	(2,064)
7,848	Custom Truck One Source Inc	Morgan Stanley	5,886
(5,221)	Customers Bancorp Inc	Bank of America Merrill Lynch	(14,514)
(4,714)	Customers Bancorp Inc	Goldman Sachs	(13,105)
(8,372)	Cutera Inc	Morgan Stanley	(2,093)
12,475	CVR Energy Inc	Goldman Sachs	(30,938)
8,949	CVS Health Corp	Barclays Bank	(29,263)
2,605	CVS Health Corp	Goldman Sachs	4,897
8,588	CVS Health Corp	Morgan Stanley	(28,083)
(5,648)	CyberOptics Corp	Barclays Bank	2,598
(816)	CyberOptics Corp	HSBC	(2,187)
(7,687)	CyberOptics Corp	Morgan Stanley	3,536
(11,088)	Cyclerion Therapeutics Inc	HSBC	(5,544)
(54,123)	Cyclerion Therapeutics Inc	Morgan Stanley	(15,696)
45,799	Cymabay Therapeutics Inc	Bank of America Merrill Lynch	(6,412)
10,219	Cymabay Therapeutics Inc	Barclays Bank	(1,533)
25,603	Cymabay Therapeutics Inc	Goldman Sachs	(2,656)
8,518	Cymabay Therapeutics Inc	HSBC	553
13,324	Cymabay Therapeutics Inc	Morgan Stanley	(1,999)
(3,970)	CyrusOne Inc (REIT)	Barclays Bank	1,826
2,495	CyrusOne Inc (REIT)	Barclays Bank	(1,148)
(1,261)	Cytokinetics Inc	Bank of America Merrill Lynch	4,716
(2,117)	Cytokinetics Inc	Barclays Bank	1,948
(9,915)	Cytokinetics Inc	Goldman Sachs	37,082
(16,947)	Cytokinetics Inc	Morgan Stanley	13,915
(8,985)	CytomX Therapeutics Inc	Barclays Bank	9,614
(47,416)	CytomX Therapeutics Inc	Goldman Sachs	58,322
(5,451)	CytoSorbents Corp	Bank of America Merrill Lynch	1,635
(46,950)	CytoSorbents Corp	Barclays Bank	11,738
(14,430)	CytoSorbents Corp	Goldman Sachs	4,329
(3,901)	CytoSorbents Corp	Morgan Stanley	975
811	Daily Journal Corp	HSBC	14,793
69,788	Daktronics Inc	Barclays Bank	2,094
41,855	Daktronics Inc	Goldman Sachs	7,115
60,104	Daktronics Inc	HSBC	21,036
55,929	Daktronics Inc	Morgan Stanley	1,678
15,209	Dana Inc	Barclays Bank	11,711
4,730	Dana Inc	Goldman Sachs	393
10,163	Dana Inc	Morgan Stanley	7,219
(6,954)	Danaher Corp	Barclays Bank	(12,800)
(3,274)	Danaher Corp	Goldman Sachs	(8,852)
(1,396)	Danaher Corp	HSBC	4,034
(1,328)	Danaher Corp	Morgan Stanley	(4,156)
(3,746)	Danimer Scientific Inc	Barclays Bank	(4,308)
3,190	Darden Restaurants Inc	Bank of America Merrill Lynch	13,430
14,659	Darden Restaurants Inc	Barclays Bank	27,412
472	Darden Restaurants Inc	Goldman Sachs	1,987
142	Darden Restaurants Inc	Morgan Stanley	266
(8,978)	DarioHealth Corp	Bank of America Merrill Lynch	(3,507)

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
(6,942)	DarioHealth Corp	Barclays Bank	13,120
677	Darling Ingredients Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,978
(1,057)	Darling Ingredients Inc	Barclays Bank	(15)
1,015	Darling Ingredients Inc	Barclays Bank	152
11,354	Darling Ingredients Inc	Goldman Sachs	19,696
923	Darling Ingredients Inc	HSBC	115
(1,424)	Darling Ingredients Inc	Morgan Stanley	(151)
2,586	Darling Ingredients Inc	Morgan Stanley	(1,789)
(22,923)	Daseke Inc	Bank of America Merrill Lynch	(23,152)
(4,710)	Daseke Inc	Barclays Bank	(1,413)
(23,410)	Daseke Inc	Goldman Sachs	(23,644)
(1,759)	Datadog Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	(7,459)
(3,057)	Datadog Inc ' A'	Goldman Sachs	(30,631)
(12,900)	Datadog Inc ' A'	Morgan Stanley	(16,641)
(1,437)	Datto Holding Corp	Barclays Bank	(144)
(3,632)	Datto Holding Corp	Goldman Sachs	(2,942)
(1,133)	Datto Holding Corp	Morgan Stanley	(113)
7,338	Dave & Buster' s Entertainment Inc	Bank of America Merrill Lynch	(16,804)
1,570	Dave & Buster' s Entertainment Inc	Barclays Bank	1,240
4,421	Dave & Buster' s Entertainment Inc	Goldman Sachs	(10,124)
3,215	Dave & Buster' s Entertainment Inc	HSBC	59
(8,198)	DaVita Inc	Bank of America Merrill Lynch	35,005
(12,495)	DaVita Inc	Barclays Bank	22,116
661	DaVita Inc	Barclays Bank	(1,170)
(1,808)	DaVita Inc	Goldman Sachs	7,720
(392)	DaVita Inc	HSBC	3,101
1,885	DaVita Inc	HSBC	80
(14,381)	DaVita Inc	Morgan Stanley	25,454
37,646	Dawson Geophysical Co	Morgan Stanley	2,259
1,192	Decibel Therapeutics Inc	Bank of America Merrill Lynch	2,885
1,132	Decibel Therapeutics Inc	Barclays Bank	1,030
7,211	Decibel Therapeutics Inc	HSBC	13,412
2,475	Deciphera Pharmaceuticals Inc	Bank of America Merrill Lynch	(2)
2,502	Deciphera Pharmaceuticals Inc	Barclays Bank	2,302
2,462	Deciphera Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs	(1,920)
2,309	Deciphera Pharmaceuticals Inc	HSBC	1,916
7,747	Deciphera Pharmaceuticals Inc	Morgan Stanley	4,692
445	Deckers Outdoor Corp	Bank of America Merrill Lynch	(2,581)
8,299	Deckers Outdoor Corp	Barclays Bank	(24,980)
1,860	Deckers Outdoor Corp	Goldman Sachs	(10,789)
743	Deckers Outdoor Corp	HSBC	4,034
1,939	Deckers Outdoor Corp	Morgan Stanley	(6,243)
57	Deere & Co	Bank of America Merrill Lynch	(1,280)
3,632	Deere & Co	Barclays Bank	9,765
513	Deere & Co	Goldman Sachs	(11,517)
4,153	Deere & Co	HSBC	(125,836)
4,113	Deere & Co	Morgan Stanley	2,179
(2,258)	Del Taco Restaurants Inc	Barclays Bank	361
(52,721)	Del Taco Restaurants Inc	Goldman Sachs	1,054
9,641	Delek US Energy Inc	Bank of America Merrill Lynch	(2,410)
3,497	Delek US Energy Inc	Barclays Bank	4,721
7,846	Delek US Energy Inc	Goldman Sachs	(1,962)
36,832	Delek US Energy Inc	Morgan Stanley	49,723
2,067	Dell Technologies Inc ' C'	Bank of America Merrill Lynch	517
12,647	Dell Technologies Inc ' C'	Barclays Bank	(18,971)
1,531	Dell Technologies Inc ' C'	HSBC	1,552
6,021	Dell Technologies Inc ' C'	Morgan Stanley	(9,032)
(86)	Delta Air Lines Inc	Bank of America Merrill Lynch	(133)
(16,603)	Delta Air Lines Inc	Barclays Bank	(25,071)
(4,452)	Delta Air Lines Inc	Goldman Sachs	(4,140)
(771)	Delta Air Lines Inc	HSBC	(1,735)
(5,512)	Delta Air Lines Inc	Morgan Stanley	(8,323)
(3,936)	Delta Apparel Inc	Bank of America Merrill Lynch	11,690
(7,914)	Delta Apparel Inc	Barclays Bank	8,864
(1,823)	Delta Apparel Inc	Goldman Sachs	5,414
(5,897)	Delta Apparel Inc	HSBC	16,630
(8,580)	Delta Apparel Inc	Morgan Stanley	9,610
9,698	Deluxe Corp	Bank of America Merrill Lynch	(6,387)

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
4,434	Deluxe Corp	Barclays Bank	1,185
4,418	Deluxe Corp	Goldman Sachs	(3,711)
3,733	Deluxe Corp	HSBC	(3,240)
17,901	Deluxe Corp	Morgan Stanley	4,654
(3,974)	Denali Therapeutics Inc	Bank of America Merrill Lynch	(39,541)
(7,164)	Denali Therapeutics Inc	Barclays Bank	(14,686)
(479)	Denali Therapeutics Inc	HSBC	(5,758)
(5,822)	Denali Therapeutics Inc	Morgan Stanley	(11,935)
20,784	Denny' s Corp	Bank of America Merrill Lynch	3,533
9,543	Denny' s Corp	Barclays Bank	573
4,733	Denny' s Corp	HSBC	2,272
(9,250)	DENTSPLY SIRONA Inc	Bank of America Merrill Lynch	18,778
(5,216)	DENTSPLY SIRONA Inc	Barclays Bank	3,808
1,153	DENTSPLY SIRONA Inc	HSBC	(977)
(555)	DermTech Inc	Bank of America Merrill Lynch	(3,175)
(4,698)	DermTech Inc	Barclays Bank	(12,450)
5,084	Design Therapeutics Inc	Bank of America Merrill Lynch	14,439
(864)	Designer Brands Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	1,529
(4,087)	Designer Brands Inc ' A'	Barclays Bank	3,474
(2,009)	Designer Brands Inc ' A'	Goldman Sachs	5,223
35,628	Devon Energy Corp	Barclays Bank	21,733
22,430	Devon Energy Corp	Goldman Sachs	(14,131)
2,362	Dexcom Inc	Bank of America Merrill Lynch	97,722
(2,807)	Dexcom Inc	Bank of America Merrill Lynch	(123,480)
1,062	Dexcom Inc	Barclays Bank	14,868
(1,214)	Dexcom Inc	Barclays Bank	(16,996)
305	Dexcom Inc	Goldman Sachs	13,417
(1,563)	Dexcom Inc	Goldman Sachs	(68,756)
593	Dexcom Inc	HSBC	19,750
(504)	Dexcom Inc	HSBC	(13,457)
37	Dexcom Inc	Morgan Stanley	518
(300)	Dexcom Inc	Morgan Stanley	(4,200)
(11,060)	DHI Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	(774)
(31,054)	DHI Group Inc	Barclays Bank	3,416
(22,836)	DHI Group Inc	Goldman Sachs	(1,599)
(7,065)	DHI Group Inc	HSBC	353
(21,654)	DHI Group Inc	Morgan Stanley	2,382
(44,911)	DHT Holdings Inc	Barclays Bank	(8,533)
(13,096)	DHT Holdings Inc	Goldman Sachs	(6,679)
(4,500)	DHT Holdings Inc	Morgan Stanley	(423)
(2,516)	Diamond Hill Investment Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	6,265
(2,354)	Diamond Hill Investment Group Inc	Barclays Bank	(330)
(2,066)	Diamondback Energy Inc	Bank of America Merrill Lynch	599
7,342	Diamondback Energy Inc	Barclays Bank	20,337
2,289	Diamondback Energy Inc	Goldman Sachs	(664)
(1,784)	Diamondback Energy Inc	Goldman Sachs	517
853	Diamondback Energy Inc	HSBC	(2,295)
6,567	Diamondback Energy Inc	Morgan Stanley	18,191
90,583	DiamondRock Hospitality Co (REIT)	HSBC	(7,247)
3,346	DiamondRock Hospitality Co (REIT)	Morgan Stanley	468
(24,675)	Dicerna Pharmaceuticals Inc	Morgan Stanley	(61,441)
10,334	Dick' s Sporting Goods Inc	Goldman Sachs	95,756
(29,758)	Diebold Nixdorf Inc	Morgan Stanley	(3,571)
(10,426)	Digi International Inc	Barclays Bank	(1,564)
(34,674)	Digi International Inc	Goldman Sachs	(24,965)
(2,070)	Digi International Inc	HSBC	(2,981)
(11,692)	Digi International Inc	Morgan Stanley	(1,754)
(9,442)	Digimarc Corp	Goldman Sachs	(40,884)
7,862	Digital Media Solutions Inc 'A'	Barclays Bank	3,302
8,878	Digital Media Solutions Inc 'A'	Goldman Sachs	799
(635)	Digital Realty Trust Inc (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	(2,121)
(3,185)	Digital Realty Trust Inc (REIT)	Barclays Bank	(1,083)
(8,179)	Digital Realty Trust Inc (REIT)	Goldman Sachs	(27,318)
(1,184)	Digital Realty Trust Inc (REIT)	Morgan Stanley	(403)
(2,072)	Digital Turbine Inc	Bank of America Merrill Lynch	(16,099)
(5,314)	Digital Turbine Inc	Barclays Bank	(14,348)
(2,153)	Digital Turbine Inc	Goldman Sachs	(16,729)
(3,436)	Digital Turbine Inc	HSBC	(20,994)

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
(1,381)	Digital Turbine Inc	Morgan Stanley	(3,729)
1,116	DigitalOcean Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	6,439
2,830	DigitalOcean Holdings Inc	Barclays Bank	594
7,938	DigitalOcean Holdings Inc	Goldman Sachs	45,802
1,162	Dillard' s Inc ' A'	Goldman Sachs	(11,004)
1,634	Dillard' s Inc ' A'	Morgan Stanley	1,258
(3,925)	Dime Community Bancshares Inc	Bank of America Merrill Lynch	(903)
(3,427)	Dime Community Bancshares Inc	Barclays Bank	891
(8,210)	Dime Community Bancshares Inc	Goldman Sachs	(1,888)
(22,304)	Dime Community Bancshares Inc	Morgan Stanley	5,799
615	Dine Brands Global Inc	Bank of America Merrill Lynch	256
6,695	Dine Brands Global Inc	Barclays Bank	5,549
12,115	Dine Brands Global Inc	Goldman Sachs	(44,952)
945	Dine Brands Global Inc	HSBC	1,242
833	Dine Brands Global Inc	Morgan Stanley	1,572
(2,650)	Diodes Inc	Bank of America Merrill Lynch	(12,853)
(254)	Diodes Inc	Barclays Bank	(97)
(4,658)	Diodes Inc	Goldman Sachs	(22,591)
(19,031)	Diodes Inc	Morgan Stanley	(7,232)
(5,489)	Discover Financial Services	Morgan Stanley	(13,613)
6,175	Discovery Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	(10,745)
12,421	Discovery Inc ' A'	Barclays Bank	10,309
8,684	Discovery Inc ' A'	Goldman Sachs	2,204
11,092	Discovery Inc ' A'	Morgan Stanley	9,206
(35,421)	DISH Network Corp ' A'	Bank of America Merrill Lynch	10,410
(26,069)	DISH Network Corp ' A'	Barclays Bank	23,462
(6,281)	DISH Network Corp ' A'	HSBC	3,064
(24,987)	DISH Network Corp ' A'	Morgan Stanley	22,488
5,523	Diversified Healthcare Trust (REIT)	Barclays Bank	(221)
38,384	Diversified Healthcare Trust (REIT)	HSBC	(13,051)
(3,201)	DMC Global Inc	HSBC	10,915
(4,109)	DMC Global Inc	Morgan Stanley	(2,712)
20	DocuSign Inc	Bank of America Merrill Lynch	302
4,458	DocuSign Inc	Barclays Bank	27,060
(3,152)	Dolby Laboratories Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	(8,920)
5,370	Dolby Laboratories Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	15,197
(3,182)	Dolby Laboratories Inc ' A'	Barclays Bank	(1,941)
9,324	Dolby Laboratories Inc ' A'	Barclays Bank	5,688
1,727	Dolby Laboratories Inc ' A'	Goldman Sachs	4,887
691	Dolby Laboratories Inc ' A'	HSBC	2,839
(8,627)	Dolby Laboratories Inc ' A'	Morgan Stanley	(5,262)
18,501	Dolby Laboratories Inc ' A'	Morgan Stanley	11,286
(3,903)	Dollar General Corp	Bank of America Merrill Lynch	4,840
1,348	Dollar General Corp	Bank of America Merrill Lynch	(1,672)
(5,588)	Dollar General Corp	Barclays Bank	(32,466)
9,449	Dollar General Corp	Barclays Bank	40,691
(3,751)	Dollar General Corp	Goldman Sachs	4,651
375	Dollar General Corp	Goldman Sachs	(89)
4,677	Dollar General Corp	HSBC	(11,261)
(14,291)	Dollar General Corp	Morgan Stanley	(83,031)
5,123	Dollar General Corp	Morgan Stanley	27,096
(7,421)	Dollar Tree Inc	Bank of America Merrill Lynch	90,165
11,880	Dollar Tree Inc	Bank of America Merrill Lynch	(139,673)
(1,409)	Dollar Tree Inc	Barclays Bank	13,667
1,429	Dollar Tree Inc	Barclays Bank	(13,861)
1,032	Dollar Tree Inc	Goldman Sachs	(11,370)
17,922	Dollar Tree Inc	Morgan Stanley	(104,669)
(27,039)	Dominion Energy Inc	Bank of America Merrill Lynch	41,123
(17,562)	Dominion Energy Inc	Barclays Bank	10,827
(18,224)	Dominion Energy Inc	Goldman Sachs	27,883
9,556	Dominion Energy Inc	Goldman Sachs	2,038
(46,104)	Dominion Energy Inc	Morgan Stanley	43,799
24,589	Dominion Energy Inc	Morgan Stanley	6,418
(627)	Domino' s Pizza Inc	Bank of America Merrill Lynch	3,756
129	Domino' s Pizza Inc	Barclays Bank	770
(731)	Domino' s Pizza Inc	Barclays Bank	(4,364)
(345)	Domino' s Pizza Inc	Goldman Sachs	2,067
(434)	Domino' s Pizza Inc	Morgan Stanley	(2,591)

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
(1,003)	Domo Inc ' B'	Bank of America Merrill Lynch	(6,449)
(576)	Domo Inc ' B'	Barclays Bank	(2,408)
(703)	Domo Inc ' B'	Goldman Sachs	(5,918)
(3,670)	Domo Inc ' B'	Morgan Stanley	(13,185)
(11,031)	Domtar Corp	Barclays Bank	1,875
1,259	Donaldson Co Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,674)
6,842	Donaldson Co Inc	Barclays Bank	4,584
(7,300)	Donaldson Co Inc	Barclays Bank	(4,891)
11,534	Donaldson Co Inc	Goldman Sachs	(15,340)
4,720	Donaldson Co Inc	HSBC	(15,104)
10,637	Donaldson Co Inc	Morgan Stanley	7,127
(831)	Donaldson Co Inc	Morgan Stanley	(557)
36,445	Donegal Group Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	5,102
33,862	Donegal Group Inc ' A'	Barclays Bank	(2,709)
4,331	Donegal Group Inc ' A'	Goldman Sachs	606
19,217	Donegal Group Inc ' A'	HSBC	3,843
17,902	Donegal Group Inc ' A'	Morgan Stanley	(1,432)
3,082	Donnelley Financial Solutions Inc	Bank of America Merrill Lynch	2,984
4,297	Donnelley Financial Solutions Inc	Barclays Bank	(521)
1,948	Donnelley Financial Solutions Inc	Goldman Sachs	4,987
1,472	Donnelley Financial Solutions Inc	HSBC	(194)
26,156	Donnelley Financial Solutions Inc	Morgan Stanley	6,539
(5,541)	DoorDash Inc ' A'	Barclays Bank	(54,068)
(794)	DoorDash Inc ' A'	Morgan Stanley	(7,797)
(51,256)	Dorian LPG Ltd	Barclays Bank	36,355
(33,250)	Dorian LPG Ltd	Goldman Sachs	32,624
(10,684)	Dorian LPG Ltd	Morgan Stanley	(250)
(1,247)	Dorman Products Inc	Bank of America Merrill Lynch	873
(384)	Dorman Products Inc	Barclays Bank	(634)
(479)	Dorman Products Inc	Goldman Sachs	335
1,393	Douglas Dynamics Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,393
3,662	Douglas Dynamics Inc	Barclays Bank	6,628
14,663	Douglas Dynamics Inc	HSBC	(7,771)
12,963	Douglas Dynamics Inc	Morgan Stanley	23,463
28,720	Douglas Emmett Inc (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	56,578
(5,657)	Douglas Emmett Inc (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	(10,508)
(8,720)	Douglas Emmett Inc (REIT)	Barclays Bank	3,837
23,718	Douglas Emmett Inc (REIT)	Morgan Stanley	(10,436)
(7,800)	Douglas Emmett Inc (REIT)	Morgan Stanley	3,432
(4,689)	Dova Pharmaceuticals Inc*	HSBC	(2,532)
(10,476)	Dover Corp	HSBC	30,904
(16,215)	Dover Corp	Morgan Stanley	(16,377)
6,750	Dow Inc	Bank of America Merrill Lynch	(16,808)
1,398	Dow Inc	Barclays Bank	(1,580)
(30,064)	Dow Inc	Morgan Stanley	33,972
(1,378)	DR Horton Inc	Bank of America Merrill Lynch	(328)
1,947	DR Horton Inc	Barclays Bank	8,158
1,809	DR Horton Inc	Goldman Sachs	(651)
(8,502)	DR Horton Inc	Goldman Sachs	(17,531)
4,703	DR Horton Inc	HSBC	(43,079)
17,508	DR Horton Inc	Morgan Stanley	73,359
(826)	DR Horton Inc	Morgan Stanley	(3,461)
(9,981)	DraftKings Inc ' A'	Barclays Bank	(20,861)
(2,551)	Dril-Quip Inc	Bank of America Merrill Lynch	2,883
(14,095)	Dril-Quip Inc	Barclays Bank	(17,337)
(2,338)	Dril-Quip Inc	Goldman Sachs	2,642
6,311	Driven Brands Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	2,524
2,337	Driven Brands Holdings Inc	Barclays Bank	2,033
8,576	Driven Brands Holdings Inc	HSBC	12,006
17,162	Driven Brands Holdings Inc	Morgan Stanley	14,931
2,262	Dropbox Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	996
(12,758)	Dropbox Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	(7,746)
(22,434)	Dropbox Inc ' A'	Barclays Bank	(4,487)
(10,939)	Dropbox Inc ' A'	HSBC	(6,929)
(56,253)	Dropbox Inc ' A'	Morgan Stanley	(10,066)
5,431	DSP Group Inc	Barclays Bank	923
3,000	DSP Group Inc	HSBC	5,760
34,966	DSP Group Inc	Morgan Stanley	5,944

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
1,671	DTE Energy Co	Bank of America Merrill Lynch	(3,730)
204	DTE Energy Co	Barclays Bank	(853)
7,756	DTE Energy Co	Goldman Sachs	(9,603)
13,258	DTE Energy Co	Morgan Stanley	(54,895)
(264)	DTE Energy Co	Morgan Stanley	1,104
(2,096)	Duck Creek Technologies Inc	Barclays Bank	(1,425)
1,925	Duck Creek Technologies Inc	Goldman Sachs	4,909
(2,573)	Duck Creek Technologies Inc	Goldman Sachs	(6,561)
(1,002)	Duck Creek Technologies Inc	HSBC	73
(1,140)	Duck Creek Technologies Inc	Morgan Stanley	(775)
(5,201)	Ducommun Inc	Bank of America Merrill Lynch	5,149
(6,890)	Ducommun Inc	Barclays Bank	(15,434)
(2,049)	Ducommun Inc	Goldman Sachs	2,029
(1,993)	Ducommun Inc	Morgan Stanley	(4,464)
(2,106)	Duke Energy Corp	Bank of America Merrill Lynch	4,696
(22,316)	Duke Energy Corp	Barclays Bank	46,640
(16,702)	Duke Energy Corp	HSBC	58,791
(28,702)	Duke Energy Corp	Morgan Stanley	59,987
53,002	Duke Realty Corp (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	83,213
14,622	Duke Realty Corp (REIT)	Barclays Bank	2,486
14,026	Duke Realty Corp (REIT)	Goldman Sachs	22,021
11,208	Duke Realty Corp (REIT)	Morgan Stanley	2,001
(10,156)	Duluth Holdings Inc ' B'	Bank of America Merrill Lynch	(3,898)
(2,118)	Duluth Holdings Inc ' B'	Barclays Bank	(890)
(1,877)	Duluth Holdings Inc ' B'	Goldman Sachs	(115)
(2,394)	Dun & Bradstreet Holdings Inc	Barclays Bank	455
8,487	Dun & Bradstreet Holdings Inc	Morgan Stanley	(1,613)
(627)	DuPont de Nemours Inc	Bank of America Merrill Lynch	659
(12,001)	DuPont de Nemours Inc	Barclays Bank	7,181
(3,240)	DuPont de Nemours Inc	Goldman Sachs	(118)
(2,496)	DuPont de Nemours Inc	HSBC	(159)
(1,142)	DuPont de Nemours Inc	Morgan Stanley	765
(52,906)	Direct Corp	Bank of America Merrill Lynch	5,291
(33,312)	Direct Corp	Barclays Bank	-
(94,579)	Direct Corp	Goldman Sachs	9,458
(6,125)	DXC Technology Co	Bank of America Merrill Lynch	(6,272)
(665)	DXC Technology Co	Barclays Bank	(392)
(5,396)	DXC Technology Co	Goldman Sachs	(6,259)
(1,672)	DXC Technology Co	Morgan Stanley	(1,714)
7,214	DXC Technology Co	Morgan Stanley	4,256
16,957	DXP Enterprises Inc	Morgan Stanley	5,087
6,700	Dyadic International Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,809
7,549	Dyadic International Inc	Barclays Bank	226
7,962	Dyadic International Inc	Morgan Stanley	239
(8,113)	Dycom Industries Inc	Bank of America Merrill Lynch	148,143
(1,771)	Dycom Industries Inc	Barclays Bank	5,126
(24,526)	Dynatrace Inc	Bank of America Merrill Lynch	(123,149)
(2,419)	Dynatrace Inc	Barclays Bank	(2,179)
(5,402)	Dynatrace Inc	Goldman Sachs	(19,904)
(2,033)	Dynatrace Inc	HSBC	(12,950)
(29,386)	Dynatrace Inc	Morgan Stanley	(30,855)
(10,553)	Dynavax Technologies Corp	Goldman Sachs	(4,643)
1,421	Dyne Therapeutics Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,606
4,703	Dyne Therapeutics Inc	Goldman Sachs	5,314
1,338	Dyne Therapeutics Inc	HSBC	1,445
(22,748)	Dynex Capital Inc (REIT)	HSBC	7,279
(29,239)	Dynex Capital Inc (REIT)	Morgan Stanley	292
1,313	DZS Inc	Bank of America Merrill Lynch	670
2,695	DZS Inc	Barclays Bank	943
2,889	DZS Inc	Goldman Sachs	1,473
6,805	DZS Inc	Morgan Stanley	2,382
(7,385)	E2open Parent Holdings Inc	Barclays Bank	7,754
(13,603)	Eagle Bancorp Inc	Morgan Stanley	(11,154)
9,119	Eagle Bancorp Montana Inc	Bank of America Merrill Lynch	18,214
7,399	Eagle Bancorp Montana Inc	Barclays Bank	(1,110)
10,370	Eagle Bancorp Montana Inc	Goldman Sachs	20,844
5,908	Eagle Bancorp Montana Inc	HSBC	12,612
14,987	Eagle Bancorp Montana Inc	Morgan Stanley	(2,248)

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
(1,903)	Eagle Materials Inc	Bank of America Merrill Lynch	(2,448)
(5,820)	Eagle Materials Inc	Barclays Bank	3,085
(19,485)	Eagle Materials Inc	Morgan Stanley	(32,137)
(12,946)	Eagle Pharmaceuticals Inc	Bank of America Merrill Lynch	27,834
(1,159)	Eagle Pharmaceuticals Inc	Barclays Bank	2,341
(1,215)	Eagle Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs	2,612
(6,762)	Eargo Inc	Barclays Bank	(5,545)
(8,859)	Earthstone Energy Inc ' A'	Barclays Bank	(3,366)
(9,283)	Earthstone Energy Inc ' A'	Morgan Stanley	(3,528)
4,678	East West Bancorp Inc	Bank of America Merrill Lynch	(15,344)
54,479	Easterly Government Properties Inc (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	32,687
6,368	Easterly Government Properties Inc (REIT)	Barclays Bank	318
71,110	Easterly Government Properties Inc (REIT)	Goldman Sachs	42,666
(22,199)	Eastern Bankshares Inc	Goldman Sachs	(14,651)
(14,594)	Eastern Co	Bank of America Merrill Lynch	(5,197)
(11,685)	Eastern Co	Barclays Bank	1,402
(14,491)	Eastern Co	Goldman Sachs	(5,752)
(2,590)	Eastern Co	HSBC	(1,735)
(1,315)	Eastern Co	Morgan Stanley	158
(5,725)	EastGroup Properties Inc (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	(26,908)
(16,480)	EastGroup Properties Inc (REIT)	Goldman Sachs	(77,456)
(9,066)	EastGroup Properties Inc (REIT)	Morgan Stanley	770
(8,500)	Eastman Chemical Co	Bank of America Merrill Lynch	38,165
(14,748)	Eastman Chemical Co	Barclays Bank	12,683
(5,579)	Eastman Chemical Co	Goldman Sachs	25,050
(18,703)	Eastman Kodak Co	Barclays Bank	(11,374)
(2,225)	Eaton Corp Plc	Barclays Bank	(3,582)
(2,834)	Eaton Corp Plc	Goldman Sachs	6,178
470	Eaton Corp Plc	Goldman Sachs	191
(1,812)	Eaton Corp Plc	Morgan Stanley	(2,917)
1,726	Eaton Corp Plc	Morgan Stanley	2,779
8,588	eBay Inc	Bank of America Merrill Lynch	(6,956)
3,887	eBay Inc	Barclays Bank	(350)
(12,254)	eBay Inc	Barclays Bank	1,103
10,817	eBay Inc	Morgan Stanley	(974)
(4,177)	eBay Inc	Morgan Stanley	376
(1,001)	Ebix Inc	Bank of America Merrill Lynch	691
(10,395)	Ebix Inc	Barclays Bank	3,430
(7,352)	Ebix Inc	Goldman Sachs	4,341
(6,573)	Ebix Inc	HSBC	12,817
(10,398)	Ebix Inc	Morgan Stanley	3,431
14,209	Echo Global Logistics Inc	Goldman Sachs	(20,319)
28,959	Echo Global Logistics Inc	HSBC	(45,466)
37,423	Echo Global Logistics Inc	Morgan Stanley	1,559
(9,738)	EchoStar Corp ' A'	Bank of America Merrill Lynch	1,071
(1,181)	EchoStar Corp ' A'	Barclays Bank	(1,016)
(7,097)	EchoStar Corp ' A'	Goldman Sachs	781
3,061	Ecolab Inc	Bank of America Merrill Lynch	(20,080)
259	Ecolab Inc	Barclays Bank	(57)
3,454	Ecolab Inc	Goldman Sachs	(22,658)
2,642	Ecolab Inc	HSBC	(26,103)
5,741	Ecolab Inc	Morgan Stanley	(1,263)
(5,976)	Edgewell Personal Care Co	Bank of America Merrill Lynch	(8,486)
(3,061)	Edgewell Personal Care Co	Goldman Sachs	(4,347)
(3,498)	Edgewell Personal Care Co	HSBC	(3,008)
(11,304)	Edgewell Personal Care Co	Morgan Stanley	1,583
(619)	Edgewise Therapeutics Inc	Barclays Bank	(260)
(8,154)	Edison International	Bank of America Merrill Lynch	15,332
(9,963)	Edison International	Barclays Bank	23,064
(15,684)	Edison International	Goldman Sachs	29,800
(2,501)	Edison International	Morgan Stanley	6,253
(752)	Editas Medicine Inc	Bank of America Merrill Lynch	(632)
1,174	Editas Medicine Inc	Bank of America Merrill Lynch	986
(1,869)	Editas Medicine Inc	Barclays Bank	(1,420)
2,830	Editas Medicine Inc	Goldman Sachs	2,377
65	Editas Medicine Inc	HSBC	173
717	Editas Medicine Inc	Morgan Stanley	545
16,492	Edwards Lifesciences Corp	Morgan Stanley	7,421

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
3,118	eGain Corp	Barclays Bank	(1,621)
5,016	eGain Corp	Goldman Sachs	652
4,113	eGain Corp	Morgan Stanley	(2,139)
983	eHealth Inc	Bank of America Merrill Lynch	2,418
3,662	eHealth Inc	Barclays Bank	(476)
5,735	eHealth Inc	Goldman Sachs	14,108
(450)	eHealth Inc	Morgan Stanley	59
726	eHealth Inc	Morgan Stanley	(94)
5,946	Eiger BioPharmaceuticals Inc	Goldman Sachs	(2,022)
12,336	El Pollo Loco Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,759)
41,061	El Pollo Loco Holdings Inc	Barclays Bank	5,431
5,412	El Pollo Loco Holdings Inc	Goldman Sachs	(4,979)
11,790	El Pollo Loco Holdings Inc	HSBC	(11,433)
23,328	El Pollo Loco Holdings Inc	Morgan Stanley	3,033
98	Elah Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	392
87	Elah Holdings Inc	Morgan Stanley	(87)
1,705	Elanco Animal Health Inc	Barclays Bank	(44)
8,436	Elanco Animal Health Inc	Goldman Sachs	5,609
(685)	Elanco Animal Health Inc	HSBC	(1,364)
1,234	Elanco Animal Health Inc	Morgan Stanley	247
(3,043)	Elanco Animal Health Inc	Morgan Stanley	(609)
(1,622)	Elastic NV	Bank of America Merrill Lynch	(15,571)
(2,204)	Elastic NV	Barclays Bank	(2,160)
(7,455)	Elastic NV	Goldman Sachs	(71,568)
(1,769)	Elastic NV	HSBC	(25,880)
(8,896)	Elastic NV	Morgan Stanley	(8,718)
(6,079)	Electromed Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,884)
(13,741)	Electromed Inc	Barclays Bank	(8,107)
(25,392)	Electromed Inc	Goldman Sachs	(7,872)
(3,329)	Electromed Inc	HSBC	566
1,310	Electronic Arts Inc	Bank of America Merrill Lynch	7,074
10,031	Eledon Pharmaceuticals Inc	Morgan Stanley	2,107
(2,536)	Element Solutions Inc	Bank of America Merrill Lynch	398
(8,320)	Element Solutions Inc	Barclays Bank	(3,994)
(34,752)	Element Solutions Inc	Goldman Sachs	(25,021)
(71,452)	Element Solutions Inc	Morgan Stanley	(32,579)
10,287	Elevate Credit Inc	Goldman Sachs	514
4,545	Elevate Credit Inc	HSBC	1,091
13,541	Elevate Credit Inc	Morgan Stanley	(2,437)
(6,049)	elf Beauty Inc	Bank of America Merrill Lynch	7,682
(8,464)	elf Beauty Inc	Barclays Bank	9,734
(8,916)	elf Beauty Inc	Goldman Sachs	11,323
(1,291)	elf Beauty Inc	Morgan Stanley	242
(1,434)	Eli Lilly & Co	Barclays Bank	41
(614)	Eli Lilly & Co	Goldman Sachs	(244)
(1,814)	Eli Lilly & Co	HSBC	(9,034)
(7,889)	Eli Lilly & Co	Morgan Stanley	10,098
(14,803)	Ellington Residential Mortgage REIT (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	(2,072)
(4,664)	Ellington Residential Mortgage REIT (REIT)	Barclays Bank	466
(17,193)	Ellington Residential Mortgage REIT (REIT)	Goldman Sachs	(2,407)
(27,062)	Ellington Residential Mortgage REIT (REIT)	Morgan Stanley	2,706
(6,350)	Eloxx Pharmaceuticals Inc	Barclays Bank	(635)
(19,449)	Eloxx Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs	(3,695)
(6,669)	Eloxx Pharmaceuticals Inc	Morgan Stanley	(667)
(23,327)	eMagin Corp	Barclays Bank	(38,956)
(23,590)	eMagin Corp	Goldman Sachs	(40,575)
29,031	EMCOR Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	26,418
14,239	EMCOR Group Inc	Barclays Bank	45,422
9,453	EMCOR Group Inc	Goldman Sachs	8,602
24,341	EMCOR Group Inc	HSBC	42,597
6,125	EMCOR Group Inc	Morgan Stanley	19,539
(11,608)	EMCORE Corp	Bank of America Merrill Lynch	(18,689)
(4,996)	EMCORE Corp	Barclays Bank	(3,098)
(28,067)	EMCORE Corp	Goldman Sachs	(45,188)
35,290	Emerald Holding Inc	Bank of America Merrill Lynch	9,175
(1,257)	Emergent BioSolutions Inc	Bank of America Merrill Lynch	(453)
(4,758)	Emergent BioSolutions Inc	Barclays Bank	(17,562)
(363)	Emergent BioSolutions Inc	Goldman Sachs	(131)

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
(1,389)	Emergent BioSolutions Inc	Morgan Stanley	(5,251)
1,271	Emerson Electric Co	Bank of America Merrill Lynch	216
9,900	Emerson Electric Co	Barclays Bank	16,632
4,313	Emerson Electric Co	Goldman Sachs	733
10,729	Emerson Electric Co	Morgan Stanley	18,025
31,909	Empire State Realty Trust Inc ' A' (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	11,488
35,862	Empire State Realty Trust Inc ' A' (REIT)	Barclays Bank	1,793
50,989	Empire State Realty Trust Inc ' A' (REIT)	Goldman Sachs	18,356
2,129	Empire State Realty Trust Inc ' A' (REIT)	HSBC	64
28,007	Empire State Realty Trust Inc ' A' (REIT)	Morgan Stanley	1,401
3,054	Employers Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(764)
9,333	Employers Holdings Inc	Goldman Sachs	(2,333)
5,789	Employers Holdings Inc	Morgan Stanley	868
1,575	Enanta Pharmaceuticals Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,339)
451	Enanta Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs	(383)
13,095	Enanta Pharmaceuticals Inc	HSBC	13,357
6,164	Enanta Pharmaceuticals Inc	Morgan Stanley	(2,466)
(2,382)	Enbridge Inc	Bank of America Merrill Lynch	715
2,321	Encompass Health Corp	Bank of America Merrill Lynch	(1,576)
622	Encompass Health Corp	Barclays Bank	(193)
(265)	Encompass Health Corp	Barclays Bank	225
769	Encompass Health Corp	HSBC	(673)
(3,135)	Encompass Health Corp	Morgan Stanley	2,665
4,104	Encore Capital Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	14,200
1,682	Encore Capital Group Inc	Barclays Bank	3,835
6,501	Encore Capital Group Inc	Goldman Sachs	22,493
1,762	Encore Capital Group Inc	HSBC	7,665
503	Encore Capital Group Inc	Morgan Stanley	1,147
(3,325)	Encore Wire Corp	Bank of America Merrill Lynch	(181)
(13,261)	Encore Wire Corp	Barclays Bank	(14,414)
(13,507)	Encore Wire Corp	Goldman Sachs	4,227
(4,109)	Encore Wire Corp	Morgan Stanley	(687)
14,732	Endeavor Group Holdings Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	(21,131)
6,462	Endeavor Group Holdings Inc ' A'	Morgan Stanley	5,299
(6,373)	Endo International Plc	HSBC	(3,760)
(1,618)	Energizer Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	2,443
(2,172)	Energizer Holdings Inc	Goldman Sachs	2,096
(6,255)	Energizer Holdings Inc	HSBC	28,085
(10,660)	Energous Corp	Bank of America Merrill Lynch	(1,706)
(40,544)	Energous Corp	Barclays Bank	(7,298)
19,253	Energy Fuels Inc	Morgan Stanley	11,167
18,345	Energy Recovery Inc	Barclays Bank	16,180
(6,754)	Enerpac Tool Group Corp	Barclays Bank	(135)
(46,010)	Enerpac Tool Group Corp	Morgan Stanley	(920)
(18,052)	EnerSys	Bank of America Merrill Lynch	(55,858)
(8,884)	EnerSys	Barclays Bank	(7,551)
(18,456)	EnerSys	Goldman Sachs	(56,893)
(490)	EnerSys	HSBC	(2,724)
(9,221)	EnerSys	Morgan Stanley	(7,838)
(3,023)	Eneti Inc	Barclays Bank	3,869
(1,801)	Eneti Inc	Goldman Sachs	378
(1,535)	Eneti Inc	HSBC	(384)
42,560	EnLink Midstream LLC	Morgan Stanley	(3,405)
72,315	Ennis Inc	Bank of America Merrill Lynch	(50,621)
8,950	Enochian Biosciences Inc	Barclays Bank	2,327
53,424	Enochian Biosciences Inc	Goldman Sachs	21,904
34,578	Enochian Biosciences Inc	HSBC	12,794
18,956	Enochian Biosciences Inc	Morgan Stanley	4,929
(7,701)	Enova International Inc	Goldman Sachs	(15,864)
3,261	Enphase Energy Inc	Barclays Bank	7,109
344	Enphase Energy Inc	Goldman Sachs	8,472
1,124	Enphase Energy Inc	Morgan Stanley	2,450
(2,612)	EnPro Industries Inc	Bank of America Merrill Lynch	7,470
(10,493)	EnPro Industries Inc	Barclays Bank	(6,296)
(1,735)	EnPro Industries Inc	Goldman Sachs	4,962
(9,114)	Ensign Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	(9,934)
(1,716)	Ensign Group Inc	Goldman Sachs	(1,870)
(955)	Ensign Group Inc	HSBC	735

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
(15,216)	Ensign Group Inc	Morgan Stanley	(29,823)
(1,402)	Enstar Group Ltd	Goldman Sachs	(9,169)
(4,379)	Enstar Group Ltd	Morgan Stanley	(46,505)
(7,111)	Entegris Inc	Bank of America Merrill Lynch	(50,488)
(920)	Entegris Inc	Barclays Bank	(1,168)
(3,748)	Entegris Inc	Goldman Sachs	(26,611)
(3,628)	Entegris Inc	Morgan Stanley	(4,361)
(1,639)	Entergy Corp	HSBC	6,310
(16,293)	Entergy Corp	Morgan Stanley	25,091
12,732	Enterprise Bancorp Inc	Bank of America Merrill Lynch	3,056
3,532	Enterprise Bancorp Inc	Barclays Bank	1,589
13,164	Enterprise Bancorp Inc	Goldman Sachs	3,159
3,493	Enterprise Bancorp Inc	HSBC	(3,214)
19,575	Enterprise Bancorp Inc	Morgan Stanley	8,809
(33,317)	Enterprise Financial Services Corp	Bank of America Merrill Lynch	1,570
(32,566)	Enterprise Financial Services Corp	Barclays Bank	(8,142)
(9,977)	Enterprise Financial Services Corp	Goldman Sachs	3,292
(14,155)	Enterprise Financial Services Corp	HSBC	3,963
(30,671)	Enterprise Financial Services Corp	Morgan Stanley	(5,593)
39,492	Entravision Communications Corp ' A'	Bank of America Merrill Lynch	10,773
17,267	Entravision Communications Corp ' A'	Barclays Bank	1,036
14,243	Entravision Communications Corp ' A'	Goldman Sachs	6,103
58,818	Entravision Communications Corp ' A'	HSBC	42,349
52,424	Entravision Communications Corp ' A'	Morgan Stanley	3,145
(44,864)	Envela Corp	Bank of America Merrill Lynch	11,216
(15,392)	Envela Corp	Barclays Bank	(2,309)
(14,311)	Envela Corp	Goldman Sachs	3,578
6,401	Envista Holdings Corp	Bank of America Merrill Lynch	(9,089)
11,566	Envista Holdings Corp	Barclays Bank	(6,014)
8,795	Envista Holdings Corp	Goldman Sachs	(12,489)
8,950	Envista Holdings Corp	Morgan Stanley	(4,654)
(57,198)	Enzo Biochem Inc	Barclays Bank	(572)
(7,486)	Enzo Biochem Inc	HSBC	(1,198)
(21,006)	Enzo Biochem Inc	Morgan Stanley	(210)
1,437	EOG Resources Inc	Bank of America Merrill Lynch	(2,677)
6,793	EOG Resources Inc	Barclays Bank	2,773
4,479	EOG Resources Inc	Goldman Sachs	(21,320)
7,526	EOG Resources Inc	Morgan Stanley	1,505
(1,504)	EPAM Systems Inc	Bank of America Merrill Lynch	(44,909)
(2,719)	EPAM Systems Inc	Barclays Bank	18,544
(2,951)	EPAM Systems Inc	Goldman Sachs	(88,116)
(4,544)	EPAM Systems Inc	Morgan Stanley	30,990
3,014	Epizyme Inc	Goldman Sachs	(2,351)
21,378	Epizyme Inc	Morgan Stanley	(6,413)
14,985	ePlus Inc	Barclays Bank	(6,144)
2,269	ePlus Inc	Goldman Sachs	(12,956)
14,622	ePlus Inc	Morgan Stanley	(5,995)
(5,072)	EPR Properties (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	(6,188)
(11,272)	EPR Properties (REIT)	Barclays Bank	(13,639)
14,514	EPR Properties (REIT)	Barclays Bank	17,562
(3,936)	EPR Properties (REIT)	Goldman Sachs	(5,196)
4,376	EPR Properties (REIT)	Morgan Stanley	5,295
(24,921)	EQT Corp	Barclays Bank	12,959
9,563	EQT Corp	Goldman Sachs	(21,517)
(6,244)	EQT Corp	Morgan Stanley	3,247
(1,887)	Equifax Inc	Barclays Bank	4,642
(299)	Equifax Inc	Goldman Sachs	(140)
1,245	Equifax Inc	Morgan Stanley	(3,063)
(4,783)	Equifax Inc	Morgan Stanley	11,766
(17,837)	Equillum Inc	Goldman Sachs	(14,983)
849	Equinix Inc (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	18,415
1,006	Equinix Inc (REIT)	Barclays Bank	13,501
1,020	Equinix Inc (REIT)	Goldman Sachs	22,124
2,162	Equinix Inc (REIT)	HSBC	36,149
103	Equinix Inc (REIT)	Morgan Stanley	1,382
505	Equitable Holdings Inc	Goldman Sachs	(1,061)
10,797	Equitable Holdings Inc	HSBC	(27,856)
23,896	Equitable Holdings Inc	Morgan Stanley	(23,896)

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
(12,420)	Equitrans Midstream Corp	HSBC	1,987
20,993	Equitrans Midstream Corp	Morgan Stanley	(4,618)
(14,343)	Equity Bancshares Inc ' A'	Morgan Stanley	(18,933)
(46,205)	Equity Commonwealth (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	(7,855)
(10,452)	Equity Commonwealth (REIT)	Barclays Bank	3,345
(40,188)	Equity Commonwealth (REIT)	Goldman Sachs	(6,832)
(26,616)	Equity Commonwealth (REIT)	HSBC	(5,057)
(37,012)	Equity Commonwealth (REIT)	Morgan Stanley	11,844
(8,176)	Equity LifeStyle Properties Inc (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	(11,926)
3,320	Equity LifeStyle Properties Inc (REIT)	Barclays Bank	(664)
(929)	Equity LifeStyle Properties Inc (REIT)	Barclays Bank	186
8,984	Equity LifeStyle Properties Inc (REIT)	Morgan Stanley	(1,797)
(6,050)	Equity LifeStyle Properties Inc (REIT)	Morgan Stanley	949
10,880	Equity Residential (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	37,862
409	Equity Residential (REIT)	Barclays Bank	519
(8,664)	Equity Residential (REIT)	Barclays Bank	(11,003)
3,269	Equity Residential (REIT)	Goldman Sachs	11,376
11,385	Equity Residential (REIT)	HSBC	32,447
38,909	Equity Residential (REIT)	Morgan Stanley	49,414
(5,039)	Equity Residential (REIT)	Morgan Stanley	(6,400)
(1,222)	Erie Indemnity Co ' A'	Bank of America Merrill Lynch	2,823
902	Erie Indemnity Co ' A'	Bank of America Merrill Lynch	(2,084)
(4,080)	Erie Indemnity Co ' A'	Barclays Bank	(17,993)
1,548	Erie Indemnity Co ' A'	Barclays Bank	5,100
651	Erie Indemnity Co ' A'	Goldman Sachs	1,518
1,995	Erie Indemnity Co ' A'	HSBC	11,403
2,322	Erie Indemnity Co ' A'	Morgan Stanley	4,887
43,006	Eros STX Global Corp	Goldman Sachs	1,720
71,796	Eros STX Global Corp	HSBC	6,462
21,108	Eros STX Global Corp	Morgan Stanley	(1,055)
25,192	Esc Inc*	Barclays Bank	6,741
63,725	Esc Inc*	Goldman Sachs	(31,863)
41,059	Esc Inc*	Morgan Stanley	10,987
(13,745)	Escalade Inc	Bank of America Merrill Lynch	(10,034)
(5,486)	Escalade Inc	Barclays Bank	(3,017)
(8,717)	Escalade Inc	Goldman Sachs	(6,363)
(15,527)	Escalade Inc	Morgan Stanley	(8,540)
2,621	ESCO Technologies Inc	Barclays Bank	367
21,454	ESCO Technologies Inc	Morgan Stanley	3,004
(40,015)	Escrow New York (REIT)*	Bank of America Merrill Lynch	(776,291)
(39,940)	Escrow New York (REIT)*	Goldman Sachs	(774,796)
(21,172)	Escrow New York (REIT)*	Morgan Stanley	(410,737)
1,280	Esperion Therapeutics Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,229)
5,523	Esperion Therapeutics Inc	Barclays Bank	(1,988)
2,161	Esperion Therapeutics Inc	HSBC	(4,841)
3,436	Esperion Therapeutics Inc	Morgan Stanley	(1,237)
782	Esports Technologies Inc	Bank of America Merrill Lynch	810
4,250	Esports Technologies Inc	Goldman Sachs	924
8,979	Esquire Financial Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	8,710
11,569	Esquire Financial Holdings Inc	Barclays Bank	1,388
6,010	Esquire Financial Holdings Inc	Goldman Sachs	5,830
4,342	Esquire Financial Holdings Inc	HSBC	6,491
6,702	Esquire Financial Holdings Inc	Morgan Stanley	804
6,408	ESSA Bancorp Inc	Bank of America Merrill Lynch	597
3,412	ESSA Bancorp Inc	Barclays Bank	444
6,045	ESSA Bancorp Inc	Goldman Sachs	665
16,405	ESSA Bancorp Inc	HSBC	6,234
11,010	ESSA Bancorp Inc	Morgan Stanley	1,431
8,929	Essent Group Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(3,962)
13,924	Essent Group Ltd	Barclays Bank	4,050
38,321	Essent Group Ltd	Goldman Sachs	3,380
18,974	Essent Group Ltd	HSBC	(2,687)
4,275	Essent Group Ltd	Morgan Stanley	1,497
(1,244)	Essential Properties Realty Trust Inc (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	(684)
(9,961)	Essential Properties Realty Trust Inc (REIT)	Barclays Bank	(4,482)
(16,644)	Essential Properties Realty Trust Inc (REIT)	Morgan Stanley	(7,490)
(7,341)	Essential Utilities Inc	Goldman Sachs	(8,426)
(15,308)	Essential Utilities Inc	HSBC	(15,920)

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
(11,907)	Essential Utilities Inc	Morgan Stanley	(3,572)
(379)	Essex Property Trust Inc (REIT)	Barclays Bank	(96)
(58)	Essex Property Trust Inc (REIT)	HSBC	(228)
525	Essex Property Trust Inc (REIT)	Morgan Stanley	1,538
(1,097)	Essex Property Trust Inc (REIT)	Morgan Stanley	(3,214)
(589)	Estee Lauder Cos Inc ' A'	Goldman Sachs	(5,819)
962	Estee Lauder Cos Inc ' A'	Morgan Stanley	3,906
20,378	Ethan Allen Interiors Inc	Goldman Sachs	(21,397)
368	Ethan Allen Interiors Inc	Morgan Stanley	423
(23,644)	Eton Pharmaceuticals Inc	Barclays Bank	42,323
972	Etsy Inc	Barclays Bank	(437)
(2,609)	Etsy Inc	Barclays Bank	1,174
1,103	Etsy Inc	Goldman Sachs	(496)
(2,755)	Etsy Inc	Morgan Stanley	1,240
2,612	Euronet Worldwide Inc	Bank of America Merrill Lynch	13,661
352	Euronet Worldwide Inc	Barclays Bank	496
9,225	Euronet Worldwide Inc	Goldman Sachs	48,247
2,947	Euronet Worldwide Inc	HSBC	31,268
2,659	Euronet Worldwide Inc	Morgan Stanley	3,749
16,397	Evans Bancorp Inc	Barclays Bank	(492)
6,693	Evans Bancorp Inc	Goldman Sachs	6,760
2,047	Evans Bancorp Inc	Morgan Stanley	(61)
5,197	Evelo Biosciences Inc	Morgan Stanley	6,029
(5,149)	Eventbrite Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	2,266
(5,353)	Eventbrite Inc ' A'	Barclays Bank	2,141
(5,422)	Eventbrite Inc ' A'	Goldman Sachs	2,386
2,592	Everbridge Inc	Bank of America Merrill Lynch	814
2,521	Everbridge Inc	Barclays Bank	2,471
3,992	Everbridge Inc	Goldman Sachs	4,303
3,762	Everbridge Inc	Morgan Stanley	3,480
4,986	Evercore Inc ' A'	Goldman Sachs	(4,986)
898	Evercore Inc ' A'	HSBC	1,868
(3,528)	Everest Re Group Ltd	Bank of America Merrill Lynch	42,865
(1,610)	Everest Re Group Ltd	Barclays Bank	5,812
(2,030)	Everest Re Group Ltd	Goldman Sachs	24,665
(517)	Everest Re Group Ltd	HSBC	6,643
(1,697)	Everest Re Group Ltd	Morgan Stanley	6,126
231	Everest Re Group Ltd	Morgan Stanley	7
(20,570)	Evergy Inc	HSBC	42,168
(21,493)	Evergy Inc	Morgan Stanley	13,756
(9,025)	Everi Holdings Inc	HSBC	(24,187)
(7,608)	Everi Holdings Inc	Morgan Stanley	(9,662)
4,993	EverQuote Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	10,735
2,769	EverQuote Inc ' A'	Barclays Bank	5,704
569	EverQuote Inc ' A'	Goldman Sachs	1,102
4,268	EverQuote Inc ' A'	HSBC	2,219
892	Eversource Energy	Bank of America Merrill Lynch	(2,560)
(8,158)	Eversource Energy	Bank of America Merrill Lynch	18,205
18,170	Eversource Energy	Barclays Bank	(38,339)
7,519	Eversource Energy	Goldman Sachs	(21,580)
12,131	Eversource Energy	HSBC	(51,678)
36,772	Eversource Energy	Morgan Stanley	(77,589)
(13,732)	EVERTEC Inc	Bank of America Merrill Lynch	(137)
(6,091)	EVERTEC Inc	Barclays Bank	(122)
(4,192)	EVERTEC Inc	Goldman Sachs	(42)
(22,598)	EVERTEC Inc	HSBC	(13,785)
(36,203)	EVERTEC Inc	Morgan Stanley	(724)
(6,851)	EVI Industries Inc	Barclays Bank	2,946
(11,566)	Evo Payments Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	(7,402)
(11,393)	Evo Payments Inc ' A'	Barclays Bank	(1,937)
(27,225)	Evo Payments Inc ' A'	Morgan Stanley	(4,628)
(125,347)	Evoform Biosciences Inc	Barclays Bank	(4,412)
(22,333)	Evoform Biosciences Inc	Goldman Sachs	9,380
(4,478)	Evolent Health Inc ' A'	Barclays Bank	(403)
(1,982)	Evolent Health Inc ' A'	Morgan Stanley	(178)
(7,167)	Evolus Inc	Barclays Bank	(9,604)
(1,546)	Evolus Inc	Goldman Sachs	(2,891)
24,419	Evolution Petroleum Corp	Bank of America Merrill Lynch	(2,198)

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
84,837	Evolution Petroleum Corp	Goldman Sachs	(7,635)
74,590	Evolution Petroleum Corp	Morgan Stanley	(2,984)
7,910	Evoqua Water Technologies Corp	Goldman Sachs	16,532
1,665	Evoqua Water Technologies Corp	HSBC	2,531
16,617	Evoqua Water Technologies Corp	Morgan Stanley	14,789
2,010	EW Scripps Co ' A'	Goldman Sachs	1,286
26,408	EW Scripps Co ' A'	Morgan Stanley	(15,053)
(1,033)	Exact Sciences Corp	Bank of America Merrill Lynch	(16,383)
(1,059)	Exact Sciences Corp	Barclays Bank	(1,112)
(259)	Exact Sciences Corp	HSBC	(3,028)
(4,503)	Exact Sciences Corp	Morgan Stanley	(4,728)
11,257	Exagen Inc	Bank of America Merrill Lynch	19,137
5,389	Exagen Inc	Barclays Bank	8,676
8,950	Exagen Inc	Goldman Sachs	15,215
8,117	Exagen Inc	HSBC	(2,650)
1,900	Exagen Inc	Morgan Stanley	3,059
(9,857)	Exelixis Inc	Bank of America Merrill Lynch	26,515
(3,196)	Exelixis Inc	Barclays Bank	3,611
(3,787)	Exelixis Inc	Goldman Sachs	10,187
(4,983)	Exelixis Inc	HSBC	11,959
7,422	Exelon Corp	Bank of America Merrill Lynch	223
(2,987)	Exelon Corp	HSBC	(1,792)
(21,166)	Exelon Corp	Morgan Stanley	19,261
66,965	Excure Inc	Bank of America Merrill Lynch	14,063
19,006	Excure Inc	Barclays Bank	190
26,919	Excure Inc	HSBC	(1,884)
(9,665)	ExlService Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(45,136)
(3,391)	ExlService Holdings Inc	Barclays Bank	(1,662)
(1,712)	ExlService Holdings Inc	Goldman Sachs	(7,995)
(9,209)	ExlService Holdings Inc	HSBC	(36,376)
(6,914)	ExlService Holdings Inc	Morgan Stanley	(3,221)
(1,772)	ExOne Co	Bank of America Merrill Lynch	(3,473)
(9,702)	ExOne Co	Barclays Bank	(11,157)
(1,902)	eXp World Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(10,347)
(9,683)	eXp World Holdings Inc	Barclays Bank	(39,410)
5,674	eXp World Holdings Inc	Barclays Bank	23,093
(1,647)	eXp World Holdings Inc	Goldman Sachs	(8,960)
1,814	eXp World Holdings Inc	HSBC	11,628
(975)	eXp World Holdings Inc	Morgan Stanley	(597)
285	Expedia Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	2,138
4,829	Expedia Group Inc	Barclays Bank	26,163
3,644	Expedia Group Inc	Goldman Sachs	25,710
1,375	Expedia Group Inc	Morgan Stanley	4,384
1,332	Expeditors International of Washington Inc	Bank of America Merrill Lynch	6,700
6,753	Expeditors International of Washington Inc	Barclays Bank	9,985
4,523	Expeditors International of Washington Inc	Goldman Sachs	22,751
10,503	Expeditors International of Washington Inc	HSBC	59,237
22,658	Expeditors International of Washington Inc	Morgan Stanley	37,670
(1,107)	Exponent Inc	Bank of America Merrill Lynch	2,546
(5,400)	Exponent Inc	Barclays Bank	4,806
(25,059)	Exponent Inc	Goldman Sachs	57,636
(3,085)	Exponent Inc	Morgan Stanley	2,746
20,275	Express Inc	Morgan Stanley	11,354
7,137	Exterran Corp	Bank of America Merrill Lynch	(2,926)
22,300	Exterran Corp	Barclays Bank	(2,676)
7,905	Exterran Corp	Goldman Sachs	(3,241)
18,718	Exterran Corp	Morgan Stanley	(2,246)
1,351	Extra Space Storage Inc (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	5,674
3,910	Extra Space Storage Inc (REIT)	Barclays Bank	4,461
930	Extra Space Storage Inc (REIT)	Goldman Sachs	2,123
9,409	Extraction Oil & Gas Inc	Barclays Bank	(7,904)
4,268	Extraction Oil & Gas Inc	HSBC	11,737
(17,727)	Extreme Networks Inc	Bank of America Merrill Lynch	(2,937)
(22,900)	Extreme Networks Inc	Morgan Stanley	(229)
(3,989)	Exxon Mobil Corp	Bank of America Merrill Lynch	4,453
(19,153)	Exxon Mobil Corp	Barclays Bank	23,750
(9,904)	Exxon Mobil Corp	Goldman Sachs	7,275
(17,458)	Exxon Mobil Corp	HSBC	73,498

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
(39,968)	Exxon Mobil Corp	Morgan Stanley	49,560
(6,882)	EyePoint Pharmaceuticals Inc	Barclays Bank	(4,817)
(1,386)	EyePoint Pharmaceuticals Inc	HSBC	(1,331)
(2,330)	EyePoint Pharmaceuticals Inc	Morgan Stanley	(1,631)
32,795	EZCORP Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	3,607
93,020	EZCORP Inc ' A'	Barclays Bank	5,581
65,680	EZCORP Inc ' A'	Goldman Sachs	7,225
64,016	EZCORP Inc ' A'	HSBC	51,853
54,992	EZCORP Inc ' A'	Morgan Stanley	3,300
758	F5 Networks Inc	Bank of America Merrill Lynch	3,573
(549)	F5 Networks Inc	Barclays Bank	49
1,361	F5 Networks Inc	Goldman Sachs	6,506
(14,291)	Fabrinet	Barclays Bank	(50,055)
(6,504)	Fabrinet	HSBC	(44,032)
(21,098)	Fabrinet	Morgan Stanley	(74,826)
(228)	Facebook Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	(3,610)
(12,547)	Facebook Inc ' A'	Barclays Bank	(31,567)
(416)	Facebook Inc ' A'	Goldman Sachs	(6,461)
(308)	Facebook Inc ' A'	HSBC	722
(1,358)	Facebook Inc ' A'	Morgan Stanley	(5,568)
2,207	FactSet Research Systems Inc	Goldman Sachs	10,185
246	FactSet Research Systems Inc	HSBC	1,132
325	FactSet Research Systems Inc	Morgan Stanley	744
(544)	Fair Isaac Corp	Bank of America Merrill Lynch	(8,633)
(1,236)	Fair Isaac Corp	Barclays Bank	(7,120)
(1,353)	Fair Isaac Corp	Goldman Sachs	(21,472)
(80)	Fair Isaac Corp	HSBC	(1,053)
(1,440)	Fair Isaac Corp	Morgan Stanley	(8,294)
26,588	Falcon Minerals Corp	Barclays Bank	(3,722)
42,993	Falcon Minerals Corp	HSBC	(8,169)
65,599	Falcon Minerals Corp	Morgan Stanley	(9,184)
(2,063)	Farfetch Ltd ' A'	Barclays Bank	(10,294)
(3,786)	Farfetch Ltd ' A'	Morgan Stanley	(18,892)
(2,282)	Farmer Bros Co	Goldman Sachs	90
(11,384)	Farmer Bros Co	Morgan Stanley	5,464
4,511	Farmers & Merchants Bancorp Inc	Bank of America Merrill Lynch	722
2,943	Farmers & Merchants Bancorp Inc	Barclays Bank	(59)
6,481	Farmers & Merchants Bancorp Inc	Goldman Sachs	1,037
3,602	Farmers & Merchants Bancorp Inc	HSBC	-
9,253	Farmers & Merchants Bancorp Inc	Morgan Stanley	(185)
68,337	Farmers National Banc Corp	Bank of America Merrill Lynch	17,084
24,465	Farmers National Banc Corp	Barclays Bank	(3,670)
87,275	Farmers National Banc Corp	Goldman Sachs	21,819
39,923	Farmers National Banc Corp	Morgan Stanley	(5,988)
(28,127)	Farmland Partners Inc (REIT)	Morgan Stanley	7,313
2,207	FARO Technologies Inc	Barclays Bank	1,170
3,489	FARO Technologies Inc	Goldman Sachs	8,862
4,146	FARO Technologies Inc	HSBC	24,959
(18,067)	Fastenal Co	Bank of America Merrill Lynch	11,382
(28,285)	Fastenal Co	Barclays Bank	(5,630)
(47,577)	Fastenal Co	Goldman Sachs	15,103
(921)	Fastenal Co	HSBC	654
(28,416)	Fastenal Co	Morgan Stanley	(5,399)
(3,543)	Fastly Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	(7,128)
(2,279)	Fastly Inc ' A'	Barclays Bank	412
(581)	Fastly Inc ' A'	Goldman Sachs	(2,847)
(5,234)	Fate Therapeutics Inc	Barclays Bank	(13,451)
(9,413)	Fate Therapeutics Inc	Goldman Sachs	(2,448)
(714)	Fate Therapeutics Inc	HSBC	(635)
521	Fathom Holdings Inc	Barclays Bank	880
1,126	Fathom Holdings Inc	Goldman Sachs	4,572
779	Fathom Holdings Inc	Morgan Stanley	1,317
(8,121)	FB Financial Corp	HSBC	(812)
(36,282)	FB Financial Corp	Morgan Stanley	13,787
1,728	Federal Agricultural Mortgage Corp ' C'	Bank of America Merrill Lynch	(4,355)
15,887	Federal Agricultural Mortgage Corp ' C'	Barclays Bank	(3,019)
4,661	Federal Agricultural Mortgage Corp ' C'	Goldman Sachs	(11,746)
4,342	Federal Agricultural Mortgage Corp ' C'	Morgan Stanley	(825)

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
5,073	Federal Realty Investment Trust (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	6,899
(1,278)	Federal Realty Investment Trust (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	(1,738)
2,775	Federal Realty Investment Trust (REIT)	Barclays Bank	3,302
227	Federal Realty Investment Trust (REIT)	Goldman Sachs	309
(4,039)	Federal Realty Investment Trust (REIT)	Goldman Sachs	(5,493)
(373)	Federal Realty Investment Trust (REIT)	HSBC	705
(1,080)	Federal Realty Investment Trust (REIT)	Morgan Stanley	(1,285)
4,345	Federal Signal Corp	Bank of America Merrill Lynch	130
49,537	Federal Signal Corp	Barclays Bank	42,602
1,131	Federal Signal Corp	Goldman Sachs	34
10,445	Federal Signal Corp	HSBC	(5,954)
23,711	Federal Signal Corp	Morgan Stanley	20,391
(4,567)	Federated Hermes Inc	Bank of America Merrill Lynch	381
(18,017)	Federated Hermes Inc	Barclays Bank	3,485
(9,869)	Federated Hermes Inc	Goldman Sachs	589
(15,573)	Federated Hermes Inc	HSBC	23,827
(25,512)	Federated Hermes Inc	Morgan Stanley	5,868
(516)	FedEx Corp	Bank of America Merrill Lynch	(2,864)
(2,948)	FedEx Corp	Goldman Sachs	(16,361)
(3,108)	FedEx Corp	Morgan Stanley	(9,231)
5,719	FedNat Holding Co	Barclays Bank	1,487
9,122	FedNat Holding Co	Goldman Sachs	3,649
5,152	FedNat Holding Co	HSBC	412
47,681	FedNat Holding Co	Morgan Stanley	12,397
18,344	Fennec Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs	19,261
40,865	Fennec Pharmaceuticals Inc	Morgan Stanley	26,562
(6,092)	FibroGen Inc	Bank of America Merrill Lynch	(5,970)
(1,807)	FibroGen Inc	Barclays Bank	(885)
(1,351)	FibroGen Inc	Goldman Sachs	(1,324)
(6,914)	FibroGen Inc	Morgan Stanley	(3,388)
(110)	Fidelity D&D Bancorp Inc	Bank of America Merrill Lynch	36
(24)	Fidelity D&D Bancorp Inc	Barclays Bank	(3)
(1,224)	Fidelity D&D Bancorp Inc	Morgan Stanley	(159)
(2,484)	Fidelity National Financial Inc	Morgan Stanley	149
4,480	Fidelity National Information Services Inc	Bank of America Merrill Lynch	134
423	Fidelity National Information Services Inc	Barclays Bank	(871)
3,634	Fidelity National Information Services Inc	Goldman Sachs	109
19,128	Fidelity National Information Services Inc	Morgan Stanley	(39,404)
(4,643)	Fiesta Restaurant Group Inc	Morgan Stanley	2,925
(115,489)	Fifth Third Bancorp	Goldman Sachs	87,772
(43,612)	Fifth Third Bancorp	Morgan Stanley	(11,775)
18,569	Finance Of America Cos Inc ' A'	Barclays Bank	(11,698)
4,918	Finance Of America Cos Inc ' A'	Goldman Sachs	360
16,313	Finance Of America Cos Inc ' A'	HSBC	(9,614)
2,070	Finance Of America Cos Inc ' A'	Morgan Stanley	(1,304)
(11,677)	Financial Institutions Inc	Bank of America Merrill Lynch	7,707
(3,267)	Financial Institutions Inc	Barclays Bank	33
(18,754)	Financial Institutions Inc	Goldman Sachs	12,378
(9,697)	Financial Institutions Inc	Morgan Stanley	97
8,136	FireEye Inc	Bank of America Merrill Lynch	14,401
(22,770)	FireEye Inc	Bank of America Merrill Lynch	(14,475)
14,332	FireEye Inc	Barclays Bank	573
12,020	FireEye Inc	Goldman Sachs	21,275
(10,625)	FireEye Inc	Goldman Sachs	(17,282)
(17,752)	FireEye Inc	HSBC	(6,687)
(39,633)	FireEye Inc	Morgan Stanley	(1,721)
3,525	First American Financial Corp	Bank of America Merrill Lynch	(8,284)
10,952	First American Financial Corp	Barclays Bank	(14,347)
5,388	First American Financial Corp	Goldman Sachs	(12,662)
3,182	First American Financial Corp	HSBC	(6,046)
15,295	First American Financial Corp	Morgan Stanley	(20,036)
7,275	First Bancorp Inc	Bank of America Merrill Lynch	12,950
10,177	First Bancorp Inc	Barclays Bank	7,836
8,226	First Bancorp Inc	Goldman Sachs	14,642
8,604	First Bancorp Inc	HSBC	15,573
14,137	First Bancorp Inc	Morgan Stanley	10,885
(3,662)	First Bancshares Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,904
(7,374)	First Bancshares Inc	Barclays Bank	(1,401)

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
(7,742)	First Bancshares Inc	Goldman Sachs	4,026
(8,549)	First Bancshares Inc	HSBC	(1,111)
(44,596)	First Bancshares Inc	Morgan Stanley	(8,473)
40,599	First Bank	Bank of America Merrill Lynch	(2,030)
17,854	First Bank	Barclays Bank	(179)
11,783	First Bank	Goldman Sachs	(589)
(4,598)	First Busey Corp	Goldman Sachs	(6,253)
(40,880)	First Busey Corp	HSBC	(60,911)
(41,429)	First Busey Corp	Morgan Stanley	(30,243)
19,341	First Business Financial Services Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,934
18,719	First Business Financial Services Inc	Barclays Bank	(11,044)
16,754	First Business Financial Services Inc	Goldman Sachs	1,675
14,209	First Business Financial Services Inc	HSBC	9,094
6,181	First Business Financial Services Inc	Morgan Stanley	(3,647)
(1,621)	First Capital Inc	Bank of America Merrill Lynch	(567)
(14,032)	First Choice Bancorp	Bank of America Merrill Lynch	1,684
(5,169)	First Choice Bancorp	Barclays Bank	(310)
(1,725)	First Choice Bancorp	Goldman Sachs	207
(3,316)	First Choice Bancorp	Morgan Stanley	(199)
269	First Citizens BancShares Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	3,661
300	First Citizens BancShares Inc ' A'	Barclays Bank	(1,238)
633	First Citizens BancShares Inc ' A'	Goldman Sachs	(731)
697	First Citizens BancShares Inc ' A'	Morgan Stanley	3,212
646	First Community Bankshares Inc	Bank of America Merrill Lynch	(459)
19,579	First Community Bankshares Inc	Barclays Bank	2,741
15,800	First Community Bankshares Inc	Goldman Sachs	(11,218)
56,820	First Community Bankshares Inc	HSBC	53,979
36,624	First Community Bankshares Inc	Morgan Stanley	5,127
5,703	First Community Corp	Barclays Bank	1,312
7,187	First Community Corp	Goldman Sachs	359
28,129	First Community Corp	Morgan Stanley	6,470
(4,539)	First Financial Bancorp	Barclays Bank	(318)
(3,194)	First Financial Bancorp	Goldman Sachs	958
(698)	First Financial Bancorp	Morgan Stanley	(362)
(21,812)	First Financial Bankshares Inc	Goldman Sachs	21,594
(37,705)	First Financial Bankshares Inc	HSBC	(22,623)
(38,571)	First Financial Bankshares Inc	Morgan Stanley	(28,157)
67,193	First Financial Corp	Bank of America Merrill Lynch	7,391
10,085	First Financial Corp	Barclays Bank	2,219
42,396	First Financial Northwest Inc	Bank of America Merrill Lynch	16,110
35,612	First Financial Northwest Inc	Goldman Sachs	13,533
(37,569)	First Foundation Inc	Morgan Stanley	(6,762)
(2,148)	First Guaranty Bancshares Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,998)
(2,205)	First Guaranty Bancshares Inc	Morgan Stanley	(728)
13,356	First Hawaiian Inc	Bank of America Merrill Lynch	(7,078)
14,112	First Hawaiian Inc	Barclays Bank	1,598
13,250	First Hawaiian Inc	Goldman Sachs	(7,023)
6,918	First Hawaiian Inc	HSBC	(346)
68,969	First Hawaiian Inc	Morgan Stanley	6,937
(27,326)	First Horizon Corp	Bank of America Merrill Lynch	3,006
4,817	First Horizon Corp	Bank of America Merrill Lynch	(530)
45,959	First Horizon Corp	Goldman Sachs	(5,055)
(1,274)	First Horizon Corp	Goldman Sachs	(420)
14,579	First Horizon Corp	HSBC	1,021
(5,676)	First Industrial Realty Trust Inc (REIT)	Barclays Bank	3,179
83,412	First Industrial Realty Trust Inc (REIT)	Goldman Sachs	110,938
(2,633)	First Industrial Realty Trust Inc (REIT)	Goldman Sachs	(3,502)
4,009	First Industrial Realty Trust Inc (REIT)	Morgan Stanley	(2,245)
(2,948)	First Internet Bancorp	Bank of America Merrill Lynch	4,245
(2,303)	First Internet Bancorp	Barclays Bank	1,313
(972)	First Internet Bancorp	Goldman Sachs	1,400
(8,763)	First Internet Bancorp	Morgan Stanley	4,995
2,621	First Interstate BancSystem Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	(1,048)
65,074	First Interstate BancSystem Inc ' A'	Barclays Bank	48,805
21,516	First Interstate BancSystem Inc ' A'	Goldman Sachs	(8,606)
32,929	First Interstate BancSystem Inc ' A'	HSBC	10,700
25,897	First Interstate BancSystem Inc ' A'	Morgan Stanley	19,423
(53,908)	First Merchants Corp	Bank of America Merrill Lynch	54,986

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
(80,500)	First Merchants Corp	Barclays Bank	19,320
(17,539)	First Merchants Corp	HSBC	9,120
(19,500)	First Merchants Corp	Morgan Stanley	4,680
(38,797)	First Mid Bancshares Inc	Bank of America Merrill Lynch	(14,355)
(29,242)	First Mid Bancshares Inc	Goldman Sachs	(10,820)
(2,689)	First Mid Bancshares Inc	HSBC	(2,366)
(13,824)	First Mid Bancshares Inc	Morgan Stanley	(1,659)
(16,991)	First Midwest Bancorp Inc	HSBC	3,398
(30,927)	First Midwest Bancorp Inc	Morgan Stanley	3,711
58,552	First Northwest Bancorp	Bank of America Merrill Lynch	28,690
1,596	First Northwest Bancorp	Barclays Bank	32
1,569	First Northwest Bancorp	Goldman Sachs	769
1,178	First Northwest Bancorp	HSBC	1,107
1,593	First Northwest Bancorp	Morgan Stanley	32
(6,283)	First of Long Island Corp	Bank of America Merrill Lynch	6,911
(13,419)	First of Long Island Corp	Barclays Bank	805
(7,356)	First of Long Island Corp	Goldman Sachs	8,092
(27,209)	First of Long Island Corp	HSBC	4,353
(15,207)	First of Long Island Corp	Morgan Stanley	912
9,415	First Republic Bank	Barclays Bank	9,227
1,689	First Republic Bank	HSBC	4,729
(2,200)	First Republic Bank	Morgan Stanley	(2,156)
7,099	First Savings Financial Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	6,815
848	First Savings Financial Group Inc	Barclays Bank	(356)
2,139	First Savings Financial Group Inc	Goldman Sachs	2,053
322	First Savings Financial Group Inc	HSBC	493
741	First Savings Financial Group Inc	Morgan Stanley	(311)
(3,942)	First Solar Inc	Barclays Bank	(2,878)
3,488	First Solar Inc	Barclays Bank	2,546
(168)	First Solar Inc	Goldman Sachs	(766)
5,911	First Solar Inc	Goldman Sachs	16,785
(775)	First Solar Inc	Morgan Stanley	(566)
6,462	First United Corp	Bank of America Merrill Lynch	(5,622)
4,382	First United Corp	Barclays Bank	(2,366)
20,049	First United Corp	Goldman Sachs	(17,443)
19,967	First United Corp	Morgan Stanley	(10,782)
7,049	First Western Financial Inc	Bank of America Merrill Lynch	7,190
3,066	First Western Financial Inc	Barclays Bank	184
6,322	First Western Financial Inc	Goldman Sachs	6,448
13,280	First Western Financial Inc	HSBC	16,202
363	First Western Financial Inc	Morgan Stanley	22
8,995	FirstCash Inc	Morgan Stanley	2,069
(23,365)	FirstEnergy Corp	HSBC	(6,075)
(30,670)	FirstEnergy Corp	Morgan Stanley	307
9,038	Fiserv Inc	Bank of America Merrill Lynch	21,510
9,124	Fiserv Inc	Barclays Bank	(6,022)
(17,098)	Fiserv Inc	Barclays Bank	11,285
6,392	Fiserv Inc	Goldman Sachs	15,213
285	Fiserv Inc	HSBC	(271)
7,632	Fiserv Inc	Morgan Stanley	(5,037)
(2,677)	Fiserv Inc	Morgan Stanley	1,767
(5,973)	Fisker Inc	Bank of America Merrill Lynch	(7,898)
(4,271)	Fisker Inc	Goldman Sachs	(2,084)
(4,237)	Five Below Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,737)
10,687	Five Star Senior Living Inc	Bank of America Merrill Lynch	(2,779)
21,349	Five Star Senior Living Inc	Barclays Bank	(2,562)
3,577	Five Star Senior Living Inc	Goldman Sachs	(930)
3,471	Five Star Senior Living Inc	Morgan Stanley	(417)
1,050	Five9 Inc	Barclays Bank	4,914
(162)	Five9 Inc	Barclays Bank	(758)
(1,704)	Five9 Inc	Goldman Sachs	(22,885)
9,053	Five9 Inc	Morgan Stanley	42,368
(2,146)	FleetCor Technologies Inc	Bank of America Merrill Lynch	(4,755)
(2,417)	FleetCor Technologies Inc	Barclays Bank	(5,474)
(346)	FleetCor Technologies Inc	Goldman Sachs	(820)
(357)	FleetCor Technologies Inc	HSBC	3,124
(10,852)	FleetCor Technologies Inc	Morgan Stanley	(14,791)
980	FleetCor Technologies Inc	Morgan Stanley	1,392

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
12,869	Flex Ltd	Bank of America Merrill Lynch	9,910
128,935	Flex Ltd	Barclays Bank	21,919
61,224	Flex Ltd	Goldman Sachs	47,142
29,757	Flex Ltd	Morgan Stanley	5,059
2,055	Flexion Therapeutics Inc	Bank of America Merrill Lynch	288
28,204	Flexion Therapeutics Inc	Barclays Bank	(475)
1,094	Flexion Therapeutics Inc	Goldman Sachs	153
6,216	Flexion Therapeutics Inc	HSBC	8,578
21,130	Flexion Therapeutics Inc	Morgan Stanley	(211)
(5,158)	Flexsteel Industries Inc	Bank of America Merrill Lynch	(7,170)
(11,802)	Flexsteel Industries Inc	Barclays Bank	1,652
(3,768)	Floor & Decor Holdings Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	10,513
(4,463)	Floor & Decor Holdings Inc ' A'	Barclays Bank	(2,098)
(1,695)	Floor & Decor Holdings Inc ' A'	Goldman Sachs	4,729
(4,084)	Floor & Decor Holdings Inc ' A'	HSBC	47,849
(15,461)	Floor & Decor Holdings Inc ' A'	Morgan Stanley	(4,453)
(76,369)	Flotek Industries Inc	Bank of America Merrill Lynch	(21,383)
(11,910)	Flotek Industries Inc	Goldman Sachs	(3,335)
(55,703)	Flotek Industries Inc	HSBC	(27,294)
(72,024)	Flotek Industries Inc	Morgan Stanley	(720)
4,585	Flowers Foods Inc	HSBC	(3,072)
4,755	Flowserve Corp	Bank of America Merrill Lynch	(5,231)
7,520	Flowserve Corp	Barclays Bank	226
15,136	Flowserve Corp	Goldman Sachs	(16,650)
3,095	Flowserve Corp	HSBC	(650)
2,998	Flowserve Corp	Morgan Stanley	90
6,249	Fluent Inc	Bank of America Merrill Lynch	(312)
6,845	Fluent Inc	Barclays Bank	137
28,405	Fluent Inc	Goldman Sachs	(1,420)
12,948	Fluent Inc	Morgan Stanley	259
(16,332)	Fluidigm Corp	Goldman Sachs	(7,513)
2,137	Fluor Corp	Barclays Bank	299
9,991	Fluor Corp	Goldman Sachs	(11,390)
40,150	Flushing Financial Corp	Goldman Sachs	(20,878)
4,271	FMC Corp	Barclays Bank	(214)
(562)	FMC Corp	Barclays Bank	28
3,581	FMC Corp	Goldman Sachs	(6,195)
(12,165)	FNB Corp	Bank of America Merrill Lynch	2,920
(66,189)	FNB Corp	Barclays Bank	(1,986)
(48,473)	FNB Corp	Goldman Sachs	11,634
(57,783)	FNB Corp	HSBC	1,734
(27,171)	FNB Corp	Morgan Stanley	(816)
(5,482)	FNCB Bancorp Inc	Goldman Sachs	219
(410)	FNCB Bancorp Inc	HSBC	(131)
(11,032)	FNCB Bancorp Inc	Morgan Stanley	1,986
(12,294)	Focus Financial Partners Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	(44,627)
(5,375)	Focus Financial Partners Inc ' A'	Barclays Bank	(8,196)
(9,854)	Focus Financial Partners Inc ' A'	Goldman Sachs	(30,866)
(4,681)	Focus Financial Partners Inc ' A'	HSBC	(17,086)
(18,971)	Focus Financial Partners Inc ' A'	Morgan Stanley	(28,475)
3,477	Foghorn Therapeutics Inc	Bank of America Merrill Lynch	2,643
2,519	Foghorn Therapeutics Inc	Barclays Bank	756
5,332	Foghorn Therapeutics Inc	Goldman Sachs	4,052
20,792	Foghorn Therapeutics Inc	HSBC	11,966
4,838	Foghorn Therapeutics Inc	Morgan Stanley	1,451
10,340	FONAR Corp	Goldman Sachs	(8,375)
5,625	FONAR Corp	Morgan Stanley	(675)
(438)	Foot Locker Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,108
(24,968)	Foot Locker Inc	Barclays Bank	(43,444)
541	Foot Locker Inc	Barclays Bank	(55)
(3,756)	Foot Locker Inc	Goldman Sachs	9,503
685	Foot Locker Inc	HSBC	1,251
(10,049)	Foot Locker Inc	Morgan Stanley	(17,485)
(4,158)	Ford Motor Co	Bank of America Merrill Lynch	(6,611)
52,955	Ford Motor Co	Barclays Bank	77,844
(13,200)	Ford Motor Co	Morgan Stanley	(19,404)
16,198	Ford Motor Co	Morgan Stanley	23,811
12,502	Forestar Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,500)

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
6,783	Forestar Group Inc	Barclays Bank	678
6,181	Forestar Group Inc	Goldman Sachs	(742)
5,068	Forestar Group Inc	Morgan Stanley	397
4,930	Forian Inc	Bank of America Merrill Lynch	345
1,564	Forian Inc	Goldman Sachs	109
1,206	Forma Therapeutics Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	977
2,876	Forma Therapeutics Holdings Inc	Morgan Stanley	575
(15,927)	FormFactor Inc	Bank of America Merrill Lynch	(21,274)
(3,248)	FormFactor Inc	Barclays Bank	(715)
(1,974)	FormFactor Inc	Goldman Sachs	(588)
(6,977)	FormFactor Inc	Morgan Stanley	(1,868)
10,013	Forrester Research Inc	Barclays Bank	(11,141)
20,583	Forrester Research Inc	Goldman Sachs	(55,368)
707	Forrester Research Inc	HSBC	(820)
2,121	Forrester Research Inc	Morgan Stanley	(2,588)
1,442	Forte Biosciences Inc	Bank of America Merrill Lynch	5,581
651	Forte Biosciences Inc	Barclays Bank	(1,282)
1,982	Forte Biosciences Inc	Goldman Sachs	7,670
637	Forte Biosciences Inc	HSBC	2,414
(8)	Forterra Inc	Bank of America Merrill Lynch	1
(3,369)	Forterra Inc	Barclays Bank	(34)
(6,696)	Forterra Inc	Goldman Sachs	603
(8,066)	Forterra Inc	HSBC	(81)
(7,925)	Fortinet Inc	Bank of America Merrill Lynch	(112,535)
(8,897)	Fortinet Inc	Barclays Bank	(48,666)
(1,522)	Fortinet Inc	Goldman Sachs	(14,241)
(1,831)	Fortinet Inc	HSBC	(25,358)
(6,250)	Fortinet Inc	Morgan Stanley	(34,188)
7,866	Fortitude Gold Corp	Bank of America Merrill Lynch	7,111
12,045	Fortitude Gold Corp	Barclays Bank	11,443
675	Fortitude Gold Corp	Goldman Sachs	610
26,083	Fortitude Gold Corp	Morgan Stanley	24,779
3,559	Fortive Corp	Bank of America Merrill Lynch	6,904
15,898	Fortive Corp	Barclays Bank	8,903
442	Fortive Corp	Morgan Stanley	248
(83,042)	Fortress Biotech Inc	Barclays Bank	(18,269)
(10,340)	Fortune Brands Home & Security Inc	Barclays Bank	11,581
(8,280)	Fortune Brands Home & Security Inc	Goldman Sachs	26,331
(374)	Fortune Brands Home & Security Inc	Morgan Stanley	419
(3,496)	Forward Air Corp	Morgan Stanley	(6,398)
3,041	Fossil Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	(678)
4,069	Fossil Group Inc	Barclays Bank	8,667
2,611	Fossil Group Inc	HSBC	6,789
72,565	Four Corners Property Trust Inc (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	37,008
2,224	Four Corners Property Trust Inc (REIT)	Barclays Bank	166
28,212	Four Corners Property Trust Inc (REIT)	Morgan Stanley	(1,411)
3,586	Fox Corp ' A '	Bank of America Merrill Lynch	(338)
16,026	Fox Corp ' A '	Goldman Sachs	7,126
572	Fox Corp ' A '	HSBC	120
15,520	Fox Corp ' A '	Morgan Stanley	(1,397)
(17,042)	Fox Corp ' A '	Morgan Stanley	1,534
(1,263)	Fox Factory Holding Corp	Bank of America Merrill Lynch	3,524
2,127	Fox Factory Holding Corp	Bank of America Merrill Lynch	(3,241)
(921)	Fox Factory Holding Corp	Goldman Sachs	2,570
1,135	Fox Factory Holding Corp	Goldman Sachs	(1,132)
(1,073)	Fox Factory Holding Corp	HSBC	687
561	Fox Factory Holding Corp	HSBC	910
(839)	Fox Factory Holding Corp	Morgan Stanley	(1,544)
500	Fox Factory Holding Corp	Morgan Stanley	920
3,019	Franchise Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	453
3,641	Franchise Group Inc	Barclays Bank	(692)
4,875	Franchise Group Inc	Goldman Sachs	731
4,616	Franchise Group Inc	HSBC	3,647
240	Franklin Covey Co	Bank of America Merrill Lynch	139
16,992	Franklin Covey Co	Goldman Sachs	9,855
11,500	Franklin Covey Co	HSBC	5,060
22,982	Franklin Covey Co	Morgan Stanley	4,826
20,563	Franklin Electric Co Inc	Bank of America Merrill Lynch	(25,498)

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
28,560	Franklin Electric Co Inc	Barclays Bank	49,123
7,079	Franklin Electric Co Inc	Goldman Sachs	(8,778)
17,011	Franklin Electric Co Inc	HSBC	(28,068)
19,502	Franklin Electric Co Inc	Morgan Stanley	33,543
5,898	Franklin Financial Services Corp	Bank of America Merrill Lynch	(1,475)
2,896	Franklin Financial Services Corp	Barclays Bank	376
4,526	Franklin Financial Services Corp	Goldman Sachs	(1,132)
4,215	Franklin Financial Services Corp	HSBC	1,981
1,126	Franklin Financial Services Corp	Morgan Stanley	146
(3,593)	Franklin Resources Inc	Morgan Stanley	(2,587)
41,245	Franklin Street Properties Corp (REIT)	Barclays Bank	(825)
37,250	Franklin Street Properties Corp (REIT)	HSBC	(3,353)
24,541	Franklin Street Properties Corp (REIT)	Morgan Stanley	(491)
30,371	Frank's International NV	Morgan Stanley	(3,645)
(17,791)	Freeport-McMoRan Inc	Bank of America Merrill Lynch	25,975
(2,703)	Freeport-McMoRan Inc	Barclays Bank	(3,696)
(10,923)	Freeport-McMoRan Inc	Goldman Sachs	8,830
4,023	Freeport-McMoRan Inc	HSBC	8,183
(3,987)	Freeport-McMoRan Inc	Morgan Stanley	(4,585)
4,948	Freeport-McMoRan Inc	Morgan Stanley	5,690
(11,542)	FreightCar America Inc	Bank of America Merrill Lynch	(9,580)
(13,437)	Frequency Therapeutics Inc	Barclays Bank	(9,943)
(4,416)	Frequency Therapeutics Inc	Goldman Sachs	(309)
(620)	Fresh Del Monte Produce Inc	Barclays Bank	800
(19,395)	Fresh Del Monte Produce Inc	HSBC	9,698
(28,308)	Fresh Del Monte Produce Inc	Morgan Stanley	36,517
(283)	Freshpet Inc	Bank of America Merrill Lynch	(2,224)
5,708	Freshpet Inc	Bank of America Merrill Lynch	19,223
(1,437)	Freshpet Inc	Barclays Bank	(2,500)
1,616	Freshpet Inc	Barclays Bank	2,812
1,846	Freshpet Inc	Goldman Sachs	2,392
(425)	Freshpet Inc	Goldman Sachs	(3,341)
(1,027)	Freshpet Inc	HSBC	(5,227)
1,321	Freshpet Inc	HSBC	8,723
(170)	Freshpet Inc	Morgan Stanley	(296)
2,888	Freshpet Inc	Morgan Stanley	5,025
(10,382)	frontdoor Inc	Bank of America Merrill Lynch	(20,133)
10,541	frontdoor Inc	Barclays Bank	7,062
(10,286)	frontdoor Inc	Barclays Bank	(6,871)
4,464	frontdoor Inc	Goldman Sachs	12,097
(6,705)	frontdoor Inc	Goldman Sachs	(18,171)
(3,884)	frontdoor Inc	HSBC	(3,962)
2,348	frontdoor Inc	Morgan Stanley	1,573
(9,796)	frontdoor Inc	Morgan Stanley	(6,064)
(38,371)	Frontline Ltd	Barclays Bank	14,581
(6,386)	Frontline Ltd	Morgan Stanley	(171)
354	FRP Holdings Inc	Barclays Bank	471
2,991	FRP Holdings Inc	Goldman Sachs	3,228
1,134	FRP Holdings Inc	Morgan Stanley	541
6,887	FS Bancorp Inc	Bank of America Merrill Lynch	7,300
7,349	FS Bancorp Inc	Barclays Bank	4,997
7,399	FS Bancorp Inc	HSBC	11,690
7,218	FS Bancorp Inc	Morgan Stanley	4,908
532	F-star Therapeutics Inc*	Goldman Sachs	213
532	F-star Therapeutics Inc*	Goldman Sachs	213
31,630	FTC Solar Inc	Goldman Sachs	80,024
5,919	FTC Solar Inc	HSBC	167
7,834	FTC Solar Inc	Morgan Stanley	10,733
1,860	FTI Consulting Inc	Bank of America Merrill Lynch	968
1,134	FTI Consulting Inc	Barclays Bank	265
(2,483)	FTI Consulting Inc	Morgan Stanley	(1,341)
987	FTI Consulting Inc	Morgan Stanley	(88)
4,964	FTS International Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	(7,496)
673	FTS International Inc ' A'	Goldman Sachs	(1,016)
1,513	FTS International Inc ' A'	HSBC	(2,950)
(28,952)	FuelCell Energy Inc	Bank of America Merrill Lynch	(54,140)
(8,820)	FuelCell Energy Inc	Barclays Bank	(11,642)
(21,474)	FuelCell Energy Inc	Goldman Sachs	(40,156)

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
(1,886)	Fulgent Genetics Inc	Barclays Bank	(5,790)
(4,119)	Full House Resorts Inc	Bank of America Merrill Lynch	(8,197)
(3,251)	Full House Resorts Inc	Barclays Bank	(1,495)
(32,910)	Full House Resorts Inc	Goldman Sachs	(65,491)
(2,783)	Full House Resorts Inc	Morgan Stanley	(1,280)
77,966	Fulton Financial Corp	HSBC	(10,915)
72,903	Fulton Financial Corp	Morgan Stanley	1,458
(4,316)	Funko Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	(3,971)
(8,718)	Funko Inc ' A'	Barclays Bank	(15,431)
(27,920)	FutureFuel Corp	Bank of America Merrill Lynch	112,244
(29,832)	FutureFuel Corp	Barclays Bank	19,689
(28,056)	FutureFuel Corp	Goldman Sachs	142,827
(3,528)	FutureFuel Corp	Morgan Stanley	1,698
(11,711)	FVCBankcorp Inc	Barclays Bank	1,054
(1,603)	FVCBankcorp Inc	Goldman Sachs	497
(27,591)	FVCBankcorp Inc	HSBC	(276)
5,546	G1 Therapeutics Inc	Barclays Bank	(333)
5,382	Gaia Inc	Bank of America Merrill Lynch	861
3,667	Gaia Inc	Barclays Bank	2,017
18,746	Gaia Inc	Goldman Sachs	2,999
8,268	Gaia Inc	HSBC	4,630
7,973	Galera Therapeutics Inc	Bank of America Merrill Lynch	4,943
11,512	Galera Therapeutics Inc	Goldman Sachs	7,137
13,030	Galera Therapeutics Inc	HSBC	27,363
4,627	Galera Therapeutics Inc	Morgan Stanley	972
(10,204)	GAMCO Investors Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	543
(5,727)	GAMCO Investors Inc ' A'	Barclays Bank	15,577
(2,552)	GAMCO Investors Inc ' A'	Goldman Sachs	179
(3,352)	GAMCO Investors Inc ' A'	HSBC	(9,821)
(4,884)	GameStop Corp ' A'	Barclays Bank	(205,079)
(21,888)	Gaming and Leisure Properties Inc (REIT)	Morgan Stanley	(1,313)
3,221	Gaming and Leisure Properties Inc (REIT)	Morgan Stanley	193
(5,789)	GAN Ltd	Barclays Bank	(7,526)
(4,524)	GAN Ltd	Goldman Sachs	(4,841)
(5,731)	Gannett Co Inc	Bank of America Merrill Lynch	344
(10,284)	Gap Inc	Bank of America Merrill Lynch	29,618
(9,968)	Gap Inc	Barclays Bank	(6,679)
(12,705)	Gap Inc	Goldman Sachs	36,590
(5,388)	Gap Inc	Morgan Stanley	(3,610)
10,910	Gap Inc	Morgan Stanley	7,310
(4,937)	Garmin Ltd	Barclays Bank	(11,109)
(657)	Garmin Ltd	Morgan Stanley	(1,478)
465	Gartner Inc	Barclays Bank	(405)
135	Gartner Inc	Goldman Sachs	732
756	Gartner Inc	HSBC	514
5,546	Gartner Inc	Morgan Stanley	(4,825)
43,067	Gates Industrial Corp Plc	Barclays Bank	32,301
5,412	Gates Industrial Corp Plc	Goldman Sachs	4,005
25,698	Gates Industrial Corp Plc	HSBC	14,134
25,310	Gates Industrial Corp Plc	Morgan Stanley	18,983
(17,699)	Gatos Silver Inc	Barclays Bank	(13,746)
(7,344)	Gatos Silver Inc	Goldman Sachs	(18,093)
(3,230)	Gatos Silver Inc	Morgan Stanley	(3,080)
(3,342)	GATX Corp	Bank of America Merrill Lynch	3,342
5,280	GATX Corp	Morgan Stanley	(2,165)
(28,166)	GCP Applied Technologies Inc	Morgan Stanley	21,969
7,432	Gemini Therapeutics Inc	Bank of America Merrill Lynch	9,290
6,914	Gemini Therapeutics Inc	Barclays Bank	9,403
8,372	Gemini Therapeutics Inc	Goldman Sachs	10,465
3,048	Gemini Therapeutics Inc	HSBC	4,633
2,663	Gemini Therapeutics Inc	Morgan Stanley	3,622
(60,317)	Genasys Inc	Bank of America Merrill Lynch	19,905
(16,015)	Genasys Inc	Barclays Bank	9,449
(11,002)	Genasys Inc	Goldman Sachs	3,631
(18,950)	Genasys Inc	HSBC	3,032
(5,637)	Genasys Inc	Morgan Stanley	3,326
(8,808)	Genco Shipping & Trading Ltd	Barclays Bank	9,160
(23,626)	Genco Shipping & Trading Ltd	Goldman Sachs	(9,687)

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
(13,601)	Genco Shipping & Trading Ltd	Morgan Stanley	14,145
23,474	Gencor Industries Inc	Bank of America Merrill Lynch	(13,145)
11,115	Gencor Industries Inc	Barclays Bank	3,668
17,670	Gencor Industries Inc	Goldman Sachs	(9,895)
10,157	Gencor Industries Inc	HSBC	11,477
16,747	Gencor Industries Inc	Morgan Stanley	5,527
1,311	Generac Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	45,166
606	Generac Holdings Inc	Barclays Bank	10,956
1,240	Generac Holdings Inc	Goldman Sachs	43,115
366	Generac Holdings Inc	HSBC	8,605
5,574	Generac Holdings Inc	Morgan Stanley	100,778
(21,679)	General Electric Co	Bank of America Merrill Lynch	(19,728)
(28,402)	General Electric Co	Barclays Bank	(24,994)
(80,273)	General Electric Co	Goldman Sachs	(73,048)
(10,263)	General Electric Co	HSBC	(7,287)
(174,539)	General Electric Co	Morgan Stanley	(153,594)
(7,369)	General Mills Inc	Bank of America Merrill Lynch	(516)
(11,091)	General Mills Inc	Goldman Sachs	(776)
8,604	General Mills Inc	Goldman Sachs	340
450	General Mills Inc	HSBC	225
1,329	General Mills Inc	Morgan Stanley	(253)
(26,940)	General Motors Co	Bank of America Merrill Lynch	(88,094)
(4,503)	General Motors Co	Barclays Bank	(12,203)
1,843	General Motors Co	HSBC	8,470
(8,568)	General Motors Co	Morgan Stanley	(23,219)
(3,467)	Generation Bio Co	Bank of America Merrill Lynch	(11,857)
(777)	Generation Bio Co	Barclays Bank	(3,100)
(5,726)	Generation Bio Co	Goldman Sachs	(19,583)
892	Genesco Inc	Bank of America Merrill Lynch	(2,337)
1,365	Genesco Inc	Morgan Stanley	683
(38,152)	Genie Energy Ltd ' B'	Bank of America Merrill Lynch	20,221
(5,009)	Genie Energy Ltd ' B'	Barclays Bank	2,304
(18,827)	Genie Energy Ltd ' B'	Goldman Sachs	9,978
(7,176)	Genie Energy Ltd ' B'	HSBC	(359)
(13,576)	Genie Energy Ltd ' B'	Morgan Stanley	6,245
44,754	Genpact Ltd	Goldman Sachs	62,656
5,628	Genprex Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,745
5,618	Genprex Inc	Barclays Bank	674
4,965	Genprex Inc	Goldman Sachs	1,539
9,969	Genprex Inc	HSBC	3,550
4,642	Genprex Inc	Morgan Stanley	557
(15,236)	Gentex Corp	Goldman Sachs	(11,884)
(17,291)	Gentex Corp	HSBC	(6,571)
(17,986)	Gentex Corp	Morgan Stanley	(19,964)
3,155	Gentherm Inc	Bank of America Merrill Lynch	4,733
7,412	Gentherm Inc	Barclays Bank	12,230
5,722	Gentherm Inc	Goldman Sachs	1,348
1,215	Gentherm Inc	HSBC	1,042
669	Gentherm Inc	Morgan Stanley	1,104
1,736	Genuine Parts Co	Bank of America Merrill Lynch	(2,135)
13,103	Genuine Parts Co	Barclays Bank	(2,278)
4,470	Genuine Parts Co	Goldman Sachs	(4,156)
2,919	Genuine Parts Co	HSBC	(7,239)
22,243	Genuine Parts Co	Morgan Stanley	(5,477)
(45,132)	Genworth Financial Inc ' A'	Morgan Stanley	(1,354)
(20,985)	GEO Group Inc (REIT)	Barclays Bank	8,394
(2,812)	GEO Group Inc (REIT)	Goldman Sachs	3,206
(10,122)	Geospace Technologies Corp	Bank of America Merrill Lynch	(1,316)
(10,773)	Geospace Technologies Corp	Barclays Bank	970
(16,314)	Geospace Technologies Corp	Goldman Sachs	(2,121)
(7,864)	Geospace Technologies Corp	Morgan Stanley	708
(10,271)	German American Bancorp Inc	Barclays Bank	(13,660)
(14,357)	German American Bancorp Inc	Goldman Sachs	(9,619)
(16,622)	German American Bancorp Inc	HSBC	(499)
(50,731)	German American Bancorp Inc	Morgan Stanley	(67,472)
(193,284)	Geron Corp	Barclays Bank	-
14,626	Getty Realty Corp (REIT)	Goldman Sachs	17,405
7,683	Getty Realty Corp (REIT)	Morgan Stanley	4,917

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
198	Gibraltar Industries Inc	Bank of America Merrill Lynch	196
1,013	Gibraltar Industries Inc	Barclays Bank	142
388	Gibraltar Industries Inc	Goldman Sachs	384
391	Gibraltar Industries Inc	HSBC	(813)
10,185	Gibraltar Industries Inc	Morgan Stanley	1,426
(12,247)	G-III Apparel Group Ltd	Barclays Bank	(11,022)
(4,923)	G-III Apparel Group Ltd	Goldman Sachs	3,184
3,271	Gilead Sciences Inc	Bank of America Merrill Lynch	(9,682)
35,195	Gilead Sciences Inc	Barclays Bank	(46,457)
1,482	Gilead Sciences Inc	Goldman Sachs	(4,387)
241	Gilead Sciences Inc	HSBC	(648)
38,348	Gilead Sciences Inc	Morgan Stanley	(48,422)
5,613	Glacier Bancorp Inc	Bank of America Merrill Lynch	(9,464)
32,310	Glacier Bancorp Inc	Barclays Bank	(11,632)
312	Glacier Bancorp Inc	Goldman Sachs	(1,017)
2,898	Glacier Bancorp Inc	HSBC	(7,622)
3,692	Glacier Bancorp Inc	Morgan Stanley	(1,329)
(10,663)	Gladstone Commercial Corp (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	(8,881)
(68,052)	Gladstone Commercial Corp (REIT)	Barclays Bank	(58,560)
(13,987)	Gladstone Commercial Corp (REIT)	Goldman Sachs	(743)
(25,813)	Gladstone Commercial Corp (REIT)	Morgan Stanley	(16,409)
23,225	Gladstone Land Corp (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	(32,283)
14,766	Gladstone Land Corp (REIT)	Goldman Sachs	(20,525)
5,961	Gladstone Land Corp (REIT)	Morgan Stanley	(8,107)
(26,140)	Glatfelter Corp	Barclays Bank	(2,353)
(48,054)	Glatfelter Corp	Goldman Sachs	(24,988)
(42,175)	Glatfelter Corp	HSBC	16,448
(20,803)	Glatfelter Corp	Morgan Stanley	(1,872)
(1,212)	Glaukos Corp	Barclays Bank	2,872
626	Glaukos Corp	Barclays Bank	(1,484)
387	Glaukos Corp	Goldman Sachs	(66)
998	Glaukos Corp	HSBC	(2,824)
5,962	Global Blood Therapeutics Inc	Barclays Bank	7,154
(639)	Global Blood Therapeutics Inc	Goldman Sachs	(1,355)
(2,088)	Global Blood Therapeutics Inc	HSBC	(2,004)
(572)	Global Blood Therapeutics Inc	Morgan Stanley	(686)
3,321	Global Indemnity Group LLC ' A'	Barclays Bank	2,258
10,817	Global Indemnity Group LLC ' A'	Goldman Sachs	33,857
4,415	Global Indemnity Group LLC ' A'	HSBC	12,804
6,738	Global Indemnity Group LLC ' A'	Morgan Stanley	4,582
5,076	Global Medical Inc (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	508
11,690	Global Medical Inc (REIT)	Barclays Bank	(1,754)
12,824	Global Medical Inc (REIT)	Goldman Sachs	1,282
37,124	Global Medical Inc (REIT)	HSBC	10,395
2,726	Global Medical Inc (REIT)	Morgan Stanley	(409)
(4,021)	Global Payments Inc	Bank of America Merrill Lynch	12,465
719	Global Payments Inc	Bank of America Merrill Lynch	(2,229)
(532)	Global Payments Inc	Barclays Bank	819
2,640	Global Payments Inc	Barclays Bank	(4,066)
(4,874)	Global Payments Inc	Goldman Sachs	15,109
2,111	Global Payments Inc	Goldman Sachs	(6,544)
(7,319)	Global Payments Inc	Morgan Stanley	11,271
1,683	Global Payments Inc	Morgan Stanley	(2,592)
13,858	Global Water Resources Inc	Barclays Bank	277
26,230	Global Water Resources Inc	Goldman Sachs	6,820
27,655	Global Water Resources Inc	Morgan Stanley	553
812	Globant SA	Goldman Sachs	4,295
1,151	Globant SA	HSBC	5,030
971	Globant SA	Morgan Stanley	544
(5,916)	Globe Life Inc	Bank of America Merrill Lynch	2,176
(30,442)	Globe Life Inc	Barclays Bank	(5,501)
(2,466)	Globe Life Inc	Goldman Sachs	(231)
(3,008)	Globe Life Inc	HSBC	246
(16,021)	Globe Life Inc	Morgan Stanley	(1,787)
1,546	Globus Medical Inc ' A'	Goldman Sachs	526
2,776	Globus Medical Inc ' A'	HSBC	2,804
17,927	Globus Medical Inc ' A'	Morgan Stanley	17,031
(8,222)	GlycoMimetics Inc	Bank of America Merrill Lynch	(987)

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
(52,340)	GlycoMimetics Inc	HSBC	(20,413)
(4,050)	GMS Inc	Morgan Stanley	(203)
2,567	GoDaddy Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	(539)
13,309	GoDaddy Inc ' A'	Barclays Bank	12,777
6,040	GoDaddy Inc ' A'	Morgan Stanley	5,798
(13,522)	Gogo Inc	Bank of America Merrill Lynch	(19,472)
(23,888)	Gogo Inc	Barclays Bank	(36,310)
(10,939)	GoHealth Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	(1,750)
(1,464)	GoHealth Inc ' A'	Goldman Sachs	(234)
9,387	GoHealth Inc ' A'	HSBC	(20)
(35,612)	Golar LNG Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(27,777)
(11,441)	Golar LNG Ltd	Goldman Sachs	(8,924)
36,930	Gold Resource Corp	Bank of America Merrill Lynch	(2,216)
29,666	Gold Resource Corp	Barclays Bank	(890)
48,144	Gold Resource Corp	Goldman Sachs	(2,889)
37,463	Gold Resource Corp	HSBC	1,873
91,293	Gold Resource Corp	Morgan Stanley	(2,739)
(11,534)	Golden Entertainment Inc	Bank of America Merrill Lynch	(19,904)
(5,569)	Golden Entertainment Inc	Barclays Bank	(7,232)
16,858	Golden Nugget Online Gaming Inc	Barclays Bank	7,418
990	Golden Nugget Online Gaming Inc	HSBC	1,000
(666)	Goldman Sachs Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,882)
(1,926)	Goldman Sachs Group Inc	Barclays Bank	(4,210)
(665)	Goldman Sachs Group Inc	HSBC	(1,091)
(3,863)	Goldman Sachs Group Inc	Morgan Stanley	(14,409)
8,387	Goodrich Petroleum Corp	Bank of America Merrill Lynch	(3,606)
3,294	Goodrich Petroleum Corp	Goldman Sachs	(1,416)
13,631	Goodrich Petroleum Corp	Morgan Stanley	(2,999)
(4,419)	GoodRx Holdings Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	(13,018)
(8,439)	GoodRx Holdings Inc ' A'	Goldman Sachs	(36,553)
(1,447)	GoodRx Holdings Inc ' A'	HSBC	566
(3,668)	GoodRx Holdings Inc ' A'	Morgan Stanley	(17,093)
12,454	Goodyear Tire & Rubber Co	Bank of America Merrill Lynch	9,772
48,395	Goodyear Tire & Rubber Co	Barclays Bank	33,876
9,415	Goodyear Tire & Rubber Co	Goldman Sachs	(572)
10,262	Goodyear Tire & Rubber Co	HSBC	7,267
50,392	Goodyear Tire & Rubber Co	Morgan Stanley	38,384
924	Goosehead Insurance Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	6,893
(8,268)	Goosehead Insurance Inc ' A'	Barclays Bank	(43,002)
896	Goosehead Insurance Inc ' A'	Barclays Bank	5,197
(4,529)	Goosehead Insurance Inc ' A'	Goldman Sachs	(33,786)
863	Goosehead Insurance Inc ' A'	Goldman Sachs	6,438
1,492	Goosehead Insurance Inc ' A'	HSBC	(8,594)
(4,065)	Goosehead Insurance Inc ' A'	Morgan Stanley	(23,577)
2,607	Goosehead Insurance Inc ' A'	Morgan Stanley	15,121
(7,641)	GoPro Inc ' A'	Barclays Bank	(4,967)
(7,975)	GoPro Inc ' A'	Goldman Sachs	(10,607)
(39,831)	Gorman-Rupp Co	Bank of America Merrill Lynch	(25,890)
(15,822)	Gorman-Rupp Co	Barclays Bank	(16,455)
(32,647)	Gorman-Rupp Co	Goldman Sachs	(21,221)
(7,703)	Gorman-Rupp Co	HSBC	(3,929)
(12,186)	Gorman-Rupp Co	Morgan Stanley	(12,673)
16,955	Gossamer Bio Inc	Bank of America Merrill Lynch	(4,578)
8,457	Gossamer Bio Inc	Barclays Bank	(4,651)
10,265	Gossamer Bio Inc	Goldman Sachs	(2,772)
5,239	Gossamer Bio Inc	HSBC	2,462
23,236	Gossamer Bio Inc	Morgan Stanley	(12,780)
(35,394)	GP Strategies Corp	Bank of America Merrill Lynch	(43,889)
2,604	Graco Inc	Barclays Bank	2,083
367	Graco Inc	Goldman Sachs	(257)
15,668	Graco Inc	HSBC	(39,953)
16,935	Graco Inc	Morgan Stanley	13,548
(38,367)	GrafTech International Ltd	Bank of America Merrill Lynch	8,125
(31,826)	GrafTech International Ltd	Barclays Bank	10,856
(47,334)	GrafTech International Ltd	Goldman Sachs	27,927
(10,086)	GrafTech International Ltd	HSBC	(7,968)
(19,252)	GrafTech International Ltd	Morgan Stanley	6,207
4,053	Graham Corp	Goldman Sachs	(2,027)

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
(632)	Graham Holdings Co ' B'	Bank of America Merrill Lynch	(1,858)
675	Graham Holdings Co ' B'	Barclays Bank	(4,455)
(263)	Graham Holdings Co ' B'	Goldman Sachs	(773)
(374)	Graham Holdings Co ' B'	HSBC	2,061
842	Graham Holdings Co ' B'	Morgan Stanley	(5,557)
(322)	Graham Holdings Co ' B'	Morgan Stanley	2,125
1,685	Grand Canyon Education Inc	Barclays Bank	(940)
1,189	Grand Canyon Education Inc	HSBC	91
(847)	Grand Canyon Education Inc	Morgan Stanley	25
3,079	Grand Canyon Education Inc	Morgan Stanley	(33)
14,366	Granite Construction Inc	Bank of America Merrill Lynch	7,305
21,764	Granite Construction Inc	Barclays Bank	12,851
3,901	Granite Construction Inc	Goldman Sachs	1,756
19,123	Granite Construction Inc	HSBC	15,930
2,310	Granite Construction Inc	Morgan Stanley	(832)
2,046	Graphic Packaging Holding Co	Bank of America Merrill Lynch	(551)
4,261	Graphic Packaging Holding Co	Barclays Bank	(1,236)
59,018	Graphic Packaging Holding Co	HSBC	(100,921)
49,501	Graphic Packaging Holding Co	Morgan Stanley	(14,356)
(9,475)	Gray Television Inc	Bank of America Merrill Lynch	(13,320)
(35,898)	Gray Television Inc	Barclays Bank	(25,847)
(43,127)	Gray Television Inc	Goldman Sachs	(64,027)
(26,251)	Great Lakes Dredge & Dock Corp	Bank of America Merrill Lynch	2,100
(28,384)	Great Lakes Dredge & Dock Corp	Barclays Bank	(2,555)
(78,543)	Great Lakes Dredge & Dock Corp	Goldman Sachs	6,080
(25,444)	Great Lakes Dredge & Dock Corp	HSBC	(18,829)
(24,263)	Great Lakes Dredge & Dock Corp	Morgan Stanley	(2,184)
(25,944)	Great Southern Bancorp Inc	Bank of America Merrill Lynch	26,463
(11,697)	Great Southern Bancorp Inc	Barclays Bank	(2,105)
(23,362)	Great Southern Bancorp Inc	Goldman Sachs	23,829
(9,374)	Great Southern Bancorp Inc	HSBC	2,906
(4,367)	Great Southern Bancorp Inc	Morgan Stanley	(786)
(4,691)	Great Western Bancorp Inc	Bank of America Merrill Lynch	2,486
(7,985)	Great Western Bancorp Inc	Morgan Stanley	958
2,222	Green Brick Partners Inc	Bank of America Merrill Lynch	733
1,932	Green Brick Partners Inc	Barclays Bank	1,700
2,729	Green Brick Partners Inc	Goldman Sachs	901
32,140	Green Brick Partners Inc	Morgan Stanley	28,283
(1,330)	Green Dot Corp ' A'	Barclays Bank	(612)
(2,398)	Green Dot Corp ' A'	Goldman Sachs	(336)
(4,208)	Green Dot Corp ' A'	HSBC	8,963
(3,898)	Green Dot Corp ' A'	Morgan Stanley	(1,793)
12,261	Green Plains Inc	Goldman Sachs	57,259
5,709	Green Plains Inc	Morgan Stanley	11,304
(11,895)	Greenbrier Cos Inc	Bank of America Merrill Lynch	20,103
(21,410)	Greenbrier Cos Inc	Barclays Bank	66,157
(2,184)	Greenbrier Cos Inc	Goldman Sachs	3,691
(2,397)	Greene County Bancorp Inc	Bank of America Merrill Lynch	(5,681)
(2,148)	Greene County Bancorp Inc	Barclays Bank	(3,716)
(2,856)	Greene County Bancorp Inc	Goldman Sachs	(6,769)
(2,486)	Greene County Bancorp Inc	HSBC	(7,508)
(915)	Greene County Bancorp Inc	Morgan Stanley	(1,583)
(6,593)	Greenhill & Co Inc	Bank of America Merrill Lynch	2,967
(3,964)	Greenhill & Co Inc	Goldman Sachs	1,784
(1,634)	Greenhill & Co Inc	HSBC	(2,059)
(12,830)	Greenhill & Co Inc	Morgan Stanley	(128)
(3,547)	Greenlane Holdings Inc ' A'	Barclays Bank	(1,206)
47,474	Greenlight Capital Re Ltd ' A'	Barclays Bank	(4,747)
36,326	Greenlight Capital Re Ltd ' A'	Goldman Sachs	(8,718)
5,303	GreenSky Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	(530)
(3,402)	GreenSky Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	340
(58,854)	GreenSky Inc ' A'	Barclays Bank	(1,177)
960	Greif Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	(2,861)
4,941	Greif Inc ' A'	Barclays Bank	(6,967)
10,221	Greif Inc ' A'	Goldman Sachs	(30,459)
9,885	Greif Inc ' A'	Morgan Stanley	(13,938)
(10,339)	Greif Inc ' B'	Bank of America Merrill Lynch	20,368
(6,195)	Greif Inc ' B'	Barclays Bank	2,044

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
(9,256)	Greif Inc ` B`	Goldman Sachs	18,234
(1,747)	Greif Inc ` B`	HSBC	4,175
(174)	Greif Inc ` B`	Morgan Stanley	57
10,200	Grid Dynamics Holdings Inc	Barclays Bank	(6,120)
34,278	Griffon Corp	Bank of America Merrill Lynch	(18,853)
12,409	Griffon Corp	Barclays Bank	(993)
651	Griffon Corp	Morgan Stanley	(52)
(18,081)	Gritstone bio Inc	Bank of America Merrill Lynch	(7,413)
(9,672)	Grocery Outlet Holding Corp	Bank of America Merrill Lynch	8,995
(8,491)	Grocery Outlet Holding Corp	Barclays Bank	(1,490)
(3,233)	Grocery Outlet Holding Corp	Goldman Sachs	3,007
(4,169)	Grocery Outlet Holding Corp	HSBC	29,975
(6,553)	Grocery Outlet Holding Corp	Morgan Stanley	(643)
2,536	Group 1 Automotive Inc	Barclays Bank	(12,426)
1,904	Group 1 Automotive Inc	Goldman Sachs	(21,153)
1,806	Group 1 Automotive Inc	Morgan Stanley	(8,849)
(2,903)	Groupon Inc	Morgan Stanley	(1,306)
(9,597)	GrowGeneration Corp	Bank of America Merrill Lynch	(50,192)
(5,734)	GrowGeneration Corp	Barclays Bank	(43,234)
(3,924)	Grubhub Inc	Bank of America Merrill Lynch	(10,241)
(6,053)	Grubhub Inc	Barclays Bank	(10,169)
(2,082)	Grubhub Inc	Goldman Sachs	(5,434)
(4,802)	Grubhub Inc	HSBC	22,761
(14,674)	Grubhub Inc	Morgan Stanley	(24,652)
(34,014)	GSI Technology Inc	Bank of America Merrill Lynch	(12,726)
(21,599)	GSI Technology Inc	Barclays Bank	4,752
(36,279)	GSI Technology Inc	Goldman Sachs	(12,043)
(5,803)	GSI Technology Inc	Morgan Stanley	881
3,720	GT Biopharma Inc	Bank of America Merrill Lynch	17,596
(13,097)	GTT Communications Inc	Barclays Bank	131
27,917	GTX Corp*	Bank of America Merrill Lynch	28,615
7,571	GTX Corp*	Goldman Sachs	7,760
59	GTX Corp*	Morgan Stanley	60
(23,654)	GTY Technology Holdings Inc	Barclays Bank	5,914
(4,708)	GTY Technology Holdings Inc	Goldman Sachs	989
(15,497)	GTY Technology Holdings Inc	Morgan Stanley	3,874
(13,811)	Guaranty Bancshares Inc	Bank of America Merrill Lynch	19,197
(4,194)	Guaranty Bancshares Inc	HSBC	5,662
(10,747)	Guaranty Bancshares Inc	Morgan Stanley	2,902
(8,657)	Guardant Health Inc	Barclays Bank	(5,194)
(552)	Guardant Health Inc	Goldman Sachs	(6,331)
(4,479)	Guardant Health Inc	Morgan Stanley	(2,687)
1,490	Guess? Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,073)
3,765	Guess? Inc	Barclays Bank	6,062
3,220	Guess? Inc	HSBC	3,059
5,022	Guess? Inc	Morgan Stanley	8,085
725	Guidewire Software Inc	Bank of America Merrill Lynch	4,125
30,177	Guidewire Software Inc	Barclays Bank	17,804
4,681	Guidewire Software Inc	Goldman Sachs	25,682
4,687	Guidewire Software Inc	HSBC	3,726
5,803	Guidewire Software Inc	Morgan Stanley	3,424
(39,677)	Guild Holdings Co ` A`	Barclays Bank	(19,045)
(32,922)	Gulf Island Fabrication Inc	Goldman Sachs	(16,132)
(16,100)	Gulf Island Fabrication Inc	Morgan Stanley	(483)
(22,096)	GWG Holdings Inc	Morgan Stanley	-
4,896	H&E Equipment Services Inc	Goldman Sachs	(6,805)
3,817	H&R Block Inc	Bank of America Merrill Lynch	(534)
21,875	H&R Block Inc	Barclays Bank	9,188
14,520	H&R Block Inc	HSBC	10,964
21,974	H&R Block Inc	Morgan Stanley	9,229
(12,587)	Hackett Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	(9,314)
(34,889)	Hackett Group Inc	Barclays Bank	(13,607)
(19,054)	Hackett Group Inc	Goldman Sachs	(14,100)
1,120	Haemonetics Corp	Bank of America Merrill Lynch	(166)
3,871	Haemonetics Corp	Barclays Bank	2,903
5,625	Haemonetics Corp	Goldman Sachs	(2,405)
4,354	Haemonetics Corp	Morgan Stanley	3,425
(16,355)	Hain Celestial Group Inc	Morgan Stanley	(2,780)

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
13,548	Hallador Energy Co	Goldman Sachs	2,439
5,621	Hallador Energy Co	Morgan Stanley	1,349
(5,103)	Halliburton Co	Goldman Sachs	6,787
6,074	Halliburton Co	Goldman Sachs	(8,078)
(29,030)	Halliburton Co	HSBC	8,419
(14,213)	Halliburton Co	Morgan Stanley	853
41,234	Halliburton Co	Morgan Stanley	(2,485)
9,453	Hallmark Financial Services Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,985
2,733	Hallmark Financial Services Inc	Goldman Sachs	574
26,217	Hallmark Financial Services Inc	Morgan Stanley	(3,670)
(4,150)	Halozyme Therapeutics Inc	Bank of America Merrill Lynch	4,191
(20,236)	Halozyme Therapeutics Inc	Barclays Bank	10,725
(6,264)	Halozyme Therapeutics Inc	Goldman Sachs	6,327
(5,658)	Halozyme Therapeutics Inc	HSBC	26,536
(7,142)	Halozyme Therapeutics Inc	Morgan Stanley	3,785
533	Hamilton Beach Brands Holding Co ' A'	Bank of America Merrill Lynch	(7)
2,733	Hamilton Beach Brands Holding Co ' A'	Goldman Sachs	4,420
1,360	Hamilton Beach Brands Holding Co ' A'	HSBC	1,362
5,985	Hamilton Beach Brands Holding Co ' A'	Morgan Stanley	5,247
3,972	Hamilton Lane Inc ' A'	Goldman Sachs	(755)
24,453	Hamilton Lane Inc ' A'	HSBC	14,916
(20,086)	Hancock Whitney Corp	Bank of America Merrill Lynch	15,466
(24,203)	Hancock Whitney Corp	HSBC	(11,133)
(21,747)	Hancock Whitney Corp	Morgan Stanley	1,740
(56,375)	Hanesbrands Inc	Barclays Bank	(22,550)
(31,285)	Hanesbrands Inc	Goldman Sachs	10,637
10,949	Hanesbrands Inc	Goldman Sachs	(3,723)
(31,192)	Hanesbrands Inc	Morgan Stanley	(12,477)
12,053	Hanger Inc	Bank of America Merrill Lynch	816
12,262	Hanger Inc	Barclays Bank	(4,285)
14,742	Hanger Inc	Goldman Sachs	1,786
33,434	Hanger Inc	Morgan Stanley	(14,042)
1,018	Hannon Armstrong Sustainable Infrastructure Capital Inc (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	2,382
(13,150)	Hannon Armstrong Sustainable Infrastructure Capital Inc (REIT)	Barclays Bank	170
(4,270)	Hannon Armstrong Sustainable Infrastructure Capital Inc (REIT)	Goldman Sachs	(7,660)
3,173	Hannon Armstrong Sustainable Infrastructure Capital Inc (REIT)	Goldman Sachs	7,425
(8,894)	Hannon Armstrong Sustainable Infrastructure Capital Inc (REIT)	Morgan Stanley	(2,381)
3,729	Hanover Insurance Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	(11,858)
6,114	Hanover Insurance Group Inc	Barclays Bank	(2,996)
3,955	Hanover Insurance Group Inc	Goldman Sachs	(12,577)
(4,783)	Hanover Insurance Group Inc	Goldman Sachs	15,210
4,181	Hanover Insurance Group Inc	HSBC	(2,885)
(3,601)	Hanover Insurance Group Inc	HSBC	2,485
10,571	Hanover Insurance Group Inc	Morgan Stanley	(5,180)
(1,881)	Hanover Insurance Group Inc	Morgan Stanley	922
(35,024)	HarborOne Bancorp Inc	Bank of America Merrill Lynch	2,977
(29,870)	HarborOne Bancorp Inc	Barclays Bank	(8,961)
(97,518)	HarborOne Bancorp Inc	Goldman Sachs	8,289
(25,161)	HarborOne Bancorp Inc	HSBC	(21,387)
(60,488)	HarborOne Bancorp Inc	Morgan Stanley	(18,146)
(10,402)	Harley-Davidson Inc	Bank of America Merrill Lynch	36,303
11,927	Harley-Davidson Inc	Barclays Bank	11,211
1,676	Harley-Davidson Inc	Goldman Sachs	1,350
12,039	Harley-Davidson Inc	Morgan Stanley	11,317
3,076	Harmonic Inc	Bank of America Merrill Lynch	92
83,321	Harmonic Inc	Barclays Bank	1,666
28,082	Harmonic Inc	Goldman Sachs	842
4,623	Harmonic Inc	Morgan Stanley	92
8,396	Harmony Biosciences Holdings Inc	Barclays Bank	(5,793)
6,905	Harmony Biosciences Holdings Inc	Goldman Sachs	14,431
4,161	Harmony Biosciences Holdings Inc	HSBC	21,471
3,478	Harmony Biosciences Holdings Inc	Morgan Stanley	(2,400)
5,058	Harpoon Therapeutics Inc	Morgan Stanley	8,700
(7,587)	Harrow Health Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,062
(26,362)	Harrow Health Inc	Barclays Bank	21,880
(21,358)	Harrow Health Inc	Goldman Sachs	2,990
(12,067)	Harsco Corp	HSBC	(10,740)
(8,689)	Harsco Corp	Morgan Stanley	434

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
1,626	Hartford Financial Services Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,301)
13,164	Hartford Financial Services Group Inc	Barclays Bank	1,448
1,771	Hartford Financial Services Group Inc	HSBC	(956)
(12,137)	Hartford Financial Services Group Inc	Morgan Stanley	(1,335)
(14,106)	Harvard Bioscience Inc	Barclays Bank	3,809
(66,304)	Harvard Bioscience Inc	Goldman Sachs	23,206
4,961	Hasbro Inc	Barclays Bank	9,178
871	Hasbro Inc	HSBC	(2,979)
1,391	Haverty Furniture Cos Inc	Bank of America Merrill Lynch	(849)
13,926	Haverty Furniture Cos Inc	Morgan Stanley	27,573
(35,601)	Hawaiian Electric Industries Inc	Bank of America Merrill Lynch	46,993
(8,555)	Hawaiian Electric Industries Inc	Barclays Bank	5,989
(7,066)	Hawaiian Electric Industries Inc	Goldman Sachs	9,327
(6,333)	Hawaiian Electric Industries Inc	HSBC	14,566
(16,496)	Hawaiian Electric Industries Inc	Morgan Stanley	11,547
50,682	Hawaiian Holdings Inc	Morgan Stanley	23,314
11,772	Hawkins Inc	Bank of America Merrill Lynch	12,007
42,004	Hawkins Inc	Barclays Bank	36,964
4,959	Hawkins Inc	Goldman Sachs	5,058
(1,869)	Hawthorn Bancshares Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,626)
(2,646)	Hawthorn Bancshares Inc	Barclays Bank	(1,985)
(3,359)	Hawthorn Bancshares Inc	Goldman Sachs	(2,922)
(5,161)	Hawthorn Bancshares Inc	Morgan Stanley	(3,871)
(13,118)	Haynes International Inc	Goldman Sachs	(31,221)
(15,567)	Haynes International Inc	HSBC	(28,176)
16,541	HB Fuller Co	Barclays Bank	29,774
8,510	HB Fuller Co	Goldman Sachs	255
36,794	HBT Financial Inc	Barclays Bank	2,576
25,792	HBT Financial Inc	Goldman Sachs	(11,864)
13,473	HBT Financial Inc	HSBC	-
58,872	HBT Financial Inc	Morgan Stanley	4,121
(80,083)	HC2 Holdings Inc	Barclays Bank	9,610
(6,376)	HCA Healthcare Inc	Barclays Bank	(55,280)
(4,592)	HCA Healthcare Inc	Goldman Sachs	(24,292)
1,233	HCA Healthcare Inc	Goldman Sachs	3,486
1,403	HCA Healthcare Inc	HSBC	9,567
(962)	HCA Healthcare Inc	Morgan Stanley	(8,341)
2,807	HCA Healthcare Inc	Morgan Stanley	7,692
(1,792)	HCI Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	(169)
(4,336)	Health Catalyst Inc	Bank of America Merrill Lynch	(28,271)
(5,820)	Health Catalyst Inc	Barclays Bank	(9,836)
(3,698)	Health Catalyst Inc	Morgan Stanley	(6,250)
(251)	Healthcare Realty Trust Inc (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	(88)
5,007	Healthcare Realty Trust Inc (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	1,752
688	Healthcare Realty Trust Inc (REIT)	Barclays Bank	(172)
(37,327)	Healthcare Realty Trust Inc (REIT)	Goldman Sachs	(13,064)
7,799	Healthcare Realty Trust Inc (REIT)	Goldman Sachs	2,730
(20,512)	Healthcare Realty Trust Inc (REIT)	HSBC	26,666
(69,485)	Healthcare Realty Trust Inc (REIT)	Morgan Stanley	17,372
(4,224)	Healthcare Services Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	(6)
(9,262)	Healthcare Services Group Inc	Goldman Sachs	2,502
(16,037)	Healthcare Services Group Inc	Morgan Stanley	6,037
6,460	Healthcare Trust of America Inc ' A' (REIT)	Barclays Bank	(3,359)
17,612	Healthcare Trust of America Inc ' A' (REIT)	HSBC	(17,260)
(765)	Healthcare Trust of America Inc ' A' (REIT)	Morgan Stanley	398
14,410	Healthcare Trust of America Inc ' A' (REIT)	Morgan Stanley	(6,780)
(2,787)	HealthEquity Inc	Bank of America Merrill Lynch	(18,366)
(6,124)	HealthEquity Inc	Barclays Bank	(33,009)
(19,418)	HealthEquity Inc	Goldman Sachs	(126,644)
(6,657)	HealthEquity Inc	Morgan Stanley	(28,206)
20,415	Healthpeak Properties Inc (REIT)	Barclays Bank	(1,429)
27,655	Healthpeak Properties Inc (REIT)	Goldman Sachs	1,659
28,976	Healthpeak Properties Inc (REIT)	HSBC	(3,767)
14,873	Healthpeak Properties Inc (REIT)	Morgan Stanley	(1,041)
11,803	HealthStream Inc	Bank of America Merrill Lynch	4,249
21,751	HealthStream Inc	Barclays Bank	(9,353)
37,966	HealthStream Inc	Goldman Sachs	13,668
(74,252)	Heartland Express Inc	Barclays Bank	6,683

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
(33,735)	Heartland Express Inc	Goldman Sachs	18,892
15,018	Heartland Financial USA Inc	Bank of America Merrill Lynch	(8,410)
23,432	Heartland Financial USA Inc	Barclays Bank	(3,983)
27,384	Heartland Financial USA Inc	Goldman Sachs	(15,335)
30,315	Heartland Financial USA Inc	HSBC	7,579
24,195	Heartland Financial USA Inc	Morgan Stanley	(4,113)
(14,343)	Hecla Mining Co	Goldman Sachs	(2,725)
(42,077)	Hecla Mining Co	Morgan Stanley	(5,470)
1,201	HEICO Corp	Bank of America Merrill Lynch	8,011
(358)	HEICO Corp	Bank of America Merrill Lynch	(2,388)
2,796	HEICO Corp	Barclays Bank	14,959
10,882	HEICO Corp	Morgan Stanley	58,219
2,832	HEICO Corp ' A'	Bank of America Merrill Lynch	29,651
6,176	HEICO Corp ' A'	Morgan Stanley	42,306
4,590	Heidrick & Struggles International Inc	Bank of America Merrill Lynch	2,793
5,900	Heidrick & Struggles International Inc	Barclays Bank	7,257
6,728	Heidrick & Struggles International Inc	Goldman Sachs	2,826
4,486	Heidrick & Struggles International Inc	HSBC	5,697
25,316	Heidrick & Struggles International Inc	Morgan Stanley	26,997
(679)	Helen of Troy Ltd	Bank of America Merrill Lynch	6,661
(2,620)	Helen of Troy Ltd	Barclays Bank	19,100
(1,852)	Helen of Troy Ltd	Goldman Sachs	18,084
(2,990)	Helios Technologies Inc	HSBC	11,541
(14,367)	Helios Technologies Inc	Morgan Stanley	8,382
30,039	Helix Energy Solutions Group Inc	Goldman Sachs	(1,802)
18,307	Helix Energy Solutions Group Inc	HSBC	6,957
8,562	Helix Energy Solutions Group Inc	Morgan Stanley	1,284
(4,352)	Helmerich & Payne Inc	Bank of America Merrill Lynch	10,706
1,138	Helmerich & Payne Inc	Bank of America Merrill Lynch	84
(2,990)	Helmerich & Payne Inc	Barclays Bank	1,136
21,156	Helmerich & Payne Inc	Barclays Bank	(8,039)
(3,232)	Helmerich & Payne Inc	Goldman Sachs	7,951
14,849	Helmerich & Payne Inc	Goldman Sachs	(36,529)
(2,373)	Helmerich & Payne Inc	Morgan Stanley	902
15,314	Hemisphere Media Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	(7,504)
12,056	Hemisphere Media Group Inc	Barclays Bank	(8,560)
38,170	Hemisphere Media Group Inc	Goldman Sachs	(18,703)
48,086	Hemisphere Media Group Inc	Morgan Stanley	(34,141)
15,672	Hennessy Advisors Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,097
835	Hennessy Advisors Inc	Morgan Stanley	(42)
12,929	Henry Schein Inc	Goldman Sachs	(57,663)
15,400	Herbalife Nutrition Ltd	Bank of America Merrill Lynch	38,962
12,839	Herbalife Nutrition Ltd	Barclays Bank	6,933
5,989	Herbalife Nutrition Ltd	Goldman Sachs	15,152
12,860	Herbalife Nutrition Ltd	Morgan Stanley	6,944
(2,189)	Herc Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(18,782)
(507)	Herc Holdings Inc	Barclays Bank	(4,578)
144,906	Heritage Commerce Corp	Morgan Stanley	12,317
(12,333)	Heritage Financial Corp	Bank of America Merrill Lynch	(123)
(17,816)	Heritage Financial Corp	Barclays Bank	(3,741)
(18,652)	Heritage Financial Corp	Goldman Sachs	(187)
(14,019)	Heritage Financial Corp	HSBC	(8,692)
(14,574)	Heritage Financial Corp	Morgan Stanley	(3,061)
48,387	Heritage Insurance Holdings Inc	Barclays Bank	(8,710)
47,208	Heritage Insurance Holdings Inc	Goldman Sachs	(14,162)
31,817	Heritage Insurance Holdings Inc	HSBC	(21,680)
39,001	Heritage Insurance Holdings Inc	Morgan Stanley	(7,020)
(7,270)	Heritage-Crystal Clean Inc	Bank of America Merrill Lynch	7,052
(11,087)	Heritage-Crystal Clean Inc	Barclays Bank	17,961
(27,378)	Heritage-Crystal Clean Inc	Goldman Sachs	26,557
(5,462)	Heritage-Crystal Clean Inc	HSBC	7,701
(12,661)	Heritage-Crystal Clean Inc	Morgan Stanley	20,511
22,021	Herman Miller Inc	Barclays Bank	36,335
8,925	Heron Therapeutics Inc	Bank of America Merrill Lynch	(2,499)
30,392	Heron Therapeutics Inc	Barclays Bank	(6,990)
13,547	Heron Therapeutics Inc	Goldman Sachs	(3,793)
10,308	Heron Therapeutics Inc	HSBC	(44,221)
(39,125)	Hersha Hospitality Trust (REIT)	Goldman Sachs	9,390

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
(9,279)	Hersha Hospitality Trust (REIT)	HSBC	1,485
(22,043)	Hersha Hospitality Trust (REIT)	Morgan Stanley	(7,715)
376	Hershey Co	Bank of America Merrill Lynch	211
5,891	Hershey Co	Barclays Bank	(6,186)
7,538	Hershey Co	Goldman Sachs	4,221
(1,764)	Hershey Co	Goldman Sachs	397
13,710	Hershey Co	Morgan Stanley	(14,396)
142	Heska Corp	Barclays Bank	(995)
8,155	Heska Corp	Morgan Stanley	(57,167)
686	Hess Corp	Bank of America Merrill Lynch	(1,784)
16,753	Hess Corp	Barclays Bank	(6,198)
14,584	Hess Corp	Goldman Sachs	(37,918)
1,570	Hess Corp	Morgan Stanley	(581)
(8,495)	Hess Midstream LP ' A'	Bank of America Merrill Lynch	(12,743)
(17,991)	Hess Midstream LP ' A'	Goldman Sachs	(26,987)
130,853	Hewlett Packard Enterprise Co	Bank of America Merrill Lynch	(75,528)
79,694	Hewlett Packard Enterprise Co	Barclays Bank	(27,736)
14,210	Hewlett Packard Enterprise Co	Goldman Sachs	(3,974)
78,193	Hewlett Packard Enterprise Co	Morgan Stanley	(30,091)
(2,860)	Hexcel Corp	Bank of America Merrill Lynch	(21,193)
(3,825)	Hexcel Corp	Barclays Bank	(19,546)
(5,786)	Hexcel Corp	Goldman Sachs	(40,579)
(2,798)	Hexcel Corp	Morgan Stanley	(14,298)
5,001	HF Enterprises Inc	Barclays Bank	250
(38,020)	HF Foods Group Inc	Barclays Bank	6,844
(12,848)	HF Foods Group Inc	Morgan Stanley	2,313
9,535	Hibbett Sports Inc	Morgan Stanley	58,163
4,565	HighPeak Energy Inc	Barclays Bank	2,088
2,811	HighPeak Energy Inc	HSBC	1,604
2,569	HighPeak Energy Inc	Morgan Stanley	(194)
(610)	Highwoods Properties Inc (REIT)	Barclays Bank	(8)
(912)	Highwoods Properties Inc (REIT)	Goldman Sachs	(187)
(1,778)	Highwoods Properties Inc (REIT)	HSBC	(199)
(16,375)	Highwoods Properties Inc (REIT)	Morgan Stanley	(9,825)
(145,151)	Hill International Inc	Bank of America Merrill Lynch	(24,676)
(41,500)	Hill International Inc	Morgan Stanley	2,905
4,355	Hillenbrand Inc	Bank of America Merrill Lynch	(2,961)
14,531	Hillenbrand Inc	Barclays Bank	(8,864)
26,122	Hillenbrand Inc	Goldman Sachs	(17,763)
13,223	Hillenbrand Inc	HSBC	(13,752)
7,950	Hillenbrand Inc	Morgan Stanley	(4,850)
444	Hill-Rom Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	111
(358)	Hill-Rom Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(90)
5,171	Hill-Rom Holdings Inc	Barclays Bank	2,534
7,089	Hill-Rom Holdings Inc	Goldman Sachs	1,772
1,077	Hill-Rom Holdings Inc	HSBC	2,165
5,306	Hill-Rom Holdings Inc	Morgan Stanley	2,600
(2,618)	Hilltop Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,981)
(20,401)	Hilltop Holdings Inc	Barclays Bank	(19,345)
(33,091)	Hilltop Holdings Inc	HSBC	(49,967)
(8,806)	Hilltop Holdings Inc	Morgan Stanley	(1,549)
28,672	Hilton Grand Vacations Inc	Barclays Bank	(18,063)
(2,278)	Hilton Grand Vacations Inc	Morgan Stanley	1,435
(2,322)	Hilton Worldwide Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(8,266)
(1,191)	Hilton Worldwide Holdings Inc	Barclays Bank	(2,001)
(20,864)	Hilton Worldwide Holdings Inc	Goldman Sachs	(74,275)
(6,313)	Hilton Worldwide Holdings Inc	Morgan Stanley	(10,606)
1,758	Hingham Institution For Savings The	Goldman Sachs	(9,933)
1,380	Hingham Institution For Savings The	Morgan Stanley	(483)
3	Histogen Inc	Bank of America Merrill Lynch	-
27,326	HNI Corp	Barclays Bank	17,215
7,697	HNI Corp	Goldman Sachs	3,002
2,618	HNI Corp	HSBC	2,024
929	HNI Corp	Morgan Stanley	585
7,594	HollyFrontier Corp	Bank of America Merrill Lynch	(31,895)
5,191	HollyFrontier Corp	Barclays Bank	(8,980)
5,333	HollyFrontier Corp	Goldman Sachs	(22,399)
11,304	HollyFrontier Corp	HSBC	(30,069)

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
(1,468)	HollyFrontier Corp	HSBC	3,171
9,721	HollyFrontier Corp	Morgan Stanley	(16,817)
3,013	Hologic Inc	Goldman Sachs	1,265
4,818	Hologic Inc	Morgan Stanley	1,542
(7,336)	Home Bancorp Inc	Barclays Bank	4,695
(11,776)	Home Bancorp Inc	Goldman Sachs	(8,361)
(3,588)	Home Bancorp Inc	HSBC	(215)
(7,651)	Home Bancorp Inc	Morgan Stanley	4,897
(60,871)	Home BancShares Inc	Barclays Bank	4,261
(66,122)	Home BancShares Inc	Goldman Sachs	38,351
(1,102)	Home Depot Inc	Barclays Bank	477
3,534	Home Depot Inc	Morgan Stanley	14,383
(23,715)	Home Point Capital Inc	Goldman Sachs	(711)
10,320	HomeTrust Bancshares Inc	Bank of America Merrill Lynch	(7,430)
19,708	HomeTrust Bancshares Inc	Barclays Bank	2,168
1,345	HomeTrust Bancshares Inc	Goldman Sachs	(968)
4,970	Homology Medicines Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,143
33,885	Homology Medicines Inc	Barclays Bank	21,009
6,909	Homology Medicines Inc	Goldman Sachs	1,589
3,012	Homology Medicines Inc	Morgan Stanley	1,867
2,180	Honeywell International Inc	Bank of America Merrill Lynch	9,679
4,804	Honeywell International Inc	Barclays Bank	28,392
(4,959)	Honeywell International Inc	Barclays Bank	(29,308)
(2,240)	Honeywell International Inc	Goldman Sachs	(10,419)
744	Honeywell International Inc	HSBC	(22)
(5,880)	Honeywell International Inc	HSBC	176
18,850	Honeywell International Inc	Morgan Stanley	111,403
2,376	Hooker Furniture Corp	Barclays Bank	(2,084)
18,446	Hooker Furniture Corp	Morgan Stanley	(26,009)
3,317	Hookipa Pharma Inc	Barclays Bank	-
1,720	Hookipa Pharma Inc	Goldman Sachs	(2,391)
4,687	Hookipa Pharma Inc	Morgan Stanley	-
(60,950)	Hope Bancorp Inc	Goldman Sachs	28,037
(32,760)	Hope Bancorp Inc	HSBC	328
(104,908)	Hope Bancorp Inc	Morgan Stanley	9,442
(2,976)	Horace Mann Educators Corp	Bank of America Merrill Lynch	(518)
(535)	Horace Mann Educators Corp	Barclays Bank	(402)
(1,073)	Horace Mann Educators Corp	Goldman Sachs	(592)
(1,947)	Horace Mann Educators Corp	HSBC	273
(9,680)	Horizon Bancorp Inc	Barclays Bank	(678)
(93,883)	Horizon Bancorp Inc	Goldman Sachs	(2,816)
(38,317)	Horizon Bancorp Inc	HSBC	(18,775)
(91,119)	Horizon Bancorp Inc	Morgan Stanley	(6,378)
(25,409)	Horizon Global Corp	Bank of America Merrill Lynch	(48,023)
(5,454)	Horizon Therapeutics Plc	Barclays Bank	19,416
(2,661)	Horizon Therapeutics Plc	HSBC	(14,423)
(10,343)	Horizon Therapeutics Plc	Morgan Stanley	36,821
(5,348)	Hormel Foods Corp	Bank of America Merrill Lynch	(10,643)
(24,371)	Hormel Foods Corp	Barclays Bank	17,547
(30,502)	Hormel Foods Corp	Goldman Sachs	(61,374)
(14,289)	Host Hotels & Resorts Inc (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	3,001
(18,088)	Host Hotels & Resorts Inc (REIT)	Barclays Bank	(2,894)
(1,644)	Host Hotels & Resorts Inc (REIT)	Goldman Sachs	(288)
17,040	Host Hotels & Resorts Inc (REIT)	HSBC	1,022
(15,015)	Host Hotels & Resorts Inc (REIT)	HSBC	(901)
(12,736)	Host Hotels & Resorts Inc (REIT)	Morgan Stanley	(2,038)
12,695	Hostess Brands Inc	Bank of America Merrill Lynch	2,856
35,533	Hostess Brands Inc	Barclays Bank	1,421
2,002	Hostess Brands Inc	Goldman Sachs	450
82,076	Hostess Brands Inc	HSBC	11,491
159,016	Hostess Brands Inc	Morgan Stanley	6,217
(13,291)	Houghton Mifflin Harcourt Co	Bank of America Merrill Lynch	(6,513)
(10,980)	Houghton Mifflin Harcourt Co	Barclays Bank	(4,721)
(26,610)	Houghton Mifflin Harcourt Co	Goldman Sachs	(13,039)
(5,400)	Houlihan Lokey Inc	Goldman Sachs	(3,888)
33,122	Houlihan Lokey Inc	Goldman Sachs	23,848
(4,376)	Houlihan Lokey Inc	HSBC	(35,314)
832	Houlihan Lokey Inc	HSBC	6,714

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
(1,732)	Houlihan Lokey Inc	Morgan Stanley	(831)
21,872	Houlihan Lokey Inc	Morgan Stanley	10,499
(25)	Hovnanian Enterprises Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	(501)
(3,743)	Hovnanian Enterprises Inc ' A'	Barclays Bank	(63,631)
(49,244)	Howard Bancorp Inc	Bank of America Merrill Lynch	3,447
(7,473)	Howard Hughes Corp	Bank of America Merrill Lynch	(16,245)
(4,125)	Howard Hughes Corp	Barclays Bank	(1,650)
(2,983)	Howard Hughes Corp	Goldman Sachs	(6,473)
(2,131)	Howard Hughes Corp	HSBC	(5,865)
(12,153)	Howard Hughes Corp	Morgan Stanley	(11,224)
(9,718)	Howmet Aerospace Inc	Bank of America Merrill Lynch	(17,201)
11,707	Howmet Aerospace Inc	Bank of America Merrill Lynch	20,597
(10,715)	Howmet Aerospace Inc	Barclays Bank	(15,430)
4,227	Howmet Aerospace Inc	Barclays Bank	6,087
(7,290)	Howmet Aerospace Inc	Goldman Sachs	(12,903)
14,182	Howmet Aerospace Inc	Goldman Sachs	27,271
(14,393)	Howmet Aerospace Inc	HSBC	(41,740)
833	Howmet Aerospace Inc	HSBC	1,424
(46,929)	Howmet Aerospace Inc	Morgan Stanley	(67,578)
31,356	Howmet Aerospace Inc	Morgan Stanley	45,153
(23,870)	HP Inc	Bank of America Merrill Lynch	87,655
18,472	HP Inc	Barclays Bank	(56,894)
10,697	HP Inc	Goldman Sachs	(40,756)
(6,234)	HP Inc	Goldman Sachs	19,587
21,941	HP Inc	HSBC	(132,085)
(9,896)	HP Inc	Morgan Stanley	30,480
3,110	Hub Group Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	(14,399)
2,377	Hub Group Inc ' A'	Barclays Bank	(713)
2,015	Hub Group Inc ' A'	Goldman Sachs	(9,329)
17,689	Hub Group Inc ' A'	HSBC	(63,680)
46,934	Hub Group Inc ' A'	Morgan Stanley	(14,080)
(648)	Hubbell Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,452
(516)	Hubbell Inc	Barclays Bank	(882)
(3,576)	Hubbell Inc	Goldman Sachs	7,486
(347)	Hubbell Inc	HSBC	2,377
1,713	Hubbell Inc	Morgan Stanley	2,929
(409)	Hubbell Inc	Morgan Stanley	(161)
1,415	HubSpot Inc	Bank of America Merrill Lynch	12,267
606	HubSpot Inc	Barclays Bank	(1,557)
922	HubSpot Inc	Goldman Sachs	10,377
862	HubSpot Inc	HSBC	15,473
1,196	HubSpot Inc	Morgan Stanley	(2,914)
20,183	Hudson Pacific Properties Inc (REIT)	Barclays Bank	-
(34,903)	Hudson Pacific Properties Inc (REIT)	Barclays Bank	-
18,943	Hudson Pacific Properties Inc (REIT)	Goldman Sachs	41,864
(1,022)	Hudson Pacific Properties Inc (REIT)	Morgan Stanley	-
(657)	Humana Inc	Bank of America Merrill Lynch	8,383
604	Humana Inc	Goldman Sachs	(7,707)
(1,212)	Humana Inc	HSBC	22,572
1,468	Huntington Bancshares Inc	HSBC	159
99	Huntington Ingalls Industries Inc	Bank of America Merrill Lynch	(62)
(1,396)	Huntington Ingalls Industries Inc	Bank of America Merrill Lynch	(553)
2,775	Huntington Ingalls Industries Inc	Barclays Bank	722
482	Huntington Ingalls Industries Inc	Goldman Sachs	451
(926)	Huntington Ingalls Industries Inc	Goldman Sachs	583
3,073	Huntington Ingalls Industries Inc	Morgan Stanley	799
(1,213)	Huntington Ingalls Industries Inc	Morgan Stanley	(315)
(24,468)	Huntsman Corp	HSBC	65,330
(42,846)	Huntsman Corp	Morgan Stanley	1,714
5,498	Hurco Cos Inc	Bank of America Merrill Lynch	(4,014)
5,577	Hurco Cos Inc	Barclays Bank	(1,840)
6,095	Hurco Cos Inc	Goldman Sachs	(4,449)
4,059	Hurco Cos Inc	HSBC	528
8,633	Hurco Cos Inc	Morgan Stanley	(2,849)
(10,075)	Huron Consulting Group Inc	Barclays Bank	6,851
(4,938)	Huron Consulting Group Inc	Goldman Sachs	4,000
(3,890)	Huron Consulting Group Inc	Morgan Stanley	2,645
(93,904)	Huttig Building Products Inc	Morgan Stanley	46,013

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
(303)	Hyatt Hotels Corp ' A'	Bank of America Merrill Lynch	125
4,592	Hyatt Hotels Corp ' A'	Barclays Bank	3,511
2,328	Hyatt Hotels Corp ' A'	Goldman Sachs	605
1,922	Hyatt Hotels Corp ' A'	HSBC	1,419
16,481	Hyatt Hotels Corp ' A'	Morgan Stanley	18,235
(13,332)	Hyatt Hotels Corp ' A'	Morgan Stanley	(15,732)
1,629	Hydrofarm Holdings Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	8,015
1,114	Hydrofarm Holdings Group Inc	Goldman Sachs	5,481
2,335	Hydrofarm Holdings Group Inc	HSBC	654
778	Hydrofarm Holdings Group Inc	Morgan Stanley	6,667
(5,270)	HyreCar Inc	Bank of America Merrill Lynch	3,411
(4,915)	HyreCar Inc	Barclays Bank	2,478
(175)	Hyster-Yale Materials Handling Inc	Bank of America Merrill Lynch	(261)
(1,247)	Hyster-Yale Materials Handling Inc	Barclays Bank	823
(200)	Hyster-Yale Materials Handling Inc	Goldman Sachs	286
(97)	Hyster-Yale Materials Handling Inc	HSBC	(213)
(7,109)	Hyster-Yale Materials Handling Inc	Morgan Stanley	4,022
(11,228)	I3 Verticals Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	(8,833)
(12,775)	I3 Verticals Inc ' A'	Barclays Bank	4,195
(7,433)	I3 Verticals Inc ' A'	Goldman Sachs	(4,504)
(4,525)	I3 Verticals Inc ' A'	Morgan Stanley	(220)
8,055	IAA Inc	Bank of America Merrill Lynch	(5,075)
12,630	IAA Inc	Barclays Bank	(19,324)
45,039	IAA Inc	Goldman Sachs	(24,264)
4,080	IAA Inc	HSBC	(2,176)
4,081	IAA Inc	Morgan Stanley	(6,244)
(675)	IAC Via InterActive Corp	Bank of America Merrill Lynch	44,017
(4,519)	IAC Via InterActive Corp	Barclays Bank	420,990
(345)	IAC Via InterActive Corp	Goldman Sachs	22,497
(9,398)	IAC Via InterActive Corp	Morgan Stanley	875,518
1,280	IBEX Holdings Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(1,715)
3,706	IBEX Holdings Ltd	Barclays Bank	(1,668)
6,222	IBEX Holdings Ltd	Goldman Sachs	(8,337)
488	IBEX Holdings Ltd	Morgan Stanley	(220)
(82,022)	iBio Inc	Barclays Bank	3,281
(14,103)	iBio Inc	Goldman Sachs	(1,269)
(6,042)	iCAD Inc	Goldman Sachs	(6,405)
(9,977)	iCAD Inc	HSBC	(9,279)
(1,315)	iCAD Inc	Morgan Stanley	302
1,372	ICF International Inc	Goldman Sachs	(7,176)
8,734	ICF International Inc	Morgan Stanley	(22,883)
10,340	Ichor Holdings Ltd	Bank of America Merrill Lynch	66,486
550	Ichor Holdings Ltd	Barclays Bank	1,601
21,824	Ichor Holdings Ltd	Goldman Sachs	140,328
(1,553)	ICU Medical Inc	Goldman Sachs	(12,207)
(1,817)	ICU Medical Inc	HSBC	(14,663)
(1,612)	ICU Medical Inc	Morgan Stanley	(5,755)
12,383	IDACORP Inc	Bank of America Merrill Lynch	(35,292)
16,564	IDACORP Inc	Goldman Sachs	(47,207)
12,743	IDACORP Inc	Morgan Stanley	(33,387)
(5,235)	Ideaya Biosciences Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,124)
(2,674)	Ideaya Biosciences Inc	Barclays Bank	-
(4,416)	Ideaya Biosciences Inc	Goldman Sachs	(1,281)
(12,958)	Identiv Inc	Bank of America Merrill Lynch	(13,476)
(13,759)	Identiv Inc	Barclays Bank	16,373
(17,725)	Identiv Inc	Goldman Sachs	(18,434)
(20,786)	Idera Pharmaceuticals Inc	Bank of America Merrill Lynch	(2,494)
(35,875)	Idera Pharmaceuticals Inc	Barclays Bank	(2,870)
(2,615)	IDEX Corp	Bank of America Merrill Lynch	(255)
(4,860)	IDEX Corp	Barclays Bank	(9,234)
2,970	IDEX Corp	Barclays Bank	3,203
(10,369)	IDEX Corp	Goldman Sachs	5,639
817	IDEX Corp	Goldman Sachs	302
1,039	IDEX Corp	HSBC	213
(8,388)	IDEX Corp	Morgan Stanley	(13,144)
2,419	IDEXX Laboratories Inc	Bank of America Merrill Lynch	83,431
4,189	IDEXX Laboratories Inc	Barclays Bank	35,187
529	IDEXX Laboratories Inc	Goldman Sachs	12,185

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
39	IDEXX Laboratories Inc	HSBC	1,207
2,032	IDEXX Laboratories Inc	Morgan Stanley	9,839
20,166	IDT Corp ' B'	Morgan Stanley	(8,268)
(12,040)	IES Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(30,220)
(5,974)	IES Holdings Inc	Morgan Stanley	(8,304)
1,163	IGM Biosciences Inc	Goldman Sachs	7,641
395	IGM Biosciences Inc	HSBC	3,551
626	IGM Biosciences Inc	Morgan Stanley	4,088
5,468	iHeartMedia Inc ' A'	HSBC	1,695
13,192	iHeartMedia Inc ' A'	Morgan Stanley	9,762
4,237	IHS Markit Ltd	HSBC	(10,126)
13,509	IHS Markit Ltd	Morgan Stanley	2,432
(2,195)	II-VI Inc	Bank of America Merrill Lynch	(8,341)
(2,818)	II-VI Inc	Barclays Bank	(2,959)
2,679	II-VI Inc	Goldman Sachs	6,812
(1,445)	II-VI Inc	HSBC	(7,745)
(6,449)	II-VI Inc	Morgan Stanley	(6,771)
5,658	Illinois Tool Works Inc	Barclays Bank	(1,754)
(6,715)	Illinois Tool Works Inc	Goldman Sachs	1,557
823	Illinois Tool Works Inc	Goldman Sachs	(158)
(715)	Illumina Inc	Bank of America Merrill Lynch	(18,704)
(951)	Illumina Inc	Morgan Stanley	(5,373)
2,770	IMARA Inc	Goldman Sachs	(2,161)
1,673	IMARA Inc	HSBC	535
1,586	IMARA Inc	Morgan Stanley	(301)
1,730	IMAX Corp	Bank of America Merrill Lynch	1,280
6,552	IMAX Corp	Barclays Bank	(1,179)
5,994	IMAX Corp	Goldman Sachs	4,436
5,810	IMAX Corp	HSBC	5,322
15,476	IMAX Corp	Morgan Stanley	(2,745)
(8,841)	Immersion Corp	Morgan Stanley	(2,980)
(8,803)	Immunic Inc	Bank of America Merrill Lynch	(2,905)
(1,232)	Immunic Inc	Barclays Bank	(517)
(4,227)	Immunic Inc	Goldman Sachs	(1,395)
(2,209)	ImmunityBio Inc	Barclays Bank	(4,087)
(28,094)	ImmunoGen Inc	HSBC	9,271
(13,956)	ImmunoGen Inc	Morgan Stanley	3,070
(7,404)	Immunovant Inc	Barclays Bank	3,258
(2,660)	Immunovant Inc	Goldman Sachs	904
1,584	Impel Neuropharma Inc	HSBC	(281)
(1,044)	Impinj Inc	Barclays Bank	(793)
(4,271)	Impinj Inc	HSBC	(25,156)
(2,280)	Inari Medical Inc	Bank of America Merrill Lynch	(12,129)
(4,912)	Inari Medical Inc	Barclays Bank	786
(5,741)	Inari Medical Inc	Goldman Sachs	(30,542)
(223)	Inari Medical Inc	HSBC	535
(1,199)	Inari Medical Inc	Morgan Stanley	192
(1,680)	Incyte Corp	Bank of America Merrill Lynch	(2,537)
(8,654)	Incyte Corp	Goldman Sachs	(13,067)
(14,508)	Independence Holding Co	Bank of America Merrill Lynch	6,238
(12,405)	Independence Holding Co	Morgan Stanley	24,562
(53,656)	Independence Realty Trust Inc (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	(46,144)
(35,380)	Independence Realty Trust Inc (REIT)	Goldman Sachs	(30,427)
(56,687)	Independence Realty Trust Inc (REIT)	HSBC	(41,382)
(63,153)	Independence Realty Trust Inc (REIT)	Morgan Stanley	(20,209)
108,439	Independent Bank Corp	Bank of America Merrill Lynch	(29,279)
43,625	Independent Bank Corp	Barclays Bank	(1,309)
38,339	Independent Bank Corp	Goldman Sachs	(10,352)
11,478	Independent Bank Corp	HSBC	(344)
56,195	Independent Bank Corp	Morgan Stanley	(1,686)
(5,516)	Independent Bank Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	(17,431)
(2,983)	Independent Bank Group Inc	Barclays Bank	(7,666)
(16,155)	Independent Bank Group Inc	Goldman Sachs	(51,050)
(5,830)	Indus Realty Trust Inc (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	(10,844)
(10,086)	Indus Realty Trust Inc (REIT)	Goldman Sachs	(18,012)
(1,052)	Indus Realty Trust Inc (REIT)	HSBC	(3,177)
(1,673)	Indus Realty Trust Inc (REIT)	Morgan Stanley	(786)
(26,917)	Industrial Logistics Properties Trust (REIT)	Morgan Stanley	3,499

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
(9,715)	Infinera Corp	Bank of America Merrill Lynch	(1,669)
(11,597)	Infinera Corp	Barclays Bank	(2,953)
(6,407)	Infinera Corp	Goldman Sachs	(141)
(22,672)	Infinera Corp	Morgan Stanley	(5,441)
23,571	Infinity Pharmaceuticals Inc	Bank of America Merrill Lynch	10,371
14,720	Infinity Pharmaceuticals Inc	Barclays Bank	4,563
11,972	Infinity Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs	5,268
26,123	Infinity Pharmaceuticals Inc	HSBC	10,972
3,761	Information Services Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,392
23,372	Information Services Group Inc	Barclays Bank	(4,674)
10,811	Information Services Group Inc	Goldman Sachs	4,000
28,124	Information Services Group Inc	HSBC	25,593
38,116	Information Services Group Inc	Morgan Stanley	(7,623)
(12,245)	Infrastructure and Energy Alternatives Inc	Barclays Bank	9,306
2,114	InfuSystem Holdings Inc	Barclays Bank	(4,693)
2,178	InfuSystem Holdings Inc	Morgan Stanley	(4,835)
31	Ingersoll Rand Inc	Bank of America Merrill Lynch	27
28,857	Ingersoll Rand Inc	Barclays Bank	1,443
4,037	Ingersoll Rand Inc	HSBC	3,584
(11,352)	Ingersoll Rand Inc	Morgan Stanley	(568)
(1,529)	Ingevity Corp	Bank of America Merrill Lynch	10,856
(18,246)	Ingevity Corp	Barclays Bank	63,314
(13,848)	Ingevity Corp	Goldman Sachs	98,321
(662)	Ingevity Corp	HSBC	2,919
(332)	Ingevity Corp	Morgan Stanley	1,152
(3,020)	Ingles Markets Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	(1,087)
(12,055)	Ingles Markets Inc ' A'	Barclays Bank	(4,460)
(5,443)	Ingles Markets Inc ' A'	Goldman Sachs	(1,959)
4,190	Ingredion Inc	Barclays Bank	(4,609)
2,628	Ingredion Inc	Morgan Stanley	(2,891)
(5,014)	Inhibrx Inc	Bank of America Merrill Lynch	(12,861)
(6,107)	Inmune Bio Inc	Barclays Bank	(4,275)
(10,580)	Innodata Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,693
(13,471)	Innodata Inc	Barclays Bank	3,502
(3,851)	Innodata Inc	Goldman Sachs	616
7,919	Innospec Inc	Bank of America Merrill Lynch	6,289
718	Innospec Inc	Barclays Bank	337
6,658	Innospec Inc	Goldman Sachs	5,659
3,759	Innospec Inc	HSBC	2,843
17,867	Innospec Inc	Morgan Stanley	6,409
(75,605)	Innoviva Inc	Bank of America Merrill Lynch	(42,532)
(39,282)	Innoviva Inc	Barclays Bank	3,535
(23,956)	Innoviva Inc	Goldman Sachs	(10,872)
(2,637)	Innoviva Inc	Morgan Stanley	237
1,704	Inogen Inc	Barclays Bank	(1,977)
7,051	Inogen Inc	Morgan Stanley	(8,179)
(2,720)	Inotiv Inc	Bank of America Merrill Lynch	(10,554)
(8,526)	Inotiv Inc	Barclays Bank	9,720
4,191	Inovalon Holdings Inc ' A'	HSBC	6,748
37,096	Inovalon Holdings Inc ' A'	Morgan Stanley	22,629
8,672	Inovio Pharmaceuticals Inc	Bank of America Merrill Lynch	6,504
5,613	Inovio Pharmaceuticals Inc	Barclays Bank	2,189
11,033	Inovio Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs	8,275
2,463	Inovio Pharmaceuticals Inc	HSBC	2,167
6,403	Inozyme Pharma Inc	Barclays Bank	(5,699)
5,796	Inozyme Pharma Inc	Goldman Sachs	2,666
7,461	Inozyme Pharma Inc	Morgan Stanley	(6,640)
(12,290)	Inseego Corp	Bank of America Merrill Lynch	(10,601)
(16,812)	Inseego Corp	Barclays Bank	(8,574)
(3,223)	Inseego Corp	Goldman Sachs	(1,205)
3,402	Insight Enterprises Inc	Bank of America Merrill Lynch	11,839
13,578	Insight Enterprises Inc	Goldman Sachs	47,251
8,688	Insmmed Inc	Goldman Sachs	343
11,394	Insmmed Inc	Morgan Stanley	2,777
3,192	Insperity Inc	Bank of America Merrill Lynch	5,187
11,252	Insperity Inc	Barclays Bank	7,426
923	Insperity Inc	Goldman Sachs	3,055
7,522	Insperity Inc	HSBC	29,764

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
2,812	Insperty Inc	Morgan Stanley	1,856
(1,932)	Inspire Medical Systems Inc	Bank of America Merrill Lynch	(49,981)
386	Inspire Medical Systems Inc	Bank of America Merrill Lynch	532
(298)	Inspire Medical Systems Inc	Barclays Bank	(3,698)
(579)	Inspire Medical Systems Inc	Goldman Sachs	(14,979)
177	Inspire Medical Systems Inc	Goldman Sachs	(215)
139	Inspire Medical Systems Inc	Morgan Stanley	1,725
(6,787)	Inspired Entertainment Inc	Bank of America Merrill Lynch	(20,497)
(5,753)	Inspired Entertainment Inc	Morgan Stanley	(6,041)
(5,955)	Installed Building Products Inc	Bank of America Merrill Lynch	13,697
(9,519)	Installed Building Products Inc	Barclays Bank	(32,079)
(2,758)	Installed Building Products Inc	Morgan Stanley	(1,780)
(1,048)	Insteel Industries Inc	Bank of America Merrill Lynch	3,815
(14,016)	Insteel Industries Inc	Goldman Sachs	41,663
(19,282)	Insteel Industries Inc	HSBC	102,966
(4,368)	Insteel Industries Inc	Morgan Stanley	7,557
227	Insulet Corp	Bank of America Merrill Lynch	9,361
920	Insulet Corp	Barclays Bank	11,868
1,090	Insulet Corp	Goldman Sachs	44,952
318	Insulet Corp	HSBC	13,649
2,518	Insulet Corp	Morgan Stanley	32,482
(1,028)	Insulet Corp	Morgan Stanley	(13,261)
2,626	Integer Holdings Corp	Barclays Bank	(6,329)
768	Integer Holdings Corp	Goldman Sachs	(1,920)
3,679	Integer Holdings Corp	HSBC	(5,629)
4,240	Integer Holdings Corp	Morgan Stanley	(10,218)
3,260	Integra LifeSciences Holdings Corp	Morgan Stanley	(3,456)
(3,656)	Integra LifeSciences Holdings Corp	Morgan Stanley	3,875
3,726	Intel Corp	Bank of America Merrill Lynch	5,260
13,336	Intel Corp	Barclays Bank	2,676
30,253	Intel Corp	Goldman Sachs	38,642
13,759	Intel Corp	HSBC	7,075
43,913	Intel Corp	Morgan Stanley	6,178
(13,911)	Intellia Therapeutics Inc	Bank of America Merrill Lynch	(100,926)
(9,582)	Intellia Therapeutics Inc	Barclays Bank	(76,080)
(1,876)	Intellia Therapeutics Inc	Morgan Stanley	(11,419)
(8,246)	Intellicheck Inc	Bank of America Merrill Lynch	2,391
(56,390)	Intellicheck Inc	Barclays Bank	16,917
(2,099)	Intelligent Systems Corp	Bank of America Merrill Lynch	6,150
(10,595)	Intelligent Systems Corp	Barclays Bank	30,831
(5,080)	Inter Parfums Inc	Bank of America Merrill Lynch	(7,163)
(5,772)	Inter Parfums Inc	Barclays Bank	(13,218)
(4,525)	Inter Parfums Inc	Goldman Sachs	(6,380)
(7,511)	Inter Parfums Inc	HSBC	(31,171)
(14,163)	Inter Parfums Inc	Morgan Stanley	(32,433)
2,196	Interactive Brokers Group Inc ' A'	Barclays Bank	834
9,951	Interactive Brokers Group Inc ' A'	Goldman Sachs	(13,931)
3,770	Interactive Brokers Group Inc ' A'	HSBC	(1,939)
4,101	Interactive Brokers Group Inc ' A'	Morgan Stanley	1,558
(5,723)	Intercept Pharmaceuticals Inc	Barclays Bank	(1,889)
(3,221)	Intercept Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs	2,029
(2,926)	Intercept Pharmaceuticals Inc	Morgan Stanley	(966)
2,492	Intercontinental Exchange Inc	Bank of America Merrill Lynch	374
2,001	Intercontinental Exchange Inc	Barclays Bank	(180)
5,247	Intercontinental Exchange Inc	Goldman Sachs	2,151
5,505	Intercontinental Exchange Inc	Morgan Stanley	(495)
(455)	Intercontinental Exchange Inc	Morgan Stanley	41
(1,254)	InterDigital Inc	Bank of America Merrill Lynch	(11,371)
(3,083)	InterDigital Inc	Barclays Bank	(20,364)
(6,308)	InterDigital Inc	Morgan Stanley	(57,087)
(5,233)	International Bancshares Corp	Bank of America Merrill Lynch	18,525
(1,257)	International Bancshares Corp	Goldman Sachs	4,450
(25,873)	International Bancshares Corp	HSBC	68,563
(43,889)	International Bancshares Corp	Morgan Stanley	47,839
(11,821)	International Business Machines Corp	Barclays Bank	11,585
(28,342)	International Business Machines Corp	Goldman Sachs	38,829
(5,987)	International Flavors & Fragrances Inc	Barclays Bank	1,138
(8,998)	International Flavors & Fragrances Inc	Goldman Sachs	9,717

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
(701)	International Flavors & Fragrances Inc	HSBC	473
(3,099)	International Flavors & Fragrances Inc	Morgan Stanley	589
17,831	International Game Technology Plc	Bank of America Merrill Lynch	26,527
53,360	International Game Technology Plc	Goldman Sachs	91,795
(4,059)	International Game Technology Plc	Goldman Sachs	(2,077)
12,456	International Game Technology Plc	HSBC	69,873
41,482	International Game Technology Plc	Morgan Stanley	(3,087)
27,834	International Money Express Inc	Goldman Sachs	32,566
23,436	International Money Express Inc	Morgan Stanley	17,108
(14,653)	International Paper Co	Bank of America Merrill Lynch	12,143
(4,564)	International Paper Co	Barclays Bank	5,933
(4,056)	International Paper Co	Goldman Sachs	4,056
(3,227)	International Paper Co	Morgan Stanley	3,627
(8,529)	International Seaways Inc	Barclays Bank	7,676
(15,548)	International Seaways Inc	Goldman Sachs	(2,488)
(8,150)	International Seaways Inc	HSBC	1,875
(1,641)	Interpublic Group of Cos Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,021)
(17,875)	Interpublic Group of Cos Inc	Barclays Bank	(2,463)
(12,797)	Interpublic Group of Cos Inc	Goldman Sachs	(12,292)
(11,370)	Interpublic Group of Cos Inc	Morgan Stanley	(3,648)
21,134	Interpublic Group of Cos Inc	Morgan Stanley	7,608
21,788	Intersect ENT Inc	Barclays Bank	(9,805)
13,264	Intersect ENT Inc	Morgan Stanley	(5,969)
(11,764)	Intevac Inc	Bank of America Merrill Lynch	(13,999)
(30,794)	Intevac Inc	Goldman Sachs	(36,645)
(900)	Intevac Inc	HSBC	(1,089)
(449)	Intra-Cellular Therapies Inc	Bank of America Merrill Lynch	50
(3,114)	Intra-Cellular Therapies Inc	HSBC	(10,712)
(664)	Intra-Cellular Therapies Inc	Morgan Stanley	210
(808)	Intrepid Potash Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,624)
(10,158)	Intrepid Potash Inc	Barclays Bank	(17,472)
(1,431)	Intrepid Potash Inc	Goldman Sachs	(2,876)
(1,624)	Intrepid Potash Inc	HSBC	(1,153)
(28,802)	IntriCon Corp	Goldman Sachs	51,556
(4,660)	IntriCon Corp	HSBC	(5,592)
(9,706)	IntriCon Corp	Morgan Stanley	25,041
2,715	Intuit Inc	Bank of America Merrill Lynch	53,404
1,089	Intuit Inc	Barclays Bank	(1,437)
1,151	Intuit Inc	Goldman Sachs	22,640
338	Intuit Inc	HSBC	15,734
8,264	Intuit Inc	Morgan Stanley	(9,878)
(1,761)	Intuitive Surgical Inc	Bank of America Merrill Lynch	(44,669)
(1,660)	Intuitive Surgical Inc	Barclays Bank	(12,052)
(282)	Intuitive Surgical Inc	HSBC	(2,084)
(2,161)	Intuitive Surgical Inc	Morgan Stanley	(15,689)
15,475	Invacare Corp	Bank of America Merrill Lynch	(4,333)
8,829	Invacare Corp	Barclays Bank	(88)
11,712	Invacare Corp	Goldman Sachs	(3,279)
12,980	Invacare Corp	HSBC	130
4,531	Invacare Corp	Morgan Stanley	(45)
22,994	Invesco Ltd	Barclays Bank	35,181
79,825	Invesco Ltd	Morgan Stanley	122,132
(15,000)	Invesco Mortgage Capital Inc (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	1,923
(88,431)	Invesco Mortgage Capital Inc (REIT)	Barclays Bank	9,727
(62,815)	Invesco Mortgage Capital Inc (REIT)	Goldman Sachs	4,406
4,312	Investar Holding Corp	Bank of America Merrill Lynch	172
10,705	Investar Holding Corp	Barclays Bank	(1,499)
10,254	Investar Holding Corp	Goldman Sachs	410
29,732	Investar Holding Corp	HSBC	21,407
12,707	Investar Holding Corp	Morgan Stanley	(1,779)
108,035	Investors Bancorp Inc	Bank of America Merrill Lynch	(28,089)
17,659	Investors Bancorp Inc	Barclays Bank	706
27,330	Investors Bancorp Inc	Goldman Sachs	(7,106)
74,329	Investors Bancorp Inc	HSBC	18,582
1,187	Investors Title Co	Bank of America Merrill Lynch	(6,896)
863	Investors Title Co	Barclays Bank	(1,001)
4,942	Investors Title Co	Goldman Sachs	(28,713)
1,483	Investors Title Co	HSBC	(11,375)

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
933	Investors Title Co	Morgan Stanley	(1,082)
1,178	Invitae Corp	Bank of America Merrill Lynch	1,732
8,824	Invitae Corp	Barclays Bank	4,765
(3,915)	Invitae Corp	Goldman Sachs	(5,755)
4,240	Invitae Corp	Goldman Sachs	6,233
2,594	Invitation Homes Inc (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	2,853
22,078	Invitation Homes Inc (REIT)	Barclays Bank	4,857
41,490	Invitation Homes Inc (REIT)	Goldman Sachs	45,639
40,863	Invitation Homes Inc (REIT)	HSBC	44,950
73,501	Invitation Homes Inc (REIT)	Morgan Stanley	16,170
(2,612)	Ionis Pharmaceuticals Inc	Bank of America Merrill Lynch	423
(2,937)	Ionis Pharmaceuticals Inc	Barclays Bank	(5,795)
(3,265)	Ionis Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs	(5,559)
(4,853)	Ionis Pharmaceuticals Inc	Morgan Stanley	(3,324)
(4,383)	Iovance Biotherapeutics Inc	Goldman Sachs	34,713
(12,545)	Iovance Biotherapeutics Inc	Morgan Stanley	(10,036)
(3,255)	IPG Photonics Corp	Bank of America Merrill Lynch	(41,892)
(3,502)	IPG Photonics Corp	Barclays Bank	(6,023)
2,721	IPG Photonics Corp	Barclays Bank	4,680
(384)	IPG Photonics Corp	Goldman Sachs	(4,942)
(1,753)	IPG Photonics Corp	HSBC	(38,145)
(2,055)	IPG Photonics Corp	Morgan Stanley	(3,535)
204	IPG Photonics Corp	Morgan Stanley	351
(3,121)	IQVIA Holdings Inc	Barclays Bank	7,553
(2,924)	IQVIA Holdings Inc	HSBC	(25,351)
(3,696)	IQVIA Holdings Inc	Morgan Stanley	8,945
8,225	iRadimed Corp	Bank of America Merrill Lynch	(9,212)
6,382	iRadimed Corp	Barclays Bank	(2,042)
4,019	iRadimed Corp	Goldman Sachs	(4,501)
2,129	iRadimed Corp	HSBC	(405)
6,682	iRadimed Corp	Morgan Stanley	(2,138)
(309)	iRhythm Technologies Inc	Bank of America Merrill Lynch	(396)
(2,802)	iRhythm Technologies Inc	Barclays Bank	(2,746)
(1,387)	iRhythm Technologies Inc	Goldman Sachs	(1,775)
(1,731)	iRhythm Technologies Inc	Morgan Stanley	(1,696)
(434)	Iridium Communications Inc	Bank of America Merrill Lynch	(586)
(6,506)	Iridium Communications Inc	Barclays Bank	(5,725)
(802)	Iridium Communications Inc	Goldman Sachs	(1,083)
(13,740)	Iridium Communications Inc	Morgan Stanley	(12,091)
1,381	iRobot Corp	Bank of America Merrill Lynch	1,270
7,955	iRobot Corp	Barclays Bank	33,729
3,727	iRobot Corp	Goldman Sachs	2,601
5,035	iRobot Corp	HSBC	7,452
1,101	iRobot Corp	Morgan Stanley	4,668
939	Iron Mountain Inc (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	(9)
7,054	Iron Mountain Inc (REIT)	Barclays Bank	(652)
4,656	Iron Mountain Inc (REIT)	Morgan Stanley	(698)
(14,065)	Ironwood Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs	373
(7,152)	iTeos Therapeutics Inc	Goldman Sachs	31,469
(44,244)	Iteris Inc	Bank of America Merrill Lynch	11,061
(9,336)	Iteris Inc	Goldman Sachs	2,334
(17,355)	Iteris Inc	Morgan Stanley	(5,554)
8,904	Itron Inc	Bank of America Merrill Lynch	54,849
5,195	Itron Inc	Barclays Bank	18,032
1,828	Itron Inc	Goldman Sachs	6,875
1,002	Itron Inc	HSBC	10,271
3,741	Itron Inc	Morgan Stanley	13,554
5,701	ITT Inc	Bank of America Merrill Lynch	815
(2,386)	ITT Inc	Bank of America Merrill Lynch	5,082
13,520	ITT Inc	Barclays Bank	6,010
(649)	ITT Inc	Barclays Bank	(545)
2,704	ITT Inc	Goldman Sachs	3,550
3,892	ITT Inc	Morgan Stanley	1,757
(11,726)	ITT Inc	Morgan Stanley	(9,850)
(29,110)	IVERIC bio Inc	Bank of America Merrill Lynch	(2,329)
(25,788)	IVERIC bio Inc	Goldman Sachs	(2,063)
(32,795)	IZEA Worldwide Inc	Barclays Bank	(1,312)
4,531	J & J Snack Foods Corp	Bank of America Merrill Lynch	28,772

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
4,102	J & J Snack Foods Corp	Barclays Bank	12,675
506	J & J Snack Foods Corp	HSBC	4,468
5,188	J & J Snack Foods Corp	Morgan Stanley	16,031
6,659	J M Smucker Co	Bank of America Merrill Lynch	(1,465)
8,481	J M Smucker Co	Barclays Bank	(19,676)
2,702	J M Smucker Co	HSBC	(14,050)
7,895	J M Smucker Co	Morgan Stanley	(18,316)
827	J2 Global Inc	Bank of America Merrill Lynch	(546)
1,164	J2 Global Inc	Barclays Bank	(3,573)
1,143	J2 Global Inc	Goldman Sachs	(754)
(388)	J2 Global Inc	HSBC	(1,870)
(6,463)	J2 Global Inc	Morgan Stanley	19,841
9,137	J2 Global Inc	Morgan Stanley	(28,051)
12,999	Jabil Inc	Barclays Bank	14,299
954	Jabil Inc	HSBC	3,215
14,200	Jabil Inc	Morgan Stanley	15,620
847	Jack Henry & Associates Inc	Barclays Bank	(2,253)
(461)	Jack Henry & Associates Inc	Barclays Bank	1,226
3,268	Jack Henry & Associates Inc	HSBC	(15,392)
(2,934)	Jack Henry & Associates Inc	HSBC	13,819
1,696	Jack in the Box Inc	Barclays Bank	(3,138)
3,433	Jack in the Box Inc	Goldman Sachs	(8,651)
(3,401)	Jacobs Engineering Group Inc	Goldman Sachs	(10,135)
(153)	Jacobs Engineering Group Inc	HSBC	43
(19,601)	Jacobs Engineering Group Inc	Morgan Stanley	(47,630)
(10,766)	James River Group Holdings Ltd	HSBC	861
(24,662)	James River Group Holdings Ltd	Morgan Stanley	(46,118)
(630)	Jamf Holding Corp	Bank of America Merrill Lynch	(3,629)
(16,444)	Jamf Holding Corp	Barclays Bank	(53,772)
(3,875)	Jamf Holding Corp	Goldman Sachs	(22,320)
(1,133)	Jamf Holding Corp	HSBC	(4,305)
(3,408)	Jamf Holding Corp	Morgan Stanley	(8,254)
(1,679)	Jazz Pharmaceuticals Plc	Bank of America Merrill Lynch	(915)
(407)	Jazz Pharmaceuticals Plc	Barclays Bank	338
(634)	Jazz Pharmaceuticals Plc	HSBC	(1,287)
(8,274)	Jazz Pharmaceuticals Plc	Morgan Stanley	6,867
(6,253)	JB Hunt Transport Services Inc	Bank of America Merrill Lynch	10,025
(6,958)	JB Hunt Transport Services Inc	Barclays Bank	(1,272)
(8,433)	JB Hunt Transport Services Inc	Goldman Sachs	27,765
(3,463)	JB Hunt Transport Services Inc	HSBC	30,924
(6,114)	JB Hunt Transport Services Inc	Morgan Stanley	(2,752)
6,248	JBG SMITH Properties (REIT)	Barclays Bank	973
(11,974)	JBG SMITH Properties (REIT)	Barclays Bank	2,634
778	JBG SMITH Properties (REIT)	Morgan Stanley	303
(3,798)	JBG SMITH Properties (REIT)	Morgan Stanley	836
22,857	Jefferies Financial Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	(2,743)
97,928	Jefferies Financial Group Inc	Barclays Bank	(12,731)
9,070	Jefferies Financial Group Inc	HSBC	(10,612)
15,056	Jefferies Financial Group Inc	Morgan Stanley	(1,957)
6,836	JELD-WEN Holding Inc	Bank of America Merrill Lynch	(2,460)
16,321	JELD-WEN Holding Inc	Barclays Bank	8,813
22,920	JELD-WEN Holding Inc	Goldman Sachs	(3,719)
11,866	JELD-WEN Holding Inc	HSBC	(15,489)
1,567	JELD-WEN Holding Inc	Morgan Stanley	846
6,918	JetBlue Airways Corp	Bank of America Merrill Lynch	4,670
3,139	JetBlue Airways Corp	Barclays Bank	7
5,114	JetBlue Airways Corp	Goldman Sachs	1,798
1,981	JetBlue Airways Corp	HSBC	(143)
1,163	JetBlue Airways Corp	Morgan Stanley	(134)
1,674	JFrog Ltd	Goldman Sachs	8,537
(3,128)	JOANN Inc	Bank of America Merrill Lynch	(4,348)
(1,927)	JOANN Inc	Barclays Bank	(501)
(1,239)	JOANN Inc	Morgan Stanley	(322)
7,203	John B Sanfilippo & Son Inc	Bank of America Merrill Lynch	17,863
1,381	John B Sanfilippo & Son Inc	Barclays Bank	1,989
6,773	John B Sanfilippo & Son Inc	Goldman Sachs	16,797
211	John B Sanfilippo & Son Inc	HSBC	452
6,749	John B Sanfilippo & Son Inc	Morgan Stanley	9,719

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
6,400	John Bean Technologies Corp	Bank of America Merrill Lynch	21,888
4,714	John Bean Technologies Corp	Barclays Bank	43,086
2,065	John Bean Technologies Corp	Goldman Sachs	7,062
7,394	John Bean Technologies Corp	HSBC	26,101
7,164	John Bean Technologies Corp	Morgan Stanley	65,479
(2,013)	John Wiley & Sons Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	(880)
(5,282)	John Wiley & Sons Inc ' A'	Barclays Bank	213
407	John Wiley & Sons Inc ' A'	Goldman Sachs	537
(1,505)	John Wiley & Sons Inc ' A'	Goldman Sachs	(1,521)
(8,925)	John Wiley & Sons Inc ' A'	HSBC	(13,685)
3,917	John Wiley & Sons Inc ' A'	Morgan Stanley	(705)
(6,092)	John Wiley & Sons Inc ' A'	Morgan Stanley	1,097
4,281	Johnson & Johnson	Bank of America Merrill Lynch	(1,435)
7,562	Johnson & Johnson	Barclays Bank	(9,831)
1,106	Johnson & Johnson	Goldman Sachs	(1,261)
2,089	Johnson & Johnson	HSBC	(2,131)
14,546	Johnson & Johnson	Morgan Stanley	(12,604)
(3,999)	Johnson Controls International Plc	Barclays Bank	(2,460)
(1,184)	Johnson Controls International Plc	Goldman Sachs	(520)
(1,297)	Johnson Controls International Plc	HSBC	(58)
(78,728)	Johnson Controls International Plc	Morgan Stanley	(141,710)
1,252	Johnson Outdoors Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	(23,062)
2,495	Johnson Outdoors Inc ' A'	Barclays Bank	(7,759)
1,116	Johnson Outdoors Inc ' A'	Goldman Sachs	(20,557)
7,797	Johnson Outdoors Inc ' A'	HSBC	(87,872)
962	Johnson Outdoors Inc ' A'	Morgan Stanley	(2,992)
(3,453)	Joint Corp	Barclays Bank	(44,578)
(4,496)	Joint Corp	Morgan Stanley	(53,523)
(1,417)	Jones Lang LaSalle Inc	Goldman Sachs	2,813
(212)	Jones Lang LaSalle Inc	HSBC	1,545
(3,848)	Jones Lang LaSalle Inc	Morgan Stanley	26,166
(12,987)	Jounce Therapeutics Inc	Goldman Sachs	(3,377)
(7,468)	JPMorgan Chase & Co	Bank of America Merrill Lynch	3,211
(2,860)	JPMorgan Chase & Co	Barclays Bank	(2,002)
(752)	JPMorgan Chase & Co	HSBC	(2,271)
(17,417)	JPMorgan Chase & Co	Morgan Stanley	(12,192)
(15,144)	Juniper Networks Inc	Bank of America Merrill Lynch	4,187
(74,804)	Juniper Networks Inc	Barclays Bank	38,150
(42,739)	Juniper Networks Inc	Goldman Sachs	8,120
(15,305)	Juniper Networks Inc	HSBC	(836)
(14,267)	Juniper Networks Inc	Morgan Stanley	6,230
(151)	Kadant Inc	Goldman Sachs	720
(3,463)	Kadant Inc	HSBC	48,378
(12,929)	Kadant Inc	Morgan Stanley	3,103
(8,266)	Kadmon Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,571)
(10,406)	Kadmon Holdings Inc	Goldman Sachs	(1,977)
(4,360)	Kadmon Holdings Inc	HSBC	(1,003)
(25,532)	Kadmon Holdings Inc	Morgan Stanley	(2,298)
1,510	Kaiser Aluminum Corp	Bank of America Merrill Lynch	(5,844)
371	Kaiser Aluminum Corp	Barclays Bank	1,554
1,066	Kaiser Aluminum Corp	Goldman Sachs	(4,125)
281	Kaiser Aluminum Corp	HSBC	(1,347)
332	Kaiser Aluminum Corp	Morgan Stanley	1,391
20,634	Kala Pharmaceuticals Inc	Bank of America Merrill Lynch	5,778
26,394	Kala Pharmaceuticals Inc	Barclays Bank	14,517
26,102	Kala Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs	7,309
3,958	Kala Pharmaceuticals Inc	HSBC	1,544
(4,454)	Kaleido Biosciences Inc	Barclays Bank	(34)
(3,531)	KalVista Pharmaceuticals Inc	Bank of America Merrill Lynch	(777)
(1,775)	KalVista Pharmaceuticals Inc	Barclays Bank	(4,242)
(9,900)	KalVista Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs	(2,178)
(5,033)	Kaman Corp	Bank of America Merrill Lynch	(151)
(2,086)	Kaman Corp	Barclays Bank	(3,797)
(3,890)	Kaman Corp	Goldman Sachs	(117)
(9,041)	Kaman Corp	HSBC	6,871
(38,053)	Kaman Corp	Morgan Stanley	(69,256)
(946)	Kansas City Southern	Barclays Bank	(4,588)
(2,103)	Kansas City Southern	Goldman Sachs	(1,346)

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
(3,237)	Kansas City Southern	Morgan Stanley	(15,699)
11,206	KAR Auction Services Inc	Barclays Bank	(13,335)
12,010	KAR Auction Services Inc	Goldman Sachs	(4,083)
14,276	KAR Auction Services Inc	Morgan Stanley	(16,988)
722	Karat Packaging Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,177
8,410	Karat Packaging Inc	Barclays Bank	8,141
3,500	Karat Packaging Inc	Goldman Sachs	4,459
569	Karat Packaging Inc	HSBC	385
5,625	Karat Packaging Inc	Morgan Stanley	1,527
(1,412)	Karuna Therapeutics Inc	Barclays Bank	10,527
(1,664)	Karuna Therapeutics Inc	Goldman Sachs	459
(1,477)	Karuna Therapeutics Inc	Morgan Stanley	13,088
21,103	Karyopharm Therapeutics Inc	Bank of America Merrill Lynch	3,799
30,674	Karyopharm Therapeutics Inc	Barclays Bank	307
44,863	Karyopharm Therapeutics Inc	Goldman Sachs	6,194
16,848	Karyopharm Therapeutics Inc	HSBC	18,364
15,581	Karyopharm Therapeutics Inc	Morgan Stanley	156
3,775	KB Home	Bank of America Merrill Lynch	3,435
13,953	KB Home	Barclays Bank	45,068
24,880	KB Home	Goldman Sachs	22,225
2,145	KB Home	HSBC	(8,987)
36,474	KB Home	Morgan Stanley	117,811
(432)	KBR Inc	Bank of America Merrill Lynch	61
(7,507)	KBR Inc	Barclays Bank	2,477
(8,179)	KBR Inc	Goldman Sachs	5,556
5,742	KBR Inc	Goldman Sachs	(9,130)
(3,193)	KBR Inc	HSBC	575
(26,249)	KBR Inc	Morgan Stanley	8,662
(20,026)	Kearny Financial Corp	Bank of America Merrill Lynch	6,969
(148,133)	Kearny Financial Corp	Barclays Bank	(7,407)
(128,208)	Kearny Financial Corp	Goldman Sachs	47,269
(7,614)	Kearny Financial Corp	Morgan Stanley	(209)
28,710	Kellogg Co	Bank of America Merrill Lynch	(23,829)
20,462	Kellogg Co	Barclays Bank	(12,482)
22,946	Kellogg Co	Goldman Sachs	(19,045)
9,792	Kellogg Co	HSBC	(26,634)
41,491	Kellogg Co	Morgan Stanley	(25,309)
3,697	Kelly Services Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	776
46,296	Kelly Services Inc ' A'	Barclays Bank	17,130
24,298	Kelly Services Inc ' A'	Goldman Sachs	5,103
1,579	Kemper Corp	Bank of America Merrill Lynch	(765)
5,567	Kemper Corp	Barclays Bank	819
1,578	Kemper Corp	Goldman Sachs	(4,024)
487	Kemper Corp	HSBC	(1,578)
3,541	Kemper Corp	Morgan Stanley	(226)
(16,439)	Kennametal Inc	Morgan Stanley	20,384
27,503	Kennedy-Wilson Holdings Inc	Barclays Bank	(3,025)
98,232	Kennedy-Wilson Holdings Inc	Goldman Sachs	13,826
47,199	Kennedy-Wilson Holdings Inc	HSBC	(7,552)
49,020	Kennedy-Wilson Holdings Inc	Morgan Stanley	(5,247)
(2,736)	Keros Therapeutics Inc	Bank of America Merrill Lynch	(9,959)
(1,072)	Keros Therapeutics Inc	Barclays Bank	(4,384)
(5,862)	Keros Therapeutics Inc	Goldman Sachs	(19,690)
(16,659)	Keurig Dr Pepper Inc	Bank of America Merrill Lynch	(16,492)
(36,199)	Keurig Dr Pepper Inc	Barclays Bank	(3,620)
(6,231)	Keurig Dr Pepper Inc	Goldman Sachs	(6,169)
(1,842)	Keurig Dr Pepper Inc	HSBC	(1,068)
(4,994)	Keurig Dr Pepper Inc	Morgan Stanley	(499)
518	Key Energy Services Inc	Bank of America Merrill Lynch	865
14,799	Key Tronic Corp	Bank of America Merrill Lynch	(2,664)
(22,485)	KeyCorp	Bank of America Merrill Lynch	10,793
(63,070)	KeyCorp	Barclays Bank	-
(42,728)	KeyCorp	Goldman Sachs	20,509
(35,894)	KeyCorp	HSBC	(2,872)
(43,064)	KeyCorp	Morgan Stanley	-
(993)	Keysight Technologies Inc	Barclays Bank	(1,536)
(6,967)	Keysight Technologies Inc	Goldman Sachs	(12,106)
(1,162)	Keysight Technologies Inc	Morgan Stanley	(1,836)

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
9,669	Kezar Life Sciences Inc	Bank of America Merrill Lynch	2,321
18,006	Kezar Life Sciences Inc	Barclays Bank	2,161
4,209	Kezar Life Sciences Inc	Goldman Sachs	1,010
7,981	Kezar Life Sciences Inc	HSBC	3,991
1,814	Kezar Life Sciences Inc	Morgan Stanley	218
10,640	Kforce Inc	Barclays Bank	22,450
8,074	Kforce Inc	Goldman Sachs	18,005
23,612	Kforce Inc	HSBC	83,350
10,455	Kforce Inc	Morgan Stanley	22,060
1,622	Kilroy Realty Corp (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	5,855
16,393	Kilroy Realty Corp (REIT)	HSBC	45,736
26,041	Kilroy Realty Corp (REIT)	Morgan Stanley	(20,312)
(16,861)	Kimball Electronics Inc	Bank of America Merrill Lynch	(2,529)
(2,195)	Kimball Electronics Inc	Barclays Bank	(329)
(17,544)	Kimball Electronics Inc	Goldman Sachs	(2,632)
(6,722)	Kimball Electronics Inc	Morgan Stanley	(929)
21,560	Kimball International Inc ' B'	Bank of America Merrill Lynch	4,959
31,085	Kimball International Inc ' B'	Barclays Bank	(10,880)
81,333	Kimball International Inc ' B'	Goldman Sachs	18,707
(248)	Kimberly-Clark Corp	Bank of America Merrill Lynch	744
(5,405)	Kimberly-Clark Corp	Barclays Bank	8,053
(19,043)	Kimberly-Clark Corp	Goldman Sachs	57,129
(10,386)	Kimberly-Clark Corp	HSBC	63,450
(23,848)	Kimberly-Clark Corp	Morgan Stanley	35,758
(6,678)	Kimco Realty Corp (REIT)	Barclays Bank	(4,541)
1,389	Kimco Realty Corp (REIT)	Barclays Bank	9
51,537	Kinder Morgan Inc	Bank of America Merrill Lynch	(23,707)
24,391	Kinder Morgan Inc	Barclays Bank	(11,952)
64,240	Kinder Morgan Inc	Goldman Sachs	(29,550)
(1,576)	Kinder Morgan Inc	Goldman Sachs	(5)
22,829	Kinder Morgan Inc	HSBC	2,055
(46,762)	Kinder Morgan Inc	HSBC	(4,209)
28,137	Kinder Morgan Inc	Morgan Stanley	(13,787)
(10,349)	Kinder Morgan Inc	Morgan Stanley	4,472
(18,075)	Kindred Biosciences Inc	Goldman Sachs	(1,265)
10,050	Kiniksa Pharmaceuticals Ltd ' A'	Barclays Bank	(905)
3,271	Kiniksa Pharmaceuticals Ltd ' A'	Goldman Sachs	(622)
(5,458)	Kinsale Capital Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	(39,680)
(1,091)	Kinsale Capital Group Inc	Barclays Bank	(2,782)
10,542	Kinsale Capital Group Inc	Barclays Bank	26,882
(2,309)	Kinsale Capital Group Inc	Goldman Sachs	(15,068)
92	Kinsale Capital Group Inc	Goldman Sachs	669
(291)	Kinsale Capital Group Inc	HSBC	(1,699)
(774)	Kinsale Capital Group Inc	Morgan Stanley	(1,895)
1,739	Kinsale Capital Group Inc	Morgan Stanley	4,434
(796)	Kirby Corp	Barclays Bank	1,146
(9,566)	Kirby Corp	Goldman Sachs	44,291
(3,108)	Kirby Corp	HSBC	5,781
(10,498)	Kirby Corp	Morgan Stanley	15,117
(6,639)	Kirkland' s Inc	Barclays Bank	11,950
14,619	Kite Realty Group Trust (REIT)	Morgan Stanley	-
(3,512)	KKR & Co Inc	HSBC	4,917
(11,144)	KKR & Co Inc	Morgan Stanley	(4,123)
26,826	KKR Real Estate Finance Trust Inc (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	21,729
24,782	KKR Real Estate Finance Trust Inc (REIT)	Barclays Bank	8,922
11,580	KKR Real Estate Finance Trust Inc (REIT)	Goldman Sachs	9,380
15,174	KKR Real Estate Finance Trust Inc (REIT)	HSBC	3,794
32,147	KKR Real Estate Finance Trust Inc (REIT)	Morgan Stanley	11,573
922	KLA Corp	Bank of America Merrill Lynch	17,675
(110)	KLA Corp	Bank of America Merrill Lynch	(10)
319	KLA Corp	Barclays Bank	(211)
(82)	KLA Corp	Barclays Bank	20
742	KLA Corp	Morgan Stanley	(490)
(9,098)	KLX Energy Services Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,729
6,145	Knight-Swift Transportation Holdings Inc	Barclays Bank	(4,424)
12,988	Knight-Swift Transportation Holdings Inc	Goldman Sachs	(15,066)
8,296	Knight-Swift Transportation Holdings Inc	Morgan Stanley	(5,973)
(9,573)	Knoll Inc	HSBC	(9,094)

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
(19,391)	Knoll Inc	Morgan Stanley	(11,635)
9,697	Knowles Corp	Bank of America Merrill Lynch	5,333
128,086	Knowles Corp	Barclays Bank	32,022
29,074	Knowles Corp	Goldman Sachs	15,991
27,409	Knowles Corp	HSBC	22,749
47,130	Knowles Corp	Morgan Stanley	11,783
(3,171)	Kodiak Sciences Inc	Bank of America Merrill Lynch	3,108
(2,896)	Kodiak Sciences Inc	Barclays Bank	(6,428)
(1,927)	Kodiak Sciences Inc	Goldman Sachs	1,888
(681)	Kodiak Sciences Inc	HSBC	3,262
(3,678)	Kodiak Sciences Inc	Morgan Stanley	(7,731)
2,764	Kohl' s Corp	Bank of America Merrill Lynch	(722)
1,391	Kohl' s Corp	Barclays Bank	(264)
16,555	Kohl' s Corp	HSBC	(50,576)
16,807	Kohl' s Corp	Morgan Stanley	(3,193)
(557)	Kontoor Brands Inc	Bank of America Merrill Lynch	919
(259)	Kontoor Brands Inc	Barclays Bank	(34)
(270)	Kontoor Brands Inc	Goldman Sachs	446
(554)	Kontoor Brands Inc	Morgan Stanley	(72)
(28,747)	Kopin Corp	Bank of America Merrill Lynch	(32,620)
(2,768)	Kopin Corp	Goldman Sachs	(3,764)
(3,084)	Koppers Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,449
(3,704)	Koppers Holdings Inc	Barclays Bank	(3,445)
(7,480)	Koppers Holdings Inc	Goldman Sachs	3,516
(13,730)	Koppers Holdings Inc	Morgan Stanley	(12,769)
(2,366)	Korn Ferry	Bank of America Merrill Lynch	3,860
(2,626)	Korn Ferry	Barclays Bank	236
(565)	Korn Ferry	Goldman Sachs	1,175
(3,440)	Korn Ferry	Morgan Stanley	310
(32,307)	Kosmos Energy Ltd	Bank of America Merrill Lynch	969
(38,910)	Kosmos Energy Ltd	Barclays Bank	3,502
(92,581)	Kosmos Energy Ltd	Goldman Sachs	2,777
(30,574)	Kraft Heinz Co	Barclays Bank	28,187
(31,407)	Kraft Heinz Co	Goldman Sachs	6,595
(32,708)	Kraft Heinz Co	HSBC	983
(34,269)	Kraft Heinz Co	Morgan Stanley	29,597
(6,962)	Kraton Corp	Bank of America Merrill Lynch	11,418
(486)	Kraton Corp	Barclays Bank	185
(1,713)	Kraton Corp	Goldman Sachs	2,809
(1,687)	Kratos Defense & Security Solutions Inc	Bank of America Merrill Lynch	(439)
(7,406)	Kratos Defense & Security Solutions Inc	Barclays Bank	(3,999)
(4,957)	Kratos Defense & Security Solutions Inc	Goldman Sachs	(1,289)
(20,612)	Kratos Defense & Security Solutions Inc	Morgan Stanley	(11,130)
(28,619)	Kroger Co	Bank of America Merrill Lynch	11,734
(27,512)	Kroger Co	Barclays Bank	(10,455)
(54,129)	Kroger Co	Goldman Sachs	22,193
(20,992)	Kroger Co	Morgan Stanley	(7,977)
5,000	Kronos Worldwide Inc	Bank of America Merrill Lynch	(5,550)
31,860	Kronos Worldwide Inc	Barclays Bank	(23,895)
25,755	Kronos Worldwide Inc	Goldman Sachs	(28,588)
54,214	Kronos Worldwide Inc	HSBC	(56,925)
69,454	Kronos Worldwide Inc	Morgan Stanley	(52,091)
(259)	Krystal Biotech Inc	Bank of America Merrill Lynch	427
(2,632)	Krystal Biotech Inc	Barclays Bank	1,237
(4,743)	Krystal Biotech Inc	Goldman Sachs	7,826
(3,959)	Krystal Biotech Inc	Morgan Stanley	1,861
(927)	Kura Oncology Inc	Goldman Sachs	2,494
(11,956)	Kura Oncology Inc	Morgan Stanley	2,272
(3,058)	Kura Sushi USA Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	(22,874)
(7,287)	Kura Sushi USA Inc ' A'	Barclays Bank	(10,931)
5,357	KVH Industries Inc	Bank of America Merrill Lynch	(214)
30,118	KVH Industries Inc	Barclays Bank	(1,506)
13,245	KVH Industries Inc	Morgan Stanley	(662)
(2,412)	Kymera Therapeutics Inc	Bank of America Merrill Lynch	(21,342)
(873)	Kymera Therapeutics Inc	Goldman Sachs	(3,845)
(2,276)	Kymera Therapeutics Inc	Morgan Stanley	(6,167)
23,258	L B Foster Co ' A'	Bank of America Merrill Lynch	(1,628)
8,413	L B Foster Co ' A'	Barclays Bank	(252)

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
14,739	L B Foster Co ' A'	Goldman Sachs	(1,032)
6,384	L B Foster Co ' A'	HSBC	7,852
11,886	L B Foster Co ' A'	Morgan Stanley	(357)
704	L Brands Inc	Bank of America Merrill Lynch	(429)
11,324	L Brands Inc	Barclays Bank	41,446
(354)	L Brands Inc	Goldman Sachs	216
(1,405)	L3Harris Technologies Inc	Barclays Bank	(2,487)
269	L3Harris Technologies Inc	Barclays Bank	911
(3,894)	L3Harris Technologies Inc	Goldman Sachs	156
(5,485)	L3Harris Technologies Inc	HSBC	(5,704)
(2,235)	L3Harris Technologies Inc	Morgan Stanley	(3,956)
12,321	La Jolla Pharmaceutical Co	Bank of America Merrill Lynch	6,777
5,352	La Jolla Pharmaceutical Co	Barclays Bank	2,676
3,764	La Jolla Pharmaceutical Co	HSBC	2,033
9,238	La Jolla Pharmaceutical Co	Morgan Stanley	4,619
(390)	Laboratory Corp of America Holdings	Barclays Bank	(1,252)
(2,731)	Laboratory Corp of America Holdings	Goldman Sachs	(19,527)
(18,426)	Ladder Capital Corp (REIT)	HSBC	(2,395)
(23,084)	Ladder Capital Corp (REIT)	Morgan Stanley	(3,924)
(4,307)	Laird Superfood Inc	Barclays Bank	3,101
4,015	Lakeland Bancorp Inc	Bank of America Merrill Lynch	-
67,962	Lakeland Bancorp Inc	Barclays Bank	13,592
66,810	Lakeland Bancorp Inc	Goldman Sachs	-
47,061	Lakeland Bancorp Inc	HSBC	24,472
109,647	Lakeland Bancorp Inc	Morgan Stanley	21,929
4,861	Lakeland Financial Corp	Bank of America Merrill Lynch	(5,347)
15,113	Lakeland Financial Corp	Barclays Bank	(2,871)
14,381	Lakeland Financial Corp	Morgan Stanley	(2,732)
(5,542)	Lakeland Industries Inc	Barclays Bank	493
3,033	Lam Research Corp	Barclays Bank	46,132
1,048	Lam Research Corp	HSBC	66,443
3,124	Lam Research Corp	Morgan Stanley	47,516
1,056	Lamar Advertising Co ' A' (REIT)	Goldman Sachs	2,270
2,217	Lamar Advertising Co ' A' (REIT)	HSBC	2,062
1,344	Lamar Advertising Co ' A' (REIT)	Morgan Stanley	1,129
(1,436)	Lamb Weston Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(3,535)
1,721	Lamb Weston Holdings Inc	Barclays Bank	3,545
657	Lamb Weston Holdings Inc	Goldman Sachs	3,160
3,887	Lamb Weston Holdings Inc	HSBC	13,954
(3,588)	Lamb Weston Holdings Inc	HSBC	(12,881)
(5,421)	Lamb Weston Holdings Inc	Morgan Stanley	(11,137)
(3,960)	Lancaster Colony Corp	Barclays Bank	(1,861)
35,603	Landec Corp	Bank of America Merrill Lynch	(14,953)
12,620	Landec Corp	Barclays Bank	757
60,758	Landec Corp	Goldman Sachs	(25,518)
9,253	Landec Corp	HSBC	(463)
(8,748)	Landmark Bancorp Inc	Bank of America Merrill Lynch	8,398
(2,728)	Landmark Bancorp Inc	Barclays Bank	1,610
(2,210)	Landmark Bancorp Inc	Goldman Sachs	2,122
10,965	Landos Biopharma Inc	Bank of America Merrill Lynch	(7,566)
1,888	Landos Biopharma Inc	Barclays Bank	680
6,753	Landos Biopharma Inc	Goldman Sachs	(4,660)
1,152	Landos Biopharma Inc	HSBC	472
5,231	Landos Biopharma Inc	Morgan Stanley	1,883
2,928	Lands' End Inc	Bank of America Merrill Lynch	5,622
4,332	Lands' End Inc	Barclays Bank	6,108
3,477	Lands' End Inc	Goldman Sachs	6,676
2,508	Lands' End Inc	HSBC	8,427
14,923	Lands' End Inc	Morgan Stanley	21,041
5,301	Landsea Homes Corp	Bank of America Merrill Lynch	(689)
16,490	Landsea Homes Corp	Barclays Bank	165
5,729	Landsea Homes Corp	Goldman Sachs	(745)
16,031	Landsea Homes Corp	HSBC	(6,252)
5,018	Landsea Homes Corp	Morgan Stanley	50
15,103	Landstar System Inc	Bank of America Merrill Lynch	(60,684)
8,017	Landstar System Inc	Goldman Sachs	(25,958)
1,198	Landstar System Inc	Morgan Stanley	2,791
(19,676)	Lannett Co Inc	Barclays Bank	6,887

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
(11,742)	Lannett Co Inc	Morgan Stanley	4,110
2,137	Lantern Pharma Inc	Bank of America Merrill Lynch	3,120
3,761	Lantern Pharma Inc	Barclays Bank	1,617
2,557	Lantern Pharma Inc	HSBC	2,803
3,869	Lantern Pharma Inc	Morgan Stanley	1,664
(18,059)	Lantheus Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(58,511)
(4,090)	Lantheus Holdings Inc	Barclays Bank	(12,270)
(40,175)	Lantheus Holdings Inc	Morgan Stanley	(120,525)
(1,741)	Laredo Petroleum Inc	Bank of America Merrill Lynch	(2,899)
(762)	Laredo Petroleum Inc	Barclays Bank	(2,652)
(3,126)	Laredo Petroleum Inc	Goldman Sachs	(7,766)
(800)	Laredo Petroleum Inc	Morgan Stanley	(795)
5,044	Larimar Therapeutics Inc	Bank of America Merrill Lynch	(26,985)
1,764	Larimar Therapeutics Inc	Barclays Bank	(11,995)
980	Larimar Therapeutics Inc	Goldman Sachs	(5,243)
3,791	Larimar Therapeutics Inc	Morgan Stanley	(25,779)
(6,641)	Las Vegas Sands Corp	Bank of America Merrill Lynch	(6,575)
(554)	Las Vegas Sands Corp	Barclays Bank	(6)
(22,982)	Las Vegas Sands Corp	Goldman Sachs	(22,752)
26,160	Las Vegas Sands Corp	Goldman Sachs	25,898
16,079	Las Vegas Sands Corp	HSBC	13,537
(6,951)	Las Vegas Sands Corp	Morgan Stanley	(70)
7,747	Las Vegas Sands Corp	Morgan Stanley	77
29,728	Lattice Semiconductor Corp	Bank of America Merrill Lynch	169,542
9,255	Lattice Semiconductor Corp	Barclays Bank	11,689
5,038	Lattice Semiconductor Corp	Goldman Sachs	29,220
7,120	Lattice Semiconductor Corp	HSBC	26,210
1,905	Lattice Semiconductor Corp	Morgan Stanley	3,162
(12,400)	Laureate Education Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	(372)
(9,365)	Laureate Education Inc ' A'	Barclays Bank	(3,278)
(33,616)	Laureate Education Inc ' A'	Goldman Sachs	(1,008)
(17,775)	Laureate Education Inc ' A'	HSBC	(8,355)
(21,104)	Laureate Education Inc ' A'	Morgan Stanley	(7,386)
563	Lawson Products Inc	Morgan Stanley	(839)
(9,465)	La-Z-Boy Inc	Bank of America Merrill Lynch	19,498
(35,810)	La-Z-Boy Inc	Barclays Bank	20,770
1,457	Lazydays Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(510)
5,011	Lazydays Holdings Inc	Barclays Bank	(3,007)
2,343	Lazydays Holdings Inc	Goldman Sachs	(820)
1,708	Lazydays Holdings Inc	HSBC	(1,196)
796	Lazydays Holdings Inc	Morgan Stanley	(478)
1,114	LCI Industries	Bank of America Merrill Lynch	7,341
4,053	LCI Industries	Barclays Bank	27,074
5,763	LCI Industries	HSBC	110,246
13,425	LCI Industries	Morgan Stanley	89,679
(2,204)	LCNB Corp	Barclays Bank	1,168
(5,399)	LCNB Corp	Goldman Sachs	1,890
(23,819)	LCNB Corp	HSBC	(3,096)
(2,101)	Lear Corp	Bank of America Merrill Lynch	(17,564)
(1,192)	Lear Corp	Barclays Bank	(7,545)
(1,677)	Lear Corp	Goldman Sachs	(14,019)
(243)	Lear Corp	HSBC	(663)
(6,716)	Lear Corp	Morgan Stanley	(42,512)
(5,957)	Lee Enterprises Inc	Goldman Sachs	(11,557)
(6,308)	Legacy Housing Corp	Bank of America Merrill Lynch	189
(7,441)	Legacy Housing Corp	Barclays Bank	(1,265)
(4,067)	Legacy Housing Corp	Goldman Sachs	122
(6,737)	Leggett & Platt Inc	Bank of America Merrill Lynch	6,670
(13,038)	Leggett & Platt Inc	Barclays Bank	(6,910)
8,371	Leggett & Platt Inc	Barclays Bank	3,906
(11,197)	Leggett & Platt Inc	Goldman Sachs	11,085
6,448	Leggett & Platt Inc	Goldman Sachs	(2,024)
2,690	Leggett & Platt Inc	HSBC	77
(2,363)	Leidos Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	460
(6,784)	Leidos Holdings Inc	Barclays Bank	(592)
(2,773)	Leidos Holdings Inc	Goldman Sachs	1,747
(6,711)	Leidos Holdings Inc	HSBC	11,610
(16,426)	Leidos Holdings Inc	Morgan Stanley	3,407

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
6,257	LeMaitre Vascular Inc	Goldman Sachs	14,078
(3,010)	Lemonade Inc	Bank of America Merrill Lynch	(50,655)
(372)	Lemonade Inc	Barclays Bank	(3,582)
(1,943)	Lemonade Inc	Goldman Sachs	(34,955)
6,817	LendingClub Corp	Barclays Bank	9,407
(1,669)	LendingTree Inc	Bank of America Merrill Lynch	(15,436)
(2,572)	LendingTree Inc	Barclays Bank	(16,915)
(879)	LendingTree Inc	Goldman Sachs	(17,703)
(430)	LendingTree Inc	Morgan Stanley	(1,707)
6,939	Lennar Corp ' A'	Barclays Bank	27,617
13,412	Lennar Corp ' A'	HSBC	(102,045)
1,756	Lennar Corp ' A'	Morgan Stanley	6,989
(2,081)	Lennar Corp ' B'	Bank of America Merrill Lynch	(2,601)
1,282	Lennox International Inc	Barclays Bank	9,205
1,763	Lennox International Inc	Goldman Sachs	2,821
5,179	Lennox International Inc	Morgan Stanley	37,185
(22,250)	LENSAR Inc	Bank of America Merrill Lynch	(5,785)
(586)	LENSAR Inc	Barclays Bank	(152)
(1,462)	LENSAR Inc	Goldman Sachs	(380)
(7,457)	LENSAR Inc	HSBC	(8,203)
(10,755)	LENSAR Inc	Morgan Stanley	(2,796)
14,205	Leslie' s Inc	Barclays Bank	11,790
2,922	Leslie' s Inc	Goldman Sachs	6,691
11,255	Level One Bancorp Inc	Bank of America Merrill Lynch	3,939
11,581	Level One Bancorp Inc	Barclays Bank	1,158
2,835	Level One Bancorp Inc	Goldman Sachs	992
18,805	Level One Bancorp Inc	HSBC	3,009
15,239	Level One Bancorp Inc	Morgan Stanley	1,524
1,709	Levi Strauss & Co ' A'	Bank of America Merrill Lynch	(936)
6,237	Levi Strauss & Co ' A'	Barclays Bank	(3,707)
8,734	Levi Strauss & Co ' A'	Goldman Sachs	1,341
10,413	Levi Strauss & Co ' A'	Morgan Stanley	(3,661)
(3,374)	Lexicon Pharmaceuticals Inc	Bank of America Merrill Lynch	(540)
(7,355)	Lexicon Pharmaceuticals Inc	Barclays Bank	(1,618)
(6,000)	Lexicon Pharmaceuticals Inc	Morgan Stanley	(1,320)
(163)	Lexington Realty Trust (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	(52)
(2,428)	Lexington Realty Trust (REIT)	Barclays Bank	(583)
(57,169)	Lexington Realty Trust (REIT)	HSBC	11,434
(258,347)	Lexington Realty Trust (REIT)	Morgan Stanley	(62,003)
668	LGI Homes Inc	Bank of America Merrill Lynch	5,582
1,073	LGI Homes Inc	Goldman Sachs	5,054
172	LGI Homes Inc	HSBC	2,211
3,154	LGI Homes Inc	Morgan Stanley	42,327
2,006	LHC Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	18,315
3,952	LHC Group Inc	Barclays Bank	(2,198)
3,549	LHC Group Inc	Goldman Sachs	27,056
890	LHC Group Inc	HSBC	(3,527)
3,645	LHC Group Inc	Morgan Stanley	(1,216)
(174)	Liberty Broadband Corp	Barclays Bank	118
(8,934)	Liberty Broadband Corp	Morgan Stanley	6,075
(6,874)	Liberty Broadband Corp ' A'	Bank of America Merrill Lynch	(21,859)
(4,344)	Liberty Broadband Corp ' A'	HSBC	(4,822)
(2,786)	Liberty Broadband Corp ' A'	Morgan Stanley	2,256
8,811	Liberty Global Plc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	(6,961)
2,101	Liberty Global Plc ' A'	Barclays Bank	21
1,923	Liberty Global Plc ' A'	Goldman Sachs	(1,519)
(19,655)	Liberty Global Plc ' A'	Goldman Sachs	13,922
6,246	Liberty Global Plc ' A'	HSBC	(2,811)
25,647	Liberty Global Plc ' A'	Morgan Stanley	256
(3,052)	Liberty Global Plc ' A'	Morgan Stanley	(31)
(3,272)	Liberty Latin America Ltd ' A'	Barclays Bank	(1,178)
(5,789)	Liberty Latin America Ltd ' A'	Goldman Sachs	(1,100)
(27,392)	Liberty Latin America Ltd ' A'	Morgan Stanley	(9,861)
(739)	Liberty Media Corp-Liberty Braves ' A'	Bank of America Merrill Lynch	(392)
(15,158)	Liberty Media Corp-Liberty Braves ' A'	Goldman Sachs	(8,034)
(8,369)	Liberty Media Corp-Liberty Braves ' A'	HSBC	(8,034)
(20,274)	Liberty Media Corp-Liberty Braves ' A'	Morgan Stanley	2,433
(52,310)	Liberty Media Corp-Liberty Braves ' C'	Morgan Stanley	5,231

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
13,909	Liberty Media Corp-Liberty Formula One ' A'	Bank of America Merrill Lynch	8,485
5,752	Liberty Media Corp-Liberty Formula One ' A'	Barclays Bank	(1,553)
5,518	Liberty Media Corp-Liberty Formula One ' A'	Goldman Sachs	3,366
3,398	Liberty Media Corp-Liberty Formula One ' A'	HSBC	4,689
8,059	Liberty Media Corp-Liberty Formula One ' A'	Morgan Stanley	(2,176)
2,587	Liberty Media Corp-Liberty Formula One ' C'	Barclays Bank	(880)
(6,934)	Liberty Media Corp-Liberty Formula One ' C'	Morgan Stanley	2,358
5,556	Liberty Media Corp-Liberty Formula One ' C'	Morgan Stanley	(1,889)
674	Liberty Media Corp-Liberty SiriusXM ' C'	Barclays Bank	856
(5,310)	Liberty Media Corp-Liberty SiriusXM ' C'	Morgan Stanley	(6,744)
3,467	Liberty Media Corp-Liberty SiriusXM ' C'	Morgan Stanley	4,403
9,135	Liberty Oilfield Services Inc ' A'	Barclays Bank	4,750
7,031	Liberty Oilfield Services Inc ' A'	Goldman Sachs	2,039
(5,453)	Liberty TripAdvisor Holdings Inc ' A'	HSBC	(327)
(45,733)	Liberty TripAdvisor Holdings Inc ' A'	Morgan Stanley	(10,976)
2,554	Life Storage Inc (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	7,202
8,563	Life Storage Inc (REIT)	Goldman Sachs	24,148
11,567	Life Storage Inc (REIT)	Morgan Stanley	21,977
(4,653)	Life Storage Inc (REIT)	Morgan Stanley	(8,841)
(3,446)	LifeMD Inc	Bank of America Merrill Lynch	(17,747)
(2,930)	LifeMD Inc	Barclays Bank	(4,747)
(23,705)	Lifetime Brands Inc	Goldman Sachs	54,047
(4,210)	Lifetime Brands Inc	HSBC	2,105
(2,300)	Lifetime Brands Inc	Morgan Stanley	1,955
21,994	Lifevantage Corp	Bank of America Merrill Lynch	(3,739)
32,756	Lifevantage Corp	Barclays Bank	(5,569)
19,275	Lifevantage Corp	HSBC	9,252
18,203	Lifevantage Corp	Morgan Stanley	(3,095)
(3,194)	Ligand Pharmaceuticals Inc	Barclays Bank	12,489
83,532	Limelight Networks Inc	Goldman Sachs	6,683
4,624	Limestone Bancorp Inc	Bank of America Merrill Lynch	139
140	Limestone Bancorp Inc	Barclays Bank	(25)
5,667	Limestone Bancorp Inc	Goldman Sachs	170
2,141	Limestone Bancorp Inc	HSBC	343
1,823	Limestone Bancorp Inc	Morgan Stanley	(328)
(19,090)	Limoneira Co	Bank of America Merrill Lynch	1,145
(22,503)	Limoneira Co	Barclays Bank	(900)
(32,348)	Limoneira Co	Goldman Sachs	1,941
(10,711)	Limoneira Co	HSBC	(214)
(16,433)	Limoneira Co	Morgan Stanley	(657)
17,702	Lincoln Educational Services Corp	Bank of America Merrill Lynch	7,258
10,070	Lincoln Educational Services Corp	Goldman Sachs	4,129
33,957	Lincoln Educational Services Corp	HSBC	17,318
13,660	Lincoln Educational Services Corp	Morgan Stanley	1,776
(13,468)	Lincoln Electric Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	34,478
278	Lincoln Electric Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(119)
(1,629)	Lincoln Electric Holdings Inc	HSBC	10,295
(1,114)	Lincoln Electric Holdings Inc	Morgan Stanley	45
2,026	Lincoln National Corp	Bank of America Merrill Lynch	11
(7,225)	Lincoln National Corp	Barclays Bank	(3,685)
3,006	Lincoln National Corp	Barclays Bank	4,335
(7,373)	Lincoln National Corp	Goldman Sachs	2,802
1,803	Lincoln National Corp	Goldman Sachs	25
(15,595)	Lindblad Expeditions Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(9,045)
(63,015)	Lindblad Expeditions Holdings Inc	Barclays Bank	(32,138)
(16,242)	Lindblad Expeditions Holdings Inc	Goldman Sachs	(9,420)
2,945	Linde Plc	Bank of America Merrill Lynch	(2,024)
1,016	Linde Plc	Barclays Bank	(199)
12,899	Linde Plc	Goldman Sachs	(1,300)
1,296	Linde Plc	Morgan Stanley	(868)
(592)	Lindsay Corp	HSBC	989
(78,765)	Lineage Cell Therapeutics Inc	Bank of America Merrill Lynch	(3,151)
(1,824)	Lions Gate Entertainment Corp ' A'	Bank of America Merrill Lynch	(201)
(14,353)	Lions Gate Entertainment Corp ' A'	Barclays Bank	(12,565)
7,065	Lions Gate Entertainment Corp ' A'	Goldman Sachs	20,065
(1,171)	Lions Gate Entertainment Corp ' A'	HSBC	(1,052)
9,019	Lions Gate Entertainment Corp ' B'	Barclays Bank	6,584
33,236	Lions Gate Entertainment Corp ' B'	Goldman Sachs	88,740

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
3,250	Lions Gate Entertainment Corp ' B'	HSBC	12,448
4,961	Lions Gate Entertainment Corp ' B'	Morgan Stanley	3,622
(15,536)	Liquidia Corp	Bank of America Merrill Lynch	(4,195)
(11,499)	Liquidia Corp	Barclays Bank	1,150
(52,159)	Liquidia Corp	Goldman Sachs	(14,083)
(7,523)	Liquidia Corp	Morgan Stanley	752
(4,270)	Liquidity Services Inc	Bank of America Merrill Lynch	18,062
(13,613)	Liquidity Services Inc	HSBC	12,116
1,450	Lithia Motors Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	(20,445)
2,297	Lithia Motors Inc ' A'	Barclays Bank	10,107
(490)	Lithia Motors Inc ' A'	Barclays Bank	250
1,208	Lithia Motors Inc ' A'	Goldman Sachs	(17,033)
(195)	Lithia Motors Inc ' A'	Goldman Sachs	1,418
1,332	Lithia Motors Inc ' A'	HSBC	(20,289)
4,047	Lithia Motors Inc ' A'	Morgan Stanley	17,807
(229)	Lithia Motors Inc ' A'	Morgan Stanley	(1,008)
(970)	Littelfuse Inc	Barclays Bank	(3,841)
(2,817)	Littelfuse Inc	HSBC	(19,691)
(8,102)	Littelfuse Inc	Morgan Stanley	(32,084)
3,427	LivaNova Plc	Barclays Bank	3,290
10,756	Live Nation Entertainment Inc	Barclays Bank	(17,317)
(1,321)	Live Nation Entertainment Inc	Goldman Sachs	(7,384)
(3,612)	Live Oak Bancshares Inc	Bank of America Merrill Lynch	795
(1,746)	Live Oak Bancshares Inc	Barclays Bank	(821)
(3,694)	Live Oak Bancshares Inc	Morgan Stanley	(1,736)
(15,257)	Livent Corp	Bank of America Merrill Lynch	(35,396)
(5,411)	Livent Corp	Barclays Bank	(5,790)
(1,325)	Livent Corp	Goldman Sachs	(3,074)
8,782	LivePerson Inc	Bank of America Merrill Lynch	29,771
(10,553)	LivePerson Inc	Bank of America Merrill Lynch	(17,919)
4,709	LivePerson Inc	Barclays Bank	4,944
(4,969)	LivePerson Inc	Barclays Bank	(5,217)
3,288	LivePerson Inc	Goldman Sachs	11,146
1,201	LivePerson Inc	HSBC	5,717
290	LivePerson Inc	Morgan Stanley	305
2,596	LiveRamp Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	9,423
8,011	LiveRamp Holdings Inc	Barclays Bank	22,031
2,001	LiveRamp Holdings Inc	Goldman Sachs	7,264
689	LiveRamp Holdings Inc	HSBC	2,405
6,208	LiveRamp Holdings Inc	Morgan Stanley	17,072
20,858	LiveXLive Media Inc	Goldman Sachs	20,858
4,899	LiveXLive Media Inc	Morgan Stanley	2,156
16,498	LKQ Corp	Barclays Bank	11,714
14,231	LKQ Corp	Morgan Stanley	10,104
(4,907)	Loews Corp	Barclays Bank	(573)
(5,498)	Loews Corp	Goldman Sachs	385
(13,747)	Loews Corp	HSBC	687
(7,522)	Loews Corp	Morgan Stanley	1,504
6,705	LogicBio Therapeutics Inc	Bank of America Merrill Lynch	(2,347)
14,856	LogicBio Therapeutics Inc	Barclays Bank	2,823
15,004	LogicBio Therapeutics Inc	HSBC	(4,351)
4,968	LogicBio Therapeutics Inc	Morgan Stanley	944
(4,532)	Loral Space & Communications Inc	Bank of America Merrill Lynch	4
(2,665)	Loral Space & Communications Inc	Barclays Bank	2,177
(11,917)	Loral Space & Communications Inc	Goldman Sachs	(1,907)
(1,652)	Loral Space & Communications Inc	HSBC	1,635
(8,187)	Loral Space & Communications Inc	Morgan Stanley	8,924
1,020	Lordstown Motors Corp ' A'	Barclays Bank	235
1,199	Lordstown Motors Corp ' A'	Goldman Sachs	1,799
5,284	Lordstown Motors Corp ' A'	Morgan Stanley	1,215
27,079	Louisiana-Pacific Corp	Bank of America Merrill Lynch	70,405
7,848	Louisiana-Pacific Corp	Barclays Bank	14,539
(1,645)	Louisiana-Pacific Corp	Goldman Sachs	214
(1,434)	Lovesac Co	Bank of America Merrill Lynch	(9,034)
(376)	Lovesac Co	Barclays Bank	(2,399)
3,842	Lowe' s Cos Inc	Bank of America Merrill Lynch	3,446
9,307	Lowe' s Cos Inc	Goldman Sachs	6,095
3,302	Lowe' s Cos Inc	HSBC	(12,332)

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
(464)	LPL Financial Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	413
(3,371)	LPL Financial Holdings Inc	Barclays Bank	1,504
(8,518)	LPL Financial Holdings Inc	Goldman Sachs	7,581
(751)	LPL Financial Holdings Inc	HSBC	3,289
(9,198)	LPL Financial Holdings Inc	Morgan Stanley	2,859
(9,887)	LSB Industries Inc	Morgan Stanley	2,373
(36,320)	LSI Industries Inc	Bank of America Merrill Lynch	(41,042)
(5,891)	LSI Industries Inc	Barclays Bank	(6,303)
(12,963)	LSI Industries Inc	Goldman Sachs	(14,648)
(1,036)	LTC Properties Inc (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	539
(29,724)	LTC Properties Inc (REIT)	Barclays Bank	6,442
(8,629)	LTC Properties Inc (REIT)	Goldman Sachs	4,487
(38,588)	LTC Properties Inc (REIT)	HSBC	65,214
(91,117)	LTC Properties Inc (REIT)	Morgan Stanley	24,602
(667)	Lululemon Athletica Inc	Barclays Bank	3,178
(143)	Lululemon Athletica Inc	Morgan Stanley	818
2,180	Lululemon Athletica Inc	Morgan Stanley	10,769
(5,762)	Lumber Liquidators Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	3,745
(1,262)	Lumber Liquidators Holdings Inc	Barclays Bank	(1,615)
(14,699)	Lumber Liquidators Holdings Inc	Goldman Sachs	9,554
(56,924)	Lumen Technologies Inc	Bank of America Merrill Lynch	30,872
(14,643)	Lumen Technologies Inc	Barclays Bank	7,013
(4,450)	Lumen Technologies Inc	Goldman Sachs	3,160
(12,579)	Lumen Technologies Inc	Morgan Stanley	6,415
(601)	Lumentum Holdings Inc	Barclays Bank	(316)
307	Lumentum Holdings Inc	Barclays Bank	335
(199)	Lumentum Holdings Inc	Goldman Sachs	21
1,568	Lumentum Holdings Inc	Goldman Sachs	14,410
(201)	Lumentum Holdings Inc	Morgan Stanley	(212)
1,246	Lumentum Holdings Inc	Morgan Stanley	1,358
(8,357)	Luminex Corp	Barclays Bank	(1,588)
(1,800)	Lumos Pharma Inc	Bank of America Merrill Lynch	(522)
(10,324)	Lumos Pharma Inc	Barclays Bank	4,439
(400)	Lumos Pharma Inc	Goldman Sachs	(116)
(36,842)	Luna Innovations Inc	Bank of America Merrill Lynch	51,839
(34,860)	Luna Innovations Inc	Barclays Bank	2,597
(52,708)	Luna Innovations Inc	Goldman Sachs	85,387
(47,066)	Luna Innovations Inc	HSBC	35,770
(10,999)	Luna Innovations Inc	Morgan Stanley	990
48,599	Luther Burbank Corp	Bank of America Merrill Lynch	(6,804)
10,292	Luther Burbank Corp	Barclays Bank	103
21,960	Luther Burbank Corp	Goldman Sachs	(3,074)
6,309	Luther Burbank Corp	HSBC	1,956
20,468	Luther Burbank Corp	Morgan Stanley	205
(2,154)	Luxfer Holdings Plc	Barclays Bank	(431)
(25,638)	Luxfer Holdings Plc	Goldman Sachs	(14,870)
(14,599)	Luxfer Holdings Plc	HSBC	(6,132)
(15,921)	Luxfer Holdings Plc	Morgan Stanley	(3,184)
(2,471)	Lydall Inc	Morgan Stanley	(692)
1,165	Lyft Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	8,598
2,874	Lyft Inc ' A'	Barclays Bank	10,863
5,604	Lyft Inc ' A'	HSBC	44,440
21,240	Lyft Inc ' A'	Morgan Stanley	82,244
11,466	LyondellBasell Industries NV ' A'	Barclays Bank	11,695
2,108	Lyra Therapeutics Inc	Barclays Bank	84
7,143	Lyra Therapeutics Inc	Goldman Sachs	(3,071)
7,636	Lyra Therapeutics Inc	Morgan Stanley	305
(1,799)	M&T Bank Corp	Barclays Bank	1,601
(1,923)	M&T Bank Corp	Morgan Stanley	1,711
(12,581)	M/I Homes Inc	HSBC	30,194
(6,852)	M/I Homes Inc	Morgan Stanley	(26,654)
111,921	Macatawa Bank Corp	Bank of America Merrill Lynch	(24,623)
44,390	Macatawa Bank Corp	Barclays Bank	(1,776)
77,234	Macatawa Bank Corp	Goldman Sachs	(16,991)
99,029	Macatawa Bank Corp	HSBC	1,981
129,352	Macatawa Bank Corp	Morgan Stanley	(5,174)
8,689	Macerich Co (REIT)	Barclays Bank	8,168
27,846	Macerich Co (REIT)	Goldman Sachs	44,554

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
3,613	Macerich Co (REIT)	HSBC	6,214
18,522	Macerich Co (REIT)	Morgan Stanley	17,411
(1,186)	Mack-Cali Realty Corp (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	(403)
(35,948)	Mack-Cali Realty Corp (REIT)	Morgan Stanley	6,111
(307)	MACOM Technology Solutions Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(2,603)
(14,063)	MACOM Technology Solutions Holdings Inc	Barclays Bank	(54,846)
(21,171)	MACOM Technology Solutions Holdings Inc	Goldman Sachs	(179,530)
874	MACOM Technology Solutions Holdings Inc	HSBC	3,261
(15,488)	MACOM Technology Solutions Holdings Inc	HSBC	(94,477)
(22,549)	MACOM Technology Solutions Holdings Inc	Morgan Stanley	(87,941)
(24,244)	Macquarie Infrastructure Corp	Bank of America Merrill Lynch	6,119
(11,235)	Macquarie Infrastructure Corp	Barclays Bank	1,573
(11,875)	Macquarie Infrastructure Corp	Goldman Sachs	3,325
(28,362)	Macquarie Infrastructure Corp	HSBC	(9,620)
(26,590)	Macquarie Infrastructure Corp	Morgan Stanley	3,722
1,876	MacroGenics Inc	Barclays Bank	4,090
2,720	Madison Square Garden Entertainment Corp	Barclays Bank	(8,841)
3,754	Madison Square Garden Entertainment Corp	Goldman Sachs	12,914
(1,265)	Madison Square Garden Sports Corp	Bank of America Merrill Lynch	(2,606)
(3,259)	Madison Square Garden Sports Corp	Barclays Bank	21,998
(8,268)	Madison Square Garden Sports Corp	Morgan Stanley	52,382
(2,915)	Madrigal Pharmaceuticals Inc	Bank of America Merrill Lynch	63,255
(2,831)	Madrigal Pharmaceuticals Inc	Barclays Bank	37,879
(1,644)	Madrigal Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs	35,675
(372)	Madrigal Pharmaceuticals Inc	Morgan Stanley	4,977
11,225	Magenta Therapeutics Inc	Barclays Bank	8,756
1,781	Magnite Inc	Barclays Bank	(1,140)
(2,178)	Magnite Inc	Barclays Bank	1,394
1,812	Magnite Inc	Goldman Sachs	7,484
2,334	Magnite Inc	HSBC	2,661
1,180	Magnite Inc	Morgan Stanley	(755)
14,954	Magnolia Oil & Gas Corp ' A'	Barclays Bank	11,515
48,829	Magnolia Oil & Gas Corp ' A'	Goldman Sachs	3,906
(14,964)	Magnolia Oil & Gas Corp ' A'	Morgan Stanley	(11,522)
(2,575)	MainStreet Bancshares Inc	Bank of America Merrill Lynch	(541)
(2,824)	MainStreet Bancshares Inc	Barclays Bank	(565)
(2,036)	MainStreet Bancshares Inc	Goldman Sachs	(428)
(25,082)	MainStreet Bancshares Inc	Morgan Stanley	(5,016)
758	Malibu Boats Inc ' A'	Barclays Bank	1,327
359	Malibu Boats Inc ' A'	Goldman Sachs	(1,878)
2,089	Malibu Boats Inc ' A'	HSBC	(9,526)
8,756	Malibu Boats Inc ' A'	Morgan Stanley	15,323
(2,387)	Malvern Bancorp Inc	Barclays Bank	406
(1,994)	Malvern Bancorp Inc	Goldman Sachs	(1,356)
(10,216)	Malvern Bancorp Inc	HSBC	(204)
6,199	Mammoth Energy Services Inc	Bank of America Merrill Lynch	4,091
2,872	Mammoth Energy Services Inc	Barclays Bank	115
14,243	Mammoth Energy Services Inc	HSBC	2,136
5,697	Mammoth Energy Services Inc	Morgan Stanley	228
587	Manhattan Associates Inc	Bank of America Merrill Lynch	2,231
889	Manhattan Associates Inc	Barclays Bank	2,080
1,124	Manhattan Associates Inc	Goldman Sachs	4,271
4,372	Manhattan Associates Inc	Morgan Stanley	10,230
19,882	Manitowoc Co Inc	Bank of America Merrill Lynch	9,543
16,543	Manitowoc Co Inc	Barclays Bank	29,116
2,535	Manitowoc Co Inc	Goldman Sachs	1,217
23,714	Manitowoc Co Inc	HSBC	(13,754)
1,078	Manitowoc Co Inc	Morgan Stanley	1,897
24,789	MannKind Corp	Bank of America Merrill Lynch	4,710
37,451	MannKind Corp	Barclays Bank	6,800
4,347	MannKind Corp	Goldman Sachs	826
9,059	ManpowerGroup Inc	Barclays Bank	(14,313)
864	ManpowerGroup Inc	HSBC	(2,030)
2,366	ManTech International Corp ' A'	Goldman Sachs	3,525
890	ManTech International Corp ' A'	HSBC	3,204
6,299	ManTech International Corp ' A'	Morgan Stanley	4,913
(620)	Marathon Digital Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,494)
(2,305)	Marathon Digital Holdings Inc	Barclays Bank	(3,734)

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
(34,291)	Marathon Oil Corp	Barclays Bank	(4,801)
(4,856)	Marathon Oil Corp	Goldman Sachs	680
2,757	Marathon Oil Corp	HSBC	353
(4,875)	Marathon Oil Corp	Morgan Stanley	(683)
(16,723)	Marathon Petroleum Corp	Bank of America Merrill Lynch	(4,682)
(17,639)	Marathon Petroleum Corp	Barclays Bank	(18,874)
(18,012)	Marathon Petroleum Corp	Goldman Sachs	(5,043)
(11,793)	Marathon Petroleum Corp	Morgan Stanley	(12,619)
4,904	Maravai LifeSciences Holdings Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	(4,217)
(4,618)	Maravai LifeSciences Holdings Inc ' A'	Goldman Sachs	3,971
6,163	Maravai LifeSciences Holdings Inc ' A'	HSBC	10,600
28,841	Marchex Inc ' B'	Bank of America Merrill Lynch	865
60,103	Marchex Inc ' B'	Goldman Sachs	1,803
47,945	Marchex Inc ' B'	Morgan Stanley	3,836
1,918	Marcus & Millichap Inc	Bank of America Merrill Lynch	4,411
78,873	Marcus & Millichap Inc	Barclays Bank	69,408
506	Marcus & Millichap Inc	Goldman Sachs	1,164
9,916	Marcus & Millichap Inc	HSBC	16,659
34,634	Marcus & Millichap Inc	Morgan Stanley	30,478
15,644	Marcus Corp	Bank of America Merrill Lynch	20,797
10,556	Marcus Corp	Barclays Bank	12,878
5,739	Marcus Corp	Goldman Sachs	4,220
28,515	Marcus Corp	Morgan Stanley	34,788
(7)	Marine Products Corp	Bank of America Merrill Lynch	4
(15,891)	Marine Products Corp	Barclays Bank	(159)
(10,660)	Marine Products Corp	Goldman Sachs	6,183
(7,932)	Marine Products Corp	HSBC	2,618
(8,372)	Marine Products Corp	Morgan Stanley	(84)
6,860	MarineMax Inc	Barclays Bank	1,166
535	MarineMax Inc	Goldman Sachs	(129)
17,370	MarineMax Inc	Morgan Stanley	2,953
(7,909)	Marinus Pharmaceuticals Inc	Bank of America Merrill Lynch	(14,157)
(4,804)	Marinus Pharmaceuticals Inc	Barclays Bank	2,354
(7,625)	Marinus Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs	(13,649)
1,495	Markel Corp	Barclays Bank	(6,742)
580	Markel Corp	HSBC	5,609
793	Markel Corp	Morgan Stanley	(3,577)
18,550	Marker Therapeutics Inc	HSBC	12,429
16,257	Marker Therapeutics Inc	Morgan Stanley	3,414
(44)	MarketAxess Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(504)
(359)	MarketAxess Holdings Inc	Barclays Bank	(3,249)
1,010	MarketAxess Holdings Inc	Barclays Bank	10,241
(386)	MarketAxess Holdings Inc	Goldman Sachs	(752)
1,511	MarketAxess Holdings Inc	Goldman Sachs	17,301
(162)	MarketAxess Holdings Inc	Morgan Stanley	(1,643)
(670)	Marlin Business Services Corp	Bank of America Merrill Lynch	(34)
(21,881)	Marlin Business Services Corp	Morgan Stanley	4,814
(12,231)	Marriott International Inc ' A'	Barclays Bank	(20,160)
(3,389)	Marriott International Inc ' A'	Goldman Sachs	(12,607)
(1,779)	Marriott International Inc ' A'	HSBC	(4,995)
(3,440)	Marriott International Inc ' A'	Morgan Stanley	(5,814)
5,062	Marriott Vacations Worldwide Corp	Bank of America Merrill Lynch	(9,162)
10,644	Marriott Vacations Worldwide Corp	Barclays Bank	(6,067)
(3,827)	Marriott Vacations Worldwide Corp	Barclays Bank	2,181
1,220	Marriott Vacations Worldwide Corp	Goldman Sachs	(2,208)
1,122	Marriott Vacations Worldwide Corp	HSBC	740
1,442	Marriott Vacations Worldwide Corp	Morgan Stanley	(822)
(690)	Marriott Vacations Worldwide Corp	Morgan Stanley	393
40,867	Marrone Bio Innovations Inc	Bank of America Merrill Lynch	(4,087)
40,569	Marrone Bio Innovations Inc	Barclays Bank	(406)
25,611	Marrone Bio Innovations Inc	Goldman Sachs	(2,561)
24,228	Marrone Bio Innovations Inc	HSBC	(3,392)
18,636	Marrone Bio Innovations Inc	Morgan Stanley	(186)
3,488	Marsh & McLennan Cos Inc	Bank of America Merrill Lynch	13,464
4,746	Marsh & McLennan Cos Inc	Barclays Bank	9,112
(8,245)	Marsh & McLennan Cos Inc	Barclays Bank	(15,830)
12,998	Marsh & McLennan Cos Inc	Goldman Sachs	50,172
(87)	Marsh & McLennan Cos Inc	Goldman Sachs	(336)

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
5,839	Marsh & McLennan Cos Inc	HSBC	3,270
(5,920)	Marsh & McLennan Cos Inc	HSBC	(3,315)
854	Marsh & McLennan Cos Inc	Morgan Stanley	1,640
(776)	Marsh & McLennan Cos Inc	Morgan Stanley	(1,490)
13,429	Marten Transport Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(9,132)
40,481	Marten Transport Ltd	Barclays Bank	12,549
7,645	Marten Transport Ltd	Goldman Sachs	(5,199)
8,388	Marten Transport Ltd	HSBC	(6,165)
24,937	Marten Transport Ltd	Morgan Stanley	7,730
2,866	Martin Marietta Materials Inc	Bank of America Merrill Lynch	(35,538)
2,514	Martin Marietta Materials Inc	Barclays Bank	(7,065)
3,058	Martin Marietta Materials Inc	Goldman Sachs	(37,919)
1,780	Martin Marietta Materials Inc	Morgan Stanley	(5,002)
(10,761)	Marvell Technology Inc	Barclays Bank	(7,317)
(7,212)	Marvell Technology Inc	Morgan Stanley	(4,904)
4,308	Masco Corp	Bank of America Merrill Lynch	(15,078)
(1,390)	Masco Corp	Bank of America Merrill Lynch	758
4,912	Masco Corp	Barclays Bank	(1,670)
25,425	Masco Corp	Morgan Stanley	(8,645)
375	Masimo Corp	Bank of America Merrill Lynch	960
2,558	Masimo Corp	Barclays Bank	(6,676)
359	Masimo Corp	HSBC	(460)
231	Masimo Corp	Morgan Stanley	(603)
(7,072)	Masonite International Corp	Morgan Stanley	(495)
649	MasTec Inc	Bank of America Merrill Lynch	(4)
15,638	MasTec Inc	Morgan Stanley	5,317
6,213	Mastech Digital Inc	Bank of America Merrill Lynch	(4,598)
3,208	Mastech Digital Inc	Barclays Bank	(289)
934	Mastech Digital Inc	Goldman Sachs	(691)
3,555	Mastech Digital Inc	HSBC	569
2,427	Mastech Digital Inc	Morgan Stanley	(218)
(1,700)	Mastercard Inc ' A'	Barclays Bank	20,060
2,628	Mastercard Inc ' A'	Barclays Bank	(17,089)
4,274	Mastercard Inc ' A'	Goldman Sachs	(11,625)
4,019	Mastercard Inc ' A'	Morgan Stanley	(47,424)
(6,208)	MasterCraft Boat Holdings Inc	HSBC	6,208
(4,489)	MasterCraft Boat Holdings Inc	Morgan Stanley	5,117
(8,942)	Matador Resources Co	Barclays Bank	(9,836)
(2,604)	Matador Resources Co	Goldman Sachs	(52)
1,837	Match Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	2,981
(2,434)	Match Group Inc	Barclays Bank	9,541
(1,465)	Match Group Inc	Goldman Sachs	(4,966)
(590)	Match Group Inc	Morgan Stanley	2,313
3,655	Materion Corp	Bank of America Merrill Lynch	914
6,068	Materion Corp	Barclays Bank	6,189
10,899	Materion Corp	Goldman Sachs	2,725
9,890	Materion Corp	Morgan Stanley	10,088
6,168	Matrix Service Co	Barclays Bank	(2,035)
23,220	Matrix Service Co	Goldman Sachs	(27,632)
3,786	Matrix Service Co	HSBC	(9,238)
22,684	Matrix Service Co	Morgan Stanley	(7,486)
(23,212)	Matson Inc	HSBC	(6,267)
(4,017)	Matson Inc	Morgan Stanley	(402)
(15,876)	Mattel Inc	Bank of America Merrill Lynch	(5,795)
(9,092)	Mattel Inc	Barclays Bank	(10,729)
47,095	Mattel Inc	Goldman Sachs	17,190
(18,258)	Mattel Inc	HSBC	9,129
5,252	Matthews International Corp ' A'	HSBC	(11,554)
22,428	Matthews International Corp ' A'	Morgan Stanley	(1,570)
(55,499)	Maui Land & Pineapple Co Inc	Bank of America Merrill Lynch	7,770
(4,632)	Maxar Technologies Inc	Bank of America Merrill Lynch	(4,678)
(2,961)	Maxar Technologies Inc	Barclays Bank	(1,866)
(3,077)	Maxar Technologies Inc	Goldman Sachs	(3,548)
(601)	Maxar Technologies Inc	Morgan Stanley	(685)
26,176	Maximus Inc	Bank of America Merrill Lynch	53,661
(1,352)	Maximus Inc	Bank of America Merrill Lynch	(2,772)
22,607	Maximus Inc	Barclays Bank	42,501
(803)	Maximus Inc	Barclays Bank	(1,510)

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
539	Maximus Inc	Goldman Sachs	1,105
(801)	Maximus Inc	Goldman Sachs	(1,642)
5,812	Maximus Inc	HSBC	15,111
(3,133)	Maximus Inc	Morgan Stanley	(5,890)
45,730	Maximus Inc	Morgan Stanley	85,972
(19,168)	MaxLinear Inc	Barclays Bank	(37,186)
(769)	MaxLinear Inc	Goldman Sachs	(3,237)
4,931	Mayville Engineering Co Inc	Bank of America Merrill Lynch	9,911
1,445	Mayville Engineering Co Inc	Goldman Sachs	2,904
14,840	Mayville Engineering Co Inc	HSBC	18,847
12,815	Mayville Engineering Co Inc	Morgan Stanley	8,842
(2,938)	MBIA Inc	Bank of America Merrill Lynch	(2,615)
(4,979)	MBIA Inc	Barclays Bank	(1,095)
(14,483)	MBIA Inc	Goldman Sachs	(12,890)
(101,872)	MBIA Inc	Morgan Stanley	(22,970)
(5,929)	McAfee Corp ' A'	Barclays Bank	783
(1,262)	McAfee Corp ' A'	Goldman Sachs	(1,855)
(3,521)	McAfee Corp ' A'	Morgan Stanley	(6)
2,521	McCormick & Co Inc	Bank of America Merrill Lynch	(202)
8,429	McCormick & Co Inc	Barclays Bank	(9,308)
8,254	McCormick & Co Inc	Goldman Sachs	(660)
8,221	McCormick & Co Inc	HSBC	(13,318)
40,764	McCormick & Co Inc	Morgan Stanley	(40,549)
727	McDonald' s Corp	Bank of America Merrill Lynch	1,607
(4,285)	McDonald' s Corp	Bank of America Merrill Lynch	(9,470)
7,198	McDonald' s Corp	Barclays Bank	14,252
1,713	McDonald' s Corp	Goldman Sachs	3,786
(6,029)	McDonald' s Corp	Goldman Sachs	(13,324)
(725)	McDonald' s Corp	HSBC	842
3,629	McDonald' s Corp	Morgan Stanley	7,185
(1,735)	McDonald' s Corp	Morgan Stanley	(3,435)
6,427	McGrath RentCorp	Bank of America Merrill Lynch	4,820
2,257	McGrath RentCorp	HSBC	7,313
9,828	McGrath RentCorp	Morgan Stanley	(7,076)
580	McKesson Corp	Bank of America Merrill Lynch	(251)
15,417	McKesson Corp	Barclays Bank	(110,941)
4,369	McKesson Corp	Goldman Sachs	(30,452)
7,134	McKesson Corp	Morgan Stanley	(47,766)
4,537	MDC Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(227)
23,796	MDC Holdings Inc	Barclays Bank	43,547
21,034	MDC Holdings Inc	HSBC	(87,291)
42,536	MDC Holdings Inc	Morgan Stanley	77,841
2,809	MDU Resources Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	(895)
14,626	MDU Resources Group Inc	Barclays Bank	(6,143)
6,906	MDU Resources Group Inc	HSBC	(304)
(17,565)	MDU Resources Group Inc	Morgan Stanley	7,377
14,739	MDU Resources Group Inc	Morgan Stanley	(6,190)
2,800	Medallia Inc	Barclays Bank	(616)
1,586	Medallia Inc	Goldman Sachs	2,522
(4,063)	Medallia Inc	Goldman Sachs	(2,192)
526	Medallia Inc	HSBC	342
5,754	Medallia Inc	Morgan Stanley	(1,568)
(6,843)	Medallia Inc	Morgan Stanley	1,505
1,716	Media Gen Inc CVR*,π	Bank of America Merrill Lynch	-
1,127	Media Gen Inc CVR*,π	Morgan Stanley	-
(4,591)	MediaAlpha Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	(20,393)
(2,083)	MediaAlpha Inc ' A'	Goldman Sachs	(10,852)
(35,122)	Medical Properties Trust Inc (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	(5,620)
13,223	Medical Properties Trust Inc (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	2,116
(7,777)	Medical Properties Trust Inc (REIT)	Barclays Bank	1,089
18,341	Medical Properties Trust Inc (REIT)	Barclays Bank	(2,568)
(7,367)	Medical Properties Trust Inc (REIT)	Goldman Sachs	(1,179)
(17,711)	Medical Properties Trust Inc (REIT)	HSBC	5,845
17,624	Medical Properties Trust Inc (REIT)	HSBC	(5,816)
(21,586)	Medical Properties Trust Inc (REIT)	Morgan Stanley	3,022
1,234	Medical Properties Trust Inc (REIT)	Morgan Stanley	(7)
13,624	MediciNova Inc	HSBC	3,270
(2,146)	Medifast Inc	HSBC	(80,282)

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
(750)	MEDNAX Inc	Bank of America Merrill Lynch	(188)
(20,994)	MEDNAX Inc	Barclays Bank	(3,359)
567	Medpace Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(202)
461	Medpace Holdings Inc	Barclays Bank	(433)
3,549	Medpace Holdings Inc	Goldman Sachs	16,787
(292)	Medpace Holdings Inc	HSBC	(2,406)
(3,013)	Medpace Holdings Inc	Morgan Stanley	2,833
3,959	Medpace Holdings Inc	Morgan Stanley	(3,721)
(9,143)	Medtronic Plc	Barclays Bank	13,806
(1,356)	Medtronic Plc	Goldman Sachs	(1,311)
(3,611)	Medtronic Plc	Morgan Stanley	5,453
(5,978)	MEI Pharma Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,136)
(7,597)	MEI Pharma Inc	Barclays Bank	(684)
(59,295)	MEI Pharma Inc	Goldman Sachs	(11,266)
2,806	MeiraGTx Holdings Plc	Barclays Bank	(393)
889	MercadoLibre Inc	Bank of America Merrill Lynch	704
860	MercadoLibre Inc	Goldman Sachs	(7,932)
173	MercadoLibre Inc	HSBC	(3,399)
837	MercadoLibre Inc	Morgan Stanley	(7,248)
72,156	Mercantile Bank Corp	Bank of America Merrill Lynch	(10,102)
20,957	Merchants Bancorp	HSBC	16,975
27,769	Merchants Bancorp	Morgan Stanley	16,106
(43,568)	Merck & Co Inc	Bank of America Merrill Lynch	104,992
(10,844)	Merck & Co Inc	Barclays Bank	30,514
(30,717)	Merck & Co Inc	Goldman Sachs	117,270
11,172	Merck & Co Inc	Goldman Sachs	(44,465)
(29,065)	Merck & Co Inc	Morgan Stanley	59,577
(3,113)	Mercury General Corp	Barclays Bank	2,677
(604)	Mercury General Corp	Goldman Sachs	1,921
(3,483)	Mercury General Corp	HSBC	9,509
(11,911)	Mercury General Corp	Morgan Stanley	5,193
5,597	Mercury Systems Inc	Bank of America Merrill Lynch	17,742
4,964	Mercury Systems Inc	Barclays Bank	8,162
11,031	Mercury Systems Inc	HSBC	19,525
1,819	Mercury Systems Inc	Morgan Stanley	3,807
(1,287)	Meredith Corp	Barclays Bank	2,947
(9,903)	Meredith Corp	Morgan Stanley	22,678
(15,196)	Meridian Bancorp Inc	Bank of America Merrill Lynch	(5,440)
(54,468)	Meridian Bancorp Inc	Barclays Bank	(37,583)
(43,676)	Meridian Bancorp Inc	Goldman Sachs	(13,672)
(1,869)	Meridian Bancorp Inc	Morgan Stanley	(1,290)
(2,935)	Meridian Bioscience Inc	Bank of America Merrill Lynch	(4,432)
(10,222)	Meridian Bioscience Inc	Barclays Bank	(8,178)
(4,141)	Meridian Bioscience Inc	Goldman Sachs	(6,253)
6,234	Meridian Corp	Bank of America Merrill Lynch	3,740
15,620	Meridian Corp	Barclays Bank	(156)
800	Meridian Corp	Goldman Sachs	480
13,804	Meridian Corp	HSBC	14,218
8,803	Meridian Corp	Morgan Stanley	(88)
(3,990)	Merit Medical Systems Inc	Bank of America Merrill Lynch	(3,830)
(11,394)	Merit Medical Systems Inc	Barclays Bank	32,587
(1,229)	Merit Medical Systems Inc	Goldman Sachs	(1,180)
(6,732)	Merit Medical Systems Inc	Morgan Stanley	19,254
4,929	Meritage Homes Corp	Bank of America Merrill Lynch	(20,653)
8,030	Meritage Homes Corp	Barclays Bank	13,892
8,200	Meritage Homes Corp	Goldman Sachs	(34,358)
5,649	Meritage Homes Corp	HSBC	(59,201)
(3,816)	Meritage Homes Corp	Morgan Stanley	(6,602)
7,291	Meritage Homes Corp	Morgan Stanley	12,613
36,487	Meritor Inc	Bank of America Merrill Lynch	(9,122)
8,890	Meritor Inc	Barclays Bank	7,023
3,893	Meritor Inc	Goldman Sachs	946
(5,081)	Mersana Therapeutics Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,016)
(4,069)	Mersana Therapeutics Inc	Barclays Bank	(122)
(2,611)	Mersana Therapeutics Inc	Goldman Sachs	(522)
(6,018)	Mersana Therapeutics Inc	HSBC	3,611
(7,359)	Mersana Therapeutics Inc	Morgan Stanley	(55)
(6,149)	Mesa Air Group Inc	Barclays Bank	4,981

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
(15,002)	Mesa Air Group Inc	Morgan Stanley	12,152
3,918	Mesa Laboratories Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,567
1,240	Mesa Laboratories Inc	Goldman Sachs	417
910	Mesa Laboratories Inc	HSBC	(2,054)
(16,681)	Meta Financial Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	(47,207)
(12,597)	Meta Financial Group Inc	Barclays Bank	(24,312)
(50,484)	Meta Financial Group Inc	Morgan Stanley	(97,434)
32,456	Metacrine Inc	Bank of America Merrill Lynch	15,254
11,710	Metacrine Inc	Barclays Bank	586
15,698	Metacrine Inc	Goldman Sachs	7,378
4,975	Metacrine Inc	HSBC	2,587
10,351	Metacrine Inc	Morgan Stanley	518
9,131	Methode Electronics Inc	Barclays Bank	9,040
29,765	Methode Electronics Inc	Goldman Sachs	38,397
8,143	Methode Electronics Inc	HSBC	19,380
20,145	Methode Electronics Inc	Morgan Stanley	19,944
14,560	MetLife Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,095)
29,193	MetLife Inc	Barclays Bank	2,419
11,810	MetLife Inc	Goldman Sachs	(4,015)
44,025	MetLife Inc	HSBC	(48,868)
61,068	MetLife Inc	Morgan Stanley	(611)
(30,930)	Metrocity Bankshares Inc	Barclays Bank	(1,856)
(23,793)	Metrocity Bankshares Inc	Goldman Sachs	(12,610)
(10,537)	Metrocity Bankshares Inc	HSBC	(7,481)
(1,057)	Metropolitan Bank Holding Corp	Barclays Bank	(465)
(3,742)	Metropolitan Bank Holding Corp	Goldman Sachs	674
(1,943)	Metropolitan Bank Holding Corp	HSBC	(2,740)
(1,544)	Metropolitan Bank Holding Corp	Morgan Stanley	(679)
100	Mettler-Toledo International Inc	Bank of America Merrill Lynch	4,194
290	Mettler-Toledo International Inc	Barclays Bank	1,925
1,411	Mettler-Toledo International Inc	HSBC	66,200
(97,876)	MFA Financial Inc (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	(979)
(77,825)	MFA Financial Inc (REIT)	Barclays Bank	3,891
(465,790)	MFA Financial Inc (REIT)	Goldman Sachs	(4,658)
(2,562)	MGE Energy Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,255)
(14,572)	MGE Energy Inc	Barclays Bank	9,763
(25,694)	MGE Energy Inc	HSBC	(13,618)
(41,423)	MGE Energy Inc	Morgan Stanley	27,753
(2,451)	MGIC Investment Corp	Bank of America Merrill Lynch	(907)
9,713	MGM Growth Properties LLC ' A' (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	8,256
11,393	MGM Growth Properties LLC ' A' (REIT)	Barclays Bank	(1,253)
10,094	MGM Growth Properties LLC ' A' (REIT)	Goldman Sachs	8,580
17,125	MGM Growth Properties LLC ' A' (REIT)	HSBC	20,550
4,720	MGM Growth Properties LLC ' A' (REIT)	Morgan Stanley	(519)
17,225	MGM Resorts International	Bank of America Merrill Lynch	70,475
23,966	MGM Resorts International	Barclays Bank	27,082
3,205	MGM Resorts International	Goldman Sachs	13,205
491	MGM Resorts International	HSBC	1,674
51,551	MGM Resorts International	Morgan Stanley	45,365
(1,565)	MGP Ingredients Inc	Goldman Sachs	(3,271)
(10,456)	MGP Ingredients Inc	HSBC	(62,736)
(589)	MGP Ingredients Inc	Morgan Stanley	(1,213)
(5,093)	Microchip Technology Inc	Bank of America Merrill Lynch	(65,433)
(8,644)	Microchip Technology Inc	Barclays Bank	(24,635)
(1,747)	Microchip Technology Inc	Goldman Sachs	(23,462)
(6,666)	Microchip Technology Inc	HSBC	(90,924)
(22,310)	Microchip Technology Inc	Morgan Stanley	(63,583)
(466)	Micron Technology Inc	Barclays Bank	(578)
1,165	Micron Technology Inc	Barclays Bank	1,445
(6,750)	Micron Technology Inc	HSBC	(22,208)
(13,193)	Micron Technology Inc	Morgan Stanley	(16,359)
(4,993)	Microsoft Corp	Bank of America Merrill Lynch	(22,469)
2,032	Microsoft Corp	Bank of America Merrill Lynch	(3,143)
(1,783)	Microsoft Corp	Barclays Bank	1,961
4,981	Microsoft Corp	Barclays Bank	(2,731)
(11,075)	Microsoft Corp	Goldman Sachs	(49,838)
842	Microsoft Corp	Goldman Sachs	2,364
4,614	Microsoft Corp	Morgan Stanley	(5,075)

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
(156)	MicroStrategy Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	3,019
(576)	MicroStrategy Inc ' A'	Barclays Bank	1,412
(37)	MicroStrategy Inc ' A'	Goldman Sachs	716
8,539	Mid Penn Bancorp Inc	Bank of America Merrill Lynch	-
14,154	Mid Penn Bancorp Inc	Barclays Bank	(1,982)
3,743	Mid Penn Bancorp Inc	Goldman Sachs	-
7,785	Mid Penn Bancorp Inc	HSBC	2,111
17,763	Mid Penn Bancorp Inc	Morgan Stanley	(2,487)
(8,772)	Mid-America Apartment Communities Inc (REIT)	Goldman Sachs	(30,489)
(6,660)	Mid-America Apartment Communities Inc (REIT)	HSBC	(8,791)
(18,480)	Mid-America Apartment Communities Inc (REIT)	Morgan Stanley	(24,394)
16	Middleby Corp	Bank of America Merrill Lynch	(118)
3,972	Middleby Corp	Morgan Stanley	5,521
(1,228)	Middlefield Banc Corp	Bank of America Merrill Lynch	(381)
(402)	Middlefield Banc Corp	Barclays Bank	(125)
(2,301)	Middlesex Water Co	Bank of America Merrill Lynch	(12,287)
(24,288)	Middlesex Water Co	Morgan Stanley	(123,869)
22,494	Midland States Bancorp Inc	Bank of America Merrill Lynch	(9,672)
8,713	Midland States Bancorp Inc	Barclays Bank	2,265
13,156	Midland States Bancorp Inc	Goldman Sachs	(5,657)
15,056	Midland States Bancorp Inc	HSBC	(8,431)
7,555	Midland States Bancorp Inc	Morgan Stanley	1,964
400	Midwest Holding Inc	Bank of America Merrill Lynch	(644)
1,084	Midwest Holding Inc	Barclays Bank	(1,062)
974	Midwest Holding Inc	Goldman Sachs	(1,568)
1,012	Midwest Holding Inc	Morgan Stanley	(992)
11,908	MidWestOne Financial Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,786)
28,737	MidWestOne Financial Group Inc	Barclays Bank	(10,058)
37,494	MidWestOne Financial Group Inc	Goldman Sachs	(5,624)
14,191	MidWestOne Financial Group Inc	HSBC	5,534
33,239	MidWestOne Financial Group Inc	Morgan Stanley	(11,634)
(67,596)	Milestone Scientific Inc	Barclays Bank	3,380
(20,990)	Milestone Scientific Inc	Goldman Sachs	2,309
(10,406)	Millendo Therapeutics Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,249)
(31,808)	Millendo Therapeutics Inc	Barclays Bank	(1,590)
(39,946)	Millendo Therapeutics Inc	Goldman Sachs	(4,794)
(32,935)	Millendo Therapeutics Inc	HSBC	(3,623)
(28,951)	Millendo Therapeutics Inc	Morgan Stanley	(1,448)
(3,442)	Miller Industries Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,318
(25,103)	Miller Industries Inc	Barclays Bank	(11,262)
(21,501)	Miller Industries Inc	Goldman Sachs	9,040
(3,096)	Miller Industries Inc	Morgan Stanley	(334)
15,254	Mimecast Ltd	Goldman Sachs	(2,630)
15,739	Mimecast Ltd	Morgan Stanley	(5,521)
1,993	MiMedx Group Inc	Barclays Bank	1,634
3,401	MiMedx Group Inc	Goldman Sachs	5,136
2,574	MiMedx Group Inc	HSBC	3,166
3,750	MiMedx Group Inc	Morgan Stanley	3,075
(413)	Minerals Technologies Inc	Barclays Bank	(1,166)
(8,422)	Minerals Technologies Inc	HSBC	(43,121)
(34,192)	Minerals Technologies Inc	Morgan Stanley	(76,590)
(34,690)	Minerva Neurosciences Inc	HSBC	(22,895)
(9,178)	Minerva Neurosciences Inc	Morgan Stanley	734
51,209	Miragen Therapeutics Inc*	Goldman Sachs	(51)
1,884	Miragen Therapeutics Inc*	Morgan Stanley	-
(331)	Mirati Therapeutics Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,337)
1,361	Mirati Therapeutics Inc	Barclays Bank	10,031
(1,676)	Mirati Therapeutics Inc	Barclays Bank	(8,751)
(274)	Mirati Therapeutics Inc	Goldman Sachs	(726)
1,041	Mirati Therapeutics Inc	Goldman Sachs	2,281
(2,635)	Mirati Therapeutics Inc	Morgan Stanley	(18,344)
20,836	Mirum Pharmaceuticals Inc	Barclays Bank	(1,250)
2,730	Mirum Pharmaceuticals Inc	HSBC	(3,221)
3,399	Mirum Pharmaceuticals Inc	Morgan Stanley	(204)
(8,510)	Misonix Inc	Bank of America Merrill Lynch	5,617
(7,551)	Misonix Inc	HSBC	755
(41,075)	Misonix Inc	Morgan Stanley	32,449
3,818	Mission Produce Inc	Bank of America Merrill Lynch	2,902

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
28,782	Mission Produce Inc	Barclays Bank	(9,498)
46,192	Mission Produce Inc	Goldman Sachs	35,106
14,489	Mission Produce Inc	Morgan Stanley	(4,781)
35,814	Mistras Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	-
7,157	Mistras Group Inc	Barclays Bank	573
3,615	Mistras Group Inc	HSBC	1,157
37,123	Mistras Group Inc	Morgan Stanley	2,970
17,608	Mitek Systems Inc	Bank of America Merrill Lynch	10,037
2,460	Mitek Systems Inc	Barclays Bank	(295)
1,807	Mitek Systems Inc	Goldman Sachs	1,030
2,813	Mitek Systems Inc	HSBC	4,641
3,194	Mitek Systems Inc	Morgan Stanley	(383)
(4,514)	MKS Instruments Inc	Morgan Stanley	(7,448)
2,670	Model N Inc	Bank of America Merrill Lynch	274
3,563	Model N Inc	Barclays Bank	6,805
867	Model N Inc	Goldman Sachs	818
2,795	Model N Inc	HSBC	(1,202)
8,693	Model N Inc	Morgan Stanley	16,604
331	Moderna Inc	Goldman Sachs	9,092
(786)	Moderna Inc	Goldman Sachs	443
302	Moderna Inc	Morgan Stanley	6,294
4,613	Modine Manufacturing Co	Barclays Bank	2,698
40,060	Modine Manufacturing Co	Goldman Sachs	25,238
(6,010)	ModivCare Inc	Bank of America Merrill Lynch	(17,008)
(775)	ModivCare Inc	Barclays Bank	612
(1,760)	ModivCare Inc	Goldman Sachs	(4,981)
(453)	ModivCare Inc	Morgan Stanley	358
3,987	Moelis & Co ' A'	Barclays Bank	2,113
4,483	Moelis & Co ' A'	HSBC	4,304
(1,204)	Mohawk Industries Inc	HSBC	19,023
(3,259)	Mohawk Industries Inc	Morgan Stanley	(7,822)
(5,994)	Molecular Templates Inc	Barclays Bank	(60)
(6,051)	Molecular Templates Inc	Goldman Sachs	(3,933)
(2,483)	Molecular Templates Inc	HSBC	(1,068)
(6,799)	Molecular Templates Inc	Morgan Stanley	(68)
(1,474)	Molina Healthcare Inc	Morgan Stanley	3,891
2,667	Molson Coors Beverage Co ' B'	Goldman Sachs	(398)
9,586	Molson Coors Beverage Co ' B'	HSBC	(11,887)
25,080	Molson Coors Beverage Co ' B'	Morgan Stanley	11,854
2,595	Monarch Casino & Resort Inc	Barclays Bank	(727)
1,849	Monarch Casino & Resort Inc	Goldman Sachs	(92)
333	Monarch Casino & Resort Inc	HSBC	103
(9,634)	Mondelez International Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	(10,810)
(36,704)	Mondelez International Inc ' A'	Barclays Bank	5,505
(34,327)	Mondelez International Inc ' A'	Goldman Sachs	(36,387)
(18,801)	Mondelez International Inc ' A'	HSBC	(25,288)
(14,746)	Mondelez International Inc ' A'	Morgan Stanley	2,212
(27,151)	MoneyGram International Inc	Bank of America Merrill Lynch	(61,361)
(8,387)	MoneyGram International Inc	Barclays Bank	(7,968)
90	MongoDB Inc	Barclays Bank	465
(463)	MongoDB Inc	Goldman Sachs	(2,091)
(18,376)	Monmouth Real Estate Investment Corp (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	(177)
(31,765)	Monmouth Real Estate Investment Corp (REIT)	Barclays Bank	8,577
(79,746)	Monmouth Real Estate Investment Corp (REIT)	Goldman Sachs	(6,278)
(6,051)	Monmouth Real Estate Investment Corp (REIT)	HSBC	1,694
(56,661)	Monmouth Real Estate Investment Corp (REIT)	Morgan Stanley	15,298
288	Monolithic Power Systems Inc	Bank of America Merrill Lynch	8,876
1,033	Monolithic Power Systems Inc	HSBC	21,962
865	Monolithic Power Systems Inc	Morgan Stanley	11,435
(16,029)	Monro Inc	Barclays Bank	12,022
(5,819)	Monster Beverage Corp	Bank of America Merrill Lynch	(18,467)
2,898	Monster Beverage Corp	Bank of America Merrill Lynch	8,462
(24,784)	Monster Beverage Corp	Barclays Bank	(21,003)
18,074	Monster Beverage Corp	Barclays Bank	18,797
(13,677)	Monster Beverage Corp	Goldman Sachs	(38,484)
17,712	Monster Beverage Corp	Goldman Sachs	51,719
(7,348)	Monster Beverage Corp	HSBC	(19,619)
(33,607)	Monster Beverage Corp	Morgan Stanley	(33,696)

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
5,966	Monster Beverage Corp	Morgan Stanley	6,205
16,922	Montauk Renewables Inc	Bank of America Merrill Lynch	7,276
25,773	Montauk Renewables Inc	Barclays Bank	(2,577)
19,513	Montauk Renewables Inc	Goldman Sachs	8,391
12,389	Montauk Renewables Inc	HSBC	8,177
6,303	Montauk Renewables Inc	Morgan Stanley	(630)
(803)	Montrose Environmental Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,780)
(2,240)	Montrose Environmental Group Inc	Barclays Bank	(1,203)
3,521	Moody' s Corp	Barclays Bank	12,218
(1,003)	Moody' s Corp	Barclays Bank	(3,480)
(741)	Moody' s Corp	Goldman Sachs	(4,194)
2,667	Moody' s Corp	Morgan Stanley	9,254
(908)	Moody' s Corp	Morgan Stanley	(3,151)
7,958	Moog Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	10,425
10,835	Moog Inc ' A'	Barclays Bank	41,715
3,279	Moog Inc ' A'	Goldman Sachs	4,295
2,525	Moog Inc ' A'	HSBC	3,485
17,900	Moog Inc ' A'	Morgan Stanley	68,915
(171)	Morgan Group Holding Co	Bank of America Merrill Lynch	74
(47)	Morgan Group Holding Co	Barclays Bank	114
(9)	Morgan Group Holding Co	Goldman Sachs	4
(69)	Morgan Group Holding Co	HSBC	82
(50)	Morgan Group Holding Co	Morgan Stanley	122
2,749	Morgan Stanley	Bank of America Merrill Lynch	7,862
(2,348)	Morgan Stanley	Bank of America Merrill Lynch	(4,600)
40,309	Morgan Stanley	Barclays Bank	50,789
(1,411)	Morgan Stanley	Barclays Bank	(1,778)
10,606	Morgan Stanley	Goldman Sachs	30,333
33,655	Morgan Stanley	HSBC	150,774
(2,325)	Morgan Stanley	HSBC	(8,247)
3,907	Morningstar Inc	Bank of America Merrill Lynch	(27,583)
1,454	Morningstar Inc	Goldman Sachs	(10,265)
(2,675)	Morphic Holding Inc	Bank of America Merrill Lynch	(7,517)
(3,986)	Morphic Holding Inc	Barclays Bank	(16,861)
(3,997)	Morphic Holding Inc	Goldman Sachs	(11,232)
5,648	Mosaic Co	Morgan Stanley	2,485
(10,375)	Mosaic Co	Morgan Stanley	(4,565)
6,586	Motorcar Parts of America Inc	Morgan Stanley	6,784
1,814	Motorola Solutions Inc	Bank of America Merrill Lynch	8,453
3,688	Motorola Solutions Inc	Barclays Bank	9,109
3,067	Motorola Solutions Inc	HSBC	15,029
2,992	Motorola Solutions Inc	Morgan Stanley	7,390
(8,962)	Motorsport Games Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	19,985
(4,792)	Motorsport Games Inc ' A'	Goldman Sachs	10,686
(5,764)	Movado Group Inc	Morgan Stanley	12,450
(3,626)	MP Materials Corp	Barclays Bank	(1,235)
(2,567)	MP Materials Corp	Morgan Stanley	(5,591)
(4,245)	Mr Cooper Group Inc	Goldman Sachs	(3,014)
21,303	MRC Global Inc	Bank of America Merrill Lynch	(28,120)
4,967	MRC Global Inc	Barclays Bank	(993)
23,765	MRC Global Inc	Goldman Sachs	(31,370)
35,527	MRC Global Inc	HSBC	(28,066)
3,110	MRC Global Inc	Morgan Stanley	(622)
(579)	MSA Safety Inc	Goldman Sachs	(321)
443	MSA Safety Inc	HSBC	718
(198)	MSA Safety Inc	HSBC	(11)
1,595	MSA Safety Inc	Morgan Stanley	5,248
(612)	MSA Safety Inc	Morgan Stanley	(2,013)
(797)	MSC Industrial Direct Co Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	805
4,601	MSC Industrial Direct Co Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	1,449
(22,674)	MSC Industrial Direct Co Inc ' A'	Barclays Bank	2,721
(1,031)	MSC Industrial Direct Co Inc ' A'	Goldman Sachs	1,041
2,011	MSC Industrial Direct Co Inc ' A'	Goldman Sachs	(2,031)
1,065	MSC Industrial Direct Co Inc ' A'	HSBC	(168)
(283)	MSC Industrial Direct Co Inc ' A'	Morgan Stanley	34
2,086	MSC Industrial Direct Co Inc ' A'	Morgan Stanley	(250)
(330)	MSCI Inc	Bank of America Merrill Lynch	(3,982)
(1,196)	MSCI Inc	Barclays Bank	(6,315)

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
(222)	MSCI Inc	Goldman Sachs	(2,742)
(109)	MSCI Inc	HSBC	955
(4,735)	MSCI Inc	Morgan Stanley	(20,268)
(65,183)	MSG Networks Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	(25,421)
(24,335)	MSG Networks Inc ' A'	Barclays Bank	9,004
(13,058)	MSG Networks Inc ' A'	Goldman Sachs	(5,093)
(6,794)	Mueller Industries Inc	Barclays Bank	(68)
(13,144)	Mueller Industries Inc	Goldman Sachs	7,886
(42,189)	Mueller Industries Inc	HSBC	23,626
(60,772)	Mueller Industries Inc	Morgan Stanley	(608)
(48,544)	Mueller Water Products Inc ' A'	HSBC	14,563
(61,315)	Mueller Water Products Inc ' A'	Morgan Stanley	(4,292)
(3,654)	Multiplan Corp	Bank of America Merrill Lynch	93
(55,466)	Multiplan Corp	Barclays Bank	(6,983)
31,696	Murphy Oil Corp	Goldman Sachs	7,924
6,591	Murphy Oil Corp	HSBC	6,362
504	Murphy USA Inc	Bank of America Merrill Lynch	(4,899)
(5,969)	Murphy USA Inc	Bank of America Merrill Lynch	36,866
(5,466)	Murphy USA Inc	Barclays Bank	3,308
1,808	Murphy USA Inc	Barclays Bank	(1,175)
(2,976)	Murphy USA Inc	Goldman Sachs	16,184
8,859	Murphy USA Inc	Goldman Sachs	(86,109)
9,728	Murphy USA Inc	HSBC	(80,840)
(1,048)	Murphy USA Inc	Morgan Stanley	(230)
36,387	Mustang Bio Inc	Barclays Bank	5,094
23,540	Mustang Bio Inc	Goldman Sachs	11,535
11,480	Mustang Bio Inc	HSBC	5,693
5,910	Mustang Bio Inc	Morgan Stanley	827
(11,408)	MVB Financial Corp	Goldman Sachs	24,071
(5,108)	MVB Financial Corp	Morgan Stanley	(8,020)
(32,667)	Myers Industries Inc	Bank of America Merrill Lynch	(5,880)
(5,278)	Myers Industries Inc	Goldman Sachs	(950)
(6,738)	Myers Industries Inc	HSBC	(2,224)
(17,203)	Myers Industries Inc	Morgan Stanley	(3,957)
4,557	MYR Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	21,053
8,857	MYR Group Inc	Goldman Sachs	40,919
4,342	MYR Group Inc	Morgan Stanley	14,242
3,433	Myriad Genetics Inc	Bank of America Merrill Lynch	4,633
2,716	Myriad Genetics Inc	Barclays Bank	(421)
4,336	Myriad Genetics Inc	Goldman Sachs	3,076
738	Myriad Genetics Inc	HSBC	(144)
(7,072)	Myriad Genetics Inc	Morgan Stanley	(1,768)
8,494	Myriad Genetics Inc	Morgan Stanley	2,124
(5,599)	Nabors Industries Ltd	Barclays Bank	32,530
(3,639)	NACCO Industries Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	1,638
(11,948)	NACCO Industries Inc ' A'	Barclays Bank	-
2,111	NanoString Technologies Inc	Goldman Sachs	13,278
10,092	NanoString Technologies Inc	Morgan Stanley	47,735
(14,413)	NantHealth Inc	Barclays Bank	(1,874)
(7,500)	Napco Security Technologies Inc	Bank of America Merrill Lynch	8,325
(14,349)	Napco Security Technologies Inc	Barclays Bank	19,691
(9,555)	Napco Security Technologies Inc	Goldman Sachs	9,732
(17,755)	Napco Security Technologies Inc	HSBC	16,157
(4,159)	Napco Security Technologies Inc	Morgan Stanley	6,821
(5,981)	Nasdaq Inc	Bank of America Merrill Lynch	(22,190)
(6,742)	Nasdaq Inc	Barclays Bank	(15,119)
(9,201)	Nasdaq Inc	Goldman Sachs	(34,136)
(1,126)	Nasdaq Inc	Morgan Stanley	(2,715)
(3,014)	Natera Inc	Barclays Bank	(23,268)
7,088	Natera Inc	Barclays Bank	54,719
(674)	Natera Inc	Goldman Sachs	(1,570)
8,227	Natera Inc	Goldman Sachs	23,135
525	Natera Inc	HSBC	1,864
(294)	Natera Inc	Morgan Stanley	(2,270)
270	Natera Inc	Morgan Stanley	668
2,168	Nathan' s Famous Inc	Morgan Stanley	477
5,079	National Bank Holdings Corp ' A'	Goldman Sachs	(9,142)
10,583	National Bank Holdings Corp ' A'	HSBC	(14,816)

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
22,005	National Bank Holdings Corp ' A'	Morgan Stanley	(18,484)
(11,221)	National Bankshares Inc	Bank of America Merrill Lynch	17,954
(13,068)	National Bankshares Inc	Barclays Bank	(3,790)
(7,061)	National Bankshares Inc	Goldman Sachs	11,298
(12,807)	National Bankshares Inc	Morgan Stanley	(3,714)
(6,574)	National Beverage Corp	Bank of America Merrill Lynch	(29,057)
(2,697)	National Beverage Corp	Barclays Bank	(10,276)
15,063	National CineMedia Inc	Bank of America Merrill Lynch	5,573
26,676	National CineMedia Inc	Barclays Bank	1,654
30,368	National CineMedia Inc	Goldman Sachs	11,236
15,765	National CineMedia Inc	Morgan Stanley	205
9,089	National Energy Services Reunited Corp	Goldman Sachs	(7,544)
20,866	National Energy Services Reunited Corp	Morgan Stanley	(10,224)
(11,315)	National Fuel Gas Co	Bank of America Merrill Lynch	2,037
(9,511)	National Fuel Gas Co	Barclays Bank	5,421
(6,144)	National Fuel Gas Co	Goldman Sachs	961
(6,167)	National Fuel Gas Co	HSBC	6,105
(26,893)	National Fuel Gas Co	Morgan Stanley	15,329
(22,432)	National Health Investors Inc (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	20,638
(11,483)	National Health Investors Inc (REIT)	Barclays Bank	9,769
(8,291)	National Health Investors Inc (REIT)	Goldman Sachs	5,703
(12,129)	National Health Investors Inc (REIT)	HSBC	54,944
(25,152)	National Health Investors Inc (REIT)	Morgan Stanley	21,631
(2,430)	National HealthCare Corp	Barclays Bank	2,114
(11,408)	National HealthCare Corp	Goldman Sachs	7,187
(7,223)	National HealthCare Corp	HSBC	(18,924)
(6,119)	National HealthCare Corp	Morgan Stanley	5,324
44,531	National Instruments Corp	Morgan Stanley	33,398
(2,168)	National Presto Industries Inc	Bank of America Merrill Lynch	12,336
(599)	National Presto Industries Inc	Barclays Bank	1,072
(3,725)	National Presto Industries Inc	Goldman Sachs	21,195
(3,291)	National Presto Industries Inc	Morgan Stanley	5,891
8,881	National Research Corp	Morgan Stanley	(17,496)
(8,340)	National Retail Properties Inc (REIT)	Barclays Bank	(5,588)
(9,823)	National Retail Properties Inc (REIT)	Goldman Sachs	(12,770)
19,398	National Storage Affiliates Trust (REIT)	Barclays Bank	16,100
12,714	National Storage Affiliates Trust (REIT)	Morgan Stanley	10,553
13,805	National Vision Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(6,220)
6,516	National Vision Holdings Inc	Barclays Bank	8,536
24,207	National Vision Holdings Inc	Goldman Sachs	(7,129)
10,140	National Vision Holdings Inc	HSBC	(8,142)
3,471	National Vision Holdings Inc	Morgan Stanley	4,547
(572)	National Western Life Group Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	5,485
(2,895)	National Western Life Group Inc ' A'	Barclays Bank	5,153
(2,628)	National Western Life Group Inc ' A'	Goldman Sachs	6,341
(692)	National Western Life Group Inc ' A'	Morgan Stanley	238
687	Natural Gas Services Group Inc	Goldman Sachs	(199)
39,208	Natural Gas Services Group Inc	Morgan Stanley	(9,018)
(18,536)	Natural Grocers by Vitamin Cottage Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,369)
(11,553)	Natural Grocers by Vitamin Cottage Inc	Barclays Bank	(2,708)
(10,562)	Natural Grocers by Vitamin Cottage Inc	Goldman Sachs	2,723
(8,090)	Natural Grocers by Vitamin Cottage Inc	Morgan Stanley	(2,346)
5,323	Natural Health Trends Corp	Morgan Stanley	(1,065)
19,911	Nature' s Sunshine Products Inc	Bank of America Merrill Lynch	24,094
20,720	Nature' s Sunshine Products Inc	Barclays Bank	9,738
10,524	Nature' s Sunshine Products Inc	Goldman Sachs	10,572
1,012	Nature' s Sunshine Products Inc	HSBC	101
19,046	Nature' s Sunshine Products Inc	Morgan Stanley	7,552
4,246	Natus Medical Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,189)
38,838	Natus Medical Inc	Goldman Sachs	(10,875)
12,226	Natus Medical Inc	HSBC	(7,336)
3,339	Nautilus Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,536
3,967	Nautilus Inc	Morgan Stanley	3,570
(20,609)	Navient Corp	Bank of America Merrill Lynch	(18,239)
(72,682)	Navient Corp	Barclays Bank	(55,965)
(7,505)	Navient Corp	Goldman Sachs	(6,642)
(30,037)	Navient Corp	HSBC	(30,638)
(23,210)	Navient Corp	Morgan Stanley	(17,872)

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
21,284	Navigator Holdings Ltd	Barclays Bank	(10,429)
7,527	Navigator Holdings Ltd	Goldman Sachs	(4,290)
7,820	Navigator Holdings Ltd	HSBC	(6,256)
(5,907)	Navistar International Corp	Bank of America Merrill Lynch	54
1,556	Navistar International Corp	Bank of America Merrill Lynch	-
(19,312)	Navistar International Corp	Barclays Bank	580
13,859	Navistar International Corp	Barclays Bank	(416)
(23,799)	Navistar International Corp	Goldman Sachs	-
12,857	Navistar International Corp	Goldman Sachs	(120)
3,376	Navistar International Corp	HSBC	-
(6,523)	Navistar International Corp	Morgan Stanley	196
2,940	Navistar International Corp	Morgan Stanley	(88)
(22,827)	NBT Bancorp Inc	HSBC	(2,283)
(17,747)	NBT Bancorp Inc	Morgan Stanley	19,522
1,979	nCino Inc	Bank of America Merrill Lynch	21,057
1,207	nCino Inc	Goldman Sachs	12,842
3,212	NCR Corp	Goldman Sachs	(3,420)
5,462	NCR Corp	HSBC	(3,769)
5,215	Neenah Inc	Goldman Sachs	(17,679)
9,204	Neenah Inc	Morgan Stanley	(21,629)
(3,186)	Nektar Therapeutics	Bank of America Merrill Lynch	731
4,396	Nektar Therapeutics	Barclays Bank	623
(2,073)	Nektar Therapeutics	Barclays Bank	112
(18,015)	Nektar Therapeutics	Goldman Sachs	2,162
(1,594)	Nektar Therapeutics	HSBC	2,646
(7,404)	Nelnet Inc ' A'	HSBC	(2,073)
(2,715)	Nelnet Inc ' A'	Morgan Stanley	54
3,757	Nemaura Medical Inc	Barclays Bank	2,292
810	NEOGAMES SA	Bank of America Merrill Lynch	13,349
1,617	NEOGAMES SA	Goldman Sachs	26,648
5,507	Neogen Corp	Barclays Bank	(2,038)
2,196	Neogen Corp	Goldman Sachs	2,240
3,505	Neogen Corp	Morgan Stanley	(1,297)
(1,076)	NeoGenomics Inc	Bank of America Merrill Lynch	(3,658)
3,759	NeoGenomics Inc	Bank of America Merrill Lynch	5,998
14,508	NeoGenomics Inc	Barclays Bank	27,914
(1,162)	NeoGenomics Inc	Barclays Bank	(2,370)
8,908	NeoGenomics Inc	Goldman Sachs	28,298
(922)	NeoGenomics Inc	HSBC	(4,095)
24,146	NeoGenomics Inc	Morgan Stanley	34,385
(6,324)	Neoleukin Therapeutics Inc	Bank of America Merrill Lynch	5,375
(7,958)	Neoleukin Therapeutics Inc	Barclays Bank	716
(11,281)	Neoleukin Therapeutics Inc	Goldman Sachs	6,159
(3,007)	Neoleukin Therapeutics Inc	HSBC	2,135
(2,605)	Neoleukin Therapeutics Inc	Morgan Stanley	234
(10,219)	NeoPhotonics Corp	Bank of America Merrill Lynch	(9,095)
(15,091)	NeoPhotonics Corp	Barclays Bank	604
(13,340)	NeoPhotonics Corp	Goldman Sachs	(6,272)
(12,485)	NeoPhotonics Corp	HSBC	(13,359)
(32,318)	NeoPhotonics Corp	Morgan Stanley	1,293
(10,008)	NetApp Inc	Bank of America Merrill Lynch	10,709
(10,789)	NetApp Inc	Barclays Bank	17,478
(12,929)	NetApp Inc	Goldman Sachs	13,834
19,212	NetApp Inc	Morgan Stanley	(31,123)
(4,669)	NetApp Inc	Morgan Stanley	7,564
(149)	Netflix Inc	Bank of America Merrill Lynch	(2,067)
(2,210)	Netflix Inc	Barclays Bank	199
(2,338)	Netflix Inc	Goldman Sachs	(33,830)
(751)	Netflix Inc	HSBC	(12,106)
(1,340)	Netflix Inc	Morgan Stanley	121
5,035	NETGEAR Inc	Goldman Sachs	7,250
7,181	NETGEAR Inc	Morgan Stanley	6,822
(4,138)	NetScout Systems Inc	Bank of America Merrill Lynch	(6,704)
(715)	NetScout Systems Inc	Barclays Bank	(1,051)
(15,683)	NetScout Systems Inc	Goldman Sachs	(25,406)
(25,950)	NetScout Systems Inc	HSBC	(71,103)
(14,832)	NetScout Systems Inc	Morgan Stanley	(21,803)
(3,971)	NETSTREIT Corp (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	(3,653)

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
(25,165)	NETSTREIT Corp (REIT)	Goldman Sachs	(23,152)
(37,849)	NeuBase Therapeutics Inc	Bank of America Merrill Lynch	(8,327)
(14,766)	NeuBase Therapeutics Inc	Barclays Bank	(2,363)
(1,280)	Neurocrine Biosciences Inc	Goldman Sachs	(4,019)
(8,953)	Neurocrine Biosciences Inc	Morgan Stanley	(3,671)
(15,125)	Neuronetics Inc	Bank of America Merrill Lynch	(7,411)
(2,414)	Neuronetics Inc	Barclays Bank	2,245
937	NeuroPace Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,134
2,621	NeuroPace Inc	Barclays Bank	2,438
2,807	NeuroPace Inc	Goldman Sachs	3,396
2,074	NeuroPace Inc	Morgan Stanley	1,929
5,799	Nevro Corp	Bank of America Merrill Lynch	37,751
20,448	Nevro Corp	Barclays Bank	23,817
1,649	Nevro Corp	HSBC	(436)
5,118	Nevro Corp	Morgan Stanley	820
(2,260)	New Fortress Energy Inc	Morgan Stanley	5,966
16,064	New Jersey Resources Corp	Bank of America Merrill Lynch	2,088
73,744	New Jersey Resources Corp	Goldman Sachs	9,587
7,059	New Jersey Resources Corp	HSBC	(5,012)
2,050	New Jersey Resources Corp	Morgan Stanley	(1,169)
3,354	New Relic Inc	Bank of America Merrill Lynch	13,684
(4,595)	New Relic Inc	Bank of America Merrill Lynch	(14,335)
3,253	New Relic Inc	Barclays Bank	3,546
(2,278)	New Relic Inc	Barclays Bank	(2,483)
1,578	New Relic Inc	Goldman Sachs	6,438
(5,068)	New Relic Inc	Goldman Sachs	(19,681)
(853)	New Relic Inc	HSBC	(237)
(55,519)	New Residential Investment Corp (REIT)	Goldman Sachs	(7,773)
3,797	New Residential Investment Corp (REIT)	Goldman Sachs	532
(24,940)	New Residential Investment Corp (REIT)	HSBC	(4,988)
16,592	New Residential Investment Corp (REIT)	HSBC	4,335
(54,330)	New Residential Investment Corp (REIT)	Morgan Stanley	(12,496)
(65,602)	New Senior Investment Group Inc (REIT)	Goldman Sachs	10,496
(42,667)	New Senior Investment Group Inc (REIT)	HSBC	3,413
(26,700)	New Senior Investment Group Inc (REIT)	Morgan Stanley	4,539
60,837	New York Community Bancorp Inc	Bank of America Merrill Lynch	11,427
145,606	New York Community Bancorp Inc	Barclays Bank	19,989
67,000	New York Community Bancorp Inc	Goldman Sachs	(8,710)
3,996	New York Community Bancorp Inc	HSBC	839
218,628	New York Community Bancorp Inc	Morgan Stanley	32,299
(122,463)	New York Mortgage Trust Inc (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	(7,348)
(101,001)	New York Mortgage Trust Inc (REIT)	Barclays Bank	(1,010)
(131,605)	New York Mortgage Trust Inc (REIT)	Morgan Stanley	(1,316)
(1,249)	New York Times Co ' A'	Bank of America Merrill Lynch	(287)
3,348	New York Times Co ' A'	Barclays Bank	1,540
(3,324)	New York Times Co ' A'	Barclays Bank	887
(3,400)	New York Times Co ' A'	Goldman Sachs	(782)
4,528	New York Times Co ' A'	HSBC	(8,739)
(1,653)	New York Times Co ' A'	HSBC	3,190
14,352	New York Times Co ' A'	Morgan Stanley	6,602
(3,116)	New York Times Co ' A'	Morgan Stanley	(1,433)
8,757	NewAge Inc	Barclays Bank	1,138
13,236	NewAge Inc	Goldman Sachs	3,971
7,732	NewAge Inc	HSBC	3,093
13,125	NewAge Inc	Morgan Stanley	1,706
(4,654)	Newell Brands Inc	HSBC	2,699
(14,944)	Newell Brands Inc	Morgan Stanley	(6,575)
54,532	Newmark Group Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	(16,905)
21,096	Newmark Group Inc ' A'	Barclays Bank	(1,055)
40,818	Newmark Group Inc ' A'	Goldman Sachs	(12,654)
17,302	Newmark Group Inc ' A'	HSBC	3,114
5,307	Newmark Group Inc ' A'	Morgan Stanley	(265)
270	NewMarket Corp	Barclays Bank	502
62	NewMarket Corp	Goldman Sachs	(707)
1,027	NewMarket Corp	HSBC	(7,939)
458	NewMarket Corp	Morgan Stanley	852
(1,070)	NewMarket Corp	Morgan Stanley	(1,990)
26,790	Newmont Corp	Bank of America Merrill Lynch	(8,645)

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
12,165	Newmont Corp	Barclays Bank	(4,445)
7,917	Newmont Corp	Goldman Sachs	(2,336)
30,440	Newpark Resources Inc	Bank of America Merrill Lynch	(7,306)
14,792	Newpark Resources Inc	Barclays Bank	-
37,884	Newpark Resources Inc	HSBC	758
(37,732)	News Corp ' A'	Barclays Bank	(2,743)
(3,297)	News Corp ' A'	Goldman Sachs	(793)
(86,428)	News Corp ' A'	Morgan Stanley	(13,119)
(36,718)	News Corp ' B'	Morgan Stanley	(3,672)
1,044	NexImmune Inc	Bank of America Merrill Lynch	626
968	NexImmune Inc	Barclays Bank	(407)
3,020	NexImmune Inc	HSBC	91
1,296	NexImmune Inc	Morgan Stanley	(544)
16,010	NexPoint Residential Trust Inc (REIT)	Morgan Stanley	7,205
(3,989)	Nexstar Media Group Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	3,033
1,962	Nexstar Media Group Inc ' A'	Goldman Sachs	4,816
(1,029)	Nexstar Media Group Inc ' A'	Goldman Sachs	(29)
494	Nexstar Media Group Inc ' A'	HSBC	1,907
(1,116)	Nexstar Media Group Inc ' A'	HSBC	(903)
6,314	Nexstar Media Group Inc ' A'	Morgan Stanley	(5,556)
8,713	NextCure Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,394)
16,172	NextCure Inc	Barclays Bank	(8,086)
4,804	NextCure Inc	Goldman Sachs	(769)
15,562	NextCure Inc	HSBC	1,712
32,282	NextDecade Corp	Morgan Stanley	646
(4,559)	NextEra Energy Inc	Bank of America Merrill Lynch	(6,018)
(256)	NextEra Energy Inc	Barclays Bank	207
(17,193)	NextEra Energy Inc	Goldman Sachs	(8,872)
(2,496)	NextEra Energy Inc	Morgan Stanley	2,022
1,411	NextGen Healthcare Inc	Barclays Bank	(2,497)
19,532	NextGen Healthcare Inc	Goldman Sachs	(38,087)
19,549	NextGen Healthcare Inc	HSBC	(32,451)
(68,020)	NexTier Oilfield Solutions Inc	Bank of America Merrill Lynch	36,731
(50,644)	NexTier Oilfield Solutions Inc	Goldman Sachs	27,348
(19,021)	NGM Biopharmaceuticals Inc	Barclays Bank	7,779
(1,393)	NGM Biopharmaceuticals Inc	Morgan Stanley	557
8,897	NI Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(3,648)
11,120	NI Holdings Inc	Barclays Bank	(3,336)
17,241	NI Holdings Inc	Goldman Sachs	(7,069)
16,681	NI Holdings Inc	HSBC	6,506
6,252	NI Holdings Inc	Morgan Stanley	(1,876)
19,538	Nicholas Financial Inc	Bank of America Merrill Lynch	2,931
(4,589)	Nicolet Bankshares Inc	HSBC	1,010
(1,858)	Nicolet Bankshares Inc	Morgan Stanley	(1,301)
(6,618)	Nielsen Holdings Plc	Bank of America Merrill Lynch	417
(11,120)	Nielsen Holdings Plc	HSBC	9,674
(16,219)	Nielsen Holdings Plc	Morgan Stanley	2,863
618	NIKE Inc ' B'	Bank of America Merrill Lynch	2,237
6,543	NIKE Inc ' B'	Barclays Bank	15,652
642	NIKE Inc ' B'	Goldman Sachs	32
2,167	NIKE Inc ' B'	HSBC	130
5,320	NiSource Inc	Barclays Bank	(319)
(3,686)	NiSource Inc	Morgan Stanley	221
657	Nkarta Inc	Bank of America Merrill Lynch	(2,727)
2,212	Nkarta Inc	Barclays Bank	(3,849)
3,349	Nkarta Inc	Goldman Sachs	(8,737)
681	Nkarta Inc	HSBC	(650)
(39,035)	NL Industries Inc	Bank of America Merrill Lynch	15,614
(2,310)	NL Industries Inc	Barclays Bank	832
(21,055)	NL Industries Inc	Goldman Sachs	8,422
(3,077)	nLight Inc	Bank of America Merrill Lynch	(6,277)
(4,514)	nLight Inc	Barclays Bank	(7,584)
(432)	nLight Inc	Goldman Sachs	(881)
(9,503)	NMI Holdings Inc ' A'	Barclays Bank	(4,942)
(6,817)	NMI Holdings Inc ' A'	Goldman Sachs	(3,886)
(10,194)	NMI Holdings Inc ' A'	Morgan Stanley	(5,301)
(22,692)	NN Inc	Bank of America Merrill Lynch	9,758
(26,938)	NN Inc	Barclays Bank	14,277

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
(12,015)	NN Inc	Goldman Sachs	5,166
(8,618)	NN Inc	HSBC	(259)
(14,139)	NN Inc	Morgan Stanley	7,494
(30,695)	Noodles & Co	Barclays Bank	(11,357)
(7,050)	Noodles & Co	Goldman Sachs	(7,614)
(18,533)	Noodles & Co	Morgan Stanley	(6,857)
16,980	Nordic American Tankers Ltd	HSBC	2,038
52,796	Nordic American Tankers Ltd	Morgan Stanley	(4,752)
1,724	Nordson Corp	Bank of America Merrill Lynch	30,515
(1,585)	Nordson Corp	HSBC	(20,621)
(4,724)	Nordson Corp	Morgan Stanley	(90,795)
11,381	Nordstrom Inc	Bank of America Merrill Lynch	(28,102)
7,390	Nordstrom Inc	Barclays Bank	(29,634)
10,641	Nordstrom Inc	Goldman Sachs	(101,834)
3,725	Nordstrom Inc	HSBC	(16,568)
3,290	Nordstrom Inc	Morgan Stanley	(13,193)
(1,078)	Norfolk Southern Corp	Morgan Stanley	(453)
(6,002)	Northeast Bank	Bank of America Merrill Lynch	(2,761)
(4,984)	Northeast Bank	HSBC	(9,220)
(1,549)	Northern Oil and Gas Inc	Bank of America Merrill Lynch	(2,246)
(3,344)	Northern Oil and Gas Inc	Barclays Bank	(1,973)
(7,008)	Northern Oil and Gas Inc	Goldman Sachs	(10,162)
364	Northern Technologies International Corp	Bank of America Merrill Lynch	(80)
1,976	Northern Technologies International Corp	Goldman Sachs	(435)
7,337	Northern Technologies International Corp	Morgan Stanley	(3,815)
1,965	Northern Trust Corp	Barclays Bank	1,041
568	Northern Trust Corp	Goldman Sachs	324
(700)	Northern Trust Corp	Morgan Stanley	(371)
(143,894)	Northfield Bancorp Inc	Bank of America Merrill Lynch	28,779
(12,257)	Northfield Bancorp Inc	Goldman Sachs	2,451
(13,691)	Northfield Bancorp Inc	Morgan Stanley	-
25,641	Northrim BanCorp Inc	Barclays Bank	(18,974)
16,932	Northrim BanCorp Inc	Goldman Sachs	(36,573)
8,995	Northrim BanCorp Inc	HSBC	(180)
(18,836)	Northwest Natural Holding Co	Barclays Bank	1,643
2,012	Northwest Natural Holding Co	Morgan Stanley	(1,207)
(6,133)	Northwest Pipe Co	Bank of America Merrill Lynch	1,901
(17,458)	Northwest Pipe Co	Barclays Bank	32,996
(18,196)	Northwest Pipe Co	Goldman Sachs	5,641
(3,380)	Northwest Pipe Co	HSBC	101
(4,150)	Northwest Pipe Co	Morgan Stanley	7,844
10,314	NorthWestern Corp	Bank of America Merrill Lynch	(4,676)
14,772	NorthWestern Corp	Barclays Bank	(6,073)
7,915	NorthWestern Corp	Goldman Sachs	(5,145)
24,183	NorthWestern Corp	HSBC	(98,744)
70,759	NorthWestern Corp	Morgan Stanley	(23,636)
(4,236)	NortonLifeLock Inc	Bank of America Merrill Lynch	(4,282)
(23,992)	NortonLifeLock Inc	Barclays Bank	(3,839)
(73,592)	NortonLifeLock Inc	Goldman Sachs	(106,500)
(33,937)	NortonLifeLock Inc	HSBC	(30,990)
(11,075)	NortonLifeLock Inc	Morgan Stanley	(1,772)
(23,190)	Norwegian Cruise Line Holdings Ltd	Barclays Bank	(42,902)
(2,497)	Norwood Financial Corp	Bank of America Merrill Lynch	(474)
(2,074)	Norwood Financial Corp	Barclays Bank	-
(2,575)	Norwood Financial Corp	Goldman Sachs	(489)
(1,696)	Norwood Financial Corp	HSBC	339
(2,825)	Norwood Financial Corp	Morgan Stanley	-
(6,588)	NOV Inc	Barclays Bank	1,120
(4,074)	NOV Inc	Goldman Sachs	7,455
(10,028)	NOV Inc	Morgan Stanley	1,705
52,529	Novagold Resources Inc	Barclays Bank	1,576
15,190	Novagold Resources Inc	Goldman Sachs	(304)
27,414	Novagold Resources Inc	HSBC	25,769
31,221	Novagold Resources Inc	Morgan Stanley	937
(1,033)	Novanta Inc	Bank of America Merrill Lynch	(3,399)
(2,473)	Novanta Inc	Barclays Bank	(4,748)
(748)	Novanta Inc	Goldman Sachs	(2,461)
(6,339)	Novanta Inc	Morgan Stanley	(12,171)

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
599	Novavax Inc	Barclays Bank	1,018
226	Novavax Inc	Goldman Sachs	1,686
100	Novavax Inc	HSBC	(1,288)
114	Novavax Inc	Morgan Stanley	194
(3,416)	Novocure Ltd	Barclays Bank	(64,084)
(757)	Novocure Ltd	Goldman Sachs	(21,953)
(2,817)	Novocure Ltd	HSBC	(61,946)
(1,775)	Novocure Ltd	Morgan Stanley	(33,299)
2,488	Novocure Ltd	Morgan Stanley	46,675
29,490	NOW Inc	Bank of America Merrill Lynch	(31,554)
22,454	NOW Inc	Barclays Bank	(1,572)
4,874	NOW Inc	Goldman Sachs	(5,215)
8,062	NOW Inc	HSBC	(7,014)
9,079	NOW Inc	Morgan Stanley	(636)
(17,467)	NRG Energy Inc	Barclays Bank	28,122
(11,608)	NRG Energy Inc	HSBC	38,423
(44,364)	NRG Energy Inc	Morgan Stanley	71,426
4,253	Nu Skin Enterprises Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	1,395
5,737	Nu Skin Enterprises Inc ' A'	Barclays Bank	(2,123)
2,311	Nu Skin Enterprises Inc ' A'	Goldman Sachs	1,156
(3,791)	Nu Skin Enterprises Inc ' A'	HSBC	(3,981)
1,093	Nu Skin Enterprises Inc ' A'	HSBC	1,148
(2,604)	Nu Skin Enterprises Inc ' A'	Morgan Stanley	963
8,795	Nu Skin Enterprises Inc ' A'	Morgan Stanley	(3,254)
(4,536)	Nucor Corp	Bank of America Merrill Lynch	(484)
(4,839)	Nucor Corp	Barclays Bank	(5,757)
(7,539)	Nucor Corp	Goldman Sachs	(12,006)
(43,331)	Nucor Corp	Morgan Stanley	35,532
(3,169)	Nurix Therapeutics Inc	Barclays Bank	(11,694)
(5,889)	Nurix Therapeutics Inc	Goldman Sachs	(12,190)
(8,111)	Nutanix Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	615
(5,322)	Nutanix Inc ' A'	Barclays Bank	2,322
4,578	Nutanix Inc ' A'	Goldman Sachs	8,515
(20,103)	Nutanix Inc ' A'	Goldman Sachs	(16,294)
9,317	Nutanix Inc ' A'	Morgan Stanley	4,938
(2,202)	Nutanix Inc ' A'	Morgan Stanley	(1,167)
(61)	NuVasive Inc	Bank of America Merrill Lynch	133
(2,556)	NuVasive Inc	Barclays Bank	5,240
(5,522)	NuVasive Inc	Morgan Stanley	11,320
(1,064)	NV5 Global Inc	Barclays Bank	(1,181)
(4,057)	NV5 Global Inc	Goldman Sachs	(14,321)
(4,296)	NV5 Global Inc	HSBC	(26,979)
(6,664)	NV5 Global Inc	Morgan Stanley	(7,397)
(1,318)	NVE Corp	Bank of America Merrill Lynch	3,229
(13,725)	NVE Corp	Barclays Bank	5,078
(8,143)	NVE Corp	Goldman Sachs	19,950
(1,851)	NVE Corp	HSBC	11,291
(452)	NVE Corp	Morgan Stanley	167
(22,899)	nVent Electric Plc	Barclays Bank	(15,342)
(12,492)	nVent Electric Plc	Goldman Sachs	(7,245)
(2,221)	nVent Electric Plc	HSBC	(1,288)
(9,688)	nVent Electric Plc	Morgan Stanley	(6,491)
(1,823)	NVIDIA Corp	Bank of America Merrill Lynch	(151,601)
(742)	NVIDIA Corp	Barclays Bank	(18,773)
(738)	NVIDIA Corp	Goldman Sachs	(61,372)
974	NVIDIA Corp	Goldman Sachs	303
(1,073)	NVIDIA Corp	Morgan Stanley	(20,237)
(19)	NVR Inc	Bank of America Merrill Lynch	(533)
(55)	NVR Inc	Goldman Sachs	(2,506)
(17)	NVR Inc	HSBC	(938)
(521)	NVR Inc	Morgan Stanley	(118,756)
(4,384)	NXP Semiconductors NV	Bank of America Merrill Lynch	(41,839)
(14,710)	NXP Semiconductors NV	Barclays Bank	(103,558)
(920)	NXP Semiconductors NV	Morgan Stanley	(2,814)
23,651	Nymox Pharmaceutical Corp	Bank of America Merrill Lynch	(5,440)
21,901	Nymox Pharmaceutical Corp	Goldman Sachs	(5,037)
50,506	Nymox Pharmaceutical Corp	Morgan Stanley	-
1,509	Oak Street Health Inc	Barclays Bank	(3,259)

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
950	Oak Street Health Inc	Goldman Sachs	2,736
1,060	Oak Street Health Inc	Morgan Stanley	(2,290)
3,294	Oak Valley Bancorp	Bank of America Merrill Lynch	3,854
6,482	Oak Valley Bancorp	Barclays Bank	5,510
10,299	Oak Valley Bancorp	Goldman Sachs	12,050
8,159	Oak Valley Bancorp	HSBC	13,626
7,856	Oak Valley Bancorp	Morgan Stanley	6,678
1,842	Occidental Petroleum Corp	Bank of America Merrill Lynch	(792)
(642)	Occidental Petroleum Corp	Bank of America Merrill Lynch	263
998	Occidental Petroleum Corp	Bank of America Merrill Lynch	(409)
4,386	Occidental Petroleum Corp	Barclays Bank	2,281
2,799	Occidental Petroleum Corp	Goldman Sachs	2,914
(3,362)	Occidental Petroleum Corp	HSBC	1,849
2,916	Occidental Petroleum Corp	HSBC	(1,604)
(1,729)	Occidental Petroleum Corp	Morgan Stanley	(692)
2,769	Occidental Petroleum Corp	Morgan Stanley	1,440
644	Ocean Bio-Chem Inc	Bank of America Merrill Lynch	811
1,466	Ocean Bio-Chem Inc	Barclays Bank	1,393
12,690	Oceaneering International Inc	Goldman Sachs	(12,309)
38,233	Oceaneering International Inc	Morgan Stanley	(3,059)
27,825	OceanFirst Financial Corp	Barclays Bank	835
47,671	OceanFirst Financial Corp	HSBC	(4,767)
68,713	OceanFirst Financial Corp	Morgan Stanley	2,061
(2,874)	Ocular Therapeutix Inc	Bank of America Merrill Lynch	(746)
(669)	Ocular Therapeutix Inc	Goldman Sachs	(328)
(19,987)	Ocular Therapeutix Inc	Morgan Stanley	(10,793)
1,786	Ocwen Financial Corp	Bank of America Merrill Lynch	536
4,508	Ocwen Financial Corp	Barclays Bank	(5,455)
3,363	Ocwen Financial Corp	Goldman Sachs	1,009
832	Ocwen Financial Corp	HSBC	1,681
5,496	Odonate Therapeutics Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,704
6,022	Odonate Therapeutics Inc	Barclays Bank	1,927
7,778	Odonate Therapeutics Inc	Goldman Sachs	2,411
(9,043)	ODP Corp	Barclays Bank	(15,554)
(697)	ODP Corp	Morgan Stanley	(293)
(7,784)	Office Properties Income Trust (REIT)	HSBC	(13,544)
(26,121)	Office Properties Income Trust (REIT)	Morgan Stanley	(10,187)
6,477	OGE Energy Corp	Goldman Sachs	4,599
99,621	OGE Energy Corp	Morgan Stanley	58,776
(5,497)	Ohio Valley Banc Corp	Bank of America Merrill Lynch	1,429
(15,152)	Ohio Valley Banc Corp	Morgan Stanley	(7,879)
(3,167)	O-I Glass Inc	HSBC	(602)
(64,768)	O-I Glass Inc	Morgan Stanley	(25,260)
24,150	Oil States International Inc	Goldman Sachs	(9,419)
20,759	Oil States International Inc	HSBC	(623)
37,405	Oil States International Inc	Morgan Stanley	748
(1,289)	Oil-Dri Corp of America	Barclays Bank	219
(8,490)	Oil-Dri Corp of America	Goldman Sachs	(5,603)
(1,475)	Oil-Dri Corp of America	HSBC	(369)
(3,355)	Oil-Dri Corp of America	Morgan Stanley	570
5,662	Okta Inc	Bank of America Merrill Lynch	(64,074)
781	Okta Inc	Barclays Bank	(2,969)
638	Okta Inc	Goldman Sachs	(3,824)
787	Okta Inc	HSBC	(943)
988	Okta Inc	Morgan Stanley	(12,710)
1,009	Old Dominion Freight Line Inc	Bank of America Merrill Lynch	(4,823)
182	Old Dominion Freight Line Inc	Barclays Bank	138
8,511	Old Dominion Freight Line Inc	Morgan Stanley	12,193
(8,699)	Old National Bancorp	Barclays Bank	(603)
(33,482)	Old National Bancorp	Goldman Sachs	18,750
(22,377)	Old National Bancorp	HSBC	4,028
(125,740)	Old National Bancorp	Morgan Stanley	16,346
(13,637)	Old Republic International Corp	Bank of America Merrill Lynch	(64)
(151,986)	Old Republic International Corp	Barclays Bank	22,798
(17,344)	Old Republic International Corp	Goldman Sachs	(1,134)
(11,340)	Old Republic International Corp	HSBC	(2,608)
(79,015)	Old Republic International Corp	Morgan Stanley	7,326
16,733	Old Second Bancorp Inc	Morgan Stanley	557

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
887	Olema Pharmaceuticals Inc	Bank of America Merrill Lynch	3,575
2,140	Olema Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs	8,624
7,507	Olema Pharmaceuticals Inc	Morgan Stanley	20,494
(1,106)	Olin Corp	Barclays Bank	(1,261)
(13,084)	Olin Corp	HSBC	(44,093)
(964)	Olin Corp	Morgan Stanley	(1,099)
6,824	Ollie' s Bargain Outlet Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	59,883
484	Ollie' s Bargain Outlet Holdings Inc	Barclays Bank	3,041
4,423	Ollie' s Bargain Outlet Holdings Inc	Goldman Sachs	28,288
(4,907)	Ollie' s Bargain Outlet Holdings Inc	Morgan Stanley	(45,292)
707	Ollie' s Bargain Outlet Holdings Inc	Morgan Stanley	5,009
4,226	Olympic Steel Inc	Bank of America Merrill Lynch	11,960
5,695	Olympic Steel Inc	Barclays Bank	11,333
9,614	Olympic Steel Inc	Goldman Sachs	27,208
5,620	Olympic Steel Inc	HSBC	4,215
12,071	Olympic Steel Inc	Morgan Stanley	24,021
342	Omega Flex Inc	Morgan Stanley	(1,036)
2,045	Omega Healthcare Investors Inc (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	1,288
6,871	Omega Healthcare Investors Inc (REIT)	Barclays Bank	275
1,136	Omega Healthcare Investors Inc (REIT)	Goldman Sachs	956
(13,626)	Omega Healthcare Investors Inc (REIT)	Morgan Stanley	(545)
18,474	Omega Healthcare Investors Inc (REIT)	Morgan Stanley	739
(20,566)	Omeros Corp	Barclays Bank	(737)
16,137	Omnicell Inc	Barclays Bank	31,471
3,297	Omnicell Inc	Morgan Stanley	6,429
(4,062)	Omnicell Inc	Morgan Stanley	(7,921)
6,229	Omnicom Group Inc	Barclays Bank	(5,980)
6,507	Omnicom Group Inc	Goldman Sachs	(5,661)
13,795	Omnicom Group Inc	HSBC	(35,315)
7,013	Omnicom Group Inc	Morgan Stanley	(6,732)
(29,916)	ON Semiconductor Corp	Morgan Stanley	(19,681)
(32,664)	Oncocyte Corp	Morgan Stanley	(2,286)
216	Oncorus Inc	Bank of America Merrill Lynch	488
9,268	Oncorus Inc	Barclays Bank	8,805
11,874	Oncorus Inc	Goldman Sachs	26,835
3,206	Oncorus Inc	Morgan Stanley	3,046
5,848	Oncternal Therapeutics Inc	Bank of America Merrill Lynch	2,281
3,627	Oncternal Therapeutics Inc	Barclays Bank	1,705
3,484	Oncternal Therapeutics Inc	Goldman Sachs	1,359
7,969	Oncternal Therapeutics Inc	HSBC	3,388
(2,174)	Ondas Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(3,739)
(31,644)	Ondas Holdings Inc	Barclays Bank	(49,681)
7,592	ONE Gas Inc	Goldman Sachs	911
6,182	ONE Group Hospitality Inc	Bank of America Merrill Lynch	(2,658)
2,843	ONE Group Hospitality Inc	Goldman Sachs	(1,222)
620	ONE Group Hospitality Inc	HSBC	893
11,602	ONE Group Hospitality Inc	Morgan Stanley	3,945
10,545	One Liberty Properties Inc (REIT)	Goldman Sachs	5,589
5,541	OneMain Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	18,106
566	OneMain Holdings Inc	Barclays Bank	1,517
4,948	OneMain Holdings Inc	Goldman Sachs	15,834
10,759	OneMain Holdings Inc	HSBC	21,410
5,232	OneMain Holdings Inc	Morgan Stanley	3,486
(2,864)	ONEOK Inc	Bank of America Merrill Lynch	6,501
(944)	ONEOK Inc	Barclays Bank	1,322
(7,855)	ONEOK Inc	Goldman Sachs	17,831
(2,354)	ONEOK Inc	HSBC	2,872
(3,731)	ONEOK Inc	Morgan Stanley	5,223
9,455	ONEOK Inc	Morgan Stanley	(13,237)
(19,882)	OneSpan Inc	Goldman Sachs	(25,548)
(4,406)	OneSpan Inc	HSBC	(6,212)
(19,890)	OneSpan Inc	Morgan Stanley	(8,354)
(4,721)	OneSpaWorld Holdings Ltd	Barclays Bank	(1,652)
(14,457)	OneSpaWorld Holdings Ltd	Goldman Sachs	(3,759)
(7,141)	OneSpaWorld Holdings Ltd	HSBC	(5,713)
(3,959)	OneSpaWorld Holdings Ltd	Morgan Stanley	(787)
(1,168)	OneWater Marine Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	2,044
(7,387)	OneWater Marine Inc ' A'	Barclays Bank	(7,134)

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
(606)	OneWater Marine Inc ' A'	Morgan Stanley	(600)
(14,264)	Onto Innovation Inc	Morgan Stanley	(76,883)
(7,438)	Ontrak Inc	Barclays Bank	(5,207)
26,528	Ooma Inc	Bank of America Merrill Lynch	86,216
17,763	Ooma Inc	Goldman Sachs	57,730
2,363	Ooma Inc	HSBC	7,892
1,148	Ooma Inc	Morgan Stanley	3,880
10,568	OP Bancorp	Bank of America Merrill Lynch	(4,610)
23,439	OP Bancorp	Goldman Sachs	(11,720)
1,350	OP Bancorp	HSBC	(1,134)
26,830	OP Bancorp	Morgan Stanley	(6,439)
(1,782)	Open Lending Corp ' A'	Morgan Stanley	(3,350)
9,084	Open Lending Corp ' A'	Morgan Stanley	17,078
(45,387)	Opendoor Technologies Inc	Barclays Bank	(24,386)
11,606	OPKO Health Inc	Bank of America Merrill Lynch	(492)
6,120	OPKO Health Inc	Goldman Sachs	1,285
4,646	OPKO Health Inc	HSBC	42
64,147	OPKO Health Inc	Morgan Stanley	3,849
14,702	Oportun Financial Corp	Goldman Sachs	(12,938)
9,770	Oportun Financial Corp	HSBC	(18,758)
876	Oportun Financial Corp	Morgan Stanley	(1,498)
(8,698)	Oppenheimer Holdings Inc ' A'	Morgan Stanley	(6,437)
(3,004)	OptimizeRx Corp	Bank of America Merrill Lynch	(16,252)
(2,089)	OptimizeRx Corp	Barclays Bank	(480)
(1,868)	OptimizeRx Corp	Goldman Sachs	(10,106)
(17,093)	OptimizeRx Corp	Morgan Stanley	(3,931)
34,703	Optinose Inc	Bank of America Merrill Lynch	347
27,036	Optinose Inc	Goldman Sachs	270
21,787	Optinose Inc	HSBC	5,229
12,313	Option Care Health Inc	Morgan Stanley	(6,403)
(6,822)	Oracle Corp	Bank of America Merrill Lynch	1,348
(9,536)	Oracle Corp	Barclays Bank	6,103
6,113	Oracle Corp	Barclays Bank	(3,912)
(4,159)	Oracle Corp	Goldman Sachs	1,414
9,490	Oracle Corp	Goldman Sachs	(3,227)
(11,585)	Oracle Corp	HSBC	16,335
(34,272)	Oracle Corp	Morgan Stanley	21,189
28,015	OraSure Technologies Inc	Bank of America Merrill Lynch	4,763
9,794	OraSure Technologies Inc	Barclays Bank	196
33,563	OraSure Technologies Inc	Goldman Sachs	5,706
4,856	OraSure Technologies Inc	HSBC	(583)
11,072	OraSure Technologies Inc	Morgan Stanley	7
(19,579)	Orbital Energy Group Inc	Barclays Bank	(8,223)
(24,163)	Orchid Island Capital Inc (REIT)	Barclays Bank	3,141
(133,549)	Orchid Island Capital Inc (REIT)	Goldman Sachs	5,342
(7,716)	Orchid Island Capital Inc (REIT)	HSBC	(77)
(41,453)	Orchid Island Capital Inc (REIT)	Morgan Stanley	5,389
211	O' Reilly Automotive Inc	Barclays Bank	(371)
(395)	O' Reilly Automotive Inc	Barclays Bank	574
(965)	O' Reilly Automotive Inc	Goldman Sachs	9,146
(5,114)	O' Reilly Automotive Inc	Morgan Stanley	7,394
1,484	Organogenesis Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	2,087
7,897	Organogenesis Holdings Inc	Goldman Sachs	6,318
3,603	Organogenesis Holdings Inc	Morgan Stanley	2,198
3,306	Orgenesis Inc	Bank of America Merrill Lynch	(99)
7,279	Orgenesis Inc	Barclays Bank	-
7,034	Orgenesis Inc	Goldman Sachs	(211)
6,913	Orgenesis Inc	Morgan Stanley	-
1,138	ORIC Pharmaceuticals Inc	Barclays Bank	216
1,861	ORIC Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs	(4,001)
(21,634)	Origin Bancorp Inc	Morgan Stanley	(2,812)
(27,530)	Orion Energy Systems Inc	Bank of America Merrill Lynch	(15,692)
(28,014)	Orion Energy Systems Inc	Barclays Bank	(10,645)
(4,857)	Orion Energy Systems Inc	HSBC	(4,080)
(22,172)	Orion Energy Systems Inc	Morgan Stanley	(8,425)
(51,954)	Orion Engineered Carbons SA	Barclays Bank	6,234
(2,061)	Ormat Technologies Inc	Bank of America Merrill Lynch	(7,646)
(537)	Ormat Technologies Inc	Barclays Bank	134

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
(1,018)	Ormat Technologies Inc	Goldman Sachs	(1,603)
3,236	Ormat Technologies Inc	Goldman Sachs	12,006
2,859	Ormat Technologies Inc	HSBC	8,348
(2,157)	Ormat Technologies Inc	Morgan Stanley	539
4,262	Orrstown Financial Services Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,151)
11,579	Orrstown Financial Services Inc	Barclays Bank	(6,021)
23,587	Orrstown Financial Services Inc	Goldman Sachs	(6,368)
1,767	Orrstown Financial Services Inc	HSBC	1,043
21,494	Orrstown Financial Services Inc	Morgan Stanley	(11,177)
1,417	Ortho Clinical Diagnostics Holdings Plc	Bank of America Merrill Lynch	113
(2,931)	Ortho Clinical Diagnostics Holdings Plc	Bank of America Merrill Lynch	(882)
4,722	Ortho Clinical Diagnostics Holdings Plc	Barclays Bank	2,314
(5,434)	Ortho Clinical Diagnostics Holdings Plc	Barclays Bank	(2,663)
(13,756)	Ortho Clinical Diagnostics Holdings Plc	Goldman Sachs	(2,291)
(7,064)	Ortho Clinical Diagnostics Holdings Plc	HSBC	507
18,001	Ortho Clinical Diagnostics Holdings Plc	Morgan Stanley	8,820
(3,386)	Ortho Clinical Diagnostics Holdings Plc	Morgan Stanley	(1,457)
13,011	Orthofix Medical Inc	Bank of America Merrill Lynch	(5,649)
13,928	Orthofix Medical Inc	Barclays Bank	(15,460)
2,837	Orthofix Medical Inc	Morgan Stanley	(353)
(5,041)	OrthoPediatics Corp	Bank of America Merrill Lynch	(11,594)
(545)	OrthoPediatics Corp	Barclays Bank	(638)
(4,169)	OrthoPediatics Corp	Goldman Sachs	(9,589)
(6,155)	OrthoPediatics Corp	Morgan Stanley	(7,201)
1,188	Oscar Health Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	1,333
25,568	Oscar Health Inc ' A'	Barclays Bank	32,982
3,561	Oscar Health Inc ' A'	Goldman Sachs	5,769
2,031	Oscar Health Inc ' A'	HSBC	2,018
695	Oscar Health Inc ' A'	Morgan Stanley	897
(7,532)	Oshkosh Corp	Bank of America Merrill Lynch	23,491
730	Oshkosh Corp	Barclays Bank	(185)
(1,194)	Oshkosh Corp	Barclays Bank	239
4,158	Oshkosh Corp	Goldman Sachs	(22,786)
(3,953)	Oshkosh Corp	Goldman Sachs	20,901
(1,967)	Oshkosh Corp	HSBC	7,761
12,660	Oshkosh Corp	Morgan Stanley	(2,532)
(6,043)	Oshkosh Corp	Morgan Stanley	1,209
1,056	OSI Systems Inc	Bank of America Merrill Lynch	834
6,794	OSI Systems Inc	Barclays Bank	6,794
6,255	OSI Systems Inc	Goldman Sachs	4,941
473	OSI Systems Inc	HSBC	270
34,551	OSI Systems Inc	Morgan Stanley	33,186
16,828	Osmotica Pharmaceuticals Plc	Morgan Stanley	(505)
7,816	Otis Worldwide Corp	Barclays Bank	(630)
37,418	Otis Worldwide Corp	Goldman Sachs	89
5,412	Otis Worldwide Corp	HSBC	897
9,399	Otis Worldwide Corp	Morgan Stanley	(2,332)
(72,684)	Otonomy Inc	Bank of America Merrill Lynch	2,907
(14,831)	Otonomy Inc	Goldman Sachs	593
7,486	Otter Tail Corp	Barclays Bank	1,198
4,735	Outfront Media Inc (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	4,025
10,604	Outfront Media Inc (REIT)	Barclays Bank	4,454
32,129	Outfront Media Inc (REIT)	HSBC	9,960
12,561	Outfront Media Inc (REIT)	Morgan Stanley	5,276
(4,393)	Outset Medical Inc	Bank of America Merrill Lynch	(21,701)
(638)	Outset Medical Inc	Barclays Bank	(1,480)
(138,038)	Overseas Shipholding Group Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	(13,804)
(25,219)	Overseas Shipholding Group Inc ' A'	Barclays Bank	252
(11,707)	Overseas Shipholding Group Inc ' A'	Goldman Sachs	(1,171)
(9,870)	Overseas Shipholding Group Inc ' A'	HSBC	395
(4,708)	Overstock.com Inc	Bank of America Merrill Lynch	(36,135)
2,618	Overstock.com Inc	Bank of America Merrill Lynch	30,657
3,797	Overstock.com Inc	Goldman Sachs	44,463
526	Overstock.com Inc	HSBC	5,476
3,216	Overstock.com Inc	Morgan Stanley	14,472
(11,490)	Ovid therapeutics Inc	Barclays Bank	(3,217)
(43,277)	Ovid therapeutics Inc	Goldman Sachs	(20,773)
(4,076)	Ovid therapeutics Inc	HSBC	(3,179)

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
1,209	Ovintiv Inc	Bank of America Merrill Lynch	(19)
20,581	Ovintiv Inc	Barclays Bank	12,321
9,790	Ovintiv Inc	Goldman Sachs	(455)
10,305	Ovintiv Inc	HSBC	11,898
18,625	Ovintiv Inc	Morgan Stanley	12,706
(1,176)	Owens & Minor Inc	Barclays Bank	(15,206)
(2,325)	Owens & Minor Inc	HSBC	(26,273)
261	Owens Corning	Bank of America Merrill Lynch	241
10,687	Owens Corning	Goldman Sachs	3,986
4,279	Owens Corning	Morgan Stanley	2,289
1,978	Oxford Industries Inc	Bank of America Merrill Lynch	218
4,250	Oxford Industries Inc	Barclays Bank	12,028
1,892	Oxford Industries Inc	Morgan Stanley	5,354
3,159	Oyster Point Pharma Inc	Barclays Bank	569
8,389	Oyster Point Pharma Inc	Goldman Sachs	7,886
5,751	Oyster Point Pharma Inc	HSBC	6,269
11,793	Oyster Point Pharma Inc	Morgan Stanley	2,123
7,122	PACCAR Inc	Morgan Stanley	(1,994)
(6,852)	Pacific Biosciences of California Inc	Bank of America Merrill Lynch	(25,079)
(4,746)	Pacific Biosciences of California Inc	Goldman Sachs	(14,509)
(9,974)	Pacific Mercantile Bancorp	Barclays Bank	1,297
(11,588)	Pacific Mercantile Bancorp	Goldman Sachs	695
(13,526)	Pacific Premier Bancorp Inc	Bank of America Merrill Lynch	(2,000)
(32,579)	Pacific Premier Bancorp Inc	Barclays Bank	(23,131)
(60,661)	Pacific Premier Bancorp Inc	Goldman Sachs	-
(6,848)	Pacific Premier Bancorp Inc	HSBC	(3,629)
(8,059)	Pacific Premier Bancorp Inc	Morgan Stanley	(5,722)
(4,829)	Pacira BioSciences Inc	Bank of America Merrill Lynch	4,845
(4,527)	Pacira BioSciences Inc	Barclays Bank	26,302
(1,053)	Pacira BioSciences Inc	Goldman Sachs	979
(8,863)	Pacira BioSciences Inc	HSBC	1,950
(3,124)	Packaging Corp of America	Bank of America Merrill Lynch	9,909
(1,165)	Packaging Corp of America	Barclays Bank	3,320
(741)	Packaging Corp of America	Goldman Sachs	2,512
3,320	Packaging Corp of America	Goldman Sachs	(21,514)
(5,046)	Packaging Corp of America	Morgan Stanley	14,381
(2,455)	Pactiv Evergreen Inc	Bank of America Merrill Lynch	(134)
(25,755)	Pactiv Evergreen Inc	Barclays Bank	28,048
(6,435)	Pactiv Evergreen Inc	Goldman Sachs	3,750
3,327	PacWest Bancorp	Bank of America Merrill Lynch	(4,059)
1,891	PacWest Bancorp	Barclays Bank	700
4,480	PacWest Bancorp	HSBC	4,301
5,249	PacWest Bancorp	Morgan Stanley	1,943
36,233	PAE Inc	Bank of America Merrill Lynch	(17,392)
78,524	PAE Inc	Barclays Bank	(31,410)
27,187	PAE Inc	Goldman Sachs	(7,163)
22,978	PAE Inc	HSBC	(12,035)
13,513	PAE Inc	Morgan Stanley	(5,405)
3,621	PagerDuty Inc	Bank of America Merrill Lynch	22,849
3,177	PagerDuty Inc	Barclays Bank	11,469
10,047	PagerDuty Inc	Goldman Sachs	48,463
3,079	PagerDuty Inc	Morgan Stanley	11,115
(1,321)	Palantir Technologies Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	(3,289)
(11,905)	Palantir Technologies Inc ' A'	Goldman Sachs	(29,643)
(3,196)	Palo Alto Networks Inc	HSBC	(70,024)
(1,857)	Palo Alto Networks Inc	Morgan Stanley	2,358
(4,280)	Palomar Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(32,614)
(1,403)	Palomar Holdings Inc	Barclays Bank	(5,037)
(791)	Palomar Holdings Inc	HSBC	(5,418)
(4,690)	Palomar Holdings Inc	Morgan Stanley	(16,837)
(798)	PAM Transportation Services Inc	Barclays Bank	383
(2,802)	PAM Transportation Services Inc	Morgan Stanley	1,345
10,265	Pan American Silver Corp	Bank of America Merrill Lynch	51
46,959	Pan American Silver Corp	Goldman Sachs	235
21,553	Pan American Silver Corp	Morgan Stanley	-
(102,658)	Pangaea Logistics Solutions Ltd	Barclays Bank	11,341
(5,732)	Pangaea Logistics Solutions Ltd	Goldman Sachs	(1,548)
(8,167)	Papa John's International Inc	Barclays Bank	3,348

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
(169)	Papa John's International Inc	Goldman Sachs	380
8,815	Par Pacific Holdings Inc	Barclays Bank	(2,204)
14,196	Par Pacific Holdings Inc	Goldman Sachs	8,660
14,168	Par Pacific Holdings Inc	Morgan Stanley	(3,542)
669	PAR Technology Corp	Bank of America Merrill Lynch	5,780
1,962	PAR Technology Corp	Goldman Sachs	16,952
1,348	Paramount Group Inc (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	620
19,288	Paramount Group Inc (REIT)	Barclays Bank	1,350
16,892	Paramount Group Inc (REIT)	Goldman Sachs	7,770
(13,821)	Paramount Group Inc (REIT)	Goldman Sachs	(6,358)
61,268	Paramount Group Inc (REIT)	HSBC	23,282
112,955	Paramount Group Inc (REIT)	Morgan Stanley	7,907
(29,496)	Paratek Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs	(23,007)
(15,672)	Paratek Pharmaceuticals Inc	Morgan Stanley	(3,761)
(12,531)	Park Aerospace Corp	Bank of America Merrill Lynch	(12,155)
(27,056)	Park Aerospace Corp	Barclays Bank	(11,289)
(36,926)	Park Aerospace Corp	Goldman Sachs	(35,818)
(14,459)	Park Aerospace Corp	HSBC	(27,906)
(19,328)	Park Aerospace Corp	Morgan Stanley	(9,277)
(21,646)	Park City Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	(19,048)
(117,868)	Park City Group Inc	Barclays Bank	70,721
(10,895)	Park City Group Inc	Goldman Sachs	(9,588)
33,600	Park Hotels & Resorts Inc (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	(25,872)
6,932	Park Hotels & Resorts Inc (REIT)	Barclays Bank	694
1,334	Park Hotels & Resorts Inc (REIT)	Goldman Sachs	(1,027)
22,834	Park Hotels & Resorts Inc (REIT)	HSBC	(29,228)
10,528	Park Hotels & Resorts Inc (REIT)	Morgan Stanley	1,053
(27,763)	Park National Corp	Morgan Stanley	(36,925)
(11,201)	Parke Bancorp Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,363)
(4,779)	Parke Bancorp Inc	Barclays Bank	(621)
(2,929)	Parke Bancorp Inc	Goldman Sachs	(1,453)
(9,235)	Parke Bancorp Inc	Morgan Stanley	(1,201)
4,891	Parker Drilling Co	HSBC	367
2,560	Parker Drilling Co	Morgan Stanley	448
5,559	Parker-Hannifin Corp	Barclays Bank	12,674
9,245	Parker-Hannifin Corp	Morgan Stanley	21,078
3,824	Park-Ohio Holdings Corp	Goldman Sachs	4,551
(9,347)	Parsons Corp	HSBC	29,817
(14,290)	Parsons Corp	Morgan Stanley	5,430
1,497	Partners Bancorp	Bank of America Merrill Lynch	(180)
9,254	Partners Bancorp	Barclays Bank	1,851
6,937	Partners Bancorp	Goldman Sachs	(832)
1,400	Partners Bancorp	HSBC	350
16,432	Partners Bancorp	Morgan Stanley	3,286
4,386	PARTS iD Inc	Bank of America Merrill Lynch	965
1,606	PARTS iD Inc	Barclays Bank	658
1,300	PARTS iD Inc	Goldman Sachs	592
400	PARTS iD Inc	HSBC	124
5,471	PARTS iD Inc	Morgan Stanley	2,243
(32,222)	Party City Holdco Inc	Barclays Bank	(20,300)
10,741	Passage Bio Inc	Barclays Bank	(6,876)
4,174	Passage Bio Inc	Goldman Sachs	(4,606)
1,172	Passage Bio Inc	HSBC	(3,046)
2,292	Passage Bio Inc	Morgan Stanley	(1,742)
(1,620)	Patrick Industries Inc	Morgan Stanley	(616)
10,506	Patterson Cos Inc	Bank of America Merrill Lynch	(32,043)
6,528	Patterson Cos Inc	Barclays Bank	(9,466)
7,362	Patterson Cos Inc	Goldman Sachs	(119)
4,069	Patterson Cos Inc	HSBC	(12,471)
28,794	Patterson Cos Inc	Morgan Stanley	(41,751)
42,221	Patterson-UTI Energy Inc	Barclays Bank	(1,689)
52,268	Patterson-UTI Energy Inc	Goldman Sachs	(31,883)
21,634	Patterson-UTI Energy Inc	HSBC	1,082
35,256	Patterson-UTI Energy Inc	Morgan Stanley	(1,410)
(86,878)	PAVmed Inc	Barclays Bank	(46,045)
33,770	Paya Holdings Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	16,885
12,510	Paya Holdings Inc ' A'	Barclays Bank	(3,503)
26,358	Paychex Inc	Bank of America Merrill Lynch	34,002

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
14,016	Paychex Inc	Barclays Bank	(9,612)
24,601	Paychex Inc	Goldman Sachs	31,735
(62)	Paycom Software Inc	Bank of America Merrill Lynch	(459)
(2,665)	Paycom Software Inc	Barclays Bank	18,229
7,608	Paylocity Holding Corp	Bank of America Merrill Lynch	47,812
1,230	Paylocity Holding Corp	Barclays Bank	(689)
3,877	Paylocity Holding Corp	Goldman Sachs	24,614
3,736	Paylocity Holding Corp	HSBC	12,856
5,514	Paylocity Holding Corp	Morgan Stanley	(3,088)
(1,973)	PayPal Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(30,897)
(1,516)	PayPal Holdings Inc	Barclays Bank	(4,321)
1,198	PayPal Holdings Inc	Goldman Sachs	18,761
(4,112)	PayPal Holdings Inc	Goldman Sachs	(64,394)
4,443	PayPal Holdings Inc	HSBC	72,821
(208)	PayPal Holdings Inc	HSBC	(3,409)
1,211	PayPal Holdings Inc	Morgan Stanley	3,451
(4,826)	PayPal Holdings Inc	Morgan Stanley	(13,754)
(41,190)	Paysign Inc	Bank of America Merrill Lynch	(5,767)
(17,193)	Paysign Inc	Barclays Bank	688
(10,910)	Paysign Inc	Goldman Sachs	(1,527)
(11,281)	Paysign Inc	HSBC	1,354
(15,724)	Paysign Inc	Morgan Stanley	629
4,601	PBF Energy Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	1,426
11,436	PBF Energy Inc ' A'	Barclays Bank	4,346
8,782	PBF Energy Inc ' A'	Goldman Sachs	2,722
25,420	PBF Energy Inc ' A'	HSBC	(2,542)
1,690	PC Connection Inc	Barclays Bank	(135)
1,493	PC Connection Inc	HSBC	3,479
31,657	PC Connection Inc	Morgan Stanley	(2,533)
25,001	PCB Bancorp	Barclays Bank	-
8,960	PCB Bancorp	Goldman Sachs	(5,286)
27,064	PCB Bancorp	Morgan Stanley	-
20,863	PCSB Financial Corp	Bank of America Merrill Lynch	(626)
16,879	PCSB Financial Corp	Barclays Bank	(506)
42,748	PCSB Financial Corp	Goldman Sachs	(1,282)
34,188	PCSB Financial Corp	HSBC	20,855
43,565	PCSB Financial Corp	Morgan Stanley	(1,307)
(5,656)	PCTEL Inc	Bank of America Merrill Lynch	(47)
(16,173)	PCTEL Inc	Goldman Sachs	147
(7,745)	PDC Energy Inc	Goldman Sachs	2,478
(7,162)	PDC Energy Inc	HSBC	(9,955)
(6,029)	PDC Energy Inc	Morgan Stanley	(11,093)
(11,490)	PDF Solutions Inc	Morgan Stanley	7,239
(337,585)	PDL BioPharma Inc*	Bank of America Merrill Lynch	41,692
(46,279)	PDL BioPharma Inc*	Barclays Bank	5,715
(74,293)	PDL BioPharma Inc*	Goldman Sachs	9,175
(98,282)	PDL BioPharma Inc*	HSBC	12,138
(141,740)	PDL BioPharma Inc*	Morgan Stanley	17,505
(9,482)	Peapack-Gladstone Financial Corp	Morgan Stanley	(2,560)
(15,853)	Pebblebrook Hotel Trust (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	5,379
(25,678)	Pebblebrook Hotel Trust (REIT)	Barclays Bank	(12,582)
(14,206)	Pebblebrook Hotel Trust (REIT)	Goldman Sachs	2,324
(2,875)	Pebblebrook Hotel Trust (REIT)	Morgan Stanley	(1,409)
418	Pegasystems Inc	Bank of America Merrill Lynch	573
11,300	Pegasystems Inc	Barclays Bank	(43,844)
5,649	Pegasystems Inc	Goldman Sachs	7,739
1,015	Pegasystems Inc	HSBC	(264)
2,072	Pegasystems Inc	Morgan Stanley	(8,039)
(795)	Peloton Interactive Inc ' A'	Barclays Bank	(7,274)
(983)	Peloton Interactive Inc ' A'	HSBC	(22,432)
(8,597)	Peloton Interactive Inc ' A'	Morgan Stanley	(78,663)
(6,610)	Penn National Gaming Inc	Bank of America Merrill Lynch	(7,403)
1,942	Penn National Gaming Inc	Barclays Bank	3,476
(1,679)	Penn National Gaming Inc	Goldman Sachs	(1,880)
4,440	Penn National Gaming Inc	Morgan Stanley	7,947
(829)	Penn National Gaming Inc	Morgan Stanley	(1,484)
(1,486)	Penn Virginia Corp	Bank of America Merrill Lynch	89
(1,740)	Penn Virginia Corp	Barclays Bank	(922)

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
(2,722)	Penn Virginia Corp	Goldman Sachs	163
(1,613)	Pennant Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	(2,678)
(1,357)	Pennant Group Inc	Barclays Bank	(2,443)
(1,440)	Pennant Group Inc	Goldman Sachs	(2,390)
(2,256)	Pennant Group Inc	HSBC	5,189
(6,645)	Pennant Group Inc	Morgan Stanley	(11,961)
2,680	Penns Woods Bancorp Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,179
9,623	Penns Woods Bancorp Inc	Barclays Bank	3,945
4,640	Penns Woods Bancorp Inc	Goldman Sachs	2,042
12,466	Penns Woods Bancorp Inc	Morgan Stanley	5,111
(3,754)	PennyMac Financial Services Inc	Bank of America Merrill Lynch	(5,555)
(5,562)	PennyMac Financial Services Inc	Barclays Bank	2,002
(1,601)	PennyMac Financial Services Inc	Goldman Sachs	(2,369)
6,803	PennyMac Financial Services Inc	Goldman Sachs	10,068
(13,752)	PennyMac Financial Services Inc	Morgan Stanley	4,951
(20,072)	PennyMac Mortgage Investment Trust (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	(9,233)
(8,497)	PennyMac Mortgage Investment Trust (REIT)	Barclays Bank	(2,379)
(25,683)	PennyMac Mortgage Investment Trust (REIT)	Goldman Sachs	(11,814)
15,387	Penske Automotive Group Inc	Barclays Bank	2,616
1,329	Penske Automotive Group Inc	Goldman Sachs	(6,208)
1,586	Penske Automotive Group Inc	HSBC	(9,913)
(15,475)	Pentair Plc	Goldman Sachs	(15,011)
(8,184)	Pentair Plc	HSBC	655
(12,261)	Pentair Plc	Morgan Stanley	(11,158)
(468)	Penumbra Inc	Barclays Bank	(1,067)
289	Penumbra Inc	HSBC	(2)
(4,238)	Peoples Bancorp Inc	Bank of America Merrill Lynch	3,857
(7,763)	Peoples Bancorp Inc	Barclays Bank	1,320
(34,955)	Peoples Bancorp Inc	Goldman Sachs	31,809
(27,409)	Peoples Bancorp Inc	HSBC	20,831
(32,320)	Peoples Bancorp Inc	Morgan Stanley	5,494
912	Peoples Bancorp of North Carolina Inc	Bank of America Merrill Lynch	36
177	Peoples Bancorp of North Carolina Inc	Barclays Bank	39
8,166	Peoples Bancorp of North Carolina Inc	Goldman Sachs	327
7,524	Peoples Bancorp of North Carolina Inc	HSBC	11,211
13,115	Peoples Bancorp of North Carolina Inc	Morgan Stanley	2,885
3,102	Peoples Financial Services Corp	Bank of America Merrill Lynch	527
2,999	Peoples Financial Services Corp	Goldman Sachs	510
8,283	PepsiCo Inc	Bank of America Merrill Lynch	14,661
16,299	PepsiCo Inc	Barclays Bank	1,467
12,134	PepsiCo Inc	Goldman Sachs	22,621
4,033	PepsiCo Inc	HSBC	4,920
29,255	PepsiCo Inc	Morgan Stanley	2,633
3,939	Perdoceo Education Corp	Bank of America Merrill Lynch	118
28,897	Perdoceo Education Corp	Barclays Bank	6,068
35,062	Perdoceo Education Corp	Goldman Sachs	1,052
4,648	Perdoceo Education Corp	HSBC	930
22,259	Perdoceo Education Corp	Morgan Stanley	4,674
(4,968)	Perficient Inc	Morgan Stanley	10,979
18,544	Performance Food Group Co	Bank of America Merrill Lynch	(27,132)
5,562	Performance Food Group Co	Barclays Bank	2,836
19,963	Performance Food Group Co	Goldman Sachs	(32,141)
1,435	Performance Food Group Co	HSBC	(1,847)
6,190	Performance Food Group Co	Morgan Stanley	3,157
(212)	PerkinElmer Inc	Barclays Bank	(98)
(144)	PerkinElmer Inc	Goldman Sachs	(265)
(5,119)	PerkinElmer Inc	Morgan Stanley	(2,355)
12,616	Perrigo Co Plc	Bank of America Merrill Lynch	8,616
19,795	Perrigo Co Plc	Barclays Bank	18,409
10,645	Perrigo Co Plc	Goldman Sachs	7,239
5,053	Perrigo Co Plc	HSBC	15,260
30,938	Perrigo Co Plc	Morgan Stanley	25,163
2,858	Personalis Inc	Bank of America Merrill Lynch	7,374
11,173	Personalis Inc	Barclays Bank	10,056
2,012	Personalis Inc	Goldman Sachs	5,191
6,460	Personalis Inc	HSBC	19,315
16,473	PET Acquisition LLC ' A'	Morgan Stanley	(31,793)
2,318	PetIQ Inc	Bank of America Merrill Lynch	511

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
736	PetIQ Inc	Barclays Bank	74
3,434	PetIQ Inc	Goldman Sachs	3,915
6,753	PetIQ Inc	Morgan Stanley	675
(3,146)	PetMed Express Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,793
(5,805)	PetMed Express Inc	Barclays Bank	(1,683)
(22,167)	PetMed Express Inc	Goldman Sachs	12,635
(31,569)	Pfizer Inc	Bank of America Merrill Lynch	43,565
(14,531)	Pfizer Inc	Barclays Bank	15,693
(12,251)	Pfizer Inc	Goldman Sachs	16,906
3,321	Pfizer Inc	Goldman Sachs	(4,583)
6,543	Pfizer Inc	HSBC	(7,394)
7,510	Pfizer Inc	Morgan Stanley	(8,111)
(32,523)	PFSweb Inc	Bank of America Merrill Lynch	19,839
(7,885)	PFSweb Inc	Goldman Sachs	4,810
(78,611)	PG&E Corp	Bank of America Merrill Lynch	54,440
(39,271)	PG&E Corp	Goldman Sachs	18,457
(25,588)	PG&E Corp	HSBC	(2,019)
(22,473)	PG&E Corp	Morgan Stanley	9,888
(11,317)	PGT Innovations Inc	Barclays Bank	(1,245)
(16,933)	PGT Innovations Inc	Goldman Sachs	21,505
(27,891)	PGT Innovations Inc	HSBC	88,693
(66,474)	PGT Innovations Inc	Morgan Stanley	(7,312)
6,985	PhaseBio Pharmaceuticals Inc	Bank of America Merrill Lynch	2,235
29,714	PhaseBio Pharmaceuticals Inc	Barclays Bank	3,269
27,918	PhaseBio Pharmaceuticals Inc	Morgan Stanley	3,071
3,047	Phathom Pharmaceuticals Inc	Bank of America Merrill Lynch	5,698
889	Phathom Pharmaceuticals Inc	Barclays Bank	(498)
2,466	Phathom Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs	3,130
590	Phathom Pharmaceuticals Inc	HSBC	1,404
1,443	Phathom Pharmaceuticals Inc	Morgan Stanley	(808)
(16,028)	Phibro Animal Health Corp ' A'	Morgan Stanley	801
(8,674)	Philip Morris International Inc	Bank of America Merrill Lynch	9,715
(22,977)	Philip Morris International Inc	Barclays Bank	39,751
(1,444)	Philip Morris International Inc	Goldman Sachs	1,174
(6,249)	Philip Morris International Inc	HSBC	1,502
(28,416)	Philip Morris International Inc	Morgan Stanley	47,332
7,607	Phillips 66	Bank of America Merrill Lynch	(34,079)
8,723	Phillips 66	Barclays Bank	(11,253)
(6,819)	Phillips 66	Barclays Bank	8,797
1,594	Phillips 66	Goldman Sachs	(7,141)
3,666	Phillips 66	HSBC	(5,022)
(5,128)	Phillips 66	HSBC	7,025
12,839	Phillips 66	Morgan Stanley	(16,562)
(497)	Phillips 66	Morgan Stanley	641
(12,658)	Photronics Inc	Bank of America Merrill Lynch	(6,530)
(6,289)	Photronics Inc	Barclays Bank	189
(40,092)	Photronics Inc	Goldman Sachs	(22,140)
8,522	Phreesia Inc	Morgan Stanley	32,128
(31,171)	PHX Minerals Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,870
(17,887)	PHX Minerals Inc	Barclays Bank	(715)
(11,531)	PHX Minerals Inc	Goldman Sachs	692
(2,276)	PHX Minerals Inc	HSBC	(455)
(98,944)	Physicians Realty Trust (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	(9,894)
5,627	Physicians Realty Trust (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	563
(11,503)	Physicians Realty Trust (REIT)	Barclays Bank	3,106
(24,736)	Physicians Realty Trust (REIT)	Goldman Sachs	(2,474)
(17,830)	Physicians Realty Trust (REIT)	HSBC	7,489
(23,953)	Physicians Realty Trust (REIT)	Morgan Stanley	6,467
65,576	Physicians Realty Trust (REIT)	Morgan Stanley	(17,706)
(53,423)	Piedmont Office Realty Trust Inc ' A' (REIT)	Morgan Stanley	9,616
(39,338)	Pieris Pharmaceuticals Inc	Bank of America Merrill Lynch	(59,794)
(1,921)	Pieris Pharmaceuticals Inc	Barclays Bank	(3,054)
(19,870)	Pieris Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs	(30,202)
(10,283)	Pieris Pharmaceuticals Inc	Morgan Stanley	(16,350)
(44,255)	Pilgrim' s Pride Corp	Bank of America Merrill Lynch	62,842
(15,498)	Pilgrim' s Pride Corp	Barclays Bank	10,897
(61,373)	Pilgrim' s Pride Corp	Goldman Sachs	81,685
(6,724)	Pilgrim' s Pride Corp	HSBC	1,927

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
(7,239)	Ping Identity Holding Corp	Bank of America Merrill Lynch	(7,601)
(3,620)	Ping Identity Holding Corp	Goldman Sachs	(3,801)
14,983	Pinnacle Financial Partners Inc	Bank of America Merrill Lynch	(30,266)
(1,553)	Pinnacle Financial Partners Inc	Bank of America Merrill Lynch	3,137
(3,032)	Pinnacle Financial Partners Inc	Barclays Bank	(334)
9,320	Pinnacle Financial Partners Inc	Goldman Sachs	(18,826)
6,426	Pinnacle Financial Partners Inc	Morgan Stanley	707
(1,069)	Pinnacle Financial Partners Inc	Morgan Stanley	(118)
12,869	Pinnacle West Capital Corp	Bank of America Merrill Lynch	(11,067)
11,999	Pinnacle West Capital Corp	Barclays Bank	(22,918)
5,716	Pinnacle West Capital Corp	Goldman Sachs	(4,916)
16,300	Pinnacle West Capital Corp	Morgan Stanley	(31,133)
(828)	Pinterest Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	(5,962)
(8,294)	Pinterest Inc ' A'	Barclays Bank	(19,823)
(2,583)	Pinterest Inc ' A'	HSBC	(18,016)
(2,361)	Pinterest Inc ' A'	Morgan Stanley	(5,643)
(3,310)	Pioneer Bancorp Inc	Bank of America Merrill Lynch	(66)
(4,887)	Pioneer Bancorp Inc	Goldman Sachs	(98)
(110,439)	Pioneer Bancorp Inc	Morgan Stanley	(23,192)
6,941	Pioneer Natural Resources Co	Morgan Stanley	25,946
(4,069)	Piper Sandler Cos	Morgan Stanley	(2,808)
(7,775)	Pitney Bowes Inc	Bank of America Merrill Lynch	(3,343)
(2,259)	Pitney Bowes Inc	Goldman Sachs	(971)
(13,476)	Pitney Bowes Inc	Morgan Stanley	(4,717)
(12,372)	Pixelworks Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,684)
(40,175)	Pixelworks Inc	Barclays Bank	(9,642)
(52,229)	Pixelworks Inc	Goldman Sachs	(22,981)
(13,855)	Pixelworks Inc	HSBC	(6,650)
(23,426)	Pixelworks Inc	Morgan Stanley	(5,622)
(4,694)	PJT Partners Inc ' A'	Barclays Bank	2,347
(5,480)	PJT Partners Inc ' A'	Morgan Stanley	2,740
21,530	Plains GP Holdings LP ' A'	HSBC	18,301
182	Planet Fitness Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	(31)
18,609	Planet Fitness Inc ' A'	Goldman Sachs	(3,164)
1,741	Planet Fitness Inc ' A'	Morgan Stanley	540
(2,680)	Plantronics Inc	Bank of America Merrill Lynch	(9,249)
(7,513)	Plantronics Inc	Barclays Bank	(11,582)
(3,609)	Plantronics Inc	Goldman Sachs	(4,130)
(905)	Plantronics Inc	Morgan Stanley	(1,484)
16,353	Playa Hotels & Resorts NV	Barclays Bank	5,396
6,707	PlayAGS Inc	Goldman Sachs	9,256
32,355	PlayAGS Inc	HSBC	31,384
26,454	Playtika Holding Corp	Bank of America Merrill Lynch	56,347
(957)	Playtika Holding Corp	Bank of America Merrill Lynch	(714)
7,494	Playtika Holding Corp	Barclays Bank	899
(1,864)	Playtika Holding Corp	Goldman Sachs	(267)
(520)	Plexus Corp	Bank of America Merrill Lynch	(208)
(222)	Plexus Corp	Barclays Bank	102
(3,619)	Plexus Corp	Goldman Sachs	(3,234)
(13,534)	Plexus Corp	Morgan Stanley	6,120
(13,632)	Pliant Therapeutics Inc	Barclays Bank	(21,130)
697	Plug Power Inc	Bank of America Merrill Lynch	4,015
2,284	Plug Power Inc	Barclays Bank	7,994
10,291	Plug Power Inc	Goldman Sachs	59,276
(5,195)	Plug Power Inc	HSBC	(55,223)
(937)	Plug Power Inc	Morgan Stanley	(3,280)
852	Plug Power Inc	Morgan Stanley	2,982
(6,183)	Plumas Bancorp	Bank of America Merrill Lynch	(9,398)
(449)	Plumas Bancorp	Barclays Bank	(314)
(2,103)	Plumas Bancorp	Morgan Stanley	(1,472)
(6,389)	PLx Pharma Inc	Barclays Bank	(11,820)
1,492	Plymouth Industrial Inc (REIT)	Goldman Sachs	(209)
31,080	Plymouth Industrial Inc (REIT)	HSBC	(11,189)
40,699	Plymouth Industrial Inc (REIT)	Morgan Stanley	(21,977)
(2,305)	PMV Pharmaceuticals Inc	Barclays Bank	3,711
(1,499)	Polaris Inc	Bank of America Merrill Lynch	2,069
(895)	Polaris Inc	Barclays Bank	302
(743)	Polaris Inc	Goldman Sachs	83

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
(1,147)	Polaris Inc	Morgan Stanley	540
(45,801)	PolarityTE Inc	Morgan Stanley	(5,038)
(25,197)	Ponce de Leon Federal Bank	Morgan Stanley	(64,252)
(429)	Pool Corp	Barclays Bank	(2,492)
4,489	Pool Corp	Morgan Stanley	26,081
(422)	Pool Corp	Morgan Stanley	(2,452)
1,668	Popular Inc	Bank of America Merrill Lynch	(367)
16,291	Popular Inc	Barclays Bank	8,146
3,393	Popular Inc	Goldman Sachs	(746)
33,334	Portland General Electric Co	Bank of America Merrill Lynch	(44,726)
(6,228)	Portland General Electric Co	Bank of America Merrill Lynch	6,747
46,356	Portland General ElectricCo	Barclays Bank	(51,394)
(5,080)	Portland General Electric Co	Barclays Bank	6,350
30,934	Portland General Electric Co	Goldman Sachs	(40,944)
(1,635)	Portland General Electric Co	HSBC	2,122
461	Portland General Electric Co	HSBC	(7)
77,105	Portland General Electric Co	Morgan Stanley	(73,277)
15,574	Poseida Therapeutics Inc	Barclays Bank	1,557
8,035	Poseida Therapeutics Inc	Goldman Sachs	(3,134)
(323)	Poshmark Inc ' A'	Barclays Bank	(1,686)
(11,580)	Post Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	3,691
(16,042)	Post Holdings Inc	Barclays Bank	885
(22,115)	Post Holdings Inc	Goldman Sachs	30,500
(13,184)	Post Holdings Inc	HSBC	7,383
(36,913)	Post Holdings Inc	Morgan Stanley	(346)
(50,439)	Potbelly Corp	Bank of America Merrill Lynch	(2,522)
(1,626)	Potbelly Corp	HSBC	520
(18,477)	Potbelly Corp	Morgan Stanley	3,880
(11,185)	PotlatchDeltic Corp (REIT)	Morgan Stanley	(11,409)
(4,203)	Powell Industries Inc	Bank of America Merrill Lynch	9,583
(2,550)	Powell Industries Inc	Barclays Bank	1,556
(5,443)	Powell Industries Inc	Goldman Sachs	12,410
(13,305)	Powell Industries Inc	Morgan Stanley	8,116
3,549	Power Integrations Inc	Bank of America Merrill Lynch	6,544
13,167	Power Integrations Inc	Barclays Bank	27,233
3,124	Power Integrations Inc	Goldman Sachs	18,900
5,785	Power Integrations Inc	HSBC	26,505
50,309	Power Integrations Inc	Morgan Stanley	110,680
14,470	Powerfleet Inc	Goldman Sachs	(2,749)
16,699	Powerfleet Inc	HSBC	6,680
5,228	PPD Inc	Bank of America Merrill Lynch	209
9,434	PPD Inc	Barclays Bank	(48)
958	PPD Inc	Goldman Sachs	38
2,821	PPD Inc	HSBC	-
(2,930)	PPD Inc	HSBC	-
5,879	PPD Inc	Morgan Stanley	-
386	PPG Industries Inc	Bank of America Merrill Lynch	(350)
25,103	PPG Industries Inc	Morgan Stanley	4,843
(33,041)	PPL Corp	HSBC	12,225
(61,083)	PPL Corp	Morgan Stanley	15,318
(18,262)	PQ Group Holdings Inc	Barclays Bank	(7,853)
7,817	PRA Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	5,403
13,861	PRA Group Inc	Barclays Bank	4,222
13,048	PRA Group Inc	Goldman Sachs	7,692
10,162	PRA Group Inc	HSBC	2,032
14,246	PRA Group Inc	Morgan Stanley	7,693
(2,262)	PRA Health Sciences Inc	Bank of America Merrill Lynch	2,217
(766)	PRA Health Sciences Inc	Barclays Bank	2,758
(834)	PRA Health Sciences Inc	Morgan Stanley	3,002
(9,494)	Praxis Precision Medicines Inc	Barclays Bank	(2,089)
(22,687)	Precigen Inc	Barclays Bank	(822)
10,888	Precision BioSciences Inc	Morgan Stanley	1,415
(560)	Preferred Bank	Bank of America Merrill Lynch	118
(241)	Preferred Bank	Barclays Bank	(294)
(2,175)	Preferred Bank	Goldman Sachs	457
(2,123)	Preferred Bank	Morgan Stanley	(2,590)
759	Preformed Line Products Co	Goldman Sachs	1,016
400	Preformed Line Products Co	HSBC	955

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
4,415	Preformed Line Products Co	Morgan Stanley	5,787
(2,898)	Prelude Therapeutics Inc	Barclays Bank	3,680
(2,215)	Prelude Therapeutics Inc	Goldman Sachs	15,549
(13,896)	Premier Financial Bancorp Inc	Bank of America Merrill Lynch	5,975
(8,104)	Premier Financial Bancorp Inc	Barclays Bank	810
(9,651)	Premier Financial Bancorp Inc	Goldman Sachs	4,150
27,224	Premier Financial Corp	Bank of America Merrill Lynch	(31,852)
2,399	Premier Financial Corp	Barclays Bank	(312)
618	Premier Financial Corp	Morgan Stanley	(80)
(3,667)	Premier Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	3,667
(1,354)	Premier Inc ' A'	Barclays Bank	2,275
(8,038)	Premier Inc ' A'	Goldman Sachs	7,292
(21,296)	Premier Inc ' A'	Morgan Stanley	35,777
(1,649)	Prestige Consumer Healthcare Inc	Goldman Sachs	241
(273)	PriceSmart Inc	Bank of America Merrill Lynch	104
1,609	PriceSmart Inc	Bank of America Merrill Lynch	(611)
4,958	PriceSmart Inc	Barclays Bank	9,222
2,045	PriceSmart Inc	Goldman Sachs	(777)
18,200	PriceSmart Inc	HSBC	34,034
189	PriceSmart Inc	Morgan Stanley	352
(252)	PrimeEnergy Resources Corp	Bank of America Merrill Lynch	318
(589)	PrimeEnergy Resources Corp	Barclays Bank	165
(176)	PrimeEnergy Resources Corp	Goldman Sachs	222
(238)	PrimeEnergy Resources Corp	HSBC	21
(543)	PrimeEnergy Resources Corp	Morgan Stanley	152
(2,957)	Primerica Inc	Bank of America Merrill Lynch	(5,470)
1,999	Primerica Inc	Bank of America Merrill Lynch	2,080
(2,863)	Primerica Inc	Barclays Bank	(8,245)
1,010	Primerica Inc	Barclays Bank	2,453
(2,164)	Primerica Inc	Goldman Sachs	(4,003)
(355)	Primerica Inc	HSBC	(131)
1,121	Primerica Inc	HSBC	991
(9,229)	Primerica Inc	Morgan Stanley	(26,580)
26,496	Primis Financial Corp	Barclays Bank	(5,034)
4,511	Primis Financial Corp	Goldman Sachs	(1,263)
25,132	Primo Water Corp	Bank of America Merrill Lynch	(4,272)
408	Primo Water Corp	Barclays Bank	(98)
3,666	Primo Water Corp	Goldman Sachs	(623)
71,962	Primo Water Corp	Morgan Stanley	(17,271)
23,776	Primoris Services Corp	Goldman Sachs	(26,154)
4,775	Primoris Services Corp	HSBC	(2,053)
33,685	Primoris Services Corp	Morgan Stanley	12,463
4,684	Principal Financial Group Inc	Barclays Bank	(560)
1,050	Principal Financial Group Inc	Goldman Sachs	251
(3,449)	Principal Financial Group Inc	HSBC	4,898
(2,469)	Principal Financial Group Inc	Morgan Stanley	914
(4,456)	Priority Technology Holdings Inc	Barclays Bank	(936)
(17,643)	ProAssurance Corp	Bank of America Merrill Lynch	15,879
(671)	ProAssurance Corp	Barclays Bank	289
(7,958)	ProAssurance Corp	Goldman Sachs	5,829
(17,386)	ProAssurance Corp	Morgan Stanley	7,476
(776)	Procter & Gamble Co	Bank of America Merrill Lynch	2,235
(11,120)	Procter & Gamble Co	Barclays Bank	34,583
(3,509)	Procter & Gamble Co	Goldman Sachs	10,106
(9,897)	Procter & Gamble Co	Morgan Stanley	30,780
3,148	Professional Holding Corp ' A'	Bank of America Merrill Lynch	(157)
4,259	Professional Holding Corp ' A'	Barclays Bank	(852)
4,495	Professional Holding Corp ' A'	Goldman Sachs	(225)
7,294	Professional Holding Corp ' A'	HSBC	4,012
4,612	Professional Holding Corp ' A'	Morgan Stanley	(922)
18,250	PROG Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(39,820)
17,932	PROG Holdings Inc	Barclays Bank	(3,587)
9,326	PROG Holdings Inc	Goldman Sachs	(20,430)
680	PROG Holdings Inc	HSBC	(24)
331	PROG Holdings Inc	Morgan Stanley	(66)
6,872	Progress Software Corp	Bank of America Merrill Lynch	(462)
4,797	Progress Software Corp	Barclays Bank	432
6,123	Progress Software Corp	Goldman Sachs	1,531

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
32,952	Progress Software Corp	HSBC	34,929
15,309	Progress Software Corp	Morgan Stanley	1,378
231	Progressive Corp	Bank of America Merrill Lynch	(1,728)
3,161	Progressive Corp	Barclays Bank	5,121
25,732	Progressive Corp	Goldman Sachs	(192,475)
(2,602)	Progyny Inc	Bank of America Merrill Lynch	(30,027)
(12,142)	Progyny Inc	Barclays Bank	(61,803)
(3,834)	Progyny Inc	Goldman Sachs	(44,245)
678	Progyny Inc	Goldman Sachs	4,931
3,178	Prologis Inc (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	11,600
32,574	Prologis Inc (REIT)	Barclays Bank	(9,974)
524	Prologis Inc (REIT)	Goldman Sachs	1,913
110	Prologis Inc (REIT)	HSBC	180
32,223	Prologis Inc (REIT)	Morgan Stanley	(9,989)
1,035	Prometheus Biosciences Inc	Barclays Bank	4,689
4,056	Prometheus Biosciences Inc	Goldman Sachs	12,082
1,550	Prometheus Biosciences Inc	HSBC	7,098
2,365	Prometheus Biosciences Inc	Morgan Stanley	10,713
11,137	ProPetro Holding Corp	Bank of America Merrill Lynch	(11,694)
9,438	ProPetro Holding Corp	Barclays Bank	849
5,427	ProPetro Holding Corp	Goldman Sachs	(5,698)
15,898	ProPetro Holding Corp	HSBC	(12,241)
17,931	ProPetro Holding Corp	Morgan Stanley	1,614
1,546	PROS Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	10,822
3,377	PROS Holdings Inc	Barclays Bank	19,587
7,765	PROS Holdings Inc	Goldman Sachs	54,355
13,041	PROS Holdings Inc	Morgan Stanley	75,638
(14,426)	ProSight Global Inc	Barclays Bank	(144)
(4,587)	ProSight Global Inc	Morgan Stanley	(4)
(4,464)	Prosperity Bancshares Inc	Bank of America Merrill Lynch	-
(9,152)	Prosperity Bancshares Inc	Barclays Bank	(3,569)
(5,550)	Prosperity Bancshares Inc	Goldman Sachs	-
(1,095)	Prosperity Bancshares Inc	HSBC	(580)
(11,883)	Prosperity Bancshares Inc	Morgan Stanley	(4,634)
(849)	Protagonist Therapeutics Inc	Bank of America Merrill Lynch	(4,279)
(7,082)	Protagonist Therapeutics Inc	Barclays Bank	1,416
(3,075)	Protagonist Therapeutics Inc	Goldman Sachs	(7,506)
(10,556)	Protagonist Therapeutics Inc	HSBC	(71,992)
(3,066)	Protagonist Therapeutics Inc	Morgan Stanley	613
2,510	Protara Therapeutics Inc	Barclays Bank	653
3,884	Protara Therapeutics Inc	HSBC	1,787
1,446	Protective Insurance Corp ' B'	Bank of America Merrill Lynch	304
(51,193)	Proteostasis Therapeutics Inc*	Barclays Bank	(5,529)
(62,121)	Proteostasis Therapeutics Inc*	Morgan Stanley	(6,709)
(9,102)	Prothena Corp Plc	Morgan Stanley	(37,500)
1,000	Proto Labs Inc	Bank of America Merrill Lynch	(5,378)
1,156	Proto Labs Inc	Barclays Bank	1,121
954	Proto Labs Inc	Goldman Sachs	(4,512)
(732)	Proto Labs Inc	HSBC	3,331
(462)	Proto Labs Inc	Morgan Stanley	(448)
(4,319)	Provention Bio Inc	Barclays Bank	1,598
56,615	Provident Bancorp Inc	Barclays Bank	12,455
35,672	Provident Bancorp Inc	Goldman Sachs	6,778
6,408	Provident Bancorp Inc	Morgan Stanley	1,410
(6,771)	Provident Financial Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(2,979)
(17,179)	Provident Financial Holdings Inc	Barclays Bank	(12,171)
(18,189)	Provident Financial Holdings Inc	Goldman Sachs	(8,113)
(40,156)	Provident Financial Services Inc	Bank of America Merrill Lynch	14,055
(22,078)	Provident Financial Services Inc	Barclays Bank	(442)
(16,069)	Provident Financial Services Inc	Goldman Sachs	5,624
(17,137)	Provident Financial Services Inc	Morgan Stanley	(343)
(3,016)	Prudential Bancorp Inc	Bank of America Merrill Lynch	494
(10,167)	Prudential Bancorp Inc	Barclays Bank	1,220
(14,662)	Prudential Bancorp Inc	Goldman Sachs	2,486
(1,071)	Prudential Bancorp Inc	Morgan Stanley	(135)
17,527	Prudential Financial Inc	Morgan Stanley	11,217
(8,018)	PS Business Parks Inc (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	(8,980)
(8,064)	PS Business Parks Inc (REIT)	Barclays Bank	19,981

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
(6,241)	PS Business Parks Inc (REIT)	Goldman Sachs	(6,990)
(21,387)	PS Business Parks Inc (REIT)	HSBC	23,740
(13,883)	PS Business Parks Inc (REIT)	Morgan Stanley	36,790
3,170	PTC Inc	Bank of America Merrill Lynch	19,167
9,831	PTC Inc	Barclays Bank	12,977
1,838	PTC Inc	Goldman Sachs	11,910
4,724	PTC Inc	HSBC	23,620
3,810	PTC Inc	Morgan Stanley	5,029
(138)	PTC Therapeutics Inc	Bank of America Merrill Lynch	(175)
2,163	PTC Therapeutics Inc	Bank of America Merrill Lynch	2,747
(479)	PTC Therapeutics Inc	Barclays Bank	(53)
4,008	PTC Therapeutics Inc	Barclays Bank	441
2,261	PTC Therapeutics Inc	Goldman Sachs	2,871
(6,115)	PTC Therapeutics Inc	HSBC	(2,263)
11,020	PTC Therapeutics Inc	HSBC	4,077
(5,782)	PTC Therapeutics Inc	Morgan Stanley	(637)
(8,039)	Public Service Enterprise Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,367
(10,927)	Public Service Enterprise Group Inc	Barclays Bank	14,642
(11,558)	Public Service Enterprise Group Inc	Goldman Sachs	1,965
(8,973)	Public Service Enterprise Group Inc	HSBC	10,409
(31,351)	Public Service Enterprise Group Inc	Morgan Stanley	42,011
(2,441)	Public Storage (REIT)	Goldman Sachs	(14,402)
(5,459)	Public Storage (REIT)	HSBC	(29,042)
244	Public Storage (REIT)	HSBC	627
(1,429)	Public Storage (REIT)	Morgan Stanley	(5,759)
(4,948)	Pulmonx Corp	Barclays Bank	(8,758)
(8,670)	Pulmonx Corp	Goldman Sachs	(40,662)
(1,275)	Pulse Biosciences Inc	Barclays Bank	(26)
(4,227)	Pulse Biosciences Inc	HSBC	(7,313)
(8,732)	Pulse Biosciences Inc	Morgan Stanley	(175)
3,421	Pulse Evolution Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	11,426
4,464	Pulse Evolution Group Inc	HSBC	32,989
1,564	PulteGroup Inc	Barclays Bank	2,768
(3,841)	PulteGroup Inc	Morgan Stanley	(4,816)
8,946	Puma Biotechnology Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,539
24,491	Puma Biotechnology Inc	Barclays Bank	6,123
26,263	Puma Biotechnology Inc	Goldman Sachs	7,616
(36,487)	Pure Cycle Corp	Goldman Sachs	(16,784)
(33,631)	Pure Cycle Corp	HSBC	(3,699)
14,566	Pure Storage Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	14,712
13,366	Pure Storage Inc ' A'	Barclays Bank	1,337
4,954	Pure Storage Inc ' A'	Goldman Sachs	5,004
3,354	Pure Storage Inc ' A'	HSBC	3,958
18,960	Pure Storage Inc ' A'	Morgan Stanley	1,896
(12,831)	Pure Storage Inc ' A'	Morgan Stanley	(1,283)
(1,690)	Purple Innovation Inc	Bank of America Merrill Lynch	5,915
(8,218)	Purple Innovation Inc	Morgan Stanley	3,123
1,499	PVH Corp	Bank of America Merrill Lynch	6,633
3,028	PVH Corp	Goldman Sachs	(729)
1,172	PVH Corp	HSBC	(648)
(1,097)	PVH Corp	Morgan Stanley	(191)
2,055	PVH Corp	Morgan Stanley	8,439
11,281	Pzena Investment Management Inc ' A'	Goldman Sachs	4,287
1,162	Pzena Investment Management Inc ' A'	HSBC	511
41,741	Pzena Investment Management Inc ' A'	Morgan Stanley	13,357
(9,874)	Q2 Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(17,378)
(18,566)	Q2 Holdings Inc	Barclays Bank	6,126
(10,644)	Q2 Holdings Inc	Goldman Sachs	(17,015)
(5,296)	Q2 Holdings Inc	HSBC	(5,790)
(23,830)	Q2 Holdings Inc	Morgan Stanley	7,864
(4,095)	QAD Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	(28,785)
(3,603)	QAD Inc ' A'	Barclays Bank	(12,574)
(3,917)	QAD Inc ' A'	Goldman Sachs	(29,769)
(2,070)	QAD Inc ' A'	Morgan Stanley	(5,695)
(2,028)	QCR Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,501)
(9,935)	QCR Holdings Inc	Barclays Bank	397
(15,531)	QCR Holdings Inc	Goldman Sachs	(11,493)
(4,856)	QCR Holdings Inc	HSBC	(2,234)

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
(3,735)	QCR Holdings Inc	Morgan Stanley	149
2,602	QIAGEN NV	Bank of America Merrill Lynch	6,921
3,029	QIAGEN NV	Morgan Stanley	3,726
(2,566)	Qorvo Inc	Bank of America Merrill Lynch	(29,868)
(9,932)	Qorvo Inc	Barclays Bank	(37,766)
(4,729)	Qorvo Inc	Goldman Sachs	(55,046)
(4,066)	Qorvo Inc	HSBC	(45,677)
(10,223)	Qorvo Inc	Morgan Stanley	(41,812)
1,443	QTS Realty Trust Inc ' A' (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	759
12,170	QTS Realty Trust Inc ' A' (REIT)	Barclays Bank	2,482
2,346	QTS Realty Trust Inc ' A' (REIT)	Goldman Sachs	2,722
7,540	QTS Realty Trust Inc ' A' (REIT)	HSBC	2,365
31,933	QTS Realty Trust Inc ' A' (REIT)	Morgan Stanley	5,062
19,725	Quad/Graphics Inc	Bank of America Merrill Lynch	(4,436)
30,329	Quad/Graphics Inc	Barclays Bank	(3,639)
25,934	Quad/Graphics Inc	Goldman Sachs	(11,152)
8,654	Quad/Graphics Inc	HSBC	(235)
5,446	Quad/Graphics Inc	Morgan Stanley	(654)
(3,619)	Quaker Chemical Corp	Goldman Sachs	(34,634)
(598)	Quaker Chemical Corp	HSBC	(6,704)
835	Quaker Chemical Corp	Morgan Stanley	6,396
(4,226)	Quaker Chemical Corp	Morgan Stanley	(32,371)
912	QUALCOMM Inc	Bank of America Merrill Lynch	4,323
18,021	QUALCOMM Inc	Barclays Bank	26,356
13,001	QUALCOMM Inc	Goldman Sachs	48,330
4,330	QUALCOMM Inc	HSBC	7,859
16,250	QUALCOMM Inc	Morgan Stanley	26,488
(1,416)	Qualtrics International Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	180
(3,257)	Qualtrics International Inc ' A'	Barclays Bank	(1,997)
(3,224)	Qualtrics International Inc ' A'	Morgan Stanley	(2,410)
(6,339)	Qualys Inc	Barclays Bank	18,890
1,440	Qualys Inc	Barclays Bank	(4,291)
(7,488)	Qualys Inc	Goldman Sachs	8,836
(1,841)	Qualys Inc	HSBC	7,511
(380)	Qualys Inc	Morgan Stanley	1,132
412	Qualys Inc	Morgan Stanley	(1,228)
836	Quanex Building Products Corp	Bank of America Merrill Lynch	(192)
49,597	Quanex Building Products Corp	Barclays Bank	22,319
10,245	Quanex Building Products Corp	Goldman Sachs	(2,356)
9,958	Quanex Building Products Corp	HSBC	(18,721)
25,251	Quanex Building Products Corp	Morgan Stanley	11,363
4,471	Quanta Services Inc	Bank of America Merrill Lynch	(6,394)
(9,550)	Quanta Services Inc	Bank of America Merrill Lynch	(6,537)
7,027	Quanta Services Inc	Barclays Bank	20,167
(2,002)	Quanta Services Inc	Barclays Bank	(5,746)
(6,473)	Quanta Services Inc	Goldman Sachs	669
(3,008)	Quanterix Corp	Bank of America Merrill Lynch	(17,827)
(3,456)	Quanterix Corp	Barclays Bank	(8,222)
(1,598)	Quanterix Corp	Goldman Sachs	635
(21,407)	Quantum Corp	Bank of America Merrill Lynch	30,826
(13,119)	Quantum Corp	Barclays Bank	19,810
(18,472)	Quantum Corp	Goldman Sachs	26,600
1,274	QuantumScape Corp	Barclays Bank	(697)
2,248	QuantumScape Corp	Goldman Sachs	(756)
1,152	QuantumScape Corp	Morgan Stanley	(241)
(101)	Quest Diagnostics Inc	Goldman Sachs	34
(1,433)	Quidel Corp	Bank of America Merrill Lynch	1,342
996	QuinStreet Inc	Bank of America Merrill Lynch	259
1,481	QuinStreet Inc	Barclays Bank	(252)
19,388	QuinStreet Inc	HSBC	5,623
5,795	QuinStreet Inc	Morgan Stanley	(985)
(54,763)	Quotient Ltd	Barclays Bank	2,191
(67,240)	Quotient Ltd	Goldman Sachs	(33,620)
(1,447)	Quotient Technology Inc	Bank of America Merrill Lynch	(521)
(29,745)	Quotient Technology Inc	Barclays Bank	(13,088)
(2,461)	Quotient Technology Inc	Goldman Sachs	(726)
(5,901)	Quotient Technology Inc	Morgan Stanley	(1,607)
1,097	Qurate Retail Inc	Goldman Sachs	(735)

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
599	Qurate Retail Inc	HSBC	54
330	Qurate Retail Inc	Morgan Stanley	(507)
(24,292)	Qurate Retail Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	(19,919)
3,651	Qurate Retail Inc ' A'	Morgan Stanley	37
(17,221)	R1 RCM Inc	Barclays Bank	36,853
(10,179)	R1 RCM Inc	Morgan Stanley	21,783
(12,601)	Rackspace Technology Inc	Bank of America Merrill Lynch	(4,221)
(3,515)	Rackspace Technology Inc	Barclays Bank	2,285
3,836	Rackspace Technology Inc	Morgan Stanley	(2,493)
(4,216)	Rackspace Technology Inc	Morgan Stanley	2,740
2,134	Radian Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	768
43,347	Radian Group Inc	Barclays Bank	23,407
9,156	Radian Group Inc	Goldman Sachs	3,297
13,369	Radian Group Inc	Morgan Stanley	7,219
109,412	Radiant Logistics Inc	Bank of America Merrill Lynch	(52,518)
26,454	Radiant Logistics Inc	Barclays Bank	(2,116)
20,165	Radiant Logistics Inc	Goldman Sachs	(9,679)
46,536	Radiant Logistics Inc	HSBC	27,456
47,942	Radiant Logistics Inc	Morgan Stanley	(3,835)
78,650	Radius Global Infrastructure Inc	Morgan Stanley	7,865
(6,987)	Radius Health Inc	Morgan Stanley	907
3,890	RadNet Inc	Barclays Bank	1,634
2,392	RadNet Inc	Goldman Sachs	7,367
14,033	RadNet Inc	HSBC	51,501
(5,068)	Rafael Holdings Inc ' B'	Morgan Stanley	(27,671)
1,181	Ralph Lauren Corp	Barclays Bank	5,279
2,258	Ralph Lauren Corp	Goldman Sachs	(31,702)
(133)	Ralph Lauren Corp	HSBC	(535)
6,031	Ralph Lauren Corp	Morgan Stanley	26,959
(9,582)	Ralph Lauren Corp	Morgan Stanley	(42,832)
(3,671)	Ramaco Resources Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,836)
(17,432)	Ramaco Resources Inc	Barclays Bank	(10,285)
(14,906)	Ramaco Resources Inc	Goldman Sachs	(7,453)
(10,266)	Rambus Inc	Barclays Bank	(4,321)
(10,996)	Rambus Inc	Goldman Sachs	(8,261)
(11,328)	Rambus Inc	Morgan Stanley	(4,305)
(8,304)	Range Resources Corp	Bank of America Merrill Lynch	6,228
(16,459)	Range Resources Corp	Barclays Bank	7,242
(29,997)	Range Resources Corp	Goldman Sachs	22,498
(8,796)	Range Resources Corp	Morgan Stanley	3,870
14,906	Ranger Energy Services Inc	Bank of America Merrill Lynch	22,657
4,130	Ranger Energy Services Inc	Goldman Sachs	6,278
10,017	Ranger Energy Services Inc	Morgan Stanley	801
7,218	Ranpak Holdings Corp	Barclays Bank	(17,540)
5,429	Ranpak Holdings Corp	Morgan Stanley	(13,192)
6,602	Rapid7 Inc	Bank of America Merrill Lynch	22,245
(1,164)	Rapid7 Inc	Bank of America Merrill Lynch	(5,653)
2,390	Rapid7 Inc	Barclays Bank	4,971
(8,231)	Rapid7 Inc	Barclays Bank	(17,120)
4,838	Rapid7 Inc	Goldman Sachs	20,559
(2,653)	Rapid7 Inc	Goldman Sachs	(12,841)
1,162	Rapid7 Inc	HSBC	8,413
(421)	Rapid7 Inc	HSBC	(3,048)
17,794	Rapid7 Inc	Morgan Stanley	37,011
(1,971)	RAPT Therapeutics Inc	Bank of America Merrill Lynch	2,582
(3,479)	RAPT Therapeutics Inc	Barclays Bank	(4,244)
(4,383)	RAPT Therapeutics Inc	Goldman Sachs	5,742
(30)	RAPT Therapeutics Inc	Morgan Stanley	(37)
(58,574)	Rattler Midstream LP	Barclays Bank	(586)
(3,765)	Raven Industries Inc	Bank of America Merrill Lynch	(7,078)
(1,350)	Raven Industries Inc	Barclays Bank	(1,283)
(805)	Raven Industries Inc	Goldman Sachs	(1,513)
(6,258)	Raven Industries Inc	HSBC	(15,332)
(16,515)	Raven Industries Inc	Morgan Stanley	(15,689)
146	Raymond James Financial Inc	Bank of America Merrill Lynch	(194)
4,011	Raymond James Financial Inc	Barclays Bank	(7,781)
(1,196)	Raymond James Financial Inc	Barclays Bank	2,320
1,233	Raymond James Financial Inc	Goldman Sachs	(1,640)

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
(416)	Raymond James Financial Inc	Goldman Sachs	(122)
(392)	Raymond James Financial Inc	Morgan Stanley	760
(15,205)	Rayonier Advanced Materials Inc	Morgan Stanley	(2,889)
(2,763)	Rayonier Inc (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	(631)
(8,709)	Rayonier Inc (REIT)	Barclays Bank	(4,964)
(24,124)	Rayonier Inc (REIT)	HSBC	880
(30,525)	Rayonier Inc (REIT)	Morgan Stanley	(17,399)
18,695	RBB Bancorp	Bank of America Merrill Lynch	23,743
4,501	RBB Bancorp	Barclays Bank	3,781
13,756	RBB Bancorp	Goldman Sachs	17,470
9,215	RBB Bancorp	HSBC	27,737
25,455	RBB Bancorp	Morgan Stanley	21,382
(3,073)	RBC Bearings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(791)
(13,498)	RBC Bearings Inc	Barclays Bank	(101,450)
(13,705)	RBC Bearings Inc	Goldman Sachs	(7,864)
(1,746)	RBC Bearings Inc	Morgan Stanley	(13,392)
(1,640)	RCI Hospitality Holdings Inc	Morgan Stanley	1,050
843	RE/MAX Holdings Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	73
787	RE/MAX Holdings Inc ' A'	Barclays Bank	(39)
4,804	RE/MAX Holdings Inc ' A'	Goldman Sachs	(4,131)
32,587	RE/MAX Holdings Inc ' A'	Morgan Stanley	(1,629)
(22,029)	Reading International Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	(12,116)
(33,144)	Reading International Inc ' A'	HSBC	(25,852)
(37,211)	Ready Capital Corp (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	(25,303)
(49,106)	Ready Capital Corp (REIT)	Barclays Bank	(25,535)
3,250	RealNetworks Inc	Bank of America Merrill Lynch	-
23,728	RealNetworks Inc	Barclays Bank	1,424
13,078	RealNetworks Inc	HSBC	(523)
21,510	Realty Holdings Corp	Bank of America Merrill Lynch	(21,080)
12,392	Realty Holdings Corp	Barclays Bank	(13,755)
5,659	Realty Holdings Corp	Goldman Sachs	(5,546)
14,370	Realty Holdings Corp	HSBC	4,024
4,386	Realty Holdings Corp	Morgan Stanley	(4,868)
5,853	RealReal Inc	Barclays Bank	9,014
4,892	RealReal Inc	Goldman Sachs	14,285
(44,985)	Realty Income Corp (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	(134,955)
(9,991)	Realty Income Corp (REIT)	Barclays Bank	(2,598)
(1,529)	Reata Pharmaceuticals Inc ' A'	Barclays Bank	(28,164)
(780)	Reata Pharmaceuticals Inc ' A'	Goldman Sachs	(44,983)
(1,164)	Reata Pharmaceuticals Inc ' A'	HSBC	(67,721)
(1,529)	Reata Pharmaceuticals Inc ' A'	Morgan Stanley	(28,164)
(31,919)	Recro Pharma Inc	Bank of America Merrill Lynch	7,661
(41,295)	Recro Pharma Inc	Barclays Bank	413
(45,995)	Recro Pharma Inc	Goldman Sachs	11,039
(3,123)	Recro Pharma Inc	HSBC	1,093
(7,345)	Recro Pharma Inc	Morgan Stanley	73
(9,321)	Red River Bancshares Inc	Barclays Bank	4,567
(8,129)	Red River Bancshares Inc	Goldman Sachs	6,991
(3,874)	Red River Bancshares Inc	HSBC	(2,363)
(6,299)	Red River Bancshares Inc	Morgan Stanley	3,087
3,343	Red Robin Gourmet Burgers Inc	Barclays Bank	(1,137)
11,309	Red Rock Resorts Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	36,528
(2,526)	Red Rock Resorts Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	(8,159)
(12,457)	Red Rock Resorts Inc ' A'	Barclays Bank	(27,405)
(795)	Red Rock Resorts Inc ' A'	Goldman Sachs	(2,568)
(3,853)	Red Rock Resorts Inc ' A'	HSBC	(20,652)
(17,606)	Red Rock Resorts Inc ' A'	Morgan Stanley	(38,734)
(18,712)	Red Violet Inc	Barclays Bank	12,911
(821)	Red Violet Inc	Goldman Sachs	(1,617)
(2,028)	Red Violet Inc	HSBC	(7,037)
(3,195)	Redfin Corp	Bank of America Merrill Lynch	(23,706)
(9,133)	Redfin Corp	Barclays Bank	(53,063)
(16,858)	Redfin Corp	Goldman Sachs	(115,530)
(2,297)	Redfin Corp	HSBC	(13,153)
(30,202)	Redwood Trust Inc (REIT)	Morgan Stanley	(6,342)
(8,668)	Regal Beloit Corp	Morgan Stanley	(27,564)
(2,318)	Regency Centers Corp (REIT)	Barclays Bank	(2,040)
14,917	Regency Centers Corp (REIT)	Morgan Stanley	13,127

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
(1,913)	Regeneron Pharmaceuticals Inc	Bank of America Merrill Lynch	40,747
(409)	Regeneron Pharmaceuticals Inc	HSBC	4,759
1,761	REGENXBIO Inc	Bank of America Merrill Lynch	933
2,936	REGENXBIO Inc	Barclays Bank	2,789
14,292	REGENXBIO Inc	Goldman Sachs	7,575
7,476	REGENXBIO Inc	HSBC	(5,457)
577	REGENXBIO Inc	Morgan Stanley	548
7,860	Regional Management Corp	Goldman Sachs	17,606
12,814	Regional Management Corp	Morgan Stanley	(384)
26,877	Regions Financial Corp	Bank of America Merrill Lynch	269
26,430	Regions Financial Corp	Barclays Bank	14,272
(16,210)	Regions Financial Corp	Barclays Bank	(8,753)
40,297	Regions Financial Corp	Goldman Sachs	403
75,252	Regions Financial Corp	Morgan Stanley	40,636
(6,308)	Regions Financial Corp	Morgan Stanley	(3,406)
(14,031)	Regis Corp	Bank of America Merrill Lynch	(1,122)
(8,027)	Regis Corp	Barclays Bank	(2,809)
(5,604)	Regis Corp	Goldman Sachs	(448)
(16,599)	Regis Corp	HSBC	1,660
(7,687)	Regis Corp	Morgan Stanley	(2,690)
2,239	Reinsurance Group of America Inc	Bank of America Merrill Lynch	(2,597)
13,793	Reinsurance Group of America Inc	Barclays Bank	31,172
10,069	Reinsurance Group of America Inc	Goldman Sachs	(11,680)
9,327	Reinsurance Group of America Inc	Morgan Stanley	21,079
(26,292)	Rekor Systems Inc	Bank of America Merrill Lynch	(19,456)
(8,218)	Rekor Systems Inc	Barclays Bank	1,561
(754)	Rekor Systems Inc	Goldman Sachs	(558)
(5,949)	Rekor Systems Inc	Morgan Stanley	1,130
6,832	Relay Therapeutics Inc	Bank of America Merrill Lynch	8,942
6,516	Relay Therapeutics Inc	Barclays Bank	2,988
13,113	Reliance Steel & Aluminum Co	Bank of America Merrill Lynch	(32,613)
2,196	Reliance Steel & Aluminum Co	Barclays Bank	4,106
6,315	Reliance Steel & Aluminum Co	Goldman Sachs	(15,682)
448	Reliance Steel & Aluminum Co	HSBC	(3,409)
7,666	Reliance Steel & Aluminum Co	Morgan Stanley	(631)
(2,780)	Reliant Bancorp Inc	Bank of America Merrill Lynch	973
(32,623)	Reliant Bancorp Inc	Goldman Sachs	11,418
(3,720)	Relmada Therapeutics Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,339
(5,345)	Relmada Therapeutics Inc	Barclays Bank	18,921
6,296	RenaissanceRe Holdings Ltd	Barclays Bank	(315)
(3,560)	RenaissanceRe Holdings Ltd	Goldman Sachs	4,877
(4,217)	RenaissanceRe Holdings Ltd	HSBC	35,591
306	RenaissanceRe Holdings Ltd	HSBC	109
(6,674)	RenaissanceRe Holdings Ltd	Morgan Stanley	334
1,034	RenaissanceRe Holdings Ltd	Morgan Stanley	(52)
(2,390)	Renasant Corp	Barclays Bank	167
(6,023)	Renasant Corp	HSBC	(964)
(112,176)	Renasant Corp	Morgan Stanley	7,852
1,801	Reneo Pharmaceuticals Inc	Bank of America Merrill Lynch	(87)
2,149	Reneo Pharmaceuticals Inc	Barclays Bank	1,805
1,471	Reneo Pharmaceuticals Inc	Morgan Stanley	1,236
(4,323)	Renewable Energy Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	8,646
(3,166)	Renewable Energy Group Inc	Barclays Bank	(1,614)
(2,025)	Renewable Energy Group Inc	Goldman Sachs	4,050
1,301	Rent-A-Center Inc	Bank of America Merrill Lynch	(845)
5,180	Rent-A-Center Inc	Barclays Bank	17,198
7,459	Rent-A-Center Inc	Goldman Sachs	19,238
2,260	Rent-A-Center Inc	Morgan Stanley	6,057
(18,799)	Rentech Inc*	Morgan Stanley	56
(11,258)	Repay Holdings Corp	Bank of America Merrill Lynch	(1,464)
(2,440)	Repay Holdings Corp	Barclays Bank	2,708
(4,543)	Repay Holdings Corp	Goldman Sachs	(591)
(45,669)	Repay Holdings Corp	Morgan Stanley	50,693
914	Repligen Corp	Bank of America Merrill Lynch	15,300
353	Repligen Corp	Barclays Bank	2,090
2,128	Repligen Corp	Goldman Sachs	35,623
659	Repligen Corp	HSBC	4,929
(568)	Repligen Corp	HSBC	(4,249)

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
(2,000)	Replimune Group Inc	Barclays Bank	(5,740)
(4,601)	Replimune Group Inc	Goldman Sachs	(16,242)
(1,677)	Replimune Group Inc	Morgan Stanley	(3,141)
(52,745)	Repro-Med Systems Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,055
(10,383)	Repro-Med Systems Inc	Barclays Bank	(1,661)
(4,741)	Repro-Med Systems Inc	Goldman Sachs	95
(14,462)	Repro-Med Systems Inc	HSBC	(9,256)
(3,548)	Repro-Med Systems Inc	Morgan Stanley	(568)
63,193	Republic Bancorp Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	56,874
1,610	Republic Bancorp Inc ' A'	Barclays Bank	1,803
3,276	Republic Bancorp Inc ' A'	Goldman Sachs	2,948
805	Republic Bancorp Inc ' A'	Morgan Stanley	902
90,036	Republic First Bancorp Inc	Bank of America Merrill Lynch	(8,103)
77,434	Republic First Bancorp Inc	Barclays Bank	7,743
148,695	Republic First Bancorp Inc	Goldman Sachs	(13,383)
50,307	Republic First Bancorp Inc	HSBC	(9,558)
247,629	Republic First Bancorp Inc	Morgan Stanley	23,826
1,564	Republic Services Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,329)
(14,427)	Republic Services Inc	Barclays Bank	3,030
12,016	Republic Services Inc	Barclays Bank	1,098
3,522	Republic Services Inc	Goldman Sachs	(2,994)
1,905	Republic Services Inc	HSBC	(5,467)
7,857	Republic Services Inc	Morgan Stanley	2,836
(14,831)	Research Frontiers Inc	Barclays Bank	(1,038)
(14,789)	Research Frontiers Inc	HSBC	4,585
(66,270)	Research Frontiers Inc	Morgan Stanley	(4,639)
3,302	Resideo Technologies Inc	Bank of America Merrill Lynch	3,203
15,459	Resideo Technologies Inc	Barclays Bank	10,358
5,919	Resideo Technologies Inc	Goldman Sachs	5,741
4,351	Resideo Technologies Inc	HSBC	5,787
(1,057)	ResMed Inc	Bank of America Merrill Lynch	(11,468)
(83)	ResMed Inc	Barclays Bank	40
2,567	ResMed Inc	Morgan Stanley	(1,232)
(6,381)	Resonant Inc	Barclays Bank	(319)
(14,699)	Resources Connection Inc	Morgan Stanley	1,323
(1,855)	resTORbio Inc*	Bank of America Merrill Lynch	(182)
(2,339)	resTORbio Inc*	Barclays Bank	(2,569)
(10,959)	Retail Opportunity Investments Corp (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	(4,164)
(11,317)	Retail Opportunity Investments Corp (REIT)	Goldman Sachs	(4,300)
(62,522)	Retail Opportunity Investments Corp (REIT)	HSBC	(8,128)
(41,196)	Retail Opportunity Investments Corp (REIT)	Morgan Stanley	(824)
28,905	Retail Properties of America Inc ' A' (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	10,406
13,927	Retail Properties of America Inc ' A' (REIT)	Barclays Bank	4,317
10,411	Retail Properties of America Inc ' A' (REIT)	Goldman Sachs	3,748
(5,444)	Retail Properties of America Inc ' A' (REIT)	Morgan Stanley	(1,688)
2,088	Retail Properties of America Inc ' A' (REIT)	Morgan Stanley	383
(14,370)	Retractable Technologies Inc	Barclays Bank	(431)
1,326	REV Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	(27)
16,478	REV Group Inc	Barclays Bank	15,489
10,326	REV Group Inc	HSBC	4,543
2,852	Revance Therapeutics Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,312
19,098	Revance Therapeutics Inc	Goldman Sachs	8,785
4,738	Revance Therapeutics Inc	HSBC	7,426
(2,122)	REVOLUTION Medicines Inc	Bank of America Merrill Lynch	3,332
(12,638)	REVOLUTION Medicines Inc	Barclays Bank	11,501
(360)	REX American Resources Corp	Bank of America Merrill Lynch	(6,167)
(150)	REX American Resources Corp	Goldman Sachs	(2,570)
(514)	REX American Resources Corp	Morgan Stanley	(8,234)
2,320	Rexford Industrial Realty Inc (REIT)	HSBC	1,740
42,126	Rexford Industrial Realty Inc (REIT)	Morgan Stanley	(62,347)
(5,940)	Rexford Industrial Realty Inc (REIT)	Morgan Stanley	8,791
(1,423)	Rexnord Corp	Barclays Bank	185
4,311	Rexnord Corp	Barclays Bank	(560)
(37,472)	Rexnord Corp	Goldman Sachs	23,982
6,616	Rexnord Corp	Goldman Sachs	(3,056)
(13,023)	Rexnord Corp	Morgan Stanley	1,693
6,794	Reynolds Consumer Products Inc	Bank of America Merrill Lynch	(10,123)
12,542	Reynolds Consumer Products Inc	Barclays Bank	(6,020)

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
789	Reynolds Consumer Products Inc	HSBC	(1,041)
26,406	Reynolds Consumer Products Inc	Morgan Stanley	(12,674)
(5,830)	RGC Resources Inc	Bank of America Merrill Lynch	(6,122)
(6,892)	RGC Resources Inc	Barclays Bank	(3,722)
(7,553)	RGC Resources Inc	Goldman Sachs	(7,152)
(7,122)	RGC Resources Inc	HSBC	(9,615)
(3,307)	RH	Bank of America Merrill Lynch	(25,596)
203	RH	Bank of America Merrill Lynch	5,536
(2,182)	RH	Barclays Bank	(56,601)
(109)	RH	Morgan Stanley	(2,827)
(2,764)	Rhythm Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs	7,698
(8,996)	Rhythm Pharmaceuticals Inc	HSBC	8,096
(4,190)	Rhythm Pharmaceuticals Inc	Morgan Stanley	5,112
(16,139)	Ribbon Communications Inc	Bank of America Merrill Lynch	(8,070)
(20,092)	Ribbon Communications Inc	Goldman Sachs	(10,046)
8,903	Richmond Mutual BanCorp Inc	Bank of America Merrill Lynch	6,143
15,914	Richmond Mutual BanCorp Inc	Barclays Bank	(318)
27,625	Richmond Mutual BanCorp Inc	Goldman Sachs	19,061
11,338	Richmond Mutual BanCorp Inc	HSBC	11,451
17,366	Richmond Mutual BanCorp Inc	Morgan Stanley	(347)
23,179	Rigel Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs	927
26,729	Rigel Pharmaceuticals Inc	HSBC	14,701
18,325	Rimini Street Inc	Morgan Stanley	1,283
3,597	RingCentral Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	96,903
448	RingCentral Inc ' A'	Barclays Bank	7,087
157	RingCentral Inc ' A'	HSBC	327
(1,209)	RingCentral Inc ' A'	HSBC	(2,515)
222	RingCentral Inc ' A'	Morgan Stanley	2,590
(2,602)	Riot Blockchain Inc	Barclays Bank	(3,070)
(1,177)	Riot Blockchain Inc	Goldman Sachs	(3,319)
4,090	Rite Aid Corp	Bank of America Merrill Lynch	(5,685)
8,821	Rite Aid Corp	Barclays Bank	(8,292)
2,399	Rite Aid Corp	Goldman Sachs	(3,335)
146,554	Riverview Bancorp Inc	Bank of America Merrill Lynch	(35,173)
29,024	Riverview Bancorp Inc	Goldman Sachs	(6,966)
79,247	Riverview Bancorp Inc	Morgan Stanley	(21,397)
15,836	RLI Corp	Morgan Stanley	(10,135)
(19,534)	RLJ Lodging Trust (REIT)	HSBC	195
(49,157)	RLJ Lodging Trust (REIT)	Morgan Stanley	(17,697)
3,298	RMR Group Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	(66)
1,925	RMR Group Inc ' A'	Barclays Bank	173
4,302	RMR Group Inc ' A'	Goldman Sachs	(86)
6,829	RMR Group Inc ' A'	HSBC	(683)
31,757	RMR Group Inc ' A'	Morgan Stanley	2,858
(11,680)	Roadrunner Transportation Systems Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,168)
(16,747)	Roadrunner Transportation Systems Inc	Goldman Sachs	(1,675)
(3,298)	Roadrunner Transportation Systems Inc	HSBC	(726)
(9,988)	Roadrunner Transportation Systems Inc	Morgan Stanley	(2,497)
1,182	Robert Half International Inc	HSBC	(2,376)
16,453	Robert Half International Inc	Morgan Stanley	12,669
(3,501)	Robert Half International Inc	Morgan Stanley	(2,696)
(4,936)	ROBLOX Corp ' A'	Bank of America Merrill Lynch	(83,122)
(5,761)	Rocket Cos Inc ' A'	Barclays Bank	(4,666)
(1,727)	Rocket Pharmaceuticals Inc	Bank of America Merrill Lynch	(3,627)
(1,693)	Rocket Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs	(3,555)
(2,312)	Rocket Pharmaceuticals Inc	HSBC	1,965
(3,986)	Rocket Pharmaceuticals Inc	Morgan Stanley	(6,617)
3,112	Rockwell Automation Inc	Barclays Bank	4,139
1,430	Rockwell Automation Inc	Goldman Sachs	(1,745)
3,176	Rockwell Automation Inc	HSBC	(22,518)
(19,921)	Rockwell Medical Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,269
(7,977)	Rockwell Medical Inc	Barclays Bank	(160)
(87,368)	Rockwell Medical Inc	Morgan Stanley	(1,756)
3,344	Rocky Brands Inc	Bank of America Merrill Lynch	4,815
10,019	Rocky Brands Inc	Morgan Stanley	51,598
(618)	Rogers Corp	Barclays Bank	(2,589)
(4,820)	Rogers Corp	Goldman Sachs	(22,859)
(1,434)	Rogers Corp	HSBC	(9,565)

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
(5,316)	Rogers Corp	Morgan Stanley	(22,274)
765	Roku Inc	Bank of America Merrill Lynch	26,224
1,426	Roku Inc	Barclays Bank	(727)
181	Roku Inc	Morgan Stanley	(92)
6,869	Rollins Inc	Bank of America Merrill Lynch	(13,807)
9,214	Rollins Inc	Barclays Bank	(2,856)
29,530	Rollins Inc	Goldman Sachs	(59,355)
6,584	Rollins Inc	HSBC	(20,608)
2,733	Rollins Inc	Morgan Stanley	(847)
(3,461)	Root Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	-
(1,494)	Root Inc ' A'	Barclays Bank	(284)
5,514	Root Inc ' A'	Goldman Sachs	-
879	Roper Technologies Inc	Bank of America Merrill Lynch	13,447
1,961	Roper Technologies Inc	Barclays Bank	10,378
130	Roper Technologies Inc	Goldman Sachs	2,206
1,088	Roper Technologies Inc	HSBC	7,432
5,140	Roper Technologies Inc	Morgan Stanley	23,591
(391)	Ross Stores Inc	Bank of America Merrill Lynch	794
(9,212)	Ross Stores Inc	Goldman Sachs	13,774
(536)	Ross Stores Inc	HSBC	2,450
(23,029)	Ross Stores Inc	Morgan Stanley	(66,324)
(15,243)	Royal Caribbean Cruises Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(139,056)
(19,334)	Royal Caribbean Cruises Ltd	Barclays Bank	(143,072)
(2,997)	Royal Caribbean Cruises Ltd	Goldman Sachs	(27,759)
(6,121)	Royal Caribbean Cruises Ltd	Morgan Stanley	(45,296)
3,500	Royal Gold Inc	Bank of America Merrill Lynch	(15,085)
(2,098)	Royal Gold Inc	Bank of America Merrill Lynch	9,042
6,085	Royal Gold Inc	Barclays Bank	(10,101)
(1,762)	Royal Gold Inc	Barclays Bank	2,925
2,898	Royal Gold Inc	Goldman Sachs	(12,490)
3,658	Royal Gold Inc	HSBC	17,595
(2,401)	Royal Gold Inc	HSBC	(11,549)
2,005	Royal Gold Inc	Morgan Stanley	(3,328)
(509)	Royal Gold Inc	Morgan Stanley	845
(2,468)	Royalty Pharma Plc ' A'	Barclays Bank	1,481
(11,072)	Royalty Pharma Plc ' A'	Goldman Sachs	15,279
1,022	Royalty Pharma Plc ' A'	HSBC	(1,400)
(3,065)	Royalty Pharma Plc ' A'	HSBC	4,199
(4,639)	Royalty Pharma Plc ' A'	Morgan Stanley	2,783
(50,215)	RPC Inc	Bank of America Merrill Lynch	53,730
(81,224)	RPC Inc	Barclays Bank	10,246
(4,187)	RPC Inc	Morgan Stanley	275
(7,036)	RPM International Inc	HSBC	30,888
(14,226)	RPM International Inc	Morgan Stanley	9,816
8,971	RPT Realty (REIT)	Barclays Bank	2,691
14,418	RPT Realty (REIT)	Goldman Sachs	5,911
34,001	RPT Realty (REIT)	HSBC	(1,020)
92,757	RPT Realty (REIT)	Morgan Stanley	27,827
68,267	RR Donnelley & Sons Co	Bank of America Merrill Lynch	111,958
11,185	RR Donnelley & Sons Co	Goldman Sachs	18,343
(15,110)	Rubicon Technology Inc	Morgan Stanley	(4,231)
(9,223)	Rubius Therapeutics Inc	Barclays Bank	2,490
7,614	Rush Enterprises Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	(30,456)
23,453	Rush Enterprises Inc ' A'	Barclays Bank	(8,443)
7,954	Rush Enterprises Inc ' A'	Goldman Sachs	(31,816)
616	Rush Enterprises Inc ' A'	Morgan Stanley	(12)
5,156	Rush Enterprises Inc ' B'	Bank of America Merrill Lynch	(17,118)
12,287	Rush Enterprises Inc ' B'	Barclays Bank	6,635
8,302	Rush Enterprises Inc ' B'	Goldman Sachs	(27,563)
4,585	Rush Enterprises Inc ' B'	HSBC	(8,115)
8,509	Rush Enterprises Inc ' B'	Morgan Stanley	4,595
8,643	Rush Street Interactive Inc	Barclays Bank	(2,420)
3,951	Rush Street Interactive Inc	Goldman Sachs	1,541
24,000	Rush Street Interactive Inc	HSBC	240
3,466	Rush Street Interactive Inc	Morgan Stanley	(970)
9,868	Ruth' s Hospitality Group Inc	Morgan Stanley	808
11,314	Ryder System Inc	Bank of America Merrill Lynch	(39,893)
2,906	Ryder System Inc	Barclays Bank	523

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
13,844	Ryder System Inc	Goldman Sachs	(58,709)
3,990	Ryder System Inc	HSBC	(15,209)
14,256	Ryder System Inc	Morgan Stanley	11,321
47,156	Ryerson Holding Corp	Goldman Sachs	(18,862)
10,077	Ryerson Holding Corp	Morgan Stanley	(1,915)
(2,978)	Ryman Hospitality Properties Inc (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	(5,822)
854	Ryman Hospitality Properties Inc (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	(228)
(1,359)	Ryman Hospitality Properties Inc (REIT)	Barclays Bank	(3,226)
4,116	Ryman Hospitality Properties Inc (REIT)	Barclays Bank	10,743
(2,571)	Ryman Hospitality Properties Inc (REIT)	Goldman Sachs	(427)
2,495	Ryman Hospitality Properties Inc (REIT)	Goldman Sachs	948
(3,428)	Ryman Hospitality Properties Inc (REIT)	Morgan Stanley	(3,906)
362	Ryman Hospitality Properties Inc (REIT)	Morgan Stanley	945
(421)	S&P Global Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,903)
(5,100)	S&P Global Inc	Barclays Bank	(2,142)
(6,209)	S&P Global Inc	Goldman Sachs	(20,524)
(900)	S&P Global Inc	Morgan Stanley	(315)
(31,691)	S&T Bancorp Inc	Barclays Bank	6,972
(32,783)	S&T Bancorp Inc	Goldman Sachs	6,557
(21,581)	S&T Bancorp Inc	HSBC	(15,754)
(33,929)	S&T Bancorp Inc	Morgan Stanley	7,464
(36,764)	Sabra Health Care Inc (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	(11,397)
6,193	Sabra Health Care Inc (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	1,920
(81,269)	Sabra Health Care Inc (REIT)	Barclays Bank	3,251
(20,357)	Sabra Health Care Inc (REIT)	Goldman Sachs	(6,311)
15,738	Sabra Health Care Inc (REIT)	HSBC	(4,879)
(23,334)	Sabra Health Care Inc (REIT)	Morgan Stanley	933
37,747	Sabra Health Care Inc (REIT)	Morgan Stanley	(1,510)
(12,761)	Sabre Corp	Morgan Stanley	(6,891)
(96,079)	Safe Bulkers Inc	Barclays Bank	69,177
(77,943)	Safe Bulkers Inc	Goldman Sachs	13,250
(219,081)	Safeguard Scientifics Inc	Bank of America Merrill Lynch	(8,763)
(9,877)	Safeguard Scientifics Inc	Barclays Bank	(790)
(6,938)	Safeguard Scientifics Inc	Goldman Sachs	(278)
(2,436)	Safety Insurance Group Inc	Goldman Sachs	1,598
(4,838)	Safety Insurance Group Inc	Morgan Stanley	1,790
(16,612)	Saga Communications Inc ' A'	Morgan Stanley	(16,114)
(771)	Sage Therapeutics Inc	Bank of America Merrill Lynch	(223)
(1,052)	Sage Therapeutics Inc	Barclays Bank	1,904
(388)	Sage Therapeutics Inc	Goldman Sachs	1,222
(2,330)	Sage Therapeutics Inc	Morgan Stanley	4,217
(848)	Saia Inc	Bank of America Merrill Lynch	8,845
1,887	Saia Inc	Bank of America Merrill Lynch	(8,832)
(2,435)	Saia Inc	Barclays Bank	(6,697)
1,210	Saia Inc	Barclays Bank	619
(798)	Saia Inc	Goldman Sachs	8,323
4,066	Saia Inc	HSBC	24,214
(3,981)	Saia Inc	HSBC	34,436
(3,768)	Saia Inc	Morgan Stanley	(10,362)
5,930	Sailpoint Technologies Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	9,758
19,872	Sailpoint Technologies Holdings Inc	Barclays Bank	24,244
30,521	Sailpoint Technologies Holdings Inc	Goldman Sachs	67,988
17,277	Sailpoint Technologies Holdings Inc	HSBC	31,781
5,863	Sailpoint Technologies Holdings Inc	Morgan Stanley	7,153
(6,771)	salesforce.com Inc	Bank of America Merrill Lynch	(156,004)
3,032	Salisbury Bancorp Inc	Bank of America Merrill Lynch	(667)
6,252	Salisbury Bancorp Inc	Barclays Bank	1,876
7,461	Salisbury Bancorp Inc	Goldman Sachs	(1,641)
6,465	Salisbury Bancorp Inc	HSBC	2,327
(7,084)	Sally Beauty Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	10,626
(13,997)	Sally Beauty Holdings Inc	Barclays Bank	(5,879)
(13,089)	Sally Beauty Holdings Inc	Goldman Sachs	19,634
1,827	Sanderson Farms Inc	Bank of America Merrill Lynch	(22,417)
3,329	Sanderson Farms Inc	Barclays Bank	(21,772)
8,091	Sanderson Farms Inc	Goldman Sachs	(99,277)
448	Sanderson Farms Inc	HSBC	(104)
27,970	Sandy Spring Bancorp Inc	Bank of America Merrill Lynch	(27,131)
38,376	Sandy Spring Bancorp Inc	Barclays Bank	2,686

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
24,986	Sandy Spring Bancorp Inc	Goldman Sachs	(24,236)
9,584	Sandy Spring Bancorp Inc	Morgan Stanley	671
11,224	Sangamo Therapeutics Inc	Barclays Bank	1,122
1,524	Sangamo Therapeutics Inc	HSBC	930
3,965	Sangamo Therapeutics Inc	Morgan Stanley	397
(30,134)	Sanmina Corp	Bank of America Merrill Lynch	4,520
(2,968)	Sanmina Corp	Barclays Bank	1,395
(971)	Sanmina Corp	Goldman Sachs	146
38,064	Santander Consumer USA Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	46,438
4,177	Santander Consumer USA Holdings Inc	Goldman Sachs	5,096
18,074	Santander Consumer USA Holdings Inc	Morgan Stanley	1,265
(52,923)	Sapiens International Corp NV	Barclays Bank	(10,293)
(6,860)	Sapiens International Corp NV	Morgan Stanley	(1,371)
(2,625)	Sarepta Therapeutics Inc	Barclays Bank	4,095
(1,021)	Sarepta Therapeutics Inc	Morgan Stanley	1,593
9,076	Satsuma Pharmaceuticals Inc	Morgan Stanley	(1,906)
6,906	Saul Centers Inc (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	9,461
7,822	Saul Centers Inc (REIT)	Barclays Bank	16,113
10,277	Saul Centers Inc (REIT)	Goldman Sachs	14,079
18,567	Saul Centers Inc (REIT)	Morgan Stanley	38,248
(58,571)	Savara Inc	Barclays Bank	(7,029)
(3,639)	SB Financial Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	(4,258)
(5,100)	SB Financial Group Inc	Barclays Bank	(612)
174	SBA Communications Corp (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	1,674
1,900	SBA Communications Corp (REIT)	Goldman Sachs	18,278
1,254	SBA Communications Corp (REIT)	Morgan Stanley	1,981
21,538	ScanSource Inc	Bank of America Merrill Lynch	(7,969)
16,685	ScanSource Inc	Barclays Bank	(3,003)
4,296	ScanSource Inc	HSBC	(3,265)
5,551	ScanSource Inc	Morgan Stanley	(910)
11,604	Schlumberger NV	Bank of America Merrill Lynch	(31,563)
39,915	Schlumberger NV	Barclays Bank	(14,769)
29,964	Schlumberger NV	Goldman Sachs	(81,502)
40,466	Schneider National Inc ' B'	Bank of America Merrill Lynch	(35,279)
22,526	Schneider National Inc ' B'	Barclays Bank	(5,676)
23,626	Schneider National Inc ' B'	Goldman Sachs	(17,986)
25,703	Schneider National Inc ' B'	HSBC	(49,864)
81,395	Schneider National Inc ' B'	Morgan Stanley	(30,116)
21,814	Schnitzer Steel Industries Inc ' A'	Barclays Bank	4,145
8,952	Schnitzer Steel Industries Inc ' A'	Goldman Sachs	(15,487)
13,536	Schnitzer Steel Industries Inc ' A'	Morgan Stanley	2,572
(2,369)	Scholar Rock Holding Corp	Bank of America Merrill Lynch	3,648
(4,441)	Scholar Rock Holding Corp	Barclays Bank	(489)
(8,322)	Scholar Rock Holding Corp	Morgan Stanley	(243)
(7,356)	Scholastic Corp	Morgan Stanley	(5,738)
(2,274)	Schrodinger Inc	Bank of America Merrill Lynch	(19,852)
(4,135)	Schrodinger Inc	Barclays Bank	(19,931)
(7,800)	Schrodinger Inc	Goldman Sachs	(61,901)
(1,623)	Schrodinger Inc	HSBC	(10,013)
(294)	Schrodinger Inc	Morgan Stanley	(1,417)
(13,923)	Schweitzer-Mauduit International Inc	Barclays Bank	41,560
(13,040)	Schweitzer-Mauduit International Inc	Goldman Sachs	72,939
(15,131)	Schweitzer-Mauduit International Inc	HSBC	102,437
(15,235)	Schweitzer-Mauduit International Inc	Morgan Stanley	55,817
1,587	Science Applications International Corp	Bank of America Merrill Lynch	1,895
(7,852)	Science Applications International Corp	Barclays Bank	(629)
2,757	Science Applications International Corp	Barclays Bank	221
(7,209)	Science Applications International Corp	Goldman Sachs	(8,795)
1,365	Science Applications International Corp	Goldman Sachs	250
(11,822)	Science Applications International Corp	HSBC	5,320
1,205	Science Applications International Corp	HSBC	1,470
(14,118)	Science Applications International Corp	Morgan Stanley	(1,130)
(2,541)	Scientific Games Corp ' A'	Bank of America Merrill Lynch	(31,766)
(7,870)	Scientific Games Corp ' A'	Barclays Bank	(33,019)
(4,783)	Scientific Games Corp ' A'	HSBC	(89,481)
5,189	Scopus Biopharma Inc	Goldman Sachs	6,901
19,789	Scorpio Tankers Inc	Morgan Stanley	(5,145)
683	Scotts Miracle-Gro Co	Barclays Bank	(1,168)

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
669	Scotts Miracle-Gro Co	Morgan Stanley	(1,144)
(592)	Scotts Miracle-Gro Co	Morgan Stanley	1,012
(13,909)	scPharmaceuticals Inc	Bank of America Merrill Lynch	3,060
(15,143)	scPharmaceuticals Inc	Barclays Bank	909
(8,135)	scPharmaceuticals Inc	Goldman Sachs	1,790
4,414	Sculptor Capital Management Inc	Bank of America Merrill Lynch	4,282
20,160	Sculptor Capital Management Inc	Barclays Bank	15,498
4,619	Sculptor Capital Management Inc	HSBC	1,909
(72)	Seaboard Corp	Bank of America Merrill Lynch	3,506
(88)	Seaboard Corp	Barclays Bank	800
(122)	Seaboard Corp	Goldman Sachs	11,346
(149)	Seaboard Corp	HSBC	18,215
(511)	Seaboard Corp	Morgan Stanley	1,930
(143,258)	SeaChange International Inc	Bank of America Merrill Lynch	(7,163)
(37,439)	Seacoast Banking Corp of Florida	Goldman Sachs	37,439
(8,369)	Seacoast Banking Corp of Florida	HSBC	4,603
(18,345)	Seacoast Banking Corp of Florida	Morgan Stanley	9,173
(1,157)	Seagate Technology Holdings Plc	Barclays Bank	2,777
(682)	Seagate Technology Holdings Plc	Goldman Sachs	5,783
(31,839)	Seagate Technology Holdings Plc	Morgan Stanley	64,358
(1,042)	Seagen Inc	Bank of America Merrill Lynch	(7,679)
(3,332)	Seagen Inc	Barclays Bank	(5,598)
15,352	Sealed Air Corp	Barclays Bank	3,743
4,577	Sealed Air Corp	Goldman Sachs	1,465
7,298	Sealed Air Corp	HSBC	12,506
17,491	Sealed Air Corp	Morgan Stanley	6,012
6,906	SeaSpine Holdings Corp	Goldman Sachs	2,555
20,400	SeaSpine Holdings Corp	Morgan Stanley	(18,972)
5,260	SeaWorld Entertainment Inc	Bank of America Merrill Lynch	7,968
12,548	SeaWorld Entertainment Inc	Barclays Bank	14,015
21,716	SeaWorld Entertainment Inc	Goldman Sachs	45,821
(3,416)	SecureWorks Corp ' A'	Bank of America Merrill Lynch	(1,571)
(866)	SecureWorks Corp ' A'	Barclays Bank	312
(5,216)	SecureWorks Corp ' A'	HSBC	(5,060)
(37,301)	SecureWorks Corp ' A'	Morgan Stanley	13,428
16,341	Security National Financial Corp ' A'	Bank of America Merrill Lynch	(3,922)
26,337	Security National Financial Corp ' A'	Barclays Bank	(3,424)
25,243	Security National Financial Corp ' A'	Goldman Sachs	(6,058)
5,632	Security National Financial Corp ' A'	HSBC	2,196
14,559	Security National Financial Corp ' A'	Morgan Stanley	(1,893)
(2,073)	Seelos Therapeutics Inc	Bank of America Merrill Lynch	753
(3,343)	Seer Inc	Barclays Bank	1,337
(1,364)	SEI Investments Co	Bank of America Merrill Lynch	(669)
(5,583)	SEI Investments Co	Barclays Bank	(3,049)
(3,167)	SEI Investments Co	Goldman Sachs	(778)
(3,160)	SEI Investments Co	Morgan Stanley	(1,212)
13,779	Select Bancorp Inc	Bank of America Merrill Lynch	3,858
48,236	Select Bancorp Inc	Barclays Bank	(6,753)
13,403	Select Bancorp Inc	Goldman Sachs	3,753
28,109	Select Bancorp Inc	Morgan Stanley	(3,935)
(2,103)	Select Energy Services Inc ' A'	Barclays Bank	(210)
(20,648)	Select Energy Services Inc ' A'	Goldman Sachs	15,692
(28,160)	Select Energy Services Inc ' A'	HSBC	18,867
(54,852)	Select Energy Services Inc ' A'	Morgan Stanley	(5,485)
6,894	Select Interior Concepts Inc ' A'	HSBC	3,723
9,007	Select Interior Concepts Inc ' A'	Morgan Stanley	(3,783)
7,505	Select Medical Holdings Corp	Bank of America Merrill Lynch	15,685
14,072	Select Medical Holdings Corp	Barclays Bank	4,222
10,483	Select Medical Holdings Corp	Morgan Stanley	3,145
17,233	Selecta Biosciences Inc	Bank of America Merrill Lynch	24,126
10,124	Selecta Biosciences Inc	Barclays Bank	9,112
23,950	Selecta Biosciences Inc	Goldman Sachs	33,530
1,019	Selecta Biosciences Inc	HSBC	1,549
7,256	Selecta Biosciences Inc	Morgan Stanley	6,530
(10,927)	Selective Insurance Group Inc	HSBC	16,172
(16,293)	Selective Insurance Group Inc	Morgan Stanley	32,423
(26,870)	Selectquote Inc	Bank of America Merrill Lynch	23,298
(17,274)	Selectquote Inc	Barclays Bank	5,517

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
(6,821)	Selectquote Inc	Goldman Sachs	2,270
(8,007)	Selectquote Inc	HSBC	54,744
(5,588)	Selectquote Inc	Morgan Stanley	2,179
(10,455)	Sempra Energy	Bank of America Merrill Lynch	21,433
(8,995)	Sempra Energy	Barclays Bank	20,418
(12,612)	Sempra Energy	Goldman Sachs	25,195
(9,334)	Sempra Energy	HSBC	24,196
(2,430)	Sempra Energy	Morgan Stanley	5,516
10,877	Semtech Corp	Barclays Bank	7,723
(943)	Semtech Corp	Goldman Sachs	(1,848)
370	Semtech Corp	Goldman Sachs	725
(6,501)	Semtech Corp	HSBC	(9,947)
(12,453)	Semtech Corp	Morgan Stanley	(8,842)
544	Seneca Foods Corp ' A'	Bank of America Merrill Lynch	(555)
3,911	Seneca Foods Corp ' A'	Barclays Bank	(156)
1,953	Seneca Foods Corp ' A'	Goldman Sachs	(1,992)
2,210	Seneca Foods Corp ' A'	HSBC	(3,334)
9,305	Seneca Foods Corp ' A'	Morgan Stanley	(372)
(6,937)	Sensata Technologies Holding Plc	Bank of America Merrill Lynch	(19,289)
(9,900)	Sensata Technologies Holding Plc	Barclays Bank	(11,979)
(12,810)	Sensata Technologies Holding Plc	Goldman Sachs	(20,913)
(25,829)	Sensata Technologies Holding Plc	Morgan Stanley	(31,253)
2,418	Sensei Biotherapeutics Inc	Bank of America Merrill Lynch	8,052
1,776	Sensei Biotherapeutics Inc	Barclays Bank	(2,220)
4,805	Sensei Biotherapeutics Inc	Goldman Sachs	16,001
5,206	Sensei Biotherapeutics Inc	Morgan Stanley	(6,508)
(16,531)	Sensient Technologies Corp	Bank of America Merrill Lynch	(20,168)
(6,621)	Sensient Technologies Corp	Barclays Bank	1,091
(507)	Sensient Technologies Corp	Goldman Sachs	(619)
(40,697)	Sensient Technologies Corp	Morgan Stanley	6,251
(1,816)	Seres Therapeutics Inc	Bank of America Merrill Lynch	(100)
(7,789)	Seres Therapeutics Inc	Barclays Bank	(712)
(1,120)	Seres Therapeutics Inc	Goldman Sachs	436
(1,102)	Seres Therapeutics Inc	Morgan Stanley	248
14,863	Seritage Growth Properties (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	12,634
(3,599)	Service Corp International	Bank of America Merrill Lynch	2,519
2,244	Service Corp International	Bank of America Merrill Lynch	68
(11,222)	Service Corp International	Barclays Bank	(2,581)
8,637	Service Corp International	Barclays Bank	1,987
(3,185)	Service Corp International	Goldman Sachs	2,230
652	Service Corp International	Goldman Sachs	218
(10,449)	Service Corp International	Morgan Stanley	(2,403)
6,488	Service Corp International	Morgan Stanley	1,492
(12,608)	Service Properties Trust (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	(18,408)
(47,656)	Service Properties Trust (REIT)	Barclays Bank	(77,718)
(28,979)	Service Properties Trust (REIT)	Goldman Sachs	(32,762)
(22,683)	Service Properties Trust (REIT)	HSBC	(29,261)
(51,369)	Service Properties Trust (REIT)	Morgan Stanley	(84,759)
2,051	ServiceNow Inc	Bank of America Merrill Lynch	18,471
87	ServiceNow Inc	Barclays Bank	(216)
115	ServiceNow Inc	HSBC	1,725
2,615	ServiceNow Inc	Morgan Stanley	(9,823)
(140,523)	ServiceSource International Inc	Bank of America Merrill Lynch	8,431
(60,057)	ServiceSource International Inc	Barclays Bank	601
(24,738)	ServiceSource International Inc	Goldman Sachs	1,484
8,754	ServisFirst Bancshares Inc	Morgan Stanley	9,192
(43,860)	SFL Corp Ltd	Bank of America Merrill Lynch	7,456
(54,086)	SFL Corp Ltd	Barclays Bank	15,144
(40,208)	SFL Corp Ltd	Goldman Sachs	6,835
8,397	Shake Shack Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	74,652
5,512	Shake Shack Inc ' A'	Barclays Bank	40,350
13,329	Shake Shack Inc ' A'	Goldman Sachs	100,521
2,036	Shake Shack Inc ' A'	HSBC	21,679
7,877	Shake Shack Inc ' A'	Morgan Stanley	2,515
(6,506)	Sharps Compliance Corp	Barclays Bank	10,865
(5,933)	SharpSpring Inc	Bank of America Merrill Lynch	7,416
(13,464)	SharpSpring Inc	Barclays Bank	18,715
(4,790)	Shattuck Labs Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,581)

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
(1,159)	Shattuck Labs Inc	Barclays Bank	(1,901)
(74)	Shenandoah Telecommunications Co	Barclays Bank	67
(5,734)	Shenandoah Telecommunications Co	HSBC	(3,842)
(24,650)	Shenandoah Telecommunications Co	Morgan Stanley	22,432
6,505	Sherwin-Williams Co	Barclays Bank	(12,415)
102	Sherwin-Williams Co	Goldman Sachs	(71)
4,665	Sherwin-Williams Co	HSBC	(23,885)
6,907	Sherwin-Williams Co	Morgan Stanley	(13,884)
(1,254)	Shift4 Payments Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	(9,581)
(1,442)	Shift4 Payments Inc ' A'	Barclays Bank	(952)
(626)	Shift4 Payments Inc ' A'	Goldman Sachs	(4,783)
(1,370)	Shift4 Payments Inc ' A'	HSBC	(13,289)
(13,086)	Shift4 Payments Inc ' A'	Morgan Stanley	(8,637)
(2,920)	Shoals Technologies Group Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	(17,286)
(5,468)	Shoals Technologies Group Inc ' A'	Barclays Bank	(10,061)
2,631	Shockwave Medical Inc	Barclays Bank	14,734
1,477	Shockwave Medical Inc	Goldman Sachs	33,115
237	Shockwave Medical Inc	HSBC	3,044
(461)	Shockwave Medical Inc	Morgan Stanley	(2,582)
1,710	Shoe Carnival Inc	Barclays Bank	1,488
3,795	Shore Bancshares Inc	Bank of America Merrill Lynch	911
13,613	Shore Bancshares Inc	Barclays Bank	3,267
17,323	Shore Bancshares Inc	Goldman Sachs	4,158
22,250	Shore Bancshares Inc	Morgan Stanley	5,340
(9,082)	ShotSpotter Inc	Barclays Bank	11,353
(8,775)	ShotSpotter Inc	HSBC	(81,520)
(1,948)	ShotSpotter Inc	Morgan Stanley	2,435
1,866	Shutterstock Inc	Barclays Bank	4,684
4,106	Shutterstock Inc	Goldman Sachs	22,624
930	Shutterstock Inc	HSBC	8,826
3,072	Shutterstock Inc	Morgan Stanley	7,711
(7,468)	Shyft Group Inc	Goldman Sachs	(3,883)
(11,868)	Shyft Group Inc	HSBC	(29,670)
(35,496)	Shyft Group Inc	Morgan Stanley	(9,939)
8,544	SI-BONE Inc	Goldman Sachs	(11,705)
5,115	SI-BONE Inc	Morgan Stanley	(12,071)
(67,758)	Siebert Financial Corp	Barclays Bank	(22,360)
(760)	Siebert Financial Corp	Goldman Sachs	61
(1,050)	Siebert Financial Corp	HSBC	(452)
(659)	Siebert Financial Corp	Morgan Stanley	(217)
777	Sienna Biopharmaceuticals Inc	Goldman Sachs	(11)
(9,983)	Sientra Inc	Barclays Bank	1,997
(18,951)	Sientra Inc	HSBC	(6,064)
28,046	Sierra Bancorp	Bank of America Merrill Lynch	(3,646)
20,395	Sierra Bancorp	Goldman Sachs	(2,651)
67,340	Sierra Bancorp	Morgan Stanley	42,424
(18,449)	SIGA Technologies Inc	Goldman Sachs	(3,136)
(26,087)	SIGA Technologies Inc	HSBC	(2,609)
(74,641)	SIGA Technologies Inc	Morgan Stanley	(6,718)
998	Sigilon Therapeutics Inc	Barclays Bank	(40)
10,549	Sigilon Therapeutics Inc	Goldman Sachs	(20,887)
2,149	Sigilon Therapeutics Inc	Morgan Stanley	(86)
572	Signature Bank	Bank of America Merrill Lynch	1,888
4,706	Signature Bank	Barclays Bank	48,096
115	Signature Bank	Goldman Sachs	380
1,647	Signature Bank	HSBC	(5,172)
8,057	Signet Jewelers Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(39,882)
2,187	Signet Jewelers Ltd	Morgan Stanley	6,474
9,344	Signify Health Inc ' A'	Morgan Stanley	5,326
(796)	Silgan Holdings Inc	Barclays Bank	836
(9,326)	Silgan Holdings Inc	HSBC	8,487
(25,369)	Silgan Holdings Inc	Morgan Stanley	26,637
6,305	Silicon Laboratories Inc	Bank of America Merrill Lynch	76,543
20,382	Silicon Laboratories Inc	Barclays Bank	91,107
10,024	Silicon Laboratories Inc	Goldman Sachs	114,132
10,401	Silicon Laboratories Inc	HSBC	103,600
30,013	Silicon Laboratories Inc	Morgan Stanley	134,159
9,700	Silk Road Medical Inc	Bank of America Merrill Lynch	19,788

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
2,158	Silk Road Medical Inc	Goldman Sachs	4,402
11,465	Silvercrest Asset Management Group Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	21,784
11,782	Silvercrest Asset Management Group Inc ' A'	Barclays Bank	8,130
11,133	Silvercrest Asset Management Group Inc ' A'	Goldman Sachs	21,153
11,604	Silvercrest Asset Management Group Inc ' A'	HSBC	22,164
21,829	Silvercrest Asset Management Group Inc ' A'	Morgan Stanley	15,062
(365)	Silvergate Capital Corp ' A'	Bank of America Merrill Lynch	(7,358)
(1,926)	Silvergate Capital Corp ' A'	Barclays Bank	(10,285)
(659)	Silvergate Capital Corp ' A'	Goldman Sachs	(13,285)
(10,133)	Simmons First National Corp ' A'	HSBC	(8,005)
(19,893)	Simmons First National Corp ' A'	Morgan Stanley	(2,586)
(8,295)	Simon Property Group Inc (REIT)	Barclays Bank	(33,373)
1,892	Simon Property Group Inc (REIT)	Morgan Stanley	7,284
(4,247)	Simply Good Foods Co	Barclays Bank	595
(5,379)	Simply Good Foods Co	Goldman Sachs	(15,276)
(5,995)	Simply Good Foods Co	Morgan Stanley	839
(1,988)	Simpson Manufacturing Co Inc	Bank of America Merrill Lynch	2,326
(6,711)	Simpson Manufacturing Co Inc	Barclays Bank	3,758
(28,637)	Simpson Manufacturing Co Inc	HSBC	120,848
1,792	Simpson Manufacturing Co Inc	HSBC	(7,562)
(23,027)	Simpson Manufacturing Co Inc	Morgan Stanley	12,895
(1,814)	Simulations Plus Inc	Bank of America Merrill Lynch	(2,884)
(2,374)	Simulations Plus Inc	Barclays Bank	(2,944)
(4,473)	Simulations Plus Inc	Goldman Sachs	(7,112)
(6,349)	Simulations Plus Inc	Morgan Stanley	(7,873)
10,252	Sinclair Broadcast Group Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	9,432
1,168	Sinclair Broadcast Group Inc ' A'	Barclays Bank	1,156
8,663	Sinclair Broadcast Group Inc ' A'	HSBC	3,292
36,609	Sinclair Broadcast Group Inc ' A'	Morgan Stanley	36,243
104,816	Sirius XM Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	39,118
446,599	Sirius XM Holdings Inc	Barclays Bank	49,126
212,453	Sirius XM Holdings Inc	Goldman Sachs	47,739
64,678	Sirius XM Holdings Inc	Morgan Stanley	6,840
(229,460)	SiriusPoint Ltd	Barclays Bank	16,062
(49,585)	SiriusPoint Ltd	HSBC	(10,909)
(105,346)	SiriusPoint Ltd	Morgan Stanley	7,374
13,405	SITE Centers Corp (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	3,485
25,624	SITE Centers Corp (REIT)	Barclays Bank	9,481
74,764	SITE Centers Corp (REIT)	Goldman Sachs	19,439
20,389	SITE Centers Corp (REIT)	Morgan Stanley	7,544
4,626	SiteOne Landscape Supply Inc	Bank of America Merrill Lynch	5,491
17,011	SiteOne Landscape Supply Inc	Barclays Bank	(43,037)
9,343	SiteOne Landscape Supply Inc	Goldman Sachs	38,540
9,371	SiteOne Landscape Supply Inc	HSBC	(275,039)
8,547	SiteOne Landscape Supply Inc	Morgan Stanley	(30,442)
(1,377)	SiTime Corp	Bank of America Merrill Lynch	(20,999)
(2,035)	SiTime Corp	Barclays Bank	(5,014)
(7,112)	SiTime Corp	Goldman Sachs	(71,877)
(285)	SiTime Corp	Morgan Stanley	(878)
(14,402)	SITO Mobile Ltd	Bank of America Merrill Lynch	1
(66,470)	SITO Mobile Ltd	Goldman Sachs	7
5,866	Six Flags Entertainment Corp	Bank of America Merrill Lynch	2,663
1,053	Six Flags Entertainment Corp	Barclays Bank	1,793
7,399	Six Flags Entertainment Corp	Goldman Sachs	21,309
470	Six Flags Entertainment Corp	HSBC	1,072
37,779	Six Flags Entertainment Corp	Morgan Stanley	54,919
1,153	SJW Group	Bank of America Merrill Lynch	1,487
2,393	SJW Group	Barclays Bank	168
9,698	SJW Group	Goldman Sachs	12,510
3,506	SJW Group	Morgan Stanley	245
5,616	Skechers USA Inc ' A'	Barclays Bank	4,121
24,354	Skechers USA Inc ' A'	Goldman Sachs	(40,915)
509	Skechers USA Inc ' A'	HSBC	(79)
1,579	Skechers USA Inc ' A'	Morgan Stanley	(76)
835	Skillz Inc	Barclays Bank	(167)
888	Skillz Inc	Morgan Stanley	568
(1,379)	Skyline Champion Corp	Bank of America Merrill Lynch	(12,728)
(1,209)	Skyline Champion Corp	Barclays Bank	(9,914)

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
(1,816)	Skyline Champion Corp	Goldman Sachs	(93)
(17,734)	Skyline Champion Corp	Morgan Stanley	(145,419)
1,154	SkyWater Technology Inc	Barclays Bank	(3,762)
(6,127)	SkyWest Inc	Goldman Sachs	4,350
(31,012)	SkyWest Inc	HSBC	(10,544)
(9,914)	SkyWest Inc	Morgan Stanley	(7,832)
(2,117)	Skyworks Solutions Inc	Bank of America Merrill Lynch	(8,743)
(4,887)	Skyworks Solutions Inc	Barclays Bank	(5,473)
(1,258)	Skyworks Solutions Inc	Goldman Sachs	(6,227)
5,541	Skyworks Solutions Inc	HSBC	40,494
(1,580)	Skyworks Solutions Inc	Morgan Stanley	(1,968)
947	Skyworks Solutions Inc	Morgan Stanley	1,061
3,702	SL Green Realty Corp (REIT)	Barclays Bank	2,406
4,279	SL Green Realty Corp (REIT)	Goldman Sachs	25,246
1,683	SL Green Realty Corp (REIT)	HSBC	11,360
2,044	SL Green Realty Corp (REIT)	Morgan Stanley	1,329
2,406	Slack Technologies Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	6,929
4,601	Sleep Number Corp	Barclays Bank	35,658
1,730	Sleep Number Corp	Goldman Sachs	4,100
(41,109)	SLM Corp	Bank of America Merrill Lynch	(16,033)
(52,781)	SLM Corp	Morgan Stanley	(28,502)
3,766	SM Energy Co	HSBC	11,712
7,358	SMART Global Holdings Inc	Goldman Sachs	14,305
6,373	SMART Global Holdings Inc	Morgan Stanley	1,006
3,890	SmartFinancial Inc	Bank of America Merrill Lynch	2,918
27,246	SmartFinancial Inc	Barclays Bank	4,087
36,172	SmartFinancial Inc	Goldman Sachs	27,129
8,372	SmartFinancial Inc	HSBC	7,284
26,213	SmartFinancial Inc	Morgan Stanley	3,932
4,096	Smartsheet Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	20,029
(6,114)	Smartsheet Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	(21,572)
(2,594)	Smartsheet Inc ' A'	Barclays Bank	(2,361)
2,341	Smartsheet Inc ' A'	Goldman Sachs	11,447
(6,428)	Smartsheet Inc ' A'	Goldman Sachs	(31,787)
411	Smartsheet Inc ' A'	HSBC	2,100
(2,485)	Smartsheet Inc ' A'	HSBC	(13,172)
1,571	Smartsheet Inc ' A'	Morgan Stanley	1,430
(2,621)	Smartsheet Inc ' A'	Morgan Stanley	(2,385)
(10,548)	SmileDirectClub Inc	Barclays Bank	(2,848)
(38,714)	Smith Micro Software Inc	Bank of America Merrill Lynch	(15,486)
(66,584)	Smith Micro Software Inc	Barclays Bank	(27,965)
(7,842)	Smith Micro Software Inc	Goldman Sachs	(1,318)
(12,679)	Smith Micro Software Inc	Morgan Stanley	(5,325)
928	Snap Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	7,619
(923)	Snap Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	(7,578)
(8,357)	Snap Inc ' A'	Barclays Bank	(16,714)
(19,445)	Snap Inc ' A'	Goldman Sachs	(159,643)
2,655	Snap Inc ' A'	Morgan Stanley	5,310
2,840	Snap-on Inc	Bank of America Merrill Lynch	4,345
4,210	Snap-on Inc	Goldman Sachs	6,441
2,207	Snap-on Inc	Morgan Stanley	2,737
(2,750)	Snowflake Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	(69,795)
(849)	Snowflake Inc ' A'	Barclays Bank	(3,513)
(517)	Snowflake Inc ' A'	Goldman Sachs	(10,248)
(4,698)	Snowflake Inc ' A'	Morgan Stanley	(19,308)
29,936	SOC Telemed Inc	Bank of America Merrill Lynch	(47,000)
27,377	SOC Telemed Inc	Barclays Bank	(41,066)
7,712	SOC Telemed Inc	Goldman Sachs	(12,108)
3,092	SOC Telemed Inc	HSBC	(4,638)
14,608	SOC Telemed Inc	Morgan Stanley	(21,912)
335	SolarEdge Technologies Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,865
(4,889)	SolarEdge Technologies Inc	Barclays Bank	(16,193)
683	SolarEdge Technologies Inc	Barclays Bank	2,213
(1,435)	SolarEdge Technologies Inc	Goldman Sachs	(57,400)
(15,747)	Solaris Oilfield Infrastructure Inc ' A'	Barclays Bank	(1,102)
(6,074)	Solaris Oilfield Infrastructure Inc ' A'	Goldman Sachs	3,037
(25,675)	Solaris Oilfield Infrastructure Inc ' A'	HSBC	8,473
(32,464)	Solaris Oilfield Infrastructure Inc ' A'	Morgan Stanley	(2,272)

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
(1,532)	SolarWinds Corp	Bank of America Merrill Lynch	(112)
1,955	SolarWinds Corp	Bank of America Merrill Lynch	743
14,736	SolarWinds Corp	Barclays Bank	(6,484)
(1,343)	SolarWinds Corp	Goldman Sachs	526
666	SolarWinds Corp	HSBC	13
(28,931)	SolarWinds Corp	Morgan Stanley	12,730
4,659	SolarWinds Corp	Morgan Stanley	(2,050)
(31,398)	Soleno Therapeutics Inc	Bank of America Merrill Lynch	(628)
(113,435)	Soleno Therapeutics Inc	Barclays Bank	(1,134)
7,659	Solid Biosciences Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,915
7,494	Solid Biosciences Inc	Goldman Sachs	1,874
21,982	Solid Biosciences Inc	Morgan Stanley	(2,198)
(13,819)	Soliton Inc	Barclays Bank	138
(1,198)	Soliton Inc	Goldman Sachs	12
349	Sonic Automotive Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	(304)
12,589	Sonic Automotive Inc ' A'	Barclays Bank	(629)
2,805	Sonic Automotive Inc ' A'	Morgan Stanley	54
5,689	Sonoco Products Co	Bank of America Merrill Lynch	(9,102)
4,000	Sonoco Products Co	Barclays Bank	(1,520)
(7,562)	Sonoco Products Co	Goldman Sachs	12,099
1,556	Sonoco Products Co	Goldman Sachs	(2,490)
(6,105)	Sonoco Products Co	HSBC	5,983
1,015	Sonoco Products Co	HSBC	694
(10,054)	Sonoco Products Co	Morgan Stanley	3,821
16,014	Sonoco Products Co	Morgan Stanley	(6,085)
13,335	Sonos Inc	Bank of America Merrill Lynch	42,243
6,510	Sonos Inc	Barclays Bank	6,380
12,877	Sonos Inc	Goldman Sachs	40,305
1,735	Sonos Inc	HSBC	3,730
7,708	Sonos Inc	Morgan Stanley	7,554
(3,777)	Sorrento Therapeutics Inc	Bank of America Merrill Lynch	(3,286)
(3,043)	Sorrento Therapeutics Inc	Barclays Bank	(1,035)
6,481	Sorrento Therapeutics Inc	Barclays Bank	2,204
2,240	Sorrento Therapeutics Inc	Goldman Sachs	1,949
(1,309)	Sorrento Therapeutics Inc	Morgan Stanley	(445)
7,740	Sotera Health Co	Bank of America Merrill Lynch	16,254
17,504	Sotera Health Co	Barclays Bank	4,026
20,236	Sotera Health Co	Goldman Sachs	42,496
2,339	Sotera Health Co	HSBC	164
22,390	Sotera Health Co	Morgan Stanley	5,149
(56,768)	South Jersey Industries Inc	Morgan Stanley	(10,786)
51,353	South Plains Financial Inc	Barclays Bank	17,974
3,099	South Plains Financial Inc	Goldman Sachs	403
4,138	South Plains Financial Inc	HSBC	1,448
21,297	South Plains Financial Inc	Morgan Stanley	7,454
10,416	South State Corp	Bank of America Merrill Lynch	(8,854)
5,557	South State Corp	Barclays Bank	(6,280)
1,549	South State Corp	Goldman Sachs	(1,317)
2,452	South State Corp	HSBC	(932)
8,000	South State Corp	Morgan Stanley	(9,040)
(7,575)	Southern Co	Morgan Stanley	3,788
(4,800)	Southern Copper Corp	HSBC	51,408
(24,447)	Southern Copper Corp	Morgan Stanley	(41,315)
4,328	Southern First Bancshares Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,558)
11,302	Southern First Bancshares Inc	Barclays Bank	10,963
10,581	Southern First Bancshares Inc	Goldman Sachs	(3,809)
4,028	Southern First Bancshares Inc	Morgan Stanley	3,907
(460)	Southern Missouri Bancorp Inc	Goldman Sachs	308
2,129	Southern Missouri Bancorp Inc	Morgan Stanley	(16)
(20,775)	Southside Bancshares Inc	Bank of America Merrill Lynch	9,349
(9,643)	Southside Bancshares Inc	Barclays Bank	(2,025)
(35,282)	Southside Bancshares Inc	Goldman Sachs	15,877
(8,154)	Southside Bancshares Inc	HSBC	(4,322)
(50,223)	Southside Bancshares Inc	Morgan Stanley	(10,547)
1,878	Southwest Airlines Co	Bank of America Merrill Lynch	(1,202)
6,883	Southwest Airlines Co	Barclays Bank	5,369
(40,721)	Southwest Airlines Co	Goldman Sachs	26,061
25,989	Southwest Airlines Co	Goldman Sachs	(16,633)

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
16,231	Southwest Airlines Co	Morgan Stanley	12,660
18,424	Southwest Gas Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(45,006)
26,460	Southwest Gas Holdings Inc	Barclays Bank	(12,001)
35,100	Southwest Gas Holdings Inc	Goldman Sachs	(97,295)
20,147	Southwest Gas Holdings Inc	HSBC	(114,183)
32,348	Southwest Gas Holdings Inc	Morgan Stanley	(17,791)
(16,333)	Southwestern Energy Co	Goldman Sachs	3,920
(21,339)	Southwestern Energy Co	HSBC	(11,096)
(71,785)	Southwestern Energy Co	Morgan Stanley	18,664
604	SP Plus Corp	Barclays Bank	(338)
1,775	SP Plus Corp	Goldman Sachs	(1,438)
9,458	SP Plus Corp	Morgan Stanley	(5,296)
(19,921)	Spark Energy Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	6,375
(24,472)	Spark Energy Inc ' A'	Barclays Bank	14,438
(6,725)	Spark Energy Inc ' A'	Goldman Sachs	2,152
(38,114)	Spark Energy Inc ' A'	HSBC	(8,766)
(14,774)	Spark Energy Inc ' A'	Morgan Stanley	8,717
1,407	SpartanNash Co	Bank of America Merrill Lynch	746
16,216	SpartanNash Co	Barclays Bank	11,351
7,369	SpartanNash Co	Goldman Sachs	3,906
8,197	SpartanNash Co	HSBC	6,558
3,217	SpartanNash Co	Morgan Stanley	2,252
3,790	Spectrum Brands Holdings Inc	Morgan Stanley	(5,344)
92,694	Spectrum Pharmaceuticals Inc	Bank of America Merrill Lynch	927
82,779	Spectrum Pharmaceuticals Inc	Barclays Bank	19,039
86,318	Spectrum Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs	863
10,841	Spectrum Pharmaceuticals Inc	Morgan Stanley	2,493
10,447	Spero Therapeutics Inc	Goldman Sachs	11,492
6,500	Spero Therapeutics Inc	Morgan Stanley	3,900
(20,013)	Spire Inc	Bank of America Merrill Lynch	56,437
(6,452)	Spire Inc	Barclays Bank	4,409
(5,303)	Spire Inc	Goldman Sachs	12,043
(27,915)	Spire Inc	HSBC	157,161
(40,916)	Spire Inc	Morgan Stanley	60,147
(4,414)	Spirit AeroSystems Holdings Inc ' A'	Morgan Stanley	(11,388)
13,112	Spirit Airlines Inc	Bank of America Merrill Lynch	524
6,446	Spirit Airlines Inc	Barclays Bank	2,191
8,059	Spirit Airlines Inc	Goldman Sachs	1,296
5,586	Spirit Airlines Inc	HSBC	7,150
49,770	Spirit Airlines Inc	Morgan Stanley	14,576
(5,312)	Spirit of Texas Bancshares Inc	HSBC	(425)
(26,339)	Spirit of Texas Bancshares Inc	Morgan Stanley	(527)
(4,962)	Spirit Realty Capital Inc (REIT)	HSBC	(2,580)
(41,692)	Spirit Realty Capital Inc (REIT)	Morgan Stanley	(14,175)
2,712	Splunk Inc	Bank of America Merrill Lynch	18,523
9,384	Splunk Inc	Barclays Bank	14,170
(1,576)	Splunk Inc	Barclays Bank	619
1,498	Splunk Inc	Goldman Sachs	10,231
3,514	Splunk Inc	Morgan Stanley	5,306
39,243	Spok Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	45,914
32,009	Spok Holdings Inc	Barclays Bank	10,883
28,248	Spok Holdings Inc	Goldman Sachs	33,050
20,727	Spok Holdings Inc	Morgan Stanley	7,047
(5,016)	Sportsman' s Warehouse Holdings Inc	Morgan Stanley	(502)
2,171	Spotify Technology SA	Bank of America Merrill Lynch	39,599
956	Spotify Technology SA	Barclays Bank	7,180
699	Spotify Technology SA	Goldman Sachs	12,750
663	Spotify Technology SA	HSBC	8,858
1,339	Spotify Technology SA	Morgan Stanley	10,056
(2,131)	SpringWorks Therapeutics Inc	Goldman Sachs	(18,540)
(2,313)	SpringWorks Therapeutics Inc	HSBC	(29,838)
(2,581)	SpringWorks Therapeutics Inc	Morgan Stanley	(10,247)
6,620	Sprout Social Inc ' A'	Barclays Bank	29,790
6,920	Sprout Social Inc ' A'	Morgan Stanley	31,140
(38,275)	Sprouts Farmers Market Inc	Barclays Bank	(34,358)
(2,751)	Sprouts Farmers Market Inc	Morgan Stanley	(2,834)
2,753	Spruce Biosciences Inc	Bank of America Merrill Lynch	(3,772)
2,411	Spruce Biosciences Inc	Barclays Bank	277

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
5,218	Spruce Biosciences Inc	Goldman Sachs	(4,199)
2,344	Spruce Biosciences Inc	Morgan Stanley	(164)
(4,834)	SPS Commerce Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,354
(1,967)	SPS Commerce Inc	Barclays Bank	3,364
(6,502)	SPS Commerce Inc	Goldman Sachs	1,821
(1,621)	SPX Corp	Bank of America Merrill Lynch	(535)
(1,845)	SPX Corp	Barclays Bank	(1,790)
(446)	SPX Corp	Goldman Sachs	(147)
(1,952)	SPX Corp	HSBC	1,874
(25,208)	SPX Corp	Morgan Stanley	(24,452)
7,969	SPX FLOW Inc	Barclays Bank	661
8,253	SPX FLOW Inc	Morgan Stanley	(2,167)
(1,415)	Square Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	(27,734)
(935)	Square Inc ' A'	Barclays Bank	(10,818)
(341)	Square Inc ' A'	Morgan Stanley	(3,945)
1,794	SQZ Biotechnologies Co	Barclays Bank	305
14,396	SQZ Biotechnologies Co	Goldman Sachs	15,836
(18,257)	SS&C Technologies Holdings Inc	Barclays Bank	10,144
(3,743)	SS&C Technologies Holdings Inc	Goldman Sachs	898
(8,326)	SS&C Technologies Holdings Inc	HSBC	(3,783)
(33,319)	SS&C Technologies Holdings Inc	Morgan Stanley	20,991
11,218	St Joe Co	Barclays Bank	13,782
5,636	St Joe Co	Goldman Sachs	104
(797)	STAAR Surgical Co	Bank of America Merrill Lynch	(25,592)
3,581	STAAR Surgical Co	Barclays Bank	57,081
(301)	STAAR Surgical Co	Goldman Sachs	(9,665)
234	STAAR Surgical Co	HSBC	8,264
(10,115)	STAG Industrial Inc (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	(962)
(6,625)	STAG Industrial Inc (REIT)	Barclays Bank	795
16,616	STAG Industrial Inc (REIT)	Goldman Sachs	3,323
(1,854)	STAG Industrial Inc (REIT)	Goldman Sachs	(371)
(44,067)	STAG Industrial Inc (REIT)	HSBC	35,694
(3,770)	STAG Industrial Inc (REIT)	Morgan Stanley	452
923	Stamps.com Inc	Bank of America Merrill Lynch	9,285
1,041	Stamps.com Inc	Barclays Bank	1,717
1,858	Stamps.com Inc	Goldman Sachs	18,691
581	Stamps.com Inc	HSBC	8,418
4,507	Stamps.com Inc	Morgan Stanley	7,436
6,286	Standard Motor Products Inc	Bank of America Merrill Lynch	(10,686)
2,492	Standard Motor Products Inc	Barclays Bank	374
6,723	Standard Motor Products Inc	Goldman Sachs	(11,429)
3,493	Standard Motor Products Inc	HSBC	(6,776)
5,854	Standard Motor Products Inc	Morgan Stanley	878
(9,138)	Standex International Corp	Bank of America Merrill Lynch	17,937
(11,753)	Standex International Corp	Barclays Bank	(14,809)
(3,529)	Standex International Corp	Goldman Sachs	9,846
(360)	Standex International Corp	Morgan Stanley	(454)
1,447	Stanley Black & Decker Inc	Bank of America Merrill Lynch	2,851
152	Stanley Black & Decker Inc	Barclays Bank	792
(3,145)	Stanley Black & Decker Inc	Goldman Sachs	(6,196)
553	Stanley Black & Decker Inc	Goldman Sachs	1,089
(2,837)	Stanley Black & Decker Inc	HSBC	11,036
(2,708)	Stanley Black & Decker Inc	Morgan Stanley	(14,109)
2,110	Stanley Black & Decker Inc	Morgan Stanley	10,993
(125)	Starbucks Corp	Bank of America Merrill Lynch	(363)
(24,027)	Starbucks Corp	Barclays Bank	(32,677)
(22,039)	Starbucks Corp	Morgan Stanley	(29,180)
14,771	StarTek Inc	Bank of America Merrill Lynch	4,284
13,568	StarTek Inc	Barclays Bank	1,357
10,982	StarTek Inc	Goldman Sachs	3,185
2,281	StarTek Inc	HSBC	(2,121)
4,338	StarTek Inc	Morgan Stanley	434
(21,763)	Starwood Property Trust Inc (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	(10,882)
(18,177)	Starwood Property Trust Inc (REIT)	Barclays Bank	(5,635)
(16,761)	Starwood Property Trust Inc (REIT)	Goldman Sachs	(8,381)
2,861	Starwood Property Trust Inc (REIT)	Goldman Sachs	155
1,591	Starwood Property Trust Inc (REIT)	HSBC	827
(49,828)	Starwood Property Trust Inc (REIT)	Morgan Stanley	(15,447)

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
(18,274)	State Auto Financial Corp	Bank of America Merrill Lynch	4,203
(5,615)	State Auto Financial Corp	Barclays Bank	562
(6,462)	State Auto Financial Corp	HSBC	(6,914)
(6,240)	State Auto Financial Corp	Morgan Stanley	624
20,712	State Street Corp	Goldman Sachs	12,427
8,000	Steel Dynamics Inc	Bank of America Merrill Lynch	(16,880)
3,829	Steel Dynamics Inc	Goldman Sachs	(8,079)
5,542	Steel Dynamics Inc	HSBC	(8,590)
45,440	Steel Dynamics Inc	Morgan Stanley	16,813
5,676	Steelcase Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	341
35,338	Steelcase Inc ' A'	Barclays Bank	(4,947)
36,118	Steelcase Inc ' A'	Goldman Sachs	2,167
2,840	Steelcase Inc ' A'	HSBC	(483)
33,617	Steelcase Inc ' A'	Morgan Stanley	(4,706)
1,555	Stepan Co	Bank of America Merrill Lynch	(3,810)
2,437	Stepan Co	Barclays Bank	975
1,318	Stepan Co	Goldman Sachs	(3,229)
11,712	Stepan Co	HSBC	(14,874)
3,947	Stepan Co	Morgan Stanley	1,579
(8,014)	StepStone Group Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	3,968
(10,554)	StepStone Group Inc ' A'	Barclays Bank	12,348
(3,629)	StepStone Group Inc ' A'	Goldman Sachs	930
(1,231)	StepStone Group Inc ' A'	Morgan Stanley	1,440
(16,820)	Stereotaxis Inc	Bank of America Merrill Lynch	(22,034)
(17,792)	Stereotaxis Inc	Goldman Sachs	(23,308)
(6,942)	Stereotaxis Inc	HSBC	(6,109)
(6,625)	Stericycle Inc	Bank of America Merrill Lynch	2,948
(21,566)	Stericycle Inc	Barclays Bank	5,392
189	Stericycle Inc	Barclays Bank	(47)
(14,287)	Stericycle Inc	Goldman Sachs	6,358
(21,263)	Stericycle Inc	HSBC	(31,257)
(4,359)	Stericycle Inc	Morgan Stanley	1,090
1,294	Stericycle Inc	Morgan Stanley	(324)
(2,042)	STERIS Plc	Morgan Stanley	(1,756)
(61,423)	Sterling Bancorp	Bank of America Merrill Lynch	-
(22,633)	Sterling Bancorp	Barclays Bank	(15,362)
(7,787)	Sterling Bancorp	Goldman Sachs	-
(14,176)	Sterling Bancorp	HSBC	(9,781)
(6,852)	Sterling Bancorp	Morgan Stanley	(2,609)
(18,459)	Sterling Bancorp Inc	Bank of America Merrill Lynch	(5,722)
(23,473)	Sterling Bancorp Inc	Barclays Bank	(1,643)
(35,461)	Sterling Bancorp Inc	Goldman Sachs	(10,993)
(10,178)	Sterling Bancorp Inc	HSBC	(1,628)
(38,554)	Sterling Bancorp Inc	Morgan Stanley	(2,699)
(4,461)	Sterling Construction Co Inc	HSBC	892
570	Steven Madden Ltd	Bank of America Merrill Lynch	456
25,736	Steven Madden Ltd	Barclays Bank	5,791
2,445	Steven Madden Ltd	Goldman Sachs	547
38,646	Steven Madden Ltd	Morgan Stanley	17,777
37,227	Stifel Financial Corp	Bank of America Merrill Lynch	(24,779)
43,946	Stifel Financial Corp	Barclays Bank	11,426
12,842	Stifel Financial Corp	Goldman Sachs	(8,875)
55,789	Stifel Financial Corp	HSBC	45,189
27,693	Stifel Financial Corp	Morgan Stanley	7,201
(7,627)	Stifel Financial Corp	Morgan Stanley	(1,983)
2,724	Stitch Fix Inc ' A'	Barclays Bank	14,328
(395)	Stitch Fix Inc ' A'	Goldman Sachs	(2,588)
(11,892)	Stock Yards Bancorp Inc	HSBC	(22,833)
(14,356)	Stock Yards Bancorp Inc	Morgan Stanley	(34,885)
4,723	Stoke Therapeutics Inc	Bank of America Merrill Lynch	21,112
834	Stoke Therapeutics Inc	Barclays Bank	2,560
1,602	Stoke Therapeutics Inc	Goldman Sachs	7,161
1,179	Stoke Therapeutics Inc	Morgan Stanley	3,620
(274)	StoneCo Ltd ' A'	Bank of America Merrill Lynch	(1,797)
(3,442)	StoneCo Ltd ' A'	Barclays Bank	(10,257)
1,744	StoneCo Ltd ' A'	Goldman Sachs	(15)
(1,718)	StoneCo Ltd ' A'	Goldman Sachs	(9,715)
(490)	StoneCo Ltd ' A'	Morgan Stanley	(1,460)

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
(1,728)	Stoneridge Inc	Bank of America Merrill Lynch	297
(4,196)	Stoneridge Inc	Barclays Bank	1,430
(965)	Stoneridge Inc	Goldman Sachs	(605)
(4,441)	Stoneridge Inc	Morgan Stanley	4,752
(11,764)	StoneX Group Inc	Morgan Stanley	14,352
(14,851)	STORE Capital Corp (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	(14,405)
16,850	STORE Capital Corp (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	16,345
(11,965)	STORE Capital Corp (REIT)	Barclays Bank	(3,623)
(13,185)	STORE Capital Corp (REIT)	Goldman Sachs	(12,789)
6,076	STORE Capital Corp (REIT)	Goldman Sachs	5,894
(5,098)	STORE Capital Corp (REIT)	HSBC	48
1,280	STORE Capital Corp (REIT)	HSBC	294
(5,796)	STORE Capital Corp (REIT)	Morgan Stanley	(106)
6,277	STORE Capital Corp (REIT)	Morgan Stanley	2,009
5,687	Strategic Education Inc	Barclays Bank	(14,900)
474	Strategic Education Inc	Goldman Sachs	(2,896)
201	Strategic Education Inc	HSBC	(1,678)
1,864	Strategic Education Inc	Morgan Stanley	(4,884)
841	Strattec Security Corp	Bank of America Merrill Lynch	3,499
1,531	Strattec Security Corp	Barclays Bank	1,577
2,386	Strattec Security Corp	HSBC	14,793
(22,193)	Stratus Properties Inc	Bank of America Merrill Lynch	(19,974)
(6,172)	Stratus Properties Inc	Goldman Sachs	(5,555)
(7,225)	Stratus Properties Inc	Morgan Stanley	578
(5,460)	Stride Inc	Morgan Stanley	4,150
2,080	Stryker Corp	Morgan Stanley	(3,910)
(3,544)	Stryker Corp	Morgan Stanley	6,663
1,260	Summit Financial Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,512)
10,729	Summit Financial Group Inc	Barclays Bank	(4,613)
9,407	Summit Financial Group Inc	Goldman Sachs	(11,288)
3,185	Summit Financial Group Inc	HSBC	(1,529)
3,183	Summit Financial Group Inc	Morgan Stanley	(1,369)
(42,982)	Summit Hotel Properties Inc (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	9,886
(17,356)	Summit Hotel Properties Inc (REIT)	Barclays Bank	(2,430)
(144,495)	Summit Hotel Properties Inc (REIT)	Goldman Sachs	33,234
6,878	Summit Materials Inc ' A '	Bank of America Merrill Lynch	1,466
7,689	Summit Materials Inc ' A '	Barclays Bank	11,918
6,688	Summit Materials Inc ' A '	Goldman Sachs	4,615
22,878	Summit Materials Inc ' A '	HSBC	97,231
9,239	Summit Materials Inc ' A '	Morgan Stanley	14,320
11,219	Summit Therapeutics Inc	Barclays Bank	1,907
3,225	Summit Therapeutics Inc	Goldman Sachs	3,128
1,681	Sumo Logic Inc	Goldman Sachs	3,244
(1,780)	Sun Communities Inc (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	(5,474)
(2,056)	Sun Communities Inc (REIT)	Goldman Sachs	(4,780)
(3,771)	Sun Communities Inc (REIT)	HSBC	(5,430)
(3,067)	Sun Communities Inc (REIT)	Morgan Stanley	(153)
6,107	Sun Country Airlines Holdings Inc	HSBC	(5,496)
(13,542)	SunCoke Energy Inc	Bank of America Merrill Lynch	948
(10,449)	SunCoke Energy Inc	Barclays Bank	(2,717)
8,339	Sunnova Energy International Inc	Bank of America Merrill Lynch	21,681
38,163	Sunnova Energy International Inc	Barclays Bank	30,149
11,061	Sunnova Energy International Inc	Goldman Sachs	28,759
2,160	Sunnova Energy International Inc	HSBC	3,262
8,469	Sunnova Energy International Inc	Morgan Stanley	6,691
(2,652)	SunPower Corp	Bank of America Merrill Lynch	(3,819)
5,666	SunPower Corp	Bank of America Merrill Lynch	5,776
(4,280)	SunPower Corp	Barclays Bank	214
11,055	SunPower Corp	Barclays Bank	3,033
(720)	SunPower Corp	Goldman Sachs	(1,037)
2,044	SunPower Corp	HSBC	2,069
1,669	SunPower Corp	Morgan Stanley	(83)
11,377	Sunrun Inc	Bank of America Merrill Lynch	53,699
5,140	Sunrun Inc	Barclays Bank	(668)
6,244	Sunrun Inc	Goldman Sachs	27,061
9,020	Sunrun Inc	HSBC	35,358
375	Sunrun Inc	Morgan Stanley	(49)
(4,322)	Sunstone Hotel Investors Inc (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	475

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
(5,966)	Sunstone Hotel Investors Inc (REIT)	Barclays Bank	(418)
(79,588)	Sunstone Hotel Investors Inc (REIT)	HSBC	(25,468)
(57,321)	Sunstone Hotel Investors Inc (REIT)	Morgan Stanley	(4,012)
(26,025)	Sunworks Inc	Barclays Bank	(5,465)
4,707	Super League Gaming Inc	Barclays Bank	847
3,688	Super League Gaming Inc	Goldman Sachs	1,512
13,008	Super League Gaming Inc	HSBC	4,293
5,855	Super Micro Computer Inc	Bank of America Merrill Lynch	(8,138)
10,738	Super Micro Computer Inc	Barclays Bank	(12,778)
10,105	Super Micro Computer Inc	Goldman Sachs	(14,046)
2,860	Super Micro Computer Inc	HSBC	(1,230)
4,366	Super Micro Computer Inc	Morgan Stanley	(5,196)
(2,631)	Superior Group of Cos Inc	Bank of America Merrill Lynch	2,078
(8,100)	Superior Group of Cos Inc	Barclays Bank	243
(5,689)	Superior Group of Cos Inc	Goldman Sachs	4,494
(4,058)	Superior Group of Cos Inc	HSBC	(1,136)
(7,745)	Superior Group of Cos Inc	Morgan Stanley	232
3,445	Supernus Pharmaceuticals Inc	Bank of America Merrill Lynch	(3,755)
5,333	Supernus Pharmaceuticals Inc	Barclays Bank	(2,400)
22,345	Supernus Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs	(24,356)
(12,483)	Surface Oncology Inc	Bank of America Merrill Lynch	(7,240)
(10,870)	Surface Oncology Inc	Barclays Bank	(3,152)
(13,967)	Surface Oncology Inc	Goldman Sachs	(8,101)
33,911	Surgalign Holdings Inc	Morgan Stanley	11,530
(1,588)	Surgery Partners Inc	Barclays Bank	(9,433)
(5,629)	Surgery Partners Inc	HSBC	(45,539)
(8,046)	Surgery Partners Inc	Morgan Stanley	(47,793)
(8,869)	Surmodics Inc	Bank of America Merrill Lynch	12,860
(5,105)	Surmodics Inc	Barclays Bank	6,075
(8,411)	Surmodics Inc	Goldman Sachs	12,196
(1,357)	Surmodics Inc	Morgan Stanley	1,615
9,745	Sutro Biopharma Inc	Morgan Stanley	3,801
(302)	SVB Financial Group	Goldman Sachs	(2,667)
(48)	SVB Financial Group	HSBC	(223)
523	SVB Financial Group	Morgan Stanley	3,990
(609)	SVB Financial Group	Morgan Stanley	(4,647)
16,181	SVMK Inc	Bank of America Merrill Lynch	20,388
26,615	SVMK Inc	Barclays Bank	8,783
10,320	SVMK Inc	Morgan Stanley	3,406
(43,535)	Switch Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	(11,319)
(29,214)	Switch Inc ' A'	Barclays Bank	3,506
(39,789)	Switch Inc ' A'	HSBC	(30,240)
(22,242)	Switch Inc ' A'	Morgan Stanley	2,669
(3,748)	SWK Holdings Corp	Bank of America Merrill Lynch	(600)
(5,829)	SWK Holdings Corp	Goldman Sachs	(933)
(5,948)	Sykes Enterprises Inc	Morgan Stanley	119
1,643	Synaptics Inc	Bank of America Merrill Lynch	7,656
3,477	Synaptics Inc	Barclays Bank	1,356
6,511	Synaptics Inc	Goldman Sachs	25,172
5,931	Synaptics Inc	HSBC	20,225
260	Synaptics Inc	Morgan Stanley	101
10,531	Synchronoss Technologies Inc	Bank of America Merrill Lynch	(527)
23,494	Synchronoss Technologies Inc	Barclays Bank	2,114
10,578	Synchronoss Technologies Inc	Goldman Sachs	(529)
(16,574)	Synchrony Financial	Bank of America Merrill Lynch	(18,904)
(35,878)	Synchrony Financial	Goldman Sachs	(17,939)
(8,197)	Syndax Pharmaceuticals Inc	Bank of America Merrill Lynch	-
(12,132)	Syndax Pharmaceuticals Inc	Barclays Bank	(8,250)
(941)	Syndax Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs	75
(942)	Syndax Pharmaceuticals Inc	Morgan Stanley	(641)
11,136	Syneos Health Inc	Bank of America Merrill Lynch	27,840
728	Syneos Health Inc	Barclays Bank	(590)
1,146	Syneos Health Inc	Goldman Sachs	2,865
347	Syneos Health Inc	Morgan Stanley	(281)
(1,404)	Syneos Health Inc	Morgan Stanley	1,137
(10,234)	Synlogic Inc	Goldman Sachs	(1,535)
(31,575)	Synlogic Inc	HSBC	(23,366)
(3,507)	SYNNEX Corp	Bank of America Merrill Lynch	(5,430)

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
(2,632)	SYNNEX Corp	Barclays Bank	(520)
(1,092)	SYNNEX Corp	Morgan Stanley	1,331
2,367	Synopsys Inc	Bank of America Merrill Lynch	43,411
(267)	Synopsys Inc	Bank of America Merrill Lynch	84
1,814	Synopsys Inc	HSBC	39,817
2,063	Synopsys Inc	Morgan Stanley	11,883
(328)	Synopsys Inc	Morgan Stanley	(125)
(12,001)	Synovus Financial Corp	Bank of America Merrill Lynch	1,440
15,464	Synovus Financial Corp	Bank of America Merrill Lynch	(1,856)
(7,719)	Synovus Financial Corp	Barclays Bank	(7,565)
(9,939)	Synovus Financial Corp	Goldman Sachs	1,193
2,958	Synovus Financial Corp	Goldman Sachs	(355)
6,822	Synovus Financial Corp	Morgan Stanley	6,686
(4,486)	Syros Pharmaceuticals Inc	Bank of America Merrill Lynch	(5,159)
(8,413)	Syros Pharmaceuticals Inc	Barclays Bank	(10,769)
(4,362)	Syros Pharmaceuticals Inc	HSBC	(6,281)
(6,104)	Syros Pharmaceuticals Inc	Morgan Stanley	(7,813)
(1,532)	Sysco Corp	Bank of America Merrill Lynch	4,795
1,539	Sysco Corp	Bank of America Merrill Lynch	703
6,073	Sysco Corp	Barclays Bank	(866)
(998)	Sysco Corp	HSBC	4,631
564	Sysco Corp	HSBC	94
(5,043)	Sysco Corp	Morgan Stanley	(3,177)
(26,066)	Systemax Inc	Bank of America Merrill Lynch	(4,607)
(8,272)	Systemax Inc	Barclays Bank	(8,851)
(1,601)	Systemax Inc	Morgan Stanley	(489)
235	T Rowe Price Group Inc	Morgan Stanley	815
6,181	Tabula Rasa HealthCare Inc	Goldman Sachs	16,441
2,170	Tactile Systems Technology Inc	Barclays Bank	(152)
1,765	Tactile Systems Technology Inc	HSBC	(2,083)
3,532	Tactile Systems Technology Inc	Morgan Stanley	(247)
1,037	Take-Two Interactive Software Inc	Bank of America Merrill Lynch	17,982
5,911	Take-Two Interactive Software Inc	Barclays Bank	3,192
665	Take-Two Interactive Software Inc	Goldman Sachs	11,531
2,275	Take-Two Interactive Software Inc	HSBC	37,629
6,251	Talis Biomedical Corp	Barclays Bank	(3,251)
6,634	Talis Biomedical Corp	Goldman Sachs	(2,985)
14,967	Talos Energy Inc	Goldman Sachs	15,566
35,467	Talos Energy Inc	Morgan Stanley	6,739
4,311	Tandem Diabetes Care Inc	Bank of America Merrill Lynch	21,251
1,072	Tandem Diabetes Care Inc	Barclays Bank	386
12,423	Tandem Diabetes Care Inc	Goldman Sachs	81,102
724	Tandem Diabetes Care Inc	HSBC	3,540
3,242	Tandem Diabetes Care Inc	Morgan Stanley	1,167
(46,172)	Tanger Factory Outlet Centers Inc (REIT)	Barclays Bank	(40,631)
31,384	Tapestry Inc	Goldman Sachs	(65,361)
573	Tapestry Inc	HSBC	(1,189)
16,481	Tapestry Inc	Morgan Stanley	24,557
1,971	Targa Resources Corp	Bank of America Merrill Lynch	(374)
21,724	Targa Resources Corp	Barclays Bank	4,562
2,236	Targa Resources Corp	Goldman Sachs	183
1,726	Targa Resources Corp	HSBC	262
8,834	Targa Resources Corp	Morgan Stanley	1,855
723	Target Corp	Bank of America Merrill Lynch	12,219
3,870	Target Corp	Barclays Bank	5,844
1,942	Target Corp	Goldman Sachs	32,820
1,586	Target Corp	HSBC	20,444
4,068	Target Corp	Morgan Stanley	6,143
27	Target Hospitality Corp	HSBC	31
81,538	Target Hospitality Corp	Morgan Stanley	74,200
(2,999)	Tarsus Pharmaceuticals Inc	Barclays Bank	(6,658)
(11,031)	Taylor Morrison Home Corp	Bank of America Merrill Lynch	(4,170)
(43,562)	Taylor Morrison Home Corp	Barclays Bank	(40,577)
(14,666)	Taylor Morrison Home Corp	Goldman Sachs	1,254
10,318	Taylor Morrison Home Corp	Goldman Sachs	(1,341)
(9,071)	Taylor Morrison Home Corp	HSBC	21,680
(39,366)	Taylor Morrison Home Corp	Morgan Stanley	(40,154)
14,680	Taysha Gene Therapies Inc	Barclays Bank	-

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
(504)	TCF Financial Corp	Bank of America Merrill Lynch	-
(3,295)	TCF Financial Corp	Barclays Bank	(2,900)
(18,030)	TCF Financial Corp	Goldman Sachs	-
(9,561)	TCF Financial Corp	HSBC	(4,494)
(5,419)	TCF Financial Corp	Morgan Stanley	(4,769)
(2,813)	TCR2 Therapeutics Inc	Goldman Sachs	338
(4,619)	TCR2 Therapeutics Inc	Morgan Stanley	(1,755)
(1,142)	TE Connectivity Ltd	HSBC	936
(12,700)	TE Connectivity Ltd	Morgan Stanley	(14,478)
(7,467)	Team Inc	Goldman Sachs	1,120
(14,611)	Team Inc	HSBC	146
(14,264)	Team Inc	Morgan Stanley	143
1	Technip Energies NV ADRπ	Morgan Stanley	-
32,879	TechnipFMC Plc	Goldman Sachs	7,233
42,634	TechnipFMC Plc	Morgan Stanley	20,464
(2,480)	TechTarget Inc	Bank of America Merrill Lynch	(4,042)
(3,426)	TechTarget Inc	Barclays Bank	5,105
(11,235)	TechTarget Inc	Goldman Sachs	(18,313)
12,412	Teekay Corp	Bank of America Merrill Lynch	621
33,529	Teekay Corp	Morgan Stanley	671
3,451	TEGNA Inc	Bank of America Merrill Lynch	35
(6,251)	TEGNA Inc	Barclays Bank	(1,004)
66,088	TEGNA Inc	Goldman Sachs	661
(22,569)	TEGNA Inc	HSBC	5,335
(12,583)	TEGNA Inc	Morgan Stanley	(450)
(66,653)	Tejon Ranch Co	Goldman Sachs	26,661
(13,005)	Tejon Ranch Co	HSBC	5,072
(72,026)	Tejon Ranch Co	Morgan Stanley	7,923
(13,890)	Tela Bio Inc	Bank of America Merrill Lynch	(8,612)
(6,207)	Tela Bio Inc	Barclays Bank	(2,607)
2,867	Teladoc Health Inc	Goldman Sachs	37,902
607	Teladoc Health Inc	HSBC	6,817
2,033	Teladoc Health Inc	Morgan Stanley	16,772
(1,575)	Teledyne Technologies Inc	Bank of America Merrill Lynch	(5,009)
537	Teledyne Technologies Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,708
(902)	Teledyne Technologies Inc	Barclays Bank	(7,938)
943	Teledyne Technologies Inc	Barclays Bank	8,298
(942)	Teledyne Technologies Inc	Morgan Stanley	(8,290)
422	Teledyne Technologies Inc	Morgan Stanley	3,714
(1,243)	Teleflex Inc	Bank of America Merrill Lynch	(10,950)
(3,646)	Teleflex Inc	Barclays Bank	4,667
(3,036)	Teleflex Inc	Goldman Sachs	(27,173)
(2,026)	Teleflex Inc	HSBC	11,042
(6,389)	Teleflex Inc	Morgan Stanley	7,122
(41,545)	Telephone and Data Systems Inc	Bank of America Merrill Lynch	(14,125)
(29,766)	Telephone and Data Systems Inc	Barclays Bank	(4,167)
2,836	Telephone and Data Systems Inc	HSBC	624
(1,639)	Telephone and Data Systems Inc	HSBC	(361)
30,457	Telephone and Data Systems Inc	Morgan Stanley	4,264
(20,135)	Telephone and Data Systems Inc	Morgan Stanley	(2,819)
12,137	Tellurian Inc	Barclays Bank	19,419
11,933	Tellurian Inc	Goldman Sachs	22,673
(8,799)	Telos Corp	Bank of America Merrill Lynch	15,486
(6,945)	Telos Corp	Barclays Bank	(8,523)
5,561	Tempur Sealy International Inc	Bank of America Merrill Lynch	5,339
(25,072)	Tempur Sealy International Inc	Bank of America Merrill Lynch	(24,069)
16,198	Tempur Sealy International Inc	Barclays Bank	28,994
(4,412)	Tempur Sealy International Inc	Barclays Bank	(7,897)
(3,957)	Tempur Sealy International Inc	Goldman Sachs	(5,572)
1,669	Tempur Sealy International Inc	Morgan Stanley	2,988
(8,325)	Tempur Sealy International Inc	Morgan Stanley	(14,902)
12,312	Tenable Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	31,395
(7,401)	Tenable Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(9,705)
(14,050)	Tenable Holdings Inc	Barclays Bank	(4,496)
7,615	Tenable Holdings Inc	Barclays Bank	2,437
(7,863)	Tenable Holdings Inc	Goldman Sachs	(19,689)
(5,343)	Tenable Holdings Inc	HSBC	(3,840)
(15,014)	Tenable Holdings Inc	Morgan Stanley	(4,804)

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
21,359	Tenable Holdings Inc	Morgan Stanley	6,835
1,699	Tenet Healthcare Corp	Bank of America Merrill Lynch	5,275
10,146	Tenet Healthcare Corp	Barclays Bank	24,952
5,160	Tenet Healthcare Corp	Morgan Stanley	15,726
(3,359)	Tennant Co	Bank of America Merrill Lynch	5,878
(15,322)	Tennant Co	Barclays Bank	22,064
(12,179)	Tennant Co	Goldman Sachs	21,313
(7,644)	Tennant Co	HSBC	10,778
(13,638)	Tennant Co	Morgan Stanley	19,639
10,681	Tenneco Inc ' A'	Barclays Bank	2,777
5,713	Teradata Corp	Goldman Sachs	33,135
(2,925)	Teradata Corp	Goldman Sachs	(16,965)
(8,127)	Teradata Corp	Morgan Stanley	(11,703)
(6,256)	Teradyne Inc	Bank of America Merrill Lynch	(78,137)
(3,557)	Teradyne Inc	Goldman Sachs	(44,427)
(9,389)	Teradyne Inc	Morgan Stanley	(43,753)
(2,637)	Terex Corp	Bank of America Merrill Lynch	8,148
(3,091)	Terex Corp	Barclays Bank	(3,895)
(17,383)	Terex Corp	Morgan Stanley	(21,903)
9,614	Terminix Global Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	4,889
12,403	Terminix Global Holdings Inc	Barclays Bank	6,822
16,627	Terminix Global Holdings Inc	Goldman Sachs	8,480
1,987	Terminix Global Holdings Inc	HSBC	64
18,141	Terminix Global Holdings Inc	Morgan Stanley	9,978
2,709	Terns Pharmaceuticals Inc	Bank of America Merrill Lynch	2,005
13,125	Terns Pharmaceuticals Inc	Barclays Bank	17,063
1,346	Terns Pharmaceuticals Inc	Morgan Stanley	1,750
(8,638)	Terreno Realty Corp (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	(6,738)
(15,339)	Terreno Realty Corp (REIT)	Goldman Sachs	(11,964)
(3,871)	Terreno Realty Corp (REIT)	HSBC	697
(5,451)	Terreno Realty Corp (REIT)	Morgan Stanley	4,797
51,300	Terreno Realty Corp (REIT)	Morgan Stanley	(45,144)
12,587	Territorial Bancorp Inc	Barclays Bank	5,916
5,840	Territorial Bancorp Inc	HSBC	2,453
13,546	Territorial Bancorp Inc	Morgan Stanley	6,367
(139)	Tesla Inc	Bank of America Merrill Lynch	(6,726)
(71)	Tesla Inc	Barclays Bank	(1,333)
(162)	Tesla Inc	Morgan Stanley	(1,379)
24,818	TESSCO Technologies Inc	Morgan Stanley	3,475
2,801	Tetra Tech Inc	Goldman Sachs	(5,658)
8,034	Tetra Tech Inc	HSBC	(8,436)
9,653	Tetra Tech Inc	Morgan Stanley	1,545
10,635	Texas Capital Bancshares Inc	Bank of America Merrill Lynch	(10,103)
11,778	Texas Capital Bancshares Inc	Barclays Bank	(943)
3,578	Texas Capital Bancshares Inc	Goldman Sachs	(3,399)
1,175	Texas Capital Bancshares Inc	HSBC	(306)
(928)	Texas Instruments Inc	Bank of America Merrill Lynch	(938)
(4,589)	Texas Instruments Inc	Barclays Bank	(5,186)
(3,222)	Texas Instruments Inc	Goldman Sachs	(3,244)
8,940	Texas Instruments Inc	Morgan Stanley	10,102
(489)	Texas Instruments Inc	Morgan Stanley	(553)
(71)	Texas Pacific Land Corp	Bank of America Merrill Lynch	13,978
(45)	Texas Pacific Land Corp	Barclays Bank	2,399
(256)	Texas Pacific Land Corp	Goldman Sachs	50,401
(206)	Texas Pacific Land Corp	Morgan Stanley	10,983
(8,152)	Texas Roadhouse Inc	Bank of America Merrill Lynch	(6,634)
(15,503)	Texas Roadhouse Inc	Barclays Bank	(25,580)
(8,032)	Texas Roadhouse Inc	Goldman Sachs	(8,354)
1,278	Texas Roadhouse Inc	Goldman Sachs	1,923
(223)	Texas Roadhouse Inc	Morgan Stanley	(368)
(4,073)	Textainer Group Holdings Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(21,505)
(6,041)	Textainer Group Holdings Ltd	Barclays Bank	(23,700)
(7,979)	Textainer Group Holdings Ltd	Goldman Sachs	(42,129)
(10,736)	Textainer Group Holdings Ltd	Morgan Stanley	(52,177)
(1,488)	TFF Pharmaceuticals Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,830)
(14,472)	TFF Pharmaceuticals Inc	Barclays Bank	(4,776)
40,131	TFS Financial Corp	Bank of America Merrill Lynch	1,204
2,833	TFS Financial Corp	Barclays Bank	255

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
22,326	TFS Financial Corp	HSBC	50,456
56,763	TFS Financial Corp	Morgan Stanley	5,109
(4,015)	TG Therapeutics Inc	Barclays Bank	(4,617)
(8,947)	TG Therapeutics Inc	Goldman Sachs	(9,126)
(658)	TG Therapeutics Inc	HSBC	(806)
(6,806)	TG Therapeutics Inc	Morgan Stanley	(7,827)
145,140	TherapeuticsMD Inc	Morgan Stanley	(1,451)
2,555	Theravance Biopharma Inc	Bank of America Merrill Lynch	(2,913)
7,703	Theravance Biopharma Inc	Barclays Bank	1,772
3,614	Theravance Biopharma Inc	Goldman Sachs	(4,120)
8,393	Theravance Biopharma Inc	HSBC	(16,031)
18,866	Theravance Biopharma Inc	Morgan Stanley	4,339
822	Thermo Fisher Scientific Inc	Barclays Bank	5,787
483	Thermo Fisher Scientific Inc	Morgan Stanley	3,400
(1,135)	Thermon Group Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	2,576
(2,209)	Thermon Group Holdings Inc	Goldman Sachs	5,014
(8,756)	Thermon Group Holdings Inc	HSBC	13,572
(16,289)	Thermon Group Holdings Inc	Morgan Stanley	36,162
(306)	Thor Industries Inc	Bank of America Merrill Lynch	2,252
(3,202)	Thor Industries Inc	Barclays Bank	(17,067)
(1,651)	Thor Industries Inc	Goldman Sachs	12,151
5,128	Thor Industries Inc	Goldman Sachs	(37,742)
5,984	Thor Industries Inc	Morgan Stanley	31,895
8,412	Thryv Holdings Inc	Barclays Bank	29,274
1,478	Thryv Holdings Inc	Goldman Sachs	2,956
(32,721)	Tidewater Inc	Morgan Stanley	(1,963)
(11,317)	Tilly' s Inc	Barclays Bank	(8,727)
(8,563)	Tilly' s Inc	Morgan Stanley	(1,536)
10,529	Timberland Bancorp Inc	Bank of America Merrill Lynch	(5,896)
563	Timberland Bancorp Inc	Barclays Bank	(23)
24,108	Timberland Bancorp Inc	Goldman Sachs	(13,500)
6,743	Timberland Bancorp Inc	Morgan Stanley	(270)
4,138	Timken Co	Bank of America Merrill Lynch	(6,083)
4,605	Timken Co	Barclays Bank	10,638
6,627	Timken Co	Goldman Sachs	(9,742)
8,986	Timken Co	HSBC	(11,412)
5,184	Timken Co	Morgan Stanley	11,975
(6,697)	TimkenSteel Corp	Bank of America Merrill Lynch	4,889
(3,366)	TimkenSteel Corp	Barclays Bank	(1,851)
11,681	Tiptree Inc	Goldman Sachs	(6,658)
(2,432)	Titan International Inc	Goldman Sachs	1,386
(26,640)	Titan International Inc	HSBC	41,558
1,018	Titan Machinery Inc	Bank of America Merrill Lynch	4,591
2,287	Titan Machinery Inc	Barclays Bank	13,470
13,274	Titan Machinery Inc	Goldman Sachs	59,866
(3,210)	Tivity Health Inc	Goldman Sachs	(5,698)
(1,738)	Tivity Health Inc	HSBC	(3,702)
(1,609)	Tivity Health Inc	Morgan Stanley	(611)
45,850	TJX Cos Inc	Morgan Stanley	54,103
(3,386)	TJX Cos Inc	Morgan Stanley	(3,995)
(13,027)	T-Mobile US Inc	Barclays Bank	(48,460)
(158)	T-Mobile US Inc	Goldman Sachs	(25)
(2,061)	T-Mobile US Inc	HSBC	(11,624)
(18,687)	T-Mobile US Inc	Morgan Stanley	(69,515)
(6,423)	Toll Brothers Inc	Barclays Bank	(19,334)
(1,232)	Toll Brothers Inc	Goldman Sachs	(80)
(1,566)	Toll Brothers Inc	HSBC	(7,196)
(18,252)	Toll Brothers Inc	Morgan Stanley	(58,503)
(9,303)	Tompkins Financial Corp	HSBC	(21,676)
(10,702)	Tompkins Financial Corp	Morgan Stanley	3,960
(5,926)	Tootsie Roll Industries Inc	Bank of America Merrill Lynch	5,215
(62,247)	Tootsie Roll Industries Inc	Barclays Bank	22,965
(1,335)	TopBuild Corp	Bank of America Merrill Lynch	10,587
(5,056)	TopBuild Corp	Barclays Bank	(6,219)
3,671	TopBuild Corp	Barclays Bank	1,715
(736)	TopBuild Corp	Goldman Sachs	5,836
1,102	TopBuild Corp	Goldman Sachs	(3,909)
(1,773)	TopBuild Corp	Morgan Stanley	(2,181)

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
824	TopBuild Corp	Morgan Stanley	1,014
(3,144)	Toro Co	Bank of America Merrill Lynch	3,616
(21,046)	Toro Co	Barclays Bank	(22,940)
(10,219)	Toro Co	Goldman Sachs	11,752
(1,553)	Toro Co	HSBC	7,610
(27,032)	Toro Co	Morgan Stanley	(29,465)
(16,027)	Towne Bank	Bank of America Merrill Lynch	(3,609)
(28,063)	Towne Bank	Barclays Bank	4,771
(19,235)	Towne Bank	Goldman Sachs	(4,255)
(54,442)	Towne Bank	Morgan Stanley	7,146
21,283	Townsquare Media Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	20,645
30,850	Townsquare Media Inc ' A'	Goldman Sachs	29,925
(8,214)	TPG RE Finance Trust Inc (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	(1,725)
(17,136)	TPG RE Finance Trust Inc (REIT)	Barclays Bank	(819)
(16,484)	TPG RE Finance Trust Inc (REIT)	Goldman Sachs	(3,462)
(9,702)	TPG RE Finance Trust Inc (REIT)	Morgan Stanley	(185)
7,656	TPI Composites Inc	Bank of America Merrill Lynch	36,289
1,338	TPI Composites Inc	Barclays Bank	1,084
3,813	TPI Composites Inc	HSBC	10,638
1,557	TPI Composites Inc	Morgan Stanley	1,261
1,621	Tractor Supply Co	Bank of America Merrill Lynch	(7,602)
(70)	Trade Desk Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	(5,635)
1,857	Trade Desk Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	145,673
(203)	Trade Desk Inc ' A'	Barclays Bank	(6,612)
1,937	Trade Desk Inc ' A'	Barclays Bank	63,088
(75)	Trade Desk Inc ' A'	Goldman Sachs	(6,038)
716	Trade Desk Inc ' A'	Goldman Sachs	32,242
(2,011)	Trade Desk Inc ' A'	Morgan Stanley	(65,499)
(12,076)	Tradeweb Markets Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	(121)
(822)	Tradeweb Markets Inc ' A'	Goldman Sachs	(3,475)
(6,541)	Tradeweb Markets Inc ' A'	HSBC	(4,775)
(1,543)	Tradeweb Markets Inc ' A'	Morgan Stanley	(4,027)
6,695	Trane Technologies Plc	Bank of America Merrill Lynch	19,148
8,005	Trane Technologies Plc	Barclays Bank	34,422
6,941	Trane Technologies Plc	HSBC	(1,805)
5,318	Trane Technologies Plc	Morgan Stanley	22,867
(4,861)	Transcat Inc	Bank of America Merrill Lynch	(21,875)
(4,442)	Transcat Inc	Barclays Bank	13,681
(2,460)	Transcat Inc	Goldman Sachs	(9,415)
(3,274)	Translate Bio Inc	Bank of America Merrill Lynch	(3,307)
(13,118)	Translate Bio Inc	Barclays Bank	(4,067)
(3,326)	Translate Bio Inc	Goldman Sachs	(3,359)
(10,005)	Translate Bio Inc	Morgan Stanley	(3,102)
(3,719)	TransMedics Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	(10,785)
(5,481)	TransMedics Group Inc	Barclays Bank	(3,946)
(1,123)	TransMedics Group Inc	Goldman Sachs	(3,257)
(81,633)	Transocean Ltd	Barclays Bank	5,714
(161,114)	Transocean Ltd	Goldman Sachs	58,096
(14,121)	Transocean Ltd	HSBC	282
(4,976)	TransUnion	Barclays Bank	11,395
(1,261)	TransUnion	Goldman Sachs	1,311
(609)	TransUnion	Morgan Stanley	1,395
34,374	Travel + Leisure Co	Bank of America Merrill Lynch	(11,343)
(1,417)	Travel + Leisure Co	Bank of America Merrill Lynch	468
(8,828)	Travel + Leisure Co	Barclays Bank	1,766
480	Travel + Leisure Co	Goldman Sachs	(158)
(2,932)	Travel + Leisure Co	Goldman Sachs	968
(3,937)	Travel + Leisure Co	HSBC	(2,309)
6,542	Travel + Leisure Co	Morgan Stanley	(1,308)
(34,972)	Travel + Leisure Co	Morgan Stanley	6,994
(4,409)	TravelCenters of America Inc	Bank of America Merrill Lynch	(8,553)
(4,854)	TravelCenters of America Inc	Barclays Bank	(5,436)
(1,211)	TravelCenters of America Inc	Goldman Sachs	(2,349)
(1,435)	TravelCenters of America Inc	HSBC	(2,913)
(3,034)	TravelCenters of America Inc	Morgan Stanley	(3,398)
5,812	Travelers Cos Inc	Bank of America Merrill Lynch	(3,197)
5,418	Travelers Cos Inc	Barclays Bank	5,255
13,386	Travelers Cos Inc	Goldman Sachs	(7,362)

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
1,832	Travelers Cos Inc	HSBC	(3,609)
4,782	Travelers Cos Inc	Morgan Stanley	4,639
(512)	Travelers Cos Inc	Morgan Stanley	(497)
5,241	Travere Therapeutics Inc	Barclays Bank	(14,622)
1,873	Travere Therapeutics Inc	Goldman Sachs	(6,331)
6,835	Travere Therapeutics Inc	Morgan Stanley	(19,070)
25,517	Trean Insurance Group Inc	Goldman Sachs	13,524
17,165	Trean Insurance Group Inc	Morgan Stanley	(8,583)
(39,476)	Trecora Resources	Bank of America Merrill Lynch	(5,477)
(23,597)	Trecora Resources	Barclays Bank	(2,975)
(13,357)	Trecora Resources	Goldman Sachs	(1,826)
(5,670)	Trecora Resources	HSBC	(1,418)
(29,425)	Trecora Resources	Morgan Stanley	(3,376)
(29,832)	Tredegar Corp	Goldman Sachs	25,059
(13,140)	Tredegar Corp	HSBC	(5,782)
(24,094)	Tredegar Corp	Morgan Stanley	6,264
(10,268)	TreeHouse Foods Inc	Barclays Bank	21,768
(573)	TreeHouse Foods Inc	HSBC	768
(10,194)	TreeHouse Foods Inc	Morgan Stanley	21,611
(2,030)	Trex Co Inc	Bank of America Merrill Lynch	8,871
16,389	Trex Co Inc	Goldman Sachs	(71,619)
(3,602)	Trex Co Inc	Goldman Sachs	15,741
1,661	Trex Co Inc	HSBC	(17,324)
(1,645)	Trex Co Inc	Morgan Stanley	(625)
5,888	Trex Co Inc	Morgan Stanley	2,237
(22,577)	Tri Pointe Homes Inc	Bank of America Merrill Lynch	7,676
(7,041)	Tri Pointe Homes Inc	Barclays Bank	(5,844)
(32,208)	Tri Pointe Homes Inc	Goldman Sachs	10,951
1,875	Tricida Inc	Bank of America Merrill Lynch	(488)
9,116	Tricida Inc	Goldman Sachs	(2,370)
1,786	TriCo Bancshares	Bank of America Merrill Lynch	1,340
14,118	TriCo Bancshares	Barclays Bank	8,692
12,770	TriCo Bancshares	Goldman Sachs	9,578
22,635	TriCo Bancshares	HSBC	33,273
29,076	TriCo Bancshares	Morgan Stanley	24,424
(25,024)	TriMas Corp	HSBC	16,516
(44,164)	TriMas Corp	Morgan Stanley	5,300
(559)	Trimble Inc	Bank of America Merrill Lynch	(872)
(2,114)	Trimble Inc	Barclays Bank	317
(2,233)	Trimble Inc	Goldman Sachs	(3,483)
(257)	Trimble Inc	Morgan Stanley	39
1,947	TriNet Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	(8,606)
17,443	TriNet Group Inc	Barclays Bank	(56,690)
7,263	TriNet Group Inc	Goldman Sachs	(32,102)
12,340	TriNet Group Inc	HSBC	(49,446)
(72)	TriNet Group Inc	HSBC	296
2,367	TriNet Group Inc	Morgan Stanley	(7,693)
(4,307)	TriNet Group Inc	Morgan Stanley	13,998
4,882	Trinity Industries Inc	Bank of America Merrill Lynch	(2,246)
6,550	Trinity Industries Inc	Barclays Bank	(870)
12,986	Trinity Industries Inc	Goldman Sachs	(1,221)
2,968	Trinity Industries Inc	HSBC	(1,473)
6,949	Trinity Industries Inc	Morgan Stanley	(1,356)
(50,634)	Trinity Place Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(4,557)
(2,631)	Trinity Place Holdings Inc	Barclays Bank	-
(16,263)	Trinity Place Holdings Inc	Goldman Sachs	(1,464)
7,897	Trinseo SA	Goldman Sachs	(35,142)
2,131	Trinseo SA	HSBC	(1,683)
3,443	Trinseo SA	Morgan Stanley	(5,922)
3,020	TripAdvisor Inc	Bank of America Merrill Lynch	6,338
(1,671)	TripAdvisor Inc	Bank of America Merrill Lynch	(2)
2,169	TripAdvisor Inc	Barclays Bank	5,531
(12,109)	TripAdvisor Inc	Barclays Bank	(30,878)
2,589	TripAdvisor Inc	Goldman Sachs	6,343
3,116	TripAdvisor Inc	Morgan Stanley	4,626
(2,763)	TripAdvisor Inc	Morgan Stanley	(7,168)
(6,980)	Triple-S Management Corp	Morgan Stanley	1,675
43,124	TriState Capital Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	9,056

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
8,802	TriState Capital Holdings Inc	Barclays Bank	3,521
4,121	Triton International Ltd	Bank of America Merrill Lynch	1,071
3,435	Triton International Ltd	Barclays Bank	6,114
702	Triton International Ltd	Goldman Sachs	183
18,656	Triton International Ltd	Morgan Stanley	29,404
(2,328)	Triumph Bancorp Inc	Bank of America Merrill Lynch	382
(2,920)	Triumph Bancorp Inc	Barclays Bank	(4,468)
(8,214)	Triumph Bancorp Inc	Morgan Stanley	(12,567)
(4,402)	Triumph Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	(302)
(21,727)	Triumph Group Inc	Barclays Bank	(58,965)
(10,603)	Triumph Group Inc	Morgan Stanley	(28,946)
(780)	Tronox Holdings Plc ' A'	Barclays Bank	70
(50,153)	Tronox Holdings Plc ' A'	Morgan Stanley	4,514
8,434	TrueBlue Inc	Barclays Bank	3,205
3,944	TrueBlue Inc	Goldman Sachs	(592)
53,353	TrueCar Inc	Bank of America Merrill Lynch	66,158
6,666	TrueCar Inc	Barclays Bank	6,066
36,716	TrueCar Inc	Goldman Sachs	45,528
25,172	TrueCar Inc	Morgan Stanley	22,907
43,197	Truist Financial Corp	Bank of America Merrill Lynch	(10,367)
813	Truist Financial Corp	Barclays Bank	463
23,800	Truist Financial Corp	Goldman Sachs	(5,712)
2,355	Truist Financial Corp	Morgan Stanley	1,342
3,903	Trupanion Inc	Bank of America Merrill Lynch	50,232
9,500	Trupanion Inc	Barclays Bank	81,795
7,753	Trupanion Inc	Goldman Sachs	99,782
4,308	Trupanion Inc	HSBC	61,983
8,154	Trupanion Inc	Morgan Stanley	70,206
(10,930)	TrustCo Bank Corp NY	HSBC	(15,061)
14,186	Trustmark Corp	Goldman Sachs	(13,335)
38,412	Trustmark Corp	Morgan Stanley	(18,054)
4,615	TTEC Holdings Inc	Barclays Bank	27,229
1,466	TTEC Holdings Inc	Morgan Stanley	8,649
(62,019)	TTM Technologies Inc	Bank of America Merrill Lynch	(11,163)
(45,629)	TTM Technologies Inc	Barclays Bank	(1,825)
(45,399)	TTM Technologies Inc	Goldman Sachs	(8,172)
(12,588)	TTM Technologies Inc	HSBC	(2,895)
(72,146)	TTM Technologies Inc	Morgan Stanley	(2,886)
(1,681)	Tucows Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	701
(31,104)	Tucows Inc ' A'	Barclays Bank	41,498
(6,083)	Tupperware Brands Corp	Morgan Stanley	1,764
(2,217)	Turning Point Brands Inc	Morgan Stanley	2,261
300	Turning Point Therapeutics Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,281)
(3,008)	Turning Point Therapeutics Inc	Barclays Bank	13,295
1,861	Turning Point Therapeutics Inc	Barclays Bank	(8,226)
266	Turning Point Therapeutics Inc	Goldman Sachs	(1,136)
(669)	Turning Point Therapeutics Inc	Morgan Stanley	2,957
4,892	Turtle Beach Corp	Barclays Bank	15,263
6,197	Turtle Beach Corp	Goldman Sachs	28,134
4,264	Turtle Beach Corp	HSBC	26,650
19,102	Tutor Perini Corp	Goldman Sachs	(5,922)
257	Twilio Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	9,972
(5,921)	Twin Disc Inc	Goldman Sachs	2,428
(19,107)	Twin Disc Inc	HSBC	(23,502)
(9,208)	Twin Disc Inc	Morgan Stanley	(184)
(1,663)	Twist Bioscience Corp	Bank of America Merrill Lynch	(22,617)
(1,784)	Twist Bioscience Corp	Barclays Bank	(14,254)
(3,617)	Twist Bioscience Corp	Goldman Sachs	(49,191)
(1,536)	Twist Bioscience Corp	Morgan Stanley	(12,273)
697	Twitter Inc	Bank of America Merrill Lynch	3,764
2,898	Twitter Inc	Goldman Sachs	(464)
12,121	Twitter Inc	Morgan Stanley	10,396
(7,613)	Two Harbors Investment Corp (REIT)	Barclays Bank	(305)
(20,120)	Two Harbors Investment Corp (REIT)	Goldman Sachs	604
(125,254)	Two Harbors Investment Corp (REIT)	HSBC	(17,536)
(47,401)	Two Harbors Investment Corp (REIT)	Morgan Stanley	(1,896)
(3,320)	Tyler Technologies Inc	Bank of America Merrill Lynch	(37,914)
(2,088)	Tyler Technologies Inc	Barclays Bank	1,399

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
1,457	Tyler Technologies Inc	Barclays Bank	(976)
(1,047)	Tyler Technologies Inc	Goldman Sachs	(7,713)
568	Tyler Technologies Inc	Goldman Sachs	6,487
1,187	Tyler Technologies Inc	HSBC	12,986
(2,723)	Tyler Technologies Inc	Morgan Stanley	4,762
301	Tyler Technologies Inc	Morgan Stanley	(202)
57,461	Tyme Technologies Inc	Barclays Bank	13,791
12,020	Tyme Technologies Inc	HSBC	4,267
16,663	Tyme Technologies Inc	Morgan Stanley	3,999
(8,188)	Tyson Foods Inc ' A'	Morgan Stanley	8,679
(2,561)	Uber Technologies Inc	Barclays Bank	(2,049)
6,888	Uber Technologies Inc	Morgan Stanley	5,510
253	Ubiquiti Inc	Bank of America Merrill Lynch	5,556
(140)	Ubiquiti Inc	Barclays Bank	20
112	Ubiquiti Inc	Goldman Sachs	2,460
(355)	Ubiquiti Inc	Goldman Sachs	(3,732)
91	Ubiquiti Inc	HSBC	2,351
(151)	Ubiquiti Inc	HSBC	(222)
1,068	Ubiquiti Inc	Morgan Stanley	10,157
(4,538)	UDR Inc (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	(5,582)
(2,946)	UDR Inc (REIT)	HSBC	(2,858)
43,856	UDR Inc (REIT)	Morgan Stanley	28,945
(1,793)	UDR Inc (REIT)	Morgan Stanley	(1,183)
17,367	UFP Industries Inc	Bank of America Merrill Lynch	(46,196)
15,932	UFP Industries Inc	Barclays Bank	15,773
(10,120)	UFP Industries Inc	Goldman Sachs	26,919
4,166	UFP Industries Inc	Goldman Sachs	(11,082)
5,579	UFP Industries Inc	Morgan Stanley	5,523
4,024	UFP Technologies Inc	Bank of America Merrill Lynch	(15,412)
1,412	UFP Technologies Inc	Barclays Bank	(1,779)
1,208	UFP Technologies Inc	HSBC	(1,063)
1,303	UFP Technologies Inc	Morgan Stanley	(1,642)
26,134	UGI Corp	Bank of America Merrill Lynch	22,618
11,255	UGI Corp	Barclays Bank	13,324
15,093	UGI Corp	Goldman Sachs	3,217
90,309	UGI Corp	Morgan Stanley	93,162
3,944	Ulta Salon Cosmetics & Fragrance Inc	Barclays Bank	116,506
5,492	Ulta Salon Cosmetics & Fragrance Inc	Goldman Sachs	90,554
(3,164)	Ulta Salon Cosmetics & Fragrance Inc	Morgan Stanley	(93,465)
1,922	Ulta Salon Cosmetics & Fragrance Inc	Morgan Stanley	56,776
13,317	Ultra Clean Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	104,538
18,105	Ultra Clean Holdings Inc	Barclays Bank	57,212
1,984	Ultra Clean Holdings Inc	Morgan Stanley	3,853
6,932	Ultragenyx Pharmaceutical Inc	Bank of America Merrill Lynch	(59,477)
1,419	Ultragenyx Pharmaceutical Inc	Goldman Sachs	(12,175)
(1,088)	Ultragenyx Pharmaceutical Inc	Goldman Sachs	9,335
171	Ultragenyx Pharmaceutical Inc	HSBC	(1,289)
(702)	Ultragenyx Pharmaceutical Inc	Morgan Stanley	2,724
(2,875)	Ultralife Corp	HSBC	(3,680)
(40,983)	Ultralife Corp	Morgan Stanley	6,147
(4,088)	UMB Financial Corp	Goldman Sachs	9,689
(11,580)	UMB Financial Corp	HSBC	11,001
(11,031)	UMB Financial Corp	Morgan Stanley	10,259
(71,164)	UMH Properties Inc (REIT)	Goldman Sachs	(712)
(19,304)	UMH Properties Inc (REIT)	HSBC	17,181
(93,623)	UMH Properties Inc (REIT)	Morgan Stanley	24,342
30,454	Umpqua Holdings Corp	Bank of America Merrill Lynch	(3,959)
40,577	Umpqua Holdings Corp	Barclays Bank	16,637
58,392	Umpqua Holdings Corp	Goldman Sachs	(7,591)
35,786	Umpqua Holdings Corp	HSBC	(537)
50,295	Umpqua Holdings Corp	Morgan Stanley	20,621
24,208	Under Armour Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	2,879
1,498	Under Armour Inc ' A'	Goldman Sachs	(432)
8,651	Under Armour Inc ' A'	HSBC	8,351
84,889	Under Armour Inc ' A'	Morgan Stanley	109,507
(1,750)	Unifi Inc	Morgan Stanley	(595)
(95)	UniFirst Corp	Barclays Bank	(530)
(921)	UniFirst Corp	Goldman Sachs	2,155

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
605	UniFirst Corp	HSBC	(188)
(1,072)	UniFirst Corp	HSBC	332
1,757	UniFirst Corp	Morgan Stanley	9,804
(5,137)	UniFirst Corp	Morgan Stanley	(27,890)
(2,465)	Union Bankshares Inc/Morrisville VT	Bank of America Merrill Lynch	(1,750)
3,055	Union Pacific Corp	Bank of America Merrill Lynch	363
1,200	Union Pacific Corp	Barclays Bank	1,404
(11,472)	Union Pacific Corp	Morgan Stanley	(13,422)
(8,504)	Unisys Corp	Morgan Stanley	(6,888)
3,826	United Airlines Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	6,810
(14,473)	United Airlines Holdings Inc	Barclays Bank	(31,985)
(377)	United Airlines Holdings Inc	Goldman Sachs	203
(464)	United Airlines Holdings Inc	HSBC	(2,004)
1,285	United Airlines Holdings Inc	Morgan Stanley	2,840
(2,808)	United Airlines Holdings Inc	Morgan Stanley	(6,206)
(12,609)	United Bankshares Inc	Bank of America Merrill Lynch	14,122
(19,347)	United Bankshares Inc	Barclays Bank	(3,676)
(64,791)	United Bankshares Inc	Goldman Sachs	72,566
(26,449)	United Bankshares Inc	HSBC	(15,605)
(42,624)	United Bankshares Inc	Morgan Stanley	(8,098)
49,167	United Community Banks Inc	Bank of America Merrill Lynch	(32,450)
17,581	United Community Banks Inc	Goldman Sachs	(11,603)
2,456	United Fire Group Inc	HSBC	(2,702)
39,304	United Fire Group Inc	Morgan Stanley	(46,772)
46,359	United Insurance Holdings Corp	Barclays Bank	927
33,228	United Insurance Holdings Corp	HSBC	(13,291)
19,567	United Insurance Holdings Corp	Morgan Stanley	391
(8,724)	United Natural Foods Inc	Bank of America Merrill Lynch	(14,607)
(3,392)	United Natural Foods Inc	Barclays Bank	(4,918)
(3,794)	United Natural Foods Inc	Goldman Sachs	(9,068)
(1,017)	United Natural Foods Inc	Morgan Stanley	(563)
(3,930)	United Parcel Service Inc ' B'	Goldman Sachs	962
(3,103)	United Parcel Service Inc ' B'	HSBC	4,748
(7,874)	United Parcel Service Inc ' B'	Morgan Stanley	(9,213)
(433)	United Rentals Inc	Bank of America Merrill Lynch	(22)
(81)	United Rentals Inc	Barclays Bank	(651)
(1,157)	United Rentals Inc	Goldman Sachs	8,192
(3,001)	United Rentals Inc	HSBC	42,554
(1,063)	United Rentals Inc	Morgan Stanley	(8,547)
26,904	United Security Bancshares/Fresno CA	Barclays Bank	4,036
15,447	United Security Bancshares/Fresno CA	Goldman Sachs	5,406
21,793	United Security Bancshares/Fresno CA	HSBC	12,640
34,348	United Security Bancshares/Fresno CA	Morgan Stanley	5,152
5,713	United States Cellular Corp	Bank of America Merrill Lynch	(440)
1,776	United States Cellular Corp	Barclays Bank	(22)
25,679	United States Cellular Corp	Goldman Sachs	(519)
7,024	United States Cellular Corp	HSBC	101
26,520	United States Cellular Corp	Morgan Stanley	(2,122)
(5,003)	United States Lime & Minerals Inc	Bank of America Merrill Lynch	4,253
(305)	United States Lime & Minerals Inc	Goldman Sachs	259
(791)	United States Lime & Minerals Inc	Morgan Stanley	(1,052)
9,288	United States Steel Corp	Bank of America Merrill Lynch	(2,802)
26,960	United States Steel Corp	Barclays Bank	35,082
507	United States Steel Corp	HSBC	(771)
8,676	United States Steel Corp	Morgan Stanley	13,968
(594)	United Therapeutics Corp	Bank of America Merrill Lynch	7,360
(2,943)	United Therapeutics Corp	Barclays Bank	7,976
(3,176)	UnitedHealth Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	(5,181)
(1,353)	UnitedHealth Group Inc	Goldman Sachs	1,399
(2,631)	UnitedHealth Group Inc	HSBC	23,600
(2,454)	UnitedHealth Group Inc	Morgan Stanley	(2,380)
16,121	Uniti Group Inc (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	3,547
56,723	Uniti Group Inc (REIT)	Goldman Sachs	12,479
19,367	Uniti Group Inc (REIT)	Morgan Stanley	(194)
(12,890)	Unitil Corp	Goldman Sachs	5,543
(15,636)	Unitil Corp	HSBC	28,770
(18,880)	Unitil Corp	Morgan Stanley	6,419
6,399	Unity Bancorp Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,472

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
3,928	Unity Bancorp Inc	Barclays Bank	1,532
12,010	Unity Bancorp Inc	Goldman Sachs	2,762
9,580	Unity Bancorp Inc	Morgan Stanley	3,736
38,391	UNITY Biotechnology Inc	Bank of America Merrill Lynch	3,455
(1,188)	Unity Software Inc	Bank of America Merrill Lynch	(9,373)
3,267	Univar Solutions Inc	Bank of America Merrill Lynch	(22)
(5,323)	Univar Solutions Inc	Goldman Sachs	(586)
1,953	Univar Solutions Inc	Goldman Sachs	17
(21,315)	Univar Solutions Inc	HSBC	(49,664)
(39,701)	Univar Solutions Inc	Morgan Stanley	7,543
(4,711)	Universal Corp	HSBC	15,217
(53,036)	Universal Corp	Morgan Stanley	221,160
1,912	Universal Display Corp	Barclays Bank	5,870
1,017	Universal Display Corp	Goldman Sachs	20,411
1,982	Universal Electronics Inc	Bank of America Merrill Lynch	3,766
12,355	Universal Electronics Inc	Barclays Bank	(4,454)
1,098	Universal Electronics Inc	Goldman Sachs	2,086
6,636	Universal Electronics Inc	HSBC	15,462
1,378	Universal Electronics Inc	Morgan Stanley	(510)
(3,680)	Universal Health Realty Income Trust (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	(8,022)
(2,373)	Universal Health Realty Income Trust (REIT)	Barclays Bank	(4,153)
(2,177)	Universal Health Realty Income Trust (REIT)	Goldman Sachs	(4,746)
(9,800)	Universal Health Realty Income Trust (REIT)	HSBC	(36,358)
(4,714)	Universal Health Realty Income Trust (REIT)	Morgan Stanley	(8,250)
(5,926)	Universal Health Services Inc ' B'	Bank of America Merrill Lynch	4,017
(10,016)	Universal Health Services Inc ' B'	Barclays Bank	(4,814)
(12,568)	Universal Health Services Inc ' B'	Goldman Sachs	7,001
(16,097)	Universal Health Services Inc ' B'	Morgan Stanley	(9,935)
7,214	Universal Insurance Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(2,453)
15,342	Universal Insurance Holdings Inc	Barclays Bank	3,222
7,965	Universal Insurance Holdings Inc	Goldman Sachs	(2,708)
13,064	Universal Insurance Holdings Inc	HSBC	(6,401)
13,109	Universal Insurance Holdings Inc	Morgan Stanley	2,753
29,339	Universal Logistics Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(42,835)
4,077	Universal Logistics Holdings Inc	Barclays Bank	(1,386)
20,914	Universal Technical Institute Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,255
12,201	Universal Technical Institute Inc	Barclays Bank	(1,464)
32,544	Universal Technical Institute Inc	Goldman Sachs	1,953
7,929	Universal Technical Institute Inc	HSBC	(634)
28,218	Universal Technical Institute Inc	Morgan Stanley	(2,489)
67,134	Univest Financial Corp	Bank of America Merrill Lynch	(4,699)
24,030	Univest Financial Corp	Barclays Bank	14,178
67,782	Univest Financial Corp	Goldman Sachs	(4,745)
4,410	Univest Financial Corp	HSBC	176
(4,849)	Unum Group	Bank of America Merrill Lynch	(436)
9,441	Unum Group	Bank of America Merrill Lynch	1,765
(37,234)	Unum Group	Barclays Bank	(26,064)
1,870	Unum Group	Barclays Bank	1,309
(595)	Unum Group	Goldman Sachs	(54)
3,385	Unum Group	Morgan Stanley	2,370
(3,451)	Upland Software Inc	Bank of America Merrill Lynch	(5,004)
(14,223)	Upland Software Inc	Goldman Sachs	(20,623)
(10,619)	Upland Software Inc	Morgan Stanley	(1,274)
(1,306)	Upwork Inc	Barclays Bank	(4,898)
1,439	Upwork Inc	Barclays Bank	5,396
3,291	Upwork Inc	Goldman Sachs	22,774
(2,822)	Upwork Inc	HSBC	(19,869)
(19,370)	Uranium Energy Corp	Bank of America Merrill Lynch	2,131
(44,932)	Uranium Energy Corp	Barclays Bank	(5,392)
(32,585)	Urban Edge Properties (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	(11,055)
(48,314)	Urban Edge Properties (REIT)	Barclays Bank	(15,072)
(21,710)	Urban Edge Properties (REIT)	Goldman Sachs	(7,381)
(36,613)	Urban Edge Properties (REIT)	HSBC	(11,716)
(66,556)	Urban Edge Properties (REIT)	Morgan Stanley	(25,957)
11,160	Urban Outfitters Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,562
2,565	Urban Outfitters Inc	Barclays Bank	11,389
1,280	Urban Outfitters Inc	Goldman Sachs	179
1,738	Urban Outfitters Inc	HSBC	2,485

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
9,909	Urban Outfitters Inc	Morgan Stanley	36,289
3,782	UroGen Pharma Ltd	Barclays Bank	1,513
11,300	UroGen Pharma Ltd	Goldman Sachs	18,758
12,971	UroGen Pharma Ltd	Morgan Stanley	5,188
(6,549)	Urstadt Biddle Properties Inc ' A' (REIT)	Barclays Bank	(184)
(60,250)	Urstadt Biddle Properties Inc ' A' (REIT)	Goldman Sachs	4,218
(31,714)	Urstadt Biddle Properties Inc ' A' (REIT)	HSBC	11,734
(60,195)	Urstadt Biddle Properties Inc ' A' (REIT)	Morgan Stanley	(4,214)
(8,579)	US Bancorp	Bank of America Merrill Lynch	12,268
(4,059)	US Bancorp	Barclays Bank	(43)
(9,718)	US Bancorp	Goldman Sachs	2,851
(6,875)	US Bancorp	HSBC	2,681
(37,639)	US Bancorp	Morgan Stanley	(15,959)
2,027	US Concrete Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,338)
4,969	US Concrete Inc	Barclays Bank	6,062
12,798	US Concrete Inc	HSBC	4,479
(967)	US Ecology Inc	Barclays Bank	590
(24,926)	US Ecology Inc	Goldman Sachs	63,811
(22,311)	US Ecology Inc	HSBC	54,885
(39,968)	US Ecology Inc	Morgan Stanley	24,380
(597)	US Foods Holding Corp	HSBC	322
3,579	US Foods Holding Corp	HSBC	2,506
(6,941)	US Foods Holding Corp	Morgan Stanley	(5,180)
59,520	US Oncology Inc	Bank of America Merrill Lynch	(59)
7,474	US Oncology Inc	Barclays Bank	-
41,718	US Oncology Inc	Goldman Sachs	(42)
8,296	US Oncology Inc	Morgan Stanley	-
(203)	US Physical Therapy Inc	Bank of America Merrill Lynch	37
(4,983)	US Physical Therapy Inc	Barclays Bank	5,132
(432)	US Physical Therapy Inc	Goldman Sachs	78
11,486	US Silica Holdings Inc	Goldman Sachs	(17,918)
3,406	US Silica Holdings Inc	HSBC	(2,657)
(26,344)	US Xpress Enterprises Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	(5,796)
(13,457)	US Xpress Enterprises Inc ' A'	Barclays Bank	(1,749)
4,317	USANA Health Sciences Inc	Barclays Bank	3,972
2,196	USANA Health Sciences Inc	Goldman Sachs	12,803
(1,967)	Utah Medical Products Inc	Bank of America Merrill Lynch	4,091
(3,491)	Utah Medical Products Inc	Barclays Bank	3,002
(3,591)	Utah Medical Products Inc	Goldman Sachs	7,469
(3,262)	Utah Medical Products Inc	HSBC	11,287
(3,750)	Utah Medical Products Inc	Morgan Stanley	3,225
267	Vail Resorts Inc	Bank of America Merrill Lynch	2,291
444	Vail Resorts Inc	Barclays Bank	2,762
1,157	Vail Resorts Inc	Goldman Sachs	9,927
(417)	Vail Resorts Inc	Goldman Sachs	(3,578)
1,474	Vail Resorts Inc	Morgan Stanley	9,168
(590)	Vail Resorts Inc	Morgan Stanley	(3,670)
520	Valero Energy Corp	Barclays Bank	1,087
1,254	Valero Energy Corp	Goldman Sachs	(1,530)
11,120	Valero Energy Corp	Morgan Stanley	23,241
(4,085)	Valhi Inc	Bank of America Merrill Lynch	5,188
(200)	Valhi Inc	Barclays Bank	(24)
(2,339)	Valhi Inc	Goldman Sachs	2,971
(579)	Valhi Inc	HSBC	1,639
(786)	Valhi Inc	Morgan Stanley	(94)
(95,308)	Valley National Bancorp	Bank of America Merrill Lynch	29,545
(52,907)	Valley National Bancorp	HSBC	2,645
(370,002)	Valley National Bancorp	Morgan Stanley	(14,799)
(707)	Valmont Industries Inc	Bank of America Merrill Lynch	8,046
(345)	Valmont Industries Inc	Barclays Bank	(642)
(1,702)	Valmont Industries Inc	Goldman Sachs	19,369
(2,629)	Valmont Industries Inc	Morgan Stanley	(4,890)
23	Value Line Inc	Bank of America Merrill Lynch	(55)
512	Value Line Inc	Barclays Bank	(773)
25	Value Line Inc	Goldman Sachs	(60)
11,375	Valvoline Inc	Bank of America Merrill Lynch	14,674
9,574	Valvoline Inc	Barclays Bank	3,542
3,684	Valvoline Inc	Goldman Sachs	4,752

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
16,677	Valvoline Inc	HSBC	12,714
28,174	Valvoline Inc	Morgan Stanley	10,424
(14,492)	Vanda Pharmaceuticals Inc	Bank of America Merrill Lynch	12,898
(56,254)	Vanda Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs	50,066
10,019	Vapotherm Inc	Bank of America Merrill Lynch	8,445
6,924	Vapotherm Inc	Barclays Bank	6,786
2,911	Vapotherm Inc	HSBC	1,666
5,037	Varex Imaging Corp	HSBC	7,253
24,625	Varex Imaging Corp	Morgan Stanley	(16,253)
10,296	Varonis Systems Inc	Bank of America Merrill Lynch	38,095
33,177	Varonis Systems Inc	Barclays Bank	29,196
9,067	Varonis Systems Inc	Goldman Sachs	33,548
2,490	Varonis Systems Inc	HSBC	7,221
24,025	Varonis Systems Inc	Morgan Stanley	21,142
(25,337)	Vaxart Inc	Barclays Bank	(6,841)
(5,716)	Vaxart Inc	Goldman Sachs	(1,086)
(18,643)	Vaxcyte Inc	Barclays Bank	(6,525)
(1,778)	Vaxcyte Inc	Morgan Stanley	465
(53,375)	VBI Vaccines Inc	Bank of America Merrill Lynch	(9,896)
(41,469)	VBI Vaccines Inc	Barclays Bank	(6,220)
(11,810)	VBI Vaccines Inc	Goldman Sachs	(1,226)
(3,867)	VBI Vaccines Inc	HSBC	(2,282)
21,722	Vector Group Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(16,074)
16,501	Vector Group Ltd	Barclays Bank	(16,996)
5,192	Vector Group Ltd	Goldman Sachs	(3,842)
7,102	Vector Group Ltd	HSBC	(2,344)
358	Vector Group Ltd	Morgan Stanley	(369)
5,700	Vectrus Inc	Bank of America Merrill Lynch	(8,023)
14,354	Vectrus Inc	Goldman Sachs	(26,698)
16,018	Vectrus Inc	Morgan Stanley	(9,290)
(8,327)	Veeco Instruments Inc	Bank of America Merrill Lynch	(12,824)
(19,221)	Veeco Instruments Inc	Barclays Bank	(15,569)
(22,358)	Veeco Instruments Inc	HSBC	(43,598)
(19,241)	Veeco Instruments Inc	Morgan Stanley	(15,585)
(3,879)	Veeva Systems Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	(168,426)
(2,962)	Veeva Systems Inc ' A'	Barclays Bank	(84,506)
(146)	Veeva Systems Inc ' A'	Goldman Sachs	193
573	Velocity Financial Inc	Bank of America Merrill Lynch	(252)
14,135	Velocity Financial Inc	HSBC	(2,968)
15,185	Velocity Financial Inc	Morgan Stanley	2,126
(5,883)	Ventas Inc (REIT)	Barclays Bank	(1,647)
(10,640)	Ventas Inc (REIT)	Goldman Sachs	(12,715)
(67,959)	Venus Concept Inc	Barclays Bank	4,757
(19,015)	Venus Concept Inc	Goldman Sachs	(3,042)
(23,277)	Vera Bradley Inc	Barclays Bank	(21,880)
(1,163)	Veracyte Inc	Barclays Bank	(2,047)
6,774	Veracyte Inc	Barclays Bank	11,922
(3,550)	Veracyte Inc	Goldman Sachs	(12,176)
6,026	Veracyte Inc	Goldman Sachs	14,307
(1,214)	Veracyte Inc	HSBC	3,958
(68,053)	Verastem Inc	Bank of America Merrill Lynch	(63,289)
(25,545)	Verastem Inc	Morgan Stanley	2,810
(2,187)	Vericel Corp	HSBC	(14,806)
(4,766)	Vericel Corp	Morgan Stanley	(17,444)
18,209	Verint Systems Inc	Bank of America Merrill Lynch	19,848
22,496	Verint Systems Inc	Barclays Bank	(225)
27,051	Verint Systems Inc	Goldman Sachs	29,485
5,547	Verint Systems Inc	HSBC	(1,831)
38,595	Verint Systems Inc	Morgan Stanley	(386)
(7,081)	VeriSign Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,841)
8,544	VeriSign Inc	Bank of America Merrill Lynch	2,221
(2,868)	VeriSign Inc	Goldman Sachs	(746)
3,655	Verisk Analytics Inc	Bank of America Merrill Lynch	(42)
3,621	Verisk Analytics Inc	Barclays Bank	(4,852)
4,725	Verisk Analytics Inc	Goldman Sachs	(520)
7,075	Verisk Analytics Inc	HSBC	(38,612)
14,257	Verisk Analytics Inc	Morgan Stanley	(19,104)
(5,136)	Veritex Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,541

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
(7,000)	Veritex Holdings Inc	Barclays Bank	3,640
(24,239)	Veritex Holdings Inc	Goldman Sachs	7,272
(20,845)	Veritex Holdings Inc	HSBC	(4,586)
(41,872)	Veritex Holdings Inc	Morgan Stanley	21,773
1,673	Veritiv Corp	HSBC	24,008
(4,400)	Veritone Inc	Bank of America Merrill Lynch	(9,152)
(2,220)	Veritone Inc	Barclays Bank	(1,487)
(841)	Verizon Communications Inc	Barclays Bank	412
(65,269)	Verizon Communications Inc	Goldman Sachs	94,640
13,774	Verra Mobility Corp	Barclays Bank	(14,738)
13,327	Verra Mobility Corp	Goldman Sachs	(2,532)
28,235	Verra Mobility Corp	Morgan Stanley	(30,211)
(4,709)	Verrica Pharmaceuticals Inc	Bank of America Merrill Lynch	2,072
(3,298)	Verrica Pharmaceuticals Inc	Barclays Bank	726
(10,174)	Verrica Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs	4,477
(2,085)	Verrica Pharmaceuticals Inc	HSBC	250
(2,050)	Verrica Pharmaceuticals Inc	Morgan Stanley	451
(7,739)	Verso Corp ' A'	Goldman Sachs	3,947
(5,390)	Verso Corp ' A'	HSBC	(10,672)
(14,584)	Verso Corp ' A'	Morgan Stanley	1,167
563	Vertex Pharmaceuticals Inc	Bank of America Merrill Lynch	(2,989)
4,014	Vertex Pharmaceuticals Inc	Barclays Bank	3,466
666	Vertex Pharmaceuticals Inc	HSBC	(3,081)
11,248	Vertex Pharmaceuticals Inc	Morgan Stanley	(16,002)
(5,313)	Vertiv Holdings Co	Barclays Bank	(2,603)
(2,007)	Veru Inc	Barclays Bank	(1,244)
(10,275)	Veru Inc	HSBC	(14,796)
(4,956)	VF Corp	Bank of America Merrill Lynch	34,345
5,376	VF Corp	Bank of America Merrill Lynch	14,379
(16,519)	VF Corp	Barclays Bank	(51,374)
(9,349)	VF Corp	Goldman Sachs	64,789
2,857	VF Corp	Goldman Sachs	(13,681)
6,322	VF Corp	Morgan Stanley	(265)
919	ViacomCBS Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	2,794
550	ViacomCBS Inc ' A'	Barclays Bank	578
606	ViacomCBS Inc ' A'	Goldman Sachs	1,842
3,394	ViacomCBS Inc ' A'	Morgan Stanley	3,564
3,822	ViacomCBS Inc ' B'	Barclays Bank	3,639
6,583	ViacomCBS Inc ' B'	HSBC	18,859
6,342	ViacomCBS Inc ' B'	Morgan Stanley	5,581
811	Viad Corp	HSBC	1,679
6,496	Viad Corp	Morgan Stanley	12,018
(7,232)	Viant Technology Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	(26,494)
(2,236)	Viant Technology Inc ' A'	Barclays Bank	21
(6,597)	Viasat Inc	Bank of America Merrill Lynch	(34,832)
(3,924)	Viasat Inc	Goldman Sachs	(20,719)
(1,317)	Viasat Inc	Morgan Stanley	(7,586)
1,672	Viasat Inc	Morgan Stanley	9,631
(8,386)	Viatris Inc	Bank of America Merrill Lynch	7,631
(8,914)	Viatris Inc	Barclays Bank	1,070
(65,352)	Viatris Inc	Goldman Sachs	59,470
(7,715)	Viatris Inc	HSBC	3,790
26,006	Viavi Solutions Inc	Bank of America Merrill Lynch	28,867
100,203	Viavi Solutions Inc	Barclays Bank	27,055
10,591	Viavi Solutions Inc	Goldman Sachs	11,756
(23,089)	Viavi Solutions Inc	HSBC	(31,170)
93,021	Viavi Solutions Inc	Morgan Stanley	25,115
10,541	VICI Properties Inc (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	(632)
20,955	VICI Properties Inc (REIT)	Barclays Bank	(5,449)
4,835	VICI Properties Inc (REIT)	Goldman Sachs	(290)
21,096	VICI Properties Inc (REIT)	HSBC	(3,165)
(3,481)	Vicor Corp	Bank of America Merrill Lynch	(39,683)
(6,292)	Vicor Corp	Barclays Bank	(18,247)
(23,599)	Vicor Corp	Goldman Sachs	(269,029)
(1,481)	Vicor Corp	Morgan Stanley	(4,295)
(20,762)	Vidler Water Resouces Inc	Bank of America Merrill Lynch	(9,551)
(60,213)	Vidler Water Resouces Inc	Goldman Sachs	(27,698)
(7,837)	Vidler Water Resouces Inc	HSBC	(8,699)

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
(48,887)	Viamed Healthcare Inc	Barclays Bank	52,804
14,834	ViewRay Inc	Barclays Bank	(1,928)
5,848	ViewRay Inc	Goldman Sachs	2,602
7,510	ViewRay Inc	HSBC	5,182
(39,118)	Viking Therapeutics Inc	Barclays Bank	24,644
(31,394)	Village Super Market Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	40,812
(28,740)	Village Super Market Inc ' A'	Barclays Bank	5,689
(19,625)	Village Super Market Inc ' A'	Goldman Sachs	25,513
(5,390)	Village Super Market Inc ' A'	HSBC	6,899
(8,139)	Village Super Market Inc ' A'	Morgan Stanley	1,709
(1,095)	Vimeo Inc	Bank of America Merrill Lynch	(45,990)
(7,336)	Vimeo Inc	Barclays Bank	(308,112)
(560)	Vimeo Inc	Goldman Sachs	(23,520)
411	Vimeo Inc	Goldman Sachs	17,262
(15,257)	Vimeo Inc	Morgan Stanley	(640,794)
(11,185)	Vince Holding Corp	Barclays Bank	(6,264)
(13,891)	Vince Holding Corp	Morgan Stanley	(7,779)
3,678	Vincerx Pharma Inc	Bank of America Merrill Lynch	(9,342)
7,347	Vincerx Pharma Inc	Barclays Bank	(2,236)
1,398	Vincerx Pharma Inc	HSBC	(1,177)
12,191	Vincerx Pharma Inc	Morgan Stanley	(3,535)
(32,051)	Vine Energy Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	(15,949)
(4,434)	Vine Energy Inc ' A'	Goldman Sachs	(7)
(771)	Vir Biotechnology Inc	Goldman Sachs	2,143
(2,746)	Vir Biotechnology Inc	Morgan Stanley	4,064
2,668	Viracta Therapeutics Inc	Barclays Bank	694
300	Viracta Therapeutics Inc	Goldman Sachs	651
(2,552)	Virgin Galactic Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(37,234)
(1,451)	Virgin Galactic Holdings Inc	Barclays Bank	(6,297)
(381)	Virgin Galactic Holdings Inc	Goldman Sachs	(5,559)
(145,558)	VirnetX Holding Corp	Goldman Sachs	(11,645)
13,083	Virtu Financial Inc ' A'	Barclays Bank	20,409
7,207	Virtu Financial Inc ' A'	Goldman Sachs	10,306
(1,136)	Virtu Financial Inc ' A'	HSBC	(2,454)
4,899	Virtu Financial Inc ' A'	HSBC	7,500
(8,964)	Virtu Financial Inc ' A'	Morgan Stanley	(13,984)
9,712	Virtu Financial Inc ' A'	Morgan Stanley	15,151
275	Virtus Investment Partners Inc	Bank of America Merrill Lynch	2,112
1,007	Virtus Investment Partners Inc	Barclays Bank	2,383
296	Virtus Investment Partners Inc	Goldman Sachs	2,273
2,435	Virtus Investment Partners Inc	Morgan Stanley	6,550
7,332	Visa Inc ' A'	Morgan Stanley	(9,066)
(109,988)	Vishay Intertechnology Inc	Morgan Stanley	19,798
(7,389)	Vishay Precision Group Inc	Morgan Stanley	9,015
(1,649)	Visteon Corp	Bank of America Merrill Lynch	(13,802)
(2,882)	Visteon Corp	Barclays Bank	(28,474)
(618)	Visteon Corp	Goldman Sachs	(5,173)
(8,738)	Vistra Corp	Bank of America Merrill Lynch	(2,185)
(5,354)	Vistra Corp	Barclays Bank	2,623
(2,453)	Vistra Corp	Goldman Sachs	(613)
(34,970)	Vistra Corp	Morgan Stanley	17,135
22,357	Vital Farms Inc	Barclays Bank	24,816
1,016	Vital Farms Inc	Goldman Sachs	1,030
1,389	Vital Farms Inc	HSBC	1,583
(18,542)	Vivint Smart Home Inc	Barclays Bank	(11,867)
(7,198)	Vivint Smart Home Inc	Goldman Sachs	(6,190)
(3,857)	Vivint Smart Home Inc	Morgan Stanley	(190)
2,380	VMware Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	(6,772)
626	VMware Inc ' A'	Goldman Sachs	(1,863)
2,192	VMware Inc ' A'	HSBC	(12,648)
7,496	VMware Inc ' A'	Morgan Stanley	(32,233)
17,349	Vocera Communications Inc	Morgan Stanley	(1,561)
9,696	VolitionRX Ltd	Bank of America Merrill Lynch	-
5,227	VolitionRX Ltd	Barclays Bank	(209)
12,853	VolitionRX Ltd	Morgan Stanley	(514)
(5,435)	Vonage Holdings Corp	Bank of America Merrill Lynch	(1,794)
(6,702)	Vonage Holdings Corp	Barclays Bank	(469)
(8,633)	Vonage Holdings Corp	Goldman Sachs	(2,849)

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
(13,124)	Vonage Holdings Corp	HSBC	(14,699)
(45,659)	Vonage Holdings Corp	Morgan Stanley	(3,196)
14,894	Vontier Corp	Bank of America Merrill Lynch	14,149
(3,180)	Vontier Corp	Barclays Bank	(1,399)
(3,018)	Vontier Corp	HSBC	(1,811)
(32,957)	Vontier Corp	Morgan Stanley	(14,501)
2,427	Vor BioPharma Inc	Bank of America Merrill Lynch	4,733
1,177	Vor BioPharma Inc	Barclays Bank	1,142
1,134	Vor BioPharma Inc	Goldman Sachs	2,211
2,328	Vor BioPharma Inc	HSBC	(2,538)
454	Vor BioPharma Inc	Morgan Stanley	440
1,399	Vornado Realty Trust (REIT)	Barclays Bank	532
(2,498)	Vornado Realty Trust (REIT)	Goldman Sachs	(2,898)
(2,939)	Vornado Realty Trust (REIT)	HSBC	(2,263)
(4,365)	Vornado Realty Trust (REIT)	Morgan Stanley	(1,659)
7,758	VOXX International Corp	Bank of America Merrill Lynch	4,500
7,589	Voya Financial Inc	Bank of America Merrill Lynch	(22,995)
17,048	Voya Financial Inc	Barclays Bank	(13,809)
8,600	Voya Financial Inc	Goldman Sachs	(26,058)
20,271	Voya Financial Inc	HSBC	(61,016)
23,437	Voya Financial Inc	Morgan Stanley	(18,984)
(17,367)	Voyager Therapeutics Inc	Bank of America Merrill Lynch	4,863
(16,684)	Voyager Therapeutics Inc	Barclays Bank	(2,503)
(15,333)	Voyager Therapeutics Inc	Goldman Sachs	4,293
(12,864)	Voyager Therapeutics Inc	HSBC	(1,930)
(5,325)	Voyager Therapeutics Inc	Morgan Stanley	(799)
(6,477)	Vroom Inc	Bank of America Merrill Lynch	(26,297)
(1,816)	Vroom Inc	Barclays Bank	(200)
(9,122)	Vroom Inc	HSBC	(53,774)
6,769	VSE Corp	Bank of America Merrill Lynch	27,888
1,883	VSE Corp	Goldman Sachs	7,758
5,256	Vulcan Materials Co	Bank of America Merrill Lynch	(34,788)
4,816	Vulcan Materials Co	HSBC	(35,831)
7,626	Vulcan Materials Co	Morgan Stanley	(10,295)
(6,630)	Vuzix Corp	Barclays Bank	(6,962)
(8,953)	VYNE Therapeutics Inc	Barclays Bank	(3,581)
(14,105)	VYNE Therapeutics Inc	Goldman Sachs	(4,514)
3,066	W R Berkley Corp	Barclays Bank	(767)
415	W R Berkley Corp	Goldman Sachs	(589)
10,359	W R Berkley Corp	HSBC	(27,899)
21,120	W R Berkley Corp	Morgan Stanley	(3,249)
20,327	W&T Offshore Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,423)
19,014	W&T Offshore Inc	Barclays Bank	951
198,070	W&T Offshore Inc	Goldman Sachs	(13,865)
5,623	W&T Offshore Inc	HSBC	1,406
126,442	W&T Offshore Inc	Morgan Stanley	6,322
19,763	Wabash National Corp	Bank of America Merrill Lynch	(23,320)
42,242	Wabash National Corp	Goldman Sachs	(49,846)
30,610	Wabash National Corp	HSBC	(56,935)
(21,780)	Waitr Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	653
(63,654)	Waitr Holdings Inc	Goldman Sachs	1,910
4,369	Walgreens Boots Alliance Inc	Bank of America Merrill Lynch	(11,534)
9,562	Walgreens Boots Alliance Inc	Goldman Sachs	(25,244)
8,767	Walgreens Boots Alliance Inc	HSBC	(3,085)
9,498	Walgreens Boots Alliance Inc	Morgan Stanley	(20,611)
569	Walker & Dunlop Inc	Bank of America Merrill Lynch	660
7,453	Walker & Dunlop Inc	Goldman Sachs	8,645
(2,623)	Walmart Inc	Barclays Bank	(708)
(1,729)	Walmart Inc	HSBC	(2,092)
(3,401)	Warner Music Group Corp ' A'	Bank of America Merrill Lynch	(510)
(14,099)	Warner Music Group Corp ' A'	Barclays Bank	(13,958)
(17,552)	Warner Music Group Corp ' A'	Goldman Sachs	(2,633)
(8,586)	Warner Music Group Corp ' A'	Morgan Stanley	(8,500)
(6,547)	Warrior Met Coal Inc	Bank of America Merrill Lynch	(5,830)
(27,022)	Warrior Met Coal Inc	Barclays Bank	(12,034)
(8,627)	Warrior Met Coal Inc	Goldman Sachs	(8,646)
(13,968)	Warrior Met Coal Inc	HSBC	(35,060)
(14,277)	Warrior Met Coal Inc	Morgan Stanley	(5,996)

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
13,216	Washington Federal Inc	Bank of America Merrill Lynch	(5,947)
24,926	Washington Federal Inc	Barclays Bank	(2,493)
42,472	Washington Federal Inc	Goldman Sachs	(19,112)
46,200	Washington Federal Inc	Morgan Stanley	(4,620)
19,790	Washington Real Estate Investment Trust (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	17,217
74,238	Washington Real Estate Investment Trust (REIT)	Barclays Bank	25,241
19,934	Washington Real Estate Investment Trust (REIT)	Goldman Sachs	9,250
9,817	Washington Real Estate Investment Trust (REIT)	HSBC	8,136
14,111	Washington Trust Bancorp Inc	Barclays Bank	25,823
9,575	Washington Trust Bancorp Inc	Goldman Sachs	10,820
791	Washington Trust Bancorp Inc	HSBC	2,041
45,117	Washington Trust Bancorp Inc	Morgan Stanley	82,564
572	Waste Connections Inc	Bank of America Merrill Lynch	(309)
2,276	Waste Connections Inc	Barclays Bank	1,320
375	Waste Connections Inc	HSBC	(818)
14,627	Waste Connections Inc	Morgan Stanley	8,483
2,514	Waste Management Inc	Bank of America Merrill Lynch	2,350
(19,525)	Waste Management Inc	Goldman Sachs	16,206
2,767	Waste Management Inc	Goldman Sachs	735
(7,363)	Waste Management Inc	HSBC	18,997
(8,882)	Waste Management Inc	Morgan Stanley	3,819
219	Waters Corp	Bank of America Merrill Lynch	1,720
1,147	Waters Corp	Barclays Bank	5,792
399	Waters Corp	Goldman Sachs	5,311
(1,226)	Waters Corp	Goldman Sachs	(16,318)
(1,133)	Waters Corp	Morgan Stanley	(5,722)
(32,703)	Waterstone Financial Inc	Morgan Stanley	327
1,552	Watsco Inc	Bank of America Merrill Lynch	(6,474)
530	Watsco Inc	Barclays Bank	2,947
3,334	Watsco Inc	Goldman Sachs	(18,970)
314	Watsco Inc	HSBC	972
5,524	Watts Water Technologies Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	497
6,738	Watts Water Technologies Inc ' A'	Barclays Bank	22,909
(788)	Watts Water Technologies Inc ' A'	Goldman Sachs	(71)
406	Watts Water Technologies Inc ' A'	HSBC	(1,255)
17,221	Watts Water Technologies Inc ' A'	Morgan Stanley	58,552
(423)	Watts Water Technologies Inc ' A'	Morgan Stanley	(1,438)
(12,530)	WaVe Life Sciences Ltd	Barclays Bank	(4,761)
(1,513)	Wayfair Inc ' A'	Barclays Bank	10,773
(1,100)	Wayfair Inc ' A'	Morgan Stanley	7,832
(4,223)	WD-40 Co	Bank of America Merrill Lynch	(7,348)
316	WD-40 Co	Bank of America Merrill Lynch	938
(2,794)	WD-40 Co	Barclays Bank	(10,170)
(2,045)	WD-40 Co	Goldman Sachs	(3,559)
240	WD-40 Co	Goldman Sachs	337
(2,903)	WD-40 Co	HSBC	(11,873)
(4,859)	WD-40 Co	Morgan Stanley	(16,680)
15,016	Webster Financial Corp	Barclays Bank	1,952
18,247	Webster Financial Corp	Goldman Sachs	(12,407)
12,265	Webster Financial Corp	Morgan Stanley	1,542
(5,220)	WEC Energy Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	9,657
1,731	WEC Energy Group Inc	Barclays Bank	(110)
(1,631)	WEC Energy Group Inc	Goldman Sachs	3,017
1,575	WEC Energy Group Inc	Goldman Sachs	(113)
(8,952)	WEC Energy Group Inc	HSBC	47,893
2,940	WEC Energy Group Inc	HSBC	1,140
(36,028)	WEC Energy Group Inc	Morgan Stanley	52,241
(16,068)	Weingarten Realty Investors (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	(9,858)
(90,720)	Weingarten Realty Investors (REIT)	Barclays Bank	(87,091)
(12,485)	Weingarten Realty Investors (REIT)	Goldman Sachs	(8,192)
(20,252)	Weingarten Realty Investors (REIT)	Morgan Stanley	(18,070)
17,305	Weis Markets Inc	Morgan Stanley	(14,017)
8,252	Welbilt Inc	Bank of America Merrill Lynch	32,018
21,905	Welbilt Inc	Barclays Bank	112,154
11,434	Wells Fargo & Co	Barclays Bank	5,488
(7,787)	Wells Fargo & Co	Barclays Bank	(3,738)
(788)	Wells Fargo & Co	Goldman Sachs	930
7,805	Welltower Inc (REIT)	Morgan Stanley	859

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
1,734	Wendy' s Co	Bank of America Merrill Lynch	(35)
2,210	Wendy' s Co	Barclays Bank	(66)
54,718	Wendy' s Co	Goldman Sachs	(1,094)
44,276	Wendy' s Co	Morgan Stanley	(1,328)
5,526	Werner Enterprises Inc	Bank of America Merrill Lynch	(3,260)
33,007	Werner Enterprises Inc	Barclays Bank	(15,787)
13,990	Werner Enterprises Inc	Goldman Sachs	(8,254)
7,152	Werner Enterprises Inc	HSBC	(6,580)
83,034	Werner Enterprises Inc	Morgan Stanley	(44,008)
4,571	WesBanco Inc	Bank of America Merrill Lynch	(3,565)
21,818	WesBanco Inc	Barclays Bank	(2,836)
53,220	WesBanco Inc	Goldman Sachs	(41,512)
28,319	WesBanco Inc	HSBC	13,876
18,747	WesBanco Inc	Morgan Stanley	(2,437)
(680)	WESCO International Inc	Barclays Bank	(932)
4,580	WESCO International Inc	Goldman Sachs	(10,351)
(4,451)	WESCO International Inc	Goldman Sachs	10,059
(136)	WESCO International Inc	Morgan Stanley	(65)
8,520	West BanCorp Inc	Bank of America Merrill Lynch	2,556
9,616	West BanCorp Inc	Goldman Sachs	2,885
1,920	West Pharmaceutical Services Inc	Barclays Bank	15,341
2,497	West Pharmaceutical Services Inc	Goldman Sachs	51,962
185	West Pharmaceutical Services Inc	HSBC	54
1,206	West Pharmaceutical Services Inc	Morgan Stanley	9,636
(1,664)	Westamerica BanCorp	Barclays Bank	383
(5,300)	Westamerica BanCorp	Goldman Sachs	5,724
(8,640)	Westamerica BanCorp	HSBC	6,221
(9,332)	Westamerica BanCorp	Morgan Stanley	2,146
4,893	Western Alliance Bancorp	Barclays Bank	7,193
(1,987)	Western Alliance Bancorp	HSBC	9,875
(6,289)	Western Alliance Bancorp	Morgan Stanley	(9,245)
2,735	Western Alliance Bancorp	Morgan Stanley	4,020
(65,967)	Western Asset Mortgage Capital Corp (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	(7,916)
(24,823)	Western Asset Mortgage Capital Corp (REIT)	Goldman Sachs	(2,979)
(12,814)	Western Digital Corp	Bank of America Merrill Lynch	15,070
(9,900)	Western Digital Corp	Barclays Bank	(13,068)
(23,796)	Western Digital Corp	Goldman Sachs	(19,668)
(4,843)	Western Digital Corp	Morgan Stanley	(6,393)
(36,338)	Western New England Bancorp Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,454
(5,658)	Western New England Bancorp Inc	Barclays Bank	(566)
(10,087)	Western New England Bancorp Inc	Goldman Sachs	403
(7,453)	Western Union Co	Barclays Bank	1,714
(10,929)	Western Union Co	HSBC	14,536
(4,095)	Westinghouse Air Brake Technologies Corp	Bank of America Merrill Lynch	(9,584)
(2,406)	Westinghouse Air Brake Technologies Corp	Barclays Bank	(4,086)
2,742	Westinghouse Air Brake Technologies Corp	Barclays Bank	5,100
(4,545)	Westinghouse Air Brake Technologies Corp	Goldman Sachs	(10,726)
(5,642)	Westinghouse Air Brake Technologies Corp	HSBC	(10,720)
(20,102)	Westinghouse Air Brake Technologies Corp	Morgan Stanley	(31,649)
6,564	Westlake Chemical Corp	Bank of America Merrill Lynch	(27,109)
691	Westlake Chemical Corp	Barclays Bank	(87)
3,228	Westlake Chemical Corp	Goldman Sachs	(13,332)
2,866	Westlake Chemical Corp	HSBC	(4,418)
2,475	Westlake Chemical Corp	Morgan Stanley	-
(20,356)	Westrock Co	Bank of America Merrill Lynch	71,042
(11,612)	Westrock Co	Barclays Bank	(697)
(3,968)	Westrock Co	Goldman Sachs	13,848
9,782	Westwater Resources Inc	HSBC	4,304
18,357	Westwood Holdings Group Inc	Goldman Sachs	(11,198)
11,267	Westwood Holdings Group Inc	Morgan Stanley	(1,915)
3,277	WEX Inc	Bank of America Merrill Lynch	25,721
434	WEX Inc	Barclays Bank	872
330	WEX Inc	Goldman Sachs	2,653
(2,102)	WEX Inc	HSBC	862
350	WEX Inc	HSBC	(144)
(2,106)	WEX Inc	Morgan Stanley	(5,328)
1,191	WEX Inc	Morgan Stanley	3,013
(3,097)	Weyco Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	3,716

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
(5,501)	Weyco Group Inc	Barclays Bank	6,436
(9,164)	Weyco Group Inc	Goldman Sachs	10,997
(2,718)	Weyerhaeuser Co (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	299
(2,175)	Weyerhaeuser Co (REIT)	Barclays Bank	(1,762)
928	Weyerhaeuser Co (REIT)	HSBC	(2,626)
(39,487)	Weyerhaeuser Co (REIT)	Morgan Stanley	(31,984)
467	Whirlpool Corp	Bank of America Merrill Lynch	(3,937)
(1,149)	Whirlpool Corp	Bank of America Merrill Lynch	5,269
4,714	Whirlpool Corp	Barclays Bank	9,852
(4,337)	Whirlpool Corp	Barclays Bank	(9,064)
(1,359)	Whirlpool Corp	Goldman Sachs	11,456
(33)	White Mountains Insurance Group Ltd	Barclays Bank	115
(524)	White Mountains Insurance Group Ltd	Goldman Sachs	(1,747)
(180)	White Mountains Insurance Group Ltd	HSBC	3,761
(134)	White Mountains Insurance Group Ltd	Morgan Stanley	2,227
31,473	Whitestone REIT (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	(16,681)
72,683	Whitestone REIT (REIT)	Barclays Bank	(10,176)
52,414	Whitestone REIT (REIT)	Goldman Sachs	(27,779)
64,165	Whitestone REIT (REIT)	HSBC	(57,749)
55,959	Whitestone REIT (REIT)	Morgan Stanley	(7,834)
(544)	Whiting Petroleum Corp	Bank of America Merrill Lynch	(3,862)
(11,278)	Whiting Petroleum Corp	Goldman Sachs	(80,074)
9,930	Whole Earth Brands Inc	Bank of America Merrill Lynch	3,972
16,999	Whole Earth Brands Inc	HSBC	(9,179)
38,299	Whole Earth Brands Inc	Morgan Stanley	1,915
7,098	WideOpenWest Inc	Bank of America Merrill Lynch	7,311
(7,926)	Willdan Group Inc	Barclays Bank	6,579
(2,890)	Willdan Group Inc	Goldman Sachs	7,283
(10,770)	Willdan Group Inc	HSBC	6,354
(14,989)	Willdan Group Inc	Morgan Stanley	12,441
(4,547)	Williams Cos Inc	Barclays Bank	773
(1,210)	Williams-Sonoma Inc	Bank of America Merrill Lynch	2,118
3,005	Williams-Sonoma Inc	Barclays Bank	13,823
3,142	Williams-Sonoma Inc	Morgan Stanley	14,453
(806)	Willis Lease Finance Corp	Goldman Sachs	(282)
(2,474)	Willis Lease Finance Corp	HSBC	3,934
(1,303)	Willis Lease Finance Corp	Morgan Stanley	1,955
(25)	Willis Towers Watson Plc	Barclays Bank	39
(109)	Willis Towers Watson Plc	Goldman Sachs	506
(710)	Willis Towers Watson Plc	Morgan Stanley	1,108
14,182	WillScot Mobile Mini Holdings Corp	Bank of America Merrill Lynch	17,018
8,064	WillScot Mobile Mini Holdings Corp	Barclays Bank	403
18,287	WillScot Mobile Mini Holdings Corp	Goldman Sachs	14,706
8,617	WillScot Mobile Mini Holdings Corp	HSBC	8,919
79,223	WillScot Mobile Mini Holdings Corp	Morgan Stanley	4,128
2,831	Wingstop Inc	Bank of America Merrill Lynch	26,810
1,661	Wingstop Inc	Barclays Bank	731
1,114	Wingstop Inc	Goldman Sachs	10,550
222	Wingstop Inc	HSBC	2,302
1,549	Wingstop Inc	Morgan Stanley	682
(2,401)	Winmark Corp	Bank of America Merrill Lynch	2,113
(4,226)	Winmark Corp	Barclays Bank	19,693
(1,863)	Winmark Corp	Goldman Sachs	1,639
(1,285)	Winmark Corp	HSBC	(386)
(195)	Winmark Corp	Morgan Stanley	909
(4,215)	Winnebago Industries Inc	Barclays Bank	(19,937)
6,147	Wintrust Financial Corp	Bank of America Merrill Lynch	(2,582)
11,817	Wintrust Financial Corp	Goldman Sachs	(4,963)
10,713	Wintrust Financial Corp	HSBC	22,390
91,885	WisdomTree Investments Inc	HSBC	4,594
22,081	WisdomTree Investments Inc	Morgan Stanley	(1,987)
(2,245)	Wix.com Ltd	Barclays Bank	(28,399)
711	Wix.com Ltd	Goldman Sachs	24,942
(568)	Wix.com Ltd	HSBC	12,343
(2,785)	Wolverine World Wide Inc	Bank of America Merrill Lynch	612
(26,605)	Wolverine World Wide Inc	Barclays Bank	4,789
(6,354)	Wolverine World Wide Inc	Goldman Sachs	10,276
(8,200)	Wolverine World Wide Inc	Morgan Stanley	1,476

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
2,770	Woodward Inc	Goldman Sachs	14,875
13,950	Woodward Inc	Morgan Stanley	65,007
92	Workday Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	(499)
338	Workday Inc ' A'	Barclays Bank	(1,785)
(1,600)	Workday Inc ' A'	Barclays Bank	8,448
1,864	Workday Inc ' A'	Goldman Sachs	(1,469)
(3,260)	Workday Inc ' A'	Goldman Sachs	2,380
449	Workday Inc ' A'	HSBC	140
4,076	Workday Inc ' A'	Morgan Stanley	(21,521)
(557)	Workday Inc ' A'	Morgan Stanley	2,941
(11,093)	Workhorse Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	(12,424)
(17,328)	Workhorse Group Inc	Barclays Bank	(18,368)
(1,398)	Workiva Inc	Bank of America Merrill Lynch	(6,990)
(4,830)	Workiva Inc	Barclays Bank	1,932
(10,045)	Workiva Inc	Goldman Sachs	(50,225)
(1,157)	Workiva Inc	HSBC	(6,942)
(12,520)	Workiva Inc	Morgan Stanley	5,008
(6,020)	World Acceptance Corp	Barclays Bank	(20,950)
(425)	World Acceptance Corp	Goldman Sachs	(2,852)
(197)	World Acceptance Corp	Morgan Stanley	(686)
11,735	World Fuel Services Corp	Bank of America Merrill Lynch	(10,877)
19,135	World Fuel Services Corp	Barclays Bank	(37,313)
9,284	World Fuel Services Corp	Goldman Sachs	(34,613)
1,661	World Fuel Services Corp	Morgan Stanley	(1,247)
(2,949)	World Wrestling Entertainment Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	(5,721)
(4,194)	World Wrestling Entertainment Inc ' A'	Barclays Bank	5,393
(11,011)	World Wrestling Entertainment Inc ' A'	HSBC	964
(698)	World Wrestling Entertainment Inc ' A'	Morgan Stanley	1,452
3,068	Worthington Industries Inc	Bank of America Merrill Lynch	(10,493)
18,581	Worthington Industries Inc	Goldman Sachs	(63,547)
35,914	Worthington Industries Inc	Morgan Stanley	8,979
(13,813)	WP Carey Inc (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	(22,239)
(3,125)	WP Carey Inc (REIT)	HSBC	(1,313)
(13,392)	WP Carey Inc (REIT)	Morgan Stanley	2,009
4,322	WP Carey Inc (REIT)	Morgan Stanley	(648)
(17,998)	WSFS Financial Corp	Goldman Sachs	8,639
548	WW Grainger Inc	Bank of America Merrill Lynch	(2,691)
423	WW Grainger Inc	Barclays Bank	909
4,347	WW Grainger Inc	Goldman Sachs	(21,344)
3,335	WW Grainger Inc	HSBC	(40,220)
298	WW Grainger Inc	Morgan Stanley	641
(8,850)	WW International Inc	Bank of America Merrill Lynch	(19,072)
(2,292)	WW International Inc	Barclays Bank	(3,644)
(8,175)	WW International Inc	Goldman Sachs	(17,617)
9,646	Wyndham Hotels & Resorts Inc	Bank of America Merrill Lynch	(675)
5,218	Wyndham Hotels & Resorts Inc	Barclays Bank	1,826
21,306	Wyndham Hotels & Resorts Inc	Goldman Sachs	(1,491)
117	Wyndham Hotels & Resorts Inc	HSBC	216
14,632	Wyndham Hotels & Resorts Inc	Morgan Stanley	5,121
1,117	Wynn Resorts Ltd	Bank of America Merrill Lynch	7,975
12,435	Wynn Resorts Ltd	Barclays Bank	29,968
3,563	Wynn Resorts Ltd	Goldman Sachs	25,440
1,820	Wynn Resorts Ltd	HSBC	11,175
1,800	Wynn Resorts Ltd	Morgan Stanley	4,338
9,744	X4 Pharmaceuticals Inc	Bank of America Merrill Lynch	19,585
7,804	X4 Pharmaceuticals Inc	Barclays Bank	8,584
7,084	X4 Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs	14,239
3,686	X4 Pharmaceuticals Inc	HSBC	5,529
6,224	X4 Pharmaceuticals Inc	Morgan Stanley	6,846
(21,459)	XBiotech Inc	Barclays Bank	(2,146)
(1,759)	XBiotech Inc	HSBC	(457)
21,628	Xcel Energy Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,730
10,050	Xcel Energy Inc	Barclays Bank	(7,940)
10,568	Xcel Energy Inc	HSBC	(18,071)
23,944	Xcel Energy Inc	Morgan Stanley	(18,916)
(6,760)	Xencor Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,829
(7,314)	Xenia Hotels & Resorts Inc (REIT)	Morgan Stanley	(6,656)
4,938	Xeris Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs	(1,778)

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
6,588	Xeris Pharmaceuticals Inc	HSBC	(922)
7,373	Xeris Pharmaceuticals Inc	Morgan Stanley	(1,106)
5,361	Xerox Holdings Corp	Bank of America Merrill Lynch	(4,610)
13,817	Xerox Holdings Corp	Barclays Bank	(6,080)
4,933	Xerox Holdings Corp	Goldman Sachs	(3,149)
948	Xerox Holdings Corp	HSBC	20
39,929	Xerox Holdings Corp	Morgan Stanley	(17,743)
(20,536)	XOMA Corp	Barclays Bank	616
(2,931)	XOMA Corp	Morgan Stanley	88
(4,927)	XPEL Inc	Bank of America Merrill Lynch	(25,620)
(1,441)	XPEL Inc	Barclays Bank	(7,320)
(2,579)	XPEL Inc	Goldman Sachs	(13,411)
(2,340)	Xperi Holding Corp	Bank of America Merrill Lynch	(1,287)
(10,735)	Xperi Holding Corp	Barclays Bank	(6,130)
(2,391)	Xperi Holding Corp	Goldman Sachs	(1,315)
(14,231)	Xperi Holding Corp	HSBC	(15,369)
(17,997)	Xperi Holding Corp	Morgan Stanley	(14,578)
2,232	XPO Logistics Inc	Bank of America Merrill Lynch	4,053
3,223	XPO Logistics Inc	Barclays Bank	5,398
2,178	XPO Logistics Inc	HSBC	4,291
(1,557)	XPO Logistics Inc	Morgan Stanley	(4,951)
1,907	Xylem Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,106
3,680	Xylem Inc	Barclays Bank	8,170
14,975	Xylem Inc	HSBC	(25,158)
22,612	Xylem Inc	Morgan Stanley	50,199
(2,885)	Yandex NV ' A'	Morgan Stanley	(2,539)
(39,936)	Yellow Corp	Barclays Bank	(5,192)
(5,294)	Yellow Corp	Morgan Stanley	12
3,676	Yelp Inc	Bank of America Merrill Lynch	2,262
8,394	Yelp Inc	Barclays Bank	9,905
1,969	Yelp Inc	Goldman Sachs	2,476
10,281	Yelp Inc	Morgan Stanley	12,132
(2,243)	YETI Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(3,566)
(3,694)	YETI Holdings Inc	Barclays Bank	(443)
(3,844)	YETI Holdings Inc	Goldman Sachs	(6,112)
872	YETI Holdings Inc	Goldman Sachs	191
52,919	Yext Inc	Barclays Bank	69,213
2,981	Yext Inc	Goldman Sachs	5,604
9,983	Yext Inc	HSBC	18,932
45,438	Yext Inc	Morgan Stanley	84,969
5,725	Y-mAbs Therapeutics Inc	Bank of America Merrill Lynch	13,912
2,565	Y-mAbs Therapeutics Inc	Barclays Bank	359
1,759	Y-mAbs Therapeutics Inc	Goldman Sachs	4,274
5,748	Y-mAbs Therapeutics Inc	Morgan Stanley	805
(9,274)	York Water Co	Bank of America Merrill Lynch	(20,959)
(25,763)	York Water Co	Barclays Bank	(20,610)
(13,109)	York Water Co	Goldman Sachs	(29,626)
(3,117)	York Water Co	Morgan Stanley	(711)
(7,228)	Yum China Holdings Inc	Goldman Sachs	(30,213)
(851)	Yum China Holdings Inc	HSBC	(5,863)
(13,218)	Yum China Holdings Inc	Morgan Stanley	(33,045)
(33,002)	Yum! Brands Inc	Bank of America Merrill Lynch	(43,563)
(21,115)	Yum! Brands Inc	Barclays Bank	11,014
(26,003)	Yum! Brands Inc	Goldman Sachs	(34,324)
(212)	Yum! Brands Inc	HSBC	413
(1,517)	Yum! Brands Inc	Morgan Stanley	834
(3,554)	Yumanity Therapeutics Inc	Barclays Bank	(4,869)
(3,106)	Yumanity Therapeutics Inc	Morgan Stanley	(4,255)
(25,209)	ZAGG Inc*	Bank of America Merrill Lynch	(2,244)
(18,879)	ZAGG Inc*	Goldman Sachs	-
(10,414)	ZAGG Inc*	HSBC	(937)
136	Zebra Technologies Corp ' A'	Bank of America Merrill Lynch	2,045
1,248	Zebra Technologies Corp ' A'	Barclays Bank	(5,704)
1,013	Zebra Technologies Corp ' A'	Goldman Sachs	15,236
150	Zebra Technologies Corp ' A'	HSBC	1,697
1,459	Zebra Technologies Corp ' A'	Morgan Stanley	(6,668)
(9,640)	Zedge Inc ' B'	Barclays Bank	(11,375)
2,877	Zendesk Inc	Bank of America Merrill Lynch	12,688

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益／(損) (米ドル)
1,348	Zendesk Inc	Barclays Bank	(350)
12,586	Zendesk Inc	Morgan Stanley	(3,272)
1,258	Zentalis Pharmaceuticals LLC	Morgan Stanley	(1,635)
1,891	Zillow Group Inc ' C'	Morgan Stanley	8,301
(8,026)	Zimmer Biomet Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(20,226)
(289)	Zimmer Biomet Holdings Inc	Barclays Bank	(136)
(626)	Zimmer Biomet Holdings Inc	HSBC	2,266
(891)	Zimmer Biomet Holdings Inc	Morgan Stanley	(419)
8,421	Zions Bancorp NA	Barclays Bank	2,947
(3,546)	Zions Bancorp NA	Goldman Sachs	8,475
(1,328)	Zions Bancorp NA	HSBC	1,381
29,814	Zions Bancorp NA	Morgan Stanley	10,435
(3,895)	Zions Bancorp NA	Morgan Stanley	(1,363)
(116,251)	ZIOPHARM Oncology Inc	Barclays Bank	1,163
(23,706)	Zix Corp	Barclays Bank	2,371
(12,963)	Zix Corp	Goldman Sachs	(389)
(17,091)	Zix Corp	HSBC	(5,555)
(40,433)	Zix Corp	Morgan Stanley	4,043
1,678	Zoetis Inc	Bank of America Merrill Lynch	10,756
1,102	Zoetis Inc	Barclays Bank	309
12,692	Zoetis Inc	Morgan Stanley	3,554
9,861	Zogenix Inc	Bank of America Merrill Lynch	(14,397)
16,590	Zogenix Inc	Barclays Bank	(2,323)
38,248	Zogenix Inc	Goldman Sachs	(49,481)
15,174	Zogenix Inc	HSBC	(17,905)
(1,359)	Zoom Video Communications Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	(29,128)
(604)	Zoom Video Communications Inc ' A'	Barclays Bank	(6,022)
(542)	Zoom Video Communications Inc ' A'	Goldman Sachs	(8,653)
(2,182)	Zoom Video Communications Inc ' A'	HSBC	(89,587)
(609)	Zoom Video Communications Inc ' A'	Morgan Stanley	(6,072)
572	ZoomInfo Technologies Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	1,449
(1,504)	ZoomInfo Technologies Inc ' A'	Barclays Bank	(1,459)
567	ZoomInfo Technologies Inc ' A'	Goldman Sachs	2,177
1,255	ZoomInfo Technologies Inc ' A'	HSBC	1,856
2,765	ZoomInfo Technologies Inc ' A'	Morgan Stanley	2,682
(17,339)	Zovio Inc	Barclays Bank	(2,254)
(26,573)	Zovio Inc	Morgan Stanley	(3,454)
115	Zscaler Inc	Bank of America Merrill Lynch	3,556
5,530	Zscaler Inc	Barclays Bank	109,494
796	Zscaler Inc	Goldman Sachs	21,414
9,510	Zscaler Inc	Morgan Stanley	198,741
3,607	Zumiez Inc	Barclays Bank	6,312
66,147	Zuora Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	58,209
17,878	Zuora Inc ' A'	Barclays Bank	8,045
(10,617)	Zynerba Pharmaceuticals Inc	Barclays Bank	(10,617)
(2,515)	Zynerba Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs	(2,993)
(11,987)	Zynerba Pharmaceuticals Inc	HSBC	(18,100)
2,491	Zynex Inc	Barclays Bank	1,320
4,133	Zynex Inc	Goldman Sachs	5,786
7,124	Zynga Inc ' A'	Bank of America Merrill Lynch	4,987
16,899	Zynga Inc ' A'	Barclays Bank	7,605
(29,941)	Zynga Inc ' A'	Barclays Bank	(13,473)
8,234	Zynga Inc ' A'	Goldman Sachs	5,764
(52,267)	Zynga Inc ' A'	Goldman Sachs	(36,587)
80,398	Zynga Inc ' A'	HSBC	41,003
2,450	Zynga Inc ' A'	Morgan Stanley	1,103
(19,156)	Zynga Inc ' A'	Morgan Stanley	(8,620)
			(2,925,274)
			(2,417,136)

合計（基礎となるエクスポージャー総額－4,863,663,088米ドル）

\* 公正価値調整の対象である有価証券。

π0.5米ドル未満の金額は端数切捨てにより0と表示されている。

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスI 2円ヘッジ

通貨	買予約	通貨	売予約	取引相手	期日	未実現純評価益 / (損) (米ドル)
デリバティブ金融商品						
未決済先渡為替予約						
ヘッジを使用したスイス・フラン建投資証券クラス						
CHF	452,939	USD	498,794	State Street Bank & Trust Company	15/6/2021	4,389
USD	20,005	CHF	17,986	State Street Bank & Trust Company	15/6/2021	22
						4,411
ヘッジを使用したユーロ建投資証券クラス						
EUR	269,269,745	USD	325,601,191	State Street Bank & Trust Company	15/6/2021	3,097,500
USD	6,987,591	EUR	5,723,029	State Street Bank & Trust Company	15/6/2021	1,467
						3,098,967
ヘッジを使用した英債券建投資証券クラス						
GBP	16,138	USD	22,456	State Street Bank & Trust Company	15/6/2021	411
USD	332	GBP	235	State Street Bank & Trust Company	15/6/2021	-
						411
ヘッジを使用した日本円建投資証券クラス						
JPY	19,809,328,206	USD	181,558,355	State Street Bank & Trust Company	15/6/2021	(864,966)
USD	6,570,423	JPY	715,458,412	State Street Bank & Trust Company	15/6/2021	44,275
						(820,691)
ヘッジを使用したスウェーデン・クローネ建投資証券クラス						
SEK	316,922,995	USD	37,761,564	State Street Bank & Trust Company	15/6/2021	463,007
USD	543,915	SEK	4,509,642	State Street Bank & Trust Company	15/6/2021	1
						463,008
合計 (基礎となるエクスポージャー総額-562,219,201米ドル)						2,746,106

業種別内訳 2021年5月31日現在

	純資産比率 (%)
金融	73.57
政府	19.30
技術	0.82
素材	0.65
多角化事業	0.22
消費財、非循環型	0.11
コミュニケーション	0.06
消費財、循環型	0.01
投資有価証券一時価	94.74
その他の純資産	5.26
100.00	

ナインティーンセブンティセブン・グローバル・マージャー・アービトラージ・ジャパン・リミテッド

当ファンド（ダイワファンドラップ ヘッジファンドセレクト）はケイマン籍の外国投資法人「ナインティーンセブンティセブン・グローバル・マージャー・アービトラージ・ジャパン・リミテッド」が発行する「ナインティーンセブンティセブン・グローバル・マージャー・アービトラージ・ジャパン・リミテッド」の J P Y クラス投資証券（円建）に投資しております。以下の財務諸表は、直近で入手可能な Financial Statements から抜粋し、編集および一部翻訳したものです。また、投資明細表は、ナインティーンセブンティセブン・グローバル・マージャー・アービトラージ・ジャパン・リミテッドの関係会社からの情報提供をもとに大和アセットマネジメントが作成したものです。

貸借対照表  
(米ドル表示)

2021年12月31日

<b>資産</b>		
現金	\$	13,263,638
投資有価証券、公正価値(取得価格\$173,847,286)		183,714,687
ブローカーに対する債権		91,152,126
未収配当金及び未収利息		263,157
訴訟請求未収金		160,380
その他の資産		96,006
<b>資産合計</b>		<b>288,649,994</b>
<b>負債</b>		
投資有価証券（売建）、公正価値(売却価格\$85,540,673)		93,185,566
デリバティブ債務		324,678
ブローカーに対する債務		31,199,758
運用会社に対する債務		247,902
未払配当金及び未払利息		88,234
未払費用及びその他の負債		206,689
<b>負債合計</b>		<b>125,252,827</b>
<b>純資産</b>	<b>\$</b>	<b>163,397,167</b>

受益証券 1 口当たり純資産価格

J P Y クラス（発行済受益証券総数 1,805,925.45 口に基づきます） JPY 10,412

損益計算書  
(米ドル表示)

2021年12月31日に終了した会計年度

<b>投資有価証券、デリバティブ契約及び外貨にかかる実現・未実現損益</b>		
投資有価証券及び外貨にかかる実現純利益	\$	15,850,486
デリバティブ及び外貨にかかる実現純損失		(26,090,321)
投資有価証券及び外貨にかかる未実現評価(損)益の変動額(純額)		(7,516,321)
デリバティブ契約及び外貨にかかる未実現評価(損)益の変動額(純額)		30,617
<b>投資有価証券、デリバティブ契約及び外貨にかかる純損失</b>	<b>\$</b>	<b>(17,725,539)</b>
<b>投資収益</b>		
受取配当金(源泉徴収税\$256,669控除後)		6,257,286
受取利息		745,671
その他		40,900
<b>投資収益合計</b>		<b>7,043,857</b>
<b>費用</b>		
支払配当金		1,235,261
支払利息		918,842
運用報酬		1,523,911
成功報酬		368,522
その他		444,276
<b>費用合計</b>		<b>4,490,812</b>
<b>投資純利益</b>		<b>2,553,045</b>
<b>営業活動による純資産の変動額(純額)</b>	<b>\$</b>	<b>(15,172,494)</b>

ナインティーンセブントィセブン・グローバル・マージャー・アービトラージ・ジャパン・リミテッド

投資明細表

(米ドル表示)

2021年12月31日

株数/額面/枚数	銘柄明細	通貨	評価額	評価損益
<b>債券</b>				
<b>社債</b>				
(1,448,000)	BORGWARNER INC 3.375% 03/15/25	USD	(1,527,664.03)	28,236.45
1,251,000	BORGWARNER INC 5.000% 10/01/25 SR:144A	USD	1,401,276.73	(41,642.84)
1,854,000	CHANGE HEALTH / FIN INC 5.750% 03/01/25 SR:144A	USD	1,872,150.66	(16,508.36)
100,000	CONNECT FINCO SARL/CONN 6.750% 10/01/26 SR:144A	USD	105,260.00	260.00
733,000	COVANTA HOLDING CORP 5.000% 09/01/30	USD	749,254.29	(39,535.71)
275,000	GCP APPLIED TECHNOLOGIES 5.500% 04/15/26 SR:144A	USD	282,150.00	(156.25)
512,000	KRATON POLYMERS LLC/CAP 4.250% 12/15/25 SR:144A	USD	530,618.90	681.40
1,009,000	WELBILT INC 9.500% 02/15/24	USD	1,020,326.05	(41,803.63)
108,000	OASIS MIDSTREAM PARTNERS 8.000% 04/01/29 SR:144A	USD	117,873.36	153.36
193,000	TEEKAY CORP 9.250% 11/15/22 SR:144A	USD	197,945.63	(1,230.37)
6,000	WR GRACE HOLDING LLC 5.625% 08/15/29 SR:144A	USD	6,157.50	18.78
87,000	WR GRACE HOLDING LLC 5.625% 10/01/24 SR:144a	USD	91,682.34	91,682.34
	<b>社債合計</b>		<b>4,847,031.43</b>	<b>(19,844.83)</b>
<b>国債</b>				
(150,300)	US TREASURY N/B 0.375% 01/31/26	USD	(145,509.19)	4,301.87
	<b>国債合計</b>		<b>(145,509.19)</b>	<b>4,301.87</b>
	<b>債券合計</b>		<b>4,701,522.24</b>	<b>(15,542.96)</b>
<b>株式</b>				
<b>米国預託証券</b>				
39,446	BHP GROUP PLC-ADR	USD	2,357,687.42	546,037.58
(39,445)	BHP GROUP LTD-SPON ADR	USD	(2,380,505.75)	337,907.96
7,331	RYANAIR HOLDINGS PLC-SP ADR	USD	750,181.23	78,829.90
	<b>米国預託証券合計</b>		<b>727,362.90</b>	<b>962,775.44</b>
<b>普通株</b>				
88,400	HITACHI METALS LTD	JPY	1,636,951.66	(77,488.81)
17,300	TOSHIBA CORP	JPY	711,061.87	(41,291.51)
(171,257)	APOLLO ASSET MANAGEMENT INC	USD	(12,404,144.51)	(2,221,501.28)
763,750	AABA_ESCROW	USD	4,509,943.84	(6,298,062.42)
46,282	ACHILLION PHARMACEUTICALS INC	USD	27,769.20	27,769.20
(83,246)	ADVANCED MICRO DEVICES	USD	(11,979,099.40)	(4,458,663.73)
11,815	ARENA PHARMACEUTICALS INC	USD	1,098,086.10	11,376.79
22,608	ATOTECH LTD	USD	576,956.16	12,403.11
(37,276)	ATLAS COPCO AB-A SHS	SEK	(2,576,408.83)	(969,047.60)
42,588	ATLAS COPCO AB-B SHS	SEK	2,503,295.00	904,726.15
149,044	ATHENE HOLDING LTD-CLASS A	USD	12,419,836.52	2,686,394.03
109,538	BRISTOL-MYERS SQUIBB-CVR	USD	121,915.80	(202,694.77)
40,708	CERNER CORP	USD	3,780,551.96	65,693.14
74,404	CHANGE HEALTHCARE INC	USD	1,590,757.52	(79,993.12)
102,267	CIT GROUP INC	USD	5,250,387.78	(39,731.07)
24,016	COHERENT INC	USD	6,401,224.64	231,885.31
138,250	CYRUSONE INC	USD	12,403,790.00	54,482.89
583	CALIFORNIA RESOURCES CORP	USD	24,899.93	9,719.75
2,411	BOTTOMLINE TECHNOLOGIES (DE)	USD	136,149.17	1,017.97
19,685	FLAGSTAR BANCORP INC	USD	943,698.90	59,637.78
(6,291)	FIRST CITIZENS BCSHS -CL A	USD	(5,220,523.44)	70,857.15
69,833	FALCK RENEWABLES SPA	EUR	687,605.09	(12,196.07)
26,859	FERRO CORP	USD	586,331.97	10,397.82
(562)	GOLDMAN SACHS GROUP INC	USD	(214,993.10)	9,815.09
18,658	GREENSKY INC-CLASS A	USD	211,954.88	(8,337.70)
2,200	GULF COAST ULTRA DEEP ROYALT	USD	35.20	(25.48)
10,189	HEINEKEN NV	EUR	1,145,282.52	106,125.53
(10,339)	HEINEKEN HOLDING NV	EUR	(953,954.21)	1,354.57
(21,847)	II-VI INC	USD	(1,492,805.51)	(64,709.10)
8,013	INDUSTRIVARDEN AB-A SHS	SEK	255,235.05	1,234.96
(8,013)	INDUSTRIVARDEN AB-C SHS	SEK	(251,429.54)	(2,348.20)
335,099	IHS MARKIT LTD	USD	44,541,359.08	7,298,876.40
47,764	INTERTRUST NV	EUR	1,064,430.29	(1,265.54)
4,099	KRATON CORP	USD	189,865.68	693.94
73,421	MCAFEE CORP - CLASS A	USD	1,893,527.59	10,637.16
36,504	MAGELLAN HEALTH INC	USD	3,467,514.96	27,238.28
137,007	MGM GROWTH PROPERTIES LLC-A	USD	5,596,735.95	168,012.32
32,898	MIMECAST LTD	USD	2,617,693.86	13,577.76
(1,244)	MKS INSTRUMENTS INC	USD	(216,667.48)	(10,691.01)
20,447	MONMOUTH REAL ESTATE INV COR	USD	429,591.47	4,483.09
(12,848)	M & T BANK CORP	USD	(1,973,195.84)	45,019.81
510,019	NUANCE COMMUNICATIONS INC	USD	28,214,251.08	577,380.18
(79,041)	NEW YORK COMMUNITY BANCORP	USD	(965,090.61)	(40,999.42)
110,081	PAE INC	USD	1,093,104.33	2,289.28
108,858	PEOPLE'S UNITED FINANCIAL	USD	1,939,849.56	(50,442.05)
9,868	ROGERS CORP	USD	2,693,964.00	22,610.02
74,400	SHAW COMMUNICATIONS INC-B	CAD	2,260,200.81	80,819.22
(95,095)	S&P GLOBAL INC	USD	(44,878,183.35)	(233,087.12)
16,239	STATE AUTO FINANCIAL CORP	USD	839,393.91	11,709.86
27,800	TEEKAY LNG PARTNERS LP	USD	470,654.00	834.00
140,094	VONAGE HOLDINGS CORP	USD	2,912,554.26	18,859.14

ナインティーンセブンティセブン・グローバル・マージャー・アービトラージ・ジャパン・リミテッド

株数/額面/枚数	銘柄明細	通貨	評価額	評価損益
(186,740)	VICI PROPERTIES INC	USD	(5,622,741.40)	(122,174.51)
12,897	VIFOR PHARMA AG	CHF	2,292,187.82	18,666.61
54,721	VEONEER INC	USD	1,941,501.08	11,400.35
102,896	WELBILT INC	USD	2,445,837.92	20,216.70
48,295	XILINX INC	USD	10,239,988.85	3,568,229.11
	<b>普通株合計</b>		<b>85,418,690.04</b>	<b>1,231,693.96</b>
コンティンジェント・ライト				
29,003	ALDER BIOPHARMACEUTICALS INC	USD	52,205.40	52,205.40
	<b>コンティンジェント・ライト合計</b>		<b>52,205.40</b>	<b>52,205.40</b>
エクイティ				
180,840	IGYB_CVR	EUR	160,379.76	160,379.76
	<b>エクイティ合計</b>		<b>160,379.76</b>	<b>160,379.76</b>
ETF				
(2,229)	ISHARES US REAL ESTATE ETF	USD	(258,876.06)	(17,385.76)
(1,746)	SPDR S&P REGIONAL BANKING	USD	(123,704.10)	(2,521.93)
	<b>ETF合計</b>		<b>(382,580.16)</b>	<b>(19,907.69)</b>
	<b>株式合計</b>		<b>85,976,057.94</b>	<b>2,387,146.87</b>
先渡取引 為替				
18,860,145,066	JPY per USD @ 114.9141 : 01/31/2022	JPY	163,926,852.91	(196,963.25)
(164,123,816)	JPY per USD @ 114.9141 : 01/31/2022	USD	(164,123,816.16)	0.00
	<b>為替先渡取引合計</b>		<b>(196,963.25)</b>	<b>(196,963.25)</b>
	<b>先渡取引合計</b>		<b>(196,963.25)</b>	<b>(196,963.25)</b>
オプション取引 株式オプション				
(28)	DRNA US 01/22 C40.00	USD	(70.00)	743.38
	<b>株式オプション合計</b>		<b>(70.00)</b>	<b>743.38</b>
株式ワラント				
967	CALIFORNIA RESOURCES -CW27	USD	11,990.80	10,540.93
	<b>株式ワラント合計</b>		<b>11,990.80</b>	<b>10,540.93</b>
	<b>オプション合計</b>		<b>11,920.80</b>	<b>11,284.31</b>
スワップ 株式スワップ				
6,058	AFTERPAY TOUCH GROUP LTD SWAP	AUD	(13,288.66)	(13,288.66)
271,490	ESW_AVAST PLC	USD	(9,923.39)	(9,923.39)
26,381	ESW_BIOTEST AG	EUR	8,998.56	8,998.56
6,512	ESW_BROOKFIELD PROP PFD LP 6.250% 07/26/81	USD	7,977.44	7,977.44
(7,763)	ESW_BP PLC	USD	(1,640.55)	(1,640.55)
13,500	ESW_BP MIDSTREAM PARTNERS LP	USD	32,969.66	32,969.66
122,602	ESW_CNP ASSURANCES	EUR	13,260.60	13,260.60
1,329,306	ESW_EUROPCAR GROUPE SA	EUR	(5,743.40)	(5,743.40)
(39,294)	ESW_GRIFOLS SA	USD	(6,074.93)	(6,074.93)
55,203	ESW_GRIFOLS SA	USD	(7,176.39)	(7,176.39)
10,487	ESW_HELLA GMBH & CO KGAA	EUR	0.00	0.00
609,210	ESW_MEGGITT PLC	GBP	(17,632.21)	(17,632.21)
(8,199)	ESW_NORTONLIFELOCK INC	USD	1,229.85	1,229.85
49,740	ESW_BLUE PRISM GROUP PLC	GBP	424.91	424.91
(39,088)	ESW_RYANAIR HOLDINGS PLC	USD	6,954.99	6,954.99
264,739	ESW_SUEZ	EUR	(3,010.09)	(3,010.09)
165,242	ESW_SANNE GROUP PLC	GBP	1,698.82	1,698.82
(5,502)	ESW_SPDR S&P 500 ETF TRUST	USD	(134,578.92)	(134,578.92)
(2,308)	ESW_SQUARE INC	AUD	1,454.53	1,454.53
465,348	ESW_SYDNEY AIRPORT	AUD	(3,407.09)	(3,407.09)
6,483	ESW_ULTRA ELECTRONICS HOLDINGS PLC	GBP	1,930.01	1,930.01
52,596	ESW_UNIPER SE	EUR	(18,538.51)	(18,538.51)
2,527	ESW_SILTRONIC AG	EUR	3,160.52	3,160.52
223,356	ESW_ZARDOYA OTIS SA	EUR	13,239.46	13,239.46
	<b>株式スワップ合計</b>		<b>(127,714.79)</b>	<b>(127,714.79)</b>
	<b>スワップ合計</b>		<b>(127,714.79)</b>	<b>(127,714.79)</b>

## アルマ・プラチナ フォー・ユービーエス・マルチ・ストラテジー・オルタナティブズ I 5 C-Jクラス

当ファンド（ダイワファンドラップ ヘッジファンドセレクト）はルクセンブルグ籍の外国投資法人「アルマ・キャピタル・インベストメント・マネジメント」が発行する「アルマ・プラチナ フォー・ユービーエス・マルチ・ストラテジー・オルタナティブズ」のI 5 C-Jクラス投資証券（円建）に投資しております。以下の内容は、直近で入手可能なFinancial Statementsから抜粋し、編集および一部翻訳したものです。

**貸借対照表**  
2022年1月31日

	ユーロ
<b>資産</b>	
投資ポートフォリオ時価評価額	186,208,619
オプション時価評価額（買建）	580,004
銀行預金	142,841,574
投資資産売却に係る未収金	1,691,448
未収配当金及び未収利息（純額）	175,612
先物による評価益（純額）	710,817
差金決済契約による評価益（純額）	2,812,445
その他の資産	15,344,368
<b>資産合計</b>	<b>350,364,887</b>
<b>負債</b>	
オプション時価評価額（売建）	17,502
当座借越	12,529,043
投資資産購入に係る未払金	3,259,302
未払利息	1,852
差金決済契約に係る未払利息	110,829
外国為替先渡契約による評価損（純額）	1,039,973
未払運用管理報酬	746,760
未払運用成功報酬	191,335
未払税および未払費用	433,447
その他の負債	20,856,812
<b>負債合計</b>	<b>39,186,855</b>
<b>純資産合計</b>	<b>311,178,032</b>

未実現評価損益の変動額（純額）に差異がある場合は、四捨五入に起因します。

**損益および純資産変動計算書**  
2022年1月31日をもって終了する会計年度

ユーロ

<b>期首純資産額</b>	<b>327,627,600</b>
<b>収益</b>	
株式に対する受取配当金（純額）	451,393
債券利息および差金決済契約にかかる債券利息	208,605
その他の収益	180,216
<b>収益合計</b>	<b>840,214</b>
<b>費用</b>	
運用管理報酬	5,051,626
運用成功報酬	479,295
事務管理手数料	351,077
年次税	33,412
銀行手数料	404,372
支払利息	516,016
スワップ取引に係る利息	57,348
差金決済契約に係る支払利息	631,429
その他の費用	389,329
<b>費用合計</b>	<b>7,913,904</b>
<b>当期投資純利益（損失）</b>	<b>(7,073,690)</b>
投資資産売却に係る実現損益（純額）	1,944,481
差金決済契約に係る実現損益（純額）	348,954
スワップ取引に係る実現損益（純額）	321,786
オプションに係る実現損益（純額）	(1,852,808)
外国為替先渡契約に係る実現損益（純額）	(19,041,059)
先物取引に係る実現損益（純額）	(1,162,959)
外国為替に係る実現損益（純額）	3,493,015
<b>実現損益（純額）</b>	<b>(23,022,280)</b>
投資資産に係る未実現評価損益の変動額（純額）	(4,904,074)
先物取引に係る未実現評価損益の変動額（純額）	580,333
先渡為替契約に係る未実現評価損益の変動額（純額）	(524,654)
差金決済契約に係る未実現評価損益の変動額（純額）	3,755,962
スワップ取引に係る未実現評価損益の変動額（純額）	(339,328)
オプション取引に係る未実現評価損益の変動額（純額）	1,479,433
<b>営業活動による純資産増減（純額）</b>	<b>(22,974,608)</b>
<b>資本の増減</b>	
設定	89,165,373
解約	(82,640,333)
<b>期末純資産額</b>	<b>311,178,032</b>

未実現評価損益の変動額（純額）に差異がある場合は、四捨五入に起因します。

## 投資明細表

2022年1月31日現在

(ユーロ)	株数/ 額面金額	通貨	取得費用	時価評価額	純資産価格に 占める割合 (%)
詳細					
証券取引所に上場を承認されている譲渡性有価証券					
債券					
フランス					
France 0% 17-25.03.23 /Oat	2,000,000	EUR	2,021,787	2,014,607	0.65
France 0.0% 20-25.02.23 /Oat	2,000,000	EUR	2,019,724	2,013,976	0.65
			<b>4,041,511</b>	<b>4,028,583</b>	<b>1.30</b>
ドイツ					
Bundesobl-1 0.0% 20-11.03.22	4,200,000	EUR	4,209,103	4,202,860	1.35
Bundesobl-1 0.0% 20-15.12.22	3,500,000	EUR	3,526,250	3,520,580	1.13
Germany 0% 17-07.10.22	3,500,000	EUR	3,534,472	3,515,736	1.13
Germany 0.0% 20-10.06.22	2,500,000	EUR	2,515,801	2,505,926	0.81
Germany 1.75% 12-04.07.22 Regs	1,000,000	EUR	1,011,220	1,010,182	0.32
Germany 2% 13-15.08.23	2,000,000	EUR	2,097,820	2,081,575	0.67
			<b>16,894,666</b>	<b>16,836,859</b>	<b>5.41</b>
日本					
HINO MOTORS LTD	104,728	JPY	758,687	801,064	0.26
Recruit Holdings Co. Ltd.	28,400	JPY	1,454,045	1,230,173	0.39
Renesas Electronics Corp	49,300	JPY	483,877	495,415	0.16
Z Holdings Corporation	151,662	JPY	777,863	677,603	0.22
			<b>3,474,472</b>	<b>3,204,255</b>	<b>1.03</b>
米国					
Usa 3.5% 09-15.02.39 Tbo	1,000	USD	1,165	1,083	0.00
Usa 4.25% 09-15.05.39 Tbo	1,000	USD	1,281	1,183	0.00
Usa 4.38% 08-15.02.38 Tbo	1,000	USD	1,288	1,191	0.00
Usa 4.5% 08-15.05.38 Tbo	1,000	USD	1,310	1,208	0.00
Usa 4.75% 07-15.02.37 Tsy	1,000	USD	1,329	1,227	0.00
Usa 5% 07-15.05.37 Tbo	1,000	USD	1,369	1,259	0.00
			<b>7,742</b>	<b>7,151</b>	<b>0.00</b>
			<b>24,418,391</b>	<b>24,076,848</b>	<b>7.74</b>
債券合計					
株式					
ケイマン諸島					
Ahren Acqn /Unit	9,450	USD	83,989	84,131	0.03
Alpha Ptr Rg-A	6,750	USD	57,206	58,227	0.02
Anta Sports Products Ltd	47,600	HKD	679,362	634,407	0.20
Apollo Strategic Growth Cap li Cl A	6,790	USD	57,433	58,693	0.02
Arclight Rg-A	6,372	USD	53,717	55,989	0.02
Arctos North Rg-A	6,780	USD	57,226	58,728	0.02
Austerlitz Rg-A	6,790	USD	57,640	58,693	0.02
Cartica Acq /Unit	5,400	USD	47,872	48,268	0.01
Cn Feihe Rg	269,000	HKD	406,405	331,746	0.11
Deep Lake Cap Rg	6,780	USD	55,110	59,091	0.02
Fic Rg-A	10,125	USD	85,314	86,979	0.03
Fifth Wall Rg-A	10,165	USD	83,017	88,411	0.03
Ftac Hera Rg-A	10,165	USD	85,568	88,139	0.03
Games & Esp /Unit	6,750	USD	59,940	60,575	0.02
Glb Ptr Rg-A	6,780	USD	55,827	58,728	0.02
Hunt Co(S) /Unit	6,750	USD	58,477	60,636	0.02
Innovent Biologics. Inc.	15,900	HKD	101,274	59,481	0.02
Jack Rg-A	6,795	USD	55,356	58,918	0.02
Kanzhun Limited /Sadr	8,052	USD	227,650	217,569	0.07
Ksca Rg-A	13,500	USD	114,475	118,863	0.04
Lazard Growth Rg-A	6,790	USD	57,124	58,693	0.02
Li Auto Inc /Sadr	12,700	USD	326,130	295,578	0.09
Marlin Rg-A	6,780	USD	54,969	58,788	0.02
Meituan Dianping	30,000	HKD	888,638	753,683	0.24
Prospector Cap Rg-A	10,165	USD	83,064	88,336	0.03
Rice Acqn Rg-A	10,125	USD	83,547	88,515	0.03
Sea Ltd /Adr	2,100	USD	346,730	281,580	0.09
Silver Spike Rg-A	4,500	USD	37,789	39,179	0.01
Slam Rg-A	6,250	USD	53,165	54,025	0.02
Warburg Rg-A	18,000	USD	153,116	156,236	0.04
Zai Lab Ltd /Adr	12,935	USD	1,081,564	573,132	0.18
			<b>5,648,694</b>	<b>4,794,017</b>	<b>1.54</b>
中国					
China Int Travel Serv Corp	32,000	CNH	1,012,697	926,338	0.30
Chongqing Brewery Co Ltd	12,100	CNH	217,380	225,750	0.07
East Money Information Co -A-	195,860	CNH	857,394	860,786	0.28
Kweichow Moutai Co Ltd -A-	13,121	CNH	2,708,987	3,469,862	1.11
Lianchg Electron-A-	171,000	CNH	372,230	441,006	0.14
Sg Micro Corp	700	CNH	27,686	26,941	0.01
Will Semico	3,000	CNH	91,940	106,656	0.03
Wuliangye Yibin Co Ltd -A-	12,100	CNH	353,833	335,715	0.11
			<b>5,642,147</b>	<b>6,393,054</b>	<b>2.05</b>
フィンランド					
Nordea Bank Abp	120,965	EUR	1,255,727	1,270,374	0.41
Sampo Plc A	102,401	EUR	4,171,531	4,490,284	1.44
			<b>5,427,258</b>	<b>5,760,658</b>	<b>1.85</b>

アルマ・プラチナ フォー・ユービーエス・マルチ・ストラテジー・オルタナティブズ | 5C-Jクラス

	株数/ 額面金額	通貨	取得費用	時価評価額	純資産価格に 占める割合 (%)
<b>フランス</b>					
Accor Acq C /Pfd	8,100	EUR	81,000	77,355	0.03
			<b>81,000</b>	<b>77,355</b>	<b>0.03</b>
<b>ドイツ</b>					
Deutsche Telekom /Nam.	96,707	EUR	1,620,482	1,612,299	0.52
Infineon Technologies /Nam.	61,230	EUR	2,393,914	2,224,792	0.71
Rwe	60,514	EUR	2,176,426	2,257,778	0.73
			<b>6,190,822</b>	<b>6,094,869</b>	<b>1.96</b>
<b>日本</b>					
Dai-ichi Life Insurance Co Ltd	20,900	JPY	410,314	416,083	0.13
Daiichi Sankyo Co Ltd	43,156	JPY	860,248	856,992	0.27
Japan Air Lines Co Jpy50	106,921	JPY	1,929,568	1,778,054	0.57
Japan Airport Terminal Co	5,900	JPY	265,026	225,645	0.07
Mitsubishi Ujf Financial Group	80,800	JPY	424,952	432,315	0.14
Nexon Co Ltd	120,200	JPY	1,975,595	2,002,600	0.64
Nippon Paint Holdings Co.Ltd.	205,800	JPY	1,470,255	1,448,294	0.47
Ntt Data Corp	89,357	JPY	1,362,505	1,512,259	0.49
Panasonic Corp	107,800	JPY	1,065,899	1,045,308	0.34
Rakuten Grp Registered Shs	17,000	JPY	151,026	130,428	0.04
Shin-Etsu Chemical Co	13,900	JPY	2,041,152	2,048,940	0.66
Subaru Shs	104,600	JPY	1,810,727	1,692,083	0.54
Toshiba Corp	134,683	JPY	4,864,648	4,940,324	1.59
			<b>18,631,915</b>	<b>18,529,325</b>	<b>5.95</b>
<b>オランダ</b>					
Asml Holding Nv	1,170	EUR	672,774	695,214	0.22
Clim Tr Cai Rg	22,275	EUR	222,750	216,513	0.07
Cnh Industrial N.V.	131,810	EUR	1,675,283	1,757,686	0.57
Ing Group Nv	122,259	EUR	1,578,775	1,596,947	0.51
Iveco Grp Rg	210,117	EUR	2,147,361	1,989,808	0.64
Koninklijke Dsm Nv	11,010	EUR	1,952,038	1,828,211	0.59
Stellantis Br Rg	13,438	EUR	243,568	228,017	0.07
Univ Mu Gr Br Rg	163,017	EUR	4,091,110	3,557,031	1.14
			<b>12,583,659</b>	<b>11,869,427</b>	<b>3.81</b>
<b>スペイン</b>					
Bankinter Sa	64,781	EUR	319,834	336,213	0.11
Cellnex Telecom S.A.	21,989	EUR	908,043	886,157	0.28
			<b>1,227,877</b>	<b>1,222,370</b>	<b>0.39</b>
<b>スイス</b>					
Vifor Pharma Ag	2,888	CHF	455,590	452,968	0.15
			<b>455,590</b>	<b>452,968</b>	<b>0.15</b>
<b>米国</b>					
Alpha Hlthc Rg-A	10,125	USD	85,620	87,612	0.03
Axonprime Infr Rg-A	6,750	USD	57,237	57,625	0.02
Az Spec Acqn I Rg-A	10,165	USD	85,006	87,867	0.03
C5 Acquisition Corp /Unit	5,400	USD	47,693	48,268	0.01
Ciig Cap Pt Ii Rg-A	10,125	USD	85,667	88,786	0.03
Climt Real Imp Rg-A	10,165	USD	87,019	88,230	0.03
Compute Hlth Rg-A	10,165	USD	87,249	88,048	0.03
Conx Rg-A	6,790	USD	56,320	59,359	0.02
Everest Cnsltd Rg-A	6,750	USD	60,287	59,431	0.02
Figure Acqn Rg-A	1,291	USD	11,230	11,275	0.00
Frt Va Acqn Iv Rg-A	6,790	USD	57,068	58,754	0.02
Fst Rd Acqn Ii Rg-A	6,500	USD	54,531	56,302	0.02
Ftac Zeus Acqn Rg-A	6,750	USD	59,785	59,190	0.02
Golden Falcon Rg-A	6,780	USD	55,065	59,091	0.02
Gores Hldg Vii Inc Cl A	6,790	USD	57,434	58,936	0.02
Grs Teh Ptr Ii Rg-A	6,500	USD	54,731	56,708	0.02
Hmltn Ln Allnc Rg-A	6,790	USD	55,231	59,057	0.02
Hudsn Exec Iii Rg-A	5,403	USD	45,666	46,848	0.01
Intel Medn /Unit	6,750	USD	58,839	60,756	0.02
Kkr Acqn Hld I Rg-A	9,750	USD	81,985	84,454	0.03
Nightdrag Acqn Rg-A	10,165	USD	86,360	88,048	0.03
Revlm Hlthc Rg-A	4,500	USD	37,962	38,858	0.01
Rxr Acqn Rg-A	6,030	USD	50,612	52,178	0.01
Seaprt Glbl /Unit	3,375	USD	29,846	30,107	0.01
Simon Ppty Grp Acqn Hldgs Inc Cl A	6,250	USD	54,055	54,081	0.02
Synopsys Inc.	2,517	USD	696,042	697,171	0.22
Tish Sp Inn Ii Rg-A	6,250	USD	53,663	54,248	0.02
Wolfspeed Rg	400	USD	48,667	33,627	0.01
			<b>2,300,870</b>	<b>2,324,915</b>	<b>0.75</b>
<b>株式合計</b>			<b>58,189,832</b>	<b>57,518,958</b>	<b>18.48</b>
<b>ワラント債</b>					
<b>フランス</b>					
Accor Acq C Perp Cw	8,100	EUR	0	2,025	0.00
			<b>0</b>	<b>2,025</b>	<b>0.00</b>
<b>オランダ</b>					
Clim Tr Cai 29.06.26 Cw /Ctca1	7,425	EUR	0	1,990	0.00
			<b>0</b>	<b>1,990</b>	<b>0.00</b>
<b>米国</b>					
FTAC Zeus A Perp Cw	3,375	USD	0	824	0.00
			<b>0</b>	<b>824</b>	<b>0.00</b>
<b>ワラント債合計</b>			<b>0</b>	<b>4,839</b>	<b>0.00</b>
<b>証券取引所に上場を承認されている譲渡性有価証券合計</b>			<b>82,608,223</b>	<b>81,600,645</b>	<b>26.22</b>

アルマ・プラチナ フォー・ユービーエス・マルチ・ストラテジー・オルタナティブズ I 5 C - J クラス

	株数/ 額面金額	通貨	取得費用	時価評価額	純資産価格に 占める割合 (%)
<b>その他の規制市場で取引される譲渡性有価証券</b>					
<b>株式</b>					
<b>カナダ</b>					
Ayr Wel Rg-Sv-Rv-Lv	11,438	USD	335,264	139,199	0.04
			<b>335,264</b>	<b>139,199</b>	<b>0.04</b>
<b>米国</b>					
Thndr Brdg	6,250	USD	52,904	54,081	0.02
			<b>52,904</b>	<b>54,081</b>	<b>0.02</b>
<b>株式合計</b>			<b>388,168</b>	<b>193,280</b>	<b>0.06</b>
<b>ワラント債</b>					
<b>英国</b>					
Db London 19-10.09.29 Cert	23	EUR	2,830,030	3,723,481	1.20
			<b>2,830,030</b>	<b>3,723,481</b>	<b>1.20</b>
<b>米国</b>					
Ftac Zeus A Perp Cw	3,375	USD	0	1,535	0.00
			<b>0</b>	<b>1,535</b>	<b>0.00</b>
<b>ワラント債合計</b>			<b>2,830,030</b>	<b>3,725,016</b>	<b>1.20</b>
<b>その他の規制市場で取引される譲渡性有価証券合計</b>			<b>3,218,198</b>	<b>3,918,296</b>	<b>1.26</b>
<b>金融商品</b>					
<b>短期国債</b>					
<b>米国</b>					
Usa 0% 21-01.12.22 Tb	8,200,000	USD	7,235,017	7,276,649	2.34
Usa 0% 21-03.11.22 Tb	19,000,000	USD	16,926,137	16,875,439	5.42
Usa 0% 21-06.10.22 Tb	4,750,000	USD	4,106,949	4,222,120	1.36
Usa 0% 21-08.09.22 Tb	4,550,000	USD	3,857,261	4,047,141	1.30
Usa 0% 21-11.08.22 Tb	8,000,000	USD	6,892,565	7,119,352	2.29
Usa 0% 21-14.07.22 Tb	15,000,000	USD	13,092,455	13,355,504	4.29
Usa 0% 21-16.06.22 Tb	8,000,000	USD	6,789,106	7,127,761	2.29
Usa 0% 21-19.05.22 Tb	10,750,000	USD	9,013,829	9,582,313	3.08
Usa 0% 21-21.04.22 Tb	8,850,000	USD	7,348,188	7,891,922	2.54
Usa 0% 21-24.02.22 Tb	3,850,000	USD	3,162,010	3,434,367	1.10
Usa 0% 21-24.03.22 Tb	22,150,000	USD	18,745,584	19,757,110	6.35
			<b>97,169,101</b>	<b>100,689,678</b>	<b>32.36</b>
<b>短期国債合計</b>			<b>97,169,101</b>	<b>100,689,678</b>	<b>32.36</b>
<b>金融商品合計</b>			<b>97,169,101</b>	<b>100,689,678</b>	<b>32.36</b>
<b>投資ポートフォリオ合計</b>			<b>182,995,522</b>	<b>186,208,619</b>	<b>59.84</b>
<b>その他の譲渡性有価証券</b>					
<b>オプション契約</b>					
<b>オプション契約 (買建)</b>					
Alarm.Com Holdings Inc	116	USD	21,819	29,491	0.01
Allscripts Healthcare Sol Inc	90	USD	2,412	113	0.00
American Airlines Group Inc	127	USD	15,564	13,769	0.00
Amyris Inc	1,225	USD	85,717	99,085	0.04
Arch Resources I	28	USD	12,055	7,837	0.00
Atlas Corp Marshall Islands	343	USD	18,147	12,205	0.00
Barclays Plc /Adr	291	USD	7,496	6,490	0.00
Beyond Meat Inc	151	USD	40,023	33,945	0.01
Booking Holdings Inc	1	USD	9,431	8,824	0.00
Carnival Corp	113	USD	6,825	1,109	0.00
Cinemark Holdings Inc	196	USD	10,215	13,987	0.00
Coupa Software Inc	35	USD	21,623	31,222	0.01
Fisker Rg-A	1,145	USD	64,741	76,606	0.03
Guess Inc.	293	USD	15,197	7,371	0.00
Imax Corp	416	USD	17,742	18,662	0.01
Intercept Pharm -Shs-	48	USD	2,862	2,355	0.00
Jetblue Airways Corp	28	USD	1,881	525	0.00
Lci Industries Inc	61	USD	16,362	16,325	0.01
Realogy Holdings Corp Shs	669	USD	33,187	24,858	0.01
Southwest Airlines Co	52	USD	5,058	5,381	0.00
The Beauty Health Company Cl A	114	USD	10,012	10,169	0.00
United States Steel	520	USD	39,076	50,604	0.02
Vocera Communications Inc	55	USD	4,879	123	0.00
Vroom Rg	1,021	USD	57,931	64,666	0.02
Wayfair Inc -A-	34	USD	34,913	44,282	0.02
<b>オプション契約 (買建) 合計</b>			<b>555,168</b>	<b>580,004</b>	<b>0.19</b>
<b>オプション契約 (売建)</b>					
Avaya Holdings Corp	(327)	USD	(30,391)	(17,502)	(0.01)
<b>オプション契約 (売建) 合計</b>			<b>(30,391)</b>	<b>(17,502)</b>	<b>(0.01)</b>
<b>オプション契約合計</b>			<b>524,777</b>	<b>562,502</b>	<b>0.18</b>
<b>その他の譲渡性有価証券合計</b>			<b>524,777</b>	<b>562,502</b>	<b>0.18</b>
<b>投資ポートフォリオ合計</b>			<b>183,520,299</b>	<b>186,771,121</b>	<b>60.02</b>

グローバル・ダイナミック・ボンド・ファンド I JPYヘッジドクラス (円建)

当ファンド(ダイワファンドラップ ヘッジファンドセレクト)はアイルランド籍の外国証券投資法人「ノムラ・ファンズ・アイルランド」が発行する「グローバル・ダイナミック・ボンド・ファンド」のI JPYヘッジドクラス投資証券(円建)に投資しております。以下の内容は、直近で入手可能なFinancial Statementsから抜粋し、編集および一部翻訳したものです。

運用計算書

2021年12月31日に終了する計測期間

	(米ドル)
運用収益	112,677,049
付加価値税還付	7,749
損益を通じて公正価格で測定される金融資産および金融負債に係る純損益	(162,164,927)
<b>運用損益合計</b>	<b>(49,480,129)</b>
運用費用	(38,727,839)
金融費用控除前損益	(88,207,968)
<b>金融費用</b>	
純利益から支払われた配当金	(12,184,177)
キャピタル・ゲインから支払われた配当金	(9,158,208)
当座借越利息	(113,310)
当期損益	(109,663,663)
税金(源泉徴収税を含む)	(1,448,778)
<b>投資証券の保有者に帰属する純資産の運用による増減額合計</b>	<b>(111,112,441)</b>

	1口当たり純資産価格	発行済受益証券数	純資産
Class I JPY Hedged(in JPY)	12,449.1421	2,029,179	25,261,537,635

グローバル・ダイナミック・ボンド・ファンド I JPYヘッジドクラス (円建)

投資有価証券明細表  
(2021年12月31日現在)

銘柄	額面	公正価格 (米ドル)	ファンドに 占める割合 (%)
<b>債券 - 95.22% (2020年12月31日: 97.15%)</b>			
<b>オーストラリア - 0.14% (2020年12月31日: 0.00%)</b>			
景気非連動型消費財 - 0.14% (2020年12月31日: 0.00%) Afterpay Ltd, 0.000%, 12/03/26	10,000,000	7,181,871	0.14
		<b>7,181,871</b>	<b>0.14</b>
<b>オーストラリア合計</b>		<b>7,181,871</b>	<b>0.14</b>
<b>バーレーン - 1.85% (2020年12月31日: 1.05%)</b>			
<b>政府 - 1.85% (2020年12月31日: 1.05%)</b>			
Bahrain Government International Bond, 5.450%, 16/09/32	42,500,000	41,327,072	0.84
Bahrain Government International Bond, 6.250%, 25/01/51	54,687,000	50,168,077	1.01
		<b>91,495,149</b>	<b>1.85</b>
<b>バーレーン合計</b>		<b>91,495,149</b>	<b>1.85</b>
<b>ベルギー - 0.34% (2020年12月31日: 0.54%)</b>			
<b>資本財 - 0.34% (2020年12月31日: 0.17%)</b>			
Sarens Finance Co NV, 5.750%, 21/02/27	15,004,000	16,747,298	0.34
		<b>16,747,298</b>	<b>0.34</b>
<b>ベルギー合計</b>		<b>16,747,298</b>	<b>0.34</b>
<b>英領バージン諸島 - 0.38% (2020年12月31日: 0.19%)</b>			
<b>景気非連動型消費財 - 0.27% (2020年12月31日: 0.19%)</b>			
ADM AG Holding Ltd, 0.000%, 26/08/23	13,000,000	13,405,843	0.27
		<b>13,405,843</b>	<b>0.27</b>
<b>テクノロジー - 0.11% (2020年12月31日: 0.00%)</b>			
Weimob Investment Ltd, 0.000%, 07/06/26	7,000,000	5,572,000	0.11
		<b>5,572,000</b>	<b>0.11</b>
<b>英領バージン諸島合計</b>		<b>18,977,843</b>	<b>0.38</b>
<b>ケイマン諸島 - 1.29% (2020年12月31日: 0.51%)</b>			
<b>通信 - 0.25% (2020年12月31日: 0.10%)</b>			
Meituan, 0.000%, 27/04/27	13,000,000	12,340,737	0.25
		<b>12,340,737</b>	<b>0.25</b>
<b>景気非連動型消費財 - 0.17% (2020年12月31日: 0.24%)</b>			
Sino Biopharmaceutical Ltd, 0.000%, 17/02/25	8,000,000	8,649,409	0.17
		<b>8,649,409</b>	<b>0.17</b>
<b>金融 - 0.71% (2020年12月31日: 0.00%)</b>			
QNB Finance Ltd, 1.375%, 26/01/26	36,000,000	35,109,158	0.71
		<b>35,109,158</b>	<b>0.71</b>
<b>資本財 - 0.16% (2020年12月31日: 0.17%)</b>			
Zhen Ding Technology Holding Ltd, 0.000%, 30/06/25	8,000,000	8,059,250	0.16
		<b>8,059,250</b>	<b>0.16</b>
<b>ケイマン諸島合計</b>		<b>64,158,554</b>	<b>1.29</b>
<b>エジプト - 3.61% (2020年12月31日: 1.45%)</b>			
<b>政府 - 3.61% (2020年12月31日: 1.45%)</b>			
Egypt Government International Bond, 5.577%, 21/02/23	8,998,000	9,334,814	0.19
Egypt Government International Bond, 6.125%, 31/01/22	36,680,000	36,864,280	0.74
Egypt Government International Bond, 6.375%, 11/04/31	33,386,000	34,774,862	0.70
Egypt Government International Bond, 7.500%, 16/02/61	40,000,000	32,733,200	0.66
Egypt Government International Bond, 8.500%, 31/01/47	24,000,000	21,315,240	0.43
Egypt Government International Bond, 8.700%, 01/03/49	49,469,000	44,178,909	0.89
		<b>179,201,305</b>	<b>3.61</b>
<b>エジプト合計</b>		<b>179,201,305</b>	<b>3.61</b>
<b>フランス - 2.56% (2020年12月31日: 5.66%)</b>			
<b>景気非連動型消費財 - 0.35% (2020年12月31日: 0.45%)</b>			
Worldline SA/France, 0.000%, 30/07/26	15,480,000	17,242,675	0.35
		<b>17,242,675</b>	<b>0.35</b>
<b>エネルギー - 0.40% (2020年12月31日: 0.31%)</b>			
CGG SA, 7.750%, 01/04/27	5,000,000	5,621,851	0.11
TotalEnergies SE, 0.500%, 02/12/22	14,000,000	14,294,000	0.29
		<b>19,915,851</b>	<b>0.40</b>
<b>金融 - 0.61% (2020年12月31日: 2.11%)</b>			
La Mondiale SAM, 4.375%, 24/04/70 <sup>(1)</sup>	8,500,000	10,411,956	0.21
Societe Generale SA, 7.375%, 04/04/70 <sup>(1)</sup>	18,390,000	19,693,112	0.40
		<b>30,105,068</b>	<b>0.61</b>
<b>資本財 - 0.47% (2020年12月31日: 0.90%)</b>			
CMA CGM SA, 7.500%, 15/01/26	10,000,000	12,470,065	0.25
Safran SA, 0.875%, 15/05/27	7,576,100	10,866,021	0.22
		<b>23,336,086</b>	<b>0.47</b>
<b>公益事業 - 0.73% (2020年12月31日: 1.52%)</b>			
Electricite de France SA, 0.000%, 14/09/24	9,150,989	13,023,668	0.26
Electricite de France SA, 3.375%, 15/09/70 <sup>(1)</sup>	19,800,000	23,181,778	0.47
		<b>36,205,446</b>	<b>0.73</b>
<b>フランス合計</b>		<b>126,805,126</b>	<b>2.56</b>

グローバル・ダイナミック・ボンド・ファンド I JPYヘッジドクラス (円建)

銘柄	額面	公正価格 (米ドル)	ファンドに 占める割合 (%)
ドイツ - 2.47% (2020年12月31日: 3.32%) 通信 - 0.13% (2020年12月31日: 0.11%) Delivery Hero SE, 0.875%, 15/07/25	6,000,000	6,576,205 <b>6,576,205</b>	0.13 <b>0.13</b>
景気運動型消費財 - 0.37% (2020年12月31日: 0.42%) Deutsche Lufthansa AG, 2.875%, 11/02/25	16,000,000	18,188,290 <b>18,188,290</b>	0.37 <b>0.37</b>
エネルギー - 0.14% (2020年12月31日: 0.00%) RAG-Stiftung, 0.000%, 16/03/23	6,000,000	7,019,564 <b>7,019,564</b>	0.14 <b>0.14</b>
金融 - 1.83% (2020年12月31日: 2.67%) Allianz SE, 3.875%, 07/03/70 <sup>(1)</sup> Commerzbank AG, 6.125%, 09/04/70 <sup>(1)</sup> Deutsche Bank AG, 6.000%, 30/04/70 <sup>(1)</sup>	14,800,000 16,000,000 51,800,000	14,744,839 19,759,013 56,109,412 <b>90,613,264</b>	0.30 0.40 1.13 <b>1.83</b>
<b>ドイツ合計</b>		<b>122,397,323</b>	<b>2.47</b>
ガーナ - 0.24% (2020年12月31日: 0.68%) 政府 - 0.24% (2020年12月31日: 0.68%) Ghana Government International Bond, 7.875%, 11/02/35	15,000,000	11,783,363 <b>11,783,363</b>	0.24 <b>0.24</b>
<b>ガーナ合計</b>		<b>11,783,363</b>	<b>0.24</b>
インド - 0.61% (2020年12月31日: 1.39%) エネルギー - 0.11% (2020年12月31日: 0.19%) Indian Renewable Energy Development Agency Ltd, 7.125%, 10/10/22	410,000,000	5,532,336 <b>5,532,336</b>	0.11 <b>0.11</b>
金融 - 0.08% (2020年12月31日: 0.13%) HDFC Bank Ltd, 8.100%, 22/03/25	270,000,000	3,771,523 <b>3,771,523</b>	0.08 <b>0.08</b>
政府 - 0.30% (2020年12月31日: 0.49%) Kerala Infrastructure Investment Fund Board, 9.723%, 29/03/24 National Highways Authority of India, 7.300%, 18/05/22	300,000,000 780,000,000	4,361,637 10,465,011 <b>14,826,648</b>	0.09 0.21 <b>0.30</b>
公益事業 - 0.12% (2020年12月31日: 0.43%) NTPC Ltd, 7.250%, 03/05/22	450,000,000	6,134,798 <b>6,134,798</b>	0.12 <b>0.12</b>
<b>インド合計</b>		<b>30,265,305</b>	<b>0.61</b>
アイルランド - 0.88% (2020年12月31日: 1.02%) 通信 - 0.17% (2020年12月31日: 0.28%) Virgin Media Vendor Financing Notes III DAC, 4.875%, 15/07/28	6,000,000	8,100,519 <b>8,100,519</b>	0.17 <b>0.17</b>
金融 - 0.71% (2020年12月31日: 0.74%) AIB Group Plc, 6.250%, 23/12/70 <sup>(1)</sup> Zurich Finance Ireland Designated Activity Co, 3.000%, 19/04/51	16,500,000 15,000,000	20,721,092 14,613,130 <b>35,334,222</b>	0.42 0.29 <b>0.71</b>
<b>アイルランド合計</b>		<b>43,434,741</b>	<b>0.88</b>
イタリア - 7.81% (2020年12月31日: 3.97%) 素材 - 0.12% (2020年12月31日: 0.24%) Fabric BC SpA, 4.125%, 30/11/24 (FRN)	5,379,310	6,101,214 <b>6,101,214</b>	0.12 <b>0.12</b>
景気非運動型消費財 - 0.33% (2020年12月31日: 0.18%) Mooney Group SpA, 3.875%, 17/12/26 (FRN) Nexi SpA, 1.750%, 24/04/27	6,500,000 7,000,000	7,363,851 8,836,552 <b>16,200,403</b>	0.15 0.18 <b>0.33</b>
エネルギー - 0.24% (2020年12月31日: 0.62%) ENI SpA, 3.375%, 13/10/70 <sup>(1)</sup>	10,000,000	11,877,215 <b>11,877,215</b>	0.24 <b>0.24</b>
金融 - 2.28% (2020年12月31日: 2.93%) Assicurazioni Generali SpA, 6.416%, 08/02/70 <sup>(1)</sup> Banco BPM SpA, 5.000%, 14/09/30 Intesa Sanpaolo SpA, 5.875%, 20/06/70 <sup>(1)</sup> UniCredit SpA, 2.000%, 23/09/29 UniCredit SpA, 4.375%, 03/01/27 UniCredit SpA, 6.625%, 03/12/70 <sup>(1)</sup>	12,000,000 12,000,000 10,000,000 28,800,000 12,520,000 18,972,000	16,269,898 14,518,817 12,373,410 32,905,079 14,200,184 22,772,778 <b>113,040,166</b>	0.33 0.29 0.25 0.66 0.29 0.46 <b>2.28</b>
政府 - 4.59% (2020年12月31日: 0.00%) Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT ZCP, 29/04/22 Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT ZCP, 14/10/22	100,000,000 100,000,000	113,641,227 113,917,105 <b>227,558,332</b>	2.29 2.30 <b>4.59</b>
資本財 - 0.25% (2020年12月31日: 0.00%) Webuild SpA, 5.875%, 15/12/25	10,000,000	12,335,801 <b>12,335,801</b>	0.25 <b>0.25</b>
<b>イタリア合計</b>		<b>387,113,131</b>	<b>7.81</b>
日本 - 5.08% (2020年12月31日: 2.28%) 素材 - 0.66% (2020年12月31日: 0.00%) Kansai Paint Co Ltd, 0.000%, 17/06/22	1,200,000,000	10,428,739	0.21

グローバル・ダイナミック・ボンド・ファンド I JPYヘッジドクラス (円建)

銘柄	額面	公正価格 (米ドル)	ファンドに 占める割合 (%)
Nippon Steel Corp, 0.000%, 04/10/24	1,500,000,000	13,357,369	0.27
Nippon Steel Corp, 0.000%, 05/10/26	1,000,000,000	9,009,165	0.18
		<b>32,795,273</b>	<b>0.66</b>
<b>通信 - 2.65% (2020年12月31日: 0.20%)</b>			
Digital Garage Inc, 0.000%, 14/09/23	1,250,000,000	11,750,141	0.24
Mercari Inc, 0.000%, 14/07/26	500,000,000	4,556,709	0.09
Mercari Inc, 0.000%, 14/07/28	500,000,000	4,650,102	0.09
Rakuten Group Inc, 4.250%, 22/04/70 <sup>(1)</sup>	38,000,000	42,354,019	0.86
Rakuten Group Inc, 5.125%, 22/10/70 <sup>(1)</sup>	22,000,000	22,079,517	0.45
Rakuten Group Inc, 6.250%, 22/10/70 <sup>(1)</sup>	10,000,000	10,578,833	0.21
SoftBank Group Corp, 5.250%, 06/07/31	35,300,000	35,279,042	0.71
		<b>131,248,363</b>	<b>2.65</b>
<b>景気非運動型消費財 - 0.42% (2020年12月31日: 0.60%)</b>			
Medipal Holdings Corp, 0.000%, 07/10/22	1,050,000,000	9,390,189	0.19
Ship Healthcare Holdings Inc, 0.000%, 13/12/23	1,150,000,000	11,239,738	0.23
		<b>20,629,927</b>	<b>0.42</b>
<b>金融 - 0.50% (2020年12月31日: 0.54%)</b>			
Relo Group Inc, 0.000%, 17/12/27	1,500,000,000	12,757,917	0.26
SBI Holdings Inc/Japan, 0.000%, 13/09/23	1,300,000,000	12,062,030	0.24
		<b>24,819,947</b>	<b>0.50</b>
<b>資本財 - 0.39% (2020年12月31日: 0.32%)</b>			
Nichicon Corp, 0.000%, 23/12/24	900,000,000	8,107,232	0.16
Senko Group Holdings Co Ltd, 0.000%, 18/03/25	1,300,000,000	11,502,976	0.23
		<b>19,610,208</b>	<b>0.39</b>
<b>テクノロジー - 0.46% (2020年12月31日: 0.30%)</b>			
Koei Tecmo Holdings Co Ltd, 0.000%, 20/12/24	800,000,000	7,441,553	0.15
Rohm Co Ltd, 0.000%, 05/12/24	1,640,000,000	15,387,690	0.31
		<b>22,829,243</b>	<b>0.46</b>
<b>日本合計</b>		<b>251,932,961</b>	<b>5.08</b>
<b>ジャージー - 0.15% (2020年12月31日: 0.00%)</b>			
<b>通信 - 0.15% (2020年12月31日: 0.00%)</b>			
Cornwall Jersey Ltd, 0.750%, 16/04/26	6,500,000	7,661,025	0.15
		<b>7,661,025</b>	<b>0.15</b>
<b>ジャージー合計</b>		<b>7,661,025</b>	<b>0.15</b>
<b>ルクセンブルク - 1.39% (2020年12月31日: 2.38%)</b>			
<b>通信 - 0.25% (2020年12月31日: 0.44%)</b>			
Crystal Almond Sarl, 4.250%, 15/10/24	3,980,000	4,596,341	0.09
Summer BC Holdco B Sarl, 5.750%, 31/10/26	6,500,000	7,663,400	0.16
		<b>12,259,741</b>	<b>0.25</b>
<b>金融 - 0.64% (2020年12月31日: 1.29%)</b>			
Citigroup Global Markets Funding Luxembourg SCA, 0.000%, 25/07/24	90,000,000	12,221,424	0.25
CPI Property Group SA, 4.875%, 16/11/70 <sup>(1)</sup>	5,000,000	5,803,404	0.12
Garfunkelux Holdco 3 SA, 6.750%, 01/11/25	5,500,000	6,464,165	0.13
Swiss Re Finance Luxembourg SA, 4.250%, 04/09/70 <sup>(1)</sup>	7,000,000	7,231,853	0.14
		<b>31,720,846</b>	<b>0.64</b>
<b>資本財 - 0.14% (2020年12月31日: 0.00%)</b>			
Kleopatra Finco Sarl, 4.250%, 01/03/26	6,500,000	7,103,980	0.14
		<b>7,103,980</b>	<b>0.14</b>
<b>公益事業 - 0.36% (2020年12月31日: 0.65%)</b>			
ContourGlobal Power Holdings SA, 2.750%, 01/01/26	8,000,000	8,865,633	0.18
ContourGlobal Power Holdings SA, 3.125%, 01/01/28	8,000,000	8,885,322	0.18
		<b>17,750,955</b>	<b>0.36</b>
<b>ルクセンブルク合計</b>		<b>68,835,522</b>	<b>1.39</b>
<b>メキシコ - 1.60% (2020年12月31日: 2.27%)</b>			
<b>エネルギー - 1.60% (2020年12月31日: 2.27%)</b>			
Petroleos Mexicanos, 2.750%, 21/04/27	11,701,000	12,314,351	0.25
Petroleos Mexicanos, 4.750%, 26/02/29	24,843,000	27,755,713	0.56
Petroleos Mexicanos, 6.875%, 16/10/25 144A	5,000,000	5,462,500	0.11
Petroleos Mexicanos, 6.950%, 28/01/60	38,000,000	33,722,625	0.68
		<b>79,255,189</b>	<b>1.60</b>
<b>メキシコ合計</b>		<b>79,255,189</b>	<b>1.60</b>
<b>オランダ - 3.18% (2020年12月31日: 4.17%)</b>			
<b>通信 - 0.37% (2020年12月31日: 0.89%)</b>			
Telefonica Europe BV, 2.376%, 12/05/69 <sup>(1)</sup>	10,000,000	10,800,532	0.22
United Group BV, 3.125%, 15/02/26	7,000,000	7,697,939	0.15
		<b>18,498,471</b>	<b>0.37</b>
<b>景気運動型消費財 - 0.83% (2020年12月31日: 2.51%)</b>			
Dufry One BV, 3.375%, 15/04/28	32,000,000	35,005,948	0.71
Volkswagen International Finance NV, 3.875%, 17/06/70 <sup>(1)</sup>	5,000,000	6,153,491	0.12
		<b>41,159,439</b>	<b>0.83</b>
<b>エネルギー - 1.41% (2020年12月31日: 0.36%)</b>			
Petrobras Global Finance BV, 5.500%, 10/06/51	29,000,000	26,897,500	0.54
Repsol International Finance BV, 2.500%, 22/03/70 <sup>(1)</sup>	11,000,000	12,431,286	0.25
Wintershall Dea Finance 2 BV, 2.499%, 20/07/70 <sup>(1)</sup>	10,000,000	11,117,286	0.23
Wintershall Dea Finance 2 BV, 3.000%, 20/01/70 <sup>(1)</sup>	17,500,000	19,221,287	0.39
		<b>69,667,359</b>	<b>1.41</b>

グローバル・ダイナミック・ボンド・ファンド I JPYヘッジドクラス (円建)

銘柄	額面	公正価格 (米ドル)	ファンドに 占める割合 (%)
<b>金融 - 0.57% (2020年12月31日: 0.00%)</b> LeasePlan Corp NV, 7.375%, 29/11/68 <sup>(1)</sup>	22,500,000	28,139,739	0.57
		<b>28,139,739</b>	<b>0.57</b>
<b>オランダ合計</b>		<b>157,465,008</b>	<b>3.18</b>
<b>ペルー - 0.53% (2020年12月31日: 1.05%)</b> <b>政府 - 0.53% (2020年12月31日: 1.05%)</b> Peru Government Bond, 5.350%, 12/08/40	122,000,000	26,014,486	0.53
		<b>26,014,486</b>	<b>0.53</b>
<b>ペルー合計</b>		<b>26,014,486</b>	<b>0.53</b>
<b>ルーマニア - 0.22% (2020年12月31日: 0.41%)</b> <b>通信 - 0.22% (2020年12月31日: 0.41%)</b> RCS & RDS SA, 3.250%, 05/02/28	10,000,000	11,077,731	0.22
		<b>11,077,731</b>	<b>0.22</b>
<b>ルーマニア合計</b>		<b>11,077,731</b>	<b>0.22</b>
<b>ロシア - 5.50% (2020年12月31日: 3.23%)</b> <b>政府 - 5.50% (2020年12月31日: 3.23%)</b> Russian Federal Bond - OFZ, 5.900%, 12/03/31 Russian Federal Bond - OFZ, 6.900%, 23/05/29 Russian Federal Bond - OFZ, 7.100%, 15/05/41 Russian Federal Bond - OFZ, 7.150%, 12/11/25 Russian Federal Bond - OFZ, 7.250%, 10/05/34 Russian Federal Bond - OFZ, 7.650%, 10/04/30 Russian Federal Bond - OFZ, 7.700%, 16/03/39	3,000,000,000 2,000,000,000 1,800,000,000 3,000,000,000 5,000,000,000 2,000,000,000 5,293,000,000	33,946,676 24,648,198 21,392,290 38,546,549 61,619,162 25,722,650 66,985,903	0.68 0.50 0.43 0.78 1.24 0.52 1.35
		<b>272,861,428</b>	<b>5.50</b>
<b>ロシア合計</b>		<b>272,861,428</b>	<b>5.50</b>
<b>シンガポール - 0.19% (2020年12月31日: 0.23%)</b> <b>景気運動型消費財 - 0.19% (2020年12月31日: 0.00%)</b> Singapore Airlines Ltd, 1.625%, 03/12/25	12,000,000	9,554,452	0.19
		<b>9,554,452</b>	<b>0.19</b>
<b>シンガポール合計</b>		<b>9,554,452</b>	<b>0.19</b>
<b>南アフリカ - 4.33% (2020年12月31日: 0.00%)</b> <b>政府 - 4.33% (2020年12月31日: 0.00%)</b> Republic of South Africa Government Bond, 8.750%, 28/02/48 Republic of South Africa Government Bond, 8.875%, 28/02/35 Republic of South Africa Government Bond, 9.000%, 31/01/40	600,000,000 1,230,000,000 2,100,000,000	31,351,717 69,127,325 114,172,282	0.63 1.40 2.30
		<b>214,651,324</b>	<b>4.33</b>
<b>南アフリカ合計</b>		<b>214,651,324</b>	<b>4.33</b>
<b>韓国 - 0.39% (2020年12月31日: 0.12%)</b> <b>素材 - 0.32% (2020年12月31日: 0.00%)</b> POSCO, 0.000%, 01/09/26	14,000,000	15,865,568	0.32
		<b>15,865,568</b>	<b>0.32</b>
<b>政府 - 0.07% (2020年12月31日: 0.12%)</b> Export-Import Bank of Korea, 6.900%, 07/02/23	250,000,000	3,408,724	0.07
		<b>3,408,724</b>	<b>0.07</b>
<b>韓国合計</b>		<b>19,274,292</b>	<b>0.39</b>
<b>スペイン - 6.81% (2020年12月31日: 4.48%)</b> <b>金融 - 6.81% (2020年12月31日: 4.09%)</b> Abanca Corp Bancaria SA, 6.000%, 20/04/70 <sup>(1)</sup> Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, 5.875%, 24/12/70 <sup>(1)</sup> Banco de Sabadell SA, 5.000%, 19/02/70 <sup>(1)</sup> Banco de Sabadell SA, 6.125%, 23/02/70 <sup>(1)</sup> Banco de Sabadell SA, 6.500%, 18/08/69 <sup>(1)</sup> Banco Santander SA, 6.750%, 25/07/69 <sup>(1)</sup> Bankinter SA, 6.250%, 17/10/70 <sup>(1)</sup> CaixaBank SA, 5.250%, 23/06/66 <sup>(1)</sup> CaixaBank SA, 5.875%, 09/01/71 <sup>(1)</sup> CaixaBank SA, 6.000%, 18/10/70 <sup>(1)</sup> Ibercaja Banco SA, 7.000%, 06/07/70 <sup>(1)</sup> Unicaja Banco SA, 4.875%, 18/02/70 <sup>(1)</sup>	8,000,000 19,400,000 8,000,000 28,000,000 52,800,000 42,800,000 16,600,000 8,000,000 10,000,000 36,400,000 39,000,000 18,000,000	9,386,355 23,338,250 9,107,256 32,767,669 60,930,124 49,530,585 21,083,694 9,611,081 12,914,765 42,375,832 46,338,885 20,241,789	0.19 0.47 0.18 0.66 1.23 1.00 0.43 0.19 0.26 0.86 0.93 0.41
		<b>337,626,285</b>	<b>6.81</b>
<b>スペイン合計</b>		<b>337,626,285</b>	<b>6.81</b>
<b>国際機関 - 0.31% (2020年12月31日: 0.77%)</b> <b>政府 - 0.31% (2020年12月31日: 0.77%)</b> Inter-American Development Bank, 7.875%, 14/03/23	210,000,000,000	15,287,282	0.31
		<b>15,287,282</b>	<b>0.31</b>
<b>国際機関合計</b>		<b>15,287,282</b>	<b>0.31</b>
<b>スウェーデン - 0.33% (2020年12月31日: 0.50%)</b> <b>金融 - 0.33% (2020年12月31日: 0.50%)</b> Intrum AB, 4.875%, 15/08/25	14,000,000	16,459,435	0.33
		<b>16,459,435</b>	<b>0.33</b>
<b>スウェーデン合計</b>		<b>16,459,435</b>	<b>0.33</b>

グローバル・ダイナミック・ボンド・ファンド I JPYヘッジドクラス (円建)

銘柄	額面	公正価格 (米ドル)	ファンドに 占める割合 (%)
<b>台湾 - 0.43% (2020年12月31日: 0.00%)</b> <b>資本財 - 0.26% (2020年12月31日: 0.00%)</b> Hon Hai Precision Industry Co Ltd, 0.000%, 05/08/26	13,000,000	13,234,000 <b>13,234,000</b>	0.26 <b>0.26</b>
<b>テクノロジー - 0.17% (2020年12月31日: 0.00%)</b> Win Semiconductors Corp, 0.000%, 14/01/26	8,000,000	8,288,334 <b>8,288,334</b>	0.17 <b>0.17</b>
<b>台湾合計</b>		<b>21,522,334</b>	<b>0.43</b>
<b>イギリス - 8.73% (2020年12月31日: 10.85%)</b> <b>通信 - 0.23% (2020年12月31日: 1.08%)</b> Vodafone Group Plc, 2.625%, 27/08/80	10,000,000	11,531,722 <b>11,531,722</b>	0.23 <b>0.23</b>
<b>景気非運動型消費財 - 0.69% (2020年12月31日: 0.25%)</b> Bellis Acquisition Co Plc, 3.250%, 16/02/26 Bellis Acquisition Co Plc, 4.500%, 16/02/26 Bellis Finco Plc, 4.000%, 16/02/27 Boparan Finance Plc, 7.625%, 30/11/25	7,250,000 7,000,000 8,000,000 4,500,000	9,419,924 9,440,530 10,209,209 5,037,902	0.19 0.19 0.21 0.10
		<b>34,107,565</b>	<b>0.69</b>
<b>エネルギー - 1.03% (2020年12月31日: 1.73%)</b> BP Capital Markets Plc, 4.375%, 22/09/70 <sup>(1)</sup> BP Capital Markets Plc, 4.875%, 22/12/70 <sup>(1)</sup> EnQuest Plc, 7.000%, 15/10/23 144A Neptune Energy Bondco Plc, 6.625%, 15/05/25 Siccar Point Energy Bonds Plc, 9.000%, 04/03/26	11,200,000 12,000,000 7,836,010 14,000,000 4,600,000	11,679,323 13,025,880 7,316,874 14,319,084 4,686,500	0.24 0.26 0.15 0.29 0.09
		<b>51,027,661</b>	<b>1.03</b>
<b>金融 - 4.82% (2020年12月31日: 6.08%)</b> Barclays Bank Plc, 0.000%, 18/02/25 Barclays Plc, 7.250%, 15/06/69 <sup>(1)</sup> Barclays Plc, 7.750%, 15/12/70 <sup>(1)</sup> Barclays Plc, 7.875%, 15/12/70 <sup>(1)</sup> Barclays Plc, 8.000%, 15/09/70 <sup>(1)</sup> HSBC Holdings Plc, 1.160%, 18/05/24 (FRN) HSBC Holdings Plc, 6.250%, 31/12/99 <sup>(1)</sup> Jerrold Finco Plc, 5.250%, 15/01/27 Just Group Plc, 5.000%, 30/03/70 <sup>(1)</sup> Lloyds Banking Group Plc, 7.625%, 27/06/70 <sup>(1)</sup> Santander UK Group Holdings Plc, 7.375%, 24/09/70 <sup>(1)</sup> Virgin Money UK Plc, 8.000%, 08/06/70 <sup>(1)</sup> Virgin Money UK Plc, 9.250%, 08/06/70 <sup>(1)</sup>	5,000,000 10,300,000 6,000,000 16,200,000 8,000,000 5,000,000 47,600,000 10,000,000 11,000,000 9,591,000 13,072,000 44,827,000 2,000,000	5,700,550 14,536,852 6,441,362 22,772,092 8,856,727 5,040,190 49,572,763 13,749,544 14,485,185 13,837,221 18,035,728 62,845,787 3,010,949	0.12 0.29 0.13 0.46 0.18 0.10 1.00 0.28 0.29 0.28 0.36 1.27 0.06
		<b>238,884,950</b>	<b>4.82</b>
<b>政府 - 1.68% (2020年12月31日: 0.00%)</b> United Kingdom Gilt, 0.625%, 22/10/50	70,000,000	83,124,920 <b>83,124,920</b>	1.68 <b>1.68</b>
<b>公益事業 - 0.28% (2020年12月31日: 0.46%)</b> Thames Water Kemble Finance Plc, 4.625%, 19/05/26	10,000,000	13,759,905 <b>13,759,905</b>	0.28 <b>0.28</b>
<b>イギリス合計</b>		<b>432,436,723</b>	<b>8.73</b>
<b>米国 - 33.87% (2020年12月31日: 43.50%)</b> <b>素材 - 0.31% (2020年12月31日: 0.19%)</b> Glencore Funding LLC, 0.000%, 27/03/25	15,000,000	15,485,421 <b>15,485,421</b>	0.31 <b>0.31</b>
<b>通信 - 1.06% (2020年12月31日: 1.43%)</b> Airbnb Inc, 0.000%, 15/03/26 144A AT&T Inc, 2.875%, 01/05/70 <sup>(1)</sup> Motorola Solutions Inc, 2.300%, 15/11/30 Uber Technologies Inc, 0.000%, 15/12/25	10,000,000 19,800,000 11,500,000 9,000,000	9,837,500 22,475,855 11,138,968 8,933,094	0.20 0.45 0.23 0.18
		<b>52,385,417</b>	<b>1.06</b>
<b>景気運動型消費財 - 1.34% (2020年12月31日: 3.60%)</b> Delta Air Lines Inc, 7.000%, 01/05/25 144A Ford Motor Credit Co LLC, 2.748%, 14/06/24 General Motors Co, 6.125%, 01/10/25 Southwest Airlines Co, 4.750%, 04/05/23	19,000,000 12,000,000 10,000,000 16,117,000	21,744,892 16,297,223 11,492,646 16,872,671	0.44 0.33 0.23 0.34
		<b>66,407,432</b>	<b>1.34</b>
<b>エネルギー - 0.11% (2020年12月31日: 0.18%)</b> Kosmos Energy Ltd, 7.125%, 04/04/26	5,800,000	5,639,091 <b>5,639,091</b>	0.11 <b>0.11</b>
<b>金融 - 0.58% (2020年12月31日: 1.12%)</b> JPMorgan Chase Bank NA, 0.000%, 07/08/22 JPMorgan Chase Bank NA, 0.000%, 28/12/23 JPMorgan Chase Bank NA, 0.125%, 01/01/23 144A	7,000,000 13,000,000 8,000,000	7,896,000 12,850,500 7,870,000	0.16 0.26 0.16
		<b>28,616,500</b>	<b>0.58</b>
<b>政府 - 29.13% (2020年12月31日: 34.02%)</b> U.S. Treasury Note, 0.125%, 31/07/22 U.S. Treasury Note, 0.125%, 30/04/23 U.S. Treasury Note, 1.000%, 15/12/24 United States Treasury Bill ZCP, 04/01/22	565,000,000 200,000,000 450,000,000 230,000,000	564,691,002 198,953,120 450,597,645 230,000,253	11.39 4.01 9.09 4.64
		<b>1,444,242,020</b>	<b>29.13</b>

グローバル・ダイナミック・ボンド・ファンド I JPYヘッジドクラス (円建)

銘柄	額面	公正価格 (米ドル)	ファンドに 占める割合 (%)
<b>資本財 - 0.58% (2020年12月31日: 0.86%)</b>			
American Tanker Inc, 7.750%, 02/07/25	5,800,000	5,840,600	0.12
Boeing Co/The, 1.167%, 04/02/23	5,000,000	5,000,790	0.10
Boeing Co/The, 2.196%, 04/02/26	7,000,000	6,997,671	0.14
Fortive Corp, 0.875%, 15/02/22	11,000,000	10,998,166	0.22
		<b>28,837,227</b>	<b>0.58</b>
<b>テクノロジー - 0.76% (2020年12月31日: 1.57%)</b>			
Cloudflare Inc, 0.000%, 15/08/26 144A	3,000,000	3,181,731	0.07
Hewlett Packard Enterprise Co, 4.450%, 02/10/23	15,000,000	15,833,434	0.32
Lumentum Holdings Inc, 0.500%, 15/12/26	8,000,000	9,955,000	0.20
Splunk Inc, 0.500%, 15/09/23	8,000,000	8,545,000	0.17
		<b>37,515,165</b>	<b>0.76</b>
<b>米国合計</b>		<b>1,679,128,273</b>	<b>33.87</b>
<b>債券合計</b>		<b>4,720,604,759</b>	<b>95.22</b>

先物契約 - 0.05% (2020年12月31日: 0.00%)

契約数	銘柄	取引相手	未実現損益 (米ドル)	ファンドに 占める割合 (%)
(14,000)	US 2-Year Note (CBT) Futures March 2022	Goldman Sachs International	2,277,392	0.05
	<b>先物契約に係る未実現利益合計</b>		<b>2,277,392</b>	<b>0.05</b>

外国為替先物契約 - 2.08% (2020年12月31日: (1.12%))

受取通貨	受取通貨金額	引渡通貨	引渡通貨金額	取引相手	決済日	未実現損益 (米ドル)	ファンドに 占める割合 (%)
ZAR	879,000,000	USD	(57,109,444)	Nomura International Plc	14/01/2022	(2,186,629)	(0.05)
USD	69,262,938	INR	(5,300,000,000)	Goldman Sachs International	14/01/2022	(1,833,667)	(0.04)
RUB	3,500,000,000	USD	(48,050,522)	Merrill Lynch International	14/01/2022	(1,466,668)	(0.03)
RUB	3,500,000,000	USD	(47,960,973)	Goldman Sachs International	14/01/2022	(1,377,119)	(0.03)
ZAR	300,000,000	USD	(20,080,321)	Nomura International Plc	14/01/2022	(1,335,333)	(0.03)
GBP	50,000,000	USD	(68,806,250)	Nomura International Plc	14/01/2022	(1,230,098)	(0.03)
ZAR	300,000,000	USD	(19,941,505)	UBS AG London	14/01/2022	(1,196,517)	(0.03)
ZAR	300,000,000	USD	(19,862,288)	Nomura International Plc	14/01/2022	(1,117,300)	(0.02)
ZAR	300,000,000	USD	(19,692,792)	Nomura International Plc	14/01/2022	(947,804)	(0.02)
GBP	50,000,000	USD	(68,472,400)	Barclays Bank Plc	14/01/2022	(896,248)	(0.02)
USD	75,000,000	INR	(5,658,000,000)	Merrill Lynch International	18/01/2022	(865,794)	(0.02)
ZAR	321,000,000	USD	(790,826,034)	Nomura International Plc	14/01/2022	(768,897)	(0.02)
USD	30,558,362	ZAR	(500,000,000)	BNP Paribas	14/01/2022	(683,286)	(0.01)
EUR	15,000,000	USD	(17,646,336)	Citigroup	14/01/2022	(629,945)	(0.01)
RUB	3,000,000,000	USD	(40,545,746)	UBS AG London	14/01/2022	(616,728)	(0.01)
ZAR	790,720,000	USD	(50,000,000)	Nomura International Plc	14/01/2022	(593,210)	(0.01)
USD	107,532,728	GBP	(80,000,000)	BNP Paribas	14/01/2022	(589,115)	(0.01)
RUB	1,500,000,000	USD	(20,463,847)	Merrill Lynch International	14/01/2022	(499,338)	(0.01)
USD	48,527,826	MXN	(1,000,000,000)	BNP Paribas	14/01/2022	(462,865)	(0.01)
ZAR	150,000,000	USD	(9,832,519)	Nomura International Plc	14/01/2022	(460,025)	(0.01)
USD	33,880,896	MXN	(700,000,000)	BNP Paribas	14/01/2022	(412,588)	(0.01)
USD	14,106,364	MXN	(295,936,000)	BNP Paribas	14/01/2022	(391,745)	(0.01)
USD	19,000,000	INR	(1,488,840,000)	Citigroup	13/09/2022	(359,595)	(0.01)
USD	49,562,145	RUB	(3,750,000,000)	BNP Paribas	14/01/2022	(349,127)	(0.01)
RUB	2,000,000,000	USD	(26,954,360)	Nomura International Plc	14/01/2022	(335,014)	(0.01)
RUB	1,500,000,000	USD	(20,296,227)	BNP Paribas	14/01/2022	(331,718)	(0.01)
ZAR	956,000,000	USD	(60,036,230)	JP Morgan	14/01/2022	(302,202)	(0.01)
USD	49,628,777	RUB	(3,750,000,000)	Nomura International Plc	14/01/2022	(282,496)	(0.01)
RUB	1,500,000,000	USD	(20,174,260)	BNP Paribas	14/01/2022	(209,751)	(0.01)
USD	50,768,203	INR	(3,800,000,000)	JP Morgan	14/01/2022	(206,721)	0.00
USD	48,785,182	MXN	(1,000,000,000)	BNP Paribas	14/01/2022	(205,509)	0.00
RUB	1,500,000,000	USD	(20,164,543)	Nomura International Plc	14/01/2022	(200,034)	0.00
RUB	1,500,000,000	USD	(20,147,480)	Nomura International Plc	14/01/2022	(182,971)	0.00
RUB	2,000,000,000	USD	(26,801,927)	Nomura International Plc	14/01/2022	(182,582)	0.00
GBP	14,000,000	USD	(19,095,556)	Citigroup	14/01/2022	(174,234)	0.00
RUB	800,000,000	USD	(10,809,350)	Nomura International Plc	14/01/2022	(161,612)	0.00
RUB	800,000,000	USD	(10,807,897)	BNP Paribas	14/01/2022	(160,158)	0.00
RUB	1,000,000,000	USD	(13,465,277)	BNP Paribas	14/01/2022	(155,604)	0.00
GBP	30,000,000	USD	(40,699,917)	BNP Paribas	14/01/2022	(154,226)	0.00
USD	23,128,096	RUB	(1,748,565,000)	Nomura International Plc	14/01/2022	(144,732)	0.00
USD	7,053,012	ZAR	(115,000,000)	Barclays Bank Plc	14/01/2022	(132,567)	0.00
RUB	750,000,000	USD	(10,110,542)	Barclays Bank Plc	14/01/2022	(128,287)	0.00
RUB	1,260,000,000	USD	(16,873,908)	Nomura International Plc	14/01/2022	(103,720)	0.00
RUB	750,000,000	USD	(10,080,645)	Citigroup	14/01/2022	(98,391)	0.00
USD	13,417,884	GBP	(10,000,000)	Barclays Bank Plc	14/01/2022	(97,346)	0.00
USD	2,971,238	MXN	(62,500,000)	UBS AG London	14/01/2022	(90,680)	0.00
USD	2,992,077	MXN	(62,500,000)	UBS AG London	14/01/2022	(69,841)	0.00
RUB	740,000,000	USD	(9,910,073)	Nomura International Plc	14/01/2022	(60,915)	0.00
USD	11,287,587	EUR	(10,000,000)	Barclays Bank Plc	14/01/2022	(56,674)	0.00
USD	12,481,979	EUR	(11,000,000)	Barclays Bank Plc	14/01/2022	3,292	0.00
USD	1,831,743	JPY	(210,000,000)	Deutsche Bank AG	14/01/2022	7,191	0.00
USD	11,360,118	EUR	(10,000,000)	Deutsche Bank AG	14/01/2022	15,857	0.00
ZAR	385,000,000	USD	(24,038,116)	BNP Paribas	14/01/2022	17,952	0.00

グローバル・ダイナミック・ボンド・ファンド I JPYヘッジドクラス (円建)

受取通貨	受取通貨金額	引渡通貨	引渡通貨金額	取引相手	決済日	未実現損益 (米ドル)	ファンドに 占める割合 (%)
USD	10,038,489	ZAR	(160,000,000)	BNP Paribas	14/01/2022	41,162	0.00
USD	20,461,462	EUR	(18,000,000)	Barclays Bank Plc	14/01/2022	41,793	0.00
USD	20,461,613	EUR	(18,000,000)	Barclays Bank Plc	14/01/2022	41,944	0.00
ZAR	800,000,000	USD	(49,928,228)	Nomura International Plc	14/01/2022	58,407	0.00
USD	5,317,906	JPY	(600,000,000)	JP Morgan	14/01/2022	104,901	0.00
SEK	514,450,000	NOK	(500,000,000)	Citigroup	14/01/2022	106,716	0.00
RUB	1,813,730,000	USD	(23,500,000)	Citigroup	20/04/2022	108,906	0.00
USD	79,977,882	RUB	(6,000,000,000)	BNP Paribas	14/01/2022	119,846	0.00
USD	10,789,669	RUB	(800,000,000)	Citigroup	14/01/2022	141,931	0.00
USD	16,000,000	ZAR	(253,431,056)	JP Morgan	14/01/2022	164,793	0.00
USD	15,921,526	RUB	(1,181,291,923)	BNP Paribas	14/01/2022	198,918	0.00
USD	13,513,514	RUB	(1,000,000,000)	Citigroup	14/01/2022	203,841	0.00
USD	13,531,800	RUB	(1,000,000,000)	Nomura International Plc	14/01/2022	222,127	0.00
USD	24,000,000	ZAR	(380,256,000)	Merrill Lynch International	14/01/2022	240,353	0.01
USD	43,997,272	ZAR	(700,000,000)	BNP Paribas	14/01/2022	258,967	0.01
GBP	40,000,000	USD	(53,787,176)	BNP Paribas	14/01/2022	273,745	0.01
USD	24,110,100	EUR	(21,000,000)	BNP Paribas	14/01/2022	287,152	0.01
MXN	1,000,000,000	USD	(48,695,923)	Goldman Sachs International	14/01/2022	294,768	0.01
INR	1,486,978,000	USD	(19,000,000)	UBS AG London	13/09/2022	335,383	0.01
INR	2,500,000,000	USD	(33,154,652)	UBS AG London	14/01/2022	381,483	0.01
INR	2,500,000,000	USD	(33,152,102)	UBS AG London	14/01/2022	384,033	0.01
USD	50,476,231	ZAR	(800,000,000)	BNP Paribas	14/01/2022	489,596	0.01
USD	47,113,612	RUB	(3,500,000,000)	BNP Paribas	14/01/2022	529,757	0.01
NOK	500,000,000	SEK	(508,575,000)	Deutsche Bank AG	14/01/2022	540,797	0.01
USD	13,986,889	ZAR	(215,000,000)	Goldman Sachs International	14/01/2022	552,981	0.01
MXN	378,936,000	USD	(18,000,000)	JP Morgan	14/01/2022	564,337	0.01
USD	82,450,027	RUB	(6,150,000,000)	BNP Paribas	14/01/2022	595,540	0.01
USD	50,000,000	ZAR	(790,650,000)	Citigroup	14/01/2022	597,584	0.01
USD	8,419,909	ZAR	(125,000,000)	UBS AG London	14/01/2022	609,497	0.01
USD	26,845,360	ZAR	(419,825,800)	BNP Paribas	14/01/2022	613,261	0.01
USD	19,964,202	RUB	(1,450,000,000)	Goldman Sachs International	14/01/2022	665,177	0.01
ZAR	474,889,500	USD	(29,000,000)	Merrill Lynch International	14/01/2022	672,660	0.01
MXN	700,000,000	USD	(33,577,701)	UBS AG London	14/01/2022	715,783	0.01
MXN	1,000,000,000	USD	(48,233,217)	Citigroup	14/01/2022	757,474	0.02
USD	40,000,000	JPY	(4,514,150,800)	BNP Paribas	14/01/2022	779,514	0.02
INR	5,655,750,000	USD	(75,000,000)	JP Morgan	18/01/2022	835,625	0.02
INR	3,800,000,000	USD	(50,118,702)	UBS AG London	14/01/2022	856,222	0.02
USD	11,807,570	ZAR	(175,000,000)	BNP Paribas	14/01/2022	872,994	0.02
USD	9,744,487	ZAR	(140,000,000)	Citigroup	14/01/2022	996,826	0.02
USD	55,080,000	GBP	(40,000,000)	Barclays Bank Plc	14/01/2022	1,019,079	0.02
USD	19,768,055	ZAR	(300,000,000)	Nomura International Plc	14/01/2022	1,023,067	0.02
USD	35,128,403	RUB	(2,550,000,000)	BNP Paribas	14/01/2022	1,188,738	0.02
USD	19,936,072	ZAR	(300,000,000)	Merrill Lynch International	14/01/2022	1,191,084	0.02
USD	19,998,667	ZAR	(300,000,000)	Nomura International Plc	14/01/2022	1,253,679	0.03
USD	23,184,796	ZAR	(350,000,000)	Nomura International Plc	14/01/2022	1,315,643	0.03
USD	23,241,915	ZAR	(350,000,000)	Nomura International Plc	14/01/2022	1,372,762	0.03
MXN	1,300,000,000	USD	(62,222,836)	BNP Paribas	14/01/2022	1,465,063	0.03
USD	82,722,000	GBP	(60,000,000)	Merrill Lynch International	14/01/2022	1,630,618	0.03
USD	20,487,605	ZAR	(300,000,000)	Nomura International Plc	14/01/2022	1,742,617	0.04
USD	41,673,786	RUB	(3,000,000,000)	Nomura International Plc	14/01/2022	1,744,768	0.04
USD	20,490,404	ZAR	(300,000,000)	Nomura International Plc	14/01/2022	1,745,416	0.04
USD	29,878,097	ZAR	(450,000,000)	Nomura International Plc	14/01/2022	1,760,615	0.04
USD	19,091,028	ZAR	(275,000,000)	BNP Paribas	14/01/2022	1,908,123	0.04
USD	49,899,506	RUB	(3,600,000,000)	BNP Paribas	14/01/2022	1,984,685	0.04
USD	49,909,885	RUB	(3,600,000,000)	UBS AG London	14/01/2022	1,995,063	0.04
USD	137,259,540	GBP	(100,000,000)	Barclays Bank Plc	14/01/2022	2,107,237	0.04
USD	133,212,506	GBP	(97,000,000)	Barclays Bank Plc	14/01/2022	2,114,772	0.04
USD	34,137,849	ZAR	(500,000,000)	Nomura International Plc	14/01/2022	2,896,202	0.06
USD	64,232,533	RUB	(4,600,000,000)	Nomura International Plc	14/01/2022	3,008,039	0.06
USD	138,264,800	GBP	(100,000,000)	UBS AG London	14/01/2022	3,112,497	0.06
USD	100,024,588	JPY	(11,000,000,000)	Citigroup	14/01/2022	4,452,826	0.09
USD	232,563,000	EUR	(200,000,000)	JP Morgan	14/01/2022	5,677,782	0.11
GBP	250,000,000	USD	(331,707,500)	JP Morgan	14/01/2022	6,173,258	0.12
USD	276,545,000	GBP	(200,000,000)	Deutsche Bank AG	14/01/2022	6,240,394	0.13
USD	129,032,258	ZAR	(1,860,000,000)	Merrill Lynch International	14/01/2022	12,813,332	0.26
USD	997,594,325	EUR	(845,000,000)	Citigroup	14/01/2022	39,004,280	0.79

外国為替先渡契約に係る未実現利益合計  
外国為替先渡契約に係る未実現損失合計

128,242,725  
(25,497,626)

2.59  
(0.51)

ヘッジあり投資証券クラス外国為替先渡契約-0.43% (2020年12月31日: 0.42%)

受取通貨	受取通貨金額	引渡通貨	引渡通貨金額	取引相手	決済日	未実現損益 (米ドル)	ファンドに 占める割合 (%)
JPY	24,467,092,315	USD	(215,120,848)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	(2,517,029)	(0.05)
JPY	8,492,268,130	USD	(74,666,164)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	(873,634)	(0.02)
JPY	5,220,196,883	USD	(45,897,288)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	(537,023)	(0.01)
JPY	4,694,813,822	USD	(41,277,987)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	(482,975)	(0.01)
JPY	932,000,000	USD	(8,189,339)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	(90,838)	(0.01)

グローバル・ダイナミック・ボンド・ファンド I JPYヘッジドクラス (円建)

受取通貨	受取通貨金額	引渡通貨	引渡通貨金額	取引相手	決済日	未実現損益 (米ドル)	ファンドに 占める割合 (%)
USD	6,352,819	GBP	(4,764,033)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	(85,638)	0.00
USD	2,682,885	GBP	(2,028,934)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	(59,161)	0.00
USD	1,746,854	NOK	(15,912,171)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	(53,731)	0.00
JPY	280,805,039	USD	(2,468,746)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	(28,725)	0.00
USD	1,199,814	GBP	(907,360)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	(26,458)	0.00
USD	819,201	GBP	(619,521)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	(18,065)	0.00
JPY	109,085,572	USD	(959,045)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	(11,159)	0.00
USD	4,136,206	EUR	(3,653,980)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	(10,168)	0.00
JPY	90,000,000	USD	(791,564)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	(9,520)	0.00
JPY	60,696,942	USD	(533,628)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	(6,209)	0.00
JPY	54,588,140	USD	(479,921)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	(5,584)	0.00
USD	239,085	GBP	(180,808)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	(5,272)	0.00
USD	67,526	GBP	(51,051)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	(1,468)	0.00
USD	164,445	EUR	(145,844)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	(1,053)	0.00
USD	163,819	EUR	(145,289)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	(1,049)	0.00
USD	38,186	GBP	(28,878)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	(842)	0.00
USD	34,235	GBP	(25,891)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	(755)	0.00
JPY	3,500,000	USD	(30,898)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	(486)	0.00
USD	148,307	SGD	(200,599)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	(382)	0.00
USD	52,555	EUR	(46,572)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	(292)	0.00
USD	13,738	GBP	(10,370)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	(276)	0.00
USD	1,068,291	EUR	(941,641)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	(242)	0.00
USD	9,072	GBP	(6,859)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	(197)	0.00
USD	7,492	GBP	(5,639)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	(129)	0.00
JPY	1,000,000	USD	(8,805)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	(115)	0.00
USD	34,231	EUR	(30,249)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	(94)	0.00
USD	9,402	CHF	(8,661)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	(80)	0.00
USD	2,877	GBP	(2,159)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	(40)	0.00
USD	13,946	EUR	(12,321)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	(36)	0.00
USD	1,472	GBP	(1,104)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	(20)	0.00
USD	16,996	EUR	(14,995)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	(19)	0.00
USD	7,310	EUR	(6,458)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	(18)	0.00
USD	4,587	EUR	(4,056)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	(15)	0.00
USD	530	GBP	(401)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	(12)	0.00
USD	487	GBP	(368)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	(11)	0.00
USD	3,955	EUR	(3,494)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	(10)	0.00
USD	312	GBP	(236)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	(7)	0.00
USD	192	GBP	(145)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	(4)	0.00
USD	281	CHF	(260)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	(3)	0.00
USD	1,344	EUR	(1,187)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	(3)	0.00
USD	124	GBP	(94)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	(3)	0.00
USD	3,080	EUR	(2,716)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	(2)	0.00
USD	125	GBP	(94)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	(2)	0.00
USD	187	GBP	(139)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	(1)	0.00
USD	52	GBP	(39)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	(1)	0.00
USD	103	GBP	(77)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	(1)	0.00
USD	110	EUR	(98)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	(1)	0.00
USD	4,359	GBP	(3,226)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	(1)	0.00
GBP	0	USD	0	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	0	0.00
USD	1	GBP	(1)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	0	0.00
EUR	6	USD	(7)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	0	0.00
EUR	1	USD	(1)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	0	0.00
GBP	4	USD	(5)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	0	0.00
USD	3	GBP	(2)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	0	0.00
USD	19	EUR	(17)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	0	0.00
USD	3	GBP	(3)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	0	0.00
USD	117,625	EUR	(103,657)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	0	0.00
USD	5	GBP	(3)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	0	0.00
USD	0	GBP	0	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	0	0.00
USD	9	EUR	(8)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	0	0.00
USD	2	EUR	(1)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	0	0.00
USD	0	GBP	0	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	0	0.00
USD	0	GBP	0	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	0	0.00
EUR	390	USD	(443)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	0	0.00
USD	1	EUR	(1)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	0	0.00
EUR	1	USD	(2)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	0	0.00
USD	8,496	EUR	(7,488)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	0	0.00
USD	2	EUR	(2)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	0	0.00
USD	10	EUR	(9)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	0	0.00
USD	0	GBP	0	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	0	0.00
USD	33	EUR	(29)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	0	0.00
USD	13	EUR	(12)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	0	0.00
EUR	4	USD	(5)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	0	0.00
EUR	14	USD	(16)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	0	0.00
EUR	140	USD	(159)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	0	0.00
USD	3	GBP	(2)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	0	0.00
GBP	102	USD	(137)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	0	0.00
USD	5	EUR	(5)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	0	0.00
GBP	9	USD	(12)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	0	0.00

グローバル・ダイナミック・ボンド・ファンド I JPYヘッジドクラス (円建)

受取通貨	受取通貨金額	引渡通貨	引渡通貨金額	取引相手	決済日	未実現損益 (米ドル)	ファンドに 占める割合 (%)
GBP	26	USD	(35)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	0	0.00
USD	146	EUR	(129)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	0	0.00
GBP	6	USD	(8)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	0	0.00
GBP	18	USD	(25)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	0	0.00
USD	56	EUR	(50)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	0	0.00
USD	301	EUR	(265)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	0	0.00
EUR	3	USD	(4)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	0	0.00
USD	20	EUR	(17)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	0	0.00
EUR	117,703	USD	(133,564)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	0	0.00
USD	1	EUR	0	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	0	0.00
GBP	1,783	USD	(2,409)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	0	0.00
USD	94	GBP	(70)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	0	0.00
USD	8	EUR	(7)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	0	0.00
GBP	1	USD	(1)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	0	0.00
GBP	8,412	USD	(11,368)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	0	0.00
GBP	15	USD	(20)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	0	0.00
USD	2	CHF	(2)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	0	0.00
GBP	11	USD	(15)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	0	0.00
CHF	33	USD	(35)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	0	0.00
USD	4	GBP	(3)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	0	0.00
EUR	14	USD	(16)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	0	0.00
GBP	12	USD	(15)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	0	0.00
USD	1	GBP	(1)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	0	0.00
EUR	75	USD	(84)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	0	0.00
EUR	31	USD	(35)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	0	0.00
GBP	1	USD	(2)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	0	0.00
USD	140	SGD	(190)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	0	0.00
GBP	975	USD	(1,317)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	0	0.00
GBP	1	USD	(2)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	0	0.00
GBP	103,570	USD	(139,972)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	0	0.00
USD	2	CHF	(2)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	0	0.00
GBP	14	USD	(18)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	0	0.00
EUR	207	USD	(235)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	1	0.00
EUR	170	USD	(192)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	1	0.00
GBP	40	USD	(53)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	1	0.00
EUR	223	USD	(252)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	1	0.00
EUR	3,678	USD	(4,173)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	1	0.00
GBP	51	USD	(68)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	1	0.00
GBP	100	USD	(135)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	1	0.00
GBP	38	USD	(51)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	1	0.00
GBP	26	USD	(34)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	1	0.00
USD	2,865	CHF	(2,616)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	1	0.00
GBP	11,386	USD	(15,386)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	2	0.00
EUR	252	USD	(284)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	2	0.00
EUR	345	USD	(389)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	3	0.00
GBP	210	USD	(278)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	6	0.00
GBP	331	USD	(438)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	10	0.00
EUR	10,001	USD	(11,336)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	13	0.00
EUR	6,239	USD	(7,062)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	17	0.00
EUR	64,593	USD	(73,281)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	17	0.00
SGD	1,813	USD	(1,324)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	20	0.00
GBP	116,942	USD	(158,023)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	21	0.00
EUR	7,287	USD	(8,242)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	27	0.00
EUR	10,657	USD	(12,060)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	33	0.00
GBP	206,217	USD	(278,661)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	36	0.00
GBP	3,272	USD	(4,361)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	61	0.00
GBP	363,843	USD	(491,660)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	64	0.00
SGD	6,824	USD	(4,983)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	75	0.00
EUR	12,236	USD	(13,787)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	97	0.00
EUR	30,217	USD	(34,178)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	112	0.00
GBP	4,148	USD	(5,494)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	112	0.00
GBP	4,288	USD	(5,681)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	114	0.00
CHF	9,298	USD	(10,056)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	123	0.00
EUR	44,138	USD	(49,963)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	123	0.00
EUR	44,582	USD	(50,466)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	124	0.00
GBP	7,996	USD	(10,663)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	144	0.00
GBP	4,998	USD	(6,610)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	144	0.00
GBP	5,542	USD	(7,342)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	148	0.00
EUR	22,333	USD	(25,182)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	161	0.00
GBP	16,151	USD	(21,655)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	172	0.00
EUR	242,528	USD	(275,036)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	174	0.00
GBP	17,740	USD	(23,787)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	188	0.00
EUR	66,939	USD	(75,769)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	190	0.00
GBP	9,084	USD	(12,068)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	208	0.00
GBP	24,323	USD	(32,613)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	259	0.00
EUR	97,312	USD	(110,144)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	281	0.00
GBP	26,444	USD	(35,456)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	282	0.00
GBP	29,428	USD	(39,459)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	312	0.00
GBP	19,439	USD	(25,922)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	349	0.00

グローバル・ダイナミック・ボンド・ファンド I JPYヘッジドクラス (円建)

受取通貨	受取通貨金額	引渡通貨	引渡通貨金額	取引相手	決済日	未実現損益 (米ドル)	ファンドに 占める割合 (%)
CHF	52,164	USD	(56,743)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	366	0.00
EUR	130,546	USD	(147,733)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	405	0.00
CHF	31,171	USD	(33,713)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	413	0.00
EUR	66,640	USD	(75,202)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	418	0.00
EUR	146,826	USD	(166,188)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	424	0.00
EUR	652,089	USD	(739,493)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	469	0.00
GBP	16,601	USD	(21,959)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	477	0.00
EUR	134,177	USD	(151,763)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	496	0.00
GBP	17,668	USD	(23,371)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	508	0.00
GBP	22,490	USD	(29,824)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	571	0.00
EUR	80,052	USD	(90,256)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	583	0.00
GBP	22,502	USD	(29,805)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	606	0.00
EUR	195,771	USD	(221,545)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	607	0.00
GBP	32,984	USD	(43,688)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	888	0.00
EUR	173,022	USD	(195,253)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	1,085	0.00
GBP	114,603	USD	(153,667)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	1,215	0.00
GBP	50,308	USD	(66,714)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	1,276	0.00
GBP	52,013	USD	(68,893)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	1,401	0.00
GBP	61,925	USD	(82,270)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	1,420	0.00
GBP	57,917	USD	(76,730)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	1,543	0.00
GBP	94,838	USD	(126,466)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	1,705	0.00
EUR	247,246	USD	(278,601)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	1,963	0.00
CHF	178,056	USD	(192,607)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	2,328	0.00
GBP	228,597	USD	(306,518)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	2,424	0.00
GBP	133,354	USD	(177,739)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	2,485	0.00
GBP	107,961	USD	(142,999)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	2,908	0.00
EUR	384,820	USD	(433,622)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	3,055	0.00
GBP	113,665	USD	(150,345)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	3,270	0.00
GBP	216,796	USD	(289,097)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	3,897	0.00
EUR	1,581,826	USD	(1,790,489)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	4,497	0.00
EUR	20,000,000	USD	(22,689,980)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	5,133	0.00
USD	400,616	JPY	(45,500,000)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	5,249	0.00
EUR	700,691	USD	(789,550)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	5,563	0.00
GBP	525,432	USD	(704,506)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	5,600	0.00
CHF	474,757	USD	(513,469)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	6,289	0.00
GBP	231,811	USD	(306,628)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	6,658	0.00
GBP	374,699	USD	(499,411)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	6,984	0.00
GBP	421,115	USD	(559,471)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	9,654	0.00
CHF	893,619	USD	(967,848)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	10,475	0.00
GBP	391,019	USD	(517,921)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	10,531	0.00
GBP	435,163	USD	(575,593)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	12,517	0.00
GBP	506,538	USD	(671,078)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	13,494	0.00
EUR	5,000,000	USD	(5,658,270)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	15,508	0.00
EUR	4,385,690	USD	(4,960,488)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	16,199	0.00
EUR	2,830,927	USD	(3,191,785)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	20,625	0.00
GBP	751,315	USD	(993,801)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	21,579	0.00
EUR	3,042,996	USD	(3,428,899)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	24,157	0.00
CHF	2,787,408	USD	(3,018,946)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	32,674	0.00
SGD	4,198,429	USD	(3,070,037)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	41,948	0.00
NOK	110,000,000	USD	(12,374,823)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	72,525	0.00
GBP	3,537,793	USD	(4,691,485)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	89,743	0.00
GBP	3,947,291	USD	(5,234,522)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	100,130	0.01
SGD	15,803,505	USD	(11,556,071)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	157,899	0.01
EUR	57,367,698	USD	(64,680,358)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	417,960	0.01
CHF	41,307,435	USD	(44,738,667)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	484,210	0.01
GBP	24,734,559	USD	(32,800,622)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	627,439	0.01
EUR	91,641,439	USD	(103,322,974)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	667,666	0.01
GBP	87,409,669	USD	(115,914,399)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	2,217,311	0.05
EUR	386,272,818	USD	(435,511,015)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	2,814,243	0.06
NOK	962,975,427	USD	(105,835,199)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	3,132,892	0.06
GBP	124,719,282	USD	(165,390,863)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	3,163,740	0.06
EUR	694,280,099	USD	(782,779,983)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	5,058,272	0.10
GBP	274,106,474	USD	(363,493,966)	Brown Brothers Harriman & Co.	28/01/2022	6,953,228	0.14

ヘッジあり投資証券クラス外国為替先渡契約に係る未実現利益合計

26,276,032

0.53

ヘッジあり投資証券クラス外国為替先渡契約に係る未実現損失合計

(4,828,859)

(0.10)

買建オプション - (0.14%) (2020年12月31日: 0.17%)

契約数	銘柄	取引相手	満期日 行使価格	公正価格 (米ドル)	ファンドに 占める割合 (%)
買建オプション - (0.14%) (2020年12月31日: 0.17%)					
コール・オプション					
200,000,000	Currency Option with Goldman Sachs International with the right to buy US Dollar (USD) versus Russian Ruble (RUB)	Goldman Sachs International	12月22日 72.70	22,616,800	0.47
100,000,000	Currency Option with Citigroup with the right to buy US Dollar (USD) versus Russian Ruble (RUB)	Citigroup	12月22日 71.70	12,245,600	0.25
100,000,000	Currency Option with Citigroup with the right to buy US Dollar (USD) versus South African Rand (ZAR)	Citigroup	12月22日 15.00	12,132,300	0.24
100,000,000	Currency Option with Goldman Sachs International with the right to buy US Dollar (USD) versus South African Rand (ZAR)	Goldman Sachs International	12月22日 15.00	12,132,300	0.24

グローバル・ダイナミック・ボンド・ファンド I JPYヘッジドクラス (円建)

契約数	銘柄	取引相手	満期日 行使価格	公正価格 (米ドル)	ファンドに 占める割合 (%)
100,000,000	Currency Option with Goldman Sachs International with the right to buy US Dollar (USD) versus South African Rand (ZAR)	Goldman Sachs International	2月22日 15.50	4,384,900	0.09
50,000,000	Currency Option with Citigroup with the right to buy US Dollar (USD) versus South African Rand (ZAR)	Citigroup	12月22日 17.00	2,736,000	0.06
50,000,000	Currency Option with Goldman Sachs International with the right to buy US Dollar (USD) versus South African Rand (ZAR)	Goldman Sachs International	12月22日 17.00	2,736,000	0.06
180,000,000	Currency Option with Goldman Sachs International with the right to buy US Dollar (USD) versus South African Rand (ZAR)	Goldman Sachs International	2月22日 16.00	2,557,260	0.05
100,000,000	Currency Option with JP Morgan with the right to buy US Dollar (USD) versus South African Rand (ZAR)	JP Morgan	1月22日 15.60	2,539,900	0.05
50,000,000	Currency Option with Citigroup with the right to buy US Dollar (USD) versus Russian Ruble (RUB)	Citigroup	4月22日 76.00	1,626,150	0.03
200,000,000	Currency Option with Goldman Sachs International with the right to buy US Dollar (USD) versus South African Rand (ZAR)	Goldman Sachs International	2月22日 15.50	1,410,200	0.03
5,000,000	Currency Option with Goldman Sachs International with the right to buy US Dollar (USD) versus South African Rand (ZAR)	Goldman Sachs International	2月22日 16.30	1,386,675	0.03
110,000,000	Currency Option with JP Morgan with the right to buy US Dollar (USD) versus Mexican Peso (MXN)	JP Morgan	1月22日 20.40	1,011,230	0.02
60,000,000	Currency Option with JP Morgan with the right to buy US Dollar (USD) versus Mexican Peso (MXN)	JP Morgan	1月22日 20.33	671,760	0.01
100,000,000	Currency Option with Goldman Sachs International with the right to buy US Dollar (USD) versus Mexican Peso (MXN)	Goldman Sachs International	1月22日 20.50	647,700	0.01
15,000,000	Currency Option with Goldman Sachs International with the right to buy US Dollar (USD) versus South African Rand (ZAR)	Goldman Sachs International	10月22日 18.00	324,990	0.00
15,000	Future Option with Goldman Sachs International with the right to sell Euro-Bobl Futures February 22	Goldman Sachs International	1月22日 135.00	170,130	0.00
200,000,000	Currency Option with Goldman Sachs International with the right to buy Euro (EUR) versus US Dollar (USD)	Goldman Sachs International	1月22日 1.24	0	0.00
(50,000,000)	Currency Option with Goldman Sachs International with the obligation to buy US Dollar (USD) versus South African Rand (ZAR)	Goldman Sachs International	1月22日 16.10	(61,000)	0.00
(200,000,000)	Currency Option with Goldman Sachs International with the obligation to buy US Dollar (USD) versus Indian Rupee (INR)	Goldman Sachs International	1月22日 75.70	(102,000)	0.00
(2,500,000)	Currency Option with Goldman Sachs International with the obligation to buy US Dollar (USD) versus South African Rand (ZAR)	Goldman Sachs International	2月22日 15.00	(239,283)	0.00
(15,000,000)	Currency Option with Citigroup with the obligation to buy US Dollar (USD) versus South African Rand (ZAR)	Citigroup	10月22日 18.00	(324,990)	0.00
(100,000,000)	Currency Option with JP Morgan with the obligation to buy US Dollar (USD) versus Mexican Peso (MXN)	JP Morgan	1月22日 20.50	(647,700)	(0.01)
(70,000,000)	Currency Option with Merrill Lynch International with the obligation to buy US Dollar (USD) versus South African Rand (ZAR)	Merrill Lynch International	1月22日 16.00	(795,900)	(0.02)
(200,000,000)	Currency Option with JP Morgan with the obligation to buy US Dollar (USD) versus South African Rand (ZAR)	JP Morgan	1月22日 16.00	(825,600)	(0.02)
(50,000,000)	Currency Option with Deutsche Bank AG with the obligation to buy US Dollar (USD) versus Russian Ruble (RUB)	Deutsche Bank AG	1月22日 73.50	(954,000)	(0.02)
(110,000,000)	Currency Option with Goldman Sachs International with the obligation to buy US Dollar (USD) versus Mexican Peso (MXN)	Goldman Sachs International	1月22日 20.40	(1,011,230)	(0.02)
(60,000,000)	Currency Option with Deutsche Bank AG with the obligation to buy US Dollar (USD) versus Russian Ruble (RUB)	Deutsche Bank AG	11月22日 80.00	(2,107,440)	(0.04)
(60,000,000)	Currency Option with Deutsche Bank AG with the obligation to buy US Dollar (USD) versus Russian Ruble (RUB)	Deutsche Bank AG	11月22日 80.00	(2,107,440)	(0.04)
(70,000,000)	Currency Option with Goldman Sachs International with the obligation to buy US Dollar (USD) versus Russian Ruble (RUB)	Goldman Sachs International	1月22日 72.00	(2,642,850)	(0.05)
(200,000,000)	Currency Option with Goldman Sachs International with the obligation to buy US Dollar (USD) versus South African Rand (ZAR)	Goldman Sachs International	2月22日 16.00	(2,841,400)	(0.06)
(100,000,000)	Currency Option with Citigroup with the obligation to buy US Dollar (USD) versus Russian Ruble (RUB)	Citigroup	4月22日 76.00	(3,252,300)	(0.07)
(100,000,000)	Currency Option with Goldman Sachs International with the obligation to buy US Dollar (USD) versus South African Rand (ZAR)	Goldman Sachs International	2月22日 15.50	(4,384,900)	(0.09)
(200,000,000)	Currency Option with Citigroup with the obligation to buy US Dollar (USD) versus South African Rand (ZAR)	Citigroup	12月22日 16.00	(14,277,200)	(0.29)
(200,000,000)	Currency Option with Goldman Sachs International with the obligation to buy US Dollar (USD) versus South African Rand (ZAR)	Goldman Sachs International	12月22日 16.00	(14,277,200)	(0.29)
(200,000,000)	Currency Option with Citigroup with the obligation to buy US Dollar (USD) versus Russian Ruble (RUB)	Citigroup	12月22日 77.20	(14,361,000)	(0.29)
(240,000,000)	Currency Option with Goldman Sachs International with the obligation to buy US Dollar (USD) versus Russian Ruble (RUB)	Goldman Sachs International	12月22日 74.70	(21,223,920)	(0.42)
プット・オプション					
10,000,000	Currency Option with Citigroup with the right to sell US Dollar (USD) versus Indian Rupee (INR)	Citigroup	9月22日 75.00	1,179,070	0.02
10,000,000	Currency Option with Citigroup with the right to sell US Dollar (USD) versus Indian Rupee (INR)	Citigroup	9月22日 77.00	1,097,170	0.02
5,961	Future Option with Goldman Sachs International with the right to buy US 10-Year Treasury Note Futures February 22	Goldman Sachs International	1月22日 129.00	838,266	0.02
200,000,000	Currency Option with Goldman Sachs International with the right to sell US Dollar (USD) versus Russian Ruble (RUB)	Goldman Sachs International	1月22日 73.50	498,000	0.01
(400,000,000)	Currency Option with Goldman Sachs International with the obligation to sell US Dollar (USD) versus Russian Ruble (RUB)	Goldman Sachs International	1月22日 72.00	(52,400)	0.00
(170,000,000)	Currency Option with Citigroup with the obligation to sell US Dollar (USD) versus South African Rand (ZAR)	Citigroup	9月22日 12.70	(170,850)	0.00
(100,000,000)	Currency Option with Citigroup with the obligation to sell US Dollar (USD) versus Russian Ruble (RUB)	Citigroup	12月22日 68.00	(473,500)	(0.01)
(100,000,000)	Currency Option with Citigroup with the obligation to sell US Dollar (USD) versus South African Rand (ZAR)	Citigroup	12月22日 14.00	(612,200)	(0.02)
(100,000,000)	Currency Option with Goldman Sachs International with the obligation to sell US Dollar (USD) versus South African Rand (ZAR)	Goldman Sachs International	12月22日 14.00	(612,200)	(0.02)
(10,000)	Future Option with UBS London with the obligation to buy US 10-Year Treasury Note Futures March 22	UBS AG London	2月22日 126.00	(781,250)	(0.02)
(100,000,000)	Currency Option with Citigroup with the obligation to sell US Dollar (USD) versus Russian Ruble (RUB)	Citigroup	12月22日 70.00	(787,100)	(0.02)
(5,000,000)	Currency Option with Deutsche Bank AG with the obligation to sell US Dollar (USD) versus Indian Rupee (INR)	Deutsche Bank AG	9月22日 75.00	(1,304,615)	(0.03)
買建オプションに係る未実現利益合計				84,942,401	1.71
買建オプションに係る未実現損失合計				(91,231,468)	(1.85)

グローバル・ダイナミック・ボンド・ファンド I JPYヘッジドクラス (円建)

スワップ契約 - (0.52%) (2020年12月31日: (0.30%))

プロテクション・ ポジション	銘柄	取引相手	利率 (%)	満期日	通貨	想定元本	未実現損益 (米ドル)	ファンドに 占める割合 (%)
<b>クレジット・デフォルト・スワップ</b>								
買い	Markit iTraxx Europe Crossover Index	Citigroup	5.00	20/12/2026	EUR	100,000,000	(12,983,731)	(0.26)
買い	Markit iTraxx Europe Crossover Index	Deutsche Bank AG	5.00	20/12/2026	EUR	100,000,000	(12,983,732)	(0.26)
<b>クレジット・デフォルト・スワップに係る未実現損失合計</b>							<b>(25,967,463)</b>	<b>(0.52)</b>
<b>スワップに係る未実現損失合計</b>							<b>(25,967,463)</b>	<b>(0.52)</b>
<b>損益を通じて公正価格で測定される金融資産</b>							<b>4,962,343,309</b>	<b>100.10</b>
<b>損益を通じて公正価格で測定される金融負債</b>							<b>(147,525,416)</b>	<b>(2.98)</b>
その他の資産および負債							142,533,152	2.88
<b>投資証券の保有者に帰属する純資産</b>							<b>4,957,351,045</b>	<b>100.00</b>