

# 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14期

（決算日 2021年6月15日）

（作成対象期間 2020年6月16日～2021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」は、このたび、第14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/>

◇SUZ0378020210615◇

<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	ダイワ・バリュー株・オープン (FOF s用) (適格機関投資家専用) (以下、「ダイワ・バリュー株・オープン」ということがあります。) ※当作成期中に指定投資信託証券から除外しました。
	J F l a g 中小型株ファンド (FOF s用) (適格機関投資家専用) (以下、「J F l a g 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・バリュー・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・バリュー・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 (以下、「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」ということがあります。)
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。)
	ダイワ・アジア・オセアニア先進国株式ファンド (FOF s用) (適格機関投資家専用) (以下、「ダイワ・アジア・オセアニア先進国株式ファンド」ということがあります。) ※当作成期中に指定投資信託証券から除外しました。
	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米国大型バリュー株式ファンド (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/GQ 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/GQ Gグローバル・エクイティ」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「ティール・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) (以下、「グローバル X E S G 経営企業 E T F」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 外国株式セレクト エマーシングプラス	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。)	
	ダイワ・アジア・オセアニア先進国株式ファンド (FOF s用) (適格機関投資家専用) (以下、「ダイワ・アジア・オセアニア先進国株式ファンド」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。	
	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。)	
	ニッセイ/コムジェスト・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/コムジェスト・新興国グロース株式ファンド」ということがあります。)	
	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。)	
	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・エマーシング・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・エマーシング・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・エマーシング・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・エマーシング・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「ティー・ロウ・プライス・ファンズ・S I CAV」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) (以下、「グローバルX ESG 経営企業 ETF」ということがあります。)	
	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。)		
ダイワ日本国債ファンド ーラダー20ー (FOF s用) (適格機関投資家専用) (以下、「ダイワ日本国債ファンド ーラダー20ー」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。		
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 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（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・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」 （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 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（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・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」 （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） （以下、「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」ということがあります。）
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。）
	ダイワ・マネー・マザーファンド ※当作成中に指定投資信託証券から除外しました。

	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	ダイワ・トピックス・ニュートラル（FOF s用）（適格機関投資家専用） （以下、「ダイワ・トピックス・ニュートラル」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。
	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。）
	グローバル・ボンドアルファ戦略ファンド（FOF s用）（適格機関投資家専用） （以下、「グローバル・ボンドアルファ戦略ファンド」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。
	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。）
	ブルーベイ・グローバル・ソプリン・オポチュニティーズ（ケイマン籍、円建） （以下、「ブルーベイ・グローバル・ソプリン・オポチュニティーズ」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。
	ヌビーン・エクイティ・マーケット・ニュートラル・ファンド（円ヘッジクラス）（ケイマン籍、円建） （以下、「ヌビーン・エクイティ・マーケット・ニュートラル・ファンド（円ヘッジクラス）」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。
	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「JPMオルガン・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・パンス・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・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」のクラスI Acc JPY（H）投資証券（円建） （以下、「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」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「JPMオルガン・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-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、円ヘッジ）」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・VI ピーエルシー」が発行する「マン・オルタナティブ・スタイル・リスク・プレミアム」のクラスIH投資証券（円建） （以下、「マン・オルタナティブ・スタイル・リスク・プレミアム」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。
	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I5C-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I5C-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14期

（決算日 2021年6月15日）

（作成対象期間 2020年6月16日～2021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
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)		投資組 託入 証券 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		
10期末(2017年6月15日)	円 14,085	円 0	% 25.1	11,959	% 27.9	% 98.5	百万円 280,702
11期末(2018年6月15日)	16,306	0	15.8	13,687	14.4	99.2	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

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

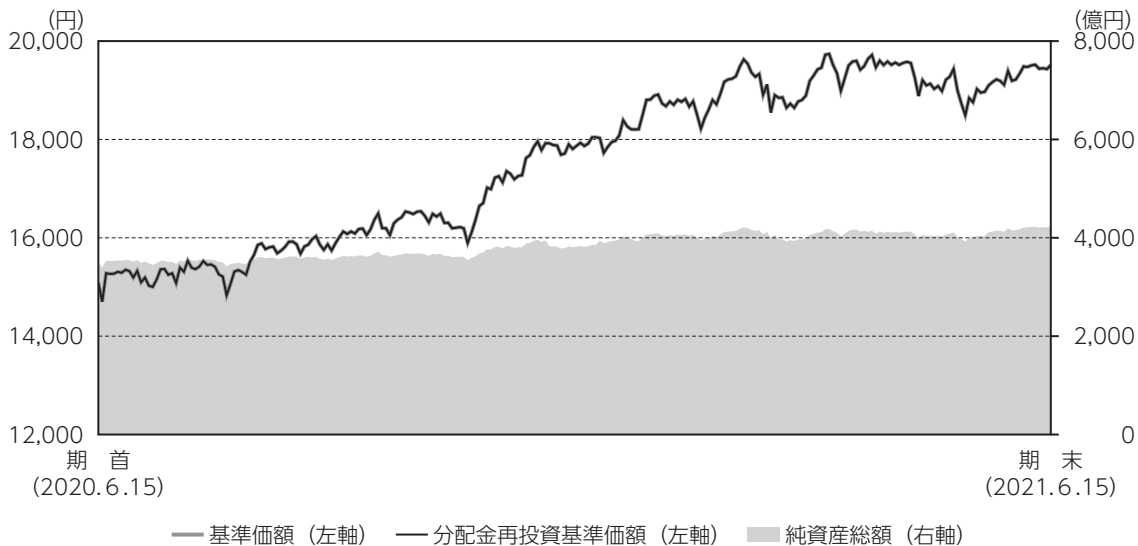
(注2) T O P I X (配当込み) は、同指数をもとに、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。基準価額の反映を考慮して、前営業日の終値を採用しています。

(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



\* 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：15,087円

期末：19,514円(分配金0円)

騰落率：29.3%(分配金込み)

#### ■ 基準価額の変動要因

国内株式市場の上昇を受け、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		T O P I X (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) 2020年 6月15日	円	%		%		%
	15,087	-	12,658	-		99.3
6月末	15,095	0.1	12,503	△ 1.2		99.1
7月末	15,214	0.8	12,425	△ 1.8		99.1
8月末	15,677	3.9	12,955	2.3		99.0
9月末	16,495	9.3	13,496	6.6		98.9
10月末	16,193	7.3	13,112	3.6		99.2
11月末	17,960	19.0	14,542	14.9		99.3
12月末	18,392	21.9	14,829	17.2		99.1
2021年 1月末	18,505	22.7	14,990	18.4		99.0
2月末	19,118	26.7	15,707	24.1		99.0
3月末	19,599	29.9	16,268	28.5		99.2
4月末	19,086	26.5	15,703	24.1		99.1
5月末	19,393	28.5	16,022	26.6		99.0
(期末) 2021年 6月15日	19,514	29.3	16,134	27.5		99.2

(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

(2020.6.16~2021.6.15)

### 国内株式市況

国内株式市況は上昇しました。

国内株式市況は、当作成期首より、国内外の新型コロナウイルスの感染状況などに一喜一憂を繰り返す相場となり、横ばい圏で推移しました。2020年11月以降は、米国大統領選挙において民主党のバイデン氏が事前予想通りの当選確実となって選挙に対する不確実性が後退したことや、欧米において複数のワクチンが承認されて接種が始まったことが好感され、株価は上昇しました。2021年に入っても、1月は米国ジョージア州における上院決選投票で民主党候補が勝利し、大統領府および上下両院共に民主党が制したことで大型経済対策などの政策の実現化が現実味を帯び、3月には米国の追加経済対策が発表されたことで同国の景気回復期待が高まったことが好感され、株価は強含みで推移しました。4月からは、国内の感染状況が悪化して再び緊急事態宣言が発出されたことや、米国においてインフレ懸念が高まったことが嫌気されて株価は下落したものの、5月中旬以降は、インフレ懸念の一服や国内でワクチンの高齢者向け大規模接種が開始されたことが好感され、株価は反発しました。

### 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

(2020.6.16~2021.6.15)

- ・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、グローバルX MSCIスーパーディビデンドー日本株式ETFおよび日本株EVI ハイアルファを新規に組み入れました。



・運用評価、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
	%	%	%
J Flag 中小型株ファンド	39.9	3.9	4.1
T&D/マイルストーン日本株ファンド	20.8	2.9	3.0
大和住銀ニッポン中小型株ファンド	33.7	2.9	3.0
ダイワ・スマート日本株ファンドメンタル・ファンド	33.7	6.9	7.9
DIAM国内株式アクティブ市場型ファンド	32.5	9.9	11.9
日本小型株フォーカス・ファンド	33.9	3.0	3.1
ダイワ成長株オープン	26.4	10.0	7.9
ニッセイJPX日経400アクティブファンド	28.2	10.0	7.9
リサーチ・アクティブ・オープンF	33.1	10.1	4.0
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	30.1	6.9	7.9
日本長期成長株集中投資ファンド	29.3	13.0	10.8
ニッセイ日本株グロースファンド	24.1	10.0	10.0
国内高配当株フォーカス	25.0	9.8	5.9
日本株 E V I ハイアルファ (追加)	7.3	—	9.0
グローバルXMSCIスーパーディビデンドー日本株式ETF (追加)	24.8	—	2.7

(注1) 組入比率は純資産総額に対する比率。

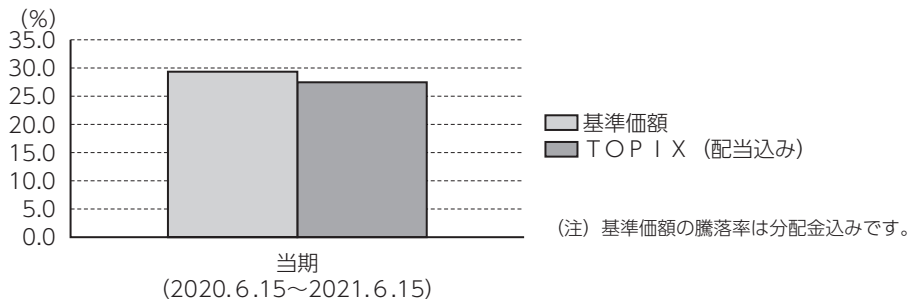
(注2) 「日本株 E V I ハイアルファ」の騰落率は、2021年3月10日から当作成期末までの期間で算出。

(注3) 「グローバルXMSCIスーパーディビデンドー日本株式ETF」の騰落率は、2020年9月9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、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	
	2020年6月16日 ~2021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)	11,298	

(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 (2020.6.16~2021.6.15)		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	85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17,557円です。
(投信会社)	(58)	(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)	(19)	(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)	(8)	(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	0.000	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)	(0.000)	
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
(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	85	0.484	

(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。

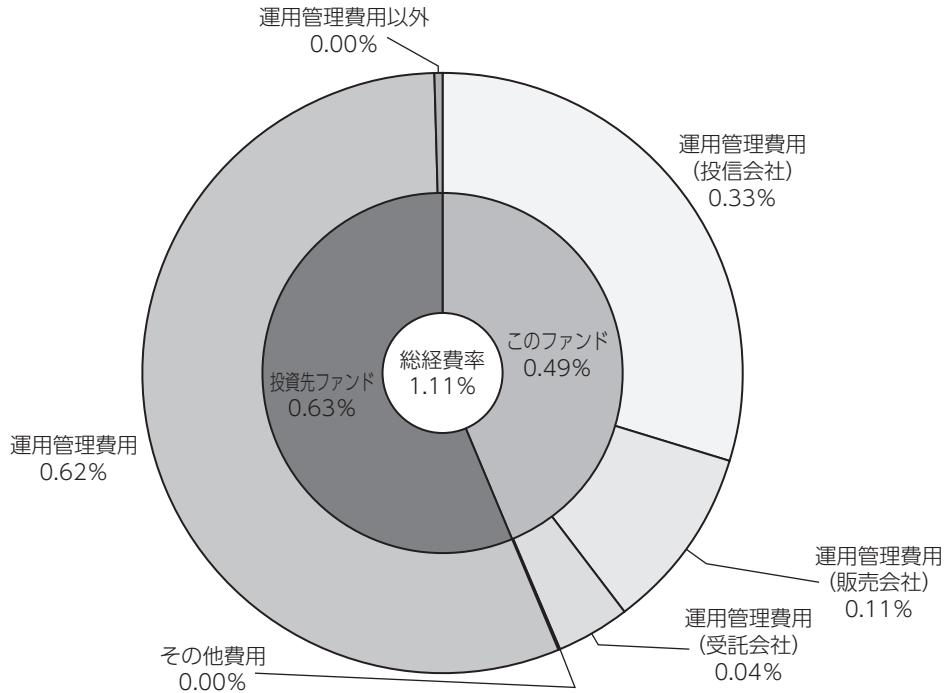
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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1.11%です。



総経費率 (①+②+③)	1.11%
①この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	0.62%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.00%

- (注1) 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) 各比率は、年率換算した値です。  
 (注4) 投資先ファンドとは、この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5) ①の費用は、マザーファンドが支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。  
 (注6) 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7) 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

(2020年6月16日から2021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	7,550,981.709	9,650,000	6,619,851.365	8,400,000
	グローバルXMSCIスーパーディビデンドー日本株式ETF	6,720.642	10,591,935	520	992,217
	DIA国内株式アクティブ市場型ファンド	6,350,157.857	10,300,000	3,447,666.16	5,000,000
	日本小型株フォーカス・ファンド	413,227.781	700,000	884,908.911	1,430,000
	ダイワ成長株オープン	1,460,221.947	2,590,000	7,090,941.089	12,450,000
	リサーチ・アクティブ・オープンF	10	255,480	969	29,178,601
	ニッセイJPX日経400アクティブファンド	4,859,984.033	7,650,000	11,108,159.089	18,950,000
	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	12,151,585.269	12,790,000	10,348,055.865	9,300,000
	日本長期成長株集中投資ファンド	2,190,454.976	4,550,000	7,264,351.4	14,450,000
	ニッセイ日本株グロースファンド	7,797,133.777	10,450,000	8,585,158.631	11,750,000
	国内高配当株フォーカス	1,628,528.834	2,140,000	13,440,262.798	18,050,000
	日本株EVIハイアルファ	35,621,837.352	35,900,000	-	-
内	大和住銀ニッポン中小型株ファンド	284,109.33	450,000	696,112.799	1,250,000
	J Flag 中小型株ファンド	480,399.432	3,030,000	744,187.402	4,340,000
	T&D/マイルストーン日本株ファンド	899,185.961	1,550,000	818,343.961	1,450,000

(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作成期中の利害関係人との取引状況  
(2020年6月16日から2021年6月15日まで)

区分	買付額等		売却額等	
	A	B/A	C	D/C
投資信託受益証券	百万円 112,597	百万円 9,575 % 8.5	百万円 136,990	百万円 992 % 0.7
コール・ローン	1,013,759	-	-	-

(2) 利害関係人の発行する有価証券等

(2020年6月16日から2021年6月15日まで)

種類	当		期	
	買付額	売付額	買付額	売付額
投資信託受益証券	百万円 10,591	百万円 992	百万円 11,595	百万円 -

(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

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、当作成期中における当ファンドに係る利害関係人とは、大和証券、Global X Japan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		比率
	口数	金額	口数	金額	
国内投資信託受益証券	千口	千円	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	24,381,375.268	33,334,216	24,381,375.268	33,334,216	7.9
グローバルXMSCIスーパーディビデンドー日本株式ETF	6,200.642	11,595,200	6,200.642	11,595,200	2.7
DIA国内株式アクティブ市場型ファンド	30,941,443.383	50,515,000	30,941,443.383	50,515,000	11.9
日本小型株フォーカス・ファンド	6,720,628.015	12,936,536	6,720,628.015	12,936,536	3.1
ダイワ成長株オープン	18,094,841.467	33,594,882	18,094,841.467	33,594,882	7.9
リサーチ・アクティブ・オープンF	547.748	17,048,108	547.748	17,048,108	4.0
ニッセイJPX日経400アクティブファンド	18,918,292.053	33,566,725	18,918,292.053	33,566,725	7.9
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	28,697,589.606	33,429,822	28,697,589.606	33,429,822	7.9
日本長期成長株集中投資ファンド	20,633,955.775	45,908,488	20,633,955.775	45,908,488	10.8
ニッセイ日本株グロースファンド	29,720,553.994	42,140,773	29,720,553.994	42,140,773	10.0
国内高配当株フォーカス	16,499,657.272	24,886,433	16,499,657.272	24,886,433	5.9
日本株EVIハイアルファ	35,621,837.352	38,218,669	35,621,837.352	38,218,669	9.0
大和住銀ニッポン中小型株ファンド	6,070,242.238	12,681,343	6,070,242.238	12,681,343	3.0
J Flag 中小型株ファンド	2,587,569.512	17,416,412	2,587,569.512	17,416,412	4.1
T&D/マイルストーン日本株ファンド	6,458,474.122	12,494,564	6,458,474.122	12,494,564	3.0
合計	口数 245,353,208.447	金額 419,767,177	口数 15銘柄	金額 <99.2%>	<99.2%>

(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。

■投資信託財産の構成

2021年6月15日現在

項目	当		期	
	評価額	比率	評価額	比率
投資信託受益証券	419,767,177	98.9%	419,767,177	98.9%
コール・ローン等、その他	4,724,262	1.1%	4,724,262	1.1%
投資信託財産総額	424,491,440	100.0%	424,491,440	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6月15日現在

項目	当	期	末
(A) 資産			424,491,440,259円
コール・ローン等			4,724,262,946
投資信託受益証券(評価額)			419,767,177,313
(B) 負債			1,225,202,721
未払解約金			243,740,472
未払信託報酬			980,365,522
その他未払費用			1,096,727
(C) 純資産総額(A-B)			423,266,237,538
元本			216,900,573,838
次期繰越損益金			206,365,663,700
(D) 受益権総口数			216,900,573,838口
1万口当り基準価額(C/D)			19,514円

\* 期首における元本額は231,108,634,150円、当作成期間中における追加設定元本額は42,586,835,020円、同解約元本額は56,794,895,332円です。  
\* 当期末の計算口数当りの純資産額は19,514円です。

■損益の状況

当期 自2020年6月16日 至2021年6月15日

項目	当	期
(A) 配当等収益		1,192,712,818円
受取配当金		1,193,919,097
受取利息		11,626
支払利息	△	1,217,905
(B) 有価証券売買損益		85,195,196,529
売買益		97,038,759,203
売買損	△	11,843,562,674
(C) 信託報酬等		△ 1,863,143,677
(D) 当期損益金(A+B+C)		84,524,765,670
(E) 前期繰越損益金		27,839,555,533
(F) 追加信託差損益金		94,001,342,497
(配当等相当額)	(	132,708,710,663)
(売買損益相当額)	(△	38,707,368,166)
(G) 合計(D+E+F)		206,365,663,700
次期繰越損益金(G)		206,365,663,700
追加信託差損益金		94,001,342,497
(配当等相当額)	(	132,708,710,663)
(売買損益相当額)	(△	38,707,368,166)
分配準備積立金		112,364,321,203

(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		1,167,001,435円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益		72,416,373,503
(c) 収益調整金		132,708,710,663
(d) 分配準備積立金		38,780,946,265
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)		245,073,031,866
(f) 分配金		0
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)		245,073,031,866
(h) 受益権総口数		216,900,573,838口

《お知らせ》

■投資対象ファンドの変更について

- 投資対象ファンドから次のファンドを除外しました。
  - ダイワ・バリュース株・オープン (FOFs用) (適格機関投資家専用)
- 投資対象ファンドに次のファンドを追加しました。
  - グローバルXMSCIスーパーディビデンドー日本株式ETF
  - 日本株EVIハイアルファ (FOFs用) (適格機関投資家専用)



## J Flag 中小型株ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)

### 第20期 運用報告書 (全体版)

(決算日 2021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、2021年3月22日に第20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			東証株価指数		株式組入比率	純資産
	(分配前)	税込み分配金	期中騰落率	(参考指数)	期中騰落率		
16期 (2019年3月20日)	円 54,487	円 0	% △ 5.1	1,614.39	% △ 9.7	% 87.9	百万円 12,314
17期 (2019年9月20日)	49,862	0	△ 8.5	1,616.23	0.1	78.9	17,197
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

(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		株式組入比率
	騰落率	(参考指数)	騰落率		
(期首) 2020年9月23日	円 64,033	% -	1,644.25	% -	% 91.2
9月末	63,714	△ 0.5	1,625.49	△ 1.1	94.3
10月末	62,411	△ 2.5	1,579.33	△ 3.9	89.1
11月末	68,294	6.7	1,754.92	6.7	90.1
12月末	69,452	8.5	1,804.68	9.8	91.9
2021年1月末	65,119	1.7	1,808.78	10.0	92.8
2月末	66,396	3.7	1,864.49	13.4	88.7
(期末) 2021年3月22日	67,933	6.1	1,990.18	21.0	89.3

(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20期 (2020年9月24日から2021年3月22日) 末の基準価額は、前期末の64,033円から6.1%上昇して67,933円となりました。第20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20期の日本株式市場は上昇しました。TOPIX (東証株価指数) は21.0%の上昇となりました。期初から10月末にかけて欧州におけるCOVID19の感染拡大による懸念と、米大統領選の不透明感が嫌気され、株式市場は一時的に下落に向かいましたが、それから年末にかけて感染拡大に収束の気配は見られなかったものの、世界的な超低金利と財政出動が継続し、株式市場を支える事となりました。年始から期末にかけても上昇基調でとなりましたが、高値警戒感やインフレ懸念から来る債券市場の急落等を受け下落する局面もありました。

##### ■当ファンドのポートフォリオ

第20期末の基準価額は前期末の64,033円から6.1%上昇して67,933円となりました。TOPIXに対しては14.9%アンダーパフォーマンスしました。

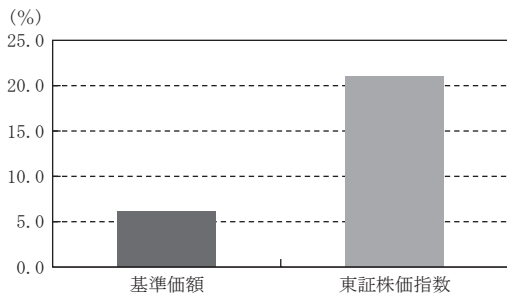
前期はCOVID19の世界的な拡大が継続したものの、超低金利政策と未曾有の財政出動により株式市場は大きく上昇しました。特にパンデミックが社会の構造変化を促した為、DX (デジタルトランスフォーメーション) 関連の中小型成長株が大きく上昇しました。

当期に入ると膨張した政府債務やインフレを懸念し市場金利が徐々に上昇に転じると、中小型成長株のエリアは前期の急上昇の反動もあり頭の重い展開となり、大型株や割安株のパフォーマンスに劣りました。

当ファンドの運用では既存保有銘柄のフォローアップと新規銘柄の発掘に努めました。組入れ銘柄に大きな変更はありませんでしたが、株価の変動による組入比率の調整を行いました。上位保有銘柄の変動は主に個々の株価の変動に起因しています。上昇が継続した数銘柄は分散投資規制を順守するため、リスク管理上の理由で部分売却を行いました。その結果8銘柄を新たに組入れ、7銘柄を全部売却しました。期末時点の保有銘柄数は36銘柄となりました。株式組入比率は当期末は約89%となりました。



■ベンチマークとの差異について (2020年9月24日～2021年3月22日)  
 東証株価指数は、国内株式市場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20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 20 期
		2020年9月24日～2021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		57,933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 2020年9月24日～2021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)	293円 (275) (4) (14)	0.445% (0.418) (0.005) (0.022)	(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)	18 (18)	0.028 (0.028)	(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	312	0.474	

※期中の平均基準価額は65,897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 (2020年9月24日～2021年3月22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
		1,774 (510)	4,437,289 ( )	1,419	5,243,825

(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	9,681,114千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	14,000,387千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	0.69

(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 (2020年9月24日～2021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

2021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
建設業 (—%)			
ショーボンドホールディングス	62.4	—	—
ETSホールディングス	101.3	—	—
食料品 (—%)			
ハウス食品グループ本社	85.4	—	—
アリアケジャパン	24	—	—
医薬品 (8.7%)			
ペプチドリーム	36.8	—	—
セルソース	33.7	105.1	1,254,894
精密機器 (3.2%)			
朝日インテック	170	150	463,500
電気・ガス業 (3.1%)			
メタウォーター	90	195	452,595
情報・通信業 (71.1%)			
デジタルアーツ	23	23	244,490
出前館	130	50	130,200
ラクーンホールディングス	—	265	598,105

J Flag 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)	当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千円	
エムアップホールディングス	164	154	459,844	
GMOペイメントゲートウェイ	82.6	82.6	1,182,006	
ギガプライズ	149	179	310,028	
ラクス	104	208	451,568	
Ubicomホールディングス	59.2	129.2	411,502	
カナミックネットワーク	322.7	387.7	295,039	
チェンジ	121	213.6	707,016	
ユーザベース	95.3	95.3	257,500	
うるる	18.9	65.9	220,765	
ヤプリ	—	0.2	899	
Kaizen Platform	—	3	5,538	
メルカリ	—	50	272,500	
ミンカブ・ジ・インフォノイド	392.1	261.7	1,116,150	
Link-U	164.9	—	—	
ギフトイ	240	275	977,625	
マクアケ	51	10	67,400	
AI inside	8	5.6	211,680	
ビザスク	50	29	121,655	
サイボウズ	95	233	576,209	
ネットワンシステムズ	70	38	139,080	
GMOインターネット	130	186	626,820	
ファイバーゲート	464.9	469.9	895,159	
小売業 (0.0%)				
交換できるくん	—	0.2	984	
不動産業 (0.8%)				
GA technologies	65	55	117,425	
サービス業 (13.1%)				
ディップ	20	176.6	549,226	
ベネフィット・ワン	161	161	473,340	
フルキャストホールディングス	—	70	139,370	
弁護士ドットコム	18	12	110,160	
イトクロ	—	129.9	161,076	
ベクトル	—	190	241,680	
ジャパンエレベーターサービスホールディング	65	—	—	
キュービーネットホールディングス	60	135	225,720	
合 計	株 数 ・ 金 額	3,928	4,794	14,468,750
	銘柄数 <比率>	35	36	<89.3%>

(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) 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 2021年3月22日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円	%
	14,468,750	88.9
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	1,799,527	11.1
投 資 信 託 財 産 総 額	16,268,277	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

2021年3月22日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	16,268,277,675円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	1,792,272,975
株 式(評価額)	14,468,750,300
未 収 配 当 金	7,254,400
(B) 負 債	70,558,849
未 払 信 託 報 酬	69,306,555
未 払 利 息	518
そ の 他 未 払 費 用	1,251,776
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	16,197,718,826
元 本	2,384,357,295
次 期 繰 越 損 益 金	13,813,361,531
(D) 受 益 権 総 口 数	2,384,357,295口
1 万 口 当 たり 基 準 価 額(C/D)	67,933円

<注記事項>  
 期首元本額 2,446,495,465円  
 期中追加設定元本額 151,710,949円  
 期中一部解約元本額 213,849,119円  
 1口当たり純資産額 6,7933円

■損益の状況

(自2020年9月24日 至2021年3月22日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	23,999,817円
受 取 配 当 金	24,157,085
受 取 利 息	12,825
そ の 他 収 益 金	2,255
支 払 利 息	△ 172,348
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	928,855,863
売 買 損 益	2,355,503,040
売 買 損 益	△ 1,426,647,177
(C) 信 託 報 酬 等	△ 69,458,331
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	883,397,349
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	4,120,601,642
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	8,809,362,540
(配 当 等 相 当 額)	( 8,352,042,569)
(売 買 損 益 相 当 額)	( 457,319,971)
(G) 計 (D+E+F)	13,813,361,531
(H) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金(G+H)	13,813,361,531
追 加 信 託 差 損 益 金	8,809,362,540
(配 当 等 相 当 額)	( 8,352,042,569)
(売 買 損 益 相 当 額)	( 457,319,971)
分 配 準 備 積 立 金	5,003,998,991

(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(22,249,467円)、費用控除後の有価証券等損益額(861,147,882円)、信託約款に規定する収益調整金(8,809,362,540円)および分配準備積立金(4,120,601,642円)より分配対象収益は13,813,361,531円(10,000口当たり57,933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 7 期運用報告書 ( 全体版 ) ( 決算日 2021年 4月26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、2021年 4月26日に第 7 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 騰 落 率	期 中 騰 落 率			
3 期 ( 2017年 4月25日 )	13,897	0	22.5	1,519.21	8.4	82.9	—	8,158
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

( 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 : 東京証券取引所】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	騰 落 率		
期首 ( 前期末 ) 2020年 4月27日	14,960	—	1,447.25	—	85.3	—
4 月末	15,212	1.7	1,464.03	1.2	84.9	—
5 月末	16,166	8.1	1,563.67	8.0	86.2	—
6 月末	16,208	8.3	1,558.77	7.7	85.8	—
7 月末	15,551	4.0	1,496.06	3.4	86.2	—
8 月末	16,360	9.4	1,618.18	11.8	90.3	—
9 月末	16,793	12.3	1,625.49	12.3	90.3	—
10 月末	16,096	7.6	1,579.33	9.1	93.2	—
11 月末	16,493	10.2	1,754.92	21.3	93.8	—
12 月末	17,356	16.0	1,804.68	24.7	86.7	—
2021年 1 月末	17,647	18.0	1,808.78	25.0	83.0	—
2 月末	18,133	21.2	1,864.49	28.8	77.7	—
3 月末	19,393	29.6	1,954.00	35.0	72.9	—
期 末 2021年 4月26日	18,966	26.8	1,918.15	32.5	78.6	—

( 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 : 東京証券取引所】を参考指数としております。

\* 東証株価指数 ( T O P I X ) とは、東証第一部上場全銘柄の時価総額を基準時の時価総額で除して算出したわが国の株式市場全体の値動きを表す代表的な株価指数です。T O P I X に関する一切の知的財産権その他一切の権利は株式会社東京証券取引所に帰属します。

### 《 当期の運用状況と今後の運用方針 》

#### ◆基準価額等の推移



第 7 期首 : 14,960円

第 7 期末 : 18,966円 ( 既払分配金 0円 )

騰 落 率 : 26.8% ( 分配金再投資ベース )

( 注 ) 分配金再投資基準価額および参考指数は、期首 ( 2020年 4月27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。

( 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】

国内株式市場は、国内の緊急事態宣言解除や米雇用統計改善を背景に、2020年6月上旬にかけて上昇した後、米国での新型コロナウイルス感染拡大や香港を巡る米中対立激化を受けて、7月末にかけて軟化しました。8月に入り、米国の好調な経済指標を受けて国内株式市場は上昇した後、国内の首相交代、欧州での新型コロナウイルス感染拡大などもあったものの、10月末にかけて概ね横ばいで推移しました。11月に入り、米大統領選挙でバイデン氏が当選を確実にしたことや、新型コロナウイルスワクチンの開発進展を背景に投資家のリスク選好姿勢が強まり、国内株式市場は大幅に上昇しました。その後も、米長期金利上昇などが時折重しとなりつつも、米国の追加経済対策、ワクチン接種進展等を材料に上昇基調で推移しました。期末にかけては、国内の新型コロナウイルス感染者数増加を受けて上値が重くなりました。その中で小型株市場は総じて東証株価指数 ( T O P I X ) を下回る動きとなりました。

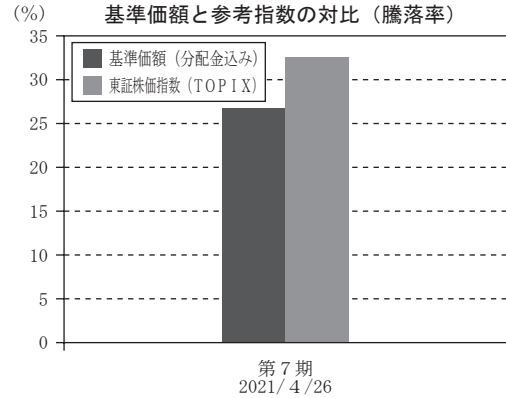
◆当該投資信託のポートフォリオ

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73～95%程度としました。個別銘柄では、ペルテクスコーポレーション、日本電設工業、ニホンフラッシュ等を新規に購入する一方、日本リーテック、日本コンセプトを売却しました。

(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26.8%上昇し、32.5%上昇した参考指数である東証株価指数 ( T O P I X ) を5.8%下回りました。参考指数との比較では、日立造船、第一カッター興業、綜研化学等がプラス寄与しました。一方で、日特建設、中野冷機、東和薬品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

(2020年4月28日から2021年4月26日まで)

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
平均基準価額	16,784円		期中の平均基準価額です。
(a) 信託報酬	138円	0.823%	(a) 信託報酬 = 期中の平均基準価額 × 信託報酬率
(投信会社)	( 129 )	(0.768)	委託した資金の運用の対価
(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等の対価
(受託会社)	( 7 )	(0.044)	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	14	0.081	(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)	( 14 )	(0.081)	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	2	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)	( 2 )	(0.011)	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	154	0.915	

(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。

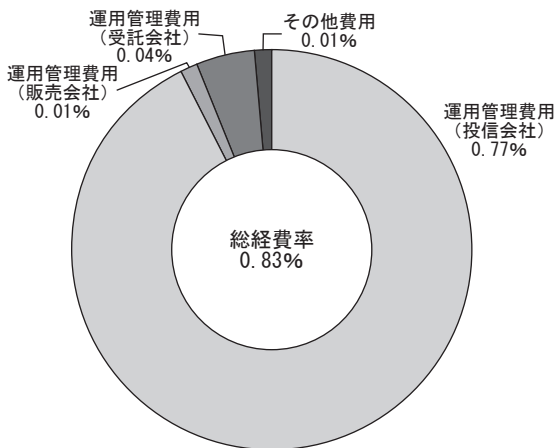
(注) 平均基準価額の円未満は切捨て、それ以外の各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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。

■売買および取引の状況

株式

(2020年4月28日から2021年4月26日まで)

国 内 上 場	買 付		売 付	
	株 数	金 額	株 数	金 額
	千株 3,567 (230.8)	千円 3,258,626 (-)	千株 4,914.1	千円 4,295,313

(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

(2020年4月28日から2021年4月26日まで)

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	7,553,939千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	9,354,981千円
(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)

(2020年4月28日から2021年4月26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
I N P E X	631.2	366,537	580	1,233	803,411	651
東洋建設	461.6	191,619	415	745.2	480,029	644
長谷工コーポレーション	148.5	187,231	1,260	326	442,820	1,358
東和薬品	88.2	178,562	2,024	654.5	327,844	500
ベルテックスコーポレーション	98.2	177,769	1,810	167.6	291,488	1,739
日本電設工業	87.2	171,940	1,971	314.6	251,465	799
ニホンフラッシュ	119.9	159,885	1,333	445.1	188,535	423
日特建設	206.6	159,068	769	77	152,117	1,975
VTホールディングス	441.6	157,068	355	72.8	126,569	1,738
わらべや日洋ホールディングス	86.1	130,881	1,520	73.1	118,688	1,623

(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

(2020年4月28日から2021年4月26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

(2021年4月26日現在)

銘 柄	期首 (前期末)		当 期		末	
	株 数	評 価 額	株 数	評 価 額	株 数	評 価 額
銘 柄	千株	千円	千株	千円	千株	千円
鉱業 (3.4%)						
I N P E X	548.1		434.1	316,893		
建設業 (21.1%)						
第一カッター興業	173.4		191	268,737		
日本電技	53.3		66.5	263,340		
第一建設工業	66.2		66.2	129,090		
長谷工コーポレーション	360.1		182.6	272,987		
東洋建設	791.3		598.4	345,276		
日特建設	569		461	362,346		
日本リーテック	43.9		-	-		
日本電設工業	-		87.2	167,424		
高橋カーテンウォール工業	279.3		257.6	169,500		
食料品 (2.5%)						
わらべや日洋ホールディングス	106.7		120	233,160		
パルプ・紙 (1.3%)						
トーモク	60.6		70.7	125,846		
化学 (3.9%)						
藤倉化成	367.4		303.8	164,355		
綜研化学	170		98.7	206,973		
医薬品 (3.0%)						
東和薬品	78.6		128.8	286,451		
ゴム製品 (2.7%)						
ニチリン	143.3		149.2	257,370		
ガラス・土石製品 (3.6%)						
ベルテックスコーポレーション	-		65.9	173,448		
クミネ工業	149.1		132.4	162,322		
鉄鋼 (0.9%)						
パウダーテック	29.6		29.6	84,330		
金属製品 (4.5%)						
アルファC o	-		104	118,040		
マルゼン	138.3		119.8	255,054		
兼房	80.1		80.1	48,620		
機械 (15.0%)						
日本ドライケミカル	160.9		149.5	253,851		

銘 柄	期首 (前期末)		当 期		末	
	株 数	評 価 額	株 数	評 価 額	株 数	評 価 額
銘 柄	千株	千円	千株	千円	千株	千円
オカダアイオン	112.2		115.9	139,775		
酒井重工業	101.4		120.9	253,527		
鈴茂器工	38.7		38.7	68,382		
中野冷機	40		40	226,400		
T V E	67.2		69.4	144,490		
前澤給装工業	77.8		177.4	196,381		
日立造船	1,140.8		159.4	129,592		
電気機器 (3.3%)						
大崎電気工業	358.9		389.7	226,415		
新コスモス電機	14.5		35.7	84,359		
輸送用機器 (2.8%)						
ダイハツディーゼル	237.5		224	105,056		
日本精機	110.2		134.2	160,234		
精密機器 (2.1%)						
国際計測器	195.3		267.6	195,348		
その他製品 (1.7%)						
ニホンフラッシュ	-		119.9	155,989		
陸運業 (1.2%)						
アルプス物流	140.4		115.4	108,476		
海運業 (1.6%)						
川崎近海汽船	78.7		55.3	151,356		
倉庫・運輸関連業 (-%)						
日本コンセプト	9.1		-	-		
卸売業 (11.3%)						
デリカフーズホールディングス	296.5		290.1	185,083		
ナ・デックス	193.5		152.1	111,489		
S P K	144		179	232,879		
ムサシ	116.7		120.7	241,158		
伊藤忠エネクス	-		106.5	111,292		
西本Wismettacホールディングス	69.9		65.8	178,318		
小売業 (2.5%)						
VTホールディングス	568.3		564.8	234,392		
サービス業 (11.6%)						
日本工営	-		33.8	99,845		
タカミヤ	474.3		415.4	228,470		
船場	141.7		144.2	124,444		
要興業	178.9		140.1	129,312		
三協フロンテア	102.9		98.8	374,946		
ステップ	94.5		84.9	133,293		
合 計	株数・金額 銘柄数<比率>	千株 9,473 46銘柄	千株 8,356 50銘柄	千円 9,396,129 <78.6%>		

(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

(2021年4月26日現在)

項 目	当 期		末	
	評 価 額	比 率	評 価 額	比 率
株 式	9,396,129	77.9		
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	2,661,406	22.1		
投 資 信 託 財 産 総 額	12,057,535	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

2021年4月26日現在

項 目	当 期	末
(A) 資 産 総 額	12,057,535,758円	
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	2,525,079,713	
株 式 (評価額)	9,396,129,300	
未 収 入 金	6,189,195	
未 収 配 当 金	130,137,550	
(B) 負 債 総 額	108,874,201	
未 払 金	60,516,061	
未 払 信 託 報 酬	47,717,920	
未 払 利 息	4,042	
そ の 他 未 払 費 用	636,178	
(C) 純 資 産 総 額 (A-B)	11,948,661,557	
元 本	6,300,137,709	
次 期 繰 越 損 益	5,648,523,848	
(D) 受 益 権 総 口 数	6,300,137,709口	
1 万 口 当 たり 基 準 価 額 (C/D)	18,966円	

(注) 期首元本額 6,273,916,994円  
期中追加設定元本額 844,564,676円  
期中一部解約元本額 818,343,961円  
(注) 1口当たり純資産額は1,8966円です。

## 損益の状況

当期 自2020年4月28日 至2021年4月26日

項	目	当	期
(A)	配 当 等 収 益		239,556,196円
	受 取 配 当 金		240,377,269
	受 取 利 息		742
	そ の 他 収 益 金		8,396
	支 払 利 息	△	830,211
(B)	有 価 証 券 売 買 損 益		2,234,155,160
	売 買 損 益		2,434,346,061
	売 買 損 益	△	200,190,901
(C)	信 託 報 酬 等	△	91,820,793
(D)	当 期 損 益 金 ( A + B + C )		2,381,890,563
(E)	前 期 繰 越 損 益 金		485,602,076
(F)	追 加 信 託 差 損 益 金		2,781,031,209
	( 配 当 等 相 当 額 )	(	3,507,195,252)
	( 売 買 損 益 相 当 額 )	(△	726,164,043)
(G)	合 計 ( D + E + F )		5,648,523,848
(H)	収 益 分 配 金		0
	次 期 繰 越 損 益 金 ( G + H )		5,648,523,848
	追 加 信 託 差 損 益 金		2,781,031,209
	( 配 当 等 相 当 額 )	(	3,507,195,252)
	( 売 買 損 益 相 当 額 )	(△	726,164,043)
	分 配 準 備 積 立 金		2,867,492,639

(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 (230,667,943円)、費用控除後の有価証券売買等損益 (1,137,710,075円)、収益調整金 (3,507,195,252円) および分配準備積立金 (1,499,114,621円) より、分配対象収益は6,374,687,891円 (1万円当たり10,118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
設定日	2015年3月9日
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て、わが国の株式のうち中小型株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	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） ・日本中小型株マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。 日本中小型株マザーファンド ・わが国の株式のうち中小型株を主要投資対象とします。
投資制限	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） ・株式への実質投資割合には、制限を設けません。 ・同一銘柄の株式への実質投資割合は、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。 ・外貨建資産への実質投資は行いません。 日本中小型株マザーファンド ・株式への投資割合には、制限を設けません。 ・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。 ・外貨建資産への投資は行いません。
分配方針	毎年3月8日（休業日の場合は、翌営業日）の決算日に、分配金額は経費控除後の利子・配当収益および売買益（評価損益も含まれます。）等の中から、基準価額水準、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等には分配を行わないことがあります。

## 運用報告書（全体版）

第6期

決算日 2021年3月8日

## 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）

### 受益者の皆様へ

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「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）」は、去る2021年3月8日に第6期の決算を行いました。  
ここに、期中の運用状況をご報告申し上げます。  
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。

## 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>

### ■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）

### ■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 (配当込み)		株式先物組入比率	純資産総額		
	円	%	ポイント	%				
第2期(2017年3月8日)	13,220	0	43.6	778.37	22.9	97.6	—	8,280
第3期(2018年3月8日)	17,761	0	34.3	922.02	18.5	98.2	—	12,216
第4期(2019年3月8日)	14,981	0	△15.7	818.66	△11.2	97.6	—	10,340
第5期(2020年3月9日)	13,298	0	△11.2	688.84	△15.9	89.8	—	6,193
第6期(2021年3月8日)	19,553	0	47.0	956.04	38.8	97.8	—	12,456

Russell/Nomura Small Capインデックスは、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、野村証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証券株式会社及びFrank Russell Companyに帰属します。なお、野村証券株式会社及び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。

\*先物組入比率は、買建比率－売建比率

\*当ファンドは親投資信託を組み入れますので、各組入比率は実質組入比率を記載しています。

### ■当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		Russell/Nomura Small Cap インデックス (配当込み)		株式先物組入比率
	円	%	ポイント	%	
(期首)2020年3月9日	13,298	—	688.84	—	89.8
3月末	13,409	0.8	722.27	4.9	90.3
4月末	14,368	8.0	757.23	9.9	96.3
5月末	15,976	20.1	823.04	19.5	95.9
6月末	15,690	18.0	811.99	17.9	97.9
7月末	14,868	11.8	771.32	12.0	98.0
8月末	16,120	21.2	835.76	21.3	97.9
9月末	16,855	26.7	871.12	26.5	96.9
10月末	16,294	22.5	838.16	21.7	97.0
11月末	17,567	32.1	884.56	28.4	97.0
12月末	18,490	39.0	908.67	31.9	97.6
2021年1月末	18,445	38.7	911.82	32.4	97.7
2月末	18,841	41.7	932.37	35.4	97.4
(期末)2021年3月8日	19,553	47.0	956.04	38.8	97.8

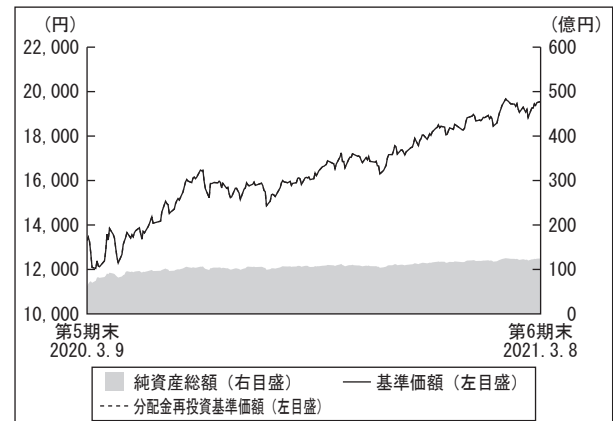
\*騰落率は期首比です。

\*先物組入比率は、買建比率－売建比率

\*当ファンドは親投資信託を組み入れますので、各組入比率は実質組入比率を記載しています。

### 運用経過

#### 【基準価額等の推移】



\*当ファンドにはベンチマークはありません。

\*分配金再投資基準価額は、期首の基準価額を基準に算出しております。

\*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の状況を示すものではありません。

第6期首：13,298円

第6期末：19,553円（既払分配金 0円）

騰落率：+47.0%（分配金再投資ベース）

#### 【基準価額の主な変動要因】

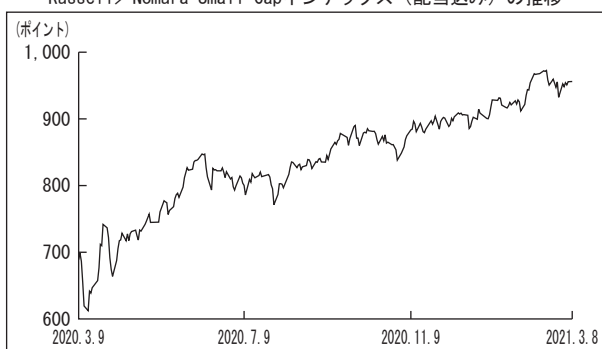
当ファンドは、日本中小型株マザーファンドへの投資を通じて、わが国の株式のうち中小型株に投資しました。

（上昇要因）

期前半の下落局面で買い付けたスペースバリューホールディングス、ウィルグループなどが後半に見直されたことが上昇要因となりました。期末にかけては景気回復によって素材価格が上昇したことがきっかけとなり、当ファンドの主力投資対象であるアルコニクス、大紀アルミニウム工業所、昭和電線ホールディングスといった素材関連銘柄が上昇しました。また、新型コロナウイルスの流行により逆に業績が改善したダイワボウホールディングス、コーナン商事などを高値圏で売却したことも運用成績にプラスに寄与しました。

【投資環境】

Russell/Nomura Small Capインデックス（配当込み）の推移



当期の株式市場は、新型コロナウイルス流行に対する懸念から、急激な下落で始まりました。しかし、実際に流行が世界に広がると、市場は逆に回復へと転じました。回復を先導したのは新興市場を中心とする成長イメージの強い銘柄群でしたが、期末にかけては大型株・割安株も上昇しました。期末まで上昇基調が続いた結果、TOPIX（配当込み）は+39.6%、Russell/Nomura Small Capインデックス（配当込み）は+38.8%となりました。

【ポートフォリオ】

■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）

主要投資対象である日本中小型株マザーファンドを期を通じて高位に組み入れ、期末の実質的な株式組入比率は97.8%としました。

■日本中小型株マザーファンド

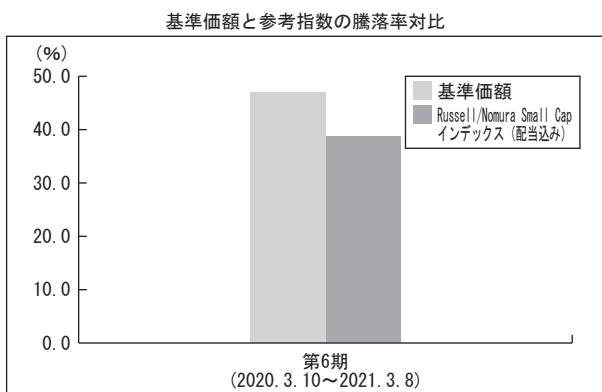
当期の騰落率は、+47.9%となりました。期を通じて組入比率を高位に保ちました。市場別では、東証一部の中小型銘柄を中心に、東証二部や東証マザーズ、JASDAQの各市場にも広く投資を行いました。業種面では、ウィルグループの買い増しなどによってサービス業の比率が上昇した一方、TOBを受けたオーデリックを売却したことで電気機器の比率が下落しました。

組入上位業種 (2021年3月8日現在)	
業種名	比率
1 卸売業	18.6%
2 サービス業	12.3%
3 小売業	7.4%
4 建設業	7.1%
5 化学	6.9%
6 ガラス・土石製品	6.7%
7 機械	6.3%
8 その他金融業	5.6%
9 情報・通信業	4.2%
10 不動産業	3.8%

\*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】

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。



【分配金】

分配金につきましては、分配可能額、基準価額水準等を勘案し、見送りとさせていただきます。

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を行います。

■分配原資の内訳

(1万口当り・税引前)

項目	第6期	
	2020年3月10日 ～2021年3月8日	
当期分配金 (円)	0	
(対基準価額比率) (%)	0.00	
当期の収益 (円)	-	
当期の収益以外 (円)	-	
翌期繰越分配対象額 (円)	11,295	

\*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

■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）

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

ここ3年間、小型株市場では成長イメージの強い銘柄に資金が集中したため、現時点でのPER・PBRなどで見た市場内格差はかつてないほど広がっています。今後、投資家が落ち着きを取り戻していけば、割安株優位の状況に転じる可能性は高いと考えます。当ファンドでは、今後も割安株投資を徹底します。

■1万口当りの費用明細

項目	当期		項目の概要
	2020年3月10日～2021年3月8日		
	金額	比率	
信託報酬	122円	0.740%	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16,410円です。
(投信会社)	(117)	(0.713)	ファンドの運用等の対価
(販売会社)	(1)	(0.005)	購入後の情報提供、運用報告書等各种書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価
(受託会社)	(4)	(0.022)	運用財産の管理、委託会社からの指図の実行の対価
売買委託手数料	18	0.107	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)	(18)	(0.107)	有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
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
(監査費用)	(2)	(0.009)	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	141	0.857	

\*「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。  
なお、売買委託手数料及びその他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託受益証券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。  
\*各項目ごとに円未満は四捨五入しています。

■親投資信託受益証券の設定、解約状況

(2020年3月10日から2021年3月8日まで)

	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	千円	千口	千円
	2,449,441	3,700,500	1,009,534	1,760,709

■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3月10日から2021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	12,321,351千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	10,358,400千円	
(c) 売 買 高 比 率(a)/(b)	1.18	

\* (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均

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）

■利害関係人との取引状況等

(2020年3月10日から2021年3月8日まで)

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）>  
当期における利害関係人との取引はありません。

<日本中小型株マザーファンド>

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 7,469	百万円 746	% 10.0	百万円 4,851	百万円 493	% 10.2

\*平均保有割合100.0%

\*平均保有割合とは親投資信託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

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	当		期	
		買	付	額	額
株	式			百万円	37

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
売買委託手数料総額(A)			11,466千円
うち利害関係人への支払額(B)			1,076千円
(B)/(A)			9.4%

\*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受益証券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。

■組入資産の明細

2021年3月8日現在

親投資信託残高

	期首(前期末)		当		期		末
	口	数	口	数	評	価	
		千口		千口		千円	
日本中小型株マザーファンド	4,072,632		5,512,540		12,456,136		

\*日本中小型株マザーファンド全体の受益権口数は、5,512,540千口です。

■投資信託財産の構成

2021年3月8日現在

項	目	当		期		末
		評	価	比	率	
			千円		%	
日本中小型株マザーファンド		12,456,136		99.7		
コール・ローン等、その他		43,518		0.3		
投資信託財産総額		12,499,654		100.0		

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2021年3月8日)現在

項	目	当	期	末
(A) 資	産		12,499,654,435円	
	コール・ローン等		502,570	
	日本中小型株マザーファンド(評価額)		12,456,136,007	
	未収入金		43,015,858	
(B) 負	債		42,966,022	
	未払信託報酬		41,956,787	
	その他未払費用		1,009,235	
(C) 純	資		12,456,688,413	
	元		6,370,629,167	
	次期繰越損益金		6,086,059,246	
(D) 受	益		6,370,629,167口	
	1万口当り基準価額(C/D)		19,553円	

\*元本状況

期首元本額 4,657,763,764円  
期中追加設定元本額 2,806,255,345円  
期中一部解約元本額 1,093,389,942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。

■損益の状況

自2020年3月10日  
至2021年3月8日

項	目	当	期
(A) 配	当		△ 29円
	受		取
	支		払
(B) 有	価		証
	証		券
	売		買
	買		損
	損		益
	益		金
(C) 信	託		報
	報		酬
(D) 当	期		損
	損		益
	益		金
(E) 前	期		繰
	繰		越
	越		損
	損		益
	益		金
(F) 追	加		信
	信		託
	差		損
	損		益
	益		金
	(配		当
	等		相
	相		当
	額)		( 3,275,371,508)
	(売		買
	損		益
	相		当
	額)		(△1,063,214,591)
(G) 次	期		繰
	繰		越
	越		損
	損		益
	益		金
	(配		当
	等		相
	額)		( 3,321,870,017)
	(売		買
	損		益
	相		当
	額)		(△1,109,713,100)
	分		配
	準		備
	積		立
	金		3,873,902,329

\*有価証券売買損益には、期末の評価換えによるものを含まず。

\*信託報酬等には、消費税等相当額を含めて表示しております。

\*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。

<分配金の計算過程>

信託約款に基づき計算した収益分配可能額及び収益分配金の計算過程は以下のとおりです。

(A) 配	当		△ 29円
(B) 有	価		証
	証		券
	売		買
	等		損
	益		金
(C) 収	益		調
	調		整
	整		金
(D) 分	配		準
	準		備
	積		立
	金		1,439,094,569
	分		配
	可		能
	額		(A+B+C+D)
	(1		万
	口		当
	り		分
	配		可
	能		額)
	(		11,295.23)
	収		益
	分		配
	金		0
	(1		万
	口		当
	り		収
	益		分
	配		金)
	(		0)

■お知らせ

該当事項はございません。

## 日本中小型株マザーファンド

## 運用報告書

決算日：2021年3月8日

（第6期：2020年3月10日～2021年3月8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。
主要運用対象	わが国の株式のうち中小型株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>



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

## ■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 (配当込み)		株式 組入比率	株式先物 組入比率	純資産 総額
	円	%	ポイント (参考指数)	% 騰落率			
第2期(2017年3月8日)	14,952	44.6	778.37	22.9	97.3	—	8,309
第3期(2018年3月8日)	20,260	35.5	922.02	18.5	97.8	—	12,262
第4期(2019年3月8日)	17,199	△15.1	818.66	△11.2	97.2	—	10,383
第5期(2020年3月9日)	15,282	△11.1	688.84	△15.9	89.4	—	6,223
第6期(2021年3月8日)	22,596	47.9	956.04	38.8	97.9	—	12,456

Russell/Nomura Small Capインデックスは、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、野村証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証券株式会社及びFrank Russell Companyに帰属します。なお、野村証券株式会社及び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。

\*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		Russell/Nomura Small Cap インデックス (配当込み)		株式 組入比率	株式先物 組入比率
	円	% 騰落率	ポイント (参考指数)	% 騰落率		
(期首)2020年3月9日	15,282	—	688.84	—	89.4	—
3月末	15,386	0.7	722.27	4.9	90.3	—
4月末	16,505	8.0	757.23	9.9	95.7	—
5月末	18,363	20.2	823.04	19.5	95.3	—
6月末	18,048	18.1	811.99	17.9	97.7	—
7月末	17,116	12.0	771.32	12.0	97.8	—
8月末	18,565	21.5	835.76	21.3	97.6	—
9月末	19,420	27.1	871.12	26.5	96.9	—
10月末	18,786	22.9	838.16	21.7	96.9	—
11月末	20,265	32.6	884.56	28.4	96.9	—
12月末	21,341	39.6	908.67	31.9	97.4	—
2021年1月末	21,302	39.4	911.82	32.4	97.5	—
2月末	21,771	42.5	932.37	35.4	97.1	—
(期末)2021年3月8日	22,596	47.9	956.04	38.8	97.9	—

\*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】

## 基準価額の推移



期首：15,282円

期末：22,596円

騰落率：+47.9%

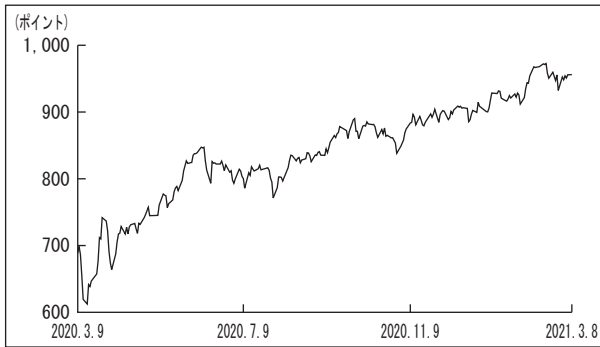
## 【基準価額の主な変動要因】

(上昇要因)

前半の下落局面で買い付けたスペースバリューホールディングス、ウイルグループなどが後半に見直されたことが上昇要因となりました。期末にかけては景気回復によって素材価格が上昇したことがきっかけとなり、当ファンドの主力投資対象であるアルコニクス、大紀アルミニウム工業所、昭和電線ホールディングスといった素材関連銘柄が上昇しました。また、新型コロナウイルスの流行により逆に業績が改善したダイワボウホールディングス、コーナン商事などを高値圏で売却したことも運用成績にプラスに寄与しました。

【投資環境】

Russell/Nomura Small Capインデックス（配当込み）の推移



当期の株式市場は、新型コロナウイルス流行に対する懸念から、急激な下落が始まりました。しかし、実際に流行が世界に広がると、市場は逆に回復へと転じました。回復を先導したのは新興市場を中心とする成長イメージの強い銘柄群でしたが、期末にかけては大型株・割安株も上昇しました。期末まで上昇基調が続いた結果、TOPIX（配当込み）は+39.6%、Russell/Nomura Small Capインデックス（配当込み）は+38.8%上昇しました。

【ポートフォリオ】

当期の騰落率は、+47.9%となりました。期を通じて組入比率を高位に保ちました。市場別では、東証一部の中小型銘柄を中心に、東証二部や東証マザーズ、JASDAQの各市場にも広く投資を行いました。業種面では、ウィルグループの買い増しなどによってサービス業の比率が上昇した一方、TOBを受けたオーデリックを売却したことで電気機器の比率が下落しました。

組入上位業種 (2021年3月8日現在)

業種名	比率
1 卸売業	18.6%
2 サービス業	12.3%
3 小売業	7.4%
4 建設業	7.1%
5 化学	6.9%
6 ガラス・土石製品	6.7%
7 機械	6.3%
8 その他金融業	5.6%
9 情報・通信業	4.2%
10 不動産業	3.8%

\*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】

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。基準価額の騰落率は、参考指数であるRussell/Nomura Small Capインデックス（配当込み）の騰落率+38.8%を9.1%上回りました。

今後の運用方針

ここ3年間、小型株市場では成長イメージの強い銘柄に資金が集中したため、現時点でのPER・PBRなどで見た市場内格差はかつてないほど広がっています。今後、投資家が落ち着きを取り戻していけば、割安株優位の状況に転じる可能性は高いと考えます。当ファンドでは、今後も割安株投資を徹底します。

■ 1万口当りの費用明細

項目	当期		項目の概要
	2020年3月10日～2021年3月8日	金額	
売買委託手数料 (株式)	20円 (20)	0.107% (0.107)	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
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	20	0.107	
期中の平均基準価額は18,906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3月10日から2021年3月8日まで)

株式	買		付		売		付	
	株数	金額	株数	金額	株数	金額	株数	金額
国内	7,387,400 (40,600)	7,469,541 (-)			3,077,600	4,851,809		

\*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。

■ 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3月10日から2021年3月8日まで)

項目	当期
(a) 期中の株式売買金額	12,321,351千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	10,358,400千円
(c) 売買高比率(a)/(b)	1.18

\* (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3月10日から2021年3月8日まで)

銘柄	買				付				売				付					
	株数	金額	平均単価	円	株数	金額	平均単価	円	銘柄	株数	金額	平均単価	円	銘柄	株数	金額	平均単価	円
リコーリース	95.4	285,703	2,994						コーナン商事	100	391,131	3,911						
ジャックス	150	256,536	1,710						ダイワボウホールディングス	38.8	329,281	8,486						
パロクジャパンリミテッド	377	237,496	629						ネクステージ	258.9	256,859	992						
稲畑産業	156.4	194,955	1,246						シノケングループ	211.5	236,234	1,116						
スペースバリューホールディングス	549.2	192,697	350						昭和電線ホールディングス	112.2	207,733	1,851						
アートスパークホールディングス	81.4	173,085	2,126						本州化学工業	88.8	159,870	1,800						
ウィルグループ	252.7	156,816	620						木村工機	40	156,993	3,924						
シノケングループ	211.5	153,042	723						オーデリック	20.6	126,690	6,150						
プロトコーポレーション	145.3	126,590	871						スペースバリューホールディングス	178.3	123,521	692						
竹本容器	138.1	124,211	899						BEENOS	100	119,789	1,197						

\*金額は受渡し代金

■ 利害関係人との取引状況等

(2020年3月10日から2021年3月8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	7,469 百万円	746 百万円	10.0 %	4,851 百万円	493 百万円	10.2 %

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	額	額
株	式			百万円	37

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)		11,466千円
うち利害関係人への支払額(B)		1,076千円
(B)/(A)		9.4%

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、SMBC日興証券株式会社です。

■ 組入資産の明細

2021年3月8日現在

銘柄	期首(前期末)		当		期		末	評	価	額
	株	数	株	数	株	数				
水産・農林業 (0.1%)		千株		千株		千株			千円	
雪国まいたけ	-		4.5						8,307	
ホクリヨウ	-		4.4						2,983	
建設業 (7.3%)										
スペースバリューホールディングス	12.5		383.4						294,834	
第一カッター興業	14		28						38,584	
藤田エンジニアリング	-		1.7						6,618	
富士古河E&C	27.6		27.6						60,913	
飛鳥建設	112.4		112.4						129,822	
佐藤渡辺	-		1.4						3,851	
イチケン	61.8		61.8						130,892	
ピーエス三菱	-		60						41,820	
東亜道路工業	-		1.8						7,749	
若築建設	10.1		10.1						13,857	
福田組	3.7		15.7						80,855	



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)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
大成温調	8.9	9.7	20,049	
住友電設	—	2	4,920	
高橋カーテンウォール工業	14.5	14.5	9,642	
ヴィス	—	74.2	49,343	
<b>食料品 (0.1%)</b>				
エスピー食品	—	0.1	483	
太陽化学	4.3	4.3	7,740	
<b>パルプ・紙 (0.1%)</b>				
ハビックス	4.8	20	11,040	
<b>化学 (7.1%)</b>				
住友精化	0.4	0.7	2,807	
ラサ工業	10	19.1	39,193	
大阪ソーダ	3.8	10	26,660	
四国化成工業	10.4	5.9	7,239	
本州化学工業	88.8	—	—	
日本ビグメント	3	3	5,475	
旭有機材	—	5.4	8,024	
リケンテクノス	—	0.3	154	
大倉工業	—	14.2	28,343	
ロンシール工業	14.8	14.8	21,978	
タカギセイコー	—	9.5	19,408	
ダイキョーニシカワ	250	250	195,250	
竹本容器	—	138.1	116,970	
松本油脂製菓	—	0.6	6,300	
日本特殊塗料	40	40	43,440	
ナトコ	7.9	7.9	11,202	
上村工業	—	2	14,780	
綜研化学	—	3.6	8,020	
東洋ドライルーブ	—	1	2,808	
OATアグリオ	61.6	61.6	88,580	
北興化学工業	24.3	24.3	23,911	
三光合成	—	0.6	253	
ムトー精工	18.1	28.1	18,827	
ウェーブロックホールディングス	44	44	31,592	
J S P	0.3	76.1	143,296	
<b>医薬品 (0.2%)</b>				
ダイト	0.6	6	20,250	
<b>石油・石炭製品 (0.3%)</b>				
ユシロ化学工業	36.8	36.7	41,104	
<b>ゴム製品 (1.3%)</b>				
朝日ラバー	3.6	3.6	2,376	
ニチリン	14	14	23,828	
フコク	150	150	109,800	
ニッタ	—	4.5	11,758	
バンドー化学	9.2	11.2	8,400	
<b>ガラス・土石製品 (6.8%)</b>				
石塚硝子	16.7	39.6	78,843	
黒崎播磨	47	47	218,550	
日本インシュレーション	—	59.4	65,221	
クニミネ工業	—	36.9	46,272	
ユーアンドユーマテリアル	34.1	76.6	83,034	
ニチアス	125	125	336,500	
<b>鉄鋼 (0.6%)</b>				
東北特殊鋼	2.7	2.7	4,090	
日本精練	14.9	7.7	27,142	
リバーホールディングス	—	41.8	41,507	
<b>非鉄金属 (3.3%)</b>				
大紀アルミニウム工業所	282.2	282.2	240,152	
日本精鋳	—	3.2	8,832	
昭和電線ホールディングス	188.5	76.3	124,445	
平河ヒューテック	—	18	21,060	
アサヒホールディングス	—	2.7	10,584	
<b>金属製品 (3.0%)</b>				
ケー・エフ・シー	—	10.3	22,114	
丸順	—	39.9	41,097	
サンコーテクノ	5.2	11.3	10,667	
信和	—	62.4	53,976	
ホッカンホールディングス	19.9	33.4	49,498	
文化シャッター	—	1.9	1,936	
アルインコ	—	32.4	32,076	
日東精工	—	39.9	22,782	
ジーテクト	88.5	88.5	126,732	
兼房	9.5	12	7,452	
イハラサイエンス	2	2	3,260	
<b>機械 (6.4%)</b>				
日本ドライケミカル	8.6	59.4	94,089	
太陽工機	16.8	16.8	18,984	
SANEI	—	15.6	42,073	
木村工機	0.7	7.8	19,578	
イワキ	0.5	130.1	111,755	
ナガオカ	—	4.7	3,454	
やまびこ	6	30	34,950	
オカダアイオン	—	38.9	48,936	
荏原実業	8.6	—	—	
北越工業	46.7	46.7	50,716	
大同工業	29.7	29.7	25,245	
キトー	13.5	28.8	44,668	
J U K I	77	41.5	34,113	
T P R	80	150	230,700	

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
ニチダイ	59.1	53.5	24,717	
<b>電気機器 (3.3%)</b>				
SEMITEC	0.2	1.1	5,109	
寺崎電気産業	48.5	21.3	23,877	
コンテック	—	10.5	17,640	
エスケーエレクトロニクス	90.8	120	150,480	
ホーチキ	0.1	44.6	59,496	
鈴木	—	63.3	70,706	
東亜ディーケーケー	—	4	3,388	
キョウデン	9.4	15.8	4,866	
オーデリック	20.6	—	—	
アイ・オー・データ機器	52.4	—	—	
エノモト	3.2	—	—	
遠藤照明	48.2	58.8	36,456	
日本タンクステン	14.5	14.5	25,491	
<b>輸送用機器 (2.5%)</b>				
極東開発工業	6	52.9	86,332	
河西工業	60	60	25,020	
ムロコーボレーション	28.5	28.5	37,363	
今仙電機製作所	65.8	17.9	13,604	
愛三工業	—	115.7	69,998	
日本プラスト	120	120	71,280	
<b>精密機器 (0.0%)</b>				
国際計測器	—	5.8	4,176	
<b>その他製品 (1.8%)</b>				
ビーアンドビー	3	3	3,600	
シー・エス・ランパー	3.1	3.6	6,336	
ブラッツ	—	8	11,760	
萩原工業	0.1	70.7	102,585	
ノダ	34	34	23,800	
ニッピ	3.7	12	44,400	
小松ウオール工業	4	4	7,916	
ミロク	10.8	10.8	16,966	
オカムラ	—	0.2	232	
<b>陸運業 (2.0%)</b>				
ハマキョウレックス	34.4	34.4	113,692	
アルプス物流	4.9	—	—	
丸全昭和運輸	4.3	38.2	124,150	
<b>倉庫・運輸関連業 (0.3%)</b>				
日本トランスシティ	18	12	6,660	
サンリツ	—	1.8	1,283	
キムラユニティ	10.7	20	23,440	
キューソー流通システム	0.6	—	—	
<b>情報・通信業 (4.3%)</b>				
エイジア	—	4	6,604	
ソフトクリエイトホールディングス	5.3	2.5	5,975	
パピレス	3	—	—	
イーブックイニシアティブジャパン	—	16.5	39,567	
アーツパークホールディングス	—	81.4	147,741	
SRAホールディングス	—	0.6	1,572	
ベネフィットジャパン	28.4	49.9	82,634	
COLY	—	2.5	16,825	
プロトコーボレーション	30.9	176.2	205,449	
インテージホールディングス	7.4	—	—	
ヒト・コミュニケーションズ・ホールディングス	—	2.2	4,217	
ベース	0.2	—	—	
ユナイテッドグロー	1.1	—	—	
構造計画研究所	—	2.1	5,760	
日本コンピュータ・ダイナミクス	—	2.7	1,719	
沖縄セルラー電話	15.5	—	—	
<b>卸売業 (19.0%)</b>				
エレマテック	—	3.6	3,585	
ラサ商事	25	80	73,280	
アルコニクス	128.5	128.5	223,590	
ダイワボウホールディングス	43.8	14.3	117,117	
三洋貿易	249.2	249.2	282,343	
ミタチ産業	29.5	29.5	17,493	
クリヤマホールディングス	120	139.1	95,422	
明治電機工業	39.3	39.3	56,474	
小野建	40	80	107,440	
伯東	42	42	52,920	
コンドーテック	—	14.8	16,132	
松田産業	5.7	39.4	76,042	
S P K	—	27.5	35,420	
岡谷鋼機	—	0.6	5,430	
アイナボホールディングス	1	5.2	5,480	
進和	—	0.7	1,483	
オーハシテクニカ	79	57.7	90,531	
オーウエル	33.7	33.7	19,984	
蝶理	0.6	46.2	74,936	
兼松	1	—	—	
スターゼン	—	6.3	29,452	
神鋼商事	15.6	32.5	67,957	
ナラサキ産業	24.2	24.2	49,150	
フルサト工業	—	31.3	41,942	
稲畑産業	—	156.4	255,088	
中央自動車工業	—	0.8	1,996	
サンワ テクノス	—	1.4	1,453	
オプティマスグループ	9	9	8,136	

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)		当 期 末	
	株数	金額	株数	金額
日鉄物産	66.7	401,000	100	401,000
イエローハット	16.8	98,826	54.3	98,826
東テック	—	—	1	2,837
<b>小売業 (7.6%)</b>				
サーラコーポレーション	—	—	2	1,200
コメ兵ホールディングス	—	—	34.1	29,530
ナフコ	6	60,363	28.5	60,363
シュッピン	—	—	25	23,550
ネクステージ	88	—	—	—
あさひ	1.2	73,990	49	73,990
ウィルプラスホールディングス	34	120,800	100	120,800
パロックジャパンリミテッド	23	306,800	400	306,800
コナカ	120.7	40,917	120.7	40,917
コーナン商事	100	7,295	2.5	7,295
フジ・コーポレーション	16.4	69,225	29.8	69,225
オーエムツーネットワーク	8.5	—	—	—
ピーシーデポコーポレーション	—	—	68.6	33,614
ブックオフグループホールディングス	19.9	17,969	19.9	17,969
アークランドサカモト	17.4	71,716	44.6	71,716
サックスパー ホールディングス	—	—	100.9	63,466
ペルーナ	32.7	—	—	—
<b>証券、商品先物取引業 (0.6%)</b>				
マキュリアインベストメント	8.6	77,260	100.6	77,260
<b>その他金融業 (5.7%)</b>				
日本モーゲージサービス	1.6	—	—	—
リコーリース	4.6	347,500	100	347,500
ジャックス	—	319,800	150	319,800
アサックス	42.3	31,428	42.3	31,428
<b>不動産業 (3.9%)</b>				
大英産業	4.6	4,554	4.6	4,554
ランディックス	—	30,125	17.7	30,125
サンセイランディック	195	158,925	195	158,925
アズマハウス	—	770	0.5	770
イーグランド	2.4	45,160	48.3	45,160
ムゲンエステート	—	36,255	74.6	36,255
ジェイ・エス・ビー	1.7	69,527	20.3	69,527
テンポイノベーション	0.7	—	—	—
ヨシコン	15	16,065	15	16,065
フジ住宅	40.3	28,129	40.3	28,129
レーサム	—	11,232	12	11,232
日本エスコン	—	2,227	2.9	2,227
毎日コムネット	32.8	36,957	52.2	36,957
ファースト住建	—	12,005	10.2	12,005
和田興産	11.1	22,558	29.8	22,558
<b>サービス業 (12.6%)</b>				
E・Jホールディングス	3.6	44,792	43.7	44,792
CDS	5	—	—	—
シイエム・シイ	36.8	81,696	36.8	81,696
プラス	0.3	1,226	2.4	1,226
タカミヤ	—	34,832	62.2	34,832
翻訳センター	1.3	1,825	1.3	1,825
クイック	—	77,249	65.8	77,249
テイクアンドギヴ・ニーズ	—	74,106	84.5	74,106
シーティーエス	—	4,075	4.8	4,075
エイジス	—	50,524	13.6	50,524
ワシントンホテル	5.8	4,622	5.8	4,622
ファーストロジック	43.4	32,636	43.4	32,636
ウィルグループ	16	257,683	268.7	257,683
グリーンズ	3.2	—	—	—
クックビズ	4	—	—	—
ポート	—	40,824	56.7	40,824
コプロ・ホールディングス	117	291,637	101.9	291,637
ギークス	—	21,484	14.4	21,484
ジェイック	—	11,480	4	11,480
ALiNKインターネット	0.9	—	—	—
スポーツフィールド	—	20,944	8.8	20,944
AHCグループ	1.6	23,346	16.7	23,346
きずなホールディングス	7.9	23,286	15.2	23,286
ウィルテック	—	45,208	49.3	45,208
フォースタートアップス	0.9	20,596	16.8	20,596
イチネンホールディングス	4.5	117,363	84.8	117,363
建設技術研究所	—	44,541	19.1	44,541
燦ホールディングス	95.8	150,032	133.6	150,032
三協フロンテア	0.4	47,430	12.4	47,430
ディーエムエス	2.5	7,340	5	7,340
ステップ	—	768	0.5	768
合 計	5,191.2	9,541.6	221銘柄	12,188,741
株数	5,191.2	9,541.6	221銘柄	12,188,741
銘柄数	—	—	—	—
金額	—	—	—	—
比率	—	—	—	—

\*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。

※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。

■投資信託財産の構成

2021年3月8日現在

項目	当 期 末	
	評価額	比率
株 式	12,188,741	96.6%
コール・ローン等、その他	423,206	3.4%
投資信託財産総額	12,611,947	100.0%

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2021年3月8日)現在

項目	当 期 末
(A) 資 産 総 額	12,611,947,826円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	369,586,055
株 式(評価額)	12,188,741,000
未 収 入 金	17,430,071
未 収 配 当 金	36,190,700
(B) 負 債 総 額	155,787,088
未 払 金	112,771,230
未 払 解 約 金	43,015,858
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	12,456,160,738
元 本	5,512,540,276
次 期 繰 越 損 益 金	6,943,620,462
(D) 受 益 権 総 口 数	5,512,540,276口
1 万 口 当 り 基 準 価 額(C/D)	22,596円

\*元本状況  
 期首元本額 4,072,632,801円  
 期中追加設定元本額 2,449,441,649円  
 期中一部解約元本額 1,009,534,174円  
 \*元本の内訳  
 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） 5,512,540,276円

■損益の状況

自2020年3月10日  
 至2021年3月8日

項目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	285,035,941円
受 取 配 当 金	285,219,295
受 取 利 息	7,989
そ の 他 収 益 金	14,294
支 払 利 息	△ 205,637
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	4,007,506,568
売 買 益	4,110,800,471
売 買 損	△ 103,293,903
(C) そ の 他 費 用	△ 261
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	4,292,542,248
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	2,151,195,036
(F) 解 約 差 損 益 金	△ 751,175,176
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	1,251,058,354
(H) 計 (D+E+F+G)	6,943,620,462
次 期 繰 越 損 益 金(H)	6,943,620,462

\*有価証券売買損益には、期末の評価換えによるものを含みます。  
 \*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。

■お知らせ

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7期

（決算日 2021年6月15日）

（作成対象期間 2020年6月16日～2021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7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
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。

◇TUZ0215220210615◇

### 最近5期の運用実績

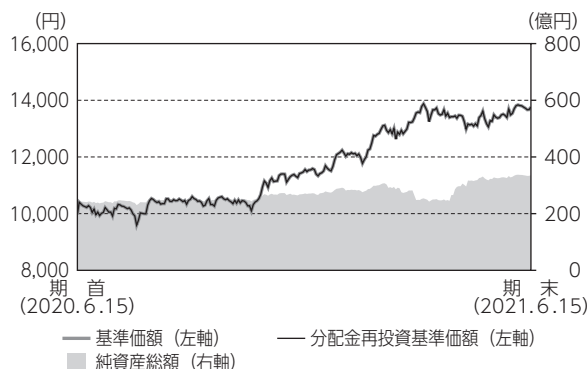
決算期	基準価額 (分配前)			TOPIX (参考指数)		株式 組入比率	株式 先物比率	純資産 総額
	税込み 分配金	期中 騰落率	期中 騰落率	参考指数	期中 騰落率			
3期末(2017年6月15日)	円 10,460	円 0	% 27.6	1,588.09	% 24.4	98.9	% 1.1	百万円 55,703
4期末(2018年6月15日)	11,798	0	12.8	1,789.04	12.7	98.5	1.5	42,767
5期末(2019年6月17日)	10,517	0	△10.9	1,539.74	△13.9	98.4	1.5	54,095
6期末(2020年6月15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

(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



\* 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：9,976円  
期末：13,761円（分配金0円）  
騰落率：37.9%（分配金込み）

#### ■基準価額の変動要因

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、各国の大型経済対策の導入や新型コロナウイルスのワクチン接種の進展を背景に国内株式市況が上昇したことを受け、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

年 月 日	基 準 価 額		T O P I X		株 式	株 式
	円	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率	組 入 比 率	先 物 比 率
(期首)2020年6月15日	9,976	—	1,530.78	—	96.4	3.6
6月末	10,054	0.8	1,558.77	1.8	94.8	5.2
7月末	9,594	△ 3.8	1,496.06	△ 2.3	96.0	4.0
8月末	10,494	5.2	1,618.18	5.7	96.3	3.7
9月末	10,319	3.4	1,625.49	6.2	95.6	5.6
10月末	10,099	1.2	1,579.33	3.2	94.5	5.5
11月末	11,111	11.4	1,754.92	14.6	95.1	4.9
12月末	11,601	16.3	1,804.68	17.9	95.0	5.0
2021年1月末	11,773	18.0	1,808.78	18.2	96.8	3.2
2月末	12,631	26.6	1,864.49	21.8	98.5	1.5
3月末	13,528	35.6	1,954.00	27.6	96.9	3.1
4月末	13,099	31.3	1,898.24	24.0	97.6	2.3
5月末	13,485	35.2	1,922.98	25.6	98.0	2.3
(期末)2021年6月15日	13,761	37.9	1,975.48	29.1	97.7	2.3

(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

(2020.6.16~2021.6.15)

国内株式市況

国内株式市況は上昇しました。

国内株式市況は、当作成期首より、国内外の新型コロナウイルスの感染状況などに一喜一憂を繰り返す相場となり、横ばい圏で推移しました。2020年11月以降は、米国大統領選挙において民主党のバイデン氏が事前予想通りの当選確実となって選挙に対する不確実性が後退したことや、欧米において複数の新型コロナウイルスワクチンが承認されて接種が始まったことが好感され、株価は上昇しました。2021年に入っても、1月は米国ジョージア州における上院決選投票で民主党候補が勝利し、大統領府および上下両院共に民主党が制したことで大型経済対策などの政策の実現化が現実味を帯び、3月には米国の追加経済対策が発表されたことで同国の景気回復期待が高まったことが好感され、株価は強含みで推移しました。4月からは、国内の感染状況が悪化して再び緊急事態宣言が発出されたことや、米国においてインフレ懸念が高まったことが嫌気されて株価は下落したものの、5月中旬以降は、インフレ懸念の一服や国内でワクチンの高齢者向け大規模接種が開始されたことが好感され、株価は反発しました。

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

(2020.6.16~2021.6.15)

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。

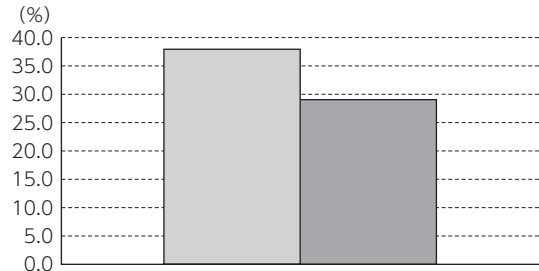
株式の業種構成は、銀行業や輸送用機器等の比率がTOPIXと比較して高くなっております。

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37.9%、29.1%となりました。ファクター要因では、財務レバレッジ、バリュー、サイズのエクスポーチ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 (2020.6.15~2021.6.15)

■ 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	
	2020年6月16日 ~2021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)	4,365

(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 (2020.6.16~2021.6.15)		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	30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11,696円です。
(投信会社)	(27)	(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 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)	(0.000)	
(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
(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	30	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

(2020年6月16日から2021年6月15日まで)

	買付		売付	
	株数	金額	株数	金額
国内	千株 8,456.4 (△3,445.92)	千円 12,199,398 (-)	千株 4,913.58	千円 9,933,353

(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

(2020年6月16日から2021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 4,910	百万円 5,282	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

(2020年6月16日から2021年6月15日まで)

項目	当期
(a) 期中の株式売買金額	22,132,752千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	25,746,022千円
(c) 売買高比率(a)/(b)	0.85

(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

(2020年6月16日から2021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
三菱UFJフィナンシャルG	2,013.8	1,015,471	504	1,672	652,080	3,900
トヨタ自動車	69	563,961	8,173	62	568,809	9,174
三井住友フィナンシャルG	123.6	444,339	3,594	70.8	567,893	8,021
日本電信電話	158.4	435,404	2,748	659.8	383,241	580
ソフトバンクグループ	39.8	368,802	9,266	60.9	237,690	3,902
KDDI	90.5	296,334	3,274	82.5	231,865	2,810
ソフトバンク	200.9	274,514	1,366	56.2	174,511	3,105
三井住友トラストHD	76.7	268,802	3,504	27	167,778	6,214
ソニーグループ	19	216,148	11,376	13.5	151,142	11,195
本田技研	65.6	208,559	3,179	98.48	150,880	1,532

(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

(2020年6月16日から2021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 12,199	百万円 5,098	% 41.8	百万円 9,933	百万円 5,695	% 57.3
株式先物取引	4,910	4,910	100.0	5,282	5,282	100.0
コール・ローン	212,967	-	-	-	-	-

(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

(2020年6月16日から2021年6月15日まで)

項目	当期
売買委託手数料総額 (A)	369千円
うち利害関係人への支払額 (B)	319千円
(B)/(A)	86.5%

\*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。

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	期首			銘柄	期首			銘柄	期首			
	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 (0.6%)</b>				シャープ	30.1	-	-	パンパシフィックHD	-	21.7	52,405	
INDEX	144.2	245.8	199,098	ソニーグループ	57.9	63.4	698,351	イオン	50.7	38.9	116,777	
<b>建設業 (2.7%)</b>				TDK	6.4	5.6	78,736	ヤマダホールディングス	-	103.6	53,664	
大成建設	19.1	26.1	94,482	キーエンス	3.4	2.9	164,778	ニトリホールディングス	3.3	3.5	66,237	
大林組	71.3	115.8	107,578	ファナック	3	2.9	78,778	ファーストリテイリング	2	1.9	159,714	
清水建設	66.2	100.4	86,745	京セラ	15.5	19.2	137,164	<b>銀行業 (16.8%)</b>				
長谷工コーポレーション	34	45.8	69,203	村田製作所	21.7	20.5	175,541	めぶきフィナンシャルG	-	303.2	71,858	
鹿島建設	55.9	68.1	97,178	小糸製作所	11	8.2	57,646	ゆうちょ銀行	253.4	359.5	334,694	
大東建託	4.8	6.7	81,472	キャノン	65.2	89.8	235,545	コンコディア・フィナンシャル	111	-	-	
大和ハウス	57.8	61.9	203,032	リコー	47.3	-	-	三菱UFJフィナンシャルG	2,019.7	3,373.7	2,053,908	
積水ハウス	47.4	65.9	146,133	東京エレクトロン	4.6	4.6	227,700	りそなホールディングス	361.9	526.5	235,924	
<b>食料品 (2.3%)</b>				<b>輸送用機器 (14.6%)</b>				三井住友トラストHD	153.1	192.3	704,202	
明治ホールディングス	9.1	11.4	79,914	豊田自動織機	21	17.8	174,440	三井住友フィナンシャルG	249	311.7	1,221,864	
アサヒグループホールディング	21.5	27.5	151,387	デンソー	55	41.5	323,907	千葉銀行	90.5	92.8	64,403	
キリンHD	36.5	44.6	102,847	日産自動車	535.4	504.7	284,146	ふくおかフィナンシャルG	65.1	52.3	103,815	
サントリー食品インター	15.5	21.1	90,202	いすゞ自動車	72.2	84.1	131,280	八十二銀行	121.5	172.2	62,336	
味の素	-	22.6	60,850	トヨタ自動車	225.4	223.6	2,252,770	みずほフィナンシャルG	3,770.3	401.1	651,586	
日本たばこ産業	97.7	122.4	269,524	日野自動車	48.5	-	-	<b>証券・商品先物取引業 (0.5%)</b>				
<b>繊維製品 (0.3%)</b>				三菱自動車工業	126.4	-	-	野村ホールディングス	248	297.4	174,097	
東レ	127.4	146.1	111,430	アイシン	31	41	200,490	<b>保険業 (4.2%)</b>				
<b>パルプ・紙 (0.2%)</b>				マツダ	113	128.4	128,785	かんぽ生命保険	46.4	51.8	108,987	
王子ホールディングス	99.6	111.9	72,399	本田技研	205.2	214.6	778,139	SOMP Oホールディングス	23	32.6	139,854	
<b>化学 (4.4%)</b>				スズキ	37.3	35.5	169,335	MS & AD	62.2	73.6	245,382	
旭化成	103.2	125.3	156,687	SUBARU	67.4	78.2	179,273	SONY FH	43.7	-	-	
昭和電工	20.5	-	-	ヤマハ発動機	33.7	36	117,000	第一生命HLDGS	193.4	212.5	460,168	
住友化学	194.9	223.9	135,907	シマン	-	2	49,190	東京海上HD	44.2	51.4	265,481	
東ソー	35.6	37.7	73,778	<b>精密機器 (0.5%)</b>				T&Dホールディングス	71.7	111.7	162,076	
信越化学	17.5	14.9	285,707	テルモ	13.9	16	73,424	<b>その他金融業 (0.9%)</b>				
三井化学	20.8	20.2	76,154	HOYA	7.5	6.8	96,424	オリックス	122.8	153.4	296,522	
三菱ケミカルHLDGS	193.4	188.2	167,328	<b>その他製品 (1.2%)</b>				<b>不動産業 (1.8%)</b>				
積水化学	33	33.2	62,349	パンダイナムコHLDGS	-	5.5	44,770	ヒューリック	-	47.9	62,892	
花王	13.2	16.5	113,602	凸版印刷	27.5	45.2	86,286	飯田GHD	32.1	29.5	87,231	
富士フイルムHLDGS	30	29.9	235,612	大日本印刷	19.5	27.5	67,155	三井不動産	42.7	52.2	143,445	
資生堂	7.4	-	-	任天堂	2.3	3.1	201,717	三菱地所	50	71.5	138,173	
日東電工	10.2	8.3	70,301	<b>電気・ガス業 (3.3%)</b>				住友不動産	24.3	35.2	146,960	
ユニ・チャーム	14.9	13.8	61,755	東京電力HD	566.4	930.4	324,709	<b>サービス業 (2.2%)</b>				
<b>医薬品 (2.6%)</b>				中部電力	94.7	124.5	170,938	電通グループ	25.8	24.1	93,267	
武田薬品	-	36.4	138,320	関西電力	124.4	169.9	185,530	オリエンタルランド	4.5	-	-	
アステラス製薬	74.4	96	186,672	東北電力	70.9	98.3	87,880	リクルートホールディングス	33.4	34.7	199,143	
塩野義製薬	11.5	16.5	96,310	九州電力	62.6	73.3	64,064	日本郵政	253.5	368.7	334,668	
中外製薬	7.7	28	127,540	電源開発	-	44.4	72,194	セコム	8	9.5	83,457	
エーザイ	6.6	8.3	94,661	東京瓦斯	34.4	43.5	95,373					
第一三共	10.1	21.1	55,282	大阪瓦斯	32.2	42	90,594	合計	株数、金額	千株	千株	千円
大塚ホールディングス	20.2	29.4	140,826	<b>陸運業 (2.2%)</b>				銘柄数<比率>	17,567.2	17,664.1	32,765,805	
<b>石油・石炭製品 (1.2%)</b>				東急	28.2	-	-		150銘柄	150銘柄	<97.7%>	
出光興産	37.6	33.7	91,967	東日本旅客鉄道	26.8	22.7	189,772					
ENEOSホールディングス	549.2	673.3	316,989	西日本旅客鉄道	11.2	11.9	82,145					
コスモエネルギーHLDGS	21.9	-	-	東海旅客鉄道	13.9	12.8	230,400					
<b>ゴム製品 (0.8%)</b>				阪急阪神HLDGS	12.6	-	-					
ブリヂストン	59.5	50.9	254,347	日本通運	8.9	9.3	80,910					
<b>ガラス・土石製品 (0.4%)</b>				ヤマトホールディングス	-	22.1	66,963					
AGC	18.4	20.3	97,947	SGホールディングス	-	22.2	61,738					
太平洋セメント	-	19.3	47,381	<b>空運業 (0.5%)</b>								
<b>鉄鋼 (1.0%)</b>				日本航空	34.2	31.2	81,494					
日本製鉄	108.7	105	201,757	ANAホールディングス	29.5	28	78,792					
JFEホールディングス	79.9	86.3	115,814	<b>情報・通信業 (11.3%)</b>								
<b>非鉄金属 (0.7%)</b>				ネクソン	42.1	22	56,826					
住友鉱山	15.6	14.3	67,238	Zホールディングス	146.3	114.6	60,142					
住友電工	77.6	91.1	154,368	日本電信電話	346.2	422.1	1,221,557					
<b>機械 (2.0%)</b>				KDDI	163.7	212.7	766,358					
SMC	1.7	1.6	103,504	ソフトバンク	188.4	325.6	463,491					
小松製作所	57.3	51.4	156,358	NTTドコモ	162.9	-	-					
フボタ	65	58.8	134,152	NTTデータ	66.5	78.6	137,392					
ダイキン工業	10.2	7.7	157,503	ソフトバンクグループ	147.8	125.6	1,010,075					
三菱重工業	30.4	32.8	110,962	<b>卸売業 (6.9%)</b>								
<b>電気機器 (11.1%)</b>				双日	204.4	268	93,532					
ミネベアミツミ	-	23.7	69,109	アルフレッサホールディングス	23.1	27	46,008					
日立	84.5	94.6	577,060	メディアバルHD	25.4	30.9	67,022					
東芝	16.5	28.7	134,890	伊藤忠	139.7	138	455,676					
三菱電機	148.1	143.9	250,242	丸紅	290.6	303.6	301,748					
日本電産	11.7	8.4	105,294	豊田通商	43.5	44.1	239,463					
オムロン	8.4	-	-	三井物産	176.5	153.5	399,714					
日本電気	16.1	17.6	97,680	住友商事	148.8	115.7	177,483					
富士通	14	13	252,785	三菱商事	151.4	155.6	474,891					
ルネサスエレクトロニクス	-	54	63,990	<b>小売業 (2.6%)</b>								
パナソニック	227	194.1	245,827	セブン&アイ・HLDGS	67.1	82.6	413,495					

(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) 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
国内 TOPIX	百万円 769	百万円 -

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2021年6月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	32,765,805 千円	97.5 %
コール・ローン等、その他	823,276	2.5
投資信託財産総額	33,589,082	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6月15日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	33,708,360,102円
コール・ローン等	592,633,984
株式(評価額)	32,765,805,610
未収入金	4,268,550
未収配当金	225,009,458
差入委託証拠金	120,642,500
(B) 負債	157,017,492
未払信託報酬	36,940,518
差入委託証拠金代用有価証券	119,277,500
その他未払費用	799,474
(C) 純資産総額(A - B)	33,551,342,610
元本	24,381,375,268
次期繰越損益金	9,169,967,342
(D) 受益権総口数	24,381,375,268口
1万口当り基準価額(C/D)	13,761円

\* 期首における元本額は23,450,244,924円、当作成期間中における追加設定元本額は7,550,981,709円、同解約元本額は6,619,851,365円です。

\* 当期末の計算口数当りの純資産額は13,761円です。

■損益の状況

当期 自2020年6月16日 至2021年6月15日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	641,682,276円
受取配当金	641,832,813
受取利息	1,078
その他収益金	98,855
支払利息	△ 250,470
(B) 有価証券売買損益	6,337,336,573
売買益	7,846,726,352
売買損	△1,509,389,779
(C) 先物取引等損益	223,601,485
取引益	231,587,290
取引損	△ 7,985,805
(D) 信託報酬等	△ 70,320,296
(E) 当期損益金(A + B + C + D)	7,132,300,038
(F) 前期繰越損益金	△1,023,474,981
(G) 追加信託差損益金	3,061,142,285
(配当等相当額)	( 4,533,932,786)
(売買損益相当額)	(△1,472,790,501)
(H) 合計(E + F + G)	9,169,967,342
次期繰越損益金(H)	9,169,967,342
追加信託差損益金	3,061,142,285
(配当等相当額)	( 4,533,932,786)
(売買損益相当額)	(△1,472,790,501)
分配準備積立金	6,108,825,057

(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	635,416,738円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	3,053,071,183
(c) 収益調整金	4,533,932,786
(d) 分配準備積立金	2,420,337,136
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	10,642,757,843
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	10,642,757,843
(h) 受益権総口数	24,381,375,268口



# 運用報告書 (全体版)

第6期<決算日2021年2月12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、市場動向等を勘案して、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、2021年2月12日に第6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	%			
2期(2017年2月13日)	10,991	0	33.1	2,215.60	32.8	95.3	3.4	33,818
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

(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)。

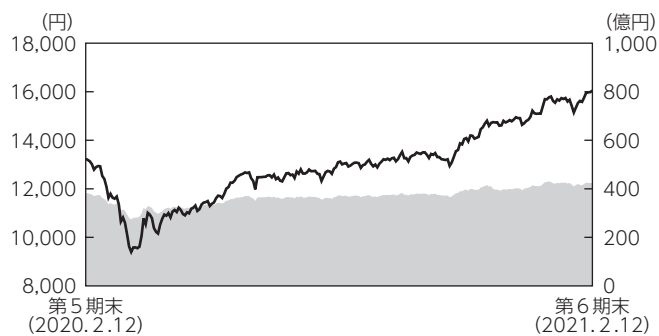
### ■当期中の基準価額と市況の推移

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) 2020年2月12日	13,236	-	-	2,622.39	-	95.7	3.0
2月末	11,632	△12.1	△12.1	2,305.76	△12.1	95.6	2.9
3月末	10,791	△18.5	△17.3	2,167.60	△17.3	94.5	4.1
4月末	11,311	△14.5	△13.7	2,261.88	△13.7	95.7	3.1
5月末	12,250	△7.4	△7.9	2,416.04	△7.9	95.7	3.1
6月末	12,465	△5.8	△8.0	2,411.45	△8.0	95.3	3.4
7月末	12,323	△6.9	△11.7	2,314.39	△11.7	95.6	3.1
8月末	12,971	△2.0	△4.5	2,503.59	△4.5	95.6	3.2
9月末	13,263	0.2	△3.3	2,536.14	△3.3	95.3	3.4
10月末	12,946	△2.2	△6.0	2,464.21	△6.0	95.9	2.8
11月末	14,597	10.3	4.4	2,738.72	4.4	95.9	2.8
12月末	15,109	14.2	7.5	2,819.93	7.5	95.1	3.6
2021年1月末	15,143	14.4	7.8	2,826.50	7.8	95.0	3.6
(期末) 2021年2月12日	16,042	21.2	15.2	3,021.99	15.2	95.6	3.1

(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 (2020年2月13日から2021年2月12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。  
(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6期首：13,236円  
第6期末：16,042円(既払分配金0円)  
騰落率：21.2%(分配金再投資ベース)

#### 基準価額の主な変動要因

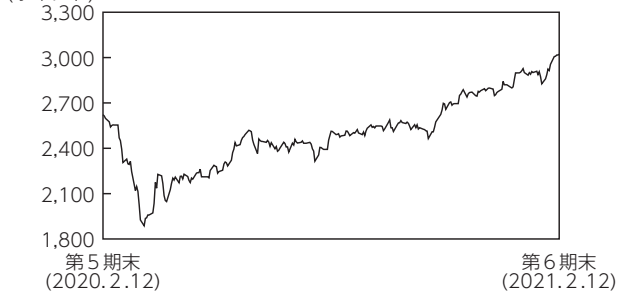
新型コロナウイルスが世界的に感染拡大したことで世界経済の後退懸念が高まる中、国内株式市場は急落しましたが、主要各国による経済対策や金融政策が支える形で、戻りを試す展開となりました。その後米国大統領選挙でバイデン氏が勝利し、上院下院とも民主党が優勢となったことで景気刺激策が期待され、世界的な景気回復期待から国内株式市場は約30年ぶりとなる戻り高値を更新し、基準価額も前期末比で上昇しました。



**投資環境**

期初、新型コロナウイルスが世界的に拡大し経済活動が停滞したことから、国内株式市場は急落しましたが、電子署名や遠隔診療など新しい生活様式に即した新興企業中心に株価は反発する展開となり、その後も5Gの普及や企業の生産活動の回復などを背景に製造業を中心に業績回復期待が高まりました。その後、米国新政権による景気刺激策期待から海外投資家中心に日本株のアンダーウェイトを埋める動きが加速し、年明け以降も堅調に推移しました。

＜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**

期初は新型コロナウイルスの感染拡大に伴う新しい生活様式の変化から恩恵を受ける電子署名や遠隔診療などを手掛ける新興企業銘柄に投資しました。夏場以降は主要各国による経済対策や金融政策により景気は回復するものと予想し素材セクターや外需組み立て加工セクターのウェイトを引き上げました。期末にかけては想定以上に国内株式市場が上昇したため、ポートフォリオのβ値をわずかに引き下げました。

**【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	20.9%
2	情報・通信業	10.5
3	輸送用機器	6.2
4	小売業	5.9
5	医薬品	5.9
6	銀行業	5.0
7	サービス業	4.5
8	化学	4.4
9	機械	4.3
10	精密機器	3.9

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

**○組入上位10銘柄**

期首（前期末）

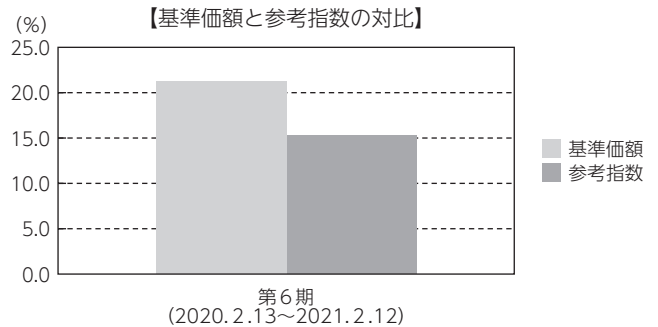
No.	銘柄名	通貨	比率
1	トヨタ自動車	日本・円	4.1%
2	ソニー	日本・円	3.4
3	三菱UFJフィナンシャル・グループ	日本・円	2.3
4	ソフトバンクグループ	日本・円	2.2
5	第一三共	日本・円	2.2
6	キーエンス	日本・円	2.2
7	村田製作所	日本・円	2.1
8	日立製作所	日本・円	2.0
9	三井住友フィナンシャルグループ	日本・円	1.9
10	TDK	日本・円	1.8
組入銘柄数			118銘柄

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

**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**

新型コロナウイルス感染拡大に伴う未曾有の財政拡大や金融緩和はすでに市場に織り込まれているものと思われませんが、2021年度に企業業績が大きく回復する可能性がある低PBR（株価純資産倍率）の景気敏感株には未だ上値余地があるものと考えています。加えて半導体製造装置、電子部品セクターは引き続き高成長が期待できるため、オーバーウェイトを維持する方針ですが、日経平均株価が3万円を超えるような局面では徐々にポートフォリオのリスクを低下させる方針です。

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）

■ 1万口当たりの費用明細

項目	第6期 (2020年2月13日 ～2021年2月12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)	69円 (64) (2) (4)	0.533% (0.489) (0.016) (0.027)	(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12,993円で す。 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) 売買委託手数料  (株式) (先物・オプション)	14 (14) (0)	0.105 (0.104) (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 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
(c) その他費用  (監査費用)	0 (0)	0.001 (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
合計	83	0.639	

(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

(2020年2月13日から2021年2月12日まで)

(1) 株式

国	場	買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
内	上	千株	千円	千株	千円
		12,700.5 (614.8)	35,657,216 (-)	15,286.8	38,959,238

(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
水産・農林業 (-%)	千株	千株	千円	医薬品 (4.7%)	千株	千株	千円	日本精工	千株	千円	
日本水産	189.9	-	-	協和キリン	130.3	144.3	450,937	三菱重工業	-	85	257,210
建設業 (2.0%)				武田薬品工業	54.3	-	-	IHI	47.8	-	-
ウエストホールディングス	-	26.2	110,695	日本新薬	47.3	26.3	203,562	電気機器 (26.8%)			
ミライト・ホールディングス	149.5	125.5	224,017	中外製薬	-	38.9	200,218	イビデン	85.4	90.9	446,319
安藤・間	220	-	-	ロート製薬	37.3	-	-	日立製作所	177.5	199.3	974,975
コムシスホールディングス	99.5	46.4	156,600	JCRファーマ	20.3	-	-	富士電機	120.7	81	363,690
清水建設	292.3	-	-	第一三共	103.2	275.3	895,000	安川電機	58.5	-	-
東洋建設	98.5	-	-	ヘリオス	26.4	84.8	139,496	日本電産	-	57.5	851,000
五洋建設	287.6	367.2	308,815	ゴム製品 (0.4%)				日本電気	57.5	62.8	393,128
食料品 (2.2%)				TOYO TIRE	132.1	81.6	153,408	富士通	-	19	304,475
日清製粉グループ本社	121	-	-	ガラス・土石製品 (1.8%)				ルネサスエレクトロニクス	-	65.9	84,483
森永乳業	-	83.6	422,180	日東紡績	18.9	32.1	147,178	アンリツ	143.7	111.4	282,956
日本ハム	35.3	22.8	104,652	AGC	-	65.8	238,854	ソニー	169.5	143	1,693,835
不二製油グループ本社	21.8	-	-	東海カーボン	-	78.8	121,588	TDK	56.7	45.9	742,203
味の素	-	152.5	346,632	MARUWA	26.9	21.2	231,504	メイコー	20.4	-	-
日清食品ホールディングス	12.6	-	-	鉄鋼 (-%)				ヒロセ電機	13.2	-	-
繊維製品 (1.1%)				日本製鉄	139.8	-	-	アドバンテス	49.4	44	402,600
東洋紡	163	-	-	非鉄金属 (2.1%)				エスベック	12.4	-	-
東レ	321.1	470.7	330,525	三井金属鉱業	58.9	39	148,005	キーエンス	21.4	15.1	871,119
ゴールドウイン	8.2	15.8	120,554	住友金属鉱山	78.5	86.7	429,945	イリソ電子工業	-	26.9	140,149
パルプ・紙 (0.6%)				住友電気工業	94.8	160	255,280	スタンレー電気	47.1	56.8	207,036
王子ホールディングス	-	375.6	257,661	金属製品 (0.4%)				ファナック	-	21	589,050
化学 (5.8%)				トーカロ	101.2	122.4	175,154	ローム	1.3	35.8	418,144
石原産業	58.5	-	-	機械 (5.6%)				太陽誘電	119.5	49.7	271,859
トクヤマ	18.9	-	-	オークマ	-	20.5	125,460	村田製作所	123.8	81.6	795,763
信越化学工業	48.3	53.5	978,247	牧野フライス製作所	16.5	-	-	小糸製作所	-	53.6	428,264
三菱瓦斯化学	-	137.6	347,027	自律制御システム研究所	8.8	32.3	92,894	SCREENホールディングス	45.1	-	-
三井化学	-	103.2	346,752	オプトラン	10.3	-	-	リコー	254.7	-	-
JSR	156.5	136.4	443,300	SMC	7	5.2	345,488	東京エレクトロン	16.7	13.9	597,561
住友ベークライト	62	-	-	ハモニックドライブ・システムズ	31.6	45.4	392,256	輸送用機器 (8.5%)			
トリケミカル研究所	-	28.3	116,879	友太	-	91.4	233,435	豊田自動織機	-	46.2	447,216
富士フィルムホールディングス	43.3	-	-	ダイキン工業	37.5	28.4	654,336	デンソー	77.3	92.1	641,844
クミアイ化学工業	128.8	123	109,224	CKD	-	72.4	181,217	川崎重工業	-	50.3	116,444

(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 6,422	百万円 6,413	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	74,616,455千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	35,035,470千円
(c) 売買高比率 (a)/(b)	2.12

(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

(2020年2月13日から2021年2月12日まで)

(1) 期中の利害関係人との取引状況

決 算 期	当 期				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 35,657	百万円 5,562	% 15.6	百万円 38,959	百万円 5,438	% 14.0
株式先物取引	6,422	6,422	100.0	6,413	6,413	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	額
株 式		百万円 11

(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)	38,823千円
うち利害関係人への支払額 (B)	6,321千円
(B)/(A)	16.3%

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。

**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)**

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	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			
トヨタ自動車	千株	千株	千円	千株	千株	千円	伊藤忠テクノソリューションズ	千株	千株	千円	その他金融業 (1.2%)	千株	千株	千円	千株	千株	千円	千株	千株	千円			
本田技研工業	201.4	194.8	1,638,852	126.1	126.1	380,695	116.9	53.5	190,995	芙蓉総合リース	26.4	24.6	183,024	26.4	24.6	183,024	26.4	24.6	183,024	26.4	24.6	183,024	
スズキ	-	-	-	12	12	58,872	-	31.1	117,713	オリックス	345.4	182.3	320,392	345.4	182.3	320,392	345.4	182.3	320,392	345.4	182.3	320,392	
SUBARU	163.6	-	-	-	-	-	74.2	67	236,845	不動産業 (1.5%)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
豊田合成	-	57.3	173,905	-	-	-	238.1	264	740,652	オープンハウス	-	40.4	180,184	東急不動産ホールディングス	427.4	99.1	68,676	427.4	99.1	68,676	427.4	99.1	68,676
精密機器 (0.9%)	-	-	-	-	-	-	115.9	51.4	170,391	パーク24	67.6	-	-	67.6	-	-	67.6	-	-	67.6	-	-	
テルモ	82.8	-	-	-	-	-	110.9	-	-	三井不動産	107.9	143.2	346,758	107.9	143.2	346,758	107.9	143.2	346,758	107.9	143.2	346,758	
島津製作所	69.8	-	-	-	-	-	55.6	-	-	サービス業 (4.4%)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
オリンパス	252.4	-	-	-	-	-	20.7	-	-	日本工営	39.5	30.7	85,069	39.5	30.7	85,069	39.5	30.7	85,069	39.5	30.7	85,069	
HOYA	44.4	29.4	383,964	-	-	-	144.1	90.1	882,709	日本M&Aセンター	101.8	23	144,670	101.8	23	144,670	101.8	23	144,670	101.8	23	144,670	
その他製品 (3.1%)	-	-	-	-	-	-	50.4	85.2	188,206	エムスリー	-	21.7	189,289	-	21.7	189,289	-	21.7	189,289	-	21.7	189,289	
プシロード	-	72.5	198,940	-	-	-	228.1	217.4	677,635	タカミヤ	-	19.5	10,413	-	19.5	10,413	-	19.5	10,413	-	19.5	10,413	
パナソニックホールディングス	-	12.9	113,532	-	-	-	-	47.2	215,468	手間いらす	-	17.8	92,738	-	17.8	92,738	-	17.8	92,738	-	17.8	92,738	
トッパン・フォームズ	60.7	71.4	80,039	-	-	-	215.7	91.5	261,049	アイ・エル・エスホールディングス	28.5	13.6	205,632	28.5	13.6	205,632	28.5	13.6	205,632	28.5	13.6	205,632	
任天堂	9.6	13.2	875,688	-	-	-	-	31.9	204,798	リクルートホールディングス	113.9	56.8	291,270	113.9	56.8	291,270	113.9	56.8	291,270	113.9	56.8	291,270	
電気・ガス業 (0.2%)	-	-	-	-	-	-	-	55	193,600	ベルシステム24ホールディングス	-	62.9	118,377	-	62.9	118,377	-	62.9	118,377	-	62.9	118,377	
レノバ	-	22.3	79,276	-	-	-	-	60.9	339,194	ウェルビー	50.5	60.8	99,286	50.5	60.8	99,286	50.5	60.8	99,286	50.5	60.8	99,286	
陸運業 (1.5%)	-	-	-	-	-	-	-	239.2	-	-	キューベネットホールディングス	28.2	-	-	28.2	-	-	28.2	-	-	28.2	-	-
東急	168.6	-	-	-	-	-	66	156.8	649,308	エイチ・アイ・エス	-	28.7	59,122	-	28.7	59,122	-	28.7	59,122	-	28.7	59,122	
西日本旅客鉄道	65.9	34.7	225,515	-	-	-	31.6	-	-	セコム	33.1	47.4	466,653	33.1	47.4	466,653	33.1	47.4	466,653	33.1	47.4	466,653	
日本通運	-	52.6	401,338	-	-	-	-	-	-	合計	株数・金額	12,860	10,888.5	40,506,298	株数・金額	12,860	10,888.5	40,506,298	株数・金額	12,860	10,888.5	40,506,298	
山九	56.6	-	-	-	-	-	279.3	120.8	318,670	銘柄数<比率>	118銘柄	120銘柄	<95.6%>	118銘柄	120銘柄	<95.6%>	118銘柄	120銘柄	<95.6%>	118銘柄	120銘柄	<95.6%>	
海運業 (0.2%)	-	-	-	-	-	-	-	38.2	103.5	202,549	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。											
商船三井	72.9	24	70,584	-	-	-	23.2	29.6	611,980	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。												
情報・通信業 (7.9%)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	注3	評価額の単位未満は切捨ててあります。												
T I S	58.5	-	-	-	-	-	-	-	-	(2) 先物取引の銘柄別期末残高													
テックマトリックス	-	64.3	127,442	-	-	-	-	-	-	銘柄別	当 期 末												
ALBERT	16.6	-	-	-	-	-	-	-	-	買 建 額	売 建 額												
チームスピリット	32.5	-	-	-	-	-	-	-	-	百万円	百万円												
リックソフト	6.6	-	-	-	-	-	-	-	-	国内	国内												
スマレジ	-	25.5	126,607	-	-	-	-	-	-	T O P I X	T O P I X												
ミンガブ・インフォノイド	-	10.8	52,974	-	-	-	-	-	-	1,311	1,311												
BASE	-	11.2	137,088	-	-	-	-	-	-	-	-												
コースONEホールディングス	-	25.1	180,720	-	-	-	-	-	-	-	-												
ジャストシステム	-	12.9	98,298	-	-	-	-	-	-	-	-												
Zホールディングス	-	212	143,100	-	-	-	-	-	-	-	-												
トレンドマイクロ	38.8	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-												

**■投資信託財産の構成**

2021年2月12日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円	%
コール・ローン等、その他	40,506,298	94.1
投資信託財産総額	2,531,487	5.9
	43,037,785	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**

(2021年2月12日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	43,037,785,850円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	1,950,198,299
株 式(評価額)	40,506,298,630
未 収 入 金	602,817,571
未 収 配 当 金	18,094,350
差 入 委 託 証 拠 金	△39,623,000
(B) 負 債	667,627,815
未 払 金	287,228,388
未 払 解 約 金	274,999,999
未 払 信 託 報 酬	105,166,190
そ の 他 未 払 費 用	233,238
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	42,370,158,035
元 本	26,411,273,689
次 期 繰 越 損 益 金	15,958,884,346
(D) 受 益 権 総 口 数	26,411,273,689口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額(C/D)	16,042円

(注) 期首における元本額は28,942,936,012円、当期中における追加設定元本額は2,321,460,989円、同解約元本額は4,853,123,312円です。

**■損益の状況**

当期 自2020年2月13日 至2021年2月12日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	603,420,929円
受 取 配 当 金	603,949,732
受 取 利 息	1,715
そ の 他 収 益	73,211
支 払 利 息	△603,729
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	7,156,400,264
売 買 益	12,085,193,513
買 買 損	△4,928,793,249
(C) 先 物 取 引 等 取 引 損 益	162,081,946
取 引 益	440,404,039
取 引 損	△278,322,093
(D) 信 託 報 酬 等	△196,537,053
(E) 当 期 損 益 金(A+B+C+D)	7,725,366,086
(F) 前 期 繰 越 損 益 金	5,275,352,225
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	2,958,166,035
(配 当 等 相 当 額)	(4,535,419,686)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△1,577,253,651)
(H) 合 計(E+F+G)	15,958,884,346
次 期 繰 越 損 益 金(H)	15,958,884,346
追 加 信 託 差 損 益 金	2,958,166,035
(配 当 等 相 当 額)	(4,535,419,686)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△1,577,253,651)
分 配 準 備 積 立 金	13,000,718,311

(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	588,444,806円
(b) 経 費 控 除 後 の 有 価 証 券 売 買 等 損 益	7,136,921,280
(c) 収 益 調 整 金	4,535,419,686
(d) 分 配 準 備 積 立 金	5,275,352,225
(e) 当 期 分 配 対 象 額(a+b+c+d)	17,536,137,997
(f) 1 万 口 当 た り 当 期 分 配 対 象 額	6,639.64
(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5期 (決算日 2021年2月15日)

作成対象期間 (2020年2月18日~2021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、2021年2月15日に第5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メロン・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/>

### ○設定以来の運用実績

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	純資産総額
	円	円	%	円	%			
(設定日) 2016年3月8日	10,000	0	-	640.83	-	-	-	百万円 1
1期(2017年2月15日)	11,623	0	16.2	773.49	20.7	99.1	-	5,332
2期(2018年2月15日)	14,851	0	27.8	905.64	17.1	97.8	-	5,986
3期(2019年2月15日)	13,728	0	△7.6	822.96	△9.1	98.7	-	6,388
4期(2020年2月17日)	14,722	0	7.2	864.42	5.0	97.8	-	14,011
5期(2021年2月15日)	18,968	0	28.8	972.13	12.5	98.6	-	12,225

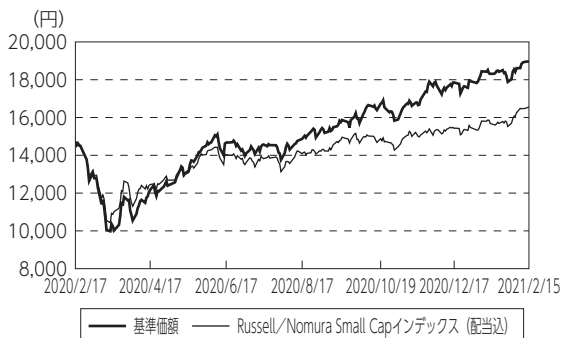
(注) 株式先物比率は買い建て比率-売り建て比率。  
(注) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。  
(注) 設定日の純資産は、設定元本を表示しております。

### ○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		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	%	円	%		
(期首) 2020年2月17日	14,722	-	864.42	-	97.8	-
2月末	12,645	△14.1	756.44	△12.5	98.8	-
3月末	11,639	△20.9	722.27	△16.4	97.2	-
4月末	12,623	△14.3	757.23	△12.4	97.9	-
5月末	14,402	△2.2	823.04	△4.8	98.0	-
6月末	14,308	△2.8	811.99	△6.1	98.1	-
7月末	13,761	△5.7	771.32	△10.8	99.3	-
8月末	15,226	3.4	835.76	△3.3	99.4	-
9月末	15,957	8.4	871.12	0.8	98.5	-
10月末	15,832	7.5	838.16	△3.0	97.1	-
11月末	17,651	19.9	884.56	2.3	99.2	-
12月末	17,925	21.8	908.67	5.1	98.5	-
2021年1月末	17,883	21.5	911.82	5.5	97.7	-
(期末) 2021年2月15日	18,968	28.8	972.13	12.5	98.6	-

(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) 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。  
(注) 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證券株式会社およびFrank Russell Companyに帰属します。なお、野村證券株式会社および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：14,722円 期末：18,968円 騰落率：28.8%

### 【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、国内株式市況の上昇を反映し、基準価額は上昇しました。

### ◆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、前期末比で上昇しました。新型コロナウイルスの感染拡大の影響で年初より2020年3月中旬まで大きく下落したものの、その後は回復基調が続きました。  
期初から日本を含む世界各国で新型コロナウイルスの感染者数の増加が確認されたことで、新型コロナウイルスの感染拡大による世界的な景気後退が強く警戒され、リスクを回避する動きが鮮明となり3月中旬まで大幅に下落しました。その後、3月中旬を底として、各国の中央銀行による巨額の資金供給の実施や大型経済対策への期待の高まりと共に小型株式市場は回復基調となりました。4月から5月にかけては、欧米での新型コロナウイルス感染拡大のピークアウト期待や経済活動再開への期待の高まり、国内の全部道府県で緊急事態宣言が解除されたことなどを好感し、上昇相場となりました。6月から10月末にかけては、8月に辞任表明をした安倍前首相の後を受けて9月に発足した菅政権への期待感が相場への支援材料となったものの、新型コロナウイルス感染再拡大や企業業績悪化に対する懸念から、一進一退の相場の展開となりました。その後、同年11月から期末までは、日本の2020年7-9期の実質GDP速報値が、コロナウイルス禍の反動から、前期比年率換算で+21.4%となったことや、新型コロナウイルスのワクチン開発の進展等に伴い、日経平均が12月に1990年以来30年ぶりの高値を付けるなど、上昇相場が続きました。2021年1月の首都圏1都3県を対象とした非常事態宣言発出に伴う経済活動への影響は懸念されたものの、2月中旬に日経平均が約30年半ぶりに30,000円を回復するなど、国内株式市場が強い上昇相場を継続する中、小型株式市場も前期末を上回る水準まで回復しました。

## 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)

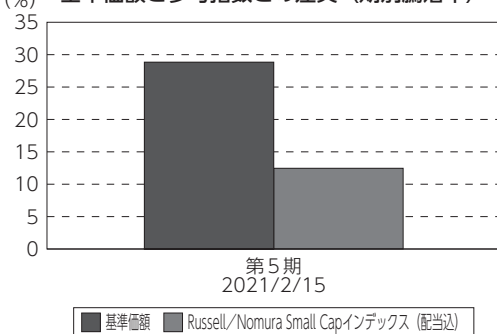
主要投資対象である「日本小型株フォーカス・マザーファンド」を、期を通じて高位に組み入れました。

#### ○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、電気機器、その他金融業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

(%) 基準価額と参考指数との差異 (期別騰落率)



(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、28.8%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12.5%でした。

参考指数との比較では、個別銘柄では、ワコム、アールエステクノロジーズ、ペイカレント・コンサルティングなどがプラスに寄りましたが、ビジョン、ヨネックス、ベクトルなどがマイナスに寄りました。

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

(2020年2月18日~2021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)	111 (107) ( 1) ( 3)	0.738 (0.711) (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)	0.062 (0.062)	(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)	0.007 (0.005) (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	121	0.807	

期中の平均基準価額は、14,987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

(2020年2月18日~2021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	
	口数	金額	口数	金額
日本小型株フォーカス・マザーファンド	千口 1,213,004	千円 1,551,724	千口 4,205,364	千円 5,751,358

(注) 単位未満は切り捨て。

### ○株式売買比率

(2020年2月18日~2021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	12,501,562千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	10,639,061千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.17	

(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

(2020年2月18日~2021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

(2021年2月15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
日本小型株フォーカス・マザーファンド	千口 9,145,862	千円 6,153,502	千口 12,220,856	千円 12,220,856

(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

(2021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 12,220,856	% 99.6
コール・ローン等、その他	46,100	0.4
投資信託財産総額	12,266,956	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 (2021年2月15日現在)

項 目	当 期 末
	円
<b>(A) 資産</b>	<b>12,266,956,666</b>
日本小型株フォーカス・マザーファンド（評価額）	12,220,856,666
未収入金	46,100,000
<b>(B) 負債</b>	<b>41,951,995</b>
未払信託報酬	41,643,585
その他未払費用	308,410
<b>(C) 純資産総額(A - B)</b>	<b>12,225,004,671</b>
元本	6,445,181,215
次期繰越損益金	5,779,823,456
<b>(D) 受益権総口数</b>	<b>6,445,181,215口</b>
<b>1万口当たり基準価額(C / D)</b>	<b>18,968円</b>

(注) 当ファンドの期首元本額は9,517,592,987円、期中追加設定元本額は1,207,338,366円、期中一部解約元本額は4,279,750,138円です。

(注) 期末の1口当たり純資産額は1,8968円です。

○損益の状況 (2020年2月18日～2021年2月15日)

項 目	当 期
	円
<b>(A) 有価証券売買損益</b>	<b>3,048,527,254</b>
売買益	3,786,983,011
売買損	△ 738,455,757
<b>(B) 信託報酬等</b>	<b>△ 80,085,335</b>
<b>(C) 当期損益金(A + B)</b>	<b>2,968,441,919</b>
<b>(D) 前期繰越損益金</b>	<b>837,687,341</b>
<b>(E) 追加信託差損益金</b>	<b>1,973,694,196</b>
(配当等相当額)	( 2,563,662,474)
(売買損益相当額)	(△ 589,968,278)
<b>(F) 計(C + D + E)</b>	<b>5,779,823,456</b>
<b>(G) 収益分配金</b>	<b>0</b>
<b>次期繰越損益金(F + G)</b>	<b>5,779,823,456</b>
追加信託差損益金	1,973,694,196
(配当等相当額)	( 2,567,362,111)
(売買損益相当額)	(△ 593,667,915)
分配準備積立金	3,806,129,260

(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(134,616,136円)、費用控除後の有価証券売買等損益額(2,833,825,783円)、信託約款に規定する収益調整金(2,567,362,111円)および分配準備積立金(837,687,341円)より分配対象収益は6,373,491,371円(10,000口当たり9,888円)ですが、当期に分配した金額はありません。

○お知らせ

約款変更のお知らせ

2020年4月1日をもって商号を「BNYメロン・インベストメント・マネジメント・ジャパン株式会社」に変更いたしました。これに伴い、当ファンドならびにマザーファンドの約款変更を行いました。(2020年4月1日付)

## 日本小型株フォーカス・マザーファンド

第5期（2021年2月15日決算）〔計算期間：2020年2月18日～2021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。

## ○設定以来の運用実績

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			
(設定日) 2016年3月8日	10,000	-	640.83	-	-	-	百万円 1
1期(2017年2月15日)	11,740	17.4	773.49	20.7	99.1	-	5,329
2期(2018年2月15日)	15,104	28.7	905.64	17.1	98.0	-	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

(注) 株式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		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) 2020年2月17日	15,315	-	864.42	-	97.9	-
2月末	13,153	△14.1	756.44	△12.5	98.8	-
3月末	12,104	△21.0	722.27	△16.4	97.1	-
4月末	13,148	△14.1	757.23	△12.4	97.8	-
5月末	15,007	△ 2.0	823.04	△ 4.8	97.8	-
6月末	14,919	△ 2.6	811.99	△ 6.1	97.8	-
7月末	14,360	△ 6.2	771.32	△10.8	98.9	-
8月末	15,894	3.8	835.76	△ 3.3	99.4	-
9月末	16,667	8.8	871.12	0.8	98.4	-
10月末	16,548	8.1	838.16	△ 3.0	97.0	-
11月末	18,457	20.5	884.56	2.3	99.0	-
12月末	18,753	22.4	908.67	5.1	98.2	-
2021年1月末	18,721	22.2	911.82	5.5	97.4	-
(期末) 2021年2月15日	19,860	29.7	972.13	12.5	98.6	-

(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。

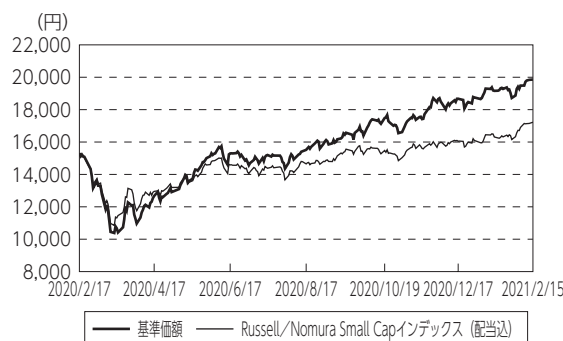
(注) Russell/Nomura Small Cap インデックス (配当込) は当ファンドの参考指数です。Russell/Nomura Small Cap インデックス (配当込) は、Russell/Nomura日本株インデックスを構成するインデックスの一つです。

(注) 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。

(注) 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：15,315円 期末：19,860円 騰落率：29.7%

## 【基準価額の主な変動要因】

わが国の株式に投資した結果、国内株式市況の上昇を反映し、基準価額は上昇しました。

## ◆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、前期末比で上昇しました。新型コロナウイルスの感染拡大の影響で期初より2020年3月中旬まで大きく下落したものの、その後は回復基調が続きました。

期初から日本を含む世界各国で新型コロナウイルスの感染者数の増加が確認されたことで、新型コロナウイルスの感染拡大による世界的な景気後退が強く警戒され、リスクを回避する動きが鮮明となり3月中旬まで大幅に下落しました。

その後、3月中旬を底として、各国の中央銀行による巨額の資金供給の実施や大型経済対策への期待感の高まりと共に小型株式市場は回復基調となりました。4月から5月にかけては、欧米での新型コロナウイルス感染拡大のピークアウト期待や経済活動再開への期待の高まり、国内の全都道府県で緊急事態宣言が解除されたことなどを好感し、上昇相場となりました。6月から10月末にかけては、8月に辞任表明をした安倍前首相の後を受けて9月に発出した菅新政権への期待感が相場の支え材料となったものの、新型コロナウイルス感染再拡大や企業業績悪化に対する懸念から、一進一退の相場の展開となりました。その後、同年11月から期末までは、日本の2020年7-9期の実質GDP速報値が、新型コロナウイルス禍の反動から、前期比年率換算で+21.4%となったことや、新型コロナウイルスのワクチン開発の進展等に伴い、日経平均が12月に1990年以来30年ぶりの高値を付けるなど、上昇相場が続きました。2021年1月の首都圏1都3県を対象とした非常事態宣言発出に伴う経済活動への影響は懸念されたものの、2月中旬に日経平均が約30年半ぶりに30,000円を回復するなど、国内株式市場が強い上昇相場を継続する中、小型株式市場も前期末を上回る水準まで回復しました。

## ◆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、電気機器、その他金融業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、29.7%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12.5%でした。

参考指数との比較では、個別銘柄では、ワコム、アールエステクノロジーズ、ペイカレント・コンサルティングなどがプラスに寄りましたが、ビジョン、ヨネックス、ベクトルなどがマイナスに寄りました。

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。

## 《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

(2020年2月18日～2021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)	0.062 (0.062)	(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	0.064	
期中の平均基準価額は、15,644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

(2020年2月18日～2021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 2,602 ( 473 )	千円 4,291,953 ( - )	千株 5,449	千円 8,209,609

(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

(2020年2月18日～2021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	12,501,562千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	10,639,061千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.17

(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

(2020年2月18日～2021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

(2021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 (2.9%)</b>					
東鉄工業		145.3	126.9	347,071	
五洋建設		416.2	-	-	
<b>化学 (7.7%)</b>					
サカタインクス		514.2	418.3	463,894	
ニフコ		170.9	111.5	461,052	
<b>非鉄金属 (3.9%)</b>					
DOWAホールディングス		109.3	121.4	474,674	
<b>金属製品 (4.4%)</b>					
RS Technologies		107	82.7	525,972	
<b>機械 (6.6%)</b>					
オプトラン		-	150	386,700	
竹内製作所		112.3	150.9	413,918	
<b>電気機器 (15.5%)</b>					
大崎電気工業		215.2	-	-	
MCJ		763.5	406.1	402,851	
サンケン電気		193.6	120.7	697,646	
ワコム		1,218.4	472.6	400,764	
アンリツ		237	148.9	370,909	
<b>精密機器 (2.3%)</b>					
日本エム・ディ・エム		-	131.3	280,719	

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>					
タカラトミー		303.8	-	-	
ヨネックス		857.8	645.3	403,957	
<b>情報・通信業 (14.6%)</b>					
ブレインパッド		52.5	62.9	289,025	
エムアップホールディングス		109.8	159	432,957	
テクマトリックス		275.4	149.9	295,452	
オーブンドア		80.4	-	-	
ビジョン		403.6	431.6	430,736	
ファイバークラウド		-	133.9	312,924	
<b>卸売業 (2.6%)</b>					
あらた		128	62.9	311,040	
<b>小売業 (6.5%)</b>					
日本瓦斯		164.9	67.1	348,920	
アインホールディングス		81.7	59.2	438,080	
<b>保険業 (3.1%)</b>					
アニコムホールディングス		145.1	318.2	369,748	
<b>その他金融業 (7.3%)</b>					
全国保証		116.3	80.7	408,342	
プレミアグループ		218.2	201.8	473,624	
<b>サービス業 (19.2%)</b>					
タケエイ		-	202.7	267,969	
リゾートトラスト		239.8	269.1	463,928	
イトクロ		222.1	-	-	
ペグトル		537.1	355.3	465,798	
アトラエ		132.1	111.2	388,644	
インソース		80.8	203.5	457,264	
ベイクレント・コンサルティング		68.1	-	-	
ダイレクトマーケティングミックス		-	91.2	263,385	
合 計		株 数 ・ 金 額	8,420	6,046	12,047,974
		銘 柄 数 < 比 率 >	31	30	< 98.6% >

(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

(2021年2月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 12,047,974	% 98.2
コール・ローン等、その他	219,248	1.8
投資信託財産総額	12,267,222	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 (2021年2月15日現在)

項	目	当	期	末
				円
(A)	資産			12,267,222,943
	コール・ローン等			211,469,243
	株式(評価額)			12,047,974,700
	未取配当金			7,779,000
(B)	負債			46,113,835
	未払解約金			46,100,000
	その他未払費用			13,835
(C)	純資産総額(A - B)			12,221,109,108
	元本			6,153,502,853
	次期繰越損益金			6,067,606,255
(D)	受益権総口数			6,153,502,853口
	1万口当たり基準価額(C/D)			19,860円

(注) 当親ファンドの期首元本額は9,145,862,492円、期中追加設定元本額は1,213,004,690円、期中一部解約元本額は4,205,364,329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）6,153,502,853円です。

(注) 期末の1口当たり純資産額は1.9860円です。

## ○損益の状況 (2020年2月18日～2021年2月15日)

項	目	当	期
			円
(A)	配当等収益		157,365,386
	受取配当金		157,361,000
	その他収益金		4,386
(B)	有価証券売買損益		2,256,430,911
	売買益		3,380,276,231
	売買損		△1,123,845,320
(C)	保管費用等		△ 191,797
(D)	当期損益金(A + B + C)		2,413,604,500
(E)	前期繰越損益金		4,861,275,874
(F)	追加信託差損益金		338,720,158
(G)	解約差損益金		△1,545,994,277
(H)	計(D + E + F + G)		6,067,606,255
	次期繰越損益金(H)		6,067,606,255

(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。

## ○お知らせ

約款変更のお知らせ

2020年4月1日をもって商号を「BNYメロン・インベストメント・マネジメント・ジャパン株式会社」に変更いたしました。これに伴う約款変更を行いました。(2020年4月1日付)

# 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5期

(決算日 2021年6月15日)

(作成対象期間 2020年6月16日~2021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5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		
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。		

◇TUZ0217120210615◇

### 設定以来の運用実績

決算期	基準価額 (分配前)			TOPIX (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	%			
1期末(2017年6月15日)	12,248	0	22.5	1,588.09	18.2	97.3	-	11,530
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

(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。

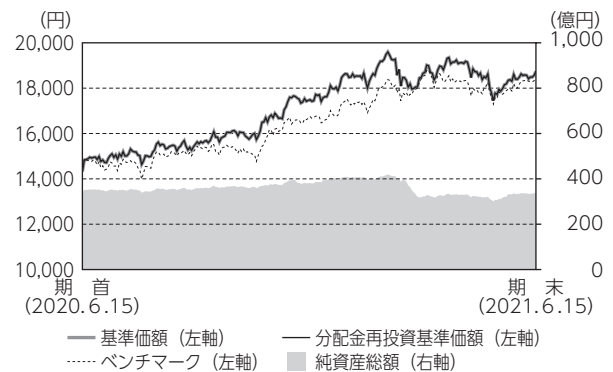
(注3) 株式および株式先物の組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

(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



(注) ベンチマークは、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TOPIXです。

#### ■基準価額・騰落率

期首: 14,316円

期末: 18,749円 (分配金0円)

騰落率: 31.0% (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、積極的な財政政策などを背景とした世界的な景気回復期待などから国内株式市況が上昇したことを受けて、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。

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	%	比	%	比	%
(期首)2020年6月15日	14,316	-	1,530.78	-	91.1	-	-	-
6月末	14,832	3.6	1,558.77	1.8	91.5	-	-	-
7月末	14,636	2.2	1,496.06	△ 2.3	93.1	-	-	-
8月末	15,371	7.4	1,618.18	5.7	93.4	-	-	-
9月末	15,838	10.6	1,625.49	6.2	92.0	-	-	-
10月末	15,734	9.9	1,579.33	3.2	92.7	-	-	-
11月末	17,577	22.8	1,754.92	14.6	92.6	-	-	-
12月末	17,983	25.6	1,804.68	17.9	90.7	-	-	-
2021年1月末	18,003	25.8	1,808.78	18.2	92.5	-	-	-
2月末	18,092	26.4	1,864.49	21.8	94.4	-	-	-
3月末	18,807	31.4	1,954.00	27.6	94.5	-	-	-
4月末	18,377	28.4	1,898.24	24.0	94.5	-	-	-
5月末	18,396	28.5	1,922.98	25.6	92.4	-	-	-
(期末)2021年6月15日	18,749	31.0	1,975.48	29.1	92.6	-	-	-

(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

(2020.6.16~2021.6.15)

### 国内株式市況

国内株式市況は上昇しました。

国内株式市況は、当学期期首より、国内外の新型コロナウイルスの感染状況などに一喜一憂を繰り返す相場となり、横ばい圏で推移しました。2020年11月に入ると、米国大統領選挙において民主党のバイデン氏が事前予想通りの当選確実となって選挙に対する不確実性が後退したことや、欧米において複数のワクチンが承認されて接種が始まったことが好感され、株価は上昇しました。2021年に入っても、1月には米国ジョージア州における上院決選投票で民主党候補が勝利し、大統領府および上下両院共に民主党が制したことで大型経済対策などの政策の実現化が現実味を帯び、3月には米国の追加経済対策が発表されたことで同国の景気回復期待が高まったことが好感され、株価は強含みで推移しました。4月に入ってから、国内の感染状況が悪化し再び緊急事態宣言が発出されたことや、米国においてインフレ懸念が高まったことが嫌気されて株価は下落したものの、5月中旬以降は、インフレ懸念の一服や国内でワクチンの高齢者向け大規模接種が開始されたことが好感され、株価は反発しました。

## 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

国内株式市場は、上にも下にも振れやすい不安定な推移を想定しています。新型コロナウイルスの感染拡大により企業・個人の経済活動が停滞し、世界的に景気・企業業績の先行きに対する不透明感が強まっていることから、国内株式市場を取り巻く投資環境は依然として楽観を許さない状況とみています。一方で、各国政府や主要中央銀行による国際協調的な政策対応の推進や国内外における経済活動の再開に向けた動きなどが、金融市場の下支え要因になると考えます。個別銘柄については、中長期的な成長市場における事業展開力や競争優位性、環境変化に対する適切かつ機動的な対応を可能とする経営力や財務基盤、構造改革の推進といった独自成長要因などの点に注目しつつ、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

(2020.6.16~2021.6.15)

### 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、積極的な財政政策の推進などが景気や金融市場の下支え要因になると考え、90%程度以上で推移させました。

業種構成は、機械や電気機器などの組入比率を引き上げる一方、医薬品や情報・通信業などの組入比率を引き下げました。当学期末では、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を考慮し、選別を行いました。日本電信電話や塩野義製薬の保有ウエートの引き下げなどを行った一方、リクルートホールディングスの保有ウエートの引き上げや、ダイキン工業、クボタの新規組み入れなどを行いました。

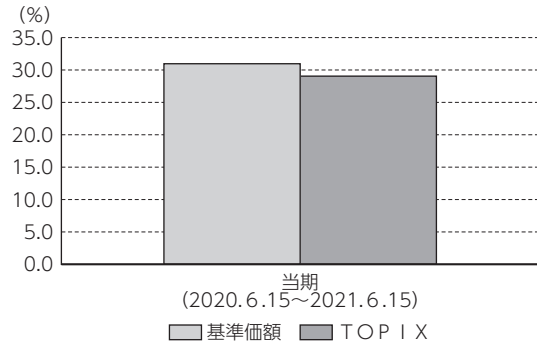
\* マザーファンドのベンチマークは以下の通りです。

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

当学期のベンチマークの騰落率は29.1%となりました。一方、当ファンドの基準価額の騰落率は31.0%となりました。

業種では、ベンチマークの騰落率を上回る推移となった電気機器をオーバーウエートとしていたこと、ベンチマークの騰落率を下回る推移となった陸運業や食料品をアンダーウエートとしていたことなどがプラス要因となりました。個別銘柄では、スクウェア・エニックス・HD、朝日インテック、テルモなどはマイナスに作用しましたが、東京エレクトロン、信越化学、日本電産などがプラスに寄与しました。



(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

当学期は、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	
	2020年6月16日 ～2021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)	8,749

(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

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。

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 (2020.6.16~2021.6.15)		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬 (投信会社) (販売会社) (受託会社)	117円 (113) (1) (3)	0.683% (0.660) (0.005) (0.018)	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17,137円です。 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 (株 式)	0 (0)	0.002 (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
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 (監査費用) (その他)	1 (1) (0)	0.005 (0.005) (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 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 信託事務の処理等に関するその他の費用
合計	118	0.690	

(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

(2020年6月16日から2021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
ダイワ成長株マザーファンド	662,276	2,568,300	3,308,171	12,674,700

(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

(2020年6月16日から2021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	20,054,456千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	36,018,122千円	
(c) 売買高比率(a)／(b)	0.55	

(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

(2020年6月16日から2021年6月15日まで)

区 分	当 期			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 5,266	百万円 1,077	% 20.5	百万円 14,788	百万円 3,608	% 24.4
コール・ローン	602,101	—	—	—	—	—

(注) 平均保有割合92.8%  
 ※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

(2020年6月16日から2021年6月15日まで)

項 目	当 期
売買委託手数料総額 (A)	596千円
うち利害関係人への支払額 (B)	332千円
(B)／(A)	55.7%

(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
	千口	千口	千円	千口	千口	千円
ダイワ成長株マザーファンド	10,901,243	8,255,348	33,893,158			

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2021年6月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
ダイワ成長株マザーファンド	33,893,158	99.5
コール・ローン等、その他	157,069	0.5
投資信託財産総額	34,050,227	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6月15日現在

項目	当 期 末
<b>(A) 資産</b>	<b>34,050,227,740円</b>
コール・ローン等	150,169,727
ダイワ成長株マザーファンド(評価額)	33,893,158,013
未収入金	6,900,000
<b>(B) 負債</b>	<b>123,429,917</b>
未払信託報酬	122,444,136
その他未払費用	985,781
<b>(C) 純資産総額(A - B)</b>	<b>33,926,797,823</b>
元本	18,094,841,467
次期繰越損益金	15,831,956,356
<b>(D) 受益権総口数</b>	<b>18,094,841,467口</b>
1万口当り基準価額(C / D)	18,749円

\* 期首における元本額は23,725,560,609円、当作成期間中における追加設定元本額は1,460,221,947円、同解約元本額は7,090,941,089円です。

\* 当期末の計算口数当りの純資産額は18,749円です。

■損益の状況

当期 自2020年6月16日 至2021年6月15日

項目	当 期
<b>(A) 配当等収益</b>	<b>△ 20,970円</b>
受取利息	5,140
支払利息	△ 26,110
<b>(B) 有価証券売買損益</b>	<b>7,814,853,305</b>
売買益	9,803,093,841
売買損	△ 1,988,240,536
<b>(C) 信託報酬等</b>	<b>△ 247,945,949</b>
<b>(D) 当期損益金(A + B + C)</b>	<b>7,566,886,386</b>
<b>(E) 前期繰越損益金</b>	<b>2,153,270,778</b>
<b>(F) 追加信託差損益金</b>	<b>6,111,799,192</b>
(配当等相当額)	( 3,491,051,145)
(売買損益相当額)	( 2,620,748,047)
<b>(G) 合計(D + E + F)</b>	<b>15,831,956,356</b>
<b>次期繰越損益金(G)</b>	<b>15,831,956,356</b>
追加信託差損益金	6,111,799,192
(配当等相当額)	( 3,491,051,145)
(売買損益相当額)	( 2,620,748,047)
分配準備積立金	9,720,178,134
繰越損益金	△ 20,970

(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	7,566,884,568
(c) 収益調整金	6,111,799,192
(d) 分配準備積立金	2,153,293,566
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	15,831,977,326
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	15,831,977,326
(h) 受益権総口数	18,094,841,467口

# ダイワ成長株マザーファンド

運用報告書 第19期（決算日 2021年5月10日）

（作成対象期間 2020年5月12日～2021年5月10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

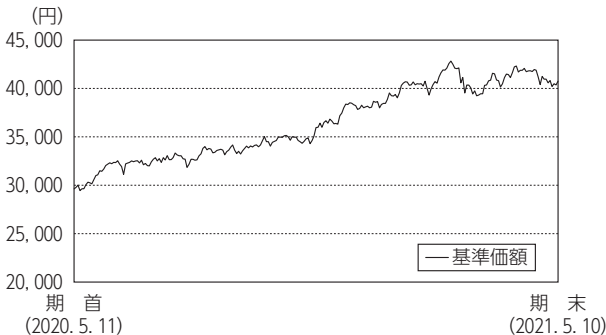
## 大和アセットマネジメント

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 (ベンチマーク)		株式組入率	株式先物比率
	円	%	騰落率	騰落率		
(期首)2020年5月11日	29,624	—	1,480.62	—	92.1	—
5月末	31,440	6.1	1,563.67	5.6	92.1	—
6月末	32,257	8.9	1,558.77	5.3	91.6	—
7月末	31,850	7.5	1,496.06	1.0	93.2	—
8月末	33,470	13.0	1,618.18	9.3	93.5	—
9月末	34,507	16.5	1,625.49	9.8	92.1	—
10月末	34,300	15.8	1,579.33	6.7	92.8	—
11月末	38,344	29.4	1,754.92	18.5	92.7	—
12月末	39,253	32.5	1,804.68	21.9	90.8	—
2021年1月末	39,318	32.7	1,808.78	22.2	92.6	—
2月末	39,533	33.4	1,864.49	25.9	94.5	—
3月末	41,123	38.8	1,954.00	32.0	94.6	—
4月末	40,204	35.7	1,898.24	28.2	94.6	—
(期末)2021年5月10日	40,752	37.6	1,952.27	31.9	94.7	—

(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：29,624円 期末：40,752円 騰落率：37.6%

##### 【基準価額の主な変動要因】

積極的な金融・財政政策などを背景とした景気回復期待などから国内株式市況が上昇したことを受けて、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

##### ○国内株式市況

国内株式市況は上昇しました。

国内株式市況は、当作成期首より、主要国の中央銀行による金融緩和策の推進や、国内において2020年5月下旬に緊急事態宣言が全面解除されたことなどが好感され、6月上旬まで上昇基調で推移しました。6月中旬以降は、日米における感染状況などに一喜一憂を繰り返す相場となり、株価は横ばい圏で推移しました。10月に入ると欧州において感染拡大が再び目立ち始め、10月下旬になると複数の欧州主要国において行動制限措置の再施行および制限の強化が行われたことが嫌気され、株価は下落しました。11月以降は、米国大統領選挙において民主党のバイデン氏が事前予想通りの当選確定となって選挙に対する不確実性が後退したことや、欧米において複数の新型コロナウイルスのワクチンが承認されて接種が始まったことなどを受けて上昇しました。さらに2021年1月には、米国ジョージア州における上院決選投票で民主党候補が勝利し、大統領府および上下両院共に民主党が制したことで大型経済対策などの政策の実現化が現実味を帯び、米国の経済回復への期待が高まったことが好感され、2月前半にかけて上昇基調となりました。2月後半から当作成期末にかけては、国内外の経済回復への期待が高まる一方、これまでの株価上昇による高値警戒感や米国長期金利の上昇、ウイルスの感染再拡大などが懸念され、一進一退の展開となりました。

##### ◆前作成期末における「今後の運用方針」

国内株式市場は上にも下にも振れやすい不安定な推移を想定しています。新型コロナウイルスの感染拡大により企業・個人の経済活動が停滞し、世界的に景気・企業業績の先行きに対する不透明感が強まっていることから、国内株式市場を取り巻く投資環境は依然として楽観を許さない状況とみています。一方で、PBR（株価純資産倍率）などからみて、国内株式市場は上記のような投資環境の不透明感をすでに一定程度織り込んでいると考えています。また、各国政府や主要中央銀行による国際協調的な政策対応が進んでいること、外出制限などにより一部の国や地域において感染拡大に歯止めがかりつつあること、新型コロナウイルスの治療に向けた既存薬の評価が進みつつあることなどが、金融市場の下支え要因になると考えます。個別銘柄については、中長期的な成長市場における事業展開力や競争優位性、環境変化に対する適切かつ機動的な対応を可能とする経営力や財務基盤、構造改革の推進といった独自成長要因などの点に注目しつつ、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、主要中央銀行や各国政府による金融・財政政策の推進などが景気や金融市場の下支え要因になると考え、90%程度以上で推移させました。

業種構成は、機械や電気機器などの組入比率を引き上げ一方、医薬品や情報・通信業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、機械などを中心としたポートフォリオとなりました。

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・財務基盤などを考慮し選別を行いました。日本電信電話や花王の保有ウエートの引き下げなどを行った一方、リクルートホールディングスの保有ウエートの引き上げや、ダイキン工業およびクボタの新規組み入れなどを行いました。

##### ◆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31.9%となりました。一方、当ファンドの基準価額の騰落率は37.6%となりました。

業種では、ベンチマークの騰落率を上回る推移となった電気機器を

オーバーウエートとしていたこと、ベンチマークの騰落率を下回る推移となった陸運業をアンダーウエートとしていたことなどがプラス要因となりました。個別銘柄では、朝日インテック、花王、テルモなどはマイナスに作用しましたが、東京エレクトロン、日本電産、信越化学などがプラスに寄与しました。  
※ベンチマークはTOPIXです。

《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。

■1万口当りの費用の明細

項目	当 期
売買委託手数料 (株式)	0円 ( 0)
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  
株 式

(2020年5月12日から2021年5月10日まで)

	買 付		売 付	
	株 数	金 額	株 数	金 額
国内	千株 844.3 ( 247.6)	千円 4,052,776 ( —)	千株 3,419.6	千円 14,596,335

(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

(2020年5月12日から2021年5月10日まで)

銘柄	当 期			期		
	買 付	株 数	金 額	売 付	株 数	金 額
ダイキン工業	46.5	1,045,773	22,489	111	1,250,555	11,266
クボタ	281.5	669,131	2,377	324.6	849,474	2,616
村田製作所	70	614,269	8,775	13.5	794,896	58,881
リクルートホールディングス	108	529,511	4,902	170	699,433	4,114
旭化成	243	284,514	1,170	122	697,925	5,720
日本電産	23	215,661	9,376	82.4	619,141	7,513
豊田自動織機	22.5	198,584	8,825	114	610,628	5,356
ディスコ	3.5	117,547	33,585	16	566,496	35,406
信越化学	7	107,914	15,416	100	559,958	5,599
光通信	3.9	92,629	23,751	31	540,507	17,435
ソニーグループ				111	1,250,555	11,266
日本電信電話				324.6	849,474	2,616
任天堂				13.5	794,896	58,881
テルモ				170	699,433	4,114
塩野義製薬				122	697,925	5,720
花王				82.4	619,141	7,513
アドバンテスト				114	610,628	5,356
東京エレクトロン				16	566,496	35,406
MonotaRO				100	559,958	5,599
信越化学				31	540,507	17,435

(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	
建設業 (2.1%)	千株	千株	千円				ポーラ・オルビスHD	26.8	—	—	東京製綱	2.8	0.5	550							
安藤・間	171.8	36.8	31,684	有沢製作所	8.6	8.6	8,342	機械 (8.7%)				牧野フライス	28.8	28.8	127,872						
大成建設	120.3	98.3	415,809	天馬	10	10	23,160	牧野フライス	28.8	28.8	127,872	ディスコ	16	9.5	333,450						
長谷工コーポレーション	324.1	97.1	149,145	パーカーコーポレーション	23	23	11,937	医薬品 (3.3%)				日精樹脂工業	13.2	13.2	13,741						
大豊建設	22	22	87,670	塩野義製薬	127.8	5.8	33,622	クボタ	—	281.5	765,257	クボタ	—	281.5	765,257						
太平電業	2.5	—	—	JCRファーマ	1.2	2.4	7,344	ダイキン工業	—	46.5	1,074,847	ダイキン工業	—	46.5	1,074,847						
高橋カーテンウォール	5.5	5.5	3,822	第一三共	57	171	499,747	フクシマガリレイ	6.3	6.3	26,239	フクシマガリレイ	6.3	6.3	26,239						
食料品 (0.4%)				大塚ホールディングス	115.7	23.2	101,708	竹内製作所	117.5	117.5	361,312	竹内製作所	117.5	117.5	361,312						
森永製菓	65.5	37	138,750	ペプチドリーム	139.6	93.1	453,397	アマノ	64.3	64.3	190,070	アマノ	64.3	64.3	190,070						
化学 (8.1%)				ゴム製品 (0.1%)				電気機器 (34.7%)				日本電産	128.4	117.4	1,466,326						
旭化成	—	243	293,422	オカモト	7.4	7.4	30,118	能美防災	4.3	4.3	9,064	能美防災	4.3	4.3	9,064						
トクヤマ	2	8	20,232	ガラス・土石製品 (0.0%)				ソニーグループ	367.1	256.1	2,760,758	ソニーグループ	367.1	256.1	2,760,758						
信越化学	129.2	105.2	1,954,090	ジオスター	8	8	3,128	アドバンテスト	179.5	65.5	668,100	アドバンテスト	179.5	65.5	668,100						
東京応化工業	17.8	17.8	130,118	非鉄金属 (0.1%)				キーエンス	63.4	53.5	2,861,715	キーエンス	63.4	53.5	2,861,715						
花王	95.8	13.4	93,545	古河機金	19.7	19.7	26,378	山一電機	12.3	12.3	19,557	山一電機	12.3	12.3	19,557						
富士フイルム HLDGS	26.1	—	—	金属製品 (1.2%)				カシオ	145.6	145.6	288,870	カシオ	145.6	145.6	288,870						
ライオン	127.2	—	—	三和ホールディングス	315.5	275.5	392,863														
コーセー	13.8	8.8	141,856																		

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
ローム	32.8	9.8	103,880	千円	光通信	2.5	6.4	141,952	千円	その他金融業 (1.9%)				
太陽誘電	63.5	60	300,000		NTTドコモ	115.3	—	—		日本取引所グループ	295.9	227.9	603,365	
村田製作所	135.1	160.1	1,392,709		GMOインターネット	97.4	60.4	190,864		イー・ギャランティ	8	8	16,960	
東京エレクトロン	48.2	32.2	1,611,932		スクウェア・エニックス・HD	259.4	186.4	1,142,632		不動産業 (1.8%)				
輸送用機器 (5.4%)					S C S K	145	126.8	802,644		オープンハウス	135.6	127.6	579,304	
豊田自動織機	47.1	69.6	627,792		ソフトバンクグループ	96.5	60.5	615,285		サービス業 (4.8%)				
トヨタ自動車	126.5	104.5	888,877		卸売業 (0.3%)					エス・エム・エス	19.4	19.4	59,364	
SUBARU	131.6	120	255,360		シークス	10.8	4.8	7,464		総合警備保障	54.3	54.3	264,712	
精密機器 (4.9%)					トラスコ中山	29.4	29.4	88,641		ディップ	80.6	80.6	260,338	
テルモ	400	230	975,430		小売業 (3.7%)					ウェルネット	5.8	5.8	3,021	
島津製作所	56.3	16.3	64,955		MonotaRO	214	250	637,500		イトクロ	0.4	0.4	413	
朝日インテック	230.2	197.7	586,773		ノジマ	22.1	22.1	72,156		ジャパンマテリアル	68.1	68.1	86,827	
その他製品 (4.3%)					良品計画	268	203	474,208		N・フィールド	4.2	—	—	
パイロットコーポレーション	11.5	11.5	41,227		ワークマン	—	3.5	26,355		リクルートホールディングス	61	169	888,433	
ヤマハ	49.6	9.6	60,384		ヤオコー	1.6	1.6	11,168		日本管財	4.8	4.8	10,776	
任天堂	34.2	20.7	1,287,954		銀行業 (2.0%)									
ナカバヤシ	33.5	33.5	20,334		三菱UFJフィナンシャルG	832.3	552.3	335,743						
陸運業 (0.0%)					三井住友フィナンシャルG	95.2	80.2	318,394						
トナミホールディングス	1.4	1.4	7,490		山陰合同銀行	10	—	—						
情報・通信業 (11.7%)					証券・商品先物取引業 (0.2%)									
日鉄ソリューションズ	46.3	22.8	75,810		野村ホールディングス	466.8	92.8	53,870						
アイスタイル	55.2	—	—		保険業 (0.5%)									
GMOペイメントゲートウェイ	93.1	62.6	835,710		MS&AD	16.9	—	—						
UUUM	7	7.9	12,442		第一生命HLDGS	110.9	85.9	176,653						
日本電信電話	344.8	20.2	57,650											

合計	株数、金額	千株		千円
		株数	金額	比率
株数、金額	8,613.5	6,285.8	33,095.383	
銘柄数<比率>	91銘柄	86銘柄	<94.7%>	

(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

2021年5月10日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
株式	33,095,383	94.6%
コール・ローン等、その他	1,881,692	5.4%
投資信託財産総額	34,977,076	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5月10日現在

項目	当期末
(A) 資産	34,977,076,265円
コール・ローン等	1,645,901,845
株式(評価額)	33,095,383,420
未収配当金	235,791,000
(B) 負債	19,520,991
未払解約金	19,520,000
その他未払費用	991
(C) 純資産総額(A-B)	34,957,555,274
元本	8,578,023,065
次期繰越損益金	26,379,532,209
(D) 受益権総口数	8,578,023,065口
1万口当り基準価額(C/D)	40,752円

\* 期首における元本額は11,685,046,016円、当作成期間中における追加設定元本額は412,907,768円、同解約元本額は3,519,930,719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は、ダイワ成長株オープン(FOFs用)(適格機関投資家専用)7,880,926,991円、ダイワ日本成長株ファンド(ダイワ投資一任専用)289,363,066円、ダイワ成長株オープン407,733,008円です。  
\* 当期末の計算口数当りの純資産額は40,752円です。

■損益の状況

当期自2020年5月12日至2021年5月10日

項目	当期
(A) 配当等収益	530,006,001円
受取配当金	530,794,852
受取利息	9,415
その他収益金	547
支払利息	△ 798,813
(B) 有価証券売買損益	11,746,200,406
売買益	11,989,626,830
売買損	△ 243,426,424
(C) その他費用	△ 19,594
(D) 当期損益金(A+B+C)	12,276,186,813
(E) 前期繰越損益金	22,930,152,445
(F) 解約差損益金	△ 9,949,009,281
(G) 追加信託差損益金	1,122,202,232
(H) 合計(D+E+F+G)	26,379,532,209
次期繰越損益金(H)	26,379,532,209

(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。



第5期末 (2021年1月25日)	
基準価額	18,168円
純資産総額	444億円
騰落率	30.6%
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：2020年1月28日～2021年1月25日

第5期 (決算日 2021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5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。

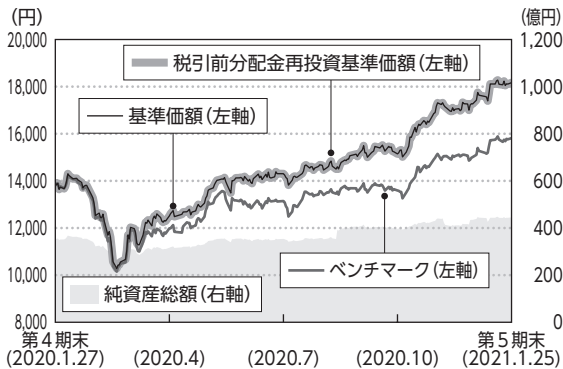


ニッセイ アセットマネジメント 株式会社

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 2020年1月28日～2021年1月25日

#### 基準価額等の推移



第5期首	13,914円	既払分配金	0円
第5期末	18,168円	騰落率 (分配金再投資ベース)	30.6%

(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) 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>

- 2020年3月下旬から7月にかけて、世界的な金融緩和と積極的な経済政策に加え、中国や欧米等が実施した新型コロナウイルス感染症対策の効果が得られたことで新規感染者数が減少傾向となり、それに伴い経済活動再開の動きが徐々に見られ始めたことが好感されて国内株式市場が上昇基調となったこと
- 11月から当期末にかけて、ワクチンの早期開発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

##### <下落要因>

- 期初から2020年3月下旬にかけて、中国で発生した新型コロナウイルスの感染拡大を受けて世界景気の減速懸念が高まり、投資家がリスク回避姿勢を強めたことを背景に国内株式市場が下落したこと

1万口当たりの費用明細

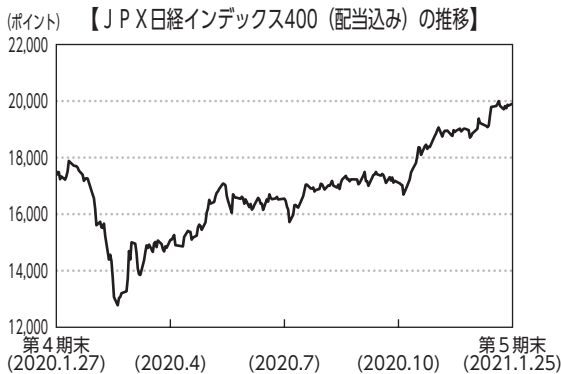
項目	第5期		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	100円	0.689%	信託報酬 = 期中の平均基準価額 × 信託報酬率 × $\frac{\text{期中の日数}}{\text{年間の日数}}$ 期中の平均基準価額は14,492円です。
(投信会社)	( 95)	(0.656)	ファンドの運用、法定書類等の作成、基準価額の算出等の対価
(販売会社)	( 2)	(0.016)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等の対価
(受託会社)	( 2)	(0.016)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等の対価
売買委託手数料 (株式)	6 ( 6)	0.041 (0.041)	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 (監査費用)	0 ( 0)	0.003 (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	106	0.733	

(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。

国内株式市場



(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、期初より新型コロナウイルスの感染拡大の影響を受けました。中国から欧米等に感染が広がり、各国で都市封鎖などの措置がとられたことによる世界景気の先行き減速懸念の高まりや、パンデミック (世界的大流行) の発生により投資家のリスク回避姿勢が強まったことから株式市場は2020年3月中旬にかけて急落しました。その後、中国や欧米等で感染症対策の効果が得られたことから新規感染者数が減少傾向となり、それに伴い経済活動再開の動きが徐々に見られ始めると株式市場は落ち着きを取り戻しました。

4月以降の株式市場は、新型コロナウイルスにより落ち込んだ経済に対して各国が打ち出した対策を好感し上昇傾向となりました。7月下旬になると日本を含む世界各国で同ウイルスの感染第2波の発生が意識され、景気への悪影響が長期化するとの見方などから一時下落する場面も見られました。その後も国内では安倍前首相の辞任に伴う菅新政権の誕生で、「ポスト安倍」の政策を見極めたいとの思惑から方向感の乏しい展開が続きました。

しかし、11月以降は米大統領選などの重要イベントを通過し、新型コロナウイルスについても感染が再拡大する一方で、ワクチンの早期開発への期待感が高まったことから投資家のリスク選好姿勢が強まり、結局、国内株式市場は期を通じて見ると上昇して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。

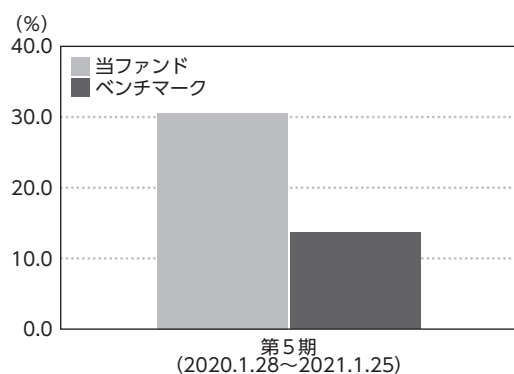
\*ベンチマークはJ P X 日経インデックス400 (配当込み) です。ベンチマークの詳細につきましては、後掲の「指数に関して」をご参照ください。

<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	ソニー	半導体、ゲーム等複数事業で成長余地があると見られ、事業シナジー (相乗効果) などの深化も加われば企業価値の拡大機会が想定されることから新規組入。
	村田製作所	材料調達から製造まで手掛ける垂直統合モデルは、電子部品およびモジュールにおいて他社との差別化要因となり、堅調な業績が期待できることから新規買入。
売付	日野自動車	自動車関連事業は他業種からの参入による競争が激化しており、自動運転技術等の急速な技術革新をキャッチアップできる技術力や財務力がこれまで以上に企業価値維持・向上に必要とされる局面になると見られるため、セクター全般では先行き業績の不透明感が高いと判断し全売却。
	西日本旅客鉄道	新型コロナウイルスの感染再拡大などから運輸関連業界の業況回復ペースは遅延すると想定され、中期的にも生活様式の変化等により感染前の収益水準に戻ることは当面困難であると判断し一部売却。

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+30.6%となり、ベンチマーク騰落率 (+13.7%) を上回りました。

これはマザーファンドにおいて、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、価値提供の方法を抜本的に変えること) 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) や、世界的な省電力ニーズや電気自動車 (EV) の拡大予想に対してモーター需要の増加で収益拡大が期待される日本電産 (電気機器) 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 2020年1月28日~2021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

今後も新型コロナウイルスの感染状況に加えて、米中貿易摩擦などの不透明要因が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ついては購入機会を探る局面になるとも考えています。引き続き、感染の収束状況に加え各国の経済・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5期末 2021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。

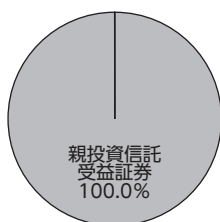
(注2) 組入全ファンドを記載しています。

#### ■純資産等

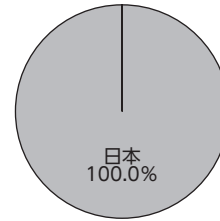
項目	第5期末 2021年1月25日
純資産総額	44,486,187,077円
受益権総口数	24,485,915,040口
1万口当たり基準価額	18,168円

(注) 当期間中における追加設定元本額は4,375,370,145円、同解約元本額は5,460,739,706円です。

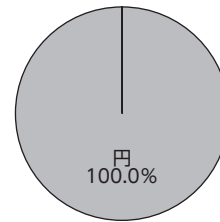
#### ■資産別配分



#### ■国別配分



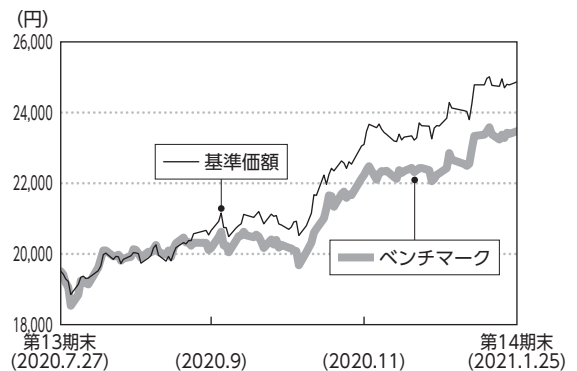
#### ■通貨別配分



(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
キーエンス	円	8.3%
野村総合研究所	円	7.7%
パンダイナムコホールディングス	円	6.0%
日本電産	円	5.9%
東京エレクトロン	円	5.1%
任天堂	円	4.7%
ソニー	円	3.7%
日産化学	円	3.3%
東京海上ホールディングス	円	3.2%
塩野義製薬	円	3.1%
組入銘柄数		48

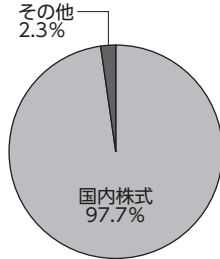
ニッセイ J P X 日経400アクティブファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)

■ 1 万口当たりの費用明細

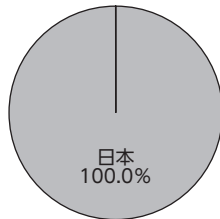
2020.7.28~2021.1.25

項目	金額
売買委託手数料 (株式)	1円 (1)
その他費用 (その他)	0 (0)
合計	1

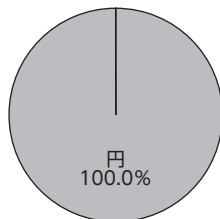
■ 資産別配分



■ 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。

設定以来の運用実績

決算期 (設定日)	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	%				
2016年9月9日	10,000	-	-	10,000	10,000	-	-	-	1 百万円
1期(2017年1月25日)	11,126	0	11.3	11,126	11,412	14.1	98.3	5,264	
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	

- (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	騰落率		株式 組入 比率
	円	%		%	%	
(期首) 2020年1月27日	13,914	-	13,674	-	-	96.3
1月末	13,736	△1.3	13,533	△1.0	96.7	
2月末	12,531	△9.9	12,185	△10.9	97.0	
3月末	11,810	△15.1	11,413	△16.5	95.9	
4月末	12,738	△8.5	11,916	△12.9	96.6	
5月末	13,640	△2.0	12,781	△6.5	97.0	
6月末	14,065	1.1	12,773	△6.6	98.3	
7月末	13,820	△0.7	12,271	△10.3	98.5	
8月末	14,570	4.7	13,284	△2.9	97.8	
9月末	15,190	9.2	13,402	△2.0	96.5	
10月末	15,018	7.9	13,030	△4.7	97.9	
11月末	17,240	23.9	14,633	7.0	98.3	
12月末	17,637	26.8	15,009	9.8	97.4	
(期末) 2021年1月25日	18,168	30.6	15,541	13.7	97.7	

(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1月28日~2021年1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 J P X 日経400アクティブマザーファンド	3,205,266	6,480,001	4,127,945	8,603,051

(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	60,524,553千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	77,325,072千円	
(c) 売買高比率(a)/(b)	0.78	

- (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1月28日~2021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 2021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	18,812,624	17,889,945	44,488,715	

(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31,749,528千口です。

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
	千円	%
ニッセイ J P X 日経400アクティブマザーファンド	44,488,715	99.7
コール・ローン等、その他	136,396	0.3
投資信託財産総額	44,625,111	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1月25日現在)

項目	当期末
(A) 資産	44,625,111,971円
コール・ローン等	134,712,418
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)	44,488,715,899
未収入金	1,683,654
(B) 負債	138,924,894
未払信託報酬	138,348,950
その他未払費用	575,944
(C) 純資産総額(A-B)	44,486,187,077
元本	24,485,915,040
次期繰越損益金	20,000,272,037
(D) 受益権総口数	24,485,915,040口
1万口当たり基準価額(C/D)	18,168円

(注) 期首元本額 25,571,284,601円  
 期中追加設定元本額 4,375,370,145円  
 期中一部解約元本額 5,460,739,706円

損益の状況

当期 (2020年1月28日~2021年1月25日)

項目	当期
(A) 配当等収益	△ 29,109円
受取利息	5,245
支払利息	△ 34,354
(B) 有価証券売買損益	10,289,433,135
売買益	11,383,346,616
売買損	△ 1,093,913,481
(C) 信託報酬等	△ 253,467,231
(D) 当期損益金(A+B+C)	10,035,936,795
(E) 前期繰越損益金	1,941,255,055
(分配準備積立金)	( 1,941,284,443)
繰越欠損金	(△ 29,388)
(F) 追加信託差損益金*	8,023,080,187
(配当等相当額)	( 8,822,727,595)
(売買損益相当額)	(△ 799,647,408)
(G) 合計(D+E+F)	20,000,272,037
次期繰越損益金(G)	20,000,272,037
追加信託差損益金	8,023,080,187
(配当等相当額)	( 8,822,727,595)
(売買損益相当額)	(△ 799,647,408)
分配準備積立金	11,977,220,959
繰越欠損金	△ 29,109

(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	10,035,936,516円
(c) 信託約款に定める収益調整金	8,822,727,595円
(d) 信託約款に定める分配準備積立金	1,941,284,443円
(e) 分配対象額(a+b+c+d)	20,799,948,554円
(f) 分配対象額(1万口当たり)	8,494.66円
(g) 分配金	0円
(h) 分配金(1万口当たり)	0円

お知らせ

■運用体制の変更について  
 代表取締役社長に大関洋が就任いたしました。  
 (2020年3月25日)

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アクティブマザーファンド(適格機関投資家専用) 証券 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アクティブマザーファンド(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 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 14 期

(計算期間：2020年7月28日～2021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。	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
	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。		運用方法
	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。		

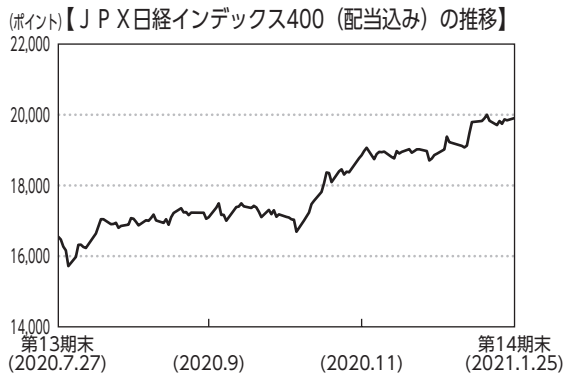


ニッセイアセットマネジメント株式会社

東京都千代田区丸の内1-6-6

#### 運用経過 2020年7月28日～2021年1月25日

##### 国内株式市況

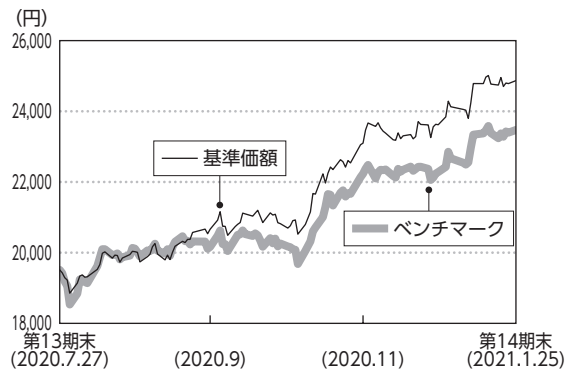


(注) 指数はブルームバーグのデータを使用しています。

当期の国内株式市場は新型コロナウイルスの感染再拡大に対する警戒感が上値を抑える場面も見られましたが、ワクチン開発の進展による経済活動正常化への期待感などが株価をけん引して上昇しました。

期初は、日本を含む世界各国で新型コロナウイルスの感染第2波の発生が意識され、景気への悪影響が長期化するとの見方などから株価が下落しました。その後も国内では安倍前首相の辞任に伴う菅新政権の誕生により、「ポスト安倍」の政策を見極めたいとの思惑から方向感の乏しい展開となりました。しかし、11月以降は米大統領選などの重要イベントを通過し、新型コロナウイルスについても感染が再拡大する一方で、ワクチンの早期開発への期待感が高まったことから投資家のリスク選好姿勢が強まり、結局、国内株式市場は期を通じて見ると上昇して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>

- ・11月から当期末にかけて新型コロナウイルスワクチンの早期開発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

##### <下落要因>

- ・期初に新型コロナウイルスが感染再拡大したことにより、景気への悪影響が長期化するとの見方などから国内株式市場が下落したこと

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	村田製作所	材料調達から製造まで手掛ける垂直統合モデルは、電子部品およびモジュールにおいて他社との差別化要因となり、堅調な業績が期待できることから新規買入。
売付	西日本旅客鉄道	新型コロナウイルスの感染再拡大などから運輸関連業界の業況回復ペースは遅延すると想定され、中期的にも生活様式の変化等により感染前の収益水準に戻ることは当面困難であると判断し一部売却。

ベンチマークとの差異

当期の基準価額騰落率は+27.4%となり、ベンチマーク騰落率(+20.3%)を上回りました。

これは個別銘柄において、ガンダムやドラゴンボールなどの有力IP(知的財産)のグローバル展開などで中期的な成長が期待されるバンダイナムコホールディングス(その他製品)や、世界的な省電力ニーズや電気自動車(EV)の拡大予想に対してモーター需要の増加で収益拡大が期待される日本電産(電気機器)等を保有していたことによるものです。

今後の運用方針

今後も新型コロナウイルスの感染状況に加えて、米中貿易摩擦などの不透明要因が相場の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ついては購入機会を探る局面になるとも考えています。引き続き、感染の収束状況に加え各国の経済・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		ベンチマーク	期中騰落率		株式組入比率	純資産総額
	円	%		%	%		
10期(2019年1月25日)	16,640	△14.7	14,002	△	9.4	94.5	85,470
11期(2019年7月25日)	17,752	6.7	14,318	2.3	98.3	98.3	88,425
12期(2020年1月27日)	18,914	6.5	15,752	10.0	96.3	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	97.7	78,955

(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		ベンチマーク	騰落率		株式組入比率
	円	%		%	%	
(期首)2020年7月27日	19,512	-	14,882	-	-	98.1
7月末	18,853	△	14,136	△	5.0	98.5
8月末	19,887	1.9	15,303	2.8	97.8	97.8
9月末	20,746	6.3	15,439	3.7	96.5	96.5
10月末	20,523	5.2	15,010	0.9	97.9	97.9
11月末	23,572	20.8	16,857	13.3	98.3	98.3
12月末	24,129	23.7	17,290	16.2	97.4	97.4
(期末)2021年1月25日	24,868	27.4	17,903	20.3	97.7	97.7

(注) 騰落率は期首比です。

1万口当たりの費用明細 2020年7月28日~2021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)	1円 (1)	0.006% (0.006)	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 売買取引手数料: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	1	0.007	

(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(21,728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 2020年7月28日~2021年1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
		445 (103)	3,359,408	4,724	24,531,922

(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 2020年7月28日~2021年1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
村田製作所	103	687,663	6,644	キーエンス	36	1,932,057	52,359
ニトリホールディングス	26	575,116	21,620	野村総合研究所	514	1,784,474	3,465
オムロン	56	456,553	8,023	バンダイナムコホールディングス	161	1,376,421	8,528
オービック	15	304,284	19,381	東京エレクトロン	39	1,274,191	32,588
日本新薬	20	161,505	7,916	日本電産	105	1,256,225	11,941
キーエンス	1	104,180	54,832	任天堂	19	1,119,259	58,599
野村総合研究所	26	95,713	3,625	塩野義製薬	162	903,298	5,575
バンダイナムコホールディングス	8	73,996	8,915	ソニー	91	872,705	9,516
日本電産	5	66,735	12,358	中外製薬	171	830,278	4,830
任天堂	1	64,296	64,296	日産化学	138	822,263	5,958

(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 (10.6%)</b>				
日産化学	559	428	2,620,584	
信越化学工業	162	124	2,448,484	
アイカ工業	219	168	599,760	
花王	110	84	651,264	
エフピコ	107	164	685,952	
ユニ・チャーム	322	247	1,191,516	
<b>医薬品 (6.6%)</b>				
塩野義製薬	586	431	2,480,981	
日本新薬	-	17	128,856	
中外製薬	602	438	2,474,826	
<b>金属製品 (1.6%)</b>				
SUMCO	221	170	417,776	
三和ホールディングス	883	676	826,316	
<b>機械 (2.8%)</b>				
オーエスジー	405	282	550,397	

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	千円	千円
クボタ	292	224	528,640	
ダイキン工業	58	44	1,047,517	
<b>電気機器 (30.2%)</b>				
安川電機	337	146	852,630	
日本電産	426	326	4,679,776	
オムロン	-	44	414,981	
富士通	68	12	207,576	
ソニー	371	284	2,928,290	
キーエンス	149	114	6,574,568	
シスメックス	104	79	1,038,700	
ファナック	83	63	1,720,048	
村田製作所	-	83	881,314	
東京エレクトロン	128	91	4,014,461	
<b>輸送用機器 (1.3%)</b>				
トヨタ自動車	172	131	1,010,293	
<b>精密機器 (1.4%)</b>				
島津製作所	333	255	1,059,940	
<b>その他製品 (11.4%)</b>				
バンダイナムコホールディングス	653	500	4,774,863	
ピジョン	93	71	328,440	
任天堂	77	59	3,729,460	
<b>陸運業 (0.3%)</b>				
西日本旅客鉄道	106	39	212,905	
<b>情報・通信業 (13.5%)</b>				
野村総合研究所	2,085	1,596	6,075,063	
オービック	-	13	284,648	
大塚商会	471	361	1,913,830	
KDDI	321	246	801,960	
ソフトバンクグループ	206	158	1,370,644	
<b>卸売業 (0.6%)</b>				
三菱商事	234	181	491,140	
<b>小売業 (5.6%)</b>				
MonotaRO	180	138	723,832	
ツルハホールディングス	60	46	651,441	
イズミ	135	97	364,986	
ニトリホールディングス	-	23	502,078	
ファーストリテイリング	29	22	2,105,600	
<b>銀行業 (1.4%)</b>				
三菱UFJフィナンシャル・グループ	3,015	2,308	1,108,128	
<b>保険業 (3.3%)</b>				
東京海上ホールディングス	609	466	2,522,757	
<b>サービス業 (9.3%)</b>				
エス・エム・エス	335	256	1,067,004	
ベネフィット・ワン	1,014	776	2,461,188	
WDBホールディングス	27	22	59,332	
リクルートホールディングス	494	378	1,767,328	
リコグループ	933	714	1,816,306	
合計	株数・金額	17,790	13,614	77,168,388
	銘柄数<比率>	43	48	<97.7%>

(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

2021年1月25日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
株式	千円	%
	77,168,388	91.5
コール・ローン等、その他	7,140,902	8.5
投資信託財産総額	84,309,291	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1月25日現在)

項目	当期末
<b>(A) 資産</b>	<b>84,309,291,254円</b>
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	7,058,973,304
株 式(評価額)	77,168,388,500
未 収 配 当 金	81,929,450
<b>(B) 負債</b>	<b>5,353,428,071</b>
未 払 解 約 金	5,353,426,073
そ の 他 未 払 費 用	1,998
<b>(C) 純 資 産 総 額(A-B)</b>	<b>78,955,863,183</b>
元 本	31,749,528,810
次 期 繰 越 損 益 金	47,206,334,373
<b>(D) 受 益 権 総 口 数</b>	<b>31,749,528,810口</b>
<b>1 万 口 当 たり 基 準 価 額(C/D)</b>	<b>24,868円</b>

(注1) 期首元本額 41,174,434,396円  
 期中追加設定元本額 3,056,476,091円  
 期中一部解約元本額 12,481,381,677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 J P X日経400アクティブファンド 12,446,819,521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) 473,156,255円  
 DCニッセイ J P X日経400アクティブ 792,132,252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) 17,889,945,271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) 147,475,511円

損益の状況

当期 (2020年7月28日~2021年1月25日)

項目	当期
<b>(A) 配 当 等 収 益</b>	<b>600,519,300円</b>
受 取 配 当 金	601,170,672
受 取 利 息	21,163
そ の 他 収 益 金	7,894
支 払 利 息	△ 680,429
<b>(B) 有 価 証 券 売 買 損 益</b>	<b>19,516,177,004</b>
売 買 益	20,550,762,998
売 買 損	△ 1,034,585,994
<b>(C) 信 託 報 酬 等</b>	<b>△ 80,471</b>
<b>(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)</b>	<b>20,116,615,833</b>
<b>(E) 前 期 繰 越 損 益 金</b>	<b>39,164,757,793</b>
<b>(F) 追 加 信 託 差 損 益 金</b>	<b>3,374,145,783</b>
<b>(G) 解 約 差 損 益 金</b>	<b>△ 15,449,185,036</b>
<b>(H) 合 計(D+E+F+G)</b>	<b>47,206,334,373</b>
<b>次 期 繰 越 損 益 金(H)</b>	<b>47,206,334,373</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権であり、「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	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	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20期 (決算日 2020年10月30日)

作成対象期間 (2019年10月31日～2020年10月30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	%	TOPIX (東証株価指数)	%			
16期(2016年10月31日)	17,826	△ 7.6	1,393.02	△10.6	97.5	-	50,864
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

\*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。

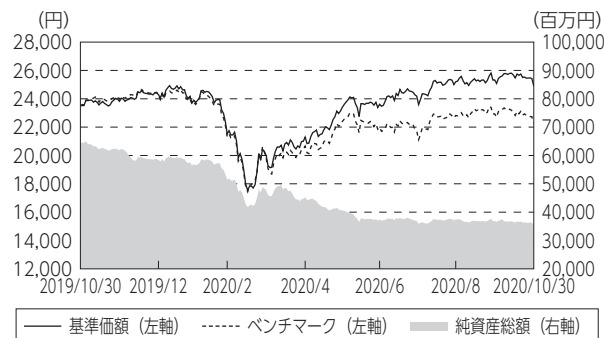
◎当期中の基準価額と市況等の推移

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	%	TOPIX (東証株価指数)	%		
(期首) 2019年10月30日	23,505	-	1,665.90	-	97.5	-
10月末	23,601	0.4	1,667.01	0.1	97.5	-
11月末	23,828	1.4	1,699.36	2.0	97.4	-
12月末	24,288	3.3	1,721.36	3.3	97.9	-
2020年1月末	23,902	1.7	1,684.44	1.1	98.2	-
2月末	21,519	△ 8.4	1,510.87	△ 9.3	97.9	-
3月末	19,990	△15.0	1,403.04	△15.8	97.0	-
4月末	21,294	△ 9.4	1,464.03	△12.1	97.0	-
5月末	22,957	△ 2.3	1,563.67	△ 6.1	97.3	-
6月末	23,615	0.5	1,558.77	△ 6.4	97.2	-
7月末	23,592	0.4	1,496.06	△10.2	98.3	-
8月末	25,208	7.2	1,618.18	△ 2.9	98.4	-
9月末	25,322	7.7	1,625.49	△ 2.4	97.7	-
(期末) 2020年10月30日	24,892	5.9	1,579.33	△ 5.2	97.6	-

\*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：23,505円  
期末：24,892円  
騰落率：5.9%

(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(2019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5.9%の上昇

基準価額は、期首23,505円から期末24,892円に1,387円の値上がりとなりました。

- (上昇) 中国による米国農産品の購入拡大などで部分合意がなされるなど米中  
通商協議に進展が見られ、政治情勢を巡る不確実性がやや後退したこと
- (上昇) 世界各国の製造業PMI (購買担当者景気指数) に改善の動きが見られ、  
製造業の回復期待が広がったこと
- (上昇) 国内において12月に閣議決定された自然災害からの復旧などを含めた  
事業規模26兆円の経済対策が好感されたこと
- (下落) 中国で発生した新型コロナウイルスの感染拡大により、インバウンド  
消費 (訪日外国人観光客の国内消費) の落ち込みや生産活動の停滞など  
による国内景気への影響が懸念されたこと
- (下落) 2019年10-12月期の実質GDP (国内総生産) 成長率が消費増税  
の反動減などから大きく落ち込んだことや、新型コロナウイルスの世界的  
な感染拡大を受けて世界経済の先行き懸念が広がり、金融市場におい  
てリスク回避の動きが強まったこと
- (下落) 新型コロナウイルス感染者数の急拡大を受け、WHO (世界保健機  
関) がパンデミック (感染症の世界的な大流行) を表明したことで、  
世界的な経済活動の停滞による景気後退への懸念が高まったこと

## リサーチ・アクティブ・オープンF (適格機関投資家専用)

- (下落) OPEC (石油輸出国機構) とロシアとの間で原油の減産交渉が決裂し、原油価格が急落したこと、投資家心理が悪化したこと
- (上昇) 日本政府から緊急事態宣言が出されたものの、今後の国内感染者数増加に歯止めがかかるとの期待感が高まったこと
- (上昇) 新型コロナウイルスのワクチン開発報道が相次いだことや、国内外の経済活動再開による景気回復期待が高まったこと
- (下落) FRB (米連邦準備制度理事会) による金融緩和長期化期待を受けて円高米ドル安が進んだことや、米国で新型コロナウイルスの新規感染者数の増加ペースが高まったこと
- (下落) 国内企業の4-6月期の決算実績や2020年度通期の業績見通しが低調な滑り出しとなったことや、米国の4-6月実質GDP成長率が前期比で過去最大の落ち込みとなったこと
- (上昇) 4-6月期の企業決算が前年同期比大幅減益ながら市場の想定を上回った結果となったこと
- (下落) 安倍首相が辞任を突然表明し、次期政権の政策などを巡る先行き不透明感が高まったこと
- (下落) 欧州や米国を中心に新型コロナウイルス感染者数が再び増え始め投資家心理が悪化したこと

### ○投資環境

2019年末に、米中間級貿易協議において中国による米国農産品の購入拡大などで部分合意がなされたことや、世界各国の製造業PMIの改善の兆しが見え始めたことなどをきっかけに日本の株式市場は上昇しました。さらに国内で閣議決定された自然災害からの復旧などを含めた事業規模26兆円の経済対策が好感されたことも株価を押し上げる要因となりました。

しかし、2020年に入ってから、中国で発生した新型コロナウイルスの感染拡大により、インバウンド消費の落ち込みや生産活動の停滞などによる国内景気への影響が懸念されたことや、2019年10-12月期の実質GDP成長率が消費増税の反動減などから落ち込んだことが株価の重石となりました。その後は、新型コロナウイルスの感染者数が世界各国で急拡大したことを受けて3月に入りWHOがパンデミックを表明したこと、OPECとロシアとの間で原油の減産交渉が決裂し原油価格が急落したことなどで、日本株式市場をはじめ世界中の株式市場は大きく下落しました。4月に入ると、日本政府が緊急事態宣言を発表したこと、今後の国内感染者数の増加に歯止めがかかるとの期待感が高まり、株式市場は反発しました。

年央には、新型コロナウイルスのワクチン開発報道が相次いだことや国内外の経済活動再開による景気回復期待が高まったことなどで国内株式市場は堅調に推移しました。また、国内全域での緊急事態宣言解除なども株価を押し上げる要因となりました。しかし、FRBによる金融緩和長期化を受けて円高米ドル安が進んだことや、ロックダウン(都市封鎖)が解除された後、米国をはじめ多くの国で再び新規感染者数が増加傾向となり、利益確定の動きが強まったため国内株式市場は下落しました。7月に入ってから、国内企業の4-6月期の決算実績や2020年度通期の業績見通しが低調な滑り出しとなったことに加え、米国の4-6月期実質GDP成長率が前期比で過去最大の落ち込みとなったことが投資家心理を悪化させ株価の下落要因となりました。

期末にかけては、4-6月期の企業決算が前年同期比大幅減益ながら市場の想定を上回った結果となったことが好感されましたが、8月末に安倍首相が辞任を表明したことで株価が大きく下落する場面もありました。さらに欧州や米国を中心に新型コロナウイルス感染者数が再び増加し始めたことをきっかけに投資家心理が悪化したことも株価を押し下げる要因となりました。

### ○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97.6%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97.6%で始まり、期を通じて高位に組入比率を維持し、期末は97.8%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、情報・通信業、機械、化学、サービス業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58銘柄(期首57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卸売業(期首1.1%→期末4.6%)  
 食料や繊維などの分野に強みを持ち、中長期で安定した利益成長と相対的に高いROEを維持できると判断した伊藤忠商事を買い付けました。
- ②その他製品(期首3.0%→期末4.8%)  
 インターネットを介してゲームソフトの販売が今後加速することで高い利益成長が期待できると判断した任天堂を買い付けました。
- ③小売業(期首4.5%→期末6.1%)  
 新型コロナウイルスの影響を受けるものの、中長期では海外市場の成長が期待でき、高いROEを維持できると判断したファーストリテイリングを買い付けました。

<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13.7%→期末10.1%)  
 大規模な自社株買いを発表したことなどを背景に株価が上昇したソフトバンクグループを売却しました。
- ②輸送用機器(期首4.0%→期末2.3%)  
 今後、競争激化や環境規制対応による費用増加で収益性が低迷し高いROEを維持することが当面困難と判断したいすゞ自動車を売却しました。
- ③化学(期首9.2%→期末7.7%)  
 新型コロナウイルスの影響で除菌シートやマスクなどの需要が高まったことを背景に株価が上昇したユニ・チャームを売却しました。

・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、電気機器、建設業、その他製品、非鉄金属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、銀行業、陸運業、食料品、サービス業など

<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	11.3	5.5	5.8
2	電気機器	21.1	16.2	4.9
3	建設業	4.5	2.4	2.1
4	その他製品	4.8	2.8	2.0
5	非鉄金属	2.2	0.7	1.5

<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	2.3	7.1	-4.8
2	銀行業	2.0	4.7	-2.7
3	陸運業	1.3	3.5	-2.2
4	食料品	1.4	3.6	-2.2
5	サービス業	3.8	5.8	-2.0

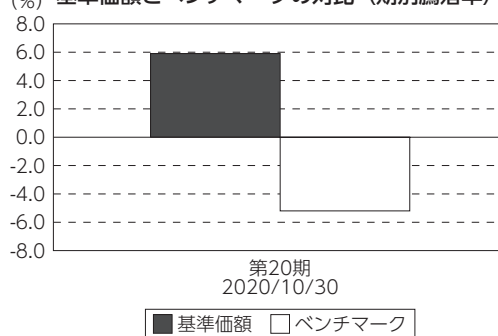
\* TOPIXはTOPIXにおける時価構成比です。浮動株比率調整後を使用しています。  
 \* ベンチマーク(TOPIX)の時価構成比に比べ、オーバーウェイトは多め、アンダーウェイトは少なめとしています。

### ○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11.1%のプラス

今期の基準価額の騰落率は+5.9%となり、ベンチマークであるTOPIX(東証株価指数)の-5.2%を、11.1%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)

- ①ベンチマークに比べてパフォーマンスの良かった電気機器などへの投資割合を多めにしていたこと
- ②ベンチマークに比べてパフォーマンスが悪かった陸運業、銀行業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ダイフク、東京エレクトロン、ソフトバンクグループ、村田製作所、SGホールディングスなどがベンチマークが下落するなか値上がりしたこと

(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悪かった石油・石炭製品、金属製品などへの投資割合を多めにしていたこと
- ②ベンチマークに比べて多めに投資していたIHII、大和ハウス工業、エヌ・ティ・ティ・データ、ENEOSホールディングス、ヤクルト本社などがベンチマークより値下がりしたこと

リサーチ・アクティブ・オープンF（適格機関投資家専用）

◎分配金

該当事項はございません。

◎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]

- 大・中型株を中心に、機械、電気機器、建設業、その他製品、非鉄金属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。

[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21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

(2019年10月31日～2020年10月30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 )	165 (127) ( 13 ) ( 26 )	0.709 (0.545) (0.055) (0.110)	(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 )	13 ( 13 )	0.058 (0.058)	(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	179	0.770	
期中の平均基準価額は、23,259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

(2019年10月31日～2020年10月30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
リサーチ・アクティブ・オープン マザーファンド	千口	千円	千口	千円
	456,025	935,900	14,643,271	31,081,400

\* 単位未満は切り捨て。

◎株式売買比率

(2019年10月31日～2020年10月30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	83,984,413千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	72,497,574千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.15	

\* (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

(2019年10月31日～2020年10月30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	27,758	5,789	20.9		56,225	17,772	31.6	

平均保有割合 63.4%

\* 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)	27,806千円
うち利害関係人への支払額 (B)	5,327千円
(B) / (A)	19.2%

\* 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

(2020年10月30日現在)

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)		当 期 末	
	□ 数	□ 数	□ 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	千円	千口	千円
	29,449,171	15,261,925	35,396,984	

\* 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

(2020年10月30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	%
	35,396,984	99.4
コール・ローン等、その他	208,152	0.6
投資信託財産総額	35,605,136	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 (2020年10月30日現在)

項 目	当 期 末
	円
<b>(A) 資産</b>	<b>35,605,136,030</b>
コール・ローン等	207,351,182
リサーチ・アクティブ・オープンマザーファンド(評価額)	35,396,984,848
未収入金	800,000
<b>(B) 負債</b>	<b>136,197,098</b>
未払信託報酬	135,566,451
未払利息	163
その他未払費用	630,484
<b>(C) 純資産総額(A - B)</b>	<b>35,468,938,932</b>
元本	14,249,000,000
次期繰越損益金	21,219,938,932
<b>(D) 受益権総口数</b>	<b>1,424,900口</b>
1口当たり基準価額(C / D)	24,892円

(注) 期首元本額は27,357,190,000円、期中追加設定元本額は482,410,000円、期中一部解約元本額は13,590,600,000円、1口当たり純資産額は24,892円です。

○損益の状況 (2019年10月31日～2020年10月30日)

項 目	当 期
	円
<b>(A) 配当等収益</b>	<b>△ 48,591</b>
支払利息	△ 48,591
<b>(B) 有価証券売買損益</b>	<b>2,356,727,563</b>
売買益	3,641,774,361
売買損	△ 1,285,046,798
<b>(C) 信託報酬等</b>	<b>△ 333,369,297</b>
<b>(D) 当期損益金(A + B + C)</b>	<b>2,023,309,675</b>
<b>(E) 前期繰越損益金</b>	<b>4,335,782,319</b>
<b>(F) 追加信託差損益金</b>	<b>14,860,846,938</b>
(配当等相当額)	( 18,302,123,614)
(売買損益相当額)	(△ 3,441,276,676)
<b>(G) 計(D + E + F)</b>	<b>21,219,938,932</b>
<b>次期繰越損益金(G)</b>	<b>21,219,938,932</b>
追加信託差損益金	14,860,846,938
(配当等相当額)	( 18,305,856,529)
(売買損益相当額)	(△ 3,445,009,591)
分配準備積立金	6,359,091,994

\* 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20期（決算日 2020年10月30日）

作成対象期間（2019年10月31日～2020年10月30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	純資産総額
	円	%	TOPIX (東証株価指数)	%			
16期(2016年10月31日)	16,191	△ 7.1	1,393.02	△10.6	97.3	—	百万円 70,625
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

\* 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

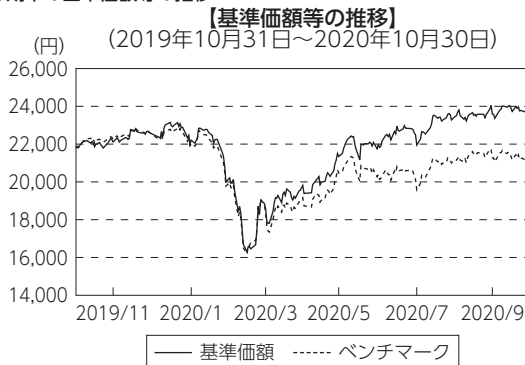
年月日	基準価額		ベンチマーク		株式組入比率	株式先物比率
	円	%	TOPIX (東証株価指数)	%		
(期首) 2019年10月30日	21,803	—	1,665.90	—	97.6	—
10月末	21,892	0.4	1,667.01	0.1	97.6	—
11月末	22,114	1.4	1,699.36	2.0	97.6	—
12月末	22,552	3.4	1,721.36	3.3	98.1	—
2020年1月末	22,208	1.9	1,684.44	1.1	98.4	—
2月末	20,001	△ 8.3	1,510.87	△ 9.3	98.1	—
3月末	18,590	△14.7	1,403.04	△15.8	97.2	—
4月末	19,818	△ 9.1	1,464.03	△12.1	97.2	—
5月末	21,351	△ 2.1	1,563.67	△ 6.1	96.6	—
6月末	21,966	0.7	1,558.77	△ 6.4	97.4	—
7月末	21,952	0.7	1,496.06	△10.2	98.5	—
8月末	23,467	7.6	1,618.18	△ 2.9	98.6	—
9月末	23,585	8.2	1,625.49	△ 2.4	97.9	—
(期末) 2020年10月30日	23,193	6.4	1,579.33	△ 5.2	97.8	—

\* 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



(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じ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6.4%の上昇

基準価額は、期首21,803円から期末23,193円に1,390円の値上がりとなりました。

- (上昇) 中国による米国農産品の購入拡大などで部分合意がなされるなど米中  
通商協議に進展が見られ、政治情勢を巡る不確実性がやや後退したこと
- (上昇) 世界各国の製造業PMI（購買担当者景気指数）に改善の動きが見られ、  
製造業の回復期待が広がったこと
- (上昇) 国内において12月に閣議決定された自然災害からの復旧などを含めた  
事業規模26兆円の経済対策が好感されたこと
- (下落) 中国で発生した新型コロナウイルスの感染拡大により、インバウンド  
消費（訪日外国人観光客の国内消費）の落ち込みや生産活動の停滞など  
による国内景気への影響が懸念されたこと
- (下落) 2019年10～12月期の実質GDP（国内総生産）成長率が消費増税  
の反動減などから大きく落ち込んだことや、新型コロナウイルスの世界的  
な感染拡大を受けて世界経済の先行き懸念が広がり、金融市場にお  
いてリスク回避の動きが強まったこと
- (下落) 新型コロナウイルス感染者数の急拡大を受け、WHO（世界保健機  
関）がパンデミック（感染症の世界的な大流行）を表明したことで、  
世界的な経済活動の停滞による景気後退への懸念が高まったこと
- (下落) OPEC（石油輸出国機構）とロシアとの間で原油の減産交渉が決裂し、  
原油価格が急落したことで、投資家心理が悪化したこと
- (上昇) 日本政府から緊急事態宣言が出されたものの、今後の国内感染者数増  
加に歯止めがかかるとの期待感が高まったこと
- (上昇) 新型コロナウイルスのワクチン開発報道が相次いだことや、国内外の  
経済活動再開による景気回復期待が高まったこと
- (下落) FRB（米連邦準備制度理事会）による金融緩和長期化期待を受けて  
円高米ドル安が進んだことや、米国で新型コロナウイルスの新規感染者  
数の増加ペースが高まったこと
- (下落) 国内企業の4～6月期の決算実績や2020年度通期の業績見通しが低  
調な滑り出しとなったことや、米国の4～6月期実質GDP成長率が  
前期比で過去最大の落ち込みとなったこと
- (上昇) 4～6月期の企業決算が前年同期比大幅減益ながら市場の想定を上  
回った結果となったこと
- (下落) 安倍首相が辞任を突然表明し、次期政権の政策などを巡る先行き不  
透明感が高まったこと
- (下落) 欧州や米国を中心に新型コロナウイルス感染者数が再び増え始め投資  
家心理が悪化したこと

#### ○投資環境

2019年末に、米中閣僚級貿易協議において中国による米国農産品の購入  
拡大などで部分合意がなされたことや、世界各国の製造業PMIの改善の兆し  
が見え始めたことなどをきっかけに日本の株式市場は上昇しました。さら  
に国内で閣議決定された自然災害からの復旧などを含めた事業規模26兆  
円の経済対策が好感されたことも株価を押し上げる要因となりました。

しかし、2020年に入ってから、中国で発生した新型コロナウイルスの感  
染拡大により、インバウンド消費の落ち込みや生産活動の停滞などによる  
国内景気への影響が懸念されたことや、2019年10～12月期の実質GDP成  
長率が消費増税の反動減などから落ち込んだことが株価の重石となりま  
した。その後は、新型コロナウイルスの感染者数が世界各国で急拡大した  
ことを受けて3

## リサーチ・アクティブ・オープンF (適格機関投資家専用)

月に入りWHOがパンデミックを表明したことや、OPECとロシアとの間で原油の減産交渉が決裂し原油価格が急落したことなどで、日本株式市場をはじめ世界中の株式市場は大きく下落しました。4月に入ると、日本政府が緊急事態宣言を発表したことで今後の国内感染者数の増加に歯止めがかかるとの期待感が高まり、株式市場は反発しました。

年央には、新型コロナウイルスのワクチン開発報道が相次いだことや国内外の経済活動再開による景気回復期待が高まったことなどで国内株式市場は堅調に推移しました。また、国内全域での緊急事態宣言解除なども株価を押し上げる要因となりました。しかし、FRBによる金融緩和長期化を受けて円高米ドル安が進んだことや、ロックダウン(都市封鎖)が解除された後、米国をはじめ多くの国で再び新規感染者数が増加傾向となり、利益確定の動きが強まったため国内株式市場は下落しました。7月に入ってからは、国内企業の4-6月期の決算実績や2020年度通期の業績見通しが低調な滑り出しとなったことに加え、米国の4-6月期実質GDP成長率が前期比で過去最大の落ち込みとなったことが投資家心理を悪化させ株価の下落要因となりました。

期末にかけては、4-6月期の企業決算が前年同期比大幅減益ながら市場の想定を上回った結果となったことが好感されましたが、8月末に安倍首相が辞任を表明したことで株価が大きく下落する場面もありました。さらに欧州や米国を中心に新型コロナウイルス感染者数が再び増加し始めたことをきっかけに投資家心理が悪化したことも株価を押し下げる要因となりました。

### ○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97.6%で始まり、期を通じて高位に組入比率を維持し、期末は97.8%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、情報・通信業、機械、化学、サービス業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58銘柄(期首57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卸売業(期首1.1%→期末4.6%)

食料や繊維などの分野に強みを持ち、中長期で安定した利益成長と相対的に高いROEを維持できると判断した伊藤忠商事を買い付けしました。

#### ②その他製品(期首3.0%→期末4.8%)

インターネットを介してゲームソフトの販売が今後加速することで高い利益成長が期待できると判断した任天堂を買い付けしました。

#### ③小売業(期首4.5%→期末6.1%)

新型コロナウイルスの影響を受けるものの、中長期では海外市場の成長が期待でき、高いROEを維持できると判断したファーストリテイリングを買い付けしました。

<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13.7%→期末10.1%)

大規模な自社株買いを発表したことなどを背景に株価が上昇したソフトバンクグループを売却しました。

#### ②輸送用機器(期首4.0%→期末2.3%)

今後、競争激化や環境規制対応による費用増加で収益性が低迷し高いROEを維持することが当面困難と判断した三菱自動車を売却しました。

#### ③化学(期首9.2%→期末7.7%)

新型コロナウイルスの影響で除菌シートやマスクなどの需要が高まったことを背景に株価が上昇したユニ・チャームを売却しました。

#### ・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、電気機器、建設業、その他製品、非鉄金属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、銀行業、陸運業、食料品、サービス業など

<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	11.3	5.5	5.8
2	電気機器	21.1	16.2	4.9
3	建設業	4.5	2.4	2.1
4	その他製品	4.8	2.8	2.0
5	非鉄金属	2.2	0.7	1.5

<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	2.3	7.1	-4.8
2	銀行業	2.0	4.7	-2.7
3	陸運業	1.3	3.5	-2.2
4	食料品	1.4	3.6	-2.2
5	サービス業	3.8	5.8	-2.0

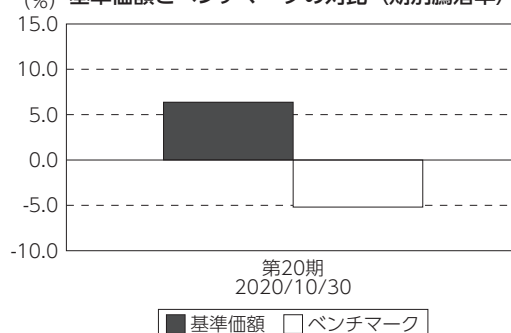
\* TOPIXはTOPIXにおける時価構成比です。浮動株比率調整後を使用しています。  
\* ベンチマーク(TOPIX)の時価構成比に比べ、オーバーウェイトは多め、アンダーウェイトは少なめとしています。

### ○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11.6%のプラス

今期の基準価額の騰落率は+6.4%となり、ベンチマークであるTOPIX(東証株価指数)の-5.2%を、11.6%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の良かった電気機器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パフォーマンスが悪かった陸運業、銀行業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ダイフク、東京エレクトロン、ソフトバンクグループ、村田製作所、SGホールディングスなどがベンチマークが下落するなか値上がりしたこと

#### (マイナス要因)

- ベンチマークに比べてパフォーマンスが悪かった石油・石炭製品、金属製品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、大和ハウス工業、エヌ・ティ・ティ・データ、ENEOSホールディングス、ヤクルト本社などがベンチマークより値下がりしたこと

### ○今後の運用方針

- 大・中型株を中心に、機械、電気機器、建設業、その他製品、非鉄金属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こう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21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、ファンドの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

(2019年10月31日~2020年10月30日)

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
(a) 売買委託手数料 (株 式)	13 (13)	0.059 (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
合計	13	0.059	

期中の平均基準価額は、21,624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

(2019年10月31日~2020年10月30日)

株式					
		買付		売付	
		株数	金額	株数	金額
国内	上場	千株 11,076 (893)	千円 27,758,735 ( )	千株 18,889	千円 56,225,677

\*金額は受け渡し代金。

\*単位未満は切り捨て。

\* ( )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

(2019年10月31日~2020年10月30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	83,984,413千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	72,497,574千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.15

\* (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

(2019年10月31日~2020年10月30日)

利害関係人との取引状況						
区分	買付額等 A		B/A	売付額等 C		D/C
	うち利害関係人との取引状況 B			うち利害関係人との取引状況 D		
株式	百万円 27,758	百万円 5,789	% 20.9	百万円 56,225	百万円 17,772	% 31.6

○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)	44,281千円
うち利害関係人への支払額 (B)	8,444千円
(B) / (A)	19.1%

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

(2020年10月30日現在)

国内株式				
銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株数	株数	株数	評価額
鉱業 (-%)	千株	千株	千株	千円
国際石油開発帝石	1,239.2	-	-	-
建設業 (4.5%)				
五洋建設	699.1	1,281.2	846,873	
大和ハウス工業	653.6	720.7	1,971,474	
食品業 (1.4%)				
ヤクルト本社	-	180.4	912,824	
化学 (7.7%)				
日産化学	-	97.1	535,992	
信越化学工業	-	68	944,520	
三井化学	457.3	375.3	1,000,549	
花王	115.5	74.6	553,532	
ファンケル	554.9	156.8	514,304	
コーセー	66.4	31.7	420,976	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株数	株数	株数	評価額
日東電工	千株 147.4	千株 -	千株 -	千円 -
ユニ・チャーム	611.1	183.6	888,624	
医薬品 (4.4%)				
塩野義製薬	234.6	234.5	1,154,678	
中外製薬	113.8	192.8	775,248	
参天製薬	710.5	464.6	862,762	
大塚ホールディングス	50.3	-	-	
石油・石炭製品 (1.9%)				
ENEOSホールディングス	3,227.8	3,371	1,181,872	
ゴム製品 (-%)				
ブリヂストン	168.3	-	-	
鉄鋼 (1.1%)				
日立金属	-	482.6	666,470	
非鉄金属 (2.2%)				
住友金属鉱山	631.4	421.1	1,357,205	
金属製品 (1.8%)				
SUMCO	1,166.9	707.3	1,121,070	
機械 (11.3%)				
ディスコ	65.5	30.9	866,127	
SMC	29.9	19.6	1,083,880	
小松製作所	897.6	435.6	1,019,739	
ダイキン工業	156.4	76.6	1,492,168	
ダイフク	307.6	106.7	1,144,891	
IHI	651.6	1,176.6	1,476,633	
電気機器 (21.1%)				
三菱電機	1,485.1	-	-	
富士電機	-	278	875,700	
日本電産	94.5	98.6	1,035,300	
日本電気	-	389.6	2,045,400	
富士通ゼネラル	-	205.6	592,950	
ソニー	483.3	361.2	3,133,048	
キーエンス	24.1	27.2	1,285,200	
シスメックス	71.9	48.1	471,380	
ファナック	35.8	-	-	
村田製作所	588.1	360.2	2,617,573	
小糸製作所	204.1	-	-	
東京エレクトロン	151	41.6	1,160,640	
輸送用機器 (2.3%)				
いすゞ自動車	1,078.4	-	-	
スズキ	147.9	202.7	903,433	
シマノ	80.4	22.8	541,842	
精密機器 (4.1%)				
テルモ	409.7	314.5	1,206,736	
HOYA	192.1	89.2	1,052,560	
朝日インテック	-	93.1	301,178	
その他製品 (4.8%)				
パンダイナムホールディングス	-	110.1	856,137	
アシックス	681	-	-	
ビジョン	267.3	141	677,505	
任天堂	-	26.5	1,509,970	
陸運業 (1.3%)				
SGホールディングス	-	326	819,890	
情報・通信業 (10.1%)				
オービック	76.2	37.6	697,480	
トレンドマイクロ	255.1	138.3	809,055	
日本電信電話	547.7	998.6	2,192,925	
KDDI	472.4	483.6	1,350,453	

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	評 価 額	評 価 額
	千株	千株	千円	千円
エヌ・ティ・ティ・データ	1,883.3	-	-	-
スクウェア・エニックス・ホールディングス	207.1	-	-	-
ソフトバンクグループ	428.2	186.7	1,268,253	
<b>卸売業 (4.6%)</b>				
伊藤忠商事	439	746.3	1,865,750	
三井物産	-	621.9	1,013,697	
<b>小売業 (6.1%)</b>				
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	258.3	164.4	365,296	
ニトリホールディングス	148.4	81.4	1,754,170	
ファーストリテイリング	17.2	23.1	1,679,601	
<b>銀行業 (2.0%)</b>				
三井住友フィナンシャルグループ	741.3	436.3	1,256,980	
<b>保険業 (3.1%)</b>				
第一生命ホールディングス	1,125.6	772.7	1,194,980	
T & Dホールディングス	-	723.8	750,580	
<b>不動産業 (0.4%)</b>				
住友不動産	194.3	81.8	227,976	
<b>サービス業 (3.8%)</b>				
エムスリー	307.3	84.4	593,078	
電通グループ	198.8	-	-	
オリエンタルランド	48.1	14.5	211,482	
リクルートホールディングス	641.3	401	1,591,970	
合 計	株 数 ・ 金 額	26,941	20,021	62,702,593
	銘柄数 < 比率 >	57	58	< 97.8% >

\*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 (2020年10月30日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	62,702,593	97.8
コール・ローン等、その他	1,421,516	2.2
投資信託財産総額	64,124,109	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 (2020年10月30日現在)

項 目	当 期 末
	円
<b>(A) 資産</b>	<b>64,124,109,844</b>
コール・ローン等	942,186,344
株式(評価額)	62,702,593,400
未取配当金	479,330,100
<b>(B) 負債</b>	<b>1,900,744</b>
未払解約金	1,900,000
未払利息	744
<b>(C) 純資産総額(A - B)</b>	<b>64,122,209,100</b>
元本	27,647,001,021
次期繰越損益金	36,475,208,079
<b>(D) 受益権総口数</b>	<b>27,647,001,021口</b>
1万口当たり基準価額(C / D)	23,193円

(注) 期首元本額は42,070,645,230円、期中追加設定元本額は1,781,921,135円、期中一部解約元本額は16,205,565,344円、1口当たり純資産額は2,319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) 15,261,925,947円
- ・リサーチ・アクティブ・オープン (確定拠出年金向け) 9,964,767,032円
- ・リサーチ・アクティブ・オープン 1,446,030,588円
- ・リサーチ・アクティブ・オープン (野村SMA・EW向け) 511,423,322円
- ・リサーチ・アクティブ・オープン (野村SMA向け) 427,554,126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) 35,300,006円

○損益の状況 (2019年10月31日~2020年10月30日)

項 目	当 期
	円
<b>(A) 配当等収益</b>	<b>1,445,967,250</b>
受取配当金	1,446,413,954
その他収益金	1,204
支払利息	△ 447,908
<b>(B) 有価証券売買損益</b>	<b>1,644,296,104</b>
売買益	12,060,048,440
売買損	△10,415,752,336
<b>(C) 当期損益金(A + B)</b>	<b>3,090,263,354</b>
<b>(D) 前期繰越損益金</b>	<b>49,654,500,516</b>
<b>(E) 追加信託差損益金</b>	<b>2,042,878,865</b>
<b>(F) 解約差損益金</b>	<b>△18,312,434,656</b>
<b>(G) 計(C + D + E + F)</b>	<b>36,475,208,079</b>
次期繰越損益金(G)	36,475,208,079

\*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4期（決算日 2021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4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

TEL クライアントサービス第二部 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的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・マザーファンド（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・バリュー・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・マザーファンド（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 （配当を含むトータルリターンインデックス）	期中騰落率	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	%		%	%	%	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

(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1万口当たり（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。

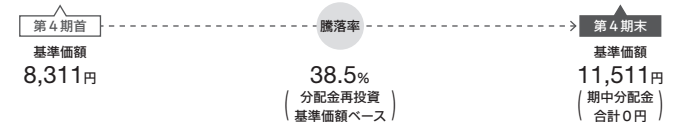
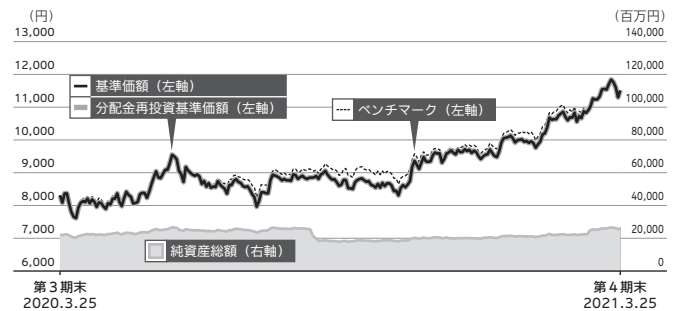
■当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額			Russell/Nomura Large Cap Value インデックス （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
	騰落率	騰落率	騰落率			
(期首)	円	%		%	%	%
2020年3月25日	8,311	—	1,004.80	—	98.3	—
3月末	8,048	△3.2	981.87	△2.3	97.2	—
4月末	8,369	0.7	1,015.63	1.1	97.2	—
5月末	8,852	6.5	1,068.32	6.3	97.5	—
6月末	8,683	△4.5	1,051.11	△4.6	98.7	—
7月末	7,963	△4.2	996.83	△0.8	98.7	—
8月末	8,907	7.2	1,102.02	9.7	99.1	—
9月末	8,526	△2.6	1,076.22	7.1	97.6	—
10月末	8,309	△0.0	1,045.53	4.1	97.6	—
11月末	9,306	12.0	1,140.23	13.5	98.3	—
12月末	9,601	15.5	1,187.79	18.2	98.7	—
2021年1月末	9,762	17.5	1,208.00	20.2	99.1	—
2月末	10,556	27.0	1,291.29	28.5	99.0	—
(期末)	円	%		%	%	%
2021年3月25日	11,511	38.5	1,389.59	38.3	99.1	—

(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



- 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、2020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）

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ラージキャップ・バリュー・マザーファンド

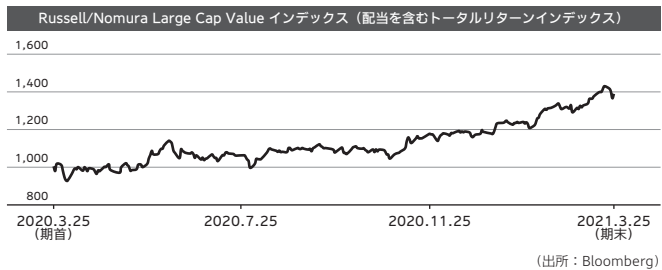
期中の騰落率は+39.5%となりました。  
個別銘柄では、三菱UFJフィナンシャル・グループ、三井住友フィナンシャルグループ、日本製鉄、小松製作所、日揮ホールディングスなどがプラスに寄りました。

● 本報告書では、ペ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。

ペビーファンド マザーファンド

● 投資環境

国内株式市場は大きく上昇しました。  
期初は、新型コロナウイルスの感染拡大による相場の急落を受けた世界の金融当局の追加金融緩和、政府による大規模な財政刺激策の発表を好感して上昇しました。経済活動再開への期待や、ワクチンの早期開発期待が高まる一方で、感染再拡大への懸念が煽り続けるなか軟調に推移しました。米国大統領選挙においてバイデン氏の当選が確実視され、米国政治の先行き不透明感が後退したことや、英国とEU（欧州連合）の通商協定合意等が好材料となり、株価は2020年末にかけて上昇しました。2021年の年明けには、米国で民主党が上下両院において過半数を獲得したことや、国内外企業の好調な決算発表が好感されて株価は続伸しました。米国金利の急上昇が経済に与える悪影響が懸念されて一時反落しましたが、米国の追加経済対策の成立が好感されたこともあり相場は持ち直しました。



● 当該投資信託のポートフォリオ

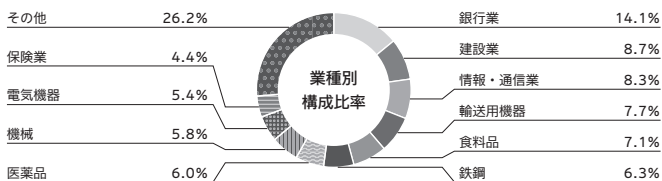
期を通してS J A Mラージキャップ・バリュー・マザーファンドの組入比率を高位に維持しました。

S J A Mラージキャップ・バリュー・マザーファンド

期を通し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、99.2%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。

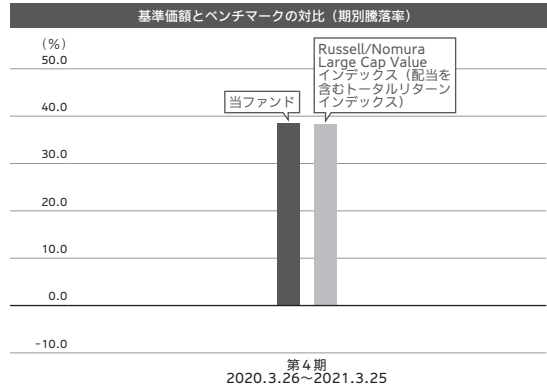
主な購入（ウェイトアップ）銘柄は、武田薬品工業、キリンホールディングス、沢井製薬など、主な売却（ウェイトダウン）銘柄は、野村ホールディングス、ヤマダホールディングス、ヤマトホールディングスなどです。



注1. 比率は、第4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（38.3%）を0.2%上回りました。当ファンドは期を通して「S J A Mラージキャップ・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ラージキャップ・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（38.3%）を1.2%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。業種配分は、鉄鋼、機械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、医薬品、小売業のオーバーウェイト、化学のアンダ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、ヤマトホールディングス、日本製鉄のオーバーウェイト、トヨタ自動車のアンダーウェイトなどがプラス要因に、ソフトバンクグループのアンダーウェイト、武田薬品工業、電源開発のオーバーウェイトなどがマイナス要因になりました。

● 分配金

収益分配金については、基準価額の水準等を勘案し、当期は分配を行いませんでした。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、1万口当たり・税引前）

項目	第4期 2020.3.26~2021.3.25
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	2,240

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）

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ラージキャップ・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。

● 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0.641%です。

項目	第4期 2020.3.26~2021.3.25		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	48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8,906円です。
(投信会社)	(44)	(0.490)	ファンドの運用の対価
(販売会社)	(1)	(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)	(2)	(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	9	0.104	(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)	(9)	(0.104)	
(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>57</b>	<b>0.641</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

(2020年3月26日から2021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・バリュール・マザーファンド	3,942,060	6,588,740	6,160,217	10,068,470

(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	43,238	176,176
(b) 期中の平均組入株式時価総額	30,231	386,176
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	1.43	

(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 (2020年3月26日から2021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

(2021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・バリュール・マザーファンド	14,118,096	11,899,939	25,067,222	

(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

(2021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・バリュール・マザーファンド	25,067,222	99.4
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	139,445	0.6
投 資 信 託 財 産 総 額	25,206,667	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3月25日現在)

項 目	当 期 末
a 資 産	25,206,667,916円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	139,445,539
S J A Mラージキャップ・バリュール・マザーファンド(評価額)	25,067,222,377
b 負 債	114,751,596
未 払 信 託 報 酬	113,871,272
未 払 利 息	324
そ の 他 未 払 費 用	880,000
c 純 資 産 総 額 (a - b)	25,091,916,320
元 本	21,797,741,922
次 期 繰 越 損 益 金	3,294,174,398
d 受 益 権 総 口 数	21,797,741,922口
1 万 口 当 たり 基 準 価 額 (c / d)	11,511円

(注1) 信託財産に係る期首元本額25,675,349,875円、期中追加設定元本額7,271,355,015円、期中一部解約元本額11,148,962,968円

(注2) 期末における1口当たりの純資産総額 1,511円

■ 損益の状況

(2020年3月26日から2021年3月25日まで)

項 目	当 期
a 配 当 等 収 益	△ 90,484円
支 払 利 息	△ 90,484
b 有 価 証 券 売 買 損 益	6,509,648,584
売 買 損 益	7,163,946,228
売 買 損 益	△ 654,297,644
c 信 託 報 酬 等	△ 114,754,788
d 当 期 損 益 金 (a + b + c)	6,394,803,312
e 前 期 繰 越 損 益 金	△ 2,425,598,660
f 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 675,030,254
(配 当 等 相 当 額)	( 910,399,058)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 1,585,429,312)
g 計 (d + e + f)	3,294,174,398
h 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金 (g + h)	3,294,174,398
追 加 信 託 差 損 益 金	△ 675,030,254
(配 当 等 相 当 額)	( 914,257,937)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 1,589,288,191)
分 配 準 備 積 立 金	3,969,204,652

(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 (2020年3月26日から2021年3月25日まで)  
計算期間末における経費控除後の配当等収益 (620,308,641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 (2,552,092,694円)、収益調整金 (914,257,937円) 及び分配準備積立金 (796,803,317円) を対象収益 (4,883,462,589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。

<お知らせ>

○2020年4月1日の委託者の名称等変更に伴い、委託者名および電子公告の掲載アドレスが変更となるため、信託約款に所要の変更を行いました (2020年4月1日)。

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15期（決算日 2021年2月22日）

<計算期間 2020年2月21日～2021年2月22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15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	%			
11期(2017年2月20日)	18,273	41.7	1,135.10	29.3	99.9	—	7,576
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

(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。

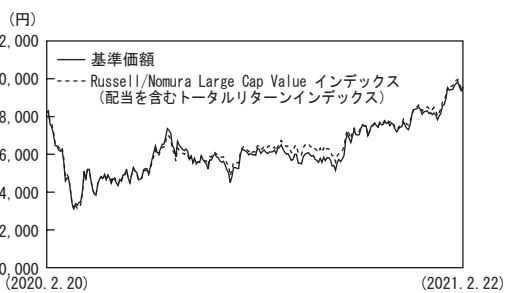
■当期中の基準価額と市況等の推移

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) 2020年2月20日	18,242	—	1,222.62	—	98.5	—
2月末	16,458	△9.8	1,110.95	△9.1	98.1	—
3月末	14,623	△19.8	981.87	△19.7	97.3	—
4月末	15,211	△16.6	1,015.63	△16.9	97.3	—
5月末	16,097	△11.8	1,068.32	△12.6	97.6	—
6月末	15,791	△13.4	1,051.11	△14.0	98.8	—
7月末	14,498	△20.5	996.83	△18.5	98.8	—
8月末	16,227	△11.0	1,102.02	△9.9	99.2	—
9月末	15,538	△14.8	1,076.22	△12.0	97.7	—
10月末	15,149	△17.0	1,045.53	△14.5	97.7	—
11月末	16,977	△6.9	1,140.23	△6.7	98.4	—
12月末	17,527	△3.9	1,187.79	△2.8	98.7	—
2021年1月末	17,829	△2.3	1,208.00	△1.2	99.2	—
(期末) 2021年2月22日	19,541	7.1	1,320.04	8.0	99.0	—

(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：18,242円  
期末：19,541円  
騰落率：7.1%

・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、2020年2月20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

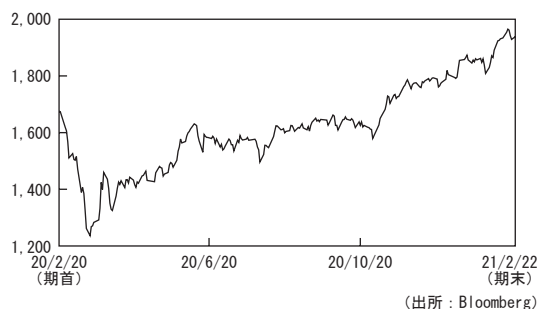
期中の騰落率は+7.1%となりました。  
国内株式市場が上昇する中、当ファンドの基準価額も上昇しました。東レ、小松製作所、荏原製作所、ヤマトホールディングス、日立製作所、第一生命

ホールディングスなどがプラスに寄与しました。

■投資環境

TOPIXは15.8%の上昇となりました。  
期初は、新型コロナウイルスが世界的に感染拡大し世界の都市がロックダウン（都市封鎖）される中で相場は急落し、原油価格の急落も重しとなりました。2020年3月後半には世界の金融当局による追加金融緩和や、政府による大規模な財政刺激策の発表を好感して反発しました。その後は、経済活動再開への期待や、ワクチンの早期開発期待から続伸した後、感染再拡大への懸念が熾り続けるなか概ね横ばいで推移しました。米国大統領選挙においてバイデン氏の当選が確実視され、米国政治の先行き不透明感が後退したことが好材料となり、株価は年末にかけて上昇しました。2021年の年明けには、米国でのトリプルブルーの実現や国内外企業の好調な決算発表が好感されて株価は続伸しましたが、2月後半にかけては米国金利の急上昇が経済に与える悪影響が懸念されて反落しました。

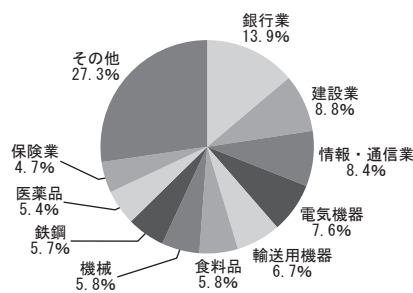
TOPIX（東証株価指数）の推移



■当該投資信託のポートフォリオ

期を通し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、武田薬品工業、セブン&アイ・ホールディングス、東レなど、主な売却（ウェイトダウン）銘柄は、ヤマダホールディングス、ヤマトホールディングス、野村ホールディングスなどです。

業種別構成比率



(注1) 比率は、第15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（+8.0%）を0.8%下回りました。

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、機械、電気・ガス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、建設業のオーバーウェイト、医薬品、化学のアンダ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、ヤマトホールディングス、荏原製作所、小松製作所のオーバーウェイトなどがプラス要因に、ソフトバンクグループのアンダーウェイト、クレディセゾン、武田薬品工業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（2020年2月21日から2021年2月22日まで）

項 目	金額
売買委託手数料 (株 式)	16円 (16)
その他の費用 (そ の 他)	0 (0)
合 計	16

(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（2020年2月21日から2021年2月22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
	11,927	18,946,370	18,488	21,822,420

(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	40,768,791千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	30,177,878千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.35

(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（2020年2月21日から2021年2月22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	
武田薬品工業	429.3	1,600,686	3,728	ヤマダホールディングス	2,371.4	1,208,959	509
セブン&アイ・ホールディングス	329.2	1,181,763	3,589	野村ホールディングス	2,395.8	1,131,488	472
東レ	2,032.1	986,932	485	ヤマトホールディングス	460.7	1,051,619	2,282
日本電信電話	314.6	747,017	2,374	荏原製作所	279.4	973,788	3,485
日立製作所	206.3	741,421	3,593	クラレ	744.6	797,893	1,071
キリンホールディングス	308.2	695,316	2,256	電源開発	395.4	702,605	1,776
大和ハウス工業	259.4	672,524	2,592	ケーズホールディングス	494.2	685,807	1,387
荏原製作所	279.4	654,704	2,343	日本郵船	364	682,070	1,873
三菱商事	236.9	613,243	2,588	本田技研工業	262.2	671,300	2,560
沢井製薬	112	562,171	5,019	三菱UFJフィナンシャル・グループ	1,400.8	628,244	448

(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（2020年2月21日から2021年2月22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（16,707,102千円）の内容です。

○国内株式

(2021年2月22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 (8.8%)				
大林組	227.8	—	—	—
鹿島建設	858.8	784.4	1,114.632	—
大和ハウス工業	—	185.1	592.320	—
日揮ホールディングス	805.2	828.8	1,123.024	—
食料品 (5.8%)				
ヤクルト本社	—	67.5	373.275	—
キリンホールディングス	—	308.2	651.843	—
日本たばこ産業	457.6	444.9	861.548	—
繊維製品 (3.1%)				
東レ	—	1,437.1	1,015.742	—
化学 (—%)				
クラレ	619.5	—	—	—
医薬品 (5.4%)				
武田薬品工業	—	321.5	1,185.370	—
沢井製薬	—	111.8	547.261	—
石油・石炭製品 (—%)				
ENEOSホールディングス	633.5	—	—	—
ゴム製品 (1.4%)				
ブリヂストン	—	109.3	458.950	—
ガラス・土石製品 (1.5%)				
AGC	87.8	125.6	490.468	—
鉄鋼 (5.7%)				
日本製鉄	1,002.5	915.7	1,420.708	—
ジェイ エフ イー ホールディングス	426.5	389.4	433.402	—
非鉄金属 (3.0%)				
住友電気工業	764.9	619.6	960.070	—
機械 (5.8%)				
小松製作所	253.4	304.4	990.213	—
住友重機械工業	—	141.4	410.201	—
日本精工	422.5	450	456.300	—
電気機器 (7.6%)				
日立製作所	—	146.4	722.337	—
三菱電機	763.6	609.1	975.473	—
セイコーエプソン	581.4	433	765.544	—
輸送用機器 (6.7%)				
デンソー	105.6	—	—	—
日産自動車	1,295.3	771.6	453.083	—
いすゞ自動車	288.5	400	449.600	—
本田技研工業	580.5	427.2	1,271.988	—
電気・ガス業 (3.0%)				
電源開発	338	—	—	—
東京瓦斯	281.5	308.6	713.791	—
大阪瓦斯	244.6	128.6	252.570	—
陸運業 (3.0%)				
東日本旅客鉄道	83.8	126.6	965.325	—
日本通運	48.5	—	—	—
ヤマトホールディングス	420.9	—	—	—
海運業 (—%)				
日本郵船	302.8	—	—	—
情報・通信業 (8.4%)				
日本テレビホールディングス	602.6	550.4	779.916	—
日本電信電話	569.1	685.3	1,931.518	—
KDDI	180.1	—	—	—
卸売業 (2.2%)				
三菱商事	—	232.7	694.027	—
小売業 (3.0%)				
セブン&アイ・ホールディングス	—	234	983.268	—
ケーズホールディングス	428.9	—	—	—
ヤマダホールディングス	1,961.9	—	—	—
銀行業 (13.9%)				
三菱UFJフィナンシャル・グループ	4,017	3,669	2,066.747	—
三井住友トラスト・ホールディングス	186.6	170.4	615.655	—
三井住友フィナンシャルグループ	521.9	476.7	1,793.822	—
証券・商品先物取引業 (1.6%)				
大和証券グループ本社	1,214.9	—	—	—
野村ホールディングス	2,809.8	840.9	531.532	—
保険業 (4.7%)				
MS&ADインシュアランスグループホールディングス	—	141.4	443.006	—
第一生命ホールディングス	666.1	563.4	1,071.586	—
その他金融業 (1.8%)				
クレディセゾン	482.3	440.5	582.781	—
不動産業 (3.6%)				
三井不動産	259.6	256	613.120	—
三菱地所	224	302.2	558.918	—
合 計	株 数	金 額	株 数	金 額
	26,019	19,458	32,320	947
	銘 柄 数<比率>	39銘柄	39銘柄	<99.0%>

(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・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

(2021年2月22日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 32,320,947	% 99.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	326,545	1.0
投 資 信 託 財 産 総 額	32,647,492	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2月22日現在)

項 目	当 期 末
a 資 産	32,647,492,903円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	257,237,463
株 式(評価額)	32,320,947,140
未 収 配 当 金	69,308,300
b 負 債	648
未 払 利 息	648
c 純 資 産 総 額(a - b)	32,647,492,255
元 本	16,707,102,983
次 期 繰 越 損 益 金	15,940,389,272
d 受 益 権 総 口 数	16,707,102,983口
1 万 口 当 たり 基 準 価 額(c / d)	19,541円

(注1) 信託財産に係る期首元本額18,887,407,228円、期中追加設定元本額5,161,721,119円、期中一部解約元本額7,342,025,364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・ファンド（F o F s用）（適格機関投資家専用）	
ラージキャップ・バリュー・オープン（適格機関投資家専用）	10,917,904,324円
ハッピーエイジング20	254,847,882円
ハッピーエイジング20	1,604,299,372円
ハッピーエイジング30	1,677,875,090円
ハッピーエイジング40	1,556,380,884円
ハッピーエイジング50	436,252,893円
ハッピーエイジング60	111,982,654円
SOMPOターゲットイヤー・ファンド2035	65,629,754円
SOMPOターゲットイヤー・ファンド2045	37,461,402円
SOMPOターゲットイヤー・ファンド2055	32,081,921円
SOMPO日本株バリュー・プラスファンド	12,386,807円

(注3) 期末における1口当たりの純資産総額 1.9541円

■損益の状況

(2020年2月21日から2021年2月22日まで)

項 目	当 期
a 配 当 等 収 益	994,232,113円
受 取 配 当 金	994,063,800
そ の 他 収 益 金	433,435
支 払 利 息	△ 265,122
b 有 価 証 券 売 買 損 益	1,253,604,643
売 買 益	4,074,823,644
売 買 損	△ 2,821,219,001
c 保 管 費 用 等	△ 73,749
d 当 期 損 益 金(a + b + c)	2,247,763,007
e 前 期 繰 越 損 益 金	15,566,575,620
f 追 加 信 託 差 損 益 金	2,802,621,481
g 解 約 差 損 益 金	△ 4,676,570,836
h 計 (d + e + f + g)	15,940,389,272
次 期 繰 越 損 益 金(h)	15,940,389,272

(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。

＜お知らせ＞

○2020年4月1日の委託者の名称等変更に伴い、委託者名および電子公告の掲載アドレスが変更となるため、信託約款に所要の変更を行いました（2020年4月1日）。

## 運用報告書（全体版）

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13期（決算日2021年6月15日）  
作成対象期間：2020年12月16日～2021年6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、「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13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

Goldman Sachs

Asset Management

第13期末（2021年6月15日）		第13期	
基準価額	22,248円	騰落率	8.38%
純資産総額	82,571百万円	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。

## ■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	騰落 率	中 率	株式組入 率	純資産 総額
	円	円	円	%	%	%	百万円
9期（2019年6月17日）	14,987	200		3.5	98.7		41,240
10期（2019年12月16日）	17,281	200		16.6	98.6		58,518
11期（2020年6月15日）	16,910	200	△	1.0	99.3		52,222
12期（2020年12月15日）	20,712	200		23.7	98.6		56,196
13期（2021年6月15日）	22,248	200		8.4	97.6		82,571

(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	比率	
(期首) 2020年12月15日	20,712	—	%	98.6
12月末	21,484	3.7		97.6
2021年1月末	21,371	3.2		97.1
2月末	21,435	3.5		97.4
3月末	22,315	7.7		97.6
4月末	21,909	5.8		98.6
5月末	22,087	6.6		97.8
(期末) 2021年6月15日	22,448	8.4		97.6

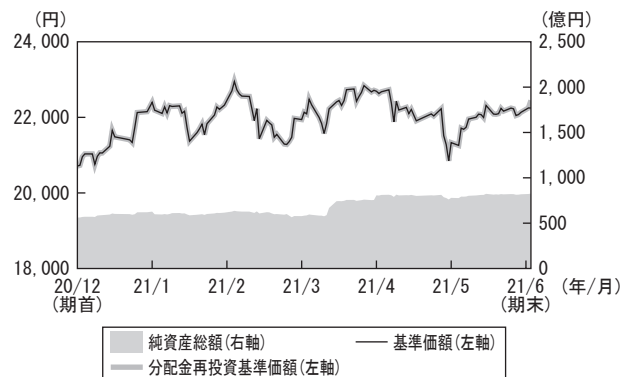
(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(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（2020年12月16日～2021年6月15日）



第13期首：20,712円

第13期末：22,248円

（当期中にお支払いした分配金：200円）

騰落率：+8.38%（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20,712円から1,536円上昇し、期末には22,248円となりました。

## 上昇要因

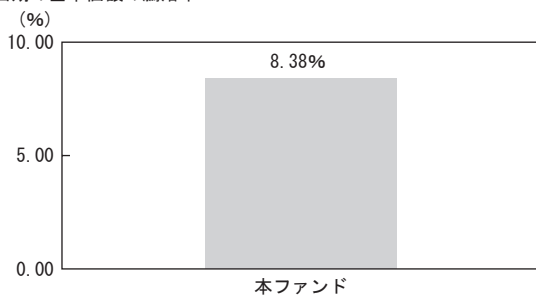
日本株式市場全体が上昇したことや、投資銘柄のうち、リクルートホールディングス（サービス業）、AGC（ガラス・土石製品）、アドバンテスト（電気機器）などの株価が保有期間中に上昇したことが、基準価額の上昇要因となりました。

## 下落要因

投資銘柄のうち、ニトリホールディングス（小売業）、Zホールディングス（情報・通信業）、光通信（情報・通信業）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。また、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+8.38%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上昇しました。米国などで新型コロナウイルス・ワクチン接種が進み、経済回復への期待感が高まったことや、米国における追加経済対策に対する期待感の高まりに加えて、日本企業の業績改善などを背景に、日本株式市場は2021年3月中旬まで概ね上昇基調で推移しました。なお、米国において、個人投資家の投機的な動きにより一部の小型株が暴騰し、空売り専門のヘッジファンドが巨額損失を抱える事態となったことや、米国の長期金利が急上昇し、テクノロジー関連銘柄を中心に株価が急落したことなどを背景に、日本株式市場も下落する局面がありました。3月下旬以降は、FRB（米連邦準備制度理事会）が大手銀行に対する資本優遇策の打ち切りを発表したことや、欧州を中心とした新型コロナウイルスの感染再拡大、日本国内においても感染再拡大による緊急事態宣言を発出する事態となったことなどから日本株市場は下落基調となりました。期末にかけて、米国においてインフレ懸念が高まり、米国の長期金利が上昇したことなどを受けて、日本株式市場は一時急落したものの、米国の長期金利の上昇が一般化したことなどを受けて反発した結果、前期末を上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、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った結果、リクルートホールディングス、AGC、アドバンテストなどがプラス寄与となった一方、ニトリホールディングス、Zホールディングス、光通信などがマイナス寄与となりました。

#### ポートフォリオ・レビュー

人材派遣、販促メディア、人材メディアなどのサービスを手掛けるリクルートホールディングスは、市場予想を上回る決算や、求人情報専門サイトIndeedをはじめとするHRテクノロジー事業の回復などを見込む強気な2022年3月期業績予想が好感されたことなどから株価が上昇し、本ファンドの基準価額の上昇要因となりました。

家具・インテリア製造小売の国内最大手ニトリホールディングスは、新型コロナウイルス感染拡大による巣ごもり消費などを背景に、2021年2月期決算では高い成長性を示したものの、2022年2月期の業績予想を受けて成長モメンタムの鈍化が懸念され、利益確定の動きなどにより株価が下落したことから、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>

欧米を中心に新型コロナウイルスのワクチン接種が積極的に進められ、世界的にも景気回復への期待感が高まっており、また幅広い業種・企業で業績の回復がみえてきたことから、金融相場から業績相場への移行が見込まれます。一方、新興国では新型コロナウイルスの感染者数が高水準で推移しており、また日本国内においても4月25日に3度目の緊急事態宣言が発出される状況となり、低いワクチン接種率も相まって、景気回復ペースの鈍化が懸念されます。生活環境は徐々に元に戻つつあるものの、業績回復のペースは業種・企業によって大きく異なるため、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。

今後の運用方針としては、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、高い株主資本利益率（ROE）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2021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

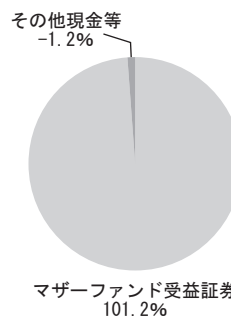
#### ◆本ファンドの組入資産の内容（2021年6月15日現在）

##### ○組入れファンド

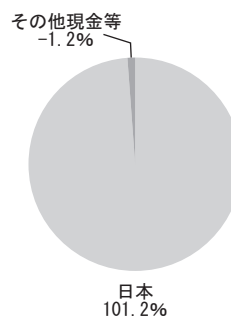
（組入銘柄数：1銘柄）

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	101.2%

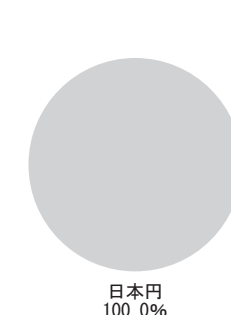
##### ○資産別配分



##### ○国別配分



##### ○通貨別配分



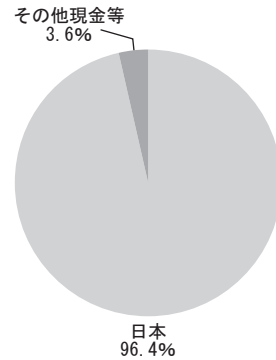
(注) 上記の比率は全て本ファンドの純資産総額に対する割合です。



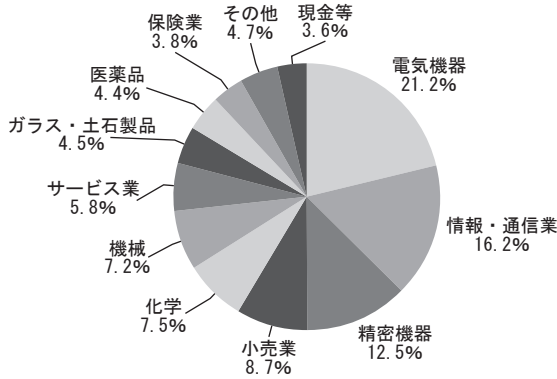
◆組入上位ファンドの概要  
日本長期成長株集中投資マザーファンド（2021年6月15日現在）  
○組入上位10銘柄

(組入銘柄数：32銘柄)				
順位	銘柄	業種	市場	比率
1	HOYA	精密機器	東証1部	6.1%
2	信越化学工業	化学	東証1部	6.1%
3	日本電産	電気機器	東証1部	5.8%
4	リクルートホールディングス	サービス業	東証1部	5.8%
5	オリンパス	精密機器	東証1部	5.4%
6	ソニーグループ	電気機器	東証1部	5.2%
7	ニトリホールディングス	小売業	東証1部	4.7%
8	AGC	ガラス・土石製品	東証1部	4.5%
9	オービック	情報・通信業	東証1部	4.5%
10	SMC	機械	東証1部	4.1%

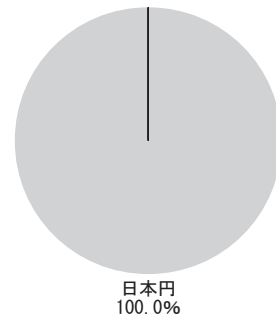
○国別配分



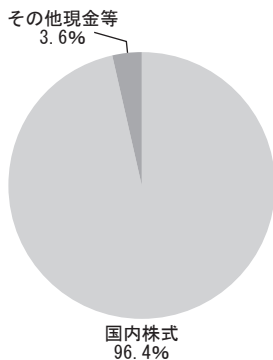
○業種別配分



○通貨別配分



○資産別配分



(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。

■ 1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	2020年12月16日～2021年6月15日		
	金額	比率	
信託報酬 (投信会社)	77円 (72)	0.354% (0.332)	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(販売会社)	(1)	(0.005)	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
(受託会社)	(4)	(0.016)	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
売買委託手数料 (株式)	7 (7)	0.034 (0.034)	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
その他費用 (監査費用)	0 (0)	0.001 (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
合計	84	0.389	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

期中の平均基準価額は21,766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。

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（2020年12月16日から2021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	6,120,914	31,031,804	1,926,273	9,554,461

■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	114,233,510千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	138,895,313千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.82	

(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（2020年12月16日から2021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			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 66,681	百万円 3,062	% 4.6	百万円 47,552	百万円 5,261	% 11.1

(注) 平均保有割合 49.1%

※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)	23,501千円
うち利害関係人への支払額 (B)	762千円
(B) / (A)	3.2%

(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（2021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	口 数	評 価 額
		千口	千口	千円
日本長期成長株集中投資マザーファンド	11,997,238	16,191,879	83,556,573	

(注) 単位未満切捨て。

■投資信託財産の構成

2021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	83,556,573	99.9
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	99,479	0.1
投 資 信 託 財 産 総 額	83,656,052	100.0

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	当 期 末	
	2021年6月15日	
(A) 資 産	83,656,052,992円	
日本長期成長株集中投資マザーファンド(評価額)	83,556,573,392	
未 収 入 金	99,479,600	
(B) 負 債	1,084,742,505	
未 払 収 益 分 配 金	742,293,040	
未 払 解 約 金	99,479,600	
未 払 信 託 報 酬	242,224,052	
そ の 他 未 払 費 用	745,813	
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	82,571,310,487	
元 本	37,114,652,018	
次 期 繰 越 損 益 金	45,456,658,469	
(D) 受 益 権 総 口 数	37,114,652,018口	
1 万 口 当 たり 基 準 価 額 (C / D)	22,248円	

■損益の状況

項 目	当 期	
	自 2020年12月16日 至 2021年6月15日	
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	4,780,022,799円	
売 買 益	5,130,753,328	
売 買 損	△ 350,730,529	
(B) 信 託 報 酬 等	△ 242,969,865	
(C) 当 期 損 益 金 (A + B)	4,537,052,934	
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	12,168,581,633	
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	29,493,316,942	
(配 当 等 相 当 額)	( 17,414,051,240)	
(売 買 損 益 相 当 額)	( 12,079,265,702)	
(F) 計 (C + D + E)	46,198,951,509	
(G) 収 益 分 配 金	△ 742,293,040	
次 期 繰 越 損 益 金 (F + G)	45,456,658,469	
追 加 信 託 差 損 益 金	29,493,316,942	
(配 当 等 相 当 額)	( 17,491,032,182)	
(売 買 損 益 相 当 額)	( 12,002,284,760)	
分 配 準 備 積 立 金	15,963,341,527	

(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27,132,453,367円、当作成期間中において、追加設定元本額は14,048,617,271円、同解約元本額は4,066,418,620円です。

■分配金のお知らせ

決 算 期	第 13 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戻戻金(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戻戻金(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 13 期	
	2020年12月16日～2021年6月15日	
当期分配金	200	
(対基準価額比率)	0.891	
当期の収益	200	
当期の収益以外	-	
翌期繰越分配対象額	12,247	

(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

・本ファンドの投資制限をより明確にするため、本ファンドの投資対象であるマザーファンドの信託約款に記載する投資制限を本ファンドの信託約款に記載しました。

## 日本長期成長株集中投資マザーファンド

第20期（決算日2021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	期騰落率	株組入比率	純資産総額
	円	%	%	百万円
16期(2017年6月15日)	28,023	25.2	96.3	23,107
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

(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
	円	%	%
(期首) 2020年6月15日	38,259	—	97.7
6月末	40,098	4.8	97.8
7月末	39,826	4.1	97.7
8月末	41,426	8.3	98.5
9月末	42,744	11.7	96.4
10月末	42,243	10.4	96.4
11月末	48,313	26.3	98.2
12月末	49,239	28.7	97.6
2021年1月末	49,008	28.1	97.0
2月末	49,182	28.6	97.2
3月末	51,225	33.9	97.4
4月末	50,324	31.5	98.4
5月末	50,762	32.7	97.5
(期末) 2021年6月15日	51,604	34.9	96.4

(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（2020年6月16日～2021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38,259円から13,345円上昇し、期末には51,604円となりました。

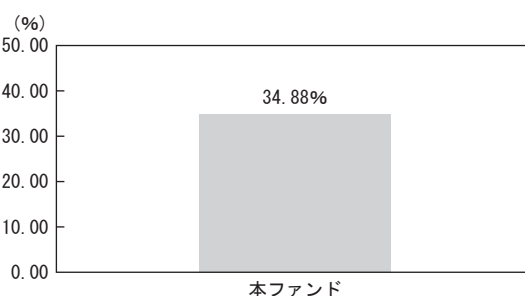
上昇要因

日本株式市場全体が大幅に上昇したことや、投資銘柄のうち、日本電産（電気機器）、信越化学工業（化学）、HOYA（精密機器）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

投資銘柄のうち、Zホールディングス（情報・通信業）、光通信（情報・通信業）、中外製薬（医薬品）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+34.88%となりました。

◆投資環境について

当期の日本株式市場は大幅に上昇しました。期の前半は、欧米や日本国内の新型コロナウイルス感染再拡大による景気の先行き不安の高まりなどを受けて下落する局面もありましたが、米国や中国における景況感の改善、新型コロナウイルスのワクチン開発に対する期待感、米大統領選挙において民主党バイデン氏の勝利が確実となり、政治的不透明感が後退したことなどがプラス材料となり、日本株式市場は概ね堅調に推移しました。期の後半は、米国の長期金利が急上昇し、テクノロジー関連銘柄を中心に株価が急落したことなどを背景に、日本株式市場も下落する局面がありましたが、米国などで新型コロナウイルス・ワクチン接種が進み、経済回復への期待感が高まったことや、米国における追加経済対策に対する期待感の高まりに加えて、日本企業の業績改善などを背景に、2021年3月中旬まで概ね上昇基調で推移しました。3月下旬以降は、FRB（米連邦準備制度理事会）が大手銀行に対する資本優遇策の打ち切りを発表したことや、欧州を中心とした新型コロナウイルスの感染再拡大、日本国内においても感染再拡大による緊急事態宣言を発出する事態となったことなどから下落基調となりました。期末にかけて、米国においてインフレ懸念が高まり、米国の長期金利が上昇したことなどを受けて、日本株式市場は一時急落したものの、米国の長期金利の上昇が一服したことなどを受けて反発した結果、前期末を大幅に上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

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、自動車生産の回復を背景とした短期的な業績見通しの改善に加え、電気自動車の需要拡大を背景に同社が手掛ける電気自動車用駆動モーターに対する中長期的な成長見通しの確度が高まったことから株価が上昇し、本ファンドの基準価額の上昇要因となりました。

インターネット検索エンジンの運営やEコマースおよび決済金融サービスを手掛けるZホールディングスは、LINEとの経営統合後に主催した戦略方針説明会において新たに収益計画を発表したものの、マーケティング費用や先行投資の増加などが嫌気され、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

欧米を中心に新型コロナウイルスのワクチン接種が積極的に進められ、世界的にも景気回復への期待感が高まっており、また幅広い業種・企業で業績の回復がみえてきたことから、金融相場から業績相場への移行が見込まれます。一方、新興国では新型コロナウイルスの感染者数が高水準で推移しており、また日本国内においても4月25日に3度目の緊急事態宣言が発出される状況となり、低いワクチン接種率も相まって、景気回復ペースの鈍化が懸念されます。生活環境は徐々に元に戻りつつあるものの、業績回復のペースは業種・企業によって大きく異なるため、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。

今後の運用方針としては、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、高い株主資本利益率（ROE）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2021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

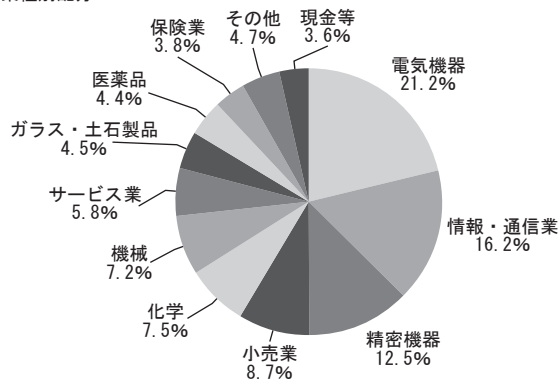
#### ◆本ファンドの組入資産の内容（2021年6月15日現在）

##### ○組入上位10銘柄

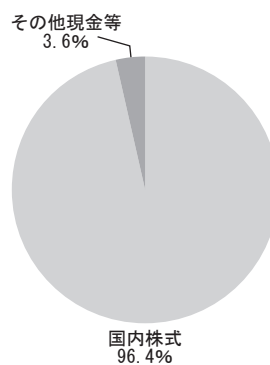
（組入銘柄数：32銘柄）

	銘柄	業種	市場	比率
1	HOYA	精密機器	東証1部	6.1%
2	信越化学工業	化学	東証1部	6.1%
3	日本電産	電気機器	東証1部	5.8%
4	リクルートホールディングス	サービス業	東証1部	5.8%
5	オリンパス	精密機器	東証1部	5.4%
6	ソニーグループ	電気機器	東証1部	5.2%
7	ニトリホールディングス	小売業	東証1部	4.7%
8	AGC	ガラス・土石製品	東証1部	4.5%
9	オービック	情報・通信業	東証1部	4.5%
10	SMC	機械	東証1部	4.1%

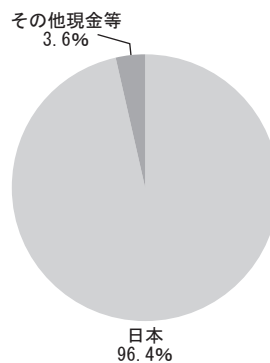
##### ○業種別配分



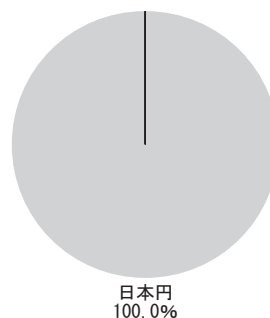
##### ○資産別配分



##### ○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
	2020年6月16日～2021年6月15日		
	金額	比率	
売買委託手数料 (株式)	30円 (30)	0.065% (0.065)	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 信託事務の処理等に要するその他の諸費用
合計	30	0.065	

期中の平均基準価額は46,199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（2020年6月16日から2021年6月15日まで）  
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
	24,475 (557)	97,289,567 (-)	16,642	94,049,729

(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。

■ 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	191,339,297千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	132,266,740千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	1.44

(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（2020年6月16日から2021年6月15日まで）  
株 式

銘 柄	当 期			
	買 付		売 付	
	株 数	金 額	平均単価	
	千株	千円	円	千株
アドバンテスト	831.3	5,999,947	7,217	TDK
オリンパス	2,603.5	5,869,093	2,254	ダイフク
リクルートホールディングス	1,246.8	5,459,106	4,378	トレンドマイクロ
ニトリホールディングス	245.1	5,156,248	21,037	ソニーグループ
SMC	69.7	4,594,898	65,923	ダイキン工業
ソニーグループ	449.6	4,518,677	10,050	パン・パシフィック・インターナショナルホ
光通信	193.9	4,496,078	23,187	栗田工業
Zホールディングス	6,714.7	4,379,025	652	中外製薬
パン・パシフィック・インターナショナルホ	1,704.3	4,297,589	2,521	テルモ
富士電機	872.5	4,117,288	4,718	日本電産

(注) 金額は受渡し代金。

■ 利害関係人との取引状況等（2020年6月16日から2021年6月15日まで）

(1) 利害関係人との取引状況

区 分	当 期			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	97,289	5,546	5.7	94,049	6,393	6.8

(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)	87,842千円
うち利害関係人への支払額 (B)	4,173千円
(B) / (A)	4.8%

(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（2021年6月15日現在）  
国内株式

銘 柄	当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
食料品 (1.1%)			
キッコーマン	341.7	-	-
味の素	-	630.3	1,697,082
化学 (7.7%)			
信越化学工業	525.8	516.9	9,911,557
日油	138.8	-	-
ファンケル	489.6	-	-
ユニ・チャーム	323.5	496.3	2,220,942
医薬品 (4.5%)			
協和キリン	-	1,042.8	3,936,570
中外製薬	305.1	230.1	1,048,105
第一三共	-	804.1	2,106,742
ガラス・土石製品 (4.7%)			
AGC	1,075.3	1,530.6	7,385,145
機械 (7.5%)			
SMC	61.9	102	6,598,380
ダイキン工業	283.9	79.5	1,626,172
栗田工業	906.2	664.4	3,514,676
ダイフク	646.3	-	-
電気機器 (22.0%)			
富士電機	-	860.7	4,441,212
日本電産	715.4	756.5	9,482,727
ソニーグループ	883.4	766.6	8,444,099
TDK	499.3	66.5	934,990
アドバンテスト	-	466.2	4,801,860
キーエンス	84.8	76.4	4,341,048
浜松ホトニクス	540	295.1	2,009,631
精密機器 (13.0%)			
テルモ	1,136.1	350.2	1,607,067
オリンパス	1,619.7	3,683.4	8,742,549
HOYA	553.8	701.7	9,950,106
情報・通信業 (16.8%)			
野村総合研究所	468.8	694.5	2,514,090
オービック	306.5	340.5	7,242,435
Zホールディングス	-	6,046.8	3,173,360
トレンドマイクロ	1,093.6	-	-
大塚商会	918.2	963.6	5,694,876
光通信	-	178.9	3,728,276
ソフトバンクグループ	273.4	491	3,948,622
小売業 (9.0%)			
パン・パシフィック・インターナショナルホ	2,132	1,955.8	4,723,257
丸井グループ	1,168.7	-	-
ニトリホールディングス	241.7	406.1	7,685,442
ファーストリテイリング	28.7	19.5	1,639,170
保険業 (3.9%)			
東京海上ホールディングス	1,017.4	1,191.6	6,154,614
その他金融業 (3.8%)			
オリックス	3,079.8	3,038.2	5,872,840
サービス業 (6.0%)			
リクルートホールディングス	835.6	1,638.5	9,403,351
合 計	22,695	31,085	156,581,000
株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	31	32	< 96.4% >

(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) 評価額の単位未満切捨て。  
 (注4) -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

2021年6月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	156,581,000	95.8
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	6,781,676	4.2
投 資 信 託 財 産 総 額	163,362,676	100.0

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	当 期 末	
	2021年6月15日	
(A) 資 産	163,362,676,461円	
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	5,647,422,263	
株 式 (評 価 額)	156,581,000,190	
未 収 入 金	776,707,108	
未 収 配 当 金	357,546,900	
(B) 負 債	1,009,241,303	
未 払 金	796,223,900	
未 払 解 約 金	213,004,744	
未 払 利 息	12,659	
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	162,353,435,158	
元 本	31,461,602,314	
次 期 繰 越 損 益 金	130,891,832,844	
(D) 受 益 権 総 口 数	31,461,602,314口	
1 万 口 当 たり 基 準 価 額 (C / D)	51,604円	

■損益の状況

項 目	当 期	
	自 2020年6月16日	至 2021年6月15日
(A) 配 当 等 収 益	1,716,952,334円	
受 取 配 当 金	1,720,174,824	
受 取 利 息	8,206	
そ の 他 収 益 金	13,967	
支 払 利 息	△ 3,244,663	
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	37,712,105,241	
売 買 益	40,735,793,684	
売 買 損	△ 3,023,688,443	
(C) 信 託 報 酬 等	△ 12,832	
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	39,429,044,743	
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	87,379,550,416	
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	64,806,304,538	
(G) 解 約 差 損 益 金	△ 60,723,066,853	
(H) 計 (D + E + F + G)	130,891,832,844	
次 期 繰 越 損 益 金 (H)	130,891,832,844	

- (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30,921,209,724円、当作成期間中において、追加設定元本額は16,957,196,169円、同解約元本額は16,416,803,579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）        | 16,191,879,194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）     | 4,191,828,277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） | 3,506,644,909円  |
| 日本フォーカス・グロースF（適格機関投資家専用）          | 3,136,071,993円  |
| G S 日本フォーカス・グロース 年2回決算コース         | 2,195,542,774円  |
| G S 日本フォーカス・グロース 毎月決算コース          | 1,574,960,590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 | 549,620,947円    |
| G S 日本成長株集中投資ファンド（SMA専用）          | 115,053,630円    |

第1期末（2020年8月25日）	
基準価額	12,115円
純資産総額	360億円
騰落率	21.2%
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：2019年9月6日～2020年8月25日

第1期（決算日 2020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1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。

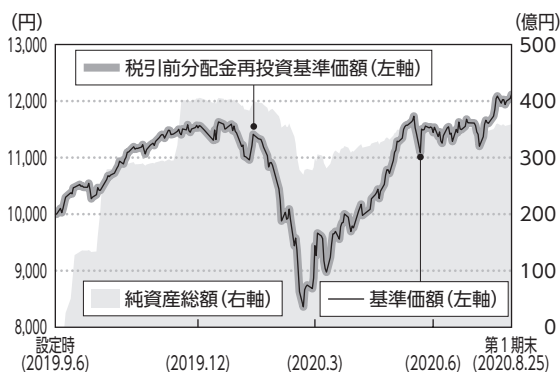


ニッセイアセットマネジメント株式会社

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 2019年9月6日～2020年8月25日

### 基準価額等の推移



設定時	10,000円	既払分配金	0円
第1期末	12,115円	騰落率（分配金再投資ベース）	21.2%

(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、設定時の基準価額にあわせて指数化しています。

(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>

- ・設定時から2019年12月末にかけて、半導体関連銘柄等を中心に国内企業業績の底打ちに対する期待が高まったことや米中貿易摩擦に対する過度な懸念が後退したことなどを背景に国内株式市場が上昇基調となったこと
- ・2020年3月下旬以降、中国や欧米が実施した都市封鎖の効果などから新型コロナウイルスの感染拡大に歯止めがかかり、経済活動が順次再開したことが好感されて国内株式市場が上昇したこと

#### <下落要因>

- ・2020年1月から3月中旬にかけて、新型コロナウイルスの感染拡大による世界的な景気減速懸念や国内企業業績の下振れに対する警戒感から国内株式市場が下落したこと

1万口当たりの費用明細

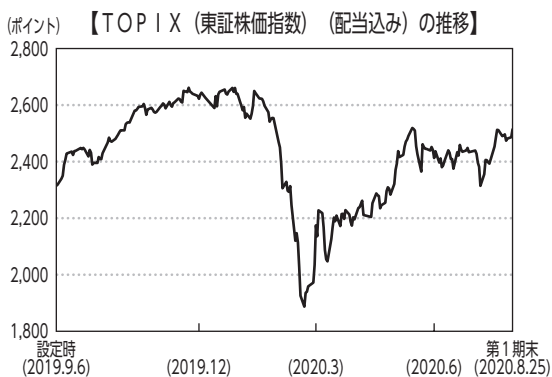
項目	第1期		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	73円	0.671%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率× $\frac{\text{期中の日数}}{\text{年間の日数}}$ 期中の平均基準価額は10,865円です。
(投信会社)	(69)	(0.639)	ファンドの運用、法定書類等の作成、基準価額の算出等の対価
(販売会社)	( 2)	(0.016)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等の対価
(受託会社)	( 2)	(0.016)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等の対価
売買委託手数料	7	0.066	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)	( 7)	(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)	( 1)	(0.006)	
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	80	0.740	

(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新型コロナウイルスの感染拡大による世界景気の減速懸念から急落する場面があったものの、その後は経済活動再開とともに持ち直し、設定時と比較すると上昇して当期末を迎えました。

設定時以降、米中貿易協議の進展を背景に世界的な景気減速懸念が後退し、国内企業業績の底打ちに対する期待が高まったほか、ハードブレグジット（イギリスの欧州連合（EU）からの強硬離脱）や香港情勢への警戒感もやや和らいだことから、株価は大きく上昇する展開となりました。

しかし、2020年1月から3月中旬にかけては新型コロナウイルスの感染拡大により世界的な景気減速懸念や国内企業業績の下振れに対する警戒感が高まったことから、株式市場は急落する展開となりました。

その後、先進国を中心に新型コロナウイルスの感染拡大が一段落したことを背景として経済活動再開が期待されたことから株式市場は急速に値を戻したものの、当期末にかけては新型コロナウイルスの感染再拡大や米中の対立激化が嫌気され、上値の重い状態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

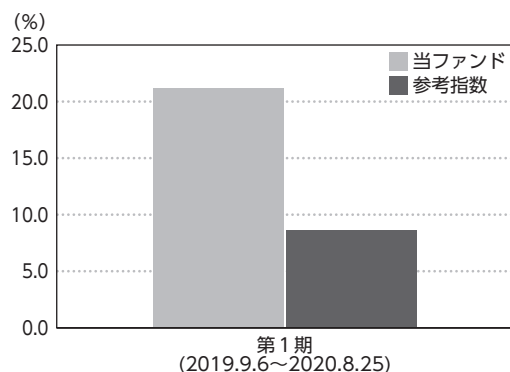
生活者の視点から、Clean（健全な生活）・Creative（創造的な生活）・Comfortable（快適な生活）の創出に貢献する商品やサービスを提供する企業を選択して、投資運用を行うことを基本方針としています。

当期も上記方針に基づき、企業訪問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	オーエスジー、バンダイナムコホールディングス	成長性など
	セブン銀行	業績モメンタム（勢い）など
全売却	日立化成	株式公開買い付け（TOB）への申し込み
	ソフトバンクグループ	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+21.2%となり、参考指数騰落率（+8.6%）を上回りました。

これはマザーファンドにおける個別銘柄要因において、エムスリー、日本M&Aセンター、MonotaRO等がプラ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 2019年9月6日～2020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	2,115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

先進国を中心に新型コロナウイルスの感染拡大が一服したことを背景として株式市場は急速に値を戻したものの、足元では世界的に感染が再拡大しており、経済活動の停滞が従前の想定よりも長引くことに対する懸念が高まっています。また、米中の対立が一段と激化していることも上値を抑える要因と見えています。

相場全体の一段の上昇が見込みづらいうち、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1期末 2020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。

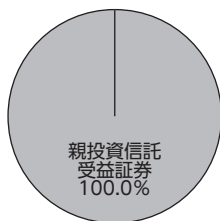
（注2）組入全ファンドを記載しています。

#### ■純資産等

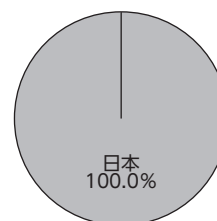
項目	第1期末 2020年8月25日
純資産総額	36,018,495,364円
受益権総口数	29,729,911,435口
1万口当たり基準価額	12,115円

（注）当期間中における追加設定元本額は37,378,013,793円、同解約元本額は7,649,102,358円です。

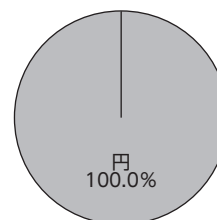
#### ■資産別配分



#### ■国別配分



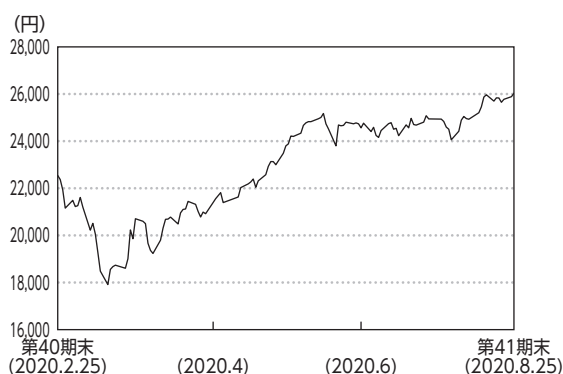
#### ■通貨別配分



（注）資産別・国別・通貨別配分は、2020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
朝日インテック	円	3.1%
日本M&Aセンター	円	3.1
エムスリー	円	3.0
大塚商会	円	3.0
アリアケジャパン	円	2.9
日本電産	円	2.8
シスメックス	円	2.8
スクウェア・エニックス・ホールディングス	円	2.7
ペプチドリーム	円	2.7
ベネフィット・ワン	円	2.6
組入銘柄数		51

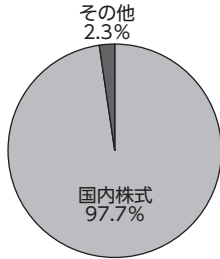
ニッセイ日本株グロースファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

■ 1万口当たりの費用明細

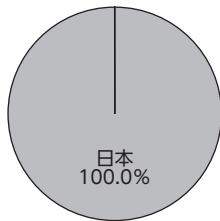
2020.2.26~2020.8.25

項目	金額
売買委託手数料 (株式)	8円
(先物・オプション)	(0)
その他費用 (その他)	0
合計	8

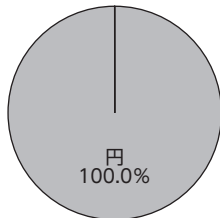
■ 資産別配分



■ 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（2020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)	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
				基準価額+ 累計分配金					
2019年9月6日	10,000	—	—	円	10,000	—	—	—	百万円 1
1期(2020年8月25日)	12,115	0	21.2	円	10,862	8.6	97.7	—	36,018

- (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。以下同じです。
- (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		参考指数		株式 組入比率		株式 先物比率	
	円	%	円	%	%	%	%	%
(設定日) 2019年9月6日	10,000	—	10,000	—	—	—	—	—
9月末	10,474	4.7	10,448	4.5	96.6	—	—	—
10月末	11,094	10.9	10,969	9.7	98.5	—	—	—
11月末	11,343	13.4	11,183	11.8	97.4	—	—	—
12月末	11,485	14.9	11,345	13.4	97.6	—	—	—
2020年1月末	11,017	10.2	11,102	11.0	97.6	—	—	—
2月末	9,880	△ 1.2	9,962	△ 0.4	97.4	—	—	—
3月末	9,567	△ 4.3	9,365	△ 6.4	99.0	—	—	—
4月末	10,175	1.8	9,772	△ 2.3	95.9	—	—	—
5月末	11,281	12.8	10,438	4.4	97.2	—	—	—
6月末	11,455	14.6	10,418	4.2	96.6	—	—	—
7月末	11,201	12.0	9,999	△ 0.0	97.5	—	—	—
(期末) 2020年8月25日	12,115	21.2	10,862	8.6	97.7	—	—	—

(注) 期末基準価額は分配金（税引前）込み、騰落率は設定日比です。

親投資信託受益証券の設定、解約状況 2019年9月6日~2020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	17,497,122	39,801,001	3,660,622	7,882,692

(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	75,967,137千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	42,986,952千円	
(c) 売買高比率(a)/(b)	1.76	

- (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 2019年9月6日~2020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 2020年8月25日現在

種類	当期末	
	口数	評価額
	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	36,019,176

- (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18,911,533千口です。

投資信託財産の構成		2020年8月25日現在	
項目	当期末		%
	評価額	比率	
ニッセイ国内グロース株式マザーファンド	36,019,176	99.7	
コール・ローン等、その他	108,481	0.3	
投資信託財産総額	36,127,658	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

(2020年8月25日現在)

項目	当期末
(A) 資産	36,127,658,334円
コール・ローン等	105,770,433
ニッセイ国内グロース株式マザーファンド(評価額)	36,019,176,482
未収入金	2,711,419
(B) 負債	109,162,970
未払信託報酬	108,687,880
その他未払費用	475,090
(C) 純資産総額(A-B)	36,018,495,364
元本	29,729,911,435
次期繰越損益金	6,288,583,929
(D) 受益権総口数	29,729,911,435口
1万口当たり基準価額(C/D)	12,115円

(注) 設定元本額 1,000,000円  
 期中追加設定元本額 37,378,013,793円  
 期中一部解約元本額 7,649,102,358円

### 損益の状況

当期 (2019年9月6日~2020年8月25日)

項目	当期
(A) 配当等収益	△ 19,935円
受取利息	3,793
支払利息	△ 23,728
(B) 有価証券売買損益	4,575,956,292
売益	5,302,155,536
売損	△ 726,199,244
(C) 信託報酬等	△ 212,235,196
(D) 当期損益金(A+B+C)	4,363,701,161
(E) 追加信託差損益金*	1,924,882,768
(配当等相当額)	(△ 939)
(売買損益相当額)	(1,924,883,707)
(F) 合計(D+E)	6,288,583,929
次期繰越損益金(F)	6,288,583,929
追加信託差損益金	1,924,882,768
(配当等相当額)	(77,573,835)
(売買損益相当額)	(1,847,308,933)
分配準備積立金	4,363,701,161

(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)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。設定時の金額に、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	372,802,581円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	3,990,898,580円
(c) 信託約款に定める収益調整金	1,924,882,768円
(d) 信託約款に定める分配準備積立金	0円
(e) 分配対象額(a+b+c+d)	6,288,583,929円
(f) 分配対象額(1万口当たり)	2,115.24円
(g) 分配金	0円
(h) 分配金(1万口当たり)	0円

### お知らせ

#### ■運用体制の変更について

代表取締役社長に大関洋が就任いたしました。

(2020年3月25日)

#### ■自社による当ファンドの設定解約状況

当期 設定元本	当期 解約元本	当期末残高			取引の理由
		元本	評価額	比率	
百万円	百万円	百万円	百万円	%	
1	1	-	-	-	当初設定時における取得および処分

(注) 元本の単位未満は切り捨てています。

### 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
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) ニッセイ国内グロース株式マザーファンド
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41期

（計算期間：2020年2月26日～2020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」と考え、「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。

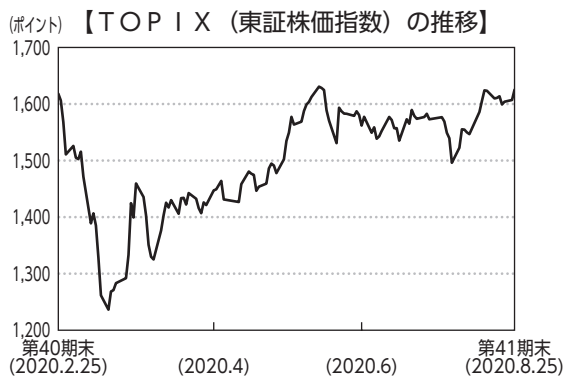


ニッセイアセットマネジメント株式会社

東京都千代田区丸の内1-6-6

運用経過 2020年2月26日～2020年8月25日

#### 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新型コロナウイルスの感染拡大による世界景気の減速懸念から急落する場面があったものの、その後は経済活動再開とともに持ち直し、前期末と比較するとほぼ水準で当期末を迎えました。

期初から3月中旬にかけては、新型コロナウイルスの感染拡大により世界的な景気減速懸念や国内企業業績の下振れに対する警戒感が高まったことから、株式市場は急落する展開となりました。

その後、先進国を中心に新型コロナウイルスの感染拡大が一服したことを背景として経済活動再開が期待されたことから株式市場は急速に値を戻したものの、当期末にかけては新型コロナウイルスの感染再拡大や米中の対立激化が嫌気され、上値の重い状態で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>

- ・3月下旬以降、中国や欧米が実施した都市封鎖の効果などから新型コロナウイルスの感染拡大に歯止めがかかり、経済活動が順次再開したことが好感されて国内株式市場が上昇したこと

##### <下落要因>

- ・期初から3月中旬にかけて、新型コロナウイルスの感染拡大による世界的な景気減速懸念や国内企業業績の下振れに対する警戒感から国内株式市場が下落したこと

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、企業訪問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	バンダイナムコホールディングス	成長性など
全売却	日立化成	株式公開買い付け（TOB）への申し込み
	ソフトバンクグループ	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+15.5%となり、参考指数騰落率（+0.4%）を上回りました。

これは個別銘柄要因において、エムスリー、日本M&Aセンター、Monotaro R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

先進国を中心に新型コロナウイルスの感染拡大が一服したことを背景として株式市場は急速に値を戻したものの、足元では世界的に感染が再拡大しており、経済活動の停滞が従前の想定よりも長引くことに対する懸念が高まっています。

また、米中の対立が一段と激化していることも上値を抑える要因と見えています。

相場全体の一段の上昇が見込みづらいため、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		参考指数	騰落率		株式組入比率	株式先物比率	純資産総額
	円	%		%	%			
37期(2018年8月27日)	21,463	2.6	10,230	△2.6	98.7	—	10,483	百万円
38期(2019年2月25日)	20,740	△3.4	9,591	△6.3	98.2	—	10,065	
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	

(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		参考指数	騰落率		株式組入比率	株式先物比率
	円	%		%	%		
(期首)2020年2月25日	22,542	—	9,575	—	96.3	—	
2月末	21,157	△6.1	8,940	△6.6	97.4	—	
3月末	20,499	△9.1	8,302	△13.3	99.0	—	
4月末	21,814	△3.2	8,663	△9.5	95.9	—	
5月末	24,200	7.4	9,252	△3.4	97.2	—	
6月末	24,587	9.1	9,223	△3.7	96.6	—	
7月末	24,056	6.7	8,852	△7.6	97.5	—	
(期末)2020年8月25日	26,032	15.5	9,616	0.4	97.7	—	

(注) 騰落率は期首比です。

1万口当たりの費用明細 2020年2月26日～2020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)	8円 (8)	0.036% (0.035)	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)	(0)	(0.001)	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	8	0.036	

(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(22,932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 2020年2月26日～2020年8月25日

(1) 株式

国	市場	買付		売付	
		株数	金額	株数	金額
国内	上場	千株 4,788 (117)	千円 11,358,391	千株 4,618	千円 16,827,188

(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。

(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
株式先物取引	—	—	3,224	3,203

(注) 単位未満は切り捨てています。

主要な売買銘柄 2020年2月26日～2020年8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
カシオ計算機	580	929,198	1,601	295	1,173,340	3,974
バンダイナムコホールディングス	157	906,446	5,766	325	991,185	3,041
シークス	840	767,003	912	215	900,798	4,178
朝日インテック	231	660,152	2,855	179	857,794	4,768
スクウェア・エニックス・ホールディングス	113	538,221	4,742	95	801,496	8,357
ベネフィット・ワン	321	494,704	1,539	145	788,972	5,415
日立製作所	147	466,027	3,155	47	597,806	12,585
セコム	47	432,988	9,173	65	553,596	8,426
アズビル	138	388,733	2,804	36	550,156	15,197
エヌ・ティ・ティ・データ	327	382,132	1,166	16	532,307	33,062

(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 2020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	評価額	株数	評価額
食品(5.8%)	千株	千円	千株	千円
ヤクルト本社	273	1,094,982	179	244,776
明治ホールディングス	35	244,776	28	1,447,215
アリアケジャパン	183	1,447,215	196	—
化学(9.0%)				
住友化学	518	232,628	649	1,115,411
信越化学工業	104	1,115,411	85	1,204,416
アイカ工業	439	1,204,416	326	—
日立化成	114	—	—	—
花王	87	712,905	88	683,425
ライオン	504	683,425	301	363,637
ユニ・チャーム	106	363,637	79	—

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	千株	千円
<b>医薬品 (5.3%)</b>				
塩野義製薬	222	202	1,255,139	
ペプチドリーム	301	301	1,316,681	
<b>非鉄金属 (0.4%)</b>				
住友電気工業	159	137	171,075	
<b>機械 (8.5%)</b>				
オーエスジー	666	753	1,164,891	
クボタ	675	629	1,150,492	
ダイキン工業	84	50	1,020,572	
マキタ	161	151	745,940	
<b>電気機器 (19.5%)</b>				
日立製作所	87	194	697,384	
日本電産	113	158	1,394,870	
オムロン	80	61	479,635	
ソニー	82	79	665,417	
アズビル	346	345	1,198,543	
キーエンス	36	20	905,164	
シスメックス	209	157	1,383,108	
カシオ計算機	231	750	1,227,327	
ファナック	24	23	439,803	
村田製作所	167	157	1,008,000	
<b>精密機器 (3.2%)</b>				
朝日インテック	451	497	1,550,647	
<b>その他製品 (2.1%)</b>				
パンダイナムコホールディングス	-	153	1,010,860	
<b>陸運業 (0.8%)</b>				
東日本旅客鉄道	79	59	402,234	
<b>情報・通信業 (16.2%)</b>				
オービック	60	50	963,338	
トレンドマイクロ	227	189	1,294,285	
大塚商会	407	267	1,471,250	
KDDI	81	101	340,317	
エヌ・ティ・ティ・データ	754	948	1,187,146	
スクウェア・エニックス・ホールディングス	165	189	1,334,997	
コナミホールディングス	286	301	1,202,894	
ソフトバンクグループ	53	-	-	
<b>卸売業 (2.5%)</b>				
シークス	881	1,371	1,200,996	
<b>小売業 (8.8%)</b>				
MonotaRO	483	216	938,961	
セブン&アイ・ホールディングス	153	193	670,904	
良品計画	582	560	903,049	
ケーズホールディングス	373	316	503,394	
ファーストリテイリング	18	18	1,200,717	
<b>保険業 (1.0%)</b>				
東京海上ホールディングス	86	94	457,341	
<b>サービス業 (16.9%)</b>				
日本M&Aセンター	459	287	1,530,776	
ベネフィット・ワン	340	499	1,299,979	
エムスリー	517	232	1,478,064	
プレスター・インターナショナル	1,073	1,196	1,130,314	
リゾートトラスト	134	128	181,620	
エン・ジャパン	275	317	952,800	
セコム	136	117	1,203,048	
ダイセキ	172	143	354,315	
合計	株数・金額	14,274	14,561	48,087,691
	銘柄数<比率>	52	51	<97.7%>

(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。

資産、負債、元本および基準価額の状況

(2020年8月25日現在)

項目	当期末
<b>(A) 資産</b>	<b>49,407,415,768円</b>
コール・ローン等	1,275,939,770
株式(評価額)	48,087,691,300
未収配当金	43,784,698
<b>(B) 負債</b>	<b>177,301,311</b>
未払解約金	177,300,161
その他未払費用	1,150
<b>(C) 純資産総額(A-B)</b>	<b>49,230,114,457</b>
元本	18,911,533,258
次期繰越損益金	30,318,581,199
<b>(D) 受益権総口数</b>	<b>18,911,533,258口</b>
<b>1万口当たり基準価額(C/D)</b>	<b>26,032円</b>

(注1) 期首元本額 22,085,546,304円

期中追加設定元本額 974,323,957円

期中一部解約元本額 4,148,337,003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。

DCニッセイ日本株グロースファンド 456,167,031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) 3,636,718,627円

ニッセイ・ダイバースファイド・アプソリュート・リターン・

ストラテジー(DARTS)(特金及びFOFs用)(適格機関投資家限定)

383,141,815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) 13,836,499,878円

ニッセイ日本株グロースオープン 599,005,907円

損益の状況

当期(2020年2月26日~2020年8月25日)

項目	当期
<b>(A) 配当等収益</b>	<b>328,273,767円</b>
受取配当金	328,558,248
受取利息	20,745
その他収益	8,446
支払利息	△ 313,672
<b>(B) 有価証券売買損益</b>	<b>5,632,230,698</b>
売買益	7,573,243,552
売買損	△ 1,941,012,854
<b>(C) 先物取引等損益</b>	<b>20,910,900</b>
取引益	20,910,900
<b>(D) 信託報酬等</b>	<b>△ 8,081</b>
<b>(E) 当期損益金(A+B+C+D)</b>	<b>5,981,407,284</b>
<b>(F) 前期繰越損益金</b>	<b>27,699,862,053</b>
<b>(G) 追加信託差損益金</b>	<b>1,219,323,418</b>
<b>(H) 解約差損益金</b>	<b>△ 4,582,011,556</b>
<b>(I) 合計(E+F+G+H)</b>	<b>30,318,581,199</b>
<b>次期繰越損益金(I)</b>	<b>30,318,581,199</b>

(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。

投資信託財産の構成

2020年8月25日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
株式	48,087,691	97.3
コール・ローン等、その他	1,319,724	2.7
投資信託財産総額	49,407,415	100.0

(注) 評価額の単位未満は切り捨てています。

## 運用報告書（全体版）

第1期

決算日 2021年4月26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
設定日	2020年3月10日
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。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。
主要運用対象	国内高配当株フォーカス（F0Fs用）（適格機関投資家専用） ・国内高配当株フォーカス・マザーファンド受益証券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 ・日本の株式を主要投資対象とします。
投資制限	国内高配当株フォーカス（F0Fs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。 ・同一銘柄の株式への実質投資割合は、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。 ・外貨建資産への投資は行いません。  国内高配当株フォーカス・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。 ・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。 ・外貨建資産への投資は行いません。
分配方針	毎年4月26日（休業日の場合は、翌営業日）の決算日に、分配金額は経費控除後の利子・配当収益および売買益（評価損益も含みます。）等の中から、基準価額水準、市況動向等を勘案して、委託者が決定します。ただし、委託者の判断により分配を行わないことがあります。

国内高配当株フォーカス（F0Fs用）  
（適格機関投資家専用）

## 受益者の皆様へ

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「国内高配当株フォーカス（F0Fs用）（適格機関投資家専用）」は、去る2021年4月26日に第1期の決算を行いました。ここに、期中の運用状況を報告申し上げます。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。

## 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>

■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）

## ■設定以来の運用実績

決算期	基準価額 (分配前)			株式組入比率	株式先物組入比率	純資産額
	円	円	%			
(設定日) 2020年3月10日	10,000	—	—	—	—	1
第1期(2021年4月26日)	14,695	0	47.0	96.5	3.2	23,850

\*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。

\*設定日の基準価額は設定価額を、純資産総額は当初設定元本を記載しています。

\*先物組入比率は、買建比率－売建比率

\*当ファンドは親投資信託を組み入れますので、各組入比率は実質組入比率を記載しています。

## ■当期中の基準価額等の推移

年月日	基準価額		株式組入比率	株式先物組入比率
	円	騰落率		
(設定日) 2020年3月10日	10,000	—	—	—
3月末	11,262	12.6	95.7	3.2
4月末	11,566	15.7	97.1	2.0
5月末	12,146	21.5	97.1	2.3
6月末	12,013	20.1	97.0	2.3
7月末	11,575	15.8	97.2	2.2
8月末	12,321	23.2	97.5	2.0
9月末	12,466	24.7	95.5	3.6
10月末	12,034	20.3	95.5	3.6
11月末	13,068	30.7	95.6	3.7
12月末	13,685	36.9	97.1	2.4
2021年1月末	13,530	35.3	97.2	2.4
2月末	13,911	39.1	97.1	2.4
3月末	15,003	50.0	95.6	2.7
(期末) 2021年4月26日	14,695	47.0	96.5	3.2

\*設定日の基準価額は、設定価額を記載しています。

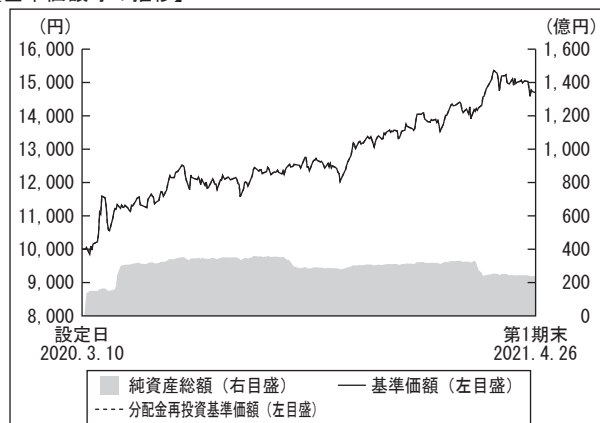
\*騰落率は設定日比です。

\*先物組入比率は、買建比率－売建比率

\*当ファンドは親投資信託を組み入れますので、各組入比率は実質組入比率を記載しています。

## 運用経過

## 【基準価額等の推移】



\*設定日の基準価額は設定価額を、純資産総額は当初設定元本を表示しております。  
\*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。  
\*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の状況を示すものではありません。

設定日 : 10,000円

第1期末 : 14,695円（既払分配金 0円）

騰落率 : +47.0%（分配金再投資ベース）

## 【基準価額の主な変動要因】

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）

新型コロナウイルス感染症対策で各国において大規模な金融緩和や景気刺激策が進められたこと、製造業を中心に業績回復が進んだこと、米大統領・連邦議会選挙を通過し不透明感が払しょくされたこと、米民主党が上下両院ともに過半数の議席を獲得したことから景気刺激策に対する期待が高まったこと、新型コロナウイルス感染症のワクチン接種の開始、などが当ファンドの上昇要因となりました。

## 国内高配当株フォーカス (F0Fs用) (適格機関投資家専用)

(下落要因)

新型コロナウイルス感染症の収束時期が不透明な状況が続いたこと、新型コロナウイルス感染症の悪影響を大きく受ける産業を中心に企業業績が悪化したこと、米国政府が一部の中国ハイテク企業に対する輸出規制を強化したこと、米国長期金利が景気過熱やインフレ懸念を背景として上昇したこと、などから株式市場が軟調に推移したことが当ファンドの下落要因となりました。

### 【投資環境】

2020年3月に、世界的に新型コロナウイルス感染症の広がりから、国内株式市場は大きく下落しましたが、3月下旬以降、FRB(米連邦準備制度理事会)による無制限の量的緩和や、米国政府による経済対策に対する期待などから、世界的に株式市場は底打ちし、上昇局面を迎えました。国内でも日本銀行のETF(上場投資信託)購入枠の拡大が国内株式市場の下支えとなり、5月下旬に1回目の緊急事態宣言の解除で一段高となりました。

7月には、好調な米IT(情報技術)企業の決算を背景に、国内株式市場もグロース優位となりました。8月から10月にかけては、ワクチン開発の期待などを背景に堅調に推移しました。11月、米大統領選挙でバイデン候補が優勢となり、政治的安定や国際協調への回帰などが期待される中、国内株式市場はさらに上昇しました。

2021年1月に入り、国内株式市場は2回目の緊急事態宣言でやや出遅れましたが、米追加経済対策への期待から上昇しました。

2月は、米追加経済対策の進展、国内製造業の業績見通しの上方修正を背景に国内株式市場は上昇しました。後半、米長期金利の急上昇から米国株式市場は乱高下しましたが、その後は国内株式市場も底堅く推移しました。

3月は米国の追加経済対策法の成立により米国株式市場が上昇し、国内株式市場も上昇しました。中旬は新型コロナウイルスの変異株の拡大から一時弱含んだものの、米国のワクチン接種加速方針を好感し、戻り歩調になりました。

4月は、米バイデン政権の増税によるインフラ投資計画提案が株式市場にプラスに作用した一方、米投資会社の巨額損失などが足かせとなり、国内株式市場は高値圏で一進一退となりました。下旬に、米政権の増税対象が富裕層に及ぶとの報道などから米国市場がやや弱含む中、国内で変異株の急拡大から3回目の緊急事態宣言の発令となり、国内株式市場も弱含みました。

### 【ポートフォリオ】

#### ■国内高配当株フォーカス (F0Fs用) (適格機関投資家専用)

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を通じて高位に組み入れ、期末の実質的な株式組入比率は96.5%、株式先物組入比率は3.2%となりました。

#### ■国内高配当株フォーカス・マザーファンド

当期の騰落率は、+47.8%となりました。  
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。業種配分比率は、期末においては、TOPIX対比で建設業、情報・通信業、卸売業、保険業、その他金融業などのウェイトを高くしました。一方、機械、電気機器、輸送用機器、精密機器、サービス業などのウェイトを低くしました。

### 【ベンチマークとの差異】

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。

### 【分配金】

分配金につきましては、分配可能額、基準価額水準等を勘案し、見送りとさせていただきます。  
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を行います。

### ■分配原資の内訳

(1万口当り・税引前)

項目	第1期	
	2020年3月10日 ～2021年4月26日	
当期分配金 (円)	0	
(対基準価額比率) (%)	0.00	
当期の収益 (円)	-	
当期の収益以外 (円)	-	
翌期繰越分配対象額 (円)	4,695	

※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

#### ■国内高配当株フォーカス (F0Fs用) (適格機関投資家専用)

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、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。国内のマイナス金利は今後もしばらく継続することが想定され、過熱感があるグロース株に対して、出遅れている高配当利回り株は有望な投資対象であると見ています。

## ■1万口当りの費用明細

項目	当期		項目の概要
	2020年3月10日～2021年4月26日		
	金額	比率	
信託報酬	70円	0.554%	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12,660円です。
(投信会社)	(66)	(0.523)	ファンドの運用等の対価
(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、口内でのファンドの管理等の対価
(受託会社)	(3)	(0.025)	運用財産の管理、委託会社からの指図の実行の対価
売買委託手数料(株式)	22	0.170	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)	(21)	(0.166)	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)	(0.004)	
その他費用(監査費用)	1	0.006	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)	(1)	(0.006)	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	92	0.730	

\*「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。

\*なお、売買委託手数料及びその他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託受益証券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。

\*各項目ごとに円未満は四捨五入しています。

## ■親投資信託受益証券の設定、解約状況

(2020年3月10日から2021年4月26日まで)

	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	30,402,171	32,741,900	14,269,907	19,119,307

## ■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3月10日から2021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	104,939,617千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	29,099,763千円
(c) 売 買 高 比 率(a)÷(b)	3.60

\* (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3月10日から2021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 (F0Fs用) (適格機関投資家専用) >

当期における利害関係人との取引はありません。

<国内高配当株フォーカス・マザーファンド>

区分	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 59,551	百万円 3,199	% 5.4	百万円 45,387	百万円 11,558	% 25.5

\* 平均保有割合100.0%

\* 平均保有割合は親投資信託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

売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

<国内高配当株フォーカス (F0Fs用) (適格機関投資家専用) >

項 目	当 期
売 買 委 託 手 数 料 総 額(A)	51,461千円
うち利害関係人への支払額(B)	3,660千円
(B)÷(A)	7.1%

\* 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受益証券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。

## ■自社による当ファンドの設定・解約状況

(2020年3月10日から2021年4月26日まで)

設 定 時 本 (元)	当 期 設 定 本 (元)	当 期 解 約 本 (元)	期 末 残 高 本 (元)	取 引 の 理 由
1	1	1	1	当初設定時における取得とその処分



国内高配当株フォーカス（F0Fs用）（適格機関投資家専用）

■組入資産の明細

2021年4月26日現在

親投資信託残高

	当 期 末	
	口 数	評 価 額
	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	23,849,939

\*国内高配当株フォーカス・マザーファンド全体の受益権口数は、16,132,264千口です。

■投資信託財産の構成

2021年4月26日現在

項 目	当 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	23,849,939	99.6
コール・ローン等、その他	92,807	0.4
投資信託財産総額	23,942,746	100.0

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2021年4月26日) 現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	23,942,746,868円
コール・ローン等	508,893
国内高配当株フォーカス・マザーファンド(評価額)	23,849,939,502
未 収 入 金	92,298,473
(B) 負 債	92,247,681
未 払 信 託 報 酬	90,306,251
そ の 他 未 払 費 用	1,941,430
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	23,850,499,187
元 本	16,230,079,161
次 期 繰 越 損 益 金	7,620,420,026
(D) 受 益 権 総 口 数	16,230,079,161口
1 万 口 当 り 基 準 価 額(C/D)	14,695円

\*元本状況  
 当初設定元本額 1,000,000円  
 期中追加設定元本額 30,529,890,833円  
 期中一部解約元本額 14,300,811,672円

■損益の状況

自2020年3月10日  
 至2021年4月26日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△ 18円
受 取 利 息	13
支 払 利 息	△ 31
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	6,548,484,612
売 買 益	9,590,727,587
売 買 損	△3,042,242,975
(C) 信 託 報 酬 等	△ 166,726,517
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	6,381,758,077
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	1,238,661,949
(売 買 損 益 相 当 額)	( 1,238,661,949)
(F) 計 (D+E)	7,620,420,026
次 期 繰 越 損 益 金(F)	7,620,420,026
追 加 信 託 差 損 益 金	1,238,661,949
(配 当 等 相 当 額)	( 292,198,083)
(売 買 損 益 相 当 額)	( 946,463,866)
分 配 準 備 積 立 金	6,381,758,077

\*有価証券売買損益には、期末の評価換えによるものを含みます。  
 \*信託報酬等には、消費税等相当額を含めて表示しております。  
 \*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。

※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。

<分配金の計算過程>

信託約款に基づき計算した収益分配可能額及び収益分配金の計算過程は以下のとおりです。

(A) 配 当 等 収 益(費用控除後)	755,394,084円
(B) 有 価 証 券 売 買 等 損 益 (費用控除後、繰越欠損金補填後)	5,626,363,993
(C) 収 益 調 整 金	1,238,661,949
(D) 分 配 準 備 積 立 金	0
分 配 可 能 額(A+B+C+D)	7,620,420,026
(1 万 口 当 り 分 配 可 能 額)	( 4,695.25)
収 益 分 配 金	0
(1 万 口 当 り 収 益 分 配 金)	( 0)

■お知らせ

該当事項はございません。

## 国内高配当株フォーカス・マザーファンド

## 運用報告書

決算日：2021年4月26日

（第1期：2020年3月10日～2021年4月26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	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。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。
主要運用対象	日本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>



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>

## ■設定以来の運用実績

決算期	基準価額		株式組入比率	株式先物組入比率	純資産総額
	円	騰落率			
(設定日) 2020年3月10日	10,000	%	%	%	百万円
第1期(2021年4月26日)	14,784	47.8	96.5	3.2	23,849

\*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。

\*設定日の基準価額は設定価額を、純資産総額は当初設定元本を記載しています。

\*先物組入比率は、買建比率－売建比率

## ■当期中の基準価額等の推移

年月日	基準価額		株式組入比率	株式先物組入比率
	円	騰落率		
(設定日) 2020年3月10日	10,000	%	%	%
3月末	11,286	12.9	95.7	3.2
4月末	11,608	16.1	97.1	2.0
5月末	12,194	21.9	97.0	2.3
6月末	12,067	20.7	96.9	2.3
7月末	11,634	16.3	97.0	2.2
8月末	12,387	23.9	97.3	2.0
9月末	12,531	25.3	95.5	3.6
10月末	12,101	21.0	95.5	3.6
11月末	13,145	31.5	95.5	3.7
12月末	13,770	37.7	97.0	2.4
2021年1月末	13,620	36.2	97.0	2.4
2月末	14,011	40.1	96.9	2.4
3月末	15,087	50.9	95.3	2.7
(期末) 2021年4月26日	14,784	47.8	96.5	3.2

\*設定日の基準価額は、設定価額を記載しています。

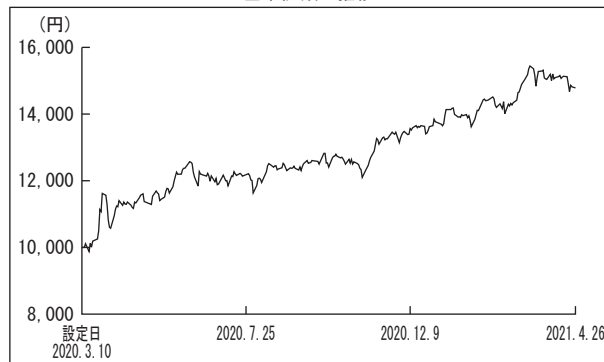
\*騰落率は設定日比です。

\*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】

## 基準価額の推移



設定日：10,000円

期末：14,784円

騰落率：+47.8%

## 【基準価額の主な変動要因】

## (上昇要因)

新型コロナウイルス感染症対策で各国において大規模な金融緩和政策や景気刺激策が進められたこと、製造業を中心に業績回復が進んだこと、米大統領・連邦議会選挙を通過し不透明感が払しょくされたこと、米民主党が上下両院ともに過半数の議席を獲得したことから景気刺激策に対する期待が高まったこと、新型コロナウイルス感染症のワクチン接種の開始、などが当ファンドの上昇要因となりました。

## (下落要因)

新型コロナウイルス感染症の収束時期が不透明な状況が続いたこと、新型コロナウイルス感染症の悪影響を大きく受ける産業を中心に企業業績が悪化したこと、米国政府が一部の中国ハイテク企業に対する輸出規制を強化したこと、米国長期金利が景気過熱やインフレ懸念を背景として上昇したこと、などから株式市場が軟調に推移したことが当ファンドの下落要因となりました。

国内高配当株フォーカス（F0Fs用）（適格機関投資家専用）

【投資環境】

2020年3月に、世界的に新型コロナウイルス感染症の広がりから、国内株式市場は大きく下落しましたが、3月下旬以降、FRB（米連邦準備制度理事会）による無制限の量的緩和や、米国政府による経済対策に対する期待などから、世界的に株式市場は底打ちし、上昇局面を迎えました。国内でも日本銀行のETF（上場投資信託）購入枠の拡大が国内株式市場の下支えとなり、5月下旬に1回目の緊急事態宣言の解除で一段高となりました。

7月には、好調な米IT（情報技術）企業の決算を背景に、国内株式市場もグロース優位となりました。8月から10月にかけては、ワクチン開発の期待などを背景に堅調に推移しました。11月、米大統領選挙でバイデン候補が優勢となり、政治的安定や国際協調への回帰などが期待される中、国内株式市場はさらに上昇しました。

2021年1月に入り、国内株式市場は2回目の緊急事態宣言でやや出遅れましたが、米追加経済対策への期待から上昇しました。

2月は、米追加経済対策の進展、国内製造業の業績見通しの上方修正を背景に国内株式市場は上昇しました。後半、米長期金利の急上昇から米国株式市場は乱高下しましたが、その後は国内株式市場も底堅く推移しました。

3月は米国の追加経済対策法の成立により米国株式市場が上昇し、国内株式市場も上昇しました。中旬は新型コロナウイルスの変異株の拡大から一時弱含んだものの、米国のワクチン接種加速方針を好感し、戻り歩調になりました。

4月は、米バイデン政権の増税によるインフラ投資計画提案が株式市場にプラスに作用した一方、米投資会社の巨額損失などが足かせとなり、国内株式市場は高値圏で一進一退となりました。下旬に、米政権の増税対象が富裕層に及ぶとの報道などから米国市場がやや弱含む中、国内で変異株の急拡大から3回目の緊急事態宣言の発令となり、国内株式市場も弱含みました。

【ポートフォリオ】

当期の騰落率は、+47.8%となりました。

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。業種配分比率は、期末においては、TOPIX対比で建設業、情報・通信業、卸売業、保険業、その他金融業などのウェイトを高くしました。一方、機械、電気機器、輸送用機器、精密機器、サービス業などのウェイトを低くしました。

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。国内のマイナス金利は今後もしばらく継続することが想定され、過熱感があるグロース株に対して、出遅れている高配当利回り株は有望な投資対象であると見ています。

■ 1万口当りの費用明細

項目	当期		項目の概要
	2020年3月10日～2021年4月26日		
	金額	比率	
売買委託手数料 (株式)	22円 (21)	0.170% (0.166)	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)
	(0)	(0.004)	
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	22	0.170	

期中の平均基準価額は12,726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3月10日から2021年4月26日まで)

株式

国内市場	買付		売付	
	株数	金額	株数	金額
	株 34,885,900 (480,540)	千円 59,551,737 (-)	株 24,315,640	千円 45,387,880

\* 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で、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 4,126	百万円 3,622	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3月10日から2021年4月26日まで)

項目	当	期
(a) 期中の株式売買金額	104,939,617千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	29,099,763千円	
(c) 売買高比率(a)÷(b)	3.60	

\* (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3月10日から2021年4月26日まで)

銘柄	買付				売付			
	株数	金額	平均単価	円	株数	金額	平均単価	円
日本電信電話	873	2,165,847	2,480	円	595.4	1,477,161	2,480	円
KDDI	515.4	1,579,247	3,064	円	405.6	1,217,079	3,000	円
東京海上ホールディングス	283.3	1,379,592	4,869	円	206.3	1,189,510	5,765	円
アステラス製薬	788.7	1,345,515	1,705	円	2,115.4	1,080,445	510	円
伊藤忠商事	627	1,315,854	2,098	円	214.8	1,073,911	4,999	円
三井UFJフィナンシャルグループ	2,720.1	1,248,215	458	円	268.2	1,004,175	3,744	円
武田薬品工業	328.2	1,100,376	3,352	円	352.5	976,896	2,771	円
東京応化工業	215.2	1,009,243	4,689	円	357.5	912,068	2,551	円
デンソー	220.9	990,794	4,485	円	148.8	911,370	6,124	円
ソフトバンク	663.6	946,460	1,426	円	295	882,468	2,991	円

\* 金額は受渡し代金

■ 利害関係人との取引状況等

(2020年3月10日から2021年4月26日まで)

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 59,551	百万円 3,199	% 5.4	百万円 45,387	百万円 11,558	% 25.5

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)	51,461千円	
うち利害関係人への支払額(B)	3,660千円	
(B)÷(A)	7.1%	

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。

国内高配当株フォーカス (FOfs用) (適格機関投資家専用)

■組入資産の明細

国内株式

2021年4月26日現在

銘柄	当 期 末	
	株 数	評 価 額
	千株	千円
<b>建設業 (7.9%)</b>		
コムシスホールディングス	105.3	358,020
オリエンタル白石	542.7	162,267
西松建設	49.9	143,662
五洋建設	378.9	325,854
ライト工業	134.5	238,334
中電工	33.8	79,362
関電工	104.3	102,005
協和エクシオ	138.1	402,423
<b>食料品 (3.0%)</b>		
アサヒグループホールディングス	46.9	217,662
キリンホールディングス	172.3	357,177
キュービー	43.8	113,748
<b>繊維製品 (0.8%)</b>		
富士紡ホールディングス	19.6	90,454
日本毛織	89.2	87,059
<b>化学 (8.7%)</b>		
クレハ	38.8	298,372
セントラル硝子	35.8	80,908
デンカ	76.1	335,601
エア・ウォーター	270.1	486,720
東京応化工業	8.9	66,750
アイカ工業	57.9	231,021
旭有機材	38.3	53,773
三洋化成工業	12.1	64,009
太陽ホールディングス	43.8	252,726
ノエビアホールディングス	25.2	121,968
<b>医薬品 (3.4%)</b>		
武田薬品工業	60	219,780
アステラス製薬	302.5	498,822
エーザイ	9.6	70,272
<b>ガラス・土石製品 (2.6%)</b>		
AGC	55.4	272,845
フジミインコーポレーテッド	22.7	104,533
ニチアス	76.1	215,286
<b>非鉄金属 (2.1%)</b>		
DOWAホールディングス	33.3	150,849
アサヒホールディングス	156.2	333,955
<b>金属製品 (1.0%)</b>		
横河ブリッジホールディングス	108.3	225,372
<b>機械 (3.6%)</b>		
タクマ	82.1	188,009
ソディック	142.6	139,890
荏原製作所	28.3	134,566
フジテック	65.5	159,558
マックス	25.3	40,581
スター精密	101.8	168,275
<b>電気機器 (3.5%)</b>		
日立製作所	66.5	344,403
富士電機	97.9	469,920
<b>輸送用機器 (5.0%)</b>		
デンソー	72.1	501,022
トヨタ自動車	78.1	645,496
<b>その他製品 (1.2%)</b>		
トッパン・フォームズ	134.5	152,523
オカムラ	101	128,371
<b>電気・ガス業 (0.6%)</b>		
大阪瓦斯	71.5	145,645
<b>陸運業 (3.6%)</b>		
ハマキョウレックス	14	42,840
日本通運	20.2	160,186
センコーグループホールディングス	329.4	330,717
九州旅客鉄道	116.9	290,613
<b>倉庫・運輸関連業 (1.5%)</b>		
住友倉庫	96.7	135,476
上組	96.2	205,483
<b>情報・通信業 (12.8%)</b>		
大塚商会	35.7	191,709

銘柄	当 期 末	
	株 数	評 価 額
	千株	千円
日本ユニシス	51.9	179,314
兼松エレクトロニクス	34.6	126,636
日本電信電話	277.6	771,311
KDDI	109.8	364,316
ソフトバンク	159.7	227,732
光通信	11.8	260,190
S C S K	39.3	253,485
アイネス	100.1	140,440
TKK	32.2	111,573
NSD	135.3	240,698
J B C Cホールディングス	54.4	76,214
<b>卸売業 (13.2%)</b>		
東京エレクトロン デバイス	19.3	101,132
マクニカ・富士エレホールディングス	87.7	194,518
T O K A Iホールディングス	186.9	167,836
第一興商	27.7	121,464
伊藤忠商事	332	1,138,760
豊田通商	25.7	122,203
兼松	132	187,704
三井物産	171.5	389,219
三菱商事	26.4	79,516
伊藤忠エネクス	132.5	138,462
オートバックスセブン	151.2	222,566
因幡電機産業	66	170,478
<b>小売業 (5.6%)</b>		
エービーシー・マート	41.3	245,322
J. フロント リテイリング	115.4	114,707
セブン&アイ・ホールディングス	35.3	159,556
日本瓦斯	275.1	517,188
イズミ	54.9	242,109
<b>銀行業 (3.8%)</b>		
三菱UFJフィナンシャル・グループ	604.7	346,190
りそなホールディングス	392.1	172,014
三井住友トラスト・ホールディングス	95.7	353,324
<b>証券・商品先物取引業 (0.4%)</b>		
S B Iホールディングス	28.2	83,443
<b>保険業 (4.9%)</b>		
S O M P Oホールディングス	93.7	381,640
MS&ADインシュアランスグループホールディングス	64	200,640
第一生命ホールディングス	95.7	184,940
東京海上ホールディングス	68.5	362,296
<b>その他金融業 (4.1%)</b>		
全国保証	104.3	517,849
アルヒ	71.5	128,056
オリックス	169.3	296,613
<b>不動産業 (3.6%)</b>		
日本駐車場開発	748.9	119,075
野村不動産ホールディングス	26.7	69,473
オープンハウス	55.4	255,671
平和不動産	54.4	198,560
スターツコーポレーション	51.9	140,181
イオンモール	28.2	49,603
<b>サービス業 (3.3%)</b>		
ユー・エス・エス	146.1	296,144
日本管財	49.9	106,686
応用地質	71.2	93,770
イオンディライト	76.1	253,793
合 計	11,050.8	23,011,511
	株 数 <比 率>	101銘柄 <96.5%>

\*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、期末の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	柄 別	当 期 末	
		買 建 額	売 建 額
国 内	T O P I X	百万円 767	百万円 -

## ■投資信託財産の構成

2021年4月26日現在

項目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 23,011,511	% 96.0
コール・ローン等、その他	947,912	4.0
投資信託財産総額	23,959,423	100.0

## ■資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2021年4月26日) 現在

項目	当 期 末
(A) 資 産	23,954,057,260円
コール・ローン等 株 式(評価額)	532,265,496 23,011,511,520
未 収 入 金	16,628,149
未 収 配 当 金	361,752,095
差 入 委 託 証 拠 金	31,900,000
(B) 負 債	104,329,181
未 払 金	12,030,708
未 払 解 約 金	92,298,473
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	23,849,728,079
元 本	16,132,264,274
次 期 繰 越 損 益 金	7,717,463,805
(D) 受 益 権 総 口 数	16,132,264,274口
1 万 口 当 り 基 準 価 額(C/D)	14,784円

\*元本状況

当初設定元本額	1,000,000円
期中追加設定元本額	30,401,171,353円
期中一部解約元本額	14,269,907,079円

\*元本の内訳

国内高配当株フォーカス (FOFs用) (適格機関投資家専用)	16,132,264,274円
---------------------------------	-----------------

## ■損益の状況

自2020年3月10日  
至2021年4月26日

項目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	1,116,126,829円
受 取 配 当 金	1,116,812,110
受 取 利 息	22,739
そ の 他 収 益 金	4,812
支 払 利 息	△ 712,832
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	8,847,653,932
売 買 益	9,718,817,326
売 買 損	△ 871,163,394
(C) 先 物 取 引 等 損 益	263,356,038
取 引 益	273,137,550
取 引 損	△ 9,781,512
(D) そ の 他 費 用	△ 807
(E) 当 期 損 益 金(A+B+C+D)	10,227,135,992
(F) 解 約 差 損 益 金	△ 4,849,400,841
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	2,339,728,654
(H) 計 (E+F+G)	7,717,463,805
次 期 繰 越 損 益 金(H)	7,717,463,805

\*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。

## ■お知らせ

該当事項はございません。

※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。

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
設定日	2021年3月8日
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て、わが国の株式に投資し、信託財産の長期的な成長を目指して運用を行います。TOPIX (配当込み) 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。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ウ指標 (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、ファンダメンタル分析により投資魅力のある銘柄に厳選投資します。
主要運用対象	日本株EVIハイアルファ (F0Fs用) (適格機関投資家専用) ・日本株EVIハイアルファマザーファンド受益証券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 ・わが国の株式を主要投資対象とします。
投資制限	日本株EVIハイアルファ (F0Fs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	毎年6月6日 (休業日の場合は、翌営業日) の決算日に、分配金額は経費控除後の利子・配当収益および売買益 (評価損益も含まれます。) 等の中から、基準価額水準、市況動向等を勘案して、委託者が決定します。ただし、委託者の判断により分配を行わないことがあります。

## 運用報告書 (全体版)

第1期

決算日 2021年6月7日

## 日本株EVIハイアルファ (F0Fs用) (適格機関投資家専用)

### 受益者の皆様へ

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「日本株EVIハイアルファ (F0Fs用) (適格機関投資家専用)」は、去る2021年6月7日に第1期の決算を行いました。ここに、期中の運用状況をご報告申し上げます。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。

## 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>

■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)

### ■設定以来の運用実績

決算期	基準価額 (分配後)			TOPIX (配当込み) (ベンチマーク)		株式組入比率	株式先物組入比率	純資産総額
	円	円	%	ポイント	%			
(設定日) 2021年3月8日	10,000	—	—	2,964.12	—	—	—	1
第1期(2021年6月7日)	10,795	0	8.0	3,094.51	4.4	98.7	—	38,454

東証株価指数 (TOPIX (配当込み)) は、株式会社東京証券取引所 (株東京証券取引所) の知的財産であり、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。

\*設定日の基準価額は設定価額を、純資産総額は当初設定元本を記載しています。

\*先物組入比率は、買建比率-売建比率

\*当ファンドは親投資信託を組み入れますので、各組入比率は実質組入比率を記載しています。

### ■当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		TOPIX (配当込み) (ベンチマーク)		株式組入比率	株式先物組入比率
	円	%	ポイント	%		
(設定日) 2021年3月8日	10,000	—	2,964.12	—	—	—
3月末	10,180	1.8	3,080.87	3.9	97.3	—
4月末	10,154	1.5	2,993.46	1.0	98.5	—
5月末	10,497	5.0	3,034.76	2.4	98.5	—
(期末) 2021年6月7日	10,795	8.0	3,094.51	4.4	98.7	—

\*設定日の基準価額は、設定価額を記載しています。

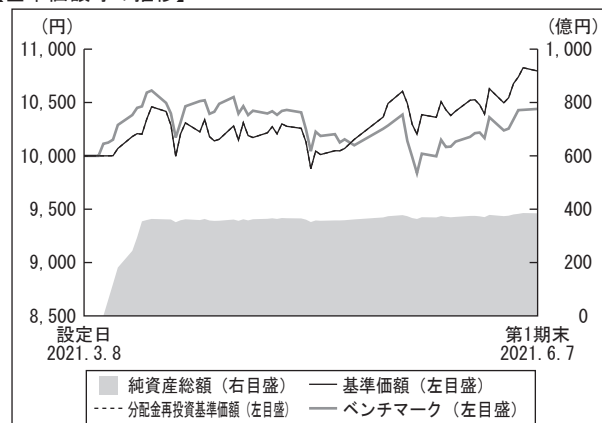
\*騰落率は設定日比です。

\*先物組入比率は、買建比率-売建比率

\*当ファンドは親投資信託を組み入れますので、各組入比率は実質組入比率を記載しています。

### 運用経過

#### 【基準価額等の推移】



\*設定日の基準価額は設定価額を、純資産総額は当初設定元本を表示しております。

\*当ファンドのベンチマークは、TOPIX (配当込み) です。

\*TOPIX (配当込み) は、設定日の基準価額を基準に指数化しております。

\*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の状況を示すものではありません。

設定日 : 10,000円

第1期末: 10,795円 (既払分配金 0円)

騰落率 : +8.0% (分配金再投資ベース)

#### 【基準価額の主な変動要因】

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。

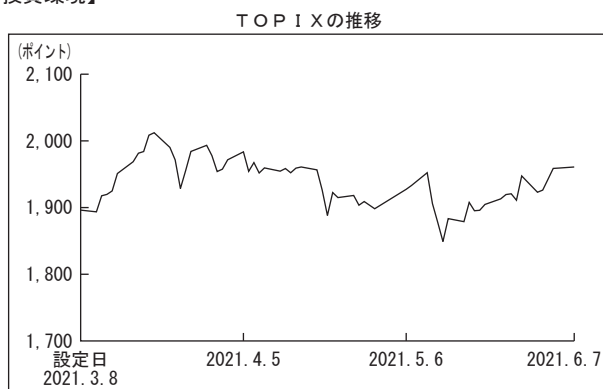
(上昇要因)

医薬品、自動車・輸送機、電力・ガスなどに対する業種配分や、運輸・物流、情報通信・サービスその他、機械などにおける銘柄選択がプラスに寄与したことが上昇要因となりました。

(下落要因)

小売、電機・精密、建設・資材などに対する業種配分や、鉄鋼・非鉄、医薬品における銘柄選択がマイナスに作用したことが下落要因となりました。

【投資環境】



設定日から4月にかけては、新型コロナウイルスの変異株の感染拡大や米中対立への懸念などのマイナス要因と、世界的な金融緩和の継続や米国のインフラ投資計画などのプラス要因が混在し、高値圏で一進一退の展開となりました。

5月に入り、米国CPI（消費者物価指数）の上昇でインフレ懸念が強まると米国株式市場は下落しました。国内の企業決算も二極化が鮮明となり、新型コロナ変異株の感染急拡大などのマイナス材料から、国内株式市場は一時下値を模索する展開となりました。しかし5月後半には先進国における新型コロナの感染が収束傾向を示したことで、株式市場は戻り歩調となりました。6月は、国内でもワクチン接種が加速し、さらに米国の雇用統計でインフレ懸念が低下するなどの好材料が出る中、国内株式市場は底堅い展開となりました。

【ポートフォリオ】

■日本株EVIハイアルファ (F0Fs用) (適格機関投資家専用)

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を通じて高位に組み入れ、期末の実質的な株式組入比率は98.7%となりました。

■日本株EVIハイアルファマザーファンド

当期の騰落率は、+11.1%となりました。  
世界景気の回復やインフレ率の上昇などがある程度織り込まれたことで米長期金利の上昇が一服し、それと軌を一にしてそれまでアウトパフォームしてきたバリュー株のアンダーパフォームが4月下旬まで続きました。そのような市場環境の中で、業績の好転が見込まれる銘柄への選別投資を行ったことで銘柄選択効果を中心に超過収益を積み上げました。2021年1-3月期決算が本格化すると好業績見通しや株主還元拡大を公表した保有銘柄の上昇などにより、当期ではTOPIX (配当込み) をアウトパフォームしました。

組入上位業種 (2021年6月7日現在)

業種名	比率
1 輸送用機器	11.3%
2 電気機器	10.4%
3 小売業	9.7%
4 機械	6.7%
5 卸売業	6.4%
6 情報・通信業	6.0%
7 その他製品	5.9%
8 化学	5.9%
9 鉄鋼	5.2%
10 銀行業	4.9%

\*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 (分配金再投資ベース) の騰落率は+8.0%となり、ベンチマークであるTOPIX (配当込み) の騰落率+4.4%を3.6%上回りました。

当ファンドの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における主な差異の要因は、以下の通りです。

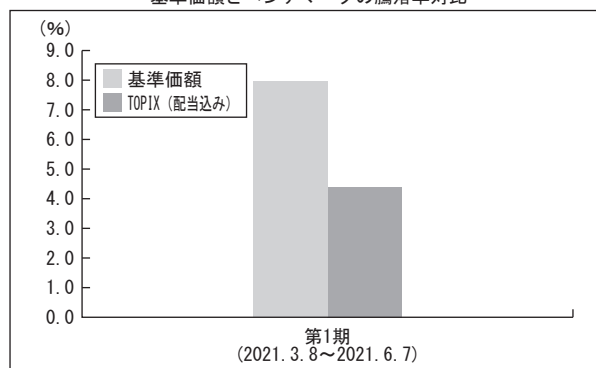
(主なプラス要因)

医薬品、自動車・輸送機、電力・ガスなどに対する業種配分や、運輸・物流、情報通信・サービスその他、機械などにおける銘柄選択がプラスに寄与し、現物ポートフォリオのTOPIX (配当込み) に対するパフォーマンスを押し上げたことがプラス要因となりました。

(主なマイナス要因)

小売、電機・精密、建設・資材などに対する業種配分や、鉄鋼・非鉄、医薬品における銘柄選択がマイナスに作用し、現物ポートフォリオのTOPIX (配当込み) に対するパフォーマンスを押し下げたことがマイナス要因となりました。

基準価額とベンチマークの騰落率対比



【分配金】

分配金につきましては、分配可能額、基準価額水準等を勘案し、見送りとさせていただきます。

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を行います。

■分配原資の内訳

(1万円当り・税引前)

項目	第1期 2021年3月8日 ~2021年6月7日	
	金額	比率
当期分配金 (円)	0	0.00
(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)	795	

\*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

■日本株EVIハイアルファ (F0Fs用) (適格機関投資家専用)

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

中長期で事業ポートフォリオの転換や収益性改善が必至とされていた企業において「コロナ禍」の危機感を追い風にして構造改革を徹底して行った例がバリュー株には多く存在しており、景気回復の恩恵が様々な産業に波及する中、2021年は構造改革効果が期待以上に顕在化すると予想しています。加えて、供給不足が世界各地の様々な商品、産業に及び始めており、価格の上昇圧力を味方のできる素材関連や商社などのウェイトを高めに維持する方針です。消費については「コロナ禍」において抑制された反動よりも株高などの資産効果が富裕層の消費を加速させる点に注目しており、高額消費関連銘柄に注目しています。

■1万円当りの費用明細

項目	当期 2021年3月8日~2021年6月7日		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	13円	0.123%	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10,277円です。
(投信会社)	(12)	(0.116)	ファンドの運用等の対価
(販売会社)	(0)	(0.001)	購入後の情報提供、運用報告書等各种種類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価
(受託会社)	(1)	(0.006)	運用財産の管理、委託会社からの指図の実行の対価
売買委託手数料	3	0.028	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)	(3)	(0.028)	有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
その他費用	0	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
(監査費用)	(0)	(0.001)	監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合計	16	0.152	

\*「比率」欄は1万円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。

なお、売買委託手数料及びその他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託受益証券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。

\*各項目ごとに円未満は四捨五入しています。

■親投資信託受益証券の設定、解約状況

(2021年3月8日から2021年6月7日まで)

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
日本株EVIハイアルファマザーファンド	11,021,828	35,900,000	12,433	43,498

日本株EVIハイアルファ (FOFs用) (適格機関投資家専用)

■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8日から2021年6月7日まで)

項 目	当 期	
	日本株EVIハイアルファマザーファンド	
(a) 期中の株式売買金額	49,877,711千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	35,758,789千円	
(c) 売 買 高 比 率(a)/(b)	1.39	

\* (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3月8日から2021年6月7日まで)  
日本株EVIハイアルファマザーファンドにおける株式の主要な売買銘柄

買 付	当 期			売 付	当 期		
	株数	金額	平均単価		株数	金額	平均単価
銘柄	千株	千円	円	銘柄	千株	千円	円
日本電信電話	670.4	1,912,238	2,852	三菱UFJフィナンシャル・グループ	3,173.2	1,888,396	595
三菱UFJフィナンシャル・グループ	3,136	1,899,453	605	日立製作所	160.7	791,714	4,926
りそなホールディングス	4,011	1,861,253	464	アルプスアルパイン	492.6	650,986	1,321
トヨタ自動車	174.4	1,430,735	8,203	ジェイ・エフ・イー・ホールディングス	389.9	557,146	1,428
セブン&アイ・ホールディングス	321.5	1,409,096	4,382	第一生命ホールディングス	248.2	485,457	1,955
三井物産	542.3	1,283,094	2,366	日本軽金属ホールディングス	240.1	465,550	1,938
MS&ADインシュアランスグループホールディングス	388	1,251,052	3,224	キヤノンマーケティングジャパン	160.7	418,683	2,605
森永乳業	214.6	1,160,167	5,406	三井物産	134.4	322,106	2,396
住友化学	1,923.1	1,105,295	574	グローリー	116.5	278,048	2,386
ジェイ・エフ・イー・ホールディングス	839.6	1,086,843	1,294	大同特殊鋼	45.9	220,378	4,801

\*金額は受渡し代金

■利害関係人との取引状況等

(2021年3月8日から2021年6月7日まで)

利害関係人との取引状況

<日本株EVIハイアルファ (FOFs用) (適格機関投資家専用) >

当期における利害関係人との取引はありません。

<日本株EVIハイアルファマザーファンド>

区分	当 期			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 42,672	百万円 21,140	% 49.5	百万円 7,205	百万円 191	% 2.7

\*平均保有割合100.0%

\*平均保有割合とは親投資信託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

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EVIハイアルファ (FOFs用) (適格機関投資家専用) >

項 目	当 期
売 買 委 託 手 数 料 総 額(A)	10,038千円
うち利害関係人への支払額(B)	467千円
(B)/(A)	4.7%

\*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受益証券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。

■自社による当ファンドの設定・解約状況

(2021年3月8日から2021年6月7日まで)

設 定 時 (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	百万円	百万円	百万円	
1	-	1	-	当初設定時における取得とその処分

■組入資産の明細

2021年6月7日現在

親投資信託残高

	当 期 末	
	口 数	評 価 額
日本株EVIハイアルファマザーファンド	千口 11,009,394	千円 38,453,613

\*日本株EVIハイアルファマザーファンド全体の受益権口数は、11,009,394千口です。

※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。

■投資信託財産の構成

2021年6月7日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
日本株EVIハイアルファマザーファンド	千円 38,453,613	% 99.9
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	43,478	0.1
投 資 信 託 財 産 総 額	38,497,092	100.0

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2021年6月7日) 現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	38,497,092,026円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	999,987
日本株EVIハイアルファマザーファンド(評価額)	38,453,613,766
未 収 入 金	42,478,273
(B) 負 債	42,399,779
未 払 信 託 報 酬	41,928,714
そ の 他 未 払 費 用	471,065
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	38,454,692,247
元 本	35,621,837,352
次 期 繰 越 損 益 金	2,832,854,895
(D) 受 益 権 総 口 数	35,621,837,352口
1 万 口 当 り 基 準 価 額(C/D)	10,795円

\*元本状況

当初設定元本額

1,000,000円

期中追加設定元本額

35,621,837,352円

期中一部解約元本額

1,000,000円

■損益の状況

自2021年3月8日  
至2021年6月7日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△ 13円
支 払 利 息	△ 13
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	2,597,099,847
売 買 損 益	2,597,112,639
売 買 損 益	△ 12,792
(C) 信 託 報 酬 等	△ 42,399,779
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	2,554,700,055
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金 (売 買 損 益 相 当 額)	( 278,154,840)
(F) 計 (D+E)	2,832,854,895
次 期 繰 越 損 益 金(F)	2,832,854,895
追 加 信 託 差 損 益 金 (配 当 等 相 当 額)	( 224,629)
(売 買 損 益 相 当 額)	( 277,930,211)
分 配 準 備 積 立 金	2,554,700,055

\*有価証券売買損益には、期末の評価換えによるものを含みます。

\*信託報酬等には、消費税等相当額を含めて表示しております。

\*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。

<分配金の計算過程>

信託約款に基づき計算した収益分配可能額及び収益分配金の計算過程は以下のとおりです。

(A) 配 当 等 収 益(費用控除後)	500,452,505円
(B) 有 価 証 券 売 買 等 損 益 (費用控除後、繰越欠損金補填後)	2,054,247,550
(C) 収 益 調 整 金	278,154,840
(D) 分 配 準 備 積 立 金	0
分 配 可 能 額(A+B+C+D)	2,832,854,895
(1 万 口 当 り 分 配 可 能 額)	( 795.26)
収 益 分 配 金	0
(1 万 口 当 り 収 益 分 配 金)	( 0)

■お知らせ

該当事項はございません。



## 日本株EVIハイアルファマザーファンド

## 運用報告書

決算日：2021年6月7日

(第12期：2020年6月9日～2021年6月7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。
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	・ 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。



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>

## ■最近5期の運用実績

決算期	基準価額		TOPIX (配当込み)		株式先物組入比率	純資産総額
	期中騰落率	騰落率	ポイント	騰落率		
第8期(2017年6月6日)	円	%	ポイント	%	%	百万円
	23,896	33.2	2,297.66	22.4	97.2	408
第9期(2018年6月6日)	27,947	17.0	2,612.49	13.7	98.1	338
第10期(2019年6月6日)	24,242	△13.3	2,294.98	△12.2	98.4	306
第11期(2020年6月8日)	25,702	6.0	2,519.10	9.8	94.2	324
第12期(2021年6月7日)	34,928	35.9	3,094.51	22.8	98.7	38,453

東証株価指数 (TOPIX (配当込み)) は、株式会社東京証券取引所 (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 (配当込み)		株式先物組入比率
	騰落率	騰落率	ポイント	騰落率	
(期首)2020年6月8日	円	%	ポイント	%	%
	25,702	-	2,519.10	-	94.2
6月末	24,430	△ 4.9	2,411.45	△ 4.3	94.0
7月末	23,523	△ 8.5	2,314.39	△ 8.1	94.5
8月末	25,835	0.5	2,503.59	△ 0.6	94.6
9月末	25,529	△ 0.7	2,536.14	0.7	93.0
10月末	24,743	△ 3.7	2,464.21	△ 2.2	96.7
11月末	27,042	5.2	2,738.72	8.7	94.2
12月末	28,310	10.1	2,819.93	11.9	93.8
2021年1月末	29,098	13.2	2,826.50	12.2	95.0
2月末	30,488	18.6	2,914.58	15.7	98.7
3月末	32,910	28.0	3,080.87	22.3	97.3
4月末	32,839	27.8	2,993.46	18.8	98.5
5月末	33,961	32.1	3,034.76	20.5	98.4
(期末)2021年6月7日	34,928	35.9	3,094.51	22.8	98.7

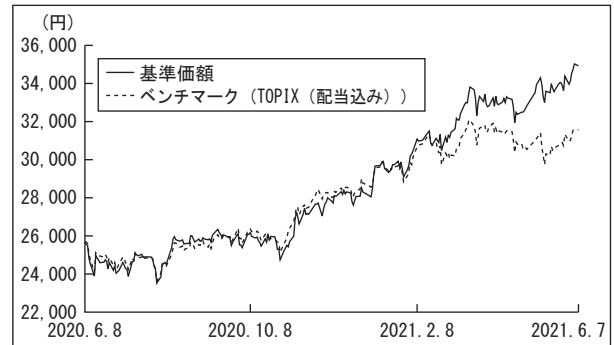
\*騰落率は期首比です。

\*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】

## 基準価額の推移



\*ベンチマーク (TOPIX (配当込み)) は、期首の基準価額を基準に指数化しております。

期首：25,702円

期末：34,928円

騰落率：+35.9%

## 【基準価額の主な変動要因】

(上昇要因)

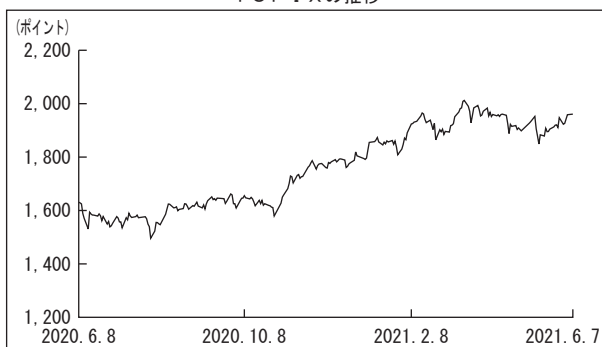
医薬品、鉄鋼・非鉄、運輸・物流などに対する業種配分や、運輸・物流、機械、素材・化学などにおける銘柄選択がプラスに寄与したことが上昇要因となりました。

(下落要因)

電機・精密、建設・資材、情報通信・サービスその他などに対する業種配分や、情報通信・サービスその他、鉄鋼・非鉄、医薬品などにおける銘柄選択がマイナスに作用したことが下落要因となりました。

【投資環境】

TOPIXの推移



期首から米大統領選挙を控えて方向感のない展開が続いた国内株式市場は、11月に米大統領選挙においてバイデン候補が優勢となり、米国政治の安定や国際協調への回帰などが期待される中、上昇に転じました。

2021年1月には新型コロナウイルス感染症の感染者の増加から下落に転じる場面もありましたが、バイデン米政権下の追加景気対策への期待や国内製造業の業績見通しの上方修正、国内でのワクチン接種開始などを背景に、国内株式市場は上値を迫る展開となりました。2月の半ば以降は、新型コロナ変異株の感染拡大や米中対立への懸念などのマイナス要因と、世界的な金融緩和の継続や米国のインフラ投資計画、ワクチン接種の加速などのプラス要因が混在し、高値圏で一進一退の展開となりました。

【ポートフォリオ】

当期の騰落率は、+35.9%となりました。  
新型コロナウイルス感染症の感染ペースの鈍化や景気の二番底懸念が一旦は後退したものの、2020年秋口から再び感染者数が増加に転じたことや米大統領選挙を巡る政治の不透明感の高まりを背景とした景気回復への懸念から景気敏感株が売られ米相場が安値圏に推移する場面がありました。しかし、バイデン米政権下の大型景気対策への期待や製造業を中心とした好決算を受け、それまで売られていたバリュー株への見直しが進んだことが追い風となったことに加え、好決算が発表された保有銘柄の上昇などにより超過収益を積み上げました。通期ではTOPIX (配当込み) に対してアウトパフォームしました。

組入上位業種 (2021年6月7日現在)

業種名	比率
1 輸送用機器	11.3%
2 電気機器	10.4%
3 小売業	9.7%
4 機械	6.7%
5 卸売業	6.4%
6 情報・通信業	6.0%
7 その他製品	5.9%
8 化学	5.9%
9 鉄鋼	5.2%
10 銀行業	4.9%

\*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 (配当込み) の騰落率+22.8%を13.1%上回りました。

(主なプラス要因)

医薬品、鉄鋼・非鉄、運輸・物流などに対する業種配分や、運輸・物流、機械、素材・化学などにおける銘柄選択がプラスに寄与し、現物ポートフォリオのTOPIX (配当込み) に対するパフォーマンスを押し上げたことがプラス要因となりました。

(主なマイナス要因)

電機・精密、建設・資材、情報通信・サービスその他などに対する業種配分や、情報通信・サービスその他、鉄鋼・非鉄、医薬品などにおける銘柄選択がマイナスに作用し、現物ポートフォリオのTOPIX (配当込み) に対するパフォーマンスを押し下げたことがマイナス要因となりました。

今後の運用方針

中長期で事業ポートフォリオの転換や収益性改善が必至とされていた企業において「コロナ禍」の危機感を追い風にして構造改革を徹底して行った例がバリュー株には多く存在しており、景気回復の恩恵が様々な産業に波及する中、2021年は構造改革効果が期待以上に顕在化すると予想しています。加えて、供給不足が世界各地の様々な商品、産業に及び始めており、価格の上昇圧力を味方のできる素材関連や商社などのウェイトを高めに維持する方針です。消費については「コロナ禍」において抑制された反動よりも株高などの資産効果が富裕層の消費を加速させる点に注目しており、高消費関連銘柄に注目しています。

■1万口当りの費用明細

項目	当期		項目の概要
	2020年6月9日~2021年6月7日		
	金額	比率	
売買委託手数料 (株式)	37円 (37)	0.132% (0.132)	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
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	37	0.132	

期中の平均基準価額は28,226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6月9日から2021年6月7日まで)

株式		買付		売付	
国	上場	株数	金額 千円	株数	金額 千円
国内	上場	29,441,500 (△14,940)	43,009,061 ( )	5,806,760	7,523,546

\*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。

■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6月9日から2021年6月7日まで)

項目	当	期
(a) 期中の株式売買金額		50,532,607千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額		9,178,066千円
(c) 売買高比率(a)/(b)		5.50

\* (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6月9日から2021年6月7日まで)

株式		当			期		
銘柄	株数	金額	平均単価	銘柄	株数	金額	平均単価
日本電信電話	675.7	1,926,635	2,851	三菱UFJフィナンシャル・グループ	3,177.5	1,890,704	595
三菱UFJフィナンシャル・グループ	3,177.5	1,918,409	603	日立製作所	160.7	791,714	4,926
りそなホールディングス	4,027.2	1,867,709	463	アルプスアルパイン	492.6	650,986	1,321
トヨタ自動車	174.9	1,434,376	8,201	ジェイ・エフ・イーホールディングス	389.9	557,146	1,428
セブン&アイホールディングス	323.3	1,415,468	4,378	第一生命ホールディングス	251.9	491,567	1,951
三井物産	547.9	1,293,413	2,360	日本軽金属ホールディングス	240.16	465,649	1,938
MS&ADインシュアランスグループホールディングス	388.8	1,253,445	3,223	キャノンマーケティングジャパン	160.7	418,683	2,605
森永乳業	214.7	1,160,646	5,405	三井物産	136.8	327,562	2,394
住友化学	1,945.6	1,116,686	573	グローリー	116.5	278,048	2,386
ジェイ・エフ・イーホールディングス	847.7	1,096,437	1,293	大同特殊鋼	45.9	220,378	4,801

\*金額は受渡し代金

■利害関係人との取引状況等

(2020年6月9日から2021年6月7日まで)

利害関係人との取引状況		当		期		
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 43,009	百万円 21,161	% 49.2	百万円 7,523	百万円 215	% 2.9

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)		10,586千円
うち利害関係人への支払額(B)		507千円
(B)/(A)		4.8%

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、SMBC日興証券株式会社です。

■組入資産の明細

国内株式

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額	評 価 額
	千株	千株	千円	千円
<b>建設業 (4.1%)</b>				
清水建設	—	540.9	515,477	—
長谷工コーポレーション	2.2	—	—	—
鹿島建設	4.7	—	—	—
三井住友建設	8	—	—	—
東亜建設工業	—	159.3	396,338	—
住友林業	—	283.5	629,653	—
<b>食料品 (3.3%)</b>				
森永乳業	1.4	216	1,235,520	—
<b>繊維製品 (3.1%)</b>				
東レ	—	881.3	672,167	—
ワコールホールディングス	—	204.6	514,364	—
ワールド	2.4	—	—	—
<b>化学 (6.0%)</b>				
クラレ	3.9	—	—	—
住友化学	—	1,945.6	1,208,217	—
東ソー	5	—	—	—
トクヤマ	2.3	—	—	—
信越化学工業	0.8	—	—	—
三菱瓦斯化学	2.6	268.8	676,838	—
東洋インキSCホールディングス	—	181	377,566	—
<b>医薬品 (0.5%)</b>				
鳥居薬品	—	80.9	199,014	—
<b>ゴム製品 (-)</b>				
TOYO TIRE	2.7	—	—	—
<b>ガラス・土石製品 (1.2%)</b>				
日本電気硝子	2.2	—	—	—
太平洋セメント	1.8	—	—	—
ニチアス	1.9	165.8	471,369	—
<b>鉄鋼 (5.3%)</b>				
日本製鉄	3.5	—	—	—
ジェイ エフ イー ホールディングス	—	457.8	613,452	—
東京製鉄	—	538.2	597,402	—
大同特殊鋼	—	147.9	782,391	—
<b>非鉄金属 (1.2%)</b>				
三井金属鉱業	1.9	146.7	465,772	—
<b>機械 (6.8%)</b>				
タクマ	3.7	—	—	—
F U J I	3.2	—	—	—
住友重機械工業	—	233.6	804,752	—
荏原製作所	—	165.5	931,765	—
セガサミーホールディングス	—	284.8	405,840	—
I H I	—	149.4	436,546	—
<b>電気機器 (10.5%)</b>				
ブラザー工業	2.4	—	—	—
東芝	3.2	191.8	890,911	—
富士電機	2.2	—	—	—
明電舎	2.5	196.1	462,992	—
MC J	3.5	—	—	—
富士通	0.9	65.2	1,214,024	—
パナソニック	—	405.2	513,591	—
メイコー	1.8	131	374,529	—
キヤノン	—	204.9	532,125	—
<b>輸送用機器 (11.5%)</b>				
デンソー	1	—	—	—
トヨタ自動車	2.1	176.4	1,749,358	—
三菱自動車工業	—	2,219.3	707,956	—
K Y B	—	152.9	628,419	—
アイシン	1.7	141.4	693,567	—
本田技研工業	3.2	158.2	567,938	—
豊田合成	1.4	—	—	—
<b>精密機器 (1.4%)</b>				
セイコーホールディングス	—	228	526,680	—
<b>その他製品 (6.0%)</b>				
トッパン・フォームズ	—	192.9	210,261	—
タカラトミー	2.3	—	—	—
凸版印刷	2.5	567.9	1,102,861	—
リンテック	1.4	181.4	456,583	—
オカムラ	—	347.9	502,367	—
<b>陸運業 (2.6%)</b>				
日本通運	1.1	109.9	986,902	—
<b>海運業 (2.5%)</b>				
日本郵船	—	193.9	961,744	—
<b>倉庫・運輸関連業 (-)</b>				
三井倉庫ホールディングス	1.6	—	—	—

2021年6月7日現在

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額	評 価 額
	千株	千株	千円	千円
<b>情報・通信業 (6.1%)</b>				
カンホー・オンライン・エンターテイメント	—	142	305,300	—
アカツキ	0.9	—	—	—
日本電信電話	—	675.7	1,993,315	—
K D D I	4.4	—	—	—
<b>卸売業 (6.5%)</b>				
マクニカ・富士エレホールディングス	2.1	190.2	469,033	—
伊藤忠商事	6.6	—	—	—
丸紅	—	910.4	922,235	—
三井物産	3.8	414.9	1,059,032	—
キャノンマーケティングジャパン	1.7	—	—	—
<b>小売業 (9.8%)</b>				
J. フロント リテイリング	—	891.7	1,033,480	—
セブン&アイ・ホールディングス	2	279.6	1,393,526	—
コーナン商事	1.6	—	—	—
イズミ	1.4	128.4	547,626	—
ヤマダホールディングス	—	1,432.1	748,988	—
<b>銀行業 (5.0%)</b>				
新生銀行	3.8	—	—	—
りそなホールディングス	38.2	4,045.3	1,897,245	—
<b>証券・商品先物取引業 (1.8%)</b>				
野村ホールディングス	—	1,131.8	684,739	—
<b>保険業 (5.0%)</b>				
MS&ADインシュアランスグループホールディングス	1.9	390	1,335,360	—
第一生命ホールディングス	4.2	238.6	547,825	—
<b>不動産業 (-)</b>				
プレサンスコーポレーション	2.4	—	—	—
飯田グループホールディングス	2.8	—	—	—
合 計	株 数	株 数	評 価 額	評 価 額
	166.8	23,786.6	37,954,967	37,954,967
	50銘柄	50銘柄	<9.7%>	

\*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。

■投資信託財産の構成

2021年6月7日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株 式	37,954,967	97.5
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	987,976	2.5
投 資 信 託 財 産 総 額	38,942,944	100.0

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2021年6月7日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	38,942,944,257円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	165,378,210
株 式(評価額)	37,954,967,260
未 収 入 金	431,307,237
未 収 配 当 金	391,291,550
(B) 負 債	489,618,154
未 払 金	447,139,881
未 払 解 約 金	42,478,273
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	38,453,326,103
元 本	11,009,394,688
次 期 繰 越 損 益 金	27,443,931,415
(D) 受 益 権 総 口 数	11,009,394,688口
1 万 口 当 り 基 準 価 額(C/D)	34,928円

\*元本状況  
 期首元本額 126,352,051円  
 期中追加設定元本額 11,021,828,442円  
 期中一部解約元本額 138,785,805円  
 \*元本の内訳  
 日本株EVIハイアルファ (FOFs用) (適格機関投資家専用) 11,009,394,688円

■損益の状況

自2020年6月9日  
至2021年6月7日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	513,411,281円
受 取 配 当 金	513,542,250
受 取 利 息	939
そ の 他 収 益 金	20
支 払 利 息	△ 131,928
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	2,163,636,705
売 買 益	2,959,962,460
売 買 損	△ 796,325,755
(C) そ の 他 費 用	△ 15
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	2,677,047,971
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	198,401,347
(F) 解 約 差 損 益 金	△ 309,689,461
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	24,878,171,558
(H) 計 (D+E+F+G)	27,443,931,415
次 期 繰 越 損 益 金(H)	27,443,931,415

\*有価証券売買損益には、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。

■お知らせ

投資信託財産の分散投資規制対応にかかる約款変更を行いました。（2021年3月1日付）

※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。

## 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 日本株式セレクト」の主要投資対象である、上場投資信託証券「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」の状況は以下の通りです（2021年1月24日決算時）。

(注) 2021年6月15日時点で入手しうる直近の状況を掲載しております。

貸借対照表  
2021年1月24日

## (1) 【貸借対照表】

	金額 (円)
資産の部	
流動資産	
金銭信託	149,907,997
株式	11,318,255,920
投資証券	1,009,472,050
未収配当金	66,715,000
流動資産合計	12,544,350,967
資産合計	12,544,350,967
負債の部	
流動負債	
未払収益分配金	52,380,321
未払受託者報酬	832,364
未払委託者報酬	12,152,732
その他未払費用	2,338,196
流動負債合計	67,703,613
負債合計	67,703,613
純資産の部	
元本等	
元本	11,291,700,627
剰余金	
期末剰余金又は期末欠損金 (△)	1,184,946,727
(分配準備積立金)	5,388,397
元本等合計	12,476,647,354
純資産合計	12,476,647,354
負債純資産合計	12,544,350,967

損益および剰余金計算書  
2021年1月24日終了の計算期間

	当 期 自 2020年8月25日 至 2021年1月24日 金 額 (円)
営業収益	
受取配当金	213,555,500
有価証券売買等損益	752,730,971
その他収益	89
営業収益合計	966,286,560
営業費用	
受託者報酬	1,183,789
委託者報酬	17,283,807
その他費用	2,627,021
営業費用合計	21,094,617
営業利益又は営業損失 (△)	945,191,943
経常利益又は経常損失 (△)	945,191,943
当期純利益又は当期純損失 (△)	945,191,943
期首剰余金又は期首欠損金 (△)	-
剰余金増加額又は欠損金減少額	459,267,289
当期追加信託に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額	459,267,289
剰余金減少額又は欠損金増加額	32,439,930
当期一部交換に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額	32,439,930
分配金	187,072,575
期末剰余金又は期末欠損金 (△)	1,184,946,727

有価証券明細表

(1) 株式

銘柄	株式数	評価額 (円)	
		単価	金額
三井住友建設	1,092,900	450.00	491,805,000
奥村組	186,300	2,635.00	490,900,500
三機工業	407,000	1,240.00	504,680,000
ジェイエシーリクルートメント	283,400	1,871.00	530,241,400
双日	1,978,400	246.00	486,686,400
日本たばこ産業	214,600	2,048.00	439,500,800
武田薬品	127,000	3,587.00	455,549,000
出光興産	208,100	2,501.00	520,458,100
ENEOSホールディングス	1,238,100	433.00	536,097,300
共英製鋼	340,700	1,399.00	476,639,300
SANKYO	172,200	2,878.00	495,591,600
GMOフィナンシャルHLDGS	743,300	751.00	558,218,300
第四北越フィナンシャルG	216,800	2,240.00	485,632,000
住友商事	350,500	1,417.00	496,658,500
三菱商事	184,400	2,683.50	494,837,400
エイチ・ツー・オーリテイリング	657,600	704.00	462,950,400
あおぞら銀行	251,800	1,961.00	493,779,800
三菱UFJフィナンシャルG	987,400	483.00	476,914,200
りそなホールディングス	1,210,200	374.60	453,340,920
三井住友フィナンシャルG	146,300	3,339.00	488,495,700
みずほフィナンシャルG	332,400	1,407.50	467,853,000
オリックス	297,500	1,734.00	515,865,000
ソフトバンク	367,900	1,347.00	495,561,300
合計	11,994,800		11,318,255,920

(2) 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資法人	5,354	515,054,800
	投資法人みらい	12,345	494,417,250
投資証券 合計		17,699	1,009,472,050
合計		17,699	1,009,472,050

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。

# 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14期

（決算日 2021年6月15日）

（作成対象期間 2020年6月16日～2021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
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/>

<3782>

## 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	期中 騰落率	(参考指数)	期中 騰落率		
10期末(2017年6月15日)	円 12,355	円 0	% 19.7	14,781	% 24.6	% 99.2	百万円 172,115
11期末(2018年6月15日)	13,983	0	13.2	16,835	13.9	99.1	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

(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. 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コクサイ指数は、MSCI Inc. が開発した株価指数で、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 Inc. に帰属します。またMSCI Inc. は、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。

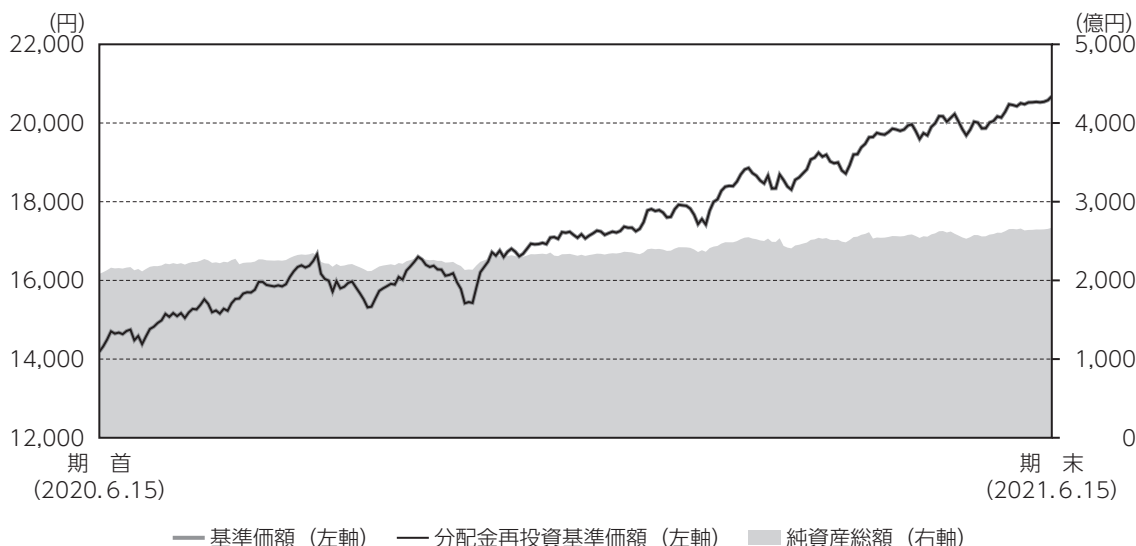
(注3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮した現地日付の終値を採用しています。

(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



\* 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：14,187円

期末：20,678円(分配金0円)

騰落率：45.8%(分配金込み)

#### ■ 基準価額の変動要因

海外株式市場(円建て)の上昇を受け、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		M S C I コクサイ指数 (配当込み、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) 2020年 6月15日	円	%		%		%
	14,187	-	17,303	-		99.1
6月末	14,379	1.4	17,451	0.9		98.8
7月末	15,279	7.7	18,522	7.0		99.0
8月末	16,383	15.5	19,871	14.8		99.0
9月末	15,733	10.9	18,946	9.5		99.1
10月末	15,417	8.7	18,301	5.8		99.0
11月末	16,924	19.3	20,551	18.8		99.1
12月末	17,366	22.4	21,237	22.7		99.1
2021年 1月末	17,430	22.9	21,427	23.8		99.1
2月末	18,663	31.6	22,763	31.6		98.9
3月末	19,206	35.4	23,713	37.0		99.0
4月末	20,174	42.2	24,885	43.8		99.0
5月末	20,476	44.3	25,373	46.6		99.0
(期末) 2021年 6月15日	20,678	45.8	25,698	48.5		99.2

(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

(2020.6.16~2021.6.15)

### 海外株式市況

海外株式市況は上昇しました。

海外株式市況は、当作成期首より、米国の新たな経済対策への期待などから上昇しましたが、2020年9月以降は、米国の景気回復に対して懐疑的な見方が広がったことなどを受け、上値の重い展開となりました。11月以降は、米国大統領選挙の結果に対する不透明感が解消されたことや新型コロナウイルスのワクチン開発進展への期待を受け、上昇しました。2021年2月以降は、米国において新規感染者数の減少傾向が鮮明となったことに加え、ワクチン接種が着実に進んでいることが投資家心理を改善させ、一段と上昇して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。

為替相場は、当作成期首より、米中関係の悪化や追加経済対策をめぐる不透明感から、米ドルは対円で下落（円高）しました。一方、EU（欧州連合）の大規模な復興計画案やドイツの大規模な経済対策によるユーロ圏の景気回復期待などから、ユーロは対円で上昇しました。2021年以降は、米国において民主党が大統領府および議会上下両院を制したことや、米国での追加経済対策の成立および経済指標の改善による米国金利の上昇などから米ドルが買い進められ、全般的に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」

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

(2020.6.16~2021.6.15)

- ・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

## ダイワファンドラップ 外国株式セレクト

ティングの助言を受けております。

- ・運用評価、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

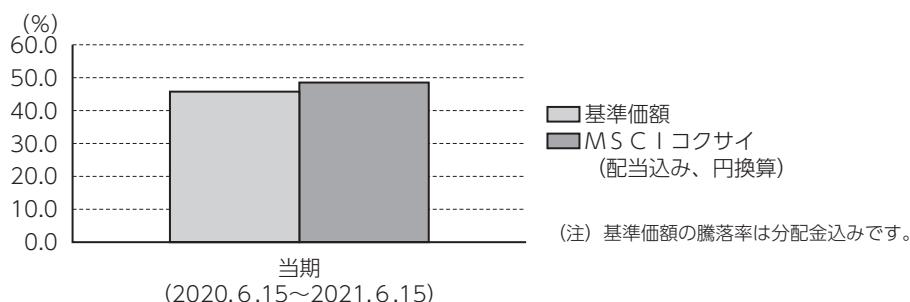
フ ァ ン ド 名	騰 落 率	組 入 比 率	
		当 作 成 期 首	当 作 成 期 末
	%	%	%
ニッセイ/アリアンツ・欧州グロース株式ファンド	53.7	3.0	3.0
UBSグローバル・オポチュニティー（除く日本）株式ファンド	38.4	11.9	7.9
ダイワ/ウエリントン・デュラブル・カンパニーズ戦略ファンド	37.3	13.7	4.9
コクサイ計量株式ファンド	50.5	4.9	9.0
ニッセイ/インターミード・グローバル株式ファンド	46.0	10.9	12.8
米国グロース株式ファンド	44.5	11.8	9.0
LM・QSグローバル株式ファンド	54.2	4.9	8.9
GIM米国大型バリュー株式ファンド	75.1	5.8	11.7
ダイワ/ウエリントン欧州株ファンド	68.6	2.0	2.0
ダイワ/GQGグローバル・エクイティ	33.8	11.1	5.0
バリューパートナーズ高配当株式ファンド	48.9	1.7	2.0
グローバル・フォーカス・グロース・エクイティ・ファンド	55.4	12.4	14.9
グローバルX ESG 経営企業ETF	50.6	4.9	8.2

(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	
	2020年6月16日 ～2021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）	12,853	

(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 (2020.6.16~2021.6.15)		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	84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17,385円です。
(投信会社)	(57)	(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)	(19)	(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)	(8)	(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	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	0	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)	(0.001)	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	84	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。

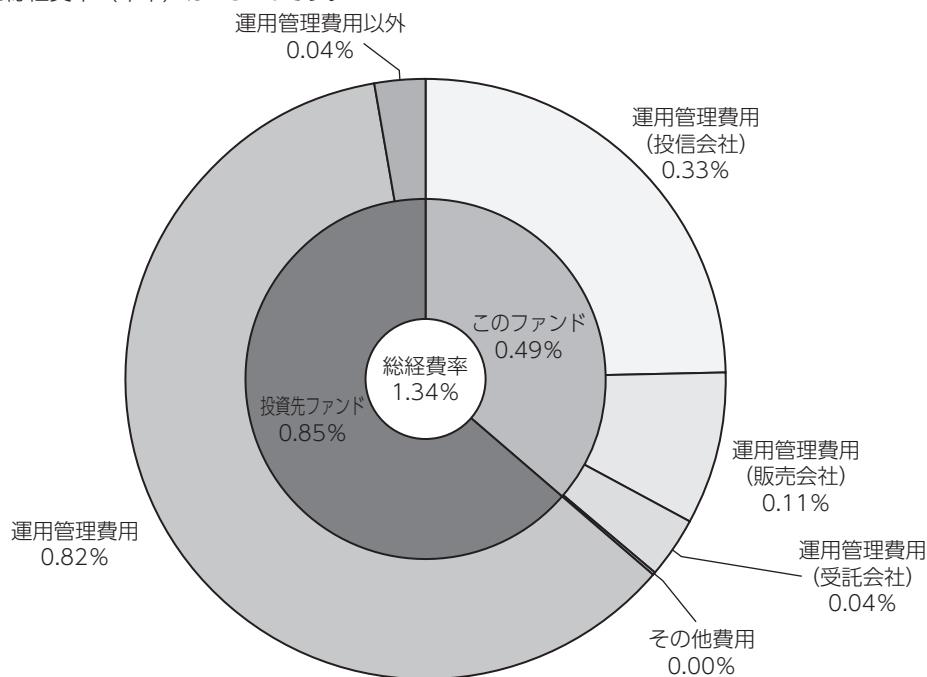
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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1.34%です。



総経費率 (①+②+③)	1.34%
①この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	0.82%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.04%

- (注1) 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) 各比率は、年率換算した値です。  
 (注4) 投資先ファンドとは、この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5) ①の費用は、マザーファンドが支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。  
 (注6) 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7) 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

(2020年6月16日から2021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・カンパニーズ戦略ファンド	1,497,201.063	1,900,000	17,678,299.679	23,340,000
	UBSグローバル・オボチュニティー (除く日本) 株式ファンド	1,565,981.957	2,540,000	8,680,067.167	14,510,000
	コクサイ計量株式ファンド	6,404,802.463	8,430,000	954,768.379	1,180,000
	ニッセイ/インターミッド・グローバル株式ファンド	3,953,927.797	6,540,000	3,436,305.458	5,370,000
	米国グロース株式ファンド	1,839,660.48	2,510,000	9,000,847.712	12,660,000
	LM・QSグローバル株式ファンド	7,265,752.249	8,380,000	1,592,446.638	1,770,000
	GIM米国大型バリュー株式ファンド	11,980,625.017	15,530,000	5,071,678.943	5,690,000
	ダイワ/ウエリントン欧州株ファンド	539,181.996	410,000	1,898,600.131	1,800,000
内	ダイワ/GQGグローバル・エクイティ	4,568,238.965	5,400,000	17,049,846.179	20,660,000
	ニッセイ/アリアンツ・欧州グロース株式ファンド	303,404.264	470,000	1,116,699.63	1,770,000
外国	グローバル ESG 経営企業 ETF	千口 2,650	千アメリカ・ドル 63,822	千口 730	千アメリカ・ドル 19,611

(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

(2020年6月16日から2021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
外資 国建	グローバル・フォーカス・グロース・エクイティ・ファンド	408.92766	6,300,000	433.12995	6,250,000

(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	%	千口	千円	%
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	8,066,515.773	13,067,755	4.9			
UBSグローバル・オボチュニティー (除く日本) 株式ファンド	11,532,048.517	21,210,896	7.9			
コクサイ計量株式ファンド	15,473,346.436	23,917,151	9.0			
ニッセイ/インターミッド・グローバル株式ファンド	18,772,897.047	34,059,667	12.8			
米国グロース株式ファンド	14,850,062.999	24,008,096	9.0			
LM・QSグローバル株式ファンド	16,974,590.244	23,789,888	8.9			
GIM米国大型バリュー株式ファンド	21,289,452.8	31,235,885	11.7			
ダイワ/ウエリントン欧州株ファンド	4,327,250.049	5,282,274	2.0			
ダイワ/GQGグローバル・エクイティ	9,475,447.02	13,309,212	5.0			
ニッセイ/アリアンツ・欧州グロース株式ファンド	4,000,922.675	7,960,635	3.0			
合計	124,762,533.56	197,841,464				
	口数 銘柄数 <比率>	10銘柄	<74.1%>			

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	%	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	2,169,454.34	39,651,116	14.9			

(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。

(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	口数	当期		期末	
		外貨建金額	評価額	外貨建金額	比率
外国投資信託受益証券	千口	千アメリカ・ドル	千円	千円	%
グローバル ESG 経営企業 ETF	6,360	198,940	21,905,371		8.2
バリューパートナーズ高配当株式ファンド	411,465.11	48,869	5,381,043		2.0
合計	6,771,465.11	247,810	27,286,415		<10.2%>
	口数 銘柄数 <比率>	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

2021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 225,127,879	84.1		
投資信託証券	39,651,116	14.8		
コール・ローン等、その他	2,893,078	1.1		
投資信託財産総額	267,672,074	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=110.11円です。  
(注3) 当期末における外貨建純資産 (66,963,566千円) の投資信託財産総額 (267,672,074千円) に対する比率は、25.0%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2021年6月15日現在

項目	当期	期末
(A) 資産	267,672,074,994円	
コール・ローン等	2,893,078,469	
投資信託受益証券(評価額)	225,127,879,553	
投資信託証券(評価額)	39,651,116,972	
(B) 負債	758,101,062	
未払解約金	153,820,088	
未払信託報酬	603,194,232	
その他未払費用	1,086,742	
(C) 純資産総額(A-B)	266,913,973,932	
元本	129,080,196,008	
次期繰越損益金	137,833,777,924	
(D) 受益権総口数	129,080,196,008口	
1万口当り基準価額(C/D)	20,678円	

\* 期首における元本額は146,883,890,010円、当作成期間中における追加設定元本額は25,410,871,581円、同解約元本額は43,214,565,583円です。  
\* 当期末の計算口数当りの純資産額は20,678円です。

■損益の状況

当期 自2020年6月16日 至2021年6月15日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	124,900,335円
受取配当金	125,676,808
受取利息	6,226
支払利息	△ 782,699
(B) 有価証券売買損益	76,719,899,215
売買益	88,811,875,971
売買損	△ 12,091,976,756
(C) 信託報酬等	△ 1,149,399,412
(D) 当期損益金(A + B + C)	75,695,400,138
(E) 前期繰越損益金	20,041,005,269
(F) 追加信託差損益金	42,097,372,517
(配当等相当額)	( 70,176,375,390)
(売買損益相当額)	(△ 28,079,002,873)
(G) 合計(D + E + F)	137,833,777,924
次期繰越損益金(G)	137,833,777,924
追加信託差損益金	42,097,372,517
(配当等相当額)	( 70,176,375,390)
(売買損益相当額)	(△ 28,079,002,873)
分配準備積立金	95,736,405,407

(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	123,061,296円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	75,571,606,242
(c) 収益調整金	70,176,375,390
(d) 分配準備積立金	20,041,737,869
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	165,912,780,797
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	165,912,780,797
(h) 受益権総口数	129,080,196,008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。
  - ・ダイワ・アジア・オセアニア先進国株式ファンド(FOFs用)  
(適格機関投資家専用)
- (2) 投資対象ファンドの名称を、以下の通り変更しました。
  - ・変更前：グローバル・X・コンシャス・カンパニーズETF(米国籍、米ドル建)
  - ・変更後：グローバルX ESG 経営企業ETF(米国籍、米ドル建)

第7期末（2021年3月5日）	
基準価額	16,854円
純資産総額	105億円
騰落率	30.2%
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：2020年3月6日～2021年3月5日

第7期（決算日 2021年3月5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7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。

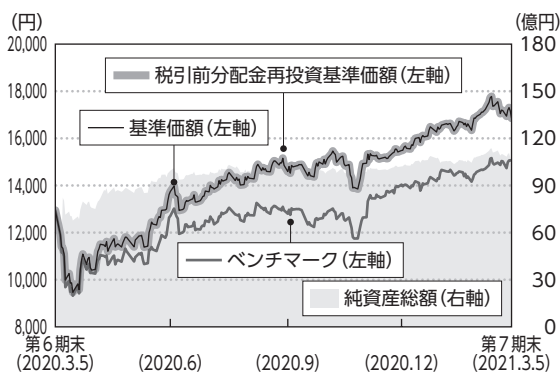


ニッセイアセットマネジメント株式会社

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 2020年3月6日～2021年3月5日

##### 基準価額等の推移



第7期首	12,946円	既払分配金	0円
第7期末	16,854円	騰落率（分配金再投資ベース）	30.2%

(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) 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>

- ・主要各国による大規模な景気対策や積極的な金融緩和策を受けて株価がおおむね上昇したこと

##### <下落要因>

- ・期初以降、新型コロナウイルスの感染が拡大する中、株価が急落したこと
- ・10月中旬から下旬にかけて欧州各国で新型コロナウイルスの感染者数が急増する中、新たな都市封鎖措置拡大に対する懸念が高まったことを背景に株価が下落したこと

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	130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14,272円です。
(投信会社)	(126)	(0.880)	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)	( 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	2	0.012	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)	(0.012)	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	10	0.068	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)	(10)	(0.068)	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	0.115	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)	(0.100)	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)	(0.008)	・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	158	1.104	

(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。

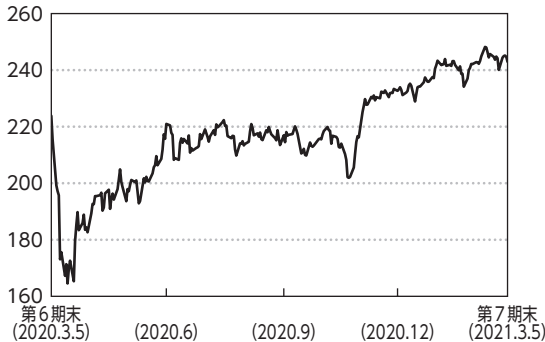
(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入しています。

(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】



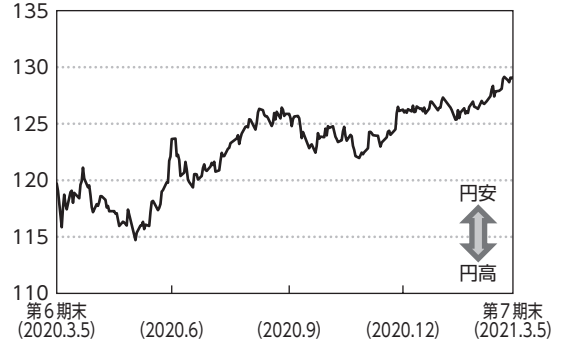
(注) 指数はブルームバーグのデータを使用しています。

当期の欧州株式市場は上昇しました。

期初以降、新型コロナウイルスの感染が拡大する中、株価は急落しましたが、主要各国が大規模な景気対策を発表したことから上昇に転じました。その後も世界的な金融緩和を背景とした金融相場の中、株価はおおむね続伸しましたが、期末に新型コロナウイルスのワクチン接種が開始されると、アフターコロナの景気回復によるインフレ懸念を受けて米国債金利回りが急上昇したことから株価は上値が重い展開となりました。

■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/円相場はユーロ高円安となりました。

期初以降、新型コロナウイルスに対する懸念を背景に投資家のリスク回避姿勢が強まる中、円が買われユーロ安円高となりました。しかし、主要各国が大規模な景気対策を発表したことから市場に安心感が広がり、5月中旬以降、ユーロは対円で上昇しました。その後も合意された総額7,500億ユーロの復興基金や世界的な金融緩和を背景とした金融相場の中、欧州における景気回復期待が高まりユーロ高円安が進行しました。

■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（27.7%）、情報技術（25.9%）、ヘルスケア（12.7%）の順となっています。

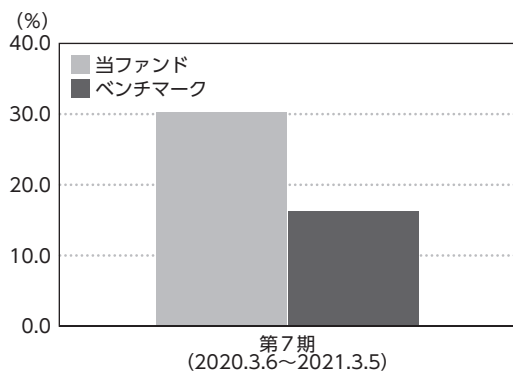
(注1) 業種はGICS分類（セクター）によるものです。なお、GICSに関する知的財産所有権はS&PおよびMSCI Inc.に帰属します。以下同じです。

(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+30.2%となり、ベンチマーク騰落率（+16.3%）を上回りました。

これはマザーファンドにおいて、情報技術セクターの多めの配分や、資本財・サービスおよびヘルスケアセクターの銘柄選択などがプラ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 2020年3月6日～2021年3月5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保有企業の多くにおいては新規顧客獲得、コスト削減、市場シェアの拡大、デジタル化の強化などを通じて、構造的成長が加速しているとみています。その成長プロファイルは段階的に変化しており、時間の経過とともにさらに複合的に成長が可能であると考えています。

短期的にみると市場は2020年に大きく上昇してきた銘柄から他の銘柄への乗り換えを模索していく可能性があります。いくつかの銘柄においてバリュエーション（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）は割高であるとみられており、グロース銘柄とバリュエーションとのギャップは過去数四半期でさらに拡大したと考えています。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。

当マザーファンドでは、引き続きボトムアップアプローチ（個別企業の調査・分析から企業の将来性を判断し、投資判断を下す運用手法）に基づいた銘柄選択のもとに、収益成長率およびキャッシュフロー成長率が業界平均を構造的に上回るような企業、および、そうした見方が市場で十分に浸透されていない企業を発掘し保有する方針です。

## 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 2021年3月5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。

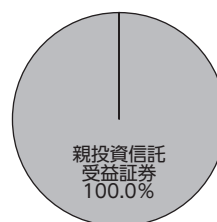
（注2）組入全ファンドを記載しています。

#### ■純資産等

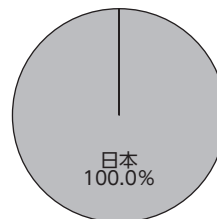
項目	第7期末 2021年3月5日
純資産総額	10,581,043,269円
受益権総口数	6,278,156,725口
1万口当たり基準価額	16,854円

（注）当期間中における追加設定元本額は3,443,420,838円、同解約元本額は1,947,233,829円です。

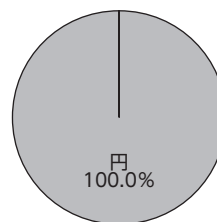
#### ■資産別配分



#### ■国別配分



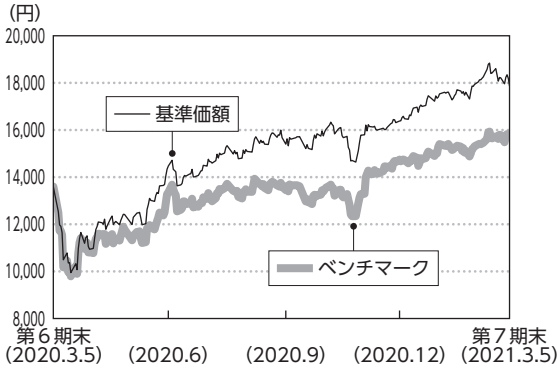
#### ■通貨別配分



（注）資産別・国別・通貨別配分は、2021年3月5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

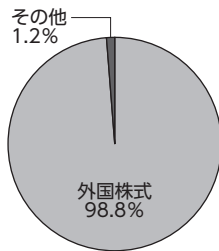
銘柄名	通貨	比率
ASML HOLDING NV	ユーロ	6.7%
INFINEON TECHNOLOGIES AG	ユーロ	5.1
DSV PANALPINA A/S	デンマーク・クローネ	5.1
SIKA AG-BEARER	スイス・フラン	4.3
NOVO-NORDISK A/S	デンマーク・クローネ	3.9
SAP SE	ユーロ	3.7
AMBU A/S-B	デンマーク・クローネ	3.4
PARTNERS GROUP HOLDING AG	スイス・フラン	3.3
ATLAS COPCO AB-A SHS	スウェーデン・クローナ	3.2
ZALANDO SE	ユーロ	3.2
組入銘柄数		54

■ 1万口当たりの費用明細

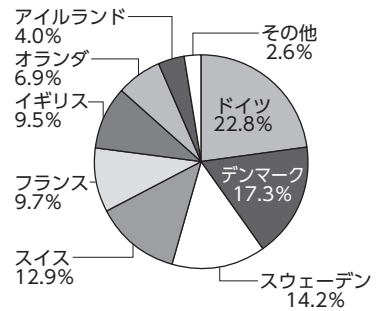
2020.3.6～2021.3.5

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)	10 (10)
その他費用 (保管費用)	16 (15)
(その他)	( 1)
合計	28

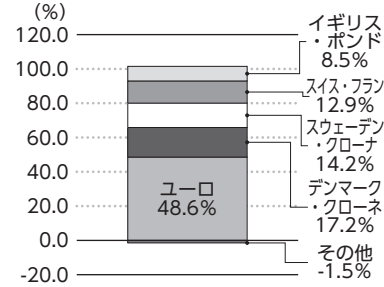
■ 資産別配分



■ 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3月5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) 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	%	円		%	%	百万円
3期(2017年3月6日)	10,874	0	7.1	10,874	10,100	9.7	98.4	22,002
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

- (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	%		%	
(期首)2020年3月5日	12,946	-	11,125	-	98.7
3月末	10,883	△15.9	9,098	△18.2	98.5
4月末	11,810	△ 8.8	9,729	△12.5	98.8
5月末	12,947	0.0	10,221	△ 8.1	98.8
6月末	13,437	3.8	10,532	△ 5.3	98.4
7月末	14,019	8.3	10,768	△ 3.2	98.8
8月末	14,869	14.9	11,162	0.3	96.5
9月末	14,949	15.5	10,840	△ 2.6	98.9
10月末	13,918	7.5	10,096	△ 9.3	97.7
11月末	15,381	18.8	11,855	6.6	98.7
12月末	16,489	27.4	12,338	10.9	98.9
2021年1月末	16,617	28.4	12,358	11.1	98.6
2月末	17,179	32.7	12,910	16.0	98.7
(期末)2021年3月5日	16,854	30.2	12,934	16.3	98.7

(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3月6日～2021年3月5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
	3,275,495	4,050,000	1,905,569	2,818,661

(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	
	口数	金額
(a) 期中の株式売買金額	9,184,407千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	9,693,184千円	
(c) 売買高比率(a)／(b)	0.94	

(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 2020年3月6日～2021年3月5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3月5日現在

種類	期首(前期末)		当期末	
	口数	金額	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	千円	千口	千円
	4,550,849	5,920,776	10,579,835	

(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5,920,776千口です。

投資信託財産の構成 2021年3月5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	%
	10,579,835	97.7
コール・ローン等、その他	247,391	2.3
投資信託財産総額	10,827,227	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5日における邦貨換算レートは、1イギリス・ポンド149.94円、1スイス・フラン116.11円、1デンマーク・クローネ17.36円、1スウェーデン・クローナ12.69円、1ユーロ129.11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(10,737,188千円)の投資信託財産総額(10,847,751千円)に対する比率は99.0%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

(2021年3月5日現在)

項目	当期末
(A) 資産	10,827,227,094円
コール・ローン等	46,838,768
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)	10,579,835,134
未収入金	200,553,192
(B) 負債	246,183,825
未払解約金	200,000,000
未払信託報酬	45,837,739
その他未払費用	346,086
(C) 純資産総額(A-B)	10,581,043,269
元本	6,278,156,725
次期繰越損益金	4,302,886,544
(D) 受益権総口数	6,278,156,725口
1万口当たり基準価額(C/D)	16,854円

(注) 期首元本額

4,781,969,716円

期中追加設定元本額

3,443,420,838円

期中一部解約元本額

1,947,233,829円

損益の状況

当期(2020年3月6日～2021年3月5日)

項目	当期
(A) 配当等収益	△ 10,268円
受取利息	1,859
支払利息	△ 12,127
(B) 有価証券売買損益	2,842,094,822
売買益	3,253,637,301
売買損	△ 411,542,479
(C) 信託報酬等	△ 88,765,401
(D) 当期損益金(A+B+C)	2,753,319,153
(E) 前期繰越損益金	467,752,643
(分配準備積立金)	(467,759,068)
(繰越欠損金)	(△ 6,425)
(F) 追加信託差損益金*	1,081,814,748
(配当等相当額)	(1,233,468,784)
(売買損益相当額)	(△ 151,654,036)
(G) 合計(D+E+F)	4,302,886,544
次期繰越損益金(G)	4,302,886,544
追加信託差損益金	1,081,814,748
(配当等相当額)	(1,233,468,784)
(売買損益相当額)	(△ 151,654,036)
分配準備積立金	3,221,082,064
繰越欠損金	△ 10,268

(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46,588,883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	2,753,322,996円
(c) 信託約款に定める収益調整金	1,233,468,784円
(d) 信託約款に定める分配準備積立金	467,759,068円
(e) 分配対象額(a+b+c+d)	4,454,550,848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

## お知らせ

### ■運用体制の変更について

代表取締役社長に大関洋が就任いたしました。

(2020年3月25日)

## 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 7 期

（計算期間：2020年3月6日～2021年3月5日）

運用方針	<p>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。</p> <p>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。</p>
------	---

主要運用対象	欧州の株式
運用方法	<p>以下の様な投資制限のもと運用を行います。</p> <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割合には、制限を設けません。</li> </ul>



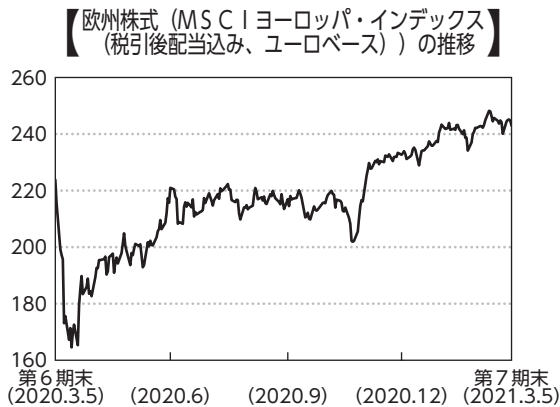
ニッセイアセットマネジメント株式会社

東京都千代田区丸の内1-6-6

運用経過 2020年3月6日～2021年3月5日

#### 投資環境

##### ■ 欧州株式市況

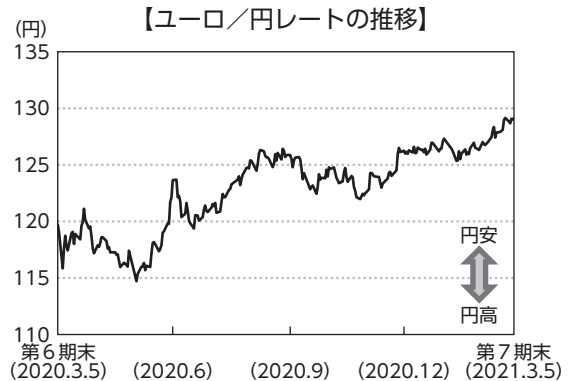


（注）指数はブルームバーグのデータを使用しています。

当期の欧州株式市場は上昇しました。

期初以降、新型コロナウイルスの感染が拡大する中、株価は急落しましたが、主要各国が大規模な景気対策を発表したことから上昇に転じました。その後も世界的な金融緩和を背景とした金融相場の中、株価はおおむね続伸しましたが、期末に新型コロナウイルスのワクチン接種が開始されると、アフターコロナの景気回復によるインフレ懸念を受けて米国債券利回りが急上昇したことから株価は上値が重い展開となりました。

##### ■ 為替市況

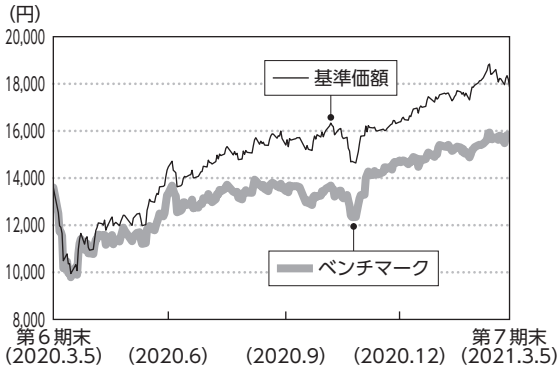


（注）為替レートは対顧客電信売買相場仲値のデータを使用しています。

当期のユーロ／円相場はユーロ高円安となりました。

期初以降、新型コロナウイルスに対する懸念を背景に投資家のリスク回避姿勢が強まる中、円が買われユーロ安円高となりました。しかし、主要各国が大規模な景気対策を発表したことから市場に安心感が広がり、5月中旬以降、ユーロは対円で上昇しました。その後も合意された総額7,500億ユーロの復興基金や世界的な金融緩和を背景とした金融相場の中、欧州における景気回復期待が高まりユーロ高円安が進行しました。

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>

- ・主要各国による大規模な景気対策や積極的な金融緩和策を受けて株価がおおむね上昇したこと

<下落要因>

- ・期初以降、新型コロナウイルスの感染が拡大する中、株価が急落したこと
- ・10月中旬から下旬にかけて欧州各国で新型コロナウイルスの感染者数が急増する中、新たな都市封鎖措置拡大に対する懸念が高まったことを背景に株価が下落したこと

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（27.7%）、情報技術（25.9%）、ヘルスケア（12.7%）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+31.4%となり、ベンチマーク騰落率（+16.3%）を上回りました。これは情報技術セクターの多めの配分や、資本財・サービスおよびヘルスケアセクターの銘柄選択などがプラ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保有企業の多くにおいては新規顧客獲得、コスト削減、市場シェアの拡大、デジタル化の強化などを通じて、構造的成長が加速しているとみています。その成長プロファイルは段階的に変化しており、時間の経過とともにさらに複合的に成長が可能であると考えています。

短期的にみると市場は2020年に大きく上昇してきた銘柄から他の銘柄への乗り換えを模索していく可能性があります。いくつかの銘柄においてバリュエーション（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）は割高であるとみられており、グロース銘柄とバリュエーションとのギャップは過去数四半期でさらに拡大したと考えています。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。

当マザーファンドでは、引き続きボトムアップアプローチ（個別企業の調査・分析から企業の将来性を判断し、投資判断を下す運用手法）に基づいた銘柄選択をもとに、収益成長率およびキャッシュフロー成長率が業界平均を構造的に上回るような企業、および、そうした見方が市場で十分に浸透されていない企業を発掘し保有する方針です。

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
3期(2017年3月6日)	11,118	8.1	10,100	9.7	98.4	22,003
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

(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)2020年3月5日	13,601	-	11,125	-	98.7
3月末	11,440	△15.9	9,098	△18.2	98.5
4月末	12,424	△8.7	9,729	△12.5	98.8
5月末	13,630	0.2	10,221	△8.1	98.8
6月末	14,158	4.1	10,532	△5.3	98.4
7月末	14,782	8.7	10,768	△3.2	98.8
8月末	15,691	15.4	11,162	0.3	96.5
9月末	15,787	16.1	10,840	△2.6	99.0
10月末	14,709	8.1	10,096	△9.3	97.7
11月末	16,269	19.6	11,855	6.6	98.7
12月末	17,454	28.3	12,338	10.9	98.9
2021年1月末	17,603	29.4	12,358	11.1	98.6
2月末	18,211	33.9	12,910	16.0	98.7
(期末)2021年3月5日	17,869	31.4	12,934	16.3	98.8

(注) 騰落率は期首比です。

1万口当たりの費用明細

2020年3月6日～2021年3月5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)	0.012% (0.012)	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)	10 (10)	0.068 (0.068)	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)	16 (15)	0.108 (0.100)	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
(その他)	(1)	(0.008)	・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	28	0.188	

(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（15,067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 2020年3月6日~2021年3月5日

株式

	買付		売付	
	株数	金額	株数	金額
	百株	千米ドル	百株	千米ドル
アメリカ	82	576	216	1,338
イギリス	3,318	キイギリス・ポンド 3,653	3,239	キイギリス・ポンド 4,451
スイス	304	キスイス・フラン (△ 26)	357	キスイス・フラン 4,865
デンマーク	1,308	千デンマーク・クローネ 52,932	665	千デンマーク・クローネ 31,680
スウェーデン	2,811	千スウェーデン・クローナ 49,724	1,790	千スウェーデン・クローナ 34,660
ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
アイルランド	259	1,813	132	1,011
オランダ	246	2,971	241	2,562
フランス	260	4,176	126	2,209
ドイツ	1,821	11,140	919	5,681
スペイン	345	1,218	613	2,194
イタリア	78	127	47	116

(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 2020年3月6日~2021年3月5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	
ADIDAS AG	11	320,035	28,811	ASML HOLDING NV	5	210,912	41,682
ASML HOLDING NV	7	247,229	31,675	COMPASS GROUP PLC	118	180,837	1,520
NOVO-NORDISK A/S	33	224,286	6,623	AMADEUS IT GROUP SA	31	176,935	5,688
SAP SE	16	210,447	12,718	SAP SE	10	149,960	14,946
SIKA AG-BEARER	8	171,959	19,415	RYANAIR HOLDINGS PLC	21	144,122	6,659
DSV PANALPINA A/S	15	171,444	10,968	DSV PANALPINA A/S	9	140,379	14,814
ZALANDO SE	25	167,536	6,618	CIE FINANCIERE RICHEMON-REG	20	138,542	6,614
L'OREAL SA	5	165,155	32,206	INFINEON TECHNOLOGIES AG	44	129,725	2,908
INFINEON TECHNOLOGIES AG	73	156,156	2,124	SIKA AG-BEARER	5	126,769	23,611
PARTNERS GROUP HOLDING AG	1	142,717	86,495	NOVO-NORDISK A/S	16	119,527	7,043

(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 2021年3月5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	千円	
RYANAIR HOLDINGS PLC	133	-	-	-	運輸
小計	株数・金額	133	-	-	
	銘柄数<比率>	1	-	<->	
(イギリス)			キイギリス・ポンド		
ASOS PLC	196	133	725	108,764	小売
AUTO TRADER GROUP PLC-WI	502	646	365	54,785	メディア・娯楽
COMPASS GROUP PLC	671	-	-	-	消費者サービス
DCC PLC	195	252	1,485	222,778	資本財
GALIFORM PLC	411	682	480	72,081	資本財
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	80	17	110	16,634	家庭用品・パーソナル用品
RIGHTMOVE PLC	411	529	308	46,311	メディア・娯楽
ROTORK PLC	1,286	1,655	608	91,202	資本財
SPIRAX-SARCO ENGINEERING PLC	86	83	903	135,467	資本財
ST JAMES'S PLACE PLC	756	678	824	123,616	各種金融
小計	株数・金額	4,600	4,679	5,813	871,642
	銘柄数<比率>	10	9	-	<8.2%>

銘柄	期首(前期末)		当期末		業種等
	株数	株数	評価額	評価額	
(スイス)	百株	百株	キスイス・フラン	千円	
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-PC	0.99	1	1,073	124,681	食品・飲料・タバコ
CIE FINANCIERE RICHEMON-REG	130	-	-	-	耐久消費財・アパレル
LONZA GROUP AG	12	27	1,481	172,058	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PARTNERS GROUP HOLDING AG	18	26	2,970	344,945	各種金融
SIKA AG-BEARER	121	156	3,942	457,797	素材
TEMENOS GROUP AG-REG	66	74	967	112,351	ソフトウェア・サービス
VAT GROUP AG	43	55	1,338	155,420	資本財
小計	株数・金額	394	341	11,775	1,367,254
	銘柄数<比率>	7	6	-	<12.9%>
(デンマーク)			千デンマーク・クローネ		
AMBU A/S-B	607	804	20,993	364,448	ヘルスケア機器・サービス
CHR HANSEN HOLDING A/S	40	83	4,321	75,016	素材
COLOPLAST-B	104	131	11,779	204,487	ヘルスケア機器・サービス
DSV PANALPINA A/S	214	276	30,966	537,584	運輸
NETCOMPANY GROUP AS	-	122	6,470	112,324	ソフトウェア・サービス
NOVO-NORDISK A/S	373	542	23,598	409,672	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SIMCORP A/S	80	104	7,580	131,600	ソフトウェア・サービス
小計	株数・金額	1,421	2,065	105,710	1,835,134
	銘柄数<比率>	6	7	-	<17.3%>
(スウェーデン)			千スウェーデン・クローナ		
ASSA ABLOY AB	692	950	21,386	271,391	資本財
ATLAS COPCO AB-A SHS	433	557	27,068	343,497	資本財
ELEKTA AB-B SHS	401	517	5,737	72,808	ヘルスケア機器・サービス
EPIROC AB-A	774	996	17,444	221,376	資本財
HEXAGON AB-B SHS	228	294	21,181	268,798	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HXPOL AB	750	965	8,923	113,238	素材
LIFCO AB-B SHS	54	95	7,856	99,703	資本財
TRELLEBORG AB-B SHS	435	415	9,005	114,275	資本財
小計	株数・金額	3,771	4,792	118,604	1,505,089
	銘柄数<比率>	8	8	-	<14.2%>
(ユーロ/アイルランド)			千ユーロ		
KERRY GROUP PLC-A	89	115	1,238	159,853	食品・飲料・タバコ
KINGSPAN GROUP PLC	205	305	2,011	259,731	資本財
小計	株数・金額	295	421	3,249	419,584
	銘柄数<比率>	2	2	-	<4.0%>
(ユーロ/オランダ)					
ADYEN NV	-	0.62	116	15,013	ソフトウェア・サービス
ASML HOLDING NV	99	126	5,525	713,352	半導体・半導体製造装置
UNILEVER NV	260	238	1,064	137,381	家庭用品・パーソナル用品
小計	株数・金額	359	365	6,705	865,747
	銘柄数<比率>	2	3	-	<8.2%>
(ユーロ/フランス)					
DASSAULT SYSTEMES SA	66	116	1,994	257,467	ソフトウェア・サービス
INGENICO GROUP	24	-	-	-	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
LEGRAND SA	81	148	1,069	138,094	資本財
L'OREAL SA	41	73	2,284	294,936	家庭用品・パーソナル用品
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	38	49	2,617	337,903	耐久消費財・アパレル
小計	株数・金額	252	387	7,965	1,028,401
	銘柄数<比率>	5	4	-	<9.7%>
(ユーロ/ドイツ)					
ADIDAS AG	-	90	2,534	327,239	耐久消費財・アパレル
BECHTLE AG	11	31	486	62,759	ソフトウェア・サービス
FRESENIUS SE & CO KGAA	204	257	925	119,496	ヘルスケア機器・サービス
FUCHS PETROLUB AG-PFD	52	63	285	36,901	素材
INFINEON TECHNOLOGIES AG	1,008	1,298	4,189	540,963	半導体・半導体製造装置
KNORR-BREMSE AG	-	4	45	5,839	資本財
MTU AERO ENGINES HOLDING AG	35	70	1,497	193,295	資本財
NEMETSCHEK SE	156	201	1,054	136,210	ソフトウェア・サービス
RATIONAL AG	8	7	498	64,306	資本財
SAP SE	227	292	3,000	387,423	ソフトウェア・サービス
STROEER SE & CO KGAA	-	89	653	84,329	メディア・娯楽
SYMRISE AG	70	91	892	115,170	素材
ZALANDO SE	142	322	2,649	342,064	小売
小計	株数・金額	1,917	2,820	18,712	2,416,000
	銘柄数<比率>	10	13	-	<22.8%>
(ユーロ/スペイン)					
AMADEUS IT GROUP SA	186	-	-	-	ソフトウェア・サービス
INDITEX SA	319	238	657	84,927	小売
小計	株数・金額	506	238	657	84,927
	銘柄数<比率>	2	1	-	<0.8%>

銘柄	期首(前期末)		当期末		業種等
	株数	株数	評価額	評価額	
(ユーロ/イタリア)	百株	百株	千ユーロ	千円	
DE'LONGHI SPA	108	139	424	54,822	耐久消費財・アパレル
小計	株数・金額	108	139	424	54,822
	銘柄数<比率>	1	1	-	<0.5%>
ユーロ	株数・金額	3,440	4,372	37,715	4,869,483
計	銘柄数<比率>	22	24	-	<46.0%>
合計	株数・金額	13,761	16,251	-	10,448,604
	銘柄数<比率>	54	54	-	<98.8%>

- (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** 2021年3月5日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
株式	10,448,604	96.3
コール・ローン等、その他	399,146	3.7
投資信託財産総額	10,847,751	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5日における邦貨換算レートは、1イギリス・ポンド149.94円、1スイス・フラン116.11円、1デンマーク・クローネ17.36円、1スウェーデン・クローナ12.69円、1ユーロ129.11円です。  
 (注2) 外貨建純資産（10,737,188千円）の投資信託財産総額（10,847,751千円）に対する比率は99.0%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**

(2021年3月5日現在)

項目	当期末
(A) 資産	11,208,659,577円
コール・ローン等	142,080,845
株式(評価額)	10,448,604,876
未収入金	615,495,677
未収配当金	2,478,179
(B) 負債	629,101,476
未払金	428,547,578
未払解約金	200,553,192
その他未払費用	706
(C) 純資産総額(A-B)	10,579,558,101
元本	5,920,776,280
次期繰越損益金	4,658,781,821
(D) 受益権総口数	5,920,776,280口
1万口当たり基準価額(C/D)	17,869円

- (注1) 期首元本額 4,550,849,964円  
 期中追加設定元本額 3,275,495,701円  
 期中一部解約元本額 1,905,569,385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/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） 5,920,776,280円

**損益の状況**

当期（2020年3月6日～2021年3月5日）

項目	当期
(A) 配当等収益	96,062,443円
受取配当金	96,093,711
受取利息	1,354
支払利息	△ 32,622
(B) 有価証券売買損益	3,073,056,221
売却益	3,485,184,409
売却損	△ 412,128,188
(C) 信託報酬等	△ 10,682,220
(D) 当期損益金(A+B+C)	3,158,436,444
(E) 前期繰越損益金	1,638,932,874
(F) 追加信託差損益金	774,505,017
(G) 解約差損益金	△ 913,092,514
(H) 合計(D+E+F+G)	4,658,781,821
次期繰越損益金(H)	4,658,781,821

- (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5期 運用報告書（全体版）  
決算日 2021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5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 2021. キーシボル及び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。

\* 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	投資信託証券組入比率	純資産総額
	(円)	(%)						
(設定日) 2017年3月10日	10,000	—	—	10,000	—	—	—	100
1期(2017年6月15日)	10,177	0	1.8	10,075	0.7	97.6	—	13,197
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

(注1) 基準価額は1万円当たり。  
(注2) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。  
(注3) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。  
(注4) 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5) 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。

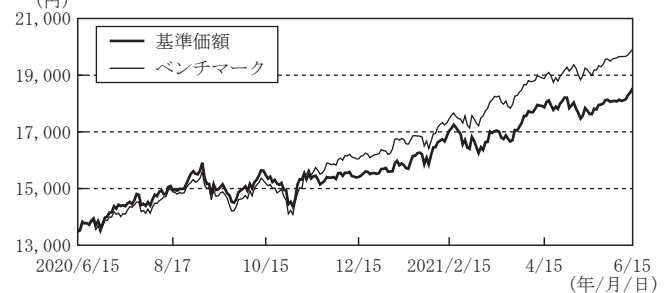
\* 当期中の基準価額等の推移 \*

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		
(期首) 2020年6月15日	13,482	—	12,036	—	97.5	—
6月末	13,754	2.0	12,199	1.4	98.1	—
7月末	14,400	6.8	12,612	4.8	97.6	—
8月末	15,526	15.2	13,586	12.9	98.2	—
9月末	14,933	10.8	13,058	8.5	98.6	—
10月末	14,533	7.8	12,699	5.5	97.4	—
11月末	15,406	14.3	14,168	17.7	98.5	—
12月末	15,693	16.4	14,581	21.2	98.9	—
2021年1月末	16,085	19.3	14,887	23.7	96.8	—
2月末	16,449	22.0	15,395	27.9	96.2	—
3月末	17,182	27.4	16,430	36.5	98.2	—
4月末	18,204	35.0	17,208	43.0	98.6	—
5月末	18,133	34.5	17,469	45.1	96.2	—
(期末) 2021年6月15日	18,541	37.5	17,784	47.8	95.8	—

(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>  
(2020年6月15日から2021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5,059円値上がりしました。なお、基準価額の騰落率は+37.5%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大幅に上昇しました。コロナ禍での経済活動の停滞に対し、各国政府および中央銀行が景気下支えのため積極的な措置を講じたことから、株式市場は大きく上昇して始まりました。2020年9月以降、高値警戒感の広がりや11月の米大統領選・両院議会議長選に対する警戒感から、値動きが不安定化する局面はあったものの、米国の選挙後は同国の政治リスク後退、また新型コロナウイルスワクチンの実用化への期待などを背景に反発し、年末にかけて一段高となりました。2021年に入り、1月は米国市場での投機的取引を引き金とした市場の混乱、2月から3月にかけては米国長期金利の急上昇、さらに5月は米インフレ率の大幅な上昇を嫌気して、グロース株中心に売り圧力に押される局面もありましたが、景気敏感銘柄が相場をけん引し、全体としては期末まで概ね上昇基調を維持しました。

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  
情報技術では、クラウド事業の成長余地や株主還元姿勢の強化を評価する米ソフトウェア大手のマイクロソフトを積み増したほか、安定した顧客基盤に対するクロスセルを通じた成長を図る米クラウド関連ソフトウェアのサービスナウ、市場のすそ野の広さがもたらす成長性とサブスクリプション・ビジネスへの注力に伴う収益安定性を評価する米会計ソフトのインチュイットの新規組み入れなどにより、セクターウェイトを大幅に引き上げました。資本財・サービスについては、コロナ禍での在宅需要のみならず、気候変動問題という構造的要因も追い風となる米発電機メーカーのジェネラック、エネルギーの効率利用という社会的要請への対応が収益拡大につながるるとみる仏重電大手のシュナイダー・エレクトリックへの新規ポジション構築等により、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  
ヘルスケアでは、ファンダメンタルズを精査する中で、先行きの売上動向が高い市場予想を下回るリスクを特定したスイス大手医薬のロシュ、市場に追隨して株価は上昇トレンドをたどる一方、コロナ禍での手術先延ばしにより収益回復が遅れるリスクの高まった米医療機器メーカーのメドトロニック、およびエドワード・ライフサイエンスの全売却を通じて、セクターウェイトを大きく引き下げました。生活必需品では、経済正常化が強く意識される中、事業のディフェンシブ性と新興国売上比率の高さから、株価が見直されるには時間を要すると判断した米ノンアルコール飲料大手のコカ・コーラについて、また一般消費財・サービスでは、在宅で押し上げられた需要が経済再開で伸び悩む可能性を踏まえてDIY最大手の米ホーム・デポを全売却し、両セクターの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主な上昇要因は、世界的な株価の上昇などを背景に、組入れていたマザーファンドの基準価額が上昇したことです。また、為替市場において米ドルやユーロが対円で上昇したことも、基準価額の上昇に寄与しました。

<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+37.5%に対してベンチマークが+47.8%となり、基準価額の騰落率はベンチマークの騰落率を10.3%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、一般消費財・サービス、金融、コミュニケーション・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

当期中は、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 2020/6/16~2021/6/15		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	144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15,858円です。
（投信会社）	(140)	(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）	( 3)	(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	4	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）	( 4)	(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
有価証券取引税	9	0.054	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）	( 9)	(0.054)	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	4	0.023	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)	(0.016)	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）	( 1)	(0.006)	外国株式の配当金に係る手数料等
合計	161	1.009	

(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 2020年6月16日 至 2021年6月15日）

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	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	1,637,791	3,253,000	10,649,881	21,912,000

(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5期 2020年6月16日～2021年6月15日	
	当期分配金	－円
(対基準価額比率)	( ー%)	
当期の収益	－円	
当期の収益以外	－円	
翌期繰越分配対象額	8,541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、ファンドの収益率とは異なります。

(注3) 「当期の収益」、「当期の収益以外」は小数点以下四捨五入して算出しているため、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>

米国株式は高値圏でもみ合う展開を予想します。米国では経済再開への期待が強く、依然として低い債券利回りと比較したバリュエーションの観点から、決算前に強い業績に対する期待を織り込む形で、株価は更なる高値を試す展開が想定されます。一方で、労働市場の予想以上の改善を受けた、金融緩和の早期縮小に対する警戒感、また政治面では、米中摩擦の再燃や債務上限をめぐる与野党の議論紛糾などが、市場を動揺させる可能性に注意が必要と考えます。

欧州株式はもみ合う展開を予想します。新型コロナウイルスワクチンの接種加速に伴う世界経済の回復期待や、欧州連合（EU）復興基金等の財政支援期待、緩やかな金融環境の長期化等が、引き続き欧州株式市場の追い風になると見えています。一方、中国景気の鈍化や商品価格の上昇、半導体不足などが欧州企業の収益改善を阻害する要因になる可能性があります。また、英国ではデルタ株の影響により新型コロナウイルスの感染状況が再び悪化しており、欧州大陸への影響も危惧されます。

<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	124,487,907千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	74,894,599千円	
(c) 売買高比率 (a)/(b)	1.66	

(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 2020年6月16日 至 2021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 55,717	百万円 208	0.4	百万円 68,770	百万円 157	0.2

(注) 平均保有割合 50.6%  
※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) 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利害関係人等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 23

(4) 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)	9,761千円
うち利害関係人への支払額 (B)	32千円
(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

(2021年6月15日現在)

項 目	期 首			当 期 末		
	口 数	口 数	評 価 額	口 数	口 数	評 価 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 23,014,930	千口 14,002,840	千円 32,003,492	千口 14,002,840	千口 14,002,840	千円 32,003,492

(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 \*

(2021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 32,003,492	% 99.4
コール・ローン等、その他	186,459	0.6
投資信託財産総額	32,189,951	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（79,046,253千円）の投資信託財産総額（79,213,571千円）に対する比率は99.8%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=110.11円、1カナダ・ドル=90.68円、1ユーロ=133.45円、1イギリス・ポンド=155.39円、1スイス・フラン=122.43円、1スウェーデン・クローネ=13.22円、1デンマーク・クローネ=17.95円、1オーストラリア・ドル=84.91円、1香港ドル=14.19円、100韓国ウォン=9.86円、1南アフリカ・ランド=7.99円です。

\* 資産、負債、元本及び基準価額の状況 \*

(2021年6月15日現在)

項 目	当 期	末
(A) 資 産	32,189,951	150,150円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	15,458,776	
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)	32,003,492	374
未 収 入	171,000	000
(B) 負 債	171,045,865	
未 払 信 託 報 酬	170,653,185	
未 払 利 息	43	
そ の 他 未 払 費 用	392,637	
(C) 純 資 産 総 額 (A-B)	32,018,905	285
元 本	17,268,975	585
次 期 繰 越 損 益 金	14,749,929	700
(D) 受 益 権 総 口 数	17,268,975	585口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (C/D)	18,541円	

(注記事項)  
期首元本額 28,138,133,853円  
期中追加設定元本額 2,010,171,059円  
期中一部解約元本額 12,879,329,327円  
1口当たり純資産額 1.8541円

\* 損益の状況 \*

(自2020年6月16日 至2021年6月15日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△ 13,396円
支 払 利 息	△ 13,396
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	8,689,891,316
売 買 益	12,046,677,515
売 買 損	△ 3,356,786,199
(C) 信 託 報 酬 等	△ 353,261,769
(D) 当 期 損 益 金 (A+B+C)	8,336,616,151
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	3,561,786,781
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	2,851,526,768
(配 当 等 相 当 額)	( 1,294,539,478)
(売 買 損 益 相 当 額)	( 1,556,987,290)
(G) 計 (D+E+F)	14,749,929,700
(H) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金 (G+H)	14,749,929,700
追 加 信 託 差 損 益 金	2,851,526,768
(配 当 等 相 当 額)	( 1,297,473,251)
(売 買 損 益 相 当 額)	( 1,554,053,517)
分 配 準 備 積 立 金	11,898,402,932

(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(266,767,445円)、費用控除後の有価証券等損益額(8,069,848,706円)、信託約款に規定する収益調整金(2,851,526,768円)および分配準備積立金(3,561,786,781円)より分配対象収益は14,749,929,700円(10,000口当たり8,541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5期（2021年6月15日決算）

（計算期間：2020年6月16日～2021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5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

### \* 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	株式組入率	投資信託証券組入率	純資産総額
(設定日) 2016年9月26日	円 10,000	% —	10,000	% —	% —	% —	百万円 800
1期(2017年6月15日)	12,117	21.2	12,428	24.3	97.7	—	13,959
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

(注1) 基準価額は1万口当たり。

(注2) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。

(注3) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。

(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	%	円	%		
(期首) 2020年6月15日	16,474	—	14,846	—	97.6	—
6月末	16,814	2.1	15,048	1.4	98.1	—
7月末	17,617	6.9	15,557	4.8	97.5	—
8月末	19,008	15.4	16,759	12.9	98.0	—
9月末	18,296	11.1	16,107	8.5	98.4	—
10月末	17,821	8.2	15,665	5.5	97.1	—
11月末	18,903	14.7	17,477	17.7	98.1	—
12月末	19,269	17.0	17,986	21.2	98.9	—
2021年1月末	19,765	20.0	18,364	23.7	96.7	—
2月末	20,227	22.8	18,991	27.9	96.1	—
3月末	21,144	28.3	20,267	36.5	97.9	—
4月末	22,414	36.1	21,227	43.0	98.2	—
5月末	22,344	35.6	21,549	45.1	95.8	—
(期末) 2021年6月15日	22,855	38.7	21,937	47.8	95.8	—

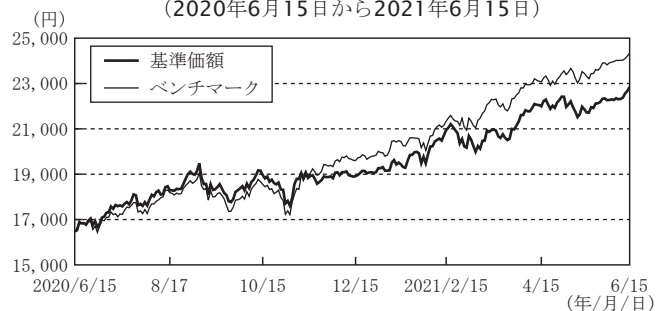
(注1) 基準価額は1万口当たり。

(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〉  
(2020年6月15日から2021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**6,381**円値上がりしました。なお、基準価額の騰落率は**+38.7%**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大幅に上昇しました。コロナ禍での経済活動の停滞に対し、各国政府および中央銀行が景気下支えのため積極的な措置を講じたことから、株式市場は大きく上昇して始まりました。2020年9月以降、高値警戒感の広がりや11月の米大統領選・両院議会選に対する警戒感から、値動きが不安定化する局面はあったものの、米国の選挙後は同国の政治リスク後退、また新型コロナウイルスワクチンの実用化への期待などを背景に反発し、年末にかけて一段高となりました。2021年に入り、1月は米国市場での投機的取引を引き金とした市場の混乱、2月から3月にかけては米国長期金利の急上昇、さらに5月は米インフレ率の大幅な上昇を嫌気して、グロース株中心に売り圧力に押される局面もありましたが、景気敏感銘柄が相場をけん引し、全体としては期末まで概ね上昇基調を維持しました。

### 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。

○期中の主な動き

- (1) 投資比率を引き上げた主な業種・銘柄  
情報技術では、クラウド事業の成長余地や株主還元姿勢の強化を評価する米ソフトウェア大手のマイクロソフトを積み増したほか、安定した顧客基盤に対するクロスセルを通じた成長を図る米クラウド関連ソフトウェアのサービスナウ、市場のすそ野の広さがもたらす成長性とサブスクリプション・ビジネスへの注力に伴う収益安定性を評価する米会計ソフトのインチュエットの新規組み入れなどにより、セクターウェイトを大幅に引き上げました。資本財・サービスについては、コロナ禍での在宅需要のみならず、気候変動問題という構造的要因も追い風となる米発電機メーカーのジェネラック、エネルギーの効率利用という社会的要請への対応が収益拡大につながると思われる米重電大手のシュナイダー・エレクトリックへの新規ポジション構築等により、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  
ヘルスケアでは、ファンダメンタルズを精査する中で、先行きの売上動向が高い市場予想を下回るリスクを特定したスイス大手医薬のロシュ、市場に追隨して株価は上昇トレンドをたどる一方、コロナ禍での手術先延ばしにより収益回復が遅れるリスクの高まった米医療機器メーカーのメドトロニック、およびエドワード・ライフサイエンスの全売却を通じて、セクターウェイトを大きく引き下げました。生活必需品では、経済正常化が強く意識される中、事業のディフェンシブ性と新興国売上比率の高さから、株価が見直されるには時間を要すると判断した米ノンアルコール飲料大手のコカ・コーラについて、また一般消費財・サービスでは、在宅で押し上げられた需要が経済再開で伸び悩む可能性を踏まえてDIY最大手の米ホーム・デポを全売却し、両セクターの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は、組入株式の株価上昇に加え、為替市場において米ドルやユーロなどが対円で上昇したことが主なプラス要因となり、上昇しました。

\* 1万口当たりの費用明細 \*

項目	当期 2020/6/16~2021/6/15		項目の概要
	金額	比率	
売買委託手数料 (株式)	5円 (5)	0.025% (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
有価証券取引税 (株式)	11 (11)	0.056 (0.056)	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) (1)	0.022 (0.017) (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 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	0.103	

※期中の平均基準価額は19,468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 2020年6月16日 至 2021年6月15日)  
株 式

	買 付		売 付	
	株 数	金 額	株 数	金 額
外国	百株		百株	
アメリカ	31,655 (2,902)	千米ドル 390,167 (-)	37,042	千米ドル 472,927
ユーロ	千ユーロ		千ユーロ	
ドイツ	544 (327)	9,656 (-)	647	6,333
フランス	2,457	40,343	4,997	22,026
オランダ	985 (72)	9,068 (102)	4,459	26,012
フィンランド	169	553	2,319	8,766
イギリス	3,103	千イギリス・ポンド 19,893	1,950	千イギリス・ポンド 13,321
スイス	39	千スイス・フラン 1,276	484	千スイス・フラン 14,859
デンマーク	789	千デンマーク・クローネ 34,051	451	千デンマーク・クローネ 19,924
オーストラリア	-	千オーストラリア・ドル -	886	千オーストラリア・ドル 2,609
香港	35,380 (5,800)	千香港ドル 167,991 (118)	25,112	千香港ドル 168,934
韓国	292	千韓国ウォン 4,746,765	1,173	千韓国ウォン 24,997,793
台湾	18,820	千新台幣ドル 153,445	18,820	千新台幣ドル 199,688
南アフリカ	-	千南アフリカ・ランド -	267	千南アフリカ・ランド 85,996

(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、上段の数字には含まれておりません。

<ベンチマークとの差異について>

当期中の騰落率は、基準価額の+38.7%に対してベンチマークが+47.8%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、一般消費財・サービス、金融、コミュニケーション・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>

米国株式は高値圏でもみ合う展開を予想します。米国では経済再開への期待が強く、依然として低い債券利回りと比較したバリュエーションの観点から、決算前に強い業績に対する期待を織り込む形で、株価は更なる高値を試す展開が想定されます。一方で、労働市場の予想以上の改善を受けた、金融緩和の早期縮小に対する警戒感、また政治面では、米中摩擦の再燃や債務上限をめぐる与野党の議論紛糾などが、市場を動揺させる可能性に注意が必要と考えます。

欧州株式はもみ合う展開を予想します。新型コロナウイルスワクチンの接種加速に伴う世界経済の回復期待や、欧州連合（EU）復興基金等の財政支援期待、緩和的な金融環境の長期化等が、引き続き欧州株式市場の追い風になると見えています。一方、中国景気の鈍化や商品価格の上昇、半導体不足などが欧州企業の収益改善を阻害する要因になる可能性があります。また、英国ではデルタ株の影響により新型コロナウイルスの感染状況が再び悪化しており、欧州大陸への影響も危惧されます。

<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。

\* 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	124,487,907千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	74,894,599千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	1.66

(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 2020年6月16日 至 2021年6月15日)  
株 式

銘 柄	買 付			売 付			
	株数	金額	平均単価	銘 柄	株数	金額	
MICROSOFT CORP(アメリカ)	131	千円 3,109,997	円 23,680	MICROSOFT CORP(アメリカ)	98	千円 2,387,814	円 24,285
FACEBOOK INC-CLASS A(アメリカ)	97	2,763,567	28,355	MASTERCARD INC - A(アメリカ)	58	2,116,803	36,013
SERVICENOW INC(アメリカ)	31	1,618,267	52,032	ALPHABET INC-CL A(アメリカ)	10	1,872,639	177,014
GENERAC HOLDINGS INC(アメリカ)	65	1,613,875	24,582	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN(スイス)	48	1,732,870	35,776
JPMORGAN CHASE & CO(アメリカ)	108	1,379,076	12,702	COCA-COLA CO/THE(アメリカ)	322	1,688,698	5,239
L'OREAL(ユーロ・フランス)	35	1,366,867	38,906	CHARTER COMMUNICATIONS INC-A(アメリカ)	26	1,666,645	63,746
CITIGROUP INC(アメリカ)	212	1,317,088	6,207	FACEBOOK INC-CLASS A(アメリカ)	60	1,645,995	27,079
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A(アメリカ)	36	1,241,870	34,324	HOME DEPOT INC(アメリカ)	49	1,645,351	33,049
APPLIED MATERIALS INC(アメリカ)	114	1,228,178	10,687	CITIGROUP INC(アメリカ)	212	1,612,219	7,598
KEYSIGHT TECHNOLOGIES IN(アメリカ)	78	1,225,822	15,640	ACCENTURE PLC-CL A(アメリカ)	63	1,501,140	23,459

(注) 金額は受け渡し代金。

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 2020年6月16日 至 2021年6月15日）

(1) 期中の利害関係人等との取引状況

区分	買付額等		B/A	売付額等		D/C
	A	うち利害関係人等との取引状況B		C	うち利害関係人等との取引状況D	
株 式	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
	55,717	208	0.4	68,770	157	0.2

(2) 利害関係人等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 23

(3) 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

項 目	当 期
売買委託手数料総額(A)	19,258千円
うち利害関係人への支払額(B)	58千円
(B)/(A)	0.3%

(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 \*（2021年6月15日現在）

外国株式

銘柄	期首		当 期 末		業種等
	株 数	株 数	評 価 額	外貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
ADOBE INC	563	480	26,778	2,948,604	ソフトウェア・サービス
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	335	—	—	—	素材
ABBOTT LABORATORIES	—	316	3,495	384,862	ヘルスケア機器・サービス
ALLSTATE CORP	—	903	11,833	1,302,988	保険
APPLIED MATERIALS INC	—	635	8,834	972,753	半導体・半導体製造装置
AMAZON.COM INC	110	101	34,237	3,769,945	小売
COCA-COLA CO/THE	3,085	—	—	—	食品・飲料・タバコ
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	1,149	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
HOME DEPOT INC	471	—	—	—	小売
INTUIT INC	—	259	12,370	1,362,084	ソフトウェア・サービス
JPMORGAN CHASE & CO	592	1,111	17,521	1,929,271	銀行
KLA CORP	—	309	10,075	1,109,430	半導体・半導体製造装置
MICROSOFT CORP	2,406	2,736	71,111	7,830,072	ソフトウェア・サービス
MARSH & MCLENNAN COS	712	872	12,186	1,341,869	保険
PROCTER & GAMBLE CO/THE	470	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品
UNITEDHEALTH GROUP INC	300	214	8,555	942,056	ヘルスケア機器・サービス
AMERICAN EXPRESS CO	677	—	—	—	各種金融
AMPHENOL CORP-CL A	—	1,208	8,254	908,866	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	—	775	12,303	1,354,792	各種金融
NEXTERA ENERGY INC	548	1,827	13,396	1,475,099	公益事業
DANAHER CORP	456	447	11,077	1,219,720	ヘルスケア機器・サービス
DOLLAR TREE INC	590	—	—	—	小売
NETEASE INC-ADR	92	—	—	—	メディア・娯楽
GLOBAL PAYMENTS INC	517	—	—	—	ソフトウェア・サービス
GOLDMAN SACHS GROUP INC	401	—	—	—	各種金融
HESS CORP	1,726	722	6,410	705,848	エネルギー
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	—	361	10,970	1,207,961	家庭用品・パーソナル用品
MASTERCARD INC - A	1,001	466	17,085	1,881,306	ソフトウェア・サービス
MOODY'S CORP	372	304	10,605	1,167,824	各種金融
PROGRESSIVE CORP	783	—	—	—	保険
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	448	391	18,413	2,027,467	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
VISA INC-CLASS A SHARES	607	520	12,184	1,341,668	ソフトウェア・サービス
VUWARE INC-CLASS A	355	—	—	—	ソフトウェア・サービス
BAIDU INC - SPON ADR	566	—	—	—	メディア・娯楽
NEW ORIENTAL EDUCATIO-SP ADR	230	—	—	—	消費者サービス
EPAM SYSTEMS INC	58	245	12,466	1,372,730	ソフトウェア・サービス
ACCENTURE PLC-CL A	611	—	—	—	ソフトウェア・サービス
TAL EDUCATION GROUP- ADR	780	681	2,030	223,605	消費者サービス
GENERAC HOLDINGS INC	—	374	13,301	1,464,647	資本財
FACEBOOK INC-CLASS A	—	366	12,352	1,360,121	メディア・娯楽
SERVICENOW INC	—	273	13,925	1,533,376	ソフトウェア・サービス
MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A	1,147	—	—	—	食品・飲料・タバコ
T-MOBILE US INC	—	597	8,676	955,420	電気通信サービス
ZOETIS INC	742	702	12,959	1,426,995	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CDW CORP/DE	—	350	5,927	652,680	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
WILLIS TOWERS WATSON PLC	334	—	—	—	保険
ALTICE USA INC - A	—	1,959	6,827	751,725	メディア・娯楽
VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A	324	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
FRONTIER GROUP HOLDINGS INC	—	1,374	2,604	286,751	運輸
CHEGG INC	—	486	3,791	417,440	消費者サービス
VOYA FINANCIAL INC	1,346	—	—	—	各種金融
INGERSOLL-RAND INC	—	1,422	6,761	744,532	資本財
PPD INC	85	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	697	851	18,226	2,006,956	小売
KEYSIGHT TECHNOLOGIES IN	—	689	10,239	1,127,508	テクノロジー・ハードウェアおよび機器

銘柄	期首		当 期 末		業種等
	株 数	株 数	評 価 額	外貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
MEDTRONIC PLC	1,137	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
EVERSOURCE ENERGY	1,122	563	4,653	512,425	公益事業
ALPHABET INC-CL A	174	108	26,568	2,925,427	メディア・娯楽
PAYPAL HOLDINGS INC	789	678	18,657	2,054,324	ソフトウェア・サービス
CHARTER COMMUNICATIONS INC-A	249	—	—	—	メディア・娯楽
小計	株 数・金 額	29,179	26,694	517,674	57,001,165
	銘柄数<比率>	42	38	—	<72.3%>
(ユーロ圏・ドイツ)	—	—	千ユーロ	—	
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	—	224	5,242	699,629	保険
SIEMENS AG-REG	654	654	8,882	1,185,376	資本財
小計	株 数・金 額	654	878	14,125	1,885,006
	銘柄数<比率>	1	2	—	<2.4%>
(ユーロ圏・フランス)	—	—	—	—	
AXA SA	3,348	—	—	—	保険
AIR LIQUIDE SA	465	500	7,053	941,316	素材
SCHNEIDER ELECTRIC SE	—	508	6,609	882,085	資本財
L'OREAL	—	313	12,036	1,606,310	家庭用品・パーソナル用品
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	114	182	12,271	1,637,643	耐久消費財・アパレル
PERNOD RICARD SA	194	—	—	—	食品・飲料・タバコ
KERING	—	78	5,872	783,670	耐久消費財・アパレル
小計	株 数・金 額	4,122	1,583	43,844	5,851,027
	銘柄数<比率>	4	5	—	<7.4%>
(ユーロ圏・オランダ)	—	—	—	—	
KONINKLIJKE PHILIPS NV	2,227	1,335	5,937	792,376	ヘルスケア機器・サービス
UNILEVER NV	2,254	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品
ASML HOLDING NV	160	191	11,044	1,473,884	半導体・半導体製造装置
PROSUS NV	668	381	3,256	434,642	小売
小計	株 数・金 額	5,310	1,908	20,239	2,700,903
	銘柄数<比率>	4	3	—	<3.4%>
(ユーロ圏・フィンランド)	—	—	—	—	
SAMPO OYJ-A SHS	4,422	2,273	8,833	1,178,768	保険
小計	株 数・金 額	4,422	2,273	8,833	1,178,768
	銘柄数<比率>	1	1	—	<1.5%>
ユーロ計	株 数・金 額	14,510	6,643	87,041	11,615,706
	銘柄数<比率>	10	11	—	<14.7%>
(イギリス)	—	—	千イギリス・ポンド	—	
ASTRAZENECA PLC	961	996	8,314	1,292,019	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
RIO TINTO PLC	—	557	3,393	527,342	素材
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP	—	560	4,357	677,086	各種金融
小計	株 数・金 額	961	2,113	16,065	2,496,449
	銘柄数<比率>	1	3	—	<3.2%>
(スイス)	—	—	千スイス・フラン	—	
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	444	—	—	—	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	444	—	—	—
	銘柄数<比率>	1	—	—	<—%>
(デンマーク)	—	—	千デンマーク・クローネ	—	
NOVO NORDISK A/S-B	973	1,311	67,687	1,214,989	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	973	1,311	67,687	1,214,989
	銘柄数<比率>	1	1	—	<1.5%>
(オーストラリア)	—	—	千オーストラリア・ドル	—	
NEWCREST MINING LTD	886	—	—	—	素材
小計	株 数・金 額	886	—	—	—
	銘柄数<比率>	1	—	—	<—%>
(香港)	—	—	千香港ドル	—	
ZHONGSHENG GROUP HOLDINGS	5,855	—	—	—	小売
YIHA INTERNATIONAL HOLDING	—	3,900	21,177	300,501	食品・飲料・タバコ
WUXI BIOTECHNOLOGIES INC	—	1,725	21,528	305,482	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NETEASE INC	1,489	—	—	—	メディア・娯楽
HANGZHOU TIGERMED CONSULTI-H	—	1,541	25,056	355,554	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
JOHN LABORATORIES CHINA C-H	—	996	15,936	226,131	ヘルスケア機器・サービス
ALIBABA HEALTH INFORMATION T	—	18,400	32,936	467,361	ヘルスケア機器・サービス
WUXI BIOTECHNOLOGIES INC	3,150	—	—	—	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	10,494	26,562	116,633	1,655,031
	銘柄数<比率>	3	5	—	<2.1%>
(韓国)	—	—	千韓国ウォン	—	
NCSOFT CORP	72	—	—	—	メディア・娯楽
SAMSUNG SDI CO LTD	249	90	5,793,174	571,206	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	1,914	1,264	10,180,835	1,003,830	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
小計	株 数・金 額	2,236	1,355	15,974,009	1,575,037
	銘柄数<比率>	3	2	—	<2.0%>
(南アフリカ)	—	—	千南アフリカ・ランド	—	
NASPERS LTD-N SHS	267	—	—	—	小売
小計	株 数・金 額	267	—	—	—
	銘柄数<比率>	1	—	—	<—%>
合計	株 数・金 額	59,952	64,680	—	75,558,379
	銘柄数<比率>	63	60	—	<95.8%>

(注1) 邦貨換算金額は、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。

(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。

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）

\* 投資信託財産の構成 \*

(2021年6月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 75,558,379	% 95.4
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	3,655,192	4.6
投 資 信 託 財 産 総 額	79,213,571	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（79,046,253千円）の投資信託財産総額（79,213,571千円）に対する比率は99.8%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=110.11円、1カナダ・ドル=90.68円、1ユーロ=133.45円、1イギリス・ポンド=155.39円、1スイス・フラン=122.43円、1スウェーデン・クローネ=13.22円、1デンマーク・クローネ=17.95円、1オーストラリア・ドル=84.91円、1香港ドル=14.19円、100韓国ウォン=9.86円、1南アフリカ・ランド=7.99円です。

\* 資産、負債、元本及び基準価額の状況 \*

(2021年6月15日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	79,623,575,795円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	3,069,427,989
株 式 (評価額)	75,558,379,333
未 収 入 金	970,968,427
未 収 配 当 金	24,800,046
(B) 負 債	752,815,185
未 払 金	566,815,154
未 払 解 約 金	186,000,000
未 払 利 息	31
(C) 純 資 産 総 額 (A-B)	78,870,760,610
元 本	34,509,801,362
次 期 繰 越 損 益 金	44,360,959,248
(D) 受 益 権 総 口 数	34,509,801,362口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (C/D)	22,855円

- (注記事項)  
 期首元本額 40,123,827,751円  
 期中追加設定元本額 9,805,725,515円  
 期中一部解約元本額 15,419,751,904円  
 1口当たり純資産額 2,285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） 14,002,840,680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） 12,685,756,138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） 4,121,271,872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） 3,699,932,672円

\* 損益の状況 \*

(自2020年6月16日 至2021年6月15日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	796,090,767円
受 取 配 当 金	796,519,028
受 取 利 息	△ 390,096
支 払 利 息	△ 38,165
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	24,214,131,615
売 買 益	26,558,378,210
売 買 損	△ 2,344,246,595
(C) 信 託 報 酬 等	△ 17,406,771
(D) 当 期 損 益 金 (A+B+C)	24,992,815,611
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	25,977,117,248
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	9,393,274,485
(G) 解 約 差 損 益 金	△16,002,248,096
(H) 計 (D+E+F+G)	44,360,959,248
次 期 繰 越 損 益 金 (H)	44,360,959,248

- (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。

# 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5期

(決算日 2021年6月15日)

(作成対象期間 2020年6月16日~2021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/内外/株式
信託期間	無期限
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。

◇TUZ0217620210615◇

### 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5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>

### 設定以来の運用実績

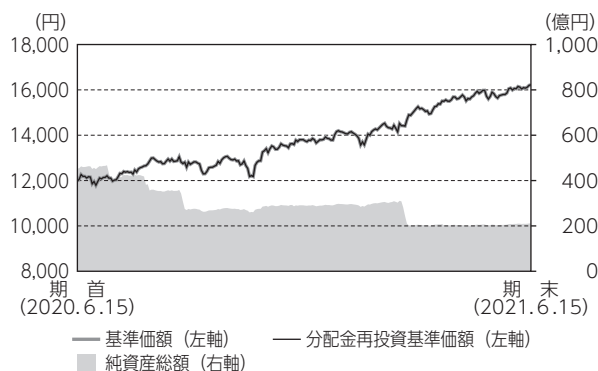
決算期	基準価額			MSCIコクサイ指数(円換算)		株式組入率	投資信託証券組入比率	純資産総額
	(分配前)	税込み分配金	期中騰落率	(参考指数)	期中騰落率			
1期末(2017年6月15日)	円 10,121	円 0	% 1.2	10,054	% 0.5	% 91.3	% 4.9	百万円 26,598
2期末(2018年6月15日)	11,293	0	11.6	11,262	12.0	87.9	4.5	22,685
3期末(2019年6月17日)	12,334	0	9.2	11,103	△ 1.4	88.0	5.9	38,657
4期末(2020年6月15日)	11,976	0	△ 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

- (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.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 Inc.が開発した株価指数で、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 Inc.に帰属します。またMSCI Inc.は、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する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。



### 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。  
\*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: 11,976円  
期末: 16,227円(分配金0円)  
騰落率: 35.5%(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等(※)に投資した結果、保有している株式が上昇したことや、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 組入比率
	円	騰落率	(参考指数)	騰落率		
(期首)2020年6月15日	11,976	—	11,112	—	87.1	9.9
6月末	11,958	△ 0.2	11,250	1.2	83.7	9.7
7月末	12,379	3.4	11,596	4.4	87.9	8.6
8月末	12,842	7.2	12,482	12.3	89.8	7.2
9月末	12,586	5.1	11,976	7.8	90.4	6.3
10月末	12,221	2.0	11,631	4.7	90.3	6.2
11月末	13,523	12.9	12,960	16.6	91.5	5.9
12月末	13,861	15.7	13,318	19.9	91.9	5.8
2021年1月末	13,706	14.4	13,592	22.3	91.3	5.8
2月末	14,304	19.4	14,060	26.5	90.6	5.8
3月末	15,388	28.5	14,934	34.4	92.6	5.6
4月末	15,940	33.1	15,613	40.5	91.8	5.5
5月末	16,083	34.3	15,810	42.3	92.4	5.3
(期末)2021年6月15日	16,227	35.5	16,085	44.8	91.9	5.5

(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

(2020.6.16~2021.6.15)

### 海外株式市況

海外株式市況は上昇しました。

海外株式市況は、当作成期の前半は、世界各国の政府・中央銀行による景気対策のほか、新型コロナウイルスワクチンの早期開発期待などに支えられて、おおむね上昇基調で推移しました。2020年9月から10月にかけては、米国大統領選挙をめぐる不透明感から下落する局面もありましたが、選挙を通過すると政治的不透明感の後退を受けて反発しました。当作成期の後半に入ると、米国長期金利の上昇や欧州における感染再拡大が重荷となったものの、米国の追加経済対策による景気の回復期待などに支えられ、上昇基調が続きました。また、脱炭素の流れを受けた商品価格の高騰なども追い風となりました。

### 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2020年12月にかけて、新型コロナウイルスの感染再拡大に対する懸念や、米中関係の悪化などが嫌気されたことなどを背景に、米ドル安が進みました。2021年に入ると、米国のバイデン新政権下での経済対策に対する期待やワクチンの順調な接種進展と経済活動正常化への期待などを背景に、米国長期金利が上昇し、米ドル高が進みました。

## 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

(2020.6.16~2021.6.15)

参考指数（MSCIコクサイ指数（円換算））と比べ、セクター別では、資本財・サービスの組み入れを増やし、引き続きオーバーウェートとしました。また、生活必需品とヘルスケアも組み入れを増やし、それぞれアンダーウェートから中立、中立からオーバーウェートへと移行しました。一方、不動産のオーバーウェート幅を縮小しました。一般消費財・サービスも組み入れを減らし、アンダーウェート幅を拡大しました。

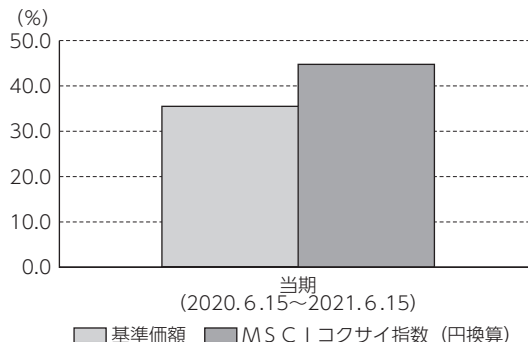
地域別では、カナダの組み入れを増やし、引き続きオーバーウェートとしました。スイスの組み入れを減らした一方、オランダを新たに組み入れたほか、ドイツの組み入れも増やし、欧州全体をオーバーウェートへと移行しました。米国は、引き続きアンダーウェートとしました。

個別銘柄では、米国の医療機器メーカーBECTON DICKINSON、検査・監査・検定や品質認証、衛生・健康関連など幅広いサービスを提供するフランスのコンサルティングサービス会社BUREAU VERITAS、カナダのハイテク企業CAEを新規購入した一方、米国の携帯電話向け基地局の所有および運営会社AMERICAN TOWERや、カナダの大手損害保険会社INTACT FINANCIAL、スイスの製薬会社NOVARTIS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せん。



(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	当 期	
	2020年6月16日 ～2021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)	6,227

(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 (2020.6.16~2021.6.15)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	135円	0.977%	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13,835円です。
(投 信 会 社)	(132)	(0.955)	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	5	0.035	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)	(4)	(0.032)	
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.003)	
有 価 証 券 取 引 税	3	0.019	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)	(3)	(0.019)	
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.000)	
そ の 他 費 用	4	0.028	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)	(0.023)	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)	(0)	(0.000)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	147	1.059	

(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

(1) 株 式

(2020年6月16日から2021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
		( )	( )	( )	( )
内		3.2	5,553	763.1	1,787,761
		( )	( )	( )	( )
外	アメリカ	百株	千アメリカ・ドル	百株	千アメリカ・ドル
		( )	( )	( )	( )
		6,020.6	50,771	25,472.52	199,374
		( )	( )	( )	( )
		(567.08)	( )	( )	( )
	カナダ	百株	千カナダ・ドル	百株	千カナダ・ドル
		( )	( )	( )	( )
		2,131.89	11,638	3,646.6	50,799
		( )	( )	( )	( )
		(76.9)	( )	( )	( )
	香港	百株	千香港ドル	百株	千香港ドル
		( )	( )	( )	( )
		2,867.64	10,487	45,582	143,750
	( )	( )	( )	( )	
イギリス	百株	千イギリス・ポンド	百株	千イギリス・ポンド	
	( )	( )	( )	( )	
	39.74	261	450.64	3,484	
	( )	( )	( )	( )	
スイス	百株	千スイス・フラン	百株	千スイス・フラン	
	( )	( )	( )	( )	
	130.16	1,070	1,813.34	14,362	
	( )	( )	( )	( )	
ユーロ (オランダ)	百株	千ユーロ	百株	千ユーロ	
	( )	( )	( )	( )	
	523.1	3,744	204.35	1,372	
	( )	( )	( )	( )	
ユーロ (フランス)	百株	千ユーロ	百株	千ユーロ	
	( )	( )	( )	( )	
	3,467.62	8,193	5,943.27	25,494	
	( )	( )	( )	( )	
ユーロ (ドイツ)	百株	千ユーロ	百株	千ユーロ	
	( )	( )	( )	( )	
	309.64	1,768	2,383.72	12,075	
	( )	( )	( )	( )	
ユーロ (スペイン)	百株	千ユーロ	百株	千ユーロ	
	( )	( )	( )	( )	
	103.52	604	847.23	5,033	
	( )	( )	( )	( )	
ユーロ (ユーロ通貨計)	百株	千ユーロ	百株	千ユーロ	
	( )	( )	( )	( )	
	4,403.88	14,311	9,378.57	43,975	
	( )	( )	( )	( )	

(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

(2020年6月16日から2021年6月15日まで)

国	内	買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
		千口	千アメリカ・ドル	千口	千アメリカ・ドル
		( )	( )	( )	( )
外	アメリカ	159.587	3,464	757.561	35,078
		( )	( )	( )	( )

(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

(2020年6月16日から2021年6月15日まで)

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	45,450,804千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	26,648,502千円
(c) 売買高比率(a)/(b)	1.70

(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

(2020年6月16日から2021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		
	千株	千円	円	千株	千円	円		
BECTON DICKINSON AND CO (アメリカ)	33.152	913,859	27,565	INTACT FINANCIAL CORP (カナダ)	179.031	2,085,628	11,649	
BUREAU VERITAS SA (フランス)	303.834	754,907	2,484	NOVARTIS AG-REG (スイス)	181.334	1,668,280	9,200	
GODADDY INC - CLASS A (アメリカ)	80.146	665,979	8,309	MOTOROLA SOLUTIONS INC (アメリカ)	86.088	1,438,307	16,707	
SCIENCE APPLICATIONS INTE (アメリカ)	71.48	632,417	8,847	AIA GROUP LTD (香港)	1,222.2	1,398,223	1,144	
CAE INC (カナダ)	186.363	535,364	2,872	FIDELITY NATIONAL INFO SERV (アメリカ)	89.765	1,379,080	15,363	
WOLTERS KLUWER (オランダ)	52.31	462,540	8,842	S O N Y F H	506.1	1,311,146	2,590	
BLACK KNIGHT INC (アメリカ)	42.75	344,375	8,055	HOLOGIC INC (アメリカ)	173.285	1,270,207	7,330	
HUMANA INC (アメリカ)	7.381	315,744	42,778	CANADIAN NATL RAILWAY CO (カナダ)	115.733	1,269,291	10,967	
CLEAN HARBORS INC (アメリカ)	36.338	295,769	8,139	DANAHER CORP (アメリカ)	58.023	1,260,128	21,717	
AERCAP HOLDINGS NV (オランダ)	42.516	281,980	6,632	BRENNTAG SE (ドイツ)	167.335	1,204,034	7,195	

(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) 当期中の利害関係人との取引状況

(2020年6月16日から2021年6月15日まで)

決 算 期	当 期			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	8,418	-	-	37,032	3	0.0
投資信託証券	365	-	-	3,721	-	-
為替予約	20,676	-	-	51,583	-	-
コール・ローン	104,173	-	-	-	-	-

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)

(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

(2020年6月16日から2021年6月15日まで)

項目	当 期
売買委託手数料総額 (A)	10,680千円
うち利害関係人への支払額 (B)	0千円
(B)/(A)	0.0%

※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	株数	期 首		業 種 等
		株 数	価 値	
小売業	千株	千株	千円	
丸井グループ	253.8	-	-	
保険業				
SONY FH	506.1	-	-	
合 計	株数、金額 銘柄数<比率>	759.9 2銘柄	- -	- -<

(2) 外国株式

銘柄	株数	期 首		業 種 等
		株 数	価 値	
(アメリカ)	百株	百株	千円	
FIDELITY NATIONAL INFO SERV	1,297.76	461.53	6,761	情報技術
DANAHER CORP	693.53	135.45	3,351	ヘルスケア
FORTIVE CORP	1,977.38	688.28	4,894	資本財・サービス
BECTON DICKINSON AND CO	-	148.04	3,593	ヘルスケア
ARTHUR J GALLAGHER & CO	879.17	328.32	4,742	金融
AMETEK INC	502.49	-	-	資本財・サービス
CLEAN HARBORS INC	585.2	431.82	4,010	資本財・サービス
COPART INC	834.13	303.81	3,818	資本財・サービス
HCA HEALTHCARE INC	699.69	306.68	6,374	ヘルスケア
SCIENCE APPLICATIONS INTE	531	434.79	4,079	資本財・サービス
ENSTAR GROUP LTD	555.04	154.61	3,735	金融
AERCAP HOLDINGS NV	-	425.16	2,420	資本財・サービス
HUMANA INC	197.16	115.9	4,811	ヘルスケア
WASTE CONNECTIONS INC	1,322.08	394.79	4,803	資本財・サービス
HOLOGIC INC	1,950.32	308.7	1,956	ヘルスケア
YUM CHINA HOLDINGS INC	1,661.95	-	-	一般消費財・サービス
AVANGRID INC	1,785.59	-	-	公益事業
MOTOROLA SOLUTIONS INC	1,221.08	411.01	8,688	情報技術
BLACK KNIGHT INC	-	427.5	3,170	情報技術
GODADDY INC - CLASS A	586.04	644.9	5,507	情報技術
BVX TECHNOLOGIES INC	2,563.86	846.1	5,438	資本財・サービス
PERFORMANCE FOOD GROUP CO	1,952.01	915.72	4,710	生活必需品
NOMAD FOODS LTD	3,628.55	1,514.59	4,672	生活必需品
GLOBE LIFE INC	1,101.57	545.7	5,619	金融
TD AMERITRADE HOLDING CORP	2,386.35	-	-	その他
SCHWAB (CHARLES) CORP	-	1,024.78	7,379	金融
BALL CORP	941.07	-	-	素材
アメリカ・ドル 通 貨 計	株数、金額 銘柄数<比率>	29,853.02 23銘柄	104,539 22銘柄	11,510,863 <54.5%>
(カナダ)	百株	百株	千円	
CONSTELLATION SOFTWARE INC	60.66	25.42	4,599	情報技術
INTACT FINANCIAL CORP	2,498.27	901.88	15,121	金融
CAE INC	-	1,287.19	4,951	資本財・サービス
CANADIAN NATL RAILWAY CO	1,585.66	492.29	6,634	資本財・サービス
カナダ・ドル 通 貨 計	株数、金額 銘柄数<比率>	4,144.59 3銘柄	2,706.78 4銘柄	2,838,984 <13.4%>
(香港)	百株	百株	千円	
AIA GROUP LTD	16,928.99	5,721.71	54,699	金融
GUANGDONG INVESTMENT LTD	40,833.95	9,326.87	10,763	公益事業
香港・ドル 通 貨 計	株数、金額 銘柄数<比率>	57,762.94 2銘柄	15,048.58 2銘柄	928,916 <4.4%>
(イギリス)	百株	百株	千円	
FERGUSON PLC	530.89	119.99	1,154	資本財・サービス
イギリス・ポンド 通 貨 計	株数、金額 銘柄数<比率>	530.89 1銘柄	119.99 1銘柄	1,154 <0.8%>
(スイス)	百株	百株	千円	
NOVARTIS AG-REG	2,459.85	776.67	6,511	ヘルスケア
スイス・フラン 通 貨 計	株数、金額 銘柄数<比率>	2,459.85 1銘柄	776.67 1銘柄	6,511 <3.8%>

銘柄	株数	期 首		業 種 等
		株 数	価 値	
ユーロ(オランダ)	百株	百株	千円	
WOLTERS KLUWER	-	318.75	2,580	資本財・サービス
国 小 計	株数、金額 銘柄数<比率>	- 1銘柄	318.75 2,580	344,381 <1.6%>
ユーロ(フランス)	百株	百株	千円	
BUREAU VERITAS SA	-	1,772.76	4,633	資本財・サービス
RUBIS	2,626.63	675.68	2,852	公益事業
EDENRED	2,401.69	888.47	4,458	情報技術
VINCI SA	784.24	-	-	資本財・サービス
国 小 計	株数、金額 銘柄数<比率>	5,812.56 3銘柄	3,336.91 3銘柄	11,945 1,594,067 <7.5%>
ユーロ(ドイツ)	百株	百株	千円	
BRENNTAG SE	2,241.99	878.28	6,687	資本財・サービス
CTS EVENTIM AG & CO KGAA	710.37	-	-	コミュニケーション・サービス
国 小 計	株数、金額 銘柄数<比率>	2,952.36 2銘柄	878.28 1銘柄	6,687 892,410 <4.2%>
ユーロ(スペイン)	百株	百株	千円	
VISCOFAN SA	1,170.88	427.17	2,464	生活必需品
国 小 計	株数、金額 銘柄数<比率>	1,170.88 1銘柄	427.17 1銘柄	2,464 328,923 <1.6%>
ユ ー ー 通 貨 計	株数、金額 銘柄数<比率>	9,935.8 6銘柄	4,961.11 6銘柄	23,677 3,159,782 <15.0%>
ファンド合計	株数、金額 銘柄数<比率>	104,687.09 36銘柄	34,581.31 36銘柄	- 19,415,167 <91.9%>

(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。

(3) 外国投資信託証券

銘柄	株数	期 首		業 種 等
		株 数	価 値	
(アメリカ)	千口	千口	千円	
AMERICAN TOWER CORP	96.965	10.447	2,830	311,667
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	865.506	354.05	7,778	856,488
合 計	口数、金額 銘柄数<比率>	962.471 2銘柄	364.497 2銘柄	10,608 1,168,155 <5.5%>

(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) < >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

2021年6月15日現在

項目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	19,415,167	91.3%
投資信託証券	1,168,155	5.5%
コール・ローン等、その他	684,470	3.2%
投資信託財産総額	21,267,794	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=110.11円、1カナダ・ドル=90.68円、1香港ドル=14.19円、1イギリス・ポンド=155.39円、1スイス・フラン=122.43円、1ユーロ=133.45円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(20,827,145千円)の投資信託財産総額(21,267,794千円)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

2021年6月15日現在

項目	当 期 末
<b>(A) 資産</b>	<b>21,321,383,276円</b>
コール・ローン等	600,705,698
株式(評価額)	19,415,167,576
投資信託証券(評価額)	1,168,155,744
未収入金	101,665,612
未取配当金	35,688,646
<b>(B) 負債</b>	<b>203,927,398</b>
未払金	76,518,243
未払信託報酬	126,736,100
その他未払費用	673,055
<b>(C) 純資産総額(A - B)</b>	<b>21,117,455,878</b>
元本	13,013,570,464
次期繰越損益金	8,103,885,414
<b>(D) 受益権総口数</b>	<b>13,013,570,464口</b>
1万口当り基準価額(C / D)	16,227円

\* 期首における元本額は37,727,630,759円、当作成期間中における追加設定元本額は2,718,720,339円、同解約元本額は27,432,780,634円です。  
\* 当期末の計算口数当りの純資産額は16,227円です。

■損益の状況

当期 自2020年6月16日 至2021年6月15日

項目	当 期
<b>(A) 配当等収益</b>	<b>250,255,867円</b>
受取配当金	250,300,834
受取利息	43,719
その他収益金	57,112
支払利息	△ 145,798
<b>(B) 有価証券売買損益</b>	<b>5,439,365,717</b>
売買益	8,227,972,283
売買損	△2,788,606,566
<b>(C) 信託報酬等</b>	<b>△ 309,565,082</b>
<b>(D) 当期損益金(A + B + C)</b>	<b>5,380,056,502</b>
<b>(E) 前期繰越損益金</b>	<b>749,936,169</b>
<b>(F) 追加信託差損益金</b>	<b>1,973,892,743</b>
(配当等相当額)	( 1,669,264,089)
(売買損益相当額)	( 304,628,654)
<b>(G) 合計(D + E + F)</b>	<b>8,103,885,414</b>
<b>次期繰越損益金(G)</b>	<b>8,103,885,414</b>
追加信託差損益金	1,973,892,743
(配当等相当額)	( 1,669,264,089)
(売買損益相当額)	( 304,628,654)
分配準備積立金	6,129,992,671

(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：208,209,678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	236,635,003円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	4,739,076,123
(c) 収益調整金	1,973,892,743
(d) 分配準備積立金	1,154,281,545
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	8,103,885,414
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	8,103,885,414
(h) 受益権総口数	13,013,570,464口

運用報告書（全体版）

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4期（決算日2021年2月15日）  
作成対象期間：2020年2月18日～2021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4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



Asset Management

第4期末（2021年2月15日）		第4期	
基準価額	13,639円	騰落率	11.15%
純資産総額	28,396百万円	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 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。

■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	ベンチマーク 期中 騰落率	株式組入 比率	純資産 総額
	円	円	%	%	%	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

（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。

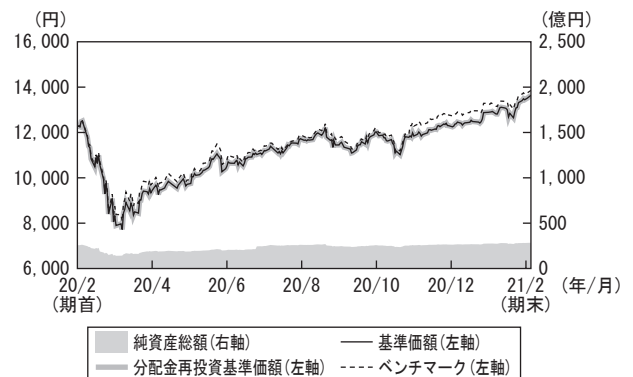
■当期中の基準価額と市況推移

年月日	基準価額	騰落率	ベンチマーク	騰落率	株式組入 比率
	円	%		%	%
（期首） 2020年2月17日	12,271	—	13,189	—	99.3
2月末	10,833	△11.7	11,751	△10.9	99.7
3月末	8,872	△27.7	10,002	△24.2	98.0
4月末	9,845	△19.8	10,969	△16.8	99.1
5月末	10,338	△15.8	11,443	△13.2	99.0
6月末	10,642	△13.3	11,667	△11.5	99.1
7月末	11,098	△9.6	12,041	△8.7	99.0
8月末	11,874	△3.2	12,986	△1.5	98.7
9月末	11,452	△6.7	12,477	△5.4	98.9
10月末	11,174	△8.9	12,130	△8.0	98.9
11月末	12,152	△1.0	13,537	2.6	99.1
12月末	12,485	1.7	13,958	5.8	99.3
2021年1月末	12,842	4.7	14,230	7.9	99.1
（期末） 2021年2月15日	13,639	11.1	14,892	12.9	99.3

（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（2020年2月18日～2021年2月15日）



第4期首：12,271円  
第4期末：13,639円  
（当期中にお支払いした分配金：0円）  
騰落率：+11.15%（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。

◆基準価額の主な変動要因

本ファンドの基準価額は、期首の12,271円から1,368円上昇し、期末には13,639円となりました。

上昇要因

外国株式市場（現地通貨ベース）が大幅に上昇したことなどが基準価額の上昇要因となりました。また、オランダやスウェーデン、フランスにおける銘柄選択効果がプラス寄与となったことも基準価額の上昇要因となりました。

下落要因

英国、スイス、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。

コクサイ計量株式ファンド（適格機関投資家専用）

◆投資環境について

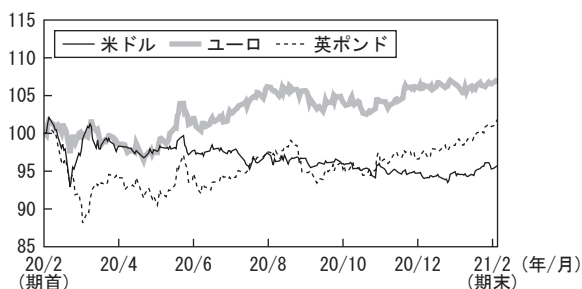
<外国株式市場>

当期の外国株式市場は大幅に上昇しました。期初は、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大などを背景に投資家のリスク回避姿勢が強まったことなどから急落しました。2020年3月下旬以降は、FRB（米連邦準備制度理事会）による大規模な資金供給策や、新型コロナウイルスのワクチン開発への期待が高まったこと、欧米で部分的に経済活動を再開する動きが相次いだことなどを背景に反発し、その後は概ね上昇基調で推移しました。期の後半に入り、米国における新型コロナウイルスの新規感染者数がピークアウトしてきたことや、ワクチン開発に対する期待感などから上昇する一方、米中関係の悪化懸念や、それまで株式市場を支えてきた米国テクノロジー関連企業の株式が下落に転じたことなどから下落するなど、一進一退の推移となりました。11月以降は、米大統領選挙において民主党バイデン候補の勝利が確実となり、不透明感が後退したことや、米追加経済対策の合意への期待が高まったこと、ワクチン開発のさらなる進展などから上昇基調で推移しました。期末にかけては、個人投資家の投機的な動きにより一部の米小型株が暴騰し、空売り専門のヘッジファンドが巨額損失を抱える事態となったことなどから米国を中心に外国株式市場は下落する局面もありましたが、米追加経済対策への期待や概ね好調な企業業績などから反発し、結局前期末を大幅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、英ポンドやユーロなどは円に対して上昇した一方、米ドルは円に対して下落しました。

○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>

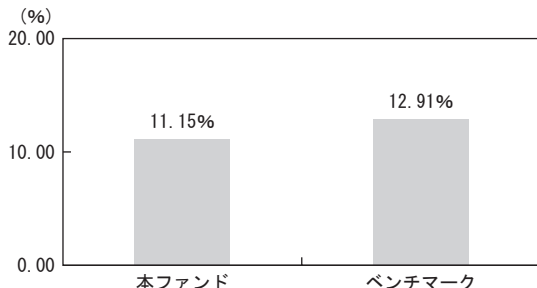
コクサイ計量株式マザーファンドを通じて、主として日本を除く世界各国の株式に投資し、株式等への実質投資割合は、概ね高位に保ちました。

<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+11.15%となり、ベンチマーク（+12.91%）を下回りました。

当期は、オランダやスウェーデン、フランスにおける銘柄選択効果がプラス寄与となった一方、英国、スイス、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（1万円当たり、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

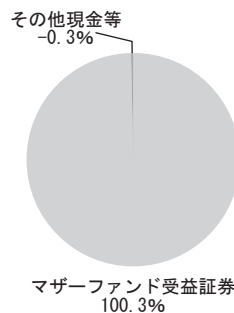
◆本ファンドの組入資産の内容（2021年2月15日現在）

○組入れファンド

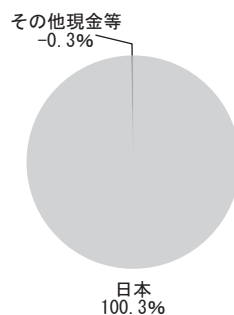
(組入銘柄数：1銘柄)

ファンド名	比率
コクサイ計量株式マザーファンド	100.3%

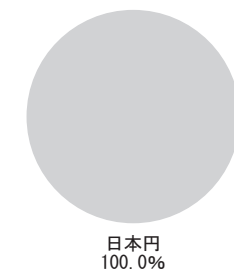
○資産別配分



○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。

◆組入上位ファンドの概要

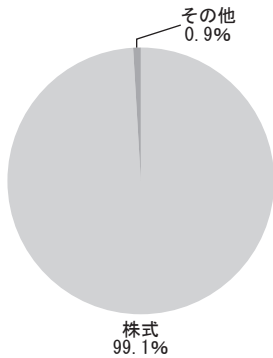
コクサイ計量株式マザーファンド（2021年2月15日現在）

○組入上位10銘柄

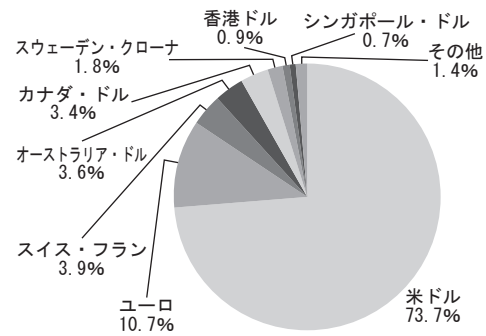
(組入銘柄数：188銘柄)

	銘柄	国	比率
1	アップル	米国	3.7%
2	マイクロソフト	米国	2.7%
3	アルファベット クラスC	米国	2.7%
4	アマゾン・ドット・コム	米国	2.6%
5	フェイスブック	米国	2.1%
6	ペイパル・ホールディングス	米国	1.7%
7	ASMLホールディング	オランダ	1.5%
8	アプライド・マテリアルズ	米国	1.2%
9	ウォルマート	米国	1.2%
10	ロシュ・ホールディング	スイス	1.2%

○資産別配分

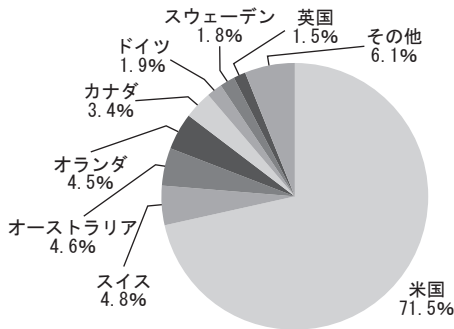


○通貨別配分



(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。

○国別配分



■ 1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	2020年2月18日～2021年2月15日		
	金額	比率	
信託報酬 (投信会社)	64円 (61)	0.574% (0.547)	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 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
(販売会社)	(1)	(0.005)	
(受託会社)	(2)	(0.022)	
売買委託手数料 (株式)	4 (4)	0.033 (0.032)	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
(先物・オプション)	(0)	(0.001)	
有価証券取引税 (株式)	4 (4)	0.037 (0.037)	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)	2 (1)	0.019 (0.013)	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 信託事務の処理等に要するその他の諸費用
(監査費用)	(0)	(0.004)	
(その他)	(0)	(0.002)	
合計	74	0.663	

期中の平均基準価額は11,133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、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。

コクサイ計量株式ファンド（適格機関投資家専用）

■売買及び取引の状況（2020年2月18日から2021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	6,525,790	6,808,000	6,838,585	7,816,348

■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	92,604,042千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	24,629,617千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	3.75

(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（2020年2月18日から2021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（2021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	20,806,072	20,493,277	28,471,310	28,471,310

(注) 単位未満切捨て。

■投資信託財産の構成 2021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	28,471,310	99.5
コール・ローン等、その他	149,000	0.5
投資信託財産総額	28,620,310	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（30,118,643千円）の投資信託財産総額（30,818,637千円）に対する比率は97.7%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=105.12円、1カナダドル=82.84円、1ユーロ=127.44円、1英ポンド=145.85円、1スイスフラン=117.85円、1スウェーデンクローナ=12.66円、1ノルウェークローナ=12.44円、1デンマーククローナ=17.13円、1オーストラリアドル=81.60円、1ニュージーランドドル=75.90円、1香港ドル=13.56円、1シンガポールドル=79.36円です。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	当 期 末
	2021年2月15日
(A) 資 産	28,620,310,617円
コクサイ計量株式マザーファンド(評価額)	28,471,310,619
未 収 入 金	148,999,998
(B) 負 債	224,302,100
未 払 解 約 金	148,999,998
未 払 信 託 報 酬	74,725,683
そ の 他 未 払 費 用	576,419
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	28,396,008,517
元 本	20,819,613,277
次 期 繰 越 損 益 金	7,576,395,240
(D) 受 益 権 総 口 数	20,819,613,277口
1 万 口 当 たり 基 準 価 額(C/D)	13,639円

■損益の状況

項 目	当 期
	自 2020年2月18日 至 2021年2月15日
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	4,122,481,532円
売 買 損 益	4,837,326,879
売 買 損	△ 714,845,347
(B) 信 託 報 酬 等	△ 135,405,493
(C) 当 期 損 益 金(A+B)	3,987,076,039
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	2,736,324,544
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	852,994,657
(配 当 等 相 当 額)	( 1,232,802,820)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 379,808,163)
(F) 計 (C+D+E)	7,576,395,240
(G) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金(F+G)	7,576,395,240
追 加 信 託 差 損 益 金	852,994,657
(配 当 等 相 当 額)	( 1,240,029,978)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 387,035,321)
分 配 準 備 積 立 金	6,723,400,583

(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21,014,082,366円、当作成期間中において、追加設定元本額は6,624,772,843円、同解約元本額は6,819,241,932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 4 期
	2020年2月18日～2021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	3,824

(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4期（決算日2021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	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
	円	%		%	%	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)	10,475	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

(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。

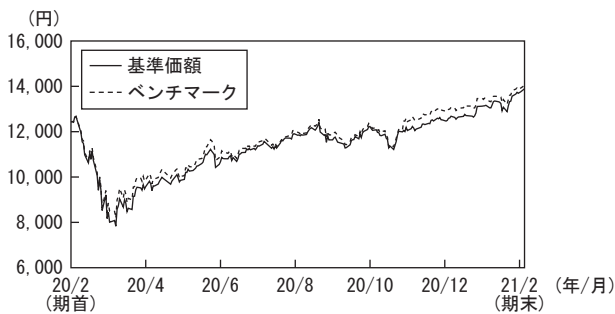
■当期中の基準価額と市況推移

年月日	基準価額		ベンチマーク		株式組入比率
	円	騰落率%		騰落率%	
(期首) 2020年2月17日	12,435	—	13,189	—	98.9
2月末	10,980	△11.7	11,751	△10.9	99.7
3月末	8,998	△27.6	10,002	△24.2	97.9
4月末	9,988	△19.7	10,969	△16.8	99.0
5月末	10,493	△15.6	11,443	△13.2	98.9
6月末	10,806	△13.1	11,667	△11.5	98.9
7月末	11,274	△9.3	12,041	△8.7	98.8
8月末	12,067	△3.0	12,986	△1.5	98.7
9月末	11,644	△6.4	12,477	△5.4	98.8
10月末	11,367	△8.6	12,130	△8.0	98.8
11月末	12,366	△0.6	13,537	2.6	98.9
12月末	12,711	2.2	13,958	5.8	99.1
2021年1月末	13,080	5.2	14,230	7.9	98.9
(期末) 2021年2月15日	13,893	11.7	14,892	12.9	99.1

(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（2020年2月18日～2021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12,435円から1,458円上昇し、期末には13,893円となりました。

上昇要因

外国株式市場（現地通貨ベース）が大幅に上昇したことなどが基準価額の上昇要因となりました。また、オランダやスウェーデン、フランスにおける銘柄選択効果がプラス寄与となったことも基準価額の上昇要因となりました。

下落要因

英国、スイス、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>

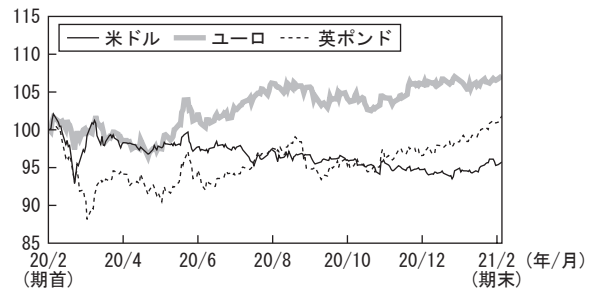
当期の外国株式市場は大幅に上昇しました。期初は、新型コロナウイルスの

世界的な感染拡大などを背景に投資家のリスク回避姿勢が強まったことなどから急落しました。2020年3月下旬以降は、FRB（米連邦準備制度理事会）による大規模な資金供給策や、新型コロナウイルスのワクチン開発への期待が高まったこと、欧米で部分的に経済活動を再開する動きが相次いだことなどを背景に反発し、その後は概ね上昇基調で推移しました。期の後半に入り、米国における新型コロナウイルスの新規感染者数がピークアウトしてきたことや、ワクチン開発に対する期待感などから上昇する一方、米中関係の悪化懸念や、それまで株式市場を支えてきた米国テクノロジー関連企業の株式が下落に転じたことなどから下落するなど、一進一退の推移となりました。11月以降は、米大統領選挙において民主党バイデン候補の勝利が確実となり、不透明感が後退したことや、米追加経済対策の合意への期待が高まったこと、ワクチン開発のさらなる進展などから上昇基調で推移しました。期末にかけては、個人投資家の投機的な動きにより一部の米小型株が暴騰し、空売り専門のヘッジファンドが巨額損失を抱える事態となったことなどから米国を中心に外国株式市場は下落する局面もありましたが、米追加経済対策への期待や概ね好調な企業業績などから反発し、結局前期末を大幅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、英ポンドやユーロなどは円に対して上昇した一方、米ドルは円に対して下落しました。

○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。

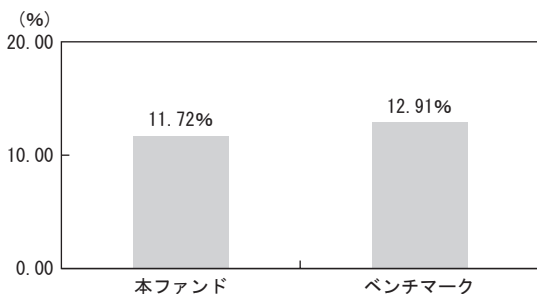
出所：一般社団法人投資信託協会

◆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+11.72%となり、ベンチマーク（+12.91%）を下回りました。

当期は、オランダやスウェーデン、フランスにおける銘柄選択効果がプラス寄与となった一方、英国、スイス、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。

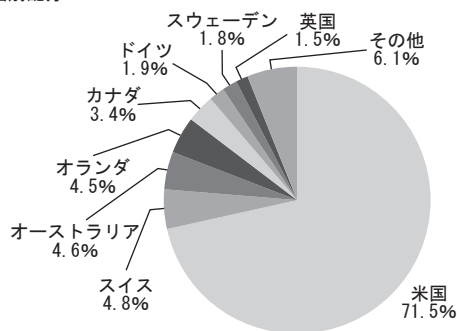
コクサイ計量株式ファンド（適格機関投資家専用）

- 本ファンドのデータ
- ◆本ファンドの組入資産の内容（2021年2月15日現在）
- 組入上位10銘柄

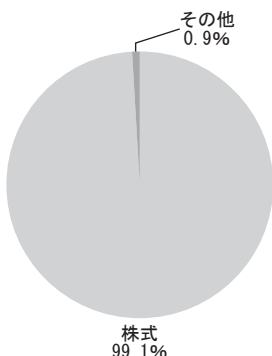
（組入銘柄数：188銘柄）

順位	銘柄	国	比率
1	アップル	米国	3.7%
2	マイクロソフト	米国	2.7%
3	アルファベット クラスC	米国	2.7%
4	アマゾン・ドット・コム	米国	2.6%
5	フェイスブック	米国	2.1%
6	ペイパル・ホールディングス	米国	1.7%
7	ASMLホールディング	オランダ	1.5%
8	アプライド・マテリアルズ	米国	1.2%
9	ウォルマート	米国	1.2%
10	ロシュ・ホールディング	スイス	1.2%

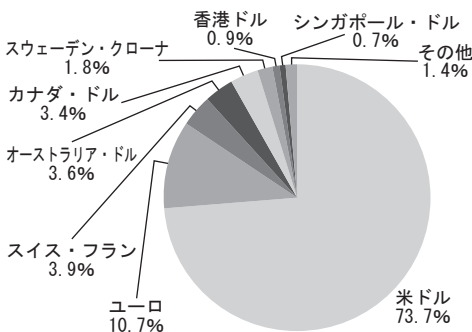
○国別配分



○資産別配分



○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 2020年2月18日～2021年2月15日		項目の概要
	金額	比率	
売買委託手数料 (株式) (先物・オプション)	4円 (4) (0)	0.033% (0.032) (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)	4 (4)	0.037 (0.037)	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)	2 (1) (0)	0.014 (0.013) (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 信託事務の処理等に要するその他の諸費用
合計	10	0.084	

期中の平均基準価額は11,314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（2020年2月18日から2021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 40,528 (2,278)	千米ドル 291,841 (5,652)	百株 44,879 (1,923)	千米ドル 293,526 (5,654)
	カナダ	6,455	千カナダドル 28,439	5,338	千カナダドル 26,559
	ドイツ	1,960	千ユーロ 12,290	1,494 ( )	千ユーロ 13,346 ( )
	イタリア	13,203	6,907	13,986	5,993
	フランス	817	5,150	1,796	12,894
	オランダ	5,140 (216)	16,363 (259)	2,604 (216)	10,943 (259)
	スペイン	3,668 (2,796)	1,904 (73)	3,786 ( )	1,519 (73)
	ベルギー	79	1,398	103	1,405
	ルクセンブルク	25 (384)	1,444 (1,128)	113 (202)	1,194 (1,128)
	フィンランド	4,936	2,991	4,650	2,048
その他	417	631	708	1,807	
国	イギリス	7,599	千英ポンド 6,684	14,343	千英ポンド 9,076
	スイス	1,229	千スイスフラン 13,694	1,667	千スイスフラン 15,696
	スウェーデン	3,738	千スウェーデンクローナ 102,260	2,655	千スウェーデンクローナ 74,692
	ノルウェー	877	千ノルウェークローナ 8,757	2,000	千ノルウェークローナ 22,628

	買付		売付	
	株数	金額	株数	金額
外	デンマーク	百株 —	百株 707	千デンマーククローナ 33,835
	オーストラリア	13,196	千オーストラリアドル 24,063	15,324 千オーストラリアドル 23,929
	ニュージーランド	257	千ニュージーランドドル 725	257 千ニュージーランドドル 955
国	香港	7,166	千香港ドル 41,004	12,085 ( ) 千香港ドル 48,684 (21)
	シンガポール	3,711 (10)	千シンガポールドル 4,976 (25)	2,671 千シンガポールドル 2,934

（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。

(2) 先物取引の銘柄別取引状況

	買 建	売 建			
		新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
		百万円	百万円	百万円	百万円
外 国 株 式 先 物 取 引	S&P 500 EMINI	4,244	4,242	504	497
	S&P/TSE 60	247	264	15	15
	SPI 200	168	168	9	9
	FTSE 100	392	389	40	40
	HANG SENG	86	86	—	—
	EURO STOXX 50	1,072	1,076	122	123

(注1) 金額は受渡し代金。  
(注2) 外国の取引金額は、各月中の取引額を当該月末（決算日の属する月については決算日）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。

■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	92,604,042千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	24,629,617千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	3.75

(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。

■主要な売買銘柄（2020年2月18日から2021年2月15日まで）  
株 式

銘 柄	当 付			期 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	
ADOBE INC	13	576,924	43,739	APPLE INC	55	883,622	15,807
ASML HOLDING NV	14	576,458	38,999	ADOBE INC	15	660,340	43,343
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	17	488,802	27,289	AMAZON.COM INC	2	658,488	288,810
ABBVIE INC	47	426,202	9,016	MICROSOFT CORP	30	611,254	20,363
AIA GROUP LTD	369	393,220	1,063	AIA GROUP LTD	490	523,115	1,067
WELLS FARGO & CO	136	386,974	2,839	NOVARTIS AG-REG	48	448,725	9,346
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	45	377,786	8,295	BNP PARIBAS	80	430,753	5,343
INTL BUSINESS MACHINES CORP	29	375,971	12,956	SHOPIFY INC - CLASS A	4	423,157	100,751
ACTIVISION BLIZZARD INC	35	363,318	10,111	HOME DEPOT INC	14	408,158	28,765
NETFLIX INC	6	351,519	51,838	JOHNSON CONTROLS INTERNATION	103	401,952	3,893

(注1) 金額は受渡し代金。  
(注2) 株式には投資信託証券を含みます。

■利害関係人との取引状況等（2020年2月18日から2021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（2021年2月15日現在）

(1) 外国株式

銘 柄	前 期 末		当 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・ニューヨーク市場)	百株	百株	千米ドル	千円	
AES CORP	1,168	248	709	74,571	公益事業
ABBVIE INC	—	104	1,093	114,925	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AON PLC	46	—	—	—	保険
TECHNIPFMC PLC	567	—	—	—	エネルギー
ALLEGION PLC	47	—	—	—	資本財
JOHNSON CONTROLS INTERNATION	623	—	—	—	資本財
ALCOA CORP	321	—	—	—	素材
ALLISON TRANSMISSION HOLDING	129	—	—	—	資本財
ALLY FINANCIAL INC	802	494	2,076	218,300	各種金融
AMEREN CORPORATION	43	—	—	—	公益事業
AMERICAN FINANCIAL GROUP INC	—	42	460	48,358	保険
ANTHEM INC	99	88	2,575	270,728	ヘルスケア機器・サービス
BAKER HUGHES CO	321	—	—	—	エネルギー
BANK OF NEW YORK MELLON CORP	444	—	—	—	各種金融
WR BERKLEY CORP	—	55	373	39,281	保険
BOOZ ALLEN HAMILTON HOLDINGS	—	50	415	43,626	ソフトウェア・サービス
BOSTON BEER COMPANY INC-A	—	1	226	23,801	食品・飲料・タバコ
CIGNA CORP	56	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
CMS ENERGY CORP	28	—	—	—	公益事業
CACI INTERNATIONAL INC - CL A	34	—	—	—	ソフトウェア・サービス
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	—	154	1,820	191,337	各種金融
CARDINAL HEALTH INC	—	53	278	29,296	ヘルスケア機器・サービス
CHELANESE CORP	—	33	445	46,796	素材
CHEMED CORP	—	8	448	47,196	ヘルスケア機器・サービス
CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	18	18	2,814	295,810	消費者サービス
CIENA CORP	253	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CINEMARK HOLDINGS INC	193	—	—	—	メディア・娯楽
CITIZENS FINANCIAL GROUP	83	—	—	—	銀行
COCA-COLA CO/THE	90	—	—	—	食品・飲料・タバコ

銘 柄	前 期 末		当 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	
	百株	百株	千米ドル	千円	
COOPER COS INC/THE	—	22	856	90,060	ヘルスケア機器・サービス
DR HORTON INC	429	—	—	—	耐久消費財・アパレル
DTE ENERGY COMPANY	31	—	—	—	公益事業
DANAHER CORP	—	27	671	70,541	ヘルスケア機器・サービス
DELL TECHNOLOGIES -C	—	190	1,520	159,882	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
DELTA AIR LINES INC	417	—	—	—	運輸
DICK'S SPORTING GOODS INC	—	342	2,568	270,041	小売
EOG RESOURCES INC	—	250	1,530	160,931	エネルギー
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	101	14	124	13,129	ヘルスケア機器・サービス
ELEMENT SOLUTIONS INC	—	56	101	10,622	素材
ENTERGY CORP	—	56	533	56,068	公益事業
EPAM SYSTEMS INC	—	12	489	51,501	ソフトウェア・サービス
EQUITABLE HOLDINGS INC	549	—	—	—	各種金融
EVERCORE INC - A	12	—	—	—	各種金融
FAIR ISAAC CORP	7	1	86	9,064	ソフトウェア・サービス
FEDEX CORP	—	49	1,296	136,297	運輸
FIDELITY NATIONAL INFORMATION SERVICES	—	210	2,854	300,080	ソフトウェア・サービス
FIRST AMERICAN FINANCIAL	—	173	985	103,584	保険
FIRST REPUBLIC BANK/CA	—	5	79	8,330	銀行
FORD MOTOR CO	—	2,207	2,527	265,660	自動車・自動車部品
GENERAL MOTORS CO	647	—	—	—	自動車・自動車部品
GLOBAL PAYMENTS INC	—	23	469	49,310	ソフトウェア・サービス
GLOBE LIFE INC	—	50	472	49,703	保険
HCA HEALTHCARE INC	188	174	3,019	317,438	ヘルスケア機器・サービス
HALLIBURTON CO	—	65	131	13,813	エネルギー
HERBALIFE NUTRITION LTD	—	229	1,276	134,194	家庭用品・パーソナル用品
HESS CORP	—	44	267	28,098	エネルギー
HOLLYFRONTIER CORP	167	—	—	—	エネルギー
CHUBB LTD	—	22	374	39,413	保険
HUMANA INC	36	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
INTL BUSINESS MACHINES CORP	—	236	2,862	300,878	ソフトウェア・サービス
IOVIA HOLDINGS INC	71	5	107	11,260	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
JABIL INC	36	31	139	14,691	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
JEFFERIES FINANCIAL GROUP IN	—	362	1,045	109,866	各種金融
JOHNSON & JOHNSON	—	97	1,616	169,960	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
KEYSIGHT TECHNOLOGIES IN	246	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
KIMBERLY-CLARK CORP	17	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品
KOHL'S CORP	—	82	411	43,215	小売
L BRANDS INC	—	259	1,225	128,794	小売
LAS VEGAS SANDS CORP	272	—	—	—	消費者サービス
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	86	97	2,826	297,116	家庭用品・パーソナル用品
LENNOX INTERNATIONAL INC	—	8	234	24,628	資本財
LOCKHEED MARTIN CORP	28	—	—	—	資本財
MDU RESOURCES GROUP INC	—	271	754	79,353	公益事業
MGM RESORTS INTERNATIONAL	627	—	—	—	消費者サービス
MACY'S INC	517	—	—	—	小売
MARATHON PETROLEUM CORP	151	—	—	—	エネルギー
MASCO CORP	—	8	48	5,083	資本財
METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL	—	19	2,433	255,861	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MOLINA HEALTHCARE INC	35	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
MORGAN STANLEY	13	—	—	—	各種金融
NRG ENERGY INC	138	—	—	—	公益事業
NIKE INC - CL B	—	55	792	83,333	耐久消費財・アパレル
OLD REPUBLIC INTL CORP	—	37	75	7,898	保険
OMNICON GROUP	—	118	785	82,574	メディア・娯楽
PALO ALTO NETWORKS INC	—	48	1,923	202,192	ソフトウェア・サービス
PARKER HANNIFIN CORP	—	83	2,311	242,963	資本財
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	171	372	3,204	336,841	食品・飲料・タバコ
PINTEREST INC- CLASS A	—	181	1,528	160,651	メディア・娯楽
PRIMERICA INC	—	19	277	29,120	保険
RPM INTERNATIONAL INC	—	54	474	49,855	素材
RAYTHEON COMPANY	102	—	—	—	資本財
REINSURANCE GROUP OF AMERICA	26	—	—	—	保険
RIO TINTO PLC-SPON ADR	70	393	3,289	345,828	素材
ROYAL DUTCH SHELL-SPON ADR-B	—	7	28	3,030	エネルギー
S&P GLOBAL INC	83	25	857	90,099	各種金融
SCHLUMBERGER LTD	—	24	66	6,950	エネルギー
SCHWAB (CHARLES) CORP	491	—	—	—	各種金融
SEMPRA ENERGY	—	4	58	6,098	公益事業
SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	47	39	2,814	295,834	素材
SOUTHWEST AIRLINES CO	101	—	—	—	運輸
SQUARE INC - A	—	41	1,119	117,725	ソフトウェア・サービス
STATE STREET CORP	72	—	—	—	各種金融
SYNCHRONY FINANCIAL	682	743	2,760	290,168	各種金融
TJX COMPANIES INC	—	338	2,301	241,958	小売
TARGET CORP	149	162	3,104	326,397	小売
TELEDYNE TECHNOLOGIES INC	—	39	1,534	161,314	資本財
TELEFLEX INC	7	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	—	14	743	78,206	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス

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	
	百株	百株	千米ドル	千円	
TRANSUNION	54	—	—	—	商業・専門サービス
UBER TECHNOLOGIES INC	—	77	471	49,591	運輸
UNILEVER PLC-SPONSORED ADR	87	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	—	9	156	16,419	運輸
US FOODS HOLDING CORP	97	—	—	—	食品・生活必需品小売り
UNIVERSAL HEALTH SERVICES-B	176	177	2,292	241,017	ヘルスケア機器・サービス
UNUM GROUP	68	—	—	—	保険
VALERO ENERGY CORP	97	—	—	—	エネルギー
VISA INC-CLASS A SHARES	112	—	—	—	ソフトウェア・サービス
VOYA FINANCIAL INC	374	346	1,904	200,196	各種金融
WALMART INC	—	240	3,478	365,695	食品・生活必需品小売り
WAYFAIR INC- CLASS A	—	42	1,255	132,026	小売
WELLS FARGO & CO	—	306	1,028	108,151	銀行
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES	14	85	2,508	263,692	ヘルスケア機器・サービス
WESTERN ALLIANCE BANCORP	222	—	—	—	銀行
WESTERN UNION CO	—	988	2,370	249,222	ソフトウェア・サービス
WILLIAMS COS INC	89	—	—	—	エネルギー
ZOETIS INC	—	160	2,681	281,864	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	111	11,773	ソフトウェア・サービス
STERIS PLC	32	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
AON PLC	—	119	2,729	286,939	保険
ATHENE HOLDING LTD-CLASS A	278	—	—	—	保険
AXALTA COATING SYSTEMS LTD	371	784	2,135	224,527	素材
IHS MARKIT LTD	266	—	—	—	商業・専門サービス
(アメリカ・米国店頭市場)					
NXP SEMICONDUCTORS NV	—	123	2,403	252,669	半導体・半導体製造装置
ACTIVISION BLIZZARD INC	—	264	2,747	288,832	メディア・娯楽
ADOBE INC	20	—	—	—	ソフトウェア・サービス
ADVANCED MICRO DEVICES	138	—	—	—	半導体・半導体製造装置
JAZZ PHARMACEUTICALS PLC	—	78	1,320	138,799	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ALEXION PHARMACEUTICALS INC	31	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ALIGN TECHNOLOGY INC	45	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
ALPHABET INC-CL C	37	36	7,583	797,147	メディア・娯楽
ALPHABET INC-CL A	7	—	—	—	メディア・娯楽
AMAZON.COM INC	36	22	7,535	792,127	小売
ANALOG DEVICES INC	129	—	—	—	半導体・半導体製造装置
APPLE INC	316	777	10,518	1,105,749	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
APPLIED MATERIALS INC	—	302	3,531	371,239	半導体・半導体製造装置
AZOSTRAZENECA PLC-SPONS ADR	—	267	1,383	145,448	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AUTOMATIC DATA PROCESSING	9	—	—	—	ソフトウェア・サービス
BIOGEN INC	45	19	534	56,202	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CME GROUP INC	—	33	622	65,430	各種金融
CADENCE DESIGN SYS INC	121	35	518	54,502	ソフトウェア・サービス
CINTAS CORP	86	—	—	—	商業・専門サービス
COMCAST CORP-CLASS A	122	—	—	—	メディア・娯楽
COSTCO WHOLESALE CORP	5	90	3,183	334,656	食品・生活必需品小売り
COSTAR GROUP INC	24	—	—	—	商業・専門サービス
DOGUSIGN INC	—	21	568	59,729	ソフトウェア・サービス
DROPBOX INC-CLASS A	—	288	706	74,295	ソフトウェア・サービス
EBAY INC	604	—	—	—	小売
ETSY INC	—	75	1,759	184,916	小売
FACEBOOK INC-A	258	223	6,054	636,459	メディア・娯楽
FIRST SOLAR INC	—	36	372	39,143	半導体・半導体製造装置
FRONTDOOR INC	—	20	120	12,631	消費者サービス
GENTEX CORP	—	437	1,559	163,976	自動車・自動車部品
GILEAD SCIENCES INC	74	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HOLOGIC INC	—	312	2,594	272,772	ヘルスケア機器・サービス
ARCH CAPITAL GROUP LTD	—	412	1,450	152,498	保険
INCYTE CORP	267	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
INTEL CORP	—	18	114	11,994	半導体・半導体製造装置
INTUIT INC	8	—	—	—	ソフトウェア・サービス
JETBLUE AIRWAYS CORP	407	—	—	—	運輸
KLA CORP	—	23	786	82,700	半導体・半導体製造装置
LAM RESEARCH CORP	12	—	—	—	半導体・半導体製造装置
LIBERTY BROADBAND-C	10	—	—	—	メディア・娯楽
LUMENTUM HOLDINGS INC	—	88	830	87,264	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
MATCH GROUP INC	62	—	—	—	メディア・娯楽
MICROSOFT CORP	460	315	7,731	812,724	ソフトウェア・サービス
MICRON TECHNOLOGY INC	4	—	—	—	半導体・半導体製造装置
MONSTER BEVERAGE CORP	391	300	2,755	289,617	食品・飲料・タバコ
NETFLIX INC	—	51	2,840	298,591	メディア・娯楽
NEWS CORP - CLASS A	898	—	—	—	メディア・娯楽
NVIDIA CORP	64	—	—	—	半導体・半導体製造装置
OLD DOMINION FREIGHT LINE	—	114	2,438	256,380	運輸
PACWEST BANCORP	34	—	—	—	銀行
PAYPAL HOLDINGS INC	237	164	4,894	514,505	ソフトウェア・サービス
QUIDEL CORP	—	51	1,173	123,391	ヘルスケア機器・サービス
REGENERON PHARMACEUTICALS	11	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ROKU INC	—	56	2,656	279,243	メディア・娯楽

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		
SVB FINANCIAL GROUP	5	—	—	—	銀行	
SEAGEN INC	—	87	1,450	152,487	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
SIGNATURE BANK	43	—	—	—	銀行	
STARBUCKS CORP	174	—	—	—	消費者サービス	
TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE	—	32	656	69,036	メディア・娯楽	
TESLA INC	—	11	950	99,945	自動車・自動車部品	
TEXAS INSTRUMENTS INC	—	92	1,658	174,372	半導体・半導体製造装置	
TRADE DESK INC/THE -CLASS A	—	12	1,108	116,526	ソフトウェア・サービス	
UNIVERSAL DISPLAY CORP	15	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
VERISIGN INC	123	80	1,629	171,265	ソフトウェア・サービス	
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	10	117	2,522	265,131	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	316	—	—	—	食品・生活必需品小売り	
WESTERN DIGITAL CORP	—	92	604	63,516	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
ZILLOW GROUP INC - C	—	1	36	3,867	メディア・娯楽	
ZIONS BANCORP NA	503	—	—	—	銀行	
ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS-A	—	32	1,391	146,237	ソフトウェア・サービス	
ZYNGA INC - CL A	1,879	—	—	—	メディア・娯楽	
HORIZON THERAPEUTICS PLC	—	56	512	53,882	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	22,625	18,900	198,673	20,884,588	
銘柄数<比率>		113	123		<69.6%>	
(カナダ・トロント市場)						
ALIMENTATION COUCHE-TARD-B	645	667	2,655	220,022	食品・生活必需品小売り	
BARRICK GOLD CORP	—	405	1,138	94,343	素材	
BAUSCH HEALTH COS INC	276	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
CGI INC	126	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
KIRKLAND LAKE GOLD LTD	18	—	—	—	素材	
LINAMAR CORP	—	231	1,661	137,664	自動車・自動車部品	
MAGNA INTERNATIONAL INC	—	355	3,510	290,788	自動車・自動車部品	
MANULIFE FINANCIAL CORP	—	1,044	2,597	215,174	保険	
RESTAURANT BRANDS INTERN	121	—	—	—	消費者サービス	
RITCHEY BROS AUCTIONEERS	—	15	110	9,161	商業・専門サービス	
SHOPIFY INC - CLASS A	25	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
TQ ENERGY CORP	—	115	650	53,911	エネルギー	
THOMSON REUTERS CORP	33	—	—	—	商業・専門サービス	
TRANSALTA CORP	339	—	—	—	公益事業	
WHEATON PRECIOUS METALS CORP	132	—	—	—	素材	
小 計	株 数・金額	1,715	2,832	12,325	1,021,065	
銘柄数<比率>		9	7		<3.4%>	
(ユーロ・ドイツ)						
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	—	3	24	3,133	自動車・自動車部品	
DEUTSCHE POST AG-REG	—	505	2,174	277,066	運輸	
DEUTSCHE BOERSE AG	69	—	—	—	各種金融	
HEIDELBERGCEMENT AG	14	—	—	—	素材	
AURUBIS AG	—	72	475	60,534	素材	
DAIMLER AG-REGISTERED SHARES	—	100	648	82,691	自動車・自動車部品	
ALLIANZ SE-REG	—	55	1,077	137,332	保険	
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	93	—	—	—	保険	
SCOUT24 AG	—	6	40	5,184	メディア・娯楽	
SILTRONIC AG	98	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
小 計	株 数・金額	276	742	4,440	565,942	
銘柄数<比率>		4	6		<1.9%>	
(ユーロ・イタリア)						
INTESA SANPAOLO	2,840	—	—	—	銀行	
ENEL SPA	—	1,223	1,036	132,074	公益事業	
ENI SPA	—	554	492	62,761	エネルギー	
PRYSMIAN SPA	—	156	443	56,518	資本財	
UNICREDIT SPA	—	122	102	13,120	銀行	
小 計	株 数・金額	2,840	2,057	2,075	264,475	
銘柄数<比率>		1	4		<0.9%>	
(ユーロ・フランス)						
SAFRAN SA	171	—	—	—	資本財	
DANONE	55	—	—	—	食品・飲料・タバコ	
SCHNEIDER ELECTRIC SE	273	213	2,759	351,646	資本財	
CAPGEMINI SE	164	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
BNP PARIBAS	251	—	—	—	銀行	
LEGRAND SA	203	—	—	—	資本財	
SCOR SE	52	—	—	—	保険	
SARTORIUS STEDIM BIOTECH	21	0	37	4,811	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	1,193	214	2,797	356,458	
銘柄数<比率>		8	2		<1.2%>	
(ユーロ・オランダ)						
KONINKLIJKE PHILIPS NV	—	138	664	84,682	ヘルスケア機器・サービス	
STMICROELECTRONICS NV	—	613	2,170	276,545	半導体・半導体製造装置	
ASM INTERNATIONAL NV	—	100	2,491	317,525	半導体・半導体製造装置	
WOLTERS KLUWER	47	—	—	—	商業・専門サービス	
ASML HOLDING NV	8	71	3,522	448,922	半導体・半導体製造装置	
CNH INDUSTRIAL NV	—	1,631	1,977	252,000	資本財	
FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV	970	—	—	—	自動車・自動車部品	
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N	—	767	1,804	229,906	食品・生活必需品小売り	

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		
AKZO NOBEL N.V. FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV	百株 264	百株 —	千ユーロ —	千円 —	素材 自動車・自動車部品	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,289 4	3,825 7	13,296 —	1,694,549 <5.6%>	
(ユーロ・・・スペイン) BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA BANCO SANTANDER SA	— —	830 2,415	365 675	46,552 86,053	銀行 銀行	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	— —	3,246 2	1,040 —	132,605 <0.4%>	
(ユーロ・・・ベルギー) GALAPAGOS NV	— 23	— —	— —	— —	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>	— 1	— —	— —	— <—%>	
(ユーロ・・・ルクセンブルク) EUROFINS SCIENTIFIC	— —	95 —	774 —	98,724 —	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>	— —	95 1	774 —	98,724 <0.3%>	
(ユーロ・・・フィンランド) KESKO OYJ-B SHS	— —	286 —	616 —	78,630 —	食品・生活必需品小売り	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	— —	286 1	616 —	78,630 <0.3%>	
(ユーロ・・・その他) DIALOG SEMICONDUCTOR PLC ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	337 —	— 46	— 73	— 9,352	半導体・半導体製造装置 エネルギー	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	337 1	46 1	73 —	9,352 <0.0%>	
ユーロ計	株数・金額 銘柄数<比率>	5,961 19	10,514 24	25,115 —	3,200,738 <10.7%>	
(イギリス・・・英国市場) BARRATT DEVELOPMENTS PLC AVIVA PLC DIAGEO PLC SSE PLC LLOYDS BANKING GROUP PLC TAYLOR WIMPEY PLC BARCLAYS PLC INTL CONSOLIDATED AIRLINE-DI ANGLO AMERICAN PLC FERGUSON PLC	379 1,931 227 133 — 6,935 — 974 — 19	— — — — 2,108 — 1,504 — 245 —	— — — — 78 — 219 — 654 —	— — — — 11,409 — 32,023 — 95,452 —	— — — — — — — — — —	耐久消費財・アパレル 保険 食品・飲料・タバコ 公益事業 銀行 耐久消費財・アパレル 銀行 運輸 素材 資本財
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	10,603 7	3,859 3	952 —	138,885 <0.5%>	
(スイス・・・スイス電子市場) NOVARTIS AG-REG ROCHE HOLDING AG-BR TECAN GROUP AG-REG ADECCO GROUP AG-REG LAFARGEHOLCIM LTD-REG SONOVA HOLDING AG-REG LONZA GROUP AG-REG SWISS LIFE HOLDING AG-REG KUEHNE + NAGEL INTL AG-REG UBS GROUP AG-REG	337 — — 85 106 103 — 50 — 23	— 4 19 120 — — 39 26 73 —	— 141 826 688 — — 2,383 1,154 1,524 —	— 16,731 97,381 81,116 — — 280,940 136,051 179,668 —	— — — — — — — — — —	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 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 素材 ヘルスケア機器・サービス 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス 保険 運輸 各種金融
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	820 7	381 7	9,816 —	1,156,862 <3.9%>	
(スウェーデン・・・ストックホルム市場) INVESTOR AB-B SHS VOLVO AB-B SHS	— 265	334 1,013	21,773 21,311	275,648 269,798	各種金融 資本財	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	265 1	1,348 2	43,084 —	545,447 <1.8%>	
(ノルウェー・・・オスロ市場) DNB ASA	1,122 —	— —	— —	— —	— —	銀行
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,122 1	— —	— —	— <—%>	
(デンマーク・・・コペンハーゲン市場) VESTAS WIND SYSTEMS A/S NOVO NORDISK A/S-B	209 497	— —	— —	— —	— —	資本財 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>	707 2	— —	— —	— <—%>	
(オーストラリア・・・オーストラリア市場) BRAMBLES LTD FORTESCUE METALS GROUP LTD JB HI-FI LTD MAGELLAN FINANCIAL GROUP LTD RIO TINTO LTD	— — — 390 301	67 1,492 279 — 178	70 3,556 1,421 — 2,092	5,714 290,213 115,953 — 170,754	— — — — —	商業・専門サービス 素材 小売 各種金融 素材

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	
SONIC HEALTHCARE LTD SANTOS LTD WESFARMERS LTD WOOLWORTHS GROUP LTD WOODSIDE PETROLEUM LTD COLES GROUP LTD XERO LTD	百株 566 3,284 — 611 497 41 —	百株 168 — 664 — — — 40	千オーストラリアドル 579 — 3,653 — — — 525	千円 47,270 — 298,164 — — — 42,856	ヘルスケア機器・サービス エネルギー 小売 食品・生活必需品小売り エネルギー 食品・生活必需品小売り ソフトウェア・サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	5,693 7	2,890 7	11,898 —	970,928 <3.2%>
(香港・・・香港市場) AIA GROUP LTD ALIBABA HEALTH INFORMATION T WH GROUP LTD TECHTRONIC INDUSTRIES CO LTD	2,570 — 4,660 —	1,366 680 — 265	千香港ドル 14,138 1,863 — 3,283	191,712 25,264 — 44,522	保険 ヘルスケア機器・サービス 食品・飲料・タバコ 資本財
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	7,230 2	2,311 3	19,284 —	261,499 <0.9%>
(シンガポール・・・シンガポール市場) DBS GROUP HOLDINGS LTD	— —	1,050 —	千シンガポールドル 2,739 —	217,387 —	銀行
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	— —	1,050 1	2,739 —	217,387 <0.7%>
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	56,743 168	44,089 177	— —	28,397,403 <94.6%>

(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) 単位未満切捨て。

(注4) —印は組入れなし。

コクサイ計量株式ファンド（適格機関投資家専用）

(2) 外国投資信託証券

銘柄	前 期 末		当 期 末		
	口 数	口 数	評 価 額	評 価 額	
(アメリカ・・・ニューヨーク市場)	百口	百口	千米ドル	千円	
AVALONBAY COMMUNITIES INC	—	29	537	56,534	
CAMDEN PROPERTY TRUST	8	16	172	18,131	
DOUGLAS EMMETT INC	63	—	—	—	
DUKE REALTY CORP	691	—	—	—	
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	325	331	2,078	218,513	
EXTRA SPACE STORAGE INC	23	2	31	3,341	
FIRST INDUSTRIAL REALTY TR	—	132	578	60,825	
INVITATION HOMES INC	721	691	2,143	225,304	
NATIONAL RETAIL PROPERTIES	41	—	—	—	
PROLOGIS INC	8	270	2,916	306,589	
STORE CAPITAL CORP	176	—	—	—	
SUN COMMUNITIES INC	20	61	918	96,597	
VEREIT INC	—	228	863	90,783	
(アメリカ・・・米国店頭市場)					
SBA COMMUNICATIONS CORP	16	61	1,628	171,188	
小 計	金 額	2,097	1,826	11,870	1,247,812
	銘柄数<比率>	11	10	—	<4.2%>
(ユーロ・・・スペイン)			千ユーロ		
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	568	—	—	—	
小 計	金 額	568	—	—	—
	銘柄数<比率>	1	—	—	<—%>
ユーロ計	金 額	568	—	—	—
	銘柄数<比率>	1	—	—	<—%>
(オーストラリア・・・オーストラリア市場)			千オーストラリアドル		
GOODMAN GROUP	—	674	1,211	98,826	
小 計	金 額	—	674	1,211	98,826
	銘柄数<比率>	—	1	—	<0.3%>
合 計	金 額	2,665	2,500	—	1,346,639
	銘柄数<比率>	12	11	—	<4.5%>

(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) 単位未満切捨て。  
 (注4) —印は組入れなし。

■投資信託財産の構成

2021年2月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株 式	28,397,403	92.1
投 資 証 券	1,346,639	4.4
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	1,074,595	3.5
投 資 信 託 財 産 総 額	30,818,637	100.0

(注1) 当期末における外貨建純資産（30,118,643千円）の投資信託財産総額（30,818,637千円）に対する比率は97.7%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=105.12円、1カナダドル=82.84円、1ユーロ=127.44円、1英ポンド=145.85円、1スイスフラン=117.85円、1スウェーデンクローナ=12.66円、1ノルウェークローネ=12.44円、1デンマーククローネ=17.13円、1オーストラリアドル=81.60円、1ニュージーランドドル=75.90円、1香港ドル=13.56円、1シンガポールドル=79.36円です。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	当 期 末	
	2021年2月15日	
(A) 資 産	30,991,682,375円	
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	261,330,749	
株 式 (評価額)	28,397,403,793	
投 資 証 券 (評価額)	1,346,639,119	
未 収 入 金	970,432,921	
未 収 配 当 金	15,801,732	
差 入 委 託 証 拠 金	74,061	
(B) 負 債	970,548,926	
未 払 金	812,356,476	
未 払 解 約 金	158,192,305	
未 払 利 息	145	
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	30,021,133,449	
元 本	21,609,087,517	
次 期 繰 越 損 益 金	8,412,045,932	
(D) 受 益 権 総 口 数	21,609,087,517口	
1 万 口 当 たり 基 準 価 額 (C / D)	13,893円	

■損益の状況

項 目	当 期	
	自 2020年2月18日	至 2021年2月15日
(A) 配 当 等 収 益	356,448,531円	
受 取 配 当 金	356,537,398	
受 取 利 息	1,718	
そ の 他 収 益 金	7,444	
支 払 利 息	△ 98,029	
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	3,402,973,839	
売 買 益 損	9,424,600,250	
売 買 損	△6,021,626,411	
(C) 先 物 取 引 等 取 引 損 益	4,331,935	
取 引 益 損	42,067,432	
取 引 損	△ 37,735,497	
(D) 信 託 報 酬 等	△ 3,466,650	
(E) 当 期 損 益 金 (A + B + C + D)	3,760,287,655	
(F) 前 期 繰 越 損 益 金	5,447,113,240	
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	291,655,438	
(H) 解 約 差 損 益 金	△1,087,010,401	
(I) 計 (E + F + G + H)	8,412,045,932	
次 期 繰 越 損 益 金 (I)	8,412,045,932	

(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22,368,620,094円、当作成期間中において、追加設定元本額は6,676,198,544円、同解約元本額は7,435,731,121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） 20,493,277,636円  
 G Sビッグデータ・ストラテジー（外国株式） 1,115,809,881円

第4期末（2021年3月5日）	
基準価額	16,161円
純資産総額	465億円
騰落率	27.7%
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：2020年3月6日～2021年3月5日

第4期（決算日 2021年3月5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4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。

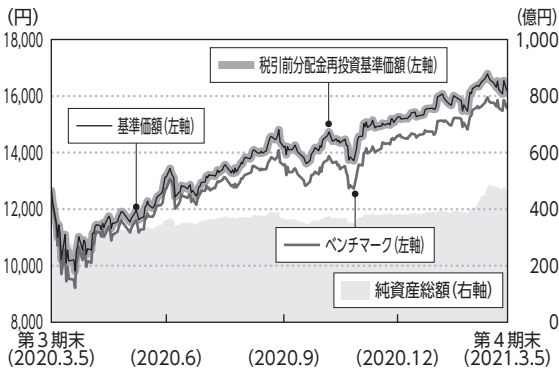


ニッセイアセットマネジメント株式会社

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 2020年3月6日～2021年3月5日

#### 基準価額等の推移



第4期首	12,651円	既払分配金	0円
第4期末	16,161円	騰落率（分配金再投資ベース）	27.7%

(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) 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>

- ・2020年10月中旬から下旬、および2021年2月中旬から3月初めを除く期間において、主要各国による大規模な景気刺激策や積極的な金融緩和策を受けて株価が上昇したこと

##### <下落要因>

- ・期初の新型コロナウイルスによる混乱のほか、10月中旬から下旬にかけて欧州各国で同ウイルスの感染者数が急増する中、新たな封鎖措置拡大に対する懸念が高まったことなどを背景に株価が下落したこと

1万口当たりの費用明細

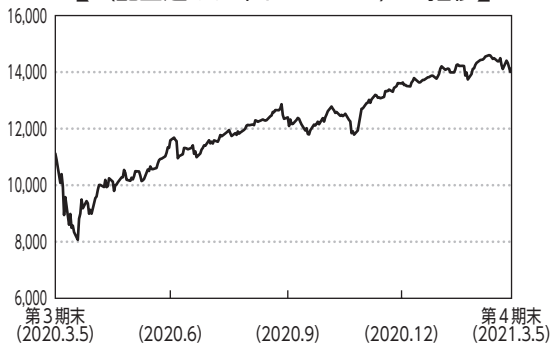
項目	第4期		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	125円	0.903%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率× $\frac{\text{期中の日数}}{\text{年間の日数}}$ 期中の平均基準価額は13,798円です。
(投信会社)	(121)	(0.880)	ファンドの運用、法定書類等の作成、基準価額の算出等の対価
(販売会社)	( 1)	(0.005)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等の対価
(受託会社)	( 2)	(0.018)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等の対価
売買委託手数料	5	0.036	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)	(0.036)	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	4	0.027	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)	( 4)	(0.027)	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	7	0.049	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
(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)	( 4)	(0.026)	・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	140	1.015	

(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】



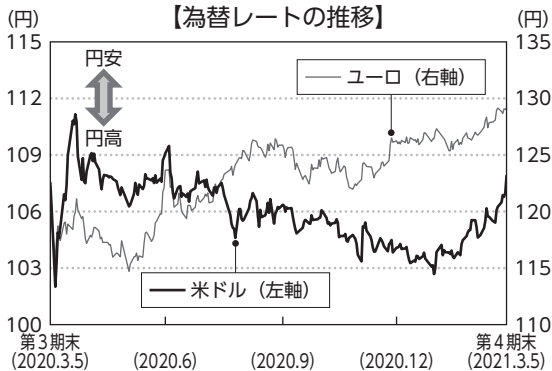
(注) 指数はブルームバーグのデータを使用しています。

当期の海外株式市場は上昇しました。

期初は新型コロナウイルスの感染拡大により株式市場が急落する展開となりましたが、主要各国が大規模な景気対策を発表したことから、その後は上昇に転じました。期中も世界的な金融緩和を背景とした金融相場の中で続伸しました。期末付近になるとワクチン接種が開始され、アフターコロナの景気回復によるインフレ懸念から米長期金利が急上昇したため、株式市場は下落しました。

■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／円レートはほぼ横ばいとなりました。期初は新型コロナウイルスの混乱を受けた円高の後、企業等の旺盛な需要からドルが買われました。その後は超緩和的な市場環境下でドル安基調が続きましたが、期末にかけては米長期金利の大幅上昇を受けてドルが買われました。  
 当期のユーロ／円レートはユーロ高円安となりました。期初は新型コロナウイルスに対する懸念により投資家のリスク回避姿勢が強まる中、円が買われました。その後は、主要各国の大規模な景気対策や世界的な金融緩和を背景とした金融相場の中、欧州における景気回復期待からユーロが買われました。

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

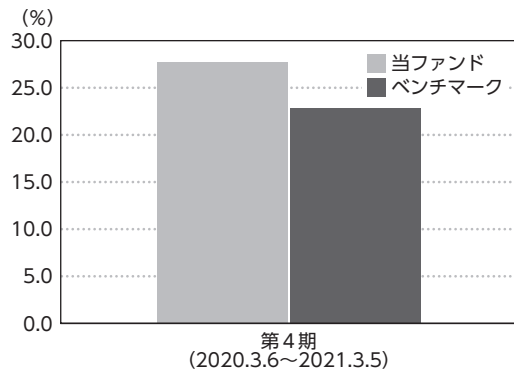
主に日本を除く世界の株式の中から、利益成長の長期的な継続が期待できる企業に投資を行いました。  
 平均業種配分については期を通じて対ベンチマーク比で、ヘルスケアなどの比率を多め、資本財・サービスなどを少なめとしています。当期末時点における業種配分は、組入比率の高い順に情報技術（22.2%）、金融（19.3%）、ヘルスケア（14.6%）としています。

(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。

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+27.7%となり、ベンチマーク騰落率（+22.9%）を上回りました。



これはマザーファンドにおけるヘルスケアやコミュニケーション・サービスセクターでの銘柄選択などがプラ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 2020年3月6日～2021年3月5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	6,161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

当期は世界各国で前例のないレベルの財政・金融政策の対応が見られました。このような超金融緩和下におけるリスクとしては、新型コロナウイルスのワクチン普及によるペントアップデマンド（繰越需要）の発生を受けたV字型の景気回復により金融当局が予想以上に政策を引き締めることを余儀なくされ、株価に深刻な影響を及ぼすという波及効果を伴うことです。

しかし、万が一、政策当局が引き締め動きに転じたとしても、当マザーファンドではバリュエーションの規律を背景に過度に割高に評価されたグロース株のエクスポージャーを抑制しており、相対的にリスク耐性を有していると考えています。

今後も引き続き、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方針で臨むことにより、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4期末 2021年3月5日
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	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。

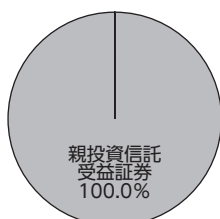
(注2) 組入全ファンドを記載しています。

#### ■純資産等

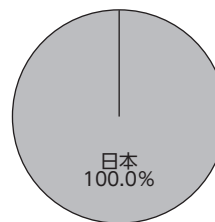
項目	第4期末 2021年3月5日
純資産総額	46,551,528,214円
受益権総口数	28,804,236,801口
1万口当たり基準価額	16,161円

(注) 当期間中における追加設定元本額は9,580,217,234円、同解約元本額は5,464,556,292円です。

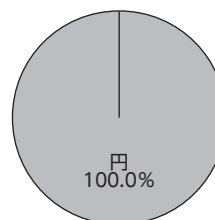
#### ■資産別配分



#### ■国別配分



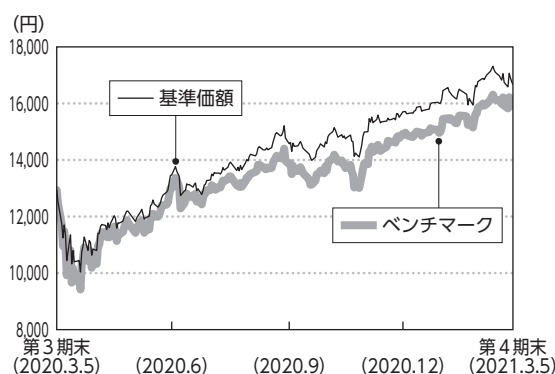
#### ■通貨別配分



(注) 資産別・国別・通貨別配分は、2021年3月5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／インターミッド・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

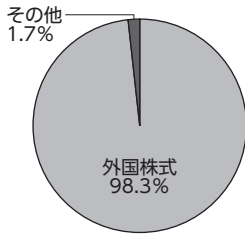
銘柄名	通貨	比率
CHARLES SCHWAB CORP	米ドル	4.4%
SAMSUNG ELECTRONICS-GDR 144A	米ドル	3.9
ALPHABET INC-CL C	米ドル	3.8
NESTLE SA	スイス・フラン	3.7
CME GROUP INC	米ドル	3.6
DANAHER CORP	米ドル	3.6
LINDE PLC	ユーロ	3.5
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	米ドル	3.5
HOUSING DEVELOPMENT FINANCE	インド・ルピー	3.4
S&P GLOBAL INC	米ドル	3.3
組入銘柄数		39

■ 1万口当たりの費用明細

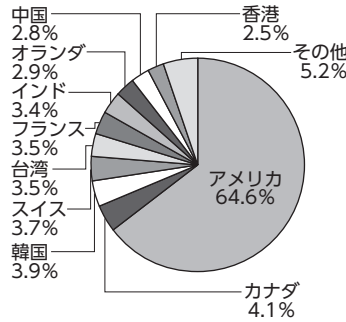
2020.3.6~2021.3.5

項目	金額
売買委託手数料 (株式)	5円 ( 5)
有価証券取引税 (株式)	4 ( 4)
その他費用 (保管費用)	6 ( 3)
(その他)	( 4)
合計	15

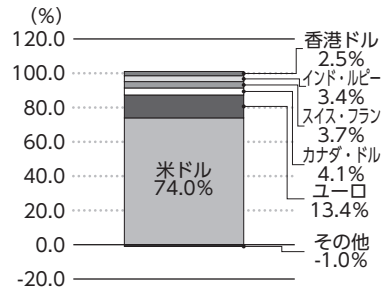
■ 資産別配分



■ 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3月5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) 円	税引前 分配金 円	期中 騰落率 %	(ご参考) 基準価額+ 累計分配金 円	ベンチマーク	期中 騰落率 %	株式 組入比率 %	純資産 総額 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

- (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 円	騰落率 %	ベンチマーク	騰落率 %	株式 組入比率 %
(期首)2020年3月5日	12,651	-	12,179	-	96.5
3月末	10,903	△13.8	10,176	△16.4	97.5
4月末	11,910	△ 5.9	11,178	△ 8.2	97.3
5月末	12,450	△ 1.6	11,663	△ 4.2	97.6
6月末	12,585	△ 0.5	11,890	△ 2.4	96.8
7月末	13,313	5.2	12,289	0.9	97.8
8月末	14,462	14.3	13,237	8.7	97.2
9月末	14,011	10.8	12,719	4.4	97.2
10月末	13,848	9.5	12,369	1.6	98.7
11月末	15,034	18.8	13,798	13.3	97.8
12月末	15,551	22.9	14,199	16.6	98.3
2021年1月末	15,687	24.0	14,496	19.0	97.8
2月末	16,228	28.3	14,990	23.1	97.9
(期末)2021年3月5日	16,161	27.7	14,967	22.9	98.3

(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3月6日~2021年3月5日

	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
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	千口 9,328,876	千円 13,330,002	千口 5,558,011	千円 7,589,753

(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/インターミッド・グローバル株式マザーファンド	
	金額	割合
(a) 期中の株式売買金額	40,398,971千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	35,839,723千円	
(c) 売買高比率(a)/(b)		1.12

- (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 2020年3月6日~2021年3月5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3月5日現在

種類	当期末		
	期首(前期末) 口数	口数	評価額 千円
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	千口 24,146,791	千口 27,917,656	千円 46,552,692

- (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/インターミッド・グローバル株式マザーファンド全体の口数は27,917,656千口です。

投資信託財産の構成 2021年3月5日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
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	46,552,692	98.2
コール・ローン等、その他	872,055	1.8
投資信託財産総額	47,424,747	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5日における邦貨換算レートは、1米ドル107.90円、1カナダ・ドル85.11円、1香港ドル13.90円、1スイス・フラン116.11円、1インド・ルピー1.49円、1ユーロ129.11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（47,034,804千円）の投資信託財産総額（47,641,797千円）に対する比率は98.7%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

(2021年3月5日現在)

項目	当期末
(A) 資産	47,424,747,307円
コール・ローン等	169,660,486
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)	46,552,692,168
未収入金	702,394,653
(B) 負債	873,219,093
未払解約金	700,000,000
未払信託報酬	172,253,979
その他未払費用	965,114
(C) 純資産総額(A-B)	46,551,528,214
元本	28,804,236,801
次期繰越損益金	17,747,291,413
(D) 受益権総口数	28,804,236,801口
1万口当たり基準価額(C/D)	16,161円

(注) 期首元本額 24,688,575,859円  
 期中追加設定元本額 9,580,217,234円  
 期中一部解約元本額 5,464,556,292円

損益の状況

当期 (2020年3月6日～2021年3月5日)

項目	当期
(A) 配当等収益	△ 36,855円
受取利息	5,346
支払利息	△ 42,201
(B) 有価証券売買損益	9,166,350,669
売益	10,296,970,446
売損	△ 1,130,619,777
(C) 信託報酬等	△ 330,122,567
(D) 当期損益金(A+B+C)	8,836,191,247
(E) 前期繰越損益金	3,800,431,295
(分配準備積立金)	( 3,800,455,334)
(繰越欠損金)	(△ 24,039)
(F) 追加信託差損益金*	5,110,668,871
(配当等相当額)	( 2,398,382,750)
(売買損益相当額)	( 2,712,286,121)
(G) 合計(D+E+F)	17,747,291,413
次期繰越損益金(G)	17,747,291,413
追加信託差損益金	5,110,668,871
(配当等相当額)	( 2,398,382,750)
(売買損益相当額)	( 2,712,286,121)
分配準備積立金	12,636,659,397
繰越欠損金	△ 36,855

(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174,479,035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	8,836,204,063円
(c) 信託約款に定める収益調整金	5,110,668,871円
(d) 信託約款に定める分配準備積立金	3,800,455,334円
(e) 分配対象額(a+b+c+d)	17,747,328,268円
(f) 分配対象額(1万口当たり)	6,161.36円
(g) 分配金	0円
(h) 分配金(1万口当たり)	0円

お知らせ

運用体制の変更について

代表取締役社長に大関洋が就任いたしました。

(2020年3月25日)

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受益証券
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 日本を除く世界の株式 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	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。 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 4 期

（計算期間：2020年3月6日～2021年3月5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。	主要運用対象	日本を除く世界の株式
	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。	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。
	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。		



ニッセイアセットマネジメント株式会社

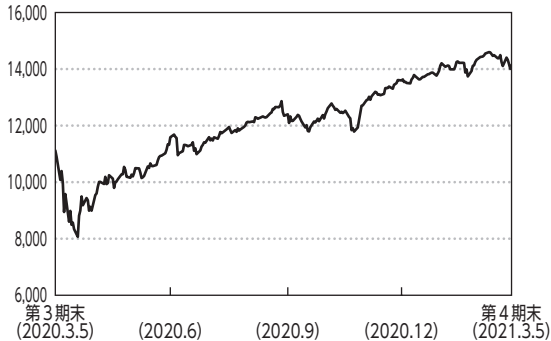
東京都千代田区丸の内1-6-6

運用経過 2020年3月6日～2021年3月5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】



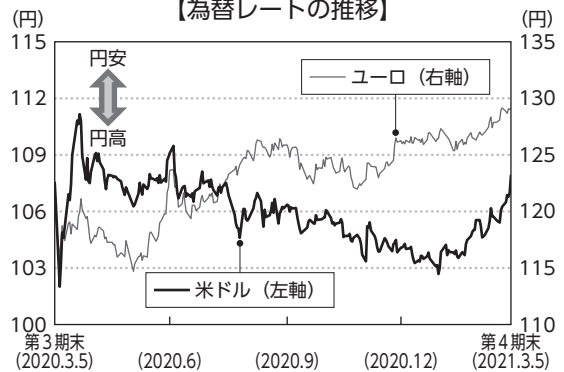
（注）指数はブルームバーグのデータを使用しています。

当期の海外株式市場は上昇しました。

期初は新型コロナウイルスの感染拡大により株式市場が急落する展開となりましたが、主要各国が大規模な景気対策を発表したことから、その後は上昇に転じました。期中も世界的な金融緩和を背景とした金融相場の中で続伸しました。期末付近になるとワクチン接種が開始され、アフターコロナの景気回復によるインフレ懸念から米長期金利が急上昇したため、株式市場は下落しました。

##### 為替市況

#### 【為替レートの推移】

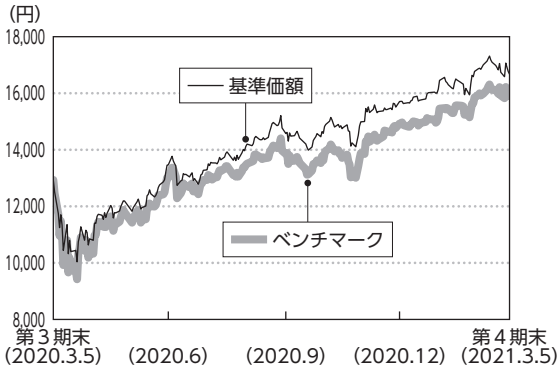


（注）為替レートは対顧客電信売買相場仲値のデータを使用しています。

当期の米ドル／円レートはほぼ横ばいとなりました。期初は新型コロナウイルスの混乱を受けた円高の後、企業等の旺盛な需要からドルが買われました。その後は超緩和的な市場環境下でドル安基調が続きましたが、期末にかけては米長期金利の大幅上昇を受けてドルが買われました。

当期のユーロ／円レートはユーロ高円安となりました。期初は新型コロナウイルスに対する懸念により投資家のリスク回避姿勢が強まる中、円が買われました。その後は、主要各国の大規模な景気対策や世界的な金融緩和を背景とした金融相場の中、欧州における景気回復期待からユーロが買われました。

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>

・2020年10月中旬から下旬、および2021年2月中旬から3月初めを除く期間において、主要各国による大規模な景気刺激策や積極的な金融緩和策を受けて株価が上昇したこと

<下落要因>

・期初の新型コロナウイルスによる混乱のほか、10月中旬から下旬にかけて欧州各国で同ウイルスの感染者数が急増する中、新たな封鎖措置拡大に対する懸念が高まったことなどを背景に株価が下落したこと

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、ヘルスケアなどの比率を多め、資本財・サービスなどを少なめとしています。当期末時点における業種配分は、組入比率の高い順に情報技術(22.2%)、金融(19.3%)、ヘルスケア(14.6%)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+28.9%となり、ベンチマーク騰落率(+22.9%)を上回りました。

これはヘルスケアやコミュニケーション・サービスセクターにおける銘柄選択などがプラスに働いたことによるものです。

今後の運用方針

当期は世界各国で前例のないレベルの財政・金融政策の対応が見られました。この様な超金融緩和下におけるリスクとしては、新型コロナウイルスのワクチン普及によるペントアップデマンド(繰越需要)の発生を受けたV字型の景気回復により金融当局が予想以上に政策を引き締めることを余儀なくされ、株価に深刻な影響を及ぼすという波及効果を伴うことです。

しかし、万が一、政策当局が引き締めの動きに転じたとしても、当マザーファンドではバリュエーションの規律を背景に過度に割高に評価されたグロース株のエクスポージャーを抑制しており、相対的にリスク耐性を有していると考えています。

今後も引き続き、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方針で臨むことにより、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

(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)2020年3月5日	12,935	-	12,179	-	96.5	
3月末	11,155	△13.8	10,176	△16.4	97.5	
4月末	12,194	△ 5.7	11,178	△ 8.2	97.3	
5月末	12,757	△ 1.4	11,663	△ 4.2	97.6	
6月末	12,905	△ 0.2	11,890	△ 2.4	96.8	
7月末	13,662	5.6	12,289	0.9	97.8	
8月末	14,853	14.8	13,237	8.7	97.2	
9月末	14,400	11.3	12,719	4.4	97.2	
10月末	14,244	10.1	12,369	1.6	98.7	
11月末	15,475	19.6	13,798	13.3	97.8	
12月末	16,019	23.8	14,199	16.6	98.3	
2021年1月末	16,172	25.0	14,496	19.0	97.8	
2月末	16,741	29.4	14,990	23.1	97.9	
(期末)2021年3月5日	16,675	28.9	14,967	22.9	98.3	

(注) 騰落率は期首比です。

1万口当たりの費用明細

2020年3月6日～2021年3月5日

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
売買委託手数料(株式)	5円 (5)	0.036% (0.036)	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)	0.027 (0.027)	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)	6 (3)	0.044 (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
(その他)	(4)	(0.026)	・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	15	0.107	

(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(14,177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

2020年3月6日～2021年3月5日

株式

	買付		売付		
	株数	金額	株数	金額	
外国	アメリカ	百株 11,549 (1,017)	千米ドル 172,778	百株 13,053	千米ドル 106,503
	カナダ	1,580 (15)	千カナダ・ドル 6,467 (27)	759	千カナダ・ドル 3,354
	香港	3,113	千香港ドル 27,805	5,024	千香港ドル 109,504
	イギリス	3,676	千イギリス・ポンド 4,013	3,676	千イギリス・ポンド 4,370
	スイス	706	千スイス・フラン 7,018	317	千スイス・フラン 3,260
	デンマーク	336	千デンマーク・クローネ 14,024	1,622	千デンマーク・クローネ 69,193
	インド	2,287	千インド・ルピー 473,341	1,518	千インド・ルピー 325,634
	アイルランド	293	千ユーロ 3,077	107	千ユーロ 1,165
	オランダ	533	千ユーロ 4,352	206	千ユーロ 1,636
	フランス	54 (886)	千ユーロ 2,380	199	千ユーロ 2,977
ドイツ	311	千ユーロ 6,233	203	千ユーロ 4,650	

(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** 2020年3月6日~2021年3月5日

株式

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
AMAZON.COM INC	3	1,192,798	344,639	MEITUAN-B	359	1,330,564	3,700
MARSH & MCLENNAN COS INC	87	1,065,627	12,156	NOVO-NORDISK A/S	162	1,151,659	7,099
WALT DISNEY CO	82	1,016,870	12,258	INTUIT INC	25	1,052,874	41,350
ADOBE INC	19	991,226	49,591	SALESFORCE.COM INC	42	1,041,610	24,762
SALESFORCE.COM INC	42	926,249	22,019	COMCAST CORP	224	917,370	4,085
INTUIT INC	25	848,747	33,333	APPLE INC	58	898,447	15,350
NESTLE SA	70	809,312	11,448	BIO-RAD LABORATORIES-CLA	14	810,914	56,818
CME GROUP INC	41	805,420	19,312	T A I W A N SEMICONDUCTOR-SP ADR	82	794,689	9,675
APTIV PLC	47	766,108	16,247	ELECTRONIC ARTS INC	64	794,388	12,283
DOLLAR TREE INC	65	727,315	11,180	COMPASS GROUP PLC	367	591,797	1,609

(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** 2021年3月5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	
	株数	株数	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	
ACCENTURE PLC	310	360	8,894	959,713	ソフトウェア・サービス
ADOBE INC	-	196	8,647	933,089	ソフトウェア・サービス
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	424	524	12,086	1,304,133	小売
ALLEGION PLC	655	760	8,397	906,086	資本財
ALPHABET INC-CL C	68	80	16,558	1,786,683	メディア・娯楽
AMAZON.COM INC	-	33	9,879	1,066,006	小売
ANSYS INC	268	299	9,158	988,231	ソフトウェア・サービス
APPLE INC	327	971	11,674	1,259,636	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
APTIV PLC	-	464	6,802	733,939	自動車・自動車部品
BECTON DICKINSON & CO	348	481	11,598	1,251,516	ヘルスケア機器・サービス
BIO-RAD LABORATORIES-CL A	200	106	5,965	643,691	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CHARLES SCHWAB CORP	1,887	2,898	18,771	2,025,397	各種金融
CME GROUP INC	445	759	15,726	1,696,887	各種金融
COLGATE-PALMOLIVE CO	555	-	-	-	家庭用品・パーソナル用品
COMCAST CORP	1,928	-	-	-	メディア・娯楽
COOPER COS INC/THE	-	141	5,247	566,249	ヘルスケア機器・サービス
DANAHER CORP	534	717	15,374	1,658,860	ヘルスケア機器・サービス
DOLLAR TREE INC	-	640	6,525	704,146	小売
ECOLAB INC	215	249	5,110	551,430	素材
ELECTRONIC ARTS INC	557	-	-	-	メディア・娯楽
FACEBOOK INC-A	492	450	11,616	1,253,445	メディア・娯楽
FIDELITY NATIONAL INFORMATION	602	984	13,476	1,454,086	ソフトウェア・サービス
GRUPO TELEVIS SA-SPONS ADR	3,874	-	-	-	メディア・娯楽
MARSH & MCLENNAN COS INC	-	831	9,414	1,015,792	保険
MASTERCARD INC-CLASS A	299	346	12,123	1,308,158	ソフトウェア・サービス
MATCH GROUP INC	-	498	7,168	773,449	メディア・娯楽
S&P GLOBAL INC	325	429	14,081	1,519,404	各種金融
SAMSUNG ELECTRONICS-GDR 144A	67	92	16,868	1,820,158	半導体・半導体製造装置
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	1,591	1,292	14,939	1,611,927	半導体・半導体製造装置
WALT DISNEY CO	-	736	13,846	1,493,999	メディア・娯楽
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES	230	185	4,777	515,449	ヘルスケア機器・サービス
ZOETIS INC	695	887	12,784	1,379,428	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	株数・金額	307,516	33,181,000	
	銘柄数<比率>	銘柄数<比率>	-	<71.3%>	
(カナダ)			千カナダドル		
CAE INC	2,225	2,945	11,002	936,440	資本財
CANADIAN NATIONAL RAILWAY CO	717	832	11,479	977,017	運輸
小計	株数・金額	株数・金額	22,482	1,913,458	
	銘柄数<比率>	銘柄数<比率>	-	<4.1%>	
(香港)			千香港ドル		
AIA GROUP LTD	7,090	8,228	82,156	1,141,976	保険
MEITUAN-B	3,049	-	-	-	小売
小計	株数・金額	株数・金額	82,156	1,141,976	
	銘柄数<比率>	銘柄数<比率>	-	<2.5%>	
(スイス)			千スイスフラン		
NESTLE SA	1,113	1,503	14,804	1,718,956	食品・飲料・タバコ
小計	株数・金額	株数・金額	14,804	1,718,956	
	銘柄数<比率>	銘柄数<比率>	-	<3.7%>	

銘柄	期首(前期末)		当期末		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	
(デンマーク)			千デンマーク・クローネ	千円	
NOVO-NORDISK A/S	1,285	-	-	-	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	株数・金額	1,285	-	
	銘柄数<比率>	銘柄数<比率>	1	-	<->
(インド)			千インド・ルピー		
HOUSING DEVELOPMENT FINANCE	3,313	4,082	1,054,538	1,571,262	銀行
小計	株数・金額	株数・金額	3,313	4,082	
	銘柄数<比率>	銘柄数<比率>	1	1	<3.4%>
(ユーロ/アイルランド)			千ユーロ		
KERRY GROUP PLC-A	462	648	6,929	894,691	食品・飲料・タバコ
小計	株数・金額	株数・金額	462	648	
	銘柄数<比率>	銘柄数<比率>	1	1	<1.9%>
(ユーロ/オランダ)					
HEINEKEN NV	908	1,234	10,609	1,369,746	食品・飲料・タバコ
小計	株数・金額	株数・金額	908	1,234	
	銘柄数<比率>	銘柄数<比率>	1	1	<2.9%>
(ユーロ/フランス)					
EUROFINS SCIENTIFIC	95	820	6,150	794,069	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	101	118	6,307	814,360	耐久消費財・アパレル
小計	株数・金額	株数・金額	197	938	
	銘柄数<比率>	銘柄数<比率>	2	2	<3.5%>
(ユーロ/ドイツ)					
ADIDAS AG	205	200	5,610	724,338	耐久消費財・アパレル
LINDE PLC	494	606	12,516	1,616,006	素材
小計	株数・金額	株数・金額	699	807	
	銘柄数<比率>	銘柄数<比率>	2	2	<5.0%>
ユーロ計	株数・金額	株数・金額	2,267	3,629	
	銘柄数<比率>	銘柄数<比率>	6	6	<13.3%>
合計	株数・金額	株数・金額	37,971	37,644	
	銘柄数<比率>	銘柄数<比率>	37	39	<98.3%>

(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** 2021年3月5日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
株式	千円	%
	45,739,866	96.0
コール・ローン等、その他	1,901,930	4.0
投資信託財産総額	47,641,797	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5日における邦貨換算レートは、1米ドル107.90円、1カナダ・ドル85.11円、1香港ドル13.90円、1スイス・フラン116.11円、1インド・ルピー1.49円、1ユーロ129.11円です。  
 (注2) 外貨建純資産(47,034,804千円)の投資信託財産総額(47,641,797千円)に対する比率は98.7%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

(2021年3月5日現在)

項目	当期末
(A) 資産	48,375,097,560円
コ－ル・ローン等	1,238,661,415
株式(評価額)	45,739,866,656
未収入金	1,386,424,902
未収配当金	10,144,587
(B) 負債	1,821,308,195
未払払金	1,118,903,910
未払解約金	702,394,653
その他未払費用	9,632
(C) 純資産総額(A-B)	46,553,789,365
元本	27,917,656,473
次期繰越損益金	18,636,132,892
(D) 受益権総口数	27,917,656,473口
1万口当たり基準価額(C/D)	16,675円

(注1) 期首元本額 24,146,791,410円  
 期中追加設定元本額 9,328,876,288円  
 期中一部解約元本額 5,558,011,225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）  
 27,917,656,473円

## 損益の状況

当期（2020年3月6日～2021年3月5日）

項目	当期
(A) 配当等収益	318,714,658円
受取配当金	318,474,732
受取利息	73,551
その他収益金	276,912
支払利息	△ 110,537
(B) 有価証券売買損益	9,278,253,536
売益	10,839,955,302
売損	△ 1,561,701,766
(C) 信託報酬等	△ 16,787,899
(D) 当期損益金(A+B+C)	9,580,180,295
(E) 前期繰越損益金	7,086,568,590
(F) 追加信託差損益金	4,001,126,218
(G) 解約差損益金	△ 2,031,742,211
(H) 合計(D+E+F+G)	18,636,132,892
次期繰越損益金(H)	18,636,132,892

(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3期運用報告書（全体版） (決算日：2021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、2021年3月10日に第3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
	(分配率)	税込み分配金	期中騰落率						
(設定日) 2018年3月8日	円	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

- (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。

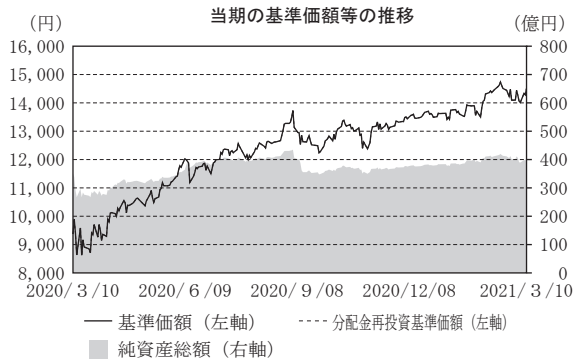
#### ◆当期中の基準価額と市況等の推移

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) 2020年3月10日	9,372	%	90.3	%	%	%	%
3月末	9,708	3.6	99.2	-	-	-	-
4月末	10,624	13.4	100.0	-	-	-	-
5月末	11,231	19.8	99.2	-	-	-	-
6月末	11,688	24.7	99.5	-	-	-	-
7月末	12,063	28.7	99.0	-	-	-	-
8月末	13,275	41.6	99.6	-	-	-	-
9月末	12,691	35.4	99.4	-	-	-	-
10月末	12,614	34.6	99.0	-	-	-	-
11月末	13,344	42.4	99.2	-	-	-	-
12月末	13,622	45.3	98.4	-	-	-	-
2021年1月末	13,699	46.2	98.7	-	-	-	-
2月末	14,094	50.4	99.2	-	-	-	-
(期末) 2021年3月10日	14,511	54.8	99.2	-	-	-	-

- (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。



◆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>

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大きく上昇し、為替面でも若干、円安方向に推移したことから、基準価額にプラスに作用した結果、当期中、基準価額は大きく上昇しました。

<投資環境>

米国成長株株式相場は2020年10月中旬ごろにかけては、新型コロナウイルスの影響を受けにくい、あるいは、巣籠に伴う好影響を受けた銘柄を中心に上昇しました。それ以降、早期ワクチン開発に伴う経済正常化や大型財政政策への期待が高まり、割安株へ資金がシフトされる動きも見られました。一方、金利上昇圧力により株価が圧迫される懸念も生じています。

<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99.2%としました。

「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99.2%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37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、一般消費財・サービス、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AMAZON.COM INC（小売）、FACEBOOK INC-A（メディア・娯楽）、ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR（小売）、AUTODESK INC（ソフトウェア・サービス）、NVIDIA CORP（半導体・半導体製造装置）となりました。

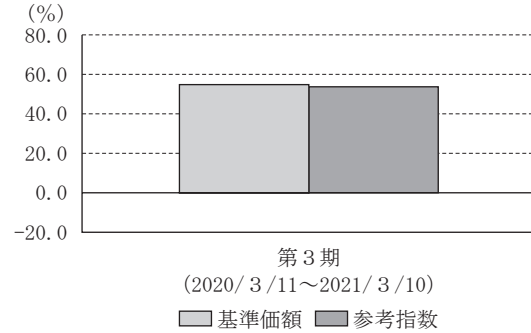
◆1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
平均基準価額	12,387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)	84円 (81) (1) (2)	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)	0.026 (0.026)	(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 (3) (0) (0)	0.026 (0.021) (0.001) (0.003)	(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	90	0.730	

- (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、お支払いを見送りました。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。

米国グロース株式ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

◆売買および取引の状況

親投資信託受益証券の設定、解約状況

（自2020年3月11日 至2021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 6,042,297	千円 7,895,533	千口 14,847,386	千円 18,417,819

（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	33,446,771千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	36,659,466千円
(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。

◆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

（2021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 33,837,831	千口 25,032,742	千円 40,300,212

（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

（2021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 40,300,212	% 99.7
コール・ローン等、その他	128,785	0.3
投資信託財産総額	40,428,997	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（40,425,772千円）の投資信託財産総額（40,425,772千円）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=108.57円

◆資産、負債、元本及び基準価額の状況

（2021年3月10日）現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	40,428,997,741円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	4,104,810
米国グロース株式マザーファンド(評価額)	40,300,212,931
未 収 入 金	124,680,000
(B) 負 債	118,685,046
未 払 信 託 報 酬	118,135,046
そ の 他 未 払 費 用	550,000
(C) 純 資 産 総 額 (A-B)	40,310,312,695
元 本	27,779,766,342
次 期 繰 越 損 益 金	12,530,546,353
(D) 受 益 権 総 口 数	27,779,766,342口
1万口当たり基準価額(C/D)	14,511円

（注）当ファンドの期首元本額は37,403,498,536円、期中追加設定元本額は6,723,909,146円、期中一部解約元本額は16,347,641,340円です。

（注）また、1口当たり純資産額は14,511円です。

◆損益の状況

（自2020年3月11日 至2021年3月10日）

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	56円
受 取 利 息	56
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	13,134,780,409
売 買 益	15,600,295,410
売 買 損	△ 2,465,515,001
(C) 信 託 報 酬 等	△ 232,642,726
(D) 当 期 損 益 金 (A+B+C)	12,902,137,739
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 427,956,620
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	56,365,234
(配 当 等 相 当 額)	( 659,505,102)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 603,139,868)
(G) 計 (D+E+F)	12,530,546,353
(H) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金 (G+H)	12,530,546,353
追 加 信 託 差 損 益 金	56,365,234
(配 当 等 相 当 額)	( 663,646,874)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 607,281,640)
分 配 準 備 積 立 金	12,474,181,119
繰 越 損 益 金	-

（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（215,351,859円）、費用控除後の有価証券等損益額（11,894,442,312円）、信託約款に規定する収益調整金（663,646,874円）および分配準備積立金（364,386,948円）より分配対象収益は13,137,827,993円（10,000口当たり4,729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3期（決算日：2021年3月10日）  
（計算期間：2020年3月11日～2021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			株式組入率	株式先物比率	新株予約権付社債比率	債券組入率	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 0.05
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

(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		株式組入率	株式先物比率	新株予約権付社債比率	債券組入率	債券先物比率	債券先物比率
	円	騰落率						
(期首) 2020年3月10日	10,356	% —	90.3	% —	% —	% —	% —	% —
3月末	10,730	3.6	99.2	—	—	—	—	—
4月末	11,748	13.4	99.1	—	—	—	—	—
5月末	12,424	20.0	99.0	—	—	—	—	—
6月末	12,935	24.9	99.0	—	—	—	—	—
7月末	13,356	29.0	98.8	—	—	—	—	—
8月末	14,701	42.0	99.4	—	—	—	—	—
9月末	14,042	35.6	99.3	—	—	—	—	—
10月末	13,963	34.8	98.9	—	—	—	—	—
11月末	14,775	42.7	99.0	—	—	—	—	—
12月末	15,090	45.7	98.3	—	—	—	—	—
2021年1月末	15,184	46.6	98.5	—	—	—	—	—
2月末	15,628	50.9	99.0	—	—	—	—	—
(期末) 2021年3月10日	16,099	55.5	99.2	—	—	—	—	—

(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>

外国株式の米ドルベースの証券価額が大きく上昇し、為替面でも若干、円安方向に推移したことから、基準価額にプラスに作用した結果、当期中、基準価額は大きく上昇しました。

#### <投資環境>

米国成長株株式相場は2020年10月中旬ごろにかけては、新型コロナウイルスの影響を受けにくい、あるいは、巣籠に伴う好影響を受けた銘柄を中心に上昇しました。それ以降、早期ワクチン開発に伴う経済正常化や大型財政政策への期待が高まり、割安株へ資金がシフトされる動きも見られました。一方、金利上昇圧力により株価が圧迫される懸念も生じています。

#### <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99.2%となりました。

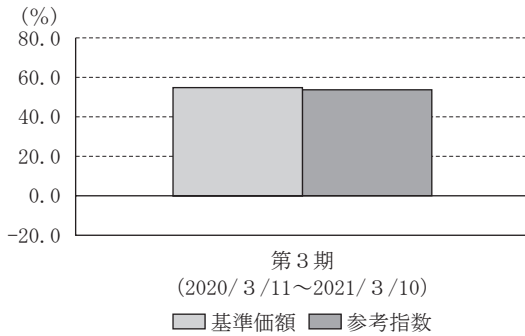
当期末時点においては、米国上場の株式を、8セクター（G I C S 11業種分類）に分散した37銘柄でポートフォリオを構築しています。

当期末時点の組み入れ上位セクターは、情報技術、一般消費財・サービス、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AMAZON.COM INC（小売）、FACEBOOK INC-A（メディア・娯楽）、ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR（小売）、AUTODESK INC（ソフトウェア・サービス）、NVIDIA CORP（半導体・半導体製造装置）となりました。

## 米国グロース株式ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

### <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。

### ◆ 1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	2020/3/11~2021/3/10		
	金額	比率	
平均基準価額	13,714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)	0.026% (0.026)	(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)	0.024 (0.021) (0.003)	(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	0.050	

(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2020年3月11日 至2021年3月10日)

外国	買付	売付	
		株数	金額
アメリカ	10,577 百株	122,318 千ドル	22,216 百株 191,111 千ドル

(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	33,446,771千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	36,659,466千円
(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。

### ◆ 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。

### 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執行しますので、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。

◆組入資産の明細

外国株式  
上場、登録株式

(2021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	972	729	17,365	1,885,362	小売	
BOEING CO/THE	—	698	16,105	1,748,606	資本財	
COCA-COLA COMPANY/THE	953	—	—	—	食品・飲料・タバコ	
COLGATE-PALMOLIVE COMPANY	659	494	3,705	402,279	家庭用品・パーソナル用品	
DEERE & COMPANY	445	448	15,808	1,716,380	資本財	
WALT DISNEY CO/THE	—	757	14,733	1,599,579	メディア・娯楽	
FACTSET RESEARCH SYSTEMS INC	213	162	5,064	549,855	各種金融	
MSCI INC	275	133	5,552	602,789	各種金融	
MERCK & CO. INC.	266	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
NOVARTIS AG-SPONSORED ADR	659	1,136	9,495	1,030,979	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	1,554	383	2,710	294,300	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ORACLE CORPORATION	2,854	2,141	15,554	1,688,702	ソフトウェア・サービス	
PROCTER & GAMBLE CO/THE	436	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品	
SALESFORCE.COM INC	—	425	9,007	977,953	ソフトウェア・サービス	
SCHLUMBERGER LIMITED	1,487	1,891	5,551	602,776	エネルギー	
UNDER ARMOUR INC-CLASS A	4,810	3,424	7,675	833,296	耐久消費財・アパレル	
VARIAN MEDICAL SYSTEMS INC	208	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス	
VISA INC-CLASS A SHARES	948	711	15,677	1,702,059	ソフトウェア・サービス	
YUM! BRANDS INC	465	349	3,587	389,532	消費者サービス	
YUM CHINA HOLDINGS INC	2,273	997	6,131	665,707	消費者サービス	
(アメリカ・米国店頭市場)						
ALPHABET INC-CL C	60	45	9,395	1,020,037	メディア・娯楽	
ALPHABET INC-CL A	60	45	9,304	1,010,139	メディア・娯楽	
AMAZON.COM INC	114	82	25,326	2,749,720	小売	
AMGEN INC	173	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
AUTODESK INC	854	640	16,907	1,835,623	ソフトウェア・サービス	
AUTOMATIC DATA PROCESSING	195	146	2,679	290,868	ソフトウェア・サービス	
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	624	468	3,691	400,742	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
CERNER CORPORATION	1,103	827	5,837	633,829	ヘルスケア機器・サービス	
CISCO SYSTEMS INC	1,620	1,215	5,821	632,082	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
EXPEDITORS INTL WASH INC	1,546	1,160	11,306	1,227,507	運輸	
FACEBOOK INC-A	925	693	18,441	2,002,200	メディア・娯楽	
ILLUMINA INC	—	218	8,739	948,809	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
INTUITIVE SURGICAL INC	—	45	3,192	346,568	ヘルスケア機器・サービス	
MICROSOFT CORPORATION	577	432	10,116	1,098,333	ソフトウェア・サービス	
MONSTER BEVERAGE CORPORATION	2,440	1,817	16,074	1,745,227	食品・飲料・タバコ	
NVIDIA CORP	446	334	16,766	1,820,297	半導体・半導体製造装置	
QUALCOMM INC	1,074	623	8,050	874,003	半導体・半導体製造装置	
REGENERON PHARMACEUTICALS	268	201	9,483	1,029,641	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
SEI INVESTMENTS COMPANY	1,326	1,003	5,944	645,394	各種金融	
STARBUCKS CORPORATION	798	884	9,419	1,022,715	消費者サービス	
WORKDAY INC-CLASS A	—	407	10,029	1,088,913	ソフトウェア・サービス	
(アメリカ・OTCBB市場)						
DANONE-SPONS ADR	3,607	—	—	—	食品・飲料・タバコ	
ROCHE HOLDINGS LTD-SPONS ADR	2,455	1,941	7,980	866,487	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 銘柄数<比率>	39,760 37	28,122 37	368,235 —	39,979,305 <99.2%>	

(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

(2021年3月10日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 39,979,305	% 98.9
コール・ローン等、その他	446,467	1.1
投資信託財産総額	40,425,772	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(40,425,772千円)の投資信託財産総額(40,425,772千円)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=108.57円

◆資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2021年3月10日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	40,425,772,410円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	407,053,203
株 式(評価額)	39,979,305,921
未 収 配 当 金	39,413,286
(B) 負 債	124,680,000
未 払 解 約 金	124,680,000
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	40,301,092,410
元 本	25,032,742,985
次 期 繰 越 損 益 金	15,268,349,425
(D) 受 益 権 総 口 数	25,032,742,985口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額(C/D)	16,099円

(注) 当親ファンドの期首元本額は33,837,831,286円、期中追加設定元本額は6,042,297,717円、期中一部解約元本額は14,847,386,018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1.6099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） 25,032,742,985円

◆損益の状況

(自2020年3月11日 至2021年3月10日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	234,312,858円
受 取 配 当 金	233,894,659
受 取 利 息	418,199
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	15,557,256,736
売 買 益	16,077,210,404
売 買 損	△ 519,953,668
(C) 信 託 報 酬 等	△ 9,126,228
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	15,782,443,366
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	1,203,103,964
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	1,853,235,664
(G) 解 約 差 損 益 金	△ 3,570,433,569
(H) 計 (D+E+F+G)	15,268,349,425
次 期 繰 越 損 益 金(H)	15,268,349,425

(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3期 決算日 2021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、2021年4月15日に第3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>

◇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	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

### ○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		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
	税込み分配金	期中騰落率	%	期中騰落率	%				
(設定日) 2018年9月7日	円 10,000	円 -	% -	円 10,000	% -	% -	% -	% -	百万円 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

(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）。

### ○当期中の基準価額と市況等の推移

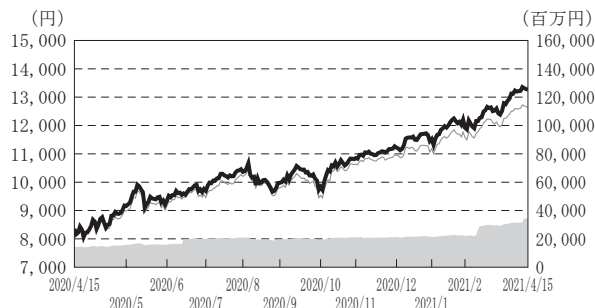
年月日	基準価額		ベンチマーク		株式組入比率	株式先物比率	投資信託証券組入比率
	騰落率	%	騰落率	%			
(期首) 2020年4月15日	円 8,355	% -	円 9,471	% -	% -	% -	% 1.1
4月末	8,677	3.9	9,769	3.2	97.8	-	1.1
5月末	9,159	9.6	10,191	7.6	97.7	-	1.2
6月末	9,358	12.0	10,391	9.7	97.5	-	1.2
7月末	9,696	16.1	10,724	13.2	98.2	-	1.0
8月末	10,363	24.0	11,566	22.1	97.9	-	1.1
9月末	9,977	19.4	11,113	17.3	97.7	-	1.1
10月末	9,829	17.6	10,804	14.1	97.7	-	1.1
11月末	10,849	29.9	12,057	27.3	97.9	-	0.9
12月末	11,217	34.3	12,405	31.0	98.2	-	0.9
2021年1月末	11,524	37.9	12,674	33.8	98.1	-	0.9
2月末	11,921	42.7	13,129	38.6	98.3	-	0.9
3月末	12,870	54.0	13,976	47.6	97.5	-	0.8
(期末) 2021年4月15日	13,266	58.8	14,335	51.4	97.6	-	0.9

(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

(2020年4月16日～2021年4月15日)



— 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）

期首：8,355円  
期末：13,266円（既払分配金（税込み）：0円）  
騰落率：58.8%（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（2020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

(2020年4月16日～2021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感染拡大による過度なリスク回避の動きが取り、経済活動の再開や新型コロナウイルスのワクチン開発への期待を背景に、株価は上昇基調となりました。期の半ばは、引き続きワクチン開発への期待が根強いことや、米連邦準備制度理事会（FRB）による低金利政策が長期化すると観測が広がったことから、株価は上昇しました。その後、コロナ禍での株高をけん引してきたハイ

テック株を中心に利益確定の売りが広がったことを受けて、株価は調整する場面が見られましたが、ワクチンの早期普及への期待が高まり、経済活動が正常化するとの見方が広がったことなどから、底堅い動きとなりました。

期の後半は、ワクチンの普及により、経済活動の正常化が進むとの期待が高まったことや、バイデン新政権による大型の追加経済対策により、米国景気の回復が強まるとの見方が広がったことから、株価は上昇しました。

米国S&P 500指数の推移



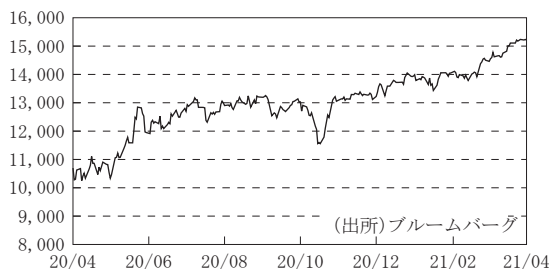
当期のドイツ株式相場は、上昇しました。

期の前半は、新型コロナウイルスの感染拡大による過度なリスク回避の動きが収まり、経済活動の再開やワクチン開発への期待を背景に、株価は上昇しました。

期の半ばは、欧州で新型コロナウイルスの感染が再拡大し、景気回復の遅れが懸念されたことなどから、株価は軟調な展開となりました。しかしその後は、ワクチンの早期普及への期待が高まったことなどから、株価は持ち直しました。

期の後半は、ワクチン普及による経済活動正常化への期待が根強いことに加え、米バイデン新政権による大型の追加経済対策の成立などを背景に米国株式市場が上昇した影響などから、株価は上昇しました。

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、米国景気の悪化が意識されたことなどから、米ドル売り・円買いが優勢となりました。その後、米ドル買い・円売りとなる場面も見られましたが、FRBによる金融緩和の長期化が意識されたことなどから、米ドル売り・円買いが強まりました。

期の半ばは、ワクチン開発への期待などを背景に、米ドルは対円で底堅く推移しました。しかしその後は、欧州や米国の一部で新型コロナウイルスの新規感染者数が再び増加傾向となり、米国の経済活動の鈍化が懸念されたことなどから、米ドル売り・円買いが優勢となりました。

期の後半は、米国国債利回りが上昇し、日米金利差の拡大が意識されたことなどから、米ドルは対円で反発しました。その後も、米国の経済活動正常化への期待から米国国債利回りの上昇が続き、日米金利差の拡大が引き続き意識されたことから、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、ユーロ高・円安となりました。

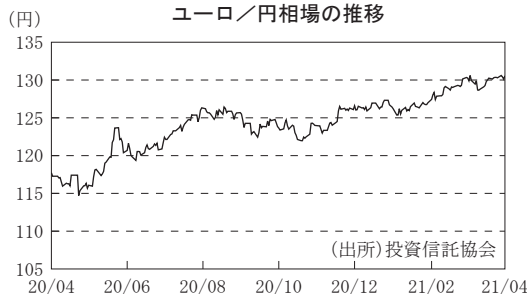
期の前半は、新型コロナウイルスからの救済を目的とした欧州復興基金の設立案が公表されたことを受け、ユーロは対円で上昇しました。その後、ユーロ売り・円買いが優勢となる場面も見られましたが、欧州連合（EU）首脳会議が復興基金の創設で合意し、欧州の景気回復が相対的に強まるとの期待が広がったことなどから、ユーロ買い・円売りが強まりました。

期の半ばは、欧州で新型コロナウイルスの感染が再拡大し、欧州経済の悪化が懸念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。し

かしその後は、ワクチン実用化への期待が高まり、リスク回避姿勢が和らいだことから、ユーロ買い・円売りが優勢となりました。

期の後半は、米国国債利回り上昇の影響でドイツの国債利回りが上昇したことから、ユーロは対円で上昇しました。その後も、主要国の株式相場が堅調となる中、リスク回避姿勢の緩和が意識されたことなどから、ユーロ買い・円売りが優勢となりました。

ユーロ/円相場の推移



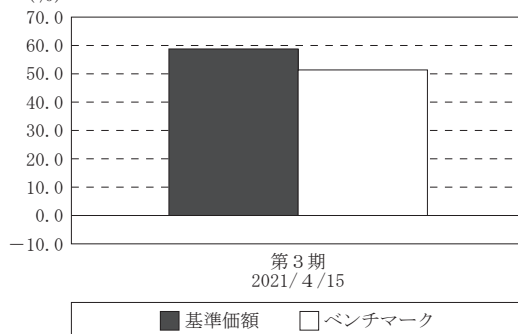
当ファンドのポートフォリオ (2020年4月16日～2021年4月15日)

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 (2020年4月16日～2021年4月15日)

当期のベンチマークは51.4%の上昇となり、当ファンドはベンチマークを7.4%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 (2020年4月16日～2021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。

○分配原資の内訳 (単位：円、1万口当たり・税込み)

項目	第3期	
	2020年4月16日～2021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	3,265	

(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、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

(2020年4月16日～2021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)	59 (56) (1) (2)	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)	4 (4) (0)	0.035 (0.035) (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 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)	0.037 (0.037) (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) (1) (0) (1)	0.042 (0.025) (0.006) (0.003) (0.008)	(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	71	0.675	
期中の平均基準価額は、10,453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

(2020年4月16日～2021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 11,043,535	千円 12,870,000	千口 2,876,734	千円 2,963,664

(注) 単位未満は切捨て。

## ○株式売買比率

(2020年4月16日～2021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	29,839,444千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	19,805,004千円	
(c) 売買高比率(a)÷(b)	1.51	

(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

(2020年4月16日～2021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

(2020年4月16日～2021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

(2020年4月16日～2021年4月15日)

該当事項はございません。

## ○組入資産の明細

(2021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	評価額	口数	評価額
LM・QSグローバル株式マザーファンド	千口 17,429,055	千円 25,595,856	千口 25,595,856	千円 34,457,142

(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

(2021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 34,457,142	% 100.0
投資信託財産総額	34,457,142	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(34,233,830千円)の投資信託財産総額(37,953,596千円)に対する比率は90.2%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=108.91円、1カナダドル=87.07円、1ユーロ=130.56円、1イギリスポンド=150.21円、1スイスフラン=118.07円、1スウェーデンクローナ=12.87円、1デンマーククローネ=17.56円、1オーストラリアドル=84.30円、1香港ドル=14.02円です。



## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年4月15日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	34,457,142,189
LM・QSグローバル株式 マザーファンド(評価額)	34,457,142,189
(B) 負債	66,337,784
未払信託報酬	64,520,346
その他未払費用	1,817,438
(C) 純資産総額(A-B)	34,390,804,405
元本	25,924,179,335
次期繰越損益金	8,466,625,070
(D) 受益権総口数	25,924,179,335口
1万口当たり基準価額(C/D)	13,266円

&lt;注記事項&gt;

元本の状況	
期首元本額	17,533,093,683円
期中追加設定元本額	11,189,763,275円
期中一部解約元本額	2,798,677,623円

## ○損益の状況 (2020年4月16日～2021年4月15日)

項 目	当 期
	円
(A) 有価証券売買損益	9,377,109,062
売買益	9,833,406,260
売買損	△ 456,297,198
(B) 信託報酬等	△ 118,076,049
(C) 当期損益金(A+B)	9,259,033,013
(D) 前期繰越損益金	△1,756,768,575
(E) 追加信託差損益金	964,360,632
(配当等相当額)	( 496,120,025)
(売買損益相当額)	( 468,240,607)
(F) 計(C+D+E)	8,466,625,070
(G) 収益分配金	0
次期繰越損益金(F+G)	8,466,625,070
追加信託差損益金	964,360,632
(配当等相当額)	( 515,944,253)
(売買損益相当額)	( 448,416,379)
分配準備積立金	7,502,264,438

(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0.30%の額を支払っております。  
<分配金の計算過程>

決 算 期	当 期
(A) 配 当 等 収 益(費用控除後)	351,803,824円
(B) 有 価 証 券 売 買 等 損 益 (費用控除後、繰越欠損金補填後)	6,650,611,265
(C) 収 益 調 整 金	964,360,632
(D) 分 配 準 備 積 立 金	499,849,349
分 配 対 象 収 益 額(A+B+C+D)	8,466,625,070
(1万口当たり収益分配対象額)	( 3,265)
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・templton・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・templton・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・QSグ  
ローバル株式マザーファンド」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・templton・  
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・QSグローバル株式マザーファンド

## 運用状況のご報告

第3期 決算日 2021年4月15日

（計算期間：2020年4月16日～2021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3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 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)	10,042	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

(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）。

## ○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	%	円	%			
(期 首) 2020年4月15日	8,435	—	9,471	—	97.1	—	1.1
4月末	8,762	3.9	9,769	3.2	97.8	—	1.1
5月末	9,252	9.7	10,191	7.6	97.6	—	1.2
6月末	9,458	12.1	10,391	9.7	97.4	—	1.2
7月末	9,804	16.2	10,724	13.2	98.0	—	1.0
8月末	10,483	24.3	11,566	22.1	97.7	—	1.1
9月末	10,098	19.7	11,113	17.3	97.5	—	1.1
10月末	9,952	18.0	10,804	14.1	97.6	—	1.1
11月末	10,989	30.3	12,057	27.3	97.8	—	0.9
12月末	11,367	34.8	12,405	31.0	98.1	—	0.9
2021年1月末	11,683	38.5	12,674	33.8	98.0	—	0.9
2月末	12,091	43.3	13,129	38.6	98.1	—	0.9
3月末	13,058	54.8	13,976	47.6	97.3	—	0.8
(期 末) 2021年4月15日	13,462	59.6	14,335	51.4	97.4	—	0.9

(注) 騰落率は期首比です。

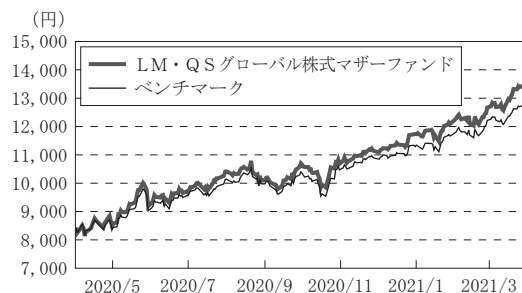
(注) 株式先物比率は買建比率－売建比率。

(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）。

## ○運用経過

## 期中の基準価額等の推移

(2020年4月16日～2021年4月15日)



(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）、期首（2020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感染拡大による過度なリスク回避の動きが取り、経済活動の再開や新型コロナウイルスのワクチン開発への期待を背景に、株価は上昇基調となりました。

期の後半は、引き続きワクチン開発への期待が根強いことや、米連邦準備制度理事会（FRB）による低金利政策が長期化するとの観測が広がったことなどから、株価は上昇しました。その後、コロナ禍での株高をけん引してきたハイテク株を中心に利益確定の売りが広がったことなどをを受けて、株価は調整する場面が見られましたが、ワクチンの早期普及への期待が高まり、経済活動が正常化するとの見方が広がったことなどから、底堅い動きとなりました。

期の後半は、ワクチンの普及により、経済活動の正常化が進むとの期待が高まったことや、バイデン新政権による大型の追加経済対策により、米国景気の回復が強まるとの見方が広がったことから、株価は上昇しました。

米国S&amp;P 500指数の推移



当期のドイツ株式相場は、上昇しました。

期の前半は、新型コロナウイルスの感染拡大による過度なリスク回避の動きが収まり、経済活動の再開やワクチン開発への期待を背景に、株価は上昇しました。

期の半ばは、欧州で新型コロナウイルスの感染が再拡大し、景気回復の遅れが懸念されたことなどから、株価は軟調な展開となりました。しかしその後は、ワクチンの早期普及への期待が高まったことなどから、株価は持ち直しました。

期の後半は、ワクチン普及による経済活動正常化への期待が根強いことに加え、米バイデン新政権による大型の追加経済対策の成立などを背景に米国株式市場が上昇した影響などから、株価は上昇しました。

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、米国景気の悪化が意識されたことなどから、米ドル売り・円買いが優勢となりました。その後、米ドル買い・円売りが優勢となる場面も見られましたが、FRBによる金融緩和の長期化が意識されたことなどから、米ドル売り・円買いが強まりました。

期の半ばは、ワクチン開発への期待などを背景に、米ドルは対円で底堅く推移しました。しかしその後は、欧州や米国の一部で新型コロナウイルスの新規感染者数が再び増加傾向となり、米国の経済活動の鈍化が懸念されたことなどから、米ドル売り・円買いが優勢となりました。

期の後半は、米国国債利回りが上昇し、日米金利差の拡大が意識されたことなどから、米ドルは対円で反発しました。その後も、米国の経済活動正常化への期待から米国国債利回りの上昇が続き、日米金利差の拡大が引き続き意識されたことから、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、ユーロ高・円安となりました。

期の前半は、新型コロナウイルスからの救済を目的とした欧州復興基金の設立案が公表されたことなどを受け、ユーロは対円で上昇しました。その後、ユーロ売り・円買いが優勢となる場面も見られましたが、欧州連合（EU）首脳会議が復興基金の創設で合意し、欧州の景気回復が相対的に強まるとの期待が広がったことなどから、ユーロ買い・円売りが強まりました。

期の半ばは、欧州で新型コロナウイルスの感染が再拡大し、欧州経済の悪化が懸念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。しかしその後は、ワクチン実用化への期待が高まり、リスク回避姿勢が和らいだことから、ユーロ買い・円売りが優勢となりました。

期の後半は、米国国債利回り上昇の影響でドイツの国債利回りが上昇したことから、ユーロは対円で上昇しました。その後も、主要国の株式相場が堅調となる中、リスク回避姿勢の緩和が意識されたことなどから、ユーロ買い・円売りが優勢となりました。

ユーロ/円相場の推移



#### 当ファンドのポートフォリオ

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51.4%の上昇となり、当ファンドはベンチマークを8.2%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。

#### ○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

(2020年4月16日～2021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	4	0.035	(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)	(4)	(0.035)	
(投資信託証券)	(0)	(0.001)	
(b) 有価証券取引税	4	0.037	(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)	(0.037)	
(投資信託証券)	(0)	(0.000)	
(c) その他費用	3	0.025	(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)	(0.025)	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	11	0.097	
期中の平均基準価額は、10,583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・QSグローバル株式ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

○売買及び取引の状況 (2020年4月16日～2021年4月15日)

株式		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 13,883 (760)	千米ドル 128,715 (-)	百株 8,780	千米ドル 64,675	国	イギリス	13,738	千イギリスポンド 9,019	10,854	千イギリスポンド 4,114
	カナダ	7,153	千カナダドル 12,242	3,819	千カナダドル 5,791		スイス	539	千スイスフラン 4,997	70	千スイスフラン 2,221
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ		スウェーデン	545	千スウェーデンクローナ 13,687	30	千スウェーデンクローナ 2,036
	ドイツ	384	3,556	-	-		デンマーク	1,399	千デンマーククローネ 42,014	-	-
	イタリア	2,697	2,150	-	-		オーストラリア	776	千オーストラリアドル 1,459	7,827	千オーストラリアドル 3,634
	フランス	55	175	418	1,661		香港	5,808	千香港ドル 21,052	5,428	千香港ドル 11,454
	オランダ	1,140 (△331)	6,010 (△1,549)	588	5,065						
	スペイン	2,637 (44)	2,053 (32)	1,007 (-)	695 (0.00585)						
	ベルギー	-	-	210	1,164						
	その他	- (331)	- (1,549)	331	1,586						

(注) 金額は受渡し代金。  
 (注) 単位未満は切捨て。ただし、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。

投資信託証券

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外	ユーロ	百口	千ユーロ	百口	千ユーロ
	フランス				
	KLEPIERRE	68	113	416	749
	小計	68	113	416	749
ユーロ計	68	113	416	749	
国	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
	STOCKLAND	2,959	1,232	-	-
	小計	2,959	1,232	-	-

(注) 金額は受渡し代金。  
 (注) 単位未満は切捨て。

○株式売買比率 (2020年4月16日～2021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
(a) 期中の株式売買金額	29,839,444千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	19,805,004千円
(c) 売買高比率(a)／(b)	1.51

(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 (2020年4月16日～2021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 (2021年4月15日現在)

外国株式		期首(前期末)				当期末				
		株数	株数	評価額	評価額	業種等				
		株数	株数	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						
AFLAC INC	232	384	2,033	221,438	金融					

銘柄	期首(前期末)		当期末		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)	百株	百株	千米ドル	千円			
ACTIVISION BLIZZARD INC	70	226	2,193	238,947	コミュニケーション・サービス		
ALLISON TRANSMISSION HOLDING	297	-	-	-	資本財・サービス		
ALPHABET INC-CL C	15	25	5,702	621,058	コミュニケーション・サービス		
ALPHABET INC-CL A	17	28	6,351	691,723	コミュニケーション・サービス		
AMAZON.COM INC	16	26	8,895	968,839	一般消費財・サービス		
AMEDISYS INC	67	-	-	-	ヘルスケア		
AMERISOURCEBERGEN CORP	-	166	1,962	213,731	ヘルスケア		
AMERIPRISE FINANCIAL INC	113	126	3,131	341,031	金融		
AMGEN INC	26	-	-	-	ヘルスケア		
APPLE INC	212	1,217	16,069	1,750,100	情報技術		
APPLIED MATERIALS INC	261	323	4,343	473,016	情報技術		
BANK OF AMERICA CORP	250	414	1,652	180,000	金融		
BEST BUY CO INC	183	304	3,664	399,096	一般消費財・サービス		
BIOGEN INC	38	-	-	-	ヘルスケア		
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	166	-	-	-	ヘルスケア		
CBRE GROUP INC - A	50	119	971	105,851	不動産		
CSX CORP	87	-	-	-	資本財・サービス		
CARDINAL HEALTH INC	235	443	2,697	293,750	ヘルスケア		
CHEMED CORP	31	51	2,380	259,281	ヘルスケア		
CIENA CORP	300	497	2,780	302,874	情報技術		
CISCO SYSTEMS INC	160	271	1,393	151,806	情報技術		
CINTAS CORP	25	41	1,451	158,037	資本財・サービス		
CITIGROUP INC	-	443	3,233	352,150	金融		
CITIZENS FINANCIAL GROUP	250	414	1,886	205,462	金融		
CITRIX SYSTEMS INC	110	182	2,513	273,767	情報技術		
CONOCOPHILLIPS	111	-	-	-	エネルギー		
COSTCO WHOLESALE CORP	-	88	3,221	350,833	生活必需品		
CUMMINS INC	102	-	-	-	資本財・サービス		
DECKERS OUTDOOR CORP	76	104	3,507	382,051	一般消費財・サービス		
DELLAR ENERGY CORP	-	1,371	3,083	335,835	エネルギー		
DOMINION ENERGY INC	83	-	-	-	公益事業		
EASTMAN CHEMICAL CO	107	-	-	-	素材		
EBAY INC	-	277	1,740	189,541	一般消費財・サービス		
ELECTRONIC ARTS INC	75	159	2,256	245,807	コミュニケーション・サービス		
EVERGY INC	80	-	-	-	公益事業		
EXPEDITORS INTL WASH INC	124	124	1,362	148,368	資本財・サービス		
EXXON MOBIL CORPORATION	117	-	-	-	エネルギー		
FACEBOOK INC-A	49	144	4,364	475,375	コミュニケーション・サービス		
FEDEX CORP	-	76	2,187	238,224	資本財・サービス		
FIFTH THIRD BANCORP	400	-	-	-	金融		
FORTINET INC	141	201	4,014	437,263	情報技術		
WW GRAINGER INC	42	70	2,823	307,479	資本財・サービス		
HCA HEALTHCARE INC	-	117	2,234	243,338	ヘルスケア		
HD SUPPLY HOLDINGS INC	360	-	-	-	資本財・サービス		
HARTFORD FINANCIAL SVCS GRP	325	503	3,331	362,874	金融		
HEWLETT PACKARD ENTERPRISE	536	-	-	-	情報技術		
HOME DEPOT INC	32	-	-	-	一般消費財・サービス		
HUMANA INC	-	44	1,874	204,194	ヘルスケア		
IDEXX LABORATORIES INC	50	64	3,335	363,309	ヘルスケア		
INTEL CORP	-	338	2,169	236,293	情報技術		
INTUIT INC	22	-	-	-	情報技術		
JPMORGAN CHASE & CO	70	117	1,774	193,271	金融		
JOHNSON & JOHNSON	65	-	-	-	ヘルスケア		
KEYCORP	300	-	-	-	金融		
KIMBERLY-CLARK CORP	119	-	-	-	生活必需品		
KROGER CO	319	528	1,969	214,471	生活必需品		
LAM RESEARCH CORP	60	70	4,509	491,104	情報技術		
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	-	57	1,735	188,961	生活必需品		
LEIDOS HOLDINGS INC	110	-	-	-	情報技術		
LINCOLN NATIONAL CORP	181	300	1,933	210,572	金融		
LOCKHEED MARTIN CORP	31	-	-	-	資本財・サービス		
LOUISIANA-PACIFIC CORP	-	283	1,825	198,839	素材		
LOWE'S COS INC	-	115	2,318	252,462	一般消費財・サービス		
MANPOWERGROUP INC	-	231	2,491	271,394	資本財・サービス		
MASCO CORP	-	350	2,190	238,586	資本財・サービス		
MASIMO CORP	70	-	-	-	ヘルスケア		
MCKESSON CORP	99	165	3,152	343,380	ヘルスケア		
MERCK & CO. INC.	269	-	-	-	ヘルスケア		
METLIFE INC	-	339	2,129	231,971	金融		
METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL	-	17	2,140	233,132	ヘルスケア		
MICROSOFT CORP	259	435	11,133	1,212,549	情報技術		
MOLINA HEALTHCARE INC	-	83	2,030	221,108	ヘルスケア		
MONSTER BEVERAGE CORP	252	355	3,369	366,959	生活必需品		

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)	百株	百株	千米ドル	千円	
NRG ENERGY INC	200	532	2,038	221,994	公益事業
NEWMONT CORP	—	277	1,714	186,704	素材
NIKE INC -CL B	185	—	—	—	一般消費財・サービス
NORTONLIFELOCK INC	412	—	—	—	情報技術
OLD DOMINION FREIGHT LINE	—	84	2,095	228,265	資本財・サービス
PPL CORP	200	—	—	—	公益事業
PAYPAL HOLDINGS INC	55	—	—	—	情報技術
PHILLIPS 66	106	—	—	—	エネルギー
POPULAR INC	304	358	2,606	283,856	金融
PRINCIPAL FINANCIAL GROUP	290	—	—	—	金融
PROCTER & GAMBLE CO/THE	126	209	2,842	309,556	生活必需品
PREDENTIAL FINANCIAL INC	96	160	1,559	169,832	金融
PULTEGROUP INC	394	654	3,501	381,379	一般消費財・サービス
QORVO INC	134	179	3,415	371,992	情報技術
RALPH LAUREN CORP	92	—	—	—	一般消費財・サービス
REGENERON PHARMACEUTICALS	24	46	2,249	245,037	ヘルスケア
ROBERT HALF INTL INC	219	363	3,013	328,250	資本財・サービス
ROCKWELL AUTOMATION INC	29	—	—	—	資本財・サービス
SEAGEN INC	—	130	1,878	204,586	ヘルスケア
SOUTHWEST AIRLINES CO	265	—	—	—	資本財・サービス
STARBUCKS CORP	103	—	—	—	一般消費財・サービス
STEEL DYNAMICS INC	249	413	2,099	228,626	素材
SYNCHRONY FINANCIAL	—	420	1,744	189,947	金融
TJX COMPANIES INC	157	—	—	—	一般消費財・サービス
TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE	—	107	1,949	212,327	コミュニケーション・サービス
TARGET CORP	96	159	3,273	356,535	一般消費財・サービス
THERADYNE INC	—	105	1,354	147,510	情報技術
TESLA INC	—	22	1,633	177,915	一般消費財・サービス
TEXAS INSTRUMENTS INC	156	255	4,870	530,471	情報技術
US BANCORP	—	314	1,811	197,274	金融
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	—	137	2,417	263,320	資本財・サービス
UNUM GROUP	438	727	2,112	230,023	金融
VALERO ENERGY CORP	134	—	—	—	エネルギー
VARIAN MEDICAL SYSTEMS INC	64	—	—	—	ヘルスケア
VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A	85	49	1,338	145,805	ヘルスケア
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	—	105	2,287	249,104	ヘルスケア
VISTRA ENERGY CORP	311	—	—	—	公益事業
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES	—	43	1,306	142,286	ヘルスケア
YELP INC	295	489	1,951	212,508	コミュニケーション・サービス
ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS-A	—	59	1,967	214,258	情報技術
IICON PLC	55	108	2,123	231,260	ヘルスケア
PENTAIR PLC	134	—	—	—	資本財・サービス
CHECK POINT SOFTWARE TECH	106	175	2,052	223,583	情報技術
LYONDELLBASELL INDU-CL A	102	169	1,817	197,926	素材
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	13,952 90	19,816 80	228,816 —	24,920,408 <72.3%>
(カナダ)			千カナダドル		
ATCO LTD -CLASS I	—	488	2,059	179,308	公益事業
BANK OF NOVA SCOTIA	120	—	—	—	金融
CANADIAN NATURAL RESOURCES	521	863	3,388	295,005	エネルギー
EMPIRE CO LTD 'A'	584	967	3,852	335,442	生活必需品
IMPERIAL OIL LTD	246	—	—	—	エネルギー
MAGNA INTERNATIONAL INC	289	356	4,178	363,779	一般消費財・サービス
KINROSS GOLD CORP	—	2,420	2,173	189,217	素材
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,760 5	5,094 5	15,651 —	1,362,752 <4.0%>
(ユーロ・・・ドイツ)			千ユーロ		
ALLIANZ SE-REG	83	128	2,782	363,320	金融
BECHTLE AG	—	91	1,548	202,123	情報技術
HELLOFRESH SE	—	248	1,726	225,428	一般消費財・サービス
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	83 1	468 3	6,057 —	790,872 <2.3%>
(ユーロ・・・イタリア)					
ENI SPA	—	1,769	1,856	242,343	エネルギー
SNAM SPA	1,791	2,719	1,262	164,803	公益事業
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,791 1	4,489 2	3,118 —	407,147 <1.2%>
(ユーロ・・・フランス)					
AXA SA	233	—	—	—	金融
SAFRAN SA	50	—	—	—	資本財・サービス
DANONE	80	—	—	—	生活必需品
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	363 3	— —	— —	— <-%>
(ユーロ・・・オランダ)					
ASM INTERNATIONAL NV	—	91	2,444	319,098	情報技術
RANDSTAD NV	—	206	1,306	170,535	資本財・サービス

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	
(ユーロ・・・オランダ)	百株	百株	千ユーロ	千円	
WOLTERS KLUWER	226	—	—	—	資本財・サービス
UNILEVER NV	277	—	—	—	生活必需品
ASML HOLDING NV	65	—	—	—	情報技術
ASR NEDERLAND NV	321	532	2,028	264,804	金融
SIGNIFY NV	—	279	1,225	160,021	資本財・サービス
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	889 4	1,110 4	7,004 —	914,459 <2.7%>
(ユーロ・・・スペイン)					
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	2,884	4,781	2,144	280,030	金融
REPSOL SA	804	—	—	—	エネルギー
ENAGAS SA	—	582	1,073	140,215	エネルギー
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	3,689 2	5,363 2	3,218 —	420,246 <1.2%>
(ユーロ・・・ベルギー)					
COLRUYT SA	210	—	—	—	生活必需品
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	210 1	— —	— —	— <-%>
ユーロ計	株数・金額 銘柄数<比率>	7,028 12	11,431 11	19,398 —	2,532,726 <7.4%>
(イギリス)			千イギリスポンド		
AVIVA PLC	2,651	—	—	—	金融
RIO TINTO PLC	—	207	1,213	182,322	素材
KINGFISHER PLC	—	4,645	1,579	237,189	一般消費財・サービス
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	—	928	1,335	200,628	エネルギー
BUNZL PLC	—	656	1,596	239,870	資本財・サービス
HIKMA PHARMACEUTICALS PLC	598	834	2,002	300,772	ヘルスケア
GLENCORE PLC	4,312	—	—	—	素材
RIGHTMOVE PLC	1,899	3,148	1,912	287,264	コミュニケーション・サービス
FEVERTREE DRINKS PLC	252	—	—	—	生活必需品
AUTO TRADER GROUP PLC	2,940	1,801	1,042	156,588	コミュニケーション・サービス
DIRECT LINE INSURANCE GROUP	—	3,315	1,008	151,549	金融
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	12,654 6	15,538 8	11,691 —	1,756,185 <5.1%>
(スイス)			千スイスフラン		
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	58	—	—	—	ヘルスケア
ADECCO GROUP AG-REG	—	231	1,481	174,941	資本財・サービス
KUEHN + NAGEL INTL AG-REG	—	69	1,930	227,924	資本財・サービス
LOGITECH INTERNATIONAL-REG	—	227	2,310	272,789	情報技術
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	58 1	528 3	5,722 —	675,655 <2.0%>
(スウェーデン)			千スウェーデンクローナ		
SWEDISH MATCH AB	277	390	28,028	360,729	生活必需品
ERICSSON LM-B SHS	600	1,002	11,695	150,524	情報技術
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	877 2	1,393 2	39,724 —	511,254 <1.5%>
(デンマーク)			千デンマーククローナ		
AP MOLLER-MAERSK A/S-B	—	8	12,178	213,851	資本財・サービス
DANSKE BANK A/S	—	1,000	12,141	213,207	金融
NOVO NORDISK A/S-B	79	353	15,504	272,251	ヘルスケア
ROYAL UNIBREW	175	290	20,367	357,648	生活必需品
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	254 2	1,653 4	60,191 —	1,056,958 <3.1%>
(オーストラリア)			千オーストラリアドル		
FORTESCUE METALS GROUP LTD	1,453	1,763	3,568	300,858	素材
BHP GROUP LTD	335	—	—	—	素材
SOUTH32 LTD	7,025	—	—	—	素材
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	8,814 3	1,763 1	3,568 —	300,858 <0.9%>
(香港)			千香港ドル		
HANG SENG BANK LTD	400	—	—	—	金融
BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	4,010	6,640	18,260	256,005	金融
SINO LAND CO	4,140	—	—	—	不動産
SWIRE PACIFIC LTD - CL A	—	2,290	14,083	197,450	不動産
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	8,550 3	8,930 2	32,343 —	453,455 <1.3%>
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	53,950 124	66,148 116	417,108 —	33,570,254 <97.4%>

(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		比 率
	口 数	口 数	評 価 額	評 価 額	
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ・・・フランス) KLEPIERRE	百口 348	百口 —	千ユーロ —	千円 —	% —
ユーロ計	口数・金額 銘柄数(比率)	— —	— —	— —	— <—%>
(オーストラリア) STOCKLAND			千オーストラリアドル		
	4,500	7,459	3,483	293,684	0.9
小 計	口数・金額 銘柄数(比率)	4,500 1	7,459 1	3,483 —	293,684 <0.9%>
合 計	口数・金額 銘柄数(比率)	4,848 2	7,459 1	— —	293,684 <0.9%>

(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

(2021年4月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株 式	33,570,254	88.5
投 資 証 券	293,684	0.8
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 ・ そ の 他	4,089,657	10.8
投 資 信 託 財 産 総 額	37,953,596	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(34,233,830千円)の投資信託財産総額(37,953,596千円)に対する比率は90.2%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=108.91円、1カナダドル=87.07円、1ユーロ=130.56円、1イギリスポンド=150.21円、1スイスフラン=118.07円、1スウェーデンクローナ=12.87円、1デンマーククローナ=17.56円、1オーストラリアドル=84.30円、1香港ドル=14.02円です。

○特定資産の価格等の調査

(2020年4月16日～2021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

(2021年4月15日現在)

項 目	当 期 末	
	当	末
	円	
(A) 資産	38,579,610,581	
コール・ローン等	3,338,577,158	
株式(評価額)	33,570,254,758	
投資証券(評価額)	293,684,845	
未収入金	1,337,706,267	
未収配当金	39,387,553	
(B) 負債	4,122,252,418	
未払金	4,122,251,946	
未払利息	472	
(C) 純資産総額(A-B)	34,457,358,163	
元本	25,595,856,626	
次期繰越損益金	8,861,501,537	
(D) 受益権総口数	25,595,856,626口	
1万口当たり基準価額(C/D)	13,462円	

<注記事項>  
 (注) 元本の状況  
 期首元本額 17,429,055,613円  
 期中追加設定元本額 11,043,535,936円  
 期中一部解約元本額 2,876,734,923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）  
 25,595,856,626円

○損益の状況

(2020年4月16日～2021年4月15日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	359,337,618
受取配当金	359,381,547
受取利息	95,240
支払利息	△ 139,169
(B) 有価証券売買損益	9,495,119,954
売買益	9,877,252,130
売買損	△ 382,132,176
(C) 保管費用等	△ 4,963,937
(D) 当期損益金(A+B+C)	9,849,493,635
(E) 前期繰越損益金	△2,727,526,665
(F) 追加信託差損益金	1,826,464,066
(G) 解約差損益金	△ 86,929,499
(H) 計(D+E+F+G)	8,861,501,537
次期繰越損益金(H)	8,861,501,537

(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。

<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・テンブルトン・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・テンブルトン・ジャパン株式会社」に変更致しました。

<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・テンブルトン・ジャパン株式会社」に変更しました。  
 (変更日：2021年4月1日)

## 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。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2期  
運用報告書（全体版）  
（決算日：2020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2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。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。

J P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 証券 組入比率	純資産 総額
	税込み 分配金	期中 騰落率	%	期中 騰落率	%				
(設定日) 2018年9月6日	円 10,000	円 -	% -	円 10,000	% -	% -	% -	% 0.01	百万円
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

(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)。  
(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) Russell 1000 Value Indexの知的所有権その他の一切の権利は、Frank Russell Companyに帰属しています。Frank Russell Companyは、原則としてRussellの同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、当ファンドの運用成果等に関して一切責任を負いません(以下同)。  
(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)。

## ◎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
	騰落率	%	騰落率	%				
(期首) 2019年8月5日	円 9,227	% -	円 9,650	% -	% 92.5	% -	% 5.6	
8月末	9,163	△0.7	9,517	△1.4	87.7	-	8.2	
9月末	9,597	4.0	9,985	3.5	89.4	-	9.0	
10月末	9,975	8.1	10,284	6.6	89.3	-	7.6	
11月末	10,379	12.5	10,658	10.4	91.1	-	6.9	
12月末	10,696	15.9	10,904	13.0	90.3	-	6.8	
2020年1月末	10,424	13.0	10,798	11.9	90.4	-	6.0	
2月末	9,413	2.0	9,762	1.2	89.8	-	7.0	
3月末	7,246	△21.5	8,064	△16.4	89.7	-	4.7	
4月末	8,372	△9.3	8,837	△8.4	94.9	-	3.7	
5月末	8,556	△7.3	8,988	△6.9	94.6	-	4.2	
6月末	8,573	△7.1	8,829	△8.5	91.0	-	5.7	
7月末	8,682	△5.9	9,042	△6.3	93.9	-	4.3	
(期末) 2020年8月5日	8,798	△4.6	9,173	△4.9	95.6	-	4.3	

(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2月中旬にかけては、米国などの主要国による金融緩和策に加え、米中貿易協議に進展が見られたことなどを背景に、概ね堅調な展開となりました。  
◆2月下旬に入ると、新型コロナウイルスの感染拡大により世界経済が停滞するとの懸念が高まったことなどから下落に転じ、3月中旬には大幅下落する展開となりました。  
◆3月下旬以降は、各国政府や中央銀行による景気支援策が好材料となったほか、経済指標に改善が見られたことなどを背景に景気回復のペースが加速するとの見方が広がった中、投資家のリスク選好姿勢が高まり、期末にかけて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。

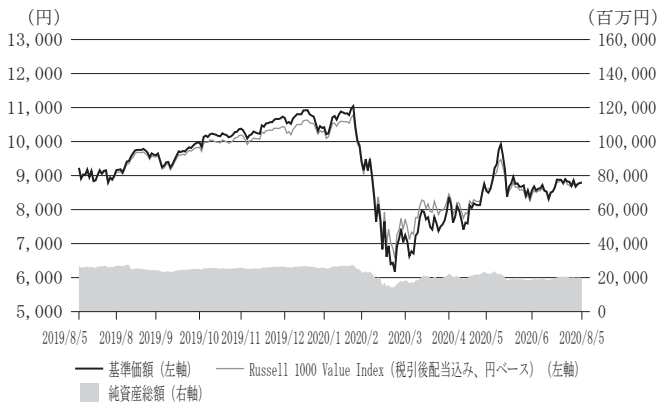
## ○為替市況

為替市場では、新型コロナウイルスの感染状況、各国政府や中央銀行による景気支援策、経済指標を手掛かりに一進一退の動きが続いた中、米ドルは対円で小幅下落しました。

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-4.6%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-4.1%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いて、保有証券の価格が下落したことや米ドルが対円で下落したことが基準価額の主な下落要因となりました。

◎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  
期首と比較して、メディア・娯楽や半導体・半導体製造装置セクターなどの投資比率を引き上げた一方、銀行や保険セクターなどの投資比率を引き下げました。

◎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。留保益については、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。2020年の企業業績は非常に厳しい内容となることが予想されるものの、2021年には急回復すると見えています。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2020年に約23%減少する一方で、2021年には約30%増加すると予想しています。また、雇用情勢のほか、通商交渉、財政刺激策、米大統領選の動向などが今後の市場心理を左右すると考えます。  
◆経済が回復するまでにある程度の時間がかかると予想される状況下、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、質の高い銘柄を愛好しており、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

○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

(2019年8月6日～2020年8月5日)

項目	当期		項目の概要
	金額 (円)	比率 (%)	
(a) 信託報酬	63	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9,256円です。
(投信会社)	(61)	(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	14	0.147	(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)	(12)	(0.131)	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)	(0.016)	
(c) 有価証券取引税	0	0.005	(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)	(0.004)	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	0.051	(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)	(0.037)	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)	(0.014)	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	82	0.886	

(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みます。

(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

(2019年8月6日～2020年8月5日)

	設		解		約	
	口	金	口	金	口	金
米国大型バリュー株式マザーファンド受益証券	9,782,175	7,850,000	16,605,627	14,822,956		

(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	88,673,701千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	21,212,889千円
(c) 売買高比率(a)/(b)	4.18

(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 (2019年8月6日～2020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

(2019年8月6日～2020年8月5日)

該当事項はございません。



◎組入資産の明細

親投資信託残高

(2020年8月5日)

種 類	当 期 末	
	口 数	評 価 額
	千口	千円
米国大型バリューストックマザーファンド受益証券	29,159,664	19,850,192

(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

(2020年8月5日)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
米国大型バリューストックマザーファンド受益証券	19,850,192	98.3
コール・ローン等、その他	350,000	1.7
投資信託財産総額	20,200,192	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) 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(20,148,524千円)の投資信託財産総額(20,275,346千円)に対する比率は99.4%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=105.61円です。

◎資産、負債、元本および基準価額の状況

(2020年8月5日)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	20,200,192,503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)	19,850,192,505
未 収 入 金	349,999,998
(B) 負 債	406,988,926
未 払 解 約 金	349,999,998
未 払 信 託 報 酬	55,338,928
そ の 他 未 払 費 用	1,650,000
(C) 純 資 産 総 額 (A-B)	19,793,203,577
元 本	22,497,361,753
次 期 繰 越 損 益 金	△2,704,158,176
(D) 受 益 権 総 口 数	22,497,361,753口
1 万 口 当 たり 基 準 価 額 (C/D)	8,798円

<注記事項>

期首元本額	29,231,298,104円
期中追加設定元本額	9,865,542,177円
期中一部解約元本額	16,599,478,528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	1,810,205円
未払委託者報酬	53,528,723円

◎損益の状況

当期 自2019年8月6日 至2020年8月5日

項 目	当 期
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	98,119,297円
売 買 損 益	1,042,554,553
売 買 損 益	△944,435,256
(B) 信 託 報 酬 等	△127,026,952
(C) 当 期 損 益 金 (A+B)	△28,907,655
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	△1,116,528,944
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	△1,558,721,577
(配 当 等 相 当 額)	(109,372,675)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△1,668,094,252)
(F) 計 算 (C+D+E)	△2,704,158,176
(G) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金 (F+G)	△2,704,158,176
追 加 信 託 差 損 益 金	△1,558,721,577
(配 当 等 相 当 額)	(125,514,008)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△1,684,235,585)
分 配 準 備 積 立 金	484,326,189
繰 越 損 益 金	△1,629,762,788

(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います。

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(307,823,541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(125,514,008円)および分配準備積立金(176,502,648円)より分配対象収益は609,840,197円(10,000口当たり271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 4,063,311円

委託者報酬 119,663,641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 2 期  
運用報告書

（決算日：2020年8月5日）

（計算期間：2019年8月6日～2020年8月5日）

法令・諸規則に基づき、当マザーファンドの第2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

(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) Russell 1000 Value Indexの知的所有権その他の一切の権利は、Frank Russell Companyに帰属しています。Frank Russell Companyは、原則としてRussellの同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、当ファンドの運用成果等に関して一切責任を負いません（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) 2019年8月5日	9,271	—	9,650	—	92.3	—	5.5
8月末	9,210	△0.7	9,517	△1.4	87.6	—	8.2
9月末	9,651	4.1	9,985	3.5	89.3	—	9.0
10月末	10,035	8.2	10,284	6.6	89.2	—	7.5
11月末	10,446	12.7	10,658	10.4	90.9	—	6.9
12月末	10,769	16.2	10,904	13.0	90.1	—	6.8
2020年1月末	10,500	13.3	10,798	11.9	90.1	—	5.9
2月末	9,486	2.3	9,762	1.2	89.8	—	7.0
3月末	7,307	△21.2	8,064	△16.4	89.6	—	4.7
4月末	8,445	△8.9	8,837	△8.4	94.8	—	3.7
5月末	8,634	△6.9	8,988	△6.9	94.5	—	4.2
6月末	8,656	△6.6	8,829	△8.5	90.8	—	5.7
7月末	8,770	△5.4	9,042	△6.3	93.6	—	4.3
(期末) 2020年8月5日	8,887	△4.1	9,173	△4.9	95.3	—	4.3

(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 & 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2月中旬にかけては、米国などの主要国による金融緩和策に加え、米中貿易協議に進展が見られたことなどを背景に、概ね堅調な展開となりました。

◆2月下旬に入ると、新型コロナウイルスの感染拡大により世界経済が停滞するとの懸念が高まったことなどから下落に転じ、3月中旬には大幅下落する展開となりました。

◆3月下旬以降は、各国政府や中央銀行による景気支援策が好材料となったほか、経済指標に改善が見られたことなどを背景に景気回復のペースが加速するとの見方が広がった中、投資家のリスク選好姿勢が高まり、期末にかけて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L L C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L L Cに帰属しております。

## ○為替市況

為替市場では、新型コロナウイルスの感染状況、各国政府や中央銀行による景気支援策、経済指標を手掛かりに一進一退の動きが続いた中、米ドルは対円で小幅下落しました。

## 運用経過の説明

## ◎基準価額等の推移

基準価額の騰落率は-4.1%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

保有証券の価格が下落したことや米ドルが対円で下落したことが基準価額の主な下落要因となりました。

## ◎ポートフォリオについて

期首と比較して、メディア・娯楽や半導体・半導体製造装置セクターなどの投資比率を引き上げた一方、銀行や保険セクターなどの投資比率を引き下げました。

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。2020年の企業業績は非常に厳しい内容となることが予想されるものの、2021年には急回復すると見えています。今後変更される可能性があります。S & P500構成企業全体の収益は2020年に約23%減少する一方で、2021年には約30%増加すると予想しています。また、雇用情勢のほか、通商交渉、財政刺激策、米大統領選の動向などが今後の市場心理を左右すると考えます。
- ◆経済が回復するまでにある程度の時間がかかると予想される状況下、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

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

(2019年8月6日～2020年8月5日)

項目	当 期	
	金額 (円)	比率 (%)
(a) 売買委託手数料	14	0.147
(株式)	(12)	(0.131)
(投資信託証券)	(1)	(0.016)
(b) 有価証券取引税	0	0.005
(株式)	(0)	(0.004)
(投資信託証券)	(0)	(0.000)
(c) その他費用	3	0.037
(保管費用)	(3)	(0.037)
(その他)	(0)	(0.000)
合計	17	0.189

- (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9,325円です。

◎売買及び取引の状況 (2019年8月6日～2020年8月5日)

(1) 株式

国	銘柄	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
		77,913 (1,581)	384,520 (5,278)	78,791 (419)	436,581 (6,871)

- (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、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

国	銘柄 名	口 数	買付額	口 数	売付額
		口	千米ドル	口	千米ドル
外 国	アメリカ				
	PROLOGIS INC-REIT	383	31	22,425	2,027
	CORESITE REALTY CORPORATION-REIT	7,980	882	7,980	787
	EMPIRE STATE REALTY TRUST INC-A-REIT	2,767	37	123,417	1,602
	EQUINIX INC-REIT	—	—	2,480	1,397
	WELLTOWER INC-REIT	72,268	4,905	35,496	2,642
	HEALTHPEAK PROPERTIES INC-REIT	55,355	1,619	137,105	4,188
	HOST HOTELS & RESORTS INC-REIT	26,130	387	26,130	284
	JBG SMITH PROPERTIES-REIT	40,216	1,484	40,216	1,272
	PUBLIC STORAGE-REIT	4,250	1,030	4,250	903
	REALTY INCOME CORPORATION-REIT	45,219	3,355	45,219	2,629
	SBA COMMUNICATIONS CORPORATION-REIT	8,820	2,072	8,820	2,264
	VEREIT INC-REIT	260,805	2,273	92,772	586
	VICI PROPERTIES INC-REIT	—	—	116,116	2,855
	VENTAS INC-REIT	186,612	9,476	80,547	4,025
	国	WP CAREY INC-REIT	24,134	2,021	46,344
WEINGARTEN REALTY INVESTORS-REIT		143,256	3,740	87,944	1,687
SL GREEN REALTY CORP-REIT		258	19	30,038	2,374
小 計		878,453	33,338	907,299	35,603

- (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、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。

◎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	88,673,701千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	21,212,889千円
(c) 売 買 高 比 率(a)/(b)	4.18

(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 (2019年8月6日～2020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

(2019年8月6日～2020年8月5日)

該当事項はございません。

G I M米国大型バリュー株式ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

◎組入資産の明細（2020年8月5日）

下記は、米国大型バリュー株式マザーファンド全体（22,336,213千口）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	2,712	286,434	保険
CHUBB LIMITED	—	117	1,465	154,764	保険
BECTON DICKINSON AND COMPANY	151	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
BANK OF AMERICA CORP	1,880	2,161	5,406	570,947	銀行
BRISTOL-MYERS SQUIBB COMPANY	—	764	4,549	480,449	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BRUNSWICK CORPORATION	457	—	—	—	耐久消費財・アパレル
BOSTON SCIENTIFIC CORPORATION	1,021	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
BEST BUY CO INC	156	268	2,699	285,136	小売
COCA-COLA COMPANY	258	397	1,854	195,905	食品・飲料・タバコ
CHEVRON CORP	467	—	—	—	エネルギー
CITIGROUP INC	623	1,311	6,577	694,619	銀行
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	428	—	—	—	各種金融
CVS HEALTH CORPORATION	418	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
CARNIVAL CORPORATION	285	—	—	—	消費者サービス
DEERE & COMPANY	55	—	—	—	資本財
DARDEN RESTAURANTS INC	—	429	3,283	346,755	消費者サービス
DAVITA INC	543	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
EASTMAN CHEMICAL COMPANY	359	316	2,253	237,941	素材
EXELON CORPORATION	286	—	—	—	公益事業
EOG RESOURCES INC	—	679	3,293	347,789	エネルギー
EVEREST RE GROUP LTD	27	—	—	—	保険
ENTERGY CORPORATION	—	107	1,106	116,900	公益事業
EDISON INTERNATIONAL	291	—	—	—	公益事業
EATON CORP PLC	307	—	—	—	資本財
NEXTERA ENERGY INC	131	—	—	—	公益事業
FIDELITY NATIONAL INFORMATION SERVICES	100	—	—	—	ソフトウェア・サービス
FORD MOTOR COMPANY	1,139	—	—	—	自動車・自動車部品
GENERAL DYNAMICS CORP	291	—	—	—	資本財
GENERAL MILLS INC	138	—	—	—	食品・飲料・タバコ
GENERAL MOTORS COMPANY	477	2,230	5,753	607,671	自動車・自動車部品
HARTFORD FINANCIAL SERVICES GROUP INC	274	347	1,408	148,765	保険
TRANE TECHNOLOGIES PUBLIC LIMITED COMPANY	—	272	3,060	323,257	資本財
INTERNATIONAL PAPER COMPANY	—	278	982	103,718	素材
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	154	—	—	—	各種金融
INVESCO LTD	—	631	616	65,136	各種金融
KEYCORP	2,805	—	—	—	銀行
KELLOGG COMPANY	195	—	—	—	食品・飲料・タバコ
ELI LILLY AND COMPANY	198	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
LENNAR CORPORATION-A	481	—	—	—	耐久消費財・アパレル
LABORATORY CORPORATION OF AMERICA HOLDINGS	62	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
LEIDOS HOLDINGS INC	—	150	1,389	146,793	ソフトウェア・サービス
LOWE'S COMPANIES INC	220	65	986	104,197	小売
LINCOLN NATIONAL CORPORATION	279	—	—	—	保険
MERCK & CO INC	616	328	2,682	283,345	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MCKESSON CORPORATION	—	108	1,711	180,720	ヘルスケア機器・サービス
MOHAWK INDUSTRIES INC	184	—	—	—	耐久消費財・アパレル
MORGAN STANLEY	1,440	528	2,604	275,084	各種金融
METLIFE INC	921	315	1,162	122,790	保険
NORFOLK SOUTHERN CORP	—	176	3,397	358,841	運輸
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	297	—	—	—	エネルギー
OWENS CORNING	352	671	4,193	442,831	資本財
PFIZER INC	1,218	389	1,494	157,795	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PARKER HANNIFIN CORPORATION	192	—	—	—	資本財
PULTEGROUP INC	—	904	3,990	421,424	耐久消費財・アパレル
PVH CORP	225	—	—	—	耐久消費財・アパレル
PIONEER NATURAL RESOURCES COMPANY	395	330	3,291	347,596	エネルギー
PHILLIPS 66	—	143	887	93,740	エネルギー
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	266	127	626	66,186	消費者サービス
RENAISSANCE HOLDINGS LTD	76	—	—	—	保険
ROCKWELL AUTOMATION INC	41	—	—	—	資本財
REGIONS FINANCIAL CORPORATION	878	—	—	—	銀行
STATE STREET CORPORATION	214	—	—	—	各種金融
SOUTHWEST AIRLINES CO	1,043	—	—	—	運輸
US BANCORP	475	—	—	—	銀行
US FOODS HOLDING CORP	—	2,541	5,509	581,866	食品・生活必需品小売り
UNITEDHEALTH GROUP INC	31	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
WALMART INC	267	—	—	—	食品・生活必需品小売り
WELLS FARGO COMPANY	—	2,626	6,361	671,887	銀行
ANTHEM INC	—	90	2,457	259,509	ヘルスケア機器・サービス
WHIRLPOOL CORPORATION	—	87	1,465	154,793	耐久消費財・アパレル
WEX INC	—	171	2,758	291,290	ソフトウェア・サービス
WESTROCK COMPANY	138	383	1,122	118,563	素材

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			
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC	337	319	4,172	440,631	ヘルスケア機器・サービス
AGCO CORPORATION	—	331	2,253	237,965	資本財
ADVANCE AUTO PARTS INC	152	—	—	—	小売
AUTOLIV INC	—	424	2,880	304,210	自動車・自動車部品
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	306	—	—	—	各種金融
BRISTOL-MYERS SQUIBB COMPANY-CVR	—	315	108	11,479	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TAPESTRY INC	184	—	—	—	耐久消費財・アパレル
CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	—	436	1,413	149,278	素材
CONCHO RESOURCES INC	220	—	—	—	エネルギー
CROWN HOLDINGS INC	450	—	—	—	素材
DUPONT DE NEMOURS INC	222	466	2,480	262,016	素材
DELL TECHNOLOGIES INC-C	199	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ENERGIZER HOLDINGS INC	153	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品
ELANCO ANIMAL HEALTH INCORPORATED	—	719	1,784	188,493	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
FMC CORP	1,057	677	7,286	769,513	素材
LINDE PUBLIC LIMITED COMPANY	67	—	—	—	素材
LEVI STRAUSS & CO-CLASS A	258	—	—	—	耐久消費財・アパレル
LAMB WESTON HOLDINGS INC	423	583	3,601	380,326	食品・飲料・タバコ
MARATHON PETROLEUM CORPORATION	1,086	—	—	—	エネルギー
NORWEGIAN CRUISE LINE HOLDINGS LTD	766	—	—	—	消費者サービス
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	403	373	2,878	303,968	食品・飲料・タバコ
PARSLEY ENERGY INC-CLASS A	—	2,436	2,673	282,329	エネルギー
SNAP-ON INC	—	75	1,084	114,536	資本財
ABBVIE INC	—	89	845	89,322	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AUTONATION INC	—	417	2,199	232,285	小売
ALTICE USA INC-A	496	—	—	—	メディア・娯楽
HOWMET AEROSPACE INC	306	—	—	—	資本財
CARTER'S INC	—	282	2,219	234,375	耐久消費財・アパレル
CENTENE CORPORATION	—	291	1,826	192,905	ヘルスケア機器・サービス
CBRE GROUP INC-A	—	233	969	102,441	不動産
CITIZENS FINANCIAL GROUP INC	733	387	938	99,145	銀行
CELANESE CORPORATION	257	466	4,551	480,716	素材
CUSHMAN & WAKEFIELD PLC	—	1,414	1,477	156,004	不動産
CIGNA CORPORATION	404	218	3,797	401,042	ヘルスケア機器・サービス
CARRIER GLOBAL CORPORATION	—	716	1,990	210,245	資本財
STANLEY BLACK & DECKER INC	85	108	1,671	176,571	資本財
SENSATA TECHNOLOGIES HOLDING PLC	—	256	1,002	105,863	資本財
ANALOG DEVICES INC	149	—	—	—	半導体・半導体製造装置
BIOGEN INC	—	42	1,169	123,479	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
COMCAST CORP-CL A	2,584	1,916	8,282	874,764	メディア・娯楽
DISCOVERY INC-A	—	317	699	73,904	メディア・娯楽
DISH NETWORK CORP-A	236	—	—	—	メディア・娯楽
DIAMONDBACK ENERGY INC	—	456	1,875	198,037	エネルギー
EAST WEST BANCORP INC	472	211	750	79,208	銀行
FIRST SOLAR INC	157	—	—	—	半導体・半導体製造装置
GILEAD SCIENCES INC	156	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HUNTINGTON BANCSHARES INCORPORATED	835	—	—	—	銀行
LOGMEIN INC	156	—	—	—	ソフトウェア・サービス
MICROSOFT CORP	114	—	—	—	ソフトウェア・サービス
MICROCHIP TECHNOLOGY INCORPORATED	—	122	1,316	139,080	半導体・半導体製造装置
T-MOBILE US INC	176	140	1,518	160,339	電気通信サービス
NXP SEMICONDUCTORS NV	—	86	1,049	110,837	半導体・半導体製造装置
ON SEMICONDUCTOR CORPORATION	461	2,178	4,724	498,958	半導体・半導体製造装置
BOOKING HOLDINGS INC	—	4	747	78,902	小売
ADVANCED MICRO DEVICES INC	—	68	584	61,726	半導体・半導体製造装置
ALEXION PHARMACEUTICALS INC	77	226	2,384	251,837	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTIONS CORPORATION-A	379	—	—	—	ソフトウェア・サービス
LYFT INC-A	—	318	971	102,585	運輸
ALPHABET INC-CL A	11	12	1,838	194,182	メディア・娯楽
CHARTER COMMUNICATIONS INC-A	166	—	—	—	メディア・娯楽
SPROUTS FARMERS MARKET INC	271	—	—	—	食品・生活必需品小売り
合 計	株数・金額 銘柄数(比率)	39,235 91	39,519 73	179,139 —	18,918,966 <95.3%>

(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。

(2) 外国投資信託証券

	期首(前期末)	当 期		末
	口 数	口 数	評 価 額	額
			外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)	口	口	千米ドル	千円
PROLOGIS INC-REIT	22,042	—	—	—
EMPIRE STATE REALTY TRUST INC-A-REIT	120,650	—	—	—
EQUINIX INC-REIT	2,480	—	—	—
WELLTOWER INC-REIT	—	36,772	1,959	206,951
HEALTHPEAK PROPERTIES INC-REIT	81,750	—	—	—
VEREIT INC-REIT	—	168,033	1,098	116,058
VICI PROPERTIES INC-REIT	116,116	—	—	—
VENTAS INC-REIT	—	106,065	4,048	427,562
WP CAREY INC-REIT	22,210	—	—	—
WEINGARTEN REALTY INVESTORS-REIT	—	55,312	982	103,803
SL GREEN REALTY CORP-REIT	29,780	—	—	—
合 計	口数・金額 銘柄数<比率>	395,028 7	366,182 4	8,089 — 854,375 <4.3%>

(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「-」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2019年8月6日 至2020年8月5日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	473,578,308円
受 取 配 当 金	469,341,099
受 取 利 息	4,263,310
そ の 他 収 益 金	9,340
支 払 利 息	△35,441
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△675,139,271
売 買 益	4,749,714,400
売 買 損	△5,424,853,671
(C) そ の 他 費 用 等	△8,626,543
(D) 当 期 損 益 金 (A+B+C)	△210,187,506
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△2,126,929,684
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△1,932,175,323
(G) 解 約 差 損 益 金	1,782,670,794
(H) 計 (D+E+F+G)	△2,486,621,719
次 期 繰 越 損 益 金 (H)	△2,486,621,719

(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

(2020年8月5日)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株 式	18,918,966	93.3
投 資 信 託 証 券	854,375	4.2
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	502,005	2.5
投 資 信 託 財 産 総 額	20,275,346	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(20,148,524千円)の投資信託財産総額(20,275,346千円)に対する比率は99.4%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=105.61円です。

◎資産、負債、元本および基準価額の状況

(2020年8月5日)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	20,373,802,833円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	336,052,637
株 式(評価額)	18,918,966,179
投 資 信 託 証 券(評価額)	854,375,499
未 収 入 金	244,066,094
未 収 配 当 金	20,342,424
(B) 負 債	524,211,538
未 払 金	174,211,540
未 払 解 約 金	349,999,998
(C) 純 資 産 総 額 (A-B)	19,849,591,295
元 本	22,336,213,014
次 期 繰 越 損 益 金	△2,486,621,719
(D) 受 益 権 総 口 数	22,336,213,014口
1 万 口 当 たり 基 準 価 額 (C/D)	8,887円

<注記事項>  
 期首元本額 29,159,664,898円  
 期中追加設定元本額 9,782,175,332円  
 期中一部解約元本額 16,605,627,216円  
 元本の内訳  
 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）  
 22,336,213,014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3期

(決算日 2021年5月14日)  
(作成対象期間 2020年5月15日~2021年5月14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。

## 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
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。

◇TUZ0222020210514◇

### 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	純資産総額
	(分配前)	(分配後)	円	%					
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

(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、円換算) は、MSCI Inc. 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 Inc. が開発した株価指数で、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 Inc. に帰属します。またMSCI Inc. は、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する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。

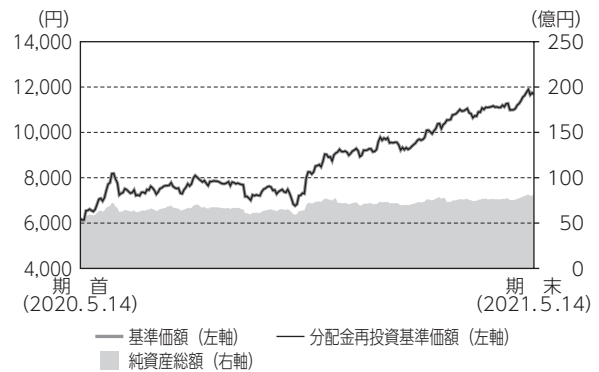
(注4) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。

(注5) 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。  
\* 分配金を再投資するかどうかについては、お客さま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: 6,194円  
期末: 11,678円 (分配金0円)  
騰落率: 88.5% (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	%	円	%				
(期首)2020年5月14日	6,194	-	8,656	-	95.8	-	-	1.4
5月末	7,087	14.4	9,487	9.6	95.7	-	-	1.4
6月末	7,354	18.7	9,781	13.0	96.0	-	-	1.3
7月末	7,316	18.1	10,003	15.6	95.8	-	-	1.3
8月末	7,842	26.6	10,371	19.8	97.0	-	-	1.3
9月末	7,204	16.3	10,073	16.4	96.3	-	-	1.2
10月末	6,762	9.2	9,384	8.4	96.3	-	-	1.3
11月末	8,920	44.0	11,020	27.3	94.7	-	-	1.3
12月末	9,273	49.7	11,470	32.5	95.5	-	-	1.3
2021年1月末	9,325	50.5	11,491	32.8	95.5	-	-	1.2
2月末	10,389	67.7	12,006	38.7	96.2	-	-	1.3
3月末	11,075	78.8	12,675	46.4	95.3	-	-	1.4
4月末	11,399	84.0	13,177	52.2	96.2	-	-	1.2
(期末)2021年5月14日	11,678	88.5	13,235	52.9	95.8	-	-	1.2

(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

(2020.5.15~2021.5.14)

#### 欧州株式市況

欧州株式市況は上昇しました。

当作成期首から、新型コロナウイルス感染者増加によって感染第2波への警戒が強まる中、米国トランプ政権による大型インフラ (社会基盤) 投資計画発表や欧州での復興基金を通じた景気刺激策導入報道により、欧州株式市場は上昇基調が続きました。2020年7月以降は、感染拡大により主要国でのロックダウン (都市封鎖) 導入が増加したことから、上値の重い展開となりました。11月に入ると、米国大統領選挙でバイデン氏が当選確実との報道が好感されたほか、米国ファイザー社が開発したワクチンの良好な治験結果が公表されて経済活動の正常化期待が高まったことで、欧州株式市況も堅調な動きとなりました。その後も、ECB (欧州中央銀行) による追加金融緩和期待が広がったほか、米国モデルナ社ワクチンの良好な治験結果や英国でのワクチン接種開始が好感され、上昇しました。2021年1月に入ると、主要国でのロックダウン強化の動きによって下落する局面もありましたが、ワクチン普及による経済活動の正常化期待や堅調なユーロ圏経済指標、米国の追加経済政策への期待から、上昇基調が続きました。2月下旬には、米国長期金利の上昇に対する懸念が強まったことで一時低調な動きとなりましたが、米国の追加経済対策法案成立による景気回復期待や、欧州域内のワクチン供給加速期待が広がったことで、欧州株式市場は堅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。

当作成期首から2020年8月にかけてのユーロ対円為替相場は、欧州における経済活動再開の動きや復興基金設立に対する期待などを受け、堅調に推移しました。9月から10月にかけては、欧州地域における新型コロナウイルスの感染再拡大への懸念などを受け、軟調な動きとなりました。11月に入ると、米国大統領選挙でバイデン氏が当選確実との報道が好感されたほか、欧州圏における良好な内容の経済指標の発表などを受けて、上昇 (円安) に転じました。2021年に入っても、欧州圏におけるワクチン接種拡大を受けて経済活動正常化への期待が高まったほか、イタリアの新首相に前ECB (欧州中央銀行) 総裁のドラギ氏が就任し、政治不安が後退したことなどを背景に、当作成期末にかけて上昇基調が続きました。

### 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

(2020.5.15~2021.5.14)

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としましたが、当作成期首と比較して、エネルギー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としましたが、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となりました。

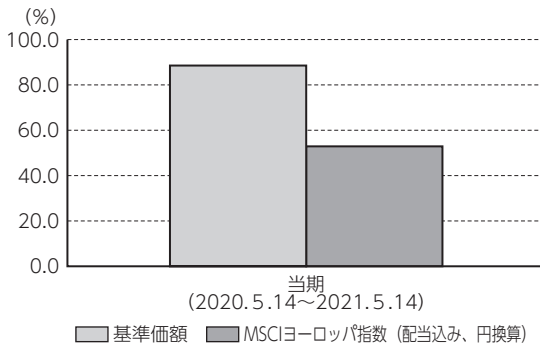
国・地域別では、フランスやロシアなどをオーバーウエートとし、ドイツやスイス、スウェーデンなどをアンダーウエートとしました。

当作成期の投資行動としては、英国の国防・情報セキュリティ会社BAE SYSTEMSや、ドイツの医療機器メーカーFRESENIUS、英国の石油会社ROYAL DUTCH SHELL、フランスの通信サービス会社ORANGEなどを購入した一方で、フランスの建築資材メーカーSAINT-GOBAINや、デンマークの海運コンゴロマリットAP MOLLER-MAERSK、ドイツの自動車メーカーDAIMLER、フランスの電気機器販売会社REXELなどの売却を行いました。

### 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。



### 分配金について

当作成期は、基準価額の水準等を勘案し、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	
	2020年5月15日 ~2021年5月14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)	2,989

(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

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 (2020.5.15~2021.5.14)		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	84円	0.958%	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8,734円です。
(投信会社)	(82)	(0.935)	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)	(0.005)	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	0.036	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)	(0.036)	
(投資信託証券)	(0)	(0.000)	
有価証券取引税	5	0.062	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)	(0.061)	
(投資信託証券)	(0)	(0.001)	
その他費用	14	0.156	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)	(12)	(0.138)	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)	(0.005)	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	106	1.212	

(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

(2020年5月15日から2021年5月14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 3,418.75 (-)	千アメリカ・ドル 1,613 (-)	百株 1,227.41	千アメリカ・ドル 1,054				
イギリス	百株 11,138.22 (-)	千イギリス・ポンド 3,887 (△)	百株 18,645.3	千イギリス・ポンド 5,147				
スイス	百株 413.25 13.68)	千スイス・フラン 877 (△)	百株 1,127.98	千スイス・フラン 2,767				
トルコ	百株 9,581.23 (-)	千トルコ・リラ 12,873 (-)	百株 2,277.64	千トルコ・リラ 5,015				
デンマーク	百株 52.42 (-)	千デンマーク・クローネ 1,583 (-)	百株 196.42	千デンマーク・クローネ 12,850				
ノルウェー	百株 416.88 (-)	千ノルウェー・クローネ 1,687 (-)	百株 2,505.02	千ノルウェー・クローネ 17,276				
スウェーデン	百株 111.57 (-)	千スウェーデン・クローネ 67 (-)	百株 1,723.18	千スウェーデン・クローネ 1,359				
ハンガリー	百株 1,493.43 (-)	千ハンガリー・フォリント 57,472 (-)	百株 3,345.04	千ハンガリー・フォリント 131,185				
ユーロ (アイルランド)	百株 916.53 (-)	千ユーロ 147 (-)	百株 2,952.57	千ユーロ 653				
ユーロ (オランダ)	百株 714.14 12.95)	千ユーロ 332 (70)	百株 3,585.97	千ユーロ 1,814				
ユーロ (ベルギー)	百株 180.23 (-)	千ユーロ 189 (-)	百株 790.76	千ユーロ 1,201				
ユーロ (ルクセンブルグ)	百株 55.65 (-)	千ユーロ 173 (-)	百株 65.82	千ユーロ 258				
ユーロ (フランス)	百株 2,103.73 21.87)	千ユーロ 3,663 (35)	百株 3,310.02	千ユーロ 6,967				
ユーロ (ドイツ)	百株 560.89 (-)	千ユーロ 1,772 (-)	百株 1,076.76	千ユーロ 2,578				
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 2,304.52 (21.59)	千ユーロ 370 (4)	百株 4,753.99	千ユーロ 691				
ユーロ (イタリア)	百株 3,162.14 (713.93)	千ユーロ 1,112 (-)	百株 4,027.6	千ユーロ 1,462				
ユーロ (フィンランド)	百株 1,053.59 (-)	千ユーロ 367 (-)	百株 1,639.15	千ユーロ 620				
ユーロ (オーストリア)	百株 75.2 (-)	千ユーロ 82 (-)	百株 299.89	千ユーロ 318				
ユーロ (ギリシャ)	百株 55.11 (-)	千ユーロ 69 (-)	百株 166.95	千ユーロ 217				
ユーロ (ユーロ通貨計)	百株 11,181.73 (744.44)	千ユーロ 8,280 (110)	百株 22,669.48	千ユーロ 16,783				

(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

(2020年5月15日から2021年5月14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 20.104 (-)	千イギリス・ポンド 166 (-)	千口 52.758 (-)	千イギリス・ポンド 353 (-)				

(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

(2020年5月15日から2021年5月14日まで)

項目	当	期
(a) 期中の株式売買金額		5,977,115千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額		6,639,876千円
(c) 売買高比率(a)/(b)		0.90

(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。



■主要な売買銘柄  
株 式

(2020年5月15日から2021年5月14日まで)

当 期							
銘柄	買 付			売 付			
	株数	金額	平均単価	株数	金額	平均単価	
銘柄	千株	千円	円	千株	千円	円	
B AE SYSTEMS PLC (イギリス)	191.592	136,492	712	COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN (フランス)	40.503	195,887	4,836
FRESENIUS SE & CO KGAA (ドイツ)	28.876	134,655	4,663	AP MOLLER-MAERSK A/S-B (デンマーク)	0.887	178,789	201,566
ROYAL DUTCH SHELL PLC-B SHS (イギリス)	72.345	116,343	1,608	DAIMLER AG-REGISTERED SHARES (ドイツ)	23.182	178,559	7,702
ORANGE (フランス)	87.173	109,882	1,260	REXEL SA (フランス)	74.059	123,235	1,664
BP PLC (イギリス)	269.816	106,838	395	EQUINOR ASA (ノルウェー)	69.053	114,273	1,654
CRITEO SA-SPON ADR (フランス)	23.813	88,075	3,698	SALZGITTER AG (ドイツ)	33.668	102,496	3,044
DASSAULT AVIATION SA (フランス)	0.597	64,293	107,693	ROYAL DUTCH SHELL PLC-B SHS (イギリス)	54.59	100,628	1,843
TURK TELEKOMUNIKASYON AS (トルコ)	549.062	62,309	113	POSTNL NV (オランダ)	227.985	95,086	417
AXA SA (フランス)	28.687	58,506	2,039	TOTAL SE (フランス)	20.617	94,504	4,583
CONTINENTAL AG (ドイツ)	3.714	56,573	15,232	NORSK HYDRO ASA (ノルウェー)	181.449	93,907	517

(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	期首株数	当期株数	期末評価額		業 種 等
			外貨建金額	邦貨換算金額	
銘柄	株数	株数	千円	千円	
<b>(アメリカ)</b>	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
CRITEO SA-SPON ADR	-	177.8	641	70,347	コミュニケーション・サービス
VEONE LTD	-	2,573	465	51,056	コミュニケーション・サービス
SURGUTNEFTGAS-SP ADR	1,223.97	1,134.19	541	59,360	エネルギー
SBERBANK PJSC-SPONSORED ADR	403.44	272.3	449	49,315	金融
LUKOIL PJSC-SPON ADR	37.47	28.73	234	25,669	エネルギー
GAZPROM PJSC-SPON ADR	1,361.9	1,032.1	684	75,040	エネルギー
アメリカ・ドル通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	株数、金額 銘柄数<比率>	3,026.78 4銘柄	3,017 6銘柄	330,790 < 4.1% >
<b>(イギリス)</b>	百株	百株	千イギリス・ポンド	千円	
BP PLC	3,757.13	4,702.76	1,450	223,321	エネルギー
MARKS & SPENCER GROUP PLC	2,425.65	1,841.91	278	42,911	一般消費財・サービス
B AE SYSTEMS PLC	-	1,706.13	866	133,351	資本財・サービス
SIG PLC	2,332.33	1,770.98	92	14,275	資本財・サービス
THREE PLC	793.38	602.51	239	36,924	資本財・サービス
STANDARD CHARTERED PLC	2,066.08	1,587.79	805	124,053	金融
BABCOCK INTL GROUP PLC	1,192.68	1,366.78	398	61,348	資本財・サービス
SAINSBURY (J) PLC	4,564.65	3,739.73	969	149,258	生活必需品
KINGFISHER PLC	3,716.62	1,966.77	710	109,417	一般消費財・サービス
WPP PLC	1,248.02	1,050.71	1,010	155,640	コミュニケーション・サービス
HAYS PLC	4,414.9	3,388.95	555	85,528	資本財・サービス
CENTRICA PLC	6,453.48	4,900.01	264	40,758	公益事業
PROVIDENT FINANCIAL PLC	1,337.43	1,040.76	247	38,140	金融
ANGLO AMERICAN PLC	427.3	322.22	1,047	161,274	素材
PAGEGROUP PLC	1,043.78	925.02	546	84,178	資本財・サービス
BT GROUP PLC	4,830.54	3,667.76	583	89,825	コミュニケーション・サービス
HALFORDS GROUP PLC	1,694.64	-	-	-	一般消費財・サービス
ROYAL DUTCH SHELL PLC-B SHS	1,102.86	1,280.41	1,696	261,273	エネルギー
GO-AHEAD GROUP PLC	137.46	170.65	215	33,187	資本財・サービス
イギリス・ポンド通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	株数、金額 銘柄数<比率>	43,538.93 18銘柄	36,031.85 18銘柄	1,844,669 < 23.0% >
<b>(スイス)</b>	百株	百株	千スイス・フラン	千円	
UBS GROUP AG-REG	1,597	1,221.63	1,685	203,987	金融
ADECCO GROUP AG-REG	317.91	243.54	1,460	176,692	資本財・サービス
GAM HOLDING AG	402.56	310.93	70	8,510	金融
JULIUS BAER GROUP LTD	155.51	75.94	434	52,633	金融
IMPLENIA AG-REG	67.78	99.58	234	28,315	資本財・サービス
HOLCIM LTD	384.11	272.2	1,468	177,723	素材
スイス・フラン通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	株数、金額 銘柄数<比率>	2,924.87 6銘柄	2,223.82 6銘柄	647,862 < 8.1% >
<b>(トルコ)</b>	百株	百株	千トルコ・リラ	千円	
ULKER BISKUVI SANAYI	-	689.35	1,596	20,615	生活必需品
TURKCELL ILETISIM HIZMET AS	-	1,702.35	2,587	33,411	コミュニケーション・サービス
TURK TELEKOMUNIKASYON AS	-	4,713.93	3,186	41,146	コミュニケーション・サービス

銘柄	期首株数	当期株数	期末評価額		業 種 等
			外貨建金額	邦貨換算金額	
銘柄	株数	株数	千外貨	千円	
ANADOLU EFES BIRACILIK VE COCA-COLA ICECEK AS	1,322.23	1,688.79	4,252	54,908	生活必需品
TOCA-COLA ICECEK AS	684.56	515.96	4,318	55,763	生活必需品
トルコ・リラ通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	株数、金額 銘柄数<比率>	2,006.79 2銘柄	9,310.38 5銘柄	205,845 < 2.6% >
<b>(デンマーク)</b>	百株	百株	千デンマーク・クローネ	千円	
AP MOLLER-MAERSK A/S-B D/S NORDEN	10.91	3.2	4,961	88,316	資本財・サービス
DRILLING CO OF 1972/THE	415.28	284.39	4,797	85,398	資本財・サービス
デンマーク・クローネ通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	株数、金額 銘柄数<比率>	22.53 3銘柄	17.13 3銘柄	452 < 2.3% >
<b>(ノルウェー)</b>	百株	百株	千ノルウェー・クローネ	千円	
NORSK HYDRO ASA	3,284.29	1,847.6	10,232	134,243	素材
EQUINOR ASA	651.45	-	-	-	エネルギー
ノルウェー・クローネ通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	株数、金額 銘柄数<比率>	3,935.74 2銘柄	1,847.6 1銘柄	10,232 < 1.7% >
<b>(スウェーデン)</b>	百株	百株	千スウェーデン・クローネ	千円	
QLIRO GROUP AB	1,611.61	-	-	-	その他
スウェーデン・クローネ通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	株数、金額 銘柄数<比率>	1,611.61 1銘柄	-	- < - >
<b>(ハンガリー)</b>	百株	百株	千ハンガリー・フォリント	千円	
MAGYAR TELEKOM TELECOMMUNICA	3,851.57	1,999.96	82,898	30,752	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	株数、金額 銘柄数<比率>	株数、金額 銘柄数<比率>	3,851.57 1銘柄	1,999.96 1銘柄	82,898 < 0.4% >
<b>ユーロ(アイルランド)</b>	百株	百株	千ユーロ	千円	
AIB GROUP PLC	4,546.25	3,481.71	880	116,618	金融
BANK OF IRELAND GROUP PLC	3,183.18	2,211.68	1,144	151,496	金融
国 小 計	株数、金額 銘柄数<比率>	株数、金額 銘柄数<比率>	7,729.43 2銘柄	5,693.39 2銘柄	2,025 < 3.3% >
<b>ユーロ(オランダ)</b>	百株	百株	千ユーロ	千円	
ING GROEP NV	1,866.49	1,357.08	1,439	190,551	金融
POSTNL NV	2,931.42	977.96	420	55,685	資本財・サービス
ABN AMRO BANK NV-CVA	982.13	680.44	707	93,650	金融
FUGRO NV-CVA	417.78	297.56	264	34,981	エネルギー
国 小 計	株数、金額 銘柄数<比率>	株数、金額 銘柄数<比率>	6,197.82 4銘柄	3,313.04 4銘柄	2,831 < 4.7% >
<b>ユーロ(ベルギー)</b>	百株	百株	千ユーロ	千円	
AGEAS	216.63	156.57	811	107,455	金融
AGFA-GEVAERT NV	793.84	600.76	220	29,149	ヘルスケア
ORANGE BELGIUM	292.4	-	-	-	コミュニケーション・サービス
BPOST SA	280.76	215.77	223	29,651	資本財・サービス
国 小 計	株数、金額 銘柄数<比率>	株数、金額 銘柄数<比率>	1,583.63 4銘柄	973.1 3銘柄	1,255 < 2.1% >
<b>ユーロ(ルクセンブルグ)</b>	百株	百株	千ユーロ	千円	
RTL GROUP	159.95	149.78	710	94,070	コミュニケーション・サービス
国 小 計	株数、金額 銘柄数<比率>	株数、金額 銘柄数<比率>	159.95 1銘柄	149.78 1銘柄	710 < 1.2% >
<b>ユーロ(フランス)</b>	百株	百株	千ユーロ	千円	
TOTAL SE	569.61	479.78	1,862	246,513	エネルギー
BNP PARIBAS	345.22	248.4	1,392	184,357	金融
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	652.09	314.91	1,723	228,216	資本財・サービス
REXEL SA	1,057.89	430.01	742	98,287	資本財・サービス
SOCIETE GENERALE SA VICAT	492.21	376.16	966	127,985	金融
SOPRA STERIA GROUP	131.72	100.11	421	55,797	素材
DASSAULT AVIATION SA	14.81	11.36	167	22,153	情報技術
AXA SA	-	4.29	411	54,523	資本財・サービス
TELEVISION FRANCAISE (T.F.1)	487.67	547.63	1,235	163,561	金融
RENAULT SA	1,046.15	793.85	656	86,863	コミュニケーション・サービス
M6-METROPOLE TELEVISION	233.32	150.6	487	64,499	一般消費財・サービス
ORANGE	406.57	294.64	512	67,794	コミュニケーション・サービス
QUADIENT SA	-	780.41	817	108,257	コミュニケーション・サービス
ENGIE	302.35	229.62	472	62,501	情報技術
IMERYSA SA	1,108.77	851.12	1,055	139,790	公益事業
SCOR SE	136.38	110.11	471	62,362	素材
国 小 計	株数、金額 銘柄数<比率>	株数、金額 銘柄数<比率>	7,085.94 15銘柄	5,901.52 17銘柄	13,885 < 22.9% >
<b>ユーロ(ドイツ)</b>	百株	百株	千ユーロ	千円	
CONTINENTAL AG	-	37.14	416	55,089	一般消費財・サービス
FRESENIUS SE & CO KGAA	-	267.25	1,178	156,084	ヘルスケア
HAMBURGER HAFEN UND LOGISTIK	109.34	73.03	158	20,941	資本財・サービス

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		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		
METRO AG	百株	百株	千ユーロ	千円	生活必需品	
CECONOMY AG	204.32	155.05	152	20,239		
DAIMLER AG-REGISTERED SHARES	1,014.52	770.29	328	43,544	一般消費財・サービス	
SALZGITTER AG	345.02	152.02	1,098	145,450	一般消費財・サービス	
国小計	株数、金額 総額<比率>	2,043.3 5銘柄	1,527.43 7銘柄	3,532 < 5.8%>	467,704	
ユーロ(スペイン)	百株	百株	千ユーロ	千円	金融	
CAIXABANK SA	5,040.26	3,827.13	1,068	141,513		
PROSEGUR COMP SEGURIDAD	1,241.6	1,629.76	444	58,903	資本財・サービス	
UNICAJA BANCO SA	6,658.65	5,055.74	454	60,105	金融	
国小計	株数、金額 総額<比率>	12,940.51 3銘柄	10,512.63 3銘柄	1,967 < 3.3%>	260,523	
ユーロ(イタリア)	百株	百株	千ユーロ	千円	金融	
ASSICURAZIONI GENERALI	440.79	541.35	949	125,707		
SAIPEM SPA	1,760.69	1,336.91	270	35,805	エネルギー	
UNICREDIT SPA	1,240.92	1,051.39	1,052	139,304	金融	
ENI SPA	1,464.7	1,122.02	1,156	153,059	エネルギー	
BPER BANCA	735.77	2,301.79	457	60,520	金融	
GEOX SPA	862.12	-	-	-	一般消費財・サービス	
国小計	株数、金額 総額<比率>	6,504.99 6銘柄	6,353.46 5銘柄	3,885 < 6.4%>	514,398	
ユーロ(フィンランド)	百株	百株	千ユーロ	千円	情報技術	
NOKIA OYJ	3,275.87	2,690.31	1,079	142,859		
国小計	株数、金額 総額<比率>	3,275.87 1銘柄	2,690.31 1銘柄	1,079 < 1.8%>	142,859	
ユーロ(オーストリア)	百株	百株	千ユーロ	千円	金融	
ERSTE GROUP BANK AG	208.22	159.46	513	68,019		
ZUMTOBEL GROUP AG	507.89	331.96	267	35,422	資本財・サービス	
国小計	株数、金額 総額<比率>	716.11 2銘柄	491.42 2銘柄	781 < 1.3%>	103,441	
ユーロ(ギリシャ)	百株	百株	千ユーロ	千円	コミュニケーション・サービス	
HELLENIC TELECOMMUN ORGANIZA	465.82	353.98	511	67,741		
国小計	株数、金額 総額<比率>	465.82 1銘柄	353.98 1銘柄	511 < 0.8%>	67,741	
ユニオン	株数、金額	48,703.37	37,960.06	32,466	4,298,227	
ファンド合計	株数、金額 総額<比率>	44銘柄 110,048.38 81銘柄	46銘柄 94,896.51 86銘柄	<53.7%> - <95.8%>	7,674,156	

(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		期末		
	口数	口数	評価額	評価額	
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(イギリス)	千口	千口	千イギリス・ポンド	千円	
LAND SECURITIES GROUP PLC	54.216	41.168	292	45,108	
BRITISH LAND CO PLC	81.483	61.877	319	49,144	
合計	口数、金額 総額<比率>	135,699 2銘柄	103,045 2銘柄	- <1.2%>	94,253

(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

2021年5月14日現在

項目	当 期 末	
	評価額	比率
株式	千円	%
投資信託証券	7,674,156	95.2
コール・ローン等、その他	94,253	1.2
投資信託財産総額	295,536	3.6
	8,063,945	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14日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=109.63円、1イギリス・ポンド=153.98円、1スイス・フラン=121.00円、1トルコ・リラ=12.912円、1デンマーク・クローネ=17.80円、1ノルウェー・クローネ=13.12円、100ハンガリー・フォリント=37.097円、1ユーロ=132.39円です。  
(注3) 当期末における外貨建純資産 (7,925,790千円) の投資信託財産総額 (8,063,945千円) 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

2021年5月14日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	8,071,800,200円
コール・ローン等	256,169,655
株式(評価額)	7,674,156,447
投資証券(評価額)	94,253,166
未収入金	27,264,433
未収配当金	19,956,499
(B) 負債	61,029,916
未払金	25,843,527
未払信託報酬	34,983,425
その他未払費用	202,964
(C) 純資産総額(A-B)	8,010,770,284
元本	6,859,421,650
次期繰越損益金	1,151,348,634
(D) 受益権総口数	6,859,421,650口
1万口当り基準価額(C/D)	11,678円

\* 期首における元本額は8,717,888,017円、当作成期間中における追加設定元本額は1,087,908,774円、同解約元本額は2,946,375,141円です。  
\* 当期末の計算口数当りの純資産額は11,678円です。

■損益の状況

当期 自2020年5月15日 至2021年5月14日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	174,161,106円
受取配当金	167,834,504
受取利息	309
その他収益金	7,408,499
支払利息	△ 1,082,206
(B) 有価証券売買損益	3,570,812,480
売買益	4,140,847,851
売買損	△ 570,035,371
(C) 信託報酬等	△ 77,579,946
(D) 当期損益金(A+B+C)	3,667,393,640
(E) 前期繰越損益金	△ 1,696,862,752
(F) 追加信託差損益金	△ 819,182,254
(配当等相当額)	( 79,976,565)
(売買損益相当額)	(△ 899,158,819)
(G) 合計(D+E+F)	1,151,348,634
次期繰越損益金(G)	1,151,348,634
追加信託差損益金	△ 819,182,254
(配当等相当額)	( 79,976,565)
(売買損益相当額)	(△ 899,158,819)
分配準備積立金	1,970,530,888

(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: 45,106,636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	170,553,639円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	1,716,891,612
(c) 収益調整金	79,976,565
(d) 分配準備積立金	83,085,637
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	2,050,507,453
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	2,050,507,453
(h) 受益権総口数	6,859,421,650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2期

（決算日 2021年5月14日）

（作成対象期間 2020年5月15日～2021年5月14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/>

<2223>

### ★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
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。

◇TUZ0222320210514◇

### 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)		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	純資産総額
	(分配前)	前期中間	期中	(参考指数)	期中					
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	% -	% -	% -	百万円 21,365

(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.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 Inc.が開発した株価指数で、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 Inc.に帰属します。またMSCI Inc.は、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する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。



### 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。  
\*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：10,147円

期末：13,281円（分配金0円）

騰落率：30.9%（分配金込み）

#### ■基準価額の変動要因

世界株式市況が上昇したこと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」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	%	(参考指数)	%				
(期首)2020年5月14日	10,147	-	9,124	-	93.8	-	-	3.1
5月末	10,517	3.6	9,816	7.6	94.4	-	-	3.1
6月末	10,922	7.6	10,055	10.2	95.0	-	-	3.0
7月末	11,567	14.0	10,388	13.9	94.1	-	-	3.2
8月末	12,492	23.1	11,138	22.1	93.2	-	-	2.9
9月末	12,001	18.3	10,753	17.9	92.8	-	-	3.0
10月末	11,652	14.8	10,541	15.5	92.7	-	-	2.9
11月末	11,853	16.8	11,731	28.6	92.1	-	-	2.4
12月末	11,809	16.4	12,064	32.2	92.1	-	-	1.6
2021年1月末	11,870	17.0	12,407	36.0	95.9	-	-	1.6
2月末	12,132	19.6	12,877	41.1	93.4	-	-	1.0
3月末	12,827	26.4	13,555	48.6	94.4	-	-	-
4月末	13,404	32.1	14,073	54.2	96.6	-	-	-
(期末)2021年5月14日	13,281	30.9	13,792	51.2	95.0	-	-	-

(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

(2020.5.15~2021.5.14)

#### 世界株式市場

世界株式市場は上昇しました。

世界株式市場は、当作成期首より、各国の大胆な景気刺激策や経済活動再開期待、新型コロナウイルスワクチン開発への期待などを好感し、上昇しました。その後2020年9月に入ると、高値警戒感や欧州での感染拡大による行動制限を嫌気したことなどから、米国ハイテク株や欧州を中心に各国の株式市場は下落基調へと転換しました。しかし11月以降は、米国大統領選挙において民主党のバイデン氏が事前予想通りの当選確実となって選挙に対する不確実性が後退したことや、米国での大規模経済対策などの政策期待から、各国の株式市場は大幅に上昇しました。2021年1月以降も、経済活動正常化期待から全体的に堅調な展開になりました。

#### 為替相場

米ドルの対円相場は、ほぼ横ばいとなりました。

米ドルの対円為替相場は、米国の金融緩和が長期化するとの思惑などから下落（円高）して始まりまし。しかし2021年1月以降は、新型コロナウイルスのワクチン接種の普及や経済対策への期待によって米国金利が上昇したことなどから、米ドルは対円で買われる展開となりました。

### 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

(2020.5.15~2021.5.14)

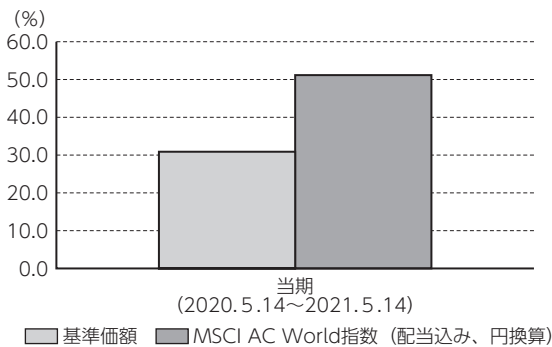
当ファンドは、GQGパートナーズ・エルエルシーに運用の指図にかかる権限を委託しております。

株式の個別銘柄で寄与度が高かった銘柄はALPHABET INC（米国、コミュニケーション・サービス）やUNITEDHEALTH GROUP（米国、ヘルスケア）、寄与度が低かった銘柄はJD.COM（中国、一般消費財・サービス）やALIBABA GROUP（中国、一般消費財・サービス）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。



### 分配金について

当作成期は、基準価額の水準等を勘案し、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（1万円当たり）

項目	当期	
	2020年5月15日 ～2021年5月14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)	3,281

(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 (2020.5.15~2021.5.14)		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	121円	1.013%	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11,966円です。
(投信会社)	(118)	(0.990)	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	9	0.073	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)	(9)	(0.073)	
(投資信託証券)	(0)	(0.000)	
有価証券取引税	5	0.046	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)	(5)	(0.046)	
(投資信託証券)	(0)	(0.000)	
その他費用	4	0.033	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)	(0.025)	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)	(0)	(0.003)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合計	139	1.164	

(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

(1) 株式

(2020年5月15日から2021年5月14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
		(-)	(-)	21.9	96,627
外	アメリカ	百株 36,232.55	千アメリカ・ドル 320,443	百株 38,274.77	千アメリカ・ドル 478,148
	オーストラリア	百株 146.69	千オーストラリア・ドル 2,125	百株 146.69	千オーストラリア・ドル 1,555
	香港	百株 45,519.92	千香港ドル 208,630	百株 44,334.7	千香港ドル 252,679
	イギリス	百株 6,833.66	千イギリス・ポンド 4,923	百株 1,125.5	千イギリス・ポンド 3,672
	スイス	百株 916.8	千スイス・フラン 8,837	百株 2,358.45	千スイス・フラン 22,321
	デンマーク	百株 1,009.63	千デンマーク・クローネ 43,792	百株 1,306.99	千デンマーク・クローネ 57,100
	ブラジル	百株 4,291.02	千ブラジル・レアル 40,044	百株 1,764.98	千ブラジル・レアル 17,274
	韓国	百株 1,217.8	千韓国ウォン 9,467,794	百株 721.15	千韓国ウォン 5,985,156
	ユーロ (オランダ)	百株 61.42	千ユーロ 2,974	百株 22.11	千ユーロ 995
	ユーロ (ルクセンブルグ)	百株 729.63	千ユーロ 1,660	百株 -	千ユーロ -
国	ユーロ (フランス)	百株 1,616.95	千ユーロ 10,588	百株 1,765.47	千ユーロ 19,300
	ユーロ (ドイツ)	百株 740.88	千ユーロ 8,713	百株 548.53	千ユーロ 8,472
	ユーロ (スペイン)	百株 27,507.71	千ユーロ 9,204	百株 19,902.81	千ユーロ 9,991
	ユーロ (イタリア)	百株 4,241.47	千ユーロ 3,439	百株 8,935.11	千ユーロ 7,202
	ユーロ (ユーロ通貨計)	百株 34,898.06	千ユーロ 36,580	百株 31,174.03	千ユーロ 45,961

(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、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

(2020年5月15日から2021年5月14日まで)

外国	アメリカ	買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
		千口	千アメリカ・ドル	千口	千アメリカ・ドル
		1,877	1,349	15,917	10,669
		(-)	(-)	(-)	(-)

(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、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、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

(2020年5月15日から2021年5月14日まで)

項目	当	期
(a) 期中の株式売買金額		111,056,004千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額		33,419,182千円
(c) 売買高比率(a)／(b)		3.32

(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

(2020年5月15日から2021年5月14日まで)

銘柄	当				期				
	株数	金額	平均単価	株数	金額	平均単価	株数	金額	平均単価
MORGAN STANLEY (アメリカ)	291,268	1,706,161	5,857						
AMAZON.COM INC (アメリカ)	4,656	1,497,471	321,621						
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B (アメリカ)	73,066	1,460,188	19,984						
BANK OF AMERICA CORP (アメリカ)	442,141	1,320,494	2,986						
FACEBOOK INC-CLASS A (アメリカ)	42,722	1,210,464	28,333						
PAYPAL HOLDINGS INC (アメリカ)	60,275	1,198,637	19,886						
JPMORGAN CHASE & CO (アメリカ)	114,136	1,181,624	10,352						
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO (アメリカ)	183,002	1,175,604	6,423						
NVIDIA CORP (アメリカ)	23,309	1,167,347	50,081						
SERVICENOW INC (アメリカ)	21,614	1,089,562	50,410						
AMAZON.COM INC (アメリカ)	10,491	3,473,369	331,080						
MICROSOFT CORP (アメリカ)	107,533	2,560,015	23,806						
NVIDIA CORP (アメリカ)	48,443	2,533,126	52,290						
PAYPAL HOLDINGS INC (アメリカ)	89,505	1,958,576	21,882						
SERVICENOW INC (アメリカ)	33,89	1,860,053	54,885						
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR (ケイマン諸島)	76,021	1,849,715	24,331						
MASTERCARD INC-A (アメリカ)	53,058	1,820,776	34,316						
TENCENT HOLDINGS LTD (ケイマン諸島)	230,503	1,812,691	7,864						
ALPHABET INC-CL C (アメリカ)	9,32	1,754,719	188,274						
NESTLE SA-REG (スイス)	140,945	1,684,621	11,952						

(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／GQGグローバル・エクイティ（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

(2020年5月15日から2021年5月14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 45,674	百万円 -	% -	百万円 65,381	百万円 66	% 0.1
投資信託証券	142	-	-	1,133	-	-
為替予約	34,275	-	-	54,706	-	-
コール・ローン	169,388	-	-	-	-	-

(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

(2020年5月15日から2021年5月14日まで)

項 目	当 期
売買委託手数料総額 (A)	26,338千円
うち利害関係人への支払額 (B)	21千円
(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	株 数	株 数	株 数	株 数
保険業						
東京海上HD		21.9	-			
合 計	株 数、金 額 銘 柄 数 <比率>	21.9 1銘柄	- -			

(2) 外国株式

銘 柄	期 首		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	株 数	株 数	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
ABBOTT LABORATORIES	1,204.76	516.22	6,063	664,687	ヘルスケア
ADOBE INC	299.47	90.42	4,287	470,022	情報技術
AUTOMATIC DATA PROCESSING	10.77	-	-	-	情報技術
BLACKSTONE GROUP INC/THE	-	351.05	2,998	328,705	金融
SERVICENOW INC	122.76	-	-	-	情報技術
CMS ENERGY CORP	588.98	489.01	3,106	340,585	公益事業
MORGAN STANLEY	-	528.14	4,481	491,339	金融
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	700.02	-	-	-	一般消費財・サービス
DEXCOM INC	125.77	-	-	-	ヘルスケア
AMAZON.COM INC	74.99	16.64	5,260	576,729	一般消費財・サービス
ALPHABET INC-CL C	89.41	42.95	9,715	1,065,073	コミュニケーション・サービス
L3HARRIS TECHNOLOGIES INC	-	154.29	3,311	363,042	資本財・サービス
HUMANA INC	-	93.53	4,264	467,517	ヘルスケア
HDFC BANK LTD-ADR	-	477.82	3,321	364,117	金融
JOHNSON & JOHNSON	354.87	-	-	-	ヘルスケア
LOCKHEED MARTIN CORP	206.98	-	-	-	資本財・サービス
ELI LILLY & CO	-	119.02	2,320	254,360	ヘルスケア
LAM RESEARCH CORP	-	33.55	1,961	215,068	情報技術
FACEBOOK INC-CLASS A	295.35	277.02	8,456	927,065	コミュニケーション・サービス
ARCELORMITTAL-NY REGISTERED	-	440.56	1,415	155,231	素材
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	-	422.69	4,123	452,041	生活必需品
JD.COM INC-ADR	-	42.38	284	31,142	一般消費財・サービス
PROCTER & GAMBLE CO/THE	765.07	365.58	5,034	551,961	生活必需品
ASTRAZENECA PLC-SPONS ADR	2,283.8	1,945.88	10,712	1,174,364	ヘルスケア
SAP SE-SPONSORED ADR	38.84	-	-	-	情報技術
CHEVRON CORP	-	325.19	3,469	380,320	エネルギー
CHARTER COMMUNICATIONS INC-A	-	66.63	4,566	500,587	コミュニケーション・サービス
SALESFORCE.COM INC	323.13	-	-	-	情報技術
UNITEDHEALTH GROUP INC	361.22	237.83	9,716	1,065,250	ヘルスケア
WALMART INC	741.39	-	-	-	生活必需品
VISA INC-CLASS A SHARES	482.84	194.32	4,347	476,640	情報技術
VIDIA CORP	350.25	98.91	5,406	592,716	情報技術
NETFLIX INC	180.03	-	-	-	コミュニケーション・サービス
MASTERCARD INC - A	490.53	-	-	-	情報技術
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	-	177.16	1,926	211,214	情報技術
BANK OF AMERICA CORP	-	1,657.08	6,933	760,089	金融
ADVANCED MICRO DEVICES	1,094.12	-	-	-	情報技術
CME GROUP INC	8.32	-	-	-	金融
TARGET CORP	487.92	285.74	5,960	653,484	一般消費財・サービス
MICROSOFT CORP	1,168.89	346.76	8,427	923,885	情報技術

銘 柄	期 首		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額 外貨建金額	評 価 額 邦貨換算金額	
PAYPAL HOLDINGS INC	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	情報技術
INTUIT INC	292.3	-	-	-	情報技術
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	172.45	-	-	-	ヘルスケア
SBERBANK PJSC-SPONSORED ADR	172.52	-	-	-	金融
アメリカ・ドル 通 貨 計	13,487.75 29銘柄<比率>	11,445.53 28銘柄	134,597	14,755,924 <69.1%>	
(香港)	百株	百株	千香港ドル	千円	
TENCENT HOLDINGS LTD	1,213.45	154.92	8,985	126,783	コミュニケーション・サービス
JD.COM INC - CL A	-	232.92	6,442	90,904	一般消費財・サービス
CHINA MERCHANTS BANK-H	-	2,010.83	12,758	180,025	金融
香港ドル 通 貨 計	1,213.45 1銘柄	2,398.67 3銘柄	28,186	397,713 <1.9%>	
(イギリス)	百株	百株	千イギリス・ポンド	千円	
DIAGEO PLC	837.23	-	-	-	生活必需品
GLENCORE PLC	-	5,931.29	1,924	296,274	素材
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	-	614.1	1,731	266,609	生活必需品
イギリス・ポンド 通 貨 計	837.23 1銘柄	6,545.39 2銘柄	3,655	562,883 <2.6%>	
(スイス)	百株	百株	千スイス・フラン	千円	
NESTLE SA-REG	1,153.95	225.37	2,443	295,658	生活必需品
NOVARTIS AG-REG	513.07	-	-	-	ヘルスケア
スイス・フラン 通 貨 計	1,667.02 2銘柄	225.37 1銘柄	2,443	295,658 <1.4%>	
(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	1,039.03	741.67	35,514	632,164	ヘルスケア
デンマーク・クローネ 通 貨 計	1,039.03 1銘柄	741.67 1銘柄	35,514	632,164 <3.0%>	
(ブラジル)	百株	百株	千ブラジル・リアル	千円	
VALE SA	-	2,526.04	28,415	586,752	素材
ブラジル・リアル 通 貨 計	- 1銘柄	2,526.04 1銘柄	28,415	586,752 <2.7%>	
(韓国)	百株	百株	千韓国ウォン	千円	
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	-	496.65	3,898,702	378,953	情報技術
韓国ウォン 通 貨 計	- 1銘柄	496.65 1銘柄	3,898,702	378,953 <1.8%>	
ユーロ(オランダ)	百株	百株	千ユーロ	千円	
ASML HOLDING NV	-	39.31	2,015	266,821	情報技術
国 小 計	株 数、金 額 銘 柄 数 <比率>	- 1銘柄	39.31 2,015	266,821 <1.2%>	
ユーロ(ルクセンブルグ)	百株	百株	千ユーロ	千円	
ARCELORMITTAL	-	729.63	1,948	257,958	素材
国 小 計	株 数、金 額 銘 柄 数 <比率>	- 1銘柄	729.63 1,948	257,958 <1.2%>	
ユーロ(フランス)	百株	百株	千ユーロ	千円	
AIR LIQUIDE SA	538.84	23.3	329	43,617	素材
SCHNEIDER ELECTRIC SE	-	120.09	1,535	203,312	資本財・サービス
BNP PARIBAS	-	438.6	2,458	325,519	金融
L'OREAL	191.67	-	-	-	生活必需品
国 小 計	株 数、金 額 銘 柄 数 <比率>	730.51 2銘柄	581.99 3銘柄	4,323 <2.7%>	
ユーロ(ドイツ)	百株	百株	千ユーロ	千円	
VOLKSWAGEN AG-PREF	-	156.31	3,214	425,569	一般消費財・サービス
DAIMLER AG-REGISTERED SHARES	-	327.94	2,370	313,767	一般消費財・サービス
DEUTSCHE BOERSE AG	291.9	-	-	-	金融
国 小 計	株 数、金 額 銘 柄 数 <比率>	291.9 1銘柄	484.25 2銘柄	5,584 739,336 <3.5%>	
ユーロ(スペイン)	百株	百株	千ユーロ	千円	
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	-	5,596.85	2,737	362,481	金融
IBERDROLA SA	4,059.95	-	-	-	公益事業
BANCO SANTANDER SA	-	6.068	1,980	262,210	金融
国 小 計	株 数、金 額 銘 柄 数 <比率>	4,059.95 1銘柄	11,664.85 2銘柄	4,718 6,246,92 <2.9%>	
ユーロ(イタリア)	百株	百株	千ユーロ	千円	
ENEL SPA	6,801.21	2,107.57	1,705	225,783	公益事業
国 小 計	株 数、金 額 銘 柄 数 <比率>	6,801.21 1銘柄	2,107.57 1銘柄	1,705 225,783 <1.1%>	
ユーロ 通 貨 計	株 数、金 額 銘 柄 数 <比率>	11,883.57 5銘柄	15,607.6 10銘柄	20,296 2,687,043 <12.6%>	
ファンダ合計	株 数、金 額 銘 柄 数 <比率>	30,128.05 39銘柄	39,986.92 47銘柄	- 20,297,095 <95.0%>	

(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) < >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		期末	
	口数	口数	評価額	評価額
(アメリカ) EQUINIX INC	千口 14.04	千口 -	千アメリカ・ドル -	千円 -
合計	口数、金額 銘柄数<比率> 1銘柄	-	-	<->

■投資信託財産の構成

2021年5月14日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
株式	千円 20,297,095	% 92.7
コール・ローン等、その他	1,592,397	7.3
投資信託財産総額	21,889,492	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14日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=109.63円、1カナダ・ドル=90.09円、1香港ドル=14.11円、1イギリス・ポンド=153.98円、1スイス・フラン=121.00円、1デンマーク・クローネ=17.80円、1ブラジル・レアル=20.649円、100韓国ウォン=9.72円、1ユーロ=132.39円です。  
 (注3) 当期末における外貨建純資産（20,984,979千円）の投資信託財産総額（21,889,492千円）に対する比率は、95.9%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2021年5月14日現在

項目	当期末
(A) 資産	21,962,825,812円
コール・ローン等	980,312,279
株式(評価額)	20,297,095,277
未収入金	654,854,618
未収配当金	30,563,638
(B) 負債	596,963,896
未払金	386,555,354
未払解約金	50,999,999
未払信託報酬	158,542,419
その他未払費用	866,124
(C) 純資産総額(A - B)	21,365,861,916
元本	16,087,420,999
次期繰越損益金	5,278,440,917
(D) 受益権総口数	16,087,420,999口
1万口当り基準価額(C / D)	13,281円

\* 期首における元本額は32,530,110,603円、当作成期間中における追加設定元本額は9,609,097,401円、同解約元本額は26,051,787,005円です。  
 \* 当期末の計算口数当りの純資産額は13,281円です。

■損益の状況

当期 自2020年5月15日 至2021年5月14日

項目	当	期
(A) 配当等収益		227,373,535円
受取配当金		227,529,487
受取利息		54,994
支払利息	△	210,946
(B) 有価証券売買損益		4,516,522,463
売買益		8,394,547,854
売買損	△	3,878,025,391
(C) 信託報酬等		△ 370,445,155
(D) 当期損益金(A + B + C)		4,373,450,843
(E) 前期繰越損益金		275,976,907
(F) 追加信託差損益金		629,013,167
(配当等相当額)	(	114,998,198)
(売買損益相当額)	(	514,014,969)
(G) 合計(D + E + F)		5,278,440,917
次期繰越損益金(G)		5,278,440,917
追加信託差損益金		629,013,167
(配当等相当額)	(	114,998,198)
(売買損益相当額)	(	514,014,969)
分配準備積立金		4,649,427,750

- (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：222,398,187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		209,629,212円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益		4,163,821,631
(c) 収益調整金		629,013,167
(d) 分配準備積立金		275,976,907
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)		5,278,440,917
(f) 分配金		0
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)		5,278,440,917
(h) 受益権総口数		16,087,420,999口

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）

「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、香港籍の外国投資信託「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）」の状況は以下の通りです（2020年12月31日決算時）。

（注）2021年6月15日時点で入手し得る直近の決算期分を掲載しております。

貸借対照表

2020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）	1,967,942,508
投資資産売却に係る未収金	6,597,962
設定に係る未収金	2,509,020
未収配当金、未収利息、その他の未収金	2,857,812
証拠金	2,793
預貯金残高	23,944,532
	2,003,854,627
<b>負債</b>	
金融負債（損益通算後の評価額）	25,498
投資資産購入に係る未払金	17,925,587
未払償還金	11,074,129
未払運用会社報酬	2,023,348
未払実績報酬	40,315,325
未払分配金	3,270,658
当座貸越	2,971,967
経過利息およびその他未払金	330,327
	77,936,839
<b>負債（投資証券保有者に帰属する純資産を除く）</b>	<b>77,936,839</b>
<b>投資証券保有者に帰属する純資産</b>	<b>1,925,917,788</b>

損益計算書

2020年12月31日に終了した年度

	US\$
<b>収益</b>	
配当金	70,823,000
銀行預金利息	121,655
投資による純実現損益	79,984,565
投資による評価損益の増減	153,192,877
純外国為替差損益	(1,890,358)
その他収益	26,493
	302,258,232
<b>費用</b>	
運用会社報酬	(23,923,752)
運用成功報酬	(40,315,326)
取引費用	(11,768,341)
受託会社報酬	(2,741,644)
支払利息	(265,089)
保管会社報酬および銀行手数料	(429,096)
弁護士費用および専門家報酬	(219,681)
監査報酬	(33,700)
借株配当金	-
その他の営業費用	(795,576)
	(80,492,205)
<b>税引前損益</b>	<b>221,766,027</b>
配当その他投資収益に係る源泉税	(5,664,105)
	216,101,922
<b>税引後分配金前損益</b>	<b>216,101,922</b>
投資証券保有者への分配金	(52,862,123)
	163,239,799
<b>投資証券保有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>163,239,799</b>



組入明細

銘柄名	保有数	評価額 (US \$)	配分 (%)
<b>上場株式</b>			
<b>オーストラリア</b>			
Qantas Airways Ltd	2,504,500	9,363,380	0.48
<b>中国</b>			
Suzhou Gold Mantis Construction Decoration Co Ltd A SHARES (SZHK)	8,938,506	12,829,509	0.67
<b>香港 - H株</b>			
China Construction Bank Corp H Shares	94,930,000	72,135,631	3.75
China Life Insurance Co Ltd H Shares	20,810,000	45,909,150	2.38
China Longyuan Power Group Corp Ltd H Shares	39,121,000	39,215,885	2.04
China Machinery Engineering Corp H Shares	18,168,000	4,804,985	0.25
China Merchants Bank Co Ltd H Shares	5,281,000	33,384,379	1.73
China Railway Construction Corp Ltd H Shares	19,376,500	10,599,180	0.55
China Railway Group Ltd H Shares	18,013,000	7,947,732	0.41
China Telecom Corp Ltd H Shares	122,098,000	33,867,104	1.76
Guangzhou Automobile Group Co Ltd H Shares	14,518,000	16,145,263	0.84
Jinke Smart Services Group Co Ltd H Shares	2,013,300	16,207,803	0.84
Qilu Expressway Co Ltd H Shares	24,541,000	5,540,658	0.29
Qingdao Port International Co Ltd H Shares	65,089,000	40,222,973	2.09
Sinopharm Group Co Ltd H Shares	15,774,000	38,380,849	1.99
Zhejiang Expressway Co Ltd H Shares	7,326,000	6,190,693	0.32
		<u>370,552,285</u>	<u>19.24</u>
<b>香港 - レッドチップス</b>			
China Resources Land Ltd	10,658,000	44,000,413	2.28
China Resources Power Holdings Co Ltd	22,254,507	23,973,725	1.25
China State Construction International Holdings Ltd	21,238,000	12,110,636	0.63
Far East Horizon Ltd	17,538,000	18,078,313	0.94
Yuexiu Transport Infrastructure Ltd	17,612,000	11,997,028	0.62
		<u>110,160,115</u>	<u>5.72</u>
<b>香港 - その他</b>			
China Education Group Holdings Ltd	14,672,000	28,279,451	1.47
China Lilang Ltd	13,505,000	9,216,824	0.48
China Yongda Automobiles Services Holdings Ltd	43,714,000	72,300,222	3.75
Chinasoft International Ltd	7,210,000	8,046,044	0.42
CIFI Holdings Group Co Ltd	50,824,034	43,078,995	2.24
CSI Properties Ltd	412,090,000	12,440,533	0.65
Far East Consortium International Ltd	76,994,162	28,607,595	1.48
Haitian International Holdings Ltd	13,785,000	47,662,039	2.47
HKBN Ltd	24,077,500	37,275,519	1.94
Innovent Biologics Inc	2,022,500	21,409,088	1.11
Johnson Electric Holdings Ltd	9,257,000	22,929,920	1.19
KWG Group Holdings Ltd	10,844,000	14,801,517	0.77
KWG Living Group Holdings Ltd	6,271,000	5,096,927	0.26
Lee & Man Chemical Co Ltd	25,986,000	11,666,746	0.61
Longfor Group Holdings Ltd	899,500	5,268,513	0.27
Meituan	597,000	22,690,190	1.18
Nine Dragons Paper Holdings Ltd	10,288,000	14,600,062	0.76
SITC International Holdings Co Ltd	2,588,000	5,589,215	0.29
SSY Group Ltd	18,198,000	10,330,168	0.54
Tencent Holdings Ltd	689,900	50,199,143	2.61
Times China Holdings Ltd	8,998,000	12,513,990	0.65
TK Group (Holdings) Ltd	42,064,000	13,566,932	0.70
		<u>497,569,633</u>	<u>25.84</u>
<b>インドネシア</b>			
Acset Indonusa Tbk PT	38,551,800	1,221,004	0.07
Bank Central Asia Tbk PT	4,521,600	11,017,181	0.57
Bekasi Fajar Industrial Estate Tbk PT	555,000,000	7,190,932	0.37
Link Net Tbk PT	60,694,000	10,528,888	0.55
Telekomunikasi Indonesia Persero Tbk PT	37,352,000	8,899,417	0.46
		<u>38,857,422</u>	<u>2.02</u>
<b>フィリピン</b>			
Security Bank Corp	2,772,390	7,731,535	0.40
<b>シンガポール</b>			
Ascendas India Trust	9,116,700	9,520,637	0.49
First Resources Ltd	6,694,100	6,484,126	0.34
UOL Group Ltd	1,236,700	7,215,526	0.37
		<u>23,220,289</u>	<u>1.20</u>

銘柄名	保有数	評価額 (US \$)	配分 (%)
<b>韓国</b>			
BH Co Ltd	307,550	6,211,531	0.32
Handsome Co Ltd	238,059	6,626,106	0.34
Hansol Chemical Co Ltd	125,657	22,719,440	1.18
Hugel Inc	91,949	15,888,796	0.82
Korea Investment Holdings Co Ltd	550,672	40,028,422	2.08
KT&G Corp	208,691	15,957,069	0.83
Mando Corp	78,498	4,247,020	0.22
NAVER Corp	70,515	18,978,233	0.99
Samsung Electronics Co Ltd - Preference Shares	2,668,535	180,717,041	9.38
SK Hynix Inc	78,676	8,578,454	0.45
Tokai Carbon Korea Co Ltd	96,637	11,141,480	0.58
		<u>331,093,592</u>	<u>17.19</u>
<b>台湾</b>			
Elan Microelectronics Corp	4,511,000	21,441,946	1.11
Genius Electronic Optical Co Ltd	982,000	19,824,610	1.03
Gold Circuit Electronics Ltd	5,600,000	10,069,074	0.52
MediaTek Inc	783,000	20,825,358	1.08
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	7,807,000	147,322,865	7.65
Taiwan Surface Mounting Technology Corp	4,397,000	20,195,578	1.05
Taiwan Union Technology Corp	3,053,000	13,152,923	0.68
United Microelectronics Corp	25,320,000	42,506,516	2.21
Zhen Ding Technology Holding Ltd	6,240,000	25,327,921	1.32
		<u>320,666,791</u>	<u>16.65</u>
<b>タイ</b>			
Digital Telecommunications Infrastructure Fund	22,200,700	9,565,432	0.50
Osotspa PCL	6,829,400	8,097,652	0.42
		<u>17,663,084</u>	<u>0.92</u>
<b>米国</b>			
Pinduoduo Inc ADR	372,590	66,198,065	3.44
Vipshop Holdings Ltd ADR	1,441,723	40,526,834	2.10
		<u>106,724,899</u>	<u>5.54</u>
<b>非上場債券</b>			
<b>米国</b>			
LDK Solar Co Ltd BR Conv 5.535% 2018/12/31	2,427,482	3,916	0.00
<b>非上場証券</b>			
<b>香港</b>			
Real Gold Mining Ltd	4,283,500	-	-
<b>非上場ファンド</b>			
Malabar India Fund Ltd Class 1 Shrs*	22,622	58,342,674	3.03
Malabar Select Fund Class 1 - Standard Class*	35,775	43,238,712	2.24
Value Partners Ireland Fund ICAV - Value Partners Asia ex-Japan Equity Fund Class V GBP Hedged Acc*	38,555	775,171	0.04
Value Partners Ireland Fund ICAV - Value Partners Asia ex-Japan Equity Fund Class V GBP Hedged MDIs*	38,555	775,171	0.04
Value Partners Ireland Fund ICAV - Value Partners Asia ex-Japan Equity Fund Class V SGD Hedged Acc*	68,565	784,000	0.04
Value Partners Ireland Fund ICAV - Value Partners Asia ex-Japan Equity Fund Class V SGD Hedged MDIs*	68,565	784,000	0.04
Value Partners Ireland Fund ICAV - Value Partners Asia ex-Japan Equity Fund Class V USD Unhedged Acc*	50,000	775,000	0.04
Value Partners Ireland Fund ICAV - Value Partners Asia ex-Japan Equity Fund Class V USD Unhedged MDIs*	50,000	775,000	0.04
Value Partners Ireland Fund ICAV - Value Partners Asia ex-Japan Equity Fund Class X USD Unhedged Acc*	700,000	10,913,000	0.57
Value Partners Strategic Equity Fund*	189,480	-	-
		<u>117,162,728</u>	<u>6.08</u>
<b>通貨先渡取引</b>		<u>4,343,330</u>	<u>0.23</u>
<b>金融資産合計 (損益通算後の評価額)</b>		<u>1,967,942,508</u>	<u>102.18</u>
<b>通貨先渡取引</b>		<u>(25,498)</u>	<u>0.00</u>
<b>金融負債合計 (損益通算後の評価額)</b>		<u>(25,498)</u>	<u>0.00</u>
<b>純投資合計</b>		<u>1,967,917,010</u>	<u>102.18</u>
<b>純投資合計 (取引費用を含めて)</b>		<u>1,661,244,579</u>	

\*取引停止銘柄

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」の主要投資対象である、ルクセンブルグ籍の外国証券投資法人「ティール・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）の状況は以下の通りです。

（注）2021年6月15日時点で入手しうる直近の状況を掲載しております。

貸借対照表  
2020年12月31日

	USD
<b>資産</b>	
投資証券の簿価	3,106,365,330
評価損益	1,008,605,650
投資証券の評価額	4,114,970,980
当座預金およびブローカーへの預託金	38,547,563
外国為替先渡取引評価益	901,380
未収設定金	9,856,100
未収投資資産売却代金	2,206,125
未収配当金	416,577
未収税還付	193,386
未収返却報酬	2,865
その他資産	25,190
<b>資産合計</b>	<b>4,167,120,166</b>
<b>負債</b>	
当座借越およびブローカーからの借入金	610,000
外国為替先渡取引評価損	35,739
購入済投資資産未払金	5,265,913
未払運用会社報酬	4,976,172
未払償還金	3,482,241
未払年次税	160,117
未払名義書換代理人報酬	110,862
未払管理会社報酬	46,021
未払監査報酬	13,834
未払預託費用	16,135
未払販売手数料	26
未払支払利息	388
その他負債	6,461,237
<b>負債合計</b>	<b>21,178,685</b>
<b>純資産</b>	<b>4,145,941,481</b>

損益計算書  
2020年12月31日に終了した年度

	USD
<b>収益</b>	
受取利息（源泉税控除後）	29,259
配当金（源泉税控除後）	16,676,281
利息	4,842
<b>収益合計</b>	<b>16,710,382</b>
<b>費用</b>	
運用会社報酬	19,991,976
年次税	389,504
預託費用	277,708
管理費用	208,527
名義書換代理人報酬	148,523
販売手数料	128,614
専門家報酬	49,683
監査報酬	15,042
支払利息	624
その他費用	40,149
返却報酬	(14,620)
<b>費用合計</b>	<b>21,235,730</b>
<b>純投資利益（損失）</b>	<b>(4,525,348)</b>
<b>純実現利益（損失）：</b>	
投資	503,300,923
外国為替先渡取引	264,874
外国為替取引	556,531
<b>純実現利益（損失）</b>	<b>504,122,328</b>
<b>評価益（損）の純変動：</b>	
投資	717,189,559
外国為替先渡取引	729,552
外国為替取引	(6,384,778)
<b>評価益（損）の純変動</b>	<b>711,534,333</b>
<b>運用による純資産の純増（減）</b>	<b>1,211,131,313</b>

投資明細

投資資産	通貨	株数	評価額 (USD)	純資産比 (%)
上場されている売買可能な有価証券および短期金融商品				
株式				
ブラジル				
Magazine Luiza SA	BRL	11,430,232	54,722,951	1.32
StoneCo Ltd. 'A'	USD	710,765	58,908,203	1.42
			<b>113,631,154</b>	<b>2.74</b>
カナダ				
Shopify, Inc. 'A'	USD	57,649	66,181,052	1.60
			<b>66,181,052</b>	<b>1.60</b>
中国				
Alibaba Health Information Technology Ltd.	HKD	3,936,000	11,619,865	0.28
Gree Electric Appliances Wuhu Co. Ltd.	CNH	5,672,010	53,733,135	1.30
Huazhu Group Ltd., ADR	USD	985,780	44,360,100	1.07
Pinduoduo, Inc., ADR	USD	194,700	34,543,674	0.83
Trip.com Group Ltd., ADR	USD	1,783,871	59,313,711	1.43
			<b>203,570,485</b>	<b>4.91</b>
デンマーク				
Ascendis Pharma A/S, ADR	USD	173,826	28,886,405	0.70
			<b>28,886,405</b>	<b>0.70</b>
フランス				
Airbus SE	EUR	511,903	56,388,506	1.36
Teleperformance	EUR	214,374	71,358,419	1.72
			<b>127,746,925</b>	<b>3.08</b>
ドイツ				
Delivery Hero SE, Reg. S	EUR	300,296	46,289,418	1.12
Infineon Technologies AG	EUR	1,648,662	63,620,220	1.53
Sartorius AG Preference	EUR	93,113	39,059,865	0.94
			<b>148,969,503</b>	<b>3.59</b>
インド				
Axis Bank Ltd.	INR	9,380,333	79,785,485	1.92
HDFC Bank Ltd.	INR	4,881,679	96,106,991	2.32
			<b>175,892,476</b>	<b>4.24</b>
インドネシア				
Bank Central Asia Tbk. PT	IDR	13,025,000	31,235,059	0.75
			<b>31,235,059</b>	<b>0.75</b>
イタリア				
DiaSorin SpA	EUR	54,801	11,416,025	0.28
Ferrari NV	USD	313,916	71,748,641	1.73
PRADA SpA	HKD	1,576,500	10,403,382	0.25
			<b>93,568,048</b>	<b>2.26</b>
日本				
Daiichi Sankyo Co. Ltd.	JPY	1,006,000	34,454,258	0.83
Fancl Corp.	JPY	1,250,300	49,797,360	1.20
Hamamatsu Photonics KK	JPY	789,000	45,066,975	1.09
Harmonic Drive Systems, Inc.	JPY	499,000	44,632,185	1.07
Murata Manufacturing Co. Ltd.	JPY	476,200	43,010,738	1.04
Recruit Holdings Co. Ltd.	JPY	2,167,000	90,719,243	2.19
Sony Corp.	JPY	728,900	73,323,951	1.77
			<b>381,004,710</b>	<b>9.19</b>
オランダ				
Adyen NV, Reg. S	EUR	8,400	19,633,494	0.47
ASML Holding NV	EUR	110,613	53,953,701	1.30
			<b>73,587,195</b>	<b>1.77</b>
シンガポール				
Sea Ltd., ADR	USD	203,109	39,628,597	0.96
			<b>39,628,597</b>	<b>0.96</b>
スペイン				
Amadeus IT Group SA 'A'	EUR	1,062,800	77,665,751	1.87
			<b>77,665,751</b>	<b>1.87</b>
スウェーデン				
Spotify Technology SA	USD	173,300	55,315,627	1.34
Svenska Cellulosa AB SCA 'B'	SEK	3,066,785	53,552,853	1.29
			<b>108,868,480</b>	<b>2.63</b>
台湾				
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	4,504,000	84,915,809	2.05
			<b>84,915,809</b>	<b>2.05</b>
英国				
Ashtead Group plc	GBP	1,285,633	60,374,191	1.45
Derwent London plc, REIT	GBP	983,527	41,592,562	1.00
IQE plc	GBP	7,411,254	7,435,530	0.18
London Stock Exchange Group plc	GBP	1,101,725	135,559,519	3.27
Trainline plc, Reg. S	GBP	6,784,631	43,000,415	1.04
			<b>287,962,217</b>	<b>6.94</b>
米国				
Advanced Micro Devices, Inc.	USD	539,296	49,205,367	1.19
Alphabet, Inc. 'A'	USD	57,000	99,569,880	2.40
Amazon.com, Inc.	USD	20,416	66,806,460	1.61
Atlassian Corp. plc 'A'	USD	93,820	21,893,835	0.53

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 (%)
Bill.com Holdings, Inc.	USD	418,000	57,165,680	1.38
Bright Horizons Family Solutions, Inc.	USD	97,304	16,437,565	0.40
Caterpillar, Inc.	USD	503,500	90,670,280	2.19
Charles Schwab Corp. (The)	USD	2,896,493	151,892,093	3.66
Cognex Corp.	USD	355,976	28,563,514	0.69
Copart, Inc.	USD	414,965	52,480,624	1.27
Coupa Software, Inc.	USD	34,200	11,699,820	0.28
Danaher Corp.	USD	287,988	63,665,507	1.53
Datadog, Inc. 'A'	USD	164,513	16,097,597	0.39
DexCom, Inc.	USD	30,575	11,128,994	0.27
DocuSign, Inc.	USD	43,100	9,675,950	0.23
DoorDash, Inc. 'A'	USD	74,202	10,422,413	0.25
Estee Lauder Cos., Inc. (The) 'A'	USD	244,000	64,303,760	1.55
Exact Sciences Corp.	USD	440,677	58,830,379	1.42
Facebook, Inc. 'A'	USD	609,875	167,557,057	4.04
FedEx Corp.	USD	274,800	71,071,524	1.71
General Electric Co.	USD	5,528,557	58,547,419	1.41
Intuitive Surgical, Inc.	USD	63,982	52,191,397	1.26
JPMorgan Chase & Co.	USD	774,100	96,886,356	2.34
Kodiak Sciences, Inc.	USD	65,042	9,551,418	0.23
Mastercard, Inc. 'A'	USD	391,400	140,266,018	3.38
Maxim Integrated Products, Inc.	USD	709,433	62,032,822	1.50
Morgan Stanley	USD	1,356,216	91,978,569	2.22
Okta, Inc.	USD	39,800	10,313,772	0.25
QUALCOMM, Inc.	USD	430,400	65,136,736	1.57
ServiceNow, Inc.	USD	53,904	29,433,740	0.71
Snowflake, Inc. 'A'	USD	21,796	6,487,797	0.16
Splunk, Inc.	USD	140,764	24,126,950	0.58
Square, Inc. 'A'	USD	193,752	41,898,870	1.01
Tesla, Inc.	USD	67,600	46,863,700	1.13
Ultragenyx Pharmaceutical, Inc.	USD	147,642	20,965,164	0.50
UnitedHealth Group, Inc.	USD	335,400	116,102,064	2.80
Walt Disney Co. (The)	USD	225,255	41,008,799	0.99
Zoetis, Inc.	USD	196,800	32,186,640	0.78
Zoom Video Communications, Inc. 'A'	USD	19,041	6,540,584	0.16
			<b>2,071,657,114</b>	<b>49.97</b>
株式合計			<b>4,114,970,980</b>	<b>99.25</b>
上場されている売買可能な有価証券および短期金融商品合計			<b>4,114,970,980</b>	<b>99.25</b>
投資合計			<b>4,114,970,980</b>	<b>99.25</b>
現金			<b>37,937,563</b>	<b>0.92</b>
その他資産 (負債)			<b>(6,967,062)</b>	<b>(0.17)</b>
純資産			<b>4,145,941,481</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	95,119	USD	116,694	2021/1/4	J.P. Morgan	11	-
EUR	9,631,266	USD	11,478,754	2021/1/29	HSBC	345,291	0.01
EUR	13,759,833	USD	16,771,472	2021/1/29	J.P. Morgan	121,103	-
EUR	540,000	USD	646,214	2021/1/29	RBC	16,730	-
EUR	2,071,964	USD	2,469,482	2021/1/29	State Street	74,212	-
EUR	9,631,266	USD	11,481,095	2021/1/29	UBS	342,951	0.01
GBP	194	USD	264	2021/1/5	J.P. Morgan	1	-
USD	502,958	EUR	409,061	2021/1/5	J.P. Morgan	1,064	-
SD	8,037	EUR	6,533	2021/1/29	J.P. Morgan	17	-
外国為替先渡取引に係る評価益合計						<b>901,380</b>	<b>0.02</b>
EUR	6,571	USD	8,079	2021/1/5	J.P. Morgan	(17)	-
EUR	30,592	USD	37,621	2021/1/29	J.P. Morgan	(64)	-
HKD	9,292,613	USD	1,198,560	2021/1/4	HSBC	(114)	-
HKD	171,214	USD	22,083	2021/1/4	J.P. Morgan	(2)	-
HKD	9,991,832	USD	1,288,822	2021/1/5	Credit Suisse	(201)	-
HKD	10,227,510	USD	1,319,272	2021/1/5	HSBC	(255)	-
HKD	3,357,366	USD	433,074	2021/1/5	J.P. Morgan	(83)	-
USD	502,699	EUR	409,754	2021/1/4	J.P. Morgan	(45)	-
USD	4,221,245	EUR	3,465,365	2021/1/29	J.P. Morgan	(33,090)	-
USD	71,639	GBP	53,068	2021/1/4	J.P. Morgan	(848)	-
USD	230,798	GBP	169,714	2021/1/5	J.P. Morgan	(1,020)	-
外国為替先渡取引に係る評価損合計						<b>(35,739)</b>	<b>-</b>
外国為替先渡取引に係る純評価益						<b>865,641</b>	<b>0.02</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」の主要投資対象である、上場投資信託証券「グローバルX ESG 経営企業 ETF (米国籍、米ドル建)」の状況は以下の通りです (2020年11月30日決算時)。  
(注) 2021年6月15日時点で入手しうる直近の状況を掲載しております。

貸借対照表  
2020年11月30日

<b>資 産</b>	
投資 (取得費)	\$ 336,500,907
投資 (評価額)	\$ 403,220,216
現金	—
未収配当金および未収利息	624,689
還付請求額の受取勘定	—
<b>資産合計</b>	<b>403,844,905</b>
<b>負 債</b>	
当座借越	205,924
投資顧問に対する支払勘定	139,748
購入された投資有価証券の支払勘定	—
カストディアンに対する負債	—
ブローカーに対する負債	—
<b>負債合計</b>	<b>345,672</b>
<b>純 資 産</b>	<b>\$ 403,499,233</b>
<b>純 資 産</b>	
払込資本	\$ 338,526,725
分配可能収益合計	64,972,508
<b>純 資 産</b>	<b>\$ 403,499,233</b>
発行済受益権シェア (授権数の制限なし—無額面)	15,250,000
シェア 1 口当たり純資産価額、売出価格および償還価格	\$ 26.46

「—」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  
2020年11月30日終了の計算期間

<b>投資利益</b>	
受取配当金	\$ 4,297,485
受取利息	439
外国源泉徴収税の控除額	(20,179)
<b>投資利益合計</b>	<b>4,277,745</b>
監督および管理報酬 <sup>(1)</sup>	977,170
保管報酬	122
<b>費用合計</b>	<b>977,292</b>
<b>正味費用</b>	<b>977,292</b>
<b>正味投資利益</b>	<b>3,300,453</b>
<b>正味実現利益の内訳</b>	
投資 <sup>(2)</sup>	28,263,788
<b>投資に関する正味実現利益</b>	<b>28,263,788</b>
<b>未実現増価の正味変動額の内訳</b>	
投資	53,212,614
<b>投資に関する未実現増価の正味変動額</b>	<b>53,212,614</b>
<b>投資に関する実現および未実現の正味利益</b>	<b>81,476,402</b>
<b>運用による純資産の正味増加</b>	<b>\$ 84,776,855</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 ETF

投資一覧

銘柄	株式数	価額
普通株式 - 99.9%		\$
カナダ - 0.6%		
金融 - 0.6%		
Toronto-Dominion Bank	42,545	2,285,943
米国 - 99.3%		
電気通信サービス - 8.0%		
Alphabet, Cl A*	5,404	9,480,777
AT&T	70,440	2,025,150
Comcast, Cl A	43,493	2,185,088
Discovery, Cl A*	92,868	2,499,078
Facebook, Cl A*	18,034	4,994,877
Netflix*	4,017	1,971,142
Omnicom Group	37,164	2,341,332
T-Mobile US*	17,437	2,318,075
Verizon Communications	33,812	2,042,583
Walt Disney*	15,268	2,259,817
電気通信サービス合計		32,117,919
一般消費財 - 13.3%		
Amazon.com*	4,481	14,195,986
Best Buy	16,590	1,804,992
Booking Holdings*	1,075	2,180,584
BorgWarner	49,330	1,916,471
Choice Hotels International*	21,244	2,116,965
Darden Restaurants	19,688	2,125,910
eBay	36,458	1,838,577
Etsy*	14,217	2,284,672
General Motors*	53,247	2,334,348
Hilton Worldwide Holdings*	20,711	2,146,281
Home Depot	6,930	1,922,451
Lowe's	11,392	1,775,101
Marriott International, Cl A*	19,255	2,442,881
NIKE, Cl B	15,086	2,032,084
Ross Stores*	20,532	2,207,602
Starbucks	21,600	2,117,232
Target	12,230	2,195,652
Tiffany	15,865	2,085,930
VF	26,186	2,183,913
Whirlpool	9,893	1,925,277
一般消費財合計		53,832,909
生活必需品 - 8.3%		
Campbell Soup	40,363	2,018,958
Church & Dwight	21,321	1,871,344
Clorox	9,290	1,885,498
Coca-Cola	38,788	2,001,461
Colgate-Palmolive	24,700	2,115,309
Costco Wholesale	5,231	2,049,349
Estee Lauder, Cl A	8,337	2,045,233
General Mills	31,720	1,929,210
Hershey	13,390	1,980,247
Hormel Foods	39,502	1,863,704
J M Smucker	16,962	1,987,947
Kellogg	29,353	1,875,950
Kimberly-Clark	14,316	1,994,362
McCormick	9,980	1,866,060
PepsiCo	14,042	2,025,277
Procter & Gamble	13,776	1,913,073
Walgreens Boots Alliance	51,507	1,957,781
生活必需品合計		33,380,763
エネルギー - 1.7%		
Chevron	27,002	2,354,034
ConocoPhillips	60,213	2,382,026
ONEOK	64,148	2,300,989
エネルギー合計		7,037,049
金融 - 10.1%		
Aflac	51,769	2,274,213
Allstate	21,475	2,197,966
American Express	19,404	2,301,120
Bank of America	78,698	2,216,136
BlackRock, Cl A	3,077	2,148,823
Capital One Financial	25,125	2,151,705
Citigroup	43,442	2,392,350
FactSet Research Systems	5,973	1,993,548
Hartford Financial Services Group	48,254	2,132,827
JPMorgan Chase	18,876	2,225,103
Moody's	7,214	2,036,801
Morgan Stanley	37,807	2,337,607
Northern Trust	23,214	2,161,688
PNC Financial Services Group	17,068	2,356,579
Progressive	20,710	1,804,048

銘柄	株式数	価額
Prudential Financial	28,628	2,164,849
S&P Global	5,812	2,044,545
T Rowe Price Group	13,240	1,898,748
US Bancorp	48,193	2,082,420
金融合計		40,921,076
ヘルスケア - 13.8%		
Abbott Laboratories	18,195	1,969,063
AbbVie	22,722	2,376,267
Agilent Technologies	18,471	2,159,261
Amgen	8,633	1,916,871
Becton Dickinson	8,163	1,916,999
Biogen Idec*	7,394	1,775,817
Boston Scientific*	52,715	1,747,502
Bristol-Myers Squibb	32,590	2,033,617
Edwards Lifesciences*	24,387	2,045,825
Eli Lilly	13,773	2,006,037
Gilead Sciences	32,236	1,955,758
Humana	4,413	1,767,495
IDEXX Laboratories*	4,561	2,102,531
Illumina*	6,046	1,947,356
IQVIA Holdings*	11,710	1,978,873
Johnson & Johnson	13,491	1,951,878
Masimo*	8,005	2,037,192
Merck	24,546	1,973,253
Mettler-Toledo International*	1,862	2,141,375
PerkinElmer	15,761	2,096,213
Pfizer	51,322	1,966,146
Quest Diagnostics	15,414	1,911,027
Regeneron Pharmaceuticals*	3,383	1,745,729
Stryker	8,830	2,060,922
Thermo Fisher Scientific	4,084	1,898,978
Vertex Pharmaceuticals*	9,261	2,109,193
Viatris, Cl W*	6,367	107,093
Waters*	8,830	2,048,648
Zoetis, Cl A	11,988	1,922,635
ヘルスケア合計		55,669,554
資本財 - 9.7%		
3M	11,540	1,993,304
Caterpillar	11,632	2,019,199
Cummins	8,666	2,003,319
Deere	8,187	2,141,883
FedEx	6,916	1,981,987
Honeywell International	11,163	2,276,359
Illinois Tool Works	9,504	2,006,199
Owens Corning	27,621	2,012,742
Raytheon Technologies	31,312	2,245,697
Republic Services, Cl A	21,100	2,040,791
Rockwell Automation	8,067	2,061,603
Southwest Airlines*	45,793	2,122,048
Union Pacific	10,423	2,127,126
United Parcel Service, Cl B	11,408	1,951,567
Verisk Analytics, Cl A	10,354	2,053,302
Waste Connections	18,912	1,966,470
Waste Management	16,791	2,000,312
WW Grainger	5,428	2,270,532
Xylem	21,395	2,053,278
資本財合計		39,327,718
情報技術 - 26.0%		
Accenture, Cl A	8,538	2,126,730
Adobe*	4,014	1,920,579
Advanced Micro Devices*	23,909	2,215,408
Akamai Technologies*	18,370	1,901,479
Analog Devices	15,388	2,140,163
Apple	187,030	22,265,922
Applied Materials	32,178	2,654,041
Arista Networks*	9,152	2,477,446
Automatic Data Processing	13,137	2,284,262
Cisco Systems	50,361	2,166,530
Cognizant Technology Solutions, Cl A	26,460	2,067,320
F5 Networks*	15,269	2,485,947
Intel	40,653	1,965,573
Intuit	5,864	2,064,245
Jack Henry & Associates	12,378	1,991,125
Keysight Technologies*	18,163	2,180,287
Lam Research	5,539	2,507,284
Littelfuse	9,693	2,331,457
Mastercard, Cl A	5,944	2,000,215
Micron Technology*	37,079	2,376,393
Microsoft	83,161	17,802,275

銘柄	株式数	価額
NVIDIA	3,608	1,934,104
ON Semiconductor*	74,969	2,155,359
Oracle	32,713	1,888,194
Paychex	23,046	2,146,735
Paycom Software*	5,043	2,103,334
QUALCOMM	15,218	2,239,633
salesforce.com*	7,829	1,924,368
Square, Cl A*	11,094	2,340,390
Texas Instruments	13,078	2,108,828
Visa, Cl A	9,896	2,081,624
Workday, Cl A*	8,743	1,965,339
<b>情報技術合計</b>		<b>104,812,589</b>
<b>素材 - 2.5%</b>		
Air Products & Chemicals	6,671	1,868,814
Ecolab	9,571	2,126,198
International Flavors & Fragrances	17,722	1,986,636
Newmont	32,434	1,907,768
Steel Dynamics	60,149	2,177,995
<b>素材合計</b>		<b>10,067,411</b>
<b>不動産 - 2.6%</b>		
American Tower, Cl A <sup>†</sup>	8,243	1,905,781
CBRE Group, Cl A*	42,038	2,570,203
Equinix <sup>‡</sup>	2,521	1,759,129
Jones Lang LaSalle*	17,520	2,317,721
ProLogis <sup>‡</sup>	18,980	1,898,949
<b>不動産合計</b>		<b>10,451,783</b>
<b>公益事業 - 3.3%</b>		
American Water Works	12,720	1,950,994
Duke Energy	21,122	1,957,164
Entergy	17,986	1,957,775
Exelon	46,436	1,907,127
NextEra Energy	25,205	1,854,836
Sempra Energy	14,639	1,866,180
WEC Energy Group	19,183	1,821,426
<b>公益事業合計</b>		<b>13,315,502</b>
<b>米国合計</b>		<b>400,934,273</b>
<b>普通株式総額</b> (取得費: \$336,500,907)		<b>403,220,216</b>
<b>投資総額 - 99.9%</b> (取得費: \$336,500,907)		<b>403,220,216</b>

比率は純資産403,499,233ドルに基づく。

\*非収益性証券

<sup>†</sup>不動産投資信託

Cl-クラス

S&P-スタンダード・アンド・プアーズ

2020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。

2020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14期

（決算日 2021年6月15日）

（作成対象期間 2020年6月16日～2021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
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

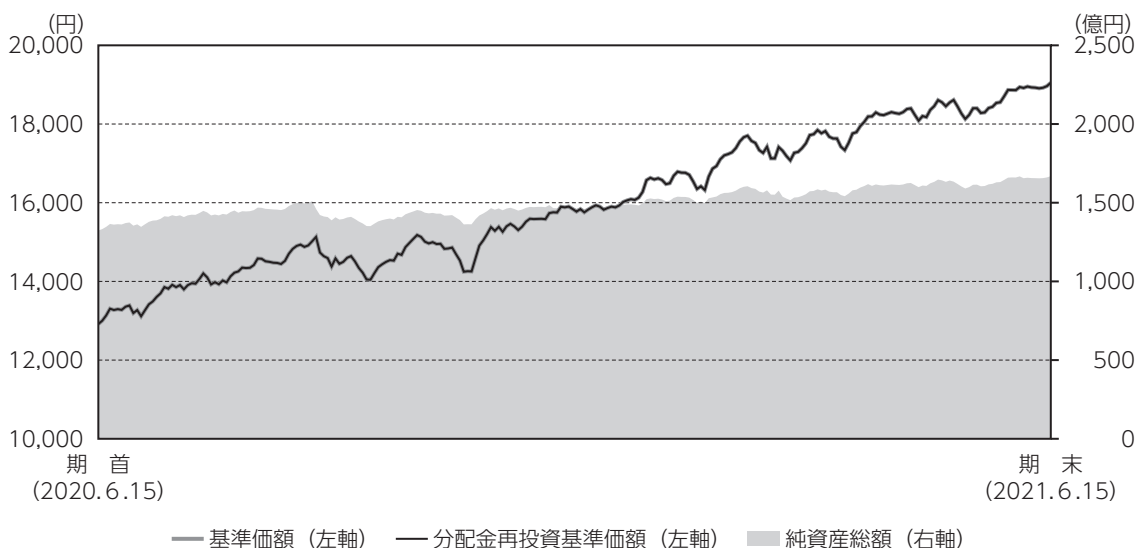
決算期	基準価額			MSCIコクサイ指数 (配当込み、円換算)		MSCI EM指数 (配当込み、円換算)		投資信託 証券比率	純資産額
	(分配落)	税込み 分配金	期中 騰落率	(参考指数)	期中 騰落率	(参考指数)	期中 騰落率		
10期末(2017年6月15日)	円 11,636	円 0	% 22.3	14,781	% 24.6	9,405	% 32.9	% 99.0	百万円 120,604
11期末(2018年6月15日)	13,191	0	13.4	16,835	13.9	10,883	15.7	99.2	136,818
12期末(2019年6月17日)	12,626	0	△ 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

- (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. 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 EM指数(配当込み、円換算)は、MSCI Inc. 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 Inc. が開発した株価指数で、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 Inc. に帰属します。またMSCI Inc. は、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。
- (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



- \* 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：12,917円  
 期末：19,049円(分配金0円)  
 騰落率：47.5%(分配金込み)

■ 基準価額の変動要因

先進国株式市場(円建て)および新興国株式市場(円建て)の上昇を受け、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		MSCIコクサイ指数 (配当込み、円換算)		MSCI EM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	(参考指数)	
(期首) 2020年 6月15日	円	%		%		%	%
	12,917	-	17,303	-	9,757	-	99.2
6月末	13,114	1.5	17,451	0.9	9,879	1.3	98.9
7月末	14,023	8.6	18,522	7.0	10,597	8.6	99.0
8月末	14,935	15.6	19,871	14.8	11,075	13.5	99.1
9月末	14,362	11.2	18,946	9.5	10,495	7.6	99.2
10月末	14,246	10.3	18,301	5.8	10,905	11.8	99.2
11月末	15,588	20.7	20,551	18.8	11,941	22.4	99.2
12月末	16,019	24.0	21,237	22.7	12,134	24.4	99.2
2021年 1月末	16,349	26.6	21,427	23.8	13,367	37.0	99.1
2月末	17,422	34.9	22,763	31.6	13,669	40.1	99.2
3月末	17,792	37.7	23,713	37.0	13,498	38.3	99.1
4月末	18,608	44.1	24,885	43.8	13,934	42.8	99.2
5月末	18,867	46.1	25,373	46.6	14,016	43.6	99.1
(期末) 2021年 6月15日	19,049	47.5	25,698	48.5	14,302	46.6	99.3

(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

(2020.6.16~2021.6.15)

### 海外株式市況

海外株式市況は、先進国および新興国ともに上昇しました。

先進国株式市況は、当作成期首より、米国の新たな経済対策への期待などから上昇しましたが、2020年9月以降は、米国の景気回復に対して懐疑的な見方が広がったことなどを受け、上値の重い展開となりました。11月以降は、米国大統領選挙の結果に対する不透明感が解消されたことや新型コロナウイルスのワクチン開発進展への期待を受け、上昇しました。2021年2月以降は、米国において新規感染者数の減少傾向が鮮明となったことに加え、ワクチン接種が着実に進んでいることが投資家心理を改善させ、一段と上昇して当作成期末を迎えました。

新興国株式市況は、当作成期首から2021年2月半ばまでは先進国株式とおおむね同様の動きとなりました。しかしその後は、米国長期金利の上昇への懸念や株式市場の高値警戒感から利益確定売りが優勢となり、やや軟調な展開となりました。

### 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。

為替相場は、当作成期首より、米中関係の悪化や追加経済対策をめぐる不透明感から、米ドルは対円で下落（円高）しました。一方、EU（欧州連合）の大規模な復興計画案やドイツの大規模な経済対策によるユーロ圏の景気回復期待などから、ユーロは対円で上昇しました。2021年以降は、米国において民主党が大統領府および議会上下両院を制したことや、米国での追加経済対策の成立および経済指標の改善による米国金利の上昇などから米ドルが買い進められ、全般的に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」

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

(2020.6.16~2021.6.15)

- ・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、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

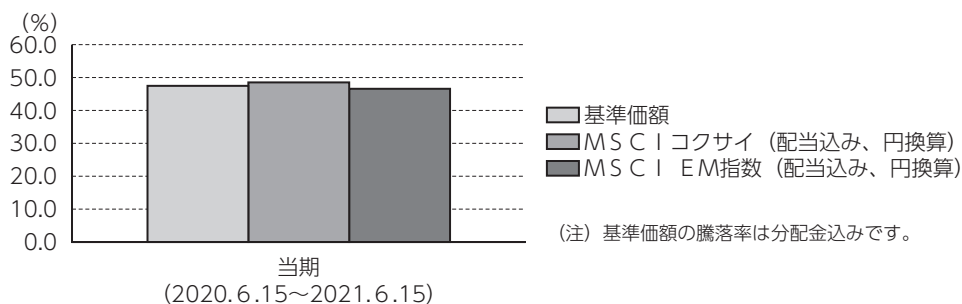
フ ァ ン ド 名	騰 落 率	組 入 比 率	
		当 作 成 期 首	当 作 成 期 末
	%	%	%
ニッセイ/アリアンツ・欧州グロース株式ファンド	53.7	2.4	2.4
UBSグローバル・オポチュニティー（除く日本）株式ファンド	38.4	9.5	6.3
ダイワ/ウエリントン・デュラブル・カンパニーズ戦略ファンド	37.3	10.9	4.0
コクサイ計量株式ファンド	50.5	3.9	7.2
ニッセイ/インターミード・グローバル株式ファンド	46.0	8.7	10.2
米国グロース株式ファンド	44.5	9.5	7.2
ニッセイ/コムジェスト・新興国グロース株式ファンド	33.0	6.1	1.9
LM・QSグローバル株式ファンド	54.2	3.9	7.2
GIM米国大型バリュー株式ファンド	75.1	4.6	9.4
ダイワ/ウエリントン欧州株ファンド	68.6	1.6	1.6
ダイワ/GQGグローバル・エクイティ	33.8	8.9	4.0
バリューパートナーズ高配当株式ファンド	48.9	1.4	1.6
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	61.7	9.0	9.9
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	54.4	5.1	7.9
グローバル・フォーカス・グロース・エクイティ・ファンド	55.4	9.7	11.8
グローバルX ESG 経営企業 ETF	50.6	3.9	6.6

(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	
	2020年6月16日 ～2021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）	11,800	

（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

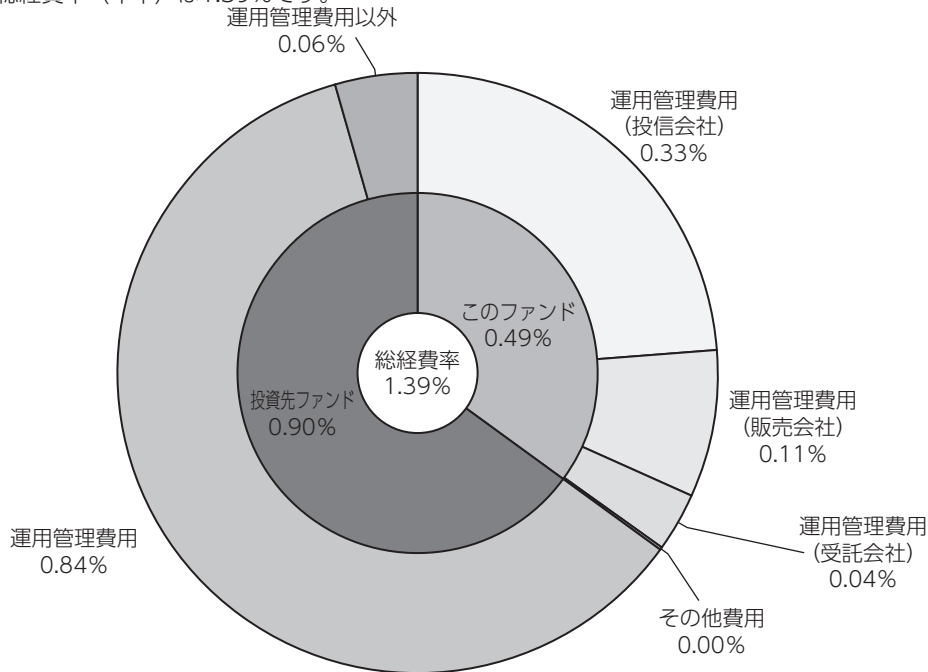
項目	当期 (2020.6.16~2021.6.15)		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	78円	0.484%	信託報酬=当期中の平均基準価額×信託報酬率 当期中の平均基準価額は16,032円です。
(投信会社)	(53)	(0.330)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
(販売会社)	(18)	(0.110)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受託会社)	(7)	(0.044)	受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売買委託手数料	—	—	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)	(0.000)	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)	(0.001)	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	78	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1.39%です。



総経費率 (①+②+③)	1.39%
①この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	0.84%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.06%

- (注1) 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) 各比率は、年率換算した値です。  
 (注4) 投資先ファンドとは、この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5) ①の費用は、マザーファンドが支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。  
 (注6) 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7) 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

(2020年6月16日から2021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
外	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	876,287.895	1,110,000	9,036,034.821	11,930,000
	UBSグローバル・オポチュニティー (除く日本) 株式ファンド	444,189.102	710,000	4,199,262.16	7,050,000
	コクサイ計量株式ファンド	3,362,744.453	4,420,000	695,791.25	880,000
	ニッセイ/インターミッド・グローバル株式ファンド	1,633,981.051	2,650,000	1,422,178.451	2,180,000
	米国グロース株式ファンド	727,143.424	980,000	4,535,717.481	6,370,000
	LM・QSグローバル株式ファンド	3,924,011.026	4,490,000	1,087,535.207	1,190,000
	GIM米国大型バリュウ株式ファンド	5,902,992.339	7,630,000	2,582,597.622	2,840,000
	ダイワ/ウエリントン欧州株ファンド	273,798.539	210,000	978,163.459	910,000
	ダイワ/GQGグローバル・エクイティ	2,029,883.623	2,400,000	8,495,603.721	10,310,000
	ニッセイ/コムジエスト・新興国グロース株式ファンド	877,796.672	830,000	7,972,283.423	7,640,000
内	ニッセイ/アリアンツ・欧州グロース株式ファンド	131,460.351	190,000	5,176,718.857	810,000
外	グローバルX ESG 経営企業ETF	1,320	千アメリカ・ドル 31,810	350	千アメリカ・ドル 9,748

(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

(2020年6月16日から2021年6月15日まで)

外国(邦貨建)	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
	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	1,556.37588	2,640,000	2,861.48804	4,800,000
	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	433.097184	4,300,000	195.859684	2,000,000
	グローバル・フォーカス・グロース・エクイティ・ファンド	178.41029	2,700,000	194.89007	2,800,000

(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			比率
	口数	金額	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・カンパニーズ戦略ファンド	4,111,885.034	6,661,253	4.0	
UBSグローバル・オポチュニティー (除く日本) 株式ファンド	5,736,927.068	10,551,929	6.3	
コクサイ計量株式ファンド	7,756,555.487	11,989,307	7.2	
ニッセイ/インターミッド・グローバル株式ファンド	9,427,154.38	17,103,686	10.2	
米国グロース株式ファンド	7,453,028.309	12,049,310	7.2	
LM・QSグローバル株式ファンド	8,529,955.66	11,954,732	7.2	
GIM米国大型バリュウ株式ファンド	10,647,030.204	15,621,322	9.4	
ダイワ/ウエリントン欧州株ファンド	2,196,164.331	2,680,857	1.6	
ダイワ/GQGグローバル・エクイティ	4,757,092.422	6,681,812	4.0	
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	3,190,746	1.9	
ニッセイ/アリアンツ・欧州グロース株式ファンド	2,034,216.525	4,047,480	2.4	
合計	口数 11銘柄	金額 102,532,441	比率 <61.4%>	

ファンド名	当期			比率
	口数	金額	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	8,087,76675	16,579,921	9.9	
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	1,075,902834	13,254,047	7.9	
グローバル・フォーカス・グロース・エクイティ・ファンド	1,075,76483	19,661,753	11.8	
合計	口数 3銘柄	金額 49,495,722	比率 <29.7%>	

(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	口数	当期		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	%
グローバルX ESG 経営企業ETF	3,180	99,470	10,952,685	6.6
バリュウ・パートナーズ高配当株式ファンド	208.1538	24,722	2,722,186	1.6
合計	口数 2銘柄	金額 124,192	金額 13,674,872	比率 <8.2%>

(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) 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

2021年6月15日現在

項目	当期	
	評価額	比率
	千円	%
投資信託受益証券	116,207,313	69.4
投資信託証券	49,495,722	29.6
コール・ローン等、その他	1,640,918	1.0
投資信託財産総額	167,343,954	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=110.11円です。  
(注3) 当期末における外貨建純資産(63,195,776千円)の投資信託財産総額(167,343,954千円)に対する比率は、37.8%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2021年6月15日現在

項目	当期	期末
(A) 資産	167,343,954,832円	
コール・ローン等	1,640,918,830	
投資信託受益証券(評価額)	116,207,313,355	
投資信託証券(評価額)	49,495,722,647	
(B) 負債	458,038,292	
未払解約金	77,720,723	
未払信託報酬	379,204,962	
その他未払費用	1,112,607	
(C) 純資産総額(A-B)	166,885,916,540	
元本	87,606,748,480	
次期繰越損益金	79,279,168,060	
(D) 受益権総口数	87,606,748,480口	
1万口当り基準価額(C/D)	19,049円	

\*期首における元本額は102,480,066,660円、当作成期間中における追加設定元本額は9,458,531,108円、同解約元本額は24,331,849,288円です。  
\*当期末の計算口数当りの純資産額は19,049円です。

■損益の状況

当期 自2020年6月16日 至2021年6月15日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	65,963,099円
受取配当金	66,409,504
受取利息	4,284
支払利息	△ 450,689
(B) 有価証券売買損益	51,670,951,480
売買益	57,826,886,547
売買損	△ 6,155,935,067
(C) 信託報酬等	△ 728,010,086
(D) 当期損益金(A + B + C)	51,008,904,493
(E) 前期繰越損益金	12,783,730,224
(F) 追加信託差損益金	15,486,533,343
(配当等相当額)	( 39,591,721,636)
(売買損益相当額)	(△24,105,188,293)
(G) 合計(D + E + F)	79,279,168,060
次期繰越損益金(G)	79,279,168,060
追加信託差損益金	15,486,533,343
(配当等相当額)	( 39,591,721,636)
(売買損益相当額)	(△24,105,188,293)
分配準備積立金	63,792,634,717

(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	65,016,686円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	50,494,064,300
(c) 収益調整金	39,591,721,636
(d) 分配準備積立金	13,233,553,731
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	103,384,356,353
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	103,384,356,353
(h) 受益権総口数	87,606,748,480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。  
 ・ダイワ・アジア・オセアニア先進国株式ファンド(FOFs用)  
 (適格機関投資家専用)
- (2) 投資対象ファンドの名称を、以下の通り変更しました。  
 ・変更前: グローバル・X・コンシャス・カンパニーズETF(米国籍、米ドル建)  
 ・変更後: グローバルX ESG 経営企業ETF(米国籍、米ドル建)

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. 110~119、「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. 120~126、「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. 127~131、「コクサイ計量株式ファンド」はP. 132~141、「ニッセイ/インターミード・グローバル株式ファンド」はP. 142~150、「米国グロース株式ファンド」はP. 151~156、「LM・QSグローバル株式ファンド」はP. 157~165、「GIM米国大型バリュー株式ファンド」はP. 166~172、「ダイワ/ウエリントン欧州株ファンド」はP. 173~177、「ダイワ/GQGグローバル・エクイティ」はP. 178~182、「バリューパートナーズ高配当株式ファンド」はP. 183~184、「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. 185~187、「グローバルX ESG 経営企業ETF」はP. 188~190をご参照ください。

第3期末（2021年3月5日）	
基準価額	10,680円
純資産総額	28億円
騰落率	21.8%
分配金	0円

# 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）

## 運用報告書（全体版）

作成対象期間：2020年3月6日～2021年3月5日

第3期（決算日 2021年3月5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／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）」は、このたび第3期の決算を行いました。  
当ファンドは、主に「ニッセイ／コムジェスト・新興国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、実質的に新興国の株式等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。

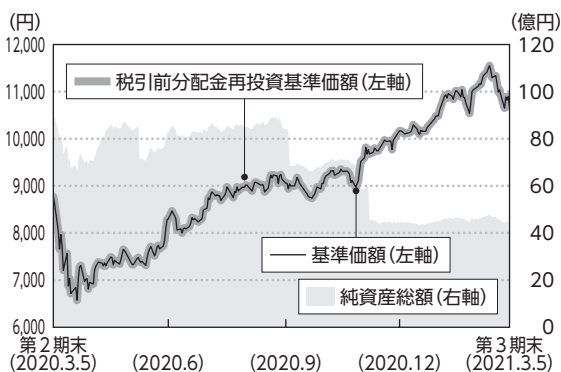


ニッセイアセットマネジメント株式会社

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 2020年3月6日～2021年3月5日

#### 基準価額等の推移



第3期首	8,772円	既払分配金	0円
第3期末	10,680円	騰落率（分配金再投資ベース）	21.8%

(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4月以降、各国のさまざまな経済・財政政策の効果や新型コロナウイルスのワクチン開発が急速に進んだことを受けて経済活動の正常化への期待感が高まり新興国株式市場が上昇したこと

##### <下落要因>

- ・2020年初から3月にかけて新型コロナウイルスの感染拡大を受けて新興国を含む世界中の株式市場が大きく下落したこと



1万口当たりの費用明細

項目	第3期		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	113円	1.255%	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9,043円です。
(投信会社)	(111)	(1.232)	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)	( 0)	(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	9	0.102	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)	(0.102)	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	13	0.149	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)	(13)	(0.149)	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	23	0.256	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)	(12)	(0.132)	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)	(11)	(0.116)	・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	159	1.762	

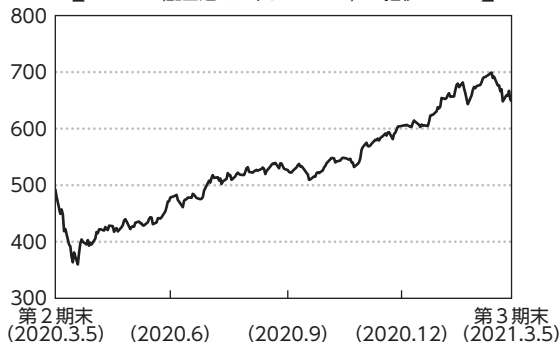
(注1) 期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。なお、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含まず。

(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。

海外株式市況

【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）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。

当期の新興国株式市場（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））は期を通じて見ると上昇しました。

2020年初から3月にかけて新型コロナウイルスの感染拡大により新興国を含む世界中の株式市場が大きく下落しましたが、その後は各国のさまざまな経済・財政政策の効果やワクチン開発が急速に進んだことを受けて経済活動正常化への期待感が高まり、株式市場は上昇しました。

国、地域別では、いち早く経済活動を再開した中国や、高い半導体需要と今後のさらなる成長が期待される中で同セクターの企業が多く上場する台湾、韓国等が期を通じて上昇要因となる一方で、新型コロナウイルスの感染再拡大懸念や政治の混乱、米金利上昇に伴う新興国からの資金流出の懸念から通貨が下落したブラジルが下落要因となりました。

また業種別では、情報技術、一般消費財・サービス、コミュニケーション・サービスが大きくプラスに寄与した一方で、金融、不動産などがマイナスに寄与しました。

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み入れを高位に保った運用を行いました。

■マザーファンド

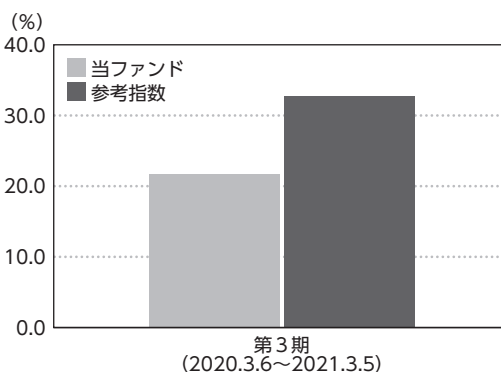
個別銘柄については、長期的に利益成長が可能であると考えられるクオリティ・グロース企業を選別し、株価の下落を投資機会であると考え、新規銘柄の買い付けおよび割安な銘柄の買い増しを実施しました。

業種配分については、当期末時点において組入比率の高い順に、金融（26.2%）、一般消費財・サービス（20.5%）、情報技術（18.7%）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。

(注2) 比率は対純資産総額比です。

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MSCI エマージング・マーケット・インデックス（配当込み、円換算ベース）です。

当期の税引前分配金再投資基準価額騰落率は+21.8%となり、参考指数騰落率（+32.7%）を下回りました。

これはマザーファンドの業種配分において、市場をけん引した一般消費財・サービスのアンダーウエイトおよび銘柄選択効果、公益事業のオーバーウエイトおよび銘柄選択効果などが主な要因です。

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注2) 参考指数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。

## 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3月6日～2021年3月5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	2,005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、実質的に新興国の株式等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運用は100%ボトムアップアプローチ（個別企業の調査・分析から企業の将来性を判断し、投資判断を下す運用手法）であり、市場のトレンドや利益成長の伴わない株価上昇などに一喜一憂することなく、どのような市場環境においても長期的に高い利益成長が期待できるクオリティ・グロース企業に選別投資するという投資方針に変更はありません。現在の組入銘柄においては、今後も長期的に高い利益成長が可能であると予想しています。

## 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3期末 2021年3月5日
ニッセイ／コムジェスト・新興国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。

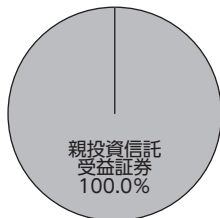
（注2）組入全ファンドを記載しています。

#### ■純資産等

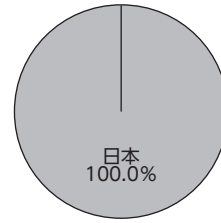
項目	第3期末 2021年3月5日
純資産総額	2,850,918,669円
受益権総口数	2,669,412,324口
1万口当たり基準価額	10,680円

（注）当期間中における追加設定元本額は2,634,651,164円、同解約元本額は10,311,243,638円です。

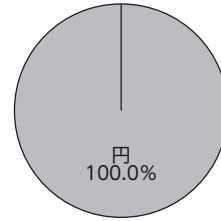
#### ■資産別配分



#### ■国別配分



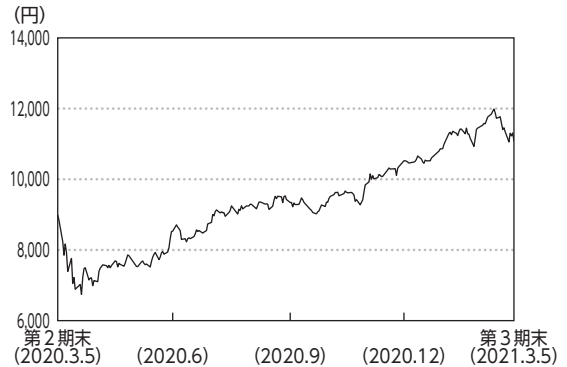
#### ■通貨別配分



（注）資産別・国別・通貨別配分は、2021年3月5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／コムジェスト・新興国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

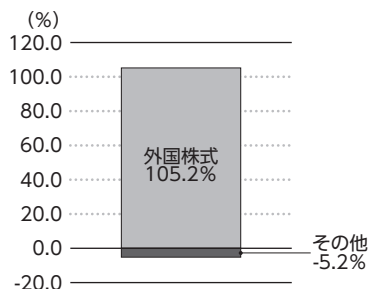
銘柄名	通貨	比率
SAMSUNG ELECTRONICS-GDR 144A	米ドル	7.3%
PING AN INSURANCE GROUP CO-H	香港ドル	6.1
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	香港ドル	6.1
HOUSING DEVELOPMENT FINANCE	インド・ルピー	5.5
AUTOHOME INC-ADR	米ドル	5.4
NASPERS LTD-N SHS	南アフリカ・ランド	5.3
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	米ドル	4.9
COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTIONS CORP	米ドル	4.4
NCSOFT CORPORATION	韓国ウォン	4.3
NETEASE INC	香港ドル	3.9
組入銘柄数		35

#### ■1万口当たりの費用明細

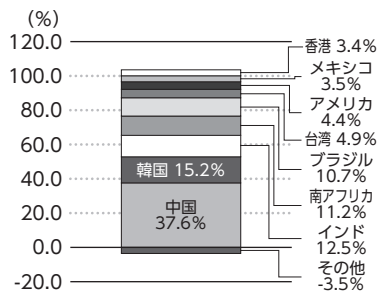
2020.3.6～2021.3.5

項目	金額
売買委託手数料 (株式)	10円 (10)
有価証券取引税 (株式)	14 (14)
その他費用 (保管費用)	23 (12)
(その他)	(11)
合計	47

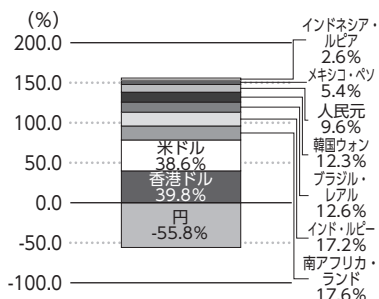
■資産別配分



■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3月5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	参考指数	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
2018年3月7日	10,000	-	-	10,000	10,000	-	-	1
1期(2019年3月5日)	8,883	0	△11.2	8,883	9,575	△ 4.3	97.0	6,752
2期(2020年3月5日)	8,772	0	△ 1.2	8,772	9,287	△ 3.0	97.5	9,075
3期(2021年3月5日)	10,680	0	21.8	10,680	12,323	32.7	105.2	2,850

- (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) 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	騰落率	参考指数	騰落率	株式 組入比率
	円	%		%	%
(期首)2020年3月5日	8,772	-	9,287	-	97.5
3月末	7,018	△20.0	7,561	△18.6	96.7
4月末	7,652	△12.8	8,234	△11.3	98.4
5月末	7,664	△12.6	8,328	△10.3	97.2
6月末	8,262	△ 5.8	9,005	△ 3.0	98.4
7月末	8,892	1.4	9,570	3.0	99.0
8月末	9,213	5.0	10,004	7.7	96.7
9月末	8,816	0.5	9,580	3.2	98.8
10月末	9,116	3.9	9,935	7.0	97.8
11月末	9,953	13.5	10,836	16.7	99.1
12月末	10,267	17.0	11,144	20.0	98.9
2021年1月末	10,763	22.7	11,994	29.1	97.0
2月末	10,929	24.6	12,466	34.2	98.9
(期末)2021年3月5日	10,680	21.8	12,323	32.7	105.2

(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3月6日～2021年3月5日

	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
ニッセイ／コムジェスト・新興国グロース株式マザーファンド	千口 2,563,780	千円 2,050,000	千口 10,085,579	千円 9,465,975

(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／コムジェスト・新興国グロース株式マザーファンド	
(a) 期中の株式売買金額	14,367,488千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	6,587,591千円	
(c) 売買高比率(a)/(b)	2.18	

- (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 2020年3月6日～2021年3月5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3月5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／コムジェスト・新興国グロース株式マザーファンド	千口 10,093,114	千口 2,571,315	千口 2,851,074	千円 2,851,074

- (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／コムジェスト・新興国グロース株式マザーファンド全体の口数は2,571,315千口です。

投資信託財産の構成 2021年3月5日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
ニッセイ／コムジェスト・新興国グロース株式マザーファンド	千円 2,851,074	% 63.6
コール・ローン等、その他	1,633,321	36.4
投資信託財産総額	4,484,396	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5日における邦貨換算レートは、1米ドル107.90円、1香港ドル13.90円、1メキシコ・ペソ5.10円、1インド・ルピー1.49円、100インドネシア・ルピア0.76円、1ブラジル・レアル19.03円、100韓国ウォン9.55円、1人民元16.63円、1南アフリカ・ランド7.05円です。
- (注2) ニッセイ／コムジェスト・新興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純資産（4,442,639千円）の投資信託財産総額（4,470,236千円）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

(2021年3月5日現在)

項目	当期末
(A) 資産	4,484,396,405円
コール・ローン等	33,010,814
ニッセイ／コムジェスト・新興国グロース株式マザーファンド(評価額)	2,851,074,696
未収入金	1,600,310,895
(B) 負債	1,633,477,736
未払解約金	1,600,000,000
未払信託報酬	33,264,791
その他未払費用	212,945
(C) 純資産総額(A-B)	2,850,918,669
元本	2,669,412,324
次期繰越損益金	181,506,345
(D) 受益権総口数	2,669,412,324口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,680円
(注) 期首元本額	10,346,004,798円
期中追加設定元本額	2,634,651,164円
期中一部解約元本額	10,311,243,638円

損益の状況

当期 (2020年3月6日～2021年3月5日)

項目	当期
(A) 配当等収益	△ 4,352円
受取利息	7,686
支払利息	△ 12,038
(B) 有価証券売買損益	650,133,892
売益	1,610,982,956
売損	△ 960,849,064
(C) 信託報酬等	△ 85,812,276
(D) 当期損益金(A+B+C)	564,317,264
(E) 前期繰越損益金	△ 29,012,219
(繰越欠損金)	(△ 29,012,219)
(F) 追加信託差損益金*	△ 353,798,700
(配当等相当額)	(△ 1,671)
(売買損益相当額)	(△ 353,797,029)
(G) 合計(D+E+F)	181,506,345
次期繰越損益金(G)	181,506,345
追加信託差損益金	△ 353,798,700
(配当等相当額)	(△ 1,671)
(売買損益相当額)	(△ 353,797,029)
分配準備積立金	535,309,397
繰越欠損金	△ 4,352

- (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57,769,204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	535,309,397円
(c) 信託約款に定める収益調整金	0円
(d) 信託約款に定める分配準備積立金	0円
(e) 分配対象額(a+b+c+d)	535,309,397円
(f) 分配対象額(1万口当たり)	2,005.35円
(g) 分配金	0円
(h) 分配金(1万口当たり)	0円

お知らせ

運用体制の変更について

代表取締役社長に大関洋が就任いたしました。

(2020年3月25日)

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／コムジェスト・新興国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、実質的に新興国の株式等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／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) ニッセイ／コムジェスト・新興国グロース株式マザーファンド 新興国の株式等
運用方法	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) 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	ニッセイ／コムジェスト・新興国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。 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、委託者の判断により、分配を行わないことがあります。

【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／コムジェスト・新興国グロース株式マザーファンド

### 運用報告書

### 第 3 期

（計算期間：2020年3月6日～2021年3月5日）

運用方針	<p>①主に新興国の企業が発行する株式の中から、徹底したファンダメンタルズ分析に基づいて、高い利益成長が期待できる企業を中心に投資を行い、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。</p> <p>②運用にあたっては、COMGEST S.A.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。</p>
------	---

主要運用対象	新興国の株式等
運用方法	<p>以下の様な投資制限のもと運用を行います。</p> <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割合には、制限を設けません。</li> </ul>

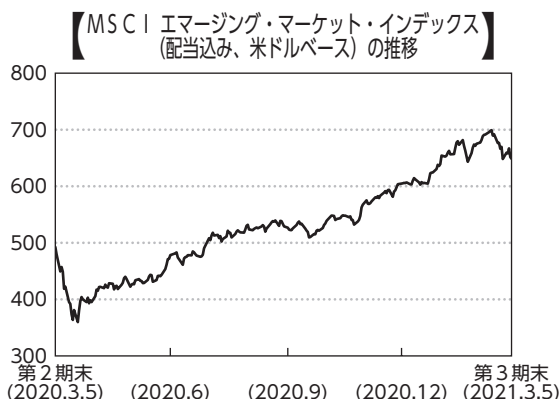


ニッセイアセットマネジメント株式会社

東京都千代田区丸の内1-6-6

運用経過 2020年3月6日～2021年3月5日

#### 海外株式市況



(注) 指数はブルームバーグのデータを使用しています。

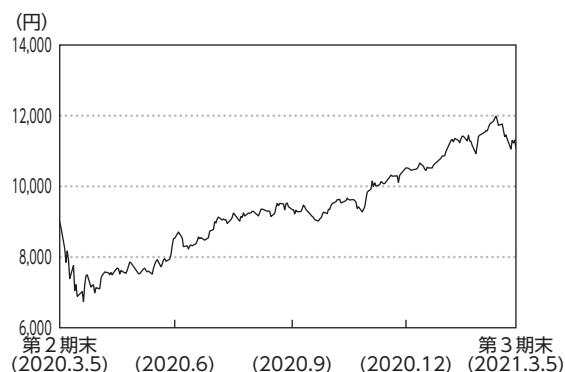
当期の新興国株式市場（MSCI エマージング・マーケット・インデックス（配当込み、米ドルベース））は期を通じて見ると上昇しました。

2020年初から3月にかけて新型コロナウイルスの感染拡大により新興国を含む世界中の株式市場が大きく下落しましたが、その後は各国のさまざまな経済・財政政策の効果やワクチン開発が急速に進んだことを受けて経済活動正常化への期待感が高まり、株式市場は上昇しました。

国、地域別では、いち早く経済活動を再開した中国や、高い半導体需要と今後のさらなる成長が期待される中で同セクターの企業が多く上場する台湾、韓国等が期を通じて上昇要因となる一方で、新型コロナウイルスの感染再拡大懸念や政治の混乱、米金利上昇に伴う新興国からの資金流出の懸念から通貨が下落したブラジルが下落要因となりました。

また業種別では、情報技術、一般消費財・サービス、コミュニケーション・サービスが大きくプラスに寄与した一方で、金融、不動産などがマイナスに寄与しました。

#### 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>

・2020年4月以降、各国のさまざまな経済・財政政策の効果や新型コロナウイルスのワクチン開発が急速に進んだことを受けて経済活動の正常化への期待感が高まり新興国株式市場が上昇したこと

##### <下落要因>

・2020年初から3月にかけて新型コロナウイルスの感染拡大を受けて新興国を含む世界中の株式市場が大きく下落したこと

ポートフォリオ

個別銘柄については、長期的に利益成長が可能であると考えられるクオリティ・グロース企業を選別し、株価の下落を投資機会であると考え、新規銘柄の買い付けおよび割安な銘柄の買い増しを実施しました。

業種配分については、当期末時点において組入比率の高い順に、金融（26.2%）、一般消費財・サービス（20.5%）、情報技術（18.7%）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。

（注2）比率は対純資産総額比です。

参考指数との差異

当期の基準価額騰落率は+23.3%となり、参考指数騰落率（+32.7%）を下回りました。

これは業種配分において、市場をけん引した一般消費財・サービスのアンダーウエイトおよび銘柄選択効果、公益事業のオーバーウエイトおよび銘柄選択効果などが主な要因です。

（注）参考指数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。

今後の運用方針

当マザーファンドの運用は100%ボトムアップアプローチ（個別企業の調査・分析から企業の将来性を判断し、投資判断を下す運用手法）であり、市場のトレンドや利益成長の伴わない株価上昇などに一喜一憂することなく、どのような市場環境においても長期的に高い利益成長が期待できるクオリティ・グロース企業に選別投資するという投資方針に変更はありません。現在の組入銘柄においては、今後も長期的に高い利益成長が可能であると予想しています。

設定以来の運用実績

決算期	基準価額	期中騰落率	参考指数	期中騰落率	株式組入比率	純資産総額
(設定日)	円	%		%	%	百万円
2018年3月7日	10,000	-	10,000	-	-	1
1期(2019年3月5日)	8,993	△10.1	9,575	△4.3	97.0	6,751
2期(2020年3月5日)	8,992	△0.0	9,287	△3.0	97.5	9,075
3期(2021年3月5日)	11,088	23.3	12,323	32.7	105.2	2,850

（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）参考指数は設定時を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		参考指数		株式組入比率	
	円	%		%	%	%
(期首)2020年3月5日	8,992	-	9,287	-	-	97.5
3月末	7,201	△19.9	7,561	△18.6	96.7	96.7
4月末	7,859	△12.6	8,234	△11.3	98.3	98.3
5月末	7,880	△12.4	8,328	△10.3	97.2	97.2
6月末	8,504	△5.4	9,005	△3.0	98.4	98.4
7月末	9,162	1.9	9,570	3.0	99.0	99.0
8月末	9,503	5.7	10,004	7.7	96.7	96.7
9月末	9,103	1.2	9,580	3.2	98.8	98.8
10月末	9,423	4.8	9,935	7.0	97.8	97.8
11月末	10,299	14.5	10,836	16.7	99.1	99.1
12月末	10,635	18.3	11,144	20.0	98.9	98.9
2021年1月末	11,160	24.1	11,994	29.1	97.0	97.0
2月末	11,343	26.1	12,466	34.2	98.9	98.9
(期末)2021年3月5日	11,088	23.3	12,323	32.7	105.2	105.2

（注）騰落率は期首比です。

1万口当たりの費用明細

2020年3月6日～2021年3月5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)	0.102% (0.102)	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)	14 (14)	0.149 (0.149)	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	23	0.248	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)	(12)	(0.132)	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)	(11)	(0.116)	・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	47	0.499	

（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（9,334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

2020年3月6日～2021年3月5日

株式

	買付		売付	
	株数	金額	株数	金額
アメリカ	百株 988 (△118)	千米ドル 8,615 (△4,072)	百株 3,850	千米ドル 26,535
香港	11,733 (2,385)	千香港ドル 56,373 (31,569)	28,485	千香港ドル 166,492
トルコ	1,225	千トルコ・リラ 5,255	2,751	千トルコ・リラ 16,611
メキシコ	1,791	千メキシコ・ペソ 17,741	6,661	千メキシコ・ペソ 67,366
インド	5,994	千インド・ルピー 405,764	15,022	千インド・ルピー 707,129
インドネシア	21,434	千インドネシア・ルピア 6,760,890	87,723	千インドネシア・ルピア 27,057,013
ブラジル	5,998	千ブラジル・リアル 11,193	20,197	千ブラジル・リアル 43,527
韓国	60	千韓国ウォン 3,502,247	483	千韓国ウォン 11,762,332
中国	7,292	千人民元 19,170	17,268	千人民元 56,565
南アフリカ	3,493	千南アフリカ・ランド 58,833	11,598	千南アフリカ・ランド 131,785
ユーロ オランダ	33	千ユーロ 156	218	千ユーロ 1,060

（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 2020年3月6日~2021年3月5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
	千株	千円	円		千株	千円	円
HOUSING DEVELOPMENT FINANCE	155	390,128	2,507	TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	84	739,216	8,789
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	10	249,335	23,193	PING AN INSURANCE GROUP CO-H	491	562,169	1,143
NASPERS LTD-N SHS	11	241,186	20,252	SAMSUNG ELECTRONICS-GDR 144A	4	546,608	136,617
SAMSUNG ELECTRONICS-GDR 144A	1	163,630	113,239	NCSOFT CORPORATION	5	436,170	74,891
LG HOUSEHOLD & HEALTH CARE	1	160,111	112,358	NAVER CORP	16	406,663	24,680
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	25	145,372	5,621	NASPERS LTD-N SHS	17	361,346	20,919
AUTOHOME INC-ADR	15	139,389	8,714	AIA GROUP LTD	322	353,957	1,099
PING AN INSURANCE GROUP CO-H	122	135,615	1,111	INNER MONGOLIA YILI INDUS-A	649	352,241	542
SAIC MOTOR CORP LTD-A	447	129,931	290	HOUSING DEVELOPMENT FINANCE	114	347,538	3,030
CHINA RESOURCES GAS GROUP LT	222	122,112	550	ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	12	333,826	27,324

(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 2021年3月5日現在

銘柄	期首(前期末)		当期末		業種等	
	株数	株数	外貨建金額	評価額		
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円		
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	92	-	-	-	小売	
AUTOHOME INC-ADR	168	127	1,434	154,768	メディア・娯楽	
COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTIONS CORP	468	161	1,167	125,920	ソフトウェア・サービス	
INFOSYS LTD-SP ADR	1,527	209	381	41,118	ソフトウェア・サービス	
MAILRU GROUP-GDR REGS W/I	518	-	-	-	メディア・娯楽	
NETEASE.COM INC-ADR	124	-	-	-	メディア・娯楽	
PAGSEGURO DIGITAL LTD-CL A	-	29	155	16,769	ソフトウェア・サービス	
SAMSUNG ELECTRONICS-GDR 144A	36	10	1,939	209,304	半導体・半導体製造装置	
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	695	112	1,303	140,661	半導体・半導体製造装置	
小計	株数・金額	3,631	651	6,381	688,542	
	銘柄数<比率>	8	6	-	< 24.2%>	
(香港)			千香港ドル			
AIA GROUP LTD	2,916	706	7,049	97,986	保険	
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	-	549	12,474	173,391	小売	
CHINA LIFE INSURANCE CO-H	9,139	-	-	-	保険	
CHINA RESOURCES GAS GROUP LT	40	780	2,944	40,928	公益事業	
HENGAN INTL GROUP CO LTD	3,719	669	3,556	49,441	家庭用品・パーソナル用品	
NETEASE INC	-	484	8,068	112,149	メディア・娯楽	
PING AN INSURANCE GROUP CO-H	4,987	1,292	12,610	175,284	保険	
SHANGDONG WEIGAO GP MEDICAL-H	-	2,160	2,777	38,610	ヘルスケア機器・サービス	
TENCENT HOLDINGS LTD	261	55	3,795	52,750	メディア・娯楽	
小計	株数・金額	21,063	6,695	53,276	740,543	
	銘柄数<比率>	6	8	-	< 26.0%>	
(トルコ)			千トルコ・リラ			
BIM BIRLESIK MAGAZALAR AS	1,525	-	-	-	食品・生活必需品小売り	
小計	株数・金額	1,525	-	-	-	
	銘柄数<比率>	1	-	-	< ->	
(メキシコ)			千メキシコ・ペソ			
FOMENTO ECONOMICO MEXICA-LBD	2,960	747	11,325	57,758	食品・飲料・タバコ	
INFRAESTRUCTURA ENERGETICA NOVA SAB DE CV	3,774	1,117	8,200	41,824	公益事業	
小計	株数・金額	6,734	1,864	19,526	99,582	
	銘柄数<比率>	2	2	-	< 3.5%>	
(インド)			千インド・ルピー			
HOUSING DEVELOPMENT FINANCE	-	409	105,642	157,407	銀行	
LUPIN LTD	1,158	-	-	-	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
MARUTI SUZUKI INDIA LTD	214	90	64,398	95,953	自動車・自動車部品	
POWER GRID CORP OF INDIA LTD	9,997	1,844	41,530	61,879	公益事業	
小計	株数・金額	11,371	2,343	211,571	315,240	
	銘柄数<比率>	3	3	-	< 11.1%>	
(インドネシア)			千インドネシア・ルピア			
TELKOM INDONESIA PERSERO TBK PT	84,829	18,540	6,229,618	47,345	電気通信サービス	
小計	株数・金額	84,829	18,540	6,229,618	47,345	
	銘柄数<比率>	1	1	-	< 1.7%>	

銘柄	期首(前期末)	株数	当期末		業種等	
			株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(ブラジル)		百株	千ブラジル・リアル	千円		
BB SEGURIDADE PARTICIPACOES	4,101	1,939	4,751	90,420	保険	
BM&FBOVESPA SA	1,463	531	2,947	56,098	各種金融	
CCR SA	5,573	3,137	3,648	69,439	運輸	
COGNA EDUCACAO	6,040	-	-	-	消費者サービス	
LOCALIZA RENT A CAR	1,252	310	1,890	35,976	運輸	
ULTRAPAR PARTICIPACOES SA	371	-	-	-	エネルギー	
WEG SA	1,570	256	1,875	35,697	資本財	
小計	株数・金額	20,373	6,174	15,114	287,632	
	銘柄数<比率>	7	5	-	< 10.1%>	
(韓国)			千韓国ウォン			
LG HOUSEHOLD & HEALTH CARE	0.98	4	674,696	64,433	家庭用品・パーソナル用品	
NAVER CORP	142	10	402,462	38,435	メディア・娯楽	
NCSOFT CORPORATION	57	13	1,278,720	122,117	メディア・娯楽	
SAMSUNG LIFE INSURANCE CO.,LTD	249	-	-	-	保険	
小計	株数・金額	451	28	2,355,878	224,986	
	銘柄数<比率>	4	3	-	< 7.9%>	
(中国)			千人民元			
INNER MONGOLIA YILI INDUS-A	6,667	1,146	4,758	79,129	食品・飲料・タバコ	
LEPU MEDICAL TECHNOLOGY-A	-	586	1,826	30,375	ヘルスケア機器・サービス	
MIDEA GROUP CO LTD-A	1,296	520	4,682	77,874	耐久消費財・アパレル	
SAIC MOTOR CORP LTD-A	6,811	2,546	5,275	87,736	自動車・自動車部品	
小計	株数・金額	14,775	4,799	16,543	275,116	
	銘柄数<比率>	3	4	-	< 9.6%>	
(南アフリカ)			千南アフリカ・ランド			
DISCOVERY HOLDINGS LIMITED	2,494	688	10,200	71,914	保険	
MTN GROUP LTD	2,088	-	-	-	電気通信サービス	
MULTICHOICE GROUP LTD	1,011	-	-	-	メディア・娯楽	
NASPERS LTD-N SHS	112	59	21,354	150,552	小売	
SANLAM LIMITED	5,396	2,251	13,862	97,731	保険	
小計	株数・金額	11,104	2,999	45,418	320,198	
	銘柄数<比率>	5	3	-	< 11.2%>	
(ユーロ/オランダ)			千ユーロ			
UNILEVER NV	184	-	-	-	家庭用品・パーソナル用品	
小計	株数・金額	184	-	-	-	
	銘柄数<比率>	1	-	-	< ->	
合計	株数・金額	176,044	44,097	-	2,999,188	
	銘柄数<比率>	41	35	-	< 105.2%>	

(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 2021年3月5日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
株式	千円	%
コール・ローン等、その他	2,999,188	67.1
投資信託財産総額	1,471,048	32.9
	4,470,236	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5日における邦貨換算レートは、1米ドル107.90円、1香港ドル13.90円、1メキシコ・ペソ5.10円、1インド・ルピー1.49円、100インドネシア・ルピア0.76円、1ブラジル・リアル19.03円、100韓国ウォン9.55円、1人民元16.63円、1南アフリカ・ランド7.05円です。  
 (注2) 外貨建純資産(4,442,639千円)の投資信託財産総額(4,470,236千円)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

(2021年3月5日現在)

項目	当期末
(A) 資産	7,321,840,581円
コ－ル・ローン等	41,349,551
株式(評価額)	2,999,188,516
未収入金	4,277,788,567
未収配当金	3,513,947
(B) 負債	4,470,890,946
未払払金	2,870,579,769
未払解約金	1,600,310,895
その他の未払費用	282
(C) 純資産総額(A-B)	2,850,949,635
元本	2,571,315,563
次期繰越損益金	279,634,072
(D) 受益権総口数	2,571,315,563口
1万口当たり基準価額(C/D)	11,088円

(注1) 期首元本額 10,093,114,789円  
 期中追加設定元本額 2,563,780,419円  
 期中一部解約元本額 10,085,579,645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／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）  
 2,571,315,563円

## 損益の状況

当期（2020年3月6日～2021年3月5日）

項目	当期
(A) 配当等収益	154,108,529円
受取配当金	153,963,009
受取利息	165,037
支払利息	△ 19,517
(B) 有価証券売買損益	1,054,694,998
売益	2,258,393,443
売損	△1,203,698,445
(C) 信託報酬等	△ 17,786,479
(D) 当期損益金(A+B+C)	1,191,017,048
(E) 前期繰越損益金	△1,017,207,399
(F) 追加信託差損益金	△ 513,779,700
(G) 解約差損益金	619,604,123
(H) 合計(D+E+F+G)	279,634,072
次期繰越損益金(H)	279,634,072

(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 エマージング・マーケット・インデックス（配当込み、円換算ベース）  
 MSCI エマージング・マーケット・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。



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

「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、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）の状況は以下の通りです。以下の内容はすべてのクラスを合算しております（2020年4月30日決算時）。

（注）2021年6月15日時点で入手し得る直近の決算期分を掲載しております。

純資産計算書  
2020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	655,212,238
銀行預金	-
要求払預金	5,831,295
投資資産売却未収入金	2,664,316
受益証券未収設定金	-
未収配当金および未収利息	990,380
差金決済取引に係る未実現利益	66,405
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>664,764,634</b>
<b>負債</b>	
投資資産購入未払金	6,962,460
受益証券未払解約金	-
未払費用	455,247
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	-
その他未払金	335
当座借越金	397,210
<b>負債合計</b>	<b>7,815,252</b>
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
純資産額：2018年4月30日現在	717,269,595
投資資産取得原価	584,712,967

運用および純資産変動計算書  
2020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	14,389,003
スワップ取引に係る受取利息	—
デリバティブ収益	170,669
雑益	—
純利益	14,559,672
費用	
運用報酬	5,515,789
管理費	344,742
国税	67,139
保管費用	315,098
販売手数料	—
成功報酬	—
その他費用	126,149
費用合計	6,368,917
スワップ取引に係る支払利息	—
デリバティブ費用	49,290
差金決済取引に係る財務費用	54,991
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	6,473,198
純投資収益 (損失)	8,086,474
有価証券に係る実現純 (損) 益	(37,455,905)
外貨取引に係る実現純 (損) 益	(568,334)
差金決済取引に係る実現純 (損) 益	(2,120,377)
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	(41,182,439)
外貨取引に係る未実現評価 (損) 益の変動額	40,675
差金決済取引に係る未実現評価 (損) 益の変動額	(69,389)
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	(73,269,295)
受益者への分配金	—
設定解約	
当期設定額	126,275,204
当期解約額	(73,649,737)
調整勘定	274,058
設定解約に伴う増加 (減少) 額	52,899,525
純増加 (減少)	(20,369,770)
純資産額	
期首	677,319,152
期末	656,949,382

投資資産明細表

2020年4月30日現在

銘柄明細	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 素材</b>					
Sibanye Stillwater	ZA	ZAR	699,208	1,430,620	0.22
				<b>1,430,620</b>	<b>0.22</b>
<b>資本財・サービス</b>					
Sany Heavy Industry (A)	CN	CNY	4,031,907	11,234,521	1.71
Techtronic Industries	HK	HKD	1,041,374	7,975,440	1.21
Weichai Power (A)	CN	CNY	2,366,890	4,497,430	0.68
Wizz Air Holdings	CH	GBP	83,338	3,018,690	0.46
Sany Heavy Industry (A)	CN	CNY	231,312	644,529	0.10
Weichai Power (A)	CN	CNY	211,934	402,704	0.06
				<b>27,773,314</b>	<b>4.23</b>
<b>情報技術</b>					
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	4,626,246	47,028,619	7.16
Samsung Electronics	KR	KRW	860,471	35,404,285	5.39
Tencent Holdings	CN	HKD	498,492	26,815,463	4.08
SK Hynix	KR	KRW	326,364	22,478,067	3.42
Infosys	IN	INR	1,318,018	12,339,196	1.88
Largan Precision	TW	TWD	52,615	7,219,096	1.10
Sunny Optical Technology (H)	CN	HKD	368,345	5,248,687	0.80
Infosys ADR	IN	USD	241,848	2,205,654	0.34
				<b>158,739,067</b>	<b>24.16</b>
<b>一般消費財・サービス</b>					
Alibaba Group Holding ADR	CN	USD	299,803	60,260,454	9.17
Naspers	ZA	ZAR	222,598	34,965,089	5.32
Zhongsheng Group Holdings	CN	HKD	5,677,634	22,972,757	3.50
ANTA Sports Products	CN	HKD	2,398,010	20,394,783	3.10
adidas	DE	EUR	67,139	15,356,597	2.34
Midea Group (A)	CN	CNY	1,733,200	13,210,178	2.01
Midea Group	CN	CNY	681,430	5,193,756	0.79
MakeMyTrip	IN	USD	187,549	2,800,114	0.43
New Oriental Education & Technology Group ADR	CN	USD	20,808	2,639,274	0.40
				<b>177,793,002</b>	<b>27.06</b>
<b>生活必需品</b>					
China Mengniu Dairy	HK	HKD	7,967,082	28,477,118	4.33
Kweichow Moutai	CN	CNY	51,520	9,246,701	1.41
CP ALL	TH	THB	2,730,673	5,975,324	0.91
Inner Mongolia Yili Industrial Group	CN	CNY	1,050,690	4,356,460	0.66
Kweichow Moutai (A)	CN	CNY	22,083	3,963,345	0.60
				<b>52,018,948</b>	<b>7.92</b>
<b>ヘルスケア</b>					
Innovent Biologics	CN	HKD	1,424,780	7,061,731	1.07
CSPC Pharmaceutical Group	CN	HKD	2,226,551	4,427,810	0.67
				<b>11,489,541</b>	<b>1.75</b>
<b>金融</b>					
AIA Group	HK	HKD	3,715,135	34,585,432	5.26
HDFC Bank	IN	INR	2,459,399	32,600,687	4.96
Housing Development Finance	IN	INR	694,291	17,666,347	2.69
Bank Central Asia	ID	IDR	7,995,871	13,854,757	2.11
Sberbank of Russia Perpetual (Pref'd)	RU	USD	5,760,050	13,723,054	2.09
Chailease Holding	TW	TWD	2,143,035	8,178,831	1.24
HDFC Standard Life Insurance	IN	INR	1,130,315	7,532,887	1.15
ICICI Lombard General Insurance	IN	INR	385,362	6,640,133	1.01
Emirates NBD	AE	AED	2,173,144	5,088,013	0.77
Credicorp	PE	USD	30,051	4,475,547	0.68
HDFC Bank ADR	IN	USD	61,240	2,633,911	0.40
Noah Holdings ADR	CN	USD	93,110	2,603,347	0.40
				<b>149,582,946</b>	<b>22.77</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	1,271	23,058,780	3.51
				<b>23,058,780</b>	<b>3.51</b>
<b>コミュニケーション・サービス</b>					
Nexon	JP	JPY	328,111	5,323,847	0.81
				<b>5,323,847</b>	<b>0.81</b>
<b>その他の市場で取引される証券 素材</b>					
Grupo Mexico	MX	MXN	5,456,005	11,665,543	1.78
PhosAgro GDR	RU	USD	423,121	5,111,307	0.78
Novolipetsk Steel GDR	RU	USD	183,983	3,173,700	0.48
				<b>19,950,550</b>	<b>3.04</b>
<b>資本財・サービス</b>					
Localiza Rent a Car	BR	BRL	1,783,604	11,501,188	1.75
				<b>11,501,188</b>	<b>1.75</b>
<b>生活必需品</b>					
X5 Retail Group GDR	RU	USD	150,577	4,445,036	0.68
				<b>4,445,036</b>	<b>0.68</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

銘柄明細	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>金融</b>					
Grupo Financiero Banorte	MX	MXN	2,418,029	6,544,117	1.00
TCS Group Holding GDR	CY	USD	306,061	4,254,252	0.65
IRB Brasil Resseguros	BR	BRL	268,662	494,974	0.08
				<b>11,293,343</b>	<b>1.72</b>
<b>エクイティ・リンク債</b>					
UBS (Midea Group) ELN 16/11/2020	CN	USD	106,544	812,059	0.12
				<b>812,059</b>	<b>0.12</b>
<b>その他</b>					
				(3)	(0.00)
<b>投資資産合計 (取得価額 USD 584,712,967)</b>				<b>655,212,238</b>	<b>99.74</b>
<hr/>					
		通貨	契約額等	未実現 (損) 益 (米ドル)	純資産 比率 (%)
<b>差金決済取引</b>					
Credicorp (HSBC)		USD	2,770,763	66,405	0.01
				66,405	0.01
<b>その他資産 (負債控除後)</b>					
				1,670,739	0.25
<b>純資産額</b>				<b>656,949,382</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

「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、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）の状況は以下の通り（すべてのクラスを合算しています。）です（2020年12月31日決算時）。

（注）2021年6月15日時点で入手し得る直近の決算期分を記載しております。

**貸借対照表**  
(2020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	34,030,353
ブローカー預託金	112,339,772
ブローカーからの未収金	4,680,853
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	494,134,400
投資有価証券未収利息	108,668,607
デリバティブ資産評価額	11,580,178
受益証券発行による未収金	-
未収利息	-
未収配当	1,626,476
その他資産	192,222
<b>資産合計</b>	<b>767,252,861</b>
<b>負債</b>	
ブローカー預託借越	106,353,705
ブローカーへの未払金	4,762,794
損益通算後の金融負債評価額：	
デリバティブ負債評価額	807,307
受益証券解約に係る未払金	4,129
成功報酬未払金	-
運用報酬未払金	383,246
未払利息	44,715
その他未払費用、負債	673,742
<b>負債（受益証券保有者に帰属する純資産を除く）</b>	<b>113,029,638</b>
<b>受益証券保有者に帰属する純資産</b>	<b>654,223,223</b>

**損益計算書**  
(2020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	155,484,683
払い戻し費用	587,789
その他の収益	11,366
	<b>156,083,838</b>
<b>費用の部</b>	
運用報酬	4,307,711
事務管理手数料	1,769,087
成功報酬費用	-
その他費用	98,218
保管手数料	435,664
法律専門家報酬	27,676
監査費用	18,100
役員報酬	6,168
取引およびブローカー費用	-
	<b>6,662,624</b>
<b>金融費用</b>	
償還可能受益証券保有者への配当金	33,600
	<b>33,600</b>
源泉税	2,217,737
	<b>2,217,737</b>
<b>受益証券保有者に帰属する純損益</b>	<b>147,169,877</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  
(2020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>カタール</b>		
	<b>ブラジル</b>			258,366	Ooredoo QSC	533,621	0.08
309,188	Vale SA	5,181,991	0.79		<b>ロシア</b>		
	<b>チリ</b>			877,530,000	Federal Grid Co Unified Energy System JSC	2,635,043	0.40
489,459	Cencosud SA	871,451	0.13	21,467,911	Inter RAO UES PJSC	1,541,935	0.24
	<b>中国</b>			7,288	Lukoil PJSC	497,042	0.08
1,105,000	Agricultural Bank of China Limited	404,728	0.06	29,910	M Video OJSC	287,921	0.04
168,793	Alibaba Group Holding Limited	39,283,195	6.01	6,604	MMC Norilsk Nickel PJSC	2,115,726	0.32
553,500	Anhui Conch Cement Company Limited	3,465,688	0.53	106,900	Mobile TeleSystems PJSC	956,755	0.15
4,628,000	BAIC Motor Corp Limited	1,713,002	0.26	125,190,000	RusHydro JSC	1,323,929	0.20
46,572	Baidu Inc	10,070,729	1.54	13,058,000	Russian Grids OAO	309,482	0.05
22,722,000	Bank of China Limited	7,765,600	1.19	138,970	Sberbank of Russia	2,017,844	0.31
4,421,000	Bank of Communications Company Limited	2,337,690	0.36	2,815,000	Surgutneftegas OAO	1,375,066	0.21
67,000	China Aoyuan Group Limited	65,152	0.01	49,398	Tatneft OAO	342,079	0.05
8,499,000	China CITIC Bank Corporation Limited	3,606,171	0.55			13,402,822	2.05
10,904,000	China Construction Bank Corporation	8,282,925	1.27		<b>サウジアラビア</b>		
1,605,000	China Everbright Bank Company Limited	610,632	0.09	17,901	Jarir Marketing Company	827,389	0.13
654,000	China Feihe Limited	1,531,709	0.23	186,931	Saudi Ceramic	2,389,205	0.37
3,112,500	China Hongqiao Group Limited	2,850,036	0.44	109,790	The National Agriculture Development Company	872,092	0.13
133,000	China Lesso Group Holdings Limited	208,235	0.03	46,573	Umm Al-Qura Cement Company	389,184	0.06
813,000	China Life Insurance Company Limited	1,792,954	0.27	19,357	United Electronics Company	446,311	0.07
1,946,000	China Medical System Holdings Limited	2,173,418	0.33	111,010	United International Transportation Company	1,124,422	0.17
2,226,000	China National Building Material Company Limited	2,675,615	0.41			6,048,603	0.93
2,293,500	China Shenhua Energy Company Limited	4,318,513	0.66		<b>南アフリカ</b>		
1,214,500	China Yongda Automobiles Services Holdings Limited	2,008,021	0.31	303,947	Absa Group Limited	2,480,203	0.38
235,000	Haitian International Holdings Limited	812,242	0.12	160,073	African Rainbow Minerals Limited	2,854,206	0.44
46,580	Huaxin Cement Company Limited	100,939	0.02	67,205	Anglo American Platinum Limited	6,602,801	1.01
7,252,000	Industrial & Commercial Bank of China Limited	4,704,445	0.72	677,095	FirstRand Limited	2,352,748	0.36
114,019	JD.com Inc	10,022,270	1.53	112,800	Gold Fields Limited	1,045,656	0.16
2,792,000	Lenovo Group Limited	2,635,780	0.40	106,789	Impala Platinum Holdings Limited	1,467,838	0.22
139,700	Livzon Pharmaceutical Group Inc	541,407	0.08	247,253	MTN Group Limited	1,013,167	0.15
843,000	Lonking Holdings Limited	260,928	0.04	6,565	Naspers Limited	1,349,470	0.21
200,500	Meituan	7,617,803	1.17	153,600	Northam Platinum Limited	2,191,052	0.33
50,115	NetEase Inc	4,799,514	0.73	130,637	Sibanye Stillwater Limited	2,075,822	0.32
29,094	New Oriental Education & Technology Group Inc	5,405,956	0.83			23,432,963	3.58
1,404,000	Postal Savings Bank of China Company Limited	793,092	0.12		<b>韓国</b>		
1,051,500	Sinotruk Hong Kong Limited	2,685,079	0.41	69,758	BNK Financial Group Inc	364,748	0.06
518,600	Tencent Holdings Limited	37,721,957	5.77	18,338	Daesang Corporation	439,754	0.07
111,700	Vipshop Holdings Limited	3,139,887	0.48	22,533	Daou Technology Inc	454,269	0.07
1,250,000	Zhejiang Expressway Company Limited	1,055,927	0.16	20,453	DB Insurance Co Limited	823,731	0.13
240,400	Zoomlion Heavy Industry Science and Technology Company Limited	288,337	0.04	44,250	DoubleUGames Company Limited	2,452,223	0.38
		177,749,576	27.17	26,533	GS Holdings Corporation	917,163	0.14
	<b>香港</b>			8,225	GS Home Shopping Inc	1,052,449	0.16
1,269,000	China High Speed Transmission Equipment Group Company Limited	1,243,821	0.19	13,517	Haansoft Inc	234,553	0.04
1,480,500	China Mobile Limited	8,439,433	1.29	80,376	Han Kuk Carbon Co Limited	995,174	0.15
421,000	China Overseas Grand Oceans Group Limited	225,870	0.03	241,628	Hana Financial Group Inc	7,673,908	1.17
992,500	China Overseas Land & Investment Limited	2,158,096	0.33	7,583	Hanwha Aerospace Company Limited	198,946	0.03
1,180,000	China Resources Cement Holdings Limited	1,317,900	0.20	9,937	Hyundai Home Shopping Network Corporation	745,527	0.11
2,916,000	China Unicom Hong Kong Limited	1,673,517	0.26	13,141	Hyundai Mobis Company Limited	3,090,790	0.47
5,549,600	CSPC Pharmaceutical Group Limited	5,675,674	0.87	151,091	KB Financial Group Inc	6,036,407	0.92
283,000	PAX Global Technology Limited	251,106	0.04	133,382	Kia Motors Corporation	7,661,822	1.17
		20,985,417	3.21	21,210	Kumho Petrochemical Corporation Limited	2,831,124	0.43
	<b>ハンガリー</b>			103,399	LG Electronics Inc	12,849,917	1.97
100,873	Richter Gedeon Nyrt	2,531,862	0.39	8,926	LG Innotek Company Limited	1,499,581	0.23
	<b>インド</b>			61,400	LG International Corporation	1,396,097	0.21
269,000	Infosys Limited	4,559,550	0.70	2,273	NAVER Corporation	612,034	0.09
	<b>インドネシア</b>			134,499	NH Investment & Securities Company Limited	1,399,097	0.21
2,697,700	Bank Mandiri Persero Tbk PT	1,214,445	0.18	8,019	NHN Corporation	550,693	0.09
6,348,400	Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT	1,884,187	0.29	2,087	POSCO	522,566	0.08
		3,098,632	0.47	6,818	Samsung Electro-Mechanics Company Limited	1,117,190	0.17
	<b>ジャージー</b>			430,175	Samsung Electronics Company Limited	32,076,015	4.90
21,054	WNS Holdings Limited	1,516,941	0.23	106,914	Samsung Securities Company Limited	3,981,102	0.61
	<b>ルクセンブルグ</b>			77,511	SK Hynix Inc	8,455,356	1.29
67,692	Reinet Investments SCA	1,270,128	0.19			100,432,236	15.35
	<b>マレーシア</b>				<b>台湾</b>		
952,100	Hartalega Holdings Berhad	2,873,460	0.44	1,022,000	ASE Industrial Holding Company Limited	2,957,100	0.45
1,064,100	Kossan Rubber Industries	1,190,416	0.18	774,000	Chipbond Technology	1,829,084	0.28
1,040,100	MISC Berhad	1,776,380	0.27	3,671,000	Evergreen Marine Corporation Taiwan Limited	5,317,450	0.81
1,956,000	Supermax Corporation Berhad	2,922,451	0.45	953,000	Fubon Financial Holding Company Limited	1,585,620	0.24
1,213,400	Top Glove Corporation Berhad	1,846,118	0.28	69,000	Gigabyte Technology Company Limited	191,053	0.03
		10,608,825	1.62	198,000	Global Mixed Mode Technology Inc	1,123,959	0.17
	<b>メキシコ</b>			2,526,000	Hon Hai Precision Industry Company Limited	8,270,767	1.26
92,500	America Movil SAB de CV	1,344,950	0.20	125,000	International Games System Company Limited	3,372,126	0.52
211,400	Cemex SAB de CV	1,092,938	0.17	67,000	Lite-On Technology Corporation	118,749	0.02
		2,437,888	0.37	204,000	MediaTek Inc	5,423,447	0.83
				589,000	Radiant Opto-Electronics Corporation	2,389,707	0.37
				129,000	Realtek Semiconductor Corporation	1,792,814	0.27
				225,000	Simplo Technology Company Limited	2,802,691	0.43
				902,000	Sino-American Silicon Products Inc	5,698,092	0.87
				349,574	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Limited	38,117,549	5.83

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 (%)
244,000	Tung Ho Steel Enterprise Corporation	316,962	0.05
4,093,000	United Microelectronics Corporation	6,868,281	1.05
40,000	Universal Vision Biotechnology Company Limited	340,238	0.05
5,614,280	Yuanta Financial Holding Company Limited	4,106,109	0.63
		<u>92,621,798</u>	<u>14.16</u>
<b>タイ</b>			
2,593,500	Com7 Public Company Limited	3,376,051	0.52
254,400	Polyplex Thailand Public Company Limited	191,904	0.03
2,517,100	Sri Trang Agro-Industry Public Company Limited	2,226,407	0.34
2,032,700	Thai Union Group Public Company Limited	922,721	0.14
707,100	Thanachart Capital Public Company Limited	814,251	0.12
374,600	Tisco Financial Group Public Company Limited	1,106,545	0.17
		<u>8,637,879</u>	<u>1.32</u>
<b>トルコ</b>			
1,053,020	Koza Anadolu Metal Madencilik Isletmeleri AS	2,194,589	0.33
80,683	Turkiye Garanti Bankasi AS	112,571	0.02
		<u>2,307,160</u>	<u>0.35</u>
<b>アラブ首長国連邦</b>			
1,655,461	Air Arabia PJSC	576,886	0.09
<b>米国</b>			
19,100	Yum China Holdings Inc	1,090,419	0.17
	<b>普通株式合計</b>	<b>479,896,648</b>	<b>73.35</b>
<b>エクイティスワップ(b)</b>			
<b>ブラジル</b>			
600,200	B3 SA-Brasil Bolsa Balco	232,903	0.04
275,500	Banco Do Brasil SA	23,688	0.00
332,737	BB Seguridade Participacoes SA	14,612	0.00
907,924	Cia Energetica de Minas Gerais-PRF	150,103	0.02
564,969	Cpfl Energia SA	44,476	0.01
1,518,329	JBS SA	24,460	0.00
73,982	Sul America SA	6,628	0.00
59,300	WEG Industries	30,328	0.01
		<u>527,198</u>	<u>0.08</u>
<b>中国</b>			
172,500	BYD Company Limited	18,854	0.00
2,642,700	China Minsheng BankingA	12,283	0.00
835,400	Cosco Shipping Holdings Company Limited	236,422	0.04
29,500	DaShenLin Pharmaceutical Group Company Limited	4,222	0.00
408,000	Datong Coal Industry Company Limited	7,516	0.00
1,100,900	Industrial Bank Company Limited	123,146	0.02
101,005	Intco Medical Technology Company Limited	25,680	0.01
38,683	Maccura Biotechnology Company Limited	4,205	0.00
32,171	Shenzhen Mindray BioMedicA	147,727	0.02
409,000	Shenzhen Overseas Chinese Town Company Limited	14,417	0.00
41,296	Sungrow Power Supply Company Limited	40,319	0.01
2,340,000	Zoomlion Heavy Industry Science & Technology Company Limited	143,383	0.02
		<u>778,174</u>	<u>0.12</u>
<b>インド</b>			
237,446	Ambuja Cements Limited	281,001	0.04
11,521	Asian Paints Limited	92,328	0.01
89,042	Bajaj Auto Limited	701,751	0.11
320,303	Balrampur Chini Mills Limited	99,334	0.02
1,645,922	Bharat Electronics	349,714	0.05
154,136	Divis Laboratories Limited	1,195,840	0.18
193,620	Escorts Limited	516,608	0.08
415,368	Granules India Limited	89,845	0.01
395,052	HCL Technologies Limited	2,552,687	0.39
19,784	Hero Motocorp Limited	65,819	0.01
282,648	Indian Oil Corp Limited	12,401	0.00
97,315	lol Chemicals And Pharma Limited	337,429	0.05
64,973	J.B. Chemicals & Pharma Limited	261,652	0.04
156,240	Jindal Steel & Power Limited	97,318	0.02
7,780	Maruti Suzuki India Limited	55,640	0.01
108,975	Muthoot Finance Limited	166,471	0.03
1,359,111	NMDC Limited	418,053	0.06
35,665	Piramal Enterprises Limited	66,805	0.01
2,136,488	Sesa Goa Limited	1,597,750	0.25
173,017	TATA Consultancy Services Limited	281,620	0.04
249,114	TATA Steel Limited	146,463	0.02
208,787	Tech Mahindra Limited	495,782	0.08
		<u>9,882,311</u>	<u>1.51</u>
<b>メキシコ</b>			
118,859	Gruma SAB	63,094	0.01
833,265	Grupo Mexico Sab De Cv-Ser B	7,680	0.00
1,703,771	Walmart De Mexico Sab De CV	31,021	0.01
		<u>101,795</u>	<u>0.02</u>
	<b>エクイティスワップ合計</b>	<b>11,289,478</b>	<b>1.73</b>

株数/額面	投資対象	評価額 (米ドル)	純資産に占める割合 (%)
<b>株式先物(a)</b>			
<b>米国</b>			
170	MSCI Emerging Markets March 2021	290,700	0.04
	<b>株式先物合計</b>	<b>290,700</b>	<b>0.04</b>
<b>国債</b>			
<b>米国</b>			
13,080,000	United States Treasury Bill 0% 07/01/2021 #	13,079,982	2.00
15,225,000	United States Treasury Bill 0% 08/04/2021 #	15,221,945	2.33
15,580,000	United States Treasury Bill 0% 13/05/2021 #	15,575,811	2.38
14,605,000	United States Treasury Bill 0% 21/01/2021 #	14,604,721	2.23
35,955,000	United States Treasury Bill 06/05/2021 #	35,945,308	5.49
14,245,000	United States Treasury Bill 27/05/2021 #	14,240,840	2.18
		<u>108,668,607</u>	<u>16.61</u>
	<b>国債合計</b>	<b>108,668,607</b>	<b>16.61</b>
<b>優先株式</b>			
<b>ロシア</b>			
736	AK Transneft OAO PFD	1,396,585	0.21
1,282,990	Sberbank of Russia PJSC PFD	4,175,541	0.64
4,252,500	Surgutneftegas OJSC PFD	2,405,256	0.37
		<u>7,977,382</u>	<u>1.22</u>
<b>韓国</b>			
92,400	Samsung Electronics Company Limited	6,260,370	0.96
	<b>優先株式合計</b>	<b>14,237,752</b>	<b>2.18</b>
	<b>損益通算後の金融資産評価額合計</b>	<b>614,383,185</b>	<b>93.91</b>
<b>エクイティスワップ</b>			
<b>ブラジル</b>			
691,700	Banco Bradesco SA	(14,257)	(0.00)
329,744	Cia de Transmissao de Energia Eletrica Paulista	(3,770)	(0.00)
72,200	Duratex SA	(18,215)	(0.01)
184,300	Gerdau SA-PREF	(10,773)	(0.00)
61,566	Qualicorp SA	(1,610)	(0.00)
		<u>(48,625)</u>	<u>(0.01)</u>
<b>中国</b>			
747,400	Agricultural Bank Of ChinaA	(3,401)	(0.00)
1,383,200	Bank Of Communications Company Limited	(8,387)	(0.00)
168,577	BGI Genomics Company Limited	(38,042)	(0.01)
222,900	Blue Sail Medical Company Limited	(33,501)	(0.01)
350,800	China Coal Energy Company Limited	(5,345)	(0.00)
220,100	FAW Car Company Limited	(20,162)	(0.00)
808,096	Gansu Shangfeng Cement Company Limited	(216,040)	(0.03)
942,100	Huafu Industrial Company Limited	(10,015)	(0.00)
366,891	Jiangsu Yuyue Medical Equipment & Supply Company Limited	(19,513)	(0.00)
481,200	Jizhong Energy Resources Company Limited	(3,655)	(0.00)
1,468,406	Kingfa Sci.& Tech Company Limited	(46,854)	(0.01)
197,100	Seazen Holdings Company Limited	(1,125)	(0.00)
2,697,789	Shaanxi Coal Industry Company Limited	(144,076)	(0.02)
1,760,500	Shanghai Pudong Devel BankA	(18,643)	(0.00)
684,400	Weichai Power Company Limited	(60,567)	(0.01)
251,825	Xiamen Kingdomway Group Company Limited	(102,318)	(0.02)
125,800	Xinjiang Tianshan Cement Company Limited	(10,749)	(0.00)
		<u>(742,393)</u>	<u>(0.11)</u>
<b>インド</b>			
260,509	Bharat Petroleum Corporation Limited	(9,535)	(0.00)
<b>ポーランド</b>			
17,845	KGHM Polska Miedz S.A.	(6,754)	(0.00)
	<b>エクイティスワップ合計</b>	<b>(807,307)</b>	<b>(0.12)</b>
	<b>損益通算後の金融負債評価額合計</b>	<b>(807,307)</b>	<b>(0.12)</b>
	<b>損益通算後の金融資産評価額合計</b>	<b>614,383,185</b>	<b>93.91</b>
	<b>損益通算後の金融負債評価額合計</b>	<b>(807,307)</b>	<b>(0.12)</b>
	<b>その他純資産</b>	<b>40,647,345</b>	<b>6.21</b>
	<b>受益証券保有者に帰属する純資産</b>	<b>654,223,223</b>	<b>100.00</b>

分類:

(a) 証券所取引デリバティブ商品

(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14期

（決算日 2021年6月15日）

（作成対象期間 2020年6月16日～2021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
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		投信組入証券比率	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		
10期末(2017年6月15日)	円 11,511	円 0	% △2.6	12,416	% △2.7	% 99.2	百万円 426,761
11期末(2018年6月15日)	11,618	0	0.9	12,515	0.8	99.3	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

(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。

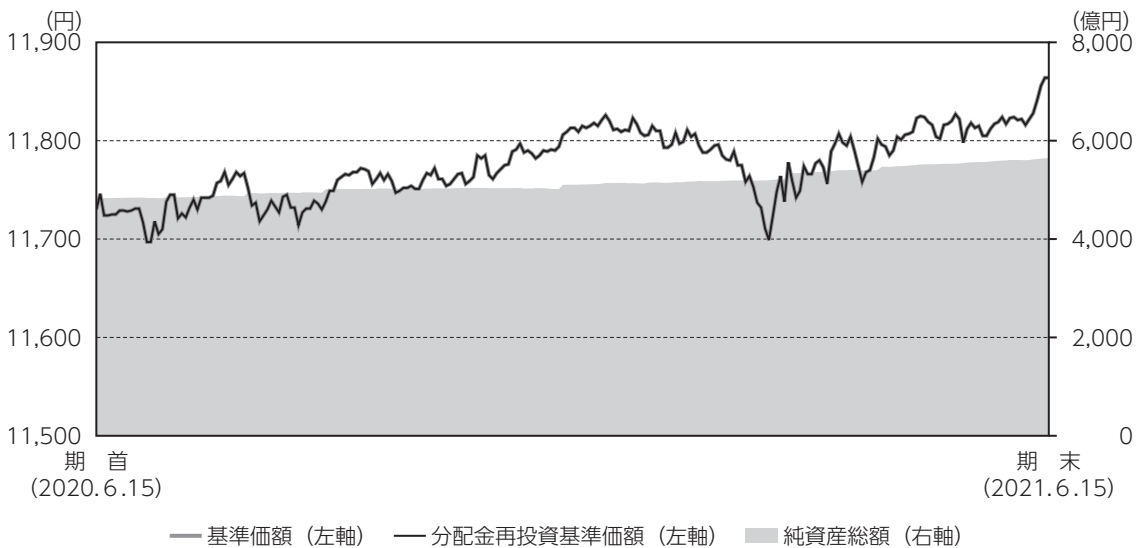
NOMURA-BPIに関する一切の知的財産権その他一切の権利は、すべて野村證券株式会社に帰属します。野村證券株式会社は、ファンドの運用成果等に関し、一切責任ありません。

(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



\* 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：11,730円

期末：11,864円（分配金0円）

騰落率：1.1%（分配金込み）

■ 基準価額の主な変動要因

当ファンドの基準価額は上昇しました。マニユライフ日本債券アクティブ・ファンドMや明治安田日本債券アクティブ・ファンドなどがプラスに寄与しました。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 総 合 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) 2020年 6月15日	円	%		%		%
	11,730	-	12,687	-		99.3
6 月末	11,731	0.0	12,671	△0.1		99.2
7 月末	11,759	0.2	12,689	0.0		99.3
8 月末	11,714	△0.1	12,624	△0.5		99.3
9 月末	11,761	0.3	12,671	△0.1		99.3
10月末	11,767	0.3	12,670	△0.1		99.3
11月末	11,782	0.4	12,671	△0.1		99.1
12月末	11,809	0.7	12,675	△0.1		99.2
2021年 1 月末	11,807	0.7	12,659	△0.2		99.2
2 月末	11,711	△0.2	12,551	△1.1		98.9
3 月末	11,790	0.5	12,643	△0.3		99.1
4 月末	11,804	0.6	12,649	△0.3		99.0
5 月末	11,817	0.7	12,652	△0.3		99.1
(期末) 2021年 6月15日	11,864	1.1	12,689	0.0		99.0

(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

(2020.6.16~2021.6.15)

### 国内債券市況

国内債券市場では、長期金利はおおむね横ばいとなりました。

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影響下にあり、長期金利はおおむね横ばいで推移しました。2021年1月以降は、米国の追加経済対策への期待や日銀が長期金利の変動許容幅を拡大するとの観測などから、長期金利は上昇（債券価格は下落）しました。しかし3月には、日銀が長期金利の変動幅の明確化や連続指値オペ制度の導入を発表したことなどから、当作成期末にかけて長期金利の上昇は一服しました。

### 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

(2020.6.16~2021.6.15)

- ・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、ダイワ日本国債ファンド ーラダー20ーを除外し、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）、ネオ・ヘッジ付債券ファンドを新規に組み入れました。
- ・運用評価、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。

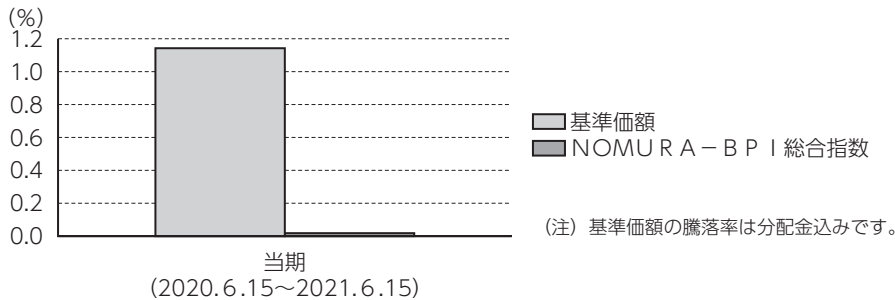
組入ファンドの当作成期中の騰落率および組入比率

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%	19.9%	19.8%
明治安田日本債券アクティブ・ファンド	2.7	19.9	19.8
国内債券スイッチング戦略ファンド	0.3	5.0	2.0
ダイワ日本国債ファンド –ラダー20– (除外)	△0.1	3.0	—
ネオ・ジャパン債券ファンド	2.0	19.9	18.8
大和住銀日本債券アクティブファンド	0.5	17.9	18.8
りそな日本債券ファンド・コア・アクティブ	0.2	11.9	8.9
デンマーク・カバード債ファンド	△2.2	2.0	4.0
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) (追加)	1.2	—	4.0
ネオ・ヘッジ付債券ファンド (追加)	0.7	—	3.0

(注1) 組入比率は純資産総額に対する比率。  
 (注2) 「ダイワ日本国債ファンド –ラダー20–」の騰落率は、当作成期首から2021年1月22日までの期間で算出。  
 (注3) 「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)」の騰落率は、2021年3月11日から当作成期末までの期間で算出。  
 (注4) 「ネオ・ヘッジ付債券ファンド」の騰落率は、2021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、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	
	2020年6月16日 ～2021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)	1,873	

(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 (2020.6.16~2021.6.15)		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11,775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
(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	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。

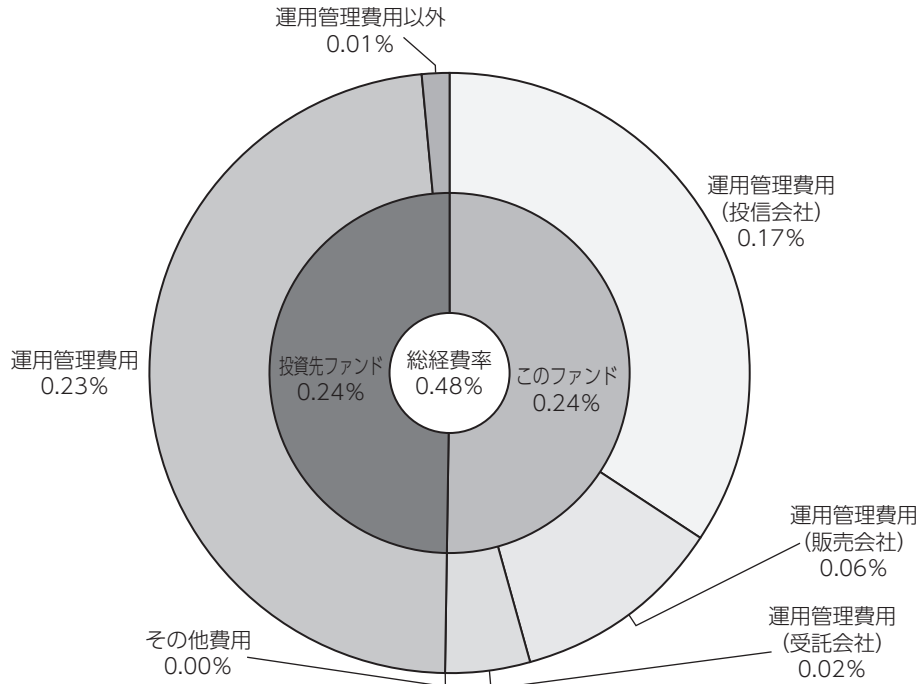
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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0.48%です。



総経費率 (①+②+③)	0.48%
①この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	0.23%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.01%

- (注1) 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) 各比率は、年率換算した値です。  
 (注4) 投資先ファンドとは、この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5) ①の費用は、マザーファンドが支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。  
 (注6) 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7) 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 日本債券セレクト

■売買および取引の状況  
投資信託受益証券

(2020年6月16日から2021年6月15日まで)

国	目	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
内	ネオ・ヘッジ付債券ファンド	14,623,752.831	16,800,000	-	-	-	-	-	-
	ネオ・ジャパン債券ファンド	10,988,271.756	12,000,000	3,417,739.739	3,730,000	-	-	-	-
	マニュライフ日本債券アクティブ・ファンドM	12,732,437.221	15,370,000	1,642,825.507	1,980,000	-	-	-	-
	国内債券スイッチング戦略ファンド	1,979,883.647	2,080,000	14,231,423.329	14,900,000	-	-	-	-
	明治安田日本債券アクティブ・ファンド	13,107,231.181	14,600,000	1,621,897.944	1,800,000	-	-	-	-
	ダイワ日本国債ファンド - ラダー20-	398,998.086	400,000	14,725,939.803	14,812,191	-	-	-	-
	大和住銀日本債券アクティブファンド	21,519,496.319	22,350,000	3,130,028.313	3,250,000	-	-	-	-
	りそね日本債券ファンド・コア・アクティブ	17,425,333.363	17,550,000	24,835,265.238	24,900,000	-	-	-	-
内	デンマーク・カバード債ファンド	13,905,820.209	13,800,000	-	-	-	-	-	-
	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)	22,163,477.897	22,200,000	-	-	-	-	-	-

(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	口数	比率
国内投資信託受益証券	千口	千円		%
ネオ・ヘッジ付債券ファンド	14,623,752.831	16,903,595		3.0
ネオ・ジャパン債券ファンド	96,041,855.55	106,260,708		18.8
マニュライフ日本債券アクティブ・ファンドM	91,411,570.402	111,823,774		19.8
国内債券スイッチング戦略ファンド	10,495,204.533	11,085,035		2.0
明治安田日本債券アクティブ・ファンド	98,873,796.384	111,658,178		19.8
大和住銀日本債券アクティブファンド	101,487,029.968	106,053,946		18.8
りそね日本債券ファンド・コア・アクティブ	49,687,279.476	50,184,152		8.9
デンマーク・カバード債ファンド	23,732,549.15	22,742,901		4.0
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)	22,163,477.897	22,396,194		4.0
合 計	口数	金額	口数	比率
	508,516,516.191	559,108,487		<99.0%>

(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

2021年6月15日現在

項 目	当 期		末	
	評価額	比率	評価額	比率
投資信託受益証券	559,108,487	98.9		
コール・ローン等、その他	6,440,977	1.1		
投資信託財産総額	565,549,464	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6月15日現在

項 目	当 期	末
(A) 資産	565,549,464,183円	
コール・ローン等	6,440,977,101	
投資信託受益証券(評価額)	559,108,487,082	
(B) 負債	1,008,931,055	
未払解約金	363,352,909	
未払信託報酬	644,474,100	
その他未払費用	1,104,046	
(C) 純資産総額(A - B)	564,540,533,128	
元本	475,835,717,153	
次期繰越損益金	88,704,815,975	
(D) 受益権総口数	475,835,717,153口	
1万口当り基準価額(C / D)	11,864円	

\* 期首における元本額は412,040,315,260円、当作成期間中における追加設定元本額は120,840,631,229円、同解約元本額は57,045,229,336円です。

\* 当期末の計算口数当りの純資産額は11,864円です。

■損益の状況

当期 自2020年6月16日 至2021年6月15日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	△ 1,334,940円
受取利息	109,390
支払利息	△ 1,444,330
(B) 有価証券売買損益	7,051,415,846
売買益	8,195,851,359
売買損	△ 1,144,435,513
(C) 信託報酬等	△ 1,248,638,556
(D) 当期損益金(A + B + C)	5,801,442,350
(E) 前期繰越損益金	10,176,308,725
(F) 追加信託差損益金	72,727,064,900
(配当等相当額)	( 65,974,394,309)
(売買損益相当額)	( 6,752,670,591)
(G) 合計(D + E + F)	88,704,815,975
次期繰越損益金(G)	88,704,815,975
追加信託差損益金	72,727,064,900
(配当等相当額)	( 65,974,394,309)
(売買損益相当額)	( 6,752,670,591)
分配準備積立金	16,422,873,033
繰越損益金	△ 445,121,958

(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	72,727,064,900
(d) 分配準備積立金	16,422,873,033
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	89,149,937,933
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	89,149,937,933
(h) 受益権総口数	475,835,717,153口

《お知らせ》

■投資対象ファンドの変更について

- 投資対象ファンドから次のファンドを除外しました。
  - ダイワ日本国債ファンド - ラダー20- (FOFs用) (適格機関投資家専用)
- 投資対象ファンドに次のファンドを追加しました。
  - 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)
  - ネオ・ヘッジ付債券ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)

# 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115期(決算日 2020年10月5日)  
 第116期(決算日 2020年11月5日)  
 第117期(決算日 2020年12月7日)  
 第118期(決算日 2021年1月5日)  
 第119期(決算日 2021年2月5日)  
 第120期(決算日 2021年3月5日)

#### －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120期の決算を行いました。ここに、第115期～第120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(分配率)		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	
		税引前	期中騰落率	期中騰落率	期中騰落率				
第16作成期	91期(2018年10月5日)	円 11,678	0	△0.2	11,527	△0.4	86.4	10.5	99,893
	92期(2018年11月5日)	11,698	0	0.2	11,559	0.3	97.0	43.0	100,307
	93期(2018年12月5日)	11,760	0	0.5	11,630	0.6	97.3	6.0	101,401
	94期(2019年1月7日)	11,838	0	0.7	11,720	0.8	74.6	9.9	100,321
	95期(2019年2月5日)	11,906	0	0.6	11,770	0.4	87.6	△9.6	90,780
第17作成期	96期(2019年3月5日)	11,877	0	△0.2	11,739	△0.3	93.3	△20.5	95,425
	97期(2019年4月5日)	11,971	0	0.8	11,809	0.6	94.1	△20.5	85,719
	98期(2019年5月7日)	11,994	0	0.2	11,825	0.1	97.5	△19.4	85,900
	99期(2019年6月5日)	12,118	0	1.0	11,925	0.8	97.5	△16.1	86,975
	100期(2019年7月5日)	12,212	0	0.8	11,983	0.5	98.6	△10.7	92,161
第18作成期	101期(2019年8月5日)	12,270	0	0.5	12,029	0.4	98.9	△13.6	92,675
	102期(2019年9月5日)	12,379	0	0.9	12,132	0.9	99.0	5.0	93,389
	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
第19作成期	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
	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
第20作成期	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
	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
第21作成期	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
	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

(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

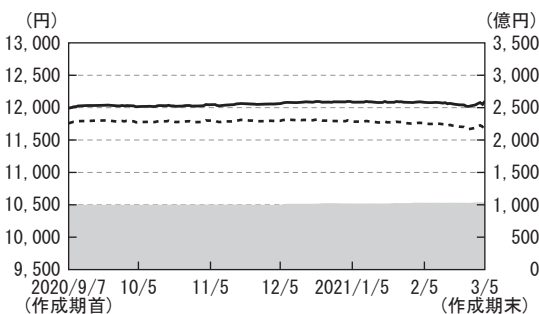
決算期	年月日	基準価額		NOMURA-BPI総合(ベンチマーク)		債券組入比率	債券先物比率
		円	騰落率	円	騰落率		
第115期	(期首)2020年9月7日	11,993	%	11,759	%	89.0	17.3
	9月末	12,033	0.3	11,794	0.3	86.5	3.8
第116期	(期末)2020年10月5日	12,027	0.3	11,788	0.2	86.7	3.8
	(期首)2020年10月5日	12,027	-	11,788	-	86.7	3.8
第117期	(期首)2020年10月5日	12,027	-	11,788	-	86.7	3.8
	10月末	12,024	△0.0	11,776	△0.1	95.0	4.5
第118期	(期末)2020年11月5日	12,048	0.2	11,802	0.1	92.6	4.5
	(期首)2020年11月5日	12,048	-	11,802	-	92.6	4.5
第119期	(期首)2020年11月5日	12,048	0.0	11,791	△0.1	90.0	2.9
	11月末	12,054	0.0	11,791	△0.1	90.0	2.9
第120期	(期末)2020年12月7日	12,062	0.1	11,797	△0.0	93.4	1.7
	(期首)2020年12月7日	12,062	-	11,797	-	93.4	1.7
第121期	(期首)2021年1月5日	12,096	0.3	11,804	0.1	98.4	△9.2
	(期末)2021年1月5日	12,096	-	11,804	-	98.4	△9.2
第122期	(期首)2021年1月5日	12,096	-	11,804	-	98.4	△9.2
	1月末	12,084	△0.1	11,765	△0.3	99.2	△8.7
第123期	(期末)2021年2月5日	12,090	△0.0	11,765	△0.3	99.4	△8.7
	(期首)2021年2月5日	12,090	-	11,765	-	99.4	△8.7
第124期	(期首)2021年2月5日	12,090	-	11,765	-	99.4	△8.7
	2月末	12,019	△0.6	11,667	△0.8	99.3	3.2
第125期	(期末)2021年3月5日	12,099	0.1	11,750	△0.1	99.4	9.0
	(期首)2021年3月5日	12,099	-	11,750	-	99.4	9.0

(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 (2020年9月8日から2021年3月5日まで)



■ 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) - - - ベンチマーク (左軸)

作成期首: 11,993円  
作成期末: 12,099円 (既払分配金0円)  
騰落率: 0.9% (分配金再投資ベース)

※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0.04%、期末は0.10%)
- ・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、縮小傾向で推移しました。
- ・上記を背景として、基準価額は上昇しました。

◆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	1.04%

■投資環境

- ・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として2021年1月にかけては概ね横ばいで推移しました。2月には景気回復期待の高まりでグローバルに先進国金利が上昇したことや日銀の「点検」に対する警戒感などから上昇しました。
- ・事業債の対国債スプレッドは、日銀の緩和的な金融緩和策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

当ファンド

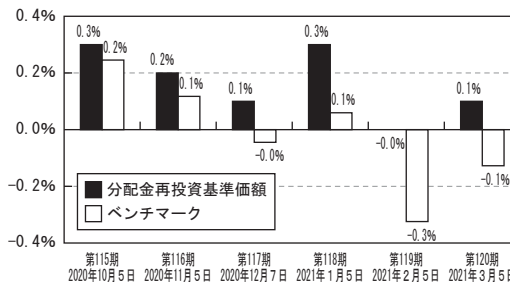
主要投資対象とする「マニュアル日本債券アクティブ・マザーファンド」受益証券の組入比率を高位に維持しました。

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+0.10%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-0.10%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2020年9月からは短期化としました。物価連動国債は小幅オーバーウェイトを継続しました。MBSは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、プラス寄与となりました。
- ・クレジット戦略については、事業債の中長期ゾーンを中心とするオーバーウェイトを維持し、地方債と政府保証債はアンダーウェイトを維持しました。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115期 自2020年9月8日 至2020年10月5日	第116期 自2020年10月6日 至2020年11月5日	第117期 自2020年11月6日 至2020年12月7日	第118期 自2020年12月8日 至2021年1月5日	第119期 自2021年1月6日 至2021年2月5日	第120期 自2021年2月6日 至2021年3月5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)	2,973	2,983	2,993	3,004	3,012	3,022

- (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) 期末未払は切り捨てており、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

- ・金融緩和策やコロナ禍後の潜在成長率の低下がバリュエーション上の金利低下要因となる一方、ワクチン期待や財政期待、日銀の「点検」などがモメンタムとして金利上昇となる構図を想定し、当面は後者の影響から金利にはやや上昇圧力がかかる展開を想定しています。10年国債利回りは0.00~+0.20%のレンジを想定しています。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。物価連動国債は小幅オーバーウェイトを維持する方針です。MBSはオーバーウェイトを維持する方針です。
- ・クレジット戦略については、事業債の中長期ゾーンを中心とするオーバーウェイトを維持する方針です。事業債の対国債スプレッドは中期的に低下方向での推移を見込みます。GDPギャップの大幅なマイナスと新型コロナウイルスを背景に金融緩和が中長期的に継続され、クレジット市場を支えるものと見ています。国内の設備投資サイクルは2021年半ばまでのスプレッド縮小を示唆する一方、成長期待が高まり、投資増加による債務積み上げが進んでいる場合、年後半に米国で金融緩和策の縮小、スプレッド拡大局面となる可能性もあります。地方債・政府保証債はアンダーウェイトとし、マイナス金利が深まる場合の超過収益獲得を図ります。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、金融および内需関連銘柄を保有しつつも、景気循環型産業や不動産、ノンバンク等もオーバーウェイトし、積極的な業種配分とします。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AT1債を中心に保有します。



■ 1万口当たりの費用明細

項目	第115期～第120期 (2020年9月8日～2021年3月5日)		項目の概要
	金額	比率	
平均基準価額	12,050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	20円	0.162%	(a)信託報酬=作成期間の平均基準価額×信託報酬率
(投信会社)	(18)	(0.146)	・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
(販売会社)	(1)	(0.005)	
(受託会社)	(1)	(0.011)	
(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	1	0.005	(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)	(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 ・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
(監査費用)	(0)	(0.001)	
(その他)	(0)	(0.003)	
合計	21	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 (2020年9月8日から2021年3月5日まで)  
親投資信託受益証券の設定、解約状況

	第 115 期 ～ 第 120 期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
マニュアル日本債券アクティブ・マザーファンド	4,889,727	6,076,000	1,191,281	1,481,097

(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 (2020年9月8日から2021年3月5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 (2020年9月8日から2021年3月5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 (2020年9月8日から2021年3月5日まで)  
該当事項はありません。

■ 組入資産の明細 (2021年3月5日現在)  
親投資信託残高

項 目	第19作成期末		第20作成期末	
	口 数	口 数	評 価 額	評 価 額
	千口	千口	千円	千円
マニュアル日本債券アクティブ・マザーファンド	79,689,549	83,387,995	104,084,895	

(注1) マザーファンドの2021年3月5日現在の受益権総口数は83,387,995千口です。  
(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 (2021年3月5日現在)  
該当事項はありません。

■ 投資信託財産の構成 (2021年3月5日現在)

項 目	第 20 作 成 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
マニュアル日本債券アクティブ・マザーファンド	104,084,895	100.0
コール・ローン等、その他	35,784	0.0
投資信託財産総額	104,120,679	100.0

(注) 金額の単位未満は切り捨てております。

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)

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

項目	第115期末 2020年10月5日	第116期末 2020年11月5日	第117期末 2020年12月7日	第118期末 2021年1月5日	第119期末 2021年2月5日	第120期末 2021年3月5日
(A) 資産	100,116,464,346円	100,456,990,598円	99,994,168,559円	102,675,976,255円	103,330,682,008円	104,120,679,176円
コール・ローン等	11,819,681	11,818,631	11,817,581	11,816,496	11,815,446	11,814,396
マニュアル日本債券アクティブ・マザーファンド(評価額)	100,001,237,312	100,319,212,662	99,955,539,327	102,139,575,377	103,292,500,108	104,084,895,961
未収入金	103,407,353	125,959,305	26,811,651	524,584,382	26,366,454	23,968,819
(B) 負債	103,408,578	125,960,565	26,812,981	524,585,642	26,367,749	23,970,044
未払解約金	79,999,999	100,000,000	—	499,999,999	—	—
未払信託報酬	23,183,690	25,711,677	26,556,035	24,352,731	26,118,826	23,745,155
その他未払費用	224,889	248,888	256,946	232,912	248,923	224,889
(C) 純資産総額(A-B)	100,013,055,768	100,331,030,033	99,967,355,578	102,151,390,613	103,304,314,259	104,096,709,132
元本	83,154,804,730	83,279,538,031	82,879,732,695	84,452,821,865	85,448,556,189	86,034,291,907
次期繰越損益金	16,858,251,038	17,051,492,002	17,087,622,883	17,698,568,748	17,855,758,070	18,062,417,225
(D) 受益権総口数	83,154,804,730口	83,279,538,031口	82,879,732,695口	84,452,821,865口	85,448,556,189口	86,034,291,907口
1万口当たり基準価額(C/D)	12,027円	12,048円	12,062円	12,096円	12,090円	12,099円

(注1) 当ファンドの第115期元本額は82,096,328,430円、第115～120期中追加設定元本額は5,040,579,740円、第115～120期中一部解約元本額は1,102,616,263円です。  
 (注2) 1口当たり純資産額は、第115期1.2027円、第116期1.2048円、第117期1.2062円、第118期1.2096円、第119期1.2090円、第120期1.2099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115期 自 2020年9月8日 至 2020年10月5日	第116期 自 2020年10月6日 至 2020年11月5日	第117期 自 2020年11月6日 至 2020年12月7日	第118期 自 2020年12月8日 至 2021年1月5日	第119期 自 2021年1月6日 至 2021年2月5日	第120期 自 2021年2月6日 至 2021年3月5日
(A) 有価証券売買損益	305,424,489円	193,920,486円	144,794,469円	307,514,227円	△ 23,708,815円	111,364,670円
売買益	307,093,708	193,956,335	153,122,066	311,260,571	—	116,743,192
売買損	△ 1,669,219	△ 35,849	△ 8,327,597	△ 3,746,344	△ 23,708,815	△ 5,378,522
(B) 信託報酬等	△ 23,408,334	△ 25,960,390	△ 26,812,771	△ 24,585,398	△ 26,367,539	△ 23,969,799
(C) 当期損益金(A+B)	282,016,155	167,960,096	117,981,698	282,928,829	△ 50,076,354	87,394,871
(D) 前期繰越損益金	2,983,445,472	3,262,205,243	3,413,084,366	3,513,856,636	3,796,785,465	3,746,709,111
(E) 追加信託差損益金	13,592,789,411	13,621,326,663	13,556,556,819	13,901,783,283	14,109,048,959	14,228,313,243
(配当等相当額)	( 17,846,427,409)	( 17,891,335,551)	( 17,806,881,829)	( 18,311,990,446)	( 18,612,860,211)	( 18,789,919,596)
(売買損益相当額)	(△ 4,253,637,998)	(△ 4,270,008,888)	(△ 4,250,325,010)	(△ 4,410,207,163)	(△ 4,503,811,252)	(△ 4,561,606,353)
(F) 計(C+D+E)	16,858,251,038	17,051,492,002	17,087,622,883	17,698,568,748	17,855,758,070	18,062,417,225
(G) 収益分配金	0	0	0	0	0	0
次期繰越損益金(F+G)	16,858,251,038	17,051,492,002	17,087,622,883	17,698,568,748	17,855,758,070	18,062,417,225
追加信託差損益金	13,592,789,411	13,621,326,663	13,556,556,819	13,901,783,283	14,109,048,959	14,228,313,243
(配当等相当額)	( 17,847,380,339)	( 17,891,530,702)	( 17,806,891,393)	( 18,313,727,806)	( 18,613,444,929)	( 18,790,238,814)
(売買損益相当額)	(△ 4,254,590,928)	(△ 4,270,204,039)	(△ 4,250,334,574)	(△ 4,411,944,523)	(△ 4,504,395,970)	(△ 4,561,925,571)
分配準備積立金	6,881,758,155	6,959,136,302	7,005,948,987	7,057,740,580	7,131,143,648	7,209,952,144
繰越損益金	△ 3,616,296,528	△ 3,528,970,963	△ 3,474,882,923	△ 3,260,955,115	△ 3,384,434,537	△ 3,375,848,162

(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) 収益分配金の計算過程は以下の通りです。  
 第115期 計算期間末における費用控除後の配当等収益(77,551,477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(17,847,380,339円)および分配準備積立金(6,804,206,678円)より分配対象収益は24,729,138,494円(10,000口当たり2,973円)ですが、当計算期間に分配した金額はありません。  
 第116期 計算期間末における費用控除後の配当等収益(84,240,774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(17,891,530,702円)および分配準備積立金(6,874,895,528円)より分配対象収益は24,850,667,004円(10,000口当たり2,983円)ですが、当計算期間に分配した金額はありません。  
 第117期 計算期間末における費用控除後の配当等収益(81,466,646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(17,806,891,393円)および分配準備積立金(6,924,482,341円)より分配対象収益は24,812,840,380円(10,000口当たり2,993円)ですが、当計算期間に分配した金額はありません。  
 第118期 計算期間末における費用控除後の配当等収益(85,936,627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(18,313,727,806円)および分配準備積立金(6,971,803,953円)より分配対象収益は25,371,468,386円(10,000口当たり3,004円)ですが、当計算期間に分配した金額はありません。  
 第119期 計算期間末における費用控除後の配当等収益(73,403,068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(18,613,444,929円)および分配準備積立金(7,057,740,580円)より分配対象収益は25,744,588,577円(10,000口当たり3,012円)ですが、当計算期間に分配した金額はありません。  
 第120期 計算期間末における費用控除後の配当等収益(78,808,496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(18,790,238,814円)および分配準備積立金(7,131,143,648円)より分配対象収益は26,000,190,958円(10,000口当たり3,022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

運用報告書に記載すべき事項を電磁的方法により提供可能とするため、投資信託約款に所要の変更を行いました。

(2020年10月28日)

◆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10期 (決算日 2021年3月5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 額
	円	%	円	%			
6期 (2017年3月6日)	11,710	△0.3	11,532	△0.8	98.9	—	41,455
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

(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

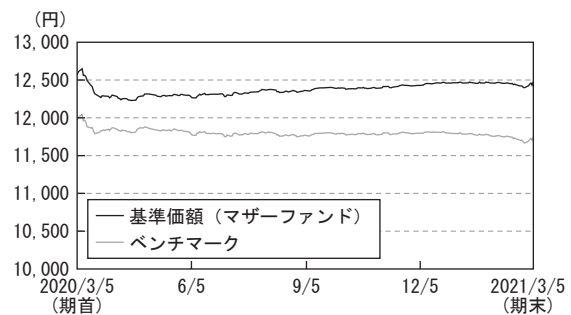
年月日	基準価額		NOMURA-BPI総合 (ベンチマーク)		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率
	円	%	円	%		
(期首) 2020年3月5日	12,568	—	11,964	—	97.5	4.4
3月末	12,265	△2.4	11,832	△1.1	99.6	△8.5
4月末	12,316	△2.0	11,872	△0.8	99.4	△6.3
5月末	12,303	△2.1	11,822	△1.2	97.0	△2.1
6月末	12,306	△2.1	11,774	△1.6	99.2	10.7
7月末	12,376	△1.5	11,815	△1.2	99.2	△9.2
8月末	12,349	△1.7	11,760	△1.7	94.0	14.8
9月末	12,397	△1.4	11,794	△1.4	86.5	3.8
10月末	12,391	△1.4	11,776	△1.6	95.0	4.5
11月末	12,425	△1.1	11,791	△1.4	90.0	2.9
12月末	12,464	△0.8	11,794	△1.4	92.1	△9.2
2021年1月末	12,462	△0.8	11,765	△1.7	99.2	△8.7
2月末	12,398	△1.4	11,667	△2.5	99.3	3.2
(期末) 2021年3月5日	12,482	△0.7	11,750	△1.8	99.4	9.0

(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 (2020年3月6日から2021年3月5日まで)



期首: 12,568円  
期末: 12,482円  
騰落率: △0.7%

※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-0.11%、期末は0.10%)
- ・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、概ね縮小しましたが、円建外債・ABSは拡大しました。
- ・上記を背景として、基準価額は下落しました。

■投資環境

- ・国債利回りは、財政出動による国債の増発観測や投資家による国債換金売りの動きなどから2020年3月に大きく上昇しました。4月には日銀が資産買入れを拡充し緩和姿勢を強化したことなどから一時的に低下する場面もありましたが、その後は日銀のイールドカーブ・コントロールを背景として概ね横ばいで推移しました。2021年2月には景気回復期待の高まりでグローバルに先進国金利が上昇したことや日銀の「点検」に対する警戒感などから上昇しました。
- ・事業債の対国債スプレッドは、新型コロナウイルス感染症拡大を受けて拡大した後、日銀の金融緩和策の強化を背景に縮小基調で推移しました。

■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-0.70%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-1.80%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2020年3月からは長期化、6月からは中立、7月からは短期化、8月からは長期化、9月からは短期化としました。物価連動国債は小幅オーバーウェイトを継続しました。MBSは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、プラス寄与となりました。
- ・クレジット戦略については、事業債を中心にオーバーウェイトを維持しました。事業債では6月頃から段階的に短中期ゾーンから中長期ゾーンへの入れ替えを行いました。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。

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)

■今後の運用方針

・金融緩和政策やコロナ禍後の潜在成長率の低下がバリュエーション上の金利低下要因となる一方、ワクチン期待や財政期待、日銀の「点検」などがモメンタムとして金利上昇となる構図を想定し、当面は後者の影響から金利にはやや上昇圧力がかかる展開を想定しています。10年国債利回りは0.00~+0.20%のレンジを想定しています。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。物価連動国債は小幅オーバーウェイトを維持する方針です。MBSはオーバーウェイトを維持する方針です。

・クレジット戦略については、事業債の中長期ゾーンを中心とするオーバーウェイトを維持する方針です。事業債の対国債スプレッドは中期的に低下方向での推移を見込みます。GDPギャップの大幅なマイナスと新型コロナウイルスを背景に金融緩和が中長期的に継続され、クレジット市場を支えるとしています。国内の設備投資サイクルは2021年半ばまでのスプレッド縮小を示唆する一方、成長期待が高まり、投資増加による債務積み上げが進んでいった場合、年後半に米国で金融緩和策の縮小、スプレッド拡大局面となる可能性もあります。地方債・政府保証債はアンダーウェイトとし、マイナス金利が深まる場合の超過収益獲得を図ります。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、金融および内需関連銘柄を保有しつつも、景気循環型産業や不動産、ノンバンク等もオーバーウェイトし、積極的な業種配分とします。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 (2020年3月6日~2021年3月5日)		項目の概要
	金額	比率	
平均基準価額	12,371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)	1 (0)	0.004 (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
(その他)	(1)	(0.004)	
合計	1	0.006	

\* 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(2020年3月6日から2021年3月5日まで)  
公社債

国	債	種	券	買付額		売付額	
				千円	千円	千円	千円
国	債	証	券	145,290,538	149,121,087		
内	特	殊	債	1,200,000	2,151,714 (297,683)		
	社	債	券(投資法人債券を含む)	38,173,403	28,914,763		

(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 86,302	百万円 81,531	百万円 61,611	百万円 61,545

(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 1,057	百万円 387	百万円 —	百万円 20	百万円 244	百万円 85	百万円 —	百万円 —
	プット	百万円 316	百万円 413	百万円 4	百万円 20	百万円 1,121	百万円 774	百万円 5	百万円 —

(注) 単位未満は切り捨て。

スワップ及び先渡取引状況

種類	当期	
	取引	契約金額
金利スワップ		72,970百万円
C D S		2,252百万円

■利害関係人との取引状況(2020年3月6日から2021年3月5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(2021年3月5日現在)

(A) 債券種類別開示  
国内(邦貨建)公社債

区分	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	5年以上	2年以上	2年未満	
	千円	千円	%	%	%	%	%	%	
国債証券	27,759,000 (1,870,000)	30,198,131 (1,889,043)	29.0 (1.8)	— (—)	29.0 (1.8)	— (—)	— (—)	— (—)	
特殊債券(除金融債)	1,293,853 (1,293,853)	1,304,074 (1,304,074)	1.3 (1.3)	— (—)	1.3 (1.3)	— (—)	— (—)	— (—)	
普通社債券(含む投資法人債券)	71,050,000 (71,050,000)	71,924,996 (71,924,996)	69.1 (69.1)	— (—)	67.4 (67.4)	1.7 (1.7)	— (—)	— (—)	
合計	100,102,853 (74,213,853)	103,427,201 (75,118,114)	99.4 (72.2)	— (—)	97.7 (70.5)	1.7 (1.7)	— (—)	— (—)	

(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) 一円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		期末		償還年月日
			額面金額	評価額	額面金額	評価額	
国債証券		%	千円	千円			
第3回利付国債(40年)		2.2	10,000	14,042			2050/3/20
第6回利付国債(40年)		1.9	350,000	472,885			2053/3/20
第7回利付国債(40年)		1.7	830,000	1,080,211			2054/3/20
第8回利付国債(40年)		1.4	20,000	24,349			2055/3/20
第10回利付国債(40年)		0.9	390,000	417,245			2057/3/20
第11回利付国債(40年)		0.8	2,101,000	2,182,035			2058/3/20
第13回利付国債(40年)		0.5	3,090,000	2,891,652			2060/3/20
第361回利付国債(10年)		0.1	1,330,000	1,331,928			2030/12/20
第12回利付国債(30年)		2.1	25,000	30,884			2033/9/20
第17回利付国債(30年)		2.4	10,000	12,916			2034/12/20
第26回利付国債(30年)		2.4	1,450,000	1,914,319			2037/3/20
第29回利付国債(30年)		2.4	140,000	187,110			2038/9/20
第30回利付国債(30年)		2.3	550,000	728,211			2039/3/20
第32回利付国債(30年)		2.3	860,000	1,147,979			2040/3/20
第33回利付国債(30年)		2.0	1,090,000	1,400,944			2040/9/20
第36回利付国債(30年)		2.0	30,000	38,934			2042/3/20
第38回利付国債(30年)		1.8	20,000	25,310			2043/3/20
第41回利付国債(30年)		1.7	2,232,000	2,785,580			2043/12/20
第44回利付国債(30年)		1.7	1,005,000	1,257,636			2044/9/20
第46回利付国債(30年)		1.5	40,000	48,374			2045/3/20
第49回利付国債(30年)		1.4	60,000	71,279			2045/12/20
第51回利付国債(30年)		0.3	46,000	42,829			2046/6/20
第54回利付国債(30年)		0.8	1,030,000	1,077,586			2047/3/20
第57回利付国債(30年)		0.8	830,000	866,304			2047/12/20
第58回利付国債(30年)		0.8	70,000	73,001			2048/3/20
第60回利付国債(30年)		0.9	10,000	10,658			2048/9/20
第62回利付国債(30年)		0.5	10,000	9,621			2049/3/20
第63回利付国債(30年)		0.4	30,000	28,040			2049/6/20
第64回利付国債(30年)		0.4	130,000	121,300			2049/9/20
第66回利付国債(30年)		0.4	60,000	55,791			2050/3/20
第67回利付国債(30年)		0.6	2,180,000	2,140,018			2050/6/20
第68回利付国債(30年)		0.6	150,000	147,228			2050/9/20
第69回利付国債(30年)		0.7	1,130,000	1,138,407			2050/12/20
第161回利付国債(20年)		0.6	60,000	62,310			2037/6/20
第162回利付国債(20年)		0.6	220,000	228,239			2037/9/20
第164回利付国債(20年)		0.5	20,000	20,367			2038/3/20
第171回利付国債(20年)		0.3	80,000	77,719			2039/12/20
第173回利付国債(20年)		0.4	2,090,000	2,064,125			2040/6/20
第174回利付国債(20年)		0.4	2,110,000	2,081,704			2040/9/20
第24回利付国債(物価連動・10年)		0.1	1,870,000	1,889,043			2029/3/10
小計			27,759,000	30,198,131			

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)

銘柄名	当 期	末		償還年月日
		利率	額面金額	
<b>特殊債券 (除く金融債)</b>		%	千円	千円
第3回貸付債権担保T種住宅金融支援機構債券	0.16	910,504	910,194	2033/1/10
第4回貸付債権担保S種住宅金融公庫債券	1.76	53,525	53,969	2036/11/10
第5回貸付債権担保S種住宅金融公庫債券	1.76	54,000	54,531	2036/11/10
第7回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	2.14	13,501	14,016	2042/11/10
第9回貸付債権担保S種住宅金融公庫債券	2.19	59,225	60,713	2037/5/10
第13回貸付債権担保S種住宅金融支援機構債券	1.96	9,602	9,617	2032/5/10
第16回貸付債権担保S種住宅金融支援機構債券	1.64	24,238	24,510	2032/11/10
第40回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.36	54,964	57,491	2045/9/10
第43回貸付債権担保住宅金融公庫債券	2.28	75,120	77,791	2041/6/10
第48回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.89	27,027	28,685	2046/5/10
第51回貸付債権担保住宅金融公庫債券	2.21	12,147	12,552	2042/2/10
小 計		1,293,853	1,304,074	
<b>普通社債券 (含む投資法人債券)</b>				
日本生命第1回A号利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	1.52	2,600,000	2,671,240	2045/4/30
日本生命第2回A号利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	0.94	800,000	798,480	2046/4/27
日本生命第4回A号利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	0.91	300,000	298,110	2046/11/22
第1回A号明治安田生命保険	1.08	3,200,000	3,257,696	2046/12/15
第4回A号富国生命保険相互会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	1.08	100,000	99,979	2077/9/13
第5回A号富国生命保険相互会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	1.07	300,000	297,699	2080/12/16
第15回アサヒグループホールディングス株式会社無担保社債	0.001	400,000	400,000	2024/3/15
第1回ヒューリック株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	0.99	2,700,000	2,711,583	2053/1/26
第2回ヒューリック株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	1.28	600,000	608,226	2055/7/2
第3回ヒューリック株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	1.4	1,300,000	1,319,162	2057/7/2
第2回森ビル株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	1.17	600,000	598,824	2056/10/19
第1回東急不動産ホールディングス株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	1.06	300,000	301,719	2055/12/17
第2回東急不動産ホールディングス株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	1.24	100,000	101,089	2060/12/17
第1回住友化学株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	1.3	300,000	303,768	2079/12/13
第2回住友化学株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	0.84	1,500,000	1,504,515	2079/12/13
第1回大陽日産株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	1.41	500,000	506,345	2054/1/29
第1回武田薬品工業株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	1.72	6,500,000	6,695,780	2079/6/6
第1回大日本住友製薬株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	1.39	700,000	715,834	2050/9/9
第2回大日本住友製薬株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	1.55	800,000	827,288	2050/9/9
第16回Zホールディングス株式会社無担保社債	0.6	300,000	300,237	2025/6/11
第17回Zホールディングス株式会社無担保社債	0.79	200,000	199,914	2027/6/11
第1回楽天株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	2.35	1,300,000	1,342,315	2053/12/13
第4回楽天株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	1.81	600,000	609,600	2055/11/4
第5回楽天株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	2.48	200,000	207,820	2057/11/4
第6回楽天株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	3.0	100,000	107,650	2060/11/4
第2回東海ホールディングス株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	1.77	400,000	404,000	2050/6/30
第1回日本製鉄株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	0.71	1,700,000	1,699,048	2079/9/12
第2回日本製鉄株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	0.93	300,000	300,723	2079/9/12
第3回日本製鉄株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	1.24	400,000	404,824	2079/9/12
第3回DMG森精機株式会社利払繰延条項・任意償還条項付無担保社債	2.4	100,000	102,328	9998/12/31
第1回日本生命第5回劣後ローン流動化株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	1.05	100,000	100,631	2050/9/23
第1回株式会社ドンキホーテホールディングス利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	1.49	3,000,000	3,060,810	2053/11/28
第1回ニプロ株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	1.6	1,000,000	1,020,410	2055/9/28
第6回イオン株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	2.52	600,000	622,584	2054/12/11
第7回イオン株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	1.74	1,800,000	1,846,926	2050/12/2
第10回株式会社三菱UFJフィナンシャル・グループ任意償還条項付無担保社債	0.82	700,000	702,681	9998/12/31
第6回三井住友トラスト・ホールディングス株式会社	1.39	300,000	304,704	9998/12/31
第4回株式会社三井住友フィナンシャルグループ期限前償還条項付無担保社債	1.39	500,000	513,000	9998/12/31
第4回株式会社みずほフィナンシャルグループ任意償還条項付無担保社債	1.22	1,500,000	1,512,915	9998/12/31
第6回株式会社みずほフィナンシャルグループ任意償還条項付無担保社債	1.13	1,700,000	1,712,767	9998/12/31
第8回株式会社みずほフィナンシャルグループ任意償還条項付無担保社債	0.98	2,600,000	2,609,568	9998/12/31
第12回株式会社みずほフィナンシャルグループ任意償還条項付無担保社債	0.937	900,000	897,156	9998/12/31
第2回東京センチュリー株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	1.38	700,000	697,963	2080/7/30
第3回東京センチュリー株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	1.66	1,900,000	1,887,726	2080/7/30
第20回SBIホールディングス株式会社無担保社債	0.7	100,000	99,535	2024/12/5
第1回オリックス株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	0.62	800,000	793,744	2080/3/13
第2回オリックス株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	0.91	500,000	487,250	2080/3/13
第1回株式会社大和証券グループ本社任意償還条項付無担保永久社債	1.2	3,500,000	3,478,335	9998/12/31
第3回MS&ADインシュアランスグループホールディングス	1.18	200,000	203,060	2047/1/31
第1回東京海上日動火災保険株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	0.96	1,300,000	1,311,596	2079/12/24
第2回三井住友海上火災保険株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	1.39	3,300,000	3,397,350	2076/2/10

銘柄名	当 期	末		償還年月日
		利率	額面金額	
<b>普通社債券 (含む投資法人債券)</b>		%	千円	千円
第5回三井住友海上火災保険株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	1.02	400,000	400,928	2081/2/7
第2回損害保険ジャパン日本興亜株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	0.84	100,000	99,843	2076/8/8
第3回損害保険ジャパン日本興亜株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	1.06	1,300,000	1,310,530	2077/4/26
第3回株式会社T&Dホールディングス利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	0.94	1,200,000	1,187,196	2050/2/4
第3回東京建物株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	1.13	200,000	198,380	2061/2/10
第7回ソフトバンク株式会社無担保社債	0.58	200,000	198,740	2030/7/29
第18回株式会社光通信無担保社債	1.79	200,000	212,094	2033/3/23
第28回株式会社光通信無担保社債	1.2	100,000	102,666	2030/7/12
第30回株式会社光通信無担保社債	0.98	200,000	200,620	2031/1/31
第31回株式会社光通信無担保社債	1.38	600,000	605,124	2036/2/1
第3回九州電力株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	1.3	600,000	620,118	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	529,935	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	1,100,000	1,128,666	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	205,260	2032/10/8
第2回株式会社レノバ無担保社債	1.39	300,000	299,619	2027/9/3
第51回ソフトバンクグループ株式会社無担保社債	2.03	640,000	653,401	2024/3/15
第52回ソフトバンクグループ株式会社無担保社債	2.03	100,000	102,081	2024/3/8
第53回ソフトバンクグループ株式会社無担保社債	1.57	210,000	211,583	2024/6/14
第57回ソフトバンクグループ株式会社無担保社債	1.38	1,300,000	1,289,262	2026/9/11
第4回ソフトバンクグループ株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	3.0	5,200,000	5,202,340	2056/2/4
アブラック	2.108	200,000	210,102	2047/10/23
小 計		71,050,000	71,924,996	
合 計		100,102,853	103,427,201	

(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

銘柄別	当 期 末	
	買 建 額	売 建 額
国内債券先物取引	百万円 9,393	百万円 -

(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

銘柄別	コール・プット別	当 期 末	
		買 建 額	売 建 額
国内債券オプション取引		百万円	百万円
	コール	57	133
	プット	22	38

(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		3,280百万円
C D S		3,600百万円
合 計		6,880百万円

■有価証券の貸付及び借入の状況 (2021年3月5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の調査を依頼しました。

対象期間中 (2020年3月6日から2021年3月5日まで) に該当した取引は、金利スワップ取引の新規契約21件、解約21件、債券店頭オプション取引の買150件、売150件、CDS取引の取得6件、譲渡2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。

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)

■投資信託財産の構成 (2021年3月5日現在)

項目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円 103,427,201	% 98.6
コール・ローン等、その他	1,488,502	1.4
投資信託財産総額	104,915,703	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 2021年3月5日現在
(A) 資 産	104,882,148,563円
コール・ローン等	780,566,218
公社債(評価額)	103,427,201,656
コール・オプション(買)	57,299,100
プット・オプション(買)	22,504,900
未収入金	199,490,214
未収利息	310,186,833
前払費用	45,189,642
差入委託証拠金	39,710,000
(B) 負 債	795,281,890
コール・オプション(売)	133,011,000
プット・オプション(売)	38,760,300
未払金	499,841,600
未払解約金	23,968,819
未払利息	4,522,318
受入担保金	95,000,000
その他未払費用	177,853
(C) 純 資 産 総 額 (A-B)	104,086,866,673
元 本	83,387,995,483
次 期 繰 越 損 益 金	20,698,871,190
(D) 受 益 権 総 口 数	83,387,995,483口
1 万 口 当 たり 基 準 価 額 (C/D)	12,482円

(注1) 当親ファンドの期首元本額は82,641,724,423円、期中追加設定元本額は7,137,760,669円、期中一部解約元本額は6,391,489,609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) 83,387,995,483円です。

(注3) 1口当たり純資産額は1,2482円です。

お知らせ

◆約款変更

マニュアル・アセット・マネジメント株式会社は、2020年4月1日付で商号をマニュアル・インベストメント・マネジメント株式会社に変更しました。商号変更に伴い、信託約款に所要の変更を行いました。  
(2020年4月1日)

◆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 2020年3月6日 至 2021年3月5日
(A) 配 当 等 収 益	1,176,189,524円
受 取 利 息	1,186,279,717
支 払 利 息	△ 10,090,193
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 2,006,555,224
売 買 損 益	465,986,287
売 買 損 益	△ 2,472,541,511
(C) 先 物 取 引 等 取 引 損 益	87,341,982
取 引 損 益	1,892,324,125
取 引 損 益	△ 1,804,982,143
(D) 信 託 報 酬 等	△ 4,444,982
(E) 当 期 繰 越 損 益 金 (A+B+C+D)	△ 747,468,700
(F) 前 期 繰 越 損 益 金	21,224,020,618
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	1,714,239,338
(H) 解 約 差 損 益 金	△ 1,491,920,066
(I) 計 (E+F+G+H)	20,698,871,190
次 期 繰 越 損 益 金 (I)	20,698,871,190

(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)

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。

## 運用報告書(全体版) 第11期 (決算日 2021年2月26日)

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11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	債 券 組 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7期) 2019年2月26日	円 10,899	円 0	% 1.7	386.53	% 1.6	% 94.8	% △3.6	百万円 115,945
(第8期) 2019年8月26日	円 11,311	円 0	% 3.8	398.35	% 3.1	% 91.4	% 0.0	123,981
(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

(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

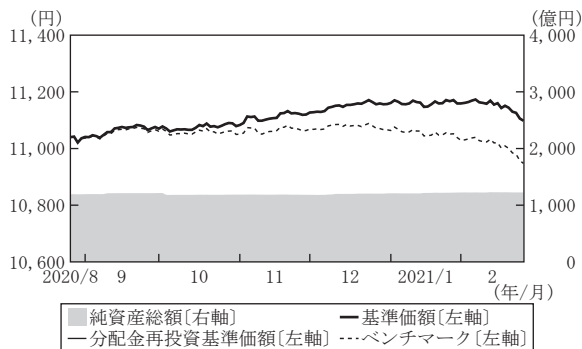
年月日	基準価額		NOMURA-BPI総合 (ベンチマーク)	債 組 比	債 券 組 入 率	債 券 先 物 比
	円	% 騰落率				
(期首) 2020年 8月26日	11,040	-	386.29	-	95.4	△ 2.2
8月末	11,036	△0.0	386.08	△0.1	98.0	△ 3.8
9月末	11,076	0.3	387.21	0.2	98.0	△12.5
10月末	11,079	0.4	386.63	0.1	98.6	△ 1.5
11月末	11,120	0.7	387.11	0.2	98.5	△ 5.0
12月末	11,157	1.1	387.20	0.2	97.3	△ 2.4
2021年 1月末	11,159	1.1	386.25	△0.0	94.8	△ 2.4
(期末) 2021年 2月26日	11,098	0.5	383.05	△0.8	94.3	△ 2.3

(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(2020年8月27日～2021年2月26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った場合、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11,040円で始まり期末11,098円で終わりました。騰落率は+0.5%でした。

基準価額の主な変動要因は以下の通りです。

##### (上昇要因)

・国内クレジット市場のセンチメントや需給環境の改善を受けて、社債利回りが低下(債券価格は上昇)したこと。

#### ■投資環境

当期の10年国債利回りは0.00%～+0.175%で推移しました。9月に入り、米国の追加経済対策成立の遅れや、堅調だった米国ハイテク株が下落に転じ、海外金利が低下基調となっていた中で、新首相と日銀総裁の会談で金融政策の現状維持が確認されたことが安心材料となり、9月下旬にかけて国内金利は緩やかな低下傾向で推移しました。一方で、第3次補正予算と国債増発観測や投資家のマイナス金利に対する抵抗が強く、10年金利が0%に近づいた局面で需要が後退したことが更なる金利低下を阻む材料となりました。10月に入り、米国大統領選挙で民主党候補が優勢と報じられると、米国でも財政支出の拡大が意識され、米国金利が上昇する中で、国内金利にも上昇圧力がかかりましたが、

## 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)

金利上昇局面では投資家需要が高まったことにより、12月上旬にかけて国内金利の上昇幅は限定的でした。その後、12月中旬から1月中旬にかけては、概ね0.00%から+0.05%程度の小幅なレンジ内で推移しました。1月下旬以降は、各国で新型コロナウイルスワクチン接種が進展している中で、政策サポートも継続され、景況感が回復するとの見通しから、海外を中心に急速に金利が上昇しました。また、市場では、3月の金融政策決定会合で公表される「点検」結果を踏まえて、金利の変動幅が拡大する可能性について議論されていたことも金利上昇圧力となりました。

クレジット市場については、4月下旬に拡充された日銀社債オペを受けて市場の需給が逼迫する中で、年限間、銘柄間により強弱感があつたものの、社債の対国債スプレッド(社債利回り-国債利回り)は概ね縮小方向で推移しました。日銀社債オペ対象年限やハイブリッド債の新発債発行が高水準で推移していたものの、国内クレジット市場のセンチメントが改善と低金利環境を受けて、投資家需要が発行額を上回り、需給環境はプライマリー・セカンダリー市場共に総じて堅調でした。

### ■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	5.9%	14.7%
1年以上3年未満	19.8%	12.5%
3年以上7年未満	34.0%	33.8%
7年以上11年未満	15.0%	17.7%
11年以上	20.8%	15.6%

※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	10.9	9.6
残存年数	7.9年	7.8年
複利利回り	0.9%	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+0.5%になりました。一方、ベンチマークの騰落率は△0.8%となり、騰落率の差異は+1.4%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、デュレーション調整、保有債券の年限構成、デリバティブを活用した金利戦略がプラス要因となりました。

・クレジット戦略については、事業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の寄与となりました。

#### (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11期 (2020年8月27日～2021年2月26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	1,381

(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して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、△0.20%程度～+0.20%程度を中心としたレンジで推移すると予想しています。日銀はマイナス金利とイールドカーブ・コントロール政策を継続することが見込まれるため、10年国債利回りは0%程度を中心としたレンジ推移が継続すると予想しています。ただし、ワクチン接種の進捗に伴うグローバルなリフレ期待の高まりと、日銀のイールドカーブ・コントロールの変動幅拡大の観測があることに注意が必要です。3月の日銀の金融政策決定会合を控えて、目先は金利が低下しにくい展開が継続すると思われるます。

クレジット市場については、低金利環境が継続し、社債による利回り確保のニーズが強い中で、日銀の社債オペの拡充によるサポートもあり、当面対国債スプレッドは国債金利の変動をうけつつも、安定的に推移すると予想されます。

金利戦略については市場センチメント、日銀と各中央銀行の金融政策を考慮しつつ機動的にデュレーションと年限構成を変更する方針です。クレジット戦略では国債のマイナス金利が大きい短・中期ゾーンについては、キャリー効果の獲得の可能性が高いと判断し、社債のオーバーウェイトを継続します。発行体の信用力の動向を注視し銘柄の選別を強化しつつ、売却が容易な日銀社債オペを積極的に活用します。また、業績に安定感がある銘柄や、業績の改善が見込まれる銘柄を中心に、対国債スプレッドの縮小が見込める銘柄の組み入れを行います。ただし、テーパリング期待の高まりによるリスク資産の調整等のリスクも考慮し、ポジションは機動的に変更する方針です。

### ◎1万口当たりの費用明細

項目	当期 2020年8月27日～2021年2月26日		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	11円	0.100%	(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11,104円です。
(投信会社)	(10)	(0.089)	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
(販売会社)	(0)	(0.003)	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)	(1)	(0.008)	ファンド財産の管理、投信会社からの指図の発行等の対価
(b) 売買委託手数料	0	0.002	(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
(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
(c) その他費用	1	0.006	(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)	(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
(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)	(1)	(0.005)	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	0.108	

(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。



◎売買及び取引の状況(2020年8月27日~2021年2月26日)

○公社債

Table showing buy and sell amounts for government bonds, local government bonds, and special bonds.

(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)単位未満は切り捨て。
(注3) ( )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。
(注4)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。

◎派生商品の取引状況等

○先物取引の銘柄別取引・残高状況

Table showing derivatives transactions and balances for various securities.

(注)単位未満は切り捨て。

○オプションの銘柄別取引・残高状況

Table showing option transactions and balances for various securities.

(注)単位未満は切り捨て。

◎利害関係人との取引状況等(2020年8月27日~2021年2月26日)

期中の利害関係人との取引はございません。

(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。

◎組入資産明細表

○国内(邦貨債)公社債(種類別)

Table showing detailed asset composition for domestic government bonds.

(注1)組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。
(注2)単位未満は切り捨て。
(注3)一印は組み入れなし。
(注4)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手しています。

○国内(邦貨債)公社債(銘柄別)

Table showing detailed asset composition for domestic government bonds by issue name.

Large table showing detailed asset composition for domestic government bonds by issue name, including interest rates and face amounts.

(注1)額面・評価額の単位未満は切り捨て。
(注2)上記のうち、償還年月日が9998/12/31とある場合は、永久債です。

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)

○先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別	当 期		末	
	買 建 額	売 建 額	買 建 額	売 建 額
国内 10年国債標準物	—	—	—	2,861

(注1) 単位未満は切り捨て。  
(注2) -印は組み入れなし。

○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	買 建 額	売 建 額
国内 債券店頭	コール	14	—	—	—
	プット	—	—	—	248

(注1) 単位未満は切り捨て。  
(注2) -印は組み入れなし。

◎投資信託財産の構成

2021年2月26日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	115,492,173	83.7
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	22,463,200	16.3
投 資 信 託 財 産 総 額	137,955,373	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

2021年2月26日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	137,955,373,098円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	12,886,451,800
公 社 債(評価額)	115,492,173,296
コ ー ル ・ オ プ シ ョ ン(買)	14,656,000
未 収 入 金	9,232,298,140
未 収 利 息	297,997,311
前 払 費 用	25,366,262
そ の 他 未 収 収 益	1,040,289
差 入 委 託 証 拠 金	5,390,000
(B) 負 債	15,449,140,939
プ ッ ト ・ オ プ シ ョ ン(売)	248,717,000
未 払 金	15,078,129,960
未 払 信 託 報 酬	120,000,120
そ の 他 未 払 費 用	2,293,859
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	122,506,232,159
元 本	110,381,239,985
次 期 繰 越 損 益 金	12,124,992,174
(D) 受 益 権 総 口 数	110,381,239,985口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額(C/D)	11,098円

(注1) 当ファンドの期首元本額は108,042,635,635円、期中追加設定元本額は6,511,787,161円、期中一部解約元本額は4,173,182,811円です。

(注2) 1口当たり純資産額は1.1098円です。

◎損益の状況

自2020年8月27日 至2021年2月26日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	594,582,621円
受 取 利 息	593,578,028
そ の 他 収 益 金	1,004,593
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	367,060,395
売 買 損 益	1,162,436,695
売 買 損	△ 795,376,300
(C) 先 物 取 引 等 取 引 損 益	△ 238,999,188
取 引 損 益	598,021,798
取 引 損	△ 837,020,986
(D) 信 託 報 酬 等	△ 127,781,698
(E) 当 期 損 益 金(A+B+C+D)	594,862,130
(F) 前 期 繰 越 損 益 金	5,781,069,516
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	5,749,060,528
(配 当 等 相 当 額)	( 5,665,765,197)
(売 買 損 益 相 当 額)	( 83,295,331)
(H) 計 (E+F+G)	12,124,992,174
(I) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金(H+I)	12,124,992,174
追 加 信 託 差 損 益 金	5,749,060,528
(配 当 等 相 当 額)	( 5,665,765,197)
(売 買 損 益 相 当 額)	( 83,295,331)
分 配 準 備 積 立 金	9,581,823,393
繰 越 損 益 金	△ 3,205,891,747

(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(489,443,840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(5,665,765,197円)および分配準備積立金(9,092,379,553円)より分配対象収益は15,247,588,590円(10,000口当たり1,381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6期&lt;決算日2021年3月5日&gt;

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）

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ません。）の行使により取得したものに限りません。
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・配当等収益と売買益（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（FOF s用）（適格機関投資家私募）」は、2021年3月5日に第6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/>

## &lt;運用報告書に関するお問い合わせ先&gt;

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 (分配前)	基準価額		債券組入率 %	純資産額 百万円
		税引前	騰落率		
2期 (2017年3月6日)	10,331	0	△1.6	38.5	12,340
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

(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 (以下同じ)。

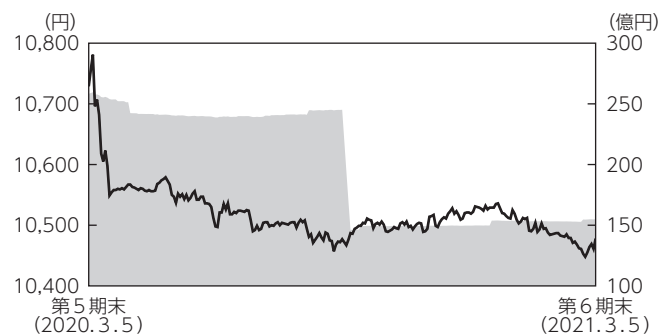
## ■当期中の基準価額の推移

年月日	基準価額		債券組入率 %
	騰落率	騰落率	
(期首) 2020年3月5日	円	%	-
3月末	10,559	△1.6	16.1
4月末	10,573	△1.5	65.7
5月末	10,536	△1.8	68.6
6月末	10,508	△2.1	71.7
7月末	10,505	△2.1	68.4
8月末	10,468	△2.4	80.3
9月末	10,504	△2.1	83.8
10月末	10,489	△2.2	85.2
11月末	10,511	△2.0	85.1
12月末	10,512	△2.0	84.7
2021年1月末	10,488	△2.2	34.0
2月末	10,448	△2.6	35.8
(期末) 2021年3月5日	10,478	△2.3	36.0

(注) 騰落率は期首比です。

## ■当期の運用経過（2020年3月6日から2021年3月5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6期首：10,729円

第6期末：10,478円 (既払分配金0円)

騰落率：△2.3% (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、政府による大規模な財政政策が打ち出され、国債増発への懸念が高まったことや、年明け以降、新型コロナワクチンの普及と、米国の大規模な追加経済対策への期待から、海外金利が上昇した影響を受け、国内金利が上昇（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、2021年1月下旬以降の金利上昇（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。

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）

投資環境

国内債券市場では、2020年7月にかけて、政府が大規模な経済対策を打ち出し、国債増発懸念が高まったことで、金利は上昇しました。その後、横ばい圏での推移が続いたものの、年明け以降、新型コロナワクチンの普及と、米国の大規模な追加経済対策による経済正常化への期待が高まったことで、国内金利は一段と上昇し、今期の運用期間を通じてみると金利は上昇しました。

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、期首100%程度で始めましたが、2020年3月中旬に20%、6月末と2021年1月下旬には40%程度へと一時的に引き下げました。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6期 (2020年3月6日 ～2021年3月5日)		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	21円	0.198%	(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10,518円です。
(投信会社)	(16)	(0.154)	投信会社は、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)	(0.016)	販売会社は、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)	(0.027)	受託会社は、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	0.199	

(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

(2020年3月6日から2021年3月5日まで)

公社債		買付額	売付額
		千円	千円
国	内 国債証券	28,390,987	39,037,329 (-)

(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

(2020年3月6日から2021年3月5日まで)

期中の利害関係人との取引状況		期				
決算期	当	期			期	
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
公 社 債	百万円 28,390	百万円 224	% 0.8	百万円 39,037	百万円 -	% -

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			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 5年以上	2年以上	2年未満
国 債 証 券	千円 5,040,000	千円 5,574,444	% 36.0	% -	% 30.1	% 5.8	% -
合 計	5,040,000	5,574,444	36.0	-	30.1	5.8	-

(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	
6 4 回 利付国庫債券 (20年)	1.9000	280,000	294,428	2023/09/20
7 2 回 利付国庫債券 (20年)	2.1000	280,000	302,024	2024/09/20
8 1 回 利付国庫債券 (20年)	2.0000	280,000	306,798	2025/09/20
9 0 回 利付国庫債券 (20年)	2.2000	280,000	315,417	2026/09/20
9 7 回 利付国庫債券 (20年)	2.2000	280,000	321,423	2027/09/20
1 0 5 回 利付国庫債券 (20年)	2.1000	280,000	324,928	2028/09/20
1 1 3 回 利付国庫債券 (20年)	2.1000	280,000	329,492	2029/09/20
1 2 1 回 利付国庫債券 (20年)	1.9000	280,000	328,697	2030/09/20
1 3 0 回 利付国庫債券 (20年)	1.8000	280,000	329,459	2031/09/20
1 4 0 回 利付国庫債券 (20年)	1.7000	280,000	329,403	2032/09/20
1 4 6 回 利付国庫債券 (20年)	1.7000	280,000	331,973	2033/09/20
1 5 0 回 利付国庫債券 (20年)	1.4000	280,000	323,218	2034/09/20
1 5 4 回 利付国庫債券 (20年)	1.2000	280,000	316,643	2035/09/20
1 5 8 回 利付国庫債券 (20年)	0.5000	280,000	287,459	2036/09/20
1 6 2 回 利付国庫債券 (20年)	0.6000	280,000	290,486	2037/09/20
1 6 6 回 利付国庫債券 (20年)	0.7000	280,000	293,764	2038/09/20
1 7 0 回 利付国庫債券 (20年)	0.3000	280,000	272,580	2039/09/20
1 7 4 回 利付国庫債券 (20年)	0.4000	280,000	276,245	2040/09/20
合 計	-	5,040,000	5,574,444	-

■投資信託財産の構成

2021年3月5日現在

項 目	当 期		末	
	評 価 額	比 率	評 価 額	比 率
公 社 債	千円 5,574,444	% 35.9		
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	9,946,557	64.1		
投 資 信 託 財 産 総 額	15,521,001	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

(2021年3月5日)現在

項 目	当 期	末
(A) 資 産	15,521,001,982円	
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	9,912,433,109	
公 社 債 (評価額)	5,574,444,400	
未 収 利 息	30,039,025	
前 払 費 用	4,085,448	
(B) 負 債	15,045,016	
未 払 信 託 報 酬	14,918,894	
そ の 他 未 払 費 用	126,122	
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	15,505,956,966	
元 次 期 繰 越 損 益 金	14,798,443,993	
707,512,973		
(D) 受 益 権 総 口 数	14,798,443,993口	
1 万 口 当 たり 基 準 価 額 (C / D)	10,478円	

(注) 期首における元本額は24,072,080,906円、当期中における追加設定元本額は1,504,607,303円、同解約元本額は10,778,244,216円です。

## ■損益の状況

当期 自2020年3月6日 至2021年3月5日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	131,707,305円
受 取 利 息	134,945,592
支 払 利 息	△3,238,287
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△435,181,228
売 買 益	45,812,145
売 買 損	△480,993,373
(C) 信 託 報 酬 等	△39,504,814
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	△342,978,737
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	539,923,689
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	510,568,021
(配 当 等 相 当 額)	(1,038,901,614)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△528,333,593)
(G) 合 計(D+E+F)	707,512,973
次 期 繰 越 損 益 金(G)	707,512,973
追 加 信 託 差 損 益 金	510,568,021
(配 当 等 相 当 額)	(1,038,901,614)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△528,333,593)
分 配 準 備 積 立 金	632,126,180
繰 越 損 益 金	△435,181,228

(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	92,202,491円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収 益 調 整 金	1,038,901,614
(d) 分 配 準 備 積 立 金	539,923,689
(e) 当 期 分 配 対 象 額(a+b+c+d)	1,671,027,794
(f) 1 万 口 当 たり 当 期 分 配 対 象 額	1,129.19
(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7期

(決算日 2021年6月15日)

(作成対象期間 2020年6月16日~2021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7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	
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取引(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。	

◇TUZ0215120210615◇

### 最近5期の運用実績

決算期	基準価額 (分配)			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
	税込み 分配金	期中 騰落率	期中 騰落率	期中 騰落率	期中 騰落率			
3期末(2017年6月15日)	円 10,626	円 0	% △2.6	10,579	△2.8	98.5	-	4,824
4期末(2018年6月15日)	円 10,724	円 0	% 0.9	10,658	0.7	95.5	-	110,798
5期末(2019年6月17日)	円 10,988	円 0	% 2.5	10,921	2.5	98.5	7.3	105,533
6期末(2020年6月15日)	円 10,866	円 0	% △1.1	10,810	△1.0	97.8	-	99,182
7期末(2021年6月15日)	円 11,053	円 0	% 1.7	10,790	△0.2	96.9	-	108,557

(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は、野村証券株式会社が公表している、日本の公債債券流通市場全体の動向を的確に表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もとに計算されます。

NOMURA-BPIに関する一切の知的財産権その他一切の権利は、すべて野村証券株式会社に帰属します。野村証券株式会社は、ファンドの運用成果等に関し、一切責任ありません。

(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。

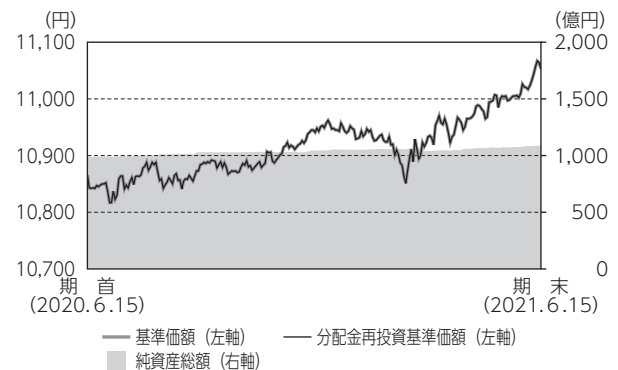
(注5) 公社債組入比率は新株予約権付社債券(転換社債)を除きます。

(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



\* 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: 10,866円

期末: 11,053円 (分配金0円)

騰落率: 1.7% (分配金込み)

#### ■基準価額の変動要因

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、債券の利息収入および社債金利の低下による債券価格の上昇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」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)2020年6月15日	円 10,866	% -	10,810	% -	% 97.8	% -
6月末	10,836	△0.3	10,770	△0.4	96.8	-
7月末	10,888	0.2	10,808	△0.0	99.2	-
8月末	10,855	△0.1	10,757	△0.5	97.0	-
9月末	10,889	0.2	10,789	△0.2	96.2	-
10月末	10,879	0.1	10,772	△0.3	98.4	-
11月末	10,915	0.5	10,786	△0.2	97.8	-
12月末	10,945	0.7	10,788	△0.2	95.8	-
2021年1月末	10,933	0.6	10,762	△0.4	97.9	-
2月末	10,851	△0.1	10,673	△1.3	96.4	-
3月末	10,940	0.7	10,747	△0.6	95.9	-
4月末	10,968	0.9	10,767	△0.4	96.6	-
5月末	11,009	1.3	10,772	△0.4	94.1	-
(期末)2021年6月15日	11,053	1.7	10,790	△0.2	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

(2020.6.16~2021.6.15)

国内債券市場

国内債券市場では、社債金利は低下しました。

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。2021年1月以降は、米国の追加経済対策への期待や日銀が長期金利の変動許容幅を拡大するとの観測などから、長期金利は上昇しました。しかし3月には、日銀が長期金利の変動幅の明確化や連続指値オペ制度の導入を発表したことなどから、当作成期末にかけて長期金利の上昇は一服しました。

社債については、日銀の社債買い入れの効果などにより、スプレッド(国債に対する上乗せ金利)は縮小し、金利は低下しました。

前作成期末における「今後の運用方針」

当ファンド

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

(2020.6.16~2021.6.15)

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 (2020.6.16~2021.6.15)		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10,917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	0.000	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)	(0.000)	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。

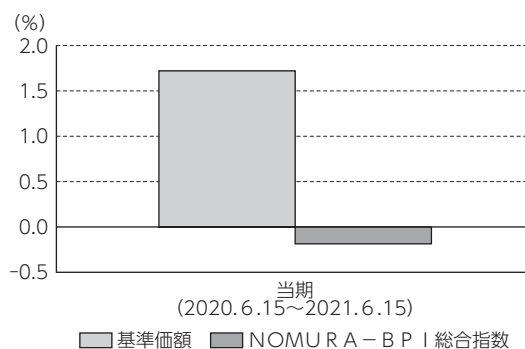
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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	当期 2020年6月16日 ~2021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) -	-
当期の収益以外	(円) -	-
翌期繰越分配対象額	(円) 1,322	-

(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。

ネオ・ジャパン債券ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)

■売買および取引の状況

親投資信託受益証券の設定・解約状況

(2020年6月16日から2021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 11,006,196	千円 12,128,898	千口 4,324,431	千円 4,768,428

(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

(2020年6月16日から2021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	58,012	5,128	8.8	48,657	6,566	13.5
債券オプション取引	-	-	-	9	-	-
コール・ローン	811,419	-	-	-	-	-

(注) 平均保有割合99.8%

※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

(2020年6月16日から2021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 30,102	

(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 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 90,455,377	千口 97,137,142	千円 108,453,619			

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2021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 108,453,619	% 99.8
コール・ローン等、その他	209,157	0.2
投資信託財産総額	108,662,776	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6月15日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	108,662,776,896円
コール・ローン等	209,157,772
ネオ・ジャパン債券マザーファンド(評価額)	108,453,619,124
(B) 負債	105,661,193
未払信託報酬	104,552,776
その他未払費用	1,108,417
(C) 純資産総額(A - B)	108,557,115,703
元本	98,212,250,610
次期繰越損益金	10,344,865,093
(D) 受益権総口数	98,212,250,610口
1万口当り基準価額(C/D)	11,053円

\*期首における元本額は91,274,930,279円、当作成期間中における追加設定元本額は11,292,922,477円、同解約元本額は4,355,602,146円です。

\*当期末の計算口数当りの純資産額は11,053円です。

■損益の状況

当期 自2020年6月16日 至2021年6月15日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	△ 42,756円
受取利息	1,709
支払利息	△ 44,465
(B) 有価証券売買損益	1,984,380,375
売買益	2,008,595,115
売買損	△ 24,214,740
(C) 信託報酬等	△ 207,692,037
(D) 当期損益金(A + B + C)	1,776,645,582
(E) 前期繰越損益金	1,448,132,450
(F) 追加信託差損益金	7,120,087,061
(配当等相当額)	( 8,701,842,339)
(売買損益相当額)	(△ 1,581,755,278)
(G) 合計(D + E + F)	10,344,865,093
次期繰越損益金(G)	10,344,865,093
追加信託差損益金	7,120,087,061
(配当等相当額)	( 8,701,842,339)
(売買損益相当額)	(△ 1,581,755,278)
分配準備積立金	4,289,076,027
繰越損益金	△ 1,064,297,995

(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	987,982,669円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収益調整金	8,701,842,339
(d) 分配準備積立金	3,301,093,358
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	12,990,918,366
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	12,990,918,366
(h) 受益権総口数	98,212,250,610口



ネオ・ジャパン債券マザーファンド

運用報告書 第7期 (決算日 2021年6月15日)

(作成対象期間 2020年6月16日~2021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。

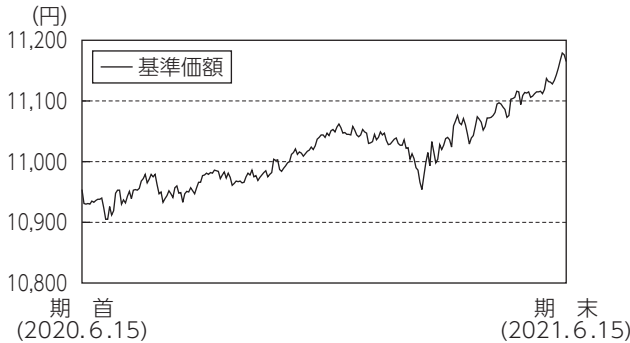
運用方針	安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	わが国の債券
株式組入制限	純資産総額の10%以下

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)2020年6月15日	10,954	%	10,810	%	%	%
6月末	10,924	△0.3	10,770	△0.4	96.9	-
7月末	10,979	0.2	10,808	△0.0	99.3	-
8月末	10,947	△0.1	10,757	△0.5	97.1	-
9月末	10,983	0.3	10,789	△0.2	96.3	-
10月末	10,975	0.2	10,772	△0.3	98.5	-
11月末	11,013	0.5	10,786	△0.2	97.9	-
12月末	11,045	0.8	10,788	△0.2	95.9	-
2021年1月末	11,035	0.7	10,762	△0.4	98.0	-
2月末	10,954	0.0	10,673	△1.3	96.5	-
3月末	11,046	0.8	10,747	△0.6	96.0	-
4月末	11,076	1.1	10,767	△0.4	96.7	-
5月末	11,119	1.5	10,772	△0.4	94.2	-
(期末)2021年6月15日	11,165	1.9	10,790	△0.2	97.0	-

(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は、野村証券株式会社が公表している、日本の公券債券流通市場全体の動向を的確に表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もとに計算されます。NOMURA-BPIに関する一切の知的財産権その他一切の権利は、すべて野村証券株式会社に帰属します。野村証券株式会社は、ファンドの運用成果等に関し、一切責任ありません。  
(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：10,954円 期末：11,165円 騰落率：1.9%

【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、債券の利息収入および社債金利の低下による債券価格の上昇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」をご参照ください。

◆投資環境について

○国内債券市場

国内債券市場では、社債金利は低下しました。  
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。2021年1月以降は、米国の追加経済対策への期待や日銀が長期金利の変動許容幅を拡大するとの観測などから、長期金利は上昇しました。しかし3月には、日銀が長期金利の変動幅の明確化や連続指値オペ制度の導入を発表したことなどから、当作成期末にかけて長期金利の上昇は一服しました。  
社債については、日銀の社債買い入れの効果などにより、スプレッド(国債に対する上乗せ金利)は縮小し、金利は低下しました。

◆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。

ネオ・ジャパン債券ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)

■売買および取引の状況

(1) 公社債

(2020年6月16日から2021年6月15日まで)

		買付額	売付額
		千円	千円
国内	国債証券	10,013,635	9,181,027 ( )
	地方債証券	-	50,400 ( )
	特殊債券	600,000	648,032 ( 249,657)
	社債券	47,398,448	38,777,970 ( 1,500,000)

(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) 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

(2020年6月16日から2021年6月15日まで)

種類別	コーポラティブ	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
国内		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	-	-	-	-	9	-	-	10

(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

(2020年6月16日から2021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
3 野村HD劣後FR 1.3% 永久債	5,000,000	2 かんぽ生命劣FR 1.05% 2051/1/28	1,828,708
4 ソフトバンクG劣後FR 3% 2056/2/4	5,000,000	6 みずほFG劣後FR 1.13% 永久債	1,519,995
2 東京センチュリー劣FR 1.38% 2080/7/30	4,000,000	6 ソフトバンク 0.36% 2025/7/29	1,511,700
2 かんぽ生命劣FR 1.05% 2051/1/28	2,800,000	4 インドネシア共和国 0.67% 2021/5/31	1,502,535
7 イオン 劣後FR 1.74% 2050/12/2	2,600,000	2 サントリーHD劣後FR 0.39% 2079/8/2	1,394,218
4 楽天 劣後FR 1.81% 2055/11/4	1,532,970	22 物価連動国債 0.1% 2027/3/10	1,135,451
3 オリックス 劣後FR 0.83% 2081/3/16	1,500,000	1 武田薬品劣後FR 1.72% 2079/6/6	1,037,940
6 ソフトバンク 0.36% 2025/7/29	1,500,000	5 三井住友FG劣FR 1.29% 永久債	1,034,600
144 20年国債 1.5% 2033/3/20	1,387,943	4 三井住友海劣FR 1.17% 2077/12/10	1,025,870
1 日本生命6劣ローン 0.97% 2051/5/11	1,300,000	24 物価連動国債 0.1% 2029/3/10	1,021,092

(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			
	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	39,555,000	43,232,431	39.7	-	39.7	-	-
地方債証券	157,200	159,876	0.1	-	-	0.1	0.0
特殊債券 (除く金融債券)	2,698,276	2,783,487	2.6	-	2.5	0.1	-
普通社債券	58,400,000	59,443,950	54.6	-	53.3	1.3	-
合計	100,810,476	105,619,746	97.0	-	95.4	1.5	0.0

(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		評価額	償還年月日
			年利	額面金額		
国債証券		%	千円	千円		
23	メキシコ国債	1.0900	100,000	100,911		2026/06/16
24	物価連動国債	0.1000	1,000,000	1,029,037		2029/03/10
360	10年国債	0.1000	700,000	705,502		2030/09/20
26	物価連動国債	0.0050	700,000	718,591		2031/03/10
128	20年国債	1.9000	500,000	592,140		2031/06/20
130	20年国債	1.8000	1,130,000	1,330,552		2031/09/20
137	20年国債	1.7000	632,000	742,934		2032/06/20
140	20年国債	1.7000	1,000,000	1,178,850		2032/09/20
141	20年国債	1.7000	738,000	871,887		2032/12/20
144	20年国債	1.5000	1,200,000	1,392,816		2033/03/20
148	20年国債	1.5000	780,000	911,250		2034/03/20
149	20年国債	1.5000	200,000	234,008		2034/06/20
150	20年国債	1.4000	1,268,000	1,469,333		2034/09/20
151	20年国債	1.2000	434,000	492,069		2034/12/20
152	20年国債	1.2000	1,535,000	1,741,703		2035/03/20
153	20年国債	1.3000	527,000	606,002		2035/06/20
154	20年国債	1.2000	524,000	595,835		2035/09/20
156	20年国債	0.4000	1,900,000	1,943,320		2036/03/20
157	20年国債	0.2000	337,000	334,317		2036/06/20
158	20年国債	0.5000	534,000	552,812		2036/09/20
159	20年国債	0.6000	100,000	104,991		2036/12/20
160	20年国債	0.7000	1,231,000	1,310,017		2037/03/20
161	20年国債	0.6000	600,000	628,938		2037/06/20
163	20年国債	0.6000	1,000,000	1,046,370		2037/12/20
164	20年国債	0.5000	1,200,000	1,234,356		2038/03/20
28	メキシコ国債	2.0000	500,000	468,919		2038/04/20
165	20年国債	0.5000	400,000	410,952		2038/06/20
29	30年国債	2.4000	321,000	431,285		2038/09/20
167	20年国債	0.5000	800,000	819,800		2038/12/20
168	20年国債	0.4000	1,800,000	1,810,494		2039/03/20
31	30年国債	2.2000	428,000	564,399		2039/09/20
173	20年国債	0.4000	600,000	598,410		2040/06/20
33	30年国債	2.0000	512,000	661,468		2040/09/20
175	20年国債	0.5000	400,000	405,404		2040/12/20
34	30年国債	2.2000	513,000	684,593		2041/03/20
176	20年国債	0.5000	1,000,000	1,012,740		2041/03/20
36	30年国債	2.0000	435,000	567,313		2042/03/20
37	30年国債	1.9000	500,000	644,445		2042/09/20
38	30年国債	1.8000	526,000	668,714		2043/03/20
41	30年国債	1.7000	216,000	271,190		2043/12/20
42	30年国債	1.7000	310,000	389,595		2044/03/20
45	30年国債	1.5000	514,000	624,767		2044/12/20
46	30年国債	1.5000	413,000	502,302		2045/03/20
47	30年国債	1.6000	312,000	386,814		2045/06/20
48	30年国債	1.4000	215,000	257,146		2045/09/20
50	30年国債	0.8000	315,000	333,247		2046/03/20
51	30年国債	0.3000	513,000	482,676		2046/06/20

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	額面金額	評価額	償還年月日
			%	千円	千円	
		53 30年国債	0.6000	412,000	415,675	2046/12/20
		54 30年国債	0.8000	506,000	533,936	2047/03/20
		56 30年国債	0.8000	500,000	526,265	2047/09/20
		58 30年国債	0.8000	500,000	525,480	2048/03/20
		59 30年国債	0.7000	600,000	614,658	2048/06/20
		61 30年国債	0.7000	200,000	204,240	2048/12/20
		62 30年国債	0.5000	600,000	580,884	2049/03/20
		63 30年国債	0.4000	300,000	282,225	2049/06/20
		64 30年国債	0.4000	200,000	187,836	2049/09/20
		67 30年国債	0.6000	900,000	886,851	2050/06/20
		68 30年国債	0.6000	400,000	393,628	2050/09/20
		70 30年国債	0.7000	700,000	705,208	2051/03/20
		6 40年国債	1.9000	412,000	554,135	2053/03/20
		7 40年国債	1.7000	412,000	533,152	2054/03/20
		10 40年国債	0.9000	200,000	212,656	2057/03/20
		12 40年国債	0.5000	900,000	838,728	2059/03/20
		13 40年国債	0.5000	400,000	371,644	2060/03/20
種別小計	銘柄数	64銘柄		39,555,000	43,232,431	
種別小計	金額					
地方債証券	銘柄数	4銘柄				
種別小計	金額			157,200	159,876	
特殊債券 (除く金融債券)	銘柄数	169銘柄				
種別小計	金額			2,698,276	2,783,487	
普通社債券	銘柄数	34銘柄				
種別小計	金額					
種別小計	銘柄数	160銘柄				
種別小計	金額			100,810,476	105,619,746	

当		期		末		
区	分	銘柄	年利	額面金額	評価額	償還年月日
			%	千円	千円	
		2 かんぽ生命劣FR	1.0500	1,000,000	1,010,196	2051/01/28
		1 NTN 劣後FR	2.5000	1,200,000	1,249,219	2051/03/18
		1 日本生命6劣ローン	0.9700	1,300,000	1,305,852	2051/05/11
		1 ドンキホーテHD 劣FR	1.4900	1,000,000	1,022,321	2053/11/28
		1 楽天 劣後FR	2.3500	500,000	518,102	2053/12/13
		1 東京センチュリー劣FR	1.0000	700,000	702,317	2054/04/22
		2 ヒューリック劣後FR	1.2800	600,000	614,211	2055/07/02
		1 ニプロ 劣後 FR	1.6000	400,000	410,154	2055/09/28
		4 楽天 劣後FR	1.8100	1,500,000	1,542,459	2055/11/04
		4 ソフトバンクG劣後FR	3.0000	5,000,000	5,061,150	2056/02/04
		1 武田薬品劣後FR	1.6000	1,000,000	1,006,909	2056/04/27
		5 楽天 劣後FR	2.4800	100,000	106,443	2057/11/04
		1 野村不動産劣FR	1.3000	800,000	822,626	2058/03/13
		2 東京建物劣FR	2.1500	800,000	859,909	2059/03/15
		2 野村不動産劣FR	1.4800	100,000	103,443	2059/03/12
		6 楽天 劣後FR	3.0000	900,000	1,006,259	2060/11/04
		2 東急不動産劣FR	1.2400	500,000	509,180	2060/12/17
		3 東京建物劣FR	1.1300	500,000	501,773	2061/02/10
		1 武田薬品劣後FR	1.7200	1,000,000	1,034,908	2079/06/06
		1 住友生命劣ローン	0.6600	1,100,000	1,101,350	2079/06/26
		1 あいおいニッセイ劣FR	0.6600	1,100,000	1,102,916	2079/09/10
		2 住友化学 劣FR	0.8400	600,000	604,243	2079/12/13
		2 東京センチュリー劣FR	1.3800	3,500,000	3,547,736	2080/07/30
		1 アサヒグループHD劣FR	0.9700	800,000	812,950	2080/10/15
		1 住友生命2劣ローン	1.1050	1,000,000	1,012,646	2080/10/20
		5A富国生命劣後FR	1.0700	1,100,000	1,109,378	2080/12/16
		3 オリックス 劣後FR	0.8300	1,500,000	1,509,784	2081/03/16
		1 JFEHD 劣後FR	0.6800	400,000	400,299	2081/06/10
		2 ENEOS HD 劣FR	0.7000	900,000	900,000	2081/06/15
		1 ENEOS HD 劣FR	0.9700	400,000	400,000	2081/06/15
		3 ENEOS HD 劣FR	1.3100	900,000	900,000	2081/06/15
		5 三井住友トラ劣FR	1.2800	100,000	102,593	永久債
		6 三井住友トラ劣FR	1.3900	600,000	621,127	永久債
		7 みずほFG劣後FR	1.3500	1,000,000	1,029,487	永久債
		8 みずほFG劣後FR	0.9800	1,500,000	1,509,381	永久債
		2 野村HD劣後FR	1.8000	400,000	407,222	永久債
		3 野村HD劣後FR	1.3000	5,000,000	5,000,000	永久債
		1 第一生命劣後FR	1.2200	1,000,000	1,024,991	永久債
		2 第一生命劣後FR	1.0000	1,000,000	1,006,051	永久債
		3 第一生命劣後FR	1.1240	500,000	506,184	永久債
種別小計	銘柄数	58銘柄				
種別小計	金額			58,400,000	59,443,950	
合計	銘柄数	160銘柄				
合計	金額			100,810,476	105,619,746	

(注) 単位未満は切捨て。

ネオ・ジャパン債券ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

(3) 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
国内債券 長期国債	コール	百万円 -	百万円 -
	プット	-	0

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2021年6月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 105,619,746	% 96.8
コール・ローン等、その他	3,516,875	3.2
投資信託財産総額	109,136,621	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6月15日現在

項 目	当 期 末
<b>(A) 資産</b>	<b>109,136,621,420円</b>
コール・ローン等	3,228,566,178
公社債(評価額)	105,619,746,210
未収利息	278,397,969
前払費用	9,434,063
差入委託証拠金	477,000
<b>(B) 負債</b>	<b>200,101,500</b>
プット・オプション(売)	100,000
未払金	200,000,000
未払解約金	1,500
<b>(C) 純資産総額(A - B)</b>	<b>108,936,519,920</b>
元本	97,569,927,775
次期繰越損益金	11,366,592,145
<b>(D) 受益権総口数</b>	<b>97,569,927,775口</b>
1万口当り基準価額(C/D)	11,165円

\*期首における元本額は90,544,473,170円、当作成期間中における追加設定元本額は11,354,243,848円、同解約元本額は4,328,789,243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は、ネオ・ジャパン債券ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）97,137,142,073円、iFree年金パランス431,886,673円、ジャパン・アクティブ・ボンド・オープン899,029円です。

\*当期末の計算口数当りの純資産額は11,165円です。

■損益の状況

当期 自2020年6月16日 至2021年6月15日

項 目	当 期
<b>(A) 配当等収益</b>	<b>1,106,286,026円</b>
受取利息	1,107,166,119
支払利息	△ 880,093
<b>(B) 有価証券売買損益</b>	<b>898,470,073</b>
売買益	1,534,019,807
売買損	△ 635,549,734
<b>(C) 先物取引等損益</b>	<b>10,396,700</b>
取引益	10,402,200
取引損	△ 5,500
<b>(D) その他費用</b>	<b>△ 122,864</b>
<b>(E) 当期損益金(A + B + C + D)</b>	<b>2,015,029,935</b>
<b>(F) 前期繰越損益金</b>	<b>8,637,155,558</b>
<b>(G) 解約差損益金</b>	<b>△ 444,449,123</b>
<b>(H) 追加信託差損益金</b>	<b>1,158,855,775</b>
<b>(I) 合計(E + F + G + H)</b>	<b>11,366,592,145</b>
次期繰越損益金(I)	11,366,592,145

(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。

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
設定日	2017年9月8日
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。NOMURA-BPI総合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。
主要運用対象	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） ・日本債券アクティブ2・マザーファンド受益証券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 ・わが国の公社債を主要投資対象とします。
投資制限	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） ・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	毎年3月7日（休業日の場合は、翌営業日）の決算日に、分配金額は経費控除後の利子・配当収益および売買益（評価損益も含みます。）等の中から、基準価額水準、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等には分配を行わないことがあります。

## 運用報告書（全体版）

第4期

決算日 2021年3月8日

## 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）

### 受益者の皆様へ

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「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）」は、去る2021年3月8日に第4期の決算を行いました。  
ここに、期中の運用状況をご報告申し上げます。  
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。

## 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>

### ■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）

### ■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)		公社債 組入比率	債券先物 組入比率	純資産 総額
	円	円	%	ポイント	%			
(設定日) 2017年9月8日	10,000	—	—	380.626	—	—	—	1
第1期(2018年3月7日)	10,187	0	1.9	381.655	0.3	93.1	11.2	37,777
第2期(2019年3月7日)	10,333	0	1.4	386.071	1.2	98.2	5.2	85,487
第3期(2020年3月9日)	10,633	0	2.9	395.443	2.4	99.6	0.3	93,953
第4期(2021年3月8日)	10,373	0	△2.4	385.036	△2.6	94.5	5.7	103,788

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ん。

\*設定日の基準価額は設定価額を、純資産総額は当初設定元本を記載しています。

\*先物組入比率は、買建比率－売建比率

\*当ファンドは親投資信託を組み入れますので、各組入比率は実質組入比率を記載しています。

### ■当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		NOMURA-BPI総合 (ベンチマーク)		公社債 組入比率	債券先物 組入比率
	円	%	ポイント	%		
(期首)2020年3月9日	10,633	—	395.443	—	99.6	0.3
3月末	10,427	△1.9	388.450	△1.8	99.2	—
4月末	10,460	△1.6	389.790	△1.4	99.7	—
5月末	10,413	△2.1	388.127	△1.9	99.2	—
6月末	10,376	△2.4	386.558	△2.2	99.2	—
7月末	10,417	△2.0	387.913	△1.9	98.8	—
8月末	10,366	△2.5	386.087	△2.4	90.5	12.4
9月末	10,399	△2.2	387.219	△2.1	91.0	7.0
10月末	10,387	△2.3	386.633	△2.2	91.1	6.2
11月末	10,401	△2.2	387.118	△2.1	93.1	6.2
12月末	10,417	△2.0	387.203	△2.1	97.3	1.5
2021年1月末	10,398	△2.2	386.252	△2.3	93.7	4.3
2月末	10,320	△2.9	383.056	△3.1	94.3	3.5
(期末)2021年3月8日	10,373	△2.4	385.036	△2.6	94.5	5.7

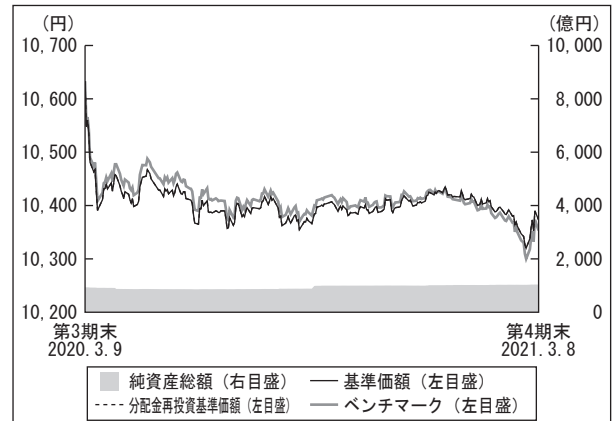
\*騰落率は期首比です。

\*先物組入比率は、買建比率－売建比率

\*当ファンドは親投資信託を組み入れますので、各組入比率は実質組入比率を記載しています。

### 運用経過

#### 【基準価額等の推移】



\*当ファンドのベンチマークは、NOMURA-BPI総合です。

\*NOMURA-BPI総合は、期首の基準価額を基準に指数化しております。

\*分配金再投資基準価額は、期首の基準価額を基準に算出しております。

\*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の状況を示すものではありません。

第4期首：10,633円

第4期末：10,373円（既払分配金 0円）

騰落率：△2.4%（分配金再投資ベース）

#### 【基準価額の主な変動要因】

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)

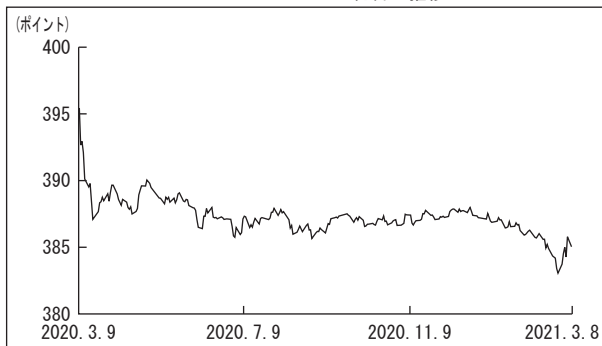
利回り妙味のある地方債や普通社債等を組み入れ、安定したクーポン収入を確保したことが要因となりました。

(下落要因)

2021年1月以降期末にかけて、追加財政刺激策の拡大観測を受けた米国長期金利の急上昇や、日本銀行が長期金利の変動幅の拡大を容認する姿勢を示唆したことから、国内長期金利が急上昇し、債券価格が下落したことが要因となりました。

【投資環境】

NOMURA-BPI 総合の推移



当期首の10年国債利回りは、-0.165%でスタートしました。新型コロナウイルスの感染拡大によるグローバルな経済活動の停滞を受けて、米国は緊急利下げを実施しました。一方、日本銀行は、2020年3月16日に臨時金融政策決定会合を開催したものの、政策金利のマイナス幅の深掘りは見送りました。3月末にかけて株式市場やJ-REIT市場が急落し、投資家の現金化の動きから国内長期金利も一時プラス圏の0.0%台後半まで急上昇するなど乱高下しました。しかし、4月以降は落ち着きを取り戻し、10年国債利回りは、0.05%と-0.05%程度の狭いレンジで推移しました。

しかし2021年1月後半以降は、米国の追加財政刺激策の拡大観測を背景に米国長期金利が急上昇したことや、日本銀行が市場機能を維持する観点から長期金利の変動幅の拡大を容認する姿勢を示唆したこと、長期・超長期の年限を中心に国内金利も動きづき、従来のレンジを超えて上昇する展開となりました。結局、10年国債利回りは、一時マイナス金利政策導入前の2016年1月以来となるプラス圏の0.1%台後半まで上昇した後、0.125%で当期末を迎えました。

【ポートフォリオ】

■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）

主要投資対象である日本債券アクティブ2・マザーファンドを期を通じて高位に組み入れ、期末の実質的な公債債組比率は94.5%としました。

■日本債券アクティブ2・マザーファンド

当期の騰落率は、△2.2%となりました。

ポートフォリオについては、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機動的に実施しました。債券種別構成は、国債、地方債、特殊債（政府保証債、RMBS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資金繰り支援の強化や社債の買入れオペの増額等により、引き続き国内クレジット市場の投資環境が良好であることから、普通社債等の構成比率を高位に維持しました。期末の現物債組比率は94.5%、長期国債先物（買い建て）の純資産比率は5.7%でした。保有債券種別の構成比率は、国債68.5%（うち長期国債先物5.7%）、地方債1.8%、政府保証債3.9%、RMBS4.3%、普通社債21.9%となりました。

【ベンチマークとの差異】

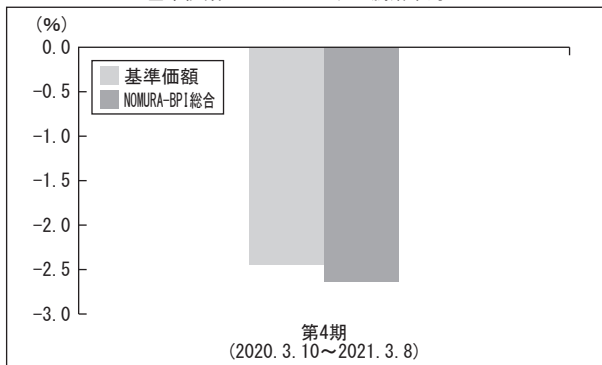
基準価額（分配金再投資ベース）の騰落率は△2.4%となり、ベンチマークであるNOMURA-BPI総合の騰落率△2.6%を0.2%上回りました。

当ファンドの主要投資対象である日本債券アクティブ2・マザーファンドにおける主な差異の要因は、以下の通りです。

（主なプラス要因）

2020年5月以降のクレジット・スプレッドの縮小局面で、普通社債をオーバーウェイトとしたことが要因となりました。

基準価額とベンチマークの騰落率対比



【分配金】

分配金につきましては、分配可能額、基準価額水準等を勘案し、見送りとさせていただきます。

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を行います。

■分配原資の内訳

(1万口当り・税引前)

項目	第4期 2020年3月10日 ~2021年3月8日	
	金額 (円)	比率 (%)
当期分配金	0	0.00
当期の収益	—	—
当期の収益以外	—	—
翌期繰越分配対象額	508	—

※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

■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）

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、わが国の公債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

新型コロナウイルスのワクチン接種の進捗と、米国を主導とする追加財政出動への期待から、グローバルに経済成長率の上方修正が進んでいます。同時にインフレ懸念や金融当局の金利上昇に対する容認姿勢を受けて、米国長期金利が不安定感を増しており、国内長期金利も少なからず影響を受けています。日本銀行は市場機能を維持する観点から、長期金利の変動を容認する姿勢を明確化していますが、上昇ペースが一段と加速した場合は株式市場や社債市場等のリスク資産が動揺する可能性が高いことから、当面は金融緩和スタンスの継続を強調すると見込まれます。

当面の運用方針は、日本銀行の金融政策の点検に対する思惑や海外の長期金利が一段と上昇する可能性に鑑み、デュレーション戦略は、ベンチマーク対比で中立からショートを基本に運営します。また、イールドカーブ戦略は、超長期ゾーンをアンダーウェイトとしたスティープ化ポジションを中心に運営し、グローバルな新型コロナウイルスの感染拡大の状況やリスク資産市場の動向に対応して適宜調整を行う方針です。

クレジット戦略は、「Withコロナ」下の経済活動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等を行い、安定したインカム収入の確保を図る方針です。

■1万口当りの費用明細

項目	当期 2020年3月10日~2021年3月8日		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	20円	0.197%	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10,398円です。
(投信会社)	(18)	(0.170)	ファンドの運用等の対価
(販売会社)	(1)	(0.005)	購入後の情報提供、運用報告書等各种書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価
(受託会社)	(2)	(0.022)	運用財産の管理、委託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=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)	(0)	(0.001)	有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
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
(監査費用)	(0)	(0.002)	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	21	0.200	

\*「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。

なお、売買委託手数料及びその他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託受益証券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。

\*各項目ごとにて円未満は四捨五入しています。

■親投資信託受益証券の設定、解約状況

(2020年3月10日から2021年3月8日まで)

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
日本債券アクティブ2・マザーファンド	17,599,264	18,381,000	6,259,144	6,572,498

■利害関係人との取引状況等

(2020年3月10日から2021年3月8日まで)

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（FOfs用）（適格機関投資家専用）>  
当期における利害関係人との取引はありません。

<日本債券アクティブ2・マザーファンド>

区分	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	199,648	18,349	9.2	192,214	10,007	5.2

\*平均保有割合100.0%

\*平均保有割合とは親投資信託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

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	当 期		
	買 付 額	売 付 額	期末保有額
	百万円	百万円	百万円
債 券	300	602	—

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	当 期	
	買 付 額	額
		百万円
公 社 債		50,598

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、SMB C日興証券株式会社、住友三井オートサービス株式会社、ポケットカード株式会社です。

■組入資産の明細

2021年3月8日現在

親投資信託残高

	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
日本債券アクティブ2・マザーファンド	88,026,053	99,366,173	103,787,968	

\*日本債券アクティブ2・マザーファンド全体の受益権口数は、99,366,173千口です。

■投資信託財産の構成

2021年3月8日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
日本債券アクティブ2・マザーファンド	103,787,968	99.9
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	101,220	0.1
投 資 信 託 財 産 総 額	103,889,188	100.0

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2021年3月8日) 現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	103,889,188,597円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	502,942
日本債券アクティブ2・マザーファンド(評価額)	103,787,968,495
未 収 入 金	100,717,160
(B) 負 債	100,605,309
未 払 信 託 報 酬	98,663,733
そ の 他 未 払 費 用	1,941,576
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	103,788,583,288
元 本	100,052,605,981
次 期 繰 越 損 益 金	3,735,977,307
(D) 受 益 権 総 口 数	100,052,605,981口
1 万 口 当 り 基 準 価 額(C/D)	10,373円

\*元本状況

期首元本額

88,360,061,025円

期中追加設定元本額

17,704,579,694円

期中一部解約元本額

6,012,034,738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。

■損益の状況

自2020年3月10日  
至2021年3月8日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△ 57円
受 取 利 息	2
支 払 利 息	△ 59
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 1,965,676,721
売 買 損 益	106,675,721
売 買 損 益	△ 2,072,352,442
(C) 信 託 報 酬 等	△ 188,136,730
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	△ 2,153,813,508
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	3,465,715,145
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	2,424,075,670
(配 当 等 相 当 額)	( 1,334,594,184)
(売 買 損 益 相 当 額)	( 1,089,481,486)
(G) 計 (D+E+F)	3,735,977,307
次 期 繰 越 損 益 金(G)	3,735,977,307
追 加 信 託 差 損 益 金	2,424,075,670
(配 当 等 相 当 額)	( 1,341,476,764)
(売 買 損 益 相 当 額)	( 1,082,598,906)
分 配 準 備 積 立 金	3,744,607,813
繰 越 損 益 金	△ 2,432,706,176

\*有価証券売買損益には、期末の評価換えによるものを含みます。

\*信託報酬等には、消費税等相当額を含めて表示しております。

\*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。

<分配金の計算過程>

信託約款に基づき計算した収益分配可能額及び収益分配金の計算過程は以下のとおりです。

(A) 配 当 等 収 益(費用控除後)	278,892,668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	1,341,476,764
(D) 分 配 準 備 積 立 金	3,465,715,145
分 配 可 能 額(A+B+C+D)	5,086,084,577
(1 万 口 当 り 分 配 可 能 額)	( 508.34)
収 益 分 配 金	0
(1 万 口 当 り 収 益 分 配 金)	( 0)

■お知らせ

該当事項はございません。

# 日本債券アクティブ2・マザーファンド

## 運用報告書

決算日：2021年3月8日

（第4期：2020年3月10日～2021年3月8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。NOMURA-BPI総合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。
主要運用対象	わが国の公社債を主要投資対象とします。
投資制限	・ 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。



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>

### ■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)		公社債 組入比率	債券先物 組入比率	純資産 総額
	円	騰落率	ポイント	騰落率			
(設定日) 2017年9月8日	10,000	—	380.626	—	—	—	1
第1期(2018年3月7日)	10,197	2.0	381.655	0.3	93.1	11.2	37,806
第2期(2019年3月7日)	10,363	1.6	386.071	1.2	92.7	4.9	90,545
第3期(2020年3月9日)	10,685	3.1	395.443	2.4	99.5	0.3	94,052
第4期(2021年3月8日)	10,445	△2.2	385.036	△2.6	94.5	5.7	103,788

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ん。

\*設定日の基準価額は設定価額を、純資産総額は当初設定元本を記載しています。

\*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

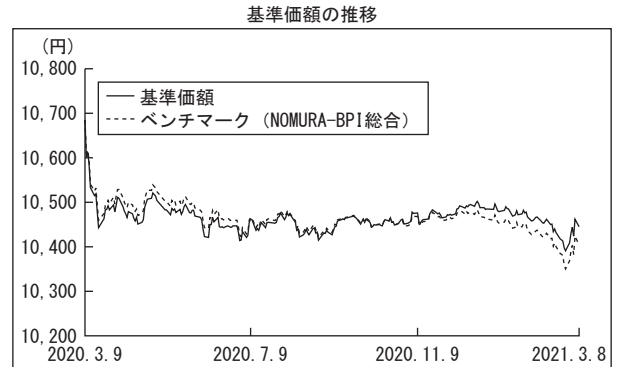
年月日	基準価額		NOMURA-BPI総合 (ベンチマーク)		公社債 組入比率	債券先物 組入比率
	円	騰落率	ポイント	騰落率		
(期首)2020年3月9日	10,685	—	395.443	—	99.5	0.3
3月末	10,479	△1.9	388.450	△1.8	99.2	—
4月末	10,514	△1.6	389.790	△1.4	99.7	—
5月末	10,469	△2.0	388.127	△1.9	99.1	—
6月末	10,433	△2.4	386.558	△2.2	99.1	—
7月末	10,476	△2.0	387.913	△1.9	98.7	—
8月末	10,427	△2.4	386.087	△2.4	90.4	12.4
9月末	10,461	△2.1	387.219	△2.1	91.0	7.0
10月末	10,451	△2.2	386.633	△2.2	91.0	6.2
11月末	10,467	△2.0	387.118	△2.1	93.0	6.2
12月末	10,485	△1.9	387.203	△2.1	97.2	1.5
2021年1月末	10,467	△2.0	386.252	△2.3	93.7	4.3
2月末	10,391	△2.8	383.056	△3.1	94.2	3.5
(期末)2021年3月8日	10,445	△2.2	385.036	△2.6	94.5	5.7

\*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（NOMURA-BPI総合）は、期首の基準価額を基準に指数化しております。

期首：10,685円

期末：10,445円

騰落率：△2.2%

#### 【基準価額の主な変動要因】

（上昇要因）

利回り妙味のある地方債や普通社債等を組み入れ、安定したクーポン収入を確保したことが要因となりました。

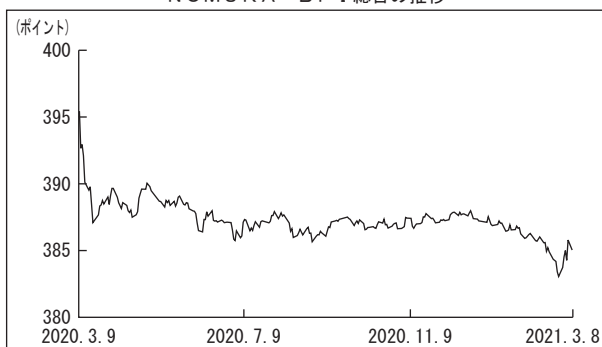
（下落要因）

2021年1月以降期末にかけて、追加財政刺激策の拡大観測を受けた米国長期金利の急上昇や、日本銀行が長期金利の変動幅の拡大を容認する姿勢を示唆したことから、国内長期金利が急上昇し、債券価格が下落したことが要因となりました。



【投資環境】

NOMURA-BPI 総合の推移



当期首の10年国債利回りは、-0.165%でスタートしました。新型コロナウイルスの感染拡大によるグローバルな経済活動の停滞を受けて、米国は緊急利下げを実施しました。一方、日本銀行は、2020年3月16日に臨時金融政策決定会合を開催したものの、政策金利のマイナス幅の深掘りは見送りました。3月末にかけて株式市場やJ-REIT市場が急落し、投資家の現金化の動きから国内長期金利も一時プラス圏の0.0%台後半まで急上昇するなど乱高下しました。しかし、4月以降は落ち着きを取り戻し、10年国債利回りは、0.05%と-0.05%程度の狭いレンジで推移しました。

しかし2021年1月後半以降は、米国の追加財政刺激策の拡大観測を背景に米国長期金利が急上昇したことや、日本銀行が市場機能を維持する観点から長期金利の変動幅の拡大を容認する姿勢を示唆したこと、長期・超長期の年限を中心に国内金利も動きつき、従来のレンジを超えて上昇する展開となりました。結局、10年国債利回りは、一時マイナス金利政策導入前の2016年1月以来となるプラス圏の0.1%台後半まで上昇した後、0.125%で当期末を迎えました。

【ポートフォリオ】

当期の騰落率は、△2.2%となりました。ポートフォリオについては、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機動的に実施しました。債券種別構成は、国債、地方債、特殊債（政府保証債、RMBS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資金繰り支援の強化や社債の買入れオペの増額等により、引き続き国内クレジット市場の投資環境が良好であることから、普通社債等の構成比率を高位に維持しました。期末の現物債組入比率は94.5%、長期国債先物（買い建て）の純資産比率は5.7%でした。保有債券種別の構成比率は、国債68.5%（うち長期国債先物5.7%）、地方債1.8%、政府保証債3.9%、RMBS4.3%、普通社債21.9%となりました。

【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NOMURA-BPI総合の騰落率△2.6%を0.4%上回りました。

（主なプラス要因）

2020年5月以降のクレジット・スプレッドの縮小局面で、普通社債をオーバーウェイトとしたことが要因となりました。

今後の運用方針

新型コロナウイルスのワクチン接種の進捗と、米国を主導とする追加財政支出への期待から、グローバルに経済成長率の上方修正が進んでいます。同時にインフレ懸念や金融当局の金利上昇に対する容認姿勢を受けて、米国長期金利が不安定感を増しており、国内長期金利も少なからず影響を受けています。日本銀行は市場機能を維持する観点から、長期金利の変動を容認する姿勢を明確化していますが、上昇ペースが一段と加速した場合は株式市場や社債市場等のリスク資産が動揺する可能性が高いことから、当面は金融緩和とスタンスの継続を強調すると見込まれます。

当面の運用方針は、日本銀行の金融政策の点検に対する思惑や海外の長期金利が一段と上昇する可能性に鑑み、デュレーション戦略は、ベンチマーク対比で中立からショートを中心に運営します。また、イールドカーブ戦略は、超長期ゾーンをアンダーウェイトとしたスティープ化ポジションを中心に運営し、グローバルな新型コロナウイルスの感染拡大の状況やリスク資産市場の動向に対応して適宜調整を行う方針です。

クレジット戦略は、「Withコロナ」下の経済活動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等を行い、安定したインカム収入の確保を図る方針です。

■ 1万口当りの費用明細

項目	当期		項目の概要
	2020年3月10日～2021年3月8日		
	金額	比率	
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 有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
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	0	0.001	
期中の平均基準価額は10,460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3月10日から2021年3月8日まで)

公社債

国	内	買付額		売付額	
		千円		千円	
国	国債証券	142,534,456	139,920,675		
	特殊債証券	1,600,000	(635,883)		(275,107)
	社債証券	55,513,661	(51,658,040)		(100,000)

\*金額は受渡し代金（経過利分は含まれていません。）  
\*（ ）内は償還による減少分で、上段の数字には含まれていません。  
\*社債券には新株予約権付社債（転換社債）は含まれていません。

先物取引の種類別取引状況

種類別	買		売	
	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	40,244	34,649	—	—

\*金額は受渡し代金

■ 主要な売買銘柄

(2020年3月10日から2021年3月8日まで)

公社債

銘柄	当		期	
	買付額等	金額	売付額等	金額
360 10年国債	7,656,882	千円	142 5年国債	13,186,234
416 2年国債	7,182,648	千円	357 10年国債	9,576,156
414 2年国債	7,083,496	千円	409 2年国債	8,740,384
150 20年国債	7,033,165	千円	416 2年国債	7,181,619
415 2年国債	6,529,132	千円	414 2年国債	7,082,606
144 5年国債	6,464,076	千円	150 20年国債	7,025,511
173 20年国債	5,581,193	千円	415 2年国債	6,529,339
68 30年国債	5,371,109	千円	144 5年国債	6,465,483
67 30年国債	5,364,631	千円	173 20年国債	5,579,739
409 2年国債	4,827,174	千円	67 30年国債	4,517,754

\*金額は受渡し代金（経過利分は含まれていません。）

■ 利害関係人との取引状況等

(2020年3月10日から2021年3月8日まで)

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
公社債	百万円 199,648	百万円 18,349	% 9.2	百万円 192,214	百万円 10,007	% 5.2

利害関係人の発行する有価証券等

種類	当		期	
	買付額	売付額	期末保有額	保有額
債	百万円 300	百万円 602	百万円 —	百万円 —

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）

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	額
公 社 債		百万円 50,598

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、SMB C日興証券株式会社、住友三井オートサービス株式会社、ポケットカード株式会社です。

■組入資産の明細

2021年3月8日現在

公社債

A 債券種類別開示

国内（邦貨建）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		
	千円	千円	%	%	5年以上	2年以上	2年未満
国債証券	62,270,000 (32,520,000)	65,177,579 (32,540,651)	62.8 (31.4)	— (—)	45.7 (14.2)	4.3 (4.3)	12.8 (12.8)
地方債証券	1,800,000 (1,800,000)	1,825,486 (1,825,486)	1.8 (1.8)	— (—)	0.8 (0.8)	1.0 (1.0)	— (—)
特殊債券 (除く金融債券)	8,425,616 (8,425,616)	8,415,204 (8,415,204)	8.1 (8.1)	— (—)	4.3 (4.3)	— (—)	3.9 (3.9)
普通社債券	22,700,000 (22,700,000)	22,694,402 (22,694,402)	21.9 (21.9)	— (—)	15.5 (15.5)	5.9 (5.9)	0.5 (0.5)
合 計	95,195,616 (65,445,616)	98,112,674 (65,475,745)	94.5 (63.1)	— (—)	66.2 (34.8)	11.1 (11.1)	17.2 (17.2)

\*（ ）内は、非上場債で内書き

\*組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合

B 個別銘柄開示

国内（邦貨建）公社債

銘	柄	当 期			末		
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日		
(国債証券)		%	千円	千円			
417 2年国債		0.1000	3,080,000	3,091,088	2022/10/01		
419 2年国債		0.1000	4,200,000	4,216,380	2022/12/01		
420 2年国債		0.1000	4,600,000	4,618,814	2023/01/01		
421 2年国債		0.1000	1,390,000	1,395,949	2023/02/01		
145 5年国債		0.1000	600,000	605,052	2025/09/20		
146 5年国債		0.1000	3,800,000	3,831,920	2025/12/20		
342 10年国債		0.1000	1,700,000	1,714,144	2026/03/20		
345 10年国債		0.1000	1,700,000	1,714,280	2026/12/20		
22 物価連動国債		0.1000	300,000	307,577	2027/03/10		
346 10年国債		0.1000	1,200,000	1,209,780	2027/03/20		
348 10年国債		0.1000	50,000	50,409	2027/09/20		
349 10年国債		0.1000	1,000,000	1,008,150	2027/12/20		
350 10年国債		0.1000	2,350,000	2,368,165	2028/03/20		
360 10年国債		0.1000	3,510,000	3,511,649	2030/09/20		
361 10年国債		0.1000	3,800,000	3,796,314	2030/12/20		
133 20年国債		1.8000	1,470,000	1,729,219	2031/12/20		
149 20年国債		1.5000	7,280,000	8,460,670	2034/06/20		
160 20年国債		0.7000	270,000	284,126	2037/03/20		
161 20年国債		0.6000	2,300,000	2,381,236	2037/06/20		
164 20年国債		0.5000	900,000	914,346	2038/03/20		
166 20年国債		0.7000	1,940,000	2,030,365	2038/09/20		
167 20年国債		0.5000	1,800,000	1,820,808	2038/12/20		
175 20年国債		0.5000	3,250,000	3,258,775	2040/12/20		
39 30年国債		1.9000	120,000	154,144	2043/06/20		
44 30年国債		1.7000	2,270,000	2,831,643	2044/09/20		
47 30年国債		1.6000	2,300,000	2,826,401	2045/06/20		
66 30年国債		0.4000	470,000	435,976	2050/03/20		
67 30年国債		0.6000	820,000	802,993	2050/06/20		
68 30年国債		0.6000	1,750,000	1,713,460	2050/09/20		
69 30年国債		0.7000	950,000	954,702	2050/12/20		
11 40年国債		0.8000	1,100,000	1,139,039	2058/03/20		
小 計		—	62,270,000	65,177,579	—		
(地方債証券)							
27-6 横浜市公債		0.3600	1,000,000	1,016,073	2026/01/23		
28-16 愛知県公債		0.2590	800,000	809,413	2027/02/12		
小 計		—	1,800,000	1,825,486	—		
(特殊債券（除く金融債券）)							
10 政保地方公共4		0.0010	2,000,000	1,999,734	2022/02/25		
38 政保政策投資C		0.0010	2,000,000	1,998,376	2023/02/17		
73 住宅機構RMBS		0.1600	455,252	454,478	2033/01/10		
112 住宅機構RMBS		0.3300	648,160	646,993	2051/09/10		
129 住宅機構RMBS		0.4600	173,808	174,624	2053/02/10		
139 住宅機構RMBS		0.4600	359,780	361,219	2053/12/10		
140 住宅機構RMBS		0.3800	180,312	179,753	2054/01/10		
141 住宅機構RMBS		0.3600	730,432	726,195	2054/02/10		
153 住宅機構RMBS		0.3400	288,567	287,008	2055/02/10		

銘	柄	当 期			末		
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日		
		%	千円	千円			
158 住宅機構RMBS		0.3600	97,786	97,609	2055/07/10		
160 住宅機構RMBS		0.3700	197,142	196,866	2055/09/10		
161 住宅機構RMBS		0.3500	296,973	295,992	2055/10/10		
162 住宅機構RMBS		0.3500	198,496	197,840	2055/11/10		
163 住宅機構RMBS		0.3500	199,036	198,319	2055/12/10		
164 住宅機構RMBS		0.3300	99,872	99,482	2056/01/10		
165 住宅機構RMBS		0.3600	300,000	299,730	2056/02/10		
166 住宅機構RMBS		0.4100	200,000	200,980	2056/03/10		
小 計		—	8,425,616	8,415,204	—		
(普通社債券)							
5 イオンFS		0.2300	100,000	100,034	2022/05/27		
1 大建工業		0.2000	100,000	99,977	2022/09/20		
1 日本土地建物		0.3000	200,000	198,879	2022/10/26		
3 兼松		0.4200	100,000	100,054	2022/12/14		
15 ZHD		0.3500	300,000	300,656	2023/06/09		
3 昭和リース		0.2500	300,000	299,357	2023/07/31		
26 芙蓉総合リース		0.0300	1,100,000	1,095,481	2023/10/20		
46 京浜急行電鉄		0.0010	700,000	697,914	2023/11/27		
13 セブリアンドアイ		0.0600	1,200,000	1,200,066	2023/12/20		
87 日立キャピタル		0.0600	100,000	99,699	2024/01/19		
15 アサヒグループHD		0.0010	100,000	99,957	2024/03/15		
509 東北電力		0.2000	200,000	201,003	2024/05/24		
8 ニツコンHD		0.2300	100,000	100,146	2024/09/18		
2 大建工業		0.2800	200,000	199,894	2024/09/20		
79 アコム		0.2900	500,000	497,573	2025/02/28		
38 東京電力パワー		0.5800	500,000	506,281	2025/07/16		
4 みずほリース		0.2400	400,000	399,460	2025/10/07		
27 オリエンコーポレーション		0.3300	400,000	396,251	2026/01/22		
16 アサヒグループHD		0.0800	100,000	99,904	2026/03/13		
12 ヤフー		0.3700	500,000	496,135	2026/07/31		
41 東京電力パワー		0.6400	300,000	303,885	2026/10/08		
15 THK		0.2500	300,000	299,018	2027/02/05		
7 京阪神ビルディング		0.4700	500,000	501,634	2027/07/21		
6 TDK		0.3100	200,000	199,876	2027/07/28		
25 ニチレイ		0.2400	100,000	99,796	2027/08/31		
9 ソフトバンク		0.4800	500,000	497,628	2027/12/03		
17 NTTファイナンス		0.2800	1,000,000	1,002,403	2027/12/20		
22 バナソニック		0.2900	200,000	198,397	2027/12/24		
31 いすゞ自動車		0.2700	100,000	99,779	2028/02/04		
13 三井住友トラフFR		0.4100	100,000	99,980	2029/05/30		
67 東日本高速道		0.2200	500,000	499,912	2030/01/31		
39 東京電力パワー		1.0800	600,000	619,938	2030/07/16		
7 ソフトバンク		0.5800	500,000	496,471	2030/07/29		
7 戸田建設		0.4800	200,000	197,440	2030/09/06		
9 ニツコンHD		0.4200	200,000	198,763	2030/09/18		
30 光通信		0.9800	100,000	99,310	2031/01/31		
31 光通信		1.3800	400,000	390,490	2036/02/01		
31 三菱ケミカルホールディング		1.2140	400,000	392,818	2049/05/28		
1 不二製油G 劣FR		0.7800	200,000	200,440	2049/06/11		
50 東京地下鉄		0.8390	100,000	99,032	2051/01/20		
2 かんぽ生命劣FR		1.0500	500,000	502,250	2051/01/28		
1 ドンキホーテHD 劣FR		1.4900	500,000	508,940	2053/11/28		
1 東急不動産劣FR		1.0600	400,000	402,932	2055/12/17		
57 東京瓦斯		0.6930	500,000	461,597	2057/12/25		
71 西日本旅客鉄		0.9560	400,000	397,417	2059/12/24		
47 東京地下鉄		0.9090	100,000	97,549	2060/09/17		
3 東京建物劣FR		1.1300	400,000	395,920	2061/02/10		
5 三菱商事劣FR		0.6900	500,000	500,730	2076/09/13		
3 損保JNK劣FR		1.0600	400,000	404,840	2077/04/26		
1 武田薬品劣FR		1.7200	400,000	411,560	2079/06/06		
1 住友生命劣ローン		0.6600	200,000	200,140	2079/06/26		
1 あいおいニッセ劣FR		0.6600	300,000	299,640	2079/09/10		
1 大阪瓦斯 劣FR		0.4400	200,000	199,498	2079/12/12		
2 大阪瓦斯 劣FR		0.6000	300,000	298,710	2079/12/12		
2 住友化学 劣FR		0.8400	100,000	100,150	2079/12/13		
1 東京海上 劣FR		0.9600	500,000	504,085	2079/12/24		
1 アイシン精機 劣FR		0.4000	500,000	495,075	2080/02/28		
1 アサヒグループHD劣FR		0.9700	800,000	809,096	2080/10/15		
1 九州電力劣FR		0.9900	700,000	708,106	2080/10/15		
3 九州電力劣FR		1.3000	300,000	311,160	2080/10/15		
5 三菱地所劣FR		0.6600	200,000	199,544	2081/02/03		
6 三菱地所劣FR		0.9700	300,000	300,000	2081/02/03		
5 三井住友海劣FR		1.0200	300,000	298,950	2081/02/07		
1 丸紅 劣FR		0.8200	200,000	200,770	2081/03/04		
小 計		—	22,700,000	22,694,402	—		
合 計		—	95,195,616	98,112,674	—		

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 長期国債	百万円 5,894	百万円 -

## ■投資信託財産の構成

2021年3月8日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円 98,112,674	% 94.2
コール・ローン等、その他	5,990,820	5.8
投資信託財産総額	104,103,494	100.0

## ■資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2021年3月8日) 現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	104,101,634,400円
コール・ローン等	5,833,286,685
公社債(評価額)	98,112,674,028
未収利息	120,234,240
前払費用	9,219,447
差入委託証拠金	26,220,000
(B) 負 債	312,957,220
未払金	212,240,060
未払解約金	100,717,160
(C) 純 資 産 総 額 (A-B)	103,788,677,180
元 本	99,366,173,763
次 期 繰 越 損 益 金	4,422,503,417
(D) 受 益 権 総 口 数	99,366,173,763口
1 万 口 当 り 基 準 価 額 (C/D)	10,445円

\*元本状況

期首元本額	88,026,053,617円
期中追加設定元本額	17,599,264,631円
期中一部解約元本額	6,259,144,485円

\*元本の内訳

大和住銀日本債券アクティブファンド（F0Fs用）（適格機関投資家専用）	99,366,173,763円
-------------------------------------	-----------------

## ■損益の状況

自2020年3月10日  
至2021年3月8日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	467,029,455円
受 取 利 息	469,294,549
支 払 利 息	△ 2,265,094
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△2,527,947,157
売 買 益	437,314,400
売 買 損	△2,965,261,557
(C) 先 物 取 引 等 損 益	△ 11,579,220
取 引 益	25,374,760
取 引 損	△ 36,953,980
(D) そ の 他 費 用	△ 15,145
(E) 当 期 損 益 金 (A+B+C+D)	△2,072,512,067
(F) 前 期 繰 越 損 益 金	6,026,633,818
(G) 解 約 差 損 益 金	△ 313,353,707
(H) 追 加 信 託 差 損 益 金	781,735,373
(I) 計 (E+F+G+H)	4,422,503,417
次 期 繰 越 損 益 金 (I)	4,422,503,417

\*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みます。

\*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。

## ■お知らせ

該当事項はございません。

※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。

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3期（決算日 2021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、2021年6月10日に第3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 (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

- (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、日本の公募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) 2020年6月10日	10,074	—	387,318	—	97.6
6月末	10,051	△0.2	386,558	△0.2	98.7
7月末	10,094	0.2	387,913	0.2	97.8
8月末	10,044	△0.3	386,087	△0.3	97.6
9月末	10,078	0.0	387,219	△0.0	97.8
10月末	10,062	△0.1	386,633	△0.2	97.2
11月末	10,079	0.0	387,118	△0.1	97.6
12月末	10,089	0.1	387,203	△0.0	97.7
2021年1月末	10,059	△0.1	386,252	△0.3	98.0
2月末	9,968	△1.1	383,056	△1.1	98.7
3月末	10,039	△0.3	385,724	△0.4	97.8
4月末	10,059	△0.1	386,440	△0.2	98.3
5月末	10,068	△0.1	386,621	△0.2	97.8
(期末) 2021年6月10日	10,094	0.2	387,407	0.0	98.4

- (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

(2020年6月11日～2021年6月10日)

期中の基準価額等の推移



期首：10,074円  
 期末：10,094円（既払分配金（税引前）：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、日本の公募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。

○基準価額の主な変動要因

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10,074円から当期末10,094円となり、20円の値上がりとなりました。  
 新型コロナウイルスワクチンの開発・接種進展による世界的な景気回復期待が進展し、インフレ懸念が台頭したこと等を背景に国内でも金利上昇（債券価格の下落）圧力が生じましたが、一方でクレジットスプレッドのタイト化が進み、基準価額の主な値上がり要因となりました。

投資環境

国内債券市場

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。新型コロナウイルス問題に伴う先行きの不透明感が続くなか、日銀による資金繰り支援策強化等の大規模な金融緩和策が奏功し、国内の長期金利は概ね0%近傍で推移しました。2021年1月以降、新型コロナワクチンの普及に伴う経済活動正常化への期待から先進国で金利上昇が見られたことに加え、日銀による金融政策の調整観測が強まり、国内の長期金利も上昇基調となりましたが、期末にかけては緊急事態宣言の再発令や国内におけるワクチン普及ペースの伸び悩みから経済活動正常化の後ずれ等が意識され、国内の長期金利は徐々に下落しました。

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。

・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。

・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+0.2%となり、ベンチマークの+0.0%を0.2%上回りました。主な差異要因は以下の通りです。

(プラス要因)

- ・種別戦略において、事業債および円建外債をオーバーウェイトとしていたことが、プラスに寄与しました。
- ・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。

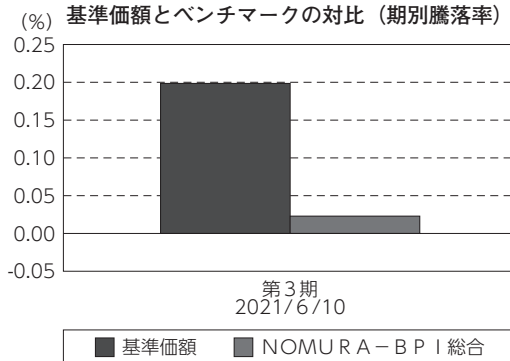
(マイナス要因)

- ・2021年1月から2月にかけて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3期	
	2020年6月11日～ 2021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	286	

(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。

コロナ禍において、日本銀行は政策金利を低位にする姿勢を示しており、10年物金利は0.0%～0.15%程度の間で推移すると予想しています。海外金利が上昇した場合は国内の超長期ゾーンにおける金利上昇要因となりますが、一方的なイールドカーブのスティープ化には繋がらないと見ています。またデュレーション戦略はベンチマーク対比で長期化する戦略を想定しています。

イールドカーブ戦略では、政治的なイベントを除くと金利上昇に繋がるイベントが少ない環境のもと、ロールダウン効果が大い10年～20年ゾーンが選ばれられると考えており、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、非国債のウェイトを維持しつつ、種別構成のリスクが高まらないよう配慮し、投資魅力度の高い銘柄の組入れを検討します。

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）

○1万口当たりの費用明細

(2020年6月11日～2021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 (監査費用)	1 (1)	0.009 (0.009)	(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	0.218	

(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

(2020年6月11日～2021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
	15,678,646	15,871,110	26,023,952	26,227,740

○利害関係人との取引状況等

(2020年6月11日～2021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

(2020年6月11日～2021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

(2020年6月11日～2021年6月10日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2021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	評価額	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
	68,388,787	58,043,481	58,960,568	

○投資信託財産の構成

(2021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	%
	58,960,568	99.8
コール・ローン等、その他	111,783	0.2
投資信託財産総額	59,072,351	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

(2020年6月11日～2021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

(2021年6月10日現在)

項目	当期末
(A) 資産	円
コール・ローン等	111,782,467
RM日本債券コア・アクティブマザーファンド(評価額)	58,960,568,795
(B) 負債	72,723,626
未払信託報酬	67,007,438
未払利息	303
その他未払費用	5,715,885
(C) 純資産総額(A-B)	58,999,627,636
元本	58,447,631,133
次期繰越損益金	551,996,503
(D) 受益権総口数	58,447,631,133口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,094円

(注) 当ファンドの期首元本額は68,700,438,104円、期中追加設定元本額は19,859,415,580円、期中一部解約元本額は30,112,222,551円です。

(注) 当期末の1口当たり純資産額は11,0094円です。

○損益の状況

(2020年6月11日～2021年6月10日)

項目	当	期
(A) 配当等収益	△	77,760
支払利息	△	77,760
(B) 有価証券売買損益		270,710,372
売買益		341,625,526
売買損	△	70,915,154
(C) 信託報酬等	△	144,953,495
(D) 当期損益金(A+B+C)		125,679,117
(E) 前期繰越損益金	△	254,343,590
(F) 追加信託差損益金		680,660,976
(配当等相当額)	(	937,476,255)
(売買損益相当額)	(△)	256,815,279)
(G) 計(D+E+F)		551,996,503
(H) 収益分配金		0
次期繰越損益金(G+H)		551,996,503
追加信託差損益金		680,660,976
(配当等相当額)	(	944,264,252)
(売買損益相当額)	(△)	263,603,276)
分配準備積立金		730,070,807
繰越損益金	△	858,735,280

(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(120,659,114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(944,264,252円)および分配準備積立金(609,411,693円)より分配対象収益は1,674,335,059円(1万口当たり286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

- ・デリバティブ取引を収益補完的取引として利用いたしたく、ヘッジ(価格変動リスクおよび金利変動リスクの回避等)に限定している利用目的を解除するため、約款に所要の変更を行いました。(2020年11月27日)
- ・投資する親投資信託の名称変更に伴い、約款に所要の変更を行いました。(2021年4月24日)

<当ファンドが投資対象とするRM日本債券コア・アクティブマザーファンドは以下の約款変更を行いました。>

- ・デリバティブ取引を収益補完的取引として利用いたしたく、ヘッジ(価格変動リスクおよび金利変動リスクの回避等)に限定している利用目的を解除するため、約款に所要の変更を行いました。(2020年11月27日)
- ・ファンド名称の冒頭部分の「RAM」を「RM」に変更するため、約款に所要の変更を行いました。(2021年4月24日)

# 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3期（決算日 2021年6月10日）  
（2020年6月11日～2021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。 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

(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、野村證券株式会社が公表する、日本の公募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
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	
(期首) 2020年6月10日	円	%	円	%	%
	10,113	-	387,318	-	97.7
6月末	10,091	△0.2	386,558	△0.2	98.8
7月末	10,136	0.2	387,913	0.2	97.8
8月末	10,088	△0.2	386,087	△0.3	97.7
9月末	10,124	0.1	387,219	△0.0	97.8
10月末	10,110	△0.0	386,633	△0.2	97.2
11月末	10,129	0.2	387,118	△0.1	97.6
12月末	10,141	0.3	387,203	△0.0	97.8
2021年1月末	10,113	0.0	386,252	△0.3	98.1
2月末	10,023	△0.9	383,056	△1.1	98.7
3月末	10,098	△0.1	385,724	△0.4	97.9
4月末	10,120	0.1	386,440	△0.2	98.4
5月末	10,131	0.2	386,621	△0.2	97.8
(期末) 2021年6月10日	10,158	0.4	387,407	0.0	98.5

(注) 騰落率は期首比です。

### ○運用経過

(2020年6月11日～2021年6月10日)

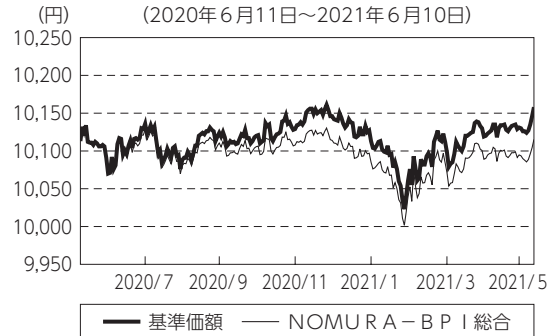
#### 期中の基準価額等の推移

#### ○基準価額の主な変動要因

基準価額は前期末10,113円から当期末10,158円となり、45円の値上がりとなりました。

新型コロナウイルスワクチンの開発・接種進展による世界的な景気回復期待が進展し、インフレ懸念が台頭したこと等を背景に国内でも金利上昇（債券価格の下落）圧力が生じましたが、一方でクレジットスプレッドのタイト化が進み、基準価額の主な値上がり要因となりました。

#### 基準価額等の推移



(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

##### 国内債券市場

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。新型コロナウイルス問題に伴う先行きの不透明感が続くなか、日銀による資金繰り支援策強化等の大規模な金融緩和策が奏功し、国内の長期金利は概ね0%近傍で推移しました。2021年1月以降、新型コロナウイルスワクチンの普及に伴う経済活動正常化への期待から先進国で金利上昇が見られたことに加え、日銀による金融政策の調整観測が強まり、国内の長期金利も上昇基調となりましたが、期末にかけては緊急事態宣言の再発令や国内におけるワクチン普及ペースの伸び悩みから経済活動正常化の後ずれ等が意識され、国内の長期金利は徐々に下落しました。

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。

・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。

・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+0.4%となり、ベンチマークの+0.0%を0.4%上回りました。主な差異要因は以下の通りです。

(プラス要因)

- ・種別戦略において、事業債および円建外債をオーバーウェイトとしていたことが、プラスに寄与しました。
- ・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。

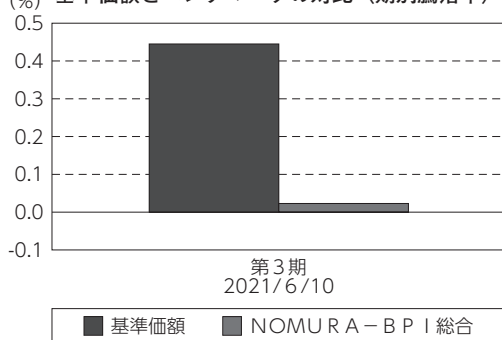
(マイナス要因)

- ・2021年1月から2月にかけて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）



○今後の運用方針

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。

コロナ禍において、日本銀行は政策金利を低位にする姿勢を示しており、10年物金利は0.0%~0.15%程度の間で推移すると予想しています。海外金利が上昇した場合は国内の超長期ゾーンにおける金利上昇要因となりますが、一方的なイールドカーブのスティープ化には繋がらないと見ています。またデュレーション戦略はベンチマーク対比で長期化する戦略を想定しています。

イールドカーブ戦略では、政治的なイベントを除くと金利上昇に繋がるイベントが少ない環境のもと、ロールダウン効果が大い10年~20年ゾーン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、非国債のウェイトを維持しつつ、種別構成のリスクが高まらないよう配慮し、投資魅力度の高い銘柄の組入れを検討します。

○1万口当たりの費用明細

(2020年6月11日~2021年6月10日)

該当事項はございません。

○売買及び取引の状況

(2020年6月11日~2021年6月10日)

公社債

国	債券種別	買付額	売付額
		千円	千円
内	国債証券	180,981,450	192,998,921 (130,000)
	特殊債券	800,000	— (14,070)
社債券（投資法人債券を含む）		11,370,000	9,349,182

(注) 金額は受け渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)  
 (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。

○利害関係人との取引状況等

(2020年6月11日~2021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

(2020年6月11日~2021年6月10日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2021年6月10日現在)

国内公社債

(A)国内（邦貨建）公社債 種類別開示

区分	当 期			末			
	額面金額	評価額	組入比率	残存期間別組入比率			
				5年以上	2年以上	2年未満	
	千円	千円	%	%	%	%	
国債証券	43,030,000	44,054,289	74.7	—	52.7	10.2	11.8
特殊債券 (除く金融債)	785,930 (785,930)	792,782 (792,782)	1.3 (1.3)	— (—)	1.3 (1.3)	— (—)	— (—)
普通社債券 (含投資法人債券)	13,100,000 (13,100,000)	13,236,476 (13,236,476)	22.5 (22.5)	— (—)	17.9 (17.9)	2.2 (2.2)	2.4 (2.4)
合 計	56,915,930 (13,885,930)	58,083,547 (14,029,258)	98.5 (23.8)	— (—)	71.9 (19.2)	12.4 (2.2)	14.2 (2.4)

(注) ( )内は非上場債で内書きです。  
 (注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。  
 (注) 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) 格付のない債券については、BB格以下組入比率に含まれておりません。

(B)国内（邦貨建）公社債 銘柄別開示

銘柄	当 期			末
	利 率	額面金額	評 価 額	償還年月日
国債証券	%	千円	千円	
第412回利付国債（2年）	0.1	600,000	601,194	2022/5/1
第413回利付国債（2年）	0.1	50,000	50,109	2022/6/1
第420回利付国債（2年）	0.1	1,110,000	1,114,073	2023/1/1
第421回利付国債（2年）	0.1	1,080,000	1,084,179	2023/2/1
第422回利付国債（2年）	0.1	2,540,000	2,550,490	2023/3/1
第423回利付国債（2年）	0.005	1,580,000	1,583,997	2023/4/1
第140回利付国債（5年）	0.1	40,000	40,291	2024/6/20
第141回利付国債（5年）	0.1	1,460,000	1,471,285	2024/9/20
第142回利付国債（5年）	0.1	70,000	70,582	2024/12/20
第143回利付国債（5年）	0.1	390,000	393,474	2025/3/20
第144回利付国債（5年）	0.1	70,000	70,665	2025/6/20
第146回利付国債（5年）	0.1	2,970,000	3,000,412	2025/12/20
第147回利付国債（5年）	0.005	750,000	754,312	2026/3/20
第6回利付国債（40年）	1.9	90,000	121,545	2053/3/20
第8回利付国債（40年）	1.4	140,000	170,255	2055/3/20
第11回利付国債（40年）	0.8	350,000	362,355	2058/3/20
第13回利付国債（40年）	0.5	30,000	27,999	2060/3/20
第14回利付国債（40年）	0.7	780,000	778,783	2061/3/20
第342回利付国債（10年）	0.1	200,000	202,112	2026/3/20
第344回利付国債（10年）	0.1	1,710,000	1,729,049	2026/9/20
第345回利付国債（10年）	0.1	1,590,000	1,608,555	2026/12/20
第347回利付国債（10年）	0.1	430,000	435,211	2027/6/20
第352回利付国債（10年）	0.1	790,000	799,819	2028/9/20
第353回利付国債（10年）	0.1	220,000	222,659	2028/12/20
第354回利付国債（10年）	0.1	800,000	809,360	2029/3/20
第356回利付国債（10年）	0.1	20,000	20,215	2029/9/20
第357回利付国債（10年）	0.1	590,000	596,041	2029/12/20
第359回利付国債（10年）	0.1	570,000	574,879	2030/6/20
第360回利付国債（10年）	0.1	110,000	110,865	2030/9/20
第361回利付国債（10年）	0.1	1,500,000	1,509,960	2030/12/20



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
国債証券	%	千円	千円	
第362回利付国債（10年）	0.1	2,900,000	2,915,515	2031/3/20
第33回利付国債（30年）	2.0	150,000	194,167	2040/9/20
第34回利付国債（30年）	2.2	300,000	401,151	2041/3/20
第37回利付国債（30年）	1.9	30,000	38,747	2042/9/20
第46回利付国債（30年）	1.5	320,000	390,060	2045/3/20
第49回利付国債（30年）	1.4	130,000	155,901	2045/12/20
第52回利付国債（30年）	0.5	1,360,000	1,343,408	2046/9/20
第54回利付国債（30年）	0.8	70,000	73,950	2047/3/20
第56回利付国債（30年）	0.8	100,000	105,497	2047/9/20
第58回利付国債（30年）	0.8	650,000	684,723	2048/3/20
第59回利付国債（30年）	0.7	100,000	102,683	2048/6/20
第62回利付国債（30年）	0.5	110,000	106,745	2049/3/20
第65回利付国債（30年）	0.4	100,000	93,983	2049/12/20
第67回利付国債（30年）	0.6	30,000	29,633	2050/6/20
第68回利付国債（30年）	0.6	100,000	98,648	2050/9/20
第70回利付国債（30年）	0.7	560,000	565,572	2051/3/20
第117回利付国債（20年）	2.1	100,000	118,526	2030/3/20
第129回利付国債（20年）	1.8	100,000	117,455	2031/6/20
第130回利付国債（20年）	1.8	360,000	423,975	2031/9/20
第137回利付国債（20年）	1.7	480,000	564,360	2032/6/20
第144回利付国債（20年）	1.5	720,000	835,826	2033/3/20
第162回利付国債（20年）	0.6	500,000	523,680	2037/9/20
第163回利付国債（20年）	0.6	1,240,000	1,297,548	2037/12/20
第166回利付国債（20年）	0.7	1,760,000	1,864,896	2038/9/20
第167回利付国債（20年）	0.5	780,000	799,312	2038/12/20
第171回利付国債（20年）	0.3	1,600,000	1,575,120	2039/12/20
第173回利付国債（20年）	0.4	1,320,000	1,318,825	2040/6/20
第174回利付国債（20年）	0.4	2,790,000	2,785,005	2040/9/20
第175回利付国債（20年）	0.5	920,000	934,122	2040/12/20
第176回利付国債（20年）	0.5	720,000	730,512	2041/3/20
小 計		43,030,000	44,054,289	
特殊債券（除く金融債）				
第159回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.36	194,020	195,444	2055/8/10
第160回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.37	97,258	98,044	2055/9/10
第162回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.35	98,044	98,674	2055/11/10
第163回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.35	98,247	98,904	2055/12/10
第166回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.41	99,070	100,223	2056/3/10
第167回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.41	99,430	100,572	2056/4/10
第168回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.4	99,861	100,919	2056/5/10
小 計		785,930	792,782	
普通社債券（含む投資法人債券）				
第518回関西電力株式会社社債	0.44	100,000	101,487	2028/6/20
第524回関西電力株式会社社債	0.514	200,000	203,896	2028/10/25
第536回関西電力株式会社社債	0.44	200,000	202,316	2030/12/20
第538回関西電力株式会社社債	0.39	100,000	100,655	2031/1/24
第451回九州電力株式会社社債	0.45	100,000	101,710	2027/5/25
第491回九州電力株式会社社債	0.34	100,000	100,199	2031/4/25
第5回A号国生命保険相互会社社債	1.07	300,000	300,735	2080/12/16
第2回国際石油開発帝石株式会社無担保社債	0.3	100,000	100,858	2031/3/14
第1回ナシグループホールディングス無担保社債（劣後特約付）	0.97	200,000	203,772	2080/10/15
第2回エーシーエー株式会社社債	1.28	200,000	204,172	2055/7/2
第1回住友化学株式会社（劣後特約付）	1.3	200,000	207,658	2079/12/13
第15回Zホールディングス株式会社無担保社債	0.35	100,000	100,163	2023/6/9
第1回ENEOSホールディングス株式会社社債	0.7	100,000	100,002	2081/6/15
第3回ENEOSホールディングス株式会社社債	1.31	200,000	201,000	2081/6/15
第1回ジェイエフイーホールディングス株式会社（劣後）	0.68	100,000	100,002	2081/6/10
第2回株式会社かんぽ生命保険社債	1.05	300,000	304,254	2051/1/28
第1回明治安田生命2018基金特定目的会社社債	0.315	100,000	100,153	2023/9/25
第1回日本生命第5回劣後ローン流動化株式会社社債	1.05	300,000	306,768	2050/9/23
第2回住友生命第1回劣後ローン流動化株式会社社債	1.105	200,000	203,448	2080/10/20
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	300,000	304,131	2051/5/11
第1回丸紅株式会社社債	0.82	200,000	202,168	2081/3/4
第22回株式会社みずほフィナンシャルグループ社債	0.56	100,000	100,166	2030/6/24
第18回NTTファイナンス株式会社無担保社債	0.38	400,000	405,412	2030/9/20
第80アコム株式会社無担保社債	0.28	100,000	99,829	2026/2/26
第1回東京海上日動火災保険（劣後特約付）	0.96	200,000	203,166	2079/12/24
第5回三井住友海上火災保険株式会社社債	1.02	100,000	101,651	2081/2/7
第5回三菱地所株式会社社債	0.66	100,000	100,167	2081/2/3
第129回三菱地所株式会社無担保社債	0.17	500,000	501,265	2026/8/5
第38回相鉄ホールディングス株式会社無担保社債	0.778	200,000	205,416	2033/9/20
第7回ソフトバンク株式会社無担保社債	0.58	200,000	201,730	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	201,532	2030/12/3
第11回ソフトバンク株式会社無担保社債	0.3	100,000	100,118	2026/6/3
第13回ソフトバンク株式会社無担保社債	0.52	100,000	100,289	2081/6/3
第1回九州電力株式会社（劣後特約付）	0.99	500,000	508,205	2030/10/15
第8回東京電力パワーグリッド株式会社社債	0.81	100,000	102,153	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	305,559	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	101,881	2030/7/24

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16回東京電力パワーグリッド株式会社社債	0.57	300,000	303,555	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	305,739	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	207,098	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	202,928	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	100,376	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	100,926	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	101,703	2036/4/22
第4回大阪瓦斯株式会社（劣後特約付）	0.63	500,000	500,645	2080/9/10
第4回ソフトバンクグループ株式会社無担保社債（劣後特約付）	3.0	600,000	612,162	2056/2/4
第26回フランス相互信用連合銀行（BFCEM）円貨社債	0.443	600,000	603,126	2023/10/12
第3回ビー・ピー・シー・イー・エス・エー非上場円貨社債	0.385	600,000	601,158	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	402,756	2027/7/6
第6回ロイズ・バンキング・グループ・ビーエルシー円貨社債	0.65	700,000	703,857	2023/5/30
BNP パリバ EMTN	0.557	1,000,000	1,000,853	2027/5/20
BARCLAYS PLC EMTN	0.654	400,000	401,508	2027/6/9
小 計		13,100,000	13,236,476	
合 計		56,915,930	58,083,547	

○投資信託財産の構成 (2021年6月10日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	58,083,547	97.9%
コール・ローン等、その他	1,274,731	2.1%
投資信託財産総額	59,358,278	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 (2020年6月11日～2021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 (2021年6月10日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資産	59,358,278,583
コール・ローン等	799,424,650
公社債(評価額)	58,083,547,967
未収入金	402,561,100
未収利息	61,465,313
前払費用	11,279,553
(B) 負債	400,533,167
未払金	400,531,000
未払利息	2,167
(C) 純資産総額(A-B)	58,957,745,416
元本	58,043,481,783
次期繰越損益金	914,263,633
(D) 受益権総口数	58,043,481,783口
1万円当たり基準価額(C/D)	10,158円

(注) 当ファンドの期首元本額は68,388,787,797円、期中追加設定元本額は15,678,646,784円、期中一部解約元本額は26,023,952,798円です。  
(注) 2021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） 58,043,481,783円  
(注) 当期末の1口当たり純資産額は10,158円です。

○損益の状況 (2020年6月11日～2021年6月10日)

項 目	当 期
(A) 配当等収益	293,492,281
受取利息	294,858,003
支払利息	△ 1,365,722
(B) 有価証券売買損益	△141,275,433
売買益	497,263,267
売買損	△638,538,700
(C) 当期損益金(A+B)	152,216,848
(D) 前期繰越損益金	773,370,771
(E) 追加信託差損益金	192,463,216
(F) 解約差損益金	△203,787,202
(G) 計(C+D+E+F)	914,263,633
次期繰越損益金(G)	914,263,633

(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(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) 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

- ・デリバティブ取引を収益補完的取引として利用いたしたく、ヘッジ（価格変動リスクおよび金利変動リスクの回避等）に限定している利用目的を解除するため、約款に所要の変更を行いました。（2020年11月27日）
- ・ファンド名称の冒頭部分の「RAM」を「RM」に変更するため、約款に所要の変更を行いました。（2021年4月24日）

# 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1期

(決算日 2021年2月22日)

(作成対象期間 2020年3月12日~2021年2月22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
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。

◇TUZ0222520210222◇

### 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

(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。

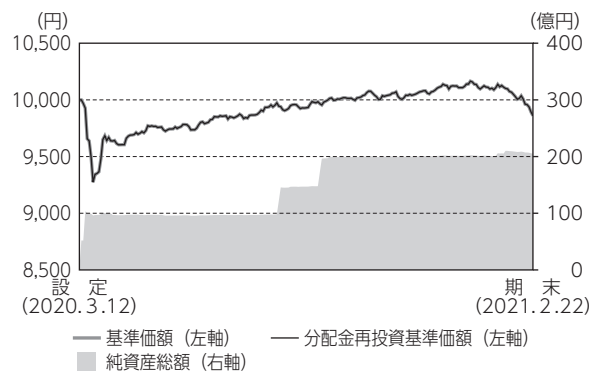
(注3) 債券先物比率は買建比率-売建比率です。

(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



\*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

設定時: 10,000円

期末: 9,860円 (分配金0円)

騰落率: △1.4% (分配金込み)

#### ■基準価額の変動要因

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 騰 落 率	公 社 債 率 組 入 比	債 券 先 物 率	
			比 率	比 率
(期首)2020年 3月12日	円 10,000	% -	% -	% -
3月末	9,683	△3.2	99.7	-
4月末	9,729	△2.7	98.3	-
5月末	9,764	△2.4	100.8	-
6月末	9,857	△1.4	100.6	-
7月末	9,934	△0.7	100.8	-
8月末	9,928	△0.7	99.4	-
9月末	10,019	0.2	100.9	-
10月末	10,037	0.4	98.0	-
11月末	10,080	0.8	99.5	-
12月末	10,139	1.4	101.1	-
2021年 1月末	10,112	1.1	99.7	-
(期末)2021年 2月22日	9,860	△1.4	99.9	-

(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

(2020.3.12~2021.2.22)

■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。当作成期首より、新型コロナウイルスの感染拡大に伴って金融市場に混乱が広がる中で、金利は上昇しました。その後は、世界各国で新型コロナウイルス対策が拡充されて市場心理が改善したことや、各国の中央銀行による国債買い入れなどによって金融市場の正常化が進んだことなどを受けて金利は低下しました。2020年8月以降も、各国中央銀行による金融緩和が継続したことや、CPI（消費者物価指数）の減速などからユーロ圏で追加緩和観測が高まったことなどにより、金利は低下しました。2021年1月以降は、米国の追加経済対策への期待が高まったことなどから市場のリスク選好姿勢が強まり、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・カバード債の金利も上昇しました。

ポートフォリオについて

(2020.3.12~2021.2.22)

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 (2020.3.12~2021.2.22)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	28円	0.284%	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9,917円です。
(投 信 会 社)	(26)	(0.262)	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	0.016	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)	(1)	(0.008)	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	30	0.300	

(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、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	
	2020年3月12日 ~2021年2月22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)	65

(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

(2020年3月12日から2021年2月22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 3,086,843	千デンマーク・クローネ 1,833,665 ( 38,040)

(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

(2020年3月12日から2021年2月22日まで)

当 期		期 末	
買 付	金 額	売 付	金 額
	千円		千円
Nykredit Realkredit A/S (デンマーク) 1% 2050/10/1	8,872,802	Nykredit Realkredit A/S (デンマーク) 1% 2050/10/1	4,897,555
Nykredit Realkredit A/S (デンマーク) 1% 2050/10/1	6,993,308	Nykredit Realkredit A/S (デンマーク) 1% 2050/10/1	3,609,670
Realkredit Danmark A/S (デンマーク) 1% 2050/10/1	4,637,694	Realkredit Danmark A/S (デンマーク) 1% 2050/10/1	2,511,696
Realkredit Danmark A/S (デンマーク) 1% 2050/10/1	3,196,190	Nykredit Realkredit A/S (デンマーク) 1.5% 2050/10/1	2,314,952
Nykredit Realkredit A/S (デンマーク) 0.5% 2040/10/1	2,568,330	Realkredit Danmark A/S (デンマーク) 1% 2050/10/1	1,539,191
Nykredit Realkredit A/S (デンマーク) 1.5% 2050/10/1	2,208,627	Nykredit Realkredit A/S (デンマーク) 1.5% 2050/10/1	1,396,526
Nordea Kredit Realkreditaktieselskab (デンマーク) 1% 2050/10/1	1,711,300	Nykredit Realkredit A/S (デンマーク) 2% 2050/10/1	1,359,659
Jyske Realkredit A/S (デンマーク) 1% 2050/10/1	1,645,040	Nykredit Realkredit A/S (デンマーク) 0.5% 2040/10/1	1,213,249
Nykredit Realkredit A/S (デンマーク) 2% 2050/10/1	1,316,721	Nykredit Realkredit A/S (デンマーク) 0.5% 2050/10/1	1,199,564
Nykredit Realkredit A/S (デンマーク) 1.5% 2050/10/1	1,311,347	Jyske Realkredit A/S (デンマーク) 1% 2050/10/1	867,907

(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	
			%	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	1.0000	95,336	93,398	1,606,452		2050/10/01
	Realkredit Danmark A/S	社 債 券	1.0000	122,232	120,672	2,075,570		2050/10/01
	Realkredit Danmark A/S	社 債 券	0.5000	30,048	29,366	505,101		2040/10/01
	Realkredit Danmark A/S	社 債 券	-	6,197	6,086	104,682		2035/10/01
	Realkredit Danmark A/S	社 債 券	1.0000	19,998	19,428	334,172		2053/10/01
	Realkredit Danmark A/S	社 債 券	1.0000	10,981	10,753	184,968		2053/10/01
	Realkredit Danmark A/S	社 債 券	0.5000	5,000	4,846	83,363		2043/10/01
	Realkredit Danmark A/S	社 債 券	1.0000	12,499	11,943	205,423		2053/10/01
	Nykredit Realkredit A/S	社 債 券	1.0000	192,899	188,983	3,250,515		2050/10/01
	Nykredit Realkredit A/S	社 債 券	1.0000	227,817	224,929	3,868,779		2050/10/01
	Nykredit Realkredit A/S	社 債 券	0.5000	76,739	74,996	1,289,947		2040/10/01
	Nykredit Realkredit A/S	社 債 券	-	9,123	8,959	154,100		2035/10/01
	Nykredit Realkredit A/S	社 債 券	1.0000	48,902	47,888	823,681		2053/10/01
	Nykredit Realkredit A/S	社 債 券	0.5000	19,456	18,859	324,385		2043/10/01
	Nykredit Realkredit A/S	社 債 券	1.0000	53,996	52,458	902,277		2053/10/01
	Nordea Kredit Realkreditaktieselskab	社 債 券	1.0000	55,962	54,899	944,278		2050/10/01
	Nordea Kredit Realkreditaktieselskab	社 債 券	1.0000	63,411	62,671	1,077,945		2050/10/01
	Nordea Kredit Realkreditaktieselskab	社 債 券	1.0000	11,961	11,723	201,635		2053/10/01
Nordea Kredit Realkreditaktieselskab	社 債 券	1.0000	10,000	9,722	167,230		2053/10/01	
Nordea Kredit Realkreditaktieselskab	社 債 券	1.0000	5,000	4,778	82,186		2053/10/01	
Jyske Realkredit A/S	社 債 券	1.0000	42,018	41,212	708,856		2050/10/01	
Jyske Realkredit A/S	社 債 券	1.0000	44,860	44,307	762,087		2050/10/01	
Jyske Realkredit A/S	社 債 券	0.5000	11,577	11,316	194,650		2040/10/01	
Jyske Realkredit A/S	社 債 券	0.5000	2,000	1,938	33,346		2043/10/01	
Jyske Realkredit A/S	社 債 券	1.0000	6,000	5,878	101,112		2053/10/01	
Jyske Realkredit A/S	社 債 券	0.5000	21,000	20,086	345,487		2050/10/01	
Jyske Realkredit A/S	社 債 券	1.0000	9,000	8,748	150,473		2053/10/01	
合 計	銘 柄 数	27銘柄						
	金 額			1,214,021	1,190,855	20,482,714		

(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。

■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	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
デンマーク	千デンマーク・クローネ 1,214,021	千デンマーク・クローネ 1,190,855	千円 20,482,714	% 99.9	% -	% 99.9	% -	% -

(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。

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

2021年2月22日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	20,482,714	98.6
コール・ローン等、その他	287,455	1.4
投資信託財産総額	20,770,169	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22日における邦貨換算レートは、1デンマーク・クローネ=17.20円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産 (20,523,409千円) の投資信託財産総額 (20,770,169千円) に対する比率は、98.8%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	93,936,623円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収益調整金	41,265,802
(d) 分配準備積立金	0
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	135,202,425
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	135,202,425
(h) 受益権総口数	20,800,237,309口

《お知らせ》

■商号変更について

大和証券投資信託委託株式会社は、2020年4月1日付で、商号を「大和アセットマネジメント株式会社」に変更いたしました。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2021年2月22日現在

項 目	当 期 末
<b>(A) 資産</b>	<b>41,377,499,810円</b>
コール・ローン等	260,059,613
公社債(評価額)	20,482,714,677
未収入金	20,607,330,071
未収利息	23,429,774
前払費用	3,965,675
<b>(B) 負債</b>	<b>20,867,807,482</b>
未払金	20,840,068,600
未払信託報酬	26,986,172
その他未払費用	752,710
<b>(C) 純資産総額(A - B)</b>	<b>20,509,692,328</b>
元本	20,800,237,309
次期繰越損益金	△ 290,544,981
<b>(D) 受益権総口数</b>	<b>20,800,237,309口</b>
<b>1万口当り基準価額(C/D)</b>	<b>9,860円</b>

\*期首における元本額は5,200,000,000円、当作成期間中における追加設定元本額は16,190,201,787円、同解約元本額は589,964,478円です。

\*当期末の計算口数当りの純資産額は9,860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290,544,981円です。

■損益の状況

当期 自2020年3月12日 至2021年2月22日

項 目	当 期
<b>(A) 配当等収益</b>	<b>138,901,897円</b>
受取利息	140,076,628
支払利息	△ 1,174,731
<b>(B) 有価証券売買損益</b>	<b>△ 345,225,278</b>
売買益	1,434,623,099
売買損	△1,779,848,377
<b>(C) 信託報酬等</b>	<b>△ 44,965,274</b>
<b>(D) 当期損益金(A + B + C)</b>	<b>△ 251,288,655</b>
<b>(E) 追加信託差損益金</b>	<b>△ 39,256,326</b>
(配当等相当額)	( 41,265,802)
(売買損益相当額)	(△ 80,522,128)
<b>(F) 合計(D + E)</b>	<b>△ 290,544,981</b>
<b>次期繰越損益金(F)</b>	<b>△ 290,544,981</b>
追加信託差損益金	△ 39,256,326
(配当等相当額)	( 41,265,802)
(売買損益相当額)	(△ 80,522,128)
分配準備積立金	93,936,623
繰越損益金	△ 345,225,278

(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1期の決算を行いました。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>●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> </ul>
主要運用対象	ベビーファンド 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。 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。
組入制限	ベビーファンド 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。 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。
分配方針	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います。 ●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。 ●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。 ●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。

〈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。

第1期(決算日 2021年4月30日)  
計算期間(2021年3月2日～2021年4月30日)

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
	(分配前)	税引後	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

- (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。

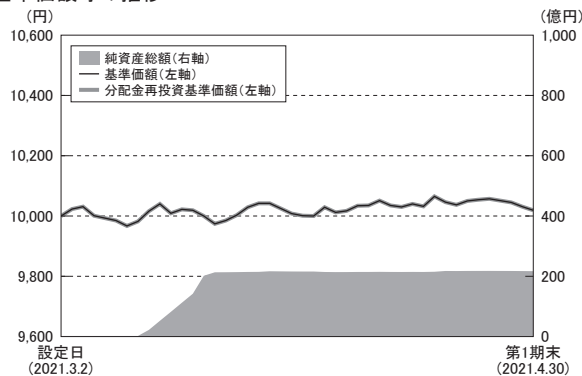
■当期中の基準価額と市況等の推移

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		
(設定日) 2021年3月2日	円 10,000	% —	% 0.0	% —
3月末	10,001	0.0	99.3	△0.9
(期末) 2021年4月30日	10,019	0.2	95.1	△0.8

- (注1) 騰落率は設定日比です。  
 (注2) 設定日の基準価額は当初設定価額を記載しています。

■運用経過の説明

●基準価額等の推移



設定日: 10,000円  
 第1期末: 10,019円 (既払分配金0円)  
 騰落率: 0.2% (分配金再投資ベース)

- (注1) 分配金再投資基準価額は、当ファンドの設定日(2021年3月2日)を起点として計算しています。  
 (注2) 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。

\* 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、設定来の当ファンドの騰落率は+0.2%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対してマイナスに作用しました。一方、社債のスプレッド（上乗せ利回り）は、小幅ながら縮小し、ファンドの基準価額にとってプラスに作用しました。  
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動向や米バイデン新政権による政策対応、景気回復期待に伴う金利動向に注目が集まりました。  
米国債券市場では、期初、米バイデン新政権による追加経済対策や財政拡大に伴う国債増発予想から、債券売りと株高が加速し、ワクチン接種の開始に伴う段階的な行動規制の緩和により景気回復期待が高まりました。3月中旬には、ワクチン普及の加速に加えて、米バイデン政権による1.9兆ドル規模の追加経済対策が成立し、経済正常化期待が高まったものの、4月に入ると、米連邦準備制度理事会（FRB）による継続的な緩和姿勢や国債増発予想の後退などにより米国金利は一時低下に転じたものの、その後は期末にかけて再び上昇に転じました。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、期初、米追加経済対策の成立による財政拡大予想が欧州市場にも波及し、金利は上昇基調となりました。3月中旬には、域内での新型コロナ変異種の感染拡大に加えて、ECBが金利上昇への警戒感から資産購入ペースを早める決定をしたことから、金利は一時低下に転じたものの、その後は米国債券相場の軟調な動きが欧州にも波及し、金利は再び上昇しました。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。  
投資適格社債のスプレッド（上乗せ利回り）は、小幅ながら縮小する動きとなりました。一部地域での新型コロナ変異種の拡大や金利の急上昇に対する懸念が広がったものの、米バイデン新政権による追加経済対策への期待や各国でのコロナワクチンの普及が市場心理の改善につながりました。4月入ると新興国での新型コロナ感染者の急増が投資家心理の悪化につながったものの、バイデン政権による大型の財政支出計画が好材料となりました。

### ●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、新型コロナの感染拡大状況や物価動向など、経済に不確実性をもたらす要因が多く存在し、先行きに対する懸念が残ることから、慎重な見通しを維持しました。期を通して、国債を優先し、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いません。

### ■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1期	
	2021年3月2日～2021年4月30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	18	

- \*「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、新型コロナワクチンの普及に伴う景気回復期待に加えて、今後の量的緩和縮小の開始時期に対する市場の意識が強まっており、金利上昇圧力が強まっています。米バイデン大統領は、月末に臨んだ就任後初となる施政方針演説で、育児や教育などを支援する新たな経済政策構想を発表し、その財源として富裕層を対象にキャピタルゲイン課税の最高税率を引き上げる方針を発表し、今後の行方に注目が集まっています。市場では、インドや中南米などの新興国を中心とした新型コロナ感染再拡大の深刻化による世界経済への影響に懸念が残るものの、米景気の回復期待によるインフレ圧力は依然として強く、金利上昇圧力につながっています。  
ユーロ圏では、コロナワクチンの普及状況や欧州連合（EU）の復興基金の稼働を巡る動向に注目が集まっています。英国では、行動規制の緩和動向や、英イングランド銀行の金融政策動向に注目が集まっています。EUの復興基金は、ドイツ連邦憲法裁判所が承認手続きに待ったをかけていた反対派の申し立てを退け、基金始動に向けた大きな障害が取り除かれました。しかし、資金を受け取る条件である復興計画の提出が5月にずれ込む加盟国が多いとみられ、基金の稼働が遅れることにより景気回復が遅れる懸念が強まっています。ワクチンを1回以上接種した人の割合が5割に達する英国では、4月より小売店の営業が再開し、今後の経済正常化への動向に期待が高まっています。  
投資適格社債市場は、高い信用力と金融当局による買い支えを背景に、相対的な安定感を維持するものとみえています。新興国を中心とした新型コロナ感染者の急増を受けて、世界経済の正常化が遅れる懸念は依然としてぬぐえないものの、コロナワクチンの普及や欧米によって表明された医療支援などが経済正常化を後押しすると想定しています。米バイデン政権は今後の経済政策構想として、3月に発表した2兆ドル規模のインフラ投資計画に加えて、育児や教育支援に10年で1.8兆ドルを充てる計画を発表しました。今後の物価動向や商品市況、金融緩和の縮小時期に関する議論を注視し、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

項目	第1期		項目の概要
	2021年3月2日～2021年4月30日		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	8円	0.077%	(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10,022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)	0 (0)	0.001 (0.001)	(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)	(0)	(0.000)	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)	(—)	(—)	その他には、法定書類等（有価証券届出書、目録見書、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	8	0.078	

- (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。



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）

■売買及び取引の状況（2021年3月2日から2021年4月30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 8,270,841	千円 21,912,420	千口 156,552	千円 418,250

(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 441	百万円 893

(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3月2日から2021年4月30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（2021年4月30日現在）

●親投資信託残高

種 類	当 期 末	
	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	千円 21,649,734

(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 444

(注) 金額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

(2021年4月30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 21,649,734	% 99.2
コール・ローン等、その他	179,390	0.8
投資信託財産総額	21,829,124	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、4月30日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=108.93円、1カナダ・ドル=88.70円、1オーストラリア・ドル=84.75円、1香港・ドル=14.03円、1シンガポール・ドル=82.14円、1ニュージーランド・ドル=78.91円、1イギリス・ポンド=151.95円、1デンマーク・クローネ=17.75円、1ノルウェー・クローネ=13.30円、1スウェーデン・クローネ=13.02円、1メキシコ・ペソ=5.435円、100インドネシア・ルピア=0.76円、100韓国・ウォン=9.86円、1オフショア・人民元=16.862円、1マレーシア・リンギット=26.577円、1南アフリカ・ランド=7.62円、1ポーランド・ズロチ=28.92円、1ユーロ=131.99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(67,217,213千円)の投資信託財産総額(71,376,279千円)に対する比率は、94.2%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3月2日から2021年4月30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30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力しています。

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

(2021年4月30日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	43,354,149,975
フィデリティ・外国債券・マザーファンド(評価額)	21,649,734,086
未 収 入 金	21,704,415,889
(B) 負 債	21,650,363,103
未 払 信 託 報 酬	21,637,799,999
未 払 信 託 報 酬	12,535,604
そ の 他 未 払 費 用	27,500
(C) 純 資 産 総 額 (A-B)	21,703,786,872
元 本	21,663,426,613
次 期 繰 越 損 益 金	40,360,259
(D) 受 益 権 総 口 数	21,663,426,613口
1 万 口 当 り 基 準 価 額 (C/D)	10,019円

(注1) 当期における期首元本額212,420,000円、期中追加設定元本額21,663,426,613円、期中一部解約元本額212,420,000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3月2日 至2021年4月30日

項 目	当 期
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	23,155,224
売 買 損 益	327,392,024
売 買 損 益	△304,236,800
(B) 先 物 取 引 等 損 益	△6,456,590
取 引 損 益	3,495,005
取 引 損 益	△9,951,595
(C) 信 託 報 酬 等	△12,570,804
(D) 当 期 損 益 金 (A+B+C)	4,127,830
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	36,232,429
(売 買 損 益 相 当 額)	(36,232,429)
(F) 合 計 (D+E)	40,360,259
次 期 繰 越 損 益 金 (F)	40,360,259
追 加 信 託 差 損 益 金	36,232,429
(配 当 等 相 当 額)	(14,717,937)
(売 買 損 益 相 当 額)	(21,514,492)
分 配 準 備 積 立 金	21,040,417
繰 越 損 益 金	△16,912,587

(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) (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	21,040,417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	19,319,842円
(d) 分配準備積立金	0円
(e) 分配可能額(a+b+c+d)	40,360,259円
1 万 口 当 り 分 配 可 能 額	18.63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19期》

決算日 2021年4月30日

（計算期間：2020年5月1日から2021年4月30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
	期中騰落率	%	期中騰落率	%					
15期(2017年5月1日)	円	%	269.75	%	%	%	%	%	百万円
16期(2018年5月1日)	21,538	3.8	275.77	3.3	94.8	△1.1			12,498
17期(2019年5月7日)	22,228	3.2	282.43	2.2	97.6	11.8			13,573
18期(2020年4月30日)	23,115	4.0	291.98	2.4	101.1	10.5			13,884
19期(2021年4月30日)	24,498	6.0	313.94	7.5	95.3	△0.8			16,597
	26,681	8.9							67,196

※ベンチマークとして、ブルームバーグ・パークレイズ・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。

\*ブルームバーグ(BLOOMBERG)は、ブルームバーグ・ファイナンス・エル・ピー(Bloomberg Finance L.P.)の商標およびサービスマークです。パークレイズ(BARCLAYS)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・ビーエルシー(Barclays Bank Plc)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サーは、ブルームバーグ・パークレイズ・インデックス(BLOOMBERG BARCLAYS INDICES)に対する一切の独占的権利を有しています。

(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。

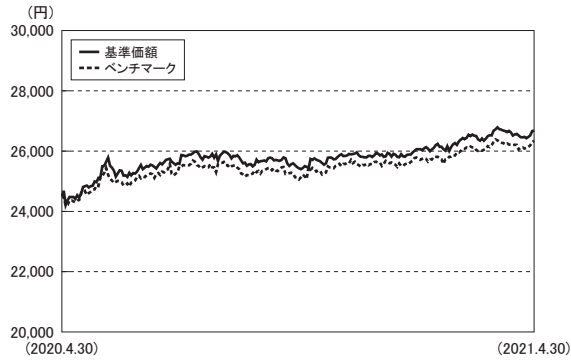
■当期中の基準価額と市況等の推移

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	%	騰落率	騰落率				
(期首) 2020年4月30日	円	%	291.98	%	%	%	%	%
5月末	24,498	—	296.32	—	103.1			4.4
6月末	24,970	1.9	300.13	1.5	99.6			4.1
7月末	25,431	3.8	303.92	4.1	99.0			2.9
8月末	25,578	4.4	304.69	4.4	99.7			2.9
9月末	25,675	4.8	301.54	3.3	100.8			2.7
10月末	25,716	5.0	298.65	2.3	101.3			2.6
11月末	25,430	3.8	304.03	4.1	101.3			2.4
12月末	25,737	5.1	305.39	4.6	99.4			1.9
2021年1月末	25,918	5.8	307.16	5.2	97.0			1.9
2月末	26,010	6.2	307.63	5.4	96.7			1.8
3月末	26,007	6.2	313.41	7.3	98.5			△0.9
(期末) 2021年4月30日	26,673	8.9	313.94	7.5	95.3			△0.8

(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、2020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+8.9%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。一方、社債のスプレッド(上乗せ利回り)は、期初は拡大傾向となったものの、2020年5月中旬から6月上旬にかけて急縮小し、その後も総じて縮小傾向となりました。期を通してみると縮小し、ファンドの基準価額にとってプラスに作用しました。また、当期は、日本円が、対米ドル、対ユーロ、英ポンドなどで円安となったことから、為替市場動向は、プラスに作用しました。全体としては、社債スプレッドと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感染の収束に関する先行きの不確実性や各国・地域の金融政策動向に加え、期後半には米バイデン新政権による政策対応や景気回復期待に伴う金利動向に注目が集まりました。米国債券市場では、期初、新型コロナウイルス感染の収束に関する先行き不透明感や米中対立激化懸念など、不確実性要因を意識する展開となりました。6月に入ると、市場予想を大きく上回る米雇用統計の結果から、一時米国金利は急上昇したものの、その後は新型コロナ感染の再拡大により低下基調が続きました。8月には、雇用統計の回復基調や株高により米国金利は上昇基調に転じ、投資家心理の改善が進みました。9月には、追加経済対策協議への不透明感に加えて、米連邦公開市場委員会(FOMC)がゼロ金利政策を解除する条件を盛り込むフォワードガイダンスの強化を決定し、低金利環境の長期化期待が高まったことで、一時米国金利は低下したものの、その後は米大統領選の決着やコロナワクチンの実用化期待が景気回復期待につながりました。2021年に入ると、米バイデン新政権による追加経済対策や財政拡大に伴う国債増発予想から、債券売りや株高が加速し、ワクチン接種の開始に伴う段階的な行動規制の緩和により景気回復期待が高まりました。3月には、ワクチン普及の加速に加えて、米バイデン政権による1.9兆ドル規模の追加経済対策が成立し、経済正常化期待が高まったものの、4月に入ると、米連邦準備制度理事会(FRB)による継続的な緩和姿勢や国債増発予想の後退などにより米国金利は低下に転じました。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、ユーロ圏での新型コロナ新規感染者の大幅な減少を受けて、各国が欧州連合(EU)加盟国間での国民の移動制限を緩和する方針が示されたことなどから、期初は、金利上昇の動きとなりました。6月上旬には、世界的な経済再開による景気回復期待に加えて、欧州中央銀行(ECB)が追加金融緩和を発表したことで欧州景気回復期待が高まり、一時金利は急上昇したものの、その後はドイツやスペインで新型コロナの新規感染者が再び増加傾向となったことから活動規制の解除が延期となり、先行きの不透明感が強まったことから金利は低下に転じました。10月以降は、ロックダウンの長期化や英国のEUとの自由貿易協定(FTA)締結を巡る交渉などの不透明感が市場の重石となったものの、ECBの継続的な緩和姿勢が市場の下支え要因となりました。2021年に入ると、コロナワクチンの接種が開始したことで、域内ロックダウンの解除への期待が高まったほか、米追加経済対策の成立による財政拡大予想が欧州市場にも波及し、金利は上昇基調となりました。3月以降は、域内での新型コロナ変異種の感染拡大に加えて、ECBが金利上昇への警戒感から資産購入ペースを早める決定をしたことから、金利は一時低下に転じたものの、その後は米国債券市場の軟調な動きが欧州にも波及し、金利は再び上昇しました。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。投資適格社債のスプレッド(上乗せ利回り)は、期を通してみると、縮小する動きとなりました。2020年12月までは、新型コロナウイルスの再拡大による先行きの不透明感は続いたものの、欧米金融当局の積極的な緩和継続姿勢や、コロナワクチンの実用化期待が市場の下支え要因となりました。2021年に入ると、金利の急上昇や新型コロナ変異種の拡大に対する懸念が広がったものの、米バイデン新政権による追加経済対策への期待や各国でのコロナワクチンの普及が市場心理の改善につながりました。4月入ると新興国での新型コロナ感染者の急増が投資家心理の悪化につながったものの、バイデン政権による大型の財政支出計画が好材料となりました。

●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・バークレイズ・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+7.5%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、新型コロナウイ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、先行きの不確実性を考慮し、長期化バイアスを維持しました。欧州地域においては、ドイツのデ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、柔軟なデュレーション、

## 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）

イールドカーブのポジション調整を行いました。このような対応により、ユーロ圏、英国、カナダの金利ポジションがプラスの寄与となりました。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、期前半は、過度に割安となった銘柄へ積極的に配分を行なうなど、パリュエーションを考慮した調整をおこなったこともあり、通期においても銘柄選択としてプラスの寄与となりました。

### ■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・パークレイズ・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、新型コロナワクチンの普及に伴う景気回復期待に加えて、今後の量的緩和縮小の開始時期に対する市場の意識が強まっており、金利上昇圧力が強まっています。米バイデン大統領は、月末に臨んだ就任後初となる施政方針演説で、育児や教育などを支援する新たな経済政策構想を発表し、その財源として富裕層を対象にキャピタルゲイン課税の最高税率を引き上げる方針を発表し、今後の行方に注目が集まっています。市場では、インドや中南米などの新興国を中心とした新型コロナ感染再拡大の深刻化による世界経済への影響に懸念が残るものの、米景気の回復期待によるインフレ圧力は依然として強く、金利上昇圧力につながっています。

ユーロ圏では、新型コロナワクチンの普及状況や欧州連合（EU）の復興基金の稼働を巡る動向に注目が集まっています。英国では、行動規制の緩和動向や、英イングランド銀行の金融政策動向に注目が集まっています。EUの復興基金は、ドイツ連邦憲法裁判所が承認手続きに待たせていた反対派の申し立てを退け、基金始動に向けた大きな障害を取り除かれました。しかし、資金を受け取る条件である復興計画の提出が5月にずれ込む加盟国が多いとみられ、基金の稼働が遅れることにより景気回復が遅れる懸念が強まっています。ワクチンを1回以上接種した人の割合が5割に達する英国では、4月より小売店の営業が再開し、今後の経済正常化への動向に期待が高まっています。

投資適格社債市場は、高い信用力と金融当局による買い支えを背景に、相対的な安定感を維持するものとみえています。新興国を中心とした新型コロナ感染者の急増を受けて、世界経済の正常化が遅れる懸念は依然としてぬぐえないものの、新型コロナワクチンの普及加速や欧米によって表明された医療支援などが経済正常化を後押しすると想定しています。米バイデン政権は今後の経済政策構想として、3月に発表した2兆ドル規模のインフラ投資計画に加えて、育児や教育支援に10年で1.8兆ドルを充てる計画を発表しました。今後の物価動向や商品市況、金融緩和の縮小時期に関する議論を注視し、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

（2020年5月1日～2021年4月30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）	5 (5)
合計	5

（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（2020年5月1日から2021年4月30日まで）

#### (1) 新株予約権付社債（転換社債）

	買 付		売 付	
	額	面 金 額	額	面 金 額
外国				
アメリ カ	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
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ	千ユーロ	千ユーロ
スペイン	600	576	—	—

（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

	買 付 額	売 付 額
外国		
アメリ カ	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル
国債証券	245,243	66,210
地方債証券	—	429
特殊債証券	187,381	176,506
社債証券	72,850	47,716 (2,834)
カナダ	千カナダ・ドル	千カナダ・ドル
国債証券	37,605	7,876 (6,800)
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	14,850	1,842
イギリス	千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド
国債証券	19,828	8,187
社債証券	6,089	4,570
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	98,193	40,215
メキシコ	千メキシコ・ペソ	千メキシコ・ペソ
国債証券	38,123	10,870
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
国債証券	23,140,389	—
韓国	千韓国・ウォン	千韓国・ウォン
国債証券	9,316,943	1,915,476
中国	千オフショア・人民元	千オフショア・人民元
国債証券	87,106	26,806
特殊債証券	12,722	—

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		
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	3,968	1,006
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ
アイルランド		
社債証券	3,570	353
オランダ		
社債証券	2,894	1,857
ベルギー		
社債証券	—	215
ルクセンブルグ		
社債証券	1,446	2,242
フランス		
国債証券	2,602	—
ドイツ		
国債証券	112,408	22,419 (700)
社債証券	8,605	4,113
スペイン		
国債証券	6,003	7,758
社債証券	3,805	—

	買付額	売付額
外国		
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ
イタリア		
国債証券	9,551	1,409
フィンランド		
社債証券	272	—
その他		
特殊債証券	1,790	369
社債証券	8,998	9,969

(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	決済額	新規売付額	決済額
外国	百万円	百万円	百万円	百万円
債券先物取引	4,740	6,166	2,597	2,715

(注1) 金額は受渡し代金。  
(注2) 単位未満は切捨て。

■当期中の主要な売買銘柄 (2020年5月1日から2021年4月30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 .375% 01/31/26	5,859,346	GERMANY GOVT 0% 02/15/30 RGS	1,119,007
GERMANY GOVT 0% 02/15/30 RGS	5,458,392	SPAIN GOV 1.25% 10/30 144A RGS	842,320
USTN 1.125% 02/15/31	5,237,939	USTN .625% 05/15/30	841,958
GERMANY FEDERAL REPUBLIC OF 0%	4,629,291	GNII II 2% 05/51 #TBA	773,935
GERMANY FED REPUBLIC 0.5% 2/25	3,414,580	GNII II 2% 04/51 #TBA	769,209
USTN .375% 03/31/22	2,807,641	GERMANY FED REPUBLIC 0.5% 2/25	738,022
USTN 0.25% 04/15/23	2,634,473	UMBS 30YR 3% 03/51 #TBA	703,023
CANADA GOVT .25% 04/01/24	1,712,578	UMBS 30YR 3% 04/51 #TBA	688,064
USTN 1.125% 02/28/25	1,598,127	UMBS 30YR 3% 02/01/51 #TBA	676,108
UK GILT .375% 10/22/30 REGS	1,414,824	UMBS 30YR 3% 01/51 #TBA	662,672

(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 (2020年5月1日から2021年4月30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（2021年4月30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 308,733	千アメリカ・ドル 307,779	千円 33,526,409	% 49.9	% 0.9	% 20.8	% 16.9	% 12.2	
カ ナ ダ	千カナダ・ドル 30,945	千カナダ・ドル 29,441	2,611,425	3.9	—	2.0	1.8	—	
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 15,276	千オーストラリア・ドル 15,106	1,280,239	1.9	—	1.9	—	—	
イギリス	千イギリス・ポンド 19,792	千イギリス・ポンド 20,264	3,079,119	4.6	—	3.6	0.0	1.0	
ノルウェー	千ノルウェー・クローネ 134,900	千ノルウェー・クローネ 136,860	1,820,249	2.7	—	2.7	—	—	
メキシコ	千メキシコ・ペソ 25,375	千メキシコ・ペソ 26,915	146,291	0.2	—	0.2	—	—	
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 31,074,627	236,167	0.4	—	0.3	—	0.0	
韓国	千韓国・ウォン 11,109,960	千韓国・ウォン 10,741,578	1,059,119	1.6	—	1.6	—	—	
中国	千オフショア・人民元 119,120	千オフショア・人民元 116,517	1,964,749	2.9	—	1.7	1.1	0.1	
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 4,050	千ポーランド・ズロチ 3,892	112,569	0.2	—	0.2	—	—	
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ							
アイルランド	3,525	3,582	472,829	0.7	0.3	0.7	—	—	
オランダ	3,550	4,027	531,533	0.8	—	0.8	—	—	
ルクセンブルグ	109	114	15,052	0.0	—	0.0	—	—	
フランス	3,075	2,377	313,757	0.5	—	0.5	—	—	
ドイツ	102,308	104,147	13,746,377	20.5	—	9.7	10.8	—	
スペイン	4,500	4,387	579,092	0.9	0.7	0.9	—	—	
イタリア	8,912	10,726	1,415,826	2.1	—	2.1	—	—	
フィンランド	274	288	38,081	0.1	—	0.1	—	—	
その他の	9,284	9,363	1,235,864	1.8	—	0.5	1.3	0.1	
合計	—	—	64,184,755	95.5	2.0	50.2	32.0	13.4	

(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) 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	
INDONESIA GOV 4.875% 5/21 REGS	国債証券	4.8750	200	200	21,786	2021/05/05
USTN 1.5% 08/31/21	国債証券	1.5000	1,680	1,688	183,875	2021/08/31
USTN 2.875% 11/15/21	国債証券	2.8750	6,461	6,559	714,570	2021/11/15
USTN 1.125% 02/28/22	国債証券	1.1250	1,960	1,977	215,402	2022/02/28
USTN .375% 03/31/22	国債証券	0.3750	24,560	24,627	2,682,624	2022/03/31
USTN .125% 04/30/22	国債証券	0.1250	2,810	2,811	306,246	2022/04/30
USTN .125% 06/30/22	国債証券	0.1250	270	270	29,421	2022/06/30
USTN .125% 09/30/22	国債証券	0.1250	580	580	63,186	2022/09/30
USTN .125% 02/28/23	国債証券	0.1250	2,350	2,348	255,844	2023/02/28
USTN 0.25% 04/15/23	国債証券	0.2500	27,600	27,645	3,011,398	2023/04/15
USTN .25% 05/15/23	国債証券	0.1250	730	729	79,431	2023/05/15
USTN .25% 06/15/23	国債証券	0.2500	6,120	6,128	667,531	2023/06/15
USTN .125% 07/15/23	国債証券	0.1250	140	139	15,224	2023/07/15
USTN .125% 09/15/23	国債証券	0.1250	490	488	53,248	2023/09/15
USTN 2.875% 10/31/23	国債証券	2.8750	824	878	95,730	2023/10/31
USTN 0.25% 11/15/23	国債証券	0.2500	730	729	79,515	2023/11/15
USTN 1.125% 02/28/25	国債証券	1.1250	25,320	25,850	2,815,945	2025/02/28
USTN .5% 03/31/25	国債証券	0.5000	2,265	2,256	245,828	2025/03/31
USTN .25% 05/31/25	国債証券	0.2500	1,360	1,338	145,799	2025/05/31
USTN .375% 01/31/26	国債証券	0.3750	52,730	51,640	5,625,152	2026/01/31
USTN .875% 11/15/30	国債証券	0.8750	1,130	1,055	114,954	2030/11/15
USTN 1.125% 02/15/31	国債証券	1.1250	43,590	41,573	4,528,651	2031/02/15
USTB 2.375% 11/15/49	国債証券	2.3750	597	606	66,112	2049/11/15
USTB 2% 02/15/50	国債証券	2.0000	5,655	5,290	576,316	2050/02/15
USTB 1.25% 05/15/50	国債証券	1.2500	8,130	6,292	685,401	2050/05/15
USTB 1.375% 08/15/50	国債証券	1.3750	20	15	1,742	2050/08/15
USTB 1.875% 02/15/51	国債証券	1.8750	10,500	9,523	1,037,429	2051/02/15
MEXICO GOVT 5% 04/27/51	国債証券	5.0000	200	216	23,539	2051/04/27
MDC GMTN BV 0% 11/07/24 RGS	地方債証券	2.5000	440	461	50,250	2024/11/07
INDONESIA 5.23% 11/15/21 RGS	特殊債券	5.2300	375	383	41,778	2021/11/15
INDONESIA ASAHAN ALUMINIUM TBK	特殊債券	5.7100	425	467	50,938	2023/11/15
INTERNATIONAL 0.75% 11/24/27	特殊債券	0.7500	959	923	100,636	2027/11/24
UMBS 15YR 2.5% 05/36 #TBA	特殊債券	2.5000	2,000	2,087	227,428	2036/05/01
EQUINOR ASA 3.7% 04/06/2050	特殊債券	3.7000	150	162	17,651	2050/04/06
GNII II 3% 05/51 #TBA	特殊債券	3.0000	4,000	4,180	455,379	2051/05/01
UMBS 30YR 3% 05/51 #TBA	特殊債券	3.0000	6,050	6,329	689,526	2051/05/01
GNII II 3.5% 05/51 #TBA	特殊債券	3.5000	3,500	3,709	404,069	2051/05/01
UMBS 30YR 4% 05/51 #TBA	特殊債券	4.0000	3,700	3,974	432,950	2051/05/01
LENNAR CORP 4.125% 01/15/22	社債券	4.1250	1,625	1,649	179,662	2022/01/15
SAUDI ARABN OIL 2.75% 4/22 RGS	社債券	2.7500	600	612	66,725	2022/04/16

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	当期					償還年月日
		利率	額面金額	評価額		千円	
				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			
WELLS FARGO BA 3ML+65 09/09/22	社債券	2.0820	743	747		81,441	2022/09/09
LENNAR CORP 5.375% 10/01/2022	社債券	5.3750	130	138		15,056	2022/10/01
ABBVIE INC 2.3% 11/21/22	社債券	2.3000	950	976		106,422	2022/11/21
TOLL BROS FIN CORP 4.375% 4/23	社債券	4.3750	2,000	2,090		227,663	2023/04/15
DUPONT DE NEMR 2.169% 05/01/23	社債券	2.1690	260	260		28,429	2023/05/01
INTERCONTINENTAL 0.7% 6/15/23	社債券	0.7000	650	653		71,140	2023/06/15
EXPEDIA IN 3.6% 12/15/23 144A	社債券	3.6000	363	386		42,082	2023/12/15
CHARTER COMM 3ML+165 2/1/24	社債券	1.8550	1,000	1,026		111,848	2024/02/01
7 ELEVEN IN 0.8% 02/10/24 144A	社債券	0.8000	420	419		45,659	2024/02/10
ENERGY TRANSFER 4.5% 04/15/24	社債券	4.5000	200	219		23,918	2024/04/15
LENNAR CORP 5.875% 11/15/2024	社債券	5.8750	1,172	1,336		145,631	2024/11/15
EQUINIX INC 2.625% 11/18/24	社債券	2.6250	175	184		20,098	2024/11/18
BARCLAYS PLC 1.007% 12/10/24	社債券	1.0070	375	375		40,908	2024/12/10
JPMORGAN CHASE 4.023/VAR 12/24	社債券	4.0230	300	324		35,369	2024/12/05
APPLE INC 2.75% 01/13/25	社債券	2.7500	200	213		23,308	2025/01/13
ENERGY TRNF PRTS 4.05% 3/15/25	社債券	4.0500	200	216		23,550	2025/03/15
T-MOBILE USA 3.5% 4/15/25 144A	社債券	3.5000	1,500	1,626		177,182	2025/04/15
MYRIAD INT HLDG 5.5% 7/25 REGS	社債券	5.5000	200	227		24,817	2025/07/21
EQUINIX INC 1.25% 07/15/25	社債券	1.2500	2,000	1,992		217,086	2025/07/15
ROYALTY PHARM 1.2% 9/2/25 144A	社債券	1.2000	376	371		40,484	2025/09/02
GENERAL MTRS 6.125% 10/01/25	社債券	6.1250	200	236		25,813	2025/10/01
BOEING CO 2.196% 02/04/26	社債券	2.1960	922	923		100,596	2026/02/04
VERIZON FRN SOFR+79 03/20/26	社債券	0.8000	1,075	1,089		118,660	2026/03/20
ORACLE CORP 1.65% 03/25/26	社債券	1.6500	625	631		68,807	2026/03/25
SILGAN HLDG 1.4% 04/01/26 144A	社債券	1.4000	534	527		57,443	2026/04/01
LENNAR CORP 5.25% 06/01/2026	社債券	5.2500	100	115		12,567	2026/06/01
HSBC HLD PLC 2.1% 06/04/26	社債券	2.0990	280	286		31,156	2026/06/04
SUNOCO LOGISTICS PR 3.9% 7/26	社債券	3.9000	2,792	3,012		328,122	2026/07/15
BANK OF AMERIC 1.197/VAR 10/24/26	社債券	1.1970	1,075	1,066		116,212	2026/10/24
EQUINIX INC 2.9% 11/18/26	社債券	2.9000	210	222		24,248	2026/11/18
DEUTSCHE 2.129%/VAR 11/24/26	社債券	2.1290	545	549		59,816	2026/11/24
ABBVIE INC 2.95% 11/21/26	社債券	2.9500	2,350	2,516		274,122	2026/11/21
UBS GRP1.364/VAR 1/30/27 144A	社債券	1.3640	800	792		86,300	2027/01/30
T-MOBILE USA 3.5% 4/15/27 144A	社債券	3.7500	450	494		53,884	2027/04/15
BOA CORP 3.559/VAR 4/23/27	社債券	3.5590	575	628		68,516	2027/04/23
APPLE INC 3.2% 05/11/2027	社債券	3.2000	3,667	4,031		439,131	2027/05/11
VMWARE INC 4.65% 05/15/27	社債券	4.6500	87	99		10,825	2027/05/15
EXPEDIA I 4.625% 08/01/27 144A	社債券	4.6250	1,000	1,123		122,428	2027/08/01
BAT CAP CORP 3.557% 08/15/27	社債券	3.5570	525	558		60,877	2027/08/15
ROYALTY PHA 1.75% 9/2/27 144A	社債券	1.7500	180	177		19,296	2027/09/02
NUTRITION 1.832% 10/15/27 144A	社債券	1.8320	263	259		28,297	2027/10/15



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 末				償還年月日
			額面金額	評 価 額		千円	
				外貨建金額	邦貨換算金額		
LENNAR CORP 4.75% 11/29/27	社債券	4.7500	千アメリカ・ドル 169	千アメリカ・ドル 195	21,281	2027/11/29	
BAT CAP COR 2.259% 03/25/2028	社債券	2.2590	420	411	44,773	2028/03/25	
VERIZON COM 2.1% 03/22/28	社債券	2.1000	650	654	71,269	2028/03/22	
WELLS FARGO 2.393/VAR 6/2/28	社債券	2.3930	375	385	42,026	2028/06/02	
CROWN CASTLE IL 4.3% 02/15/29	社債券	4.3000	375	424	46,268	2029/02/15	
PROSUS NV 3.68% 01/21/2030 RGS	社債券	3.6800	525	548	59,703	2030/01/21	
BROADCOM INC 5% 04/15/30	社債券	5.0000	450	517	56,388	2030/04/15	
NEXTERA ENER CA 2.25% 06/01/30	社債券	2.2500	3,000	2,968	323,339	2030/06/01	
CROWN CASTLE 3.8% 07/01/30	社債券	3.3000	210	222	24,221	2030/07/01	
CENTENE CORP 3% 10/15/30	社債券	3.0000	2,500	2,484	270,669	2030/10/15	
AIR LEASE CORP 3.125% 12/01/30	社債券	3.1250	350	349	38,078	2030/12/01	
CITIGROUP 2.666%/VAR 01/29/31	社債券	2.6660	395	400	43,615	2031/01/29	
AKER BP ASA 4% 01/15/2031 144A	社債券	4.0000	520	550	59,943	2031/01/15	
BROADCOM I 2.45% 02/15/31 144A	社債券	2.4500	480	458	49,940	2031/02/15	
BAT CAP COR 2.726% 03/25/2031	社債券	2.7260	476	456	49,702	2031/03/25	
CENTENE CORP 2.5% 03/01/31	社債券	2.5000	230	219	23,953	2031/03/01	
HSBC HLD PLC 2.848/VAR 6/4/31	社債券	2.8480	260	262	28,566	2031/06/04	
UBS 2.095/VAR 02/11/32 144A	社債券	2.0950	615	585	63,817	2032/02/11	
GE CAP MTN 6.75% 3/15/32 SER A	社債券	6.7500	250	336	36,693	2032/03/15	
BOA CORP 2.651%/VAR 03/11/32	社債券	2.6510	790	798	86,954	2032/03/11	
PULTE HOMES 6.375% 5/15/33	社債券	6.3750	160	206	22,542	2033/05/15	
ABBVIE INC 4.5% 05/14/2035	社債券	4.5000	125	146	15,960	2035/05/14	
ARCELORMITTA 7% 10/15/39	社債券	7.2500	1,687	2,372	258,384	2039/10/15	
GS GRP INC MTN 6.25% 2/01/41	社債券	6.2500	150	214	23,396	2041/02/01	
BROADCOM IN 3.5% 02/15/41 144A	社債券	3.5000	2,360	2,268	247,066	2041/02/15	
ORACLE CORP 3.65% 03/25/41	社債券	3.6500	900	920	100,310	2041/03/25	
CITIGROUP INC 5.875% 1/30/42	社債券	5.8750	200	276	30,151	2042/01/30	
CCO LLC/CAPITL 6.484% 10/23/45	社債券	6.4840	375	494	53,870	2045/10/23	
ENERGY TRANS 6.125% 12/15/45	社債券	6.1250	1,000	1,167	127,184	2045/12/15	
CHARTER COMM OPER 5.75% 4/1/48	社債券	5.7500	425	521	56,822	2048/04/01	
ENERGY TRANSFER 6% 04/15/48	社債券	6.0000	250	288	31,379	2048/06/15	
ABBVIE INC 4.875% 11/14/2048	社債券	4.8750	340	418	45,590	2048/11/14	
ENERGY TRAN OP 6.25% 04/15/49	社債券	6.2500	650	775	84,512	2049/04/15	
WILLIS NORTH AM 3.875% 9/15/49	社債券	3.8750	680	733	79,952	2049/09/15	
PROSUS NV 4.027% 8/3/50 144A	社債券	4.0270	500	466	50,764	2050/08/03	
PROSUS NV 4.027% 8/03/50 REGS	社債券	4.0270	200	186	20,305	2050/08/03	
CCO LLC/CAPITL 6.834% 10/23/5	社債券	6.8340	250	355	38,739	2055/10/23	
VERIZON COM 3.7% 03/22/61	社債券	3.7000	700	707	77,016	2061/03/22	
BAYER US FIN 4.7% 7/64 144A	社債券	4.7000	225	253	27,616	2064/07/15	
BP CAPITAL MAR 4.375%/VAR PERP	社債券	4.3750	220	234	25,497	2049/12/31	
小 計		—	308,733	307,779	33,526,409	—	

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	
<b>（カナダ）</b>						
CANADA GOVT .25% 04/01/24	国債証券	0.2500	千カナダ・ドル 14,105	千カナダ・ドル 14,003	千円 1,242,080	2024/04/01
CANADA GOVT .5% 12/01/30	国債証券	0.5000	14,240	12,892	1,143,549	2030/12/01
CANADA GOVT 2% 12/01/51	国債証券	2.0000	2,600	2,545	225,795	2051/12/01
小計		—	30,945	29,441	2,611,425	—
<b>（オーストラリア）</b>						
AUS 2.75% 11/21/29 REGS	国債証券	2.7500	千オーストラリア・ドル 2,759	千オーストラリア・ドル 3,050	258,505	2029/11/21
AUSTRALIA GOVT 1.5% 06/21/31 R	国債証券	1.5000	475	467	39,618	2031/06/21
AUSTRALIA GOVT 1.25% 05/21/32	国債証券	1.2500	8,090	7,673	650,338	2032/05/21
AUSTRALIA GOVT 3% 3/21/47 RGS	国債証券	3.0000	2,640	2,847	241,323	2047/03/21
AUSTRALIA GOVT 1.75% 06/51 RGS	国債証券	1.7500	1,312	1,067	90,453	2051/06/21
小計		—	15,276	15,106	1,280,239	—
<b>（イギリス）</b>						
BPCM CONV 1% 04/28/23 REGS	新株予約権付社債	1.0000	300	313	47,700	2023/04/28
UK GOVT .5% 07/22/22 REGS	国債証券	0.5000	3,880	3,902	592,973	2022/07/22
UK GILT 2% 09/07/25 REGS	国債証券	2.0000	135	145	22,033	2025/09/07
UK GOVT 1.25% 7/22/27 RGS	国債証券	1.2500	480	501	76,129	2027/07/22
UK GILT .375% 10/22/30 REGS	国債証券	0.3750	7,010	6,693	1,017,013	2030/10/22
UK GILT 1.5% 07/22/47 REGS	国債証券	1.5000	700	724	110,018	2047/07/22
UK GILT .625% 10/22/50 REGS	国債証券	0.6250	2,075	1,711	260,065	2050/10/22
TIME WARNER CAB 5.75% 6/02/31	社債券	5.7500	2,935	3,704	562,916	2031/06/02
DIRECT LINE IN 4% 06/05/32 RGS	社債券	4.0000	2,127	2,372	360,462	2032/06/05
TIME WARNER CAB 5.25% 7/15/42	社債券	5.2500	150	196	29,806	2042/07/15
小計		—	19,792	20,264	3,079,119	—
<b>（ノルウェー）</b>						
NORWAY GOVERNMENT BOND 2% 04/2	国債証券	2.0000	千ノルウェー・クローネ 64,300	千ノルウェー・クローネ 67,538	898,257	2028/04/26
NORWAY GOVERNMENT 1.375% 08/19/30	国債証券	1.3750	20,600	20,472	272,286	2030/08/19
NORWAY GOVERNMENT 1.25% 9/17/3	国債証券	1.2500	50,000	48,850	649,705	2031/09/17
小計		—	134,900	136,860	1,820,249	—
<b>（メキシコ）</b>						
MEXICO GOVT 7.75% 5/29/31	国債証券	7.7500	千メキシコ・ペソ 25,375	千メキシコ・ペソ 26,915	146,291	2031/05/29
小計		—	25,375	26,915	146,291	—
<b>（インドネシア）</b>						
INDONESIA GOVT 7% 5/15/22	国債証券	7.0000	千インドネシア・ルピア 825,000	千インドネシア・ルピア 851,482	6,471	2022/05/15
INDONESIA GOVT 7% 5/15/27	国債証券	7.0000	28,776,000	30,223,145	229,695	2027/05/15
小計		—	29,601,000	31,074,627	236,167	—
<b>（韓国）</b>						
KOREA REPUBLIC OF 2.625% 06/10	国債証券	2.6250	千韓国・ウォン 2,320,200	千韓国・ウォン 2,418,994	238,512	2028/06/10
KOREA GOVT 1.5% 12/10/30	国債証券	1.5000	8,789,760	8,322,584	820,606	2030/12/10
小計		—	11,109,960	10,741,578	1,059,119	—
<b>（中国）</b>						
CHINA GOVT 2.75% 08/08/22	国債証券	2.7500	千オフショア・人民元 4,900	千オフショア・人民元 4,908	82,764	2022/08/08

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	
		%	千オフショア・人民元	千オフショア・人民元	千円	
CHINA PEOPLE RE OF 2.94% 10/24	国債証券	2.9400	20,500	20,548	346,489	2024/10/17
CHINA GOVT 1.99% 04/09/25	国債証券	1.9900	26,070	25,099	423,233	2025/04/09
CHINA GOVT 2.68% 05/21/30	国債証券	2.6800	29,200	27,924	470,876	2030/05/21
CHINA GOVT 3.27% 11/19/30	国債証券	3.2700	25,000	25,134	423,829	2030/11/19
CHINA DEV BANK 3.09% 06/18/30	特殊債券	3.0900	13,450	12,901	217,555	2030/06/18
小 計		—	119,120	116,517	1,964,749	—
(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 1.25% 10/25/30	国債証券	1.2500	4,050	3,892	112,569	2030/10/25
小 計		—	4,050	3,892	112,569	—
(ユーロ…アイルランド)			千ユーロ	千ユーロ		
AIB GR 2.875%/VAR 05/30/31 RGS	社債券	2.8750	1,500	1,608	212,354	2031/05/30
GLENCORE CA 1.25% 03/01/33 RGS	社債券	1.2500	2,025	1,973	260,474	2033/03/01
小 計		—	3,525	3,582	472,829	—
(ユーロ…オランダ)						
DIGITAL DUT 1.25% 02/01/31 RGS	社債券	1.2500	2,450	2,508	331,052	2031/02/01
VW 4.125% 11/16/38 RGS	社債券	4.1250	1,100	1,518	200,481	2038/11/16
小 計		—	3,550	4,027	531,533	—
(ユーロ…ルクセンブルグ)						
BECTON DICKINSON 1.208% 06/26	社債券	1.2080	109	114	15,052	2026/06/04
小 計		—	109	114	15,052	—
(ユーロ…フランス)						
FRANCE GOVT 0.5% 05/25/72 RGS	国債証券	0.5000	3,075	2,377	313,757	2072/05/25
小 計		—	3,075	2,377	313,757	—
(ユーロ…ドイツ)						
GERMANY FEDERAL REPUBLIC OF 0%	国債証券	0.0000	33,070	33,642	4,440,422	2023/10/13
GERMANY FED REPUBLIC 0.5% 2/25	国債証券	0.5000	20,310	21,210	2,799,526	2025/02/15
GERMANY GOVT 0% 02/15/30 RGS	国債証券	0.0000	37,595	38,532	5,085,870	2030/02/15
GERMANY GOVT 0% 08/15/50	国債証券	0.0000	5,610	5,050	666,632	2050/08/15
VOLKSWAGEN LEAS .5% 01/12/29 RGS	社債券	0.5000	3,023	2,997	395,630	2029/01/12
BAYER AG 0.375% 01/12/29 RGS	社債券	0.3750	800	780	103,075	2029/01/12
BAYER AG 1.375% 07/06/2032 RGS	社債券	1.3750	1,900	1,933	255,219	2032/07/06
小 計		—	102,308	104,147	13,746,377	—
(ユーロ…スペイン)						
CELLNEX CONV .75% 11/20/31 RGS	新株予約権付社債	0.7500	600	577	76,187	2031/11/20
CELLNEX FINANCE 1.25% 01/15/29	社債券	1.2500	2,500	2,440	322,055	2029/01/15
CELLNEX FINANCE 2% 02/15/33 RE	社債券	2.0000	1,400	1,370	180,850	2033/02/15
小 計		—	4,500	4,387	579,092	—
(ユーロ…イタリア)						
BTP 1.3% 05/15/28 144A REGS	国債証券	1.3000	5,750	6,865	906,192	2028/05/15
BTP 3% 08/01/29 REGS	国債証券	3.0000	1,375	1,631	215,300	2029/08/01
ITALY GOVT I/L 1.25% 9/32 144A	国債証券	1.2500	937	1,158	152,895	2032/09/15

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	
ITALY GOVT I/L 2.55% 09/41 RGS	国債証券	2.5500	千ユーロ 350	千ユーロ 592	千円 78,227	2041/09/15
BTP 1.5% 04/30/45 144A REGS	国債証券	1.5000	500	478	63,210	2045/04/30
小計		—	8,912	10,726	1,415,826	—
<b>（ユーロ…フィンランド）</b>						
SAMPO OYJ 2.5%/VAR 9/3/52 RGS	社債券	2.5000	274	288	38,081	2052/09/03
小計		—	274	288	38,081	—
<b>（ユーロ…その他）</b>						
EUROPEAN UNION 0.2% 6/4/36 RGS	特殊債券	0.2000	1,450	1,418	187,194	2036/06/04
WILLIS TOWER 2.125% 5/26/22RGS	社債券	2.1250	425	432	57,115	2022/05/26
GSINC FRN 3MEUR+1 04/30/24 RGS	社債券	0.4620	3,220	3,253	429,389	2024/04/30
GSINC 0.01/VAR 04/30/24 RGS	社債券	0.0100	3,214	3,215	424,389	2024/04/30
ALTRIA GROUP INC 2.2% 06/15/27	社債券	2.2000	975	1,043	137,775	2027/06/15
小計		—	9,284	9,363	1,235,864	—
合計		—	—	—	64,184,755	—

(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
EURO BUXL FUT	—	372
EURO-BTP FUT	—	194

(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。

■投資信託財産の構成

(2021年4月30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 123,887	% 0.2
公社債	64,060,868	89.8
コール・ローン等、その他	7,191,523	10.1
投資信託財産総額	71,376,279	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、4月30日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=108.93円、1カナダ・ドル=88.70円、1オーストラリア・ドル=84.75円、1香港・ドル=14.03円、1シンガポール・ドル=82.14円、1ニューージーランド・ドル=78.91円、1イギリス・ポンド=151.95円、1デンマーク・クローネ=17.75円、1ノルウェー・クローネ=13.30円、1スウェーデン・クローナ=13.02円、1メキシコ・ペソ=5.435円、100インドネシア・ルピア=0.76円、100韓国・ウォン=9.86円、1オフショア・人民元=16.862円、1マレーシア・リンギット=26.577円、1南アフリカ・ランド=7.62円、1ポーランド・ズロチ=28.92円、1ユーロ=131.99円です。

(注2) 当期末における外貨建資産(67,217,213千円)の投資信託財産総額(71,376,279千円)に対する比率は、94.2%です。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

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）

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2021年4月30日現在)

項目	当期末
(A) 資産	88,208,458,174
コーポレートローン等	4,992,436,752
公社債(評価額)	64,184,755,524
未収入金	18,550,775,986
未収利息	134,897,993
前払費用	84,869,753
差入委託証拠金	260,722,166
(B) 負債	21,011,569,941
未払金	20,973,149,385
未払解約金	38,412,141
その他未払費用	8,415
(C) 純資産総額(A-B)	67,196,888,233
元本	25,185,723,700
次期繰越損益金	42,011,164,533
(D) 受益権総口数	25,185,723,700口
1万口当り基準価額(C/D)	26,681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	6,775,060,588円
期中追加設定元本額	19,612,190,677円
期中一部解約元本額	1,201,527,565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)	744,830,610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)	1,006,539,888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)	1,689,170,526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)	3,385,607,677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)	1,141,177,160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)	8,114,288,852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)	7,182,611,105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)	1,921,497,882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2020年5月1日 至2021年4月30日

項目	当期
(A) 配当等収益	364,682,580
受取利息	364,406,150
その他収益金	312,216
支払利息	△35,786
(B) 有価証券売買損益	1,699,048,172
売買益	3,154,278,932
売買損	△1,455,230,760
(C) 先物取引等損益	△21,244,001
取引益	62,177,583
取引損	△83,421,584
(D) 信託報酬等	△5,253,654
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	2,037,233,097
(F) 前期繰越損益金	9,822,743,628
(G) 解約差損益金	△1,929,180,015
(H) 追加信託差損益金	32,080,367,823
(I) 合計(E+F+G+H)	42,011,164,533
次期繰越損益金(I)	42,011,164,533

(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せん。

(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7期

(決算日 2021年6月15日)

(作成対象期間 2020年6月16日~2021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7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	
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。	

◇TUZ0215020210615◇

### 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
	円	税込み 分配金	期中 騰落率	参考指数	期中 騰落率			
3期末(2017年6月15日)	10,651	0	0.5	10,550	△1.2	96.2	—	8,969
4期末(2018年6月15日)	10,427	0	△2.1	10,351	△1.9	96.8	—	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

(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。

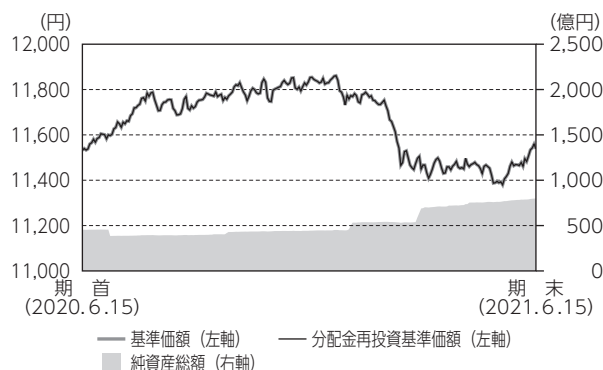
(注6) 公社債組入比率は新株予約権付社債券(転換社債)を除きます。

(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



\*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: 11,532円

期末: 11,539円(分配金0円)

騰落率: 0.1%(分配金込み)

#### ■基準価額の変動要因

投資している債券の価格の下落はマイナス要因となった一方で、債券の利息収入がプラス要因となり、基準価額はおおむね横ばいとなりました。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、円ヘッジ)		公 社 債 組 入 比 率	債 券 先 物 率 比
	円	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率		
(期首)2020年 6月15日	11,532	—	11,540	—	96.0	—
6月末	11,603	0.6	11,607	0.6	96.3	—
7月末	11,761	2.0	11,723	1.6	98.0	—
8月末	11,689	1.4	11,578	0.3	98.3	—
9月末	11,789	2.2	11,705	1.4	97.0	—
10月末	11,786	2.2	11,682	1.2	95.9	—
11月末	11,851	2.8	11,692	1.3	96.8	—
12月末	11,850	2.8	11,685	1.3	97.5	—
2021年 1月末	11,779	2.1	11,616	0.7	93.9	1.6
2月末	11,466	△0.6	11,267	△2.4	95.9	1.5
3月末	11,430	△0.9	11,249	△2.5	97.6	0.3
4月末	11,430	△0.9	11,241	△2.6	98.1	0.3
5月末	11,469	△0.5	11,260	△2.4	97.7	—
(期末)2021年 6月15日	11,539	0.1	11,319	△1.9	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

(2020.6.16~2021.6.15)

海外債券市況

海外債券市況は、金利はおおむね上昇（債券価格は下落）しました。  
新型コロナウイルスの感染拡大に対する懸念が後退したことや、債券需給の悪化が懸念されたこと、また米国の追加経済対策への期待感が高まったことなどをを受けて、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

先進国通貨債に投資し、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B B B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

(2020.6.16~2021.6.15)

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

先進国通貨債に投資し、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B B B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した。

1万口当りの費用の明細

項 目	当 期 (2020.6.16~2021.6.15)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	55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11,661円です。
(投 信 会 社)	(51)	(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)	(3)	(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	0.000	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)	(0.000)	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	0.015	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)	(1)	(0.009)	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)	(0.004)	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)	(0)	(0.002)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	57	0.488	

(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。

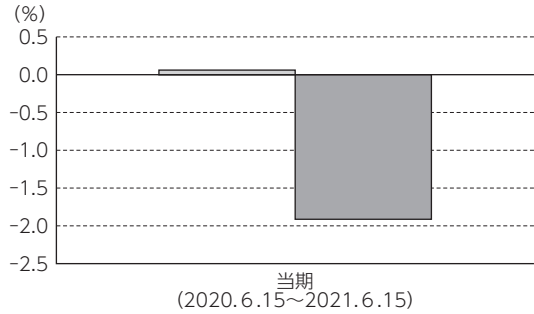
(注2) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

(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 2020年6月16日 ~2021年6月15日	
	金額	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	1,539	—

(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

先進国通貨債に投資し、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B B B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。

ネオ・ヘッジ付債券ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

■売買および取引の状況

親投資信託受益証券の設定・解約状況

(2020年6月16日から2021年6月15日まで)

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
ネオ・ヘッジ付債券マザーファンド	千口 34,631,720	千円 41,386,708	千口 6,061,013	千円 7,236,032

(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	口 数	金 額	評 価 額	
ネオ・ヘッジ付債券マザーファンド	千口 38,037,391	千円 66,608,098	千口 38,037,391	千円 79,410,174	千円 79,410,174	

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2021年6月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
ネオ・ヘッジ付債券マザーファンド	千円 79,410,174	% 99.3
コール・ローン等、その他	543,006	0.7
投資信託財産総額	79,953,181	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=110.11円、1カナダ・ドル=90.68円、1オーストラリア・ドル=84.91円、1イギリス・ポンド=155.39円、1スウェーデン・クローネ=13.22円、1メキシコ・ペソ=5.517円、1ポーランド・ズロチ=29.454円、1ユーロ=133.45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(80,379,592千円)の投資信託財産総額(82,641,526千円)に対する比率は、97.3%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2021年6月15日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	79,953,181,060円
コール・ローン等	543,006,526
ネオ・ヘッジ付債券マザーファンド(評価額)	79,410,174,534
(B) 負債	149,347,730
未払信託報酬	148,240,514
その他未払費用	1,107,216
(C) 純資産総額(A-B)	79,803,833,330
元本	69,159,200,782
次期繰越損益金	10,644,632,548
(D) 受益権総口数	69,159,200,782口
1万口当り基準価額(C/D)	11,539円

\* 期首における元本額は39,307,684,426円、当作成期間中における追加設定元本額は36,135,647,770円、同解約元本額は6,284,131,414円です。

\* 当期末の計算口数当りの純資産額は11,539円です。

■損益の状況

当期 自2020年6月16日 至2021年6月15日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	△ 82,370円
受取利息	1,781
支払利息	△ 84,151
(B) 有価証券売買損益	106,564,510
売買益	151,499,501
売買損	△ 44,934,991
(C) 信託報酬等	△ 249,318,481
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 142,836,341
(E) 前期繰越損益金	2,504,090,284
(F) 追加信託差損益金	8,283,378,605
(配当等相当額)	( 7,258,767,089)
(売買損益相当額)	( 1,024,611,516)
(G) 合計(D+E+F)	10,644,632,548
次期繰越損益金(G)	10,644,632,548
追加信託差損益金	8,283,378,605
(配当等相当額)	( 7,258,767,089)
(売買損益相当額)	( 1,024,611,516)
分配準備積立金	3,372,789,831
繰越損益金	△ 1,011,535,888

(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	868,699,547円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収益調整金	7,271,842,717
(d) 分配準備積立金	2,504,090,284
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	10,644,632,548
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	10,644,632,548
(h) 受益権総口数	69,159,200,782口



ネオ・ヘッジ付債券マザーファンド

運用報告書 第7期 (決算日 2021年6月15日)

(作成対象期間 2020年6月16日~2021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。

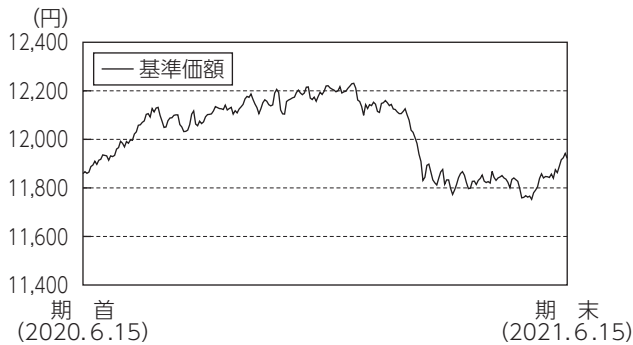
運用方針	安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	先進国通貨建て債券
株式組入制限	純資産総額の10%以下とします。

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	債券先物比率
	円	騰落率	騰落率	騰落率		
(期首)2020年6月15日	11,859	-	11,540	-	96.5	-
6月末	11,934	0.6	11,607	0.6	96.8	-
7月末	12,103	2.1	11,723	1.6	98.4	-
8月末	12,033	1.5	11,578	0.3	98.7	-
9月末	12,141	2.4	11,705	1.4	97.5	-
10月末	12,143	2.4	11,682	1.2	96.4	-
11月末	12,215	3.0	11,692	1.3	97.3	-
12月末	12,219	3.0	11,685	1.3	98.0	-
2021年1月末	12,151	2.5	11,616	0.7	94.4	1.6
2月末	11,831	△0.2	11,267	△2.4	96.4	1.5
3月末	11,797	△0.5	11,249	△2.5	98.1	0.3
4月末	11,801	△0.5	11,241	△2.6	98.6	0.3
5月末	11,847	△0.1	11,260	△2.4	98.2	-
(期末)2021年6月15日	11,922	0.5	11,319	△1.9	98.5	-

(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：11,859円 期末：11,922円 騰落率：0.5%

【基準価額の主な変動要因】

投資している債券の価格の下落はマイナス要因となった一方で、債券の利息収入がプラス要因となり、基準価額はおおむね横ばいとなりました。

◆投資環境について

○海外債券市況

海外債券市況は、金利はおおむね上昇 (債券価格は下落) しました。新型コロナウイルスの感染拡大に対する懸念が後退したことや、債券需給の悪化が懸念されたこと、また米国の追加経済対策への期待感が高まったことなどを受けて、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) (その他)	1 (1) (0)
合計	1

(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おります。

ネオ・ヘッジ付債券ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)

■売買および取引の状況

(1) 公 社 債

(2020年6月16日から2021年6月15日まで)

外	国	債 券 種 別	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	国債証券	207,572	75,877 (958)	6,368 (-)	
		社債券	-			
カナダ	地方債証券	地方債証券	150,150			
		社債券				
オーストラリア	国債証券	国債証券	66,000	66,689 (-)		
		特殊債券	27,186	26,034 (-)		
		社債券	-		2,122 (-)	
イギリス	国債証券	国債証券	14,709			
		特殊債券	-	1,064 (-)		
		社債券	1,871			
スウェーデン	社債券	社債券	-	77,081 (-)		
		社債券				
ポーランド	国債証券	国債証券	39,153			
		社債券				
ユーロ (フランス)	国債証券	国債証券	10,961	3,857 (-)		
		社債券				
ユーロ (スペイン)	国債証券	国債証券	12,374	70,099 (-)		
		社債券				
ユーロ (イタリア)	国債証券	国債証券	151,358	89,164 (-)		
		社債券				
ユーロ (ユーロ 通貨計)	国債証券	国債証券	174,694	163,122 (-)		
		社債券				

(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

(2020年6月16日から2021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 債 券 先 物 取 引	百万円 1,716	百万円 1,727	百万円 2,865	百万円 2,864

(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	1,000	1,233	135,804	2039/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.0000	17,200	16,468	1,813,325	2050/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.3750	75,000	73,906	8,137,844	2025/12/31
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.8750	6,000	5,765	634,795	2041/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.5000	55,000	54,400	5,990,039	2026/02/28
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.6250	32,000	32,366	3,563,829	2031/05/15
	Mexico Government International Bond	国債証券	4.0000	216	234	25,823	2023/10/02
	Mexico Government International Bond	国債証券	4.5000	2,000	2,268	249,753	2029/04/22
	JPMorgan Chase & Co	社債券	2.3010	1,000	1,046	115,213	2025/10/15
	Wal-Mart Stores Inc	社債券	6.2000	100	147	16,264	2038/04/15
	GlaxoSmithKline Capital Inc	社債券	3.8750	1,500	1,718	189,224	2028/05/15
	HSBC USA Inc	社債券	3.5000	300	326	35,920	2024/06/23
	Credit Agricole SA/London	社債券	3.2500	1,000	1,075	118,437	2024/10/04
	MetLife Inc	社債券	3.0000	300	323	35,621	2025/03/01
	Microsoft Corp	社債券	2.4000	1,000	1,068	117,642	2026/08/08

■主要な売買銘柄

公 社 債

(2020年6月16日から2021年6月15日まで)

当 期		当 期	
銘 柄	金 額	銘 柄	金 額
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 0.375% 2025/12/31	8,058,581	ITALIAN GOVERNMENT BOND (イタリア) 2.45% 2023/10/1	5,558,503
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 0.5% 2026/2/28	5,955,958	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 3% 2049/2/15	3,689,265
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (イタリア) 4.5% 2026/3/1	5,714,829	SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン) 2.75% 2024/10/31	3,523,283
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (イタリア) 3.75% 2024/9/1	5,199,009	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 0.625% 2030/5/15	3,105,809
Province of Quebec Canada (カナダ) 1.9% 2030/9/1	4,870,081	SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン) 1.4% 2028/4/30	3,029,791
ITALIAN GOVERNMENT BOND (イタリア) 1.65% 2030/12/1	3,780,742	ITALIAN GOVERNMENT BOND (イタリア) 0.95% 2023/3/15	2,443,855
BRITISH COLUMBIA (カナダ) 1.55% 2031/6/18	3,677,148	TREASURY CORP VICTORIA (オーストラリア) 1.5% 2031/9/10	2,210,564
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 1.625% 2031/5/15	3,532,879	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア) 2.5% 2030/5/21	2,046,078
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 0.625% 2030/5/15	3,136,488	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND (オーストラリア) 1.75% 2051/6/21	1,894,847
ONTARIO PROVINCE (カナダ) 2.05% 2030/6/2	2,872,701	ITALIAN GOVERNMENT BOND (イタリア) 0.6% 2023/6/15	1,506,302

(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		組入比率	うち8B格以下組入比率	未		
		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	231,266	233,430	25,703,016	31.8	-	10.3	21.1	0.4
カナダ	172,000	173,323	15,716,972	19.5	-	18.9	0.6	-
オーストラリア	29,200	32,997	2,801,840	3.5	-	3.1	0.4	-
イギリス	20,700	19,894	3,091,461	3.8	-	3.1	0.7	-
スウェーデン	60,000	62,602	827,601	1.0	-	-	1.0	-
メキシコ	43,000	45,719	252,263	0.3	-	0.3	-	-
ポーランド	40,000	38,376	1,130,350	1.4	-	1.4	-	-
ユーロ (オランダ)	4,800	7,551	1,007,750	1.2	-	1.2	0.1	-
ユーロ (フランス)	11,000	10,595	1,413,957	1.8	-	1.8	-	-
ユーロ (スペイン)	12,500	16,115	2,150,559	2.7	-	2.7	-	-
ユーロ (イタリア)	169,500	189,542	25,294,442	31.3	-	9.0	22.4	-
ユーロ (その他)	1,000	1,041	138,970	0.2	-	-	0.2	-
ユーロ (小計)	198,800	224,845	30,005,680	37.2	-	14.6	22.6	-
合 計	-	-	79,529,186	98.5	-	51.6	46.5	0.4

(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。

ネオ・ヘッジ付債券ファンド (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	外 貨 建 金 額	
					千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
		International Business Machines Corp	社 債 券	3.3000	1,000	1,104	121,573	2026/05/15
		American Express Co	社 債 券	0.7885	1,500	1,513	166,613	2023/02/27
		BNP Paribas SA	社 債 券	4.3750	2,000	2,228	245,388	2025/09/28
		Exxon Mobil Corp	社 債 券	2.2750	2,000	2,123	233,781	2026/08/16
		Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	社 債 券	3.7770	1,000	1,103	121,455	2025/03/02
		Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	社 債 券	3.4070	2,000	2,150	236,751	2024/03/07
		Boeing Co/The	社 債 券	3.1000	2,000	2,130	234,602	2026/05/01
		Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	社 債 券	2.8460	500	507	55,890	2022/01/11
		HSBC Holdings PLC	社 債 券	4.3000	2,000	2,268	249,795	2026/03/08
		Bayer US Finance II LLC	社 債 券	2.7500	400	400	44,128	2021/07/15
		Shell International Finance BV	社 債 券	2.3750	2,000	2,116	233,005	2025/04/06
		McDonald's Corp	社 債 券	3.8000	1,500	1,694	186,581	2028/04/01
		Caterpillar Financial Services Corp	社 債 券	3.3000	650	704	77,535	2024/06/09
		John Deere Capital Corp	社 債 券	2.2500	2,000	2,114	232,803	2026/09/14
		CITIGROUP INC	社 債 券	3.8750	500	551	60,713	2025/03/26
		CITIGROUP INC	社 債 券	3.8870	2,000	2,233	245,897	2028/01/10
		CITIGROUP INC	社 債 券	3.2000	1,500	1,632	179,730	2026/10/21
		BANK OF AMERICA CORP.	社 債 券	3.5930	3,000	3,309	364,360	2028/07/21
		Wells Fargo & Co	社 債 券	4.1250	200	215	23,751	2023/08/15
		Wells Fargo & Co	社 債 券	4.1000	3,000	3,382	372,499	2026/06/03
		MORGAN STANLEY	社 債 券	3.7500	200	211	23,277	2023/02/25
		MORGAN STANLEY	社 債 券	3.8750	1,000	1,119	123,304	2026/01/27
		GOLDMAN SACHS GROUP INC.	社 債 券	4.0000	200	218	24,010	2024/03/03
		GOLDMAN SACHS GROUP INC.	社 債 券	3.5000	2,000	2,178	239,819	2025/04/01
		BPCE SA	社 債 券	3.3750	1,000	1,104	121,668	2026/12/02
		BPCE SA	社 債 券	4.5000	1,000	1,105	121,737	2025/03/15
		ABN AMRO Bank NV	社 債 券	4.8000	1,000	1,140	125,559	2026/04/18
		Mizuho Financial Group Cayman 2 Ltd	社 債 券	4.2000	500	519	57,236	2022/07/18
通貨小計	銘柄数 金額	43銘柄			231,266	233,430	25,703,016	
カナダ		Province of Quebec Canada	地方債証券	1.9000	58,000	58,105	5,269,012	2030/09/01
		ONTARIO PROVINCE	地方債証券	2.9000	26,000	28,293	2,565,650	2028/06/02
		ONTARIO PROVINCE	地方債証券	2.0500	34,000	34,398	3,119,284	2030/06/02
		BRITISH COLUMBIA	地方債証券	1.5500	44,000	42,243	3,830,602	2031/06/18
		Province of Alberta Canada	地方債証券	2.2000	5,000	5,242	475,380	2026/06/01
		Province of Alberta Canada	地方債証券	2.0500	5,000	5,040	457,040	2030/06/01
通貨小計	銘柄数 金額	6銘柄			172,000	173,323	15,716,972	
オーストラリア		JPMorgan Chase & Co	社 債 券	4.2150	2,000	2,250	191,050	2029/05/22
		Standard Chartered PLC	社 債 券	2.9000	2,000	2,105	178,772	2025/06/28
		AT&T Inc	社 債 券	4.6000	2,000	2,323	197,313	2028/09/19
		Credit Agricole SA	社 債 券	4.2000	2,000	2,173	184,541	2034/05/29
		Societe Generale SA	社 債 券	4.7000	1,000	1,125	95,567	2028/09/20
		Societe Generale SA	社 債 券	4.8750	2,000	2,234	189,711	2026/10/13
		Barclays PLC	社 債 券	5.2440	2,000	2,356	200,056	2028/06/15
		Barclays PLC	社 債 券	4.0000	2,000	2,194	186,340	2029/06/26
		Lloyds Banking Group PLC	社 債 券	4.7500	2,000	2,314	196,488	2028/05/23
		Verizon Communications Inc	社 債 券	4.5000	3,500	4,021	341,456	2027/08/17
		Apple Inc	社 債 券	3.6000	1,400	1,567	133,090	2026/06/10
		BPCE SA	社 債 券	4.5000	3,500	3,993	339,079	2028/04/26
		VODAFONE GROUP	社 債 券	4.2000	2,000	2,252	191,225	2027/12/13
		AusNet Services Holdings Pty Ltd	社 債 券	4.2000	1,800	2,086	177,145	2028/08/21
通貨小計	銘柄数 金額	14銘柄			29,200	32,997	2,801,840	
イギリス		United Kingdom Gilt	国債証券	0.3750	8,000	7,714	1,198,678	2030/10/22
		United Kingdom Gilt	国債証券	0.6250	7,500	6,316	981,555	2050/10/22
		BNG Bank NV	特殊債証券	1.6250	2,500	2,621	407,277	2025/08/26
		Cooperatieve Rabobank UA	社 債 券	5.2500	1,500	1,808	281,018	2027/09/14
		Aegon NV	社 債 券	6.6250	200	344	53,526	2039/12/16
		InterContinental Hotels Group PLC	社 債 券	3.7500	1,000	1,090	169,404	2025/08/14
通貨小計	銘柄数 金額	6銘柄			20,700	19,894	3,091,461	
スウェーデン		Lansforsakringar Hypotek AB	社 債 券	1.2500	60,000	62,602	827,601	2025/09/17
通貨小計	銘柄数 金額	1銘柄			60,000	62,602	827,601	
メキシコ		Mexican Bonos	国債証券	7.5000	43,000	45,719	252,263	2027/06/03
通貨小計	銘柄数 金額	1銘柄			43,000	45,719	252,263	
ポーランド		Poland Government Bond	国債証券	1.2500	40,000	38,376	1,130,350	2030/10/25
通貨小計	銘柄数 金額	1銘柄			40,000	38,376	1,130,350	
ユーロ (オランダ)		NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7500	4,500	7,238	966,028	2047/01/15

ネオ・ヘッジ付債券ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)

区分	銘柄	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	
	BMW FINANCE NV	2銘柄	社 債 券	1.0000	千ユーロ 300	千ユーロ 312	千円 41,722	2025/01/21
国小計	銘柄数 金額				4,800	7,551	1,007,750	
ユーロ (フランス)	FRENCH GOVERNMENT BOND FRENCH GOVERNMENT BOND	2銘柄	国 債 証 券 国 債 証 券	0.7500 0.5000	千ユーロ 6,000 5,000	千ユーロ 5,697 4,898	千円 760,312 653,644	2052/05/25 2040/05/25
国小計	銘柄数 金額				11,000	10,595	1,413,957	
ユーロ (スペイン)	SPANISH GOVERNMENT BOND SPANISH GOVERNMENT BOND SPANISH GOVERNMENT BOND	3銘柄	国 債 証 券 国 債 証 券 国 債 証 券	0.5000 1.0000 4.7000	千ユーロ 5,500 1,500 5,500	千ユーロ 5,621 1,361 9,132	千円 750,137 181,634 1,218,787	2030/04/30 2050/10/31 2041/07/30
国小計	銘柄数 金額				12,500	16,115	2,150,559	
ユーロ (イタリア)	ITALIAN GOVERNMENT BOND ITALIAN GOVERNMENT BOND ITALIAN GOVERNMENT BOND ITALIAN GOVERNMENT BOND ITALIAN GOVERNMENT BOND ITALIAN GOVERNMENT BOND ITALIAN GOVERNMENT BOND Italy Buoni Poliennali Del Tesoro Italy Buoni Poliennali Del Tesoro Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	10銘柄	国 債 証 券 国 債 証 券 国 債 証 券 国 債 証 券 国 債 証 券 国 債 証 券 国 債 証 券 国 債 証 券 国 債 証 券 国 債 証 券	2.0000 2.4500 1.3500 0.3500 1.8500 0.9500 1.6500 4.5000 4.5000 3.7500	千ユーロ 1,600 12,000 6,000 2,000 7,000 18,000 27,000 36,000 20,400 39,500	千ユーロ 1,745 12,772 6,382 2,036 7,544 18,476 29,359 43,637 23,048 44,539	千円 232,903 1,704,530 851,792 271,714 1,006,789 2,465,683 3,918,065 5,823,459 3,075,772 5,943,731	2025/12/01 2023/10/01 2030/04/01 2025/02/01 2025/07/01 2030/08/01 2030/12/01 2026/03/01 2024/03/01 2024/09/01
国小計	銘柄数 金額				169,500	189,542	25,294,442	
ユーロ (その他)	International Business Machines Corp	1銘柄	社 債 券	0.9500	千ユーロ 1,000	千ユーロ 1,041	千円 138,970	2025/05/23
国小計	銘柄数 金額				1,000	1,041	138,970	
通貨小計	銘柄数 金額				198,800	224,845	30,005,680	
合 計	銘柄数 金額						79,529,186	

(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

2021年6月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	79,529,186	96.2
コール・ローン等、その他	3,112,340	3.8
投資信託財産総額	82,641,526	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=110.11円、1カナダ・ドル=90.68円、1オーストラリア・ドル=84.91円、1イギリス・ポンド=155.39円、1スウェーデン・クローネ=13.22円、1メキシコ・ペソ=5.517円、1ポーランド・ズロチ=29.454円、1ユーロ=133.45円です。  
(注3) 当期末における外貨建純資産 (80,379,592千円) の投資信託財産総額 (82,641,526千円) に対する比率は、97.3%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2021年6月15日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	161,095,048,254円
コール・ローン等	2,423,597,820
公社債(評価額)	79,529,186,307
未収入金	78,494,090,967
未収利息	366,778,990
前払費用	74,902,531
差入委託証拠金	206,491,639
(B) 負債	80,377,126,035
未払金	80,376,605,035
未払解約金	521,000
(C) 純資産総額(A-B)	80,717,922,219
元本	67,705,248,648
次期繰越損益金	13,012,673,571
(D) 受益権総口数	67,705,248,648口
1万口当り基準価額(C/D)	11,922円

\* 期首における元本額は39,360,530,118円、当作成期間中における追加設定元本額は34,774,632,799円、同解約元本額は6,429,914,269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は、ネオ・ヘッジ付債券ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用) 66,608,098,083円、四国アライアンス 地域創生ファンド (年1回決算型) 852,118,160円、四国アライアンス 地域創生ファンド (年2回決算型) 244,185,800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円です。  
\* 当期末の計算口数当りの純資産額は11,922円です。

■損益の状況

当期 自2020年6月16日 至2021年6月15日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	1,193,355,896円
受取利息	1,194,201,369
その他収益金	161,700
支払利息	△ 1,007,173
(B) 有価証券売買損益	△ 986,867,560
売買益	8,067,710,470
売買損	△ 9,054,578,030
(C) 先物取引等損益	△ 37,648,723
取引益	3,275,552
取引損	△ 40,924,275
(D) その他費用	△ 5,891,481
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	162,948,132
(F) 前期繰越損益金	7,317,095,098
(G) 解約差損益金	△ 1,250,771,358
(H) 追加信託差損益金	6,783,401,699
(I) 合計(E+F+G+H)	13,012,673,571
次期繰越損益金(I)	13,012,673,571

(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14期

（決算日 2021年6月15日）

（作成対象期間 2020年6月16日～2021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
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/>

<3784>

最近5期の運用実績

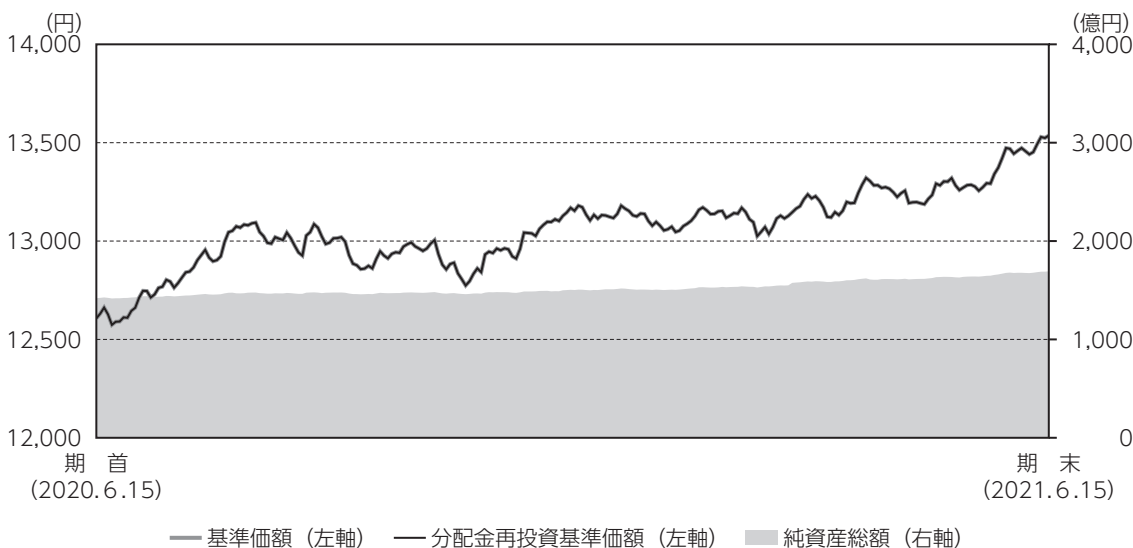
決算期	基準価額			F T S E 世界国債インデックス (除く日本、円換算)		投信組入比率	純資産額
	(分配落)	税込み分配金	期中騰落率	(参考指数)	期中騰落率		
10期末(2017年6月15日)	円 11,426	円 0	% 3.4	12,315	% 2.1	% 99.1	百万円 107,385
11期末(2018年6月15日)	11,638	0	1.9	12,535	1.8	99.0	121,062
12期末(2019年6月17日)	11,949	0	2.7	12,854	2.5	99.2	134,445
13期末(2020年6月15日)	12,607	0	5.5	13,647	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

- (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



- \* 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：12,607円  
 期末：13,536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

海外債券市場 (円建て) の上昇を受け、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		F T S E 世 界 国 債 イ ン デ ッ ク 債 (除 く 日 本 、 円 換 算) (参考指数)	騰 落 率	投 信 託 証 比 組 入 証 比	資 券 率
	円	騰 落 率				
(期首) 2020年 6 月15日	12,607	% -	13,647	% -		% 99.2
6 月末	12,712	0.8	13,665	0.1		99.1
7 月末	12,922	2.5	13,853	1.5		99.1
8 月末	12,942	2.7	13,947	2.2		99.0
9 月末	12,909	2.4	13,800	1.1		99.1
10月末	12,806	1.6	13,750	0.8		99.0
11月末	13,026	3.3	13,849	1.5		99.0
12月末	13,180	4.5	13,980	2.4		99.1
2021年 1 月末	13,127	4.1	13,950	2.2		99.0
2 月末	13,071	3.7	13,893	1.8		98.9
3 月末	13,194	4.7	14,082	3.2		98.7
4 月末	13,292	5.4	14,161	3.8		99.0
5 月末	13,473	6.9	14,355	5.2		99.0
(期末) 2021年 6 月15日	13,536	7.4	14,396	5.5		99.0

(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

(2020.6.16~2021.6.15)

### 海外債券市況

海外債券市場では、金利は上昇（債券価格は下落）しました。

海外債券市況は、当作成期首より金利は低位で推移しました。2020年10月は、米国大統領および議会選挙を控えて、バイデン候補が大統領に当選して民主党が上下両院を制した場合の拡張的な財政政策を懸念する動きなどから、米国中心に金利は上昇しました。さらに2021年に入ると、米国の財政拡大観測の高まりなどから金利は上昇しました。また、米国で今後の金融緩和策の後退が市場で意識されたことも、さらなる金利上昇要因となりました。

### 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。

為替相場は、当作成期首より、米中関係の悪化や追加経済対策をめぐる不透明感から、米ドルは対円で下落（円高）しました。一方、EU（欧州連合）の大規模な復興計画案やドイツの大規模な経済対策によるユーロ圏の景気回復期待などから、ユーロは対円で上昇しました。2021年以降は、米国において民主党が大統領府および議会上下両院を制したことや、米国での追加経済対策の成立および経済指標の改善による米国金利の上昇などから米ドルが買い進められ、一般的に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」

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

(2020.6.16~2021.6.15)

- ・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

## ダイワファンドラップ 外国債券セレクト

ティングの助言を受けております。

- ・投資効率改善のため、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）を新規に組み入れました。
- ・運用評価、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
	%	%	%
LM・ブランディワイン外国債券ファンド	13.7	1.0	3.9
ダイワ欧州債券ファンド	10.5	7.9	8.9
ダイワ米国債券ファンド	△4.7	19.1	7.0
ダイワ/デカ欧州債券アクティブ・ファンド	14.1	8.8	11.8
ダイワ中長期世界債券ファンド	4.9	8.9	10.9
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）（追加）	2.9	—	8.9
ウエルントン・グローバル総合債券（除く日本）ファンド クラスS（円ヘッジ無、分配金有）	7.0	13.8	4.9
グローバル・コア債券ファンド	10.2	15.9	14.9
ブルーベイ欧州総合債券ファンド	15.0	11.9	12.8
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）	8.0	8.0	12.9
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	21.5	4.0	2.0

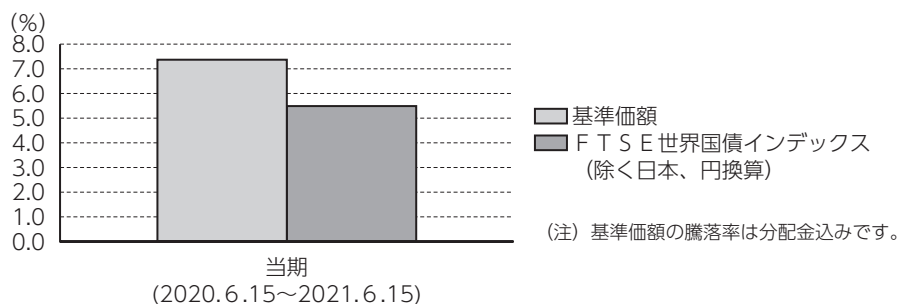
（注1）組入比率は純資産総額に対する比率。

（注2）「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）」の騰落率は、2021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、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	
	2020年6月16日 ～2021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）	4,991	

（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）円未満は切捨てしており、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 (2020.6.16~2021.6.15)		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	63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13,065円です。
(投信会社)	(43)	(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)	(14)	(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
(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	63	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。

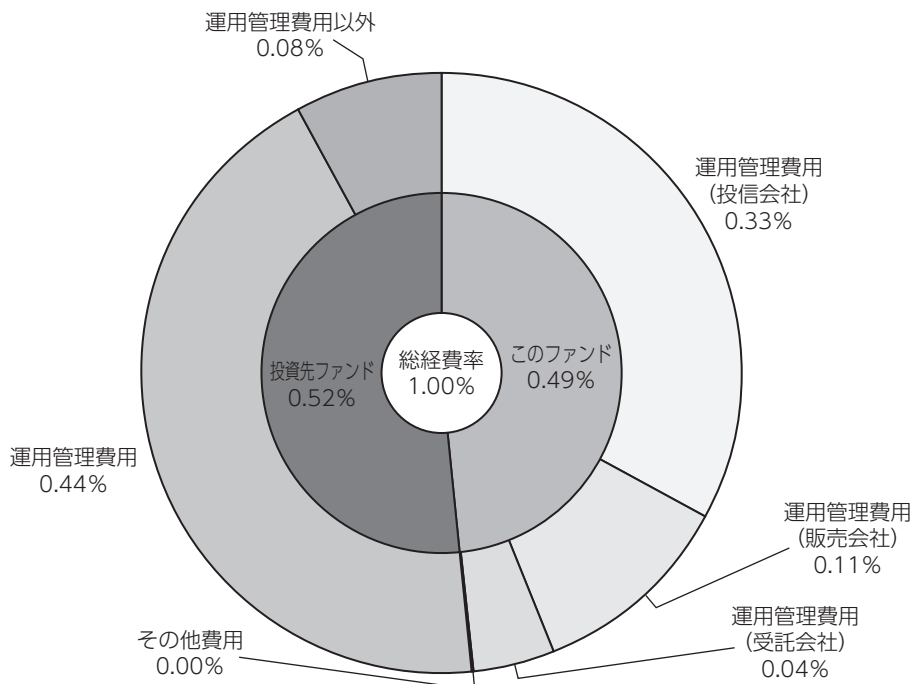
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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まず。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この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	0.44%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.08%

- (注1) 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) 各比率は、年率換算した値です。
- (注4) 投資先ファンドとは、この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5) ①の費用は、マザーファンドが支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。
- (注6) 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7) 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

(2020年6月16日から2021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	ダイワ欧州債券ファンド	6,244,819.195	7,400,000	4,097,809.272	4,960,000
	ダイワ米国債券ファンド	3,977,259.415	4,530,000	16,265,094.049	18,530,000
	ダイワ/デカ欧州債券アクティブ・ファンド	5,237,669.15	6,430,000	842,169.419	1,020,000
	ダイワ中長期世界債券ファンド	5,856,862.754	6,780,000	1,443,262.87	1,690,000
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)	14,516,188.688	14,730,000	-	-
	LM・ブランドワイン外国債券ファンド	4,025,580.594	4,930,000	146,634.362	180,000
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 (円ヘッジ無、分配金有)	344.898907	3,452,946	1,456,545.819	14,800,000
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)	113,162.82618	11,043,277	15,501.31244	1,500,000
貨	グローバル・コア債券ファンド	153.24902	1,840,000	125.59658	1,500,000
建	ブルーベイ欧州総合債券ファンド	233.868	3,030,000	60.002	750,000

(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

(2020年6月16日から2021年6月15日まで)

外	買付	買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
邦		千口	千円	千口	千円
貨	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	-	-	291.262854	3,000,000

(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	口数	評価額	
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	12,177,622.946	15,057,630	8.9		
ダイワ米国債券ファンド	10,466,388.489	11,857,371	7.0		
ダイワ/デカ欧州債券アクティブ・ファンド	15,548,860.59	19,936,749	11.8		
ダイワ中長期世界債券ファンド	15,541,647.186	18,479,018	10.9		
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)	14,516,188.688	15,077,965	8.9		
LM・ブランドワイン外国債券ファンド	5,094,061.735	6,667,617	3.9		
外国投資信託受益証券		口数	評価額		比率
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 (円ヘッジ無、分配金有)	822.534014	8,365,993	4.9		
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)	215,598.17088	21,780,158	12.9		
グローバル・コア債券ファンド	2,025.17363	25,203,285	14.9		
ブルーベイ欧州総合債券ファンド	1,638.06	21,686,767	12.8		
合計	73,564,853.572524	164,112,557			<97.0%>

ファンド名	当		期		末
	口数	評価額	口数	評価額	
外国投資信託証券		千口	千円		%
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	280.299434	3,343,302	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

2021年6月15日現在

項目	当		期		末
	評価額	比率	評価額	比率	
投資信託受益証券	164,112,557	96.7			%
投資信託証券	3,343,302	2.0			
コール・ローン等、その他	2,217,454	1.3			
投資信託財産総額	169,673,314	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6月15日現在

項目	当	期	末
(A) 資産			169,673,314,612円
コール・ローン等			2,217,454,385
投資信託受益証券(評価額)			164,112,557,895
投資信託証券(評価額)			3,343,302,332
(B) 負債			467,715,011
未払解約金			85,818,223
未払信託報酬			380,771,867
その他未払費用			1,124,921
(C) 純資産総額(A-B)			169,205,599,601
元本			125,005,019,226
次期繰越損益金			44,200,580,375
(D) 受益権総口数			125,005,019,226口
1万口当り基準価額(C/D)			13,536円

\*期首における元本額は112,596,117,001円、当作成期間中における追加設定元本額は29,624,954,073円、同解約元本額は17,216,051,848円です。  
\*当期末の計算口数当りの純資産額は13,536円です。

■損益の状況

当期 自2020年6月16日 至2021年6月15日

項目	当	期
(A) 配当等収益		1,117,575,617円
受取配当金		1,118,082,485
受取利息		5,105
支払利息	△	511,973
(B) 有価証券売買損益		9,831,328,300
売買益		11,699,310,551
売買損	△	1,867,982,251
(C) 信託報酬等	△	738,433,833
(D) 当期損益金(A+B+C)		10,210,470,084
(E) 前期繰越損益金		8,019,799,799
(F) 追加信託差損益金		25,970,310,492
(配当等相当額)	(	44,161,001,571)
(売買損益相当額)	(△)	18,190,691,079)
(G) 合計(D+E+F)		44,200,580,375
次期繰越損益金(G)		44,200,580,375
追加信託差損益金		25,970,310,492
(配当等相当額)	(	44,161,001,571)
(売買損益相当額)	(△)	18,190,691,079)
分配準備積立金		18,230,269,883

(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		1,042,181,523円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益		9,168,288,561
(c) 収益調整金		44,161,001,571
(d) 分配準備積立金		8,019,799,799
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)		62,391,271,454
(f) 分配金		0
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)		62,391,271,454
(h) 受益権総口数		125,005,019,226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。

- ・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)

# 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7期 決算日 2021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：  
レッグ・メイソン・アセット・マネジメント株式会社

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、2021年3月15日に第7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。

## レッグ・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

レッグ・メイソン・アセット・マネジメント株式会社（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.leggmason.co.jp>

### ○最近5期の運用実績

決算期	基準価額			債券組入比率	債券先物比率	純資産総額
	(分配率)	税込み分配金	騰落率			
3期(2017年3月15日)	円 10,911	円 0	% 1.0	% 95.0	% -	百万円 10,697
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

(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

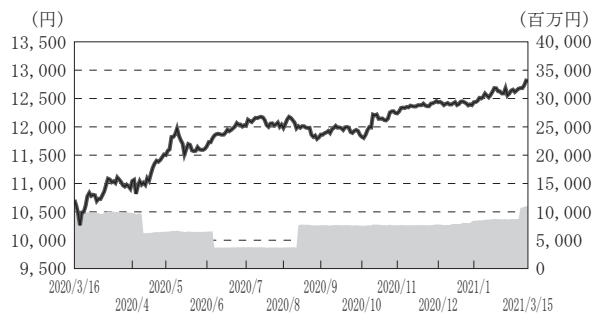
年月日	基準価額		債券組入比率	債券先物比率
	騰落率	騰落率		
(期首) 2020年3月16日	円 10,712	% -	% 99.0	% -
3月末	10,802	0.8	96.3	-
4月末	11,045	3.1	95.9	-
5月末	11,503	7.4	94.8	-
6月末	11,660	8.8	90.2	-
7月末	12,020	12.2	94.3	-
8月末	11,980	11.8	91.7	-
9月末	11,863	10.7	95.7	-
10月末	11,825	10.4	96.0	-
11月末	12,238	14.2	96.1	-
12月末	12,434	16.1	94.4	-
2021年1月末	12,434	16.1	88.1	-
2月末	12,555	17.2	95.2	-
(期末) 2021年3月15日	12,806	19.5	94.9	-

(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

(2020年3月17日～2021年3月15日)



期首：10,712円

期末：12,806円（既払分配金（税込み）：0円）

騰落率：19.5%（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3月16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、公社債損益がプラスとなりました。為替損益についてもプラスとなりました。

### 投資環境

(2020年3月17日～2021年3月15日)

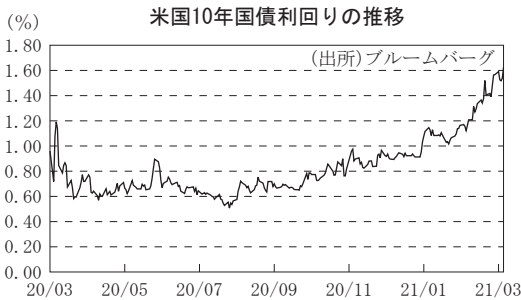
当期の米国債券市場は、短期債利回りが低下（価格は上昇）する一方、中期債利回りは上昇（価格は下落）しました。

期の前半は、新型コロナウイルスの感染地域が広がり、世界景気の下振れ懸念が強まったことから、株式相場が軟調となる中、利回りは低下しました。その後は、概ね一進一退の展開となりました。経済活動が段階的に再開したことは、利回りの上昇要因となりました。一方、米連邦準備制度理事会（FRB）による金融緩和が長期化するとの見方が広がったことは、利回りの低下要因とな

りました。

期の前半は、新型コロナウイルスの感染拡大が続き、米国景気の回復が遅れるとの見方が広がったことなどから、利回りは緩やかに低下しました。しかしその後は、新型コロナウイルスワクチンの開発が進み、経済活動の再開ペースが加速する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、ワクチン実用化の期待が高まり、経済活動の正常化が進むとの見方が広がったことや、バイデン新政権による追加景気対策により、国債増発の観測が広がったことなどから、利回りは上昇しました。



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、新型コロナウイルスの感染拡大に伴う金融市場の混乱を受けて、利回りは乱高下する展開となりました。その後も方向感の定まらない展開となりました。欧州経済の先行きに対する不透明感が意識される中、利回りは低下しました。しかし、欧州連合（EU）の欧州委員会が新型コロナウイルスで落ち込んだ経済を支えるための基金創設を中核とした復興計画案を公表し、欧州景気が下支えされるとの見方が広がると、利回りは上昇しました。

期の後半は、欧州各国で新型コロナウイルスの感染が再拡大し、経済活動を制限する動きが再び広がったことなどから、利回りは低下しました。

期の後半は、米バイデン政権下での財政拡大の観測から米国国債利回りが上昇した影響で、ドイツの国債利回りも上昇しました。

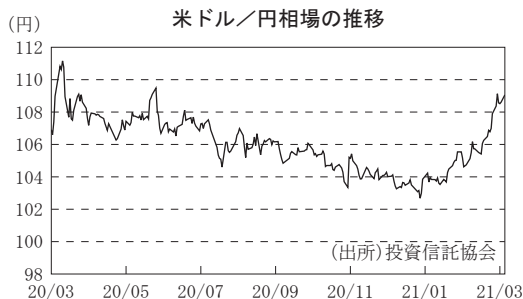


当期の米ドル・円相場は、米ドル高・円安となりました。

期の前半は、新型コロナウイルス感染拡大の影響で金融市場の混乱が増す中、米ドルは対円で一時乱高下する展開となりました。その後は、米国景気停滞への警戒感が根強い中、米ドル売り・円買いが優勢となりました。

期の後半は、米金融緩和策の長期化観測が広がったことや、米国景気回復の遅れが意識されたことなどから、米ドルは対円で上値の重い展開となりました。

期の後半は、米国における新型コロナウイルスの感染が再拡大したことや、FRBによる金融緩和の長期化観測が根強いことなどから、米ドル売り・円買い優勢の展開が続きました。しかしその後は、バイデン新政権下での財政支出拡大の思惑から米国国債利回りが上昇したことなどから、米ドル買い・円売りが強まりました。



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、新型コロナウイルスの感染拡大を受けて株式相場が世界的に下落し、投資家のリスク回避姿勢が強まったことから、ユーロは対円で下落しました。その後も、欧州経済の先行きに対する不透明感が意識される中、ユーロは対円で上値の重い展開となりましたが、欧州委員会による復興計画案の公表などを受けて、欧州景気が下支えされるとの見方が広がると、ユーロ買い・円売りが優勢となりました。

期の後半は、欧州復興基金の創設合意を受けて、欧州の景気回復が相対的に強まるとの見方が広がる中、ユーロは対円で上昇しました。しかしその後は、欧州での新型コロナウイルスの感染再拡大を受けて、欧州景気の先行き警戒感が広がったことなどから、ユーロは対円で上値の重い展開となりました。

期の後半は、欧州での新型コロナウイルスの感染拡大に対する懸念は根強いものの、新型コロナウイルスのワクチン実用化への期待が高まり、リスク回避姿勢が和らいだことから、ユーロ買い・円売りが優勢となりました。



**当ファンドのポートフォリオ** (2020年3月17日～2021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と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** (2020年3月17日～2021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7期
	2020年3月17日～ 2021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	3,425

(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。

○1万口当たりの費用明細

(2020年3月17日～2021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)	49 (44) (3) (3)	0.417 (0.367) (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) (その他)	10 (6) (1) (1) (2)	0.082 (0.048) (0.012) (0.008) (0.014)	(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 コロンビア国債に係る税金の支払い
合計	59	0.499	
期中の平均基準価額は、11,863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に対して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3月17日～2021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	千口	千円	千口	千円
	5,947,983	7,454,680	6,563,269	7,653,333

(注) 単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2020年3月17日～2021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。

○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

(2020年3月17日～2021年3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

(2020年3月17日～2021年3月15日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2021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	評価額	口数	評価額
LM・ブランディワイン外国債券マザーファンド	千口	千円	千口	千円
	8,952,006	8,336,720	11,001,970	11,001,970

(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

(2021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	千円	%
	11,001,970	100.0
投資信託財産総額	11,001,970	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（10,866,264千円）の投資信託財産総額（11,133,150千円）に対する比率は97.6%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＝109.06円、1メキシコペソ＝5.26円、1ブラジルレアル＝19.63円、100コロンビアペソ＝3.05円、1ユーロ＝130.34円、1ポーランドズロチ＝28.45円、1ロシアルーブル＝1.48円、1オーストラリアドル＝84.67円、1マレーシアリンギット＝26.49円、1南アフリカランド＝7.30円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2021年3月15日現在)

項目	当期末
(A) 資産	11,001,970,505
LM・ブランディワイン外国債券マザーファンド(評価額)	11,001,970,505
(B) 負債	17,312,503
未払信託報酬	16,511,387
その他未払費用	801,116
(C) 純資産総額(A-B)	10,984,658,002
元本	8,577,536,580
次期繰越損益金	2,407,121,422
(D) 受益権総口数	8,577,536,580口
1万口当たり基準価額(C/D)	12,806円

<注記事項>  
 元本の状況  
 期首元本額 9,166,634,811円  
 期中追加設定元本額 6,120,663,912円  
 期中一部解約元本額 6,709,762,143円

○損益の状況

(2020年3月17日～2021年3月15日)

項目	当期
(A) 有価証券売買損益	956,195,901
売買益	1,297,415,545
売買損	△ 341,219,644
(B) 信託報酬等	△ 31,894,068
(C) 当期損益金(A+B)	924,301,833
(D) 前期繰越損益金	△ 102,447,008
(E) 追加信託差損益金	1,585,266,597
(配当等相当額)	( 2,105,869,859)
(売買損益相当額)	(△ 520,603,262)
(F) 計(C+D+E)	2,407,121,422
(G) 収益分配金	0
次期繰越損益金(F+G)	2,407,121,422
追加信託差損益金	1,585,266,597
(配当等相当額)	( 2,116,648,344)
(売買損益相当額)	(△ 531,381,747)
分配準備積立金	821,854,825

(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。

<分配金の計算過程>

決算	当期
(A) 配当等収益(費用控除後)	193,850,309円
(B) 有価証券売買等損益(費用控除後、繰越欠損金補填後)	367,294,996
(C) 収益調整金	2,116,648,344
(D) 分配準備積立金	260,709,520
(F) 分配対象収益額(A+B+C+D)	2,938,503,169
(1万口当たり収益分配対象額)	( 3,425)
収益分配金	0
(1万口当たり収益分配金)	( 0)

## 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7期 決算日 2021年3月15日

（計算期間：2020年3月17日～2021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7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		
3期(2017年3月15日)	円	%	%	百万円
	11,053	1.4	94.8	10,718
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

(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

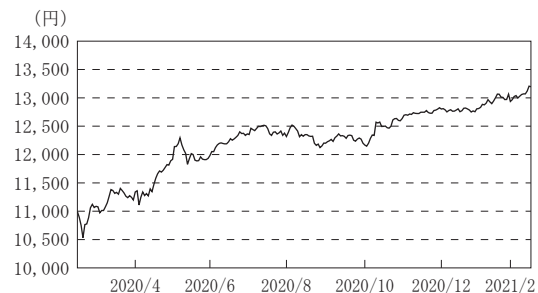
年 月 日	基 準 価 額		債 組 入 比 率
	騰 落	率	
(期 首) 2020年3月16日	円	%	%
	10,993	—	98.8
3月末	11,087	0.9	96.3
4月末	11,340	3.2	95.9
5月末	11,814	7.5	94.6
6月末	11,980	9.0	90.1
7月末	12,353	12.4	93.9
8月末	12,317	12.0	91.4
9月末	12,202	11.0	95.6
10月末	12,167	10.7	95.9
11月末	12,596	14.6	96.0
12月末	12,802	16.5	94.3
2021年1月末	12,807	16.5	87.9
2月末	12,936	17.7	95.1
(期 末) 2021年3月15日	13,197	20.0	94.8

(注) 騰落率は期首比です。

## ○運用経過

## 期中の基準価額の推移

(2020年3月17日～2021年3月15日)



## ○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。公社債利金を手堅く確保したことに加え、公社債損益がプラスとなりました。為替損益についてもプラスとなりました。

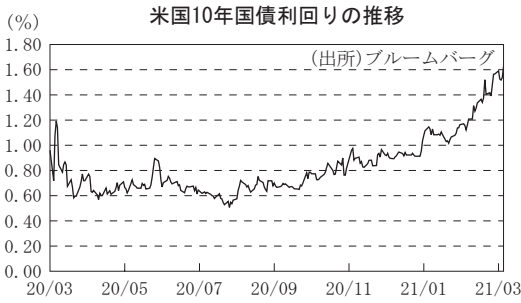
## 投資環境

当期の米国債券市場は、短期債利回りが低下（価格は上昇）する一方、中長期債利回りは上昇（価格は下落）しました。

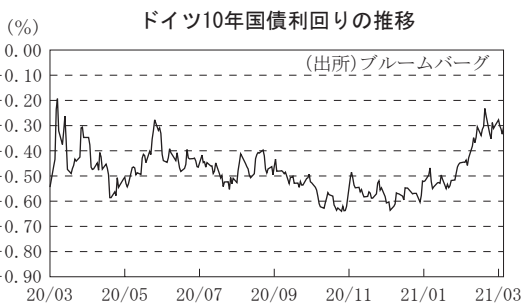
期の前半は、新型コロナウイルスの感染地域が広がり、世界景気の下振れ懸念が強まったことから、株式相場が軟調となる中、利回りは低下しました。その後は、概ね一進一退の展開となりました。経済活動が段階的に再開したことは、利回りの上昇要因となりました。一方、米連邦準備制度理事会（FRB）による金融緩和が長期化するとの見方が広がったことは、利回りの低下要因となりました。

期の半ばは、新型コロナウイルスの感染拡大が続き、米国景気回復が遅れるとの見方が広がったことなどから、利回りは緩やかに低下しました。しかしその後は、新型コロナウイルスワクチンの開発が進み、経済活動の再開ペースが加速する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、ワクチン実用化の期待が高まり、経済活動の正常化が進むとの見方が広がったことや、バイデン新政権による追加景気対策により、国債増発の観測が広がったことなどから、利回りは上昇しました。



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、新型コロナウイルスの感染拡大に伴う金融市場の混乱を受けて、利回りは乱高下する展開となりました。その後も方向感の定まらない展開となりました。欧州経済の先行きに対する不透明感が意識される中、利回りは低下しました。しかし、欧州連合（EU）の欧州委員会が新型コロナウイルスで落ち込んだ経済を支えるための基金創設を中核とした復興計画案を公表し、欧州景気が下支えされるとの見方が広がると、利回りは上昇しました。  
 期の半ばは、欧州各国で新型コロナウイルスの感染が再拡大し、経済活動を制限する動きが再び広がったことなどから、利回りは低下しました。  
 期の後半は、米バイデン政権下での財政拡大の観測から米国国債利回りが上昇した影響で、ドイツの国債利回りも上昇しました。



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、新型コロナウイルス感染拡大の影響で金融市場の混乱が増す中、米ドルは対円で一時乱高下する展開となりました。その後は、米国景気停滞への警戒感が根強い中、米ドル売り・円買いが優勢となりました。  
 期の半ばは、米金融緩和策の長期化観測が広がったことや、米国景気回復の遅れが意識されたことなどから、米ドルは対円で上値の重い展開となりました。  
 期の後半は、米国における新型コロナウイルスの感染が再拡大したことや、FRBによる金融緩和の長期化観測が根強いことなどから、米ドル売り・円買い優勢の展開が続きました。しかしその後は、バイデン新政権下での財政支出拡大の思惑から米国国債利回りが上昇したことなどから、米ドル買い・円売りが強まりました。



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、新型コロナウイルスの感染拡大を受けて株式相場が世界的に下落し、投資家のリスク回避姿勢が強まったことから、ユーロは対円で下落しました。その後も、欧州経済の先行きに対する不透明感が意識される中、ユーロは対円で上値の重い展開となりましたが、欧州委員会による復興計画案の公表などを受けて、欧州景気が下支えされるとの見方が広がると、ユーロ買い・円売りが優勢となりました。  
 期の半ばは、欧州復興基金の創設合意を受けて、欧州の景気回復が相対的に強まるとの見方が広がる中、ユーロは対円で上昇しました。しかしその後は、欧州での新型コロナウイルスの感染再拡大を受けて、欧州景気の先行き警戒感が広がったことなどから、ユーロは対円で上値の重い展開となりました。  
 期の後半は、欧州での新型コロナウイルスの感染拡大に対する懸念は根強いものの、新型コロナウイルスのワクチン実用化への期待が高まり、リスク回避姿勢が和らいだことから、ユーロ買い・円売りが優勢となりました。



**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**

(2020年3月17日～2021年3月15日)

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
(a) その他費用	8	0.062	(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）	(6)	(0.048)	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
（印刷等費用）	(0)	(0.000)	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
（その他）	(2)	(0.014)	コロンビア国債に係る税金の支払い
合計	8	0.062	
期中の平均基準価額は、12,200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 (2020年3月17日～2021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 79,056	千米ドル 62,102	
		特殊債券	872	( 918 1)	
		社債証券 (投資法人債券を含む)	37,611	( 43,097 920)	
	メキシコ	国債証券	千メキシコペソ 132,165	千メキシコペソ 152,035	
		国債証券	千ブラジルレアル —	千ブラジルレアル 4,779	
	コロンビア	国債証券	千コロンビアペソ 9,141,889	千コロンビアペソ 9,305,664	
	ユーロ	国債証券	千ユーロ —	千ユーロ —	
		イタリア	国債証券	8,369	9,038
		スペイン	国債証券	1,687	1,790
	イギリス	国債証券	千イギリスポンド —	千イギリスポンド 4,355	
		国債証券	千ポーランドズロチ —	千ポーランドズロチ 5,358 ( 7,815)	
	ロシア	国債証券	千ロシアルーブル 22,589	千ロシアルーブル 25,411	
		国債証券	千オーストラリアドル 4,672	千オーストラリアドル 4,746	
	オーストラリア	地方債証券	2,962	3,359	
		国債証券	千マレーシアリンギット 11,162	千マレーシアリンギット 12,194	
	マレーシア	国債証券	—	29,739	
	南アフリカ	国債証券	—	—	

(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。

○利害関係人との取引状況等 (2020年3月17日～2021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 (2021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	当期				期末			
	額面金額	評価額		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	千米ドル 70,557	千米ドル 70,980	千円 7,741,161	70.4%	—%	6.4%	3.8%	60.2%
メキシコ	千メキシコペソ 174,300	千メキシコペソ 194,243	1,021,718	9.3%	—	9.3%	—	—
ブラジル	千ブラジルレアル 1,590	千ブラジルレアル 1,710	33,569	0.3%	0.3%	—	0.3%	—
コロンビア	千コロンビアペソ 13,800,000	千コロンビアペソ 14,244,252	434,449	3.9%	—	2.4%	1.5%	—
ポーランド	千ポーランドズロチ 1,335	千ポーランドズロチ 1,338	38,066	0.3%	—	—	—	0.3%
ロシア	千ロシアルーブル 32,560	千ロシアルーブル 34,654	51,288	0.5%	—	0.5%	—	—
オーストラリア	千オーストラリアドル 5,575	千オーストラリアドル 5,825	493,224	4.5%	—	—	—	4.5%
マレーシア	千マレーシアリンギット 17,440	千マレーシアリンギット 17,959	475,748	4.3%	—	0.9%	1.3%	2.1%
南アフリカ	千南アフリカランド 25,700	千南アフリカランド 18,496	135,021	1.2%	1.2%	1.2%	—	—
合計	—	—	10,424,249	94.8%	1.5%	20.7%	6.9%	67.1%

(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。

スワップ及び先渡取引状況

種	取 引 契 約 金 額
直物が替先渡取引	百万円 7,728

(B)外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	柄	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	国債証券	US TREASURY FRN	0.194018	8,990	8,998	981,420	2022/4/30
		US TREASURY FRN	0.135016	23,495	23,501	2,563,053	2022/7/31
		US TREASURY FRN	0.135016	5,585	5,586	609,273	2022/10/31
		US TREASURY NOTE FRN	0.129016	19,430	19,433	2,119,372	2023/1/31
	特殊債券 (除く金融債)	BMARK 2020-B17 A2	2.2108	265	275	30,029	2053/3/15
		BX 2019-XL A	1.032	232	232	25,400	2036/10/15
		COMM 2015-3BP A	3.178	135	143	15,698	2035/2/10
		CSMC 2019-ICE4 A	1.092	125	125	13,658	2036/5/15
		TPMT 2017-6 A2	3.0	120	125	13,719	2057/10/25
	普通社債証券 (含む投資法人債券)	BANK OF NOVA SCOTIA FRN	0.630008	1,990	2,001	218,272	2023/9/15
		BOEING CO	5.705	225	273	29,786	2040/5/1
		BOEING CO	5.805	640	793	86,553	2050/5/1
		BOEING CO	3.95	370	346	37,778	2059/8/1
		BOEING CO	5.93	375	471	51,475	2060/5/1
		DELTA AIR LINES	7.0	295	339	37,006	2025/5/1
		DELTA AIR LINES	7.375	330	381	41,608	2026/1/15
		DELTA AIR LINES	3.75	200	195	21,357	2029/10/28
		EXXON MOBIL CORPORATION	3.452	620	610	66,528	2051/4/15
		GENERAL MOTORS FINL FRN	1.25956	1,090	1,103	120,301	2023/11/17
GOLDMAN SACHS GROUP FRN	0.92525	2,200	2,217	241,853	2023/2/23		
MET LIFE GLOB FUNDIN FRN	0.65012	980	985	107,489	2023/1/13		
PETROLEOS MEXICANOS	6.75	255	219	23,913	2047/9/21		
PETROLEOS MEXICANOS	7.69	1,445	1,347	146,941	2050/1/23		
SAUDI ARABIAN OIL CO	3.25	275	247	26,958	2050/11/24		
SOUTHWEST AIRLINES CO	5.125	890	1,024	111,709	2027/6/15		
小 計					7,741,161		
メキシコ	国債証券	MEXICAN BONOS DESARR FIX	8.5	45,600	52,755	277,494	2029/5/31
		MEXICAN BONOS DESARR FIX	8.5	48,400	55,508	291,974	2038/11/18
		MEXICAN BONOS DESARR FIX	7.75	60,600	64,527	339,414	2042/11/13
		MEXICAN BONOS DESARR FIX	8.0	19,700	21,451	112,835	2047/11/7
小 計					1,021,718		
ブラジル	国債証券			千ブラジルレアル 1,590	千ブラジルレアル 1,710	33,569	2025/1/1
小 計					33,569		
コロンビア	国債証券	COLOMBIA GOVT	6.25	5,200,000	5,543,460	169,075	2025/11/26
		COLOMBIA GOVT	6.0	8,600,000	8,700,792	265,374	2028/4/28
小 計					434,449		

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）

銘柄	柄	当 期 末				
		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		
ポーランド	国債証券 POLAND GOVT	2.0	1,335	1,338	38,066	2021/4/25
小計					38,066	
ロシア	国債証券 RUSSIA GOVT BOND	7.65	32,560	34,654	51,288	2030/4/10
小計					51,288	
オーストラリア	国債証券 AUSTRALIAN GOVT	5.75	2,690	2,893	244,972	2022/7/15
	地方債証券 NEW S WALES TREAS CORP	4.0	435	436	36,923	2021/4/8
	QUEENSLAND TREASURY	5.5	1,230	1,247	105,640	2021/6/21
	WESTERN AUST TREAS CORP	7.0	1,220	1,248	105,688	2021/7/15
小計					493,224	
マレーシア	国債証券 MALAYSIAN GOVERNMENT	4.048	3,180	3,218	85,259	2021/9/30
	MALAYSIAN GOVERNMENT	3.882	5,430	5,537	146,675	2022/3/10
	MALAYSIAN GOVERNMENT	3.48	3,390	3,477	92,120	2023/3/15
	MALAYSIAN GOVERNMENT	3.955	1,810	1,913	50,689	2025/9/15
	MALAYSIAN GOVERNMENT	3.899	3,630	3,812	101,003	2027/11/16
小計					475,748	
南アフリカ	国債証券 SOUTH AFRICA GOVT	6.5	12,600	8,019	58,540	2041/2/28
	SOUTH AFRICA GOVT	8.75	13,100	10,476	76,481	2048/2/28
小計					135,021	
合 計					10,424,249	

(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	
	百万円	
直物が替先渡取引		
BARCLAYS BANK JAPAN		744
CITIBANK JAPAN		380
JPMORGAN CHASE BANK		693

○投資信託財産の構成

(2021年3月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公 社 債	10,424,249	93.6
コール・ローン等、その他	708,901	6.4
投資信託財産総額	11,133,150	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（10,866,264千円）の投資信託財産総額（11,133,150千円）に対する比率は97.6%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=109.06円、1メキシコペソ=5.26円、1ブラジルレアル=19.63円、100コロンビアペソ=3.05円、1ユーロ=130.34円、1ポーランドズロチ=28.45円、1ロシアルーブル=1.48円、1オーストラリアドル=84.67円、1マレーシアリンギット=26.49円、1南アフリカランド=7.30円です。

○特定資産の価格等の調査

(2020年3月17日～2021年3月15日)

調査依頼を行った取引は2020年3月17日から2021年3月15日までの間で店頭デリバティブ取引94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中です。

なお、本調査は財務諸表監査の一部ではなく、また価格の妥当性及び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

(2021年3月15日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	20,140,384,595
コール・ローン等	456,922,442
公社債(評価額)	10,424,249,345
未収入金	9,197,783,716
未収利息	44,573,528
前払費用	16,855,564
(B) 負債	9,138,684,471
未払金	9,138,684,284
未払利息	187
(C) 純資産総額(A-B)	11,001,700,124
元本	8,336,720,850
次期繰越損益金	2,664,979,274
(D) 受益権総口数	8,336,720,850口
1万口当たり基準価額(C/D)	13,197円

<注記事項>

(注) 元本の状況  
期首元本額 8,952,006,578円  
期中追加設定元本額 5,947,983,584円  
期中一部解約元本額 6,563,269,312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）  
8,336,720,850円

○損益の状況

(2020年3月17日～2021年3月15日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	207,136,521
受取利息	207,262,012
その他収益金	7,735
支払利息	△ 133,226
(B) 有価証券売買損益	1,148,882,700
売買益	2,143,538,233
売買損	△ 994,655,533
(C) 先物取引等取引損益	8,513,806
取引益	112,402,303
取引損	△ 103,888,497
(D) 保管費用等	△ 4,727,748
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	1,359,805,279
(F) 前期繰越損益金	888,541,525
(G) 追加信託差損益金	1,506,696,431
(H) 解約差損益金	△1,090,063,961
(I) 計(E+F+G+H)	2,664,979,274
次期繰越損益金(I)	2,664,979,274

(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みます。  
(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。

# 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7期

(決算日 2021年6月15日)

(作成対象期間 2020年6月16日~2021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/>

<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
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。

◇TUZ0214820210615◇

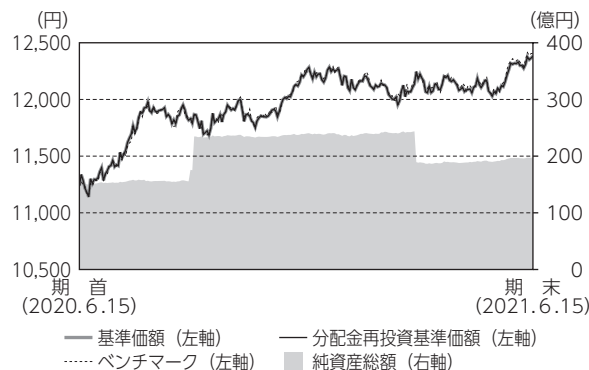
#### 最近5期の運用実績

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)		公社債組入比率	債券先物比率	純資産総額
	(分配額)	税込み分配金	期中騰落率	(ベンチマーク)	期中騰落率			
3期末(2017年6月15日)	円 10,097	円 0	% 1.8	10,233	% 2.0	% 98.7	% -	百万円 7,262
4期末(2018年6月15日)	10,419	0	3.2	10,663	4.2	98.1	-	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

- (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) ベンチマークは、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: 11,237円  
期末: 12,383円 (分配金0円)  
騰落率: 10.2% (分配金込み)

#### ■基準価額の変動要因

投資している債券の金利が上昇(価格は下落)したことはマイナス要因となりましたが、投資対象通貨が対円で上昇(円安)したことにより、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」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		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)		公 社 債 組入比率	債券先物 比
	円	騰落率	円	騰落率		
(期首)2020年6月15日	11,237	-	11,535	-	98.8	-
6月末	11,362	1.1	11,655	1.0	98.8	-
7月末	11,841	5.4	12,125	5.1	97.6	-
8月末	11,787	4.9	12,079	4.7	98.8	-
9月末	11,877	5.7	12,177	5.6	98.9	-
10月末	11,794	5.0	12,099	4.9	99.1	-
11月末	12,028	7.0	12,347	7.0	99.1	-
12月末	12,285	9.3	12,613	9.3	98.9	-
2021年1月末	12,206	8.6	12,543	8.7	98.8	-
2月末	11,953	6.4	12,371	7.2	98.7	-
3月末	12,088	7.6	12,383	7.4	98.7	-
4月末	12,132	8.0	12,482	8.2	98.7	-
5月末	12,310	9.5	12,687	10.0	99.0	-
(期末)2021年6月15日	12,383	10.2	12,735	10.4	99.2	-

(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

(2020.6.16~2021.6.15)

■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。

ECB(欧州中央銀行)が2020年6月に資金供給策の強化等追加金融緩和を決定したことで、金融緩和の長期化が意識され、欧州の国債金利は低下しました。9月以降は、各種経済指標が下振れたことに加え、主要国で新型コロナウイルスの感染者数が増加し、ロックダウン(都市封鎖)が実施されたことなどを背景に追加緩和観測が高まり、金利は一段と低下しました。しかし11月は、ワクチン開発進展の報道を受けて、金利は反発を見せました。2021年2月に入り、米国金利の上昇圧力が強まるとともにユーロ圏の金利も上昇しました。3月には、ECB理事会でPEPP(パンデミック緊急購入プログラム)の資産購入をかなり速いペースで実施するとの決定がなされたことや、一部の国でロックダウンが再度実施されたことなどから金利は低下しましたが、4月以降は、感染状況や経済指標が改善したことから金利は上昇しました。

■為替相場

欧州の主要通貨は対円で上昇しました。

当学期初から2020年8月までは、EU(欧州連合)の大規模な復興計画案やドイツの大規模な経済対策によるユーロ圏の景気回復期待が高まったこと、米ドル安が進行したことなどから、欧州通貨は対円で上昇しました。9月以降は、各種経済指標が下振れたことに加え、主要国で新型コロナウイルスの感染者数が増加し、ロックダウン(都市封鎖)が実施されたことなどを背景に追加緩和観測が高まり、欧州通貨は下落しましたが、11月はワクチン開発進展の報道を受けて上昇に転じました。2021年に入ると、欧州通貨は対米ドルではおおむね横ばい圏で推移したものの、米ドル円相場が円安米ドル高に進行したことにより、欧州通貨は対円で上昇しました。

■前作期末における「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

(2020.6.16~2021.6.15)

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 (2020.6.16~2021.6.15)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	37円	0.308%	信託報酬=当学期中の平均基準価額×信託報酬率 当学期中の平均基準価額は11,967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=当学期中の売買委託手数料/当学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=当学期中の有価証券取引税/当学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	0.020	その他費用=当学期中のその他費用/当学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	39	0.328	

(注1) 当学期中の費用(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学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。

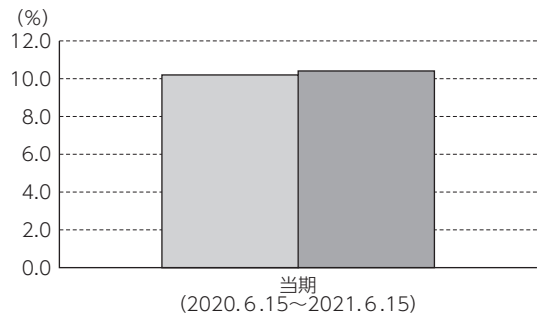
(注4) 組み入れているマザーファンドがある場合、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当該マザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。組み入れている投資信託証券(マザーファンドを除く。)がある場合、各項目の費用は、当該投資信託証券が支払った費用を含みません。なお、当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当りの費用の明細」が取得できるものについては「組入上位ファンドの概要」に表示することとしております。

■ベンチマークとの差異について

当学期におけるベンチマークの騰落率は10.4%となりました。一方、当ファンドの基準価額の騰落率は10.2%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。

■分配金について

当学期は、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 2020年6月16日 ~2021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)	—
当期の収益以外	(円)	—
翌期繰越分配対象額	(円)	2,384

(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

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

(2020年6月16日から2021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 12,709	千イギリス・ポンド 9,063 ( - )
	デンマーク	千デンマーク・クローネ 7,595	千デンマーク・クローネ 6,266 ( - )
	ノルウェー	千ノルウェー・クローネ 3,675	千ノルウェー・クローネ 2,626 ( - )
	スウェーデン	千スウェーデン・クローネ 5,949	千スウェーデン・クローネ 1,646 ( - )
	ポーランド	千ポーランド・ズロチ 4,170	千ポーランド・ズロチ 2,548 ( - )
	ユーロ (アイルランド)	千ユーロ 1,820	千ユーロ 1,111 ( - )
	ユーロ (オランダ)	千ユーロ 4,025	千ユーロ 2,403 ( - )
	ユーロ (ベルギー)	千ユーロ 4,812	千ユーロ 3,721 ( - )
	ユーロ (フランス)	千ユーロ 21,193	千ユーロ 16,227 ( - )
	ユーロ (ドイツ)	千ユーロ 14,174	千ユーロ 9,495 ( - )
	ユーロ (スペイン)	千ユーロ 11,384	千ユーロ 8,472 ( - )
	ユーロ (イタリア)	千ユーロ 16,955	千ユーロ 12,008 ( - )
	ユーロ (フィンランド)	千ユーロ 1,243	千ユーロ 1,029 ( - )
	ユーロ (オーストリア)	千ユーロ 2,844	千ユーロ 2,207 ( - )
	ユーロ (ユーロ 通貨計)	千ユーロ 78,454	千ユーロ 56,676 ( - )

(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

(2020年6月16日から2021年6月15日まで)

当 期		期	
買 付	金 額	売 付	金 額
	千円		千円
FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) 5.5% 2029/4/25	274,666	SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン) 1.3% 2026/10/31	257,375
ITALIAN GOVERNMENT BOND (イタリア) 2.1% 2026/7/15	245,548	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) 2026/2/25	249,091
FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) 2026/2/25	240,683	ITALIAN GOVERNMENT BOND (イタリア) 2.1% 2026/7/15	243,643
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (イタリア) 3.5% 2030/3/1	228,806	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) 5.5% 2029/4/25	235,054
SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン) 1.3% 2026/10/31	223,867	GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ) 0.5% 2026/2/15	218,167
FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) 4.5% 2041/4/25	207,606	GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ) 2.5% 2044/7/4	203,078
GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ) 2.5% 2044/7/4	199,626	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro (イタリア) 3.5% 2030/3/1	197,012
FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) 1.25% 2036/5/25	189,333	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) 1.25% 2036/5/25	188,164
ITALIAN GOVERNMENT BOND (イタリア) 1.45% 2036/3/1	186,713	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) 4.5% 2041/4/25	177,610
ITALIAN GOVERNMENT BOND (イタリア) 1.65% 2030/12/1	173,490	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) 6% 2025/10/25	157,444

(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	作 成 期	当 期		組入比率	末		
		額 面 金 額	評 価 額		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
イギリス	千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド	千円	%	%	%	%
	14,925	19,395	3,013,811	15.3	15.3	-	-
デンマーク	千デンマーク・クローネ	千デンマーク・クローネ					
	9,300	11,788	211,610	1.1	1.1	-	-
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					
	5,200	5,292	69,970	0.4	0.4	-	-
スウェーデン	千スウェーデン・クローネ	千スウェーデン・クローネ					
	8,305	9,217	121,855	0.6	0.6	-	-
ポーランド	千ポーランド・ズロチ	千ポーランド・ズロチ					
	5,540	5,874	173,026	0.9	0.9	-	-
ユーロ (アイルランド)	千ユーロ	千ユーロ					
	2,350	2,601	347,201	1.8	1.8	-	-
ユーロ (オランダ)	千ユーロ	千ユーロ					
	5,134	6,301	840,898	4.3	4.3	-	-
ユーロ (ベルギー)	千ユーロ	千ユーロ					
	6,618	8,283	1,105,456	5.6	5.6	-	-
ユーロ (フランス)	千ユーロ	千ユーロ					
	24,127	29,910	3,991,615	20.2	20.2	-	-
ユーロ (ドイツ)	千ユーロ	千ユーロ					
	16,669	21,067	2,811,474	14.2	14.2	-	-
ユーロ (スペイン)	千ユーロ	千ユーロ					
	14,702	18,343	2,447,915	12.4	12.4	-	-
ユーロ (イタリア)	千ユーロ	千ユーロ					
	22,126	27,407	3,657,538	18.5	18.2	0.3	-
ユーロ (フィンランド)	千ユーロ	千ユーロ					
	1,582	1,731	231,058	1.2	1.2	-	-
ユーロ (オーストリア)	千ユーロ	千ユーロ					
	3,413	4,287	572,115	2.9	2.9	-	-
ユーロ (小計)							
	96,721	119,934	16,005,274	81.0	80.7	0.3	-
合 計	-	-	19,595,548	99.2	98.9	0.3	-

(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)

区分	銘柄	種類	年 利率	期		未		償還年月日
				額面金額	評 価 額	外貨建金額	邦貨換算金額	
イギリス	United Kingdom Gilt	国債証券	2.5000	407	591	91,843	2065/07/22	
	United Kingdom Gilt	国債証券	1.5000	228	241	37,513	2026/07/22	
	United Kingdom Gilt	国債証券	1.5000	520	546	84,895	2047/07/22	
	United Kingdom Gilt	国債証券	1.7500	634	690	107,322	2037/09/07	
	United Kingdom Gilt	国債証券	1.7500	521	599	93,167	2057/07/22	
	United Kingdom Gilt	国債証券	1.2500	384	402	62,571	2027/07/22	
	United Kingdom Gilt	国債証券	1.6250	227	244	37,996	2028/10/22	
	United Kingdom Gilt	国債証券	1.6250	153	183	28,443	2071/10/22	
	United Kingdom Gilt	国債証券	1.7500	235	261	40,608	2049/01/22	
	United Kingdom Gilt	国債証券	1.6250	357	392	60,965	2054/10/22	
	United Kingdom Gilt	国債証券	0.8750	410	416	64,726	2029/10/22	
	United Kingdom Gilt	国債証券	1.2500	600	600	93,352	2041/10/22	
	United Kingdom Gilt	国債証券	0.3750	410	395	61,432	2030/10/22	
	United Kingdom Gilt	国債証券	0.5000	205	159	24,840	2061/10/22	
	United Kingdom Gilt	国債証券	0.1250	480	467	72,606	2028/01/31	
	United Kingdom Gilt	国債証券	0.6250	485	408	63,473	2050/10/22	
	United Kingdom Gilt	国債証券	0.6250	340	318	49,565	2035/07/31	
	United Kingdom Gilt	国債証券	0.2500	310	291	45,345	2031/07/31	
	United Kingdom Gilt	国債証券	0.8750	160	146	22,713	2046/01/31	
	United Kingdom Gilt	国債証券	1.2500	90	89	13,873	2051/07/31	
	United Kingdom Gilt	国債証券	6.0000	307	428	66,576	2028/12/07	
	United Kingdom Gilt	国債証券	4.2500	407	551	85,657	2032/06/07	
	United Kingdom Gilt	国債証券	4.2500	351	503	78,255	2036/03/07	
	United Kingdom Gilt	国債証券	4.7500	415	653	101,473	2038/12/07	
	United Kingdom Gilt	国債証券	4.2500	442	815	126,718	2055/12/07	
	United Kingdom Gilt	国債証券	4.2500	471	776	120,732	2046/12/07	
	United Kingdom Gilt	国債証券	4.2500	550	682	106,062	2027/12/07	
	United Kingdom Gilt	国債証券	4.5000	497	804	124,976	2042/12/07	
	United Kingdom Gilt	国債証券	4.7500	380	519	80,727	2030/12/07	
	United Kingdom Gilt	国債証券	4.2500	401	688	106,939	2049/12/07	
	United Kingdom Gilt	国債証券	4.2500	360	542	84,292	2039/09/07	
United Kingdom Gilt	国債証券	4.5000	712	1,021	158,778	2034/09/07		
United Kingdom Gilt	国債証券	4.0000	305	568	88,296	2060/01/22		
United Kingdom Gilt	国債証券	4.2500	407	623	96,855	2040/12/07		
United Kingdom Gilt	国債証券	3.7500	389	638	99,225	2052/07/22		
United Kingdom Gilt	国債証券	3.2500	535	745	115,828	2044/01/22		
United Kingdom Gilt	国債証券	3.5000	410	757	117,694	2068/07/22		
United Kingdom Gilt	国債証券	3.5000	430	627	97,460	2045/01/22		
通貨小計	銘柄数 金額	38銘柄		14,925	19,395	3,013,811		
デンマーク	DANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	4.5000	3,080	5,411	97,141	2039/11/15	
	DANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5000	1,830	1,921	34,497	2027/11/15	
	DANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5000	2,770	2,912	52,277	2029/11/15	
	DANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.2500	940	867	15,573	2052/11/15	
	DANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	-	680	675	12,120	2031/11/15	
通貨小計	銘柄数 金額	5銘柄		9,300	11,788	211,610		
ノルウェー	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.7500	750	773	10,223	2027/02/17	
	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.0000	1,210	1,267	16,755	2028/04/26	
	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.7500	990	1,020	13,493	2029/09/06	
	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.3750	1,380	1,377	18,205	2030/08/19	
	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.2500	870	854	11,292	2031/09/17	
通貨小計	銘柄数 金額	5銘柄		5,200	5,292	69,970		
スウェーデン	SWEDISH GOVERNMENT BOND	国債証券	3.5000	1,090	1,595	21,089	2039/03/30	
	SWEDISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.0000	2,095	2,218	29,327	2026/11/12	
	SWEDISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.7500	1,290	1,350	17,853	2028/05/12	
	SWEDISH GOVERNMENT BOND	国債証券	2.2500	860	1,030	13,624	2032/06/01	
	SWEDISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.7500	1,690	1,767	23,372	2029/11/12	
	SWEDISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.1250	1,280	1,254	16,587	2031/05/12	
通貨小計	銘柄数 金額	6銘柄		8,305	9,217	121,855		
ポーランド	Poland Government Bond	国債証券	2.5000	1,015	1,081	31,861	2026/07/25	
	Poland Government Bond	国債証券	2.5000	855	913	26,902	2027/07/25	
	Poland Government Bond	国債証券	2.7500	1,295	1,412	41,600	2029/10/25	
	Poland Government Bond	国債証券	1.2500	895	858	25,291	2030/10/25	
	Poland Government Bond	国債証券	0.2500	340	321	9,477	2026/10/25	
	Poland Government Bond	国債証券	5.7500	200	263	7,750	2029/04/25	
	Poland Government Bond	国債証券	2.7500	940	1,023	30,142	2028/04/25	
通貨小計	銘柄数 金額	7銘柄		5,540	5,874	173,026		
ユーロ (アイルランド)	IRISH TREASURY	国債証券	2.4000	290	352	47,047	2030/05/15	
	IRISH TREASURY	国債証券	2.0000	198	253	33,812	2045/02/18	
	IRISH TREASURY	国債証券	1.7000	160	190	25,382	2037/05/15	
	IRISH TREASURY	国債証券	0.9000	200	215	28,736	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					
当				期				末			
				千ユーロ	千ユーロ	千円					
	IRISH TREASURY	国債証券	1.3000	100	112	15,009	2033/05/15				
	IRISH TREASURY	国債証券	1.3500	155	174	23,293	2031/03/18				
	IRISH TREASURY	国債証券	1.1000	230	251	33,570	2029/05/15				
	IRISH TREASURY	国債証券	1.5000	190	220	29,372	2050/05/15				
	IRISH TREASURY	国債証券	0.4000	106	106	14,190	2035/05/15				
	IRISH TREASURY	国債証券	0.2000	208	214	28,587	2027/05/15				
	IRISH TREASURY	国債証券	0.2000	218	220	29,484	2030/10/18				
	IRISH TREASURY	国債証券	-	185	182	24,313	2031/10/18				
	IRISH TREASURY	国債証券	0.5500	110	107	14,399	2041/04/22				
国小計	銘柄数 金額	13銘柄		2,350	2,601	347,201					
ユーロ (オランダ)				千ユーロ	千ユーロ						
	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	5.5000	452	630	84,197	2028/01/15				
	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	4.0000	388	623	83,198	2037/01/15				
	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	3.7500	422	724	96,635	2042/01/15				
	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5000	375	486	64,948	2033/01/15				
	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7500	399	641	85,654	2047/01/15				
	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5000	145	152	20,391	2026/07/15				
	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	0.7500	710	762	101,771	2027/07/15				
	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	0.7500	245	264	35,317	2028/07/15				
	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	0.2500	420	437	58,442	2029/07/15				
	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5000	280	295	39,371	2040/01/15				
	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	-	385	391	52,260	2030/07/15				
	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	-	320	328	43,844	2027/01/15				
	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	-	243	216	28,875	2052/01/15				
	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	-	140	141	18,878	2031/07/15				
	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	-	210	203	27,110	2038/01/15				
国小計	銘柄数 金額	15銘柄		5,134	6,301	840,898					
ユーロ (ベルギー)				千ユーロ	千ユーロ						
	Belgium Government Bond	国債証券	1.0000	385	423	56,487	2031/06/22				
	Belgium Government Bond	国債証券	1.9000	215	264	35,244	2038/06/22				
	Belgium Government Bond	国債証券	1.0000	400	430	57,389	2026/06/22				
	Belgium Government Bond	国債証券	1.6000	300	353	47,170	2047/06/22				
	Belgium Government Bond	国債証券	2.1500	187	260	34,797	2066/06/22				
	Belgium Government Bond	国債証券	0.8000	190	203	27,176	2027/06/22				
	Belgium Government Bond	国債証券	2.2500	160	222	29,667	2057/06/22				
	Belgium Government Bond	国債証券	1.4500	200	230	30,770	2037/06/22				
	Belgium Government Bond	国債証券	0.8000	330	355	47,404	2028/06/22				
	Belgium Government Bond	国債証券	1.2500	200	225	30,116	2033/04/22				
	Belgium Government Bond	国債証券	0.9000	330	358	47,801	2029/06/22				
	Belgium Government Bond	国債証券	1.7000	181	218	29,099	2050/06/22				
	Belgium Government Bond	国債証券	0.1000	430	436	58,266	2030/06/22				
	Belgium Government Bond	国債証券	0.4000	160	153	20,513	2040/06/22				
	Belgium Government Bond	国債証券	-	250	255	34,075	2027/10/22				
	Belgium Government Bond	国債証券	-	240	237	31,742	2031/10/22				
	Belgium Government Bond	国債証券	0.6500	125	103	13,817	2071/06/22				
	Belgium Government Bond	国債証券	5.5000	720	1,009	134,750	2028/03/28				
	Belgium Government Bond	国債証券	5.0000	410	672	89,688	2035/03/28				
	Belgium Government Bond	国債証券	4.2500	452	758	101,199	2041/03/28				
	Belgium Government Bond	国債証券	4.0000	300	427	57,011	2032/03/28				
	Belgium Government Bond	国債証券	3.7500	233	386	51,589	2045/06/22				
	Belgium Government Bond	国債証券	3.0000	220	297	39,674	2034/06/22				
国小計	銘柄数 金額	23銘柄		6,618	8,283	1,105,456					
ユーロ (フランス)				千ユーロ	千ユーロ						
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	5.5000	1,030	1,493	199,319	2029/04/25				
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	5.7500	980	1,603	213,939	2032/10/25				
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	4.7500	743	1,193	159,254	2035/04/25				
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	4.0000	518	976	130,346	2055/04/25				
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	4.0000	685	1,088	145,230	2038/10/25				
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	4.5000	980	1,700	226,891	2041/04/25				
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	4.0000	438	862	115,051	2060/04/25				
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7500	1,229	1,473	196,574	2027/10/25				
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	3.2500	702	1,092	145,768	2045/05/25				
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5000	1,302	1,600	213,600	2030/05/25				
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5000	1,200	1,372	183,193	2031/05/25				
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.2500	1,005	1,126	150,354	2036/05/25				
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.7500	325	406	54,312	2066/05/25				
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.2500	1,110	1,149	153,411	2026/11/25				
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.7500	730	885	118,198	2039/06/25				
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.0000	1,010	1,092	145,731	2027/05/25				
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	2.0000	1,013	1,299	173,361	2048/05/25				
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.7500	1,120	1,198	159,916	2028/05/25				
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.2500	920	1,031	137,596	2034/05/25				
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.7500	1,500	1,606	214,403	2028/11/25				
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5000	690	798	106,523	2050/05/25				
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5000	970	1,019	135,993	2029/05/25				
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	-	1,120	1,127	150,428	2029/11/25				
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.7500	730	693	92,504	2052/05/25				
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5000	470	460	61,442	2040/05/25				

ダイワ欧州債券ファンド (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	額面金額	評価額	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	-	1,077	1,074	143,436	2030/11/25	
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5000	170	130	17,398	2072/05/25	
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	-	360	355	47,430	2031/11/25	
国小計	銘柄数 金額	28銘柄		24,127	29,910	3,991,615		
ユーロ (ドイツ)	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	6.5000	340	489	65,267	2027/07/04	
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	5.6250	630	891	118,952	2028/01/04	
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.7500	400	551	73,637	2028/07/04	
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	6.2500	285	451	60,211	2030/01/04	
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	5.5000	550	864	115,366	2031/01/04	
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.7500	730	1,203	160,592	2034/07/04	
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.0000	557	907	121,066	2037/01/04	
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.2500	377	664	88,617	2039/07/04	
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.7500	781	1,478	197,303	2040/07/04	
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.2500	439	726	96,979	2042/07/04	
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5000	561	859	114,669	2044/07/04	
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5000	910	1,421	189,642	2046/08/15	
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	-	715	737	98,453	2026/08/15	
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0.2500	770	806	107,646	2027/02/15	
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5000	920	980	130,794	2027/08/15	
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.2500	730	918	122,538	2048/08/15	
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5000	690	737	98,369	2028/02/15	
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0.2500	560	589	78,633	2028/08/15	
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0.2500	860	905	120,792	2029/02/15	
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	-	540	556	74,323	2029/08/15	
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	-	532	487	64,996	2050/08/15	
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	-	717	738	98,570	2030/02/15	
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	-	815	816	108,936	2035/05/15	
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	-	300	309	41,342	2027/11/15	
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	-	750	770	102,886	2030/08/15	
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	-	200	206	27,572	2030/08/15	
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	-	560	573	76,597	2031/02/15	
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	-	130	128	17,213	2036/05/15	
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	-	320	295	39,499	2050/08/15	
国小計	銘柄数 金額	29銘柄		16,669	21,067	2,811,474		
ユーロ (スペイン)	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	6.0000	640	929	124,021	2029/01/31	
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.9500	520	598	79,934	2030/07/30	
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	2.9000	345	468	62,463	2046/10/31	
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	3.4500	385	597	79,762	2066/07/30	
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.3000	400	433	57,826	2026/10/31	
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5000	570	626	83,556	2027/04/30	
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	2.3500	390	470	62,825	2033/07/30	
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.4500	1,060	1,163	155,274	2027/10/31	
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.4000	790	866	115,631	2028/04/30	
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7000	413	544	72,607	2048/10/31	
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.4000	450	494	65,980	2028/07/30	
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.4500	600	662	88,426	2029/04/30	
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.8500	360	412	55,097	2035/07/30	
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.6000	540	558	74,562	2029/10/31	
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5000	490	500	66,830	2030/04/30	
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.0000	460	417	55,701	2050/10/31	
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.8000	260	274	36,621	2027/07/30	
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.2500	870	945	126,150	2030/10/31	
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.2000	315	321	42,866	2040/10/31	
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.1000	470	456	60,980	2031/04/30	
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.4500	124	110	14,757	2071/10/31	
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.8500	200	197	26,365	2037/07/30	
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	5.7500	650	1,023	136,562	2032/07/30	
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	4.2000	707	1,058	141,314	2037/01/31	
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	4.9000	477	802	107,129	2040/07/30	
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	4.7000	616	1,022	136,504	2041/07/30	
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	5.9000	420	553	73,892	2026/07/30	
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	5.1500	710	977	130,420	2028/10/31	
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	5.1500	470	853	113,846	2044/10/31	
国小計	銘柄数 金額	29銘柄		14,702	18,343	2,447,915		
ユーロ (イタリア)	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	7.2500	395	546	72,914	2026/11/01	
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	6.5000	850	1,183	157,968	2027/11/01	
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.2500	405	537	71,739	2046/09/01	
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.6500	580	628	83,905	2032/03/01	
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7000	405	491	65,586	2047/03/01	
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.6000	410	441	58,906	2026/06/01	
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.2500	480	550	73,474	2036/09/01	
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.2500	560	594	79,328	2026/12/01	
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.8000	230	278	37,158	2067/03/01	
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.4500	430	502	67,092	2033/09/01	
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.2000	380	424	56,686	2027/06/01	



ダイワ欧州債券ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)

区 分	当 期	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	
		ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.4500	390	536	71,628	2048/03/01
		ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.0500	590	654	87,364	2027/08/01
		ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.9500	450	561	74,991	2038/09/01
		ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.0000	620	688	91,860	2028/02/01
		ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.8000	570	669	89,307	2028/12/01
		ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.3500	325	417	55,714	2035/03/01
		ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.8500	355	523	69,844	2049/09/01
		ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.0000	420	503	67,146	2029/08/01
		ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.1000	400	441	58,872	2026/07/15
		ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.1000	200	255	34,054	2040/03/01
		ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.3500	560	595	79,500	2030/04/01
		ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0.8500	330	342	45,726	2027/01/15
		ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.4500	399	462	61,718	2050/09/01
		ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.4500	470	487	65,082	2036/03/01
		ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0.9500	440	451	60,272	2030/08/01
		ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.6500	630	685	91,421	2030/12/01
		ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0.9500	530	552	73,716	2027/09/15
		ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.8000	385	405	54,156	2041/03/01
		ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0.9000	420	426	56,971	2031/04/01
		ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.7000	365	358	47,899	2051/09/01
		ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0.9500	200	191	25,583	2037/03/01
		ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0.2500	320	318	42,450	2028/03/15
		ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0.6000	390	383	51,204	2031/08/01
		ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5000	325	319	42,635	2045/04/30
		ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.1500	130	130	17,369	2072/03/01
		ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5000	130	130	17,462	2028/07/15
		Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	国債証券	5.2500	830	1,151	153,630	2029/11/01
		Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	国債証券	6.0000	880	1,323	176,596	2031/05/01
		Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	国債証券	5.7500	750	1,151	153,613	2033/02/01
		Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	国債証券	5.0000	570	845	112,805	2034/08/01
		Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	国債証券	4.0000	695	965	128,874	2037/02/01
		Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	国債証券	5.0000	710	1,125	150,221	2039/08/01
		Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	国債証券	5.0000	550	880	117,449	2040/09/01
		Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	国債証券	4.7500	570	745	99,541	2028/09/01
		Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	国債証券	4.7500	462	746	99,571	2044/09/01
		Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	国債証券	3.5000	640	798	106,518	2030/03/01
国小計	銘柄数 金額	47銘柄			22,126	27,407	3,657,538	
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	118	15,841	2031/04/15
		Finland Government Bond	国債証券	1.3750	95	115	15,437	2047/04/15
		Finland Government Bond	国債証券	0.5000	155	163	21,864	2027/09/15
		Finland Government Bond	国債証券	1.1250	80	89	11,989	2034/04/15
		Finland Government Bond	国債証券	0.5000	100	105	14,119	2028/09/15
		Finland Government Bond	国債証券	0.5000	210	221	29,610	2029/09/15
		Finland Government Bond	国債証券	0.1250	98	95	12,781	2036/04/15
		Finland Government Bond	国債証券	0.2500	85	82	11,002	2040/09/15
		Finland Government Bond	国債証券	-	130	131	17,483	2030/09/15
		Finland Government Bond	国債証券	0.1250	98	85	11,418	2052/04/15
		Finland Government Bond	国債証券	0.1250	100	101	13,504	2031/09/15
		Finland Government Bond	国債証券	2.7500	200	244	32,562	2028/07/04
		Finland Government Bond	国債証券	2.6250	121	175	23,442	2042/07/04
国小計	銘柄数 金額	13銘柄			1,582	1,731	231,058	
ユーロ (オーストリア)					千ユーロ	千ユーロ		
		Austria Government Bond	国債証券	0.7500	320	341	45,522	2026/10/20
		Austria Government Bond	国債証券	1.5000	161	196	26,270	2047/02/20
		Austria Government Bond	国債証券	1.5000	79	103	13,748	2086/11/02
		Austria Government Bond	国債証券	0.5000	260	274	36,574	2027/04/20
		Austria Government Bond	国債証券	2.1000	145	238	31,817	2117/09/20
		Austria Government Bond	国債証券	0.7500	287	307	41,065	2028/02/20
		Austria Government Bond	国債証券	0.5000	250	263	35,208	2029/02/20
		Austria Government Bond	国債証券	-	330	333	44,485	2030/02/20
		Austria Government Bond	国債証券	0.7500	120	123	16,458	2051/03/20
		Austria Government Bond	国債証券	-	105	96	12,824	2040/10/20
		Austria Government Bond	国債証券	0.8500	85	77	10,354	2120/06/30
		Austria Government Bond	国債証券	-	100	100	13,373	2031/02/20
		Austria Government Bond	国債証券	6.2500	250	352	47,071	2027/07/15
		Austria Government Bond	国債証券	4.1500	410	656	87,633	2037/03/15
		Austria Government Bond	国債証券	3.8000	116	240	32,131	2062/01/26
		Austria Government Bond	国債証券	3.1500	240	381	50,932	2044/06/20
		Austria Government Bond	国債証券	2.4000	155	199	26,641	2034/05/23
国小計	銘柄数 金額	17銘柄			3,413	4,287	572,115	
通貨小計	銘柄数 金額	214銘柄			96,721	119,934	16,005,274	
合計	銘柄数 金額	275銘柄					19,595,548	

(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

2021年6月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	19,595,548	99.0
コール・ローン等、その他	195,806	1.0
投資信託財産総額	19,791,355	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=155.39円、1 デンマーク・クローネ=17.95円、1 ノルウェー・クローネ=13.22円、1 スウェーデン・クローネ=13.22円、1 ポーランド・ズロチ=29.454円、1 ユーロ=133.45円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産（19,745,703千円）の投資信託財産総額（19,791,355千円）に対する比率は、99.8%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	312,653,832円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	1,131,205,756
(c) 収益調整金	1,747,336,092
(d) 分配準備積立金	613,093,516
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	3,804,289,196
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	3,804,289,196
(h) 受益権総口数	15,955,441,932口

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2021年6月15日現在

項 目	当 期 末
<b>(A) 資産</b>	<b>19,852,183,406円</b>
コール・ローン等	53,530,263
公社債(評価額)	19,595,548,691
未収入金	60,885,942
未収利息	133,749,547
前払費用	8,468,963
<b>(B) 負債</b>	<b>94,622,361</b>
未払金	60,830,808
未払信託報酬	32,910,123
その他未払費用	881,430
<b>(C) 純資産総額(A - B)</b>	<b>19,757,561,045</b>
元本	15,955,441,932
次期繰越損益金	3,802,119,113
<b>(D) 受益権総口数</b>	<b>15,955,441,932口</b>
1万口当り基準価額(C/D)	12,383円

\* 期首における元本額は13,443,022,254円、当作成期間中における追加設定元本額は8,207,558,073円、同解約元本額は5,695,138,395円です。

\* 当期末の計算口数当りの純資産額は12,383円です。

■損益の状況

当期 自2020年6月16日 至2021年6月15日

項 目	当 期
<b>(A) 配当等収益</b>	<b>327,234,238円</b>
受取利息	324,425,608
その他収益金	3,456,034
支払利息	△ 647,404
<b>(B) 有価証券売買損益</b>	<b>1,183,971,334</b>
売買益	2,146,622,476
売買損	△ 962,651,142
<b>(C) 信託報酬等</b>	<b>△ 67,345,984</b>
<b>(D) 当期損益金(A + B + C)</b>	<b>1,443,859,588</b>
<b>(E) 前期繰越損益金</b>	<b>613,093,516</b>
<b>(F) 追加信託差損益金</b>	<b>1,745,166,009</b>
(配当等相当額)	( 1,747,336,092)
(売買損益相当額)	(△ 2,170,083)
<b>(G) 合計(D + E + F)</b>	<b>3,802,119,113</b>
<b>次期繰越損益金(G)</b>	<b>3,802,119,113</b>
追加信託差損益金	1,745,166,009
(配当等相当額)	( 1,747,336,092)
(売買損益相当額)	(△ 2,170,083)
分配準備積立金	2,056,953,104

(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5期

(決算日 2021年3月15日)

(作成対象期間 2020年3月17日~2021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5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
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。

◇TUZ0215720210315◇

### 設定以来の運用実績

決算期	基準価額 (分配)			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	期中騰落率			
1期末(2017年3月15日)	9,715	0	△ 2.9	9,751	△ 2.5	99.4	—	14,145
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

(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) ベンチマークは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: 11,515円

期末: 10,925円 (分配金0円)

騰落率: △5.1% (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、米ドルは上昇 (円安) したものの、金利が上昇 (債券価格は下落) したことにより、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。

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 率	
	円	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	%	%	%	%
(期首)2020年 3月16日	11,515	—	11,614	—	98.8	—	—	—
3 月 末	12,183	5.8	12,338	6.2	99.3	—	—	—
4 月 末	12,019	4.4	12,225	5.3	98.5	—	—	—
5 月 末	11,886	3.2	12,100	4.2	99.1	—	—	—
6 月 末	12,038	4.5	12,258	5.5	98.1	—	—	—
7 月 末	11,928	3.6	12,149	4.6	98.7	—	—	—
8 月 末	11,660	1.3	11,882	2.3	97.8	—	—	—
9 月 末	11,867	3.1	12,097	4.2	99.2	—	—	—
10 月 末	11,469	△0.4	11,692	0.7	99.2	—	—	—
11 月 末	11,449	△0.6	11,670	0.5	99.0	—	—	—
12 月 末	11,295	△1.9	11,522	△0.8	99.3	—	—	—
2021年 1 月 末	11,222	△2.5	11,452	△1.4	99.5	—	—	—
2 月 末	10,776	△6.4	10,992	△5.4	99.0	—	—	—
(期末)2021年 3月15日	10,925	△5.1	11,149	△4.0	99.1	—	—	—

(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

(2020.3.17~2021.3.15)

■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、新型コロナウイルスの感染拡大による信用不安の広がりから現金化ニーズが高まったことで、金利は上昇しました。しかしその後は、F R B (米国連邦準備制度理事会)をはじめとする各国・地域の金融当局によって、世界的に金融緩和策が強化されたことで、金利は低下しました。2020年8月は、新型コロナウイルスの感染拡大懸念が和らいだほか、良好な経済指標や国債の発行増加の影響もあって、金利は上昇しました。10月には、米国大統領および連邦議会選挙を控えて、バイデン候補が大統領に当選して民主党が上下両院を制した際の拡張的な財政政策を懸念する動きから、金利はさらに上昇しました。2021年に入ると、ジョージア州での上院決選投票で民主党が2議席を確保し、大統領府および連邦議会上下両院全てを民主党が制することとなりました。それを受けて市場での追加経済対策への期待が高まり、金利は上昇しました。また、F R B高官からの量的緩和の縮小時期に関する発言が出たことも、今後の金融緩和政策の後退が市場で意識されることとなり、さらなる金利上昇要因となりました。

■為替相場

米ドルは対円で上昇しました。

当作成期首より、新型コロナウイルスの感染拡大を受けた信用不安の広がりから米ドル需要が高まったことで、米ドルは上昇しました。その後は、F R B (米国連邦準備制度理事会)をはじめとする各国・地域の金融当局が大規模な金融緩和策や流動性供給策を発表したことで市場は一定の落ち着きを見せ、米ドル円は下落 (円高) しました。2020年4月以降も、緩和的な金融環境を背景に米ドル需要は徐々に後退し、米国の実質金利が低下したことなども米ドルの下落要因となりました。7月には、新型コロナウイルスの感染第2波への警戒に加えて、米中関係の悪化や追加経済対策をめぐる不透明感などから、米ドルはじりじりと下落する展開となりました。2021年に入ると、米国において民主党が大統領府・連邦議会上下両院を制したことから、市場のリスク選好姿勢が高まり、米ドルは上昇しました。また、F R B高官からの量的緩和政策の縮小時期をめぐる発言が、米国の金利上昇とともに米ドル買いのつながりました。

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 (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)) 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 (2020.3.17~2021.3.15)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	35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11,649円です。
(投 信 会 社)	(32)	(0.274)	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	—	—	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	0.018	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)	(0.010)	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)	(0.007)	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	0.315	

(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」に表示しております。

ポートフォリオについて

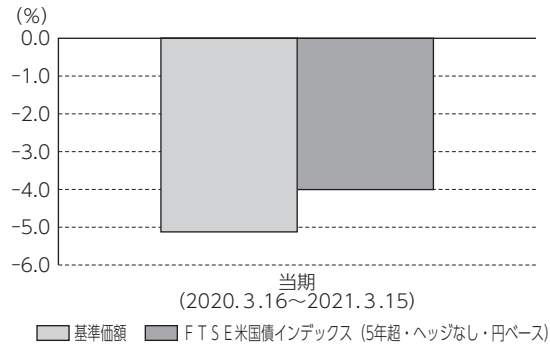
(2020.3.17~2021.3.15)

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。

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△4.0%となりました。一方、当ファンドの基準価額の騰落率は△5.1%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。



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 2020年 3月17日 ~2021年 3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)	1,910

(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

(2020年3月17日から2021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 186,031	千アメリカ・ドル 250,591 ( - )

(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

(2020年3月17日から2021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) 0.625% 2030/5/15	851,605	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2% 2025/8/15	727,057
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 0.875% 2030/11/15	635,565	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2.875% 2025/4/30	605,055
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 0.625% 2030/8/15	635,338	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2.875% 2028/8/15	602,649
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 1.375% 2050/8/15	606,863	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2.875% 2045/8/15	588,002
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 1.5% 2030/2/15	602,459	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 1.625% 2026/2/15	569,557
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2% 2050/2/15	557,974	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 1.625% 2026/5/15	538,234
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 1.125% 2040/8/15	540,495	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 1.625% 2029/8/15	518,369
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 1.625% 2050/11/15	495,257	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2.875% 2028/5/15	513,375
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 1.25% 2050/5/15	470,457	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2.25% 2025/11/15	474,900
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2.625% 2026/1/31	459,498	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 3.625% 2044/2/15	457,844

(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。

(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	6.1250	千アメリカ・ドル 429	千アメリカ・ドル 564	千円 61,597	2027/11/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	5.5000	600	777	84,816	2028/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	5.2500	369	474	51,734	2028/11/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	5.2500	350	451	49,290	2028/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	6.2500	300	422	46,101	2030/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	5.3750	748	1,010	110,230	2031/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	5.0000	620	875	95,503	2037/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	4.3750	419	557	60,800	2038/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	4.5000	330	445	48,594	2038/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	3.5000	607	732	79,842	2039/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	4.2500	410	541	59,068	2039/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	4.5000	600	816	89,044	2039/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	4.3750	870	1,167	127,356	2039/11/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	4.6250	701	968	105,621	2040/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	4.3750	670	899	98,153	2040/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	3.8750	819	1,034	112,842	2040/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	4.2500	530	702	76,645	2040/11/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	4.7500	985	1,389	151,517	2041/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	4.3750	920	1,242	135,506	2041/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	3.7500	876	1,092	119,114	2041/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	3.1250	780	890	97,102	2041/11/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	3.1250	278	317	34,626	2042/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	3.0000	830	928	101,219	2042/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.7500	329	353	38,568	2042/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.7500	1,303	1,398	152,574	2042/11/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	3.1250	1,619	1,846	201,368	2043/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.8750	1,875	2,055	224,216	2043/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	3.6250	50	61	6,702	2043/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	3.7500	1,510	1,893	206,455	2043/11/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	3.6250	1,911	2,352	256,525	2044/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	3.3750	1,880	2,229	243,203	2044/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	3.1250	990	1,129	123,152	2044/08/15
United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	3.0000	1,630	1,822	198,737	2044/11/15	
United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.5000	1,100	1,125	122,786	2045/02/15	
United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	3.0000	440	491	53,654	2045/05/15	
United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.8750	749	820	89,496	2045/08/15	
United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	3.0000	797	892	97,378	2045/11/15	
United States Treasury Note/Bond	国 債 証 券	2.5000	1,325	1,355	147,833	2046/02/15	

■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		組 入 比 率	う ち B B 格 以 下 組 入 比 率	末		
		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 180,231	千アメリカ・ドル 187,476	千円 20,446,198	99.1%	% -	% 99.1	% -	% -

(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	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	1.6250	3,420	3,545	386,707	2026/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.5000	1,535	1,569	171,146	2046/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.5000	3,715	3,820	416,644	2026/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.2500	1,060	1,032	112,559	2046/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.0000	2,880	3,037	331,267	2026/11/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.8750	1,790	1,964	214,251	2046/11/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.2500	2,828	3,019	329,335	2027/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.0000	1,990	2,234	243,700	2047/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.3750	2,200	2,364	257,869	2027/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.0000	1,325	1,488	162,386	2047/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.2500	2,475	2,639	287,846	2027/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.7500	1,960	2,104	229,488	2047/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.2500	2,330	2,482	270,726	2027/11/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.7500	1,982	2,126	231,927	2047/11/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.7500	3,770	4,140	451,564	2028/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.0000	2,302	2,589	282,455	2048/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.1250	2,500	2,878	313,972	2048/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.8750	3,250	3,598	392,462	2029/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.8750	3,180	3,523	384,228	2028/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.0000	2,800	3,154	343,990	2048/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.1250	2,770	3,121	340,423	2028/11/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.3750	2,630	3,168	345,604	2048/11/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.6250	2,620	2,858	311,765	2029/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.0000	1,850	2,086	227,531	2049/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.8750	3,060	3,373	367,876	2049/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.3750	2,950	3,162	344,900	2029/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.3750	200	215	23,451	2026/04/30
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.1250	2,000	2,124	231,717	2026/05/31
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.8750	1,500	1,573	171,640	2026/06/30
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.8750	1,270	1,332	145,290	2026/07/31
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.6250	1,800	1,823	198,822	2029/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.2500	3,150	3,058	333,524	2049/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.3750	1,900	1,941	211,698	2026/08/31
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.6250	1,000	1,034	112,825	2026/09/30
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.6250	1,600	1,653	180,371	2026/10/31
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.7500	1,200	1,225	133,653	2029/11/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.3750	1,400	1,395	152,218	2049/11/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.6250	1,100	1,136	123,958	2026/11/30
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.7500	1,200	1,247	136,096	2026/12/31
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.5000	2,950	2,942	320,896	2030/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.5000	400	409	44,711	2027/01/31
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.0000	1,800	1,652	180,218	2050/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.6250	1,000	971	105,967	2027/03/31
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.6250	4,370	4,016	438,054	2030/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.5000	850	817	89,209	2027/04/30
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.2500	2,100	1,589	173,324	2050/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.1250	1,670	1,362	148,590	2040/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.5000	2,100	2,018	220,132	2027/05/31
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.5000	2,200	2,110	230,202	2027/06/30
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.6250	6,150	5,627	613,754	2030/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.3750	2,500	2,375	259,036	2027/07/31
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.3750	2,480	1,939	211,471	2050/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.1250	3,050	2,478	270,314	2040/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.5000	2,200	2,103	229,396	2027/08/31
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.3750	2,300	2,177	237,433	2027/09/30
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.8750	5,050	4,715	514,265	2030/11/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.5000	2,350	2,239	244,217	2027/10/31
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.6250	3,440	2,871	313,143	2050/11/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.3750	3,350	2,848	310,661	2040/11/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.6250	2,650	2,542	277,289	2027/11/30
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.6250	2,430	2,328	253,895	2027/12/31
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.7500	2,400	2,315	252,562	2028/01/31
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.8750	2,400	2,132	232,541	2051/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.1250	2,000	1,907	208,014	2031/02/15
合 計	銘柄数	102銘柄					
	金額			180,231	187,476	20,446,198	

(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

2021年3月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	20,446,198	97.9
コール・ローン等、その他	431,863	2.1
投資信託財産総額	20,878,061	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=109.06円です。  
 (注3) 当期末における外貨建純資産（20,561,789千円）の投資信託財産総額（20,878,061千円）に対する比率は、98.5%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2021年3月15日現在

項 目	当 期 末
<b>(A) 資産</b>	<b>20,878,061,808円</b>
コール・ローン等	345,462,688
公社債(評価額)	20,446,198,063
未収利息	80,294,628
前払費用	6,106,429
<b>(B) 負債</b>	<b>238,973,044</b>
未払金	200,953,347
未払信託報酬	37,017,715
その他未払費用	1,001,982
<b>(C) 純資産総額(A - B)</b>	<b>20,639,088,764</b>
元本	18,892,224,768
次期繰越損益金	1,746,863,996
<b>(D) 受益権総口数</b>	<b>18,892,224,768口</b>
1万口当り基準価額(C / D)	10,925円

- \* 期首における元本額は25,627,100,485円、当作成期間中における追加設定元本額は12,873,701,106円、同解約元本額は19,608,576,823円です。  
 \* 当期末の計算口数当りの純資産額は10,925円です。

■損益の状況

当期 自2020年3月17日 至2021年3月15日

項 目	当 期
<b>(A) 配当等収益</b>	<b>410,055,741円</b>
受取利息	407,689,922
その他収益金	2,508,717
支払利息	△ 142,898
<b>(B) 有価証券売買損益</b>	<b>△1,568,217,247</b>
売買益	1,382,241,330
売買損	△2,950,458,577
<b>(C) 信託報酬等</b>	<b>△ 91,749,031</b>
<b>(D) 当期損益金(A + B + C)</b>	<b>△1,249,910,537</b>
<b>(E) 前期繰越損益金</b>	<b>1,300,938,930</b>
<b>(F) 追加信託差損益金</b>	<b>1,695,835,603</b>
(配当等相当額)	( 1,990,860,716)
(売買損益相当額)	(△ 295,025,113)
<b>(G) 合計(D + E + F)</b>	<b>1,746,863,996</b>
<b>次期繰越損益金(G)</b>	<b>1,746,863,996</b>
追加信託差損益金	1,695,835,603
(配当等相当額)	( 1,990,860,716)
(売買損益相当額)	(△ 295,025,113)
分配準備積立金	1,619,245,640
繰越損益金	△1,568,217,247

- (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	318,306,710円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収益調整金	1,990,860,716
(d) 分配準備積立金	1,300,938,930
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	3,610,106,356
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	3,610,106,356
(h) 受益権総口数	18,892,224,768口

《お知らせ》

■商号変更について

大和証券投資信託委託株式会社は、2020年4月1日付で、商号を「大和アセットマネジメント株式会社」に変更いたしました。

# 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5期

(決算日 2021年6月15日)  
(作成対象期間 2020年6月16日~2021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5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
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。

◇TUZ0217220210615◇

### 設定以来の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)			Bloomberg Barclays Euro Aggregate Bond Index (円換算) (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)
	税込み 分配金	期中 騰落率	期中 騰落率	期中 騰落率				
1期末(2017年6月15日)	円 10,570	円 0	% 5.7	10,544	5.4	93.8	△6.6	5,784
2期末(2018年6月15日)	10,947	0	3.6	10,927	3.6	93.8	△9.3	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

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 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。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・ビ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サーは、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。

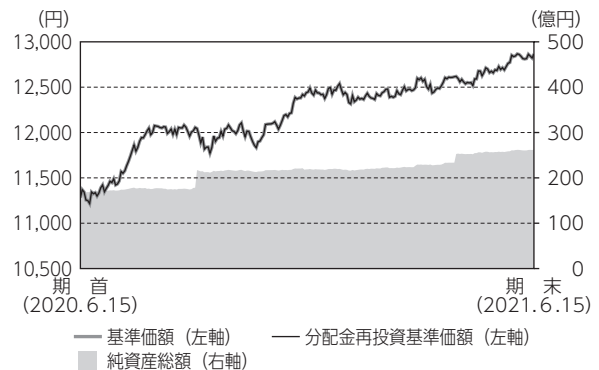
(注5) 公社債組入比率は新株予約権付社債券(転換社債券)を除きます。

(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



\* 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: 11,281円  
期末: 12,866円(分配金0円)  
騰落率: 14.1%(分配金込み)

#### ■基準価額の変動要因

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が上昇(円安)したことや、総じて債券リターン(金利収入含む)がプラスとなったことから、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。



年 月 日	基準 価 額		Bloomberg Barclays Euro Aggregate Bond Index (円換算)		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)2020年6月15日	11,281	%	11,072	%	97.7	△ 4.1
6月末	11,391	1.0	11,176	0.9	96.1	0.2
7月末	11,903	5.5	11,589	4.7	96.5	1.3
8月末	11,978	6.2	11,646	5.2	95.8	5.8
9月末	11,962	6.0	11,650	5.2	91.3	24.0
10月末	11,859	5.1	11,545	4.3	96.1	10.0
11月末	12,211	8.2	11,793	6.5	96.0	△ 9.1
12月末	12,496	10.8	12,044	8.8	94.3	△13.1
2021年1月末	12,404	10.0	11,964	8.1	93.7	△17.6
2月末	12,427	10.2	11,979	8.2	92.7	△ 9.5
3月末	12,515	10.9	12,065	9.0	94.5	△10.1
4月末	12,677	12.4	12,196	10.2	93.8	△ 6.2
5月末	12,837	13.8	12,348	11.5	94.7	△10.8
(期末)2021年6月15日	12,866	14.1	12,385	11.9	95.9	△ 6.5

(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

(2020.6.16~2021.6.15)

欧州債券市場

欧州債券市場のリターンは総じてプラスとなりました。

欧州債券市場は、当作成期首より2021年1月末までは、新型コロナウイルスの感染再拡大やワクチン開発への期待などを背景に、レンジ相場となりました。2月以降は、欧米を中心にワクチン接種が進化したことにより、経済正常化への期待が高まったことや、米国においてインフレ懸念の高まりから長期金利が急上昇したことにより、欧州の長期金利も上昇しました。5月中旬以降は、米国のインフレ上昇は一時的との見方が優勢となり、米国長期金利がやや低下したことにより、欧州長期金利も当作成期末にかけてやや低下しました。当作成期末の各国国債の金利は、当作成期首と比べて、ドイツやフランスの長期金利はやや上昇したものの、フランスの短期・中期金利や、イタリアおよびスペインの金利全般は低下しました。また社債については、投資家の旺盛な利回りへの需要に加えて、中央銀行の買い入れオペ対象となったことも手伝い、スプレッド（国債との利回り格差）が縮小したことから、総じて堅調に推移しました。

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、新型コロナウイルスの欧州における感染再拡大への懸念から、2021年9月から11月にかけて軟調に推移した局面があったものの、ワクチン開発の進展による欧米の景気回復期待の高まりや、米国での大規模な財政政策への期待から、投資家のリスク選好姿勢が強まったことにより、当作成期は上昇基調となりました。

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。米国の新型コロナウイルス感染拡大の第2波や、米国大統領選挙を控えた米中間の対立激化が、金融市場の重大な懸念となっています。また、欧州委員会が新型コロナウイルス禍からの経済再生をめざす大型の復興基金を提案しており、これが合意されれば金利上昇要因となると考え、注目しています。周辺国については、E C B（欧州中央銀行）の国債購入プログラムにより、スプレッド（国債との利回り格差）の拡大は限定的にとどまると考えており、ポルトガル、キプロス、イタリアに投資妙味があるとみています。ユーロ圏外のEU（欧州連合）諸国では、ドイツより供給懸念の少ないスウェーデンやデンマークを好する方針です。社債等の信用リスクについては、政府の支援やE C Bの社債購入プログラムにより、デフォルト（債務不履行）リスクが短期的に大きく低下していると考え、新規発行債券に対しては投資機会を探ります。為替相場については、ユーロ等に対して米ドル安を見込んでいます。米国に感染第2波が到来する可能性が欧州より高いとみていることや、米ドルの金利優位性がなくなっていること、大統領選挙をめぐる不透明感などがその理由です。

ポートフォリオについて

(2020.6.16~2021.6.15)

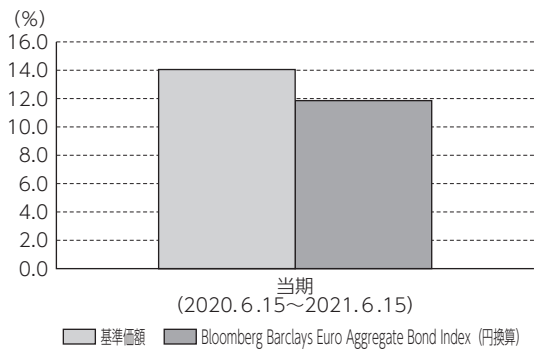
欧州の政府、政府関係機関、事業会社、金融機関や、欧州の国際機関が発行する債券に投資するとともに、欧州の債券先物取引、債券オプション取引を活用することで、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行いました。デュレーション、イールドカーブ（利回り曲線）、クレジットスプレッド、国別構成、通貨別構成、債券セクター別構成を勘案してポートフォリオを構築しました。また、投資成果の向上を図るため、為替予約取引をヘッジ目的以外で利用しました。

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	
	2020年6月16日 ～2021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)	2,866

(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

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プ化する（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思われる、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好します。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、米ドル安基調が継続すると予想しています。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、それほど為替ヘッジされていないのではないかとみており、今後、資金の本国帰帰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。

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 (2020.6.16~2021.6.15)		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	59円	0.485%	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12,224円です。
(投信会社)	(56)	(0.462)	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	2	0.015	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)	(2)	(0.015)	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	5	0.037	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=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)	(0.017)	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)	(1)	(0.012)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合計	66	0.537	

(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

(2020年6月16日から2021年6月15日まで)

		買付額	売付額
外	アメリカ	千アメリカ・ドル 国債証券	千アメリカ・ドル 2,879
		社債券	2,919 ( - )
	イギリス	千イギリス・ポンド 社債券	千イギリス・ポンド 2,590
		社債券	2,742 ( - )
	デンマーク	千デンマーク・クローネ 国債証券	千デンマーク・クローネ 20,354
		国債証券	21,540 ( - )
	ノルウェー	千ノルウェー・クローネ 国債証券	千ノルウェー・クローネ 49,886
		国債証券	31,400 ( - )
	スウェーデン	千スウェーデン・クローネ 国債証券	千スウェーデン・クローネ 26,375
		国債証券	14,724 ( - )
	チェコ	千チェコ・コルナ 国債証券	千チェコ・コルナ 101,048
		国債証券	48,572 ( - )
ユーロ (アイルランド)	千ユーロ 国債証券	千ユーロ 8,262	
	社債券	1,777 ( - )	
ユーロ (オランダ)	千ユーロ 国債証券	千ユーロ 1,009	
	特殊債券	1,779 ( - )	
	社債券	199 ( - )	
ユーロ (ベルギー)	千ユーロ 国債証券	千ユーロ 14,584	
	地方債証券	10,993 ( - )	
	社債券	1,356 ( - )	
ユーロ (ルクセンブルク)	千ユーロ 国債証券	千ユーロ 550	
	特殊債券	557 ( - )	
	社債券	686 ( - )	
国	ユーロ (フランス)	千ユーロ 国債証券	千ユーロ 10,931
		地方債証券	8,697 ( - )
	特殊債券	1,199 ( - )	
	社債券	7,699 ( - )	
	社債券	13,894 ( 200 )	

		買付額	売付額
外	ユーロ (ドイツ)	千ユーロ 国債証券	千ユーロ 3,645
		地方債証券	2,727 ( - )
		特殊債券	14,587 ( - )
		社債券	4,896 ( - )
	ユーロ (ポルトガル)	千ユーロ 国債証券	千ユーロ 12,400
		国債証券	11,413 ( - )
	ユーロ (スペイン)	千ユーロ 国債証券	千ユーロ 8,262
		地方債証券	10,254 ( - )
		特殊債券	699 ( - )
	ユーロ (イタリア)	千ユーロ 国債証券	千ユーロ 12,493
		社債券	18,034 ( - )
		社債券	7,228 ( - )
ユーロ (フィンランド)	千ユーロ 国債証券	千ユーロ 16,039	
	特殊債券	575 ( - )	
	社債券	9,531 ( - )	
ユーロ (オーストリア)	千ユーロ 国債証券	千ユーロ 4,529	
	特殊債券	611 ( - )	
	社債券	1,665 ( - )	
	社債券	3,080 ( - )	
ユーロ (キプロス)	千ユーロ 国債証券	千ユーロ 4,050	
	地方債証券	4,786 ( - )	
	特殊債券	498 ( - )	
	社債券	499 ( - )	
ユーロ (エストニア)	千ユーロ 国債証券	千ユーロ 2,995	
	国債証券	5,135 ( - )	
	特殊債券	1,350 ( - )	
ユーロ (ラトヴィア)	千ユーロ 国債証券	千ユーロ 1,413	
	国債証券	1,317 ( - )	
ユーロ (リトアニア)	千ユーロ 国債証券	千ユーロ 1,137	
	特殊債券	821 ( - )	
ユーロ (リトアニア)	千ユーロ 国債証券	千ユーロ 818	
	特殊債券	705 ( - )	

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
外国	ユーロ (スロヴェニア)	千ユーロ	千ユーロ
		2,093	705 ( - )
	ユーロ (スロバキア)	千ユーロ	千ユーロ
		1,115	1,159 ( - )
		社債券	597
	ユーロ (その他)	千ユーロ	千ユーロ
11,825		11,793 ( - )	
社債券		12,479	11,421 ( - )

		買付額	売付額	
外国	ユーロ (ユーロ通貨計)	千ユーロ	千ユーロ	
		92,820	87,434 ( - )	
		地方債証券	16,835	6,154 ( - )
		特殊債券	36,575	14,351 ( - )
	社債券	86,835	81,348 ( 200 )	

(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) 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

(2020年6月16日から2021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 37,665	百万円 33,634	百万円 45,801	百万円 40,862

(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

(2020年6月16日から2021年6月15日まで)

種類別	コップル別	買 建				売 建			
		新買付額	決 済 額	権 行	利 使	新売付額	決 済 額	権 行	利 使
外国債券先物オプション取引	コール プット	百万円 -	百万円 -	百万円 -	百万円 -	百万円 -	百万円 -	百万円 -	百万円 -
		81	71	-	16	1	-	-	3

(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

(2020年6月16日から2021年6月15日まで)

当 期		末	
買付額	金額	売付額	金額
銘 柄	千円	銘 柄	千円
FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) 0.1% 2026/3/1	487,714	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) 0.1% 2026/3/1	514,511
Spain Government Inflation Linked Bond (スペイン) 0.7% 2033/11/30	439,515	SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン) 1.25% 2030/10/31	488,074
Romanian Government International Bond (ルーマニア) 4.625% 2049/4/3	383,022	SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン) 0.5% 2030/4/30	384,502
European Union (国際機関) 0.125% 2035/6/10	372,117	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND (ノルウェー) 1.375% 2030/8/19	372,982
NORWEGIAN GOVERNMENT BOND (ノルウェー) 1.375% 2030/8/19	371,238	Spain Government Inflation Linked Bond (スペイン) 0.7% 2033/11/30	362,621
FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) 0.7% 2030/7/25	332,714	PORTUGUESE GOVERNMENT BOND (ポルトガル) 0.475% 2030/10/18	322,171
PORTUGUESE GOVERNMENT BOND (ポルトガル) 0.3% 2031/10/17	328,450	ITALIAN GOVERNMENT BOND (イタリア) 2.45% 2050/9/1	313,484
PORTUGUESE GOVERNMENT BOND (ポルトガル) 0.9% 2035/10/12	312,785	Romanian Government International Bond (ルーマニア) 4.625% 2049/4/3	311,163
SPANISH GOVERNMENT BOND (スペイン) 1% 2050/10/31	286,629	IRISH TREASURY (アイルランド) 0.2% 2030/10/18	293,627
Czech Republic Government Bond (チェコ) 4.2% 2036/12/4	266,901	PORTUGUESE GOVERNMENT BOND (ポルトガル) 1.95% 2029/6/15	282,698

(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			
	額面金額	評価額	組入比率	うち8B格以下組入比率	残存期間別組入比率	
区分	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 500	千円 494	54,435	0.2%	0.2%	-
イギリス	千イギリス・ポンド 1,200	千イギリス・ポンド 1,203	186,960	0.7%	0.1%	0.3%
デンマーク	千デンマーク・クローネ 10,000	千デンマーク・クローネ 9,930	178,247	0.7%	0.7%	-
ノルウェー	千ノルウェー・クローネ 18,000	千ノルウェー・クローネ 17,672	233,629	0.9%	0.9%	-
スウェーデン	千スウェーデン・クローネ 12,500	千スウェーデン・クローネ 11,388	150,555	0.6%	0.6%	-
チェコ	千チェコ・コルナ 45,000	千チェコ・コルナ 48,161	252,695	1.0%	1.0%	-
ユーロ (アイルランド)	千ユーロ 5,650	千ユーロ 5,669	756,547	2.9%	2.7%	0.2%
ユーロ (オランダ)	千ユーロ 14,075	千ユーロ 14,454	1,928,972	7.4%	5.7%	1.4%

作成期	当 期		末			
	額面金額	評価額	組入比率	うち8B格以下組入比率	残存期間別組入比率	
区分	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 (ベルギー)	千ユーロ 2,550	千ユーロ 2,592	345,905	1.3%	1.3%	-
ユーロ (ルクセンブルク)	千ユーロ 7,625	千ユーロ 7,713	1,029,339	3.9%	3.9%	-
ユーロ (フランス)	千ユーロ 33,950	千ユーロ 34,997	4,670,363	17.8%	14.0%	2.3%
ユーロ (ドイツ)	千ユーロ 35,400	千ユーロ 36,099	4,817,500	18.4%	16.0%	1.9%
ユーロ (ポルトガル)	千ユーロ 4,200	千ユーロ 4,360	581,900	2.2%	2.2%	-
ユーロ (スペイン)	千ユーロ 10,645	千ユーロ 10,953	1,461,753	5.6%	4.7%	0.8%
ユーロ (イタリア)	千ユーロ 17,570	千ユーロ 18,330	2,446,139	9.3%	8.1%	1.2%
ユーロ (フィンランド)	千ユーロ 8,975	千ユーロ 8,828	1,178,215	4.5%	3.6%	0.5%
ユーロ (オーストリア)	千ユーロ 3,425	千ユーロ 3,550	473,879	1.8%	1.5%	0.3%
ユーロ (キプロス)	千ユーロ 825	千ユーロ 832	111,044	0.4%	-	0.4%
ユーロ (エストニア)	千ユーロ 700	千ユーロ 702	93,735	0.4%	0.4%	-
ユーロ (ラトヴィア)	千ユーロ 1,150	千ユーロ 1,135	151,590	0.6%	0.6%	-
ユーロ (スロヴェニア)	千ユーロ 1,225	千ユーロ 1,151	153,637	0.6%	0.6%	-
ユーロ (スロバキア)	千ユーロ 2,525	千ユーロ 2,525	337,000	1.3%	1.3%	-
ユーロ (その他)	千ユーロ 26,375	千ユーロ 26,623	3,552,935	13.5%	11.4%	1.8%
ユーロ (小計)	176,865	180,520	24,090,461	91.8%	77.9%	10.9%
合 計	-	-	25,146,985	95.9%	81.3%	11.2%

(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) 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手入しています。

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	額	
						外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		ZURICH FINANCE IRELAND	社債券	3.0000	千アメリカ・ドル 500	千アメリカ・ドル 494	千円 54,435	2051/04/19
通貨小計	銘柄数 金額	1銘柄			500	494	54,435	
イギリス		Orsted A/S	社債券	2.5000	千イギリス・ポンド 200	千イギリス・ポンド 199	31,035	2199/12/31
		Siemens Financieringsmaatschappij NV	社債券	0.8750	500	504	78,329	2023/06/05
		Burberry Group PLC	社債券	1.1250	500	499	77,595	2025/09/21
通貨小計	銘柄数 金額	3銘柄			1,200	1,203	186,960	
デンマーク		DANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	-	千デンマーク・クローネ 10,000	千デンマーク・クローネ 9,930	178,247	2031/11/15
通貨小計	銘柄数 金額	1銘柄			10,000	9,930	178,247	
ノルウェー		NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.2500	千ノルウェー・クローネ 18,000	千ノルウェー・クローネ 17,672	233,629	2031/09/17
通貨小計	銘柄数 金額	1銘柄			18,000	17,672	233,629	
スウェーデン		SWEDISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5000	千スウェーデン・クローネ 12,500	千スウェーデン・クローネ 11,388	150,555	2045/11/24
通貨小計	銘柄数 金額	1銘柄			12,500	11,388	150,555	
チェコ		Czech Republic Government Bond	国債証券	0.0500	千チェコ・コルナ 25,000	千チェコ・コルナ 21,987	115,364	2029/11/29
		Czech Republic Government Bond	国債証券	4.2000	20,000	26,174	137,331	2036/12/04
通貨小計	銘柄数 金額	2銘柄			45,000	48,161	252,695	
ユーロ（アイルランド）		IRISH TREASURY	国債証券	0.5500	千ユーロ 500	千ユーロ 490	65,453	2041/04/22
		ESB Finance DAC	社債券	1.1250	300	318	42,541	2030/06/11
		Ccep Finance Ireland DAC	社債券	0.5000	1,050	1,050	140,161	2029/09/06
		Ryanair DAC	社債券	0.8750	450	456	60,901	2026/05/25
		ZURICH FINANCE IRELAND	社債券	1.8750	400	421	56,309	2050/09/17
		AIB Group PLC	社債券	2.8750	500	536	71,587	2031/05/30
		Glencore Capital Finance DAC	社債券	0.7500	1,225	1,202	160,419	2029/03/01
		Glencore Capital Finance DAC	社債券	1.2500	1,225	1,192	159,171	2033/03/01
国小計	銘柄数 金額	8銘柄			5,650	5,669	756,547	
ユーロ（オランダ）		NEDER FINANCIERINGS-MAAT	特殊債券	0.6250	千ユーロ 200	千ユーロ 204	27,356	2031/01/15
		Cooperatieve Rabobank UA	社債券	4.3750	400	444	59,318	永久債
		Iberdrola International BV	社債券	1.8740	600	622	83,121	永久債
		ING Groep NV	社債券	1.0000	300	308	41,190	2023/09/20
		SGS Nederland Holding BV	社債券	0.1250	300	300	40,059	2027/04/21
		Royal Schiphol Group NV	社債券	0.7500	375	374	50,004	2033/04/22
		Wolters Kluwer NV	社債券	0.7500	400	409	54,654	2030/07/03
		Euronext NV	社債券	1.5000	850	857	114,420	2041/05/17
		Technip Energies NV	社債券	1.1250	1,075	1,077	143,798	2028/05/28
		de Volksbank NV	社債券	0.7500	800	816	108,906	2023/06/25
		LeasePlan Corp NV	社債券	0.7500	475	480	64,185	2022/10/03
		Wabtec Transportation Netherlands BV	社債券	1.2500	500	504	67,319	2027/12/03
		Aegon Bank NV	社債券	0.3750	1,100	1,094	146,028	2036/06/09
		Airbus SE	社債券	2.0000	550	612	81,691	2028/04/07
		Airbus SE	社債券	2.3750	300	348	46,444	2032/04/07
		Unilever NV	社債券	1.2500	300	316	42,248	2025/03/25
		Achmea BV	社債券	1.5000	475	509	67,986	2027/05/26
		Conti-Gummi Finance BV	社債券	1.1250	300	310	41,435	2024/09/25
		NN BANK NV NETHERLANDS	社債券	0.0100	600	598	79,929	2030/07/08
		Fiat Chrysler Automobiles NV	社債券	3.8750	500	576	76,940	2026/01/05
		MONDELEZ INTL HLDINGS NE	社債券	-	950	944	125,990	2026/09/22
		MONDELEZ INTL HLDINGS NE	社債券	0.3750	1,100	1,096	146,361	2029/09/22
		STG Global Finance BV	社債券	1.3750	450	461	61,534	2025/09/24
		EnBW International Finance BV	社債券	0.2500	325	321	42,967	2030/10/19
		easyJet FinCo BV	社債券	1.8750	450	455	60,803	2028/03/03
		ABN AMRO Bank NV	社債券	0.6000	400	406	54,274	2027/01/15
国小計	銘柄数 金額	26銘柄			14,075	14,454	1,928,972	
ユーロ（ベルギー）		Belgium Government Bond	国債証券	1.0000	千ユーロ 500	千ユーロ 549	73,360	2031/06/22
		Belgium Government Bond	国債証券	0.8000	350	376	50,277	2028/06/22
		Belgium Government Bond	国債証券	0.4000	1,000	960	128,210	2040/06/22
		Ageas SA/NV	社債券	1.8750	700	704	94,055	2051/11/24
国小計	銘柄数 金額	4銘柄			2,550	2,592	345,905	
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	千ユーロ 1,438	191,979	2032/09/14
		State of the Grand-Duchy of Luxembourg	国債証券	-	1,000	1,001	133,592	2031/03/24
		EU Stabilisation Fund	特殊債券	-	850	850	113,528	2031/01/20
		EU Stabilisation Fund	特殊債券	-	1,800	1,828	244,002	2027/10/13
		Czech Gas Networks Investments Sarl	社債券	0.8750	675	678	90,488	2031/03/31
		Novartis Finance SA	社債券	-	950	940	125,489	2028/09/23

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
								千	ユー	ロ	千	ユー	ロ	千
								円	換	算	金	額		
								外	貨	建	金	額	邦	貨
								換	算	金	額			
		SES SA		社	債	券	2.0000	525		570		76,106		2028/07/02
		Helvetia Europe SA		社	債	券	2.7500	375		405		54,150		2041/09/30
国小計	銘柄数 金額	8銘柄						7,625		7,713		1,029,339		
ユーロ (フランス)		FRENCH GOVERNMENT BOND		国	債	証	0.1000	500		585		78,176		2028/03/01
		FRENCH GOVERNMENT BOND		国	債	証	1.5000	300		347		46,314		2050/05/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND		国	債	証	-	1,200		1,207		161,172		2029/11/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND		国	債	証	0.7000	2,000		2,587		345,335		2030/07/25
		Region of Ile de France		地	方	債	0.1000	1,200		1,193		159,281		2030/07/02
		Agence France Locale		特	殊	債	0.2500	200		202		26,976		2023/03/20
		Agence France Locale		特	殊	債	0.1250	600		609		81,296		2026/06/20
		SNCF Reseau		特	殊	債	0.7500	800		814		108,742		2036/05/25
		Societe de Financement Local		特	殊	債	0.1250	200		203		27,127		2024/10/18
		Societe de Financement Local		特	殊	債	0.1000	1,000		1,007		134,514		2022/10/18
		SA de Gestion de Stocks de Securite		特	殊	債	0.6250	300		312		41,668		2028/10/20
		Caisse Francaise de Financement Local		特	殊	債	0.1250	1,100		1,063		141,896		2036/02/15
		UNEDIC ASSEO		特	殊	債	1.2500	100		108		14,495		2027/03/28
		UNEDIC ASSEO		特	殊	債	0.1000	1,400		1,351		180,315		2034/05/25
		Bpifrance Financement SA		特	殊	債	0.7500	400		416		55,571		2024/11/25
		Agence Francaise de Developpement		特	殊	債	0.1250	600		608		81,178		2023/11/15
		Agence Francaise de Developpement		特	殊	債	-	1,100		1,110		148,201		2027/10/28
		Societe Du Grand Paris EPIC		特	殊	債	1.1250	500		543		72,498		2028/10/22
		Societe Du Grand Paris EPIC		特	殊	債	0.8750	1,300		1,281		171,021		2046/05/10
		CAISSE D'AMORT DETTE SOC		特	殊	債	2.5000	450		468		62,541		2022/10/25
		CAISSE D'AMORT DETTE SOC		特	殊	債	-	800		791		105,593		2030/11/25
		CAISSE D'AMORT DETTE SOC		特	殊	債	-	700		707		94,411		2028/02/25
		Banque Federative du Credit Mutuel SA		社	債	0.3750	100		100		13,414		2022/01/13	
		Banque Federative du Credit Mutuel SA		社	債	0.5000	700		709		94,678		2022/11/16	
		TOTALENERGIES SE		社	債	2.0000	400		404		53,942		永久債	
		BNP Paribas SA		社	債	0.5000	900		899		120,043		2028/09/01	
		BNP Paribas SA		社	債	6.1250	600		632		84,457		永久債	
		Credit Agricole SA		社	債	0.3750	700		694		92,667		2028/04/20	
		Societe Generale SA		社	債	1.2500	800		826		110,260		2030/06/12	
		Societe Generale SA		社	債	0.8750	400		407		54,346		2028/09/22	
		Societe Generale SA		社	債	0.5000	900		882		117,770		2029/06/12	
		Dexia Credit Local SA		社	債	0.5000	500		514		68,684		2025/01/17	
		Credit Mutuel Arkea SA		社	債	0.8750	800		821		109,612		2023/10/05	
		Credit Mutuel Arkea SA		社	債	1.8750	600		627		83,721		2029/10/25	
		Credit Mutuel Arkea SA		社	債	0.8750	700		729		97,286		2027/05/07	
		Vivendi SA		社	債	1.1250	100		102		13,738		2023/11/24	
		Vivendi SA		社	債	0.8750	500		513		68,591		2024/09/18	
		LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE		社	債	0.1250	300		303		40,517		2028/02/11	
		CTE CO TRANSP ELEC		社	債	1.5000	300		324		43,295		2028/07/29	
		RTE Reseau de Transport d'Electricite SA		社	債	-	500		495		66,121		2027/09/09	
		CNP Assurances		社	債	2.5000	300		321		42,890		2051/06/30	
		Atos SE		社	債	0.7500	400		402		53,779		2022/05/07	
		UMG Groupe VYV		社	債	1.6250	800		855		114,106		2029/07/02	
		ALD SA		社	債	0.3750	400		404		53,966		2023/07/18	
		Action Logement Services		社	債	0.5000	600		593		79,195		2034/10/30	
		Aeroports de Paris		社	債	1.0000	600		630		84,183		2029/01/05	
		Capgemini SE		社	債	1.6250	400		430		57,395		2026/04/15	
		AXA Bank Europe SCF		社	債	0.2500	900		860		114,790		2040/06/09	
		La Banque Postale SA		社	債	0.5000	300		304		40,627		2026/06/17	
		Worldline SA/France		社	債	0.8750	800		830		110,861		2027/06/30	
		Societe Nationale SNCF SA		社	債	0.8750	500		438		58,581		2051/02/28	
		BPCE SA		社	債	0.6250	500		513		68,483		2025/04/28	
		BPCE SA		社	債	0.7500	900		899		120,022		2031/03/03	
国小計	銘柄数 金額	53銘柄						33,950		34,997		4,670,363		
ユーロ (ドイツ)		DEUTSCHLAND I/L BOND		国	債	証	0.5000	1,500		1,955		260,922		2030/04/15
		State of Schleswig-Holstein Germany		地	方	債	0.2000	750		714		95,371		2039/08/15
		Gemeinsame Deutsche Bundeslaender		地	方	債	0.6250	1,200		1,267		169,144		2027/10/25
		Gemeinsame Deutsche Bundeslaender		地	方	債	0.0100	1,400		1,401		187,041		2030/08/26
		State of Lower Saxony		地	方	債	0.0100	1,500		1,497		199,824		2031/01/10
		State of Hesse		地	方	債	0.7500	250		263		35,178		2036/08/04
		State of Hesse		地	方	債	0.1250	450		458		61,197		2024/06/20
		State of Hesse		地	方	債	-	1,500		1,524		203,395		2027/09/22
		State of Hesse		地	方	債	-	1,700		1,698		226,678		2030/11/08
		State of Brandenburg		地	方	債	0.7500	125		131		17,571		2036/08/08
		Niedersachsen Invest GmbH		地	方	債	0.2500	900		882		117,730		2035/07/16
		Land Thuringen		地	方	債	0.2500	550		525		70,132		2040/03/05
		NRW Bank		地	方	債	0.1000	650		628		83,939		2035/07/09
		NRW Bank		地	方	債	0.5000	1,325		1,317		175,884		2041/06/17
		Land Baden-Wuerttemberg		地	方	債	0.0100	925		941		125,629		2025/04/08
		Land Berlin		地	方	債	0.0100	1,200		1,202		160,444		2030/07/02
		Land Berlin		地	方	債	0.3500	700		654		87,383		2050/09/09
		Free State of Bavaria		地	方	債	0.0100	1,700		1,683		224,619		2032/01/20
		Free State of Saxony		地	方	債	0.0100	1,700		1,711		228,382		2029/11/05
		Bayerische Landesbodenkreditanstalt		特	殊	債	0.6250	250		262		35,009		2026/11/23
		LANDWIRTSCHAFT RENTENBANK		特	殊	債	0.0500	1,000		1,012		135,130		2023/06/12

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	
								千	ユー	ロ	千	ユー	ロ	千	円	
		KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU		特	殊	債	券	0.0500	800		783		104,559		2034/09/29	
		KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU		特	殊	債	券	-	1,275		1,281		170,967		2030/09/17	
		KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU		特	殊	債	券	-	825		828		110,531		2031/01/10	
		KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU		特	殊	債	券	-	1,500		1,518		202,623		2029/06/15	
		KFW-KREDIT WIEDERAUFBAU		特	殊	債	券	0.3750	1,350		1,368		182,564		2036/05/20	
		Deutsche Pfandbriefbank AG		社	債	券	0.1250	1,400		1,408		188,021		2024/09/05		
		Eurogrid GmbH		社	債	券	0.7410	400		402		53,688		2033/04/21		
		Evonik Industries AG		社	債	券	0.6250	900		923		123,244		2025/09/18		
		Volkswagen Leasing GmbH		社	債	券	0.6250	875		877		117,073		2029/07/19		
		E.ON SE		社	債	券	0.6250	350		351		46,922		2031/11/07		
		Daimler AG		社	債	券	2.0000	550		606		80,984		2026/08/22		
		Allianz SE		社	債	券	2.1210	500		537		71,783		2050/07/08		
		Infineon Technologies AG		社	債	券	2.0000	200		222		29,697		2032/06/24		
		Infineon Technologies AG		社	債	券	1.1250	400		419		55,917		2026/06/24		
		Infineon Technologies AG		社	債	券	1.6250	500		540		72,078		2029/06/24		
		Muenchener Hypothekenbank eG		社	債	券	0.3750	1,500		1,500		200,207		2029/03/09		
		Bayerische Landesbank		社	債	券	0.1250	800		794		106,022		2028/02/10		
国小計	銘柄数額		38銘柄						35,400		36,099		4,817,500			
		PORTUGUESE GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	4.1000	300		486		64,966		2045/02/15	
		PORTUGUESE GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	0.9000	1,000		1,026		137,031		2035/10/12	
		PORTUGUESE GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	1.0000	400		366		48,869		2052/04/12	
		PORTUGUESE GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	0.3000	2,500		2,480		331,032		2031/10/17	
国小計	銘柄数額		4銘柄						4,200		4,360		581,900			
		Spain Government Inflation Linked Bond		国	債	証	券	0.7000	500		628		83,919		2033/11/30	
		SPANISH GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	1.0000	2,000		1,814		242,179		2050/10/31	
		SPANISH GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	1.2000	2,250		2,294		306,186		2040/10/31	
		SPANISH GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	0.8500	1,120		1,106		147,646		2037/07/30	
		SPANISH GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	4.9000	300		504		67,376		2040/07/30	
		FADE		特	殊	債	券	0.0100	700		709		94,669		2025/09/17	
		Cellnex Finance Co SA		社	債	券	1.2500	600		589		78,672		2029/01/15		
		Criteria Caixa SAU		社	債	券	0.8750	500		508		67,886		2027/10/28		
		Bankia SA		社	債	券	1.0000	200		205		27,435		2024/06/25		
		Bankinter SA		社	債	券	0.8750	400		410		54,815		2026/07/08		
		Ferrovial Emisiones SA		社	債	券	1.3820	400		423		56,566		2026/05/14		
		El Corte Ingles SA		社	債	券	3.6250	275		287		38,309		2024/03/15		
		Telefonica Emisiones SAU		社	債	券	1.2010	600		636		84,907		2027/08/21		
		Banco Santander SA		社	債	券	1.1250	300		314		41,949		2027/06/23		
		Banco Santander SA		社	債	券	1.6250	500		518		69,231		2030/10/22		
国小計	銘柄数額		15銘柄						10,645		10,953		1,461,753			
		ITALIAN GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	3.3500	500		642		85,714		2035/03/01	
		ITALIAN GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	2.1000	2,500		2,757		367,955		2026/07/15	
		ITALIAN GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	1.4500	1,000		1,037		138,473		2036/03/01	
		ITALIAN GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	1.8500	600		646		86,296		2025/07/01	
		ITALIAN GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	1.6500	900		978		130,602		2030/12/01	
		ITALIAN GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	0.6500	1,600		1,763		235,284		2026/05/15	
		ITALIAN GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	0.9500	1,500		1,563		208,630		2027/09/15	
		ITALIAN GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	0.9000	1,700		1,727		230,596		2031/04/01	
		ITALIAN GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	0.9500	1,150		1,102		147,106		2037/03/01	
		ITALIAN GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	0.2500	1,300		1,292		172,454		2028/03/15	
		ITALIAN GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	0.6000	1,170		1,151		153,614		2031/08/01	
		ITALIAN GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	1.5000	775		761		101,668		2045/04/30	
		ITALIAN GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	0.9500	1,200		1,215		162,197		2031/12/01	
		Italgas SpA		社	債	券	0.8750	425		436		58,268		2030/04/24		
		Terna Rete Elettrica Nazionale SpA		社	債	券	0.7500	325		325		43,458		2032/07/24		
		Eni SpA		社	債	券	2.0000	575		577		77,090		永久債		
		Infrastrutture Wireless Italiane SpA		社	債	券	1.7500	350		350		46,727		2031/04/19		
国小計	銘柄数額		17銘柄						17,570		18,330		2,446,139			
		Finland Government Bond		国	債	証	券	0.2500	950		921		122,971		2040/09/15	
		Finland Government Bond		国	債	証	券	-	1,125		1,133		151,303		2030/09/15	
		Finland Government Bond		国	債	証	券	0.1250	1,800		1,571		209,724		2052/04/15	
		Finland Government Bond		国	債	証	券	0.1250	1,600		1,619		216,075		2031/09/15	
		Nordea Mortgage Bank Plc		社	債	券	0.2500	275		280		37,382		2023/11/21		
		Suomen Hypoteekkiyhdistys		社	債	券	0.3750	800		812		108,453		2023/04/24		
		Tyollisyysrahasto		社	債	券	0.0100	700		707		94,415		2027/06/16		
		SATO Oyj		社	債	券	1.3750	525		546		72,874		2028/02/24		
		OP Corporate Bank plc		社	債	券	0.5000	700		718		95,835		2025/08/12		
		OP Corporate Bank plc		社	債	券	1.6250	500		518		69,178		2030/06/09		
国小計	銘柄数額		10銘柄						8,975		8,828		1,178,215			
		State of Lower Austria		地	方	債	証	券	-	500		469		62,714		2035/11/16
		AUTOBAHN SCHNELL AG		特	殊	債	券	0.1250	500		502		67,050		2031/06/02	
		OMV AG		社	債	券	2.3750	725		856		114,339		2032/04/09		
		Volksbank Wien AG		社	債	券	0.3750	600		619		82,618		2026/03/04		

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	
		UniCredit Bank Austria AG	社 債 券	0.6250	千ユーロ 500	千ユーロ 527	千円 70,363	2029/03/20
		UniCredit Bank Austria AG	社 債 券	0.0500	600	575	76,791	2035/09/21
国小計	銘柄数 金額	6銘柄			3,425	3,550	473,879	
ユーロ（キプロス）		Cyprus Government International Bond	国 債 証 券	-	千ユーロ 825	千ユーロ 832	111,044	2026/02/09
国小計	銘柄数 金額	1銘柄			825	832	111,044	
ユーロ（エストニア）		Estonia Government International Bond	国 債 証 券	0.1250	千ユーロ 700	千ユーロ 702	93,735	2030/06/10
国小計	銘柄数 金額	1銘柄			700	702	93,735	
ユーロ（ラトヴィア）		Latvia Government International Bond	国 債 証 券	-	千ユーロ 1,150	千ユーロ 1,135	151,590	2031/03/17
国小計	銘柄数 金額	1銘柄			1,150	1,135	151,590	
ユーロ（スロヴェニア）		Slovenia Government Bond Slovenia Government Bond	国 債 証 券 国 債 証 券	0.4875 -	千ユーロ 600 625	千ユーロ 532 618	71,055 82,581	2050/10/20 2031/02/12
国小計	銘柄数 金額	2銘柄			1,225	1,151	153,637	
ユーロ（スロバキア）		Slovakia Government Bond Tatra Banka as Prima Banka Slovensko AS	国 債 証 券 社 債 券 社 債 券	0.3750 0.5000 0.0100	千ユーロ 925 600 1,000	千ユーロ 918 598 1,008	122,563 79,820 134,616	2036/04/21 2028/04/23 2026/10/01
国小計	銘柄数 金額	3銘柄			2,525	2,525	337,000	
ユーロ（その他）		Iceland Government International Bond	国 債 証 券	0.6250	千ユーロ 375	千ユーロ 385	51,460	2026/06/03
		Iceland Government International Bond	国 債 証 券	-	600	595	79,522	2028/04/15
		Romanian Government International Bond	国 債 証 券	4.6250	1,000	1,282	171,086	2049/04/03
		Romanian Government International Bond	国 債 証 券	3.6240	500	580	77,453	2030/05/26
		Romanian Government International Bond	国 債 証 券	2.6250	200	200	26,706	2040/12/02
		Romanian Government International Bond	国 債 証 券	2.7500	2,000	2,004	267,495	2041/04/14
		Romanian Government International Bond	国 債 証 券	2.0000	1,200	1,201	160,357	2033/04/14
		Croatia Government International Bond	国 債 証 券	1.1250	1,075	1,074	143,422	2033/03/04
		Croatia Government International Bond	国 債 証 券	1.7500	450	460	61,394	2041/03/04
		European Stability Mechanism	特 殊 債 券	0.0100	1,700	1,692	225,894	2031/10/15
		European Union	特 殊 債 券	0.1000	825	765	102,212	2040/10/04
		European Union	特 殊 債 券	0.1250	1,000	977	130,483	2035/06/10
		European Union	特 殊 債 券	-	900	862	115,111	2035/07/04
		European Union	特 殊 債 券	-	850	863	115,297	2028/06/02
		European Union	特 殊 債 券	0.2000	750	732	97,781	2036/06/04
		European Union	特 殊 債 券	-	1,125	1,138	151,958	2029/07/04
		EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	-	1,400	1,405	187,553	2030/09/09
		EUROPEAN INVESTMENT BANK	特 殊 債 券	0.0500	375	319	42,669	2051/01/27
		EUROFIMA	特 殊 債 券	0.1500	850	822	109,697	2034/10/10
		EUROFIMA	特 殊 債 券	0.5000	725	709	94,643	2041/04/23
		Nordea Bank AB	社 債 券	1.0000	200	200	26,756	2026/09/07
		DNB Boligkreditt AS	社 債 券	0.3750	800	816	108,924	2023/11/14
		Orsted A/S	社 債 券	1.5000	275	274	36,675	2199/12/31
		Barclays PLC	社 債 券	1.1060	1,075	1,086	144,999	2032/05/12
		Aker BP ASA	社 債 券	1.1250	775	776	103,613	2029/05/12
		Polski Koncern Naftowy ORLEN SA	社 債 券	1.1250	500	508	67,811	2028/05/27
		Sveriges Sakerstallda Obligationer AB	社 債 券	0.0100	1,800	1,791	239,016	2030/03/14
		Nykredit Realkredit A/S	社 債 券	0.1250	300	301	40,252	2024/07/10
		SR-Boligkreditt AS	社 債 券	0.3750	425	435	58,181	2024/10/03
		Santander Consumer Bank AS	社 債 券	0.7500	300	305	40,724	2023/03/01
		Eika Boligkreditt AS	社 債 券	0.5000	500	517	69,052	2025/08/28
		UniCredit Leasing Corp IFN SA	社 債 券	0.5020	500	503	67,188	2022/10/18
		MFB Magyar Fejlesztési Bank Zrt	社 債 券	0.3750	1,025	1,030	137,537	2026/06/09
国小計	銘柄数 金額	33銘柄			26,375	26,623	3,552,935	
通貨小計	銘柄数 金額	230銘柄			176,865	180,520	24,090,461	
合 計	銘柄数 金額	239銘柄					25,146,985	

(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)	-	2,879
EURO-BOBL FUTURE(ドイツ)	1,434	-
EURO-SCHATZ FUT(ドイツ)	3,368	-
EURO BUXL 30Y BND(ドイツ)	-	946
EURO-BTP FUTURE(イタリア)	608	-
国		
EURO-OAT FUTURE(フランス)	-	3,290

(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

2021年6月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	25,146,985	93.7
コール・ローン等、その他	1,692,369	6.3
投資信託財産総額	26,839,354	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=110.11円、1カナダ・ドル=90.68円、1オーストラリア・ドル=84.91円、1ニュージーランド・ドル=78.64円、1イギリス・ポンド=155.39円、1イスラエル・シケル=33.923円、1スイス・フラン=122.43円、1トルコ・リラ=13,009円、1デンマーク・クローネ=17.95円、1ノルウェー・クローネ=13.22円、1スウェーデン・クローネ=13.22円、1メキシコ・ペソ=5,517円、1チェコ・コルナ=5,246円、1ポーランド・ズロチ=29.454円、100ハンガリー・フォリント=38.118円、1ユーロ=133.45円です。  
(注3) 当期末における外貨建純資産（26,195,498千円）の投資信託財産総額（26,839,354千円）に対する比率は、97.6%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2021年6月15日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	34,412,221,706円
コール・ローン等	912,236,565
公社債(評価額)	25,146,985,747
未収入金	7,942,401,022
未収利息	65,483,013
前払費用	6,380,020
差入委託証拠金	338,735,339
(B) 負債	8,183,832,205
未払金	8,126,054,028
未払信託報酬	56,812,076
その他未払費用	966,101
(C) 純資産総額(A-B)	26,228,389,501
元本	20,385,163,965
次期繰越損益金	5,843,225,536
(D) 受益権総口数	20,385,163,965口
1万口当り基準価額(C/D)	12,866円

\* 期首における元本額は14,954,769,317円、当作成期間中における追加設定元本額は6,726,665,143円、同解約元本額は1,296,270,495円です。  
\* 当期末の計算口数当りの純資産額は12,866円です。

■損益の状況

当期 自2020年6月16日 至2021年6月15日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	169,680,515円
受取利息	170,795,467
その他収益金	6,065,210
支払利息	△ 7,180,162
(B) 有価証券売買損益	2,414,499,131
売買益	3,207,038,153
売買損	△ 792,539,022
(C) 先物取引等損益	110,196,066
取引益	374,897,257
取引損	△ 264,701,191
(D) 信託報酬等	△ 112,183,466
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	2,582,192,246
(F) 前期繰越損益金	323,309,464
(G) 追加信託差損益金	2,937,723,826
(配当等相当額)	( 1,229,248,911)
(売買損益相当額)	( 1,708,474,915)
(H) 合計(E+F+G)	5,843,225,536
次期繰越損益金(H)	5,843,225,536
追加信託差損益金	2,937,723,826
(配当等相当額)	( 1,229,248,911)
(売買損益相当額)	( 1,708,474,915)
分配準備積立金	2,905,501,710

(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：47,280,428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	162,612,957円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	2,419,579,289
(c) 収益調整金	2,937,723,826
(d) 分配準備積立金	323,309,464
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	5,843,225,536
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	5,843,225,536
(h) 受益権総口数	20,385,163,965口



# 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3期

(決算日 2021年5月14日)

(作成対象期間 2020年5月15日~2021年5月14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	
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。	

◇TUZ0220620210514◇

### 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。

## 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)		社債組入比率	債券先物比率	純資産総額
	(分配落)	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(2019年5月14日)	円 10,234	円 0	% 2.3	10,228	% 2.3	% 98.1	% -	百万円 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

(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) 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。

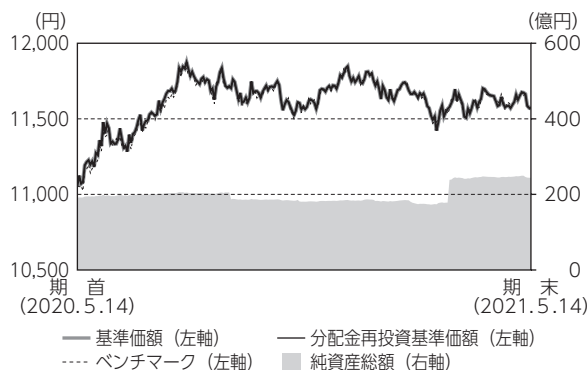
(注6) 社債組入比率は新株予約権付社債券 (転換社債券) を除きます。

(注7) 債券先物比率は買建比率一売建比率です。



### 運用経過

#### 基準価額等の推移について



(注) ベンチマークは、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: 11,056円  
期末: 11,569円 (分配金0円)  
騰落率: 4.6% (分配金込み)

#### ■基準価額の主な変動要因

主要国の金利は上昇 (債券価格は下落) しましたが、投資している国の通貨が対円で上昇 (円安) したことから、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。

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）

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 率
	円	騰落率	騰落率	騰落率		
(期首)2020年 5月14日	11,056	—	11,151	—	98.0	—
5月末	11,262	1.9	11,324	1.6	98.2	—
6月末	11,494	4.0	11,570	3.8	98.2	—
7月末	11,743	6.2	11,829	6.1	98.2	—
8月末	11,628	5.2	11,700	4.9	97.7	—
9月末	11,747	6.3	11,822	6.0	98.0	—
10月末	11,550	4.5	11,636	4.3	98.2	—
11月末	11,705	5.9	11,798	5.8	98.6	—
12月末	11,812	6.8	11,912	6.8	98.3	—
2021年 1月末	11,739	6.2	11,835	6.1	98.7	—
2月末	11,422	3.3	11,577	3.8	99.3	—
3月末	11,611	5.0	11,674	4.7	96.7	—
4月末	11,626	5.2	11,740	5.3	96.6	—
(期末)2021年 5月14日	11,569	4.6	11,678	4.7	97.0	—

(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

(2020.5.15~2021.5.14)

債券市場

主要国の国債金利は上昇しました。

当作成期首より、各国の金融緩和政策や米中関係の悪化、新型コロナウイルスの感染拡大などが金利の低下要因となりましたが、2020年10月以降は、米国の追加経済対策への期待感や、ワクチン開発進展の報道を受けて市場のリスク選好姿勢が強まったことなどから、金利は上昇に転じました。2021年に入ると、FRB（米国連邦準備制度理事会）による量的緩和の縮小観測が高まったことや米国で大規模な追加経済対策が成立したこと、ワクチンの普及や経済指標の改善などを背景に、金利は米国を中心に上昇しました。

為替相場

為替相場は円安となりました。

米ドル円相場は、当作成期首より2020年末にかけて、米国の金融緩和や大型財政支出などを背景とした米ドル安圧力を受けて下落しました。2021年以降は、追加経済対策を好感した市場のリスク選好姿勢の強まりから円安に転じました。また、金融緩和策の後退の懸念から米国金利が上昇し、日米金利差の拡大からも円安が進行しました。米ドル以外の通貨も、2020年末までは対ドルの上昇、2021年以降は新型コロナウイルスのワクチンの普及や市場のリスク選好姿勢の強まり、ユーロや英ポンドについては通商交渉の進展などもあり、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

(2020.5.15~2021.5.14)

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

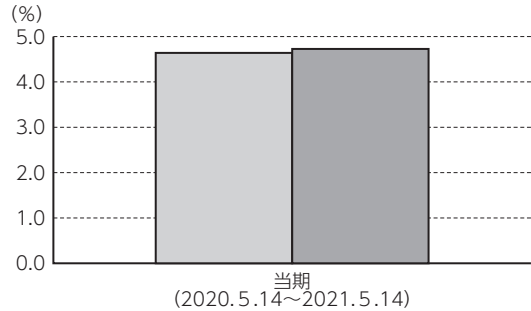
ファンドの通貨の比率をベンチマークに極力近づけ、かつ、ファンドとベンチマークの金利変動に対する価格感応度を近づけることにより、ベンチマークに連動する投資成果をめざしました。

\* 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4.7%となりました。一方、当ファンドの基準価額の騰落率は4.6%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)

\* 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	
	2020年5月15日 ～2021年5月14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)	1,569

(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）に含め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。

1万口当りの費用の明細

項目	当期 (2020.5.15~2021.5.14)		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	35円	0.298%	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11,615円です。
(投信会社)	(32)	(0.275)	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	—	—	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	2	0.020	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)	(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	37	0.318	

(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

(2020年5月15日から2021年5月14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	7,564,774	8,820,871	3,863,247	4,543,993

(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	17,095,992	20,797,519	24,274,864	

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2021年5月14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	24,274,864	99.3
コール・ローン等、その他	170,053	0.7
投資信託財産総額	24,444,918	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14日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝109.63円、1カナダ・ドル＝90.09円、1オーストラリア・ドル＝84.66円、1シンガポール・ドル＝82.18円、1イギリス・ポンド＝153.98円、1イスラエル・シケル＝33.329円、1デンマーク・クローネ＝17.80円、1ノルウェー・クローネ＝13.12円、1スウェーデン・クローネ＝13.04円、1メキシコ・ペソ＝5.494円、1マレーシア・リンギット＝26.581円、1南アフリカ・ランド＝7.75円、1ポーランド・ズロチ＝29.247円、1ユーロ＝132.39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（24,098,059千円）の投資信託財産総額（24,293,133千円）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

2021年5月14日現在

項目	当期末
(A) 資産	24,444,918,009円
コール・ローン等	152,084,475
世界債券5年超インデックス・マザーファンド(評価額)	24,274,864,525
未収入金	17,969,009
(B) 負債	47,797,494
未払解約金	16,999,999
未払信託報酬	29,960,144
その他未払費用	837,351
(C) 純資産総額(A - B)	24,397,120,515
元本	21,088,274,865
次期繰越損益金	3,308,845,650
(D) 受益権総口数	21,088,274,865口
1万口当り基準価額(C / D)	11,569円

\*期首における元本額は17,276,831,072円、当期中期間中における追加設定元本額は7,704,340,320円、同解約元本額は3,892,896,527円です。  
 \*当期末の計算口数当りの純資産額は11,569円です。

■損益の状況

当期 自2020年5月15日 至2021年5月14日

項目	当期
(A) 配当等収益	△ 29,840円
受取利息	4,691
支払利息	△ 34,531
(B) 有価証券売買損益	763,232,715
売買益	975,752,992
売買損	△ 212,520,277
(C) 信託報酬等	△ 61,198,391
(D) 当期損益金(A + B + C)	702,004,484
(E) 前期繰越損益金	1,253,554,672
(F) 追加信託差損益金	1,353,286,494
(配当等相当額)	( 757,611,482)
(売買損益相当額)	( 595,675,012)
(G) 合計(D + E + F)	3,308,845,650
次期繰越損益金(G)	3,308,845,650
追加信託差損益金	1,353,286,494
(配当等相当額)	( 757,611,482)
(売買損益相当額)	( 595,675,012)
分配準備積立金	1,955,588,996
繰越損益金	△ 29,840

(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	701,998,132
(c) 収益調整金	1,353,286,494
(d) 分配準備積立金	1,253,590,864
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	3,308,875,490
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	3,308,875,490
(h) 受益権総口数	21,088,274,865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3期（決算日 2021年5月14日）

（作成対象期間 2020年5月15日～2021年5月14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。

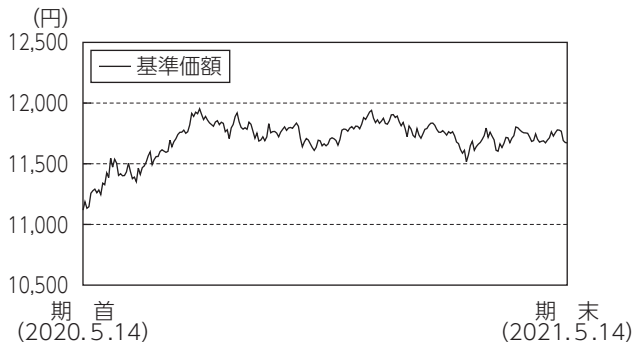
運用方針	投資成果をFTSE世界国債インデックス（除く日本、5年超、ヘッジなし、円ベース）の動きに連動させることをめざして運用を行います。
主要投資対象	外国の債券
株式組入制限	純資産総額の10%以下

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)		公社債 組入比率	債券先物 比率
	円	騰落率 (ベンチマーク)	円	騰落率		
(期首)2020年5月14日	11,118	-	11,151	-	98.5	-
5月末	11,327	1.9	11,324	1.6	98.7	-
6月末	11,565	4.0	11,570	3.8	98.7	-
7月末	11,820	6.3	11,829	6.1	98.7	-
8月末	11,707	5.3	11,700	4.9	98.2	-
9月末	11,830	6.4	11,822	6.0	98.5	-
10月末	11,634	4.6	11,636	4.3	98.7	-
11月末	11,794	6.1	11,798	5.8	99.1	-
12月末	11,905	7.1	11,912	6.8	98.8	-
2021年1月末	11,834	6.4	11,835	6.1	99.2	-
2月末	11,516	3.6	11,577	3.8	99.8	-
3月末	11,710	5.3	11,674	4.7	97.2	-
4月末	11,728	5.5	11,740	5.3	97.0	-
(期末)2021年5月14日	11,672	5.0	11,678	4.7	97.5	-

(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：11,118円 期末：11,672円 騰落率：5.0%

【基準価額の主な変動要因】

主要国の金利は上昇（債券価格は下落）しましたが、投資している国の通貨が対円で上昇（円安）したことから、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。

◆ 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、各国の金融緩和政策や米中関係の悪化、新型コロナウイルスの感染拡大などが金利の低下要因となりましたが、2020年10月以降は、米国の追加経済対策への期待感や、ワクチン開発進展の報道を受けて市場のリスク選好姿勢が強まったことなどから、金利は上昇に転じました。2021年に入ると、F R B（米連邦準備制度理事会）による量的緩和の縮小観測が高まったことや米国で大規模な追加経済対策が成立したこと、ワクチンの普及や経済指標の改善などを背景に、金利は米国を中心に上昇しました。

○ 為替相場

為替相場は円安となりました。

米ドル円相場は、当作成期首より2020年末にかけて、米国の金融緩和や大型財政出動などを背景とした米ドル安圧力を受けて下落しました。2021年以降は、追加経済対策を好感した市場のリスク選好姿勢の強まりから円安に転じました。また、金融緩和策の後退の思惑から米国金利が上昇し、日米金利差の拡大からも円安が進行しました。米ドル以外の通貨も、2020年末までは対米ドルでの上昇、2021年以降は新型コロナウイルスのワクチンの普及や市場のリスク選好姿勢の強まり、ユーロや英ポンドについては通商交渉の進展などもあり、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4.7%となりました。一方、当ファンドの基準価額の騰落率は5.0%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)	1 (1)
(その他)	(0)
合計	1

(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  
公 社 債

(2020年5月15日から2021年5月14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 43,810	千アメリカ・ドル 25,557 ( - )	
	カナダ	国債証券	千カナダ・ドル 1,852	千カナダ・ドル 1,402 ( - )	
	オーストラリア	国債証券	千オーストラリア・ドル 4,285	千オーストラリア・ドル 2,605 ( - )	
	シンガポール	国債証券	千シンガポール・ドル 198	千シンガポール・ドル ( - )	
	イギリス	国債証券	千イギリス・ポンド 6,526	千イギリス・ポンド 4,734 ( - )	
	イスラエル	国債証券	千イスラエル・シケル 874	千イスラエル・シケル 338 ( - )	
	デンマーク	国債証券	千デンマーク・クローネ 2,054	千デンマーク・クローネ 1,118 ( - )	
	ノルウェー	国債証券	千ノルウェー・クローネ 3,016	千ノルウェー・クローネ 1,394 ( - )	
	スウェーデン	国債証券	千スウェーデン・クローネ 1,494	千スウェーデン・クローネ 1,476 ( - )	
	メキシコ	国債証券	千メキシコ・ペソ 8,850	千メキシコ・ペソ 7,275 ( - )	
	マレーシア	国債証券	千マレーシア・リンギット 1,590	千マレーシア・リンギット 1,377 ( - )	
	ポーランド	国債証券	千ポーランド・ズロチ 1,095	千ポーランド・ズロチ 563 ( - )	
	ユーロ (アイルランド)	国債証券	千ユーロ 676	千ユーロ 272 ( - )	
	ユーロ (オランダ)	国債証券	千ユーロ 2,073	千ユーロ 1,090 ( - )	
	ユーロ (ベルギー)	国債証券	千ユーロ 1,828	千ユーロ 1,417 ( - )	
	ユーロ (フランス)	国債証券	千ユーロ 11,432	千ユーロ 6,821 ( - )	
	ユーロ (ドイツ)	国債証券	千ユーロ 7,717	千ユーロ 5,252 ( - )	
	ユーロ (スペイン)	国債証券	千ユーロ 6,922	千ユーロ 5,488 ( - )	
	ユーロ (イタリア)	国債証券	千ユーロ 8,958	千ユーロ 5,448 ( - )	
	ユーロ (フィンランド)	国債証券	千ユーロ 350	千ユーロ 373 ( - )	
ユーロ (オーストリア)	国債証券	千ユーロ 1,681	千ユーロ 1,590 ( - )		
国 ユーロ (ユーロ 通貨計)	国債証券	千ユーロ 41,641	千ユーロ 27,756 ( - )		

(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

(2020年5月15日から2021年5月14日まで)

当 期			
買 付		売 付	
銘 柄	金 額	銘 柄	金 額
	千円		千円
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2.75% 2028/2/15	846,057	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2.75% 2025/6/30	368,386
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 0.625% 2030/8/15	508,784	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 5.5% 2028/8/15	282,607
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2.5% 2046/2/15	336,290	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2.5% 2046/2/15	272,407
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 1.375% 2040/11/15	298,741	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2.5% 2026/2/15	263,958
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 1.375% 2050/8/15	293,603	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) 5.75% 2032/10/25	258,607
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 2.25% 2027/8/15	232,778	United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 1.625% 2026/2/15	228,393
ITALIAN GOVERNMENT BOND (イタリア) 2.95% 2038/9/1	232,020	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) 1% 2025/11/25	163,567
FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) 2029/11/25	229,127	GERMAN GOVERNMENT BOND (ドイツ) 0.5% 2026/2/15	162,946
FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス) 1.5% 2031/5/25	213,862	ITALIAN GOVERNMENT BOND (イタリア) 2% 2025/12/1	150,232
United States Treasury Note/Bond (アメリカ) 4.5% 2036/2/15	172,884	ITALIAN GOVERNMENT BOND (イタリア) 1.45% 2025/5/15	148,614

(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	当 期				未			
	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 73,480	千アメリカ・ドル 76,881	千円 8,428,509	% 34.7	% -	% 34.7	% -	% -
カナダ	千カナダ・ドル 3,685	千カナダ・ドル 4,069	366,576	1.5	-	1.5	-	-
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 6,840	千オーストラリア・ドル 7,513	636,104	2.6	-	2.6	-	-
シンガポール	千シンガポール・ドル 1,220	千シンガポール・ドル 1,319	108,452	0.4	-	0.4	-	-
イギリス	千イギリス・ポンド 10,930	千イギリス・ポンド 13,510	2,080,412	8.6	-	8.6	-	-
イスラエル	千イスラエル・シケル 2,150	千イスラエル・シケル 2,718	90,595	0.4	-	0.4	-	-
デンマーク	千デンマーク・クローネ 6,250	千デンマーク・クローネ 8,129	144,700	0.6	-	0.6	-	-
ノルウェー	千ノルウェー・クローネ 3,570	千ノルウェー・クローネ 3,589	47,100	0.2	-	0.2	-	-
スウェーデン	千スウェーデン・クローネ 4,750	千スウェーデン・クローネ 5,244	68,383	0.3	-	0.3	-	-
メキシコ	千メキシコ・ペソ 29,500	千メキシコ・ペソ 31,066	170,705	0.7	-	0.7	-	-
マレーシア	千マレーシア・リンギット 3,880	千マレーシア・リンギット 4,100	108,992	0.4	-	0.4	-	-
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 2,850	千ポーランド・ズロチ 3,355	98,135	0.4	-	0.4	-	-
ユーロ (アイルランド)	千ユーロ 1,650	千ユーロ 1,827	241,951	1.0	-	1.0	-	-
ユーロ (オランダ)	千ユーロ 3,660	千ユーロ 4,452	589,481	2.4	-	2.4	-	-
ユーロ (ベルギー)	千ユーロ 5,050	千ユーロ 5,914	783,033	3.2	-	3.2	-	-
ユーロ (フランス)	千ユーロ 18,750	千ユーロ 22,762	3,013,533	12.4	-	12.4	-	-
ユーロ (ドイツ)	千ユーロ 12,380	千ユーロ 14,438	1,911,450	7.9	-	7.9	-	-
ユーロ (スペイン)	千ユーロ 11,160	千ユーロ 13,025	1,724,388	7.1	-	7.1	-	-
ユーロ (イタリア)	千ユーロ 16,670	千ユーロ 19,375	2,565,070	10.6	-	10.6	-	-
ユーロ (フィンランド)	千ユーロ 880	千ユーロ 955	126,550	0.5	-	0.5	-	-
ユーロ (オーストリア)	千ユーロ 2,000	千ユーロ 2,775	367,454	1.5	-	1.5	-	-
ユーロ (小計)	72,200	85,526	11,322,913	46.6	-	46.6	-	-
合 計	-	-	23,671,582	97.5	-	97.5	-	-

(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
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
				期	末		
				%	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	5.5000	400	516	56,592	2028/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	6.2500	300	419	46,041	2030/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	5.3750	950	1,275	139,811	2031/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	4.5000	370	491	53,901	2036/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	5.0000	320	451	49,494	2037/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.5000	490	590	64,726	2039/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	4.3750	550	738	80,910	2039/11/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	4.6250	400	553	60,717	2040/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.8750	350	443	48,604	2040/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	4.2500	580	770	84,434	2040/11/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.7500	300	374	41,090	2041/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.1250	1,800	2,062	226,085	2042/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.1250	1,000	1,142	125,273	2043/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.6250	2,200	2,711	297,307	2043/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.3750	1,200	1,426	156,345	2044/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.0000	250	279	30,653	2045/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.8750	400	438	48,026	2045/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.5000	3,090	3,161	346,561	2046/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.5000	140	143	15,702	2046/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.2500	400	389	42,728	2046/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.0000	3,700	3,905	428,143	2026/11/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.2500	500	534	58,568	2027/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.3750	3,220	3,461	379,537	2027/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.0000	1,860	2,087	228,874	2047/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.2500	1,970	2,101	230,346	2027/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.2500	1,700	1,811	198,550	2027/11/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.7500	1,300	1,394	152,907	2047/11/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.7500	6,950	7,625	835,942	2028/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.8750	920	1,017	111,547	2028/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.0000	1,640	1,845	202,287	2048/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.1250	1,350	1,517	166,373	2028/11/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.3750	980	1,180	129,385	2048/11/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.6250	1,650	1,795	196,871	2029/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.0000	1,050	1,183	129,692	2049/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.8750	800	880	96,577	2049/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.3750	900	962	105,495	2029/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.1250	200	212	23,296	2026/05/31
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.8750	1,450	1,522	166,960	2026/07/31
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.6250	1,050	1,061	116,397	2029/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.2500	1,130	1,096	120,203	2049/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.3750	900	920	100,936	2026/08/31
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.7500	880	897	98,380	2029/11/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.3750	550	548	60,143	2049/11/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.0000	860	789	86,543	2050/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.1250	400	401	44,057	2027/02/28
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.6250	800	779	85,500	2027/03/31
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.6250	1,190	1,092	119,798	2030/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.2500	500	379	41,554	2050/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.5000	320	308	33,826	2027/05/31
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.5000	450	433	47,486	2027/06/30
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.6250	4,980	4,553	499,185	2030/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.3750	250	238	26,115	2027/07/31
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.3750	3,190	2,498	273,900	2050/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.1250	900	738	80,994	2040/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.8750	800	746	81,818	2030/11/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.6250	930	777	85,271	2050/11/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.3750	3,080	2,642	289,712	2040/11/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.8750	630	560	61,461	2051/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.1250	1,280	1,218	133,589	2031/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.2500	780	777	85,266	2028/03/31
通小	銘柄数	60銘柄					
貨計	金額			73,480	76,881	8,428,509	
カナダ	Canada Government International Bond	国債証券	2.7500	560	643	57,942	2064/12/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	5.7500	300	429	38,706	2033/06/01

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	
			%	千カナダ・ドル	千カナダ・ドル	千円	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	5.0000	50	71	6,446	2037/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.0000	100	132	11,970	2041/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.5000	225	285	25,687	2045/12/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7500	100	112	10,148	2048/12/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5000	240	246	22,203	2026/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.0000	250	248	22,382	2027/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.0000	290	305	27,479	2028/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.0000	170	163	14,726	2051/12/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.2500	660	705	63,572	2029/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.2500	740	724	65,309	2030/06/01
通小	銘柄数	12銘柄					
貨計	金額			3,685	4,069	366,576	
				千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル		
オーストラリア	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.7500	400	487	41,253	2027/04/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.2500	450	512	43,403	2029/04/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.5000	1,260	1,613	136,606	2039/04/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.7500	150	180	15,262	2037/04/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.2500	320	360	30,487	2039/06/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.2500	440	470	39,828	2028/05/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.0000	200	212	17,999	2047/03/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7500	600	661	56,004	2028/11/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7500	500	549	46,538	2029/11/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5000	550	591	50,107	2030/05/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7500	380	394	33,424	2041/05/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5000	740	722	61,188	2031/06/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.2500	150	141	11,938	2032/05/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.0000	400	375	31,759	2030/12/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.7500	300	239	20,301	2051/06/21
通小	銘柄数	15銘柄					
貨計	金額			6,840	7,513	636,104	
				千シンガポール・ドル	千シンガポール・ドル		
シンガポール	SINGAPORE GOVERNMENT	国債証券	2.7500	100	114	9,368	2042/04/01
	SINGAPORE GOVERNMENT	国債証券	3.3750	100	117	9,680	2033/09/01
	SINGAPORE GOVERNMENT	国債証券	2.8750	150	166	13,682	2029/07/01
	SINGAPORE GOVERNMENT	国債証券	2.7500	80	92	7,613	2046/03/01
	SINGAPORE GOVERNMENT	国債証券	2.1250	250	264	21,720	2026/06/01
	SINGAPORE GOVERNMENT	国債証券	2.2500	120	126	10,362	2036/08/01
	SINGAPORE GOVERNMENT	国債証券	2.6250	220	239	19,661	2028/05/01
	SINGAPORE GOVERNMENT	国債証券	1.8750	200	199	16,363	2050/03/01
通小	銘柄数	8銘柄					
貨計	金額			1,220	1,319	108,452	
				千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド		
イギリス	United Kingdom Gilt	国債証券	1.5000	200	210	32,461	2026/07/22
	United Kingdom Gilt	国債証券	1.7500	150	159	24,575	2037/09/07
	United Kingdom Gilt	国債証券	1.7500	230	253	39,061	2057/07/22
	United Kingdom Gilt	国債証券	1.2500	350	364	56,122	2027/07/22
	United Kingdom Gilt	国債証券	1.6250	590	629	96,994	2028/10/22
	United Kingdom Gilt	国債証券	1.6250	1,030	1,176	181,155	2071/10/22
	United Kingdom Gilt	国債証券	1.7500	410	439	67,629	2049/01/22
	United Kingdom Gilt	国債証券	0.8750	390	391	60,313	2029/10/22
	United Kingdom Gilt	国債証券	1.2500	500	485	74,712	2041/10/22
	United Kingdom Gilt	国債証券	0.5000	60	44	6,825	2061/10/22
	United Kingdom Gilt	国債証券	0.1250	300	289	44,559	2028/01/31
	United Kingdom Gilt	国債証券	0.6250	600	549	84,604	2035/07/31
	United Kingdom Gilt	国債証券	0.2500	600	555	85,500	2031/07/31
	United Kingdom Gilt	国債証券	0.8750	540	474	73,098	2046/01/31
	United Kingdom Gilt	国債証券	4.2500	200	267	41,137	2032/06/07
	United Kingdom Gilt	国債証券	4.2500	400	562	86,686	2036/03/07
	United Kingdom Gilt	国債証券	4.7500	360	555	85,527	2038/12/07
	United Kingdom Gilt	国債証券	4.2500	540	962	148,182	2055/12/07
	United Kingdom Gilt	国債証券	4.2500	200	247	38,039	2027/12/07
	United Kingdom Gilt	国債証券	4.5000	630	993	153,001	2042/12/07
	United Kingdom Gilt	国債証券	4.7500	300	405	62,458	2030/12/07
	United Kingdom Gilt	国債証券	4.2500	300	442	68,137	2039/09/07
	United Kingdom Gilt	国債証券	4.5000	270	381	58,694	2034/09/07
	United Kingdom Gilt	国債証券	4.2500	50	74	11,516	2040/12/07

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)

当		期			末			
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	
		United Kingdom Gilt	国債証券	3.7500	千イギリス・ポンド 700	千イギリス・ポンド 1,110	千円 170,949	2052/07/22
		United Kingdom Gilt	国債証券	3.2500	180	243	37,541	2044/01/22
		United Kingdom Gilt	国債証券	3.5000	100	177	27,300	2068/07/22
		United Kingdom Gilt	国債証券	3.5000	750	1,062	163,623	2045/01/22
通小	貨計	銘柄数	28銘柄		10,930	13,510	2,080,412	
		金額						
		イスラエル			千イスラエル・シケル	千イスラエル・シケル		
		Israel Government Bond - Fixed	国債証券	6.2500	550	713	23,795	2026/10/30
		Israel Government Bond - Fixed	国債証券	5.5000	450	702	23,422	2042/01/31
		Israel Government Bond - Fixed	国債証券	3.7500	500	626	20,890	2047/03/31
		Israel Government Bond - Fixed	国債証券	2.2500	450	488	16,274	2028/09/28
		Israel Government Bond - Fixed	国債証券	1.5000	200	186	6,211	2037/05/31
通小	貨計	銘柄数	5銘柄		2,150	2,718	90,595	
		金額						
		デンマーク			千デンマーク・クローネ	千デンマーク・クローネ		
		DANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	4.5000	2,450	4,260	75,830	2039/11/15
		DANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5000	1,800	1,882	33,506	2027/11/15
		DANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5000	1,300	1,356	24,149	2029/11/15
		DANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.2500	700	629	11,213	2052/11/15
通小	貨計	銘柄数	4銘柄		6,250	8,129	144,700	
		金額						
		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		
		NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.7500	200	206	2,709	2027/02/17
		NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.0000	500	524	6,876	2028/04/26
		NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.7500	870	893	11,726	2029/09/06
		NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.3750	1,000	991	13,009	2030/08/19
		NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.2500	1,000	974	12,778	2031/09/17
通小	貨計	銘柄数	5銘柄		3,570	3,589	47,100	
		金額						
		スウェーデン			千スウェーデン・クローネ	千スウェーデン・クローネ		
		SWEDISH GOVERNMENT BOND	国債証券	3.5000	850	1,241	16,191	2039/03/30
		SWEDISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.0000	1,000	1,053	13,743	2026/11/12
		SWEDISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.7500	900	935	12,197	2028/05/12
		SWEDISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.7500	1,100	1,140	14,875	2029/11/12
		SWEDISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.1250	900	872	11,376	2031/05/12
通小	貨計	銘柄数	5銘柄		4,750	5,244	68,383	
		金額						
		メキシコ			千メキシコ・ペソ	千メキシコ・ペソ		
		Mexican Bonos	国債証券	8.0000	1,000	1,010	5,554	2047/11/07
		Mexican Bonos	国債証券	7.5000	2,000	2,109	11,590	2027/06/03
		Mexican Bonos	国債証券	8.5000	5,500	6,116	33,607	2029/05/31
		Mexican Bonos	国債証券	8.5000	3,500	3,784	20,796	2038/11/18
		Mexican Bonos	国債証券	7.7500	2,000	2,116	11,628	2031/05/29
		Mexican Bonos	国債証券	7.7500	5,000	4,968	27,298	2042/11/13
		Mexican Bonos	国債証券	7.7500	10,500	10,960	60,228	2034/11/23
通小	貨計	銘柄数	7銘柄		29,500	31,066	170,705	
		金額						
		マレーシア			千マレーシア・リンギット	千マレーシア・リンギット		
		MALAYSIAN GOVERNMENT	国債証券	4.4980	700	765	20,354	2030/04/15
		MALAYSIAN GOVERNMENT	国債証券	3.8440	500	502	13,358	2033/04/15
		MALAYSIAN GOVERNMENT	国債証券	3.7330	500	524	13,933	2028/06/15
		MALAYSIAN GOVERNMENT	国債証券	4.9350	300	327	8,698	2043/09/30
		MALAYSIAN GOVERNMENT	国債証券	4.2540	500	520	13,824	2035/05/31
		MALAYSIAN GOVERNMENT	国債証券	4.7360	1,180	1,244	33,092	2046/03/15
		MALAYSIAN GOVERNMENT	国債証券	4.7620	200	215	5,730	2037/04/07
通小	貨計	銘柄数	7銘柄		3,880	4,100	108,992	
		金額						
		ポーランド			千ポーランド・ズロチ	千ポーランド・ズロチ		
		Poland Government Bond	国債証券	2.5000	800	849	24,841	2026/07/25
		Poland Government Bond	国債証券	2.5000	500	529	15,488	2027/07/25
		Poland Government Bond	国債証券	1.2500	120	113	3,317	2030/10/25
		Poland Government Bond	国債証券	5.7500	1,430	1,863	54,488	2029/04/25
通小	貨計	銘柄数	4銘柄		2,850	3,355	98,135	
		金額						
		ユーロ (アイルランド)			千ユーロ	千ユーロ		
		IRISH TREASURY	国債証券	2.4000	200	240	31,851	2030/05/15
		IRISH TREASURY	国債証券	2.0000	220	274	36,301	2045/02/18



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	
					千ユーロ	千円	
	IRISH TREASURY	国債証券	1.0000	300	319	42,313	2026/05/15
	IRISH TREASURY	国債証券	1.7000	140	163	21,634	2037/05/15
	IRISH TREASURY	国債証券	0.9000	50	53	7,073	2028/05/15
	IRISH TREASURY	国債証券	1.3000	160	177	23,436	2033/05/15
	IRISH TREASURY	国債証券	1.1000	150	162	21,512	2029/05/15
	IRISH TREASURY	国債証券	1.5000	130	146	19,343	2050/05/15
	IRISH TREASURY	国債証券	-	300	290	38,484	2031/10/18
国小計	銘柄数 金額	9銘柄		1,650	1,827	241,951	
ユーロ (オランダ)	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	5.5000	350	486	64,367	2028/01/15
	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	4.0000	350	552	73,201	2037/01/15
	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	3.7500	400	671	88,849	2042/01/15
	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5000	80	102	13,561	2033/01/15
	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7500	250	390	51,751	2047/01/15
	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5000	400	419	55,485	2026/07/15
	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	0.7500	400	426	56,455	2027/07/15
	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	0.7500	150	160	21,255	2028/07/15
	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	0.2500	200	206	27,306	2029/07/15
	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5000	100	102	13,595	2040/01/15
	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	-	200	200	26,592	2030/07/15
	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	-	200	170	22,518	2052/01/15
	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	-	300	298	39,551	2031/07/15
	NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	-	280	264	34,987	2038/01/15
国小計	銘柄数 金額	14銘柄		3,660	4,452	589,481	
ユーロ (ベルギー)	Belgium Government Bond	国債証券	1.0000	490	530	70,224	2031/06/22
	Belgium Government Bond	国債証券	1.9000	200	240	31,829	2038/06/22
	Belgium Government Bond	国債証券	1.0000	900	962	127,487	2026/06/22
	Belgium Government Bond	国債証券	2.1500	350	468	61,975	2066/06/22
	Belgium Government Bond	国債証券	0.8000	160	170	22,541	2027/06/22
	Belgium Government Bond	国債証券	2.2500	100	134	17,792	2057/06/22
	Belgium Government Bond	国債証券	1.4500	400	451	59,790	2037/06/22
	Belgium Government Bond	国債証券	0.8000	600	640	84,756	2028/06/22
	Belgium Government Bond	国債証券	0.9000	300	322	42,664	2029/06/22
	Belgium Government Bond	国債証券	1.7000	200	234	30,979	2050/06/22
	Belgium Government Bond	国債証券	0.1000	500	500	66,273	2030/06/22
	Belgium Government Bond	国債証券	0.4000	50	46	6,196	2040/06/22
	Belgium Government Bond	国債証券	4.2500	150	246	32,655	2041/03/28
	Belgium Government Bond	国債証券	3.7500	350	566	75,003	2045/06/22
	Belgium Government Bond	国債証券	3.0000	300	399	52,862	2034/06/22
国小計	銘柄数 金額	15銘柄		5,050	5,914	783,033	
ユーロ (フランス)	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	5.5000	1,040	1,497	198,276	2029/04/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	5.7500	800	1,294	171,332	2032/10/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	4.0000	500	919	121,698	2055/04/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	4.0000	1,400	2,183	289,106	2038/10/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	4.5000	300	510	67,628	2041/04/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	4.0000	260	498	65,932	2060/04/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7500	1,600	1,905	252,240	2027/10/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	3.2500	600	911	120,686	2045/05/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5000	400	486	64,372	2030/05/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5000	1,980	2,233	295,755	2031/05/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5000	1,420	1,479	195,891	2026/05/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.2500	1,050	1,155	152,982	2036/05/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.7500	370	447	59,220	2066/05/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.2500	300	308	40,862	2026/11/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.7500	100	118	15,719	2039/06/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.0000	1,150	1,235	163,534	2027/05/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	2.0000	600	749	99,263	2048/05/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.7500	700	742	98,281	2028/05/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.2500	180	198	26,275	2034/05/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.7500	80	84	11,230	2028/11/25
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5000	200	225	29,790	2050/05/25

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)

区 分		当 期	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	
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5000	800	830	110,008	2029/05/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	-	1,750	1,738	230,190	2029/11/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5000	670	640	84,734	2040/05/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5000	500	366	48,516	2072/05/25
国小計	銘柄数 金額	25銘柄			18,750	22,762	3,013,533	
ユーロ (ドイツ)		GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.7500	860	1,399	185,325	2034/07/04
		GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.2500	100	173	22,914	2039/07/04
		GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.7500	130	241	32,003	2040/07/04
		GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.2500	700	1,134	150,161	2042/07/04
		GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5000	960	1,435	189,981	2044/07/04
		GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5000	50	76	10,072	2046/08/15
		GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	-	400	410	54,363	2026/08/15
		GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0.2500	1,050	1,093	144,785	2027/02/15
		GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5000	750	794	105,121	2027/08/15
		GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.2500	920	1,120	148,357	2048/08/15
		GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5000	680	720	95,452	2028/02/15
		GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	0.2500	1,800	1,877	248,627	2028/08/15
		GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	-	310	316	41,883	2029/08/15
		GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	-	300	263	34,916	2050/08/15
		GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	-	1,150	1,171	155,057	2030/02/15
		GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	-	940	924	122,345	2035/05/15
		GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	-	180	183	24,307	2030/08/15
		GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	-	800	809	107,118	2031/02/15
		GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	-	300	291	38,654	2036/05/15
国小計	銘柄数 金額	19銘柄			12,380	14,438	1,911,450	
ユーロ (スペイン)		SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	6.0000	50	71	9,514	2029/01/31
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	2.9000	250	328	43,443	2046/10/31
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	3.4500	180	267	35,380	2066/07/30
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.3000	850	913	120,956	2026/10/31
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	2.3500	450	532	70,435	2033/07/30
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.4000	800	867	114,875	2028/04/30
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7000	740	942	124,781	2048/10/31
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.4500	1,100	1,197	158,543	2029/04/30
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.8500	400	448	59,328	2035/07/30
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.6000	400	407	53,888	2029/10/31
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5000	950	954	126,310	2030/04/30
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.8000	1,200	1,254	166,026	2027/07/30
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.2000	730	721	95,545	2040/10/31
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.1000	600	571	75,715	2031/04/30
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.4500	300	252	33,447	2071/10/31
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	5.7500	500	774	102,585	2032/07/30
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	4.2000	500	732	96,914	2037/01/31
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	4.9000	400	656	86,892	2040/07/30
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	4.7000	60	97	12,845	2041/07/30
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	5.1500	500	681	90,254	2028/10/31
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	5.1500	200	352	46,703	2044/10/31
国小計	銘柄数 金額	21銘柄			11,160	13,025	1,724,388	
ユーロ (イタリア)		ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	6.5000	360	495	65,630	2027/11/01
		ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.2500	350	442	58,558	2046/09/01
		ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.6500	1,090	1,150	152,254	2032/03/01
		ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.6000	900	958	126,873	2026/06/01
		ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.2500	1,050	1,162	153,845	2036/09/01
		ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.8000	300	337	44,733	2067/03/01
		ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.4500	600	681	90,219	2033/09/01
		ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.2000	1,820	2,007	265,811	2027/06/01
		ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.4500	680	889	117,709	2048/03/01
		ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.9500	1,800	2,166	286,794	2038/09/01
		ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.0000	80	87	11,569	2028/02/01
		ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.8500	600	839	111,152	2049/09/01
		ITALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.0000	370	434	57,526	2029/08/01

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							
												外	貨	建	金	額	邦	貨	換	算	金	額
		ITALIAN GOVERNMENT BOND		国債証券		2.4500	%	千ユーロ		150		千ユーロ		163		21,698						2050/09/01
		ITALIAN GOVERNMENT BOND		国債証券		1.4500				350				350		46,362						2036/03/01
		ITALIAN GOVERNMENT BOND		国債証券		1.6500				250				265		35,125						2030/12/01
		ITALIAN GOVERNMENT BOND		国債証券		0.9500				280				287		38,036						2027/09/15
		ITALIAN GOVERNMENT BOND		国債証券		1.8000				400				403		53,360						2041/03/01
		ITALIAN GOVERNMENT BOND		国債証券		0.9000				1,200				1,187		157,228						2031/04/01
		ITALIAN GOVERNMENT BOND		国債証券		0.2500				500				487		64,587						2028/03/15
		Italy Buoni Poliennali Del Tesoro		国債証券		6.0000				280				412		54,621						2031/05/01
		Italy Buoni Poliennali Del Tesoro		国債証券		5.0000				250				385		51,046						2040/09/01
		Italy Buoni Poliennali Del Tesoro		国債証券		4.7500				1,190				1,533		202,986						2028/09/01
		Italy Buoni Poliennali Del Tesoro		国債証券		4.7500				70				108		14,338						2044/09/01
		Italy Buoni Poliennali Del Tesoro		国債証券		3.5000				1,750				2,137		282,997						2030/03/01
国小計	銘柄数	25銘柄																				
	金額									16,670				19,375		2,565,070						
ユーロ (フィンランド)		Finland Government Bond		国債証券		0.7500		千ユーロ		100		千ユーロ		106		14,076						2031/04/15
		Finland Government Bond		国債証券		1.3750				60				70		9,370						2047/04/15
		Finland Government Bond		国債証券		0.5000				190				199		26,361						2027/09/15
		Finland Government Bond		国債証券		1.1250				150				165		21,929						2034/04/15
		Finland Government Bond		国債証券		0.5000				100				104		13,831						2029/09/15
		Finland Government Bond		国債証券		0.1250				150				125		16,596						2052/04/15
		Finland Government Bond		国債証券		2.6250				130				184		24,384						2042/07/04
国小計	銘柄数	7銘柄																				
	金額									880				955		126,550						
ユーロ (オーストリア)		Austria Government Bond		国債証券		1.5000		千ユーロ		70		千ユーロ		83		11,033						2047/02/20
		Austria Government Bond		国債証券		1.5000				100				123		16,382						2086/11/02
		Austria Government Bond		国債証券		0.7500				260				276		36,638						2028/02/20
		Austria Government Bond		国債証券		0.5000				200				208		27,662						2029/02/20
		Austria Government Bond		国債証券		-				100				99		13,200						2030/02/20
		Austria Government Bond		国債証券		0.7500				150				149		19,792						2051/03/20
		Austria Government Bond		国債証券		4.1500				500				789		104,459						2037/03/15
		Austria Government Bond		国債証券		3.8000				290				582		77,114						2062/01/26
		Austria Government Bond		国債証券		3.1500				150				233		30,915						2044/06/20
		Austria Government Bond		国債証券		2.4000				180				228		30,253						2034/05/23
国小計	銘柄数	10銘柄																				
	金額									2,000				2,775		367,454						
通貨小計	銘柄数	145銘柄																				
	金額									72,200				85,526		11,322,913						
合計	銘柄数	305銘柄																				
	金額															23,671,582						

(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。

ダイワ中長期世界債券ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

■投資信託財産の構成

2021年5月14日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	23,671,582	97.4
コール・ローン等、その他	621,550	2.6
投資信託財産総額	24,293,133	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14日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=109.63円、1カナダ・ドル=90.09円、1オーストラリア・ドル=84.66円、1シンガポール・ドル=82.18円、1イギリス・ポンド=153.98円、1イスラエル・シェケル=33.329円、1デンマーク・クローネ=17.80円、1ノルウェー・クローネ=13.12円、1スウェーデン・クローネ=13.04円、1メキシコ・ペソ=5,494円、1マレーシア・リンギット=26.581円、1南アフリカ・ランド=7.75円、1ポーランド・ズロチ=29.247円、1ユーロ=132.39円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産（24,098,059千円）の投資信託財産総額（24,293,133千円）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

2021年5月14日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	24,484,592,646円
コール・ローン等	438,846,889
公社債(評価額)	23,671,582,526
未収入金	193,033,823
未収利息	153,478,162
前払費用	27,651,246
(B) 負債	209,434,599
未払金	191,465,465
未払解約金	17,969,009
その他未払費用	125
(C) 純資産総額(A - B)	24,275,158,047
元本	20,797,519,299
次期繰越損益金	3,477,638,748
(D) 受益権総口数	20,797,519,299口
1万口当り基準価額(C/D)	11,672円

\*期首における元本額は17,095,992,230円、当作成期間中における追加設定元本額は7,564,774,502円、同解約元本額は3,863,247,433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は、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）20,797,519,299円です。

\*当期末の計算口数当りの純資産額は11,672円です。

■損益の状況

当期 自2020年5月15日 至2021年5月14日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	408,340,906円
受取利息	408,863,367
支払利息	△ 522,461
(B) 有価証券売買損益	584,844,280
売買益	2,255,435,074
売買損	△1,670,590,794
(C) その他費用	△ 2,446,523
(D) 当期損益金(A + B + C)	990,738,663
(E) 前期繰越損益金	1,911,548,925
(F) 解約差損益金	△ 680,746,313
(G) 追加信託差損益金	1,256,097,473
(H) 合計(D + E + F + G)	3,477,638,748
次期繰越損益金(H)	3,477,638,748

(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1期の決算を行いました。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。

運用報告書  
(全体版)

第1期(決算日 2021年4月30日)  
計算期間(2021年3月2日~2021年4月30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>●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> </ul>
主要運用対象	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。 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。
組入制限	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。 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。
分配方針	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います。 ●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(詳細益を含みます。)等の全額とします。 ●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。 ●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。

〈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 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	純資 産 総 額
	(分配落)	税 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

- (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。

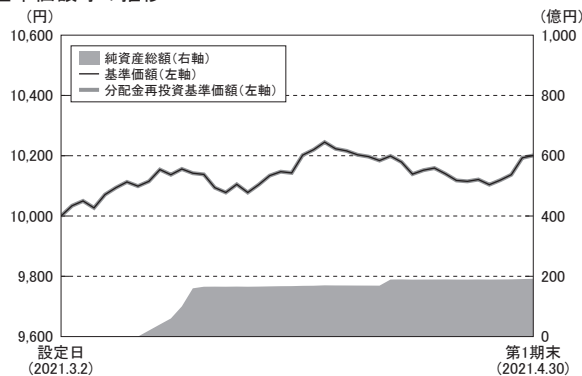
■当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		債 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率
	騰 落 率	騰 落 率		
(設定日) 2021年3月2日	円 10,000	% -	% 0.0	% -
3月末	10,202	2.0	98.5	△0.9
(期末) 2021年4月30日	10,201	2.0	95.3	△0.8

- (注1) 騰落率は設定日比です。  
 (注2) 設定日の基準価額は当初設定価額を記載しています。

■運用経過の説明

●基準価額等の推移



設定日: 10,000円  
 第1期末: 10,201円(既払分配金0円)  
 騰落率: 2.0%(分配金再投資ベース)

- (注1) 分配金再投資基準価額は、当ファンドの設定日(2021年3月2日)を起点として計算しています。  
 (注2) 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。

\* 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（為替ヘッジなし）（適格機関投資家専用）

## ●基準価額の主な変動要因

当期、設定来の当ファンドの騰落率は+2.0%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対してマイナスに作用しました。一方、社債のスプレッド（上乗せ利回り）は、小幅ながら縮小し、ファンドの基準価額にとってプラスに作用しました。  
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、日本円が対米ドル、ユーロ、英ポンドで円安基調となったことから、為替市場動向は、総じて基準価額に対してプラスに作用しました。

## ●投資環境

当期は、新型コロナワクチンの普及動向や米バイデン新政権による政策対応、景気回復期待に伴う金利動向に注目が集まりました。  
米国債券市場では、期初、米バイデン新政権による追加経済対策や財政拡大に伴う国債増発予想から、債券売りや株高が加速し、ワクチン接種の開始に伴う段階的な行動規制の緩和により景気回復期待が高まりました。3月中旬には、ワクチン普及の加速に加えて、米バイデン政権による1.9兆ドル規模の追加経済対策が成立し、経済正常化期待が高まったものの、4月に入ると、米連邦準備制度理事会（FRB）による継続的な緩和姿勢や国債増発予想の後退などにより米国金利は一時低下に転じたものの、その後は期末にかけて再び上昇に転じました。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、期初、米追加経済対策の成立による財政拡大予想が欧州市場にも波及し、金利は上昇基調となりました。3月中旬には、域内での新型コロナ変異種の感染拡大に加えて、ECBが金利上昇への警戒感から資産購入ペースを早める決定をしたことから、金利は一時低下に転じたものの、その後は米国債券相場の軟調な動きが欧州にも波及し、金利は再び上昇しました。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。  
投資適格社債のスプレッド（上乗せ利回り）は、小幅ながら縮小する動きとなりました。一部地域での新型コロナ変異種の拡大や金利の急上昇に対する懸念が広がったものの、米バイデン新政権による追加経済対策への期待や各国でのコロナワクチンの普及が市場心理の改善につながりました。4月入ると新興国での新型コロナ感染者の急増が投資家心理の悪化につながったものの、バイデン政権による大型の財政支出計画が好材料となりました。

## ●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、新型コロナの感染拡大状況や物価動向など、経済に不確実性をもたらす要因が多く存在し、先行きに対する懸念が残ることから、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1期	
	2021年3月2日～2021年4月30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	201	

\*「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、新型コロナワクチンの普及に伴う景気回復期待に加えて、今後の量的緩和縮小の開始時期に対する市場の意識が強まっており、金利上昇圧力が強まっています。米バイデン大統領は、月末に臨んだ就任後初となる施政方針演説で、育児や教育などを支援する新たな経済政策構想を発表し、その財源として富裕層を対象にキャピタルゲイン課税の最高税率を引き上げる方針を発表し、今後の行方に注目が集まっています。市場では、インドや中南米などの新興国を中心とした新型コロナ感染再拡大の深刻化による世界経済への影響に懸念が残るものの、米景気の回復期待によるインフレ圧力は依然として強く、金利上昇圧力につながっています。  
ユーロ圏では、コロナワクチンの普及状況や欧州連合（EU）の復興基金の稼働を巡る動向に注目が集まっています。英国では、行動規制の緩和動向や、英イングランド銀行の金融政策動向に注目が集まっています。EUの復興基金は、ドイツ連邦憲法裁判所が承認手続きに待ったをかけていた反対派の申し立てを退け、基金始動に向けた大きな障害が取り除かれました。しかし、資金を受け取る条件である復興計画の提出が5月にずれ込む加盟国が多いとみられ、基金の稼働が遅れることにより景気回復が遅れる懸念が強まっています。ワクチンを1回以上接種した人の割合が5割に達する英国では、4月より小売店の営業が再開し、今後の経済正常化への動向に期待が高まっています。  
投資適格社債市場は、高い信用力と金融当局による買い支えを背景に、相対的な安定感を維持するものとみられています。新興国を中心とした新型コロナ感染者の急増を受けて、世界経済の正常化が遅れる懸念は依然としてぬぐえないものの、コロナワクチンの普及や欧米によって表明された医療支援などが経済正常化を後押しすると想定しています。米バイデン政権は今後の経済政策構想として、3月に発表した2兆ドル規模のインフラ投資計画に加えて、育児や教育支援に10年で1.8兆ドルを充てる計画を発表しました。今後の物価動向や商品市況、金融緩和の縮小時期に関する議論を注視し、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

項目	第1期		項目の概要
	2021年3月2日～2021年4月30日		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	8円	0.077%	(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10,139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)	0 (0)	0.001 (0.001)	(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)	(0)	(0.000)	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)	(—)	(—)	その他には、法定書類等（有価証券届出書、目録見書、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	8	0.078	

(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。

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）

■売買及び取引の状況（2021年3月2日から2021年4月30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
	千口	千円	千口	千円
フィデリティ・外国債券・マザーファンド	7,187,564	19,059,977	4,953	13,122

(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3月2日から2021年4月30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（2021年4月30日現在）

●親投資信託残高

種 類	当 期 末	
	口 数	評 価 額
	千口	千円
フィデリティ・外国債券・マザーファンド	7,182,611	19,163,924

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

(2021年4月30日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
フィデリティ・外国債券・マザーファンド	19,163,924	99.9
コール・ローン等、その他	13,122	0.1
投資信託財産総額	19,177,046	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相場場の仲値により邦貨換算したものです。

なお、4月30日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=108.93円、1カナダ・ドル=88.70円、1オーストラリア・ドル=84.75円、1香港・ドル=14.03円、1シンガポール・ドル=82.14円、1ニュージーランド・ドル=78.91円、1イギリス・ポンド=151.95円、1デンマーク・クローネ=17.75円、1ノルウェー・クローネ=13.30円、1スウェーデン・クローナ=13.02円、1メキシコ・ペソ=5.435円、100インドネシア・ルピア=0.76円、100韓国・ウォン=9.86円、1オフショア・人民元=16.862円、1マレーシア・リンギット=26.577円、1南アフリカ・ランド=7.62円、1ポーランド・ズロチ=28.92円、1ユーロ=131.99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(67,217,213千円)の投資信託財産総額(71,376,279千円)に対する比率は、94.2%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

(2021年4月30日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資 産	19,177,046,971
フィデリティ・外国債券・マザーファンド(評価額)	19,163,924,689
未 収 入 金	13,122,282
(B) 負 債	10,352,969
未 払 信 託 報 酬	10,325,457
そ の 他 未 払 費 用	27,512
(C) 純 資 産 総 額 (A-B)	19,166,694,002
元 本	18,788,770,841
次 期 繰 越 損 益 金	377,923,161
(D) 受 益 権 総 口 数	18,788,770,841口
1 万 口 当 り 基 準 価 額 (C/D)	10,201円

(注1) 当期における期首元本額1,062,100円、期中追加設定元本額18,788,770,841円、期中一部解約元本額1,062,100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3月2日 至2021年4月30日

項 目	当 期
	円
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	117,061,707
売 買 益	117,081,904
売 買 損	△20,197
(B) 信 託 報 酬 等	△10,352,969
(C) 当 期 損 益 金 (A+B)	106,708,738
(D) 追 加 信 託 差 損 益 金	271,214,423
(売 買 損 益 相 当 額)	(271,214,423)
(E) 合 計 (C+D)	377,923,161
次 期 繰 越 損 益 金 (E)	377,923,161
追 加 信 託 差 損 益 金	271,214,423
(配 当 等 相 当 額)	(13,346,775)
(売 買 損 益 相 当 額)	(257,867,648)
分 配 準 備 積 立 金	106,708,738

(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) (D) 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	25,638,914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	81,069,824円
(c) 収益調整金	271,214,423円
(d) 分配準備積立金	0円
(e) 分配可能額(a+b+c+d)	377,923,161円
1 万 口 当 り 分 配 可 能 額	201.14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19期》

決算日 2021年4月30日

（計算期間：2020年5月1日から2021年4月30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
	期中騰落率	%	期中騰落率	%					
15期(2017年5月1日)	円	%	269.75	%	%	%	%	%	百万円
16期(2018年5月1日)	21,538	3.8	275.77	3.3	94.8	△1.1			12,498
17期(2019年5月7日)	22,228	3.2	282.43	2.2	97.6	11.8			13,573
18期(2020年4月30日)	23,115	4.0	291.98	2.4	101.1	10.5			13,884
19期(2021年4月30日)	24,498	6.0	313.94	3.4	103.1	4.4			16,597
	26,681	8.9		7.5	95.3	△0.8			67,196

※ベンチマークとして、ブルームバーグ・パークレイズ・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。

\*ブルームバーグ(BLOOMBERG)は、ブルームバーグ・ファイナンス・エル・ピー(Bloomberg Finance L.P.)の商標およびサービスマークです。パークレイズ(BARCLAYS)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・ビーエルシー(Barclays Bank Plc)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サーは、ブルームバーグ・パークレイズ・インデックス(BLOOMBERG BARCLAYS INDICES)に対する一切の独占的権利を有しています。

(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

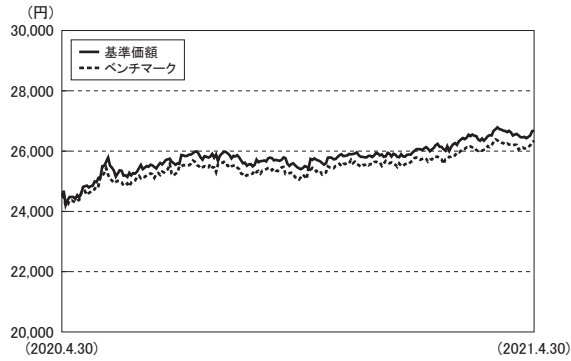
年月日	基準価額		ベンチマーク		債組比	券入率	債先比	券物率
	円	%	騰落率	騰落率				
(期首) 2020年4月30日	円	%	291.98	%	%	%	%	%
5月末	24,498	—	296.32	—	103.1			4.4
6月末	24,970	1.9	300.13	1.5	99.6			4.1
7月末	25,431	3.8	303.92	4.1	99.0			2.9
8月末	25,578	4.4	304.69	4.4	99.7			2.9
9月末	25,675	4.8	301.54	3.3	100.8			2.7
10月末	25,716	5.0	298.65	2.3	101.3			2.6
11月末	25,430	3.8	304.03	4.1	101.3			2.4
12月末	25,737	5.1	305.39	4.6	99.4			1.9
2021年1月末	25,918	5.8	307.16	5.2	97.0			1.9
2月末	26,010	6.2	307.63	5.4	96.7			1.8
3月末	26,007	6.2	313.41	7.3	98.5			△0.9
(期末) 2021年4月30日	26,673	8.9	313.94	7.5	95.3			△0.8

(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、2020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+8.9%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。一方、社債のスプレッド(上乗せ利回り)は、期初は拡大傾向となったものの、2020年5月中旬から6月上旬にかけて急縮小し、その後も総じて縮小傾向となりました。期を通してみると縮小し、ファンドの基準価額にとってプラスに作用しました。また、当期は、日本円が、対米ドル、対ユーロ、英ポンドなどで円安となったことから、為替市場動向は、プラスに作用しました。全体としては、社債スプレッドと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感染の収束に関する先行きの不確実性や各国・地域の金融政策動向に加え、期後半には米バイデン新政権による政策対応や景気回復期待に伴う金利動向に注目が集まりました。米国債券市場では、期初、新型コロナウイルス感染の収束に関する先行き不透明感や米中対立激化懸念など、不確実性要因を意識する展開となりました。6月に入ると、市場予想を大きく上回る米雇用統計の結果から、一時米国金利は急上昇したものの、その後は新型コロナ感染の再拡大により低下基調が続きました。8月には、雇用統計の回復基調や株高により米国金利は上昇基調に転じ、投資家心理の改善が進みました。9月には、追加経済対策協議への不透明感に加えて、米連邦公開市場委員会(FOMC)がゼロ金利政策を解除する条件を盛り込むフォワードガイダンスの強化を決定し、低金利環境の長期化期待が高まったことで、一時米国金利は低下したものの、その後は米大統領選の決着やコロナワクチンの実用化期待が景気回復期待につながりました。2021年に入ると、米バイデン新政権による追加経済対策や財政拡大に伴う国債増発予想から、債券売りや株高が加速し、ワクチン接種の開始に伴う段階的な行動規制の緩和により景気回復期待が高まりました。3月には、ワクチン普及の加速に加えて、米バイデン政権による1.9兆ドル規模の追加経済対策が成立し、経済正常化期待が高まったものの、4月に入ると、米連邦準備制度理事会(FRB)による継続的な緩和姿勢や国債増発予想の後退などにより米国金利は低下に転じました。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、ユーロ圏での新型コロナ新規感染者の大幅な減少を受けて、各国が欧州連合(EU)加盟国間での国民の移動制限を緩和する方針が示されたことなどから、期初は、金利上昇の動きとなりました。6月上旬には、世界的な経済再開による景気回復期待に加えて、欧州中央銀行(ECB)が追加金融緩和を発表したことで欧州景気回復期待が高まり、一時金利は急上昇したものの、その後はドイツやスペインで新型コロナの新規感染者が再び増加傾向となったことから活動規制の解除が延期となり、先行きの不透明感が強まったことから金利は低下に転じました。10月以降は、ロックダウンの長期化や英国のEUとの自由貿易協定(FTA)締結を巡る交渉などの不透明感が市場の重石となったものの、ECBの継続的な緩和姿勢が市場の下支え要因となりました。2021年に入ると、コロナワクチンの接種が開始したことで、域内ロックダウンの解除への期待が高まったほか、米追加経済対策の成立による財政拡大予想が欧州市場にも波及し、金利は上昇基調となりました。3月以降は、域内での新型コロナ変異種の感染拡大に加えて、ECBが金利上昇への警戒感から資産購入ペースを早める決定をしたことから、金利は一時低下に転じたものの、その後は米国債券市場の軟調な動きが欧州にも波及し、金利は再び上昇しました。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。投資適格社債のスプレッド(上乗せ利回り)は、期を通してみると、縮小する動きとなりました。2020年12月までは、新型コロナウイルスの再拡大による先行きの不透明感は続いたものの、欧米金融当局の積極的な緩和継続姿勢や、コロナワクチンの実用化期待が市場の下支え要因となりました。2021年に入ると、金利の急上昇や新型コロナ変異種の拡大に対する懸念が広がったものの、米バイデン新政権による追加経済対策への期待や各国でのコロナワクチンの普及が市場心理の改善につながりました。4月入ると新興国での新型コロナ感染者の急増が投資家心理の悪化につながったものの、バイデン政権による大型の財政支出計画が好材料となりました。

●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・バークレイズ・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+7.5%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、新型コロナウイ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、先行きの不確実性を考慮し、長期化バイアスを維持しました。欧州地域においては、ドイツのデュレーションを長期化する一方、その他の国を短期化とするなど、相対的な評価も加味し、柔軟なデュレーション、

## 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）

イールドカーブのポジション調整を行いました。このような対応により、ユーロ圏、英国、カナダの金利ポジションがプラスの寄与となりました。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、期前半は、過度に割安となった銘柄へ積極的に配分を行なうなど、パリュエーションを考慮した調整をおこなったこともあり、通期においても銘柄選択としてプラスの寄与となりました。

### ■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・パークレイズ・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、新型コロナワクチンの普及に伴う景気回復期待に加えて、今後の量的緩和縮小の開始時期に対する市場の意識が強まっており、金利上昇圧力が強まっています。米バイデン大統領は、月末に臨んだ就任後初となる施政方針演説で、育児や教育などを支援する新たな経済政策構想を発表し、その財源として富裕層を対象にキャピタルゲイン課税の最高税率を引き上げる方針を発表し、今後の行方に注目が集まっています。市場では、インドや中南米などの新興国を中心とした新型コロナ感染再拡大の深刻化による世界経済への影響に懸念が残るものの、米景気の回復期待によるインフレ圧力は依然として強く、金利上昇圧力につながっています。

ユーロ圏では、新型コロナワクチンの普及状況や欧州連合（EU）の復興基金の稼働を巡る動向に注目が集まっています。英国では、行動規制の緩和動向や、英イングランド銀行の金融政策動向に注目が集まっています。EUの復興基金は、ドイツ連邦憲法裁判所が承認手続きに待たせていた反対派の申し立てを退け、基金始動に向けた大きな障害を取り除かれました。しかし、資金を受け取る条件である復興計画の提出が5月にずれ込む加盟国が多いとみられ、基金の稼働が遅れることにより景気回復が遅れる懸念が強まっています。ワクチンを1回以上接種した人の割合が5割に達する英国では、4月より小売店の営業が再開し、今後の経済正常化への動向に期待が高まっています。

投資適格社債市場は、高い信用力と金融当局による買い支えを背景に、相対的な安定感を維持するものとみえています。新興国を中心とした新型コロナ感染者の急増を受けて、世界経済の正常化が遅れる懸念は依然としてぬぐえないものの、新型コロナワクチンの普及加速や欧米によって表明された医療支援などが経済正常化を後押しすると想定しています。米バイデン政権は今後の経済政策構想として、3月に発表した2兆ドル規模のインフラ投資計画に加えて、育児や教育支援に10年で1.8兆ドルを充てる計画を発表しました。今後の物価動向や商品市況、金融緩和の縮小時期に関する議論を注視し、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

（2020年5月1日～2021年4月30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）	5 (5)
合計	5

（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（2020年5月1日から2021年4月30日まで）

#### (1) 新株予約権付社債（転換社債）

	買 付		売 付	
	額	面 金 額	額	面 金 額
外国				
アメリ カ	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
ユ ー ロ	千ユーロ	千ユーロ	千ユーロ	千ユーロ
ス ペ イ ン	600	576	—	—

（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

	買 付 額	売 付 額
外国		
アメリ カ	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル
国 債 証 券	245,243	66,210
地 方 債 証 券	—	429
特 殊 債 券	187,381	176,506
社 債 証 券	72,850	47,716 (2,834)
カ ナ ダ	千カナダ・ドル	千カナダ・ドル
国 債 証 券	37,605	7,876 (6,800)
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	14,850	1,842
イギリス	千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド
国 債 証 券	19,828	8,187
社 債 証 券	6,089	4,570
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	98,193	40,215
メキシコ	千メキシコ・ペソ	千メキシコ・ペソ
国 債 証 券	38,123	10,870
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
国 債 証 券	23,140,389	—
韓 国	千韓国・ウォン	千韓国・ウォン
国 債 証 券	9,316,943	1,915,476
中 国	千オフショア・人民元	千オフショア・人民元
国 債 証 券	87,106	26,806
特 殊 債 券	12,722	—

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		
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	3,968	1,006
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ
アイルランド		
社債証券	3,570	353
オランダ		
社債証券	2,894	1,857
ベルギー		
社債証券	—	215
ルクセンブルグ		
社債証券	1,446	2,242
フランス		
国債証券	2,602	—
ドイツ		
国債証券	112,408	22,419 (700)
社債証券	8,605	4,113
スペイン		
国債証券	6,003	7,758
社債証券	3,805	—

	買付額	売付額
外国		
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ
イタリア		
国債証券	9,551	1,409
フィンランド		
社債証券	272	—
その他		
特殊債証券	1,790	369
社債証券	8,998	9,969

(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	決済額	新規売付額	決済額
外国	百万円	百万円	百万円	百万円
債券先物取引	4,740	6,166	2,597	2,715

(注1) 金額は受渡し代金。  
(注2) 単位未満は切捨て。

■当期中の主要な売買銘柄 (2020年5月1日から2021年4月30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 .375% 01/31/26	5,859,346	GERMANY GOVT 0% 02/15/30 RGS	1,119,007
GERMANY GOVT 0% 02/15/30 RGS	5,458,392	SPAIN GOV 1.25% 10/30 144A RGS	842,320
USTN 1.125% 02/15/31	5,237,939	USTN .625% 05/15/30	841,958
GERMANY FEDERAL REPUBLIC OF 0%	4,629,291	GNII II 2% 05/51 #TBA	773,935
GERMANY FED REPUBLIC 0.5% 2/25	3,414,580	GNII II 2% 04/51 #TBA	769,209
USTN .375% 03/31/22	2,807,641	GERMANY FED REPUBLIC 0.5% 2/25	738,022
USTN 0.25% 04/15/23	2,634,473	UMBS 30YR 3% 03/51 #TBA	703,023
CANADA GOVT .25% 04/01/24	1,712,578	UMBS 30YR 3% 04/51 #TBA	688,064
USTN 1.125% 02/28/25	1,598,127	UMBS 30YR 3% 02/01/51 #TBA	676,108
UK GILT .375% 10/22/30 REGS	1,414,824	UMBS 30YR 3% 01/51 #TBA	662,672

(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 (2020年5月1日から2021年4月30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（2021年4月30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 308,733	千アメリカ・ドル 307,779	千円 33,526,409	% 49.9	% 0.9	% 20.8	% 16.9	% 12.2	
カ ナ ダ	千カナダ・ドル 30,945	千カナダ・ドル 29,441	2,611,425	3.9	—	2.0	1.8	—	
オ ー ス ト ラ リ ア	千オーストラリア・ドル 15,276	千オーストラリア・ドル 15,106	1,280,239	1.9	—	1.9	—	—	
イ ギ リ ス	千イギリス・ポンド 19,792	千イギリス・ポンド 20,264	3,079,119	4.6	—	3.6	0.0	1.0	
ノ ル ウ ェ ー	千ノルウェー・クローネ 134,900	千ノルウェー・クローネ 136,860	1,820,249	2.7	—	2.7	—	—	
メ キ シ コ	千メキシコ・ペソ 25,375	千メキシコ・ペソ 26,915	146,291	0.2	—	0.2	—	—	
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 31,074,627	236,167	0.4	—	0.3	—	0.0	
韓 国	千韓国・ウォン 11,109,960	千韓国・ウォン 10,741,578	1,059,119	1.6	—	1.6	—	—	
中 国	千オフショア・人民元 119,120	千オフショア・人民元 116,517	1,964,749	2.9	—	1.7	1.1	0.1	
ポ ー ラ ン ド	千ポーランド・ズロチ 4,050	千ポーランド・ズロチ 3,892	112,569	0.2	—	0.2	—	—	
ユ ー ロ	千ユーロ	千ユーロ							
ア イ ル ラ ン ド	3,525	3,582	472,829	0.7	0.3	0.7	—	—	
オ ラ ン ダ	3,550	4,027	531,533	0.8	—	0.8	—	—	
ル ク セ ン ブ ル グ	109	114	15,052	0.0	—	0.0	—	—	
フ ラ ン ス	3,075	2,377	313,757	0.5	—	0.5	—	—	
ド イ ツ	102,308	104,147	13,746,377	20.5	—	9.7	10.8	—	
ス ペ イ ン	4,500	4,387	579,092	0.9	0.7	0.9	—	—	
イ タ リ ア	8,912	10,726	1,415,826	2.1	—	2.1	—	—	
フ ィ ン ラ ン ド	274	288	38,081	0.1	—	0.1	—	—	
そ の 他	9,284	9,363	1,235,864	1.8	—	0.5	1.3	0.1	
合 計	—	—	64,184,755	95.5	2.0	50.2	32.0	13.4	

(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) 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 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)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
INDONESIA GOV 4.875% 5/21 REGS	国債証券	4.8750	200	200	21,786	2021/05/05
USTN 1.5% 08/31/21	国債証券	1.5000	1,680	1,688	183,875	2021/08/31
USTN 2.875% 11/15/21	国債証券	2.8750	6,461	6,559	714,570	2021/11/15
USTN 1.125% 02/28/22	国債証券	1.1250	1,960	1,977	215,402	2022/02/28
USTN .375% 03/31/22	国債証券	0.3750	24,560	24,627	2,682,624	2022/03/31
USTN .125% 04/30/22	国債証券	0.1250	2,810	2,811	306,246	2022/04/30
USTN .125% 06/30/22	国債証券	0.1250	270	270	29,421	2022/06/30
USTN .125% 09/30/22	国債証券	0.1250	580	580	63,186	2022/09/30
USTN .125% 02/28/23	国債証券	0.1250	2,350	2,348	255,844	2023/02/28
USTN 0.25% 04/15/23	国債証券	0.2500	27,600	27,645	3,011,398	2023/04/15
USTN .25% 05/15/23	国債証券	0.1250	730	729	79,431	2023/05/15
USTN .25% 06/15/23	国債証券	0.2500	6,120	6,128	667,531	2023/06/15
USTN .125% 07/15/23	国債証券	0.1250	140	139	15,224	2023/07/15
USTN .125% 09/15/23	国債証券	0.1250	490	488	53,248	2023/09/15
USTN 2.875% 10/31/23	国債証券	2.8750	824	878	95,730	2023/10/31
USTN 0.25% 11/15/23	国債証券	0.2500	730	729	79,515	2023/11/15
USTN 1.125% 02/28/25	国債証券	1.1250	25,320	25,850	2,815,945	2025/02/28
USTN .5% 03/31/25	国債証券	0.5000	2,265	2,256	245,828	2025/03/31
USTN .25% 05/31/25	国債証券	0.2500	1,360	1,338	145,799	2025/05/31
USTN .375% 01/31/26	国債証券	0.3750	52,730	51,640	5,625,152	2026/01/31
USTN .875% 11/15/30	国債証券	0.8750	1,130	1,055	114,954	2030/11/15
USTN 1.125% 02/15/31	国債証券	1.1250	43,590	41,573	4,528,651	2031/02/15
USTB 2.375% 11/15/49	国債証券	2.3750	597	606	66,112	2049/11/15
USTB 2% 02/15/50	国債証券	2.0000	5,655	5,290	576,316	2050/02/15
USTB 1.25% 05/15/50	国債証券	1.2500	8,130	6,292	685,401	2050/05/15
USTB 1.375% 08/15/50	国債証券	1.3750	20	15	1,742	2050/08/15
USTB 1.875% 02/15/51	国債証券	1.8750	10,500	9,523	1,037,429	2051/02/15
MEXICO GOVT 5% 04/27/51	国債証券	5.0000	200	216	23,539	2051/04/27
MDC GMTN BV 0% 11/07/24 RGS	地方債証券	2.5000	440	461	50,250	2024/11/07
INDONESIA 5.23% 11/15/21 RGS	特殊債券	5.2300	375	383	41,778	2021/11/15
INDONESIA ASAHAN ALUMINIUM TBK	特殊債券	5.7100	425	467	50,938	2023/11/15
INTERNATIONAL 0.75% 11/24/27	特殊債券	0.7500	959	923	100,636	2027/11/24
UMBS 15YR 2.5% 05/36 #TBA	特殊債券	2.5000	2,000	2,087	227,428	2036/05/01
EQUINOR ASA 3.7% 04/06/2050	特殊債券	3.7000	150	162	17,651	2050/04/06
GNII II 3% 05/51 #TBA	特殊債券	3.0000	4,000	4,180	455,379	2051/05/01
UMBS 30YR 3% 05/51 #TBA	特殊債券	3.0000	6,050	6,329	689,526	2051/05/01
GNII II 3.5% 05/51 #TBA	特殊債券	3.5000	3,500	3,709	404,069	2051/05/01
UMBS 30YR 4% 05/51 #TBA	特殊債券	4.0000	3,700	3,974	432,950	2051/05/01
LENNAR CORP 4.125% 01/15/22	社債券	4.1250	1,625	1,649	179,662	2022/01/15
SAUDI ARABN OIL 2.75% 4/22 RGS	社債券	2.7500	600	612	66,725	2022/04/16

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		千円	
				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			
WELLS FARGO BA 3ML+65 09/09/22	社債券	2.0820	743	747	81,441	2022/09/09	
LENNAR CORP 5.375% 10/01/2022	社債券	5.3750	130	138	15,056	2022/10/01	
ABBVIE INC 2.3% 11/21/22	社債券	2.3000	950	976	106,422	2022/11/21	
TOLL BROS FIN CORP 4.375% 4/23	社債券	4.3750	2,000	2,090	227,663	2023/04/15	
DUPONT DE NEMR 2.169% 05/01/23	社債券	2.1690	260	260	28,429	2023/05/01	
INTERCONTINENTAL 0.7% 6/15/23	社債券	0.7000	650	653	71,140	2023/06/15	
EXPEDIA IN 3.6% 12/15/23 144A	社債券	3.6000	363	386	42,082	2023/12/15	
CHARTER COMM 3ML+165 2/1/24	社債券	1.8550	1,000	1,026	111,848	2024/02/01	
7 ELEVEN IN 0.8% 02/10/24 144A	社債券	0.8000	420	419	45,659	2024/02/10	
ENERGY TRANSFER 4.5% 04/15/24	社債券	4.5000	200	219	23,918	2024/04/15	
LENNAR CORP 5.875% 11/15/2024	社債券	5.8750	1,172	1,336	145,631	2024/11/15	
EQUINIX INC 2.625% 11/18/24	社債券	2.6250	175	184	20,098	2024/11/18	
BARCLAYS PLC 1.007% 12/10/24	社債券	1.0070	375	375	40,908	2024/12/10	
JPMORGAN CHASE 4.023/VAR 12/24	社債券	4.0230	300	324	35,369	2024/12/05	
APPLE INC 2.75% 01/13/25	社債券	2.7500	200	213	23,308	2025/01/13	
ENERGY TRNF PRTS 4.05% 3/15/25	社債券	4.0500	200	216	23,550	2025/03/15	
T-MOBILE USA 3.5% 4/15/25 144A	社債券	3.5000	1,500	1,626	177,182	2025/04/15	
MYRIAD INT HLDG 5.5% 7/25 REGS	社債券	5.5000	200	227	24,817	2025/07/21	
EQUINIX INC 1.25% 07/15/25	社債券	1.2500	2,000	1,992	217,086	2025/07/15	
ROYALTY PHARM 1.2% 9/2/25 144A	社債券	1.2000	376	371	40,484	2025/09/02	
GENERAL MTRS 6.125% 10/01/25	社債券	6.1250	200	236	25,813	2025/10/01	
BOEING CO 2.196% 02/04/26	社債券	2.1960	922	923	100,596	2026/02/04	
VERIZON FRN SOFR+79 03/20/26	社債券	0.8000	1,075	1,089	118,660	2026/03/20	
ORACLE CORP 1.65% 03/25/26	社債券	1.6500	625	631	68,807	2026/03/25	
SILGAN HLDG 1.4% 04/01/26 144A	社債券	1.4000	534	527	57,443	2026/04/01	
LENNAR CORP 5.25% 06/01/2026	社債券	5.2500	100	115	12,567	2026/06/01	
HSBC HLD PLC 2.1% 06/04/26	社債券	2.0990	280	286	31,156	2026/06/04	
SUNOCO LOGISTICS PR 3.9% 7/26	社債券	3.9000	2,792	3,012	328,122	2026/07/15	
BANK OF AMERIC 1.197/VAR 10/24/26	社債券	1.1970	1,075	1,066	116,212	2026/10/24	
EQUINIX INC 2.9% 11/18/26	社債券	2.9000	210	222	24,248	2026/11/18	
DEUTSCHE 2.129%/VAR 11/24/26	社債券	2.1290	545	549	59,816	2026/11/24	
ABBVIE INC 2.95% 11/21/26	社債券	2.9500	2,350	2,516	274,122	2026/11/21	
UBS GRP1.364/VAR 1/30/27 144A	社債券	1.3640	800	792	86,300	2027/01/30	
T-MOBILE USA 3.5% 4/15/27 144A	社債券	3.7500	450	494	53,884	2027/04/15	
BOA CORP 3.559/VAR 4/23/27	社債券	3.5590	575	628	68,516	2027/04/23	
APPLE INC 3.2% 05/11/2027	社債券	3.2000	3,667	4,031	439,131	2027/05/11	
VMWARE INC 4.65% 05/15/27	社債券	4.6500	87	99	10,825	2027/05/15	
EXPEDIA I 4.625% 08/01/27 144A	社債券	4.6250	1,000	1,123	122,428	2027/08/01	
BAT CAP CORP 3.557% 08/15/27	社債券	3.5570	525	558	60,877	2027/08/15	
ROYALTY PHA 1.75% 9/2/27 144A	社債券	1.7500	180	177	19,296	2027/09/02	
NUTRITION 1.832% 10/15/27 144A	社債券	1.8320	263	259	28,297	2027/10/15	

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 末				償還年月日
			額面金額	評 価 額		千円	
				外貨建金額	邦貨換算金額		
LENNAR CORP 4.75% 11/29/27	社債券	4.7500	169	195	21,281	2027/11/29	
BAT CAP COR 2.259% 03/25/2028	社債券	2.2590	420	411	44,773	2028/03/25	
VERIZON COM 2.1% 03/22/28	社債券	2.1000	650	654	71,269	2028/03/22	
WELLS FARGO 2.393/VAR 6/2/28	社債券	2.3930	375	385	42,026	2028/06/02	
CROWN CASTLE IL 4.3% 02/15/29	社債券	4.3000	375	424	46,268	2029/02/15	
PROSUS NV 3.68% 01/21/2030 RGS	社債券	3.6800	525	548	59,703	2030/01/21	
BROADCOM INC 5% 04/15/30	社債券	5.0000	450	517	56,388	2030/04/15	
NEXTERA ENER CA 2.25% 06/01/30	社債券	2.2500	3,000	2,968	323,339	2030/06/01	
CROWN CASTLE 3.8% 07/01/30	社債券	3.3000	210	222	24,221	2030/07/01	
CENTENE CORP 3% 10/15/30	社債券	3.0000	2,500	2,484	270,669	2030/10/15	
AIR LEASE CORP 3.125% 12/01/30	社債券	3.1250	350	349	38,078	2030/12/01	
CITIGROUP 2.666%/VAR 01/29/31	社債券	2.6660	395	400	43,615	2031/01/29	
AKER BP ASA 4% 01/15/2031 144A	社債券	4.0000	520	550	59,943	2031/01/15	
BROADCOM I 2.45% 02/15/31 144A	社債券	2.4500	480	458	49,940	2031/02/15	
BAT CAP COR 2.726% 03/25/2031	社債券	2.7260	476	456	49,702	2031/03/25	
CENTENE CORP 2.5% 03/01/31	社債券	2.5000	230	219	23,953	2031/03/01	
HSBC HLD PLC 2.848/VAR 6/4/31	社債券	2.8480	260	262	28,566	2031/06/04	
UBS 2.095/VAR 02/11/32 144A	社債券	2.0950	615	585	63,817	2032/02/11	
GE CAP MTN 6.75% 3/15/32 SER A	社債券	6.7500	250	336	36,693	2032/03/15	
BOA CORP 2.651%/VAR 03/11/32	社債券	2.6510	790	798	86,954	2032/03/11	
PULTE HOMES 6.375% 5/15/33	社債券	6.3750	160	206	22,542	2033/05/15	
ABBVIE INC 4.5% 05/14/2035	社債券	4.5000	125	146	15,960	2035/05/14	
ARCELORMITTA 7% 10/15/39	社債券	7.2500	1,687	2,372	258,384	2039/10/15	
GS GRP INC MTN 6.25% 2/01/41	社債券	6.2500	150	214	23,396	2041/02/01	
BROADCOM IN 3.5% 02/15/41 144A	社債券	3.5000	2,360	2,268	247,066	2041/02/15	
ORACLE CORP 3.65% 03/25/41	社債券	3.6500	900	920	100,310	2041/03/25	
CITIGROUP INC 5.875% 1/30/42	社債券	5.8750	200	276	30,151	2042/01/30	
CCO LLC/CAPITL 6.484% 10/23/45	社債券	6.4840	375	494	53,870	2045/10/23	
ENERGY TRANS 6.125% 12/15/45	社債券	6.1250	1,000	1,167	127,184	2045/12/15	
CHARTER COMM OPER 5.75% 4/1/48	社債券	5.7500	425	521	56,822	2048/04/01	
ENERGY TRANSFER 6% 04/15/48	社債券	6.0000	250	288	31,379	2048/06/15	
ABBVIE INC 4.875% 11/14/2048	社債券	4.8750	340	418	45,590	2048/11/14	
ENERGY TRAN OP 6.25% 04/15/49	社債券	6.2500	650	775	84,512	2049/04/15	
WILLIS NORTH AM 3.875% 9/15/49	社債券	3.8750	680	733	79,952	2049/09/15	
PROSUS NV 4.027% 8/3/50 144A	社債券	4.0270	500	466	50,764	2050/08/03	
PROSUS NV 4.027% 8/03/50 REGS	社債券	4.0270	200	186	20,305	2050/08/03	
CCO LLC/CAPITL 6.834% 10/23/5	社債券	6.8340	250	355	38,739	2055/10/23	
VERIZON COM 3.7% 03/22/61	社債券	3.7000	700	707	77,016	2061/03/22	
BAYER US FIN 4.7% 7/64 144A	社債券	4.7000	225	253	27,616	2064/07/15	
BP CAPITAL MAR 4.375%/VAR PERP	社債券	4.3750	220	234	25,497	2049/12/31	
小 計		—	308,733	307,779	33,526,409	—	

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	
<b>（カナダ）</b>						
CANADA GOVT .25% 04/01/24	国債証券	0.2500	千カナダ・ドル 14,105	千カナダ・ドル 14,003	千円 1,242,080	2024/04/01
CANADA GOVT .5% 12/01/30	国債証券	0.5000	14,240	12,892	1,143,549	2030/12/01
CANADA GOVT 2% 12/01/51	国債証券	2.0000	2,600	2,545	225,795	2051/12/01
小計		—	30,945	29,441	2,611,425	—
<b>（オーストラリア）</b>						
AUS 2.75% 11/21/29 REGS	国債証券	2.7500	千オーストラリア・ドル 2,759	千オーストラリア・ドル 3,050	258,505	2029/11/21
AUSTRALIA GOVT 1.5% 06/21/31 R	国債証券	1.5000	475	467	39,618	2031/06/21
AUSTRALIA GOVT 1.25% 05/21/32	国債証券	1.2500	8,090	7,673	650,338	2032/05/21
AUSTRALIA GOVT 3% 3/21/47 RGS	国債証券	3.0000	2,640	2,847	241,323	2047/03/21
AUSTRALIA GOVT 1.75% 06/51 RGS	国債証券	1.7500	1,312	1,067	90,453	2051/06/21
小計		—	15,276	15,106	1,280,239	—
<b>（イギリス）</b>						
BPCM CONV 1% 04/28/23 REGS	新株予約権付社債	1.0000	300	313	47,700	2023/04/28
UK GOVT .5% 07/22/22 REGS	国債証券	0.5000	3,880	3,902	592,973	2022/07/22
UK GILT 2% 09/07/25 REGS	国債証券	2.0000	135	145	22,033	2025/09/07
UK GOVT 1.25% 7/22/27 RGS	国債証券	1.2500	480	501	76,129	2027/07/22
UK GILT .375% 10/22/30 REGS	国債証券	0.3750	7,010	6,693	1,017,013	2030/10/22
UK GILT 1.5% 07/22/47 REGS	国債証券	1.5000	700	724	110,018	2047/07/22
UK GILT .625% 10/22/50 REGS	国債証券	0.6250	2,075	1,711	260,065	2050/10/22
TIME WARNER CAB 5.75% 6/02/31	社債券	5.7500	2,935	3,704	562,916	2031/06/02
DIRECT LINE IN 4% 06/05/32 RGS	社債券	4.0000	2,127	2,372	360,462	2032/06/05
TIME WARNER CAB 5.25% 7/15/42	社債券	5.2500	150	196	29,806	2042/07/15
小計		—	19,792	20,264	3,079,119	—
<b>（ノルウェー）</b>						
NORWAY GOVERNMENT BOND 2% 04/2	国債証券	2.0000	千ノルウェー・クローネ 64,300	千ノルウェー・クローネ 67,538	898,257	2028/04/26
NORWAY GOVERNMENT 1.375% 08/19/30	国債証券	1.3750	20,600	20,472	272,286	2030/08/19
NORWAY GOVERNMENT 1.25% 9/17/3	国債証券	1.2500	50,000	48,850	649,705	2031/09/17
小計		—	134,900	136,860	1,820,249	—
<b>（メキシコ）</b>						
MEXICO GOVT 7.75% 5/29/31	国債証券	7.7500	千メキシコ・ペソ 25,375	千メキシコ・ペソ 26,915	146,291	2031/05/29
小計		—	25,375	26,915	146,291	—
<b>（インドネシア）</b>						
INDONESIA GOVT 7% 5/15/22	国債証券	7.0000	千インドネシア・ルピア 825,000	千インドネシア・ルピア 851,482	6,471	2022/05/15
INDONESIA GOVT 7% 5/15/27	国債証券	7.0000	28,776,000	30,223,145	229,695	2027/05/15
小計		—	29,601,000	31,074,627	236,167	—
<b>（韓国）</b>						
KOREA REPUBLIC OF 2.625% 06/10	国債証券	2.6250	千韓国・ウォン 2,320,200	千韓国・ウォン 2,418,994	238,512	2028/06/10
KOREA GOVT 1.5% 12/10/30	国債証券	1.5000	8,789,760	8,322,584	820,606	2030/12/10
小計		—	11,109,960	10,741,578	1,059,119	—
<b>（中国）</b>						
CHINA GOVT 2.75% 08/08/22	国債証券	2.7500	千オフショア・人民元 4,900	千オフショア・人民元 4,908	82,764	2022/08/08



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	
		%	千オフショア・人民元	千オフショア・人民元	千円	
CHINA PEOPLE RE OF 2.94% 10/24	国債証券	2.9400	20,500	20,548	346,489	2024/10/17
CHINA GOVT 1.99% 04/09/25	国債証券	1.9900	26,070	25,099	423,233	2025/04/09
CHINA GOVT 2.68% 05/21/30	国債証券	2.6800	29,200	27,924	470,876	2030/05/21
CHINA GOVT 3.27% 11/19/30	国債証券	3.2700	25,000	25,134	423,829	2030/11/19
CHINA DEV BANK 3.09% 06/18/30	特殊債券	3.0900	13,450	12,901	217,555	2030/06/18
小 計		—	119,120	116,517	1,964,749	—
(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 1.25% 10/25/30	国債証券	1.2500	4,050	3,892	112,569	2030/10/25
小 計		—	4,050	3,892	112,569	—
(ユーロ…アイルランド)			千ユーロ	千ユーロ		
AIB GR 2.875%/VAR 05/30/31 RGS	社債券	2.8750	1,500	1,608	212,354	2031/05/30
GLENCORE CA 1.25% 03/01/33 RGS	社債券	1.2500	2,025	1,973	260,474	2033/03/01
小 計		—	3,525	3,582	472,829	—
(ユーロ…オランダ)						
DIGITAL DUT 1.25% 02/01/31 RGS	社債券	1.2500	2,450	2,508	331,052	2031/02/01
VW 4.125% 11/16/38 RGS	社債券	4.1250	1,100	1,518	200,481	2038/11/16
小 計		—	3,550	4,027	531,533	—
(ユーロ…ルクセンブルグ)						
BECTON DICKINSON 1.208% 06/26	社債券	1.2080	109	114	15,052	2026/06/04
小 計		—	109	114	15,052	—
(ユーロ…フランス)						
FRANCE GOVT 0.5% 05/25/72 RGS	国債証券	0.5000	3,075	2,377	313,757	2072/05/25
小 計		—	3,075	2,377	313,757	—
(ユーロ…ドイツ)						
GERMANY FEDERAL REPUBLIC OF 0%	国債証券	0.0000	33,070	33,642	4,440,422	2023/10/13
GERMANY FED REPUBLIC 0.5% 2/25	国債証券	0.5000	20,310	21,210	2,799,526	2025/02/15
GERMANY GOVT 0% 02/15/30 RGS	国債証券	0.0000	37,595	38,532	5,085,870	2030/02/15
GERMANY GOVT 0% 08/15/50	国債証券	0.0000	5,610	5,050	666,632	2050/08/15
VOLKSWAGEN LEAS .5% 01/12/29 RGS	社債券	0.5000	3,023	2,997	395,630	2029/01/12
BAYER AG 0.375% 01/12/29 RGS	社債券	0.3750	800	780	103,075	2029/01/12
BAYER AG 1.375% 07/06/2032 RGS	社債券	1.3750	1,900	1,933	255,219	2032/07/06
小 計		—	102,308	104,147	13,746,377	—
(ユーロ…スペイン)						
CELLNEX CONV .75% 11/20/31 RGS	新株予約権付社債	0.7500	600	577	76,187	2031/11/20
CELLNEX FINANCE 1.25% 01/15/29	社債券	1.2500	2,500	2,440	322,055	2029/01/15
CELLNEX FINANCE 2% 02/15/33 RE	社債券	2.0000	1,400	1,370	180,850	2033/02/15
小 計		—	4,500	4,387	579,092	—
(ユーロ…イタリア)						
BTP 1.3% 05/15/28 144A REGS	国債証券	1.3000	5,750	6,865	906,192	2028/05/15
BTP 3% 08/01/29 REGS	国債証券	3.0000	1,375	1,631	215,300	2029/08/01
ITALY GOVT I/L 1.25% 9/32 144A	国債証券	1.2500	937	1,158	152,895	2032/09/15

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	
ITALY GOVT I/L 2.55% 09/41 RGS	国債証券	2.5500	千ユーロ 350	千ユーロ 592	千円 78,227	2041/09/15
BTP 1.5% 04/30/45 144A REGS	国債証券	1.5000	500	478	63,210	2045/04/30
小計		—	8,912	10,726	1,415,826	—
<b>（ユーロ…フィンランド）</b>						
SAMPO OYJ 2.5%/VAR 9/3/52 RGS	社債券	2.5000	274	288	38,081	2052/09/03
小計		—	274	288	38,081	—
<b>（ユーロ…その他）</b>						
EUROPEAN UNION 0.2% 6/4/36 RGS	特殊債券	0.2000	1,450	1,418	187,194	2036/06/04
WILLIS TOWER 2.125% 5/26/22RGS	社債券	2.1250	425	432	57,115	2022/05/26
GSINC FRN 3MEUR+1 04/30/24 RGS	社債券	0.4620	3,220	3,253	429,389	2024/04/30
GSINC 0.01/VAR 04/30/24 RGS	社債券	0.0100	3,214	3,215	424,389	2024/04/30
ALTRIA GROUP INC 2.2% 06/15/27	社債券	2.2000	975	1,043	137,775	2027/06/15
小計		—	9,284	9,363	1,235,864	—
合計		—	—	—	64,184,755	—

(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
EURO BUXL FUT	—	372
EURO-BTP FUT	—	194

(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。

■投資信託財産の構成

(2021年4月30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 123,887	% 0.2
公社債	64,060,868	89.8
コール・ローン等、その他	7,191,523	10.1
投資信託財産総額	71,376,279	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、4月30日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=108.93円、1カナダ・ドル=88.70円、1オーストラリア・ドル=84.75円、1香港・ドル=14.03円、1シンガポール・ドル=82.14円、1ニューージーランド・ドル=78.91円、1イギリス・ポンド=151.95円、1デンマーク・クローネ=17.75円、1ノルウェー・クローネ=13.30円、1スウェーデン・クローナ=13.02円、1メキシコ・ペソ=5.435円、100インドネシア・ルピア=0.76円、100韓国・ウォン=9.86円、1オフショア・人民元=16.862円、1マレーシア・リンギット=26.577円、1南アフリカ・ランド=7.62円、1ポーランド・ズロチ=28.92円、1ユーロ=131.99円です。

(注2) 当期末における外貨建資産(67,217,213千円)の投資信託財産総額(71,376,279千円)に対する比率は、94.2%です。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

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）

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2021年4月30日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	88,208,458,174
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	4,992,436,752
公 社 債(評価額)	64,184,755,524
未 収 入 金	18,550,775,986
未 収 利 息	134,897,993
前 払 費 用	84,869,753
差 入 委 託 証 拠 金	260,722,166
(B) 負 債	21,011,569,941
未 払 金	20,973,149,385
未 払 解 約 金	38,412,141
そ の 他 未 払 費 用	8,415
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	67,196,888,233
元 本	25,185,723,700
次 期 繰 越 損 益 金	42,011,164,533
(D) 受 益 権 総 口 数	25,185,723,700口
1 万 口 当 り 基 準 価 額(C/D)	26,681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	6,775,060,588円
期中追加設定元本額	19,612,190,677円
期中一部解約元本額	1,201,527,565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）	744,830,610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）	1,006,539,888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）	1,689,170,526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）	3,385,607,677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）	1,141,177,160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）	8,114,288,852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）	7,182,611,105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）	1,921,497,882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2020年5月1日 至2021年4月30日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	364,682,580
受 取 利 息	364,406,150
そ の 他 収 益 金	312,216
支 払 利 息	△35,786
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	1,699,048,172
売 買 益	3,154,278,932
売 買 損	△1,455,230,760
(C) 先 物 取 引 等 損 益	△21,244,001
取 引 益	62,177,583
取 引 損	△83,421,584
(D) 信 託 報 酬 等	△5,253,654
(E) 当 期 損 益 金(A+B+C+D)	2,037,233,097
(F) 前 期 繰 越 損 益 金	9,822,743,628
(G) 解 約 差 損 益 金	△1,929,180,015
(H) 追 加 信 託 差 損 益 金	32,080,367,823
(I) 合 計(E+F+G+H)	42,011,164,533
次 期 繰 越 損 益 金(I)	42,011,164,533

(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せん。

(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」の主要投資対象である、ケイマン籍の外国投資信託「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）」の状況は以下の通りです。以下の内容はすべてのクラスを合算しております（2020年12月31日の決算時）。  
(注) 2021年6月15日時点で入手し得る直近の決算期分を掲載しております。

運用計算書	
2020年1月1日から2020年12月31日の期間	
<b>収益</b>	¥
債券利息	3,081,510,555
受取利息	215,426
投資有価証券売買に係る実現損益	1,804,184,869
投資有価証券に係る未実現損益	3,054,733,444
<b>収益合計</b>	7,940,644,294
<b>費用</b>	¥
運用報酬	348,573,949
事務管理手数料	115,371,518
<b>費用合計</b>	463,945,467
<b>金融費用</b>	
償還可能受益証券保有者に対する分配金	712,530,289
支払金利	2,580,339
	715,110,628
税引前損益	6,761,588,199
源泉税	-87,126,248
<b>純投資損益</b>	6,674,461,951
<b>運用の結果による純資産の増減額</b>	6,674,461,951

期末1口あたり純資産価額		¥		¥
Tクラス日本円 為替ヘッジなし	(期末純資産総額	11,712,511,465	／期末口数	640,220.892) 18,294.4849
Sクラス日本円 為替ヘッジなし (分配あり)	(期末純資産総額	17,907,587,410	／期末口数	1,771,686.390) 10,107.6508
Tクラス日本円 為替ヘッジあり	(期末純資産総額	61,127,646,765	／期末口数	3,805,199.783) 16,064.2411
S T Hクラス日本円 為替ヘッジあり	(期末純資産総額	88,167,208,574	／期末口数	5,976,456.451) 14,752.4222
S Tクラス日本円 為替ヘッジなし	(期末純資産総額	5,900,280,729	／期末口数	348,688.415) 16,921.3558
S T Hクラス日本円 為替ヘッジあり (分配あり)	(期末純資産総額	3,185,736,621	／期末口数	316,389.495) 10,069.0341

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 受益証券 (円ヘッジ無、分配金有)

◎組入資産の明細 (2020年12月31日現在)

○有価証券明細

有価証券	額面金額/ユニット数	評価額
<b>現金等価物</b>		
PROVINCE OF ALBERTA CANADA	15,558,000	1,260,745,120
PROVINCE OF BRIT	8,500,000	687,848,315
<b>現金等価物合計</b>		<b>1,948,593,435</b>
<b>資産担保証券</b>		
ARI FLEET LEASE TRUST ARIFL 2018 A A2 144A	18,667	1,928,828
ARI FLEET LEASE TRUST ARIFL 2018 A A3 144A	1,054,000	110,234,295
SOFI CONSUMER LOAN PROGRAM TRU SCLP 2018 A2 144A	555,694	57,533,532
MARLETTE FUNDING TRUST MFT 2018 4A A 144A	18,727	1,941,125
ONEMAIN FINANCIAL ISSUANCE TRU OMFIT 2019 1A A 144A	8,350,000	869,694,613
SOFI CONSUMER LOAN PROGRAM TRU SCLP 2019 1 A 144A	344,011	35,767,819
CHESAPEAKE FUNDING II LLC CFII 2019 1A A1 144A	7,613,796	798,714,849
MARLETTE FUNDING TRUST MFT 2019 3A A 144A	2,078,222	216,013,187
EXETER AUTOMOBILE RECEIVABLES EART 2019 4A A 144A	540,223	55,890,558
HPEFS EQUIPMENT TRUST HPEFS 2019 1A A3 144A	501,000	52,285,035
HPEFS EQUIPMENT TRUST HPEFS 2019 1A A2 144A	264,097	27,376,859
SOFI CONSUMER LOAN PROGRAM TRU SCLP 2019 4 A 144A	1,897,863	197,984,703
FIRST INVESTORS AUTO OWNER TRU FIAOT 2019 2A A 144A	2,074,235	216,021,038
MARLETTE FUNDING TRUST MFT 2019 4A A 144A	1,886,198	196,262,498
DT AUTO OWNER TRUST DTAOT 2019 4A A 144A	1,091,751	113,218,546
SOFI CONSUMER LOAN PROGRAM TRU SCLP 2016 1 A 144A	1,657,468	171,436,270
AMERICAN CREDIT ACCEPTANCE REC ACAR 2019 4 A 144A	382,409	39,556,802
AMERICAN CREDIT ACCEPTANCE REC ACAR 2019 4 B 144A	2,635,000	274,238,027
WESTLAKE AUTOMOBILE RECEIVABLE WLAKE 2019 3A A2 144A	2,718,002	282,310,242
MARLETTE FUNDING TRUST MFT 2020 1A A 144A	709,132	73,655,714
SOFI CONSUMER LOAN PROGRAM TRU SCLP 2020 1 A 144A	1,342,144	140,020,339
<b>資産担保証券合計</b>		<b>3,932,084,879</b>
<b>通信</b>		
COMCAST CORP COMPANY GUAR 01/31 1.95	1,095,000	116,098,954
COMCAST CORP COMPANY GUAR 01/51 2.8	300,000	32,289,462
TENCENT HOLDINGS LTD SR UNSECURED REGS 06/30 2.39	1,300,000	137,448,134
COMCAST CORP COMPANY GUAR 02/31 1.5	2,180,000	223,551,313
COX COMMUNICATIONS INC COMPANY GUAR 144A 10/50 2.95	850,000	89,725,573
CHARTER COMM OPT LLC/CAP SR SECURED 07/49 5.125	90,000	11,341,079
CHARTER COMM OPT LLC/CAP SR SECURED 04/61 3.85	450,000	46,838,781
CHARTER COMM OPT LLC/CAP SR SECURED 02/32 2.3	3,255,000	336,452,723
CHARTER COMM OPT LLC/CAP SR SECURED 03/50 4.8	118,000	14,551,269
<b>通信合計</b>		<b>1,008,297,288</b>
<b>エネルギー</b>		
WINTERSHALL DEA FINANCE COMPANY GUAR REGS 09/23 0.452	4,500,000	573,033,644
WINTERSHALL DEA FINANCE COMPANY GUAR REGS 09/31 1.823	1,000,000	132,610,095
WINTERSHALL DEA FINANCE COMPANY GUAR REGS 09/25 0.84	2,100,000	270,535,963
<b>エネルギー合計</b>		<b>976,179,702</b>
<b>金融</b>		
GOLDMAN SACHS GROUP INC SR UNSECURED 01/22 5.75	650,000	70,934,193
EXELON CORP SR UNSECURED 04/21 2.45	625,000	64,781,315
PNC BANK NA SUBORDINATED 11/22 2.7	3,090,000	332,344,728
CONSOLIDATED EDISON INC SR UNSECURED 05/21 2	10,781,000	1,118,334,504
BNP PARIBAS SUBORDINATED REGS 03/26 VAR	1,610,000	204,533,430
AIB MORTGAGE BANK COVERED REGS 03/21 2.25	820,000	104,215,191
GENERAL MOTORS FINL CO COMPANY GUAR 01/25 4	765,000	86,936,166
BANKIA SA COVERED REGS 09/25 1	900,000	120,942,605
BANKIA SA COVERED REGS 08/22 1.125	1,300,000	168,269,483
CHUBB INA HOLDINGS INC COMPANY GUAR 11/22 2.875	2,800,000	301,347,856
AXA SA SUBORDINATED REGS 07/43 VAR	1,020,000	144,428,307
COOPERATIVE RABOBANK UA SUBORDINATED REGS 05/26 VAR	2,415,000	308,066,820
BANK OF AMERICA CORP SR UNSECURED REGS 06/24 2.375	1,450,000	198,441,776
EURO STABILITY MECHANISM SR UNSECURED REGS 11/23 2.125	3,345,000	456,200,055
NATIONWIDE BLDG SOCIETY COVERED REGS 02/22 4.375	1,350,000	180,072,445
GENERAL MOTORS FINL CO COMPANY GUAR 01/22 3.45	9,068,000	961,273,738
CHINA CINDA FINANCE 2017 COMPANY GUAR REGS 03/24 4.1	500,000	55,490,574
GOLDMAN SACHS GROUP INC SR UNSECURED REGS 03/25 3.375	3,550,000	510,543,813
MORGAN STANLEY SR UNSECURED 04/31 VAR	3,250,000	390,274,762
ING GROEP NV SR UNSECURED 03/22 3.15	980,000	104,639,255
CREDIT AGRICOLE HOME LOA COVERED REGS 05/27 0.75	4,300,000	583,243,895
GOLDMAN SACHS GROUP INC SR UNSECURED REGS 05/24 1.375	725,000	94,521,615
CREDIT SUISSE GROUP AG SR UNSECURED REGS 07/25 VAR	1,475,000	193,846,153
EFSS GOVT GUARANT REGS 09/40 1.45	2,750,000	445,318,532
BNP PARIBAS SR UNSECURED REGS 04/29 VAR	300,000	39,966,074
AGRICUL DEV BANK CHINA UNSECURED 04/30 2.96	37,790,000	563,449,081
NASDAQ INC SR UNSECURED 04/50 3.25	950,000	107,774,717
WELLS FARGO + COMPANY SR UNSECURED REGS 05/25 VAR	6,500,000	854,772,650
CHINA DEVELOPMENT BANK UNSECURED 04/23 1.86	62,980,000	966,016,271
ONTARIO TEACHERS FINANC COMPANY GUAR REGS 05/25 0.5	3,275,000	427,108,924

有価証券	額面金額/ユニット数	評価額
MDGH GMTN BV COMPANY GUAR REGS 05/26 2.5	300,000	32,868,769
RCI BANQUE SA SR UNSECURED REGS 09/22 0.75	1,825,000	232,782,908
MORGAN STANLEY SR UNSECURED 10/26 VAR	1,650,000	220,978,153
AMERICAN INTL GROUP SR UNSECURED 06/25 2.5	725,000	80,466,316
ANTHEM INC SR UNSECURED 03/28 4.101	2,975,000	363,111,382
CVS HEALTH CORP SR UNSECURED 03/21 3.35	1,440,000	149,488,031
AMERICAN INTL GROUP SR UNSECURED 04/48 4.75	210,000	28,927,295
CITIGROUP INC SR UNSECURED 04/29 VAR	2,575,000	311,818,115
GOLDMAN SACHS GROUP INC SR UNSECURED 05/29 VAR	4,785,000	586,095,792
PRINCIPAL FINANCIAL GRP COMPANY GUAR 06/30 2.125	2,020,000	217,883,529
PRINCIPAL LFE GLB FND II SECURED 144A 06/25 1.25	1,480,000	155,996,243
PACIFIC LIFE GF II SECURED 144A 06/25 1.2	2,245,000	234,954,691
JPMORGAN CHASE + CO SR UNSECURED 07/29 VAR	1,275,000	157,384,114
CHINA DEVELOPMENT BANK UNSECURED 06/30 3.09	57,280,000	862,171,292
CHINA DEVELOPMENT BANK UNSECURED 06/25 2.89	142,960,000	2,216,211,786
INTERCONTINENTALEXCHANGE SR UNSECURED 09/32 1.85	2,900,000	301,831,835
BNP PARIBAS SR UNSECURED REGS 09/29 VAR	5,200,000	663,207,473
BANK OF AMERICA CORP SR UNSECURED 12/28 VAR	3,550,000	414,000,220
BANK OF AMERICA CORP SR UNSECURED 07/29 VAR	1,635,000	201,004,525
VOLKSWAGEN LEASING GMBH COMPANY GUAR REGS 02/21 0.25	2,955,000	373,516,297
JPMORGAN CHASE + CO SR UNSECURED 12/29 VAR	2,195,000	276,503,453
MORGAN STANLEY SR UNSECURED 01/30 VAR	5,010,000	629,195,608
KFW GOVT GUARANT REGS 04/24 0.0000	3,690,000	476,008,585
PACIFIC LIFE CORP SR UNSECURED 144A 09/50 3.35	650,000	74,564,752
QNB FINANCE LTD COMPANY GUAR REGS 09/25 1.625	700,000	72,994,215
PACIFIC LIFE GF II SR SECURED 144A 09/23 0.5	3,920,000	405,795,968
KFW GOVT GUARANT REGS 07/39 0.875	4,740,000	697,689,306
CHINA CINDA FINANCE 2017 COMPANY GUAR REGS 02/28 4.75	200,000	23,636,652
JPMORGAN CHASE + CO SR UNSECURED 03/30 VAR	1,375,000	164,680,734
BNP PARIBAS SR UNSECURED 144A 09/28 VAR	2,840,000	298,103,400
ONTARIO TEACHERS FINANC COMPANY GUAR 144A 09/30 1.25	8,522,000	873,309,464
BPCE SA SR UNSECURED 144A 10/26 VAR	4,470,000	472,273,282
HSBC HOLDINGS PLC SR UNSECURED REGS 11/31 VAR	260,000	33,967,891
MORGAN STANLEY SR UNSECURED 02/32 VAR	1,410,000	146,616,327
AXA HOME LOAN SFH COVERED REGS 07/27 0.05	5,600,000	726,439,200
MEDIOBANCA DI CRED FIN COVERED REGS 10/26 0.5	5,510,000	728,624,091
BANK OF AMERICA CORP SR UNSECURED 07/30 VAR	4,630,000	535,717,055
UBS GROUP AG SR UNSECURED 144A 08/30 VAR	2,065,000	238,532,273
ONTARIO TEACHERS FINANC COMPANY GUAR REGS 11/30 0.05	1,216,000	154,120,262
CITIGROUP INC SR UNSECURED 11/30 VAR	425,000	48,324,654
NASDAQ INC SR UNSECURED 12/40 2.5	1,085,000	110,575,255
ABN AMRO BANK NV SR UNSECURED REGS 05/22 0.625	1,420,000	181,864,366
MICROSOFT CORP SR UNSECURED 08/21 1.55	4,800,000	498,984,887
DOMINION ENERGY INC SR UNSECURED 08/21 2	1,265,000	131,696,164
BNP PARIBAS SR UNSECURED REGS 08/22 1.125	1,015,000	145,530,446
AIR LEASE CORP SR UNSECURED 09/23 3	1,095,000	118,858,415
BANCO SANTANDER SA COVERED REGS 06/30 0.125	6,700,000	877,934,969
BMW US CAPITAL LLC COMPANY GUAR 144A 09/21 1.85	2,600,000	270,925,493
CHINA DEVELOPMENT BANK UNSECURED 01/27 3.43	124,940,000	1,966,043,747
DANSKE BANK A/S SR UNSECURED REGS 01/28 VAR	2,750,000	406,077,438
<b>金融合計</b>		<b>29,748,375,686</b>

資本財・サービス	額面金額/ユニット数	評価額
SIGMA ALIMENTOS SA COMPANY GUAR REGS 05/26 4.125	850,000	96,780,896
PT PERTAMINA (PERSERO) SR UNSECURED REGS 05/43 5.625	300,000	38,058,688
TIME WARNER ENT SR SECURED 03/23 8.375	4,775,000	576,248,995
APPLE INC SR UNSECURED 02/45 3.45	1,350,000	169,153,462
ABBVIE INC SR UNSECURED 05/45 4.7	515,000	69,559,344
UNITEDHEALTH GROUP INC SR UNSECURED 07/45 4.75	826,000	119,982,489
UNITEDHEALTH GROUP INC SR UNSECURED 07/22 3.35	1,585,000	171,531,602
VERIZON COMMUNICATIONS SR UNSECURED 09/48 4.522	3,400,000	457,775,880
ANHEUSER BUSCH INBEV SA/ COMPANY GUAR REGS 03/36 2.75	1,375,000	218,313,356
ANHEUSER BUSCH INBEV SA/ COMPANY GUAR REGS 03/28 2	271,000	38,835,465
AETNA INC SR UNSECURED 11/22 2.75	1,395,000	149,365,033
VIACOMCBS INC SR UNSECURED 09/23 4.25	6,455,000	725,546,520
MICROSOFT CORP SR UNSECURED 02/57 4.5	725,000	110,482,989
NORTHROP GRUMMAN CORP SR UNSECURED 05/40 5.15	1,475,000	210,490,334
INTEL CORP SR UNSECURED 03/50 4.75	500,000	72,042,426
LOWE S COS INC SR UNSECURED 04/30 4.5	1,501,000	192,902,540
FOX CORP SR UNSECURED 01/29 4.709	1,400,000	175,374,070
HEINEKEN NV SR UNSECURED REGS 03/30 2.25	830,000	123,795,030
CVS HEALTH CORP SR UNSECURED 04/30 3.75	1,200,000	144,184,439
HOME DEPOT INC SR UNSECURED 04/50 3.35	775,000	95,223,652
VIACOMCBS INC SR UNSECURED 05/25 4.75	725,000	86,902,622
ORACLE CORP SR UNSECURED 04/50 3.6	1,250,000	150,361,311
BECTON DICKINSON AND CO SR UNSECURED 06/24 3.363	1,075,000	120,652,651
VERIZON COMMUNICATIONS SR UNSECURED 04/49 5.012	61,000	8,730,340
DH EUROPE FINANCE SA COMPANY GUAR 06/27 1.2	1,525,000	205,777,398

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	有価証券	額面金額/ユニット数	評価額
T MOBILE USA INC SR SECURED 144A 04/30 3.875	3,650,000	436,461,013	COMMONSPIRIT HEALTH SR SECURED 10/29 3.347	134,000	15,191,620
T MOBILE USA INC SR SECURED 144A 04/27 3.75	475,000	55,848,318	GLOBAL PAYMENTS INC SR UNSECURED 08/29 3.2	4,020,000	459,263,683
MONDELEZ INTERNATIONAL SR UNSECURED 04/30 2.75	3,350,000	379,894,096	VERIZON COMMUNICATIONS SR UNSECURED 11/40 2.65	1,150,000	119,891,253
ANGLO AMERICAN CAPITAL COMPANY GUAR 144A 09/27 4	1,300,000	154,123,087	SAUDI ARABIAN OIL CO SR UNSECURED REGS 11/30 2.25	370,000	38,725,909
DISCOVERY COMMUNICATIONS COMPANY GUAR 03/28 3.95	1,300,000	154,054,097	CARRIER GLOBAL CORP SR UNSECURED 04/40 3.377	1,200,000	135,915,181
DISCOVERY COMMUNICATIONS COMPANY GUAR 09/47 5.2	450,000	60,344,529	WALMART INC SR UNSECURED 09/49 2.95	1,425,000	169,632,010
GENERAL ELECTRIC CO SR UNSECURED 05/40 4.25	725,000	88,491,197	CODELCO INC SR UNSECURED REGS 01/50 3.7	400,000	45,376,178
PETRONAS CAPITAL LTD COMPANY GUAR REGS 04/30 3.5	445,000	52,939,710	ORANGE SA SR UNSECURED REGS 09/32 0.5	4,200,000	543,151,748
ECOPETROL SA SR UNSECURED 04/30 6.875	400,000	52,975,010	AT+T INC SR UNSECURED 03/26 0.25	5,030,000	640,196,398
CRH FINLAND SERVICES OYJ COMPANY GUAR REGS 11/23 0.875	4,500,000	584,249,445	AMERICAN HONDA FINANCE SR UNSECURED 01/23 2.05	5,420,000	578,663,086
DISCOVERY COMMUNICATIONS COMPANY GUAR 05/30 3.625	1,675,000	198,098,658	DH EUROPE FINANCE COMPANY GUAR 03/28 0.45	1,670,000	214,790,305
UNITEDHEALTH GROUP INC SR UNSECURED 05/50 2.9	909,000	103,905,683	BP CAPITAL MARKETS BV COMPANY GUAR REGS 12/40 0.933	1,870,000	237,376,580
UNITEDHEALTH GROUP INC SR UNSECURED 01/26 1.25	380,000	40,444,630	DH EUROPE FINANCE II COMPANY GUAR 11/24 2.2	1,790,000	195,865,167
COX COMMUNICATIONS INC SR UNSECURED 144A 08/27 3.5	2,575,000	300,554,782	BP CAP MARKETS AMERICA COMPANY GUAR 06/51 2.939	535,000	56,425,498
COX COMMUNICATIONS INC SR UNSECURED 144A 08/47 4.6	1,375,000	183,589,882	MICROSOFT CORP SR UNSECURED 08/56 3.95	500,000	70,891,745
COX COMMUNICATIONS INC SR UNSECURED 144A 08/24 3.15	6,121,000	685,181,874	SINOPEC GRP DEV 2018 COMPANY GUAR REGS 11/29 2.95	1,200,000	130,437,153
COMCAST CORP COMPANY GUAR 11/52 4.049	575,000	75,927,152	HOME DEPOT INC SR UNSECURED 12/49 3.125	1,175,000	139,961,049
CHARTER COMM OPT LLC/CAP SR SECURED 05/47 5.375	267,000	34,405,796	HESS CORP SR UNSECURED 04/27 4.3	1,875,000	213,421,416
IBM CORP SR UNSECURED 05/50 2.95	1,575,000	173,312,581	CHARTER COMM OPT LLC/CAP SR SECURED 07/22 4.464	4,075,000	443,544,861
STARBUCKS CORP SR UNSECURED 11/30 2.55	1,400,000	156,322,511	SIEMENS FINANCIERINGSMAT COMPANY GUAR REGS 02/25 1	3,500,000	507,248,825
VOLKSWAGEN GROUP AMERICA COMPANY GUAR REGS 05/25 3.35	4,375,000	496,575,244	CODELCO INC SR UNSECURED REGS 01/30 3.15	850,000	95,683,918
GLOBAL PAYMENTS INC SR UNSECURED 05/30 2.9	920,000	103,427,040	COCA COLA FEMSA SAB CV COMPANY GUAR 01/30 2.75	1,200,000	133,844,238
ALIBABA GROUP HOLDING SR UNSECURED 12/37 4	1,300,000	158,066,780	PT PERTAMINA (PERSERO) SR UNSECURED REGS 01/30 3.1	300,000	32,957,740
BOSTON SCIENTIFIC CORP SR UNSECURED 06/30 2.65	4,625,000	511,460,231	AMGEN INC SR UNSECURED 02/40 3.15	3,725,000	423,357,833
PFIZER INC SR UNSECURED 05/50 2.7	2,125,000	235,698,411	NORTHROP GRUMMAN CORP SR UNSECURED 05/50 5.25	575,000	88,249,665
ALCON FINANCE CORP COMPANY GUAR 144A 05/30 2.6	1,075,000	118,247,381			
AT+T INC SR UNSECURED 05/28 1.6	8,380,000	1,154,281,678	<b>資本財・サービス合計</b>		<b>29,207,970,109</b>
MICROSOFT CORP SR UNSECURED 06/60 2.675	785,000	87,831,156			
AMAZON.COM INC SR UNSECURED 06/30 1.5	1,915,000	201,077,053	<b>不動産</b>		
CVS HEALTH CORP SR UNSECURED 03/48 5.05	875,000	122,435,010	CIE FINANCEMENT FONCIER COVERED REGS 11/22 2.375	3,210,000	427,589,954
CVS HEALTH CORP SR UNSECURED 03/28 4.3	1,904,000	233,920,681	CROWN CASTLE INTL CORP SR UNSECURED 01/23 5.25	1,225,000	138,395,830
AIRBUS SE SR UNSECURED REGS 06/26 1.375	4,035,000	541,269,771	CROWN CASTLE INTL CORP SR UNSECURED 07/50 4.15	300,000	37,647,944
AIRBUS SE SR UNSECURED REGS 06/40 2.375	660,000	99,005,036	CROWN CASTLE INTL CORP SR UNSECURED 07/30 3.3	750,000	86,669,973
NORTHEASTERN UNIVERSITY UNSECURED 10/50 2.894	1,075,000	117,158,439	CROWN CASTLE INTL CORP SR UNSECURED 09/27 3.65	743,000	86,605,636
CHARTER COMM OPT LLC/CAP SR SECURED 02/24 4.5	2,325,000	266,254,206	AMERICAN TOWER CORP SR UNSECURED 01/28 0.5	5,415,000	688,176,908
TAKEDA PHARMACEUTICAL SR UNSECURED 07/27 0.75	9,280,000	1,217,107,411	AMERICAN TOWER CORP SR UNSECURED 08/29 3.8	3,080,000	369,712,491
BRISTOL MYERS SQUIBB CO SR UNSECURED 06/26 3.2	2,170,000	252,076,593	UNIBAIL RODAMCO WESTFLD COMPANY GUAR REGS 12/31 1.375	2,300,000	292,480,581
BRISTOL MYERS SQUIBB CO SR UNSECURED 10/49 4.25	750,000	104,714,124			
FIDELITY NATIONAL INFORM SR UNSECURED 05/48 4.75	1,250,000	170,448,837	<b>不動産合計</b>		<b>2,127,279,317</b>
AT+T INC SR UNSECURED 09/29 4.375	1,500,000	262,304,091			
ANHEUSER BUSCH INBEV WOR COMPANY GUAR 01/29 4.75	3,245,000	413,727,103	<b>運輸</b>		
COMCAST CORP COMPANY GUAR 10/28 4.15	3,650,000	453,635,471	FEDEX CORP COMPANY GUAR 05/50 5.25	1,325,000	193,767,234
COMCAST CORP COMPANY GUAR 10/38 4.6	325,000	44,219,168	UNION PACIFIC CORP SR UNSECURED 03/60 3.839	1,825,000	233,235,808
ORANGE SA SR UNSECURED REGS 01/22 0.5	3,500,000	445,543,391	PENSKO TRUCK LEASING/PTL SR UNSECURED 144A 11/24 2.7	1,490,000	164,807,245
VOLKSWAGEN BANK GMBH SR UNSECURED REGS 01/24 1.875	1,500,000	199,364,608			
ANHEUSER BUSCH INBEV SA/ COMPANY GUAR REGS 07/27 1.125	863,000	116,420,768	<b>運輸合計</b>		<b>591,810,287</b>
RCI BANQUE SA SR UNSECURED REGS 04/23 0.75	1,970,000	251,555,718			
ROYALTY PHARMA PLC COMPANY GUAR 144A 09/40 3.3	675,000	73,276,600	<b>公益事業</b>		
ROYALTY PHARMA PLC COMPANY GUAR 144A 09/30 2.2	1,125,000	119,277,351	GEORGIA POWER CO SR UNSECURED 03/42 4.3	2,615,000	342,847,751
VOLKSWAGEN INTL FIN NV COMPANY GUAR REGS 09/28 0.875	3,300,000	431,063,392	EXELON CORP SR UNSECURED 04/46 4.45	1,325,000	174,434,950
VODAFONE GROUP PLC SR UNSECURED REGS 11/30 1.625	1,720,000	242,848,304	SOUTHERN CO SR UNSECURED 07/46 4.4	1,325,000	172,080,036
LOWE S COS INC SR UNSECURED 04/29 3.65	1,324,000	159,520,496	KINDER MORGAN ENER PART COMPANY GUAR 02/24 4.15	1,082,000	122,307,583
SAUDI ARABIAN OIL CO SR UNSECURED REGS 04/29 3.5	1,550,000	177,382,978	MUSKRAT FALLS/LABRADOR T GOVT GUARANT 144A 06/29 3.63	3,635,000	354,693,702
SAUDI ARABIAN OIL CO SR UNSECURED REGS 04/24 2.875	2,850,000	312,638,768	COMMONWEALTH EDISON CO 1ST MORTGAGE 03/45 3.7	660,000	80,305,609
FIDELITY NATL INFO SERV SR UNSECURED 05/27 1.5	4,245,000	577,947,037	WILLIAMS COMPANIES INC SR UNSECURED 03/22 3.6	7,355,000	783,860,293
DISCOVERY COMMUNICATIONS COMPANY GUAR 05/29 4.125	1,875,000	225,976,949	KINDER MORGAN ENER PART COMPANY GUAR 05/24 4.3	1,800,000	205,769,524
T MOBILE USA INC SR SECURED 144A 02/51 3.3	1,950,000	207,132,030	WILLIAMS COMPANIES INC SR UNSECURED 06/24 4.55	3,625,000	418,933,404
GILEAD SCIENCES INC SR UNSECURED 10/50 2.8	1,050,000	107,586,239	KINDER MORGAN ENER PART COMPANY GUAR 09/24 4.25	1,643,000	189,448,554
GILEAD SCIENCES INC SR UNSECURED 10/40 2.6	675,000	70,361,924	KINDER MORGAN INC COMPANY GUAR 144A 11/23 5.625	2,550,000	297,016,439
LEIDOS INC COMPANY GUAR 144A 02/31 2.3	1,635,000	171,877,669	MPLX LP SR UNSECURED 03/27 4.125	1,650,000	196,475,529
VERIZON COMMUNICATIONS SR UNSECURED REGS 10/56 2.987	651,000	67,656,969	E.ON SE SR UNSECURED REGS 05/29 1.625	775,000	109,803,180
BON SECOURS MERCY SECURED 06/31 2.095	1,750,000	185,563,427	AMERICAN WATER CAPITAL C SR UNSECURED 05/50 3.45	175,000	21,463,749
T MOBILE USA INC SR SECURED 144A 11/31 2.25	1,085,000	114,971,454	AMERICAN WATER CAPITAL C SR UNSECURED 05/30 2.8	1,975,000	225,091,269
COMMONSPIRIT HEALTH SR SECURED 10/50 3.91	725,000	83,446,314	WILLIAMS COMPANIES INC SR UNSECURED 11/30 3.5	1,525,000	178,324,652
COMMONSPIRIT HEALTH SR SECURED 10/30 2.782	3,275,000	357,987,451	MPLX LP SR UNSECURED 12/22 3.5	2,045,000	221,747,379
MEITUAN SR UNSECURED REGS 10/30 3.05	275,000	29,581,306	NEXTERA ENERGY CAPITAL COMPANY GUAR 06/30 2.25	925,000	100,125,401
ABBVIE INC SR UNSECURED 11/39 4.05	1,100,000	137,444,611	COMMONWEALTH EDISON CO 1ST MORTGAGE 03/48 4	300,000	39,228,484
ABBVIE INC SR UNSECURED 11/49 4.25	635,000	82,201,237	RTE RESEAU DE TRANSPORT SR UNSECURED REGS 07/32 0.625	3,000,000	395,111,510
SUTTER HEALTH UNSECURED 08/25 1.321	1,115,000	117,057,535	STATE GRID OVERSEAS INV COMPANY GUAR REGS 05/28 4.25	1,000,000	120,377,218
SUTTER HEALTH UNSECURED 08/30 2.294	1,110,000	119,161,105	DOMINION ENERGY INC SR UNSECURED 06/28 4.25	1,890,000	234,045,585
BRISTOL MYERS SQUIBB CO SR UNSECURED 11/30 1.45	1,540,000	159,781,039	BERKSHIRE HATHAWAY ENERGY SR UNSECURED 144A 05/51 2.85	700,000	74,343,709
VODAFONE GROUP PLC SR UNSECURED REGS 11/26 0.9	1,240,000	164,802,124	DOMINION ENERGY INC JR SUBORDINA 08/24 VAR	4,750,000	529,416,075
FISERV INC SR UNSECURED 07/49 4.4	1,000,000	138,294,606	CENTERPOINT ENERGY INC SR UNSECURED 09/24 2.5	750,000	82,347,848
FISERV INC SR UNSECURED 07/29 3.5	3,935,000	463,900,963	E.ON SE SR UNSECURED REGS 02/30 0.35	2,345,000	300,947,923
FIDELITY NATL INFO SERV COMPANY GUAR 05/39 2.95	550,000	88,921,552	BOSTON GAS COMPANY SR UNSECURED 144A 08/29 3.001	990,000	112,827,611
MEDTRONIC GLOBAL HDLINGS COMPANY GUAR 07/31 1	555,000	75,571,655	BALTIMORE GAS + ELECTRIC SR UNSECURED 09/49 3.2	925,000	106,654,135
ABBVIE INC SR UNSECURED 11/22 2.3	5,310,000	568,186,467	AES CORP/THE SR UNSECURED 144A 01/26 1.375	2,025,000	210,865,523
COMMONSPIRIT HEALTH SR SECURED 10/25 1.547	1,680,000	178,165,867	AES CORP/THE SR UNSECURED 144A 01/31 2.45	1,075,000	112,485,397
DEUTSCHE TELEKOM AG SR UNSECURED REGS 07/34 1.375	725,000	102,715,074	MASSACHUSETTS ELECTRIC SR UNSECURED 144A 11/30 1.729	3,850,000	398,167,695
DEUTSCHE TELEKOM AG SR UNSECURED REGS 07/27 0.5	3,735,000	488,585,574	VIRGINIA ELEC + POWER CO SR UNSECURED 12/50 2.45	1,505,000	156,362,518
			PERUSAHAAN LISTRIK NEGAR SR UNSECURED REGS 02/30 3.375	1,000,000	109,342,909
			PERUSAHAAN LISTRIK NEGAR SR UNSECURED REGS 02/50 4.375	600,000	66,631,742
			XCEL ENERGY INC SR UNSECURED 12/49 3.5	3,475,000	419,418,206

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 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
ENTERPRISE PRODUCTS OPER COMPANY GUAR 01/30 2.8	425,000	47,557,016
<b>公益事業合計</b>		<b>7,710,860,108</b>

米国政府債		
US TREASURY N/B 08/41 3.75	3,576,000	524,630,404
US TREASURY N/B 11/39 4.375	1,336,000	208,594,844
US TREASURY N/B 03/25 0.5	86,594,000	9,022,816,881
US TREASURY N/B 09/25 0.25	7,611,000	782,820,265
US TREASURY N/B 03/23 0.5	21,797,000	2,268,716,035
<b>米国政府債合計</b>		<b>12,807,578,429</b>

地方債		
ONTARIO T BILL BILLS 03/21 0.00000	8,230,000	666,712,662
ONTARIO T BILL BILLS 05/21 0.00000	8,288,000	671,108,998
ONTARIO T BILL BILLS 01/21 0.00000	15,000,000	1,215,466,716
MANITOBA T BILL BILLS 01/21 0.00000	3,500,000	283,637,265
NEW JERSEY ST TURNPIKE AUTH NJSTRN 01/40 FIXED 7.414	1,175,000	203,441,693
CALIFORNIA ST CAS 04/39 FIXED 7.55	340,000	61,634,375
UNIV OF CALIFORNIA CA REVENUES UNVHGR 05/31 FIXED 4.601	2,425,000	305,219,995
UNIV OF CALIFORNIA CA RGTS MED UNVHGR 05/49 FIXED 6.583	2,805,000	468,860,213
CALIFORNIA ST CAS 03/40 FIXED 7.625	910,000	163,058,164
LAND NORDRHEIN WESTFALEN SR UNSECURED REGS 06/48 1.55	2,050,000	351,772,598
QUEBEC T BILL BILLS 01/21 0.00000	5,200,000	421,391,294
PORT AUTH OF NEW YORK NEW JE PORTRN 07/23 FIXED 1.086	2,575,000	269,817,129
UNIV OF CALIFORNIA CA REVENUES UNVHGR 05/30 FIXED 1.614	1,265,000	131,978,890
UNIV OF CALIFORNIA CA REVENUES UNVHGR 05/27 FIXED 1.316	1,320,000	138,462,572
QUEBEC T BILL BILLS 02/21 0.00000	9,350,000	757,603,034
PROV OF SASKATCHEWAN 01/21 0	3,450,000	279,576,916
QUEBEC T BILL BILLS 02/21 0.00000	9,500,000	769,710,900
ONTARIO T BILL BILLS 01/21 0.00000	7,600,000	615,898,060
<b>地方債合計</b>		<b>7,775,351,474</b>

国際機関債		
EUROPEAN INVESTMENT BANK SR UNSECURED REGS 09/36 1.125	3,400,000	512,074,688
EUROPEAN UNION SR UNSECURED REGS 10/30 0.0000	2,387,000	314,062,251
EUROPEAN UNION SR UNSECURED REGS 10/40 0.1	1,649,000	214,981,534
EUROPEAN INVESTMENT BANK SR UNSECURED REGS 10/34 0.05	6,900,000	898,230,484
EUROPEAN UNION SR UNSECURED REGS 07/35 0.0000	2,828,000	366,798,209
<b>国際機関債合計</b>		<b>2,306,147,166</b>

非米国政府債		
THAILAND GOVERNMENT BOND SR UNSECURED 06/23 3.625	50,000,000	185,727,279
THAILAND GOVERNMENT BOND SR UNSECURED 12/21 3.65	36,840,000	130,940,492
REPUBLIC OF AUSTRIA SR UNSECURED 144A REGS 04/22 3	1,790,000	238,717,499
SWITZERLAND BONDS REGS 05/22 2	595,000	72,226,938
CZECH REPUBLIC BONDS REGS 09/21 3.85	31,600,000	156,755,539
CANADIAN GOVERNMENT BONDS 12/45 3.5	3,644,000	446,017,014
KOREA TREASURY BOND BONDS 06/21 4.25	9,849,710,000	953,331,680
AUSTRALIAN GOVERNMENT BONDS REGS 07/22 5.75	10,900,000	943,925,525
POLAND GOVERNMENT BOND BONDS 10/21 5.75	6,775,000	196,580,404
UK TSY 3 3/4 2052 BONDS REGS 07/52 3.75	1,518,000	397,743,567
KOREA TREASURY BOND BONDS 12/31 4	5,436,730,000	632,338,638
ONTARIO (PROVINCE OF) SR UNSECURED 04/26 2.5	1,480,000	167,644,318
ISRAEL FIXED BOND BONDS 03/23 4.25	4,500,000	162,700,587
POLAND GOVERNMENT BOND BONDS 10/23 4	2,665,000	81,857,615
AUSTRALIAN GOVERNMENT SR UNSECURED REGS 05/28 2.25	9,376,000	831,339,822
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO SR UNSECURED 144A REGS 07/66 3	405,000	92,428,889
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO BONDS 01/29 6	1,090,000	206,208,267
KOREA TREASURY BOND BONDS 03/23 3	5,030,580,000	498,969,693
FRANCE (GOVT OF) BONDS REGS 05/45 3.25	5,374,000	1,172,812,386
MALAYSIA GOVERNMENT BONDS 04/33 3.844	7,265,000	197,484,801
PROVINCE OF QUEBEC UNSECURED 12/45 3.5	1,175,000	123,397,281
ONTARIO (PROVINCE OF) UNSECURED 06/45 3.45	2,760,000	284,843,991
SWITZERLAND BONDS REGS 07/25 1.5	2,285,000	294,515,208
KINGDOM OF DENMARK BONDS 11/23 1.5	13,455,000	242,335,436
CANADIAN GOVERNMENT BONDS 06/33 5.75	1,440,000	184,459,743
SWEDISH GOVERNMENT BONDS 05/25 2.5	20,235,000	285,676,138
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND BONDS REGS 08/46 2.5	452,000	98,428,656
MEX BONOS DESARR FIX RT SR UNSECURED 11/34 7.75	13,361,900	81,438,104
SWITZERLAND BONDS REGS 04/28 4	2,602,000	408,705,216
UK TSY 4 1/4 2036 BONDS REGS 03/36 4.25	2,298,400	502,767,546
SWITZERLAND BONDS REGS 04/33 3.5	1,225,000	214,218,621
KOREA TREASURY BOND BONDS 12/44 2.75	1,289,880,000	144,104,284
REPUBLIC OF PHILIPPINES SR UNSECURED 01/40 3.95	1,100,000	134,686,330
BUONI POLIENNALI DEL TES BONDS 04/22 1.35	18,385,000	2,376,207,201
MALAYSIA GOVERNMENT BONDS 09/25 3.955	8,560,000	237,422,436
FINNISH GOVERNMENT SR UNSECURED 144A REGS 09/25 0	3,400,000	462,165,187
OBRIGACOES DO TESOURO SR UNSECURED 144A REGS 10/22 2	2,520,000	335,000,667
POLAND GOVERNMENT BOND BONDS 07/26 2.5	4,065,000	124,260,502
NEW ZEALAND GOVERNMENT SR UNSECURED REGS 04/33 3.5	1,975,000	185,436,835

有価証券	額面金額/ユニット数	評価額
BELGIUM KINGDOM UNSECURED 144A REGS 03/35 5	1,625,000	358,040,770
MEX BONOS DESARR FIX RT BONDS 12/24 10	37,978,300	235,221,374
FRANCE (GOVT OF) BONDS 144A REGS 04/55 4	1,464,000	400,954,474
REPUBLIC OF AUSTRIA SR UNSECURED 144A REGS 09/21 3	565,000	73,409,437
UK TSY 4 1/4 2046 BONDS REGS 12/46 4.25	2,429,000	627,476,078
UK TSY 2 1/2 2065 BONDS REGS 07/65 2.5	2,202,000	532,885,025
REPUBLIC OF POLAND SR UNSECURED REGS 01/26 1.5	2,000,000	275,507,045
BELGIUM KINGDOM SR UNSECURED 144A REGS 06/26 1	3,100,000	427,030,476
BUONI POLIENNALI DEL TES SR UNSECURED 144A REGS 03/47 2	250,000	40,951,286
BRITISH COLUMBIA PROV OF UNSECURED 06/26 2.3	2,600,000	227,946,754
FRANCE (GOVT OF) BONDS REGS 04/35 4.75	1,145,000	247,965,421
SWITZERLAND BONDS REGS 04/42 1.5	1,080,000	176,310,848
NORWEGIAN GOVERNMENT BONDS 144A REGS 05/23 2	18,840,000	236,000,739
AUSTRALIAN GOVERNMENT BONDS REGS 04/24 2.75	13,919,000	1,205,445,239
KOREA TREASURY BOND BONDS 06/22 3.75	133,910,000	13,285,650
RUSSIA GOVT BOND OFZ BONDS 02/27 8.15	282,209,000	446,253,763
MEX BONOS DESARR FIX RT BONDS 06/27 7.5	68,829,800	405,795,296
UK TSY 4 1/2 2042 BONDS REGS 12/42 4.5	1,792,000	449,842,738
SINGAPORE GOVERNMENT BONDS 09/22 3.125	2,120,000	173,369,578
SLOVAKIA GOVERNMENT BOND SR UNSECURED REGS 11/24 3.375	900,000	131,374,505
PROVINCE OF QUEBEC UNSECURED 09/23 3	7,980,000	691,426,463
AUSTRALIAN GOVERNMENT SR UNSECURED REGS 04/33 4.5	2,185,000	241,605,128
KINGDOM OF DENMARK BONDS 11/39 4.5	6,025,000	195,725,087
SWEDISH GOVERNMENT BONDS 03/39 3.5	5,660,000	111,142,490
FRANCE (GOVT OF) BONDS REGS 05/30 2.5	624,500	100,769,913
BUONI POLIENNALI DEL TES SR UNSECURED 144A REGS 03/30 3	129,000	20,775,546
CANADIAN GOVERNMENT BONDS 12/48 2.75	3,120,000	346,817,402
UK TSY 3.5 2045 BONDS REGS 01/45 3.5	4,026,000	916,264,182
THAILAND GOVERNMENT BOND BONDS 06/44 4.675	28,500,000	147,714,065
KOREA TREASURY BOND BONDS 09/24 3	911,580,000	92,239,257
CANADIAN GOVERNMENT BONDS 06/41 4	3,705,000	462,680,747
CZECH REPUBLIC BONDS REGS 08/28 2.5	21,000,000	111,672,284
SINGAPORE GOVERNMENT BONDS 09/33 3.375	2,512,000	250,387,962
FRANCE (GOVT OF) BONDS REGS 04/41 4.5	1,160,000	277,630,479
BUONI POLIENNALI DEL TES SR UNSECURED 144A REGS 09/40 5	1,070,000	226,645,146
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO SR UNSECURED 144A REGS 07/41 4	805,000	182,083,914
SINGAPORE GOVERNMENT BONDS 09/24 3	605,000	51,816,194
BELGIUM KINGDOM UNSECURED 144A REGS 03/41 4.25	565,000	130,022,893
SWITZERLAND BONDS REGS 04/21 2	5,605,000	660,553,649
THAILAND GOVERNMENT BOND SR UNSECURED 06/29 4.875	30,425,000	136,145,830
UK TSY 4 1/4 2040 BONDS REGS 12/40 4.25	534,000	126,291,321
ISRAEL FIXED BOND BONDS 03/27 2	5,769,000	203,606,288
IRISH TSY 1.7 2037 UNSECURED REGS 05/37 1.7	50,000	8,105,038
REPUBLIC OF COLOMBIA SR UNSECURED 04/27 3.875	2,425,000	278,285,284
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO UNSECURED 144A REGS 04/27 1.5	627,000	88,391,553
SWEDISH GOVERNMENT BONDS 05/28 0.75	8,355,000	111,909,371
BELGIUM KINGDOM SR UNSECURED 144A REGS 06/57 2	600,000	123,475,606
KOREA TREASURY BOND BONDS 03/47 2.125	1,389,960,000	139,897,372
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO SR UNSECURED 144A REGS 07/27 0	6,314,000	853,728,532
REPUBLIC OF AUSTRIA SR UNSECURED 144A REGS 03/51 0	1,545,000	233,167,423
PROVINCE OF QUEBEC SR UNSECURED 04/27 2.75	1,700,000	196,258,355
MALAYSIA GOVERNMENT BONDS 04/37 4.62	3,853,000	115,397,480
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO BONDS 01/21 0.05	5,325,000	672,920,918
BELGIUM KINGDOM UNSECURED 144A REGS 10/27 0.00	1,870,000	245,428,665
STATE OF ISRAEL SR UNSECURED 07/30 2.75	765,000	86,954,714
OBRIGACOES DO TESOURO UNSECURED 144A REGS 10/27 0.7	4,187,000	562,990,385
UK TSY 0 1/8 2023 BONDS REGS 01/23 0.125	5,886,000	834,015,038
STATE OF QATAR SR UNSECURED REGS 04/25 3.4	200,000	22,752,617
ABU DHABI GOVT INT L SR UNSECURED REGS 04/30 3.125	3,500,000	408,108,129
FRANCE (GOVT OF) BONDS REGS 02/26 0.00000	6,820,000	888,936,219
SAUDI INTERNATIONAL BOND SR UNSECURED REGS 10/25 2.9	430,000	47,835,990
BUONI POLIENNALI DEL TES SR UNSECURED 144A REGS 07/25 1	5,010,000	688,701,082
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO SR UNSECURED 144A REGS 10/30 1	5,818,000	821,169,811
REPUBLIC OF INDONESIA SR UNSECURED REGS 07/27 3.85	2,575,000	303,158,780
REPUBLIC OF AUSTRIA SR UNSECURED 144A REGS 12/99 2	105,000	29,572,515
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND BONDS REGS 08/48 1.25	2,480,000	441,265,376
FRANCE (GOVT OF) BONDS REGS 05/28 0.75	284,000	39,315,170
IRISH TSY 2022 UNSECURED REGS 10/22 0.00000	2,505,000	320,351,974
SAUDI INTERNATIONAL BOND SR UNSECURED REGS 03/28 3.625	3,200,000	370,856,043
NETHERLANDS GOVERNMENT BONDS 144A REGS 01/24 0.00000	6,214,000	802,255,768
KOREA TREASURY BOND BONDS 12/27 2.375	6,744,150,000	675,596,146
FRANCE (GOVT OF) BONDS REGS 02/21 0.00000	3,865,000	488,667,588
ONTARIO (PROVINCE OF) SR UNSECURED 02/25 2.655	10,000,000	877,575,462
RUSSIAN FEDERATION SR UNSECURED REGS 05/26 4.75	1,600,000	190,879,357
UK TSY 0 1/2 2061 BONDS REGS 10/61 0.5	3,323,000	441,331,076
UK TSY 0 1/8 2026 BONDS REGS 01/26 0.125	7,499,000	1,066,765,972
FRANCE (GOVT OF) BONDS REGS 11/30 0.00000	3,005,000	392,649,349
BELGIUM KINGDOM UNSECURED REGS 04/33 1.25	1,945,000	291,374,173
KOREA TREASURY BOND BONDS 03/48 2.625	799,870,000	88,748,592
STATE OF QATAR SR UNSECURED REGS 06/46 4.625	500,000	68,432,077

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)

有価証券	額面金額/ユニット数	評価額	有価証券	額面金額/ユニット数	評価額
BUONI POLIENNALI DEL TES SR UNSECURED 144A REGS 12/30 1	6,985,000	978,853,891	FNMA POOL MA0668 FN 03/31 FIXED 4.5	17,203	1,963,055
CHINA GOVERNMENT BOND BONDS 06/27 2.85	142,940,000	2,212,974,453	FNMA POOL AH4158 FN 01/41 FIXED 4	364,569	41,448,733
UK TSY 0 5/8 2050 BONDS REGS 10/50 0.625	25,000	3,416,524	FNMA POOL AB2037 FN 01/31 FIXED 4.5	161,222	18,396,031
IRISH TSY 0.2 2030 SR UNSECURED REGS 10/30 0.2	680,000	90,186,651	FNMA POOL MA0659 FN 02/31 FIXED 4.5	121,325	13,844,600
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO SR UNSECURED 144A REGS 10/40 1	2,955,000	413,311,120	FNMA POOL AH8820 FN 03/41 FIXED 4.5	3,394,928	392,925,276
CROATIA UNSECURED REGS 06/31 1.5	555,000	76,508,193	FNMA POOL AE0949 FN 02/41 FIXED VAR	6,034	682,824
REPUBLIC OF AUSTRIA SR UNSECURED 144A REGS 12/99 0	87,000	14,425,353	GNMA POOL 738124 GN 03/41 FIXED 4.5	94,002	10,809,264
AUSTRALIAN GOVERNMENT SR UNSECURED REGS 05/41 2.75	1,011,000	94,813,949	FED HM LN PC POOL G06571 FG 11/37 FIXED 6	5,222	640,116
BUONI POLIENNALI DEL TES SR UNSECURED 144A REGS 09/27 0	5,095,000	675,616,253	GNMA II POOL 005175 G2 09/41 FIXED 4.5	1,074,644	123,609,876
NEW ZEALAND GOVERNMENT BONDS 05/41 1.75	4,128,000	302,187,145	FED HM LN PC POOL G05599 FG 01/38 FIXED 5.5	13,332	1,515,164
GOVT OF BERMUDA SR UNSECURED REGS 08/30 2.375	200,000	21,660,801	FNMA POOL AB3387 FN 08/41 FIXED 4	340,322	38,306,647
CAISSE D AMORT DETTE SOC SR UNSECURED REGS 10/23 0.125	8,400,000	1,081,437,648	FNMA TBA 15 YR 2.5 SINGLE FAMILY MORTGAGE	3,660,000	394,113,593
IRISH TSY 1.10 2029 BONDS REGS 05/29 1.1	756,096	107,810,241	FED HM LN PC POOL G05528 FG 06/36 FIXED 6	3,526	437,572
CANADIAN GOVERNMENT BONDS 05/29 2.25	15,039,000	1,384,736,594	FED HM LN PC POOL G05599 FG 01/38 FIXED 5.5	253,004	30,687,126
SAUDI INTERNATIONAL BOND SR UNSECURED REGS 04/25 4	1,200,000	138,025,660	FNMA TBA 30 YR 3 SINGLE FAMILY MORTGAGE	17,516,000	1,894,764,149
REPUBLIC OF COLOMBIA SR UNSECURED 03/29 4.5	450,000	53,661,589	FNMA POOL MA0977 FN 02/32 FIXED 4	239,162	26,967,614
AUSTRALIAN GOVERNMENT SR UNSECURED REGS 11/25 0.25	3,389,000	268,954,405	FNMA POOL AA8715 FN 06/39 FIXED 4	5,919	690,924
AUSTRALIAN GOVERNMENT SR UNSECURED REGS 06/51 1.75	1,181,000	89,531,749	FNMA POOL AJ9303 FN 01/42 FIXED 4	199,328	22,685,361
EFSF GOVT GUARANT REGS 04/35 0.875	5,025,000	731,815,887	FED HM LN PC POOL G05408 FG 12/36 FIXED 5	519,339	62,315,563
UNITED MEXICAN STATES SR UNSECURED 04/29 4.5	3,161,000	382,654,107	FNMA POOL AK2833 FN 02/42 FIXED 4	536,738	61,609,600
BELGIUM KINGDOM SR UNSECURED 144A REGS 06/50 1	775,000	135,514,449	GNMA II POOL AB9182 G2 11/42 FIXED 3	301,808	32,797,600
BUONI POLIENNALI DEL TES SR UNSECURED 144A REGS 09/49 3	277,000	55,665,882	FNMA TBA 15 YR 1.5 SINGLE FAMILY MORTGAGE	4,635,000	492,373,392
STATE OF QATAR SR UNSECURED REGS 03/29 4	3,895,000	477,037,718	FNMA TBA 30 YR 2 SINGLE FAMILY MORTGAGE	7,260,000	778,633,383
CHINA DEVELOPMENT BANK UNSECURED 02/28 4.88	102,170,000	1,756,348,791	FNMA TBA 30 YR 2 SINGLE FAMILY MORTGAGE	4,810,000	515,000,646
FINNISH GOVERNMENT SR UNSECURED 144A REGS 09/30 0	1,499,000	197,165,762	GNMA II TBA 30 YR 2 JUMBOS	7,025,000	758,472,763
BUONI POLIENNALI DEL TES BONDS REGS 02/26 0.5	4,605,000	596,620,745	FED HM LN PC POOL J20041 FG 08/27 FIXED 3	504,196	54,742,598
BUONI POLIENNALI DEL TES SR UNSECURED 144A REGS 03/41 1	2,664,000	372,087,388	FED HM LN PC POOL J20471 FG 09/27 FIXED 3	157,656	17,117,269
CHINA GOVERNMENT BOND UNSECURED 09/50 3.81	95,600,000	1,517,577,189	FNMA POOL BC8677 FN 05/46 FIXED 4	154,676	17,247,667
FRANCE (GOVT OF) BONDS REGS 03/25 0.00000	8,185,000	1,063,565,770	FED HM LN PC POOL C00689 FG 12/28 FIXED 6.5	719	83,383
IRISH TSY 1.5 2050 BONDS REGS 05/50 1.5	560,000	94,752,139	GNMA POOL AD7199 GN 02/43 FIXED 3	256,495	27,996,137
BUONI POLIENNALI DEL TES BONDS REGS 01/24 0.00000	5,275,000	672,132,720	FNMA POOL MA1493 FN 06/43 FIXED 2.5	36,990	4,081,407
BUONI POLIENNALI DEL TES SR UNSECURED 144A REGS 09/51 1	1,654,000	222,201,695	GNMA POOL 658258 GN 01/37 FIXED 6	33,445	4,112,995
SWITZERLAND T BILL BONDS REGS 05/21 0.00000	7,900,000	925,315,858	GNMA POOL AC6047 GN 05/43 FIXED 3	109,530	11,920,657
NETHERLANDS GOVERNMENT BONDS 144A REGS 01/40 0.5	2,305,000	334,391,182	GNMA POOL AE7511 GN 06/43 FIXED 3	908,852	98,803,309
REPUBLIC OF AUSTRIA SR UNSECURED 144A REGS 07/24 0	2,435,000	315,086,330	GNMA POOL AD9302 GN 06/43 FIXED 3	157,051	17,067,962
UK TSY 0 7/8 2029 BONDS REGS 10/29 0.875	1,475,000	221,423,810	FNMA POOL AK0819 FN 01/42 FIXED 4	34,211	3,857,157
CROATIA SR UNSECURED REGS 06/29 1.125	2,650,000	352,337,348	FED HM LN PC POOL J16665 FG 09/26 FIXED 3.5	149,493	16,386,840
BUONI POLIENNALI DEL TES SR UNSECURED 144A REGS 03/40 3	1,250,000	210,868,495	FED HM LN PC POOL Q01831 FG 06/41 FIXED 4.5	952,183	110,419,129
BONOS DE TESORERIA SR UNSECURED 08/34 5.4	3,446,000	108,426,106	FED HM LN PC POOL Q00018 FG 04/41 FIXED 4.5	232,948	27,013,477
REPUBLIC OF CHILE SR UNSECURED 01/50 3.5	500,000	59,188,423	FED HM LN PC POOL A97803 FG 03/41 FIXED 4.5	70,999	7,981,691
UK TSY 0 5/8 2025 BONDS REGS 06/25 0.625	9,925,000	1,444,887,998	FNMA POOL AH0324 FN 01/41 FIXED 4	522,870	59,037,672
ROMANIA UNSECURED REGS 07/31 2.124	2,200,000	294,069,755	FED HM LN PC POOL A95059 FG 10/38 FIXED 6	13,355	1,549,509
REPUBLIC OF PANAMA SR UNSECURED 01/30 3.16	1,215,000	138,888,562	GNMA POOL 783647 GN 09/35 FIXED 5.5	451,592	54,012,527
CANADIAN GOVERNMENT BONDS 06/30 1.25	1,747,000	148,960,264	FNMA POOL AB5890 FN 08/27 FIXED 3	78,840	8,617,080
HUNGARY SR UNSECURED REGS 11/50 1.5	1,330,000	170,020,258	FNMA POOL AL2581 FN 06/40 FIXED VAR	658,384	81,072,897
UNITED MEXICAN STATES SR UNSECURED 05/61 3.771	945,000	101,444,795	GNMA POOL 454197 GN 08/28 FIXED 7	5,183	555,776
UNITED MEXICAN STATES SR UNSECURED 05/31 2.659	2,005,000	212,905,904	FNMA POOL 253841 FN 06/31 FIXED 6.5	3,700	433,090
FRANCE (GOVT OF) BONDS REGS 11/29 0.00000	3,331,000	436,398,709	GNMA POOL 500266 GN 11/29 FIXED 8	187	20,367
CHINA GOVERNMENT BOND BONDS 11/30 3.27	34,900,000	557,837,865	FNMA POOL AL3433 FN 10/41 FIXED VAR	22,699	2,589,334
SWITZERLAND T BILL BONDS REGS 02/21 0.00000	6,000,000	701,567,308	FED HM LN PC POOL Q20834 FG 08/43 FIXED 3	10,804	1,220,226
ROMANIA UNSECURED REGS 12/29 1.375	3,782,000	484,929,126	FED HM LN PC POOL G18493 FG 01/29 FIXED 3.5	17,400	1,927,980
KOREA TREASURY BOND BONDS 12/29 1.375	2,487,910,000	229,105,335	GNMA II TBA 30 YR 2.5 JUMBOS	7,300,000	797,849,941
NETHERLANDS GOVERNMENT BONDS 144A REGS 01/22 0.00000	10,596,000	1,348,237,739	GNMA POOL AF1137 GN 07/43 FIXED 3	50,111	5,450,488
THAILAND GOVERNMENT BOND BONDS 06/46 2.875	29,625,000	120,183,221	COMM MORTGAGE TRUST COMM 2014 CR14 XA	0	0
CANADIAN GOVERNMENT BONDS 03/25 1.25	7,617,000	640,573,637	FNMA POOL AS1519 FN 09/28 FIXED 2	320,945	34,740,138
REPUBLIKA SLOVENIJA BONDS REGS 11/40 1.75	505,000	82,366,671	FNMA POOL AS1393 FN 07/28 FIXED 2	185,536	20,019,794
REPUBLIC OF INDONESIA SR UNSECURED REGS 01/27 4.35	1,525,000	183,378,447	GNMA POOL 433804 GN 06/28 FIXED 6.5	3,594	412,089
REPUBLIC OF COLOMBIA SR UNSECURED 01/30 3	1,100,000	119,318,957	GNMA POOL 480580 GN 09/28 FIXED 6.5	246	28,241
FRANCE (GOVT OF) BONDS REGS 02/23 0.00000	7,810,000	1,001,877,959	GNMA POOL 474821 GN 12/28 FIXED 6.5	4,999	573,214
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO SR UNSECURED 04/23 0.00000	7,808,000	999,303,082	GNMA POOL 492862 GN 10/28 FIXED 6.5	4,180	479,305
REPUBLIC OF AUSTRIA SR UNSECURED 144A REGS 02/30 0	2,235,000	293,466,454	GNMA POOL 486759 GN 12/28 FIXED 6	261	31,526
CANADA T BILL BONDS 01/21 0.00000	4,710,000	381,694,719	FNMA POOL 604071 FN 09/31 FIXED 6	1,802	209,048
BUONI POLIENNALI DEL TES SR UNSECURED 144A REGS 09/50 2	858,000	135,202,191	GNMA POOL 564925 GN 10/31 FIXED 8	454	48,388
SPAIN LETRAS DEL TESORO BONDS 01/21 0.00000	7,205,000	910,419,935	FNMA POOL 662195 FN 09/32 FIXED 6	3,775	459,784
NORWEGIAN GOVERNMENT SR UNSECURED 144A REGS 08/30 1	34,107,000	427,128,853	FNMA POOL 661871 FN 10/32 FIXED 6	13	1,472
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO SR UNSECURED 01/25 0.00000	3,487,000	449,160,381	GNMA POOL 781445 GN 11/31 FIXED 8	3,378	419,380
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO SR UNSECURED 144A REGS 10/50 1	1,476,000	192,758,522	FNMA POOL 670792 FN 11/32 FIXED 5.5	90	10,363
NETHERLANDS GOVERNMENT BONDS 144A REGS 07/30 0.00000	1,810,000	239,575,572	FED HM LN PC POOL G00831 FG 12/27 FIXED 6	58	6,760
<b>非米国政府債券合計</b>		<b>72,427,680,303</b>	FNMA TBA 30 YR 4.5 SINGLE FAMILY MORTGAGE	1,100,000	123,078,634
<b>モーゲージ債</b>			FNMA TBA 30 YR 4.5 SINGLE FAMILY MORTGAGE	1,260,000	140,983,630
FNMA POOL AD5637 FN 04/25 FIXED 4.5	16,442	1,800,171	GNMA POOL 591833 GN 12/32 FIXED 6	343	39,782
FNMA POOL AE8395 FN 11/40 FIXED 4	6,560	742,417	FED HM LN PC POOL C91798 FG 12/34 FIXED 3	275,968	30,190,712
GNMA POOL 737191 GN 04/40 FIXED 5	74,303	8,828,545	FNMA POOL AL5559 FN 05/42 FIXED VAR	264,955	30,666,472
FNMA POOL AD0336 FN 02/24 FIXED VAR	18,615	2,015,234	FED HM LN PC POOL C91809 FG 02/35 FIXED 3	461,757	50,516,419
GNMA POOL 737193 GN 04/40 FIXED 5	50,058	5,925,118	FNMA POOL MA2163 FN 02/45 FIXED 3.5	392,161	43,472,777
GNMA II TBA 30 YR 3.5 JUMBOS	9,730,000	1,064,691,324	FED HM LN PC POOL C91831 FG 06/35 FIXED 3	218,797	23,885,263
FNMA POOL MA0673 FN 02/26 FIXED 4.5	52,449	5,737,029	GNMA POOL 553067 GN 02/33 FIXED 6	5,986	713,469
FNMA POOL AH5583 FN 02/41 FIXED 4.5	103,686	11,969,851	GNMA POOL 603764 GN 06/33 FIXED 5	9,926	1,180,326
FNMA POOL MA0667 FN 03/31 FIXED 4	152,961	17,014,260	FNMA POOL 765221 FN 02/34 FIXED 5.5	1,093	131,544
			FED HM LN PC POOL Q32916 FG 04/45 FIXED 3	87,400	9,753,138



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 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	有価証券	額面金額/ユニット数	評価額
FNMA POOL AY9027 FN 05/45 FIXED 2.5	116,778	12,905,012	GNMA POOL 782120 GN 10/36 FIXED 6	24,116	3,007,539
WELLS FARGO COMMERCIAL MORTGAG WFCM 2015 C30 A3	0	1	FED HM LN PC POOL G02162 FG 05/36 FIXED 5.5	206,335	25,041,483
FED HM LN PC POOL C91843 FG 09/35 FIXED 3	169,342	18,485,935	FED HM LN PC POOL G03776 FG 01/38 FIXED 6	29,352	3,585,478
FNMA POOL AS3891 FN 11/44 FIXED 4	480,100	54,364,799	FED HM LN PC POOL G03777 FG 11/36 FIXED 5	101,438	12,163,272
FED HM LN PC POOL C91846 FG 09/35 FIXED 3	131,060	14,306,314	FED HM LN PC POOL A65310 FG 09/37 FIXED 6	30,909	3,780,052
FNMA POOL 773384 FN 05/34 FIXED 5.5	4,337	523,952	FNMA POOL 911080 FN 01/23 FIXED 5	7,472	809,507
FNMA POOL 770279 FN 04/34 FIXED 5.5	7,406	881,355	FNMA POOL AS1058 FN 11/28 FIXED 2	15,281	1,656,897
FNMA POOL 357617 FN 09/34 FIXED 5.5	15,067	1,824,003	FNMA POOL AU8925 FN 11/28 FIXED 2	11,657	1,260,682
FNMA POOL 555967 FN 11/33 FIXED VAR	4,842	582,089	FED HM LN PC POOL Q08949 FG 06/42 FIXED 4	43,810	4,964,050
FNMA POOL 815397 FN 02/35 FIXED 6	3,258	379,232	FED HM LN PC POOL A52525 FG 09/36 FIXED 6	8,267	959,798
FNMA POOL 807929 FN 12/34 FIXED 6	60,448	7,354,224	GNMA POOL 677100 GN 07/38 FIXED 5.5	23,312	2,810,068
GNMA POOL 782067 GN 11/32 FIXED 7	1,729	215,193	FED HM LN PC POOL G04559 FG 05/38 FIXED 6	74,916	9,186,270
GNMA POOL 782070 GN 06/32 FIXED 7	1,590	184,695	FNMA POOL 950797 FN 10/37 FIXED 6.5	27,416	3,186,328
GNMA POOL 782071 GN 05/33 FIXED 7	4,569	553,046	FED HM LN PC POOL G04913 FG 03/38 FIXED 5	207,329	24,887,317
GNMA POOL 782074 GN 01/33 FIXED 7	2,175	264,284	FNMA TBA 30 YR 4 SINGLE FAMILY MORTGAGE	7,780,000	857,841,740
FNMA POOL MA2512 FN 01/46 FIXED 4	1,106,765	124,326,279	GNMA II TBA 30 YR 4.5 JUMBOS	4,970,000	549,447,470
GNMA II POOL MA3378 G2 01/46 FIXED 4.5	196,087	22,551,380	FED HM LN PC POOL G03794 FG 01/38 FIXED 6	30,244	3,695,845
FNMA POOL AU5848 FN 09/43 FIXED 3.5	274,132	30,669,353	FED HM LN PC POOL G04457 FG 05/38 FIXED 6	12,054	1,459,874
FED HM LN PC POOL C91867 FG 04/36 FIXED 3	917,966	100,206,020	WELLS FARGO COMMERCIAL MORTGAG WFCM 2014 LC16 A4	0	1
FED HM LN PC POOL Q06723 FG 03/42 FIXED 4	360,013	41,333,553	FED HM LN PC POOL Q28567 FG 09/44 FIXED 4.5	160,245	18,378,259
GNMA POOL 588330 GN 07/33 FIXED 5	154	17,561	GS MORTGAGE SECURITIES TRUST GSMS 2013 GC13 XA	0	0
GNMA POOL 608223 GN 07/33 FIXED 5	3,323	393,036	FED HM LN PC POOL C91799 FG 11/34 FIXED 3.5	158,317	17,593,283
FNMA POOL 667604 FN 10/32 FIXED 5.5	1,634	196,337	GNMA POOL 691269 GN 07/38 FIXED 6	791	92,042
GNMA POOL 608288 GN 09/33 FIXED 4.5	5,514	638,165	GNMA POOL 687835 GN 08/38 FIXED 6	101,071	12,325,865
FNMA POOL 680246 FN 01/33 FIXED 4.5	1,299	155,738	FNMA POOL AP6062 FN 07/28 FIXED 2	9,836	1,066,367
FED HM LN PC POOL A15942 GN 11/33 FIXED 6	1,458	169,219	FED HM LN PC POOL J25562 FG 09/28 FIXED 3.5	40,277	4,462,312
GNMA II TBA 30 YR 5 JUMBOS	2,700,000	304,318,270	GNMA POOL 652208 GN 03/36 FIXED 6	151,577	17,677,411
FANNIEMAE STRIP FNS 340 2	27,269	466,223	FED HM LN PC POOL G05259 FG 01/37 FIXED 5.5	259,718	31,502,048
FNMA POOL 768682 FN 02/34 FIXED 5.5	600	72,269	GNMA POOL 698236 GN 06/39 FIXED 5	71,736	8,435,388
FNMA POOL 752925 FN 03/34 FIXED 5.5	8,976	1,076,736	GNMA POOL 644862 GN 06/35 FIXED 5.5	45,695	5,420,140
FANNIEMAE STRIP FNS 347 2	47,769	790,141	GNMA POOL 675135 GN 02/38 FIXED 6	774	96,616
GNMA POOL 782085 GN 11/33 FIXED 7	1,748	212,309	FNMA POOL 955803 FN 10/37 FIXED 6.5	25,171	2,911,622
FNMA POOL 891895 FN 05/21 FIXED 6	1,344	139,166	GNMA II TBA 30 YR 4 JUMBOS	5,223,000	574,931,735
GNMA POOL 520974 GN 04/35 FIXED 4.5	16,466	1,908,045	GNMA II TBA 30 YR 4 JUMBOS	-4,400,000	-484,338,432
FNMA POOL 896589 FN 08/21 FIXED 6	436	45,422	GNMA POOL 723434 GN 11/39 FIXED 5	141,627	16,612,993
FNMA POOL MA1065 FN 05/42 FIXED 4	168,071	18,967,986	FED HM LN PC POOL A91050 FG 02/40 FIXED 4.5	10,632	1,217,864
GNMA POOL 783237 GN 01/41 FIXED 4	1,162,980	131,058,255	FNMA POOL AD3735 FN 02/25 FIXED 4.5	2,322	251,952
FNMA POOL AO3400 FN 05/27 FIXED 3	269,671	29,272,324	FNMA POOL AD0892 FN 03/23 FIXED VAR	6,385	691,257
FED HM LN PC POOL G14375 FG 07/26 FIXED 4	430,990	47,233,498	FNMA POOL AD4266 FN 03/25 FIXED 4.5	18,001	1,952,988
FED HM LN PC POOL G04133 FG 03/38 FIXED 5	605,170	72,262,486	GNMA POOL 783024 GN 07/40 FIXED 5	290,420	34,507,169
FNMA POOL 738520 GN 07/41 FIXED 4.5	191,340	22,002,259	GNMA II TBA 30 YR 3 JUMBOS	11,380,000	1,228,625,989
FED HM LN PC POOL C91467 FG 07/32 FIXED 3.5	571,588	63,569,514	FNMA TBA 15 YR 3 SINGLE FAMILY MORTGAGE	994,000	107,699,741
FED HM LN PC POOL G04008 FG 03/38 FIXED 5.5	302,120	36,590,307	FNMA TBA 30 YR 3.5 SINGLE FAMILY MORTGAGE	4,510,000	492,190,697
FNMA POOL 888023 FN 06/36 FIXED VAR	76,240	9,154,693	FNMA TBA 30 YR 3.5 SINGLE FAMILY MORTGAGE	-4,900,000	-534,752,642
GNMA POOL 605616 GN 04/35 FIXED 5.5	10,580	1,282,273	FNMA POOL AE7535 FN 10/40 FIXED 4	66,662	7,585,659
FNMA POOL 256126 FN 02/26 FIXED 6.5	1,554	179,759	GNMA II POOL MA4195 G2 01/47 FIXED 3	1,359,001	149,516,516
FNMA POOL 256448 FN 10/26 FIXED 6	51,773	6,001,724	FNMA POOL AL9701 FN 10/43 FIXED VAR	53,520	6,053,818
FNMA POOL 914541 FN 04/22 FIXED 5	4,256	460,800	FED HM LN PC POOL G67702 FG 01/47 FIXED 4	1,072,188	122,115,514
COUNTRYWIDE HOME LOANS CWHL 2007 4 1A1	121,050	8,784,642	FNMA POOL MA2956 FN 04/47 FIXED 3	836,972	91,022,229
FANNIE MAE FNR 2007 39 GI	214,542	5,072,469	GNMA II POOL MA6766 G2 07/50 FIXED 3	1,444,182	156,470,075
FNMA POOL 916983 FN 04/37 FIXED 5.5	32,546	3,914,937	GNMA II POOL MA4382 G2 04/47 FIXED 3.5	1,143,184	126,616,895
FNMA POOL 937895 FN 06/37 FIXED 5.5	18,614	2,256,627	FNMA POOL BM1257 FN 04/37 FIXED VAR	1,230,258	134,175,828
FNMA POOL 937661 FN 06/37 FIXED 5.5	54,962	6,682,023	GNMA II POOL MA4586 G2 07/47 FIXED 3.5	2,443,656	270,911,917
GNMA POOL 617370 GN 01/37 FIXED 6	1,736	216,718	FNMA POOL AH3977 FN 02/41 FIXED 4	70,793	7,968,279
FANNIE MAE FNR 2007 40 SE	21,271	456,537	GNMA II POOL MA4652 G2 08/47 FIXED 3.5	5,227,008	578,338,167
FNMA POOL AO8187 FN 06/27 FIXED 3	123,759	13,580,748	FNMA POOL BH5388 FN 09/47 FIXED 3.5	245,463	27,235,461
FNMA POOL AL1449 FN 01/42 FIXED VAR	253,318	28,830,343	GNMA II POOL MA4719 G2 09/47 FIXED 3.5	570,392	63,565,179
GNMA II POOL MA0532 G2 11/42 FIXED 2.5	116,821	12,898,853	FNMA POOL CA0451 FN 09/47 FIXED 3.5	1,306,808	143,069,925
FNMA POOL AK6263 FN 03/32 FIXED 3.5	30,471	3,393,834	FNMA POOL FM2892 FN 07/48 FIXED VAR	1,171,375	128,998,072
FNMA TBA 30 YR 2.5 SINGLE FAMILY MORTGAGE	14,451,000	1,572,770,959	FNMA POOL FM3067 FN 08/33 FIXED VAR	533,460	57,844,317
FNMA TBA 15 YR 2 SINGLE FAMILY MORTGAGE	4,575,000	493,822,855	FNMA POOL FM3221 FN 01/50 FIXED VAR	2,798,583	306,214,839
FNMA POOL AB7391 FN 12/42 FIXED 2.5	216,955	23,983,345	FNMA POOL MA3120 FN 09/47 FIXED 3.5	1,959,651	214,719,762
JP MORGAN CHASE COMMERCIAL MOR JPMC 2012 LC9 A5	0	1	GNMA II POOL MA4778 G2 10/47 FIXED 3.5	407,826	45,245,178
COMM MORTGAGE TRUST COMM 2013 LC6 A4	0	1	FNMA POOL MA3210 FN 12/47 FIXED 3.5	897,794	98,315,672
FNMA POOL 882120 FN 07/21 FIXED 6	42	4,366	GNMA II POOL MA4837 G2 11/47 FIXED 3.5	290,843	32,161,505
FNMA POOL 887311 FN 08/21 FIXED 6	398	41,313	FNMA POOL BH5752 FN 11/47 FIXED 3.5	803,712	88,012,780
FNMA POOL 256396 FN 09/26 FIXED 6.5	11,418	1,320,723	FED HM LN PC POOL V83764 FG 12/47 FIXED 4	154,074	17,039,715
GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE A GNR 2006 38 XS	8,807	114,455	FNMA POOL BM2003 FN 10/47 FIXED VAR	1,931,202	214,228,757
FED HM LN PC POOL G02386 FG 11/36 FIXED 6	5,544	682,997	FED HM LN PC POOL V83796 FG 12/47 FIXED 4	671,304	74,208,321
GNMA POOL 606549 GN 09/36 FIXED 6	1,562	181,168	FNMA POOL BJ1693 FN 12/47 FIXED 3.5	171,910	18,945,037
FED HM LN PC POOL C90990 FG 09/26 FIXED 6.5	9,239	1,068,972	FNMA POOL BF0202 FN 01/51 FIXED 4.5	1,715,622	198,709,786
FED HM LN PC POOL C90995 FG 10/26 FIXED 6.5	9,007	1,022,495	FNMA POOL BJ4594 FN 02/48 FIXED 3.5	196,468	21,641,310
FNMA POOL 255360 FN 08/24 FIXED 5	926	105,608	FNMA POOL BJ4610 FN 02/48 FIXED 3.5	400,428	44,185,678
FED HM LN PC POOL G02346 FG 10/36 FIXED 6	4,074	502,240	GNMA II POOL MA5078 G2 03/48 FIXED 4	842,044	93,661,851
FREDDIE MAC FHR 4024 KP	404,694	42,972,854	FNMA POOL FM3346 FN 01/46 FIXED VAR	579,356	63,896,565
FNMA POOL 952282 FN 09/37 FIXED 6.5	91,545	10,805,088	FNMA POOL FM3412 FN 03/46 FIXED VAR	416,011	45,909,327
FNMA POOL 941891 FN 10/37 FIXED 6.5	13,352	1,544,435	FED HM LN PC POOL Q54900 FG 03/48 FIXED 3.5	522,333	57,153,385
FED HM LN PC POOL G03392 FG 10/37 FIXED 6	8,439	1,034,202	FED HM LN PC POOL G67709 FG 03/48 FIXED 3.5	665,776	75,112,565
FNMA POOL 949311 FN 10/37 FIXED 6.5	53,453	6,385,418	FANNIE MAE FNR 2018 13 MP	1,183,191	131,322,968
FNMA POOL 942789 FN 08/37 FIXED 6.5	46,601	5,587,815	FREDDIE MAC FHR 3889 KZ	926,149	107,018,626

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）

有価証券	額面金額/ユニット数	評価額
FNMA POOL BF0219 FN 09/57 FIXED 3.5	2,195,879	250,447,582
GOVERNMENT NATIONAL MORTGAGE A GNR 2014 91 CB	693,316	74,276,186
FANNIE MAE FNR 2018 45 AB	887,331	96,626,976
GNMA II POOL MA5330 G2 07/48 FIXED 4	3,868,773	429,915,599
FNMA POOL BF0237 FN 06/41 FIXED 4	750,153	84,472,481
FNMA POOL BN0663 FN 09/48 FIXED 4	631,489	69,669,432
FED HM LN PC POOL Q58329 FG 09/48 FIXED 4	79,472	8,774,308
FNMA POOL BN0510 FN 10/48 FIXED 4	291,336	32,153,965
FNMA POOL BF0264 FN 05/58 FIXED 3.5	1,612,715	183,935,617
FNMA POOL FM3801 FN 12/46 FIXED VAR	1,736,227	194,623,605
FNMA POOL FM3914 FN 05/47 FIXED VAR	785,833	87,198,443
FNMA POOL BN3625 FN 01/49 FIXED 4	1,279,930	141,148,983
FED HM LN PC POOL ZL2589 FR 01/42 FIXED 4	28,641	3,259,597
FED HM LN PC POOL ZL2912 FR 04/42 FIXED 4	13,588	1,546,415
FED HM LN PC POOL ZS8673 FR 10/32 FIXED 3	3,158,622	342,395,846
FED HM LN PC POOL ZT0962 FR 09/41 FIXED 5.5	349,190	42,364,207
FED HM LN PC POOL SB8083 FR 01/36 FIXED 1.5	1,125,000	119,554,928
GNMA POOL 784770 GN 09/45 FIXED 5.5	491,335	59,496,894
FED HM LN PC POOL SB8013 FR 09/34 FIXED 2.5	0	2
GNMA POOL AA2654 GN 06/43 FIXED 3	47,715	5,191,766
FED HM LN PC POOL G60588 FG 08/45 FIXED 4.5	72,714	8,426,108
FNMA POOL BD0946 FN 06/46 FIXED 4	137,522	15,408,295
FNMA POOL BC9764 FN 06/46 FIXED 4	62,155	6,960,921
FED HM LN PC POOL Q41627 FG 07/46 FIXED 3	2,941,588	319,692,544
FNMA POOL MA2737 FN 09/46 FIXED 3	2,002,367	217,454,040
FNMA POOL AS7843 FN 09/36 FIXED 3	1,795,161	195,501,196
FNMA POOL BD7522 FN 09/46 FIXED 3.5	254,892	28,120,941
GNMA II POOL MA4003 G2 10/46 FIXED 3	337,848	37,173,675
FED HM LN PC POOL G08737 FG 12/46 FIXED 3	5,501	598,590
FNMA POOL BD9328 FN 10/46 FIXED 3.5	176,493	19,435,166
GNMA II POOL MA4070 G2 11/46 FIXED 4	264,786	29,839,796
FED HM LN PC POOL Q44452 FG 11/46 FIXED 3	1,217,720	132,025,597
FED HM LN PC POOL G60765 FG 11/46 FIXED 3	872,033	97,153,397
FED HM LN PC POOL Q44646 FG 12/46 FIXED 3	120,929	13,524,349
FED HM LN PC POOL Q44647 FG 12/46 FIXED 3	243,208	27,189,291
FREDDIE MAC FHR 4961 JB	1,253,940	135,060,002
モーゲージ債合計		22,809,323,882

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 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 ¥
5,175,000	German Government Bond 0.010%	EUR	14/01/2021	656,904,156	668,155,826
1,913,000	Romania Government Bond 1.375%	EUR	14/01/2021	235,360,893	245,170,014
745,000	Romania Government Bond 2.625%	EUR	14/01/2021	91,888,281	100,037,509
649,000	Australian Government Bond 3.000%	AUD	15/01/2021	61,108,633	63,637,668
96,000	United States TIPS Bond 0.250%	USD	29/01/2021	9,892,384	9,878,362
30,000	Spain Government Bond 1.250%	EUR	14/01/2021	4,259,242	4,232,543
					1,091,111,922
-5,062,000	France Government Bond 2.250%	EUR	14/01/2021	-691,716,541	-704,099,067
-5,718,000	Spain Government Bond 1.250%	EUR	31/10/2030	-807,504,240	-806,722,695
					-1,510,821,762

○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 ¥
US Treasury Note Futures, 5 Year	12,934,063,484	31/03/2021	995	26,616,242
US Treasury Note Futures, 2 Year	20,732,396,352	31/03/2021	909	6,188,946
US Ultra Bond Futures, 10 Year	-1,133,533,316	22/03/2021	(70)	3,500,651
Euro BTP Futures	534,947,671	08/03/2021	28	2,728,629
3 Month EURIBOR Futures	3,810,163,738	14/06/2021	120	442,139
Euro OAT Futures	487,326,783	08/03/2021	23	387,819
Canada Treasury Bond Futures, 5 Year	175,648,590	22/03/2021	17	336,316
Australia Treasury Bond Futures, 3 Year	357,641,251	15/03/2021	45	259,884
3 Month EURIBOR Futures	1,905,208,194	15/03/2021	60	0
Australia Treasury Bond Futures, 10 Year	47,313,839	15/03/2021	6	0
				40,460,626

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	-768,109,000	08/03/2021	(27)	-136,431
Euro Bobl Futures	597,992,891	08/03/2021	35	-309,497
US Ultra Bond Futures	-285,730,539	22/03/2021	(13)	-909,847
90 Day Euro Futures	-14,193,314,805	15/03/2021	(551)	-4,506,644
Canada Treasury Bond Futures, 10 Year	-1,419,856,962	22/03/2021	(118)	-5,945,097
Euro Bund Futures	-4,701,842,796	08/03/2021	(210)	-10,650,686
US Long Bond Futures	2,175,104,377	22/03/2021	121	-11,534,406
US Treasury Note Futures, 10 Year	-16,085,240,878	22/03/2021	(1,130)	-23,899,126
Long Gilt Bond Futures	-3,605,262,500	29/03/2021	(190)	-29,219,735
				-87,111,469

○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 ¥
111,528,000	GBP	12 Month SONIA	0.000%	15/09/2022	Morgan Stanley	11,879,626
1,810,000	EUR	(0.060%)	6 Month EURIBOR	17/03/2041	Morgan Stanley	2,993,175
6,117,000	EUR	6 Month EURIBOR	(0.250%)	31/10/2030	Morgan Stanley	2,263,063
						17,135,864

約定内容	通貨	支払い	受け取り	満期日	取引相手	未実現益 ¥
1,810,000	EUR	6 Month EURIBOR	(0.280%)	17/03/2031	Morgan Stanley	-570,039
605,000	EUR	6 Month EURIBOR	(0.060%)	17/03/2051	Morgan Stanley	-705,463
52,426,000	GBP	12 Month SONIA	(0.101%)	15/12/2022	Morgan Stanley	-1,065,148
						-2,340,650

○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 (¥)
08/01/2021	AUD	6,992,000	USD	5,159,271	24,397,545	08/01/2021	CAD	6,456,000	USD	4,995,319	7,463,005
08/01/2021	AUD	3,190,000	USD	2,417,929	4,514,826	08/01/2021	CAD	1,750,000	USD	1,344,650	2,994,415
08/01/2021	AUD	220,000	USD	161,650	838,272	08/01/2021	CAD	560,000	USD	431,758	806,423
08/01/2021	AUD	405,000	USD	304,984	779,100	08/01/2021	CAD	2,575,000	USD	2,013,947	752,336
08/01/2021	AUD	185,000	USD	136,123	685,333	08/01/2021	CAD	315,000	USD	242,102	532,273
08/01/2021	AUD	185,000	USD	136,152	682,268	08/01/2021	CAD	245,000	USD	189,746	264,911
08/01/2021	AUD	185,000	USD	136,293	667,742	08/01/2021	CAD	215,000	USD	166,519	231,682
08/01/2021	AUD	185,000	USD	136,319	665,082	08/01/2021	CAD	175,000	USD	135,463	196,456
08/01/2021	AUD	220,000	USD	163,547	642,418	08/01/2021	CAD	210,000	USD	163,045	185,201
08/01/2021	AUD	185,000	USD	136,561	640,048	08/01/2021	CAD	210,000	USD	163,116	177,814
08/01/2021	AUD	220,000	USD	164,896	503,178	08/01/2021	CAD	315,000	USD	245,871	143,195
08/01/2021	AUD	180,000	USD	134,444	460,324	08/01/2021	CAD	210,000	USD	163,677	119,948
08/01/2021	AUD	260,000	USD	196,575	419,367	08/01/2021	CAD	78,000	USD	60,431	82,004
08/01/2021	AUD	185,000	USD	138,710	418,182	08/01/2021	CAD	280,000	USD	219,097	70,981
08/01/2021	AUD	220,000	USD	166,039	385,184	08/01/2021	CAD	175,000	USD	136,728	65,788
08/01/2021	AUD	260,000	USD	197,033	372,044	08/01/2021	CAD	180,000	USD	140,658	65,269
08/01/2021	AUD	260,000	USD	197,775	295,435	08/01/2021	CAD	210,000	USD	164,279	57,748
08/01/2021	AUD	330,000	USD	251,858	288,745	08/01/2021	CAD	210,000	USD	164,575	27,194
08/01/2021	AUD	185,000	USD	140,285	255,638	08/01/2021	CAD	210,000	USD	164,694	14,891
08/01/2021	AUD	220,000	USD	167,456	238,838	08/01/2021	CAD	175,000	USD	137,268	10,108
08/01/2021	AUD	255,000	USD	194,604	224,542	08/01/2021	CAD	175,000	USD	137,292	7,595
08/01/2021	AUD	220,000	USD	168,023	180,311	08/01/2021	CAD	245,000	USD	192,239	7,520

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 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 (¥)
08/01/2021	CHF	18,121,000	USD	20,408,945	9,619,025	08/01/2021	GBP	100,000	USD	133,274	353,623
08/01/2021	CHF	800,000	USD	899,751	554,386	08/01/2021	GBP	101,000	USD	134,650	352,726
08/01/2021	CHF	120,000	USD	131,720	417,953	08/01/2021	GBP	101,000	USD	134,654	352,320
08/01/2021	CHF	120,000	USD	131,788	410,875	08/01/2021	GBP	101,000	USD	134,708	346,658
08/01/2021	CHF	145,000	USD	160,262	391,428	08/01/2021	GBP	91,000	USD	121,058	344,681
08/01/2021	CHF	405,000	USD	455,604	269,813	08/01/2021	GBP	100,000	USD	133,385	342,131
08/01/2021	CHF	170,000	USD	191,097	128,147	08/01/2021	GBP	101,000	USD	134,756	341,701
08/01/2021	CHF	125,000	USD	140,318	114,267	08/01/2021	GBP	83,000	USD	110,160	340,773
08/01/2021	CHF	170,000	USD	191,261	111,189	08/01/2021	GBP	101,000	USD	134,946	322,117
08/01/2021	CHF	125,000	USD	140,472	98,363	08/01/2021	GBP	103,000	USD	137,725	317,457
08/01/2021	CHF	120,000	USD	134,885	91,177	08/01/2021	GBP	121,000	USD	162,333	317,302
08/01/2021	CHF	120,000	USD	134,894	90,285	08/01/2021	GBP	101,000	USD	135,039	312,540
08/01/2021	CHF	125,000	USD	140,568	88,532	08/01/2021	GBP	83,000	USD	110,629	292,281
08/01/2021	CHF	125,000	USD	140,748	69,955	08/01/2021	GBP	104,000	USD	139,435	282,057
08/01/2021	CHF	125,000	USD	140,885	55,735	08/01/2021	GBP	141,000	USD	190,325	249,887
08/01/2021	CHF	125,000	USD	140,888	55,476	08/01/2021	GBP	121,000	USD	163,546	192,019
08/01/2021	CHF	195,000	USD	220,502	12,491	08/01/2021	GBP	121,000	USD	163,970	148,271
08/01/2021	CLP	974,900,000	USD	1,267,256	10,818,970	08/01/2021	GBP	49,000	USD	65,569	145,934
08/01/2021	CNH	127,127,000	USD	19,295,873	27,663,629	08/01/2021	GBP	26,000	USD	34,477	109,913
08/01/2021	CNH	6,770,000	USD	1,026,275	1,607,833	08/01/2021	GBP	26,000	USD	34,561	101,246
08/01/2021	CNH	6,770,000	USD	1,026,476	1,587,077	08/01/2021	GBP	161,000	USD	219,137	97,938
08/01/2021	COP	7,750,900,000	USD	2,138,061	13,209,901	08/01/2021	GBP	102,000	USD	138,774	68,044
08/01/2021	EUR	39,911,000	USD	48,459,338	38,993,490	08/01/2021	GBP	101,000	USD	137,466	61,934
08/01/2021	EUR	2,164,000	USD	2,571,562	7,889,011	08/01/2021	HUF	498,500,000	USD	1,646,269	3,665,238
08/01/2021	EUR	1,630,000	USD	1,949,402	4,660,772	17/03/2021	IDR	93,110,000,000	USD	6,545,288	11,295,060
08/01/2021	EUR	5,702,000	USD	6,932,121	4,658,465	04/01/2021	IDR	47,238,079,189	JPY	344,550,995	2,573,239
08/01/2021	EUR	1,585,000	USD	1,897,014	4,384,516	04/01/2021	IDR	33,004,639,827	JPY	240,733,359	1,797,889
08/01/2021	EUR	5,702,000	USD	6,937,652	4,087,446	01/04/2021	IDR	1,720,531,626	JPY	12,549,428	93,724
08/01/2021	EUR	3,476,000	USD	4,215,228	3,941,099	04/01/2021	IDR	1,280,203,747	JPY	9,337,711	69,736
08/01/2021	EUR	2,193,000	USD	2,659,907	2,431,708	04/01/2021	IDR	900,579,105	JPY	6,568,757	49,057
08/01/2021	EUR	1,346,000	USD	1,626,947	2,073,429	04/01/2021	IDR	388,652,052	JPY	2,834,799	21,171
08/01/2021	EUR	1,445,000	USD	1,748,238	2,057,967	04/01/2021	IDR	58,302,957	JPY	425,257	3,176
08/01/2021	EUR	1,860,000	USD	2,260,886	1,558,963	01/04/2021	IDR	46,628,545	JPY	340,105	2,540
08/01/2021	EUR	1,819,000	USD	2,212,343	1,390,983	04/01/2021	IDR	41,429,257	JPY	302,182	2,257
08/01/2021	EUR	1,859,000	USD	2,261,975	1,320,139	01/04/2021	IDR	2,123,543	JPY	15,489	116
08/01/2021	EUR	1,057,000	USD	1,281,815	1,195,626	04/01/2021	IDR	5,009,620	JPY	36,798	15
08/01/2021	EUR	1,487,000	USD	1,809,381	1,051,471	29/01/2021	JPY	42,400,842,590	USD	409,696,617	114,210,251
08/01/2021	EUR	1,228,000	USD	1,493,942	897,971	29/01/2021	JPY	29,391,456,179	USD	283,993,889	79,168,370
08/01/2021	EUR	1,488,000	USD	1,812,429	863,115	08/01/2021	JPY	2,781,225,000	USD	26,766,355	17,845,672
08/01/2021	EUR	742,000	USD	901,406	675,348	29/01/2021	JPY	1,532,095,294	USD	14,803,816	4,126,828
08/01/2021	EUR	430,000	USD	519,975	639,410	29/01/2021	JPY	197,868,208	PLN	7,060,216	2,261,818
08/01/2021	EUR	749,000	USD	912,072	458,429	08/01/2021	JPY	187,200,000	USD	1,797,149	1,660,962
08/01/2021	EUR	115,000	USD	136,699	415,074	29/01/2021	JPY	137,158,975	PLN	4,894,025	1,567,855
08/01/2021	EUR	113,000	USD	134,403	399,433	08/01/2021	JPY	186,800,000	USD	1,797,571	1,217,352
08/01/2021	EUR	179,000	USD	216,731	237,625	08/01/2021	JPY	84,400,000	USD	808,437	936,360
08/01/2021	EUR	274,000	USD	333,453	188,555	08/01/2021	JPY	35,200,000	USD	336,743	434,358
08/01/2021	EUR	113,000	USD	136,737	158,502	08/01/2021	JPY	42,200,000	USD	405,822	302,670
08/01/2021	EUR	261,000	USD	317,967	145,115	29/01/2021	JPY	82,083,534	HUF	234,947,702	273,981
08/01/2021	EUR	136,000	USD	165,038	142,253	08/01/2021	JPY	14,500,000	USD	138,578	193,057
08/01/2021	EUR	113,000	USD	137,184	112,362	29/01/2021	JPY	56,898,951	HUF	162,861,869	189,919
08/01/2021	EUR	113,000	USD	137,275	102,931	08/01/2021	JPY	16,900,000	USD	162,017	173,264
08/01/2021	EUR	112,000	USD	136,087	99,319	08/01/2021	JPY	14,200,000	USD	135,925	166,956
08/01/2021	EUR	136,000	USD	165,485	96,087	08/01/2021	JPY	25,300,000	USD	243,480	162,942
08/01/2021	EUR	112,000	USD	136,220	85,536	08/01/2021	JPY	14,423,000	USD	138,131	162,265
08/01/2021	EUR	112,000	USD	136,226	84,970	29/01/2021	JPY	147,421,928	ILS	4,579,316	152,442
08/01/2021	EUR	114,000	USD	138,715	80,614	08/01/2021	JPY	14,100,000	USD	135,106	151,511
08/01/2021	EUR	136,000	USD	165,955	47,571	29/01/2021	JPY	62,355,042	PEN	2,179,934	140,841
08/01/2021	EUR	256,000	USD	312,822	44,651	08/01/2021	JPY	14,000,000	USD	134,338	130,822
08/01/2021	EUR	111,000	USD	135,435	40,251	08/01/2021	JPY	16,600,000	USD	159,551	127,883
08/01/2021	EUR	134,000	USD	163,606	37,497	08/01/2021	JPY	14,100,000	USD	135,454	115,579
08/01/2021	EUR	200,000	USD	244,491	24,621	08/01/2021	JPY	14,100,000	USD	135,504	110,452
08/01/2021	EUR	113,000	USD	138,181	9,432	29/01/2021	JPY	102,190,446	ILS	3,174,306	105,669
08/01/2021	GBP	20,198,000	USD	27,007,594	62,245,268	08/01/2021	JPY	14,100,000	USD	135,558	104,844
08/01/2021	GBP	1,326,000	USD	1,771,450	4,251,641	08/01/2021	JPY	14,200,000	USD	136,595	97,818
08/01/2021	GBP	106,000	USD	139,332	574,920	29/01/2021	JPY	43,223,485	PEN	1,511,094	97,628
08/01/2021	GBP	104,000	USD	136,742	560,099	08/01/2021	JPY	14,600,000	USD	140,491	95,579
08/01/2021	GBP	101,000	USD	133,365	485,383	08/01/2021	JPY	14,100,000	USD	135,768	83,221
08/01/2021	GBP	101,000	USD	133,639	457,104	29/01/2021	JPY	7,149,717	PLN	255,112	81,727
08/01/2021	GBP	141,000	USD	188,323	456,595	08/01/2021	JPY	14,100,000	USD	135,961	63,262
08/01/2021	GBP	105,000	USD	139,214	446,055	29/01/2021	JPY	20,408,113	HKD	1,528,640	57,980
08/01/2021	GBP	102,000	USD	135,276	429,153	08/01/2021	JPY	14,400,000	USD	139,023	47,145
08/01/2021	GBP	101,000	USD	134,029	416,852	29/01/2021	JPY	14,146,567	HKD	1,059,628	40,191
08/01/2021	GBP	102,000	USD	135,405	415,920	08/01/2021	JPY	14,100,000	USD	136,233	35,221
08/01/2021	GBP	121,000	USD	161,384	415,278	08/01/2021	JPY	14,300,000	USD	138,281	23,814
08/01/2021	GBP	101,000	USD	134,048	414,895	08/01/2021	JPY	14,200,000	USD	137,408	13,872
08/01/2021	GBP	101,000	USD	134,132	406,126	29/01/2021	JPY	2,965,984	HUF	8,489,539	9,899
08/01/2021	GBP	101,000	USD	134,320	386,741	29/01/2021	JPY	5,326,905	ILS	165,468	5,508
08/01/2021	GBP	121,000	USD	161,727	379,836	29/01/2021	JPY	2,253,120	PEN	78,769	5,088
08/01/2021	GBP	101,000	USD	134,427	375,666	29/01/2021	JPY	737,421	HKD	55,236	2,095
08/01/2021	GBP	101,000	USD	134,450	373,300	08/01/2021	MXN	285,000	USD	14,146	15,667
08/01/2021	GBP	91,000	USD	120,825	368,670	08/01/2021	NOK	6,863,000	USD	774,885	2,754,970
08/01/2021	GBP	101,000	USD	134,498	368,377	08/01/2021	NOK	17,244,000	USD	1,991,847	2,289,910
08/01/2021	GBP	121,000	USD	161,901	361,906	08/01/2021	NOK	4,080,000	USD	469,838	690,572
08/01/2021	GBP	101,000	USD	134,581	359,770	08/01/2021	NOK	1,680,000	USD	190,319	608,921

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 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 (¥)
08/01/2021	NOK	1,680,000	USD	190,513	588,841	08/01/2021	USD	110,110	CAD	140,000	22,489
08/01/2021	NOK	1,200,000	USD	134,513	582,468	08/01/2021	USD	140,302	NOK	1,200,000	15,186
08/01/2021	NOK	1,200,000	USD	134,654	567,957	08/01/2021	USD	164,664	JPY	17,000,000	48
08/01/2021	NOK	1,440,000	USD	162,748	561,378	外国為替取引に関わる未実現益合計					596,663,141
08/01/2021	NOK	1,440,000	USD	162,792	556,919	満期日	通貨	受取り	通貨	支払い	評価額 (¥)
08/01/2021	NOK	1,680,000	USD	190,903	548,598	08/01/2021	CAD	175,000	USD	137,409	-4,447
08/01/2021	NOK	1,440,000	USD	163,286	505,861	08/01/2021	CAD	175,000	USD	137,463	-10,119
08/01/2021	NOK	1,200,000	USD	135,394	491,503	08/01/2021	CAD	175,000	USD	137,532	-17,243
08/01/2021	NOK	1,200,000	USD	135,469	483,744	08/01/2021	CAD	280,000	USD	220,091	-31,609
08/01/2021	NOK	1,200,000	USD	135,524	478,078	08/01/2021	CAD	210,000	USD	165,215	-38,911
08/01/2021	NOK	1,200,000	USD	135,617	468,483	08/01/2021	CAD	245,000	USD	192,908	-61,535
08/01/2021	NOK	1,200,000	USD	135,671	462,955	08/01/2021	CHF	125,000	USD	141,512	-9,009
08/01/2021	NOK	1,680,000	USD	192,172	417,642	08/01/2021	CHF	125,000	USD	141,561	-14,011
08/01/2021	NOK	1,200,000	USD	136,408	386,865	08/01/2021	CHF	125,000	USD	141,594	-17,432
08/01/2021	NOK	1,200,000	USD	137,383	286,219	08/01/2021	CHF	125,000	USD	141,602	-18,276
08/01/2021	NOK	1,440,000	USD	165,535	273,698	08/01/2021	EUR	113,000	USD	138,360	-9,080
08/01/2021	NOK	1,670,000	USD	193,195	191,457	08/01/2021	EUR	113,000	USD	138,579	-31,688
08/01/2021	NOK	1,680,000	USD	195,758	47,375	08/01/2021	EUR	523,000	USD	640,515	-56,456
08/01/2021	NZD	1,066,000	USD	750,293	1,780,814	08/01/2021	EUR	745,000	USD	913,501	-194,407
08/01/2021	NZD	310,000	USD	217,975	540,072	08/01/2021	EUR	2,215,000	USD	2,719,037	-893,601
08/01/2021	NZD	230,000	USD	161,461	427,825	04/01/2021	IDR	369,365	JPY	2,729	-15
08/01/2021	NZD	195,000	USD	136,907	361,050	01/04/2021	JPY	15,592	IDR	2,123,543	-13
08/01/2021	NZD	195,000	USD	137,004	350,984	04/01/2021	JPY	2,694	IDR	369,365	-20
08/01/2021	NZD	270,000	USD	191,034	348,108	04/01/2021	JPY	304,209	IDR	41,429,257	-230
08/01/2021	NZD	195,000	USD	137,182	332,623	04/01/2021	JPY	36,540	IDR	5,009,620	-273
08/01/2021	NZD	195,000	USD	137,297	320,766	04/01/2021	JPY	428,110	IDR	58,302,957	-323
08/01/2021	NZD	200,000	USD	140,918	318,667	01/04/2021	JPY	341,726	IDR	46,628,545	-919
08/01/2021	NZD	190,000	USD	133,798	310,364	29/01/2021	JPY	7,392,169	DKK	435,543	-1,333
08/01/2021	NZD	195,000	USD	137,403	309,854	29/01/2021	JPY	2,544,277	RON	98,329	-3,587
08/01/2021	NZD	195,000	USD	137,417	308,747	04/01/2021	JPY	2,849,982	IDR	388,652,052	-5,988
08/01/2021	NZD	230,000	USD	162,960	273,098	29/01/2021	JPY	4,074,629	CZK	848,704	-6,617
08/01/2021	NZD	195,000	USD	137,762	272,776	29/01/2021	JPY	1,995,202	CLP	13,800,418	-9,306
08/01/2021	NZD	190,000	USD	134,167	272,211	04/01/2021	JPY	6,600,067	IDR	900,579,105	-17,747
08/01/2021	NZD	195,000	USD	137,804	268,463	04/01/2021	JPY	9,382,219	IDR	1,280,203,747	-25,228
08/01/2021	NZD	195,000	USD	137,865	262,099	29/01/2021	JPY	141,810,133	DKK	8,355,387	-25,557
08/01/2021	PLN	6,000	USD	1,598	1,296	29/01/2021	JPY	3,456,606	NOK	288,874	-25,711
08/01/2021	RON	5,735,000	USD	1,401,755	4,091,992	29/01/2021	JPY	6,887,671	SGD	88,659	-36,289
08/01/2021	SEK	40,558,000	USD	4,763,655	18,081,746	29/01/2021	JPY	204,578,059	DKK	12,053,644	-36,869
08/01/2021	SEK	7,650,000	USD	906,927	2,542,097	29/01/2021	JPY	19,353,758	CHF	166,054	-50,318
08/01/2021	SEK	1,380,000	USD	161,423	683,587	29/01/2021	JPY	4,108,265	COP	138,172,879	-61,354
08/01/2021	SEK	1,590,000	USD	187,004	682,659	29/01/2021	JPY	48,808,992	RON	1,886,321	-68,809
08/01/2021	SEK	1,610,000	USD	189,551	671,137	29/01/2021	JPY	5,677,976	NZD	77,402	-75,102
08/01/2021	SEK	1,610,000	USD	189,569	669,300	01/04/2021	JPY	12,566,036	IDR	1,720,531,626	-77,116
08/01/2021	SEK	1,850,000	USD	219,181	629,327	29/01/2021	JPY	10,365,112	MXN	2,023,883	-89,286
08/01/2021	SEK	1,600,000	USD	188,853	617,530	29/01/2021	JPY	11,991,944	THB	3,506,827	-89,403
08/01/2021	SEK	1,150,000	USD	134,349	587,269	29/01/2021	JPY	5,941,063	RUB	4,328,644	-90,163
08/01/2021	SEK	1,170,000	USD	136,851	580,366	29/01/2021	JPY	70,412,803	RON	2,721,244	-99,265
08/01/2021	SEK	1,150,000	USD	134,525	569,063	29/01/2021	JPY	16,921,453	SEK	1,354,778	-110,645
08/01/2021	SEK	1,150,000	USD	134,554	566,014	29/01/2021	JPY	78,167,004	CZK	16,281,401	-126,921
08/01/2021	SEK	1,190,000	USD	139,780	529,430	29/01/2021	JPY	10,822,407	MYR	426,398	-137,907
08/01/2021	SEK	1,170,000	USD	137,432	520,321	29/01/2021	JPY	38,275,632	CLP	264,744,895	-178,508
08/01/2021	SEK	1,150,000	USD	135,223	497,019	29/01/2021	JPY	112,765,242	CZK	23,487,866	-183,098
08/01/2021	SEK	1,610,000	USD	191,401	480,112	29/01/2021	JPY	55,217,172	CLP	381,926,140	-257,519
08/01/2021	SEK	1,150,000	USD	135,518	466,507	29/01/2021	JPY	12,767,743	IDR	1,769,283,714	-332,259
08/01/2021	SEK	1,170,000	USD	138,031	458,573	29/01/2021	JPY	66,310,949	NOK	5,541,706	-493,230
08/01/2021	SEK	1,150,000	USD	135,636	454,304	29/01/2021	JPY	899,540,096	EUR	7,122,830	-516,977
08/01/2021	SEK	1,150,000	USD	135,681	449,712	29/01/2021	JPY	101,919,698	CAD	1,265,450	-612,050
08/01/2021	SEK	1,170,000	USD	138,150	446,238	29/01/2021	JPY	43,012,322	KRW	460,231,846	-674,808
08/01/2021	SEK	1,160,000	USD	136,943	445,140	29/01/2021	JPY	132,131,912	SGD	1,700,817	-696,163
08/01/2021	SEK	1,160,000	USD	137,105	428,425	29/01/2021	JPY	95,661,466	NOK	7,994,573	-711,543
08/01/2021	SEK	1,140,000	USD	134,696	425,710	29/01/2021	JPY	54,800,928	AUD	697,846	-794,082
08/01/2021	SEK	1,380,000	USD	164,103	406,891	29/01/2021	JPY	237,200,447	CNH	15,006,133	-833,153
08/01/2021	SEK	1,380,000	USD	164,414	374,797	29/01/2021	JPY	371,279,231	CHF	3,185,560	-965,284
08/01/2021	SEK	2,070,000	USD	249,314	284,175	29/01/2021	JPY	190,616,069	SGD	2,453,632	-1,004,298
08/01/2021	SEK	1,130,000	USD	134,898	279,063	29/01/2021	JPY	78,812,265	COP	2,650,685,058	-1,177,006
08/01/2021	SEK	1,170,000	USD	140,539	199,646	29/01/2021	JPY	185,119,217	GBP	1,321,661	-1,388,448
08/01/2021	SGD	325,000	USD	243,433	255,237	29/01/2021	JPY	535,614,647	CHF	4,595,551	-1,392,536
08/01/2021	SGD	185,000	USD	138,237	179,624	29/01/2021	JPY	108,925,349	NZD	1,484,875	-1,440,726
08/01/2021	SGD	180,000	USD	134,524	172,362	04/01/2021	JPY	241,051,947	IDR	33,004,639,827	-1,479,301
08/01/2021	SGD	185,000	USD	138,327	170,383	29/01/2021	JPY	113,696,109	COP	3,823,929,869	-1,697,970
08/01/2021	SGD	180,000	USD	134,616	162,858	29/01/2021	JPY	198,842,551	MXN	38,825,819	-1,712,852
08/01/2021	SGD	185,000	USD	138,508	151,672	29/01/2021	JPY	230,051,418	THB	67,274,365	-1,715,097
08/01/2021	SGD	180,000	USD	135,210	101,567	29/01/2021	JPY	113,972,349	RUB	83,039,963	-1,729,658
08/01/2021	SGD	44,000	USD	32,881	42,430	29/01/2021	JPY	157,137,828	NZD	2,142,109	-2,078,420
08/01/2021	SGD	185,000	USD	139,760	22,438	04/01/2021	JPY	345,006,976	IDR	47,238,079,189	-2,117,258
08/01/2021	USD	920,435	SEK	7,540,000	235,393	29/01/2021	JPY	324,618,298	SEK	25,989,840	-2,122,589
08/01/2021	USD	138,924	EUR	113,000	67,332	29/01/2021	JPY	286,854,136	MXN	56,010,883	-2,470,993
08/01/2021	USD	193,856	EUR	158,000	53,659	29/01/2021	JPY	331,876,655	THB	97,051,309	-2,474,231
08/01/2021	USD	138,764	EUR	113,000	50,734	29/01/2021	JPY	164,418,729	RUB	119,795,067	-2,495,240
08/01/2021	USD	168,534	SEK	1,380,000	50,534	29/01/2021	JPY	207,615,220	MYR	8,179,946	-2,645,580
08/01/2021	USD	138,599	EUR	113,000	33,722	29/01/2021</					

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）

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 (¥)
29/01/2021	JPY	353,346,889	IDR	48,964,868,580	-9,195,237	08/01/2021	USD	195,640	SGD	260,000	-111,948
29/01/2021	JPY	17,256,624,585	EUR	136,643,167	-9,917,582	08/01/2021	USD	165,298	EUR	136,000	-115,421
29/01/2021	JPY	1,955,210,198	CAD	24,276,172	-11,741,447	08/01/2021	USD	141,623	AUD	185,000	-117,450
29/01/2021	JPY	825,141,089	KRW	8,829,009,658	-12,945,405	08/01/2021	USD	140,277	CHF	125,000	-118,547
29/01/2021	JPY	24,894,742,580	EUR	197,124,093	-14,307,297	08/01/2021	USD	134,610	CHF	120,000	-119,576
29/01/2021	JPY	1,051,291,710	AUD	13,387,357	-15,233,538	08/01/2021	USD	195,565	SGD	260,000	-119,712
29/01/2021	JPY	4,550,413,142	CNH	287,875,114	-15,983,052	08/01/2021	USD	135,401	JPY	14,100,000	-121,105
29/01/2021	JPY	2,820,624,296	CAD	35,021,279	-16,938,440	08/01/2021	USD	137,046	EUR	113,000	-126,567
29/01/2021	JPY	1,190,364,599	KRW	12,736,901,218	-18,675,293	08/01/2021	USD	192,077	EUR	158,000	-129,981
29/01/2021	JPY	1,516,613,888	AUD	19,312,861	-21,976,198	08/01/2021	USD	139,538	GBP	103,000	-130,265
29/01/2021	JPY	6,564,514,587	CNH	415,294,244	-23,057,462	08/01/2021	USD	135,249	JPY	14,100,000	-136,754
29/01/2021	JPY	3,551,295,650	GBP	25,354,517	-26,635,748	08/01/2021	USD	138,707	SEK	1,150,000	-137,294
29/01/2021	JPY	5,123,168,241	GBP	36,576,920	-38,425,249	08/01/2021	USD	138,693	SEK	1,150,000	-138,708
08/01/2021	PEN	1,009,000	USD	279,115	-18,664	08/01/2021	USD	136,690	GBP	101,000	-142,094
08/01/2021	SEK	1,160,000	USD	141,416	-16,679	08/01/2021	USD	136,654	GBP	101,000	-145,791
01/04/2021	USD	177	JPY	18,332	-36	08/01/2021	USD	140,005	CHF	125,000	-146,626
04/01/2021	USD	3,399	JPY	351,668	-693	08/01/2021	USD	136,587	GBP	101,000	-152,736
08/01/2021	USD	163,688	JPY	16,900,000	-723	08/01/2021	USD	135,856	CAD	175,000	-155,826
04/01/2021	USD	5,012	JPY	518,491	-1,022	08/01/2021	USD	136,722	EUR	113,000	-160,071
08/01/2021	USD	162,728	EUR	133,000	-1,805	08/01/2021	USD	135,490	EUR	112,000	-160,892
08/01/2021	USD	312,770	JPY	32,300,000	-9,421	08/01/2021	USD	134,633	SGD	180,000	-161,112
08/01/2021	USD	469,440	CHF	415,000	-9,486	08/01/2021	USD	138,552	NOK	1,200,000	-165,469
08/01/2021	USD	139,905	SEK	1,150,000	-13,642	08/01/2021	USD	134,586	SGD	180,000	-165,996
08/01/2021	USD	164,205	SEK	1,350,000	-19,170	08/01/2021	USD	135,720	CAD	175,000	-169,897
08/01/2021	USD	137,169	CAD	175,000	-20,310	08/01/2021	USD	167,861	GBP	124,000	-169,960
08/01/2021	USD	141,221	CHF	125,000	-21,103	08/01/2021	USD	137,777	EUR	114,000	-177,441
08/01/2021	USD	141,197	CHF	125,000	-23,537	08/01/2021	USD	142,254	NZD	200,000	-180,675
08/01/2021	USD	244,793	JPY	25,300,000	-27,349	08/01/2021	USD	161,930	JPY	16,900,000	-182,175
08/01/2021	USD	199,428	NOK	1,710,000	-30,245	08/01/2021	USD	134,421	SGD	180,000	-183,055
08/01/2021	USD	164,464	CAD	210,000	-38,700	08/01/2021	USD	111,362	CHF	100,000	-183,605
08/01/2021	USD	136,976	CAD	175,000	-40,233	08/01/2021	USD	135,488	CAD	175,000	-193,794
08/01/2021	USD	140,004	NZD	195,000	-41,311	08/01/2021	USD	138,141	SEK	1,150,000	-195,694
08/01/2021	USD	136,941	CAD	175,000	-43,787	08/01/2021	USD	195,361	SEK	1,620,000	-196,979
08/01/2021	USD	136,938	CAD	175,000	-44,176	08/01/2021	USD	136,146	GBP	101,000	-198,229
08/01/2021	USD	140,980	CHF	125,000	-45,944	08/01/2021	USD	138,844	GBP	103,000	-201,969
08/01/2021	USD	137,804	EUR	113,000	-48,371	08/01/2021	USD	136,086	GBP	101,000	-204,465
08/01/2021	USD	140,956	CHF	125,000	-48,389	08/01/2021	USD	135,036	EUR	112,000	-207,757
08/01/2021	USD	140,908	CHF	125,000	-53,360	08/01/2021	USD	136,216	EUR	113,000	-212,307
08/01/2021	USD	218,905	SGD	290,000	-53,493	08/01/2021	USD	136,008	GBP	101,000	-212,511
08/01/2021	USD	136,844	CAD	175,000	-53,828	08/01/2021	USD	135,981	GBP	101,000	-215,242
08/01/2021	USD	220,935	EUR	181,000	-56,310	08/01/2021	USD	142,800	SEK	1,190,000	-217,628
08/01/2021	USD	112,573	CHF	100,000	-58,580	08/01/2021	USD	139,265	CHF	125,000	-223,037
08/01/2021	USD	163,472	CHF	145,000	-60,014	08/01/2021	USD	139,260	CHF	125,000	-223,560
08/01/2021	USD	136,771	CAD	175,000	-61,379	08/01/2021	USD	139,245	CHF	125,000	-225,041
08/01/2021	USD	137,670	EUR	113,000	-62,152	08/01/2021	USD	137,949	NOK	1,200,000	-227,720
08/01/2021	USD	140,816	CHF	125,000	-62,930	08/01/2021	USD	137,883	NOK	1,200,000	-234,533
08/01/2021	USD	139,540	NOK	1,200,000	-63,517	06/01/2021	USD	2,744,997	CAD	3,500,000	-234,808
08/01/2021	USD	136,747	CAD	175,000	-63,837	08/01/2021	USD	193,764	SEK	1,610,000	-236,222
08/01/2021	USD	142,116	AUD	185,000	-66,546	08/01/2021	USD	138,111	NZD	195,000	-236,755
08/01/2021	USD	135,928	JPY	14,100,000	-66,695	08/01/2021	USD	137,076	GBP	102,000	-243,405
08/01/2021	USD	165,791	SGD	220,000	-68,980	08/01/2021	USD	165,630	SEK	1,380,000	-249,285
08/01/2021	USD	139,728	NZD	195,000	-69,769	08/01/2021	USD	215,488	JPY	22,500,000	-252,816
08/01/2021	USD	136,664	CAD	175,000	-72,371	08/01/2021	USD	140,303	AUD	185,000	-253,760
08/01/2021	USD	142,951	SEK	1,180,000	-76,332	08/01/2021	USD	124,846	USD	165,000	-256,187
08/01/2021	USD	142,013	AUD	185,000	-77,193	08/01/2021	USD	135,788	EUR	113,000	-256,509
08/01/2021	USD	142,781	GBP	105,000	-77,770	08/01/2021	USD	135,576	GBP	101,000	-257,056
08/01/2021	USD	34,727	EUR	29,000	-78,345	08/01/2021	USD	163,092	SEK	1,360,000	-259,861
08/01/2021	USD	164,836	SEK	1,360,000	-79,757	08/01/2021	USD	166,629	NZD	235,000	-265,952
08/01/2021	USD	135,789	JPY	14,100,000	-81,015	08/01/2021	USD	135,476	GBP	101,000	-267,369
08/01/2021	USD	140,633	CHF	125,000	-81,731	08/01/2021	USD	140,137	AUD	185,000	-270,912
08/01/2021	USD	193,878	JPY	20,100,000	-83,860	08/01/2021	USD	909,285	CNH	5,926,000	-276,589
08/01/2021	USD	137,450	EUR	113,000	-84,861	08/01/2021	USD	134,685	CAD	175,000	-276,763
08/01/2021	USD	135,369	SGD	180,000	-85,137	08/01/2021	USD	165,434	GBP	123,000	-279,371
08/01/2021	USD	135,749	JPY	14,100,000	-85,190	08/01/2021	USD	137,430	NOK	1,200,000	-281,349
08/01/2021	USD	137,988	SEK	1,140,000	-85,777	08/01/2021	USD	139,945	USD	185,000	-290,660
08/01/2021	USD	141,640	SEK	1,170,000	-85,973	08/01/2021	USD	137,307	NOK	1,200,000	-293,982
08/01/2021	USD	34,642	EUR	29,000	-87,101	08/01/2021	USD	138,519	CHF	125,000	-300,056
08/01/2021	USD	253,657	SEK	2,090,000	-87,254	08/01/2021	USD	220,869	AUD	290,000	-301,260
08/01/2021	USD	188,310	SGD	250,000	-87,601	08/01/2021	USD	137,095	SEK	1,150,000	-303,699
08/01/2021	USD	136,507	CAD	175,000	-88,595	08/01/2021	USD	139,818	AUD	185,000	-303,820
08/01/2021	USD	139,169	SEK	1,150,000	-89,587	08/01/2021	USD	137,091	SEK	1,150,000	-304,189
08/01/2021	USD	165,548	EUR	136,000	-89,642	08/01/2021	USD	189,991	SGD	255,000	-304,620
08/01/2021	USD	140,548	CHF	125,000	-90,523	08/01/2021	USD	134,647	SEK	1,130,000	-305,055
08/01/2021	USD	139,133	SEK	1,150,000	-93,333	08/01/2021	USD	137,181	NOK	1,200,000	-307,085
08/01/2021	USD	139,241	NOK	1,200,000	-94,399	08/01/2021	USD	307,244	SGD	410,000	-307,188
08/01/2021	USD	139,112	SEK	1,150,000	-95,505	08/01/2021	USD	135,280	EUR	113,000	-308,903
08/01/2021	USD	135,648	JPY	14,100,000	-95,614	08/01/2021	USD	137,137	NOK	1,200,000	-311,624
08/01/2021	USD	134,823	CHF	120,000	-97,576	08/01/2021	USD	137,267	NZD	195,000	-323,923
08/01/2021	USD	135,588	JPY	14,100,000	-101,839	08/01/2021	USD	193,627	AUD	255,000	-325,372
08/01/2021	USD	140,426	CHF	125,000	-103,140	08/01/2021	USD	136,997	NOK	1,200,000	-325,991
08/01/2021	USD	66,299	EUR	55,000	-103,408	08/01/2021	USD	138,263	CHF	125,000	-326,435
08/01/2021	USD	191,309	CHF	170,000	-106,256	08/01/2021	USD	136,873	SEK	1,150,000	-326,602
08/01/2021	USD	136,325	CAD	175,000	-107,401	08/01/2021	USD	136,849	SEK	1,150,000	-329,101
08/01/2021	USD	141,689	AUD	185,000	-110,705	08/01/2021	USD	134,877	GBP	101,000	-329,234



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）

「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が、以下の内容は2020年5月29日決算時のものです。

（注）2021年6月15日時点で入手し得る直近の決算期分を掲載しております。

貸借対照表  
2020年5月29日現在

<b>資産</b>	
投資資産の評価額（簿価 ¥31,430,712,742）	¥ 30,669,080,077
外国通貨の評価額（簿価 ¥132,501）	133,138
外国為替先渡取引の評価益	251,145,643
先物取引の評価益	25,863,282
店頭スワップ取引の評価益	212,831,331
中央清算されるスワップ取引の評価益	1,081,336,305
店頭スワップ取引の支払プレミアム	124,920,411
中央清算されるスワップ取引の支払プレミアム	62,054,410
未収：	
売却済みの投資	14,798,792
利息	337,223,749
カウンターパーティへの預託金	373,409,815
その他資産	54,982
<b>資産合計</b>	<b>33,152,851,935</b>
<b>負債</b>	
外国為替先渡取引の評価損	361,795,134
先物の評価損	14,610,728
店頭スワップ取引の評価損	29,982,568
中央清算されるスワップ取引の評価損	198,120,194
店頭スワップ契約の受取プレミアム	153,287,640
中央清算されるスワップ取引の受取プレミアム	132,171,314
中央清算スワップ取引の支払変動証拠金	791,712,254
カウンターパーティからの預託金	96,961,498
未払：	
購入済みの投資	20,814,397
投資証券の償還金	10,000,000
運用会社報酬	40,752,960
保管会社報酬	7,975,307
専門家報酬	7,411,910
会計および管理会社報酬	3,769,935
受託会社報酬	846,077
名義書換代理人報酬	842,597
登録料	48,990
その他費用	509,282
<b>負債合計</b>	<b>1,871,612,785</b>
<b>純資産</b>	<b>¥ 31,281,239,150</b>
<b>純資産</b>	
Class A	¥ 31,281,239,150
<b>発行済口数</b>	
Class A	2,811,101
<b>1口当り純資産額</b>	
Class A	¥ 11,128

損益計算書  
自2019年6月1日 至2020年5月29日

<b>投資収益</b>	
受取利息（源泉徴収税 ¥405,794控除後）	¥ 1,005,887,158
<b>投資収益合計</b>	<b>1,005,887,158</b>
<b>費用</b>	
運用会社報酬	92,184,587
保管会社報酬	45,986,756
会計および管理会社報酬	21,673,835
専門家報酬	6,979,768
名義書換代理人報酬	4,007,531
受託会社報酬	3,612,305
その他費用	1,161,676
<b>費用合計</b>	<b>175,606,458</b>
<b>投資利益</b>	<b>830,280,700</b>
<b>実現損益および評価損益：</b>	
<b>実現損益：</b>	
証券投資	(418,281,147)
先物取引	1,815,671,672
スワップ取引	(1,334,990,780)
外国為替取引および外国為替先渡取引	182,542,839
<b>純実現利益</b>	<b>244,942,584</b>
<b>評価損益の変動：</b>	
証券投資	(125,473,258)
スワップ取引	1,047,189,289
先物取引	(213,278,735)
外国為替換算調整および外国為替先渡取引	(224,517,309)
<b>評価益の純変動</b>	<b>483,919,987</b>
<b>実現・評価損益</b>	<b>728,862,571</b>
<b>運用の結果生じた純資産の増減</b>	<b>¥ 1,559,143,271</b>



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）

組入明細

	数量	銘柄名	評価額		数量	銘柄名	評価額
		<b>債券 (97.3%)</b>					
		<b>アルゼンチン (0.4%)</b>					
		<b>国債 (0.4%)</b>					
		Argentine Republic Government International Bond					
EUR	1,700,000	3.38% due 12/31/38 (a)	¥ 67,327,479	USD	1,250,000	Ballyrock CLO 2019-2 Ltd., Series 2019-2A, Class A1A	132,275,994
EUR	963,273	7.82% due 12/31/33 (a)	47,992,046			Benefit Street Partners CLO XII, Ltd., Series 2017-12A, Class A1	26,193,071
		<b>国債合計</b>	<b>115,319,525</b>			Brookside Mill CLO, Ltd., Series 2013-1A, Class BR	51,588,958
		<b>アルゼンチン合計 (簿価 ¥209,278,828)</b>	<b>115,319,525</b>	USD	500,000	2.48% due 01/17/28 (b),(c),(d)	212,541,888
		<b>オーストラリア (0.1%)</b>		USD	2,000,000	2.47% due 04/15/29 (b),(c),(d)	156,611,186
		<b>社債 (0.1%)</b>		USD	1,497,336	2.10% due 04/17/31 (b),(c),(d)	52,157,060
		BHP Billiton Finance, Ltd.		USD	500,000	2.40% due 01/15/30 (b),(c),(d)	52,198,798
EUR	310,000	5.63% due 10/22/79 (b),(c)	42,630,924	USD	497,448	2.36% due 04/22/30 (b),(c),(d)	131,912,873
		<b>社債合計</b>	<b>42,630,924</b>	USD	1,250,000	2.50% due 10/20/32 (b),(c),(d)	26,339,806
		<b>オーストラリア合計 (簿価 ¥40,811,256)</b>	<b>42,630,924</b>	USD	250,000	2.00% due 04/24/31 (b),(c),(d)	104,580,970
		<b>オーストラリア (0.1%)</b>		USD	1,000,000	2.18% due 04/20/31 (b),(c),(d)	105,310,960
		<b>国債 (0.1%)</b>		USD	1,000,000	2.23% due 04/15/31 (b),(c),(d)	238,895,436
		Republic of Austria Government International Bond		USD	2,250,000	3.12% due 07/22/32 (b),(c),(d)	25,897,027
CAD	180,000	5.38% due 12/01/34 (d)	20,386,747	USD	750,000	2.61% due 04/20/32 (b),(c),(d)	77,364,610
		<b>国債合計</b>	<b>20,386,747</b>	USD	1,000,000	2.41% due 07/18/30 (b),(c),(d)	105,149,358
		<b>オーストリア合計 (簿価 ¥18,832,870)</b>	<b>20,386,747</b>	USD	996,480	2.23% due 04/21/31 (b),(c),(d)	105,436,013
		<b>ベルギー (0.2%)</b>		USD	300,000	2.29% due 07/20/31 (b),(c),(d)	31,228,141
		<b>社債 (0.2%)</b>		USD	250,000	2.26% due 07/19/28 (b),(c),(d)	26,306,099
		Ageas		USD	750,000	2.39% due 01/16/31 (b),(c),(d)	78,352,308
EUR	600,000	3.25% due 07/02/49 (b),(c)	73,451,924	USD	3,000,000	2.47% due 07/20/32 (b),(c),(d)	315,579,845
		<b>社債合計</b>	<b>73,451,924</b>	USD	495,766	2.35% due 10/22/30 (b),(c),(d)	51,835,191
		<b>ベルギー合計 (簿価 ¥74,528,536)</b>	<b>73,451,924</b>	USD	745,581	2.01% due 10/30/30 (b),(c),(d)	78,109,916
		<b>ブラジル (0.9%)</b>		USD	2,250,000	2.53% due 07/20/32 (b),(c),(d)	235,833,392
		<b>社債 (0.9%)</b>		USD	500,000	2.26% due 01/17/31 (b),(c),(d)	52,225,445
		Brazil Minas SPE via State of Minas Gerais		USD	250,000	2.38% due 10/17/30 (b),(c),(d)	26,462,892
USD	2,726,400	5.33% due 02/15/28	294,098,796	USD	1,250,000	2.38% due 07/20/30 (b),(c),(d)	132,447,306
		<b>社債合計</b>	<b>294,098,796</b>	USD	500,000	2.43% due 10/20/28 (b),(c),(d)	53,091,807
		<b>ブラジル合計 (簿価 ¥306,856,743)</b>	<b>294,098,796</b>	USD	250,000	2.36% due 10/20/30 (b),(c),(d)	25,646,381
		<b>ブルガリア (0.4%)</b>		USD	525,257	2.43% due 07/17/26 (b),(c),(d)	56,021,907
		<b>国債 (0.4%)</b>		USD	1,250,000	2.25% due 01/22/31 (b),(c),(d)	131,050,185
		Bulgaria Government International Bond		USD	3,000,000	2.45% due 07/22/32 (b),(c),(d)	316,533,719
EUR	815,000	3.13% due 03/26/35	115,379,086	USD	1,486,074	2.59% due 07/15/29 (b),(c),(d)	157,485,436
		<b>国債合計</b>	<b>115,379,086</b>			<b>資産担保証券合計</b>	<b>3,767,613,192</b>
		<b>ブルガリア合計 (簿価 ¥113,495,364)</b>	<b>115,379,086</b>			<b>ケイマン諸島合計 (簿価 ¥3,925,178,589)</b>	<b>3,767,613,192</b>
		<b>カナダ (1.1%)</b>				<b>チリ (0.2%)</b>	
		<b>資産担保証券 (0.1%)</b>				<b>国債 (0.2%)</b>	
		Real Estate Asset Liquidity Trust, Series 2020-1A, Class A1				Chile Government International Bond	
CAD	247,466	2.38% due 02/12/55 (c),(d)	19,036,355	EUR	300,000	1.63% due 01/30/25	37,495,472
		<b>資産担保証券合計</b>	<b>19,036,355</b>	EUR	160,000	1.75% due 01/20/26	20,204,859
		<b>社債 (0.4%)</b>				<b>国債合計</b>	<b>57,700,331</b>
		Bausch Health Cos, Inc.				<b>チリ合計 (簿価 ¥61,078,781)</b>	<b>57,700,331</b>
USD	50,000	5.00% due 01/30/28 (b),(d)	5,204,839			<b>中国 (0.4%)</b>	
USD	50,000	5.25% due 01/30/30 (b),(d)	5,305,949			<b>社債 (0.1%)</b>	
USD	30,000	5.75% due 08/15/27 (b),(d)	3,458,940			Bank of China, Ltd.	
USD	60,000	7.25% due 05/30/29 (b),(d)	6,968,300			3.30% due 04/17/22	30,512,033
		<b>社債合計</b>	<b>121,932,324</b>			<b>社債合計</b>	<b>30,512,033</b>
		<b>国債 (0.6%)</b>					
		City of Montreal Canada					
CAD	450,000	3.15% due 09/01/28	39,167,969				
		City of Toronto Canada					
CAD	600,000	2.65% due 11/09/29	50,823,294				
		Hydro-Quebec					
CAD	200,000	6.00% due 02/15/40	25,334,014				
		Province of British Columbia Canada					
CAD	200,000	2.80% due 06/18/48	17,962,640				
		Province of Quebec Canada					
USD	125,000	7.14% due 02/27/26 (e)	17,728,574				
		Province of Saskatchewan Canada					
CAD	500,000	2.75% due 12/02/46	41,780,632				
		<b>国債合計</b>	<b>192,797,123</b>				
		<b>カナダ合計 (簿価 ¥370,744,935)</b>	<b>333,765,802</b>				
		<b>ケイマン諸島 (12.0%)</b>					
		<b>資産担保証券 (12.0%)</b>					
		Allegro CLO XI Ltd., Series 2019-2A, Class A1A					
USD	1,500,000	3.23% due 01/19/33 (b),(c),(d)	157,760,785				
		Anchorage Capital Clo 11 Ltd., Series 2019-11A, Class A					
USD	2,250,000	2.49% due 07/22/32 (b),(c),(d)	237,188,429				

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）

数量	銘柄名	評価額	数量	銘柄名	評価額	
	<b>国債 (0.3%)</b>			RCI Banque S.A.		
CNH	China Development Bank		EUR	600,000	0.75% due 04/10/23 (b)	68,765,691
1,000,000	4.20% due 01/19/27	15,976,335		Societe Generale S.A.		
	China Government Bond		USD	1,100,000	3.88% due 03/28/24 (d)	124,757,371
CNH	3.16% due 06/27/23	15,554,520		<b>社債合計</b>	<b>707,458,956</b>	
CNH	500,000	7,911,399		<b>国債 (0.3%)</b>		
CNH	500,000	7,869,668		SNCF Reseau		
	Export-Import Bank of China/The		CAD	800,000	4.70% due 06/01/35	82,518,989
CNH	2,000,000	31,963,197		<b>国債合計</b>	<b>82,518,989</b>	
	<b>国債合計</b>	<b>79,275,119</b>		<b>フランス合計 (簿価 ¥812,749,342)</b>	<b>789,977,945</b>	
	<b>中国合計 (簿価 ¥113,669,820)</b>	<b>109,787,152</b>		<b>ドイツ (1.3%)</b>		
	<b>コロンビア (0.6%)</b>			<b>社債 (1.3%)</b>		
	Colombia Government International Bond		EUR	800,000	1.63% due 02/12/21	95,851,467
USD	200,000	21,547,000	USD	490,000	3.95% due 02/27/23	53,920,906
EUR	1,200,000	156,148,326	USD	515,000	4.25% due 02/04/21	56,027,768
USD	61,000	7,657,191		Talanx AG		
	<b>国債合計</b>	<b>185,352,517</b>	EUR	100,000	2.25% due 12/05/47 (b),(c)	12,172,430
	<b>コロンビア合計 (簿価 ¥187,395,529)</b>	<b>185,352,517</b>		Volkswagen Financial Services AG		
	<b>クロアチア (0.2%)</b>		EUR	1,500,000	1.50% due 10/01/24	180,859,372
	Croatia Government International Bond			<b>社債合計</b>	<b>398,831,943</b>	
EUR	300,000	34,963,034		<b>ドイツ合計 (簿価 ¥405,925,151)</b>	<b>398,831,943</b>	
USD	200,000	23,585,777		<b>ギリシャ (2.7%)</b>		
	<b>国債合計</b>	<b>58,548,811</b>		<b>国債 (2.7%)</b>		
	<b>クロアチア合計 (簿価 ¥58,797,640)</b>	<b>58,548,811</b>	EUR	500,000	Hellenic Republic Government Bond	
	<b>キプロス (1.7%)</b>		EUR	24,000	3.38% due 02/15/25 (d)	66,289,553
	Cyprus Government International Bond		EUR	20,000	3.65% due 02/24/23	3,093,715
EUR	120,000	13,565,298	EUR	20,000	3.65% due 02/24/24	2,637,154
EUR	1,000,000	131,034,382	EUR	127,000	3.65% due 02/24/25	17,063,824
EUR	300,000	40,952,301	EUR	16,000	3.65% due 02/24/27	2,203,871
EUR	300,000	42,399,285	EUR	16,000	3.65% due 02/24/33	2,374,307
EUR	2,065,000	290,915,460	EUR	243,000	3.65% due 02/24/38	37,519,076
	<b>国債合計</b>	<b>518,866,726</b>	EUR	895,000	3.75% due 01/30/28	125,129,050
	<b>キプロス合計 (簿価 ¥524,426,262)</b>	<b>518,866,726</b>	EUR	3,305,000	3.90% due 01/30/33	499,169,206
	<b>デンマーク (0.5%)</b>		EUR	340,000	4.00% due 01/30/37	54,017,630
	Danske Bank A/S			Hellenic Republic Government International Bond		
EUR	600,000	72,087,629	EUR	200,000	5.20% due 07/17/34	32,755,343
	<b>社債合計</b>	<b>72,087,629</b>		<b>国債合計</b>	<b>842,252,729</b>	
	<b>国債 (0.3%)</b>			<b>ギリシャ合計 (簿価 ¥703,807,230)</b>	<b>842,252,729</b>	
	Denmark Government Bond			<b>ガーンジー (0.1%)</b>		
DKK	1,900,000	32,662,970		States of Guernsey Bond		
DKK	1,000,000	18,026,716	GBP	100,000	3.38% due 12/12/46	18,674,479
DKK	1,210,000	36,581,664		<b>国債合計</b>	<b>18,674,479</b>	
	<b>国債合計</b>	<b>87,271,350</b>		<b>ガーンジー合計 (簿価 ¥16,746,142)</b>	<b>18,674,479</b>	
	<b>デンマーク合計 (簿価 ¥160,148,793)</b>	<b>159,358,979</b>		<b>香港 (0.7%)</b>		
	<b>エジプト (0.1%)</b>			<b>社債 (0.7%)</b>		
	Egypt Government International Bond		EUR	800,000	CNAC HK Finbridge Co., Ltd.	
USD	285,000	30,832,881	EUR	300,000	1.75% due 06/14/22	94,242,019
	<b>国債合計</b>	<b>30,832,881</b>	EUR	300,000	HKT Capital No 3 Ltd.	35,771,948
	<b>エジプト合計 (簿価 ¥30,636,074)</b>	<b>30,832,881</b>	USD	700,000	Hong Kong Sukuk 2017, Ltd.	
	<b>フィンランド (0.0%)</b>			<b>社債合計</b>	<b>212,719,283</b>	
	Kuntarahoitus OYJ			<b>香港合計 (簿価 ¥219,489,116)</b>	<b>212,719,283</b>	
SEK	1,000,000	13,972,199		<b>ハンガリー (1.2%)</b>		
	<b>国債合計</b>	<b>13,972,199</b>		<b>国債 (1.2%)</b>		
	<b>フィンランド合計 (簿価 ¥13,987,733)</b>	<b>13,972,199</b>	USD	2,100,000	Hungary Government International Bond	
	<b>フランス (2.5%)</b>		USD	1,000,000	5.38% due 02/21/23	246,492,288
	AXA S.A.			<b>国債合計</b>	<b>368,098,167</b>	
EUR	500,000	65,475,247		<b>ハンガリー合計 (簿価 ¥371,882,003)</b>	<b>368,098,167</b>	
AUD	400,000	27,882,668		<b>アイスランド (0.0%)</b>		
USD	750,000	85,750,472		ICeland Government International Bond		
	Credit Agricole Assurances S.A.		EUR	100,000	0.10% due 06/20/24	11,864,063
EUR	300,000	39,133,864		<b>国債合計</b>	<b>11,864,063</b>	
	Firmenich Productions Participations SAS			<b>アイスランド合計 (簿価 ¥12,220,819)</b>	<b>11,864,063</b>	
EUR	600,000	72,775,736		<b>インドネシア (2.2%)</b>		
	La Poste S.A.			<b>社債 (0.3%)</b>		
EUR	400,000	49,609,711	EUR	800,000	Perusahaan Listrik Negara PT	
	Loxam SAS		EUR	100,000	1.88% due 11/05/31	83,695,572
EUR	100,000	10,518,271		<b>社債合計</b>	<b>95,696,731</b>	
EUR	100,000	10,935,311		<b>国債 (1.9%)</b>		
EUR	750,000	70,105,827		Indonesia Government International Bond		
EUR	250,000	23,668,207	EUR	800,000	1.40% due 10/30/31	86,883,290
	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE		EUR	100,000	1.45% due 09/18/26	11,567,461
EUR	500,000	58,080,580	EUR	350,000	2.15% due 07/18/24	42,572,812
			EUR	1,245,000	2.88% due 07/08/21	151,855,333
			EUR	2,035,000	3.38% due 07/30/25	260,943,475

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）

数量	銘柄名	評価額	数量	銘柄名	評価額
EUR	400,000	3.75% due 06/14/28			
		53,112,654			
	<b>国債合計</b>	<b>606,935,025</b>	EUR	1,000,000	CK Hutchison Group Telecom Finance S.A.
	<b>インドネシア合計 (簿価 ¥733,359,802)</b>	<b>702,631,756</b>			0.38% due 10/17/23 (b)
	<b>アイルランド (2.4%)</b>				Codere Finance 2 Luxembourg S.A.
	<b>資産担保証券 (2.2%)</b>		USD	400,000	7.63% due 11/01/21 (b),(d)
EUR	1,000,000	CVC Cordatus Loan Fund X DAC, Series 10A, Class A2			19,650,864
		118,372,167	USD	300,000	Dana Financing Luxembourg S.a.r.l.
GBP	900,000	DECO 2019-RAM DAC, Series 2019-RAM, Class A			32,482,102
		108,975,315	EUR	700,000	6.50% due 06/01/26 (b),(d)
			EUR	300,000	DH Europe Finance II Sarl
EUR	1,000,000	OAK Hill European Credit Partners VI DAC, Series 2017-6A, Class A2			81,682,924
		117,885,501	EUR	300,000	0.45% due 03/18/28 (b)
EUR	1,000,000	1.15% due 01/20/32			34,746,030
		117,885,501	CHF	400,000	1.45% due 03/06/23
EUR	3,000,000	ST PAULS CLO II DAC, Series 2A, Class ARRR			44,723,916
		349,630,342	CHF	1,000,000	2.25% due 07/19/22
	<b>資産担保証券合計</b>	<b>694,863,325</b>	GBP	900,000	4.25% due 04/06/24
	<b>社債 (0.2%)</b>				124,968,118
EUR	250,000	eircom Finance DAC			
		29,249,110	EUR	100,000	1.50% due 07/02/39 (b)
EUR	400,000	Motion Bondco DAC			12,037,254
		41,237,278	EUR	200,000	1.63% due 03/07/31 (b)
	<b>社債合計</b>	<b>70,486,388</b>	EUR	400,000	1.75% due 07/02/49 (b)
	<b>アイルランド合計 (簿価 ¥826,880,755)</b>	<b>765,349,713</b>	EUR	100,000	2.25% due 03/07/39 (b)
	<b>イスラエル (0.8%)</b>				13,505,618
	<b>社債 (0.7%)</b>		EUR	150,000	Rossini S.a.r.l.
USD	335,000	Israel Electric Corp., Ltd.			19,234,163
		39,150,316			<b>社債合計</b>
USD	1,000,000	4.25% due 08/14/28 (d)			<b>983,844,197</b>
USD	1,000,000	7.75% due 12/15/27			<b>139,289,286</b>
USD	250,000	7.88% due 12/15/26			<b>34,205,862</b>
	<b>社債合計</b>	<b>212,645,464</b>			<b>ルクセンブルグ合計 (簿価 ¥1,024,327,751)</b>
	<b>国債 (0.1%)</b>				<b>メキシコ (2.2%)</b>
EUR	250,000	Israel Government International Bond			<b>社債 (1.1%)</b>
		31,642,115			Petroleos Mexicanos
	<b>国債合計</b>	<b>31,642,115</b>	EUR	800,000	3.63% due 11/24/25
	<b>イスラエル合計 (簿価 ¥236,802,129)</b>	<b>244,287,579</b>	EUR	900,000	3.75% due 02/21/24
	<b>イタリア (6.0%)</b>		EUR	900,000	3.75% due 04/16/26
	<b>社債 (0.5%)</b>		EUR	400,000	4.88% due 02/21/28
EUR	450,000	Assicurazioni Generali SpA			23,349,914
		60,395,226			<b>社債合計</b>
USD	800,000	Intesa Sanpaolo SpA			<b>345,706,117</b>
		86,743,843			<b>国債 (1.1%)</b>
	<b>社債合計</b>	<b>147,139,069</b>			Mexico Government International Bond
	<b>国債 (5.5%)</b>		EUR	400,000	1.38% due 01/15/25
EUR	100,000	Agenzia Nazionale per l'Attrazione degli Investimenti e lo Sviluppo d'Impresa			46,893,009
		12,013,862	EUR	500,000	1.75% due 04/17/28
EUR	200,000	1.38% due 07/20/22			57,372,931
		22,155,838	EUR	785,000	2.75% due 04/22/23
EUR	200,000	Cassa Depositi e Prestiti SpA			97,366,208
		24,867,460	EUR	200,000	2.88% due 04/08/39
EUR	585,000	1.00% due 02/11/30			22,475,808
EUR	2,380,000	2.13% due 03/21/26			45,066,662
		74,737,018	EUR	400,000	4.00% due 03/15/15
EUR	2,380,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro			40,657,093
		338,149,743	GBP	300,000	5.63% due 03/19/14
EUR	2,735,000	2.80% due 03/01/67 (d)			23,324,844
GBP	100,000	3.35% due 03/01/35 (d)			<b>国債合計</b>
USD	400,000	Republic of Italy Government International Bond			<b>333,156,554</b>
GBP	4,858,000	5.13% due 07/31/24			<b>メキシコ合計 (簿価 ¥769,593,542)</b>
		380,504,126			<b>多国籍企業 (0.1%)</b>
		16,544,446			<b>社債 (0.1%)</b>
		52,899,375	USD	25,000	JBS USA LUX S.A. / JBS USA Food Co. / JBS USA Finance, Inc.
		795,414,068			5.50% due 01/15/30 (b),(d)
	<b>国債合計</b>	<b>1,717,285,936</b>	USD	195,000	6.50% due 04/15/29 (b),(d)
	<b>イタリア合計 (簿価 ¥2,007,309,631)</b>	<b>1,864,425,005</b>			2,794,377
	<b>カザフスタン (0.5%)</b>		USD	60,000	NXP BV / NXP Funding LLC / NXP USA, Inc.
	<b>社債 (0.2%)</b>				6,618,839
CHF	100,000	Kazakhstan Temir Zholy National Co. JSC			8,330,061
		11,377,228			<b>社債合計</b>
CHF	600,000	3.25% due 12/05/23			<b>40,589,830</b>
		68,590,643			<b>多国籍企業合計 (簿価 ¥38,712,628)</b>
	<b>社債合計</b>	<b>79,967,871</b>			<b>40,589,830</b>
	<b>国債 (0.3%)</b>				<b>オランダ (4.2%)</b>
EUR	200,000	Kazakhstan Government International Bond			<b>資産担保証券 (0.2%)</b>
		24,121,006			North Westerly CLO 2013 BV, Series IV-A, Class A2R
EUR	455,000	1.55% due 11/09/23			1.25% due 01/15/26 (b),(d)
		56,817,969			48,936,536
	<b>国債合計</b>	<b>80,938,975</b>			<b>資産担保証券合計</b>
	<b>カザフスタン合計 (簿価 ¥165,253,426)</b>	<b>160,906,846</b>			<b>社債 (4.0%)</b>
	<b>リトアニア (0.0%)</b>				ABN AMRO Bank NV
	<b>国債 (0.0%)</b>		USD	400,000	4.75% due 07/28/25 (d)
EUR	100,000	Lithuania Government Bond			46,587,802
		12,130,645	EUR	400,000	ASR Nederland NV
	<b>国債合計</b>	<b>12,130,645</b>			3.38% due 05/02/49 (b),(c)
	<b>リトアニア合計 (簿価 ¥11,999,642)</b>	<b>12,130,645</b>			49,254,796
	<b>ルクセンブルグ (3.1%)</b>				BNG Bank NV
	<b>社債 (3.1%)</b>		NZD	1,000,000	0.50% due 03/03/21
EUR	2,300,000	ARD Finance S.A.			66,559,294
		260,470,111	ZAR	6,000,000	0.50% due 05/12/21
EUR	300,000	Blackstone Property Partners Europe Holdings S.a.r.l.			34,745,013
		36,035,114	ZAR	14,000,000	0.50% due 06/22/21
			ZAR	5,000,000	0.50% due 06/07/22
			CAD	500,000	5.15% due 03/07/25
					46,539,149
			EUR	700,000	Diamond BC BV
					75,008,681
			EUR	1,075,000	Energizer Gamma Acquisition BV
					4.63% due 07/15/26 (b)
			EUR	1,075,000	130,115,217
					LyondellBasell Industries NV
			USD	500,000	4.63% due 02/26/55 (b)
					57,873,031
			EUR	350,000	Mylan NV
					46,183,490
			EUR	2,250,000	OCI NV
					3.13% due 11/01/24 (b)
			EUR	2,250,000	264,298,968
					Petrobras Global Finance BV
			GBP	800,000	5.38% due 10/01/29
					102,824,820

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）

数量	銘柄名	評価額	数量	銘柄名	評価額
GBP	400,000 6.25% due 12/14/26 Shell International Finance BV	54,301,627			
EUR	300,000 1.88% due 04/07/32 Volkswagen International Finance NV	39,408,103			
EUR	700,000 2.70% due (b),(c),(g)	82,116,789	USD	600,000 6.35% due 08/10/28	63,348,179
EUR	500,000 4.63% due (b),(c),(g)	61,417,498			63,348,179
	<b>社債合計</b>	<b>1,266,454,265</b>		<b>国債合計</b>	
	<b>オランダ合計 (簿価 ¥1,409,594,568)</b>	<b>1,315,390,801</b>		Republic of South Africa Government International Bond	
	<b>ニュージーランド (0.4%)</b>		EUR	820,000 3.75% due 07/24/26	96,128,899
	New Zealand Local Government Funding Agency Bond			<b>国債合計</b>	<b>96,128,899</b>
NZD	500,000 3.50% due 04/14/33	40,903,363		<b>南アフリカ合計 (簿価 ¥172,427,287)</b>	<b>159,477,078</b>
NZD	1,000,000 4.50% due 04/15/27	82,310,868		<b>韓国 (0.6%)</b>	
	<b>国債合計</b>	<b>123,214,231</b>	EUR	700,000 0.50% due 04/15/23	82,030,049
	<b>ニュージーランド合計 (簿価 ¥120,188,428)</b>	<b>123,214,231</b>		<b>社債合計</b>	<b>82,030,049</b>
	<b>パナマ (0.5%)</b>			<b>国債 (0.3%)</b>	
	Panama Government International Bond		IDR	8,200,000,000 8.00% due 05/15/24 (d)	61,495,205
USD	1,400,000 3.75% due 03/16/25 (b)	161,765,608		Korea Expressway Corp.	
	<b>国債合計</b>	<b>161,765,608</b>	CAD	500,000 3.03% due 05/11/32	41,415,072
	<b>パナマ合計 (簿価 ¥169,586,248)</b>	<b>161,765,608</b>		<b>国債合計</b>	<b>102,910,277</b>
	<b>ペルー (1.5%)</b>			<b>韓国合計 (簿価 ¥194,420,988)</b>	<b>184,940,326</b>
	<b>国債 (1.5%)</b>			<b>スペイン (1.2%)</b>	
	Peruvian Government International Bond		USD	600,000 3.80% due 02/23/28	67,968,766
USD	250,000 2.39% due 01/23/26 (b)	27,849,497		Banco Santander S.A.	
EUR	2,920,000 2.75% due 01/30/26	383,479,473	EUR	400,000 2.25% due 11/15/27 (b)	46,976,896
EUR	300,000 3.75% due 03/01/30	43,160,598		<b>社債合計</b>	<b>114,945,662</b>
	<b>国債合計</b>	<b>454,489,568</b>		<b>国債 (0.8%)</b>	
	<b>ペルー合計 (簿価 ¥455,704,008)</b>	<b>454,489,568</b>	EUR	200,000 0.00% due 07/30/29	22,884,933
	<b>フィリピン (0.2%)</b>		EUR	65,000 3.45% due 07/30/66 (d)	12,605,339
	<b>国債 (0.2%)</b>			Spain Government Bond Coupon Strip	
	Philippine Government International Bond		EUR	500,000 0.00% due 07/30/41	45,338,235
EUR	500,000 0.88% due 05/17/27	57,447,830		Spain Government International Bond	
	<b>国債合計</b>	<b>57,447,830</b>	GBP	990,000 5.25% due 04/06/29	168,765,529
	<b>フィリピン合計 (簿価 ¥61,377,464)</b>	<b>57,447,830</b>		<b>国債合計</b>	<b>249,594,036</b>
	<b>ポルトガル (3.3%)</b>			<b>スペイン合計 (簿価 ¥369,454,632)</b>	<b>364,539,698</b>
	<b>国債 (3.3%)</b>			<b>国際機関 (0.7%)</b>	
	Portugal Government International Bond		AUD	1,500,000 4.00% due 03/31/21	109,363,792
USD	1,284,000 5.13% due 10/15/24	159,990,614		European Bank for Reconstruction & Development	
EUR	295,000 0.48% due 10/18/30 (d)	35,246,878	IDR	9,120,000,000 6.45% due 12/13/22	65,906,365
EUR	4,710,000 3.88% due 02/15/30 (d)	745,747,262		European Investment Bank	
EUR	535,000 4.10% due 04/15/37 (d)	95,444,404	CAD	100,000 5.40% due 01/05/45 (d)	12,800,526
	<b>国債合計</b>	<b>1,036,429,158</b>		<b>社債合計</b>	<b>188,070,683</b>
	<b>ポルトガル合計 (簿価 ¥1,005,990,534)</b>	<b>1,036,429,158</b>		<b>国債 (0.1%)</b>	
	<b>カタール (0.2%)</b>			International Bank for Reconstruction & Development	
	<b>国債 (0.2%)</b>		AUD	500,000 0.50% due 03/07/22	35,503,277
	Qatar Government International Bond			<b>国債合計</b>	<b>35,503,277</b>
USD	200,000 3.40% due 04/16/25	23,006,593		<b>国際機関合計 (簿価 ¥239,510,518)</b>	<b>223,573,960</b>
USD	210,000 3.88% due 04/23/23	24,094,932		<b>スイス (0.6%)</b>	
	<b>国債合計</b>	<b>47,101,525</b>		<b>社債 (0.6%)</b>	
	<b>カタール合計 (簿価 ¥44,170,023)</b>	<b>47,101,525</b>		Credit Suisse AG London	
	<b>ルーマニア (0.6%)</b>		IDR	2,500,000,000 7.00% due 08/22/24	18,793,888
	<b>国債 (0.6%)</b>			Credit Suisse Group AG	
	Romanian Government International Bond		USD	965,000 4.28% due 01/09/28 (b),(c),(d)	113,362,213
EUR	200,000 2.12% due 07/16/31	22,018,023		UBS Group AG	
EUR	600,000 2.50% due 02/08/30	69,384,780	USD	370,000 2.86% due 08/15/23 (b),(c),(d)	41,080,460
EUR	250,000 2.88% due 05/26/28	29,959,755	USD	250,000 4.13% due 09/24/25 (d)	29,942,783
EUR	103,000 3.38% due 02/08/38	12,311,771		<b>社債合計</b>	<b>203,179,344</b>
EUR	200,000 3.88% due 10/29/35	25,147,595		<b>国債 (0.1%)</b>	
EUR	300,000 4.13% due 03/11/39	38,342,495		<b>国債 (0.6%)</b>	
	<b>国債合計</b>	<b>197,164,419</b>		Turkey Government International Bond	
	<b>ルーマニア合計 (簿価 ¥215,358,151)</b>	<b>197,164,419</b>	EUR	650,000 3.25% due 06/14/25	72,543,173
	<b>ロシア (0.3%)</b>		EUR	910,000 5.20% due 02/16/26	108,939,002
	<b>国債 (0.3%)</b>			<b>国債合計</b>	<b>181,482,175</b>
	Russian Foreign Bond - Eurobond			<b>トルコ合計 (簿価 ¥193,788,221)</b>	<b>181,482,175</b>
EUR	700,000 2.88% due 12/04/25	92,737,090		<b>ウクライナ (1.2%)</b>	
	<b>国債合計</b>	<b>92,737,090</b>		<b>国債 (1.2%)</b>	
	<b>ロシア合計 (簿価 ¥91,463,596)</b>	<b>92,737,090</b>		Ukraine Government International Bond	
	<b>サウジアラビア (0.6%)</b>		EUR	2,105,000 4.38% due 01/27/30	205,603,423
	<b>国債 (0.6%)</b>		EUR	900,000 6.75% due 06/20/26	104,080,189
	Saudi Government International Bond		USD	500,000 7.38% due 09/25/32	51,463,392
EUR	815,000 2.00% due 07/09/39	91,467,809		<b>国債合計</b>	<b>361,147,004</b>
USD	960,000 2.88% due 03/04/23	106,189,751		<b>ウクライナ合計 (簿価 ¥426,218,987)</b>	<b>361,147,004</b>
	<b>国債合計</b>	<b>197,657,560</b>		<b>アラブ首長国連邦 (1.0%)</b>	
	<b>サウジアラビア合計 (簿価 ¥206,477,338)</b>	<b>197,657,560</b>		<b>社債 (1.0%)</b>	
	<b>セルビア (1.0%)</b>			DP World Plc	
	<b>国債 (1.0%)</b>		GBP	400,000 4.25% due 09/25/30	48,282,842
	Serbia International Bond				
EUR	1,000,000 1.50% due 06/26/29	112,349,082			
USD	1,700,000 7.25% due 09/28/21	194,690,845			
	<b>国債合計</b>	<b>307,039,927</b>			
	<b>セルビア合計 (簿価 ¥312,936,903)</b>	<b>307,039,927</b>			

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）

数量	銘柄名	評価額	数量	銘柄名	評価額		
USD	500,000	Esic Sukuk Ltd. 3.94% due 07/30/24	49,448,209	USD	2,574,151	Commercial Mortgage Trust, Series 2012-CR1, Class XA 1.85% due 05/15/45 (c)	7,826,090
CNH	3,000,000	First Abu Dhabi Bank PJSC 4.50% due 09/10/21	45,556,615	USD	1,000,000	Commercial Mortgage Trust, Series 2015-CR26, Class A3 3.36% due 10/10/48	115,134,970
USD	200,000	RAK Capital 3.09% due 03/31/25	22,081,796	USD	1,700,000	CSAIL 2019-C17 Commercial Mortgage Trust, Series 2019-C17, Class A3 2.77% due 09/15/52	192,034,701
USD	200,000	Sharjah Sukuk Program Ltd. 3.23% due 10/23/29	21,654,735	USD	650,000	DBJPM Mortgage Trust, Series 2016-C3, Class A3 2.36% due 08/10/49	70,892,129
USD	1,000,000	Sharjah Sukuk Program, Ltd. 3.85% due 04/03/26	113,797,246	USD	1,350,000	DBJPM Mortgage Trust, Series 2017-C6, Class A3 3.27% due 06/10/50	153,145,640
		<b>社債合計</b>	<b>300,821,443</b>	USD	400,006	Fannie Mae-Aces, Series 2016-M12, Class AB2 2.36% due 09/25/26	45,140,660
		<b>アラブ首長国連邦合計 (簿価 ¥319,557,326)</b>	<b>300,821,443</b>	USD	10,556,002	Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates, Series K015, Class X1 1.57% due 07/25/21 (c)	13,543,748
		<b>英国 (5.1%)</b>		USD	7,588,261	Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates, Series K037, Class X1 0.97% due 01/25/24 (c)	23,474,225
		<b>資産担保証券 (0.1%)</b>		USD	5,029,933	Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates, Series K049, Class X1 0.60% due 07/25/25 (c)	13,854,808
GBP	381,784	Residential Mortgage Securities Plc, Series 29, Class A 1.49% due 12/20/46 (b),(c)	50,554,270	USD	8,840,871	Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates, Series K052, Class X1 0.66% due 11/25/25 (c)	28,343,068
		<b>資産担保証券合計</b>	<b>50,554,270</b>	USD	15,453,843	Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates, Series K053, Class X1 0.89% due 12/25/25 (c)	69,592,649
		<b>社債 (4.5%)</b>		USD	20,134,821	Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates, Series K054, Class X1 1.17% due 01/25/26 (c)	117,135,759
EUR	300,000	Barclays Plc 2.00% due 02/07/28 (b),(c)	34,910,401	USD	13,263,146	Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates, Series K058, Class X1 0.93% due 08/25/26 (c)	68,628,450
GBP	800,000	2.38% due 10/06/23 (b),(c)	106,996,215	USD	1,135,749	GS Mortgage-Backed Securities Trust 2019-SL1, Series 2019-SL1, Class A1 2.63% due 01/25/59 (b),(c),(d)	122,301,101
USD	200,000	4.38% due 01/12/26	23,698,252	USD	500,000	JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust, Series 2016-C1, Class A3 3.51% due 03/15/49	56,180,925
USD	640,000	4.97% due 05/16/29 (b),(c)	79,053,611	USD	400,000	JPMCC Commercial Mortgage Securities Trust, Series 2017-JP5, Class A3 3.34% due 03/15/50	45,245,346
USD	430,000	5.20% due 05/12/26	50,852,104	USD	1,500,000	JPMCC Commercial Mortgage Securities Trust, Series 2017-JP6, Class A3 3.11% due 07/15/50	168,082,805
GBP	400,000	Co.-operative Group Holdings 2011, Ltd. 7.50% due 07/08/26	59,149,144	USD	1,397,155	Long Beach Mortgage Loan Trust, Series 2003-4, Class AV1 0.79% due 08/25/33 (b),(c)	141,612,082
EUR	700,000	DS Smith Plc 1.38% due 07/26/24 (b)	82,745,608	USD	1,162,607	Merrill Lynch Mortgage Investors Trust, Series 2004-WMC4, Class M2 2.04% due 04/25/35 (b),(c)	121,531,763
EUR	800,000	eG Global Finance Plc 4.38% due 02/07/25 (b)	90,301,099	USD	16,443,355	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, Series 2015-C24, Class XA 0.73% due 05/15/48 (c)	49,086,649
EUR	500,000	Imperial Brands Finance Plc 1.13% due 08/14/23 (b)	60,120,900	USD	500,000	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, Series 2015-C27, Class A3 3.47% due 12/15/47	56,819,395
USD	600,000	Lloyds Banking Group Plc 2.91% due 11/07/23 (b),(c)	66,443,922	USD	2,000,000	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust, Series 2016-C31, Class A3 2.73% due 11/15/49	221,705,396
GBP	150,000	Pension Insurance Corp. Plc 4.63% due 05/07/31 (b)	20,752,100	USD	226,521	New Residential Mortgage Loan Trust, Series 2018-4A, Class A15 0.92% due 01/25/48 (b),(c),(d)	23,878,915
GBP	300,000	Pinewood Finance Co. Ltd. 3.25% due 09/30/25 (b)	39,613,795	USD	1,100,000	OneMain Direct Auto Receivables Trust, Series 2019-1A, Class A 3.63% due 09/14/27 (b),(d)	124,234,177
EUR	300,000	Royal Bank of Scotland Group Plc 2.00% due 03/08/23 (b),(c)	36,226,593	USD	829,102	Structured Asset Investment Loan Trust, Series 2003-BC7, Class 3A2 1.12% due 07/25/33 (b),(c)	86,625,081
USD	1,100,000	4.27% due 03/22/25 (b),(c)	126,609,948	USD	264,359	Structured Asset Investment Loan Trust, Series 2004-7, Class A7 1.01% due 08/25/34 (b),(c)	28,160,172
USD	300,000	4.45% due 05/08/30 (b),(c)	36,515,154	USD	85,368	Towd Point Mortgage Trust 2019-HY3, Series 2019-HY3, Class A1A 1.17% due 10/25/59 (b),(c),(d)	9,096,425
USD	500,000	Santander UK Group Holdings Plc 3.57% due 01/10/23 (b)	55,433,986	USD	902,575	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, Series 2015-LC22, Class A3 3.57% due 09/15/58	102,936,665
USD	800,000	Standard Chartered Plc 2.82% due 01/30/26 (b),(c),(d)	86,742,530	USD	1,000,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust, Series 2015-NXS3, Class A3 3.35% due 09/15/57	113,389,275
EUR	1,500,000	State Grid Europe Development 2014 Plc 1.50% due 01/26/22	181,618,492			<b>資産担保証券合計</b>	<b>3,185,998,942</b>
GBP	400,000	Transport for London 4.00% due 09/12/33	70,689,609			<b>社債 (17.1%)</b>	
GBP	100,000	Virgin Media Secured Finance Plc 5.00% due 04/15/27 (b)	13,452,470	USD	465,000	AbbVie, Inc. 4.25% due 11/21/49 (b),(d)	57,552,375
GBP	300,000	Westfield Stratford City Finance NO 2 PLC 1.64% due 08/04/26	39,982,312	EUR	400,000	Adient Global Holdings, Ltd. 3.50% due 08/15/24 (b),(d)	41,253,384
GBP	265,000	William Hill Plc 4.75% due 05/01/26	33,372,448	EUR	400,000	Altria Group, Inc. 3.13% due 06/15/31 (b)	51,256,875
GBP	150,000	WPP Finance 2013 2.88% due 09/14/46	16,806,224	USD	350,000	AMC Entertainment Holdings, Inc. 5.88% due 11/15/26 (b)	9,426,812
		<b>社債合計</b>	<b>1,412,086,917</b>	GBP	200,000	American International Group, Inc. 6.38% due 11/15/24 (b)	6,393,253
		<b>国債 (0.5%)</b>		EUR	650,000	Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. 1.88% due 06/21/27 (b)	79,791,960
GBP	250,000	United Kingdom Gilt 1.75% due 09/07/37 (f)	40,211,737	USD	200,000	Anthem, Inc. 5.55% due 01/23/49 (b)	27,029,629
GBP	515,000	4.25% due 09/07/39 (f)	115,584,184	USD	235,000	Ascent Resources Utica Holdings LLC / ARU Finance Corp. 4.10% due 03/01/28 (b)	29,391,450
		<b>国債合計</b>	<b>155,795,921</b>	USD	25,000	7.00% due 11/01/26 (b),(d)	1,823,469
		<b>英国合計 (簿価 ¥1,660,071,752)</b>	<b>1,618,437,108</b>	USD	50,000	10.00% due 04/01/22 (b),(d)	4,713,406
		<b>米国 (28.3%)</b>		USD	195,000	AT&T, Inc. 4.80% due 06/15/44 (b)	24,226,614
		<b>資産担保証券 (10.2%)</b>					
USD	406,788	ACE Securities Corp. Home Equity Loan Trust, Series 2003-OP1, Class A2 0.89% due 12/25/33 (b),(c)	36,768,147				
USD	1,400,000	BANK, Series 2017-BNK7, Class A4 3.18% due 09/15/60	162,704,141				
USD	600,000	Benchmark 2020-B17 Mortgage Trust, Series 2020-B17, Class A4 2.04% due 03/15/53	64,824,456				
USD	1,000,000	BENCHMARK Mortgage Trust, Series 2018-B2, Class A3 3.54% due 02/15/51	115,534,979				
USD	1,500,488	Chase Funding Loan Acquisition Trust, Series 2004-OPT1, Class M1 1.02% due 06/25/34 (b),(c)	148,581,022				
USD	1,200,000	Citibank Credit Card Issuance Trust, Series 2018-A7, Class A7 3.96% due 10/13/30	152,350,922				
USD	1,000,000	Citigroup Commercial Mortgage Trust, Series 2015-GC33, Class A3 3.52% due 09/10/58	115,602,206				

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）

数量	銘柄名	評価額	数量	銘柄名	評価額
USD 500,000	4.85% due 03/01/39 (b)	62,932,790		Intel Corp.	
CAD 300,000	5.10% due 11/25/48 (b)	26,057,028	USD 145,000	4.95% due 03/25/60 (b)	22,555,688
USD 70,000	5.25% due 03/01/37 (b)	9,218,521		International Business Machines Corp.	
USD 200,000	5.45% due 03/01/47 (b)	27,140,504	EUR 600,000	0.88% due 01/31/25	73,157,264
	Bank of America Corp.			JPMorgan Chase & Co.	
USD 620,000	3.19% due 07/23/30 (b),(c)	72,002,083	USD 465,000	2.74% due 10/15/30 (b),(c)	51,935,857
USD 335,000	3.37% due 01/23/26 (b),(c)	38,880,619	USD 730,000	3.51% due 01/23/29 (b),(c)	85,887,328
USD 1,016,000	3.42% due 12/20/28 (b),(c)	119,149,624	USD 445,000	3.70% due 05/06/30 (b),(c)	53,349,851
USD 455,000	4.08% due 03/20/51 (b),(c)	58,058,056		KB Home	
	Bausch Health Americas, Inc.		USD 200,000	7.00% due 12/15/21 (b)	22,516,615
USD 75,000	8.50% due 01/31/27 (b),(d)	8,830,364		Liberty Mutual Group, Inc.	
	Boeing Co.		EUR 300,000	2.75% due 05/04/26	38,091,552
USD 405,000	5.81% due 05/01/50 (b)	49,505,393		Mars, Inc.	
	Brazil Loan Trust 1		USD 70,000	3.60% due 04/01/34 (b),(d)	8,841,168
USD 603,367	5.48% due 07/24/23	65,816,281		Marsh & McLennan Cos, Inc.	
	Bristol-Myers Squibb Co.		EUR 600,000	1.98% due 03/21/30 (b)	75,340,683
USD 450,000	3.40% due 07/26/29 (b),(d)	55,595,801		Mastercard, Inc.	
	Brixmor Operating Partnership LP		USD 75,000	3.85% due 03/26/50 (b)	10,328,325
USD 535,000	4.13% due 05/15/29 (b)	55,695,295		Metropolitan Life Global Funding I	
	Broadcom, Inc.		EUR 1,100,000	0.38% due 04/09/24	131,776,521
USD 406,508	3.46% due 09/15/26 (b),(d)	45,086,618		Michaels Stores, Inc.	
USD 300,000	4.70% due 04/15/25 (b),(d)	35,364,079	USD 375,000	8.00% due 07/15/27 (b),(d)	32,522,502
	Caledonia Generating LLC			Morgan Stanley	
USD 136,599	1.95% due 02/28/22 (d)	14,845,815	USD 570,000	3.63% due 01/20/27	68,106,430
	Calpine Corp.		USD 750,000	5.60% due 03/24/51 (b),(c)	116,246,800
USD 350,000	5.13% due 03/15/28 (b),(d)	38,272,858		MPLX LP	
	CF Industries, Inc.		USD 75,000	4.00% due 03/15/28 (b)	8,325,376
USD 400,000	3.45% due 06/01/23	43,363,337	USD 500,000	4.13% due 03/01/27 (b)	55,658,661
USD 750,000	4.50% due 12/01/26 (d)	87,115,690		MPT Operating Partnership LP / MPT Finance Corp.	
	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital		EUR 500,000	3.33% due 03/24/25 (b)	62,060,674
USD 760,000	2.80% due 04/01/31 (b)	81,820,323		Nationstar Mortgage Holdings, Inc.	
USD 355,000	4.80% due 03/01/50 (b)	42,592,801	USD 80,000	6.00% due 01/15/27 (b),(d)	7,756,920
	Cigna Corp.		USD 245,000	8.13% due 07/15/23 (b),(d)	26,922,976
USD 215,000	2.40% due 03/15/30 (b)	23,929,972		Newfield Exploration Co.	
	Citigroup Global Markets Holdings, Inc./United States		USD 1,500,000	5.38% due 01/01/26 (b)	143,200,103
USD 58,000	2.50% due 06/12/24	6,655,957		Northrop Grumman Corp.	
	Citigroup, Inc.		USD 300,000	5.25% due 05/01/50 (b)	46,764,759
EUR 800,000	1.50% due 07/24/26 (b),(c)	98,181,137		NRG Energy, Inc.	
USD 1,000,000	4.40% due 06/10/25	118,846,889	USD 225,000	6.63% due 01/15/27 (b)	25,815,999
USD 400,000	4.41% due 03/31/31 (b),(c)	49,742,824		Occidental Petroleum Corp.	
USD 850,000	5.32% due 03/26/41 (b),(c)	119,967,176	USD 130,000	2.60% due 08/13/21	13,487,344
	Clear Channel Worldwide Holdings, Inc.		USD 175,000	2.70% due 08/15/22	17,345,335
USD 350,000	9.25% due 02/15/24 (b)	34,610,353		ONEOK Partners LP	
	Comcast Corp.		USD 500,000	4.90% due 03/15/25 (b)	56,407,700
USD 55,000	3.75% due 04/01/40 (b)	6,762,851		ONEOK, Inc.	
USD 240,000	3.95% due 10/15/25 (b)	29,614,015	USD 1,140,000	3.10% due 03/15/30 (b)	110,675,047
	CVS Health Corp.			PetSmart, Inc.	
USD 395,000	4.30% due 03/25/28 (b)	48,642,304	USD 84,000	5.88% due 06/01/25 (b),(d)	9,049,740
	Dana, Inc.			Phillips 66	
USD 125,000	5.38% due 11/15/27 (b)	12,860,865	USD 130,000	3.70% due 04/06/23	14,936,271
	Diamond Sports Group LLC / Diamond Sports Finance Co.			Plains All American Pipeline LP / PAA Finance Corp.	
USD 180,000	6.63% due 08/15/27 (b),(d)	11,693,557	USD 295,000	3.55% due 12/15/29 (b)	30,033,907
	Discovery Communications LLC			Raytheon Technologies Corp.	
USD 800,000	4.90% due 03/11/26 (b)	96,298,775	USD 345,000	4.13% due 11/16/28 (b)	43,123,733
	Dow Chemical Co.			Refinitiv US Holdings, Inc.	
USD 215,000	3.63% due 05/15/26 (b)	25,119,660	EUR 250,000	4.50% due 05/15/26 (b)	31,367,864
	Embarq Corp.		EUR 300,000	6.88% due 11/15/26 (b)	38,392,827
USD 800,000	8.00% due 06/01/36	91,972,075		Sally Holdings LLC / Sally Capital, Inc.	
	Energy Transfer Operating LP		USD 350,000	5.63% due 12/01/25 (b)	36,764,568
USD 270,000	5.00% due 05/15/50 (b)	27,797,221		Service Properties Trust	
	Enterprise Products Operating LLC		USD 800,000	4.35% due 10/01/24 (b)	75,880,260
USD 70,000	3.70% due 01/31/51 (b)	7,681,947		Sprint Capital Corp.	
USD 75,000	3.95% due 01/31/60 (b)	8,083,933	USD 175,000	8.75% due 03/15/32	27,190,697
	Ever Payments, Inc.			Sprint Corp.	
USD 291,000	7.50% due 12/15/25 (b),(d)	28,529,305	USD 75,000	7.63% due 02/15/25 (b)	9,431,930
	Fidelity National Information Services, Inc.		USD 225,000	7.88% due 09/15/23	27,512,825
EUR 600,000	1.50% due 05/21/27 (b)	74,529,325		Taylor Morrison Communities, Inc.	
	Fiserv, Inc.		USD 285,000	6.63% due 07/15/27 (b),(d)	30,410,326
GBP 600,000	2.25% due 07/01/25 (b)	81,836,036		Tenet Healthcare Corp.	
	Goldman Sachs Group, Inc.		USD 200,000	5.13% due 11/01/27 (b),(d)	22,301,145
EUR 600,000	1.63% due 07/27/26	74,157,584		Thermo Fisher Scientific, Inc.	
	Goldman Sachs Group, Inc./The		EUR 600,000	0.50% due 03/01/28 (b)	70,189,523
EUR 500,000	0.88% due 01/21/30	57,382,998		T-Mobile USA, Inc.	
	Healthpeak Properties, Inc.		USD 275,000	4.38% due 04/15/40 (b),(d)	32,720,884
USD 185,000	3.25% due 07/15/26 (b)	20,244,274	USD 345,000	4.50% due 04/15/50 (b),(d)	41,982,276
USD 185,000	3.50% due 07/15/29 (b)	20,243,475		Toyota Motor Credit Corp.	
	Hyundai Capital America		USD 576,000	2.60% due 10/24/25	66,014,491
USD 400,000	3.00% due 06/20/22	43,340,473		Tyson Foods, Inc.	
USD 200,000	6.38% due 04/08/30 (b)	23,919,749	USD 800,000	5.10% due 09/28/48 (b)	110,378,080

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）

数量	銘柄名	評価額	数量	銘柄名	評価額
USD 275,000	United Rentals North America, Inc. 5.25% due 01/15/30 (b)	30,812,209	ZAR 1	2.80% due 06/01/20	5
USD 120,000	5.50% due 05/15/27 (b) US Concrete, Inc.	13,718,888		<b>定期預金合計</b>	<b>1,280,460</b>
USD 250,000	6.38% due 06/01/24 (b) Ventas Realty LP	26,799,081		<b>ケイマン諸島合計 (簿価 ¥1,246,962)</b>	<b>1,280,460</b>
USD 1,000,000	4.13% due 01/15/26 (b) Verizon Communications, Inc.	108,340,612	EUR 301,539	0.66%* due 06/01/20	36,136,108
EUR 400,000	1.25% due 04/08/30 (b)	49,632,529	USD 1,703,708	0.01% due 06/01/20	183,548,980
GBP 200,000	2.50% due 04/08/31 (b)	28,588,070		<b>定期預金合計</b>	<b>219,685,088</b>
USD 190,000	4.00% due 03/22/50 (b) Vistra Operations Co. LLC	25,037,282		<b>日本合計 (簿価 ¥219,030,365)</b>	<b>219,685,088</b>
USD 520,000	5.00% due 07/31/27 (b),(d) Williams Cos, Inc.	58,613,226		<b>短期投資合計 (簿価 ¥220,277,327)</b>	<b>220,965,548</b>
USD 500,000	3.75% due 06/15/27 (b)	57,317,056		<b>投資総額 (簿価 ¥31,430,712,742)</b>	<b>98.0</b> <b>¥30,669,080,077</b>
USD 500,000	4.00% due 09/15/25 (b) Xerox Corp.	58,125,316		<b>負債を超過する現金及びその他の資産</b>	<b>2.0</b> <b>612,159,073</b>
USD 415,000	2.75% due 09/01/20 ZF North America Capital, Inc.	44,640,724		<b>純資産</b>	<b>100.0%</b> <b>¥31,281,239,150</b>
USD 341,000	4.50% due 04/29/22 (d) Zimmer Biomet Holdings, Inc.	36,267,393		(a) デフォルト債券。	
EUR 1,000,000	1.41% due 12/13/22 (b)	118,939,029		(b) 償還条項付き証券。	
	<b>社債合計</b>	<b>5,352,438,077</b>		(c) 2020年5月29日現在の変動金利債券。	
	<b>国債 (1.0%)</b>			(d) 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 ず。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。	
GBP 100,000	5.63% due 06/07/32 U.S. Treasury Bond	20,036,768		(e) プット・オプション付証券。	
USD 15,000	2.00% due 02/15/50 (f) U.S. Treasury Note	1,852,117		(f) 証券の全てもしくは一部は、2020年5月29日現在の先物取引もしくはスワップ契 約のためにカウンターパーティーに担保として差し入れられています。	
USD 1,330,000	0.38% due 04/30/25 (f)	143,740,918		(g) 永久債。	
USD 1,300,000	0.63% due 05/15/30 (f)	139,754,597		*マイナス金利。	
USD 215,000	2.63% due 06/15/21 (f)	23,744,814		**0.5未満。	
	<b>国債合計</b>	<b>329,129,214</b>		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。	
	<b>米国合計 (簿価 ¥8,778,944,649)</b>	<b>8,867,566,233</b>			
	<b>債券合計 (簿価 ¥31,210,435,415)</b>	<b>30,448,114,529</b>			
	<b>短期投資 (0.7%)</b>				
	<b>ケイマン諸島 (0.0%)</b>				
	<b>定期預金 (0.0%)</b>				
CHF 1	(1.47)%* due 06/02/20	67			
DKK 1	(0.60)%* due 06/02/20	16			
SEK 0**	(0.30)%* due 06/01/20	2			
NOK 1	(0.20)%* due 06/02/20	8			
SGD 1	0.00% due 06/01/20	58			
AUD 1	0.01% due 06/01/20	41			
GBP 1	0.01% due 06/01/20	80			
HKD 0**	0.01% due 06/01/20	2			
CAD 7,650	0.04% due 06/01/20	596,296			
NZD 10,251	0.05% due 06/02/20	683,885			

先物取引 2020年5月29日時点 (純資産の0.04%)

売買	銘柄	限月	建玉 買(売)	評価損益
Short	Euro-Bobl June Futures	06/2020	(138)	9,440,172
Short	Euro-Bobl September Futures	09/2020	(52)	(872,428)
Short	Euro-Bund June Futures	06/2020	(114)	2,490,255
Long	Euro-Buxl 30-Year Bond September Futures	09/2020	5	184,552
Long	Euro-OAT September Futures	09/2020	8	1,092,932
Short	Euro-Schatz Note June Futures	06/2020	(184)	8,200,584
Long	Government of Australia 10-Year Bond June Futures	06/2020	33	(3,185,175)
Long	Government of Canada 10-Year Bond September Futures	09/2020	4	109,123
Short	Long Gilt September Futures	09/2020	(22)	263,722
Long	U.S. Ultra 10-Year Note September Futures	09/2020	40	2,360,027
Short	U.S. Treasury 10-Year Note September Futures	09/2020	(56)	(1,936,315)
Short	U.S. Treasury 2-Year Note September Futures	09/2020	(145)	(930,590)
Long	U.S. Treasury 5-Year Note September Futures	09/2020	23	304,663
Long	U.S. Treasury Long Bond September Futures	09/2020	32	1,417,252
Long	U.S. Ultra Long Bond September Futures	09/2020	118	(7,686,220)
				<b>¥11,252,554</b>

外国為替先渡取引 2020年5月29日時点 (純資産の-0.35%)

買	カウンターパーティー	取引金額	受渡日	売	取引金額	評価益	評価損	純評価損益
AUD	Barclays Bank Plc	346,733	2020/7/20	USD	227,062	¥ 334,897	¥ -	334,897
AUD	Citibank NA	180,772	2020/7/20	USD	120,000	212	-	212
AUD	JP Morgan Chase & Co.	189,553	2020/7/20	USD	124,000	197,162	-	197,162
AUD	JP Morgan Chase & Co.	356,182	2020/7/20	USD	234,000	263,232	-	263,232
AUD	UBS AG	5,691,132	2020/7/20	USD	3,670,183	11,602,163	-	11,602,163
BRL	Barclays Bank Plc	414,750	2020/6/2	USD	73,000	362,514	-	362,514
BRL	BNP Paribas S.A.	407,493	2020/6/2	USD	73,000	218,576	-	218,576
BRL	Citibank NA	1,453,169	2020/6/2	USD	251,170	1,765,957	-	1,765,957
BRL	Goldman Sachs International	4,525,480	2020/6/2	USD	833,990	-	(80,352)	(80,352)
BRL	Goldman Sachs International	1,234,618	2020/6/2	USD	212,550	1,591,396	-	1,591,396
BRL	HSBC Bank	5,904,296	2020/6/2	USD	1,088,089	-	(104,835)	(104,835)
BRL	HSBC Bank	1,212,985	2020/6/2	USD	211,200	1,307,716	-	1,307,716
BRL	HSBC Bank	1,245,857	2020/6/2	USD	223,384	647,141	-	647,141
BRL	JP Morgan Chase & Co.	6,807,991	2020/6/2	USD	1,184,410	7,444,102	-	7,444,102
BRL	JP Morgan Chase & Co.	436,479	2020/6/2	USD	76,000	470,338	-	470,338
BRL	JP Morgan Chase & Co.	1,421,605	2020/6/2	USD	240,400	2,300,151	-	2,300,151
BRL	JP Morgan Chase & Co.	1,441,034	2020/6/2	USD	254,960	1,116,919	-	1,116,919
BRL	Morgan Stanley & Co. International Plc	6,086,100	2020/6/2	USD	1,121,593	-	(108,062)	(108,062)
BRL	UBS AG	439,896	2020/6/2	USD	76,000	538,119	-	538,119
BRL	HSBC Bank	339,524	2020/7/2	USD	60,685	187,340	-	187,340
BRL	JP Morgan Chase & Co.	646,905	2020/7/2	USD	122,000	-	(329,579)	(329,579)
CAD	Barclays Bank Plc	293,842	2020/7/20	USD	211,623	104,609	-	104,609
CAD	BNP Paribas S.A.	294,259	2020/7/20	USD	210,000	311,778	-	311,778
CAD	HSBC Bank	1,699,299	2020/7/20	USD	1,205,680	2,557,963	-	2,557,963
CAD	HSBC Bank	339,160	2020/7/20	USD	241,957	368,699	-	368,699
CAD	HSBC Bank	318,569	2020/7/20	USD	226,200	461,201	-	461,201
CAD	JP Morgan Chase & Co.	432,491	2020/7/20	USD	308,000	528,212	-	528,212
CAD	JP Morgan Chase & Co.	448,367	2020/7/20	USD	319,000	580,594	-	580,594
CAD	JP Morgan Chase & Co.	289,623	2020/7/20	USD	208,000	165,952	-	165,952
CAD	Morgan Stanley & Co. International Plc	3,402,266	2020/7/20	USD	2,449,682	1,275,984	-	1,275,984

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）

買	カウンターパーティー	取引金額	受渡日	売	取引金額	評価益	評価損	純評価損益
CAD	Toronto Dominion Bank	521,714	2020/7/20	USD	372,000	587,728	-	587,728
CHF	BNP Paribas S.A.	316,625	2020/7/15	USD	328,000	213,562	-	213,562
CHF	BNP Paribas S.A.	158,945	2020/7/15	USD	166,000	-	(37,563)	(37,563)
CHF	Morgan Stanley & Co. International Plc	211,115	2020/7/15	USD	216,678	360,013	-	360,013
CHF	Morgan Stanley & Co. International Plc	380,399	2020/7/15	USD	391,965	482,631	-	482,631
CLP	Barclays Bank Plc	344,047,642	2020/6/17	USD	416,590	1,145,009	-	1,145,009
CLP	BNP Paribas S.A.	170,569,080	2020/6/17	USD	209,000	301,994	-	301,994
CLP	BNP Paribas S.A.	175,725,000	2020/6/17	USD	220,000	-	(193,230)	(193,230)
CLP	Citibank NA	153,756,910	2020/6/17	USD	191,000	-	(7,837)	(7,837)
CLP	Citibank NA	398,816,167	2020/6/17	USD	485,107	1,090,255	-	1,090,255
CLP	HSBC Bank	210,628,383	2020/6/17	USD	259,000	274,369	-	274,369
CLP	JP Morgan Chase & Co.	1,376,159,596	2020/6/17	USD	1,688,539	2,186,900	-	2,186,900
CLP	JP Morgan Chase & Co.	117,175,800	2020/6/17	USD	138,000	808,138	-	808,138
CLP	Morgan Stanley & Co. International Plc	173,870,316	2020/6/17	USD	212,000	420,402	-	420,402
CLP	Morgan Stanley & Co. International Plc	181,768,272	2020/6/17	USD	222,000	399,642	-	399,642
CLP	Morgan Stanley & Co. International Plc	94,068,000	2020/6/17	USD	117,000	-	(20,606)	(20,606)
CNH	BNP Paribas S.A.	8,980,902	2020/8/7	USD	1,248,658	-	(45,887)	(45,887)
CNH	Citibank NA	27,081,795	2020/8/7	USD	3,795,361	-	(3,372,075)	(3,372,075)
CNH	Citibank NA	5,147,245	2020/6/17	USD	737,639	-	(3,220,375)	(3,220,375)
CNY	Citibank NA	90,595,379	2020/8/7	USD	12,704,442	-	(5,789,017)	(5,789,017)
COP	Citibank NA	758,485,350	2020/6/17	USD	189,000	1,614,427	-	1,614,427
COP	Citibank NA	832,905,961	2020/6/17	USD	214,356	1,039,114	-	1,039,114
COP	Goldman Sachs International	580,552,500	2020/6/17	USD	155,000	122,229	-	122,229
COP	Goldman Sachs International	518,358,800	2020/6/17	USD	139,000	43,977	-	43,977
COP	JP Morgan Chase & Co.	455,382,360	2020/6/17	USD	120,000	266,189	-	266,189
CZK	Barclays Bank Plc	2,220,210	2020/7/17	USD	90,000	189,753	-	189,753
CZK	JP Morgan Chase & Co.	3,652,992	2020/7/17	USD	151,000	-	(2,149)	(2,149)
CZK	JP Morgan Chase & Co.	3,502,302	2020/7/17	USD	142,000	296,292	-	296,292
CZK	JP Morgan Chase & Co.	7,810,900	2020/7/17	USD	310,746	1,300,923	-	1,300,923
EGP	Citibank NA	641,115	2020/6/17	USD	39,205	94,212	-	94,212
EGP	Citibank NA	1,717,862	2020/6/17	USD	105,197	236,505	-	236,505
EGP	Citibank NA	601,379	2020/6/17	USD	36,293	140,248	-	140,248
EUR	Bank of America NA	547,954	2020/7/17	USD	598,916	1,203,343	-	1,203,343
EUR	Barclays Bank Plc	300,088	2020/7/17	USD	330,000	443,479	-	443,479
EUR	BNP Paribas S.A.	252,196	2020/7/17	USD	276,000	516,287	-	516,287
EUR	Citibank NA	9,000,649	2020/7/17	USD	9,749,885	29,226,586	-	29,226,586
EUR	Citibank NA	393,491	2020/7/17	CZK	10,664,688	-	(286,754)	(286,754)
EUR	JP Morgan Chase & Co.	1,761,595	2020/7/17	USD	1,932,486	3,109,167	-	3,109,167
EUR	JP Morgan Chase & Co.	185,951	2020/7/17	USD	204,000	327,077	-	327,077
EUR	JP Morgan Chase & Co.	377,134	2020/7/17	USD	410,000	1,066,114	-	1,066,114
EUR	JP Morgan Chase & Co.	152,037	2020/7/17	USD	167,000	245,326	-	245,326
EUR	JP Morgan Chase & Co.	670,981	2020/7/17	USD	737,432	1,037,829	-	1,037,829
EUR	JP Morgan Chase & Co.	212,759	2020/7/17	USD	234,000	310,780	-	310,780
EUR	JP Morgan Chase & Co.	158,859	2020/7/17	USD	174,000	309,442	-	309,442
EUR	JP Morgan Chase & Co.	215,851	2020/7/17	USD	236,000	466,099	-	466,099
EUR	JP Morgan Chase & Co.	163,282	2020/7/17	USD	177,000	516,656	-	516,656
EUR	JP Morgan Chase & Co.	168,031	2020/7/17	USD	185,988	118,280	-	118,280
EUR	Morgan Stanley & Co. International Plc	168,138	2020/7/17	USD	185,626	170,082	-	170,082
EUR	Morgan Stanley & Co. International Plc	167,501	2020/7/17	USD	186,740	-	(26,275)	(26,275)
EUR	Morgan Stanley & Co. International Plc	130,891	2020/7/20	USD	142,200	382,221	-	382,221
GBP	Barclays Bank Plc	163,466	2020/7/17	USD	204,000	-	(203,227)	(203,227)
GBP	Barclays Bank Plc	80,904	2020/7/17	USD	102,000	-	(211,991)	(211,991)
GBP	Barclays Bank Plc	149,308	2020/7/17	USD	184,631	-	(2,472)	(2,472)
GBP	Citibank NA	2,149,550	2020/7/17	USD	2,627,502	3,256,663	-	3,256,663
GBP	Deutsche Bank AG	286,257	2020/7/17	USD	349,110	519,371	-	519,371
GBP	JP Morgan Chase & Co.	628,765	2020/7/17	USD	793,362	-	(1,716,464)	(1,716,464)
GBP	JP Morgan Chase & Co.	115,368	2020/7/17	USD	144,000	-	(146,064)	(146,064)
GBP	JP Morgan Chase & Co.	98,852	2020/7/17	USD	123,000	-	(83,646)	(83,646)
HUF	Barclays Bank Plc	57,672,010	2020/7/17	USD	179,000	662,220	-	662,220
HUF	Citibank NA	80,604,500	2020/7/17	USD	250,000	944,590	-	944,590
HUF	Goldman Sachs International	37,425,525	2020/7/17	USD	116,250	420,027	-	420,027
HUF	JP Morgan Chase & Co.	67,953,229	2020/7/17	EUR	193,492	293,197	-	293,197
HUF	JP Morgan Chase & Co.	59,279,190	2020/7/17	USD	183,000	787,081	-	787,081
HUF	JP Morgan Chase & Co.	81,490,289	2020/7/17	USD	245,675	1,716,453	-	1,716,453
HUF	Morgan Stanley & Co. International Plc	12,420,538	2020/7/17	USD	38,750	121,124	-	121,124
HUF	Morgan Stanley & Co. International Plc	42,913,514	2020/7/17	USD	133,000	513,555	-	513,555
IDR	Barclays Bank Plc	4,840,804,090	2020/6/17	USD	316,256	1,550,865	-	1,550,865
IDR	BNP Paribas S.A.	3,428,891,593	2020/6/17	USD	241,115	-	(743,468)	(743,468)
IDR	BNP Paribas S.A.	4,126,886,827	2020/6/17	USD	287,110	-	(562,268)	(562,268)
IDR	Credit Suisse International	10,353,417,829	2020/6/17	USD	717,741	-	(1,135,763)	(1,135,763)
IDR	HSBC Bank	6,192,564,800	2020/6/17	USD	397,000	2,799,128	-	2,799,128
IDR	HSBC Bank	2,749,287,725	2020/6/17	USD	186,203	171,138	-	171,138
IDR	JP Morgan Chase & Co.	3,765,421,800	2020/6/17	USD	238,000	2,068,026	-	2,068,026
IDR	JP Morgan Chase & Co.	3,274,200,000	2020/6/17	USD	214,000	1,039,028	-	1,039,028
IDR	JP Morgan Chase & Co.	6,075,869,800	2020/6/17	USD	403,000	1,294,289	-	1,294,289
IDR	Morgan Stanley & Co. International Plc	4,942,082,818	2020/6/17	USD	345,721	-	(877,741)	(877,741)
IDR	Morgan Stanley & Co. International Plc	2,154,774,181	2020/9/16	USD	142,795	287,710	-	287,710
IDR	Toronto Dominion Bank	4,272,397,083	2020/9/16	USD	282,790	606,740	-	606,740
ILS	Barclays Bank Plc	395,005	2020/6/17	USD	111,150	174,685	-	174,685
ILS	Barclays Bank Plc	508,957	2020/6/17	USD	143,150	232,064	-	232,064
ILS	Barclays Bank Plc	1,966,414	2020/6/17	USD	549,000	1,335,691	-	1,335,691



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）

買	カウンターパーティー	取引金額	受渡日	売	取引金額	評価益	評価損	純評価損益
ILS	Barclays Bank Plc	1,624,448	2020/6/17	USD	448,000	1,698,748	-	1,698,748
ILS	BNP Paribas S.A.	762,491	2020/6/17	USD	217,538	16,103	-	16,103
ILS	Citibank NA	692,537	2020/6/17	USD	196,000	184,778	-	184,778
ILS	Citibank NA	841,752	2020/6/17	USD	240,000	34,003	-	34,003
ILS	JP Morgan Chase & Co.	1,079,916	2020/6/17	USD	310,000	-	(182,010)	(182,010)
ILS	Morgan Stanley & Co. International Plc	679,341	2020/6/17	USD	193,000	102,125	-	102,125
INR	Citibank NA	12,807,300	2020/6/17	USD	165,000	444,957	-	444,957
INR	HSBC Bank	26,282,407	2020/6/17	USD	338,000	978,125	-	978,125
INR	JP Morgan Chase & Co.	23,721,059	2020/6/17	USD	304,000	997,005	-	997,005
INR	JP Morgan Chase & Co.	18,981,945	2020/6/17	USD	243,000	826,398	-	826,398
INR	JP Morgan Chase & Co.	20,050,744	2020/6/17	USD	259,000	623,293	-	623,293
INR	JP Morgan Chase & Co.	19,865,010	2020/6/17	USD	255,000	789,949	-	789,949
INR	JP Morgan Chase & Co.	20,926,755	2020/6/17	USD	272,000	469,097	-	469,097
INR	JP Morgan Chase & Co.	25,072,875	2020/6/17	USD	323,000	873,336	-	873,336
INR	JP Morgan Chase & Co.	29,420,429	2020/6/17	USD	384,000	486,976	-	486,976
INR	JP Morgan Chase & Co.	21,283,740	2020/6/17	USD	276,000	546,035	-	546,035
INR	Toronto Dominion Bank	41,561,937	2020/6/17	USD	569,763	-	(2,251,543)	(2,251,543)
JPY	Bank of America NA	10,000,000	2020/6/1	USD	92,740	8,634	-	8,634
KRW	Barclays Bank Plc	268,953,000	2020/6/17	USD	222,000	-	(521,235)	(521,235)
KRW	Barclays Bank Plc	166,386,500	2020/6/17	USD	137,000	-	(285,917)	(285,917)
KRW	Credit Suisse International	240,609,600	2020/6/17	USD	196,000	-	(185,746)	(185,746)
KRW	Credit Suisse International	3,847,240,673	2020/6/17	USD	3,254,884	-	(15,995,773)	(15,995,773)
KRW	Goldman Sachs International	219,158,650	2020/6/17	USD	179,000	-	(220,231)	(220,231)
KRW	HSBC Bank	238,940,100	2020/6/17	USD	194,000	-	(115,518)	(115,518)
KRW	JP Morgan Chase & Co.	286,685,100	2020/6/17	USD	234,000	-	(271,618)	(271,618)
KRW	JP Morgan Chase & Co.	153,950,000	2020/6/17	USD	125,000	-	(74,975)	(74,975)
KRW	JP Morgan Chase & Co.	358,173,200	2020/6/17	USD	290,000	-	(86,173)	(86,173)
KRW	JP Morgan Chase & Co.	73,842,805	2020/6/17	USD	60,719	-	(118,060)	(118,060)
KRW	JP Morgan Chase & Co.	237,951,107	2020/6/17	USD	195,550	-	(368,485)	(368,485)
KRW	JP Morgan Chase & Co.	159,604,549	2020/6/17	USD	131,431	-	(275,896)	(275,896)
KRW	Morgan Stanley & Co. International Plc	185,017,500	2020/6/17	USD	150,000	-	(65,836)	(65,836)
KRW	Morgan Stanley & Co. International Plc	277,916,100	2020/6/17	USD	227,000	-	(280,274)	(280,274)
KRW	Toronto Dominion Bank	225,431,750	2020/6/17	USD	185,000	-	(320,932)	(320,932)
KZT	Morgan Stanley & Co. International Plc	34,222,783	2020/6/30	USD	72,276	1,098,596	-	1,098,596
MXN	BNP Paribas S.A.	710,575	2020/6/17	USD	29,077	318,787	-	318,787
MXN	BNP Paribas S.A.	4,474,468	2020/6/17	USD	186,000	1,694,688	-	1,694,688
MXN	Citibank NA	42,194,998	2020/6/17	USD	2,015,669	-	(12,202,418)	(12,202,418)
MXN	Goldman Sachs International	5,549,726	2020/6/17	USD	232,730	1,883,025	-	1,883,025
MXN	JP Morgan Chase & Co.	4,028,653	2020/6/17	USD	179,000	283,682	-	283,682
MXN	JP Morgan Chase & Co.	1,862,466	2020/6/17	USD	81,000	319,923	-	319,923
MXN	JP Morgan Chase & Co.	2,022,760	2020/6/17	USD	88,000	344,365	-	344,365
MXN	JP Morgan Chase & Co.	3,161,426	2020/6/17	USD	135,000	811,545	-	811,545
MXN	Morgan Stanley & Co. International Plc	3,560,771	2020/6/17	USD	145,692	1,599,205	-	1,599,205
MYR	Goldman Sachs International	5,452,650	2020/6/17	USD	1,260,000	-	(720,705)	(720,705)
NOK	JP Morgan Chase & Co.	3,590,721	2020/7/15	USD	353,234	1,754,722	-	1,754,722
NZD	Bank of America NA	909,847	2020/7/20	USD	554,540	941,736	-	941,736
NZD	JP Morgan Chase & Co.	242,567	2020/7/20	USD	148,000	234,017	-	234,017
NZD	Morgan Stanley & Co. International Plc	311,106	2020/7/20	USD	189,077	379,917	-	379,917
PEN	Bank of America NA	267,050	2020/6/17	USD	76,164	164,011	-	164,011
PEN	BNP Paribas S.A.	659,232	2020/6/17	USD	189,000	298,910	-	298,910
PEN	Citibank NA	1,399,744	2020/6/17	USD	417,000	-	(1,056,114)	(1,056,114)
PEN	Goldman Sachs International	541,766	2020/6/17	USD	153,340	459,208	-	459,208
PEN	HSBC Bank	556,326	2020/6/17	USD	163,000	-	(125,066)	(125,066)
PEN	JP Morgan Chase & Co.	747,670	2020/6/17	USD	220,000	-	(269,034)	(269,034)
PEN	JP Morgan Chase & Co.	1,090,480	2020/6/17	USD	317,000	24,565	-	24,565
PHP	Citibank NA	15,091,638	2020/6/17	USD	298,844	-	(87,847)	(87,847)
PHP	HSBC Bank	14,679,360	2020/6/17	USD	288,000	203,264	-	203,264
PHP	JP Morgan Chase & Co.	6,178,806	2020/6/17	USD	120,951	114,952	-	114,952
PHP	JP Morgan Chase & Co.	13,588,298	2020/6/17	USD	267,000	144,430	-	144,430
PHP	JP Morgan Chase & Co.	15,629,718	2020/6/17	USD	296,000	1,363,067	-	1,363,067
PHP	JP Morgan Chase & Co.	11,891,713	2020/6/17	USD	227,000	844,121	-	844,121
PHP	JP Morgan Chase & Co.	19,844,839	2020/6/17	USD	386,000	634,928	-	634,928
PLN	Barclays Bank Plc	511,102	2020/7/17	USD	124,000	390,218	-	390,218
PLN	Citibank NA	721,398	2020/7/17	USD	179,000	122,319	-	122,319
PLN	Citibank NA	646,751	2020/7/17	USD	161,000	53,446	-	53,446
PLN	JP Morgan Chase & Co.	621,811	2020/7/17	USD	150,000	567,285	-	567,285
PLN	Morgan Stanley & Co. International Plc	667,410	2020/7/17	USD	167,000	-	(37,140)	(37,140)
PLN	Morgan Stanley & Co. International Plc	614,822	2020/7/17	USD	148,000	594,700	-	594,700
PLN	Morgan Stanley & Co. International Plc	666,662	2020/7/17	USD	162,000	481,099	-	481,099
PLN	UBS AG	5,069,282	2020/7/17	USD	1,213,073	5,679,248	-	5,679,248
RUB	Barclays Bank Plc	5,259,143	2020/6/17	USD	74,000	30,818	-	30,818
RUB	Barclays Bank Plc	61,982,325	2020/6/17	USD	929,619	-	(5,828,296)	(5,828,296)
RUB	Barclays Bank Plc	8,084,103	2020/6/17	USD	106,230	857,288	-	857,288
RUB	Barclays Bank Plc	10,542,244	2020/6/17	USD	136,000	1,390,633	-	1,390,633
RUB	Barclays Bank Plc	9,479,569	2020/6/17	USD	124,704	990,544	-	990,544
RUB	Barclays Bank Plc	17,222,497	2020/6/17	USD	229,380	1,496,135	-	1,496,135
RUB	Barclays Bank Plc	7,953,534	2020/6/17	USD	112,000	37,134	-	37,134
RUB	Citibank NA	6,396,680	2020/6/17	USD	86,000	468,976	-	468,976
RUB	Citibank NA	66,120,208	2020/6/17	USD	915,133	2,027,540	-	2,027,540
RUB	JP Morgan Chase & Co.	13,594,976	2020/6/17	USD	182,115	1,068,062	-	1,068,062
RUB	Morgan Stanley & Co. International Plc	27,403,988	2020/6/17	USD	346,600	4,360,735	-	4,360,735

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）

買	カウンターパーティー	取引金額	受渡日	売	取引金額	評価益	評価損	純評価損益
RUB	Morgan Stanley & Co. International Plc	66,621,691	2020/9/16	USD	926,234	427,967	-	427,967
SEK	Barclays Bank Plc	6,035,361	2020/7/15	USD	594,915	4,968,536	-	4,968,536
SEK	Citibank NA	3,191,079	2020/7/15	USD	323,000	1,717,186	-	1,717,186
SEK	Credit Suisse International	2,117,910	2020/7/15	USD	217,000	856,989	-	856,989
SEK	JP Morgan Chase & Co.	1,868,789	2020/7/15	USD	187,000	1,238,002	-	1,238,002
SEK	JP Morgan Chase & Co.	1,779,617	2020/7/15	USD	180,000	971,895	-	971,895
SEK	JP Morgan Chase & Co.	1,965,012	2020/7/15	USD	199,000	1,046,421	-	1,046,421
SEK	JP Morgan Chase & Co.	2,522,097	2020/7/15	USD	259,051	951,812	-	951,812
SEK	Morgan Stanley & Co. International Plc	1,156,259	2020/7/15	USD	118,000	518,437	-	518,437
SEK	Toronto Dominion Bank	1,864,027	2020/7/15	USD	198,000	-	(772)	(772)
SGD	Barclays Bank Plc	270,103	2020/6/17	USD	189,000	227,926	-	227,926
SGD	BNP Paribas S.A.	386,142	2020/6/17	USD	272,000	131,601	-	131,601
SGD	BNP Paribas S.A.	338,336	2020/6/17	USD	238,000	150,341	-	150,341
SGD	Citibank NA	691,701	2020/6/17	USD	488,000	153,579	-	153,579
SGD	Credit Suisse International	493,243	2020/6/17	USD	347,000	215,756	-	215,756
SGD	Credit Suisse International	430,864	2020/6/17	USD	305,000	-	(14,451)	(14,451)
SGD	Credit Suisse International	447,623	2020/6/17	USD	314,000	293,355	-	293,355
SGD	Credit Suisse International	1,022,315	2020/6/17	USD	723,000	38,479	-	38,479
SGD	Credit Suisse International	275,461	2020/6/17	USD	194,000	97,707	-	97,707
SGD	Goldman Sachs International	435,903	2020/6/17	USD	307,000	154,151	-	154,151
SGD	JP Morgan Chase & Co.	1,719,050	2020/6/17	USD	1,240,878	-	(2,642,498)	(2,642,498)
THB	Citibank NA	6,383,000	2020/6/17	USD	200,000	70,086	-	70,086
THB	Credit Suisse International	13,845,848	2020/6/17	USD	423,000	1,319,103	-	1,319,103
THB	Credit Suisse International	10,854,649	2020/6/17	USD	331,000	1,100,572	-	1,100,572
THB	HSBC Bank	9,456,918	2020/6/17	USD	291,000	676,413	-	676,413
THB	HSBC Bank	13,353,523	2020/6/17	USD	409,000	1,160,087	-	1,160,087
THB	HSBC Bank	6,217,845	2020/6/17	USD	190,000	588,002	-	588,002
THB	HSBC Bank	36,300,169	2020/6/17	USD	1,153,577	-	(1,343,663)	(1,343,663)
THB	HSBC Bank	7,167,600	2020/6/17	USD	220,000	572,460	-	572,460
THB	JP Morgan Chase & Co.	5,784,183	2020/6/17	USD	177,000	519,902	-	519,902
TRY	Bank of America NA	2,141,703	2020/6/17	USD	301,000	1,271,741	-	1,271,741
TRY	Barclays Bank Plc	2,160,704	2020/6/17	USD	292,275	2,510,463	-	2,510,463
TRY	Barclays Bank Plc	662,226	2020/6/17	USD	95,000	185,434	-	185,434
TRY	Barclays Bank Plc	1,546,915	2020/6/17	USD	214,100	1,274,779	-	1,274,779
TRY	Barclays Bank Plc	1,049,610	2020/6/17	USD	150,000	355,560	-	355,560
TRY	Barclays Bank Plc	1,500,198	2020/6/17	USD	216,000	335,169	-	335,169
TRY	Barclays Bank Plc	1,011,528	2020/6/17	USD	140,000	833,579	-	833,579
TWD	Barclays Bank Plc	6,474,412	2020/6/17	USD	217,000	-	(143,539)	(143,539)
TWD	Citibank NA	13,200,342	2020/6/17	USD	444,000	-	(461,761)	(461,761)
TWD	Credit Suisse International	10,113,855	2020/6/17	USD	341,000	-	(441,633)	(441,633)
TWD	Credit Suisse International	7,743,410	2020/6/17	USD	262,000	-	(437,459)	(437,459)
TWD	Credit Suisse International	10,701,790	2020/6/17	USD	359,000	-	(270,958)	(270,958)
TWD	Credit Suisse International	12,466,432	2020/6/17	USD	418,000	-	(294,490)	(294,490)
TWD	Credit Suisse International	11,432,933	2020/6/17	USD	383,000	-	(232,730)	(232,730)
TWD	Goldman Sachs International	11,105,885	2020/6/17	USD	371,000	-	(113,623)	(113,623)
TWD	JP Morgan Chase & Co.	6,355,760	2020/6/17	USD	212,000	-	(30,698)	(30,698)
USD	Barclays Bank Plc	76,433	2020/6/2	BRL	414,750	7,364	-	7,364
USD	BNP Paribas S.A.	75,096	2020/6/2	BRL	407,493	7,236	-	7,236
USD	Citibank NA	267,801	2020/6/2	BRL	1,453,169	25,802	-	25,802
USD	Goldman Sachs International	227,525	2020/6/2	BRL	1,234,618	21,922	-	21,922
USD	Goldman Sachs International	809,915	2020/6/2	BRL	4,525,480	-	(2,513,399)	(2,513,399)
USD	HSBC Bank	223,538	2020/6/2	BRL	1,212,985	21,537	-	21,537
USD	HSBC Bank	229,596	2020/6/2	BRL	1,245,857	22,121	-	22,121
USD	HSBC Bank	1,040,661	2020/6/2	BRL	5,904,296	-	(5,004,779)	(5,004,779)
USD	JP Morgan Chase & Co.	1,254,629	2020/6/2	BRL	6,807,991	120,881	-	120,881
USD	JP Morgan Chase & Co.	80,438	2020/6/2	BRL	436,479	7,750	-	7,750
USD	JP Morgan Chase & Co.	265,565	2020/6/2	BRL	1,441,034	25,586	-	25,586
USD	JP Morgan Chase & Co.	261,984	2020/6/2	BRL	1,421,605	25,242	-	25,242
USD	Morgan Stanley & Co. International Plc	1,075,644	2020/6/2	BRL	6,086,100	-	(4,842,294)	(4,842,294)
USD	UBS AG	81,067	2020/6/2	BRL	439,896	7,810	-	7,810
USD	Bank of America NA	183,938	2020/6/17	THB	5,904,943	-	(181,483)	(181,483)
USD	Bank of America NA	286,000	2020/6/17	ZAR	5,249,273	-	(1,216,326)	(1,216,326)
USD	Bank of America NA	83,000	2020/6/17	ZAR	1,576,369	-	(676,176)	(676,176)
USD	Bank of America NA	168,322	2020/6/17	ILS	590,914	-	(41,006)	(41,006)
USD	Bank of America NA	641,000	2020/6/17	SGD	907,523	-	(122,147)	(122,147)
USD	Barclays Bank Plc	116,000	2020/6/17	IDR	1,667,848,000	223,672	-	223,672
USD	Barclays Bank Plc	193,000	2020/6/17	TRY	1,308,752	199,256	-	199,256
USD	Barclays Bank Plc	181,000	2020/6/17	THB	5,871,278	-	(383,953)	(383,953)
USD	Barclays Bank Plc	245,967	2020/6/17	RUB	18,194,179	-	(1,187,878)	(1,187,878)
USD	Barclays Bank Plc	106,000	2020/6/17	ZAR	2,037,108	-	(1,009,430)	(1,009,430)
USD	Barclays Bank Plc	433,883	2020/6/17	IDR	6,551,633,300	-	(1,468,173)	(1,468,173)
USD	Barclays Bank Plc	287,000	2020/6/17	IDR	4,592,574,000	-	(2,875,777)	(2,875,777)
USD	Barclays Bank Plc	201,750	2020/6/17	RUB	15,372,846	-	(1,658,071)	(1,658,071)
USD	Barclays Bank Plc	79,000	2020/6/17	RUB	6,380,830	-	(1,198,847)	(1,198,847)
USD	Barclays Bank Plc	104,220	2020/6/17	RUB	8,085,179	-	(1,075,426)	(1,075,426)
USD	Barclays Bank Plc	312,000	2020/6/17	TRY	1,974,614	2,541,724	-	2,541,724
USD	Barclays Bank Plc	499,054	2020/6/17	MYR	2,091,737	1,967,049	-	1,967,049
USD	Barclays Bank Plc	139,000	2020/6/17	TRY	992,113	-	(635,847)	(635,847)
USD	Barclays Bank Plc	151,000	2020/6/17	TRY	1,033,897	-	(652)	(652)
USD	Barclays Bank Plc	79,000	2020/6/17	RUB	6,392,759	-	(1,216,996)	(1,216,996)
USD	Barclays Bank Plc	127,380	2020/6/17	RUB	9,630,531	-	(931,986)	(931,986)

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）

買	カウンターパーティー	取引金額	受渡日	売	取引金額	評価益	評価損	純評価損益
USD	Barclays Bank Plc	244,665	2020/6/17	TRY	1,557,758	1,846,874	-	1,846,874
USD	Barclays Bank Plc	233,028	2020/6/17	TRY	1,627,062	-	(496,866)	(496,866)
USD	Barclays Bank Plc	174,000	2020/6/17	TRY	1,192,974	-	(25,852)	(25,852)
USD	Barclays Bank Plc	238,332	2020/6/17	TRY	1,498,488	2,097,146	-	2,097,146
USD	Barclays Bank Plc	243,631	2020/6/17	INR	18,600,496	-	(215,848)	(215,848)
USD	Barclays Bank Plc	230,152	2020/6/17	TRY	1,549,913	407,062	-	407,062
USD	Barclays Bank Plc	364,000	2020/6/17	ILS	1,394,666	-	(3,680,489)	(3,680,489)
USD	BNP Paribas S.A.	151,000	2020/6/17	MXN	3,543,994	-	(945,996)	(945,996)
USD	BNP Paribas S.A.	219,000	2020/6/17	SGD	310,244	-	(55,886)	(55,886)
USD	BNP Paribas S.A.	173,000	2020/6/17	IDR	2,977,805,750	-	(3,274,551)	(3,274,551)
USD	BNP Paribas S.A.	212,000	2020/6/17	IDR	3,527,256,000	-	(3,116,274)	(3,116,274)
USD	BNP Paribas S.A.	424,992	2020/6/17	COP	1,614,757,044	-	(999,947)	(999,947)
USD	BNP Paribas S.A.	157,000	2020/6/17	IDR	2,569,933,000	-	(1,997,083)	(1,997,083)
USD	Citibank NA	204,476	2020/6/17	RUB	15,012,628	-	(816,396)	(816,396)
USD	Citibank NA	80,000	2020/6/17	ZAR	1,447,117	-	(210,836)	(210,836)
USD	Citibank NA	173,767	2020/6/17	PEN	596,299	32,272	-	32,272
USD	Citibank NA	413,000	2020/6/17	ILS	1,555,978	-	(3,363,122)	(3,363,122)
USD	Citibank NA	193,000	2020/6/17	SGD	274,940	-	(165,749)	(165,749)
USD	Citibank NA	374,708	2020/6/17	IDR	5,611,214,829	-	(923,054)	(923,054)
USD	Citibank NA	663,817	2020/6/17	PEN	2,280,344	48,399	-	48,399
USD	Citibank NA	102,000	2020/6/17	COP	402,900,000	-	(684,684)	(684,684)
USD	Citibank NA	370,000	2020/6/17	CLP	315,063,695	-	(2,286,678)	(2,286,678)
USD	Citibank NA	126,000	2020/6/17	COP	509,922,000	-	(1,199,837)	(1,199,837)
USD	Citibank NA	199,285	2020/6/17	ZAR	3,733,923	-	(1,312,540)	(1,312,540)
USD	Citibank NA	126,000	2020/6/17	ZAR	2,304,264	-	(484,912)	(484,912)
USD	Citibank NA	104,220	2020/6/17	CLP	89,701,112	-	(771,878)	(771,878)
USD	Citibank NA	188,000	2020/6/17	PHP	9,578,544	-	(124,569)	(124,569)
USD	Citibank NA	557,000	2020/6/17	SGD	795,254	-	(613,558)	(613,558)
USD	Citibank NA	201,000	2020/6/17	PHP	10,211,001	-	(69,606)	(69,606)
USD	Citibank NA	173,958	2020/6/17	TRY	1,095,728	1,499,478	-	1,499,478
USD	Citibank NA	87,340	2020/6/17	ILS	306,943	-	(31,309)	(31,309)
USD	Citibank NA	181,000	2020/6/17	ILS	646,306	-	(378,805)	(378,805)
USD	Citibank NA	197,000	2020/6/17	COP	773,974,585	-	(1,201,425)	(1,201,425)
USD	Citibank NA	394,000	2020/6/17	ILS	1,382,034	-	(60,667)	(60,667)
USD	Citibank NA	316,000	2020/6/17	PHP	16,047,744	-	(98,005)	(98,005)
USD	Citibank NA	67,481	2020/6/17	COP	233,119,863	515,441	-	515,441
USD	Citibank NA	56,995	2020/6/17	EGP	922,743	-	(74,407)	(74,407)
USD	Citibank NA	126,168	2020/6/17	EGP	2,037,613	-	(130,729)	(130,729)
USD	Citibank NA	203,945	2020/6/17	INR	15,415,183	40,367	-	40,367
USD	Citibank NA	171,000	2020/6/17	INR	12,975,343	-	(37,714)	(37,714)
USD	Citibank NA	212,000	2020/6/17	INR	16,057,304	-	(5,383)	(5,383)
USD	Citibank NA	459,011	2020/6/17	KRW	560,420,300	701,265	-	701,265
USD	Credit Suisse International	310,000	2020/6/17	SGD	441,772	-	(278,277)	(278,277)
USD	Credit Suisse International	490,000	2020/6/17	THB	15,466,458	410,304	-	410,304
USD	Credit Suisse International	205,000	2020/6/17	THB	6,540,935	-	(66,285)	(66,285)
USD	Credit Suisse International	126,000	2020/6/17	KRW	154,696,500	117,764	-	117,764
USD	Credit Suisse International	905,000	2020/6/17	TWD	26,935,515	835,670	-	835,670
USD	Credit Suisse International	206,000	2020/6/17	INR	15,695,140	-	(136,504)	(136,504)
USD	Goldman Sachs International	429,000	2020/6/17	TWD	12,746,877	473,097	-	473,097
USD	Goldman Sachs International	241,115	2020/6/17	COP	836,837,831	1,729,257	-	1,729,257
USD	Goldman Sachs International	189,000	2020/6/17	PHP	9,549,981	43,898	-	43,898
USD	Goldman Sachs International	228,933	2020/6/17	COP	930,651,564	-	(2,300,518)	(2,300,518)
USD	Goldman Sachs International	309,660	2020/6/17	ILS	1,091,969	-	(225,245)	(225,245)
USD	Goldman Sachs International	223,000	2020/6/17	COP	864,816,300	-	(1,032,438)	(1,032,438)
USD	HSBC Bank	230,152	2020/6/17	CLP	191,014,652	-	(758,287)	(758,287)
USD	HSBC Bank	218,000	2020/6/17	INR	16,618,140	-	(156,859)	(156,859)
USD	HSBC Bank	86,846	2020/6/17	COP	303,411,265	565,065	-	565,065
USD	HSBC Bank	211,900	2020/6/17	CLP	180,846,055	-	(1,364,187)	(1,364,187)
USD	HSBC Bank	238,000	2020/6/17	KRW	292,697,874	179,535	-	179,535
USD	HSBC Bank	180,000	2020/6/17	MXN	4,324,500	-	(1,612,679)	(1,612,679)
USD	HSBC Bank	80,246	2020/6/17	ZAR	1,247,785	1,031,639	-	1,031,639
USD	HSBC Bank	321,000	2020/6/17	PHP	16,308,405	-	(113,893)	(113,893)
USD	HSBC Bank	155,000	2020/6/17	IDR	2,481,085,000	-	(1,558,821)	(1,558,821)
USD	HSBC Bank	559,000	2020/6/17	THB	17,769,045	46,001	-	46,001
USD	HSBC Bank	166,000	2020/6/17	IDR	2,437,919,160	-	(56,402)	(56,402)
USD	HSBC Bank	175,000	2020/6/17	INR	13,293,000	-	(58,709)	(58,709)
USD	HSBC Bank	144,000	2020/6/17	KRW	177,062,400	111,419	-	111,419
USD	HSBC Bank	536,000	2020/6/17	TWD	15,874,176	777,641	-	777,641
USD	HSBC Bank	229,950	2020/6/17	CLP	196,699,230	-	(1,540,365)	(1,540,365)
USD	HSBC Bank	341,000	2020/6/17	PHP	17,638,771	-	(789,464)	(789,464)
USD	HSBC Bank	206,000	2020/6/17	INR	15,674,499	-	(107,143)	(107,143)
USD	HSBC Bank	330,000	2020/6/17	PHP	16,669,686	87,037	-	87,037
USD	HSBC Bank	679,812	2020/6/17	CLP	567,676,609	-	(2,703,515)	(2,703,515)
USD	JP Morgan Chase & Co.	205,000	2020/6/17	TRY	1,341,092	983,043	-	983,043
USD	JP Morgan Chase & Co.	2,262,829	2020/6/17	ZAR	36,355,748	21,954,203	-	21,954,203
USD	JP Morgan Chase & Co.	181,000	2020/6/17	ZAR	3,333,651	-	(840,284)	(840,284)
USD	JP Morgan Chase & Co.	376,600	2020/6/17	SGD	528,533	282,965	-	282,965
USD	JP Morgan Chase & Co.	131,431	2020/6/17	CLP	111,214,941	-	(718,426)	(718,426)
USD	JP Morgan Chase & Co.	279,500	2020/6/17	MXN	6,556,835	-	(1,736,105)	(1,736,105)
USD	JP Morgan Chase & Co.	71,000	2020/6/17	MXN	1,759,778	-	(898,366)	(898,366)
USD	JP Morgan Chase & Co.	310,068	2020/6/17	INR	24,124,531	-	(917,319)	(917,319)

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）

買	カウンターパーティー	取引金額	受渡日	売	取引金額	評価益	評価損	純評価損益
USD	JP Morgan Chase & Co.	160,000	2020/6/17	INR	12,125,600	-	(13,849)	(13,849)
USD	JP Morgan Chase & Co.	185,000	2020/6/17	INR	14,003,945	7,145	-	7,145
USD	JP Morgan Chase & Co.	239,000	2020/6/17	COP	932,697,500	-	(1,275,446)	(1,275,446)
USD	JP Morgan Chase & Co.	280,000	2020/6/17	PHP	14,205,800	-	(57,656)	(57,656)
USD	JP Morgan Chase & Co.	182,115	2020/6/17	CLP	150,394,209	-	(499,420)	(499,420)
USD	JP Morgan Chase & Co.	198,000	2020/6/17	INR	15,056,613	-	(89,942)	(89,942)
USD	JP Morgan Chase & Co.	107,000	2020/6/17	ZAR	2,031,281	-	(866,167)	(866,167)
USD	JP Morgan Chase & Co.	200,000	2020/6/17	PHP	10,206,320	-	(167,362)	(167,362)
USD	JP Morgan Chase & Co.	177,800	2020/6/17	MXN	4,380,360	-	(2,120,914)	(2,120,914)
USD	JP Morgan Chase & Co.	217,000	2020/6/17	INR	16,610,916	-	(254,295)	(254,295)
USD	JP Morgan Chase & Co.	212,000	2020/6/17	CLP	179,299,000	-	(1,146,495)	(1,146,495)
USD	JP Morgan Chase & Co.	960,641	2020/6/17	CLP	803,191,803	-	(3,955,243)	(3,955,243)
USD	JP Morgan Chase & Co.	229,380	2020/6/17	CLP	192,324,579	-	(1,016,646)	(1,016,646)
USD	JP Morgan Chase & Co.	534,266	2020/6/17	MXN	11,337,552	2,488,920	-	2,488,920
USD	JP Morgan Chase & Co.	205,000	2020/6/17	CLP	171,790,000	-	(896,141)	(896,141)
USD	JP Morgan Chase & Co.	229,792	2020/6/17	CLP	189,980,536	-	(658,750)	(658,750)
USD	JP Morgan Chase & Co.	284,400	2020/6/17	INR	22,214,484	-	(965,169)	(965,169)
USD	JP Morgan Chase & Co.	201,000	2020/6/17	PHP	10,214,418	-	(76,875)	(76,875)
USD	JP Morgan Chase & Co.	105,000	2020/6/17	IDR	1,554,357,000	-	(126,169)	(126,169)
USD	JP Morgan Chase & Co.	521,000	2020/6/17	TWD	15,489,330	542,776	-	542,776
USD	JP Morgan Chase & Co.	145,759	2020/6/17	MXN	3,546,754	-	(1,523,918)	(1,523,918)
USD	JP Morgan Chase & Co.	206,000	2020/6/17	IDR	3,065,928,900	-	(368,401)	(368,401)
USD	JP Morgan Chase & Co.	217,000	2020/6/17	IDR	3,219,672,400	-	(314,712)	(314,712)
USD	JP Morgan Chase & Co.	29,077	2020/6/17	MXN	709,028	-	(311,274)	(311,274)
USD	JP Morgan Chase & Co.	257,000	2020/6/17	PHP	13,015,457	-	(3,064)	(3,064)
USD	JP Morgan Chase & Co.	243,170	2020/6/17	KRW	287,937,597	1,150,409	-	1,150,409
USD	JP Morgan Chase & Co.	60,719	2020/6/17	CLP	51,950,569	-	(408,281)	(408,281)
USD	JP Morgan Chase & Co.	98,000	2020/6/17	IDR	1,630,328,000	-	(1,439,100)	(1,439,100)
USD	JP Morgan Chase & Co.	424,500	2020/6/17	ZAR	8,111,840	-	(3,760,639)	(3,760,639)
USD	JP Morgan Chase & Co.	255,000	2020/6/17	PHP	13,040,445	-	(271,641)	(271,641)
USD	JP Morgan Chase & Co.	234,231	2020/6/17	TRY	1,524,797	1,241,539	-	1,241,539
USD	JP Morgan Chase & Co.	335,000	2020/6/17	PHP	17,036,258	-	(154,134)	(154,134)
USD	JP Morgan Chase & Co.	150,447	2020/6/17	RUB	11,021,431	-	(563,574)	(563,574)
USD	Morgan Stanley & Co. International Plc	273,000	2020/6/17	INR	20,857,637	-	(263,069)	(263,069)
USD	Morgan Stanley & Co. International Plc	229,000	2020/6/17	MXN	4,680,144	1,938,120	-	1,938,120
USD	Morgan Stanley & Co. International Plc	178,150	2020/6/17	MXN	4,329,045	-	(1,834,019)	(1,834,019)
USD	Morgan Stanley & Co. International Plc	256,000	2020/6/17	KRW	316,433,920	54,028	-	54,028
USD	Morgan Stanley & Co. International Plc	332,679	2020/6/17	SGD	471,470	-	(98,891)	(98,891)
USD	Morgan Stanley & Co. International Plc	243,170	2020/6/17	KRW	288,667,107	1,086,963	-	1,086,963
USD	Morgan Stanley & Co. International Plc	241,608	2020/6/17	KRW	285,991,390	1,151,425	-	1,151,425
USD	Morgan Stanley & Co. International Plc	184,000	2020/6/17	CLP	153,897,600	-	(764,965)	(764,965)
USD	Morgan Stanley & Co. International Plc	144,900	2020/6/17	RUB	10,705,502	-	(680,383)	(680,383)
USD	Morgan Stanley & Co. International Plc	163,000	2020/6/17	CLP	138,362,550	-	(949,088)	(949,088)
USD	Morgan Stanley & Co. International Plc	240,945	2020/6/17	ZAR	3,714,167	3,295,268	-	3,295,268
USD	Morgan Stanley & Co. International Plc	145,691	2020/6/17	IDR	2,154,774,181	-	(160,701)	(160,701)
USD	Morgan Stanley & Co. International Plc	936,750	2020/6/17	RUB	66,621,691	-	(462,087)	(462,087)
USD	Morgan Stanley & Co. International Plc	340,221	2020/6/17	THB	10,938,433	-	(391,050)	(391,050)
USD	Morgan Stanley & Co. International Plc	116,000	2020/6/17	CLP	98,869,120	-	(729,263)	(729,263)
USD	Morgan Stanley & Co. International Plc	84,000	2020/6/17	COP	299,208,000	380,277	-	380,277
USD	Toronto Dominion Bank	288,481	2020/6/17	IDR	4,272,397,083	-	(360,649)	(360,649)
USD	Toronto Dominion Bank	372,320	2020/6/17	CLP	313,866,026	-	(1,876,561)	(1,876,561)
USD	UBS AG	82,000	2020/6/17	MXN	2,033,723	-	(1,043,877)	(1,043,877)
USD	UBS AG	125,000	2020/6/17	COP	508,456,250	-	(1,265,089)	(1,265,089)
USD	UBS AG	117,000	2020/6/17	CLP	100,813,050	-	(881,553)	(881,553)
USD	UBS AG	243,170	2020/6/17	KRW	288,399,620	1,110,227	-	1,110,227
USD	JP Morgan Chase & Co.	1,182,369	2020/7/2	BRL	6,807,991	-	(7,467,579)	(7,467,579)
USD	Bank of America NA	343,579	2020/7/15	CHF	331,682	-	(225,775)	(225,775)
USD	Bank of America NA	252,999	2020/7/15	DKK	1,732,548	-	(624,084)	(624,084)
USD	BNP Paribas S.A.	206,000	2020/7/15	CHF	199,941	-	(255,820)	(255,820)
USD	Citibank NA	136,000	2020/7/15	NOK	1,398,101	-	(848,705)	(848,705)
USD	Citibank NA	255,000	2020/7/15	CHF	244,692	-	(1,727)	(1,727)
USD	JP Morgan Chase & Co.	109,000	2020/7/15	NOK	1,119,214	-	(665,551)	(665,551)
USD	JP Morgan Chase & Co.	110,000	2020/7/15	NOK	1,140,174	-	(790,127)	(790,127)
USD	JP Morgan Chase & Co.	326,000	2020/7/15	CHF	316,729	-	(440,580)	(440,580)
USD	JP Morgan Chase & Co.	199,000	2020/7/15	SEK	1,959,487	-	(983,234)	(983,234)
USD	JP Morgan Chase & Co.	133,000	2020/7/15	NOK	1,359,766	-	(746,943)	(746,943)
USD	Morgan Stanley & Co. International Plc	271,888	2020/7/15	SEK	2,671,479	-	(1,278,056)	(1,278,056)
USD	Morgan Stanley & Co. International Plc	196,461	2020/7/15	CHF	190,555	-	(229,736)	(229,736)
USD	Morgan Stanley & Co. International Plc	157,048	2020/7/15	NOK	1,647,790	-	(1,349,208)	(1,349,208)
USD	Toronto Dominion Bank	145,000	2020/7/15	NOK	1,409,016	-	(653)	(653)
USD	UBS AG	194,000	2020/7/15	CHF	186,889	-	(83,294)	(83,294)
USD	Bank of America NA	249,902	2020/7/17	HUF	80,710,399	-	(991,745)	(991,745)
USD	Barclays Bank Plc	364,854	2020/7/17	EUR	327,715	-	(2,574)	(2,574)
USD	Barclays Bank Plc	100,000	2020/7/17	PLN	423,398	-	(616,310)	(616,310)
USD	Barclays Bank Plc	185,000	2020/7/17	PLN	774,800	-	(912,032)	(912,032)
USD	Barclays Bank Plc	119,000	2020/7/17	PLN	498,769	-	(596,993)	(596,993)
USD	Barclays Bank Plc	4,350,277	2020/7/17	EUR	3,975,597	-	(8,199,909)	(8,199,909)
USD	Barclays Bank Plc	147,000	2020/7/17	HUF	48,782,391	-	(1,034,818)	(1,034,818)
USD	Barclays Bank Plc	6,491,177	2020/7/17	EUR	5,987,718	-	(18,901,838)	(18,901,838)
USD	Barclays Bank Plc	179,000	2020/7/17	HUF	58,795,772	-	(1,050,650)	(1,050,650)
USD	Barclays Bank Plc	99,000	2020/7/17	HUF	32,432,351	-	(551,366)	(551,366)

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）

買	カウンターパーティー	取引金額	受渡日	売	取引金額	評価益	評価損	純評価損益
USD	Barclays Bank Plc	126,000	2020/7/17	HUF	41,506,038	-	(780,719)	(780,719)
USD	BNP Paribas S.A.	145,000	2020/7/17	GBP	116,389	117,784	-	117,784
USD	BNP Paribas S.A.	326,000	2020/7/17	EUR	299,302	-	(779,830)	(779,830)
USD	Citibank NA	3,875,235	2020/7/17	EUR	3,565,665	-	(10,204,936)	(10,204,936)
USD	Citibank NA	6,365,761	2020/7/17	EUR	5,865,558	-	(17,760,907)	(17,760,907)
USD	Citibank NA	593,200	2020/7/17	EUR	541,886	-	(1,091,419)	(1,091,419)
USD	Citibank NA	2,022,010	2020/7/17	GBP	1,653,472	-	(2,409,485)	(2,409,485)
USD	JP Morgan Chase & Co.	54,190	2020/7/17	EUR	49,244	-	(68,687)	(68,687)
USD	JP Morgan Chase & Co.	267,000	2020/7/17	EUR	244,863	-	(606,253)	(606,253)
USD	JP Morgan Chase & Co.	147,000	2020/7/17	EUR	135,476	-	(413,403)	(413,403)
USD	JP Morgan Chase & Co.	532,788	2020/7/17	EUR	491,167	-	(1,515,810)	(1,515,810)
USD	JP Morgan Chase & Co.	333,000	2020/7/17	EUR	308,560	-	(1,136,040)	(1,136,040)
USD	JP Morgan Chase & Co.	112,000	2020/7/17	PLN	470,730	-	(596,834)	(596,834)
USD	JP Morgan Chase & Co.	145,000	2020/7/17	HUF	47,910,465	-	(948,767)	(948,767)
USD	JP Morgan Chase & Co.	144,000	2020/7/17	PLN	609,345	-	(878,137)	(878,137)
USD	JP Morgan Chase & Co.	151,000	2020/7/17	PLN	636,534	-	(855,444)	(855,444)
USD	JP Morgan Chase & Co.	197,000	2020/7/17	EUR	182,188	-	(629,716)	(629,716)
USD	JP Morgan Chase & Co.	201,000	2020/7/17	GBP	164,826	-	(300,838)	(300,838)
USD	JP Morgan Chase & Co.	6,723,688	2020/7/17	GBP	5,433,942	543,086	-	543,086
USD	JP Morgan Chase & Co.	198,227	2020/7/17	HUF	63,698,264	-	(675,111)	(675,111)
USD	JP Morgan Chase & Co.	199,000	2020/7/17	HUF	63,300,706	-	(454,469)	(454,469)
USD	JP Morgan Chase & Co.	175,742	2020/7/17	GBP	141,137	133,148	-	133,148
USD	JP Morgan Chase & Co.	557,042	2020/7/17	GBP	446,939	477,701	-	477,701
USD	JP Morgan Chase & Co.	4,227,149	2020/7/17	EUR	3,875,914	-	(9,507,031)	(9,507,031)
USD	Morgan Stanley & Co. International Plc	272,000	2020/7/17	EUR	250,722	-	(770,231)	(770,231)
USD	Morgan Stanley & Co. International Plc	167,000	2020/7/17	PLN	701,258	-	(872,861)	(872,861)
USD	Morgan Stanley & Co. International Plc	148,000	2020/7/17	CZK	3,710,064	-	(574,812)	(574,812)
USD	Morgan Stanley & Co. International Plc	142,200	2020/7/17	PLN	594,915	-	(683,981)	(683,981)
USD	Morgan Stanley & Co. International Plc	4,225,599	2020/7/17	EUR	3,875,914	-	(9,673,952)	(9,673,952)
USD	Morgan Stanley & Co. International Plc	180,000	2020/7/17	PLN	749,880	-	(780,387)	(780,387)
USD	Morgan Stanley & Co. International Plc	132,000	2020/7/17	PLN	549,648	-	(565,187)	(565,187)
USD	Morgan Stanley & Co. International Plc	217,100	2020/7/17	EUR	197,945	-	(354,516)	(354,516)
USD	Morgan Stanley & Co. International Plc	158,000	2020/7/17	HUF	52,135,955	-	(1,009,658)	(1,009,658)
USD	Morgan Stanley & Co. International Plc	1,881,597	2020/7/17	GBP	1,522,396	-	(78,222)	(78,222)
USD	Morgan Stanley & Co. International Plc	8,184,618	2020/7/17	EUR	7,550,983	-	(23,973,122)	(23,973,122)
USD	Morgan Stanley & Co. International Plc	229,000	2020/7/17	CZK	5,857,248	-	(1,408,598)	(1,408,598)
USD	UBS AG	114,000	2020/7/17	PLN	476,383	-	(533,475)	(533,475)
USD	UBS AG	134,000	2020/7/17	PLN	560,368	-	(638,055)	(638,055)
USD	Bank of America NA	960,761	2020/7/20	CAD	1,344,345	-	(1,277,937)	(1,277,937)
USD	BNP Paribas S.A.	212,000	2020/7/20	NZD	349,261	-	(455,162)	(455,162)
USD	BNP Paribas S.A.	126,000	2020/7/20	NZD	212,550	-	(601,808)	(601,808)
USD	BNP Paribas S.A.	352,000	2020/7/20	CAD	488,263	-	(135,397)	(135,397)
USD	Citibank NA	275,256	2020/7/20	AUD	429,601	-	(1,068,656)	(1,068,656)
USD	Goldman Sachs International	139,000	2020/7/20	CAD	195,644	-	(274,292)	(274,292)
USD	HSBC Bank	3,891,417	2020/7/20	AUD	6,080,909	-	(15,640,496)	(15,640,496)
USD	JP Morgan Chase & Co.	3,231,400	2020/7/20	NZD	5,388,181	-	(11,242,483)	(11,242,483)
USD	JP Morgan Chase & Co.	113,000	2020/7/20	NZD	186,798	-	(284,985)	(284,985)
USD	JP Morgan Chase & Co.	215,000	2020/7/20	AUD	328,384	-	(322,089)	(322,089)
USD	Morgan Stanley & Co. International Plc	200,000	2020/7/20	NZD	336,542	-	(899,326)	(899,326)
USD	Morgan Stanley & Co. International Plc	229,473	2020/7/20	CAD	323,599	-	(500,638)	(500,638)
USD	Morgan Stanley & Co. International Plc	118,000	2020/7/20	AUD	186,892	-	(652,877)	(652,877)
USD	Morgan Stanley & Co. International Plc	933,294	2020/7/20	CAD	1,308,227	-	(1,421,766)	(1,421,766)
USD	Morgan Stanley & Co. International Plc	255,615	2020/7/20	AUD	394,027	-	(640,837)	(640,837)
USD	Bank of America NA	1,918,759	2020/8/7	CNH	13,664,235	2,109,669	-	2,109,669
USD	HSBC Bank	249,081	2020/8/7	CNH	1,771,378	310,194	-	310,194
USD	Morgan Stanley & Co. International Plc	1,832,044	2020/8/7	CNH	13,061,948	1,786,304	-	1,786,304
USD	Barclays Bank Plc	226,000	2020/9/16	TRY	1,609,572	-	(105,194)	(105,194)
USD	Barclays Bank Plc	186,000	2020/9/16	TRY	1,318,740	3,695	-	3,695
USD	Barclays Bank Plc	208,000	2020/9/16	TRY	1,469,936	76,690	-	76,690
USD	Citibank NA	296,863	2020/9/16	PHP	15,091,638	-	(25,920)	(25,920)
USD	JP Morgan Chase & Co.	1,688,747	2020/9/16	CLP	1,376,159,596	-	(2,301,541)	(2,301,541)
USD	JP Morgan Chase & Co.	738,835	2020/6/17	CNH	5,147,245	3,348,406	-	3,348,406
ZAR	Barclays Bank Plc	2,575,866	2020/6/17	USD	148,000	-	(227,911)	(227,911)
ZAR	Barclays Bank Plc	3,843,246	2020/6/17	USD	220,000	-	(251,819)	(251,819)
ZAR	Barclays Bank Plc	2,192,613	2020/6/17	USD	125,000	-	(88,482)	(88,482)
ZAR	Citibank NA	1,407,680	2020/6/17	USD	80,000	-	(29,738)	(29,738)
ZAR	Citibank NA	3,411,731	2020/6/17	USD	182,115	1,196,499	-	1,196,499
ZAR	JP Morgan Chase & Co.	2,111,761	2020/6/17	USD	121,000	-	(150,849)	(150,849)
ZAR	JP Morgan Chase & Co.	1,096,976	2020/6/17	USD	58,026	441,747	-	441,747
ZAR	JP Morgan Chase & Co.	1,696,605	2020/6/17	USD	96,000	9,389	-	9,389
ZAR	Morgan Stanley & Co. International Plc	3,837,498	2020/6/17	USD	208,074	997,692	-	997,692
						¥ 251,145,643	¥ (361,795,134)	¥ (110,649,491)

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）

店頭金利スワップ取引 2020年5月29日時点（純資産の0.44%）

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	評価損益	評価額
TWD	Barclays Bank Plc	38,000,000	3-Month TWD-TAIBOR	(0.780%)	2021/3/17	¥ 448,649	¥ 448,649
THB	Citibank NA	50,000,000	6-Month Thailand Fixing Rate	(1.840%)	2020/8/8	795,333	795,333
ILS	Citibank NA	2,700,000	3-Month ILS-TELBOR	(1.530%)	2022/12/9	3,552,605	3,552,605
KRW	Citibank NA	1,100,000,000	KRW-CD-KSDA-Bloomberg	(1.375%)	2023/10/17	1,922,311	1,922,311
CNY	Citibank NA	4,000,000	7-Day Chinese Repurchase Rate	(3.120%)	2026/4/2	3,522,578	3,522,578
MYR	Citibank NA	4,000,000	3-Month MYR-KLIBOR	(3.945%)	2026/10/14	9,291,068	9,291,068
THB	Citibank NA	24,000,000	6-Month Thailand Fixing Rate	(2.148%)	2026/10/18	6,176,373	6,176,373
ILS	Citibank NA	1,400,000	3-Month ILS-TELBOR	(2.130%)	2027/3/15	5,172,846	5,172,846
ILS	Citibank NA	625,000	3-Month ILS-TELBOR	(1.845%)	2027/6/22	2,227,531	2,227,531
CLP	Citibank NA	213,000,000	Sinacofi Chile Interbank Rate Average	(4.270%)	2028/5/17	5,438,121	5,438,121
KRW	Citibank NA	420,000,000	KRW-CD-KSDA-Bloomberg	(1.450%)	2028/10/17	1,798,471	1,798,471
ILS	Citibank NA	1,610,000	3-Month ILS-TELBOR	(1.411%)	2029/7/12	4,204,793	4,204,793
ZAR	Deutsche Bank AG	7,935,000	3-Month ZAR-SAJIBOR	(7.800%)	2042/3/22	(805,298)	(805,298)
ZAR	Deutsche Bank AG	13,900,000	3-Month ZAR-SAJIBOR	(8.020%)	2042/9/22	585,139	585,139
ZAR	Deutsche Bank AG	7,500,000	3-Month ZAR-SAJIBOR	7.650%	2047/3/22	1,627,494	1,627,494
ZAR	Deutsche Bank AG	13,055,000	3-Month ZAR-SAJIBOR	7.890%	2047/9/22	622,497	622,497
ILS	Goldman Sachs International	1,480,000	3-Month ILS-TELBOR	(0.813%)	2029/12/9	934,103	934,103
ILS	Goldman Sachs International	1,570,000	3-Month ILS-TELBOR	(0.710%)	2030/4/24	278,114	278,114
KRW	JP Morgan Chase & Co.	700,000,000	KRW-CD-KSDA-Bloomberg	(1.765%)	2022/10/7	1,489,801	1,489,801
ILS	JP Morgan Chase & Co.	5,500,000	3-Month ILS-TELBOR	(1.230%)	2023/3/17	5,576,118	5,576,118
ILS	JP Morgan Chase & Co.	1,720,000	3-Month ILS-TELBOR	(2.045%)	2028/7/16	7,406,629	7,406,629
KRW	JP Morgan Chase & Co.	350,000,000	KRW-CD-KSDA-Bloomberg	(1.870%)	2031/11/27	3,135,036	3,135,036
THB	Morgan Stanley & Co. International Plc	20,000,000	6-Month Thailand Fixing Rate	(1.590%)	2024/7/4	2,411,127	2,411,127
COP	Morgan Stanley & Co. International Plc	864,000,000	Colombia IBR Overnight Interbank Reference Rate	(6.590%)	2026/11/1	4,533,198	4,533,198
COP	Morgan Stanley & Co. International Plc	1,680,000,000	Colombia IBR Overnight Interbank Reference Rate	(6.770%)	2026/11/4	9,322,704	9,322,704
CLP	Morgan Stanley & Co. International Plc	480,000,000	Sinacofi Chile Interbank Rate Average	(4.120%)	2027/2/9	11,047,581	11,047,581
KRW	Morgan Stanley & Co. International Plc	1,000,000,000	KRW-CD-KSDA-Bloomberg	(1.880%)	2027/4/26	6,210,027	6,210,027
COP	Morgan Stanley & Co. International Plc	2,000,000,000	Colombia IBR Overnight Interbank Reference Rate	(5.910%)	2027/6/2	8,495,613	8,495,613
CLP	Morgan Stanley & Co. International Plc	300,000,000	Sinacofi Chile Interbank Rate Average	(4.260%)	2027/12/20	7,943,374	7,943,374
COP	Morgan Stanley & Co. International Plc	704,000,000	Colombia IBR Overnight Interbank Reference Rate	(6.035%)	2028/1/23	3,158,951	3,158,951
CLP	Morgan Stanley & Co. International Plc	109,100,000	Sinacofi Chile Interbank Rate Average	(4.245%)	2028/1/23	2,847,863	2,847,863
COP	Morgan Stanley & Co. International Plc	730,000,000	Colombia IBR Overnight Interbank Reference Rate	(6.000%)	2028/1/26	3,218,764	3,218,764
CLP	Morgan Stanley & Co. International Plc	225,000,000	Sinacofi Chile Interbank Rate Average	(4.210%)	2028/1/26	5,783,751	5,783,751
COP	Morgan Stanley & Co. International Plc	548,000,000	Colombia IBR Overnight Interbank Reference Rate	(6.020%)	2028/2/1	2,434,239	2,434,239
COP	Morgan Stanley & Co. International Plc	2,190,400,000	Columbian Interbank 3-Month Rate	(5.165%)	2029/7/12	5,676,260	5,676,260
						¥ 138,483,764	¥ 138,483,764

店頭クレジット・デフォルト・スワップ取引 2020年5月29日（純資産の0.15%）

通貨	カウンター パーティー	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	プレミアム 支払（受取）	評価損益	評価額	
USD	Bank of America NA	1,350,000	Sell protection	Republic of Italy Government International	1.00%	2.32%	2023/6/20	¥ (8,289,461)	¥ 5,510,218	¥ (2,779,243)	
USD	Bank of America NA	5,720,000	Sell protection	Kingdom of Spain	1.00%	0.77%	2023/6/20	6,612,590	2,480,017	9,092,607	
USD	Bank of America NA	1,300,000	Sell protection	Boeing Co./the	1.00%	0.35%	2024/12/20	1,445,150	(5,811,019)	(4,365,869)	
USD	Bank of America NA	110,000	Sell protection	Spain Government International	1.00%	1.25%	2025/6/20	(116,254)	241,436	125,182	
USD	Bank of America NA	395,000	Sell protection	Kingdom Of Belgium Government	1.00%	0.38%	2025/6/20	1,430,204	126,345	1,556,549	
USD	Bank of America NA	790,000	Sell protection	Bundesrepublik Deutschland Bun	0.25%	0.22%	2025/6/20	221,483	28,347	259,830	
USD	Bank of America NA	790,000	Sell protection	United Kingdom Gilt	1.00%	0.38%	2025/6/20	2,860,408	293,918	3,154,326	
USD	Bank of America NA	890,000	Sell protection	French Republic Government Bon	0.25%	0.38%	2025/6/20	(545,105)	193,704	(351,401)	
USD	Bank of America NA	15,000,000	Sell protection	Spain Government International	1.00%	1.15%	2025/6/20	(7,869,011)	24,939,370	17,070,359	
EUR	Barclays Bank Plc	100,000	Buy protection	Assicurazioni Generali SpA	(1.00%)	2.24%	2023/6/20	724,256	(552,524)	171,732	
EUR	Barclays Bank Plc	1,390,000	Buy protection	Republic of Italy Government International	(1.00%)	1.15%	2023/6/20	2,175,511	(698,924)	1,476,587	
EUR	Barclays Bank Plc	685,000	Buy protection	Republic of Italy Government International	(1.00%)	1.53%	2028/6/20	4,667,068	199,418	4,866,486	
USD	Barclays Bank Plc	1,000,000	Sell protection	Brazilian Government International	1.00%	0.00%	2023/12/20	(2,952,644)	(2,034,196)	(4,986,840)	
USD	Barclays Bank Plc	200,000	Sell protection	Dp World PLC	1.00%	0.99%	2024/12/20	101,330	(1,578,285)	(1,476,955)	
USD	Barclays Bank Plc	500,000	Sell protection	Russian Foreign Bond - Eurobond	1.00%	2.41%	2026/12/20	(6,251,746)	4,899,045	(1,352,701)	
USD	BNP Paribas S.A.	600,000	Sell protection	Russian Foreign Bond - Eurobond	1.00%	1.46%	2023/6/20	(1,257,427)	1,935,684	678,257	
USD	BNP Paribas S.A.	165,000	Sell protection	Indonesia Government International	1.00%	2.05%	2025/6/20	(818,476)	306,093	(512,383)	
EUR	Citibank NA	400,000	Sell protection	Barclays Bank PLC	1.00%	0.13%	2020/6/20	216,070	(98,144)	117,926	
USD	Citibank NA	290,000	Buy protection	Petroleos Mexicanos	(1.00%)	1.65%	2020/6/20	157,628	(183,938)	(26,310)	
USD	Citibank NA	1,000,000	Sell protection	Hungary Government International	1.00%	1.15%	2022/6/20	(685,815)	2,245,331	1,559,516	
USD	Citibank NA	390,000	Sell protection	State Of Illinois	1.00%	0.00%	2022/12/20	(1,805,762)	(804,196)	(2,609,958)	
USD	Citibank NA	500,000	Sell protection	Russian Foreign Bond - Eurobond	1.00%	1.08%	2022/12/20	(127,486)	716,434	588,948	
USD	Citibank NA	1,280,000	Sell protection	Indonesia Government International	1.00%	1.16%	2023/6/20	(896,636)	1,467,061	570,425	
USD	Citibank NA	1,300,000	Sell protection	Kazakhstan Government International	1.00%	0.93%	2023/6/20	4	475,257	475,261	
USD	Citibank NA	2,000,000	Sell protection	Colombia Government International	1.00%	1.36%	2023/12/20	(3,525,212)	1,420,863	(2,104,349)	
USD	Citibank NA	1,380,000	Buy protection	Argentine Republic Government	(5.00%)	50.00%	2024/6/20	91,325,819	7,317,273	98,643,092	
USD	Citibank NA	600,000	Sell protection	Colombia Government International	1.00%	2.26%	2026/12/20	(6,266,054)	2,274,898	(3,991,156)	
USD	Citibank NA	1,380,000	Sell protection	Argentine Republic Government	5.00%	50.00%	2029/6/20	(91,691,117)	(8,117,389)	(99,808,506)	
USD	Credit Suisse International	790,000	Sell protection	French Republic Government Bon	0.25%	0.48%	2025/6/20	(861,791)	549,874	(311,917)	
USD	Deutsche Bank AG	500,000	Sell protection	Ukraine Government International	5.00%	3.75%	2023/12/20	3,125,962	(4,646,131)	(1,520,169)	
USD	Goldman Sachs International	300,000	Sell protection	State Of Illinois	1.00%	0.00%	2024/12/20	(2,345,903)	(1,137,036)	(3,482,939)	
USD	HSBC Bank	2,000,000	Sell protection	Qatar Government International	1.00%	0.00%	2023/12/20	2,978,670	(733,154)	2,245,516	
USD	JP Morgan Chase & Co.	500,000	Sell protection	Bombardier, Inc.	5.00%	1.90%	2020/6/20	878,265	(1,356,985)	(478,720)	
USD	JP Morgan Chase & Co.	2,300,000	Sell protection	Ireland Government Bond	1.00%	0.75%	2024/6/20	5,503,239	1,963,179	7,466,418	
USD	JP Morgan Chase & Co.	180,000	Sell protection	Indonesia Government International	1.00%	2.05%	2025/6/20	(919,330)	360,367	(558,963)	
USD	JP Morgan Chase & Co.	1,490,000	Sell protection	French Republic Government Bon	0.25%	0.48%	2025/6/20	(1,544,802)	956,501	(588,301)	
USD	Morgan Stanley & Co. International Plc	285,000	Sell protection	Royal Caribbean Cruises Ltd.	5.00%	1.24%	2020/6/20	355,024	(250,153)	104,871	
USD	Morgan Stanley & Co. International Plc	575,000	Sell protection	Citigroup, Inc.	1.00%	0.20%	2020/6/20	141,730	5,506	147,236	
USD	Morgan Stanley & Co. International Plc	1,000,000	Sell protection	Russian Foreign Bond - Eurobond	1.00%	1.43%	2023/6/20	(2,129,386)	3,259,815	1,130,429	
USD	Morgan Stanley & Co. International Plc	1,050,000	Sell protection	Russian Foreign Bond - Eurobond	1.00%	1.36%	2023/6/20	(1,861,865)	3,048,816	1,186,951	
USD	Morgan Stanley & Co. International Plc	1,930,000	Sell protection	Republic Of Italy Government International	1.00%	2.04%	2023/6/20	(8,655,090)	4,681,800	(3,973,290)	
USD	Morgan Stanley & Co. International Plc	660,000	Sell protection	Portugal Obrigacoes Do Tesouro	1.00%	1.06%	2023/12/20	(34,366)	1,041,660	1,007,294	
USD	Morgan Stanley & Co. International Plc	300,000	Sell protection	Indonesia Government International	1.00%	2.02%	2025/6/20	(1,535,643)	604,039	(931,604)	
									¥ (28,065,971)	¥ 45,540,195	¥ 17,474,224

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）

店頭クレジット・デフォルト・インデックス・スワップ取引 2020年5月29日時点（純資産の0.00%）

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	JP Morgan Chase & Co.	500,000	Sell protection	MARKIT CMBX Index	1.50%	1.68%	2063/5/11	¥ (301,258)	¥ (1,175,196)	¥ (1,476,454)
								¥ (301,258)	¥ (1,175,196)	¥ (1,476,454)

中央清算される金利スワップ取引 2020年5月29日時点（純資産の2.52%）

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
KRW	1,910,000,000	KRW-CD-KSDA-Bloomberg	(1.92%)	2020/8/16	¥ 369,508	¥ -	¥ 369,508
EUR	800,000	6-Month EURIBOR	(0.36%)	2020/10/8	456,653	13,975	470,628
SEK	2,100,000	3-Month SEK-STIBOR	(0.50%)	2020/10/9	88,111	1,579	89,690
DKK	5,800,000	6-Month Copenhagen Interbank Offer Rate	(0.53%)	2020/11/18	488,759	2,183	490,942
EUR	1,500,000	6-Month EURIBOR	(0.29%)	2020/12/7	992,624	14,449	1,007,073
KRW	3,800,000,000	KRW-CD-KSDA-Bloomberg	(1.73%)	2021/1/7	2,205,771	-	2,205,771
HKD	15,160,000	3-Month HKD-HIBOR	(2.15%)	2021/3/13	1,834,070	-	1,834,070
HKD	13,450,000	3-Month HKD-HIBOR	(2.14%)	2021/3/13	1,613,053	-	1,613,053
ZAR	59,480,000	3-Month ZAR-JIBAR	(7.18%)	2021/3/13	9,711,578	-	9,711,578
USD	5,680,000	FEDL01 Index	0.11%	2021/3/16	(432,397)	-	(432,397)
SGD	1,630,000	6-Month Singapore Swap Offer Rate Fixing	(2.16%)	2021/3/17	2,096,465	-	2,096,465
SEK	7,000,000	3-Month SEK-STIBOR	(0.34%)	2021/4/25	152,928	-	152,928
USD	5,849,000	FEDL01 Index	0.40%	2021/6/9	(2,737,113)	-	(2,737,113)
USD	8,600,000	FEDL01 Index	0.26%	2021/9/12	(3,171,121)	-	(3,171,121)
NOK	74,500,000	6-Month Norway Interbank Offer Rate	(1.88%)	2022/11/24	15,693,723	2,523,714	18,217,437
USD	5,715,000	FEDL01 Index	0.33%	2022/3/10	(3,794,141)	-	(3,794,141)
CAD	1,150,000	3-Month Canadian Bank Bill	(1.45%)	2022/4/5	5,828,523	(4,301,719)	1,526,804
CZK	41,000,000	6-Month CZK-PRIBOR	(0.93%)	2022/4/27	1,763,132	-	1,763,132
CZK	36,490,000	6-Month CZK-PRIBOR	(0.90%)	2022/6/29	1,555,991	-	1,555,991
CAD	3,315,000	3-Month Canadian Bank Bill	(2.42%)	2022/7/9	10,894,482	-	10,894,482
EUR	3,000,000	6-Month EURIBOR	0.14%	2022/9/8	(4,781,245)	-	(4,781,245)
NZD	1,835,000	New Zealand Bank Bill 3 Month FRA	(2.74%)	2022/10/3	7,607,910	-	7,607,910
CZK	35,000,000	6-Month CZK-PRIBOR	(1.51%)	2022/11/17	5,849,869	-	5,849,869
DKK	6,300,000	6-Month Copenhagen Interbank Offer Rate	(0.83%)	2022/11/18	2,818,968	2,370	2,821,338
NOK	8,100,000	6-Month Norway Interbank Offer Rate	(1.35%)	2023/2/23	1,875,983	-	1,875,983
SGD	2,160,000	6-Month Singapore Swap Offer Rate Fixing	2.03%	2023/5/21	(8,104,860)	-	(8,104,860)
PLN	4,000,000	6-Month PLN-WIBOR	(2.52%)	2023/5/24	6,830,690	-	6,830,690
SEK	3,220,000	3-Month SEK-STIBOR	(0.46%)	2023/7/11	539,474	-	539,474
CNY	5,000,000	7-Day Chinese Repurchase Rate	(3.12%)	2023/8/15	3,385,732	(102,061)	3,283,671
PLN	7,030,000	6-Month PLN-WIBOR	(2.39%)	2023/8/24	14,443,365	-	14,443,365
PLN	5,265,000	6-Month PLN-WIBOR	(2.57%)	2023/11/13	12,430,875	-	12,430,875
CZK	22,000,000	6-Month CZK-PRIBOR	(1.92%)	2024/1/27	5,238,743	-	5,238,743
CZK	43,720,000	6-Month CZK-PRIBOR	(1.94%)	2024/1/28	10,520,782	-	10,520,782
CZK	35,300,000	6-Month CZK-PRIBOR	1.93%	2024/1/31	(8,440,544)	-	(8,440,544)
ZAR	53,380,000	3-Month ZAR-JIBAR	7.50%	2024/3/13	(31,060,586)	-	(31,060,586)
CNY	4,510,000	7-Day Chinese Repurchase Rate	(2.95%)	2024/3/13	2,862,736	-	2,862,736
SEK	6,600,000	3-Month SEK-STIBOR	(0.84%)	2024/3/15	2,173,065	-	2,173,065
SGD	955,000	6-Month Singapore Swap Offer Rate Fixing	(2.03%)	2024/3/19	4,491,379	-	4,491,379
CZK	13,305,000	6-Month CZK-PRIBOR	0.71%	2024/3/31	(591,717)	-	(591,717)
CNY	11,500,000	7-Day Chinese Repurchase Rate	(2.92%)	2024/4/1	7,096,312	-	7,096,312
USD	4,374,000	FEDL01 Index	1.35%	2024/5/31	(25,822,531)	-	(25,822,531)
CNY	14,980,000	7-Day Chinese Repurchase Rate	(2.98%)	2024/6/3	10,080,707	-	10,080,707
CNY	11,300,000	7-Day Chinese Repurchase Rate	(2.90%)	2024/6/20	7,040,671	-	7,040,671
PLN	7,180,000	6-Month PLN-WIBOR	(1.75%)	2024/6/21	12,069,242	-	12,069,242
CNY	7,800,000	7-Day Chinese Repurchase Rate	(2.90%)	2024/7/1	4,860,625	-	4,860,625
CNY	18,000,000	7-Day Chinese Repurchase Rate	(2.86%)	2024/9/3	10,913,081	-	10,913,081
CNY	10,800,000	7-Day Chinese Repurchase Rate	(2.94%)	2024/9/19	7,219,713	-	7,219,713
CNY	10,800,000	7-Day Chinese Repurchase Rate	(2.86%)	2024/10/10	6,505,984	-	6,505,984
CNY	11,900,000	7-Day Chinese Repurchase Rate	(3.12%)	2024/11/1	9,327,697	-	9,327,697
CNY	7,500,000	7-Day Chinese Repurchase Rate	(2.93%)	2024/11/28	5,013,896	-	5,013,896
CAD	1,400,000	3-Month Canadian Bank Bill	(2.50%)	2024/12/3	168,625	8,836,851	9,005,476
CNY	6,000,000	7-Day Chinese Repurchase Rate	(2.94%)	2024/12/5	4,047,447	-	4,047,447
BRL	4,323,539	BRL-CDI-Compounded	0.00%	2025/1/2	26,471,880	-	26,471,880
BRL	568,893	BRL-CDI-Compounded	0.00%	2025/1/2	4,214,348	-	4,214,348
BRL	2,662,841	BRL-CDI-Compounded	0.00%	2025/1/2	21,426,785	-	21,426,785
BRL	585,623	BRL-CDI-Compounded	0.00%	2025/1/2	6,036,020	-	6,036,020
BRL	3,046,999	BRL-CDI-Compounded	0.00%	2025/1/2	26,690,533	-	26,690,533
BRL	6,695,677	BRL-CDI-Compounded	0.00%	2025/1/2	7,680,759	-	7,680,759
BRL	1,076,950	BRL-CDI-Compounded	0.00%	2025/1/2	1,073,667	-	1,073,667
BRL	2,418,740	BRL-CDI-Compounded	0.00%	2025/1/2	2,799,433	-	2,799,433
BRL	2,139,533	BRL-CDI-Compounded	0.00%	2025/1/2	2,392,894	-	2,392,894
HUF	227,000,000	6-Month HUF-BUBOR	(1.10%)	2025/1/23	1,128,791	(251,678)	877,113
NOK	24,300,000	6-Month Norway Interbank Offer Rate	1.82%	2025/1/24	(15,815,022)	-	(15,815,022)
CNY	11,500,000	7-Day Chinese Repurchase Rate	(2.60%)	2025/2/4	4,927,626	-	4,927,626
CNY	30,000,000	7-Day Chinese Repurchase Rate	(2.60%)	2025/2/5	12,889,435	-	12,889,435
CNY	7,300,000	7-Day Chinese Repurchase Rate	(2.30%)	2025/3/10	1,535,034	-	1,535,034
CNY	10,000,000	7-Day Chinese Repurchase Rate	(2.40%)	2025/3/12	2,827,442	-	2,827,442
CAD	820,000	3-Month Canadian Bank Bill	(0.97%)	2025/4/3	682,982	-	682,982
CNY	15,490,000	7-Day Chinese Repurchase Rate	(1.86%)	2025/5/8	(1,918,243)	-	(1,918,243)
EUR	1,300,000	Euro OverNight Index Average	0.10%	2025/5/11	(1,081,860)	(3,548,699)	(4,630,559)
SEK	3,050,000	3-Month SEK-STIBOR	(1.37%)	2025/10/9	2,519,836	1,774	2,521,610
SEK	4,000,000	3-Month SEK-STIBOR	(1.45%)	2025/11/10	3,539,355	1,818	3,541,173

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）

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
SEK	4,300,000	3-Month SEK-STIBOR	(1.51%)	2025/12/9	3,949,119	1,892	3,951,011
HUF	225,000,000	6-Month HUF-BIBOR	(2.14%)	2026/3/18	4,545,388	508,048	5,053,436
CHF	460,000	6-Month CHF-LIBOR	(0.15%)	2026/4/8	1,266,450	-	1,266,450
HKD	7,580,000	3-Month HKD-HIBOR	1.54%	2026/9/3	(2,849,766)	-	(2,849,766)
MXN	10,000,000	IBMEXID	(6.45%)	2026/10/15	2,413,362	-	2,413,362
HUF	271,000,000	6-Month HUF-BIBOR	(3.76%)	2026/12/23	11,315,483	-	11,315,483
BRL	3,401,856	BRL-CDI-Compounded	0.00%	2027/1/4	8,451	-	8,451
BRL	2,687,594	BRL-CDI-Compounded	0.00%	2027/1/4	195,657	-	195,657
BRL	1,008,477	BRL-CDI-Compounded	0.00%	2027/1/4	(57,110)	-	(57,110)
PLN	2,000,000	6-Month PLN-WIBOR	(3.03%)	2027/1/10	8,802,413	-	8,802,413
DKK	1,750,000	6-Month Copenhagen Interbank Offer Rate	(1.12%)	2027/3/15	2,405,517	-	2,405,517
NOK	6,750,000	6-Month Norway Interbank Offer Rate	(2.10%)	2027/3/15	6,886,035	421,628	7,307,663
CZK	20,920,000	6-Month CZK-PRIBOR	1.30%	2027/4/27	(5,278,517)	-	(5,278,517)
DKK	755,000	6-Month Copenhagen Interbank Offer Rate	(0.99%)	2027/6/22	1,026,269	-	1,026,269
CZK	18,630,000	6-Month CZK-PRIBOR	1.18%	2027/6/29	(4,189,742)	-	(4,189,742)
EUR	790,000	6-Month EURIBOR	(0.84%)	2027/6/29	8,158,246	-	8,158,246
ZAR	5,000,000	3-Month ZAR-SAIBOR	(8.02%)	2027/6/30	3,356,685	-	3,356,685
MXN	9,690,000	IBMEXID	(7.43%)	2027/10/28	5,067,244	-	5,067,244
ZAR	6,100,000	3-Month ZAR-SAIBOR	(8.36%)	2027/11/7	4,687,967	8,435	4,696,402
GBP	1,195,000	SONIO/N	1.11%	2027/12/7	(12,681,244)	-	(12,681,244)
SGD	1,160,000	6-Month Singapore Swap Offer Rate Fixing	(2.44%)	2028/5/21	11,999,054	-	11,999,054
HUF	606,340,000	6-Month HUF-BUBOR	(3.75%)	2028/6/12	21,764,524	-	21,764,524
SEK	2,090,000	3-Month SEK-STIBOR	(1.14%)	2028/7/11	1,872,040	-	1,872,040
PLN	1,690,000	6-Month PLN-WIBOR	(2.94%)	2028/7/11	9,079,436	-	9,079,436
ZAR	14,900,000	3-Month ZAR-JIBAR	(8.17%)	2028/7/16	9,912,108	5,675	9,917,783
COP	428,570,000	Columbian Interbank 3-Month Rate	(6.20%)	2028/7/27	805,254	1,287,873	2,093,127
KRW	1,480,000,000	KRW-CD-KSDA-Bloomberg	(2.04%)	2028/9/10	4,676,044	7,876,529	12,552,573
GBP	1,954,000	SONIO/N	0.68%	2028/10/22	(12,769,879)	-	(12,769,879)
PLN	2,860,000	6-Month PLN-WIBOR	3.00%	2028/11/13	(15,934,649)	-	(15,934,649)
NZD	575,000	3-Month NZD-LIBOR	(2.95%)	2028/11/28	7,457,578	-	7,457,578
SEK	4,000,000	3-Month SEK-STIBOR	(1.19%)	2028/11/28	2,301,465	1,382,086	3,683,551
BRL	2,087,437	BRL-CDI-Compounded	0.00%	2029/1/2	107,945	12,718	120,663
BRL	2,017,804	BRL-CDI-Compounded	0.00%	2029/1/2	469,394	-	469,394
CHF	740,000	6-Month CHF-LIBOR	(0.26%)	2029/1/31	5,188,983	-	5,188,983
MXN	29,240,000	IBMEXID	(8.26%)	2029/2/27	22,942,574	1,075,447	24,018,021
ZAR	15,860,000	3-Month ZAR-JIBAR	(8.06%)	2029/3/13	8,881,030	-	8,881,030
KRW	565,000,000	KRW-CD-KSDA-Bloomberg	(1.74%)	2029/4/17	3,771,817	-	3,771,817
GBP	645,000	SONIO/N	1.10%	2029/5/8	(1,858,041)	(5,706,071)	(7,564,112)
ZAR	11,700,000	3-Month ZAR-JIBAR	(7.69%)	2029/6/21	4,453,363	(1,573)	4,451,790
NZD	730,000	3-Month NZD-LIBOR	(1.77%)	2029/7/22	5,061,025	-	5,061,025
KRW	280,000,000	KRW-CD-KSDA-Bloomberg	(1.31%)	2029/10/18	1,004,639	-	1,004,639
SGD	490,000	6-Month SGD-Swap Offer Rate	(1.69%)	2029/10/21	3,123,886	-	3,123,886
CLP	630,000,000	Chilean Peso 6-Month Rate	(2.79%)	2029/10/24	5,910,621	-	5,910,621
ZAR	10,000,000	3-Month ZAR-JIBAR	(7.82%)	2029/11/1	3,953,270	-	3,953,270
SEK	5,000,000	3-Month SEK-STIBOR	(0.46%)	2029/11/5	737,307	-	737,307
CLP	91,000,000	Chilean Peso 6-Month Rate	(3.20%)	2029/11/22	1,408,905	-	1,408,905
HUF	76,000,000	6-Month HUF-BUBOR	(1.25%)	2029/12/9	(251,644)	-	(251,644)
COP	1,830,000,000	Columbian Interbank 3-Month Rate	(5.48%)	2029/12/16	6,098,864	-	6,098,864
SEK	3,600,000	3-Month SEK-STIBOR	(0.61%)	2030/1/24	1,057,510	-	1,057,510
CZK	9,180,000	6-Month CZK-PRIBOR	1.57%	2030/1/27	(3,812,684)	-	(3,812,684)
CZK	18,205,000	6-Month CZK-PRIBOR	1.59%	2030/1/28	(7,679,870)	-	(7,679,870)
CLP	190,000,000	Chilean Peso 6-Month Rate	(3.09%)	2030/2/11	2,556,946	-	2,556,946
CLP	270,000,000	Chilean Peso 6-Month Rate	(3.11%)	2030/2/28	3,706,058	-	3,706,058
ZAR	8,000,000	3-Month ZAR-JIBAR	(9.50%)	2030/3/20	9,196,330	-	9,196,330
CZK	5,390,000	6-Month CZK-PRIBOR	(0.71%)	2030/3/31	294,661	-	294,661
EUR	950,000	6-Month EURIBOR	(0.02%)	2030/4/27	1,355,393	-	1,355,393
KRW	614,000,000	KRW-CD-KSDA-Bloomberg	(1.07%)	2030/4/27	1,020,243	-	1,020,243
THB	14,300,000	BOFX6M	(1.02%)	2030/4/28	(345,441)	-	(345,441)
EUR	1,710,000	6-Month EURIBOR	(1.19%)	2031/1/27	29,995,013	11,284	30,006,297
EUR	720,000	6-Month EURIBOR	(1.59%)	2031/5/9	11,307,660	-	11,307,660
GBP	1,090,000	6-Month GBP-LIBOR	(1.62%)	2031/6/23	19,449,531	-	19,449,531
EUR	750,000	6-Month EURIBOR	(0.78%)	2031/10/14	9,480,820	-	9,480,820
CHF	300,000	6-Month CHF-LIBOR	(0.03%)	2031/10/17	1,295,811	-	1,295,811
CHF	400,000	6-Month CHF-LIBOR	(0.37%)	2032/6/28	3,801,031	-	3,801,031
EUR	2,000,000	6-Month EURIBOR	(0.79%)	2032/6/28	27,047,414	-	27,047,414
AUD	1,025,000	6-Month Australian Bank Bill	(3.13%)	2032/7/19	18,547,489	-	18,547,489
EUR	665,000	6-Month EURIBOR	(1.30%)	2032/10/30	14,219,273	-	14,219,273
GBP	320,000	SONIO/N	(1.20%)	2035/5/8	3,773,583	2,688,596	6,462,179
AUD	260,000	6-Month Australian Bank Bill	(3.38%)	2035/10/12	6,145,754	9,138	6,154,892
EUR	500,000	6-Month EURIBOR	(1.50%)	2036/1/7	14,322,012	9,439	14,331,451
EUR	1,555,000	6-Month EURIBOR	(1.35%)	2037/3/8	42,264,770	(406,526)	41,858,244
CAD	400,000	3-Month Canadian Bank Bill	(2.24%)	2037/5/30	4,658,753	(50,585)	4,608,168
EUR	355,000	6-Month EURIBOR	(1.34%)	2037/6/2	10,020,610	-	10,020,610
EUR	295,000	6-Month EURIBOR	(0.05%)	2039/5/5	(230,424)	-	(230,424)
GBP	260,000	SONIO/N	(1.25%)	2039/5/8	4,728,854	2,206,708	6,935,562
EUR	200,000	6-Month EURIBOR	(0.72%)	2041/9/9	3,422,320	-	3,422,320
EUR	150,000	6-Month EURIBOR	(1.37%)	2042/4/4	5,118,205	-	5,118,205
EUR	390,000	Euro OverNight Index Average	(1.15%)	2045/5/11	5,411,705	9,030,919	14,442,624
USD	935,000	FEDL01 Index	0.51%	2045/11/15	3,871,794	-	3,871,794



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）

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	1,037,000	FEDL01 Index	1.25%	2045/11/15	(14,786,484)	(862,180)	(15,648,664)
GBP	2,350,000	6-Month GBP-LIBOR	(1.75%)	2046/2/8	102,935,809	(433,548)	102,502,261
EUR	1,030,000	6-Month EURIBOR	(1.07%)	2046/2/23	32,391,415	-	32,391,415
CAD	575,000	3-Month Canadian Bank Bill	(2.80%)	2048/12/3	6,299,101	8,589,346	14,888,447
GBP	185,000	SONIO/N	(1.25%)	2049/5/8	2,368,347	5,359,970	7,728,317
EUR	290,000	6-Month EURIBOR	(1.45%)	2049/5/11	13,305,623	889,743	14,195,366
EUR	330,000	Euro OverNight Index Average	(1.20%)	2049/5/11	5,767,241	9,280,223	15,047,464
					¥ 787,721,378	46,389,770	834,111,148

集中清算される2種類の変動金利キャッシュフローのある金利スワップ取引 2020年5月29日時点（純資産の0.00%）

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	10,800,000	1-Month USD-LIBOR	3-Month USD-LIBOR	2023/4/25	¥ 1,596,491	-	1,596,491
					¥ 1,596,491	-	1,596,491

集中清算されるインフレーション・スワップ取引 2020年5月29日時点（純資産の0.00%）

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%	2023/5/15	¥ 7,411,843	-	7,411,843
EUR	1,300,000	5-Year EUR Inflation Linked	(1.485%)	2023/5/15	(7,643,319)	-	(7,643,319)
					¥ (231,476)	-	(231,476)

集中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 2020年5月29日時点（純資産の0.30%）

通貨	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	評価額	プレミアム 支払（受取）	評価損益
USD	18,933,600	Sell protection	Markit CDX North America High Yield Index	5.00%	6.59%	2025/6/20	¥ 94,129,718	¥(116,506,674)	¥ (22,376,956)
							¥ 94,129,718	¥(116,506,674)	¥ (22,376,956)

## 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」の主要投資対象である、ケイマン籍の外国投資信託「ブルーベイ欧州総合債券ファンド（ケイマン籍、円建）」の状況は以下の通りです（2020年6月30日決算時）。

（注）2021年6月15日時点で入手し得る直近の決算期分を掲載しております。

### 【貸借対照表】

項目	単位（ユーロ）
<b>資産</b>	
投資債券時価評価額	180,027,557
未収入金（外国為替先渡取引）	386,434
未収入金（先物取引）	215,565
現金および現金相当額	8,089,527
未収入金（投資有価証券売却代金）	1,057,699
<b>資産合計（A）</b>	<b>189,776,782</b>
<b>負債</b>	
未払金（デリバティブ取引）	653,201
未払費用	634,133
<b>負債合計（B）</b>	<b>1,287,334</b>
<b>純資産総額（A）－（B）</b>	<b>188,489,448</b>

### 【損益計算書】

項目	単位（ユーロ）
<b>収益</b>	
債券受取利息（源泉税控除後）	2,296,062
その他受取利息	130,259
<b>収益合計（A）</b>	<b>2,426,321</b>
<b>費用</b>	
運用報酬	659,432
事務管理手数料	91,650
その他費用	289,688
<b>費用合計（B）</b>	<b>1,040,770</b>
<b>純投資収益（A）－（B）</b>	<b>1,385,551</b>
投資債券等売買に係る実現損益（C）	5,123,625
投資債券等売買に係る未実現損益（D）	-1,274,876
為替差損（E）	-3,020
元本の追加・解約設定（F）	61,409,653
<b>当期損益金合計（A）－（B）＋（C）＋（D）＋（E）＋（F）</b>	<b>66,640,933</b>
<b>前年度繰越資産（G）</b>	<b>121,848,515</b>
<b>当期損益金合計（A）－（B）＋（C）＋（D）＋（E）＋（F）＋（G）</b>	<b>188,489,448</b>

### 【組入銘柄一覧】

組入銘柄	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	4,055,457	2.15
Republic of Austria Government Bond 144A	1.50%	20/02/47	EUR	544	718,195	0.38
<b>ベルギー</b>						
Anheuser-Busch InBev SA/NV	2.88%	02/04/32	EUR	850	965,891	0.51
Anheuser-Busch InBev SA/NV	3.70%	02/04/40	EUR	1,400	1,702,873	0.90
Kingdom of Belgium Government Bond 144A	0.00%	22/10/27	EUR	1,410	1,441,577	0.76
Kingdom of Belgium Government Bond 144A	0.40%	22/06/40	EUR	2,515	2,520,033	1.34
Kingdom of Belgium Government Bond 144A	1.60%	22/06/47	EUR	267	336,965	0.18
Kingdom of Belgium Government Bond 144A	1.70%	22/06/50	EUR	660	861,090	0.46
<b>カナダ</b>						
Fairfax Financial Holdings Ltd	2.75%	29/03/28	EUR	931	971,768	0.52
<b>デンマーク</b>						
Danske Bank, VRB	2.25%	14/01/28	GBP	600	664,876	0.35
<b>エストニア</b>						
Estonia Government International Bond	0.13%	10/06/30	EUR	3,022	3,030,524	1.61
<b>フランス</b>						
BNP Paribas SA, VRB	2.13%	23/01/27	EUR	1,300	1,392,815	0.74
BPCE SA	0.50%	24/02/27	EUR	500	491,470	0.26
Capgemini SE	2.00%	15/04/29	EUR	900	968,750	0.51
Capgemini SE	2.38%	15/04/32	EUR	900	991,094	0.53
Electricite de France SA	2.00%	09/12/49	EUR	2,100	2,069,827	1.10
Electricite de France SA, VRB	3.00%	-*	EUR	200	191,439	0.10
Electricite de France SA, VRB	4.00%	-*	EUR	500	515,146	0.27
Electricite de France SA, VRB	5.38%	-*	EUR	1,200	1,296,898	0.69
Electricite de France SA, VRB	6.00%	-*	GBP	500	582,032	0.31
Engie SA	1.25%	24/10/41	EUR	200	197,543	0.10
French Republic Government Bond OAT	1.75%	25/05/23	EUR	423	452,073	0.24
French Republic Government Bond OAT	2.50%	25/05/30	EUR	6,345	8,049,520	4.27
French Republic Government Bond OAT	1.25%	25/05/34	EUR	626	728,876	0.39

組入銘柄	利率	償還日	通貨	額面 (単位:千)	評価金額 (ユーロ)	比率
French Republic Government Bond OAT 144A	1.25%	25/05/36	EUR	1,110	1,299,842	0.69
French Republic Government Bond OAT 144A	2.00%	25/05/48	EUR	2,249	3,117,814	1.65
French Republic Government Bond OAT 144A	1.50%	25/05/50	EUR	2,207	2,781,390	1.48
La Mondiale SAM	2.13%	23/06/31	EUR	400	395,163	0.21
La Poste SA	1.38%	21/04/32	EUR	700	738,800	0.39
Orange SA	1.63%	07/04/32	EUR	500	543,446	0.29
Societe Generale SA, VRB	7.38%	-*	USD	273	245,789	0.13
TDF Infrastructure SASU	2.50%	07/04/26	EUR	1,500	1,537,747	0.82
<b>ドイツ</b>						
Bundesobligation	0.00%	07/10/22	EUR	7,960	8,089,580	4.29
Bundesobligation	0.00%	11/04/25	EUR	960	993,134	0.53
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	4.25%	04/07/39	EUR	65	121,441	0.06
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0.50%	15/02/26	EUR	142	151,356	0.08
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0.25%	15/08/28	EUR	63	67,985	0.04
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0.25%	15/02/29	EUR	170	182,377	0.10
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0.00%	15/08/29	EUR	70	73,524	0.04
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0.00%	15/02/30	EUR	473	496,829	0.26
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	1.25%	15/08/48	EUR	5,032	6,868,884	3.64
Commerzbank AG	1.00%	04/03/26	EUR	241	244,922	0.13
Commerzbank AG, VRB	6.13%	-*	EUR	800	761,927	0.40
Deutsche Bank AG	1.63%	12/02/21	EUR	2,800	2,813,185	1.49
Deutsche Bank AG	1.63%	20/01/27	EUR	700	694,322	0.37
Deutsche Bank AG, VRB	5.63%	19/05/31	EUR	800	838,448	0.45
Deutsche Bank AG, VRB	6.00%	-*	USD	200	147,389	0.08
<b>アイスランド</b>						
Iceland Government International Bond	0.10%	20/06/24	EUR	339	338,748	0.18
Iceland Government International Bond	0.63%	03/06/26	EUR	280	285,410	0.15
Iceland Rikisbref	3.50%	05/08/21	ISK	17,468	113,916	0.06
Iceland Rikisbref	7.25%	26/10/22	ISK	102,423	746,425	0.40
Iceland Rikisbref	8.00%	12/06/25	ISK	230,646	1,904,891	1.01
Iceland Rikisbref	5.00%	15/11/28	ISK	35,211	269,154	0.14
Iceland Rikisbref	6.50%	24/01/31	ISK	201,741	1,772,667	0.94
Islandsbanki HF, VRB	1.13%	19/01/24	EUR	1,119	1,099,728	0.58
<b>アイルランド</b>						
Ireland Government Bond	1.00%	15/05/26	EUR	621	670,006	0.36
Ireland Government Bond	2.40%	15/05/30	EUR	485	602,867	0.32
Ireland Government Bond	1.35%	18/03/31	EUR	206	236,060	0.12
Ireland Government Bond	2.00%	18/02/45	EUR	151	204,234	0.11
<b>イタリア</b>						
Intesa Sanpaolo SpA, VRB	7.75%	-*	EUR	1,525	1,673,114	0.89
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	0.65%	01/11/20	EUR	4,845	4,859,971	2.58
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	0.45%	01/06/21	EUR	3,056	3,072,121	1.63
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	0.95%	01/03/23	EUR	1,152	1,174,680	0.62
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	2.45%	01/10/23	EUR	3,244	3,468,152	1.84
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	2.00%	01/12/25	EUR	3,936	4,201,985	2.23
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	2.80%	01/12/28	EUR	1,635	1,858,596	0.99
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	3.00%	01/08/29	EUR	665	770,512	0.41
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	4.75%	01/09/28	EUR	947	1,218,280	0.65
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	2.95%	01/09/38	EUR	1,172	1,369,698	0.73
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	5.00%	01/09/40	EUR	1,039	1,561,388	0.83
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	4.75%	01/09/44	EUR	1,600	2,398,745	1.27
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	3.85%	01/09/49	EUR	1,868	2,527,475	1.34
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 144A	2.80%	01/03/67	EUR	377	420,509	0.22
UniCredit SpA, VRB	7.50%	-*	EUR	430	451,178	0.24
UniCredit SpA, VRB	9.25%	-*	EUR	1,050	1,120,532	0.59
<b>ルクセンブルク</b>						
DH Europe Finance II Sarl	1.35%	18/09/39	EUR	530	507,594	0.27
European Financial Stability Facility	0.50%	20/01/23	EUR	5,160	5,304,944	2.82
John Deere Cash Management SA	2.20%	02/04/32	EUR	884	1,003,552	0.53
<b>メキシコ</b>						
Mexico Government International Bond	4.00%	15/03/15	EUR	1,081	1,016,343	0.54
Petroleos Mexicanos	2.50%	21/08/21	EUR	500	485,439	0.26
Petroleos Mexicanos	4.75%	26/02/29	EUR	140	118,465	0.06
<b>オランダ</b>						
ING Groep NV, VRB	2.13%	26/05/31	EUR	700	717,619	0.38
JAB Holdings BV	3.38%	17/04/35	EUR	1,800	2,090,204	1.11
JAB Holdings BV	2.25%	19/12/39	EUR	500	494,450	0.26
Schlumberger Finance BV	2.00%	06/05/32	EUR	674	721,584	0.38
Upjohn Finance BV	1.36%	23/06/27	EUR	425	428,677	0.23
Upjohn Finance BV	1.91%	23/06/32	EUR	692	703,197	0.37
Volkswagen International Finance NV, VRB	3.38%	-*	EUR	500	496,750	0.26
Wintershall Dea Finance BV	1.33%	25/09/28	EUR	500	470,166	0.25
Wintershall Dea Finance BV	1.82%	25/09/31	EUR	500	470,419	0.25
WPC Eurobond BV	2.13%	15/04/27	EUR	700	726,840	0.39
<b>ポルトガル</b>						
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 144A	0.48%	18/10/30	EUR	1,764	1,764,156	0.94
<b>スロバキア</b>						
Slovakia Government Bond	1.00%	14/05/32	EUR	1,080	1,205,493	0.64
<b>スペイン</b>						
Abertis Infraestructuras SA	1.50%	27/06/24	EUR	500	497,849	0.26

ブルーベイ欧州総合債券ファンド

組入銘柄	利率	償還日	通貨	額面 (単位:千)	評価金額 (ユーロ)	比率
Abertis Infraestructuras SA	2.38%	27/09/27	EUR	600	604,615	0.32
Abertis Infraestructuras SA	3.00%	27/03/31	EUR	1,700	1,760,071	0.93
Abertis Infraestructuras SA	1.88%	26/03/32	EUR	200	182,733	0.10
Autonomous Community of Catalonia	5.90%	28/05/30	EUR	100	137,437	0.07
Autonomous Community of Catalonia	4.69%	28/10/34	EUR	211	279,799	0.15
Autonomous Community of Catalonia	4.22%	26/04/35	EUR	990	1,244,852	0.66
Banco de Sabadell SA	0.88%	22/07/25	EUR	2,300	2,201,979	1.17
Banco Santander SA, VRB	4.38%	—*	EUR	200	181,368	0.10
Bankia SA	1.13%	12/11/26	EUR	600	561,052	0.30
IE2 Holdco SAU	2.38%	27/11/23	EUR	700	736,193	0.39
Spain Government Bond	0.05%	31/10/21	EUR	4,248	4,276,123	2.27
Spain Government Bond	0.35%	30/07/23	EUR	10,012	10,212,629	5.42
Spain Government Bond 144A	1.40%	30/07/28	EUR	3,966	4,338,713	2.30
Spain Government Bond 144A	2.70%	31/10/48	EUR	1,286	1,738,991	0.92
Telefonica Emisiones SA	1.81%	21/05/32	EUR	800	844,314	0.45
<b>国際機関</b>						
European Stability Mechanism	1.00%	23/09/25	EUR	1,786	1,924,269	1.02
European Stability Mechanism	0.50%	02/03/26	EUR	540	569,430	0.30
European Stability Mechanism	0.75%	15/03/27	EUR	1,030	1,110,095	0.59
<b>スイス</b>						
Credit Suisse AG, VRB	5.75%	18/09/25	EUR	440	443,114	0.23
Credit Suisse Group AG, VRB	7.25%	—*	USD	517	476,077	0.25
<b>英国</b>						
Barclays Plc, VRB	3.38%	02/04/25	EUR	1,700	1,827,960	0.97
Barclays Plc, VRB	6.38%	—*	GBP	200	207,755	0.11
Barclays Plc, VRB	7.75%	—*	USD	279	253,687	0.14
Barclays Plc, VRB	7.88%	—*	USD	260	235,681	0.13
BP Capital Markets Plc, VRB	3.25%	—*	EUR	900	904,998	0.48
BP Capital Markets Plc, VRB	3.63%	—*	EUR	700	703,924	0.37
BP Capital Markets Plc, VRB	4.25%	—*	GBP	600	665,893	0.35
Lloyds Bank Corporate Markets Plc	2.38%	09/04/26	EUR	700	754,013	0.40
Lloyds Banking Group Plc, VRB	0.50%	12/11/25	EUR	353	345,454	0.18
Lloyds Banking Group Plc, VRB	3.50%	01/04/26	EUR	600	665,776	0.35
Nationwide Building Society,VRB	5.75%	—*	GBP	700	777,967	0.41
NatWest Markets Plc	2.75%	02/04/25	EUR	1,500	1,609,730	0.85
Phoenix Group Holdings Plc	4.38%	24/01/29	EUR	648	690,093	0.37
Royal Bank of Scotland Group Plc, VRB	8.00%	—*	USD	304	299,304	0.16
Swiss Re Finance UK Plc, VRB	2.71%	04/06/52	EUR	300	312,133	0.17
<b>米国</b>						
AT&T Inc	2.35%	05/09/29	EUR	611	667,263	0.35
AT&T Inc	2.05%	19/05/32	EUR	701	731,239	0.39
AT&T Inc	3.15%	04/09/36	EUR	544	618,112	0.33
AT&T Inc	2.60%	19/05/38	EUR	500	530,474	0.28
Citigroup Inc, VRB	0.50%	08/10/27	EUR	509	496,347	0.26
Danaher Corp	2.50%	30/03/30	EUR	1,200	1,377,854	0.73
General Electric Co	4.13%	19/09/35	EUR	719	810,477	0.43
General Motors Financial Co Inc	4.38%	25/09/21	USD	200	183,034	0.10
General Motors Financial Co Inc	4.20%	06/11/21	USD	300	274,090	0.15
JPMorgan Chase & Co, VRB	1.05%	04/11/32	EUR	1,096	1,098,017	0.58
Morgan Stanley, FRB	0.12%	09/11/21	EUR	1,000	1,000,038	0.53
Stryker Corp	1.00%	03/12/31	EUR	147	145,581	0.08
<b>評価額合計 (A)</b>					<b>180,027,557</b>	<b>95.51</b>
<b>負債控除後のその他資産 (B)</b>					<b>8,461,891</b>	<b>4.49</b>
<b>純資産総額 (A) + (B)</b>					<b>188,489,448</b>	<b>100.00</b>

—\* 永久債券

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 エマージングクラス」はケイマン籍の外国投資信託「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。以下の内容はすべてのクラスを合算しております。

（注）2021年6月15日時点で入手しうる直近の状況を掲載しております。

（米ドル建て）

貸借対照表  
2020年9月30日

資産

投資資産の評価額（簿価 \$359,966,873）	\$	368,055,624
現金		124
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		13,361
外国為替先渡取引による評価益		886,065
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		12,422
未収：		
売却済投資資産の代金		6,013,383
受渡遅延の売却済投資資産の代金		38,407,323
発行済受益証券の代金		60,719
配当		2,828
利息		1,757,938
<b>資産合計</b>		<b>415,209,787</b>

負債

外国為替先渡取引による評価損		635,802
店頭スワップ取引による評価損		16,146
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		750,000
ブローカーに対する未払金 - 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		1,893
買い現先取引の評価額（簿価 \$1,486,005）		1,486,166
未払：		
購入済投資資産の代金		13,355,455
受渡遅延の購入済投資資産の代金		60,635,234
償還済受益証券の代金		190,905
会計および管理会社報酬		253,081
運用会社報酬		241,648
専門家報酬		92,852
販売会社報酬		33,731
保管会社報酬		25,448
管理会社報酬		17,898
為替取引執行会社報酬		15,336
名義書換代理人報酬		5,494
代理人報酬		5,189
印刷費用		2,847
その他負債		2,444
<b>負債合計</b>		<b>77,767,569</b>

純資産

\$ 337,442,218

純資産

豪ドル・クラス	\$	9,052,170
円ヘッジ・クラス		29,721,688
ノンヘッジ・クラス		264,277,790
NZドル・クラス		4,706,877
トルコ・リラ・クラス		14,245,269
米ドル・クラス		10,629,416
南アフリカ・ランド・クラス		4,809,008
	\$	<b>337,442,218</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）

<b>発行済み受益証券</b>		
豪ドル・クラス		112,530
円ヘッジ・クラス		29,607,360
ノンヘッジ・クラス		288,800,653
NZドル・クラス		63,170
トルコ・リラ・クラス		902,620
米ドル・クラス		92,525
南アフリカ・ランド・クラス		70,153
<b>受益証券1口当り純資産額</b>		
豪ドル・クラス	\$	80.440
円ヘッジ・クラス	\$	1.004
ノンヘッジ・クラス	\$	0.915
NZドル・クラス	\$	74.510
トルコ・リラ・クラス	\$	15.780
米ドル・クラス	\$	114.880
南アフリカ・ランド・クラス	\$	68.550

損益計算書

2020年9月30日に終了した年度

<b>投資収益</b>		
受取利息（源泉徴収税 \$5,030 控除後）	\$	7,964,918
配当収益（（源泉徴収税 \$10,261 控除後）		19,901
<b>投資収益合計</b>		<u>7,984,819</u>
<b>費用</b>		
管理会社報酬		1,302,713
販売会社報酬		303,243
会計および管理会社報酬		217,119
運用会社報酬		212,912
保管会社報酬		135,375
専門家報酬		96,757
代理人報酬		46,653
名義書換代理人報酬		44,473
為替取引執行会社報酬		28,795
印刷費用		13,398
支払利息		13,326
受託会社報酬		10,150
登録料		5,865
その他費用		68
<b>費用合計</b>		<u>2,430,847</u>
<b>投資利益</b>		<u>5,553,972</u>
<b>実現損益および評価損益：</b>		
<b>実現損益：</b>		
証券投資		8,904,266
先物取引		213,083
スワップ取引		2,867,505
外国為替換算調整および外国為替先渡取引		(2,740,419)
<b>実現利益</b>		<u>9,244,435</u>
<b>評価損益の変動：</b>		
証券投資		678,266
スワップ取引		1,435,824
外国為替換算調整および外国為替先渡取引		1,034,547
<b>評価損益の変動</b>		<u>3,148,637</u>
<b>実現・評価損益</b>		<u>12,393,072</u>
<b>運用による純資産の増減</b>	\$	<u>17,947,044</u>

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  
2020年9月30日

元本	証券の明細	純資産に 占める割合	評価額
	<b>債券 * (105.5%)</b>		
	<b>オーストラリア (1.0%)</b>		
	<b>社債 (1.0%)</b>		
	Macquarie Bank, Ltd. (a)		
U S D 1,610,000	3.62% due 2030/6/3	\$	1,711,665
	Newcrest Finance Pty, Ltd. (a), (b)		
U S D 800,000	3.25% due 2030/5/13		872,638
	Transurban Finance Co. Pty, Ltd. (a), (b)		
U S D 850,000	2.45% due 2031/3/16		865,877
	<b>社債合計</b>		<b>3,450,180</b>
	<b>オーストラリア合計 (簿価 \$3,302,808)</b>		<b>3,450,180</b>
	<b>バルバドス (0.2%)</b>		
	<b>資産担保証券 (0.2%)</b>		
	Global SC Finance II SRL 2014-1A Class A1 (a)		
U S D 575,000	3.19% due 2029/7/17		584,469
	<b>資産担保証券合計</b>		<b>584,469</b>
	<b>バルバドス合計 (簿価 \$575,228)</b>		<b>584,469</b>
	<b>バミューダ (1.9%)</b>		
	<b>資産担保証券 (1.9%)</b>		
	CAL Funding III, Ltd. 2018-2A Class A (a), (b)		
U S D 1,800,000	4.34% due 2043/9/25		1,843,742
	CAL Funding IV, Ltd. 2020-1A Class A (a), (b)		
U S D 3,500,000	2.22% due 2045/9/25		3,511,125
	Textainer Marine Containers VII, Ltd. 2020-1A Class A (a)		
U S D 942,012	2.73% due 2045/8/21		962,806
	<b>資産担保証券合計</b>		<b>6,317,673</b>
	<b>バミューダ合計 (簿価 \$6,253,028)</b>		<b>6,317,673</b>
	<b>カナダ (0.8%)</b>		
	<b>バンクローン (0.2%)</b>		
	Bombardier Recreational Products, Inc.		
U S D 750,000	6.00% due 2027/5/24		759,690
	<b>バンクローン合計</b>		<b>759,690</b>
	<b>社債 (0.6%)</b>		
	1011778 BC ULC / New Red Finance, Inc. (a), (b)		
U S D 950,000	4.00% due 2030/10/15		957,324
U S D 100,000	5.75% due 2025/4/15		106,750
	Brookfield Finance, Inc. (b)		
U S D 530,000	3.50% due 2051/3/30		523,681
	Manulife Financial Corp. (b)		
U S D 390,000	2.48% due 2027/5/19		417,369
	<b>社債合計</b>		<b>2,005,124</b>
	<b>カナダ合計 (簿価 \$2,699,076)</b>		<b>2,764,814</b>
	<b>ケイマン諸島 (11.7%)</b>		
	<b>資産担保証券 (11.5%)</b>		
	AIM Aviation Finance, Ltd., 2015-1A Class A1 (a), (b)		
U S D 1,800,807	4.21% due 2040/2/15		1,505,391
	Anchorage Credit Funding 4, Ltd. 2016-4A Class A (a), (b)		
U S D 2,000,000	3.50% due 2035/2/15		2,011,293
	BSPRT 2018-FL3 Issuer, Ltd. Class A (a), (b), (c)		
U S D 338,210	1.20% due 2028/3/15		336,335
	BXMT 2020-FL2, Ltd. Class AS (a), (c)		
U S D 2,000,000	1.30% due 2037/2/16		1,961,283
	BXMT 2020-FL2, Ltd. Class C (a), (c)		
U S D 1,000,000	1.80% due 2037/2/16		969,650
	Cerberus Loan Funding XVII, Ltd. 2016-3A Class A (a), (c)		
U S D 1,000,000	2.81% due 2028/1/15		978,825
	Crown Point CLO III, Ltd. 2015-3A Class A2R (a), (b), (c)		
U S D 2,500,000	1.73% due 2027/12/31		2,460,145
	Denali Capital CLO XI, Ltd. 2015-1A Class A1RR (a), (b), (c)		
U S D 2,700,000	1.40% due 2028/10/20		2,682,472
	FDF I, Ltd. 2015-1A Class A (a), (b)		
U S D 1,000,000	4.40% due 2030/11/12		1,003,175
	FDF II, Ltd. 2016-2A Class A (a), (b)		
U S D 1,000,000	4.29% due 2031/5/12		1,001,039
	FINS 2020-1 A1		
U S D 1,750,000	0.00% due 2038/5/15		1,749,125
	Fortress Credit Opportunities XI CLO, Ltd. 2018-11A Class A1T (a), (c)		
U S D 1,000,000	1.58% due 2031/4/15		942,401
	Goldentree Loan Management US CLO 1, Ltd. 2017-1A Class AR (a), (b), (c)		
U S D 1,000,000	1.22% due 2029/4/20		995,570

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	証券の明細	純資産に 占める割合	評価額
U S D 250,000	Golub Capital Partners CLO 16, Ltd. 2013-16A Class A1R (a), (c) 1.94% due 2029/7/25		247,933
U S D 2,000,000	Golub Capital Partners CLO 16, Ltd. 2013-16A Class A2R (a), (c) 2.09% due 2029/7/25		1,961,359
U S D 250,000	Golub Capital Partners CLO 16, Ltd. 2013-16A Class BR (a), (c) 2.49% due 2029/7/25		246,305
U S D 1,000,000	Golub Capital Partners CLO 36M, Ltd. 2018-36A Class A (a), (b), (c) 1.55% due 2031/2/5		961,241
U S D 1,066,511	KDAC Aviation Finance, Ltd. 2017-1A Class A (a) 4.21% due 2042/12/15		936,797
U S D 1,000,000	LoanCore 2018-CRE1 Issuer, Ltd. Class AS (a), (b), (c) 1.65% due 2028/5/15		991,316
U S D 650,000	LoanCore 2019-CRE2 Issuer, Ltd. Class AS (a), (b), (c) 1.65% due 2036/5/15		636,415
U S D 1,000,000	Midocean Credit Clo VII 2017-7A Class A2R (a), (b), (c) 1.73% due 2029/7/15		998,343
U S D 459,842	Monroe Capital CLO 2014-1, Ltd. Class AR (a), (c) 1.61% due 2026/10/22		457,631
U S D 1,000,000	Monroe Capital CLO 2014-1, Ltd. Class BR (a), (c) 1.96% due 2026/10/22		971,484
U S D 1,250,000	Monroe Capital CLO 2015-1, Ltd. Class BR (a), (c) 2.01% due 2027/5/22		1,235,625
U S D 2,365,751	Palmer Square Loan Funding 2018-4, Ltd. Class A1 (a), (b), (c) 1.18% due 2026/11/15		2,357,607
U S D 106,497	Putnam Structured Product Funding 2003-1, Ltd. Class A2 (a), (c) 1.18% due 2038/10/15		105,633
U S D 2,813,226	Shackleton 2015-VIII CLO, Ltd. 2015-8A Class A1R (a), (b), (c) 1.19% due 2027/10/20		2,793,333
U S D 2,500,000	THL Credit Lake Shore MM CLO I, Ltd. 2019-1A Class A (a), (b), (c) 1.98% due 2030/4/15		2,457,850
U S D 3,000,000	Tralee CLO III, Ltd. 2014-3A Class BRR (a), (b), (c) 1.72% due 2027/10/20		2,903,099
U S D 500,000	VENTURE XIII CLO, Ltd. 2013-13A Class SUB (a), (b), (c) 0.00% due 2029/9/10		50,793
	<b>資産担保証券合計</b>		<b>38,909,468</b>
	<b>バンクローン (0.2%)</b>		
	Globalfoundries, Inc. 5.00% due 2026/6/5		598,485
	<b>バンクローン合計</b>		<b>598,485</b>
	<b>ケイマン諸島合計 (簿価 \$40,620,088)</b>		<b>39,507,953</b>
	<b>フランス (0.1%)</b>		
	<b>社債 (0.1%)</b>		
U S D 200,000	Altice France S. A. (a), (b) 5.13% due 2029/1/15		199,250
U S D 200,000	7.38% due 2026/5/1		209,580
	<b>社債合計</b>		<b>408,830</b>
	<b>フランス合計 (簿価 \$407,018)</b>		<b>408,830</b>
	<b>ドイツ (0.0%)</b>		
	<b>バンクローン (0.0%)</b>		
	Vertical Midco GmbH 4.57% due 2027/7/30		149,036
	<b>バンクローン合計</b>		<b>149,036</b>
	<b>ドイツ合計 (簿価 \$147,099)</b>		<b>149,036</b>
	<b>ガーンジー (0.3%)</b>		
	<b>社債 (0.3%)</b>		
U S D 1,000,000	Pershing Square Holdings, Ltd. (a), (b) 5.50% due 2022/7/15		1,055,910
	<b>社債合計</b>		<b>1,055,910</b>
	<b>ガーンジー合計 (簿価 \$1,041,639)</b>		<b>1,055,910</b>
	<b>アイルランド (0.1%)</b>		
	<b>社債 (0.1%)</b>		
U S D 200,000	LCPR Senior Secured Financing DAC (a), (b) 6.75% due 2027/10/15		209,000
	<b>社債合計</b>		<b>209,000</b>
	<b>アイルランド合計 (簿価 \$215,383)</b>		<b>209,000</b>
	<b>ルクセンブルク (0.3%)</b>		
	<b>バンクローン (0.2%)</b>		
U S D 249,373	Aston FinCo S. A. R. L. 4.40% due 2026/10/9		245,633
U S D 548,625	Samsonite International S. A. 5.50% due 2025/4/25		536,967



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	証券の明細	純資産に 占める割合	評価額
	<b>バンクローン合計</b>		<b>782,600</b>
	<b>社債 (0.1%)</b>		
U S D 200,000	Telenet Finance Luxembourg Notes S. A. R. L. (a), (b) 5.50% due 2028/3/1		210,000
	<b>社債合計</b>		<b>210,000</b>
	<b>ルクセンブルク合計 (簿価 \$981,943)</b>		<b>992,600</b>
	<b>多国籍企業 (0.5%)</b>		
	<b>社債 (0.5%)</b>		
U S D 430,000	Ardagh Packaging Finance PLC / Ardagh Holdings USA, Inc. (a), (b) 4.13% due 2026/8/15		435,913
U S D 1,150,000	Delta Air Lines, Inc. / SkyMiles IP, Ltd. (a) 4.50% due 2025/10/20		1,180,880
	<b>社債合計</b>		<b>1,616,793</b>
	<b>多国籍企業合計 (簿価 \$1,582,003)</b>		<b>1,616,793</b>
	<b>オランダ (0.1%)</b>		
	<b>社債 (0.1%)</b>		
U S D 200,000	Alcoa Nederland Holding B.V. (a), (b) 5.50% due 2027/12/15		208,440
	<b>社債合計</b>		<b>208,440</b>
	<b>オランダ合計 (簿価 \$200,000)</b>		<b>208,440</b>
	<b>英国 (3.1%)</b>		
	<b>バンクローン (0.1%)</b>		
U S D 488,747	GVC Holdings PLC 2.47% due 2024/3/29		482,637
	<b>バンクローン合計</b>		<b>482,637</b>
	<b>社債 (3.0%)</b>		
U S D 1,450,000	Anglo American Capital PLC (a), (b) 2.63% due 2030/9/10		1,446,056
U S D 750,000	3.95% due 2050/9/10		766,445
U S D 200,000	5.63% due 2030/4/1		245,484
U S D 340,000	BAE Systems PLC (a), (b) 3.40% due 2030/4/15		379,988
U S D 1,480,000	BP Capital Markets PLC (b), (c) 4.88% due 2068/12/22		1,583,600
U S D 750,000	Ferguson Finance PLC (a), (b) 3.25% due 2030/6/2		815,178
U S D 270,000	Prudential PLC 3.13% due 2030/4/14		299,838
U S D 700,000	Rolls-Royce PLC (a), (b) 2.38% due 2020/10/14		698,250
U S D 270,000	Royalty Pharma PLC (a), (b) 2.20% due 2030/9/2		269,514
U S D 520,000	3.55% due 2050/9/2		504,276
U S D 1,400,000	Standard Chartered PLC (a), (b), (c) 4.64% due 2031/4/1		1,611,514
U S D 200,000	Virgin Media Finance PLC (a), (b) 5.00% due 2030/7/15		199,000
U S D 400,000	Virgin Media Secured Finance PLC (a), (b) 4.50% due 2030/8/15		410,976
G B P 650,000	Vmed O2 UK Financing I PLC (a), (b) 4.00% due 2029/1/31		834,018
	<b>社債合計</b>		<b>10,064,137</b>
	<b>英国合計 (簿価 \$10,319,569)</b>		<b>10,546,774</b>
	<b>米国 (85.4%)</b>		
	<b>資産担保証券 (19.8%)</b>		
U S D 419,010	AASET 2017-1 Trust Class A (a) 3.97% due 2042/5/16		378,813
U S D 2,608,633	AASET 2018-2 US, Ltd. Class A (a) 4.45% due 2038/11/18		2,426,206
U S D 300,000	ABPCI Direct Lending Fund CLO VII LP 2019-7A Class A1A (a), (c) 2.08% due 2031/10/20		297,764
U S D 3,506,243	American Home Mortgage Investment Trust 2007-1 Class GIOP 2.08% due 2047/5/25		583,453
U S D 500,000	Applebee's Funding LLC / IHOP Funding LLC 2019-1A Class A2II (a), (b) 4.72% due 2049/6/7		433,630
U S D 1,600,000	Arbys Funding LLC 2020-1A Class A2 (a), (b) 3.24% due 2050/7/30		1,645,296
U S D 1,000,000	Asset Backed Securities Corp. Home Equity Loan Trust Series AEG 2006-HE1 Class M1 (b), (c) 0.55% due 2036/1/25		954,496
U S D 547,641	Bear Stearns Asset Backed Securities I Trust 2006-HE9 Class 2A (b), (c) 0.29% due 2036/11/25		524,469

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	証券の明細	純資産に 占める割合	評価額
U S D 23, 439, 898	Benchmark 2018-B6 Mortgage Trust Class XA (c) 0.59% due 2051/10/10		584, 905
U S D 607, 899	BRAVO Residential Funding Trust 2019-NQM1 Class A1 (a), (b), (c) 2.67% due 2059/7/25		620, 347
U S D 949, 298	BX Commercial Mortgage Trust 2019-XL Class F (a), (c) 2.15% due 2036/10/15		937, 394
U S D 825, 975	Capital Automotive LLC 2017-1A Class A1 (a), (b) 3.87% due 2047/4/15		827, 482
U S D 3, 353, 953	Capital Automotive REIT 2014-1A Class A (a), (b) 3.66% due 2044/10/15		3, 364, 062
U S D 471, 222	Capmark Military Housing Trust 2007-AET2 Class A (a) 6.06% due 2052/10/10		563, 553
U S D 600, 000	CARS-DB4 LP 2020-1A Class A5 (a) 3.48% due 2050/2/15		623, 392
U S D 1, 000, 000	CARS-DB4 LP 2020-1A Class A6 (a) 3.81% due 2050/2/15		1, 039, 491
U S D 2, 336, 233	Cascade Funding Mortgage Trust 2018-RM2 Class A (a), (b), (c) 4.00% due 2068/10/25		2, 423, 378
U S D 613, 832	Castlelake Aircraft Securitization Trust 2017-1 Class A 3.97% due 2042/7/15		552, 709
U S D 1, 571, 167	Castlelake Aircraft Securitization Trust 2018-1 Class A (a) 4.13% due 2043/6/15		1, 466, 793
U S D 959, 698	CD 2016-CD1 Mortgage Trust Class XA (c) 1.53% due 2049/8/10		58, 202
U S D 250, 000	CF Hippolyta LLC 2020-1 Class B1 (a), (b) 2.28% due 2060/7/15		254, 367
U S D 966, 513	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2016-C2 Class XA (c) 1.90% due 2049/8/10		76, 683
U S D 3, 663, 501	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2016-GC37 Class XA (c) 1.90% due 2049/4/10		268, 449
U S D 1, 920, 778	Citigroup Commercial Mortgage Trust 2016-P5 Class XA (c) 1.65% due 2049/10/10		119, 074
U S D 122, 719	Citigroup Mortgage Loan Trust Series 2005-OPT3 Asset Backed Pass-Through Certificates Class M3 (b), (c) 0.87% due 2035/5/25		122, 567
U S D 6, 023, 396	COMM 2015-CCRE26 Mortgage Trust Class XA (c) 1.08% due 2048/10/10		230, 189
U S D 2, 032, 155	CSMC 2018-RPL9 Trust Class A1 (a), (b), (c) 3.85% due 2057/9/25		2, 182, 472
U S D 400, 117	CSMC Series 2015-12R Class 2A1 (a), (c) 0.68% due 2037/11/30		398, 425
U S D 224, 780	Falcon Aerospace, Ltd. 2017-1 Class A (a) 4.58% due 2042/2/15		202, 467
U S D 2, 147, 709	FirstKey Revolving Trust 2020-C2 0.00% due 2023/7/31		2, 167, 039
U S D 1, 600, 000	FNMA-Aces 2017-M11 Class A2 2.98% due 2029/8/25		1, 835, 273
U S D 4, 097, 713	FNMA-Aces 2020-M23 Class X1 (c) 1.61% due 2035/3/25		587, 934
U S D 1, 989, 481	Freddie Mac Military Housing Bonds Resecuritization Trust Certificates 2015-R1 Class B1 (a), (c) 4.66% due 2055/11/25		2, 300, 794
U S D 5, 921, 075	Freddie Mac Military Housing Bonds Resecuritization Trust Certificates 2015-R1 Class XA1 (a), (c) 0.70% due 2055/11/25		424, 899
U S D 19, 815, 805	Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates K046 Class X1 (c) 0.49% due 2025/3/25		295, 796
U S D 1, 300, 000	Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates K-1513 Class A3 2.80% due 2034/8/25		1, 503, 789
U S D 361, 624	GE Business Loan Trust 2007-1 Class A (a), (c) 0.32% due 2035/4/15		361, 624
U S D 469, 274	GMAC Commercial Mortgage Asset Corp. 2006-NELL Class A (a) 5.36% due 2051/5/10		528, 876
U S D 946, 198	GMAC Commercial Mortgage Asset Corp. 2007-HCKM Class A (a) 6.11% due 2052/8/10		1, 110, 143
U S D 1, 000, 000	GS Mortgage Securities Corp. Trust 2020-DUNE Class D (a), (c) 2.05% due 2036/12/15		884, 681
U S D 1, 000, 000	GS Mortgage Securities Corp. Trust 2020-UPTN Class D (a), (c) 3.25% due 2037/2/10		970, 194
U S D 1, 865, 908	Home Equity Loan Trust 2007-FRE1 Class 1AV1 (b), (c) 0.34% due 2037/4/25		1, 750, 805

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	証券の明細	純資産に 占める割合	評価額
U S D 617, 440	Homeward Opportunities Fund I Trust 2019-2 Class A1 (a), (b), (c) 2.70% due 2059/9/25		623, 708
U S D 2, 000, 000	InSite Issuer LLC 2020-1A Class B (a), (b) 2.49% due 2050/9/15		1, 997, 082
U S D 2, 116, 906	Lehman XS Trust Series 2006-12N Class A32A (b), (c) 0.35% due 2046/8/25		2, 005, 848
U S D 698, 379	Lehman XS Trust Series 2007-2N Class 2A (b), (c) 0.33% due 2037/2/25		647, 736
U S D 16, 164, 569	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust 2017-C34 Class XA (c) 0.95% due 2052/11/15		721, 392
U S D 2, 312, 541	Morgan Stanley Capital I Trust 2016-UB11 Class XA (b), (c) 1.72% due 2049/8/15		144, 960
U S D 400, 429	Nassau 2019 CFO LLC Class A (a) 3.98% due 2034/8/15		407, 562
U S D 2, 000, 000	New Residential Advance Receivables Trust Advance Receivables Backed 2019-T4 Class AT4 (a), (b) 2.33% due 2051/10/15		2, 014, 356
U S D 1, 000, 000	New Residential Advance Receivables Trust Advance Receivables Backed 2019-T5 Class AT5 (a), (b) 2.42% due 2051/10/15		995, 860
U S D 1, 536, 946	NewStar Clarendon Fund CLO LLC 2014-1A Class AR (a), (b), (c) 1.54% due 2027/1/25		1, 523, 788
U S D 1, 000, 000	NXT Capital CLO 2017-1 LLC Class A (a), (c) 1.97% due 2029/4/20		971, 869
U S D 500, 000	Oxford Finance Funding 2020-1 LLC Class A2 (a), (b) 3.10% due 2028/2/15		507, 896
U S D 2, 600, 000	Park Place Securities, Inc. Asset Backed Pass Through Certificates Series 2005-VHQ3 Class M4 (b), (c) 1.09% due 2035/6/25		2, 580, 823
U S D 116, 526	RALI Series 2006-QO2 Trust Class A1 (b), (c) 0.37% due 2046/2/25		32, 873
U S D 443, 606	Raspro Trust 2005-1A Class B (a), (c) 2.89% due 2024/3/23		416, 128
U S D 75, 000	Ready Captial Mortgage Financing 2019-FL3 LLC Class B (a), (c) 1.80% due 2034/3/25		72, 389
U S D 500, 000	Sabey Data Center Issuer LLC 2020-1 Class A2 (a), (b) 3.81% due 2045/4/20		517, 578
U S D 1, 892, 667	Soundview Home Loan Trust 2006-OPT5 Class 1A1 (b), (c) 0.29% due 2036/7/25		1, 834, 227
U S D 415, 606	Starwood Mortgage Residential Trust 2019-1 Class A1 (a), (b), (c) 2.94% due 2049/6/25		422, 285
U S D 972, 917	STORE Master Funding I LLC 2015-1A Class A1 (a), (b) 3.75% due 2045/4/20		988, 379
U S D 194, 583	STORE Master Funding I LLC 2015-1A Class A2 (a), (b) 4.17% due 2045/4/20		201, 726
U S D 926, 820	STORE Master Funding I-VII 2016-1A Class A1 (a), (b) 3.96% due 2046/10/20		945, 396
U S D 960, 399	STORE Master Funding I-VII 2018-1A Class A2 (a), (b) 4.29% due 2048/10/20		1, 017, 038
U S D 376, 695	STORE Master Funding LLC 2013-2A Class A2 (a), (b) 5.33% due 2043/7/20		343, 024
U S D 1, 000, 000	TCP Waterman CLO, Ltd. 2016-1A Class A1ST (a), (c) 2.30% due 2028/12/15		984, 044
U S D 1, 750, 000	Textainer Marine Containers VIII, Ltd. 2020-2A Class A (a), (b) 2.10% due 2045/9/20		1, 751, 124
U S D 5, 537, 716	UBS Commercial Mortgage Trust 2017-C2 Class XA (c) 1.23% due 2050/8/15		311, 559
U S D 146, 250	Vantage Data Centers Issuer LLC 2018-1A Class A2 (a), (b) 4.07% due 2043/2/16		151, 282
U S D 500, 000	VB-S1 Issuer LLC 2020-1A Class C2 (a), (b) 3.03% due 2050/6/15		521, 140
U S D 545, 557	Wachovia Asset Securitization Issuance II LLC 2007-HE2 Trust Class A (a), (c) 0.30% due 2037/7/25		489, 485
U S D 808, 552	Washington Mutual Mortgage Pass-Through Certificates WMALT Series 2006- AR9 Trust Class 1A (b), (c) 1.85% due 2046/11/25		704, 624
U S D 157, 424	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2015-NXS1 Class A2 2.63% due 2048/5/15		157, 367
U S D 10, 062, 078	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2016-C37 Class XA (c) 1.11% due 2049/12/15		339, 585
U S D 3, 963, 571	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust 2016-NXS5 Class XA (c) 1.65% due 2059/1/15		236, 133

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	証券の明細	純資産に 占める割合	評価額
U S D 237,500	Wendy's Funding LLC Class A23 (a), (b) 4.50% due 2045/6/15		242,464
	<b>資産担保証券合計</b>		<b>66,705,105</b>
	<b>バンクローン (4.4%)</b>		
U S D 700,000	Alchemy Copyrights LLC 4.00% due 2027/8/16		700,000
U S D 497,436	Alterra Mountain Co. (d) 0.00% due 2024/7/31		481,682
U S D 298,473	Berlin Packaging LLC 3.16% due 2025/11/7		290,110
U S D 795,140	BIFM CA Buyer, Inc. (d) 3.76% due 2026/6/1		784,971
U S D 249,372	Cambrex Corp. 6.00% due 2026/12/4		250,619
U S D 199,219	Charter NEX US, Inc. 3.75% due 2024/5/16		195,069
U S D 463,097	CHG Healthcare Services, Inc. 4.00% due 2023/6/7		456,192
U S D 498,705	CNT Holdings III Corp. 4.00% due 2023/1/22		498,498
U S D 338,300	CPI Holdco LLC 4.40% due 2026/11/4		337,243
U S D 148,868	Cushman & Wakefield U.S. Borrower LLC (d) 0.00% due 2025/8/21		144,110
U S D 249,375	Delta Air Lines, Inc. 5.75% due 2023/4/29		249,375
U S D 648,325	DiversiTech Holdings, Inc. 4.00% due 2024/6/3		639,411
U S D 97,661	Elanco Animal Health, Inc. 1.91% due 2027/8/1		95,066
U S D 397,879	Filtration Group Corp. 3.15% due 2025/3/31		391,041
U S D 846,721	Graftech International, Ltd. (d) 4.50% due 2025/2/12		839,312
U S D 692,911	Hamilton Holdco LLC 2.23% due 2027/1/2		679,053
U S D 350,000	Illuminate Buyer LLC 4.15% due 2027/6/30		347,849
U S D 99,749	Jane Street Group LLC 3.15% due 2025/1/31		99,219
U S D 350,000	Jefferies Finance LLC (d) 0.00% due 2027/9/30		348,688
U S D 400,000	Mileage Plus Holdings LLC 6.25% due 2027/6/21		407,196
U S D 500,000	Navicure, Inc. (d) 0.00% due 2026/10/22		496,875
U S D 119,167	Neustar, Inc. 4.50% due 2024/8/8		112,451
U S D 600,000	Nielsen Finance LLC (d) 0.00% due 2023/10/4		589,500
U S D 199,487	Omnitracs LLC 2.98% due 2025/3/21		193,377
U S D 99,750	PQ Corporation 4.00% due 2027/2/7		99,513
U S D 398,972	Project Ruby Ultimate Parent Corp. 4.50% due 2024/2/9		395,481
U S D 331,091	ProQuest LLC 3.65% due 2026/10/23		328,070
U S D 141,519	Recorded Books, Inc. 4.16% due 2025/8/29		140,811
U S D 352,379	Siteone Landscape Supply LLC (d) 3.75% due 2024/10/29		350,617
U S D 897,750	T-Mobile USA, Inc. 3.15% due 2027/4/1		898,150
U S D 896,482	TransDigm, Inc. (d) 0.00% due 2025/12/9		849,166
U S D 149,622	Upland Software, Inc. 3.90% due 2026/8/6		147,799
U S D 790,000	US Foods, Inc. 4.25% due 2025/4/24		770,250
U S D 250,000	USI, Inc. 4.22% due 2026/12/2		248,203

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	証券の明細	純資産に 占める割合	評価額
U S D 886,644	USIC Holdings, Inc. 4.25% due 2023/12/8		874,634
U S D 249,375	Xplornet Communications, Inc. 4.90% due 2027/6/10		245,636
	<b>バンクローン合計</b>		<b>14,975,237</b>
	<b>社債 (36.8%)</b>		
U S D 350,000	Acadia Healthcare Co., Inc. (a), (b) 5.00% due 2029/4/15		354,813
U S D 360,000	AES Corp. (b) 3.95% due 2030/7/15		397,786
U S D 175,000	5.50% due 2025/4/15		180,437
U S D 620,000	Alcon Finance Corp. (a), (b) 2.60% due 2030/5/27		656,319
U S D 250,000	Alexandria Real Estate Equities, Inc. (b) 4.90% due 2030/12/15		314,692
U S D 2,310,000	Alleghany Corp. (b) 3.63% due 2030/5/15		2,596,633
U S D 150,000	Allison Transmission, Inc. (a), (b) 5.00% due 2024/10/1		151,509
U S D 490,000	Altria Group, Inc. (b) 3.40% due 2030/5/6		534,749
U S D 90,000	4.45% due 2050/5/6		100,151
U S D 340,000	Amazon.com, Inc. (b) 2.70% due 2060/6/3		352,436
U S D 1,130,000	American International Group, Inc. (b) 3.40% due 2030/6/30		1,251,321
U S D 950,000	4.38% due 2050/6/30		1,111,354
U S D 75,000	American Woodmark Corp. (a), (b) 4.88% due 2026/3/15		75,938
U S D 200,000	AMN Healthcare, Inc. (a), (b) 4.63% due 2027/10/1		205,000
U S D 200,000	Amsted Industries, Inc. (a), (b) 4.63% due 2030/5/15		206,500
U S D 535,000	Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. (b) 3.50% due 2030/6/1		608,686
U S D 410,000	Aon Corp. (b) 2.80% due 2030/5/15		444,218
U S D 20,000	Aramark Services, Inc. (a), (b) 5.00% due 2028/2/1		20,150
U S D 300,000	6.38% due 2025/5/1		312,503
U S D 700,000	Ares Finance Co. II LLC (a), (b) 3.25% due 2030/6/15		729,839
U S D 280,000	Arizona Public Service Co. (b) 3.35% due 2050/5/15		308,389
U S D 172,000	Assurant, Inc. (b), (c) 1.48% due 2021/3/26		171,939
U S D 690,000	AT&T, Inc. (b) 2.75% due 2031/6/1		727,990
U S D 200,000	Avantor Funding, Inc. (a), (b) 4.63% due 2028/7/15		207,500
U S D 90,000	Baker Hughes a GE Co. LLC / Baker Hughes Co-Obligor, Inc. (b) 4.49% due 2030/5/1		102,266
U S D 575,000	Ball Corp. (b) 2.88% due 2030/8/15		568,531
U S D 1,400,000	Bank of America Corp. (b), (c) 2.68% due 2041/6/19		1,429,514
U S D 230,000	Bank of New York Mellon Corp. (b), (c) 4.70% due 2068/9/20		244,030
U S D 1,700,000	BAT Capital Corp. (b) 3.98% due 2050/9/25		1,676,243
U S D 550,000	Belrose Funding Trust (a), (b) 2.33% due 2030/8/15		543,542
U S D 240,000	Bemis Co., Inc. (b) 2.63% due 2030/6/19		255,832
U S D 190,000	Black Hills Corp. (b) 2.50% due 2030/6/15		196,478
U S D 1,700,000	Blackstone Holdings Finance Co. LLC (a), (b) 2.80% due 2050/9/30		1,672,992
U S D 1,680,000	Boeing Co. (b) 5.15% due 2030/5/1		1,888,334
U S D 840,000	5.71% due 2040/5/1		990,295
U S D 840,000	5.81% due 2050/5/1		1,016,215

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	証券の明細	純資産に 占める割合	評価額
U S D 450,000	Boston Scientific Corp. (b) 2.65% due 2030/6/1		477,567
U S D 150,000	Boxer Parent Co., Inc. (a), (b) 7.13% due 2025/10/2		160,209
U S D 890,000	Broadcom, Inc. (b) 4.15% due 2030/11/15		999,776
U S D 250,000	4.75% due 2029/4/15		291,264
U S D 800,000	Brown & Brown, Inc. (b) 2.38% due 2031/3/15		804,920
U S D 150,000	Bunge Ltd. Finance Corp. (b) 1.63% due 2025/8/17		105,656
U S D 425,000	California Institute of Technology (b) 3.65% due 2019/9/1		464,645
U S D 500,000	Carpenter Technology Corp. (b) 6.38% due 2028/7/15		523,312
U S D 440,000	Carrier Global Corp. (a), (b) 2.70% due 2031/2/15		458,405
U S D 50,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp. (a), (b) 4.25% due 2031/2/1		51,823
U S D 160,000	CDW LLC / CDW Finance Corp. (b) 3.25% due 2029/2/15		159,400
U S D 600,000	Centene Corp. (b) 3.00% due 2030/10/15		612,120
U S D 700,000	Charles Schwab Corp. (b), (c) 5.38% due 2069/9/1		758,485
U S D 1,050,000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital (b) 2.80% due 2031/4/1		1,092,016
U S D 1,300,000	Cheniere Corpus Christi Holdings LLC 3.52% due 2039/12/31		1,287,035
U S D 350,000	Chevron USA, Inc. (b) 2.34% due 2050/8/12		331,462
U S D 530,000	Choice Hotels International, Inc. (b) 3.70% due 2031/1/15		557,746
U S D 175,000	CIT Group, Inc. (b), (c) 3.93% due 2024/6/19		176,365
U S D 1,000,000	Citigroup, Inc. (b), (c) 2.57% due 2031/6/3		1,048,070
U S D 1,930,000	Citizens Financial Group, Inc. (b) 3.25% due 2030/4/30		2,130,425
U S D 50,000	Clearway Energy Operating LLC (a), (b) 4.75% due 2028/3/15		51,625
U S D 250,000	CNA Financial Corp. (b) 2.05% due 2030/8/15		249,556
U S D 1,700,000	CNH Industrial Capital LLC (b) 1.88% due 2026/1/15		1,697,686
U S D 300,000	Coca-Cola Co. 2.75% due 2060/6/1		304,687
U S D 600,000	Constellation Brands, Inc. (b) 2.88% due 2030/5/1		647,838
U S D 210,000	3.75% due 2050/5/1		234,481
U S D 1,140,000	CoStar Group, Inc. (a), (b) 2.80% due 2030/7/15		1,181,247
U S D 200,000	CSC Holdings LLC (a), (b) 3.38% due 2031/2/15		193,650
U S D 400,000	4.13% due 2030/12/1		407,700
U S D 1,700,000	CubeSmart LP (b) 2.00% due 2031/2/15		1,677,373
U S D 450,000	Cushman & Wakefield US Borrower LLC (a), (b) 6.75% due 2028/5/15		467,168
U S D 850,000	CyrusOne LP / CyrusOne Finance Corp. (b) 2.15% due 2030/11/1		830,535
U S D 525,000	DaVita, Inc. (a), (b) 3.75% due 2031/2/15		505,864
U S D 640,000	4.63% due 2030/6/1		655,552
U S D 1,795,000	Delta Air Lines, Inc. (a) 7.00% due 2025/5/1		1,970,953
U S D 150,000	Dollar General Corp. (b) 3.50% due 2030/4/3		170,724
U S D 50,000	EnerSys (a), (b) 4.38% due 2027/12/15		51,000

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	証券の明細	純資産に 占める割合	評価額
U S D 950,000	Equitable Holdings, Inc. (b), (c) 4.95% due 2068/12/15		969,000
U S D 850,000	FedEx Corp. (b) 4.25% due 2030/5/15		1,021,759
U S D 960,000	Fidelity National Financial, Inc. (b) 2.45% due 2031/3/15		952,180
U S D 680,000	3.40% due 2030/6/15		735,473
U S D 610,000	First American Financial Corp. (b) 4.00% due 2030/5/15		672,211
U S D 1,260,000	Five Corners Funding Trust II (a), (b) 2.85% due 2030/5/15		1,353,571
U S D 200,000	Florida Gas Transmission Co. LLC (a), (b) 2.55% due 2030/7/1		209,627
U S D 860,000	Flowserve Corp. (b) 3.50% due 2030/10/1		851,579
U S D 449,000	Fort Benning Family Communities LLC (a) 5.81% due 2051/1/15		570,588
U S D 90,000	Fox Corp. (b) 3.50% due 2030/4/8		101,712
U S D 800,000	Gartner, Inc. (a), (b) 3.75% due 2030/10/1		809,240
U S D 25,000	4.50% due 2028/7/1		26,281
U S D 570,000	GATX Corp. (b) 4.00% due 2030/6/30		656,602
U S D 50,004	Glenn Pool Oil & Gas Trust 6.00% due 2021/8/2		42,399
U S D 350,000	Global Payments, Inc. (b) 2.90% due 2030/5/15		374,504
U S D 580,000	GLP Capital LP / GLP Financing II, Inc. (b) 4.00% due 2031/1/15		603,797
U S D 450,000	5.30% due 2029/1/15		501,152
U S D 225,000	Graphic Packaging International LLC (a), (b) 3.50% due 2029/3/1		226,406
U S D 100,000	Hanesbrands, Inc. (a), (b) 5.38% due 2025/5/15		105,500
U S D 320,000	Health Care Service Corp. A Mutual Legal Reserve Co. (a), (b) 3.20% due 2050/6/1		332,007
U S D 850,000	Healthcare Trust of America Holdings LP (b) 2.00% due 2031/3/15		835,394
U S D 250,000	Hilton Domestic Operating Co., Inc. (a), (b) 5.38% due 2025/5/1		261,075
U S D 850,000	Hologic, Inc. (a), (b) 3.25% due 2029/2/15		855,313
U S D 720,000	Host Hotels & Resorts LP (b) 3.50% due 2030/9/15		689,191
U S D 200,000	Howmet Aerospace, Inc. (b) 6.88% due 2025/5/1		221,000
U S D 390,000	Hyatt Hotels Corp. (b) 5.38% due 2025/4/23		419,856
U S D 350,000	5.75% due 2030/4/23		401,892
U S D 410,000	Intercontinental Exchange, Inc. (b) 3.00% due 2050/6/15		427,466
U S D 175,000	Iron Mountain, Inc. (a), (b) 4.50% due 2031/2/15		176,645
U S D 425,000	5.25% due 2030/7/15		443,063
U S D 200,000	5.63% due 2032/7/15		211,200
U S D 475,000	Jaguar Holding Co. II / PPD Development LP (a), (b) 4.63% due 2025/6/15		489,250
U S D 640,000	Jeffries Group LLC 2.75% due 2032/10/15		633,395
U S D 500,000	Johns Hopkins University (b) 2.81% due 2060/1/1		529,964
U S D 380,000	JPMorgan Chase & Co. (b), (c) 2.96% due 2031/5/13		407,704
U S D 330,000	3.11% due 2041/4/22		357,964
U S D 400,000	4.49% due 2031/3/24		488,137
U S D 100,000	Kaiser Aluminum Corp. (a), (b) 6.50% due 2025/5/1		103,079
U S D 1,700,000	Kemper Corp. (b) 2.40% due 2030/9/30		1,682,141
U S D 350,000	KKR Group Finance Co. III LLC (a) 5.13% due 2044/6/1		437,075

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	証券の明細	純資産に 占める割合	評価額
U S D 700,000	KKR Group Finance Co. VI LLC (a), (b) 3.75% due 2029/7/1		805,313
U S D 460,000	KKR Group Finance Co. VIII LLC (a), (b) 3.50% due 2050/8/25		468,757
U S D 150,000	Kraft Heinz Foods Co. 4.25% due 2031/3/1		164,573
U S D 340,000	4.38% due 2046/6/1		349,326
U S D 100,000	5.00% due 2042/6/4		109,512
U S D 125,000	5.50% due 2050/6/1		143,257
U S D 750,000	Level 3 Financing, Inc. (a), (b) 3.63% due 2029/1/15		740,625
U S D 150,000	3.88% due 2029/11/15		162,359
U S D 625,000	4.25% due 2028/7/1		634,575
U S D 470,000	Liberty Mutual Group, Inc. (a), (b) 3.95% due 2060/5/15		516,125
U S D 850,000	Liberty Utilities Finance GP 1 (a), (b) 2.05% due 2030/9/15		837,963
U S D 700,000	Lincoln National Corp. (b) 3.40% due 2031/1/15		776,284
U S D 260,000	4.38% due 2050/6/15		302,256
U S D 330,000	Loews Corp. (b) 3.20% due 2030/5/15		368,883
U S D 330,000	Magellan Midstream Partners LP (b) 3.25% due 2030/6/1		354,158
U S D 1,120,000	Markel Corp. (b), (c) 6.00% due 2068/12/1		1,184,400
U S D 330,000	Marriott International, Inc. (c) 0.85% due 2020/12/1		329,413
U S D 570,000	3.50% due 2032/10/15		565,649
U S D 560,000	4.63% due 2030/6/15		599,730
U S D 440,000	5.75% due 2025/5/1		491,049
U S D 850,000	Masco Corp. (b) 2.00% due 2030/10/1		850,320
U S D 200,000	Match Group Holdings II LLC (a), (b) 4.63% due 2028/6/1		206,000
U S D 1,700,000	MetLife, Inc. (b), (c) 3.85% due 2069/3/15		1,696,175
U S D 110,000	Midwest Connector Capital Co. LLC (a), (b) 4.63% due 2029/4/1		111,175
U S D 500,000	Mileage Plus Holdings LLC / Mileage Plus Intellectual Property Assets, Ltd. (a), (b) 6.50% due 2027/6/20		520,625
U S D 225,000	Minerals Technologies, Inc. (a), (b) 5.00% due 2028/7/1		232,828
U S D 425,000	MSCI, Inc. (a), (b) 3.88% due 2031/2/15		442,935
U S D 190,000	Nasdaq, Inc. (b) 3.25% due 2050/4/28		198,436
U S D 1,670,000	Nationwide Mutual Insurance Co. (a), (b) 4.35% due 2050/4/30		1,789,055
U S D 400,000	NCR Corp. (a), (b) 5.00% due 2028/10/1		400,320
U S D 2,600,000	NetApp, Inc. (b) 2.70% due 2030/6/22		2,702,193
U S D 150,000	New Enterprise Stone & Lime Co., Inc. (a), (b) 6.25% due 2026/3/15		154,500
U S D 350,000	NFP Corp. (a), (b) 6.88% due 2028/8/15		354,331
U S D 350,000	7.00% due 2025/5/15		371,000
U S D 850,000	Nielsen Finance LLC / Nielsen Finance Co. (a), (b) 5.63% due 2028/10/1		879,155
U S D 530,000	Nucor Corp. (b) 2.70% due 2030/6/1		569,064
U S D 150,000	NuStar Logistics LP (b) 6.38% due 2030/10/1		155,625
U S D 870,000	OneAmerica Financial Partners, Inc. (a), (b) 4.25% due 2050/10/15		875,180
U S D 1,000,000	Orlando Health Obligated Group 2.89% due 2035/10/1		1,000,000
U S D 70,000	Oshkosh Corp. (b) 3.10% due 2030/3/1		74,139
U S D 220,000	PartnerRe Finance B LLC (b), (c) 4.50% due 2050/10/1		220,890



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	証券の明細	純資産に 占める割合	評価額
U S D 75,000	Performance Food Group, Inc. (a), (b) 6.88% due 2025/5/1		79,875
U S D 125,000	Post Holdings, Inc. (a), (b) 4.63% due 2030/4/15		128,594
U S D 75,000	Presidio Holdings, Inc. (a), (b) 4.88% due 2027/2/1		75,750
U S D 175,000	Prime Security Services Borrower LLC / Prime Finance, Inc. (a), (b) 3.38% due 2027/8/31		167,868
U S D 230,000	Prudential Financial, Inc. (b), (c) 3.70% due 2050/10/1		234,669
U S D 150,000	Qorvo, Inc. (b) 3.38% due 2031/4/1		152,438
U S D 290,000	QualityTech LP / QTS Finance Corp. (a), (b) 4.38% due 2029/10/15		308,125
U S D 250,000	Quanta Services, Inc. (b) 3.88% due 2028/10/1		251,650
U S D 1,140,000	Quest Diagnostics, Inc. (b) 2.90% due 2030/10/1		1,163,495
U S D 330,000	Quicken Loans LLC / Quicken Loans Co-Issuer, Inc. (a), (b) 2.80% due 2031/6/30		355,435
U S D 750,000	Radiate Holdco LLC / Radiate Finance, Inc. (a), (b) 3.88% due 2031/3/1		740,625
U S D 850,000	Reinsurance Group of America, Inc. (b) 4.50% due 2026/9/15		849,822
U S D 1,360,000	Reliance Standard Life Global Funding II (a) 3.15% due 2030/6/15		1,480,683
U S D 1,380,000	RELX Capital, Inc. (b) 2.75% due 2025/5/7		1,456,967
U S D 630,000	Sabine Pass Liquefaction LLC (a), (b) 3.00% due 2030/5/22		688,863
U S D 890,000	SBA Communications Corp. (a), (b) 4.50% due 2030/5/15		2,542
U S D 75,000	SBA Tower Trust (a) 3.88% due 2027/2/15		76,125
U S D 1,750,000	Service Corp. International (b) 2.33% due 2028/1/15		1,777,144
U S D 150,000	Sirius XM Radio, Inc. (a), (b) 3.38% due 2030/8/15		150,188
U S D 300,000	Six Flags Theme Parks, Inc. (a), (b) 4.13% due 2030/7/1		305,625
U S D 150,000	Smithfield Foods, Inc. (a), (b) 7.00% due 2025/7/1		159,563
U S D 490,000	Snap-on, Inc. (b) 3.00% due 2030/10/15		491,058
U S D 300,000	Standard Industries, Inc. (a), (b) 3.10% due 2050/5/1		313,796
U S D 200,000	Starbucks Corp. (b) 3.38% due 2031/1/15		197,399
U S D 175,000	Steel Dynamics, Inc. (b) 4.38% due 2030/7/15		179,421
U S D 100,000	Suburban Propane Partners LP / Suburban Energy Finance Corp. (b) 5.00% due 2027/2/15		104,000
U S D 1,000,000	Switch, Ltd. (a), (b) 2.55% due 2030/11/15		1,061,754
U S D 100,000	Sysco Corp. (b) 3.25% due 2031/1/15		107,001
U S D 250,000	Tenet Healthcare Corp. (a), (b) 5.88% due 2027/3/1		256,875
U S D 700,000	Textron, Inc. (b) 3.75% due 2028/9/15		707,000
U S D 1,610,000	T-Mobile USA, Inc. (a), (b) 5.95% due 2030/4/1		2,040,559
U S D 100,000	Trinity Industries, Inc. (b) 4.63% due 2028/6/15		101,440
U S D 1,000,000	Universal Health Services, Inc. (a), (b) 2.45% due 2031/3/15		993,684
U S D 605,000	Universal Health Services, Inc. (a), (b) 3.00% due 2030/6/1		63,195
U S D 200,000	Universal Health Services, Inc. (a), (b) 4.55% due 2024/10/1		203,009
U S D 800,000	Universal Health Services, Inc. (a), (b) 2.65% due 2030/10/15		796,208

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	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 2045/4/1		153,302
U S D 350,000	US Foods, Inc. (a), (b) 6.25% due 2025/4/15		370,563
U S D 850,000	Valero Energy Corp. (b) 2.15% due 2027/9/15		846,569
U S D 130,000	Valvoline, Inc. (b) 4.38% due 2025/8/15		133,738
U S D 200,000	Vertical US Newco, Inc. (a), (b) 5.25% due 2027/7/15		207,853
U S D 700,000	VF Corp. (b) 2.95% due 2030/4/23		762,105
U S D 530,000	ViacomCBS, Inc. (b) 4.75% due 2025/5/15		608,913
U S D 1,085,000	4.95% due 2031/1/15		1,304,667
U S D 510,000	4.95% due 2050/5/19		598,412
U S D 140,000	W R Berkley Corp. (b) 4.00% due 2050/5/12		165,599
U S D 271,000	Walgreens Boots Alliance, Inc. (b) 3.20% due 2030/4/15		284,035
U S D 828,000	4.10% due 2050/4/15		827,344
U S D 1,700,000	Wells Fargo & Co. (b), (c) 2.39% due 2028/6/2		1,773,575
U S D 250,000	2.57% due 2031/2/11		262,453
U S D 68,000	Weyerhaeuser Co. (b) 4.00% due 2030/4/15		80,401
U S D 150,000	Williams Scotsman International, Inc. (a), (b) 4.63% due 2028/8/15		150,606
U S D 250,000	Willis North America, Inc. (b) 2.95% due 2029/9/15		269,395
U S D 125,000	WMG Acquisition Corp. (a), (b) 3.00% due 2031/2/15		121,531
U S D 100,000	3.88% due 2030/7/15		103,120
U S D 890,000	WRKCo, Inc. (b) 3.00% due 2033/6/15		968,137
U S D 1,000,000	Yale-New Haven Health Services Corp. (b) 2.50% due 2050/7/1		977,385
U S D 400,000	Zayo Group Holdings, Inc. (a), (b) 4.00% due 2027/3/1		393,690
U S D 460,000	Zimmer Biomet Holdings, Inc. (b) 3.55% due 2030/3/20		515,066
	<b>社債合計</b>		<b>124,154,968</b>
	<b>国債 (16.1%)</b>		
U S D 1,400,000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp. 2.70% due 2045/1/30		1,592,956
U S D 100,000	2.88% due 2040/10/1		116,084
U S D 1,500,000	Federal Home Loan Mortgage Corp. (e) 0.00% due 2036/9/15		1,135,814
U S D 250,000	0.00% due 2038/11/15		180,218
U S D 1,000,000	FNMA Pool 2.00% due 2050/9/1		1,012,690
U S D 1,000,000	2.32% due 2035/4/1		1,087,476
U S D 2,000,000	2.43% due 2035/3/1		2,203,228
U S D 360,241	2.56% due 2029/7/1		398,844
U S D 1,750,000	2.90% due 2029/11/1		1,937,711
U S D 500,000	2.99% due 2029/9/1		557,142
U S D 500,000	3.01% due 2027/12/1		546,392
U S D 500,000	3.05% due 2029/10/1		552,906
U S D 500,000	3.11% due 2029/10/1		555,828
U S D 906,754	3.19% due 2032/9/1		1,019,831
U S D 1,666,838	3.24% due 2032/11/1		1,901,677
U S D 1,775,000	3.59% due 2029/2/1		2,023,629
U S D 1,500,000	3.60% due 2031/3/1		1,757,575
U S D 500,000	3.89% due 2031/6/1		575,130
U S D 728,268	3.99% due 2033/9/1		846,122
U S D 200,000	4.04% due 2048/7/1		238,997
U S D 2,000,000	4.17% due 2049/2/1		2,516,265
U S D 974,261	4.27% due 2033/12/1		1,184,440
U S D 690,596	4.27% due 2048/9/1		837,595
U S D 4,500,000	FNMA Principal Strip (e), (f) 0.00% due 2037/7/15		3,352,280

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	証券の明細	純資産に 占める割合	評価額
	Tennessee Valley Authority		
U S D 1,100,000	4.25% due 2065/9/15		1,673,313
U S D 250,000	5.38% due 2056/4/1		427,784
	Tennessee Valley Authority Principal Strip (e)		
U S D 450,000	0.00% due 2048/1/15		235,737
	U. S. Treasury Bond		
U S D 3,000,000	1.38% due 2050/8/15		2,944,219
	U. S. Treasury Note		
U S D 10,000,000	0.25% due 2025/8/31		9,992,187
U S D 2,805,000	0.63% due 2030/8/15		2,790,975
	U. S. Treasury Strip Principal (e)		
U S D 12,000,000	0.00% due 2050/2/15		7,711,349
	United States International Development Finance Corp.		
U S D 500,000	1.79% due 2029/10/15		527,408
	<b>国債合計</b>		<b>54,433,802</b>
	<b>地方債 (1.7%)</b>		
	Cypress School District (e)		
U S D 1,000,000	0.00% due 2048/8/1		396,480
	Dallas/Fort Worth International Airport		
U S D 1,000,000	2.92% due 2050/11/1		994,820
	Oklahoma Development Finance Authority		
U S D 350,000	4.65% due 2030/8/15		407,271
	San Diego Unified School District		
U S D 1,200,000	0.00% due 2042/7/1 (e)		708,144
U S D 250,000	2.60% due 2033/7/1		263,965
	San Dieguito Union High School District (b)		
U S D 250,000	2.68% due 2036/8/1		261,630
	State of California		
U S D 150,000	7.35% due 2039/11/1		247,863
U S D 200,000	7.55% due 2039/4/1		349,924
	State of New York Mortgage Agency (b)		
U S D 200,000	3.85% due 2044/10/1		208,426
	Westchester County Local Development Corp. (b)		
U S D 500,000	3.85% due 2050/11/1		502,795
	Wylie Independent School District (b), (e)		
U S D 3,000,000	0.00% due 2043/8/15		1,362,870
	<b>地方債合計</b>		<b>5,704,188</b>
	<b>TBA 証券 (6.6%)</b>		
	Fannie Mae or Freddie Mac		
U S D 2,350,000	1.50% due 2035/10/1		2,404,527
U S D 19,310,000	2.00% due 2050/12/1		19,895,036
	<b>TBA 証券合計</b>		<b>22,299,563</b>
	<b>米国合計 (簿価 \$280,118,529)</b>		<b>288,272,863</b>
	<b>債券合計 (簿価 \$348,463,411)</b>		<b>356,085,335</b>
	<b>株数</b>		
	<b>優先株式 (0.9%)</b>		
	<b>米国 (0.9%)</b>		
	American Financial Group, Inc. (b)		
48,000	4.50% due 2060/9/15		1,307,040
	First Republic Bank (b), (g)		
26,000	4.13%		660,400
	Public Storage (b), (g)		
5,600	4.13%		145,208
24,400	4.63%		656,848
	W R Berkley Corp. (b)		
6,800	4.25% due 2060/9/30		177,140
	<b>米国合計 (簿価 \$2,770,000)</b>		<b>2,946,636</b>
	<b>優先株式合計 (簿価 \$2,770,000)</b>		<b>2,946,636</b>
	<b>契約数</b>		
	<b>金利キャップオプション (0.3%)</b>		
	<b>米国 (0.3%)</b>		
216,000,000	CMS Swap 2 Year, Put, 0.395 Expiration date 2022/7/29		784,080
72,000,000	CMS Swap 2 Year, Put, 0.605 Expiration date 2022/7/29		174,240
	<b>米国合計</b>		<b>958,320</b>
	<b>金利キャップオプション合計 (支払プレミアム \$668,129)</b>		<b>958,320</b>
	<b>元本</b>		
	<b>短期投資 (2.4%)</b>		
	<b>英国 (0.2%)</b>		
	<b>定期預金 (0.2%)</b>		
	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria		
G B P 399,500	0.01% due 2020/10/1		516,474

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	証券の明細	純資産に 占める割合	評価額
	定期預金合計		516,474
	英国合計（簿価 \$516,474）		516,474
	米国（2.2%）		
	定期預金（2.2%）		
	Citibank, New York		
U S D 7,548,859	0.01% due 2020/10/1		7,548,859
	定期預金合計		7,548,859
	米国合計（簿価 \$7,548,859）		7,548,859
	短期投資合計（簿価 \$8,065,333）		8,065,333
	投資総額（簿価 \$359,966,873）	109.1	\$ 368,055,624
	現金および他の資産を超過する負債	(9.1)	(30,613,406)
	純資産	100.0%	\$ 337,442,218

\*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) 2020年9月30日時点レートでの変動金利証券

(d) 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。

(e) ゼロクーポン債

(f) 当該証券は、2020年9月30日時点において、買い現先取引のために、相手方へ全てもしくは一部を担保として差し入れられています。

(g) 永久債

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 2020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)
E U R	JP Morgan Chase N. A.	2,297,100	2021/7/30	U S D	2,639,368	\$ 72,752	\$ -	\$ 72,752
I L S	Goldman Sachs Group, Inc.	100,799	2020/11/30	U S D	26,723	2,774	-	2,774
I L S	Goldman Sachs Group, Inc.	100,250	2021/11/30	U S D	26,733	2,853	-	2,853
I L S	Goldman Sachs Group, Inc.	8,120,250	2022/11/30	U S D	2,172,352	240,149	-	240,149
J P Y	Goldman Sachs Group, Inc.	97,500	2020/11/2	U S D	909	15	-	15
J P Y	Morgan Stanley Capital Service	14,932	2020/11/2	U S D	140	1	-	1
J P Y	JP Morgan Chase N. A.	39,000	2020/12/1	U S D	364	6	-	6
J P Y	Morgan Stanley Capital Service	5,973	2020/12/1	U S D	56	-	-	-
J P Y	Barclays Bank PLC	50,500	2020/12/21	U S D	476	4	-	4
J P Y	Morgan Stanley Capital Service	7,734	2020/12/21	U S D	73	1	-	1
J P Y	Goldman Sachs Group, Inc.	247,704	2021/2/1	U S D	2,335	17	-	17
J P Y	Morgan Stanley Capital Service	44,796	2021/2/1	U S D	423	3	-	3
J P Y	Goldman Sachs Group, Inc.	195,097,500	2021/5/6	U S D	1,828,810	25,724	-	25,724
J P Y	Morgan Stanley Capital Service	14,932	2021/5/6	U S D	142	-	-	-
J P Y	JP Morgan Chase N. A.	78,039,000	2021/6/1	U S D	732,417	9,670	-	9,670
J P Y	Morgan Stanley Capital Service	5,973	2021/6/1	U S D	57	-	-	-
J P Y	Barclays Bank PLC	50,500	2021/6/21	U S D	479	2	-	2
J P Y	Morgan Stanley Capital Service	7,734	2021/6/21	U S D	74	-	-	-
J P Y	Goldman Sachs Group, Inc.	585,247,704	2021/8/2	U S D	5,568,749	1,794	-	1,794
J P Y	Morgan Stanley Capital Service	44,796	2021/8/2	U S D	427	-	-	-
J P Y	Barclays Bank PLC	101,050,500	2021/12/20	U S D	963,211	1,116	-	1,116
J P Y	Morgan Stanley Capital Service	7,734	2021/12/20	U S D	74	-	-	-
U S D	JP Morgan Chase N. A.	826,248	2020/10/16	G B P	649,000	-	(12,837)	(12,837)
U S D	Citibank N. A.	941	2020/11/2	J P Y	97,500	16	-	16
U S D	JP Morgan Chase N. A.	139	2020/11/2	J P Y	14,932	-	(2)	(2)
U S D	Goldman Sachs Group, Inc.	29,551	2020/11/30	I L S	100,799	55	-	55
U S D	Barclays Bank PLC	378	2020/12/1	J P Y	39,000	8	-	8
U S D	JP Morgan Chase N. A.	56	2020/12/1	J P Y	5,973	-	(1)	(1)
U S D	Goldman Sachs Group, Inc.	489	2020/12/21	J P Y	50,500	9	-	9
U S D	JP Morgan Chase N. A.	72	2020/12/21	J P Y	7,734	-	(1)	(1)
U S D	Bank of America N. A.	1,905	2021/2/1	J P Y	195,000	54	-	54
U S D	Morgan Stanley Capital Service	947	2021/2/1	J P Y	97,500	21	-	21
U S D	Citibank N. A.	1,902,648	2021/5/6	J P Y	195,097,500	48,113	-	48,113
U S D	JP Morgan Chase N. A.	140	2021/5/6	J P Y	14,932	-	(2)	(2)
U S D	Barclays Bank PLC	763,890	2021/6/1	J P Y	78,039,000	21,803	-	21,803
U S D	JP Morgan Chase N. A.	56	2021/6/1	J P Y	5,973	-	(1)	(1)
U S D	Goldman Sachs Group, Inc.	494	2021/6/21	J P Y	50,500	14	-	14
U S D	JP Morgan Chase N. A.	73	2021/6/21	J P Y	7,734	-	(1)	(1)
U S D	Goldman Sachs Group, Inc.	2,668,369	2021/7/30	E U R	2,297,100	-	(43,752)	(43,752)
U S D	Bank of America N. A.	3,850,545	2021/8/2	J P Y	390,195,000	136,565	-	136,565
U S D	Morgan Stanley Capital Service	1,914,786	2021/8/2	J P Y	195,097,500	57,796	-	57,796
U S D	Goldman Sachs Group, Inc.	29,923	2021/11/30	I L S	100,250	336	-	336
U S D	Goldman Sachs Group, Inc.	998,424	2021/12/20	J P Y	101,050,500	34,097	-	34,097
U S D	JP Morgan Chase N. A.	73	2021/12/20	J P Y	7,734	-	(1)	(1)
U S D	Goldman Sachs Group, Inc.	2,462,921	2022/11/30	I L S	8,120,250	50,420	-	50,420
					\$ 706,188	\$ (56,598)	\$ 649,590	

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）

豪ドル・クラスの外国為替先渡取引残高 2020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）
AUD	Citibank N. A.	12,645,998	2020/10/13	USD	9,204,849	\$ -	\$ (140,676)	\$ (140,676)

円ヘッジ・クラスの外国為替先渡取引残高 2020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）
JPY	Citibank N. A.	3,160,919,369	2020/10/13	USD	29,776,501	\$ 179,877	\$ -	\$ 179,877

NZドル・クラスの外国為替先渡取引残高 2020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）
NZD	Citibank N. A.	7,218,388	2020/10/13	USD	4,847,214	\$ -	\$ (75,830)	\$ (75,830)

トルコ・リラ・クラスの外国為替先渡取引残高 2020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）
TRY	Citibank N. A.	110,523,064	2020/10/13	USD	14,656,318	\$ -	\$ (340,915)	\$ (340,915)

南アフリカ・ランド・クラスの外国為替先渡取引残高 2020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）
ZAR	Citibank N. A.	80,251,592	2020/10/13	USD	4,826,309	\$ -	\$ (21,783)	\$ (21,783)

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 2020年9月30日現在（純資産の0.1%）

通貨	取引相手	想定元本	プロテクション	参照対象	固定レート受取（支払）	終了日	支払（受取）プレミアム	評価益（損）	評価額
USD	Citibank N. A.	20,150,000	Sell protection	Markit CDX North America	1.000%	2025/6/20	\$ (396,230)	\$ 549,745	\$ 153,515
USD	Goldman Sachs Group, Inc.	3,760,000	Sell protection	Markit CDX North America	5.000%	2025/12/20	161,000	1,784	162,784
							\$ (235,230)	\$ 551,529	\$ 316,299

中央清算される金利スワップ取引残高 2020年9月30日現在（純資産の0.0%）

通貨	取引相手	想定元本	変動金利	受取（支払）	終了日	支払（受取）プレミアム	評価益（損）	評価額
USD	BNP Paribas S. A.	3,000,000	1 Day Overnight Federal Funds Effective Rate	0.150%	2025/8/17	314	1,911	2,225
						\$ 314	\$ 1,911	\$ 2,225

店頭取引されるトータルリターンズスワップ取引残高 2020年9月30日現在（純資産の-0.0%）

通貨	取引相手	想定元本	変動金利	受取（支払）	終了日	支払（受取）プレミアム	評価益（損）	評価額
USD	BNP Paribas S. A.	11,860	iShares IBOXX High Yield Corp	0.457%	2020/10/30	\$ -	\$ (16,146)	\$ (16,146)
						\$ -	\$ (16,146)	\$ (16,146)

買い現先取引残高 2020年9月30日現在（純資産の-0.5%）

取引相手	元本	通貨	利率	終了日	借入金額	未払買い現先取引
Bank of Montreal	(1,486,005)	USD	0.23%	2020/11/16	\$ (1,486,005)	\$ (1,486,166)
					\$ (1,486,005)	\$ (1,486,166)

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」の主要投資対象である、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・ハイールド・ファンド」の「クラスI-円建て累積投資クラス」の状況は以下の通り（すべてのクラスを合算しています）です（2021年1月31日決算時）。

(注) 2021年6月15日時点で入手し得る直近の決算期分を記載しております。

(米ドル建)

### 財政状態計算書

2021年1月31日

<b>資産</b>	
損益を通じて公正価値で測定される金融資産	3,361,044,890
銀行預金	54,187,643
ブローカーへのデリバティブ証拠金預入	13,493,810
投資有価証券売却未収金	53,788,211
株式発行未収金	23,535,994
未収利息	44,906,652
費用払戻未収金	55
その他の未収金	79,347
<b>資産合計</b>	<b>3,551,036,602</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	(10,932,167)
スワップにかかる未払利息	(242,473)
投資有価証券購入未払金	(134,589,331)
株式償還未払金	(22,273,201)
未払運用報酬	(2,017,194)
未払管理費用	(390,529)
未払保管/受託費用	(137,790)
未払監査費用	(12,633)
未払弁護士費用	(24,500)
未払分配金	(1,107,640)
その他の未払金	(68,083)
<b>負債合計</b>	<b>(171,795,541)</b>
<b>償還可能投資証券保有者に帰属する純資産</b>	<b>3,379,241,061</b>

### 包括利益計算書

2021年1月31日に終了した会計年度

<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	121,458,317
受取配当金	467,104
その他の収益	926,572
損益を通じて公正価値で測定される金融資産/負債の純(損失)/利益	117,506,747
<b>投資利益合計</b>	<b>240,358,740</b>
<b>費用</b>	
運用報酬	(17,384,550)
管理費用	(1,175,586)
保管/受託費用	(489,229)
弁護士費用	(464,795)
取引費用	(50,619)
監査費用	(22,583)
役員報酬	(9,320)
その他の費用	(310,199)
<b>純営業費用</b>	<b>(19,906,881)</b>
<b>財務費用控除前営業利益</b>	<b>220,451,859</b>
<b>財務費用</b>	
償還可能投資証券保有者への分配金	(15,147,589)
利益平準化	212,613
<b>税引前利益</b>	<b>205,516,883</b>
源泉徴収税	(236,650)
<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>205,280,233</b>

投資明細表 2021年1月31日現在

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
転換社債-5.95% (2020年1月31日：4.72%)					
農業					
Turning Point Brands, Inc.	2.50%	15/07/2024	2,932	3,392,481	0.10%
空運					
Southwest Airlines Co.	1.25%	01/05/2025	3,116	4,405,245	0.13%
自動車製造					
Tesla, Inc.	2.00%	15/05/2024	541	6,910,143	0.21%
バイオテクノロジー					
Bridgebio Pharma, Inc. <sup>(1)</sup>	2.25%	01/02/2029	3,267	3,173,195	0.09%
Guardant Health, Inc. <sup>(1)</sup>	ZCP	15/11/2027	3,655	4,882,266	0.15%
Insmmed, Inc.	1.75%	15/01/2025	5,211	6,325,702	0.19%
				14,381,163	0.43%
建材					
Patrick Industries, Inc.	1.00%	01/02/2023	2,869	3,060,381	0.09%
商業サービス					
Chegg, Inc. <sup>(1)</sup>	ZCP	01/09/2026	2,793	3,249,656	0.10%
総合金融サービス					
WisdomTree Investments, Inc. <sup>(1)</sup>	4.25%	15/06/2023	3,382	3,841,197	0.11%
電力					
Atlantica Sustainable Infrastructure Jersey Ltd. <sup>(1)</sup>	4.00%	15/07/2025	8,071	10,408,586	0.31%
代替エネルギー源					
SunPower Corp.	4.00%	15/01/2023	3,429	7,944,021	0.23%
Sunrun, Inc. <sup>(1)</sup>	ZCP	01/02/2026	3,205	3,263,852	0.10%
				11,207,873	0.33%
食品					
Chefs' Warehouse, Inc.	1.875%	01/12/2024	3,432	3,453,450	0.10%
ヘルスケア-製品					
Insulet Corp.	0.375%	01/09/2026	2,325	3,204,897	0.09%
Natera, Inc. <sup>(1)</sup>	2.25%	01/05/2027	1,257	3,606,636	0.11%
Repligen Corp.	0.375%	15/07/2024	2,072	3,791,996	0.11%
				10,603,529	0.31%
ヘルスケア-サービス					
Teladoc Health, Inc. <sup>(1)</sup>	1.25%	01/06/2027	4,564	6,463,765	0.19%
インターネット					
21Vianet Group, Inc. <sup>(1)</sup>	ZCP	01/02/2026	3,260	3,357,367	0.10%
Match Group Financeco 2, Inc. <sup>(1)</sup>	0.875%	15/06/2026	2,406	4,145,255	0.12%
Okta, Inc. <sup>(1)</sup>	0.375%	15/06/2026	2,472	3,233,272	0.09%
Pinduoduo, Inc.	ZCP	01/10/2024	924	3,603,055	0.11%
Q2 Holdings, Inc.	0.75%	01/06/2026	3,022	4,676,781	0.14%
RealReal, Inc. <sup>(1)</sup>	3.00%	15/06/2025	3,405	5,441,474	0.16%
Shopify, Inc.	0.125%	01/11/2025	2,741	3,244,659	0.10%
Uber Technologies, Inc. <sup>(1)</sup>	ZCP	15/12/2025	4,531	4,745,448	0.14%
Wayfair, Inc. <sup>(1)</sup>	0.625%	01/10/2025	5,009	5,129,322	0.15%
Zillow Group, Inc.	0.75%	01/09/2024	2,231	6,716,704	0.20%
				44,293,337	1.31%
機械-建設・鉱業					
Bloom Energy Corp. <sup>(1)</sup>	2.50%	15/08/2025	1,652	3,813,152	0.11%
機械-総合					
Middleby Corp. <sup>(1)</sup>	1.00%	01/09/2025	2,658	3,350,741	0.10%
メディア					
FuboTV, Inc. <sup>(1)</sup>	3.25%	15/02/2026	3,387	3,628,188	0.11%
医薬品					
Canopy Growth Corp. <sup>(1)</sup>	4.25%	15/07/2023	CAD 5,281	5,167,521	0.15%
不動産					
Redfin Corp. <sup>(1)</sup>	ZCP	15/10/2025	8,363	10,284,622	0.31%
REIT					
IIP Operating Partnership LP <sup>(1)</sup>	3.75%	21/02/2024	1,203	3,439,790	0.10%
Pebblebrook Hotel Trust	1.75%	15/12/2026	3,176	3,395,401	0.10%
				6,835,191	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
<b>半導体</b>					
Microchip Technology, Inc.	1.625%	15/02/2025	1,486	4,455,458	0.13%
<b>ソフトウェア</b>					
Cardlytics, Inc. <sup>(1)</sup>	1.00%	15/09/2025	2,282	3,746,816	0.11%
Coupa Software, Inc. <sup>(1)</sup>	0.375%	15/06/2026	5,014	6,497,250	0.19%
Everbridge, Inc.	0.125%	15/12/2024	3,485	4,774,224	0.14%
Five9, Inc. <sup>(1)</sup>	0.50%	01/06/2025	3,321	4,687,402	0.14%
MongoDB, Inc.	0.25%	15/01/2026	1,751	3,234,972	0.10%
RingCentral, Inc. <sup>(1)</sup>	ZCP	01/03/2025	4,959	6,241,791	0.18%
				29,182,455	0.86%
<b>輸送</b>					
CryoPort, Inc. <sup>(1)</sup>	3.00%	01/06/2025	2,910	8,688,430	0.26%
<b>転換社債合計</b>				<b>201,076,564</b>	<b>5.95%</b>
<b>社債 - 88.37% (2020年1月31日: 82.36%)</b>					
<b>広告</b>					
Lamar Media Corp.	4.875%	15/01/2029	4,958	5,267,875	0.16%
Outfront Media Capital LLC/Outfront Media Capital Corp. <sup>(1)</sup>	4.25%	15/01/2029	3,502	3,482,301	0.10%
				8,750,176	0.26%
<b>航空宇宙・防衛</b>					
Kratos Defense & Security Solutions, Inc. <sup>(1)</sup>	6.50%	30/11/2025	2,277	2,390,611	0.07%
Signature Aviation US Holdings, Inc. <sup>(1)</sup>	4.00%	01/03/2028	10,760	10,986,713	0.32%
TransDigm, Inc.	5.50%	15/11/2027	24,391	25,066,631	0.74%
TransDigm, Inc. <sup>(1)</sup>	6.25%	15/03/2026	4,314	4,568,332	0.14%
Triumph Group, Inc.	5.25%	01/06/2022	2,161	2,058,352	0.06%
Triumph Group, Inc.	7.75%	15/08/2025	6,121	5,761,391	0.17%
				50,832,030	1.50%
<b>空運</b>					
American Airlines Group, Inc. <sup>(1)</sup>	3.75%	01/03/2025	2,507	1,925,301	0.06%
American Airlines Group, Inc. <sup>(1)</sup>	5.00%	01/06/2022	5,859	5,518,446	0.16%
American Airlines, Inc. <sup>(1)</sup>	11.75%	15/07/2025	8,497	9,832,728	0.29%
British Airways 2020-1 Class A Pass Through Trust <sup>(1)</sup>	4.25%	15/11/2032	2,886	3,120,355	0.09%
Delta Air Lines, Inc. <sup>(1)</sup>	7.00%	01/05/2025	7,339	8,514,985	0.25%
Delta Air Lines, Inc./SkyMiles IP Ltd. <sup>(1)</sup>	4.50%	20/10/2025	2,863	3,060,477	0.09%
Delta Air Lines, Inc./SkyMiles IP Ltd. <sup>(1)</sup>	4.75%	20/10/2028	3,754	4,162,250	0.12%
Hawaiian Brand Intellectual Property Ltd./HawaiianMiles Loyalty Ltd. <sup>(1)</sup>	5.75%	20/01/2026	3,404	3,548,719	0.10%
Mileage Plus Holdings LLC/Mileage Plus Intellectual Property Assets Ltd. <sup>(1)</sup>	6.50%	20/06/2027	9,844	10,779,088	0.32%
Spirit Loyalty Cayman Ltd./Spirit IP Cayman Ltd. <sup>(1)</sup>	8.00%	20/09/2025	4,045	4,595,120	0.14%
Transportes Aereos Portugueses SA	5.625%	02/12/2024	EUR 700	577,652	0.02%
United Airlines 2020-1 Class A Pass Through Trust	5.875%	15/10/2027	3,873	4,336,641	0.13%
				59,971,762	1.77%
<b>衣料品</b>					
Tapestry, Inc.	4.125%	15/07/2027	7,567	8,167,536	0.24%
William Carter Co. <sup>(1)</sup>	5.50%	15/05/2025	2,752	2,929,160	0.09%
William Carter Co. <sup>(1)</sup>	5.625%	15/03/2027	3,882	4,107,641	0.12%
				15,204,337	0.45%
<b>自動車製造</b>					
Allison Transmission, Inc. <sup>(1)</sup>	3.75%	30/01/2031	2,598	2,588,530	0.08%
Ford Motor Co.	4.75%	15/01/2043	7,533	7,612,504	0.23%
Ford Motor Co.	6.625%	01/10/2028	2,413	2,811,145	0.08%
Ford Motor Co.	7.45%	16/07/2031	9,091	11,630,798	0.34%
Ford Motor Co.	9.00%	22/04/2025	28,015	34,179,281	1.01%
Ford Motor Co.	9.625%	22/04/2030	6,723	9,538,549	0.28%
Ford Motor Credit Co. LLC	4.00%	13/11/2030	2,060	2,114,075	0.06%
Jaguar Land Rover Automotive PLC <sup>(1)</sup>	4.50%	01/10/2027	1,235	1,201,825	0.04%
Jaguar Land Rover Automotive PLC <sup>(1)</sup>	5.875%	15/01/2028	3,480	3,550,296	0.10%
JB Poindexter & Co., Inc. <sup>(1)</sup>	7.125%	15/04/2026	4,599	4,909,433	0.15%
Mclaren Finance PLC	5.00%	01/08/2022	GBP 8,002	10,425,193	0.31%
Mclaren Finance PLC <sup>(1)</sup>	5.75%	01/08/2022	1,105	1,069,088	0.03%
Tesla, Inc. <sup>(1)</sup>	5.30%	15/08/2025	12,927	13,456,361	0.40%
Wabash National Corp. <sup>(1)</sup>	5.50%	01/10/2025	2,582	2,643,051	0.08%
				107,730,129	3.19%
<b>自動車部品および装備品</b>					
Adient Global Holdings Ltd. <sup>(1)</sup>	4.875%	15/08/2026	4,183	4,240,516	0.13%
Adient US LLC <sup>(1)</sup>	7.00%	15/05/2026	4,128	4,499,107	0.13%
American Axle & Manufacturing, Inc.	6.875%	01/07/2028	6,010	6,328,951	0.19%
Clarios Global LP/Clarios US Finance Co.	4.375%	15/05/2026	EUR 1,456	1,829,844	0.05%
Clarios Global LP/Clarios US Finance Co. <sup>(1)</sup>	8.50%	15/05/2027	7,721	8,189,279	0.24%
Dana, Inc.	5.625%	15/06/2028	2,132	2,276,720	0.07%
Garrett LX I S.A.R.L./Garrett Borrowing LLC <sup>(2)</sup>	5.125%	15/10/2026	EUR 2,311	3,013,231	0.09%
Goodyear Tire & Rubber Co.	4.875%	15/03/2027	4,418	4,513,318	0.13%



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
IHO Verwaltungs GmbH PIK <sup>(1)</sup>	4.75%	15/09/2026	4,784	4,963,400	0.15%
Meritor, Inc. <sup>(1)</sup>	4.50%	15/12/2028	2,781	2,841,835	0.08%
Real Hero Merger Sub 2, Inc. <sup>(1)</sup>	6.25%	01/02/2029	6,741	6,928,231	0.21%
Tenneco, Inc.	5.00%	15/07/2026	8,341	7,710,212	0.23%
				57,334,644	1.70%
<b>銀行</b>					
CIT Group, Inc.	6.125%	09/03/2028	6,734	8,390,968	0.25%
Credit Suisse Group AG <sup>(1)</sup>	7.25% <sup>(3)</sup>	— <sup>(4)</sup>	5,058	5,696,800	0.17%
Macquarie Bank Ltd./London <sup>(1)</sup>	6.125% <sup>(3)</sup>	— <sup>(4)</sup>	2,271	2,448,899	0.07%
Popular, Inc.	6.125%	14/09/2023	4,332	4,685,686	0.14%
Synovus Financial Corp.	5.90% <sup>(3)</sup>	07/02/2029	6,871	7,416,139	0.22%
TC Ziraat Bankasi AS <sup>(1)</sup>	5.375%	02/03/2026	2,883	2,886,751	0.08%
Texas Capital Bank NA	5.25%	31/01/2026	1,612	1,737,171	0.05%
Türkiye Vakıflar Bankasi TAO <sup>(1)</sup>	6.50%	08/01/2026	4,492	4,656,569	0.14%
Yapi ve Kredi Bankasi AS <sup>(1)</sup>	7.875% <sup>(3)</sup>	22/01/2031	3,299	3,388,442	0.10%
				41,307,425	1.22%
<b>飲料</b>					
Bacardi Ltd. <sup>(1)</sup>	5.30%	15/05/2048	4,463	6,034,562	0.18%
<b>バイオテクノロジー</b>					
Emergent BioSolutions, Inc. <sup>(1)</sup>	3.875%	15/08/2028	4,394	4,518,856	0.13%
<b>建材</b>					
Boise Cascade Co. <sup>(1)</sup>	4.875%	01/07/2030	2,266	2,465,691	0.07%
Builders FirstSource, Inc. <sup>(1)</sup>	5.00%	01/03/2030	4,051	4,334,570	0.13%
Forterra Finance LLC/FRTA Finance Corp. <sup>(1)</sup>	6.50%	15/07/2025	5,682	6,061,984	0.18%
Griffon Corp.	5.75%	01/03/2028	4,937	5,227,049	0.16%
Masonite International Corp. <sup>(1)</sup>	5.375%	01/02/2028	1,883	2,019,141	0.06%
Masonite International Corp. <sup>(1)</sup>	5.75%	15/09/2026	1,681	1,760,528	0.05%
Patrick Industries, Inc. <sup>(1)</sup>	7.50%	15/10/2027	3,696	4,047,120	0.12%
PGT Innovations, Inc. <sup>(1)</sup>	6.75%	01/08/2026	3,113	3,311,454	0.10%
SRM Escrow Issuer LLC <sup>(1)</sup>	6.00%	01/11/2028	3,326	3,501,197	0.10%
Summit Materials LLC/Summit Materials Finance Corp. <sup>(1)</sup>	6.50%	15/03/2027	3,788	4,028,765	0.12%
				36,757,499	1.09%
<b>化学製品</b>					
Ashland LLC	6.875%	15/05/2043	2,927	3,920,116	0.12%
CF Industries, Inc.	5.15%	15/03/2034	8,940	11,016,896	0.33%
Chemours Co.	5.375%	15/05/2027	3,425	3,692,578	0.11%
Chemours Co. <sup>(1)</sup>	5.75%	15/11/2028	4,628	4,799,329	0.14%
Element Solutions, Inc. <sup>(1)</sup>	3.875%	01/09/2028	2,665	2,688,185	0.08%
Illuminate Buyer LLC/Illuminate Holdings IV, Inc. <sup>(1)</sup>	9.00%	01/07/2028	5,328	5,945,782	0.18%
Ingevity Corp. <sup>(1)</sup>	3.875%	01/11/2028	3,643	3,659,339	0.11%
Ingevity Corp. <sup>(1)</sup>	4.50%	01/02/2026	3,494	3,547,074	0.10%
Minerals Technologies, Inc. <sup>(1)</sup>	5.00%	01/07/2028	2,501	2,632,302	0.08%
Nouryon Holding BV <sup>(1)</sup>	8.00%	01/10/2026	6,027	6,410,167	0.19%
Rain CII Carbon LLC/CII Carbon Corp. <sup>(1)</sup>	7.25%	01/04/2025	3,550	3,667,558	0.11%
Rayonier AM Products, Inc. <sup>(1)</sup>	5.50%	01/06/2024	4,260	3,857,430	0.11%
Rayonier AM Products, Inc. <sup>(1)</sup>	7.625%	15/01/2026	1,893	1,985,284	0.06%
Trinseo Materials Operating SCA/Trinseo Materials Finance, Inc. <sup>(1)</sup>	5.375%	01/09/2025	2,423	2,488,118	0.07%
Tronox, Inc. <sup>(1)</sup>	6.50%	01/05/2025	1,894	2,033,683	0.06%
Tronox, Inc. <sup>(1)</sup>	6.50%	15/04/2026	2,669	2,755,742	0.08%
				65,099,583	1.93%
<b>石炭</b>					
Warrior Met Coal, Inc. <sup>(1)</sup>	8.00%	01/11/2024	8,624	8,994,573	0.27%
<b>商業サービス</b>					
Ahern Rentals, Inc. <sup>(1)</sup>	7.375%	15/05/2023	4,385	3,258,603	0.10%
Algeco Global Finance PLC <sup>(1)</sup>	8.00%	15/02/2023	2,109	2,158,804	0.06%
Allied Universal Holdco LLC/Allied Universal Finance Corp. <sup>(1)</sup>	9.75%	15/07/2027	3,224	3,514,160	0.10%
Avis Budget Car Rental LLC/Avis Budget Finance, Inc. <sup>(1)</sup>	5.25%	15/03/2025	2,195	2,199,116	0.06%
Avis Budget Car Rental LLC/Avis Budget Finance, Inc. <sup>(1)</sup>	5.75%	15/07/2027	3,177	3,236,585	0.10%
Avis Budget Car Rental LLC/Avis Budget Finance, Inc. <sup>(1)</sup>	6.375%	01/04/2024	5,432	5,510,085	0.16%
Garda World Security Corp. <sup>(1)</sup>	4.625%	15/02/2027	8,207	8,300,970	0.24%
Garda World Security Corp. <sup>(1)</sup>	9.50%	01/11/2027	2,119	2,329,183	0.07%
House of HR	7.50%	15/01/2027	EUR 3,434	4,267,922	0.13%
IPD 3 BV	5.50%	01/12/2025	EUR 2,346	2,937,815	0.09%
Legends Hospitality Holding Co. LLC/Legends Hospitality Co.-Issuer, Inc. <sup>(1)</sup>	5.00%	01/02/2026	3,403	3,464,679	0.10%
Prime Security Services Borrower LLC/Prime Finance, Inc. <sup>(1)</sup>	3.375%	31/08/2027	7,116	7,032,672	0.21%
Sabre GBLB, Inc. <sup>(1)</sup>	7.375%	01/09/2025	3,539	3,818,581	0.11%
Sabre GBLB, Inc. <sup>(1)</sup>	9.25%	15/04/2025	7,604	9,031,271	0.27%
Service Corp. International/US	4.625%	15/12/2027	1,520	1,623,094	0.05%
Shift4 Payments LLC/Shift4 Payments Finance Sub, Inc. <sup>(1)</sup>	4.625%	01/11/2026	7,902	8,257,590	0.24%
Sotheby's <sup>(1)</sup>	7.375%	15/10/2027	3,642	3,957,725	0.12%
Team Health Holdings, Inc. <sup>(1)</sup>	6.375%	01/02/2025	3,613	3,269,765	0.10%
TMS International Holding Corp. <sup>(1)</sup>	7.25%	15/08/2025	2,528	2,578,560	0.08%

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
TransJamaican Highway Ltd. <sup>(1)</sup>	5.75%	10/10/2036	3,188	3,261,722	0.10%
United Rentals North America, Inc.	4.875%	15/01/2028	5,794	6,164,816	0.18%
				90,173,718	2.67%
コンピューター					
Austin BidCo, Inc. <sup>(1)</sup>	7.125%	15/12/2028	3,022	3,137,214	0.09%
Banff Merger Sub, Inc. <sup>(1)</sup>	9.75%	01/09/2026	6,033	6,392,084	0.19%
Crowdstrike Holdings, Inc.	3.00%	15/02/2029	6,711	6,803,276	0.20%
Presidio Holdings, Inc. <sup>(1)</sup>	4.875%	01/02/2027	1,867	1,964,252	0.06%
Presidio Holdings, Inc. <sup>(1)</sup>	8.25%	01/02/2028	2,389	2,662,242	0.08%
Science Applications International Corp. <sup>(1)</sup>	4.875%	01/04/2028	2,291	2,415,218	0.07%
Western Digital Corp.	4.75%	15/02/2026	9,027	10,001,194	0.30%
				33,375,480	0.99%
化粧品・パーソナルケア製品					
Coty, Inc. <sup>(1)</sup>	6.50%	15/04/2026	2,795	2,666,430	0.08%
流通・卸売					
Avient Corp. <sup>(1)</sup>	5.75%	15/05/2025	2,185	2,321,562	0.07%
Core & Main Holdings LP PIK <sup>(1)</sup>	8.625%	15/09/2024	4,208	4,294,348	0.13%
H&E Equipment Services, Inc. <sup>(1)</sup>	3.875%	15/12/2028	6,755	6,730,682	0.20%
Univar Solutions USA, Inc./Washington <sup>(1)</sup>	5.125%	01/12/2027	3,642	3,830,255	0.11%
Wolverine Escrow LLC <sup>(1)</sup>	8.50%	15/11/2024	3,366	3,225,049	0.09%
				20,401,896	0.60%
総合金融サービス					
Advisor Group Holdings, Inc. <sup>(1)</sup>	10.75%	01/08/2027	4,217	4,693,247	0.14%
AG Issuer LLC <sup>(1)</sup>	6.25%	01/03/2028	6,164	6,456,112	0.19%
Alliance Data Systems Corp. <sup>(1)</sup>	4.75%	15/12/2024	4,826	4,907,439	0.15%
Avolon Holdings Funding Ltd. <sup>(1)</sup>	4.25%	15/04/2026	1,343	1,451,242	0.04%
Avolon Holdings Funding Ltd. <sup>(1)</sup>	5.50%	15/01/2026	2,814	3,203,242	0.09%
Fairstone Financial, Inc. <sup>(1)</sup>	7.875%	15/07/2024	4,346	4,598,155	0.14%
Global Aircraft Leasing Co. Ltd. PIK <sup>(1)</sup>	6.50%	15/09/2024	5,468	4,774,029	0.14%
Intrum AB	4.875%	15/08/2025	EUR 3,508	4,420,411	0.13%
Jerrold Finco PLC	5.25%	15/01/2027	GBP 2,616	3,568,851	0.11%
LHC3 PLC PIK	4.125%	15/08/2024	EUR 1,966	2,434,089	0.07%
Motion Finco S.A.R.L. <sup>(1)</sup>	7.00%	15/05/2025	EUR 720	909,012	0.03%
Nationstar Mortgage Holdings, Inc. <sup>(1)</sup>	5.125%	15/12/2030	5,456	5,667,420	0.17%
Nationstar Mortgage Holdings, Inc. <sup>(1)</sup>	5.50%	15/08/2028	5,947	6,151,428	0.18%
Navient Corp.	6.75%	25/06/2025	13,786	15,121,519	0.45%
Navient Corp.	6.75%	15/06/2026	14,064	15,545,150	0.46%
OneMain Finance Corp.	4.00%	15/09/2030	3,785	3,817,021	0.11%
OneMain Finance Corp.	5.375%	15/11/2029	6,676	7,360,290	0.22%
OneMain Finance Corp.	6.125%	15/03/2024	4,393	4,806,249	0.14%
OneMain Finance Corp.	7.125%	15/03/2026	9,473	11,095,299	0.33%
OneMain Finance Corp.	8.875%	01/06/2025	3,403	3,811,190	0.11%
PennyMac Financial Services, Inc. <sup>(1)</sup>	5.375%	15/10/2025	3,621	3,797,524	0.11%
PRA Group, Inc. <sup>(1)</sup>	7.375%	01/09/2025	3,393	3,645,354	0.11%
Quicken Loans LLC <sup>(1)</sup>	5.25%	15/01/2028	4,366	4,668,891	0.14%
Quicken Loans LLC/Quicken Loans Co.-Issuer, Inc. <sup>(1)</sup>	3.625%	01/03/2029	4,311	4,321,023	0.13%
Quicken Loans LLC/Quicken Loans Co.-Issuer, Inc. <sup>(1)</sup>	3.875%	01/03/2031	3,131	3,181,879	0.09%
				134,406,066	3.98%
電力					
Calpine Corp. <sup>(1)</sup>	3.75%	01/03/2031	4,974	4,844,676	0.15%
Calpine Corp. <sup>(1)</sup>	4.625%	01/02/2029	2,405	2,432,658	0.07%
Calpine Corp. <sup>(1)</sup>	5.00%	01/02/2031	9,896	10,182,984	0.30%
Clearway Energy Operating LLC <sup>(1)</sup>	4.75%	15/03/2028	5,143	5,540,554	0.17%
Clearway Energy Operating LLC	5.00%	15/09/2026	1,082	1,126,427	0.03%
DPL, Inc. <sup>(1)</sup>	4.125%	01/07/2025	5,623	6,009,581	0.18%
Elwood Energy LLC	8.159%	05/07/2026	2,232	2,388,747	0.07%
Mong Duong Finance Holdings BV <sup>(1)</sup>	5.125%	07/05/2029	3,986	4,060,455	0.12%
NextEra Energy Operating Partners LP <sup>(1)</sup>	4.50%	15/09/2027	4,630	5,150,875	0.15%
NRG Energy, Inc. <sup>(1)</sup>	5.25%	15/06/2029	8,633	9,516,285	0.28%
NRG Energy, Inc.	5.75%	15/01/2028	7,594	8,270,625	0.25%
NSG Holdings LLC/NSG Holdings, Inc. <sup>(1)</sup>	7.75%	15/12/2025	1,671	1,781,318	0.05%
Pattern Energy Operations LP/Pattern Energy Operations, Inc. <sup>(1)</sup>	4.50%	15/08/2028	5,389	5,709,511	0.17%
Pike Corp. <sup>(1)</sup>	5.50%	01/09/2028	8,472	8,768,520	0.26%
Star Energy Geothermal Darajat II/Star Energy Geothermal Salak <sup>(1)</sup>	4.85%	14/10/2038	2,440	2,732,800	0.08%
Terraform Global Operating LLC <sup>(1)</sup>	6.125%	01/03/2026	1,709	1,757,809	0.05%
				80,273,825	2.38%
電気部品・設備					
EnerSys <sup>(1)</sup>	4.375%	15/12/2027	2,840	3,029,002	0.09%
エレクトロニクス					
Itron, Inc. <sup>(1)</sup>	5.00%	15/01/2026	1,663	1,700,417	0.05%
Sensata Technologies BV <sup>(1)</sup>	5.625%	01/11/2024	2,012	2,234,578	0.07%
				3,934,995	0.12%

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>代替エネルギー源</b>					
Enviva Partners LP/Enviva Partners Finance Corp. <sup>(1)</sup>	6.50%	15/01/2026	7,964	8,405,405	0.25%
TerraForm Power Operating LLC <sup>(1)</sup>	4.75%	15/01/2030	9,612	10,330,112	0.30%
YPF Energia Electrica SA <sup>(1)</sup>	10.00%	25/07/2026	3,845	3,018,325	0.09%
				21,753,842	0.64%
<b>エンジニアリング・建設</b>					
Brundage-Bone Concrete Pumping Holdings, Inc. <sup>(1)</sup>	6.00%	01/02/2026	2,002	2,040,789	0.06%
MasTec, Inc. <sup>(1)</sup>	4.50%	15/08/2028	4,520	4,766,566	0.14%
Promontoria Holding 264 BV	6.75%	15/08/2023	EUR 2,614	2,972,698	0.09%
Weekley Homes LLC/Weekley Finance Corp. <sup>(1)</sup>	4.875%	15/09/2028	2,371	2,471,767	0.07%
				12,251,820	0.36%
<b>娯楽</b>					
Affinity Gaming <sup>(1)</sup>	6.875%	15/12/2027	7,608	8,002,665	0.24%
Bally's Corp. <sup>(1)</sup>	6.75%	01/06/2027	5,891	6,329,143	0.19%
Banjay Entertainment SASU <sup>(1)</sup>	5.375%	01/03/2025	2,337	2,393,964	0.07%
Buena Vista Gaming Authority <sup>(1)</sup>	13.00%	01/04/2023	4,729	5,163,477	0.15%
Caesars Entertainment, Inc. <sup>(1)</sup>	8.125%	01/07/2027	8,408	9,238,752	0.27%
Caesars Resort Collection LLC/CRC Finco, Inc. <sup>(1)</sup>	5.25%	15/10/2025	2,582	2,572,757	0.08%
Caesars Resort Collection LLC/CRC Finco, Inc. <sup>(1)</sup>	5.75%	01/07/2025	2,241	2,354,827	0.07%
CCM Merger, Inc. <sup>(1)</sup>	6.375%	01/05/2026	2,600	2,762,500	0.08%
Cedar Fair LP	5.25%	15/07/2029	3,332	3,340,663	0.10%
Churchill Downs, Inc. <sup>(1)</sup>	4.75%	15/01/2028	6,523	6,799,021	0.20%
CPUK Finance Ltd.	6.50%	28/08/2026	GBP 3,426	4,873,191	0.14%
Enterprise Development Authority <sup>(1)</sup>	12.00%	15/07/2024	3,705	4,177,388	0.12%
Inter Media & Communication SpA <sup>(1)</sup>	4.875%	31/12/2022	EUR 1,282	1,551,455	0.05%
International Game Technology PLC <sup>(1)</sup>	5.25%	15/01/2029	5,180	5,537,964	0.16%
Live Nation Entertainment, Inc. <sup>(1)</sup>	3.75%	15/01/2028	3,086	3,119,437	0.09%
Live Nation Entertainment, Inc. <sup>(1)</sup>	4.75%	15/10/2027	5,329	5,350,662	0.16%
Merlin Entertainments Ltd. <sup>(1)</sup>	5.75%	15/06/2026	2,451	2,551,638	0.08%
Mohegan Gaming & Entertainment <sup>(1)</sup>	7.875%	15/10/2024	3,911	4,002,909	0.12%
Mohegan Gaming & Entertainment <sup>(1)</sup>	8.00%	01/02/2026	5,867	5,805,191	0.17%
Penn National Gaming, Inc. <sup>(1)</sup>	5.625%	15/01/2027	8,897	9,371,655	0.28%
Scientific Games International, Inc. <sup>(1)</sup>	7.00%	15/05/2028	3,473	3,687,249	0.11%
Scientific Games International, Inc. <sup>(1)</sup>	7.25%	15/11/2029	5,124	5,529,770	0.16%
Scientific Games International, Inc. <sup>(1)</sup>	8.625%	01/07/2025	2,158	2,336,035	0.07%
Vail Resorts, Inc. <sup>(1)</sup>	6.25%	15/05/2025	3,903	4,151,816	0.12%
				111,004,129	3.28%
<b>環境管理</b>					
Stericycle, Inc. <sup>(1)</sup>	3.875%	15/01/2029	2,034	2,092,478	0.06%
<b>食品</b>					
Albertsons Cos, Inc./Safeway, Inc./New Albertsons LP/Albertsons LLC <sup>(1)</sup>	4.875%	15/02/2030	7,017	7,506,721	0.22%
Arcor SAIC <sup>(1)</sup>	6.00%	06/07/2023	3,053	2,858,615	0.08%
Chobani LLC/Chobani Finance Corp., Inc. <sup>(1)</sup>	4.625%	15/11/2028	8,833	9,031,742	0.27%
Chobani LLC/Chobani Finance Corp., Inc. <sup>(1)</sup>	7.50%	15/04/2025	5,656	5,857,438	0.17%
FAGE International SA/FAGE USA Dairy Industry, Inc. <sup>(1)</sup>	5.625%	15/08/2026	7,793	8,035,051	0.24%
Fresh Market, Inc. <sup>(1)</sup>	9.75%	01/05/2023	6,094	6,288,246	0.19%
JBS USA LUX SA/JBS USA Finance, Inc. <sup>(1)</sup>	6.75%	15/02/2028	4,320	4,773,686	0.14%
Kraft Heinz Foods Co.	4.375%	01/06/2046	15,506	16,537,467	0.49%
Kraft Heinz Foods Co.	4.875%	01/10/2049	15,160	17,180,613	0.51%
Kraft Heinz Foods Co.	5.00%	04/06/2042	8,260	9,559,820	0.28%
SEG Holding LLC/SEG Finance Corp. <sup>(1)</sup>	5.625%	15/10/2028	4,684	5,004,854	0.15%
Tonon Luxembourg SA PIK <sup>(1)</sup>	6.50%	31/10/2024	60	27	0.00%
Ulker Biskuvi Sanayi AS <sup>(1)</sup>	6.95%	30/10/2025	6,213	6,754,277	0.20%
				99,388,557	2.94%
<b>林産業・製紙</b>					
Resolute Forest Products, Inc. <sup>(1)</sup>	4.875%	01/03/2026	3,235	3,222,869	0.09%
<b>手工具・工作機械</b>					
Apex Tool Group LLC/BC Mountain Finance, Inc. <sup>(1)</sup>	9.00%	15/02/2023	3,037	2,999,038	0.09%
<b>ヘルスケアー製品</b>					
Ortho-Clinical Diagnostics, Inc./Ortho-Clinical Diagnostics SA <sup>(1)</sup>	7.25%	01/02/2028	2,985	3,199,547	0.09%
<b>ヘルスケアーサービス</b>					
Acadia Healthcare Co., Inc. <sup>(1)</sup>	5.00%	15/04/2029	2,682	2,829,510	0.08%
Acadia Healthcare Co., Inc. <sup>(1)</sup>	5.50%	01/07/2028	1,805	1,925,709	0.06%
AHP Health Partners, Inc. <sup>(1)</sup>	9.75%	15/07/2026	2,734	3,003,463	0.09%
Air Methods Corp. <sup>(1)</sup>	8.00%	15/05/2025	3,615	3,293,789	0.10%
Akumin, Inc. <sup>(1)</sup>	7.00%	01/11/2025	8,479	8,934,746	0.26%
Catalent Pharma Solutions, Inc. <sup>(1)</sup>	5.00%	15/07/2027	2,511	2,650,210	0.08%
Centene Corp.	3.00%	15/10/2030	5,000	5,236,000	0.16%
Centene Corp.	3.375%	15/02/2030	13,062	13,702,887	0.41%
Centene Corp.	4.625%	15/12/2029	8,398	9,321,780	0.28%
Charles River Laboratories International, Inc. <sup>(1)</sup>	4.25%	01/05/2028	3,256	3,432,443	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
DaVita, Inc. <sup>(1)</sup>	3.75%	15/02/2031	8,958	8,902,013	0.26%
Encompass Health Corp.	4.50%	01/02/2028	5,297	5,524,453	0.16%
Global Medical Response, Inc. <sup>(1)</sup>	6.50%	01/10/2025	5,643	5,837,684	0.17%
Hadrian Merger Sub, Inc. <sup>(1)</sup>	8.50%	01/05/2026	8,224	8,561,677	0.25%
HCA, Inc.	5.50%	15/06/2047	6,636	8,612,997	0.26%
HCA, Inc.	5.875%	01/02/2029	10,819	12,904,903	0.38%
HCA, Inc.	7.50%	15/12/2023	8,151	9,383,839	0.28%
HCA, Inc.	7.69%	15/06/2025	115	138,850	0.00%
HCA, Inc.	8.36%	15/04/2024	447	526,342	0.02%
Legacy LifePoint Health LLC <sup>(1)</sup>	4.375%	15/02/2027	6,223	6,355,239	0.19%
MEDNAX, Inc. <sup>(1)</sup>	6.25%	15/01/2027	5,356	5,737,722	0.17%
ModivCare, Inc. <sup>(1)</sup>	5.875%	15/11/2025	2,498	2,652,564	0.08%
Molina Healthcare, Inc. <sup>(1)</sup>	3.875%	15/11/2030	6,298	6,746,733	0.20%
Radiology Partners, Inc. <sup>(1)</sup>	9.25%	01/02/2028	6,542	7,171,602	0.21%
Rede D'or Finance S.A.R.L. <sup>(1)</sup>	4.95%	17/01/2028	3,487	3,689,281	0.11%
RegionalCare Hospital Partners Holdings, Inc./LifePoint Health, Inc. <sup>(1)</sup>	9.75%	01/12/2026	2,037	2,225,015	0.07%
RP Escrow Issuer LLC <sup>(1)</sup>	5.25%	15/12/2025	4,431	4,602,701	0.14%
Select Medical Corp. <sup>(1)</sup>	6.25%	15/08/2026	9,525	10,192,131	0.30%
Surgery Center Holdings, Inc. <sup>(1)</sup>	10.00%	15/04/2027	2,853	3,157,914	0.09%
Tenet Healthcare Corp. <sup>(1)</sup>	6.125%	01/10/2028	12,422	12,997,884	0.38%
Tenet Healthcare Corp. <sup>(1)</sup>	6.25%	01/02/2027	14,910	15,727,068	0.47%
Tenet Healthcare Corp.	6.75%	15/06/2023	5,749	6,243,414	0.18%
US Renal Care, Inc. <sup>(1)</sup>	10.625%	15/07/2027	4,970	5,451,469	0.16%
				207,674,032	6.15%
持株会社-総合					
VistaJet Malta Finance PLC/XO Management Holding, Inc. <sup>(1)</sup>	10.50%	01/06/2024	4,637	4,752,925	0.14%
住宅建築					
Ashton Woods USA LLC/Ashton Woods Finance Co. <sup>(1)</sup>	6.75%	01/08/2025	1,182	1,236,543	0.04%
Beazer Homes USA, Inc.	7.25%	15/10/2029	5,161	5,806,125	0.17%
Brookfield Residential Properties, Inc./Brookfield Residential US Corp. <sup>(1)</sup>	4.875%	15/02/2030	3,984	4,089,815	0.12%
Century Communities, Inc.	6.75%	01/06/2027	5,032	5,403,286	0.16%
Forestar Group, Inc. <sup>(1)</sup>	5.00%	01/03/2028	4,370	4,565,973	0.14%
Installed Building Products, Inc. <sup>(1)</sup>	5.75%	01/02/2028	5,107	5,457,136	0.16%
KB Home	4.80%	15/11/2029	4,734	5,223,188	0.15%
LGI Homes, Inc. <sup>(1)</sup>	6.875%	15/07/2026	6,830	7,231,262	0.21%
Mattamy Group Corp. <sup>(1)</sup>	4.625%	01/03/2030	3,779	3,927,212	0.12%
New Home Co., Inc. <sup>(1)</sup>	7.25%	15/10/2025	4,400	4,559,500	0.14%
Picasso Finance Sub, Inc. <sup>(1)</sup>	6.125%	15/06/2025	1,623	1,734,435	0.05%
PulteGroup, Inc.	5.00%	15/01/2027	4,254	5,063,387	0.15%
PulteGroup, Inc.	6.375%	15/05/2033	5,348	7,286,650	0.22%
PulteGroup, Inc.	7.875%	15/06/2032	835	1,235,800	0.04%
Shea Homes LP/Shea Homes Funding Corp. <sup>(1)</sup>	4.75%	15/02/2028	5,050	5,185,719	0.15%
Shea Homes LP/Shea Homes Funding Corp. <sup>(1)</sup>	4.75%	01/04/2029	3,709	3,829,543	0.11%
Taylor Morrison Communities, Inc. <sup>(1)</sup>	5.125%	01/08/2030	2,515	2,762,476	0.08%
Taylor Morrison Communities, Inc. <sup>(1)</sup>	6.625%	15/07/2027	3,016	3,264,820	0.10%
Toll Brothers Finance Corp.	4.35%	15/02/2028	8,551	9,522,052	0.28%
Toll Brothers Finance Corp.	4.875%	15/03/2027	875	1,008,438	0.03%
Tri Pointe Homes, Inc.	5.25%	01/06/2027	4,789	5,217,903	0.15%
Tri Pointe Homes, Inc.	5.70%	15/06/2028	2,105	2,368,125	0.07%
Williams Scotsman International, Inc. <sup>(1)</sup>	4.625%	15/08/2028	2,897	2,989,342	0.09%
Winnebago Industries, Inc. <sup>(1)</sup>	6.25%	15/07/2028	3,443	3,716,288	0.11%
				102,685,018	3.04%
生活雑貨・家庭用品					
Central Garden & Pet Co.	4.125%	15/10/2030	4,634	4,853,096	0.14%
家庭用品					
CD&R Smokey Buyer, Inc. <sup>(1)</sup>	6.75%	15/07/2025	72	77,310	0.00%
Newell Brands, Inc.	5.875%	01/04/2036	6,626	8,149,980	0.24%
Scotts Miracle-Gro Co.	4.50%	15/10/2029	1,829	1,967,373	0.06%
				10,194,663	0.30%
保険					
Alliant Holdings Intermediate LLC/Alliant Holdings Co-Issuer <sup>(1)</sup>	6.75%	15/10/2027	3,320	3,516,511	0.11%
Ardonagh Midco 2 PLC PIK <sup>(1)</sup>	11.50%	15/01/2027	4,463	4,831,967	0.14%
				8,348,478	0.25%
インターネット					
ANGI Group LLC <sup>(1)</sup>	3.875%	15/08/2028	3,071	3,065,242	0.09%
Arches Buyer, Inc. <sup>(1)</sup>	6.125%	01/12/2028	1,560	1,601,925	0.05%
B2W Digital Lux S.A.R.L. <sup>(1)</sup>	4.375%	20/12/2030	2,815	2,917,044	0.09%
Cablevision Lightpath LLC <sup>(1)</sup>	3.875%	15/09/2027	4,862	4,892,874	0.14%
Cablevision Lightpath LLC <sup>(1)</sup>	5.625%	15/09/2028	2,893	2,970,749	0.09%
eDreams ODIGEO SA	5.50%	01/09/2023	EUR 5,631	6,418,253	0.19%
Go Daddy Operating Co. LLC/GD Finance Co., Inc. <sup>(1)</sup>	5.25%	01/12/2027	3,219	3,397,365	0.10%
GrubHub Holdings, Inc. <sup>(1)</sup>	5.50%	01/07/2027	11,439	12,053,846	0.36%
Match Group Holdings II LLC <sup>(1)</sup>	4.125%	01/08/2030	9,411	9,725,516	0.29%

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
Match Group Holdings II LLC <sup>(1)</sup>	5.00%	15/12/2027	2,554	2,704,124	0.08%
MercadoLibre, Inc.	2.375%	14/01/2026	2,231	2,250,521	0.07%
MercadoLibre, Inc.	3.125%	14/01/2031	1,970	1,981,111	0.06%
Netflix, Inc.	3.625%	15/05/2027	EUR 6,278	8,857,019	0.26%
Netflix, Inc.	3.625%	15/06/2030	EUR 2,866	4,232,198	0.12%
Netflix, Inc.	3.875%	15/11/2029	EUR 9,607	14,308,286	0.42%
Netflix, Inc. <sup>(1)</sup>	3.875%	15/11/2029	EUR 1,000	1,489,360	0.04%
Netflix, Inc.	4.625%	15/05/2029	EUR 10,459	16,194,103	0.48%
Netflix, Inc.	4.875%	15/04/2028	7,469	8,755,162	0.26%
Netflix, Inc. <sup>(1)</sup>	4.875%	15/06/2030	10,562	12,852,634	0.38%
Northwest Fiber LLC/Northwest Fiber Finance Sub, Inc. <sup>(1)</sup>	10.75%	01/06/2028	2,925	3,327,187	0.10%
Uber Technologies, Inc. <sup>(1)</sup>	6.25%	15/01/2028	5,591	6,017,314	0.18%
Uber Technologies, Inc. <sup>(1)</sup>	7.50%	15/09/2027	2,314	2,539,638	0.07%
Uber Technologies, Inc. <sup>(1)</sup>	8.00%	01/11/2026	8,165	8,826,365	0.26%
United Group BV	3.625%	15/02/2028	EUR 6,855	8,119,228	0.24%
VeriSign, Inc.	5.25%	01/04/2025	1,088	1,230,120	0.04%
				150,727,184	4.46%
<b>鉄・鉄鋼</b>					
Baffinland Iron Mines Corp./Baffinland Iron Mines LP <sup>(1)</sup>	8.75%	15/07/2026	4,174	4,533,235	0.14%
Cleveland-Cliffs, Inc.	5.875%	01/06/2027	7,830	8,133,413	0.24%
United States Steel Corp.	6.65%	01/06/2037	5,729	5,467,156	0.16%
				18,133,804	0.54%
<b>レジャー</b>					
Carnival Corp. <sup>(1)</sup>	7.625%	01/03/2026	1,836	1,945,013	0.06%
Carnival Corp. <sup>(1)</sup>	9.875%	01/08/2027	6,829	7,849,082	0.23%
Carnival Corp. <sup>(1)</sup>	11.50%	01/04/2023	7,246	8,231,782	0.24%
Dometic Group AB	3.00%	08/05/2026	EUR 2,307	2,922,910	0.09%
Life Time, Inc. <sup>(1)</sup>	5.75%	15/01/2026	5,956	6,027,472	0.18%
NCL Corp. Ltd. <sup>(1)</sup>	3.625%	15/12/2024	3,286	2,914,271	0.09%
NCL Corp. Ltd. <sup>(1)</sup>	12.25%	15/05/2024	2,760	3,216,835	0.09%
Pinnacle Bidco PLC	6.375%	15/02/2025	GBP 4,739	6,426,640	0.19%
Royal Caribbean Cruises Ltd.	3.70%	15/03/2028	3,595	3,143,378	0.09%
Royal Caribbean Cruises Ltd. <sup>(1)</sup>	9.125%	15/06/2023	5,650	6,102,000	0.18%
Royal Caribbean Cruises Ltd. <sup>(1)</sup>	11.50%	01/06/2025	3,963	4,574,412	0.14%
Viking Cruises Ltd. <sup>(1)</sup>	13.00%	15/05/2025	2,574	3,000,975	0.09%
				56,354,770	1.67%
<b>宿泊施設</b>					
Boyd Gaming Corp.	4.75%	01/12/2027	7,131	7,321,398	0.22%
Boyd Gaming Corp.	6.00%	15/08/2026	1,804	1,869,647	0.05%
Genting New York LLC/GENNY Capital, Inc. <sup>(1)</sup>	3.30%	15/02/2026	2,068	2,082,750	0.06%
Hilton Domestic Operating Co., Inc.	4.875%	15/01/2030	10,991	11,868,082	0.35%
Hilton Domestic Operating Co., Inc.	5.125%	01/05/2026	2,190	2,274,479	0.07%
Marriott Ownership Resorts, Inc.	4.75%	15/01/2028	2,440	2,466,986	0.07%
Melco Resorts Finance Ltd. <sup>(1)</sup>	5.75%	21/07/2028	4,604	4,899,001	0.14%
MGM Resorts International	4.625%	01/09/2026	5,493	5,736,752	0.17%
MGM Resorts International	5.50%	15/04/2027	3,914	4,244,244	0.13%
Sugarhouse HSP Gaming Prop Mezz LP/Sugarhouse HSP Gaming Finance Corp. <sup>(1)</sup>	5.875%	15/05/2025	5,505	5,414,966	0.16%
Wyndham Destinations, Inc.	6.00%	01/04/2027	3,091	3,424,210	0.10%
Wyndham Destinations, Inc. <sup>(1)</sup>	6.625%	31/07/2026	5,532	6,185,053	0.18%
Wynn Las Vegas LLC/Wynn Las Vegas Capital Corp. <sup>(1)</sup>	5.25%	15/05/2027	4,988	5,070,202	0.15%
Wynn Macau Ltd. <sup>(1)</sup>	5.125%	15/12/2029	6,988	7,060,064	0.21%
Wynn Macau Ltd. <sup>(1)</sup>	5.50%	01/10/2027	1,480	1,535,500	0.05%
Wynn Macau Ltd. <sup>(1)</sup>	5.625%	26/08/2028	946	974,687	0.03%
				72,428,021	2.14%
<b>機械-総合</b>					
ATS Automation Tooling Systems, Inc. <sup>(1)</sup>	4.125%	15/12/2028	3,291	3,338,308	0.10%
Clark Equipment Co. <sup>(1)</sup>	5.875%	01/06/2025	3,094	3,281,574	0.10%
GrafTech Finance, Inc. <sup>(1)</sup>	4.625%	15/12/2028	3,181	3,224,739	0.10%
Sofima Holding SPA	3.75%	15/01/2028	EUR 1,657	2,025,017	0.06%
Stevens Holding Co., Inc. <sup>(1)</sup>	6.125%	01/10/2026	3,748	4,097,164	0.12%
Vertical Holdco GmbH <sup>(1)</sup>	7.625%	15/07/2028	5,108	5,519,832	0.16%
Vertical Midco GmbH	4.375%	15/07/2027	EUR 908	1,156,769	0.03%
Vertical US Newco, Inc. <sup>(1)</sup>	5.25%	15/07/2027	8,615	9,016,545	0.27%
				31,659,948	0.94%
<b>メディア</b>					
AMC Networks, Inc.	4.75%	01/08/2025	11,306	11,662,195	0.34%
Belo Corp.	7.25%	15/09/2027	2,003	2,355,648	0.07%
Block Communications, Inc. <sup>(1)</sup>	4.875%	01/03/2028	8,594	8,904,200	0.26%
Cable One, Inc. <sup>(1)</sup>	4.00%	15/11/2030	2,456	2,524,412	0.07%
CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp. <sup>(1)</sup>	4.75%	01/03/2030	19,267	20,518,777	0.61%
CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp. <sup>(1)</sup>	5.00%	01/02/2028	3,950	4,153,425	0.12%
CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp. <sup>(1)</sup>	5.125%	01/05/2027	13,338	14,042,180	0.42%
Clear Channel Worldwide Holdings, Inc.	9.25%	15/02/2024	7,770	8,097,000	0.24%
CSC Holdings LLC <sup>(1)</sup>	5.75%	15/01/2030	14,029	15,076,966	0.45%

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
CSC Holdings LLC <sup>(1)</sup>	6.50%	01/02/2029	6,074	6,770,566	0.20%
Diamond Sports Group LLC/Diamond Sports Finance Co. <sup>(1)</sup>	5.375%	15/08/2026	8,997	7,276,324	0.22%
Diamond Sports Group LLC/Diamond Sports Finance Co. <sup>(1)</sup>	6.625%	15/08/2027	5,828	3,708,065	0.11%
DISH DBS Corp.	7.75%	01/07/2026	10,724	11,648,301	0.34%
Entercom Media Corp. <sup>(1)</sup>	6.50%	01/05/2027	4,864	5,002,916	0.15%
EW Scripps Co. <sup>(1)</sup>	5.125%	15/05/2025	5,363	5,480,316	0.16%
Gray Television, Inc. <sup>(1)</sup>	7.00%	15/05/2027	5,124	5,606,681	0.17%
iHeartCommunications, Inc. <sup>(1)</sup>	4.75%	15/01/2028	4,450	4,552,083	0.13%
LCPR Senior Secured Financing DAC <sup>(1)</sup>	6.75%	15/10/2027	1,685	1,813,869	0.05%
Nexstar Broadcasting, Inc. <sup>(1)</sup>	5.625%	15/07/2027	9,136	9,711,796	0.29%
Radiate Holdco LLC/Radiate Finance, Inc. <sup>(1)</sup>	4.50%	15/09/2026	5,561	5,674,278	0.17%
Radiate Holdco LLC/Radiate Finance, Inc. <sup>(1)</sup>	6.50%	15/09/2028	4,407	4,646,631	0.14%
Sirius XM Radio, Inc. <sup>(1)</sup>	5.00%	01/08/2027	1,684	1,772,410	0.05%
Sirius XM Radio, Inc. <sup>(1)</sup>	5.50%	01/07/2029	3,726	4,061,340	0.12%
Univision Communications, Inc. <sup>(1)</sup>	5.125%	15/02/2025	2,230	2,246,279	0.07%
Urban One, Inc. <sup>(1)</sup>	7.375%	01/02/2028	6,144	6,215,332	0.18%
Virgin Media Secured Finance PLC <sup>(1)</sup>	5.50%	15/05/2029	13,313	14,307,481	0.42%
VTR Finance NV <sup>(1)</sup>	6.375%	15/07/2028	2,070	2,248,072	0.07%
Ziggo BV <sup>(1)</sup>	5.50%	15/01/2027	7,008	7,318,104	0.22%
				197,395,647	5.84%
<b>金属製品</b>					
Hillman Group, Inc. <sup>(1)</sup>	6.375%	15/07/2022	2,516	2,513,446	0.08%
Park-Ohio Industries, Inc.	6.625%	15/04/2027	2,770	2,790,803	0.08%
				5,304,249	0.16%
<b>鉱業</b>					
Alcoa Nederland Holding BV <sup>(1)</sup>	5.50%	15/12/2027	2,522	2,714,983	0.08%
Coeur Mining, Inc.	5.875%	01/06/2024	5,067	5,136,139	0.15%
Compass Minerals International, Inc. <sup>(1)</sup>	4.875%	15/07/2024	1,628	1,690,914	0.05%
Compass Minerals International, Inc. <sup>(1)</sup>	6.75%	01/12/2027	2,592	2,784,301	0.08%
First Quantum Minerals Ltd. <sup>(1)</sup>	6.875%	15/10/2027	4,916	5,308,936	0.16%
FMG Resources August 2006 Pty Ltd. <sup>(1)</sup>	4.50%	15/09/2027	17,351	19,089,223	0.56%
Freeport-McMoRan, Inc.	4.125%	01/03/2028	4,338	4,570,842	0.14%
Freeport-McMoRan, Inc.	4.25%	01/03/2030	13,413	14,553,105	0.43%
Freeport-McMoRan, Inc.	4.375%	01/08/2028	1,865	1,979,791	0.06%
Freeport-McMoRan, Inc.	5.25%	01/09/2029	7,219	8,061,385	0.24%
Freeport-McMoRan, Inc.	5.45%	15/03/2043	11,206	14,028,343	0.41%
Hecla Mining Co.	7.25%	15/02/2028	7,742	8,380,715	0.25%
Hudbay Minerals, Inc. <sup>(1)</sup>	6.125%	01/04/2029	2,810	2,985,625	0.09%
Kaiser Aluminum Corp. <sup>(1)</sup>	4.625%	01/03/2028	4,764	4,922,212	0.15%
Kaiser Aluminum Corp. <sup>(1)</sup>	6.50%	01/05/2025	2,041	2,183,870	0.06%
Nexa Resources SA <sup>(1)</sup>	5.375%	04/05/2027	2,125	2,330,594	0.07%
Taseko Mines Ltd. <sup>(1)</sup>	7.00%	15/02/2026	4,113	4,102,718	0.12%
				104,823,696	3.10%
<b>その他製造</b>					
Amsted Industries, Inc. <sup>(1)</sup>	4.625%	15/05/2030	2,615	2,747,384	0.08%
Amsted Industries, Inc. <sup>(1)</sup>	5.625%	01/07/2027	2,719	2,878,224	0.09%
FXI Holdings, Inc. <sup>(1)</sup>	7.875%	01/11/2024	2,688	2,728,320	0.08%
General Electric Co.	3.554% <sup>(5)</sup>	— <sup>(4)</sup>	8,354	7,901,130	0.23%
Hillenbrand, Inc.	5.75%	15/06/2025	2,050	2,207,594	0.07%
				18,462,652	0.55%
<b>オフィス・ビジネス備品</b>					
CDW LLC/CDW Finance Corp.	4.125%	01/05/2025	881	914,588	0.03%
CDW LLC/CDW Finance Corp.	5.50%	01/12/2024	973	1,074,557	0.03%
				1,989,145	0.06%
<b>石油・ガス</b>					
Aethon United BR LP/Aethon United Finance Corp. <sup>(1)</sup>	8.25%	15/02/2026	6,060	6,211,500	0.18%
Afren PLC <sup>(1) (2)</sup>	6.625%	09/12/2020	195	705	0.00%
American Energy- Permian Basin LLC <sup>(1) (2)</sup>	12.00%	01/10/2024	660	5,775	0.00%
Antero Resources Corp. <sup>(1)</sup>	7.625%	01/02/2029	2,386	2,443,419	0.07%
Apache Corp.	4.375%	15/10/2028	16,025	15,978,947	0.47%
Apache Corp.	4.75%	15/04/2043	7,499	7,135,298	0.21%
Apache Corp.	5.10%	01/09/2040	6,117	6,205,299	0.18%
California Resources Corp. <sup>(1)</sup>	7.125%	01/02/2026	3,627	3,602,064	0.11%
Callon Petroleum Co. <sup>(1)</sup>	9.00%	01/04/2025	6,846	6,543,407	0.19%
Cenovus Energy, Inc.	5.375%	15/07/2025	2,464	2,785,738	0.08%
Cenovus Energy, Inc.	5.40%	15/06/2047	4,783	5,608,681	0.17%
Centennial Resource Production LLC <sup>(1)</sup>	5.375%	15/01/2026	14,624	12,311,580	0.36%
Centennial Resource Production LLC <sup>(1)</sup>	6.875%	01/04/2027	3,299	2,871,532	0.08%
CNX Resources Corp. <sup>(1)</sup>	6.00%	15/01/2029	2,813	2,912,369	0.09%
Comstock Resources, Inc. <sup>(1)</sup>	7.50%	15/05/2025	3,734	3,825,016	0.11%
Continental Resources, Inc.	4.375%	15/01/2028	6,308	6,440,720	0.19%
Continental Resources, Inc. <sup>(1)</sup>	5.75%	15/01/2031	7,107	7,703,988	0.23%
CrownRock LP/CrownRock Finance, Inc. <sup>(1)</sup>	5.625%	15/10/2025	5,505	5,488,595	0.16%
Diamondback Energy, Inc.	3.50%	01/12/2029	4,930	5,241,921	0.16%

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
Endeavor Energy Resources LP/EER Finance, Inc. <sup>(1)</sup>	5.50%	30/01/2026	1,970	2,043,875	0.06%
Endeavor Energy Resources LP/EER Finance, Inc. <sup>(1)</sup>	5.75%	30/01/2028	8,227	8,732,960	0.26%
EQT Corp.	5.00%	15/01/2029	2,486	2,709,740	0.08%
EQT Corp.	7.875%	01/02/2025	7,827	9,234,647	0.27%
EQT Corp.	8.75%	01/02/2030	5,435	6,937,614	0.21%
Hilcorp Energy I LP/Hilcorp Finance Co. <sup>(1)</sup>	5.75%	01/02/2029	3,250	3,310,759	0.10%
Hilcorp Energy I LP/Hilcorp Finance Co. <sup>(1)</sup>	6.00%	01/02/2031	1,147	1,166,356	0.03%
Hilcorp Energy I LP/Hilcorp Finance Co. <sup>(1)</sup>	6.25%	01/11/2028	1,800	1,905,228	0.06%
Indigo Natural Resources LLC <sup>(1)</sup>	5.375%	01/02/2029	4,341	4,297,590	0.13%
Indigo Natural Resources LLC <sup>(1)</sup>	6.875%	15/02/2026	5,177	5,377,350	0.16%
Laredo Petroleum, Inc.	10.125%	15/01/2028	8,072	7,038,784	0.21%
Magnolia Oil & Gas Operating LLC/Magnolia Oil & Gas Finance Corp. <sup>(1)</sup>	6.00%	01/08/2026	10,773	11,220,080	0.33%
Matador Resources Co.	5.875%	15/09/2026	10,144	9,700,200	0.29%
MEG Energy Corp. <sup>(1)</sup>	5.875%	01/02/2029	4,903	4,878,485	0.14%
MEG Energy Corp. <sup>(1)</sup>	7.00%	31/03/2024	10,311	10,465,149	0.31%
MEG Energy Corp. <sup>(1)</sup>	7.125%	01/02/2027	13,100	13,550,313	0.40%
Murphy Oil Corp.	5.875%	01/12/2027	11,458	10,903,891	0.32%
Murphy Oil Corp.	6.875%	15/08/2024	2,841	2,780,629	0.08%
Nabors Industries Ltd. <sup>(1)</sup>	7.25%	15/01/2026	5,276	4,286,354	0.13%
Occidental Petroleum Corp.	3.50%	15/08/2029	4,367	4,057,467	0.12%
Occidental Petroleum Corp.	6.125%	01/01/2031	20,121	21,925,854	0.65%
Occidental Petroleum Corp.	7.50%	01/05/2031	1,360	1,570,800	0.05%
Patterson-UTI Energy, Inc.	3.95%	01/02/2028	6,327	5,786,465	0.17%
PBF Holding Co. LLC/PBF Finance Corp. <sup>(1)</sup>	9.25%	15/05/2025	586	566,120	0.02%
PDC Energy, Inc.	5.75%	15/05/2026	4,931	5,029,521	0.15%
PDC Energy, Inc.	6.125%	15/09/2024	2,582	2,638,998	0.08%
Precision Drilling Corp.	5.25%	15/11/2024	232	214,165	0.01%
Precision Drilling Corp. <sup>(1)</sup>	7.125%	15/01/2026	7,024	6,830,840	0.20%
Precision Drilling Corp.	7.75%	15/12/2023	1,262	1,259,634	0.04%
Range Resources Corp.	4.875%	15/05/2025	5,482	5,373,360	0.16%
Range Resources Corp.	5.00%	15/03/2023	2,534	2,545,910	0.08%
Seven Generations Energy Ltd. <sup>(1)</sup>	5.375%	30/09/2025	5,146	5,240,755	0.15%
SM Energy Co.	5.625%	01/06/2025	3,625	3,287,422	0.10%
SM Energy Co.	6.125%	15/11/2022	3,066	2,987,434	0.09%
SM Energy Co.	6.625%	15/01/2027	743	663,128	0.02%
SM Energy Co.	6.75%	15/09/2026	8,357	7,557,862	0.22%
Southwestern Energy Co.	6.45%	23/01/2025	4,104	4,309,200	0.13%
Southwestern Energy Co.	8.375%	15/09/2028	5,604	6,007,376	0.18%
Transocean Guardian Ltd. <sup>(1)</sup>	5.875%	15/01/2024	10,389	9,213,323	0.27%
Transocean Sentry Ltd. <sup>(1)</sup>	5.375%	15/05/2023	860	788,858	0.02%
Viper Energy Partners LP <sup>(1)</sup>	5.375%	01/11/2027	6,404	6,736,208	0.20%
				328,447,258	9.72%
石油・ガスサービス					
ChampionX Corp.	6.375%	01/05/2026	4,772	5,022,816	0.15%
Oceaneering International, Inc.	4.65%	15/11/2024	6,251	5,903,288	0.17%
Oceaneering International, Inc.	6.00%	01/02/2028	7,488	6,977,880	0.21%
TechnipFMC PLC <sup>(1)</sup>	6.50%	01/02/2026	3,308	3,448,833	0.10%
Transocean Proteus Ltd. <sup>(1)</sup>	6.25%	01/12/2024	2,889	2,665,103	0.08%
USA Compression Partners LP/USA Compression Finance Corp.	6.875%	01/09/2027	5,448	5,784,087	0.17%
				29,802,007	0.88%
包装・容器					
Ball Corp.	2.875%	15/08/2030	8,533	8,503,561	0.25%
Ball Corp.	4.875%	15/03/2026	2,200	2,472,514	0.07%
CANPACK SA/Eastern PA Land Investment Holding LLC	2.375%	01/11/2027	EUR 1,615	2,023,300	0.06%
CANPACK SA/Eastern PA Land Investment Holding LLC <sup>(1)</sup>	3.125%	01/11/2025	2,000	2,035,000	0.06%
Intelligent Packaging Ltd. Finco, Inc./Intelligent Packaging Ltd. Co-Issuer LLC <sup>(1)</sup>	6.00%	15/09/2028	4,566	4,722,956	0.14%
Intertape Polymer Group, Inc. <sup>(1)</sup>	7.00%	15/10/2026	3,137	3,321,267	0.10%
Pactiv LLC	7.95%	15/12/2025	2,000	2,270,000	0.07%
Sealed Air Corp. <sup>(1)</sup>	6.875%	15/07/2033	1,522	2,015,585	0.06%
Trivium Packaging Finance BV <sup>(1)</sup>	8.50%	15/08/2027	1,667	1,813,771	0.05%
				29,177,954	0.86%
医薬品					
Herbalife Nutrition Ltd./HLF Financing, Inc. <sup>(1)</sup>	7.875%	01/09/2025	2,348	2,562,255	0.08%
Horizon Therapeutics USA, Inc. <sup>(1)</sup>	5.50%	01/08/2027	10,578	11,283,447	0.33%
				13,845,702	0.41%
パイプライン					
Antero Midstream Partners LP/Antero Midstream Finance Corp. <sup>(1)</sup>	7.875%	15/05/2026	5,989	6,420,208	0.19%
Blue Racer Midstream LLC/Blue Racer Finance Corp. <sup>(1)</sup>	7.625%	15/12/2025	2,796	2,963,774	0.09%
Buckeye Partners LP	3.95%	01/12/2026	8,330	8,411,551	0.25%
Buckeye Partners LP	4.125%	01/12/2027	4,115	4,222,710	0.12%
Buckeye Partners LP	6.375% <sup>(3)</sup>	22/01/2078	6,341	4,959,803	0.15%
EnLink Midstream LLC <sup>(1)</sup>	5.625%	15/01/2028	1,903	1,903,000	0.06%
New Fortress Energy, Inc. <sup>(1)</sup>	6.75%	15/09/2025	5,922	6,134,422	0.18%
NGPL PipeCo LLC <sup>(1)</sup>	4.875%	15/08/2027	2,372	2,744,761	0.08%
Northrivers Midstream Finance LP <sup>(1)</sup>	5.625%	15/02/2026	8,095	8,302,677	0.25%

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
Rattler Midstream LP <sup>(1)</sup>	5.625%	15/07/2025	2,250	2,361,094	0.07%
Targa Resources Partners LP/Targa Resources Partners Finance Corp. <sup>(1)</sup>	4.00%	15/01/2032	1,884	1,869,870	0.06%
Targa Resources Partners LP/Targa Resources Partners Finance Corp. <sup>(1)</sup>	4.875%	01/02/2031	2,332	2,436,940	0.07%
Targa Resources Partners LP/Targa Resources Partners Finance Corp.	5.00%	15/01/2028	2,422	2,505,256	0.07%
Western Midstream Operating LP	5.30%	01/02/2030	11,504	12,669,758	0.37%
				67,905,824	2.01%
不動産					
Howard Hughes Corp. <sup>(1)</sup>	5.375%	01/08/2028	4,252	4,493,832	0.13%
Hunt Cos, Inc. <sup>(1)</sup>	6.25%	15/02/2026	1,926	1,974,930	0.06%
Kaisa Group Holdings Ltd.	10.50%	15/01/2025	776	764,147	0.02%
Kennedy-Wilson, Inc.	4.75%	01/03/2029	2,317	2,325,689	0.07%
Kennedy-Wilson, Inc.	5.00%	01/03/2031	2,317	2,325,689	0.07%
Vivion Investments S.A.R.L.	3.00%	08/08/2024	EUR 3,900	4,417,814	0.13%
				16,302,101	0.48%
REIT					
EPR Properties	3.75%	15/08/2029	1,303	1,276,175	0.04%
EPR Properties	4.50%	01/04/2025	4,851	4,988,719	0.15%
ESH Hospitality, Inc. <sup>(1)</sup>	4.625%	01/10/2027	7,873	8,059,826	0.24%
ESH Hospitality, Inc. <sup>(1)</sup>	5.25%	01/05/2025	2,126	2,171,656	0.06%
HAT Holdings I LLC/HAT Holdings II LLC <sup>(1)</sup>	3.75%	15/09/2030	10,435	10,552,394	0.31%
HAT Holdings I LLC/HAT Holdings II LLC <sup>(1)</sup>	6.00%	15/04/2025	2,113	2,247,704	0.07%
Ladder Capital Finance Holdings LLLP/Ladder Capital Finance Corp. <sup>(1)</sup>	4.25%	01/02/2027	6,247	6,000,743	0.18%
MPT Operating Partnership LP/MPT Finance Corp.	5.00%	15/10/2027	1,965	2,086,388	0.06%
Park Intermediate Holdings LLC/PK Domestic Property LLC/PK Finance Co-Issuer <sup>(1)</sup>	5.875%	01/10/2028	10,695	11,223,066	0.33%
Tanger Properties LP	3.875%	15/07/2027	3,239	3,465,919	0.10%
Uniti Group LP/Uniti Group Finance, Inc./CSL Capital LLC	8.25%	15/10/2023	3,408	3,460,748	0.10%
				55,533,338	1.64%
小売					
1011778 BC ULC/New Red Finance, Inc. <sup>(1)</sup>	4.375%	15/01/2028	5,015	5,123,775	0.15%
Asbury Automotive Group, Inc.	4.50%	01/03/2028	2,066	2,127,980	0.06%
BCPE Ulysses Intermediate, Inc. PIK <sup>(1)</sup>	7.75%	01/04/2027	4,191	4,180,522	0.12%
Carvana Co. <sup>(1)</sup>	5.625%	01/10/2025	3,630	3,753,964	0.11%
Carvana Co. <sup>(1)</sup>	5.875%	01/10/2028	1,332	1,385,280	0.04%
Dutch Lion BV PIK <sup>(1)</sup>	11.25%	15/06/2020	EUR 951	116	0.00%
eG Global Finance PLC <sup>(1)</sup>	8.50%	30/10/2025	2,260	2,404,640	0.07%
Gap, Inc. <sup>(1)</sup>	8.875%	15/05/2027	5,702	6,664,212	0.20%
Goldstory SAS	5.375%	01/03/2026	EUR 910	1,122,972	0.03%
Group 1 Automotive, Inc. <sup>(1)</sup>	4.00%	15/08/2028	5,167	5,281,707	0.16%
Guitar Center, Inc. <sup>(1)</sup>	8.50%	15/01/2026	3,198	3,349,905	0.10%
IRB Holding Corp. <sup>(1)</sup>	7.00%	15/06/2025	1,586	1,725,322	0.05%
Ken Garff Automotive LLC <sup>(1)</sup>	4.875%	15/09/2028	2,389	2,459,296	0.07%
KFC Holding Co./Pizza Hut Holdings LLC/Taco Bell of America LLC <sup>(1)</sup>	4.75%	01/06/2027	4,898	5,155,145	0.15%
L Brands, Inc. <sup>(1)</sup>	6.625%	01/10/2030	13,426	15,054,574	0.44%
L Brands, Inc. <sup>(1)</sup>	6.875%	01/07/2025	2,080	2,268,147	0.07%
L Brands, Inc.	6.875%	01/11/2035	6,943	8,059,365	0.24%
LBM Acquisition LLC <sup>(1)</sup>	6.25%	15/01/2029	3,215	3,258,242	0.10%
Lithia Motors, Inc. <sup>(1)</sup>	4.375%	15/01/2031	5,945	6,303,870	0.19%
Lithia Motors, Inc. <sup>(1)</sup>	4.625%	15/12/2027	3,383	3,575,408	0.11%
Maxeda DIY Holding BV	5.875%	01/10/2026	EUR 4,609	5,750,800	0.17%
Murphy Oil USA, Inc.	4.75%	15/09/2029	6,400	6,864,416	0.20%
Murphy Oil USA, Inc.	5.625%	01/05/2027	1,417	1,521,589	0.04%
Nordstrom, Inc.	4.00%	15/03/2027	2,755	2,754,146	0.08%
Nordstrom, Inc.	4.375%	01/04/2030	5,507	5,511,080	0.16%
Park River Holdings, Inc. <sup>(1)</sup>	5.625%	01/02/2029	3,328	3,313,440	0.10%
Penske Automotive Group, Inc.	3.50%	01/09/2025	2,589	2,650,618	0.08%
PetSmart, Inc. <sup>(1)</sup>	4.75%	15/02/2028	4,144	4,144,000	0.12%
PetSmart, Inc. <sup>(1)</sup>	7.75%	15/02/2029	2,674	2,674,000	0.08%
PetSmart, Inc. <sup>(1)</sup>	8.875%	01/06/2025	180	188,158	0.01%
Rite Aid Corp. <sup>(1)</sup>	7.50%	01/07/2025	6,193	6,529,125	0.19%
Rite Aid Corp. <sup>(1)</sup>	8.00%	15/11/2026	9,674	10,411,642	0.31%
Sally Holdings LLC/Sally Capital, Inc. <sup>(1)</sup>	8.75%	30/04/2025	2,869	3,163,933	0.09%
Sonic Automotive, Inc.	6.125%	15/03/2027	2,558	2,697,091	0.08%
Specialty Building Products Holdings LLC/SBP Finance Corp. <sup>(1)</sup>	6.375%	30/09/2026	2,910	3,059,138	0.09%
Stonegate Pub Co. Financing 2019 PLC	8.00%	13/07/2025	GBP 891	1,234,839	0.04%
Stonegate Pub Co. Financing 2019 PLC	8.25%	31/07/2025	GBP 2,300	3,255,480	0.10%
Wendy's International LLC	7.00%	15/12/2025	2,132	2,369,857	0.07%
White Capital Buyer LLC <sup>(1)</sup>	6.875%	15/10/2028	2,459	2,560,520	0.08%
White Capital Parent LLC PIK <sup>(1)</sup>	8.25%	15/03/2026	3,136	3,179,120	0.09%
Yum! Brands, Inc.	5.35%	01/11/2043	1,393	1,566,011	0.05%
				158,653,445	4.69%
半導体					
Amkor Technology, Inc. <sup>(1)</sup>	6.625%	15/09/2027	2,044	2,227,960	0.07%
ON Semiconductor Corp. <sup>(1)</sup>	3.875%	01/09/2028	2,979	3,090,713	0.09%
Qorvo, Inc.	4.375%	15/10/2029	8,363	9,140,508	0.27%
				14,459,181	0.43%



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>ソフトウェア</b>					
BY Crown Parent LLC/BY Bond Finance, Inc. <sup>(1)</sup>	4.25%	31/01/2026	6,288	6,453,060	0.19%
Castle US Holding Corp. <sup>(1)</sup>	9.50%	15/02/2028	2,846	2,927,068	0.09%
Fair Isaac Corp. <sup>(1)</sup>	4.00%	15/06/2028	5,576	5,760,426	0.17%
MSCI, Inc. <sup>(1)</sup>	3.875%	15/02/2031	3,124	3,327,216	0.10%
PTC, Inc. <sup>(1)</sup>	3.625%	15/02/2025	625	641,797	0.02%
PTC, Inc. <sup>(1)</sup>	4.00%	15/02/2028	2,008	2,092,085	0.06%
Veritas US, Inc./Veritas Bermuda Ltd. <sup>(1)</sup>	7.50%	01/09/2025	4,113	4,231,249	0.12%
Veritas US, Inc./Veritas Bermuda Ltd. <sup>(1)</sup>	10.50%	01/02/2024	5,712	5,740,560	0.17%
				31,173,461	0.92%
<b>電気通信</b>					
Altice France Holding SA <sup>(1)</sup>	6.00%	15/02/2028	5,977	6,032,915	0.18%
Altice France Holding SA <sup>(1)</sup>	10.50%	15/05/2027	2,898	3,254,816	0.10%
Altice France SA/France	3.375%	15/01/2028	EUR 1,162	1,404,040	0.04%
Altice France SA/France <sup>(1)</sup>	8.125%	01/02/2027	8,942	9,868,794	0.29%
Avaya, Inc. <sup>(1)</sup>	6.125%	15/09/2028	7,256	7,726,116	0.23%
CommScope, Inc. <sup>(1)</sup>	7.125%	01/07/2028	3,294	3,509,182	0.10%
Connect Finco S.A.R.L./Connect US Finco LLC <sup>(1)</sup>	6.75%	01/10/2026	6,264	6,701,540	0.20%
Frontier Communications Corp. <sup>(1)</sup>	5.00%	01/05/2028	7,007	7,278,521	0.21%
Frontier Communications Corp. <sup>(1)</sup>	5.875%	15/10/2027	3,652	3,931,652	0.12%
Frontier Communications Corp. <sup>(1)</sup>	6.75%	01/05/2029	3,035	3,193,427	0.09%
Hughes Satellite Systems Corp.	5.25%	01/08/2026	2,733	3,038,891	0.09%
LogMeIn, Inc. <sup>(1)</sup>	5.50%	01/09/2027	6,335	6,635,913	0.20%
Millicom International Cellular SA <sup>(1)</sup>	6.25%	25/03/2029	2,129	2,369,715	0.07%
Sprint Capital Corp.	6.875%	15/11/2028	32,046	41,199,139	1.22%
Switch Ltd. <sup>(1)</sup>	3.75%	15/09/2028	5,202	5,321,776	0.16%
Telecom Italia SpA/Milano	2.375%	12/10/2027	EUR 3,350	4,253,163	0.13%
Vmed O2 UK Financing I PLC <sup>(1)</sup>	4.25%	31/01/2031	6,467	6,468,358	0.19%
Windstream Escrow LLC/Windstream Escrow Finance Corp. <sup>(1)</sup>	7.75%	15/08/2028	3,801	3,855,639	0.11%
Zayo Group Holdings, Inc. <sup>(1)</sup>	4.00%	01/03/2027	4,350	4,367,944	0.13%
Zayo Group Holdings, Inc. <sup>(1)</sup>	6.125%	01/03/2028	5,073	5,285,495	0.16%
				135,697,036	4.02%
<b>玩具・ゲーム・ホビー</b>					
Mattel, Inc.	5.45%	01/11/2041	4,466	4,954,111	0.15%
Mattel, Inc. <sup>(1)</sup>	5.875%	15/12/2027	2,147	2,371,587	0.07%
				7,325,698	0.22%
<b>輸送</b>					
Getlink SE	3.50%	30/10/2025	EUR 2,896	3,643,551	0.11%
Watco Cos LLC/Watco Finance Corp. <sup>(1)</sup>	6.50%	15/06/2027	3,282	3,526,099	0.11%
XPO CNW, Inc.	6.70%	01/05/2034	6,884	8,219,668	0.24%
				15,389,318	0.46%
<b>社債合計</b>				<b>2,986,208,919</b>	<b>88.37%</b>
<b>変動金利債券 – 4.39% (2020年1月31日 : 6.64%)</b>					
<b>航空宇宙・防衛</b>					
JetBlue Airways Corp. Term Loan	6.25%	17/06/2024	2,207	2,289,871	0.07%
WP CPP Holdings LLC 1 <sup>st</sup> Lien Initial Term Loan	TBD	30/04/2025	3,509	3,376,461	0.10%
				5,666,332	0.17%
<b>自動車</b>					
Drive Chassis Holdco LLC 2 <sup>nd</sup> Lien Term Loan B	8.484%	10/04/2026	4,945	5,028,815	0.15%
<b>飲料・食品・たばこ</b>					
Miller's Ale House, Inc. Term Loan B	TBD	30/05/2025	3,714	3,545,013	0.11%
Zaxby's Operating Co. LP 1 <sup>st</sup> Lien Initial Term Loan	4.50%	28/12/2027	3,017	3,044,345	0.09%
				6,589,358	0.20%
<b>建築・不動産</b>					
Associated Asphalt Partners LLC Tranche B Term Loan	TBD	05/04/2024	2,853	2,662,692	0.08%
<b>化学製品・プラスチック・ゴム</b>					
ASP Unifrax Holdings, Inc. 1 <sup>st</sup> Lien Term Loan	4.00%	12/12/2025	5,389	5,213,926	0.15%
<b>消費者サービス</b>					
Equinox Holdings, Inc. 1 <sup>st</sup> Lien Incremental Term Loan B-1	4.00%	08/03/2024	3,279	2,927,607	0.09%
Grab Holdings, Inc. Initial Term Loan	TBD	29/01/2026	3,024	3,027,580	0.09%
Playa Resorts Holding BV Initial Term Loan	3.75%	29/04/2024	3,523	3,408,625	0.10%
Spring Education Group, Inc. 1 <sup>st</sup> Lien Initial Term Loan	TBD	30/07/2025	3,560	3,435,469	0.10%
				12,799,281	0.38%
<b>電力</b>					
Alloy Finco Ltd. Facility Term Loan B	0.50%	06/03/2025	1,337	699,637	0.02%
Alloy Parent Ltd. Facility Term Loan B2	8.50%	06/03/2024	849	825,125	0.02%
				1,524,762	0.04%

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>エレクトロニクス</b>					
Cyxtera DC Holdings, Inc. 1 <sup>st</sup> Lien Initial Term Loan	4.00%	01/05/2024	3,405	3,285,469	0.10%
Delta Topco, Inc. 2 <sup>nd</sup> Lien Initial Term Loan	8.00%	01/12/2028	2,428	2,489,074	0.07%
Omnitracs LLC 2 <sup>nd</sup> Lien Term Loan	8.121%	29/09/2028	2,476	2,476,250	0.07%
Robertshaw US Holding Corp. 1 <sup>st</sup> Lien Initial Term Loan	4.50%	28/02/2025	2,828	2,721,981	0.08%
				10,972,774	0.32%
<b>エネルギー</b>					
BCP Raptor II LLC Initial Term Loan	TBD	03/11/2025	3,488	3,229,933	0.10%
<b>金融</b>					
Claros Mortgage Trust, Inc. Initial Term Loan	6.00%	09/08/2026	3,474	3,474,321	0.10%
<b>ヘルスケア・医薬品</b>					
PetVet Care Centers LLC 1 <sup>st</sup> Lien Incremental Term Loan	5.25%	14/02/2025	826	831,014	0.02%
PetVet Care Centers LLC 1 <sup>st</sup> Lien Initial Term Loan	2.871%	14/02/2025	3,182	3,160,722	0.09%
PetVet Care Centers LLC 1 <sup>st</sup> Lien Term Loan	3.371%	14/02/2025	506	505,692	0.02%
Wellpath Holdings, Inc. 1 <sup>st</sup> Lien Initial Term Loan	5.621%	01/10/2025	4,372	4,350,585	0.13%
				8,848,013	0.26%
<b>ヘルスケア・教育・チャイルドケア</b>					
KUEHG Corp. 2 <sup>nd</sup> Lien Tranche B Term Loan	9.25%	22/08/2025	2,626	2,530,807	0.07%
KUEHG Corp. Term Loan B-3	4.75%	21/02/2025	6,065	5,890,560	0.17%
Pathway Vet Alliance LLC 1 <sup>st</sup> Lien Initial Term Loan	TBD	31/03/2027	4,440	4,448,493	0.13%
Unified Women's Healthcare LP 1 <sup>st</sup> Lien Initial Term Loan	TBD	20/12/2027	4,045	4,075,235	0.12%
				16,945,095	0.49%
<b>住宅/オフィス内装・家庭用品・耐久消費財</b>					
TGP Holdings III LLC 2 <sup>nd</sup> Lien Initial Term Loan	9.50%	25/09/2025	1,519	1,491,149	0.04%
<b>ホテル・カジノ・レジャー</b>					
Cinemark USA, Inc. Additional Term Loan	TBD	31/03/2025	2,100	2,018,414	0.06%
Empire Resorts, Inc. Bridge Facility Term Loan	3.371%	22/03/2021	588	576,956	0.02%
Playtika Holding Corp. Term Loan B	7.00%	10/12/2024	2,087	2,102,566	0.06%
Topgolf International, Inc. Initial Term Loan	7.00%	09/02/2026	3,807	3,902,163	0.12%
				8,600,099	0.26%
<b>ホテル・モーテル・宿泊施設・カジノ</b>					
NEP Group, Inc. 1 <sup>st</sup> Lien Initial Dollar Term Loan	3.371%	20/10/2025	5,227	5,003,433	0.15%
<b>レジャー・アミューズメント・映画・娯楽</b>					
MIND Holdings III Corp. Refinancing Term Loan	4.50%	19/06/2024	4,699	4,419,868	0.13%
Travel Leaders Group LLC Refinancing Term Loan	TBD	25/01/2024	5,137	4,629,423	0.14%
				9,049,291	0.27%
<b>製造</b>					
Energy Acquisition LP 1 <sup>st</sup> Lien Initial Term Loan	4.371%	26/06/2025	2,523	2,471,538	0.07%
LTI Holdings, Inc. 1 <sup>st</sup> Lien Initial Term Loan	3.621%	06/09/2025	2,591	2,535,003	0.08%
				5,006,541	0.15%
<b>Mining, Steel, Iron &amp; Non-Precious Metals</b>					
Contura Energy, Inc. Term Loan	TBD	14/06/2024	4,647	3,636,619	0.11%
<b>その他製造</b>					
FGI Operating Co. LLC Term Loan	12.00%	16/05/2022	58	12,827	0.00%
<b>石油・ガス</b>					
BEP Ulterra Holdings, Inc. Initial Term Loan	5.371%	26/11/2025	3,636	3,090,236	0.09%
Brazos Delaware II LLC Initial Term Loan	4.13%	21/05/2025	6,532	6,081,698	0.18%
				9,171,934	0.27%
<b>個人用品・非耐久消費財</b>					
Anastasia Parent LLC Closing Date Term Loan	4.00%	11/08/2025	4,694	3,224,868	0.10%
Britax Child Safety Inc. Initial Retired Term Loan	TBD	09/01/2025	191	172,084	0.01%
				3,396,952	0.11%
<b>個人・食品・その他サービス</b>					
Golden Nugget, Inc. Initial Term Loan B	3.25%	04/10/2023	2,536	2,492,341	0.07%
<b>小売</b>					
BDF Acquisition Corp. Initial Term Loan	6.25%	14/08/2023	2,759	2,741,999	0.08%
Canada Goose, Inc. Refinancing Term Loan	5.00%	07/10/2027	2,402	2,426,511	0.07%
Claire's Stores, Inc. Initial Term Loan	6.621%	18/12/2026	779	725,676	0.02%
Midas Intermediate Holdco II LLC Closing Date Term Loan	7.50%	22/12/2025	3,188	3,272,346	0.10%
Party City Holdings, Inc. Replacement Term Loan	TBD	19/08/2022	3,372	3,260,238	0.10%
				12,426,770	0.37%
<b>サービス：ビジネス</b>					
Optiv, Inc. 1 <sup>st</sup> Lien Initial Term Loan	TBD	01/02/2024	5,288	5,059,045	0.15%
<b>変動金利債券合計</b>				<b>148,302,303</b>	<b>4.39%</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>国債 - 0.20% (2020年1月31日: 0.62%)</b>					
非米国債					
Republic of Bahamas <sup>(1)</sup>	8.95	15/10/2032	3,664	3,957,120	0.12%
Republic of Sri Lanka <sup>(1)</sup>	5.875	25/07/2022	3,990	2,817,937	0.08%
				6,775,057	0.20%
<b>国債合計</b>				<b>6,775,057</b>	<b>0.20%</b>
投資対象			株数	公正価値 米ドル	純資産に占める割合
<b>普通株 - 0.29% (2020年1月31日: 0.09%)</b>					
カジノ・レジャー					
Gibson Brands, Inc.*			9,657	1,134,698	0.03%
機械 - 総合					
TNT Crane & Rigging, Inc.*			2,578	46,404	0.00%
その他製造					
Remington Outdoor Co., Inc.*			8,848	— <sup>(6)</sup>	0.00%
REIT					
Crown Castle International Corp.			52,825	8,412,909	0.25%
小売					
Claire's Stores, Inc.*			1,234	271,480	0.01%
輸送					
ACBL Holding Corp.*			2,372	47,440	0.00%
<b>普通株合計</b>				<b>9,912,931</b>	<b>0.29%</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 - 0.11% (2020年1月31日: 0.46%)</b>					
自動車部品および装備品					
Aptiv PLC	5.50%	15/06/2023	20,700	3,217,815	0.10%
住宅/オフィス内装・家庭用品・耐久消費財					
Persimmon Midco LLC*	ZCP		383	— <sup>(6)</sup>	0.00%
輸送					
ACBL Holding Corp. Series A	ZCP		8,828	242,770	0.01%
ACBL Holding Corp. Series B*	ZCP		6,183	213,314	0.00%
				456,084	0.01%
<b>優先株合計</b>				<b>3,673,899</b>	<b>0.11%</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 - 0.01% (2020年1月31日: 0.00%)</b>					
機械 - 総合					
TNT Crane & Rigging, Inc.*		16/10/2025	4,572	11,430	0.00%
その他製造					
Remington Outdoor Co., Inc.*	35.05	14/05/2022	8,922	— <sup>(6)</sup>	0.00%
輸送					
ACBL Holding Corp.*		01/04/2045	2,494	49,880	0.00%
ACBL Holding Corp.*		27/04/2045	4,342	149,799	0.00%
ACBL Holding Corp.*		27/04/2045	8,684	4,553	0.00%
ACBL Holding Corp. Series A*		01/04/2045	9,280	255,200	0.01%
ACBL Holding Corp. Series A*		01/04/2045	18,560	7,298	0.00%
				466,730	0.01%
<b>ワラント合計</b>				<b>478,160</b>	<b>0.01%</b>
<b>有価証券投資合計 (コスト: 3,179,140,961米ドル)</b>				<b>3,356,427,833</b>	<b>99.32%</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) デフォルト債

(3) 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2021年1月31日現在の利率である。

(4) 永く債であり、満期日が設定されていない。

(5) 変動金利証券。表示金利は2021年1月31日現在の利率である。

(6) 証券は2021年1月31日現在の公正価値で評価される。

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

外国為替先渡取引残高 - (0.03%) (2020年1月31日 : 0.05%)

期日	売建額	買建額	カウンターパーティー	評価損益 米ドル	純資産に占める割合
<b>外国為替先渡取引残高</b>					
08/03/2021	1,919,776 GBP	2,610,982 USD	Bank of America	(25,686)	(0.00%)
04/02/2021	1,066,867 USD	878,919 EUR	Bank of America	977	0.00%
04/03/2021	6,787,000 EUR	8,259,419 USD	Bank of America	8,901	0.00%
04/03/2021	8,308,314 USD	6,788,000 EUR	Morgan Stanley	(56,580)	(0.00%)
08/03/2021	2,529,000 GBP	3,447,229 USD	Morgan Stanley	(26,161)	(0.00%)
04/03/2021	10,562,000 EUR	12,867,453 USD	Morgan Stanley	27,911	0.00%
04/03/2021	83,352,000 EUR	101,047,580 USD	State Street Bank	(278,071)	(0.01%)
08/03/2021	1,441,000 GBP	1,972,635 USD	State Street Bank	(6,470)	(0.00%)
20/04/2021	6,317,000 CAD	4,960,847 USD	State Street Bank	15,092	0.00%
08/03/2021	16,385,700 GBP	22,045,436 USD	Toronto-Dominion Bank	(459,086)	(0.01%)
				(799,173)	(0.02%)
<b>シェアクラスヘッジ</b>					
Class A CHF Accumulating (Hedged)					
25/02/2021	36,188 USD	32,048 CHF	Brown Brothers Harriman	(140)	(0.00%)
Class A EUR Accumulating (Hedged)					
25/02/2021	1,454,186 USD	1,195,324 EUR	Brown Brothers Harriman	(1,310)	(0.00%)
Class I CHF Accumulating (Hedged)					
25/02/2021	103,003,489 USD	91,220,563 CHF	Brown Brothers Harriman	(399,436)	(0.01%)
Class I CHF Distributing (Hedged)					
25/02/2021	22,828 USD	20,216 CHF	Brown Brothers Harriman	(89)	(0.00%)
Class I EUR Accumulating (Hedged)					
25/02/2021	96,909,504 USD	79,658,903 EUR	Brown Brothers Harriman	(86,769)	(0.01%)
Class I EUR Distributing (Hedged)					
25/02/2021	2,477,278 USD	2,036,291 EUR	Brown Brothers Harriman	(2,235)	(0.00%)
Class I GBP Accumulating (Hedged)					
25/02/2021	660,392 USD	482,532 GBP	Brown Brothers Harriman	2,288	0.00%
Class I GBP Distributing (Hedged)					
25/02/2021	21,962 USD	16,047 GBP	Brown Brothers Harriman	76	0.00%
Class J EUR Accumulating (Hedged)					
25/02/2021	36,882 USD	30,316 EUR	Brown Brothers Harriman	(33)	(0.00%)
Class J EUR Distributing (Hedged)					
25/02/2021	73,490,856 USD	60,411,401 EUR	Brown Brothers Harriman	(62,818)	(0.00%)
Class J GBP Distributing (Hedged)					
25/02/2021	94,131,270 USD	68,779,165 GBP	Brown Brothers Harriman	325,832	0.01%
Class Z EUR Accumulating (Hedged)					
25/02/2021	45,702 USD	37,566 EUR	Brown Brothers Harriman	(41)	(0.00%)
				(224,675)	(0.01%)
				(1,023,848)	(0.03%)
<b>外国為替先渡取引残高にかかる未実現純評価損</b>					
<b>外国為替先渡取引残高にかかる未実現評価益</b>				381,077	0.01%
<b>外国為替先渡取引残高にかかる未実現評価損</b>				(1,404,925)	(0.04%)

先物取引残高 - 0.09% (2020年1月31日 : 0.02%)

種類	満期日	取引数	評価損益 米ドル	純資産に占める割合
Euro-Bobl Futures	08/03/2021	(5)	(1,458)	(0.00%)
Euro-Bund Futures	08/03/2021	(47)	(27,408)	(0.00%)
U.S. 10 Year Treasury Note	22/03/2021	1,178	(1,071,531)	(0.03%)
U.S. 10 Year Ultra Bond	22/03/2021	(1,172)	2,993,579	0.09%
U.S. 2 Year Treasury Note	31/03/2021	2,231	455,411	0.01%
U.S. Long Treasury Bond	22/03/2021	3	(16,793)	(0.00%)
U.S. Ultra Treasury Bond	22/03/2021	(280)	516,761	0.02%
<b>先物取引残高にかかる未実現純評価益</b>			2,848,561	0.09%
<b>先物取引残高にかかる未実現評価益</b>			3,965,751	0.12%
<b>先物取引残高にかかる未実現評価損</b>			(1,117,190)	(0.03%)

スワップ取引残高 - (0.24%) (2020年1月31日 : (0.00%) )

店頭クレジット・デフォルト・インデックス・スワップ取引残高 - (0.25%) (2020年1月31日 : 0.00%)

参照指数	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	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. BBB-S10	Morgan Stanley	Sell	3.00%	17/11/2059	5,036,000	(666,202)	50,681	(615,521)	(0.02%)
Markit CMBX N.A. BBB-S10	Morgan Stanley	Sell	3.00%	17/11/2059	2,313,000	(429,409)	146,705	(282,704)	(0.01%)
Markit CMBX N.A. BBB-S10	Morgan Stanley	Sell	3.00%	17/11/2059	6,300,000	(1,054,791)	284,779	(770,012)	(0.02%)
Markit CMBX N.A. BBB-S10	Morgan Stanley	Sell	3.00%	17/11/2059	2,452,000	(415,745)	116,051	(299,694)	(0.01%)
Markit CMBX N.A. BBB-S10	Morgan Stanley	Sell	3.00%	17/11/2059	2,300,000	(394,823)	113,707	(281,116)	(0.01%)
Markit CMBX N.A. BBB-S10	Goldman Sachs	Sell	3.00%	17/11/2059	2,250,000	(350,034)	75,030	(275,004)	(0.01%)
Markit CMBX N.A. BBB-S10	Morgan Stanley	Sell	3.00%	17/11/2059	6,680,000	(990,776)	174,319	(816,457)	(0.02%)
Markit CMBX N.A. BBB-S10	Morgan Stanley	Sell	3.00%	17/11/2059	2,516,000	(344,419)	36,903	(307,516)	(0.01%)
Markit CMBX N.A. BBB-S10	Morgan Stanley	Sell	3.00%	17/11/2059	2,518,000	(333,100)	25,340	(307,760)	(0.01%)
Markit CMBX N.A. BBB-S10	Morgan Stanley	Sell	3.00%	17/11/2059	1,258,000	(163,263)	9,505	(153,758)	(0.00%)
Markit CMBX N.A. BBB-S10	Goldman Sachs	Sell	3.00%	17/09/2058	1,400,000	(162,620)	(5,369)	(167,989)	(0.00%)
Markit CMBX N.A. BBB-S9	Morgan Stanley	Sell	3.00%	17/09/2058	2,500,000	(315,126)	15,146	(299,980)	(0.01%)
Markit CMBX N.A. BBB-S9	Morgan Stanley	Sell	3.00%	17/09/2058	5,000,000	(630,251)	30,292	(599,959)	(0.02%)
Markit CMBX N.A. BBB-S9	Goldman Sachs	Sell	3.00%	17/09/2058	4,600,000	(1,048,980)	497,017	(551,963)	(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

参照指数	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	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. BBB-S9	Goldman Sachs	Sell	3.00%	17/09/2058	495,000	(73,946)	14,550	(59,396)	(0.00%)
Markit CMBX N.A. BBB-S9	Morgan Stanley	Sell	3.00%	17/09/2058	3,855,000	(409,503)	(53,066)	(462,569)	(0.01%)
Markit CMBX N.A. BBB-S9	Morgan Stanley	Sell	3.00%	17/09/2058	7,400,000	(1,425,064)	537,124	(887,940)	(0.03%)
Markit CMBX N.A. BBB-S9	Morgan Stanley	Sell	3.00%	17/09/2058	6,290,000	(903,665)	148,916	(754,749)	(0.02%)
Markit CMBX N.A. BBB-S9	Morgan Stanley	Sell	3.00%	17/09/2058	4,300,000	(482,454)	(33,511)	(515,965)	(0.02%)

店頭クレジット・デフォルト・インデックス・スワップ取引残高の公正価値 (8,410,052) (0.25%)

中央清算クレジット・デフォルト・インデックス・スワップ取引残高-0.01% (2020年1月31日: (0.00%))

参照指数	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 NA. HY. 35 5Y	Credit Suisse	Buy	5.00%	20/12/2025	37,943,616	161,667	0.01%
Markit EM. 34 5Y	Credit Suisse	Sell	1.00%	20/12/2025	18,115,803	108,562	0.00%

中央清算クレジット・デフォルト・インデックス・スワップ取引残高の公正価値 270,229 0.01%

スワップ取引残高にかかる金融資産 270,229 0.01%  
スワップ取引残高にかかる金融負債 (8,410,052) (0.25%)

	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	3,361,044,890	99.46%
損益を通じて公正価値で測定される金融負債合計	(10,932,167)	(0.32%)

その他の純資産 29,128,338 0.86%

純資産 3,379,241,061 100.00%

資産合計の分析	純資産に占める割合
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	23.37%
規制市場で取引されている譲渡性証券	66.76%
その他の譲渡性証券 (未上場のものを含む)	4.39%
規制市場で取引されている金融デリバティブ	0.08%
店頭デリバティブ	(0.27%)
中央清算金融デリバティブ	0.01%

# 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14期

（決算日 2021年6月15日）

（作成対象期間 2020年6月16日～2021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
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

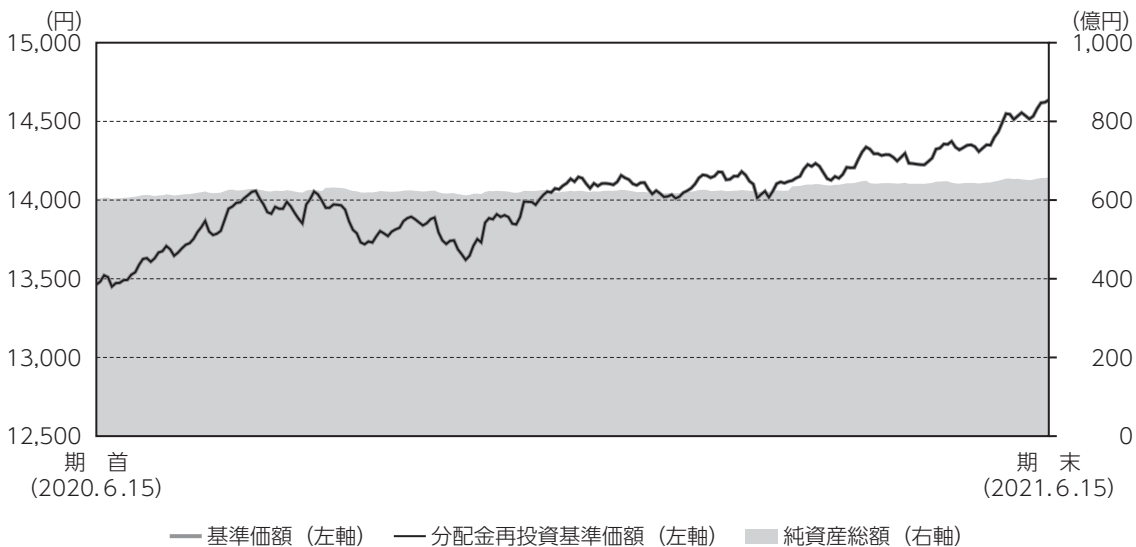
決算期	基準価額			F T S E 世界国債 インデックス (除く日本、円換算)		J P モルガン E M B I グローバルダイバーシファイド (円換算)		投資信託 証券 組入比率	純資産 総額
	(分配落)	税 分 込 み 金	期 騰 落 率	(参考指数)	期 騰 落 率	(参考指数)	期 騰 落 率		
10期末(2017年6月15日)	円 12,372	円 0	% 5.4	12,315	% 2.1	18,876	% 12.9	% 99.1	百万円 47,454
11期末(2018年6月15日)	12,505	0	1.1	12,535	1.8	18,504	△ 2.0	99.1	54,057
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

- (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) J P モルガン E M B I グローバルダイバーシファイド (円換算) は、J P モルガン E M B I 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。J P モルガン E M B I 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らず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



- \* 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：13,463円  
 期末：14,636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

先進国債券市況は下落し、新興国債券市況 (米ドル建て) は上昇しましたが、為替相場の上昇により、先進国債券市場 (円建て) および新興国債券市場 (円建て) が上昇したことから、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		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 信 資 託 証 券 組 入 比 率
		騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率	
(期首) 2020年 6月15日	円	%		%		%	%
	13,463	-	13,647	-	20,029	-	99.0
6月末	13,589	0.9	13,665	0.1	20,316	1.4	99.1
7月末	13,804	2.5	13,853	1.5	20,573	2.7	99.1
8月末	13,882	3.1	13,947	2.2	21,056	5.1	99.2
9月末	13,769	2.3	13,800	1.1	20,435	2.0	99.2
10月末	13,655	1.4	13,750	0.8	20,309	1.4	99.2
11月末	13,970	3.8	13,849	1.5	20,970	4.7	99.1
12月末	14,157	5.2	13,980	2.4	21,227	6.0	99.2
2021年 1月末	14,102	4.7	13,950	2.2	21,143	5.6	99.1
2月末	14,056	4.4	13,893	1.8	21,170	5.7	99.0
3月末	14,206	5.5	14,082	3.2	21,557	7.6	99.0
4月末	14,324	6.4	14,161	3.8	21,773	8.7	99.0
5月末	14,549	8.1	14,355	5.2	22,226	11.0	99.1
(期末) 2021年 6月15日	14,636	8.7	14,396	5.5	22,493	12.3	99.1

(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

(2020.6.16~2021.6.15)

### 海外債券市況

海外債券市場では、先進国債券および新興国債券（米ドル建て）は金利が上昇（債券価格は下落）しました。

先進国債券市況は、当作成期首より金利は低位で推移しました。2020年10月は、米国大統領および議会選挙を控えて、バイデン候補が大統領に当選して民主党が上下両院を制した場合の拡張的な財政政策を懸念する動きなどから、米国を中心に金利は上昇しました。さらに2021年に入ると、米国の財政拡大観測の高まりなどから金利は上昇しました。また、米国で今後の金融緩和策の後退が市場で意識されたことも、さらなる金利上昇要因となりました。

新興国債券市況（米ドル建て）は、当作成期首から2020年末にかけて、各国の金融当局が相次いで金融緩和や流動性供給策を実施したこと、多くの新興国が政策金利を引き下げたこと、新型コロナウイルスのワクチン開発で進展があったことなどから、リスク選好姿勢が強まり上昇しました。2021年に入ると、米国の金利が上昇したことにより下落しましたが、当作成期末にかけて再び上昇しました。

### 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。

為替相場は、当作成期首より、米中関係の悪化や追加経済対策をめぐる不透明感から、米ドルは対円で下落（円高）しました。一方、EU（欧州連合）の大規模な復興計画案やドイツの大規模な経済対策によるユーロ圏の景気回復期待などから、ユーロは対円で上昇しました。2021年以降は、米国において民主党が大統領府および議会上下両院を制したことや、米国での追加経済対策の成立および経済指標の改善による米国金利の上昇などから米ドルが買い進められ、全般的に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」

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

(2020.6.16~2021.6.15)

- ・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、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）を新規に組み入れました。
- ・運用評価、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
T. ロウ・プライス新興国債券オープンM	14.8	9.9	6.9
LM・ブランディワイン外国債券ファンド	13.7	0.8	3.2
ダイワ欧州債券ファンド	10.5	6.3	7.1
ダイワ米国債券ファンド	△4.7	15.3	5.6
ダイワノデカ欧州債券アクティブ・ファンド	14.1	7.1	9.4
ダイワ中長期世界債券ファンド	4.9	7.1	8.7
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）（追加）	2.9	—	7.1
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（円ヘッジ無、分配金有）	7.0	11.0	3.9
グローバル・コア債券ファンド	10.2	12.7	11.9
ブルーベイ欧州総合債券ファンド	15.0	9.5	10.3
エマージング・マーケット債券ファンド	14.8	9.9	13.0
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）	8.0	6.2	10.4
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	21.5	3.1	1.6

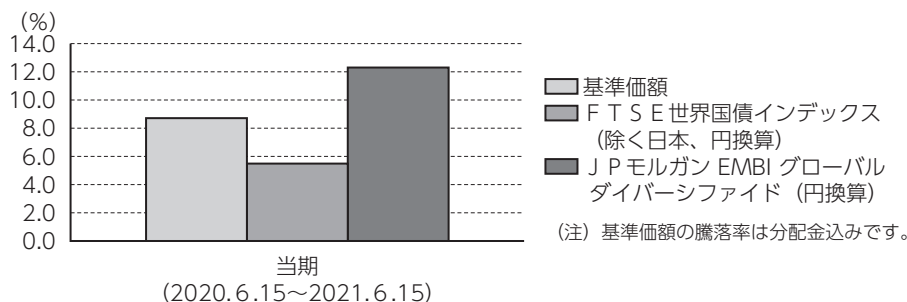
(注1) 組入比率は純資産総額に対する比率。

(注2) 「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）」の騰落率は、2021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。



■ 基準価額  
■ FTSE 世界国債インデックス (除く日本、円換算)  
■ J P モルガン EMBI グローバルダイバーシファイド (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	
	2020年6月16日 ~2021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)	5,962	

(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、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

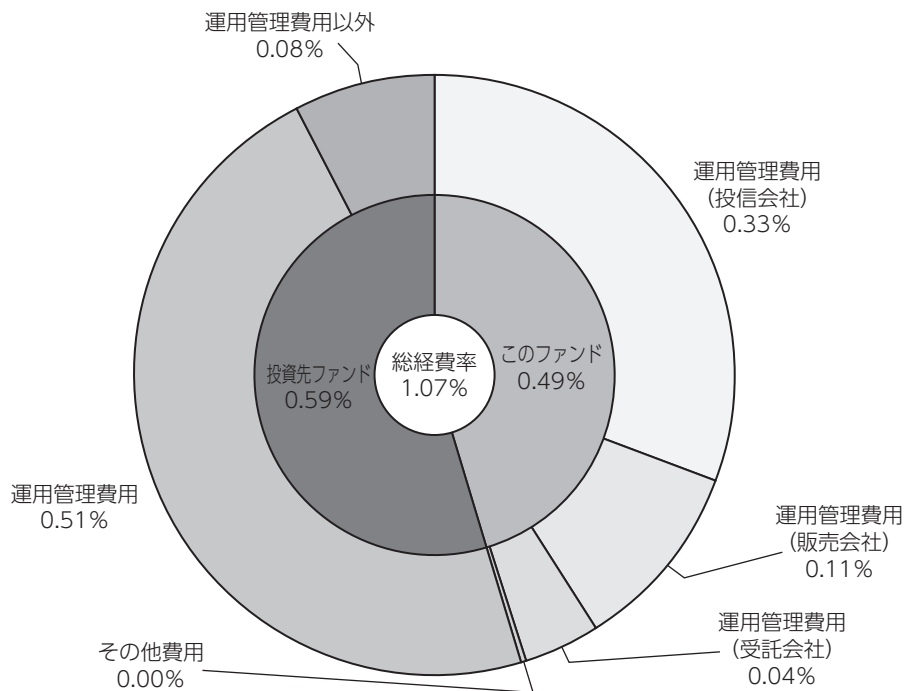
項目	当期 (2020.6.16~2021.6.15)		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	68円	0.484%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は14,027円です。
(投信会社)	(46)	(0.330)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
(販売会社)	(15)	(0.110)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受託会社)	(6)	(0.044)	受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売買委託手数料	—	—	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	0.003	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	68	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この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	0.08%

- (注1) 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) 各比率は、年率換算した値です。  
 (注4) 投資先ファンドとは、この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5) ①の費用は、マザーファンドが支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。  
 (注6) 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7) 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 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

(2020年6月16日から2021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	千口	千円	千口	千円	千口	千円	千口	千円
ダイワ欧州債券ファンド	1,962,738.878	2,320,000	1,597,329.123	1,930,000				
ダイワ米国債券ファンド	1,091,003.614	1,250,000	5,610,321.59	6,400,000				
ダイワ/デカ欧州債券アクティブ・ファンド	1,488,995.993	1,820,000	454,101.076	550,000				
ダイワ中長期世界債券ファンド	1,624,936.266	1,880,000	598,811.151	700,000				
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)	4,515,114.604	4,580,000	19,544.611	20,000				
T.ロウ・プライス 新興国債券オープンM	417,947.231	390,000	2,411,919.653	2,280,000				
LM・ブランドワイン外国債券ファンド	1,262,068.893	1,540,000	89,672.187	110,000				
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 (円ヘッジ無、分配金有)	84.491361	843,622	487,182,838	4,950,000				
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)	35,431.8497	3,457,000	7,103,58874	690,000				
グローバル・コア債券ファンド	20.06711	240,000	70,45218	840,000				
ブルーベイ欧州総合債券ファンド	46.282	600,000	34.55	430,000				
エマージング・マーケット債券ファンド	162.96939	2,000,000	37,19667	470,000				

(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

(2020年6月16日から2021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
外 国 債 建 設	千口	千円	千口	千円	千口	千円	千口	千円
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	-	-	101.853917	1,050,000				

(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	口数	金額
国内投資信託受益証券	千口	千円	千口	千円
ダイワ欧州債券ファンド	3,777,818.986	4,671,273	7.1	
ダイワ米国債券ファンド	3,239,363.226	3,669,874	5.6	
ダイワ/デカ欧州債券アクティブ・ファンド	4,836,303.375	6,201,108	9.4	
ダイワ中長期世界債券ファンド	4,824,828.097	5,736,720	8.7	
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)	4,495,569.993	4,669,548	7.1	
T.ロウ・プライス 新興国債券オープンM	4,581,689.272	4,565,195	6.9	
LM・ブランドワイン外国債券ファンド	1,584,805.675	2,074,352	3.2	
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 (円ヘッジ無、分配金有)	253.500009	2,578,348	3.9	
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)	67,364.53876	6,805,300	10.4	
グローバル・コア債券ファンド	630.27676	7,843,794	11.9	
ブルーベイ欧州総合債券ファンド	511.585	6,773,027	10.3	
エマージング・マーケット債券ファンド	640.34246	8,528,080	13.0	
合 計	口数	金額	口数	金額
	12銘柄	64,116,623		<97.5%>

ファンド名	当 期		末	
	口数	金額	口数	金額
外国投資信託証券	千口	千円	千口	千円
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	90.705633	1,081,901	1.6	

(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

2021年6月15日現在

項 目	当 期		末	
	評価額	比率	評価額	比率
投資信託受益証券	64,116,623	97.3		
投資信託証券	1,081,901	1.6		
コール・ローン等、その他	714,798	1.1		
投資信託財産総額	65,913,324	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6月15日現在

項 目	当 期	末
(A) 資産	65,913,324,151円	
コール・ローン等	714,798,802	
投資信託受益証券(評価額)	64,116,623,934	
投資信託証券(評価額)	1,081,901,415	
(B) 負債	186,170,966	
未払解約金	31,977,841	
未払信託報酬	153,091,680	
その他未払費用	1,101,445	
(C) 純資産総額(A-B)	65,727,153,185	
元本	44,908,449,074	
次期繰越損益金	20,818,704,111	
(D) 受益権総口数	44,908,449,074口	
1万口当り基準価額(C/D)	14,636円	

\*期首における元本額は44,790,187,886円、当作成期間中における追加設定元本額は7,612,415,764円、同解約元本額は7,494,154,576円です。  
\*当期末の計算口数当りの純資産額は14,636円です。

■損益の状況

当期 自2020年6月16日 至2021年6月15日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	564,739,680円
受取配当金	564,938,114
受取利息	2,032
支払利息	△ 200,466
(B) 有価証券売買損益	4,592,701,677
売買益	5,352,058,545
売買損	△ 759,356,868
(C) 信託報酬等	△ 305,667,542
(D) 当期損益金(A+B+C)	4,851,773,815
(E) 前期繰越損益金	3,800,530,230
(F) 追加信託差損益金	12,166,400,066
(配当等相当額)	( 18,124,486,139)
(売買損益相当額)	(△ 5,958,086,073)
(G) 合計(D+E+F)	20,818,704,111
次期繰越損益金(G)	20,818,704,111
追加信託差損益金	12,166,400,066
(配当等相当額)	( 18,124,486,139)
(売買損益相当額)	(△ 5,958,086,073)
分配準備積立金	8,652,304,045

(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	531,269,084円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	4,320,504,731
(c) 収益調整金	18,124,486,139
(d) 分配準備積立金	3,800,530,230
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	26,776,790,184
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	26,776,790,184
(h) 受益権総口数	44,908,449,074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。

- ・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）

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. 291～297、「ダイワ欧州債券ファンド」はP. 298～305、「ダイワ米国債券ファンド」はP. 306～310、「ダイワ/デカ欧州債券アクティブ・ファンド」はP. 311～319、「ダイワ中長期世界債券ファンド」はP. 320～331、「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. 332～346、「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（円ヘッジ無、分配金有）」はP. 347～358、「グローバル・コア債券ファンド」はP. 359～376、「ブルーベイ欧州総合債券ファンド」はP. 377～379、「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. 380～396、「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」はP. 397～412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	追加型投信/海外/債券
設定日	2007年8月10日
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。
主要運用対象	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) ・新興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。 新興国債券マザーファンド ・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主要投資対象とします。
投資制限	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) ・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。 新興国債券マザーファンド ・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等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)の決算日に、分配金額は経費控除後の利子・配当収益および売買益(評価損益も含まれます。)等の中から、基準価額水準、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等には分配を行わないことがあります。

運用報告書 (全体版)  
第27作定期  
決算日

第157期	2020年9月7日
第158期	2020年10月5日
第159期	2020年11月5日
第160期	2020年12月7日
第161期	2021年1月5日
第162期	2021年2月5日

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)

受益者の皆様へ

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「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)」は、上記の通り決算を行いました。ここに、第27作定期(第157期~第162期)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。



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>

■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)

■最近30期の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)		ベンチマーク		公社債組入比率	債券先物組入比率	純資産総額
	円	円	騰落率	騰落率			
第133期(2018年9月5日)	9,320	35	△ 2.5	△ 1.8	93.6	—	6,471
第134期(2018年10月5日)	9,674	35	4.2	3.6	94.3	—	6,778
第135期(2018年11月5日)	9,514	35	△ 1.3	△ 1.6	96.0	—	6,583
第136期(2018年12月5日)	9,390	35	△ 0.9	△ 0.5	94.6	—	6,616
第137期(2019年1月7日)	9,126	35	△ 2.4	△ 2.2	95.2	—	6,503
第138期(2019年2月5日)	9,529	35	4.8	4.9	94.1	—	6,743
第139期(2019年3月5日)	9,685	35	2.0	2.4	96.6	—	6,812
第140期(2019年4月5日)	9,815	35	1.7	1.8	95.5	—	6,849
第141期(2019年5月7日)	9,680	35	△ 1.0	△ 0.7	94.6	—	6,863
第142期(2019年6月5日)	9,448	35	△ 2.0	△ 1.8	94.6	—	6,887
第143期(2019年7月5日)	9,832	35	4.4	3.6	95.3	—	7,208
第144期(2019年8月5日)	9,709	35	△ 0.9	△ 1.1	97.3	—	7,063
第145期(2019年9月5日)	9,644	35	△ 0.3	1.7	92.8	—	7,257
第146期(2019年10月7日)	9,604	35	△ 0.1	△ 0.6	96.6	—	7,252
第147期(2019年11月5日)	9,827	35	2.7	2.0	96.7	—	7,421
第148期(2019年12月5日)	9,692	35	△ 1.0	△ 0.8	95.0	—	7,304
第149期(2020年1月6日)	9,868	35	2.2	1.7	96.3	—	7,368
第150期(2020年2月5日)	10,088	35	2.6	2.5	93.8	—	7,558
第151期(2020年3月5日)	9,961	35	△ 0.9	△ 0.6	94.7	1.6	7,414
第152期(2020年4月6日)	8,276	35	△ 16.6	△ 15.0	98.2	0.7	6,283
第153期(2020年5月7日)	8,305	35	0.8	1.2	95.2	0.9	6,298
第154期(2020年6月5日)	9,164	35	10.8	10.0	96.2	3.4	6,834
第155期(2020年7月6日)	9,253	35	1.4	1.0	95.8	7.5	6,805
第156期(2020年8月5日)	9,350	35	1.4	1.4	96.2	7.3	6,906
第157期(2020年9月7日)	9,570	35	2.7	1.7	95.8	6.8	6,974
第158期(2020年10月5日)	9,106	35	△ 4.5	△ 3.4	95.1	7.8	4,902
第159期(2020年11月5日)	9,087	35	0.2	0.2	95.0	9.5	4,949
第160期(2020年12月7日)	9,459	35	4.5	2.8	95.6	5.6	5,043
第161期(2021年1月5日)	9,465	35	0.4	0.3	95.0	5.5	5,041
第162期(2021年2月5日)	9,583	35	1.6	1.4	93.9	5.1	5,114

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。

J Pモルガン EMB I グローバル・ダイバーシファイドとは、J Pモルガン社が公表する債券指数です。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) とは、J Pモルガン EMB I グローバル・ダイバーシファイド (米ドルベース) を委託者が円換算したものです。

\* 基準価額の騰落率は分配金込み

\* 先物組入比率は、買建比率-売建比率

\* 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、各組入比率は実質組入比率を記載しています。

■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		ベンチマーク騰落率	公社債組入比率	債券先物組入比率
		円	騰落率			
第157期	(期首)2020年8月5日	9,350	—	—	96.2	7.3
	8月末	9,409	0.6	△ 0.4	95.0	7.1
第158期	(期末)2020年9月7日	9,605	2.7	1.7	95.8	6.8
	(期首)2020年9月7日	9,570	—	—	95.8	6.8
第158期	9月末	9,139	△ 4.5	△ 3.4	94.8	7.8
	(期末)2020年10月5日	9,141	△ 4.5	△ 3.4	95.1	7.8
第159期	(期首)2020年10月5日	9,106	—	—	95.1	7.8
	10月末	8,994	△ 1.2	△ 0.9	95.2	9.6
第160期	(期末)2020年11月5日	9,122	0.2	0.2	95.0	9.5
	(期首)2020年11月5日	9,087	—	—	95.0	9.5
第160期	11月末	9,370	3.1	2.0	95.1	8.1
	(期末)2020年12月7日	9,494	4.5	2.8	95.6	5.6
第161期	(期首)2020年12月7日	9,459	—	—	95.6	5.6
	12月末	9,501	0.4	0.3	95.4	5.5
第162期	(期末)2021年1月5日	9,500	0.4	0.3	95.0	5.5
	(期首)2021年1月5日	9,465	—	—	95.0	5.5
第162期	1月末	9,465	0.0	0.1	93.2	5.9
	(期末)2021年2月5日	9,618	1.6	1.4	93.9	5.1

\* 騰落率は期首比です。

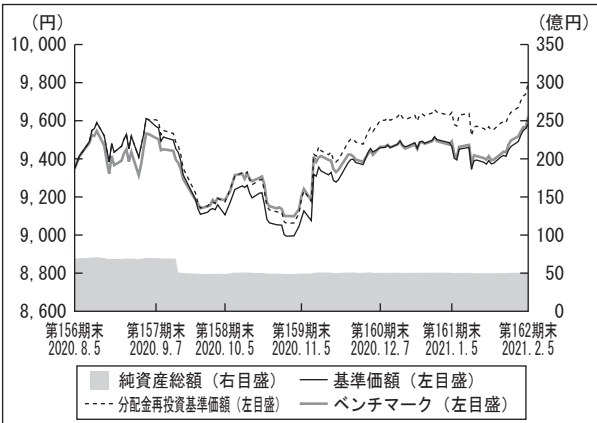
\* 期末基準価額は分配金込み

\* 先物組入比率は、買建比率-売建比率

\* 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、各組入比率は実質組入比率を記載しています。

運用経過

【基準価額等の推移】



\*当ファンドのベンチマークは、JPモルガンEMBIグローバル・ダイバーシファイド (円換算) です。  
 \*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) を委託者が円換算したものです。  
 \*JPモルガンEMBIグローバル・ダイバーシファイド (円換算) は、作成期首の基準価額を基準に指数化しております。  
 \*分配金再投資基準価額は、作成期首の基準価額を基準に算出しております。  
 \*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の状況を示すものではありません。

第157期首 : 9,350円  
 第162期末 : 9,583円 (作成対象期間における期中分配金合計額 210円)  
 騰落率 : +4.8% (分配金再投資ベース)

【基準価額の主な変動要因】

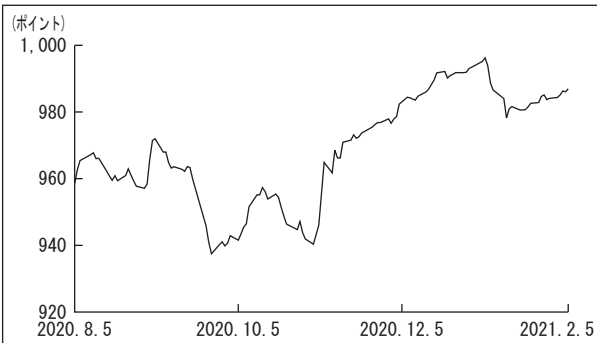
当ファンドは、新興国債券マザーファンドへの投資を通じて、主として新興国の政府および政府機関等の発行する米ドル建ての債券を中心に実質的に投資を行いました。

(上昇要因)  
 メキシコは、効果的な銘柄選択と準ソブリン債を好したことが奏功しました。準ソブリンのMexico City Airport TrustとPetroleos Mexicanosの保有は、相対的に高い利回りが後押しとなり良好なパフォーマンスをあげました。社債も同様に、Cometa Energia, Controladora Mabe, BBVA Bancomerの保有がパフォーマンスに貢献しました。リスクオンの市場環境の中、ウクライナ、エジプト、オマーン、ガーナを中心としたフロンティア国を組み入れたことはパフォーマンスに大きく貢献しました。ウクライナは引き続きIMFプログラムを進展させており、IMFが定める債務水準を満たすべく、2021年の予算を削減しました。ガーナはアクフォオード氏が大統領に再選されたことで不透明性がいくぶん払拭されました。高利回りのトルコは、当作成期後半にプラスのリターンをあげました。新たな経済チームが着任した直後に同国中央銀行が利上げを実施したことで、よりオーソドックスな金融政策へのシフトに対する期待が高まりました。ブラジルは準ソブリン石油会社Petrobrasや、経済の回復によって売られ過ぎの水準から回復した高利回り社債の保有が、パフォーマンスに貢献しました。Banco do Brasilの永久債もプラスのリターンとなりました。

(下落要因)  
 アルゼンチンは、継続的な通貨安への対応が不十分と見なされたほか、新たなIMFプログラムの進展が遅いことを背景にマイナスとなりました。スリランカはマイナスでした。「コロナショック」に伴う著しい対外債務の増加が、同国に対する投資家の関心を削ぎました。同国の経済成長はパンデミックの影響を強く受けています。エクアドルは大統領選を前に、当作成期後半に急落しました。政治的紛争により、IMFプログラムの遂行がより難航する可能性があります。カタールは作成期末における金利上昇により長期債価格が下落したことで、わずかにマイナスとなりました。

【投資環境】

J PモルガンEMBIグローバル・ダイバーシファイドの推移



当作成期の新興国債券市場は、投資家の利回りに対する継続的な需要、前例のない規模の景気刺激策、そして新型コロナウイルスのワクチン接種の開始に伴う世界経済の回復に対する楽観を背景に上昇し、プラスのリターンとなりました。経済成長のペースは鈍化したものの、財政・金融の両面で世界的に大規

模な対策がとられたことや、経済再開の動きが見られたことが作成期中の力強い回復を後押ししました。

米国の2020年10-12月期GDP成長率は速報ベースで前期比年率4.0%増となり、史上最大の伸び幅となった7-9月期の33.4%増から鈍化しました。新型コロナウイルスに対する一連の対応策は市場の反発を促したものの、2020年末近辺では感染者数の増加と追加経済対策の遅れにより、回復のモメンタムが弱まりました。FRBは政策金利を0.00%-0.25%に据え置き、FOMC参加者はフェデラルファンド・レートの誘導目標が2023年末まで0%近辺にとどまると予想する等、経済見通しを更新しました。中国は早期回復が加速したことで、2020年10-12月期のGDP成長率が前年同期比6.5%増となりました。新興国の中央銀行も、概ね政策金利を低水準に維持しました。いくつかの国では、新型コロナウイルスの感染者数が増加したことで、ロックダウンが再実施されましたが、複数の国でワクチン接種が開始されたことがこの懸念を和らげました。

【ポートフォリオ】

■ 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)

主要投資対象である新興国債券マザーファンドを作成期を通じて高位に組み入れ、作成期末の実質的な公社債組入比率は93.9%となりました。

■ 新興国債券マザーファンド

当作成期の騰落率は、+5.2%となりました。  
 メキシコは引き続きオーバーウェイトとしていますが、当作成期中にオーバーウェイト幅を縮小しました。メキシコは新型コロナウイルスによる健康危機への対応策が物議を醸したものの、財政および経常収支で黒字を維持しました。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の利回りは、ソブリン債をやや上回っています。  
 当ファンドはウクライナ、ガーナ、ベトナムといった確信度の高いフロンティア国をオーバーウェイトとしていますが、パフォーマンスが好調だったウクライナ、ガーナについては、オーバーウェイト幅を縮小しました。一方、2020年3月に過度に売られ、バリュエーションが魅力的かつファンダメンタルズの改善が期待できる、高利回りのアンゴラ、パナマ、オマーンに保有比率を引き上げました。ブラジルは引き続きオーバーウェイトとしているものの、政治面での懸念からオーバーウェイト幅を縮小しました。ソブリン債のほか、特に準ソブリンの石油会社Petrobrasの保有比率を大幅に下げたほか、社債についてもいくつかの保有を削減しました。南アフリカのウェイトを縮小し、オーバーウェイトからアンダーウェイトとしました。同国はパンデミックの影響により、ここ30年間で最長のリセッションに陥っています。

組入上位銘柄 (2021年2月5日現在)			
銘柄名	通貨名	比率	
1 ARAB REPUBLIC OF EGYPT 8.5 01/31/47	アメリカドル	2.7%	
2 SOCIALIST REP OF VIETNAM 4.8 11/19/24	アメリカドル	2.6%	
3 UKRAINE GOVERNMENT 7.75 09/01/25	アメリカドル	2.6%	
4 MEXICO CITY ARPT TRUST 5.5 07/31/47	アメリカドル	2.3%	
5 STATE OF QATAR 4.817 03/14/49	アメリカドル	1.8%	
6 EXPORT-IMPORT BK INDIA 3.375 08/05/26	アメリカドル	1.8%	
7 DOMINICAN REPUBLIC 6.85 01/27/45	アメリカドル	1.7%	
8 RUSSIAN FEDERATION 4.375 03/21/29	アメリカドル	1.7%	
9 PERTAMINA PERSERO PT 5.625 05/20/43	アメリカドル	1.7%	
10 UKRAINE GOVERNMENT 7.75 09/01/27	アメリカドル	1.6%	
(組入銘柄数 170銘柄)			

\*純資産総額に対する評価額の割合

国別上位国 (2021年2月5日現在)		
国名	比率	
1 メキシコ	8.1%	
2 インドネシア	5.1%	
3 ウクライナ	4.6%	
4 トルコ	3.9%	
5 オマーン	3.6%	
6 エジプト	3.5%	
7 スリランカ	3.4%	
8 ドミニカ共和国	3.2%	
9 パナマ	2.8%	
10 ブラジル	2.7%	

\*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 (分配金再投資ベース) の騰落率は+4.8%となり、ベンチマークであるJPモルガンEMBIグローバル・ダイバーシファイド (円換算) の騰落率+2.9%を1.9%上回りました。  
 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。  
 (主なプラス要因)

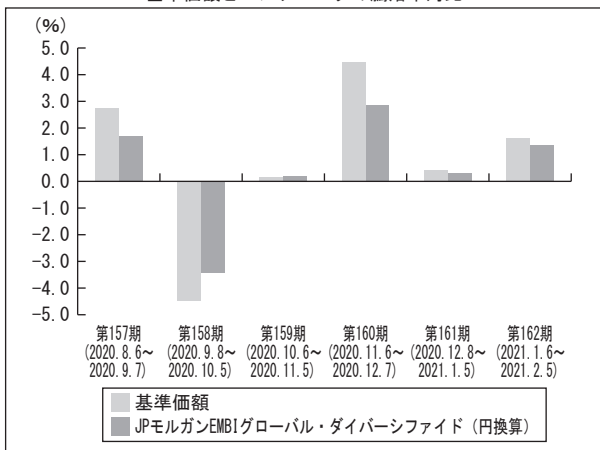
メキシコは、効果的な銘柄選択と準ソブリン債を好したことが相対パフォーマンスに貢献しました。準ソブリンのMexico City Airport TrustとPetroleos Mexicanosの保有は、相対的に高い利回りが後押しとなりソブリン債をアウトパフォーマンスしました。社債も同様に、Cometa Energia, Controladora Mabe, BBVA Bancomerの保有が貢献しました。リスクオンの市場環境の中、ウクライナ、エジプト、パナマ、ガーナを中心とした確信度の高いフロンティア国のオーバーウェイトが相対リターンに大きく貢献しました。ウ

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)

クライナは引き続きIMFプログラムを進展させており、IMFが定める債務水準を満たすべく、2021年の予算を削減しました。ガーナはアクフォード氏が大統領に再選されたことで不透明性がいくぶん払拭されました。ブラジルの銘柄選択は、準ソブリン石油会社Petrobrasや、経済の回復によって売られ過ぎの水準から回復した高利回り社債の保有が、相対リターンにプラスとなりました。Banco do Brasilの永久債もプラスに寄与しました。ペルーの大幅なアンダーウェイトは相対パフォーマンスにプラスとなりました。投資家の利回りに対する需要が高まる中、低利回りの同国ソブリン債は他の広範な市場に対して出遅れました。また、政治的な不透明性も同国債券に対する魅力を低下させました。(主なマイナス要因)

アルゼンチンのオーバーウェイトは相対リターンの重石となりました。同国は継続的な通貨安への対応が不十分と見なされたほか、新たなIMFプログラムの進展が遅れていることがマイナスに作用しました。スリランカのオーバーウェイトは相対リターンにマイナスとなりました。「コロナショック」に伴う著しい対外債務の増加が、同国に対する投資家の関心を削ぎました。同国の経済成長はパンデミックの影響を強く受けています。ケニアのアンダーウェイトは相対パフォーマンスにマイナスとなりました。リスクオンの市場環境下で、非常に利回りの高い同国債券は投資家を魅了しました。南アフリカのアンダーウェイトは相対リターンにわずかにマイナスとなりました。7-9月期の経済成長率が市場予想の中央値を上回ったことで、高利回りの同国債券は上昇しました。

基準価額とベンチマークの騰落率対比



\* 基準価額の騰落率は、分配金込みで計算しております。

【分配金】

分配金は、分配可能額、基準価額水準等を勘案し、第157期～第162期の各期において35円とさせて頂きました。(1万口当り税込み)  
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を行います。

■分配原資の内訳

(1万口当り・税引前)

項目	第157期 2020年8月6日 ～2020年9月7日	第158期 2020年9月8日 ～2020年10月5日	第159期 2020年10月6日 ～2020年11月5日	第160期 2020年11月6日 ～2020年12月7日	第161期 2020年12月8日 ～2021年1月5日	第162期 2021年1月6日 ～2021年2月5日
当期分配金 (円)	35	35	35	35	35	35
(対基準価額比率) (%)	0.36	0.38	0.38	0.37	0.37	0.36
当期の収益 (円)	35	35	35	35	33	35
当期の収益以外 (円)	-	-	-	-	1	-
翌期繰越分配対象額 (円)	3,741	3,774	3,775	3,781	3,780	3,783

※円未満を切り捨てしているため、「当期分配金」は「当期の収益」と「当期の収益以外」の合計額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

■ 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)  
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

2020前半における新型コロナウイルスの大流行、原油価格の急落、市場流動性の著しい枯渇を背景とした世界的なリスク資産の急落後、新興国債券市場はV字回復し、通年では6%弱のプラスリターンで2020年を終えました。世界経済成長の減速と「コロナ危機」は新興国市場のファンダメンタルズの重石となっていますが、各国における財政・金融支援措置が持続的な経済回復の下支えとなると見えています。いくつかの脆弱な国では厳しい状態が続く可能性が高いものの、大部分の新興国はこの状況乗り越え、2021年も回復を続けることでしょう。

当ファンドでは、ウクライナ、エジプト、ガーナなどのようにマクロ経済見通しが改善している一部のフロンティア国において、引き続き魅力的な投資機会を模索しています。また同時に、パキスタンやケニアといった構造的に脆弱な国の保有は低位にとどめています。

■1万口当りの費用明細

項目	第157期～第162期		項目の概要
	2020年8月6日～2021年2月5日		
	金額	比率	
信託報酬 (投信会社) (販売会社) (受託会社)	30円 (29) (1)	0.327% (0.311) (0.006)	信託報酬=作成期中の平均基準価額×信託報酬率 作成期中の平均基準価額は9,313円です。 ファンドの運用等の対価 購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価 運用財産の管理、委託会社からの指図の実行の対価
売買委託手数料 (先物・オプション)	0 (0)	0.000 (0.000)	売買委託手数料=作成期中の売買委託手数料÷作成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
その他費用 (保管費用) (監査費用) (その他)	3 (2) (1) (0)	0.029 (0.024) (0.006) (0.000)	その他費用=作成期中のその他費用÷作成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及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用等
合計	33	0.357	

\* 「比率」欄は1万口当りのそれぞれの費用金額を作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。  
\* 作成期中の費用(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。  
なお、売買委託手数料及びその他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託受益証券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。  
\* 各項目ごとに円未満は四捨五入しています。

■親投資信託受益証券の設定、解約状況

(2020年8月6日から2021年2月5日まで)

決算期	第157期～第162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 60,864	千円 150,000	千口 906,075	千円 2,258,022

■主要な売買取柄

(2020年8月6日から2021年2月5日まで)

新興国債券マザーファンドにおける公社債の主要な売買取柄

第157期～第162期			
買付		売却	
銘柄	金額	銘柄	金額
	千円		千円
REPUBLIC OF ECUADOR FL 07/31/35	86,060	PERUSAHAAN PENERBIT SBSY 4.55 03/29/26	177,345
KINGDOM OF JORDAN 5.85 07/07/30	78,804	FED REPUBLIC OF BRAZIL 5 01/27/45	163,785
REPUBLIC OF ARGENTINA FL 01/09/38	77,833	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA 4.665 01/17/24	153,427
STATE OF QATAR 4.817 03/14/49	71,673	REPUBLIC OF COLOMBIA 4 02/26/24	113,629
FED REPUBLIC OF BRAZIL 4.5 05/30/29	68,977	UKRAINE GOVERNMENT 9.75 11/01/28	112,787
FIN DEPT GOVT SHARJAH 4 07/28/50	64,192	REPUBLIC OF NIGERIA 6.5 11/28/27	108,780
REPUBLIC OF ARGENTINA FL 07/09/30	63,432	REPUBLIC OF GHANA 8.125 01/18/26	108,643
REPUBLIC OF ANGOLA 8 11/26/29	61,614	RUSSIAN FEDERATION 5.25 06/23/47	83,437
REPUBLIC OF TURKEY 4.25 04/14/26	57,147	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA 5.875 09/16/25	79,446
REPUBLIC OF TURKEY 5.95 01/15/31	56,917	ARAB REPUBLIC OF EGYPT 6.588 02/21/28	77,388

\* 金額は受渡し代金(経過利子分は含まれていません。)

■利害関係人との取引状況等

(2020年8月6日から2021年2月5日まで)

利害関係人との取引状況

< 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) >  
当作成期における利害関係人との取引はありません。

< 新興国債券マザーファンド >

当作成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  
< 新興国債券マザーファンド >

種類	第157期～第162期	
	買付	売却
公社債		百万円 33

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、SMBC日興証券株式会社です。

■組入資産の明細

2021年2月5日現在

	第156期末		第162期末	
	口数	口数	評価額	評価額
	千口	千口	千円	千円
新興国債券マザーファンド	2,822,140	1,976,929	5,114,118	



<補足情報>

新興国債券マザーファンドにおける組入資産の明細

公社債

下記は、新興国債券マザーファンド全体 (3,248,646千口) の内容です。

A 債券種類別開示

外国 (外貨建) 公社債

区分	2021年2月5日現在							
	額面金額		評価額		組入比率	うちBB格以下組入比率		
	外貨建金額	邦貨換算金額	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 72,843	千アメリカ・ドル 74,044	千アメリカ・ドル 7,814,676	千アメリカ・ドル 93.0	% 60.1	% 72.8	% 17.5	% 2.7
メキシコ	千メキシコ・ペソ 1,400	千メキシコ・ペソ 1,291	千メキシコ・ペソ 6,691	0.1	—	—	0.1	—
ユーロ/その他	千ユーロ 545	千ユーロ 569	千ユーロ 71,895	0.9	0.9	0.9	—	—
合計	—	—	7,893,264	93.9	61.0	73.7	17.6	2.7

\*組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合

\*邦貨換算金額は、2021年2月5日現在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。

B 個別銘柄開示

外国 (外貨建) 公社債

銘柄	種類	利率	2021年2月5日現在			償還年月日
			額面金額	評価額	組入比率	
(アメリカ・ドル...アメリカ)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
PANAMA	国債証券	6.7000	200	282	29,773	2036/01/26
REPUBLIC OF PANAMA	国債証券	7.1250	400	507	53,553	2026/01/29
DOMINICAN REPUBLIC	国債証券	6.8500	1,160	1,386	146,300	2045/01/27
DOMINICAN REPUBLIC	国債証券	5.9500	700	812	85,717	2027/01/25
DOMINICAN REPUBLIC	国債証券	4.8750	150	161	17,077	2032/09/23
DOMINICAN REPUBLIC	国債証券	4.5000	150	158	16,721	2030/01/30
REPUBLIC OF EL SALVADOR	国債証券	5.8750	860	831	87,751	2025/01/30
GOVERNMENT OF EL SALVADOR	国債証券	8.6250	195	202	21,403	2029/02/28
GOVERNMENT OF JAMAICA	国債証券	8.0000	200	287	30,289	2039/03/15
BARBADOS GOVT OF	国債証券	6.5000	300	303	31,978	2029/10/01
FED REPUBLIC OF BRAZIL	国債証券	5.0000	450	476	50,308	2045/01/27
FED REPUBLIC OF BRAZIL	国債証券	4.5000	600	661	69,781	2029/05/30
REPUBLIC OF COLOMBIA	国債証券	6.1250	700	960	95,081	2041/01/18
REPUBLIC OF ECUADOR	国債証券	0.5000	725	360	38,067	2035/07/31
REPUBLIC OF ECUADOR	国債証券	0.5000	767	461	48,670	2030/07/31
REPUBLIC OF ECUADOR	国債証券	0.5000	785	390	41,265	2035/07/31
REPUBLICA ORIENT URUGUAY	国債証券	5.1000	515	687	72,523	2050/06/18
UKRAINE GOVERNMENT	国債証券	7.7500	1,800	2,035	214,774	2025/09/01
UKRAINE GOVERNMENT	国債証券	7.7500	1,150	1,305	137,764	2027/09/01
UKRAINE GOVERNMENT	国債証券	8.9940	200	200	23,978	2024/02/01
ROMANIA	国債証券	3.0000	262	279	29,469	2032/02/14
ROMANIA	国債証券	4.0000	224	238	25,192	2051/02/14
REPUBLIC OF SERBIA	国債証券	2.1250	200	194	20,578	2030/10/14
GOVT OF BERMUDA	国債証券	3.3750	226	240	25,372	2050/08/20
RUSSIAN FEDERATION	国債証券	4.3750	1,200	1,384	146,094	2029/03/21
RUSSIAN FEDERATION	国債証券	5.2500	400	265	28,035	2047/06/23
REPUBLIC OF PHILIPPINES	国債証券	7.7500	400	612	64,647	2031/01/14
PERUSAHAAN PENERBIT SBSN	国債証券	4.3500	700	782	82,621	2024/09/10
KINGDOM OF JORDAN	国債証券	5.8500	700	774	81,734	2030/07/07
ISLAMIC REP OF PAKISTAN	国債証券	7.8750	166	179	18,921	2036/03/31
STATE OF QATAR	国債証券	4.8170	1,100	1,451	153,170	2049/03/14
REPUBLIC OF QATAR	国債証券	6.4000	200	200	26,545	2050/04/16
REPUBLIC OF TURKEY	国債証券	6.0000	200	193	20,447	2041/01/14
REPUBLIC OF TURKEY	国債証券	4.8750	1,050	1,072	113,231	2026/10/09
REPUBLIC OF TURKEY	国債証券	5.7500	200	185	19,544	2047/05/11
REPUBLIC OF TURKEY	国債証券	5.9500	350	362	38,306	2031/01/15
REPUBLIC OF TURKEY	国債証券	4.2500	400	400	42,272	2026/04/14
REPUBLIC OF TURKEY	国債証券	6.3750	260	283	29,911	2025/10/14
SOCIALIST REP OF VIETNAM	国債証券	4.8000	1,850	2,095	221,119	2024/11/19
REPUBLIC OF SRI LANKA	国債証券	6.2500	600	556	58,733	2021/07/27
REPUBLIC OF SRI LANKA	国債証券	5.8750	1,061	765	80,764	2022/07/25
REPUBLIC OF SRI LANKA	国債証券	6.1250	1,700	1,063	112,215	2025/06/03
ARAB REPUBLIC OF EGYPT	国債証券	8.5000	1,900	2,128	224,589	2047/01/31
ARAB REPUBLIC OF EGYPT	国債証券	6.5880	600	659	69,577	2028/02/21
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	国債証券	5.6500	500	484	51,121	2049/09/27
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	国債証券	5.3750	400	382	40,368	2044/07/24
REPUBLIC OF GHANA	国債証券	10.7500	200	267	28,228	2030/10/14
REPUBLIC OF GHANA	国債証券	8.7500	600	610	64,453	2061/03/11
REPUBLIC OF GHANA	国債証券	6.3750	1,000	1,042	109,988	2027/02/11
KINGDOM OF MOROCCO	国債証券	5.5000	400	493	52,036	2042/12/11
REPUBLIC OF NIGERIA	国債証券	6.5000	450	490	51,729	2027/11/28
REPUBLIC OF NIGERIA	国債証券	7.1430	200	217	22,949	2030/02/23
REPUBLIC OF SENEGAL	国債証券	6.2500	800	888	93,808	2033/05/23
MONGOLIA INTL BOND	国債証券	5.1250	400	416	43,904	2022/12/05
MONGOLIA INTL BOND	国債証券	8.7500	400	467	49,389	2024/03/09
REPUBLIC OF ARGENTINA	国債証券	1.0000	266	110	11,653	2029/07/09
REPUBLIC OF ARGENTINA	国債証券	0.1250	1,710	668	70,566	2038/01/09
REPUBLIC OF ARGENTINA	国債証券	0.1250	1,192	406	42,908	2035/07/09
REPUBLIC OF ARGENTINA	国債証券	0.1250	644	247	26,092	2030/07/09
REPUBLIC OF GUATEMALA	国債証券	4.9000	200	227	24,003	2030/06/01
GOVERNMENT OF JAMAICA	国債証券	7.8750	600	855	90,293	2045/07/28
COSTA RICA GOVERNMENT	国債証券	5.2500	300	273	28,812	2043/04/30
COSTA RICA GOVERNMENT	国債証券	7.1580	200	200	21,108	2045/03/12
REPUBLIC OF ANGOLA	国債証券	9.5000	300	322	34,010	2025/11/12
REPUBLIC OF ANGOLA	国債証券	9.1250	600	591	62,438	2049/11/26
REPUBLIC OF ANGOLA	国債証券	8.0000	650	650	68,643	2029/11/26
COMMONWEALTH OF BAHAMAS	国債証券	6.0000	1,300	1,251	132,058	2028/11/21
COMMONWEALTH OF BAHAMAS	国債証券	5.7500	1,000	962	101,583	2028/11/21
IVORY COAST	国債証券	5.7500	141	144	15,238	2032/12/31
REPUBLIC OF PARAGUAY	国債証券	6.1000	200	262	27,651	2044/08/11
REPUBLIC OF PARAGUAY	国債証券	5.4000	450	556	58,773	2050/03/30
REPUBLIC OF PARAGUAY	国債証券	2.7390	200	201	21,239	2033/01/29
KINGDOM OF BAHRAIN	国債証券	7.5000	400	459	48,449	2047/09/20
OMAN GOV INTERNL BOND	国債証券	4.7500	700	722	76,242	2026/06/15
OMAN GOV INTERNL BOND	国債証券	4.7500	550	567	59,904	2026/06/15
OMAN GOV INTERNL BOND	国債証券	6.5000	400	398	42,064	2047/03/08
OMAN GOV INTERNL BOND	国債証券	5.6250	700	735	77,659	2028/01/17
OMAN GOV INTERNL BOND	国債証券	7.0000	400	411	43,449	2051/01/25
TRINIDAD & TOBAGO	国債証券	4.5000	250	269	28,462	2030/06/26
SAUDI INTERNATIONAL BOND	国債証券	5.0000	350	441	46,634	2049/04/17
SAUDI INTERNATIONAL BOND	国債証券	4.5000	200	239	25,266	2060/04/22
SAUDI INTERNATIONAL BOND	国債証券	3.4500	230	226	23,909	2061/02/02
PERUSAHAAN PENERBIT SBSN	国債証券	4.1500	200	228	24,074	2027/03/29
PERUSAHAAN PENERBIT SBSN	国債証券	4.4500	700	820	86,580	2029/02/20
REPUBLIC OF UZBEKISTAN	国債証券	5.3750	360	414	43,727	2029/02/20
FIN DEPT GOVT SHARJAH	国債証券	4.0000	800	810	85,515	2050/07/28
PETROLEOS MEXICANOS	特殊債券	6.5000	1,224	1,115	117,696	2041/06/02
PETROLEOS MEXICANOS	特殊債券	5.5000	450	379	40,098	2044/06/27

銘柄	種類	利率	2021年2月5日現在			償還年月日
			額面金額	評価額	組入比率	
(アメリカ・ドル...アメリカ)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
EXPORT-IMPORT BK INDIA	特殊債券	3.2500	200	209	22,104	2030/01/15
DEVT BANK OF MONGOLIA	特殊債券	7.2500	200	219	23,113	2023/10/23
NATIONAL BANK OF UZBEKIS	特殊債券	4.8500	325	336	35,543	2025/10/21
MILLICOM INTL CELLULAR	社債券	4.5000	200	213	22,541	2031/04/27
PETROLEOS MEXICANOS	社債券	5.6250	930	784	82,840	2046/01/23
PETROLEOS MEXICANOS	社債券	4.5000	200	200	21,204	2026/01/23
PETROLEOS MEXICANOS	社債券	6.7500	100	91	9,647	2047/09/21
PERUSAHAAN LITRIK NEGAR	社債券	6.2500	200	265	28,022	2049/01/25
PERUSAHAAN LITRIK NEGAR	社債券	4.3750	200	214	22,585	2050/02/05
PERUSAHAAN LITRIK NEGAR	社債券	4.1250	200	223	23,535	2027/05/15
USIMINAS INTERNATIONAL	社債券	5.8750	200	215	22,691	2026/07/18
PETROBRAS GLOBAL FINANCE	社債券	6.8500	450	542	57,277	2115/06/05
PETROBRAS GLOBAL FINANCE	社債券	8.7500	280	372	39,292	2026/05/23
CEMEX SAB DE CV	社債券	5.4500	200	218	23,040	2029/11/19
CONTROLADORA MABE SA CV	社債券	5.6000	250	297	31,447	2028/10/27
COUNTRY GARDEN HLDGS	社債券	8.0000	200	214	22,682	2024/01/23
BANCO DO BRASIL (CAYMAN)	社債券	9.0000	200	224	23,717	— (※)
BANCO DO BRASIL (CAYMAN)	社債券	6.2500	350	353	37,262	— (※)
CODELCO INC	社債券	3.7000	315	335	35,385	2050/01/30
CELULOSA ARAUCO CONSTITU	社債券	5.1500	200	235	24,807	2050/01/29
BANCO DE BOGOTA SA	社債券	6.2500	200	229	24,218	2026/05/12
BANCO SANTANDER MEXICO	社債券	8.5000	200	212	22,427	— (※)
BBVA BANCOMER SA TEXAS	社債券	5.1250	250	265	28,067	2033/01/18
ISRAEL ELECTRIC CORP LTD	社債券	4.2500	250	285	30,102	2028/08/14
PERTAMINA PERSERO PT	社債券	5.6250	1,075	1,324	139,795	2043/05/20
EXPORT-IMPORT BK INDIA	社債券	3.3750	1,300	1,409	148,722	2026/08/05
AKBANK TAS	社債券	5.1250	200	205	21,684	2025/03/31
COSAN OVERSEAS LTD	社債券	8.2500	100	103	10,910	— (※)
CIFI HOLDINGS GROUP	社債券	6.5500	200	213	22,532	2024/03/28
RUWALS POWER CO	社債券	6.0000	300	401	42,374	2036/08/31
YPF SOCIEDAD ANONIMA	社債券	8.7500	350	275	29,052	2024/04/04
YPF SOCIEDAD ANONIMA	社債券	8.5000	225	205	21,728	2031/03/23
LENVO GROUP LTD	社債券	3.4210	200	213	22,566	2030/11/02
ZAHIDI LTD	社債券	4.5000	319	330	34,918	2026/03/22
SMARTONE FINANCE LTD	社債券	3.8750	200	208	22,026	2023/04/08
EMBRAER NETHERLANDS BV	社債券	5.0500	250	262	27,706	

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)

■投資信託財産の構成

2021年2月5日現在

項目	第 162 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
新興国債券マザーファンド	5,114,118	99.6
コール・ローン等、その他	22,359	0.4
投資信託財産総額	5,136,478	100.0

\*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アメリカ・ドル=105.54円、1メキシコ・ペソ=5.18円、1ユーロ=126.31円

\*新興国債券マザーファンド

当期末における外貨建資産(8,251,592千円)の投資信託財産総額(8,427,872千円)に対する比率 97.9%

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2020年9月7日) (2020年10月5日) (2020年11月5日) (2020年12月7日) (2021年1月5日) (2021年2月5日) 現在

項目	第 157 期 末	第 158 期 末	第 159 期 末	第 160 期 末	第 161 期 末	第 162 期 末
(A) 資 産	7,003,673,002円	4,923,994,048円	4,971,070,812円	5,115,060,821円	5,063,176,373円	5,136,478,063円
コール・ローン等	499,988	590,043	723,556	899,082	816,387	600,396
新興国債券マザーファンド(評価額)	6,973,500,541	4,901,643,946	4,948,363,200	5,042,213,404	5,040,828,606	5,114,118,587
未 収 入 金	29,672,473	21,760,059	21,984,056	71,948,335	21,531,380	21,759,080
(B) 負 債	29,651,486	21,742,812	21,971,298	71,742,441	21,502,919	21,750,856
未 払 収 益 分 配 金	25,505,239	18,841,393	19,063,240	18,661,379	18,642,948	18,679,698
未 払 解 約 金	—	—	—	50,000,000	—	—
未 払 信 託 報 酬	4,077,160	2,785,143	2,745,265	2,869,643	2,604,424	2,768,698
そ の 他 未 払 費 用	69,087	116,276	162,793	211,419	255,547	302,460
(C) 純 資 産 総 額 (A-B)	6,974,021,516	4,902,251,236	4,949,099,514	5,043,318,380	5,041,673,454	5,114,727,207
元 本	7,287,211,213	5,383,255,215	5,446,640,263	5,331,822,730	5,326,556,801	5,337,056,592
次 期 繰 越 損 益 金	△ 313,189,697	△ 481,003,979	△ 497,540,749	△ 288,504,350	△ 284,883,347	△ 222,329,385
(D) 受 益 権 総 口 数	7,287,211,213口	5,383,255,215口	5,446,640,263口	5,331,822,730口	5,326,556,801口	5,337,056,592口
1 万 口 当 り 基 準 価 額 (C/D)	9,570円	9,106円	9,087円	9,459円	9,465円	9,583円

\*元本状況

期首元本額	7,386,954,247円	7,287,211,213円	5,383,255,215円	5,446,640,263円	5,331,822,730円	5,326,556,801円
期中追加設定元本額	31,612,462円	0円	109,063,148円	9,897,793円	0円	10,499,791円
期中一部解約元本額	131,355,496円	1,903,955,998円	45,678,100円	124,715,326円	5,265,929円	0円
*元本の欠損	313,189,697円	481,003,979円	497,540,749円	288,504,350円	284,883,347円	222,329,385円

■損益の状況

自2020年8月6日 自2020年9月8日 自2020年10月6日 自2020年11月6日 自2020年12月8日 自2021年1月6日  
至2020年9月7日 至2020年10月5日 至2020年11月5日 至2020年12月7日 至2021年1月5日 至2021年2月5日

項目	第 157 期	第 158 期	第 159 期	第 160 期	第 161 期	第 162 期
(A) 配 当 等 収 益	△ 12円	△ 17円	△ 10円	△ 25円	△ 8円	△ 1円
受 取 利 息	—	2	—	2	—	1
支 払 利 息	△ 12	△ 19	△ 10	△ 27	△ 8	—
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	189,543,200	△ 227,964,722	10,305,545	220,121,381	24,627,559	84,549,061
売 買 益	191,719,378	21,776,010	10,866,688	223,798,127	24,646,581	84,549,061
売 買 損	△ 2,176,178	△ 249,740,732	△ 561,143	△ 3,676,746	△ 19,022	—
(C) 信 託 報 酬 等	△ 4,146,247	△ 2,832,332	△ 2,791,782	△ 2,918,269	△ 2,648,552	△ 2,815,611
(D) 当 期 損 益 金 (A+B+C)	185,396,941	△ 230,797,071	7,513,753	217,203,087	21,978,999	81,733,451
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 161,106,530	△ 897,441	△ 248,452,209	△ 254,058,359	△ 55,461,818	△ 52,125,767
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 311,974,869	△ 230,468,074	△ 237,539,053	△ 232,987,699	△ 232,757,580	△ 233,257,371
(配 当 等 相 当 額)	( 2,347,287,091)	( 1,734,100,890)	( 1,760,495,618)	( 1,724,231,901)	( 1,722,546,063)	( 1,726,515,226)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△2,659,261,960)	(△1,964,568,964)	(△1,998,034,671)	(△1,957,219,600)	(△1,955,303,643)	(△1,959,772,597)
(G) 計 (D+E+F)	△ 287,684,458	△ 462,162,586	△ 478,477,509	△ 269,842,971	△ 266,240,399	△ 203,649,687
(H) 収 益 分 配 金	△ 25,505,239	△ 18,841,393	△ 19,063,240	△ 18,661,379	△ 18,642,948	△ 18,679,698
次 期 繰 越 損 益 金 (G+H)	△ 313,189,697	△ 481,003,979	△ 497,540,749	△ 288,504,350	△ 284,883,347	△ 222,329,385
追 加 信 託 差 損 益 金	△ 311,974,869	△ 230,468,074	△ 237,539,053	△ 232,987,699	△ 232,757,580	△ 233,257,371
(配 当 等 相 当 額)	( 2,347,378,912)	( 1,734,100,890)	( 1,760,825,850)	( 1,724,249,087)	( 1,722,546,063)	( 1,726,524,559)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△2,659,353,781)	(△1,964,568,964)	(△1,998,364,903)	(△1,957,236,786)	(△1,955,303,643)	(△1,959,781,930)
分 配 準 備 積 立 金	379,428,746	297,596,168	295,472,576	291,918,352	290,939,122	292,525,698
繰 越 損 益 金	△ 380,643,574	△ 548,132,073	△ 555,474,272	△ 347,435,003	△ 343,064,889	△ 281,597,712

\*有価証券売買損益には、期末の評価換えによるものを含まず。

\*信託報酬等には、消費税等相当額を含めて表示しております。

\*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。

\*当作成期中において、親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9,247,511円です。

<分配金の計算過程>

信託約款に基づき計算した収益分配可能額及び収益分配金の計算過程は以下のとおりです。

決 算 期	第 157 期	第 158 期	第 159 期	第 160 期	第 161 期	第 162 期
(A) 配 当 等 収 益 (費用控除後)	40,998,212円	36,138,661円	19,414,739円	21,861,314円	17,952,043円	20,266,274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	0	0	0	0	0
(C) 収 益 調 整 金	2,347,378,912	1,734,100,890	1,760,825,850	1,724,249,087	1,722,546,063	1,726,524,559
(D) 分 配 準 備 積 立 金	363,935,773	280,298,900	295,121,077	288,718,417	291,630,027	290,939,122
分配可能額(A+B+C+D)	2,752,312,897	2,050,538,451	2,075,361,666	2,034,828,818	2,032,128,133	2,037,729,955
(1 万 口 当 り 分 配 可 能 額)	( 3,776.91)	( 3,809.11)	( 3,810.35)	( 3,816.38)	( 3,815.09)	( 3,818.08)
収 益 分 配 金	25,505,239	18,841,393	19,063,240	18,661,379	18,642,948	18,679,698
(1 万 口 当 り 収 益 分 配 金)	( 35)	( 35)	( 35)	( 35)	( 35)	( 35)

## ■分配金のお知らせ

決 算 期	第157期	第158期	第159期	第160期	第161期	第162期
1万口当り分配金(税込み)	35円	35円	35円	35円	35円	35円

- 分配金のお支払いについて  
分配金のお支払いは各決算日から起算して5営業日までに開始いたします。
- 課税上のお取扱いについて
- ・分配金は、分配後の基準価額と個々の受益者の個別元本との差により課税扱いとなる「普通分配金」と非課税扱いとなる「元本払戻金(特別分配金)」に分かれます。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、全額が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、下回る部分の額が元本払戻金(特別分配金)、残りの額が普通分配金となります。
  - ・元本払戻金(特別分配金)が発生した場合は、分配金発生時における個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金(特別分配金)を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。
  - ・普通分配金は一律20.42%(所得税20%および復興特別所得税0.42%)の税率で源泉徴収されます。

※外国税額控除の適用となった場合には、分配時の税金が上記と異なる場合があります。  
 ※税法が改正された場合等には、税率等が変更される場合があります。  
 ※課税上のお取扱いの詳細については、税務専門家等にご確認されることをお勧めします。

## ■お知らせ

該当事項はございません。

※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。

## 新興国債券マザーファンド

### 運用報告書

決算日：2020年11月9日

(第29期：2020年5月8日～2020年11月9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	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。
主要運用対象	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等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。</li> <li>外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。</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>

#### ■最近5期の運用実績

決算期	基準価額	ベンチマーク		公社債組入比率	債券先物組入比率	純資産総額
		期中騰落率	期中騰落率			
第25期(2018年11月7日)	円 22,929	3.2	3.4	95.4	—	10,361
第26期(2019年5月7日)	23,908	4.3	5.7	94.2	—	10,517
第27期(2019年11月7日)	24,828	3.8	3.6	96.5	—	10,929
第28期(2020年5月7日)	21,550	△13.2	△11.3	94.7	0.9	9,061
第29期(2020年11月9日)	24,190	12.3	10.7	96.0	9.0	8,033

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。

J Pモルガン EMB I グローバル・ダイバーシファイドとは、J Pモルガン社が公表する債券指数です。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) とは、J Pモルガン EMB I グローバル・ダイバーシファイド (米ドルベース) を委託者が円換算したものです。

\*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

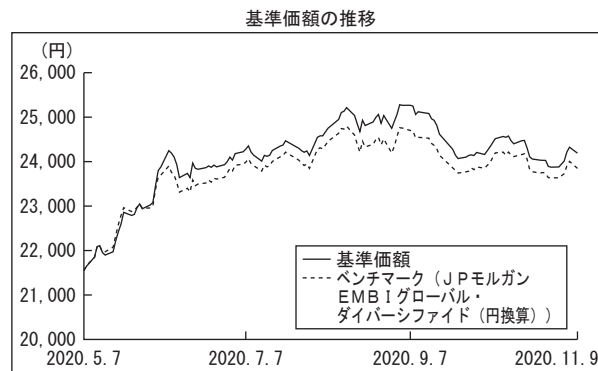
年月日	基準価額	ベンチマーク		公社債組入比率	債券先物組入比率
		騰落率	騰落率		
(期首)2020年5月7日	円 21,550	—	—	94.7	0.9
5月末	22,939	6.4	6.5	95.5	3.4
6月末	23,998	11.4	10.2	95.3	7.5
7月末	24,138	12.0	10.7	95.4	7.3
8月末	24,749	14.8	12.3	95.0	7.1
9月末	24,151	12.1	10.7	94.7	7.8
10月末	23,875	10.8	9.7	95.2	9.6
(期末)2020年11月9日	24,190	12.3	10.7	96.0	9.0

\*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 (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)) は、期首の基準価額を基準に指数化しております。

期首：21,550円

期末：24,190円

騰落率：+12.3%

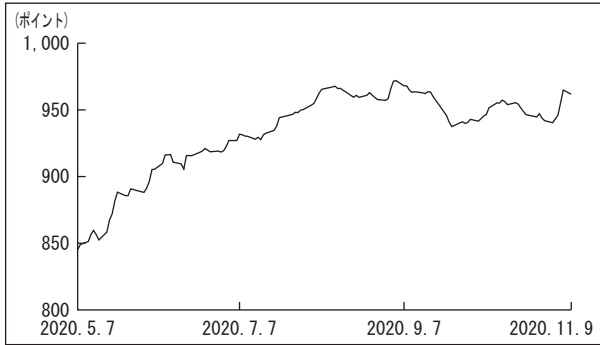
##### 【基準価額の主な変動要因】

(上昇要因)

ブラジルの長期のソブリン債、準ソブリン債、高利回り社債がプラスに寄与しました。メキシコの準ソブリン債、インドネシアの長期準ソブリン債もプラスのリターンとなりました。また、投資家の利回りに対する需要が高まったことで、ウクライナ、ドミニカ共和国、ガーナ、エクアドル、エジプト、ナイジェリアなどのフロンティア国 (経済成長率は高いものの小規模で流動性が低い国) は反発し、プラスに寄与しました。

【投資環境】

JPMorgan EMBI グローバル・ダイバーシファイドの推移



当期の新興国債券市場は、2020前半における「コロナ危機」から回復し、力強いリターンを上げました。財政・金融の両面で世界的に大規模な対策がとられたことや、経済再開の動きが見られたことが、期中の力強い回復を後押ししました。

IMF (国際通貨基金) は、10月に世界経済見通しをアップデートし、2020年の世界経済の成長率予測を6月時点のマイナス4.9%からマイナス4.4%へと若干上方修正しました。米国では、国内の大部分における大規模なロックダウン (都市封鎖) を背景に、4-6月期のGDP (国内総生産) 成長率 (改定値) が前期比年率換算で31.7%減少しました。FRB (米連邦準備制度理事会) は、FF金利 (フェデラルファンド・レート) の誘導目標レンジを据え置き、流動性を支えるべく大規模な金融緩和策を導入したほか、過去の低インフレを補うための目標であるインフレ率2%を「平均2%」とし、その上振れを容認するという、より柔軟な「平均インフレターゲット」を導入することを発表しました。この金融政策の調整により、投資家は緩和的な金融政策が長期にわたり維持されるとの見通しを強めました。中国では、4-6月期のGDP成長率が前年同期比3.2%の増加となりました。7-9月期も製造業およびサービス業のPMI (購買担当者景気指数) が景気拡大を示唆する水準を維持するなど、経済の回復が続いています。

多くの新興国では中央銀行による利下げが行われ、景気後退に対応するために各国政府は財政出動による一連の景気刺激策を実行しました。アルゼンチンとエクアドルは、デフォルト (債務不履行) となった債務のリストラクチャリング (債務の減免や再編) について債権者との合意に至りました。

【ポートフォリオ】

当期の騰落率は、+12.3%となりました。

ブラジルは、引き続きオーバーウェイトとしていますが、政治的な難局や財政的な懸念を背景に、ソブリン債のほか、特に準ソブリン債の石油会社Petrobrasの保有比率を引き下げました。また、社債については銀行などの保有比率を減らした一方、確信度の高い消費関連銘柄の保有比率は据え置きました。ウクライナは大幅な上昇を受けて一部の保有比率を削減しましたが、引き続きオーバーウェイトを維持しています。確信度の高いフロントティア国としてベトナム、モンゴル、ドミニカ共和国の保有比率を増やしたほか、アンゴラを新たに購入しました。これら高利回りの国は、3月に過度に売られたことで、バリュエーション (投資価値評価) が魅力的となりました。メキシコの保有比率を増やし、最大のオーバーウェイト国となりました。メキシコは、「コロナ危機」への対応方針が物議をかもしているものの、財政黒字を維持しています。同国の債券は、魅力的なリスク調整後の利回りを有しており、当ファンドが保有する準ソブリン債はソブリン債を上回る利回りとなっています。

【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JPモルガンEMBIグローバル・ダイバーシファイド (円換算) の騰落率+10.7%を1.6%上回りました。

(主なプラス要因)

ブラジルの銘柄選択は、相対パフォーマンスにプラスとなりました。投資家の利回り需要が旺盛だった、フィリピン、中国、UAE (アラブ首長国連邦)、ペルー、ポーランドといった低利回りのソブリン債のアンダーウェイトは、相対パフォーマンスにプラスとなりました。また、エクアドルの保有、レバノンの非保有も、相対パフォーマンスにプラスとなりました。

(主なマイナス要因)

アンゴラのアンダーウェイト、南アフリカの銘柄選択、スリランカのオーバーウェイトや、ベトナムのオーバーウェイトは、相対パフォーマンスにマイナスとなりました。

今後の運用方針

新興国債券市場は、1-3月期における新型コロナウイルス感染症の大流行、原油価格の急落、市場流動性の枯渇などを背景とした世界的なリスク資産の急落の後にV字回復を見せ、4-9月期において1-3月期の損失を取り返しました。各国における財政・金融支援措置が持続的な経済回復の下支えとなると見えています。需給環境は良好で、新規発行市場も健全な状態が続いています。また、株式の割高感が高まり、金利が歴史的な低水準にある現在において、新興国債券の持つ高いキャリー収入は引き続き投資家を魅了するでしょう。

当ファンドでは、引き続き、ウクライナやベトナムといった過度に値下がりした複数のフロントティア国に対して高い確信度を持っています。一方、ブラジルについては、政治的な不透明感や財務上のリスクの高まりを受けて、オーバーウェイト幅を縮小しています。

■ 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 (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 有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
その他費用 (保管費用)	6 (6)	0.024 (0.024)	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及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
(その他)	(0)	(0.000)	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	6	0.025	
期中の平均基準価額は23,975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5月8日から2020年11月9日まで)

公社債			買付額	売付額
外	アメリカ	国債証券	千アメリカ・ドル 13,288	千アメリカ・ドル 24,163 (706)
		特殊債券	683	205
		社債券	8,045	12,720 (25)
国	ユーロ	その他	千ユーロ 198	千ユーロ 339

\*金額は受渡し代金 (経過利子は含まれていません。)

\* ( ) 内は償還による減少分、上段の数字には含まれていません。

\*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
外国債券先物取引	百万円 1,927	百万円 1,260	百万円 -	百万円 -

\*金額は受渡し代金

■ 利害関係人との取引状況等

(2020年5月8日から2020年11月9日まで)

利害関係人との取引状況

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	
	買付額	売付額
公社債	百万円 33	

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。

■ 組入資産の明細

2020年11月9日現在

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 76,572	千アメリカ・ドル 74,160	千円 7,664,449	% 95.4	% 61.4	% 75.6	% 17.7	% 2.1
メキシコ	千メキシコ・ペソ 1,400	千メキシコ・ペソ 1,221	千円 6,158	0.1	-	-	0.1	-
ユーロ	千ユーロ 300	千ユーロ 313	千円 38,455	0.5	0.5	0.5	-	-
合 計	-	-	千円 7,709,062	96.0	61.8	76.1	17.8	2.1

\*組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合

\*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。

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)

B 個別銘柄開示  
外国(外貨建)公社債

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			
(アメリカ・ドル…アメリカ)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円			
PANAMA	国債証券	6.7000	300	447	46,253	2036/01/26		
REPUBLIC OF PANAMA	国債証券	7.1250	400	510	52,752	2026/01/29		
DOMINICAN REPUBLIC	国債証券	6.8500	1,160	1,322	136,671	2045/01/27		
DOMINICAN REPUBLIC	国債証券	5.9500	700	785	81,207	2027/01/25		
DOMINICAN REPUBLIC	国債証券	4.8750	150	159	16,471	2032/09/23		
REPUBLIC OF EL SALVADOR	国債証券	5.8750	860	737	76,216	2025/01/30		
REPUBLIC OF EL SALVADOR	国債証券	8.6250	195	175	18,087	2029/02/28		
REPUBLIC OF EL SALVADOR	国債証券	8.6250	150	134	13,913	2029/02/28		
BARBADOS GOVT OF	国債証券	6.5000	300	291	30,074	2029/10/01		
FED REPUBLIC OF BRAZIL	国債証券	5.0000	850	922	95,357	2045/01/27		
REPUBLIC OF COLOMBIA	国債証券	6.1250	800	1,073	110,915	2041/01/18		
REPUBLIC OF ECUADOR	国債証券	0.5000	725	415	42,896	2035/07/31		
REPUBLIC OF ECUADOR	国債証券	0.5000	425	223	23,097	2040/07/31		
REPUBLIC OF ECUADOR	国債証券	0.5000	822	567	58,639	2030/07/31		
REPUBLIC OF ECUADOR	国債証券	0.5000	1,085	621	64,250	2035/07/31		
REPUBLIC OF ECUADOR	国債証券	-	137	66	6,834	2030/07/31		
REPUBLIC OF PERU	国債証券	6.5500	50	77	7,973	2037/03/14		
REPUBLICA ORIENT URUGUAY	国債証券	5.1000	565	785	81,198	2050/06/18		
UKRAINE GOVERNMENT	国債証券	7.7500	1,800	1,912	197,656	2025/09/01		
UKRAINE GOVERNMENT	国債証券	7.7500	1,150	1,212	125,302	2027/09/01		
UKRAINE GOVERNMENT	国債証券	9.7500	650	740	76,497	2028/11/01		
UKRAINE GOVERNMENT	国債証券	8.9940	200	218	22,594	2024/02/01		
ROMANIA	国債証券	3.0000	262	279	28,846	2031/02/14		
ROMANIA	国債証券	4.0000	224	240	24,856	2051/02/14		
GOVT OF BERMUDA	国債証券	3.3750	226	242	25,079	2050/08/20		
RUSSIAN FEDERATION	国債証券	4.3750	1,000	1,158	119,697	2029/03/21		
REPUBLIC OF PHILIPPINES	国債証券	7.7500	400	613	63,381	2031/01/14		
PERUSAHAAN PENERBIT SBSN	国債証券	4.3500	700	783	80,985	2024/09/10		
STATE OF QATAR	国債証券	4.8170	600	828	85,573	2049/03/14		
STATE OF QATAR	国債証券	4.4000	200	264	27,302	2050/04/16		
REPUBLIC OF TURKEY	国債証券	6.8750	100	94	9,749	2036/03/17		
REPUBLIC OF TURKEY	国債証券	6.0000	200	167	17,358	2041/01/14		
REPUBLIC OF TURKEY	国債証券	4.8750	1,050	959	99,175	2026/10/09		
REPUBLIC OF TURKEY	国債証券	5.7500	200	160	16,558	2047/05/11		
REPUBLIC OF TURKEY	国債証券	4.2500	400	361	37,335	2026/04/14		
REPUBLIC OF TURKEY	国債証券	6.3750	260	258	26,676	2025/10/14		
SOCIALIST REP OF VIETNAM	国債証券	4.8000	2,050	2,300	237,802	2024/11/19		
REPUBLIC OF SRI LANKA	国債証券	6.2500	600	506	52,397	2021/07/27		
REPUBLIC OF SRI LANKA	国債証券	5.8750	1,061	721	74,566	2022/07/25		
REPUBLIC OF SRI LANKA	国債証券	6.1250	1,700	1,062	109,802	2025/06/03		
ARAB REPUBLIC OF EGYPT	国債証券	8.5000	1,900	2,001	206,807	2047/01/31		
ARAB REPUBLIC OF EGYPT	国債証券	6.5880	600	623	64,451	2028/02/21		
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	国債証券	6.2500	100	102	10,562	2041/03/08		
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	国債証券	4.6650	298	314	32,478	2024/01/17		
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	国債証券	5.6500	500	470	48,672	2047/09/27		
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	国債証券	5.3750	400	368	38,069	2044/07/24		
REPUBLIC OF GHANA	国債証券	10.2500	200	249	25,807	2030/10/14		
REPUBLIC OF GHANA	国債証券	8.7500	600	564	58,364	2061/03/11		
REPUBLIC OF GHANA	国債証券	6.3750	800	775	80,196	2027/02/11		
KINGDOM OF MOROCCO	国債証券	5.5000	400	499	51,572	2042/12/11		
REPUBLIC OF NIGERIA	国債証券	6.5000	1,050	1,057	109,254	2027/11/28		
REPUBLIC OF NIGERIA	国債証券	7.1430	200	201	20,860	2030/02/23		
REPUBLIC OF NIGERIA	国債証券	7.8750	300	306	31,644	2032/02/16		
REPUBLIC OF SENEGAL	国債証券	6.2500	800	842	87,035	2033/05/23		
MONGOLIA INTL BOND	国債証券	5.1250	400	413	42,683	2022/12/05		
MONGOLIA INTL BOND	国債証券	8.7500	400	458	47,433	2024/03/09		
MONGOLIA INTL BOND	国債証券	5.1250	340	354	36,681	2026/04/07		
REPUBLIC OF ARGENTINA	国債証券	1.0000	266	114	11,838	2029/07/09		
REPUBLIC OF ARGENTINA	国債証券	0.1250	2,096	836	86,433	2038/01/09		
REPUBLIC OF ARGENTINA	国債証券	0.1250	1,192	425	43,988	2035/07/09		
REPUBLIC OF ARGENTINA	国債証券	0.1250	1,494	582	60,244	2030/07/09		
REPUBLIC OF GUATEMALA	国債証券	4.9000	200	232	23,999	2030/06/01		
GOVERNMENT OF JAMAICA	国債証券	7.8750	600	796	82,318	2045/07/28		
COSTA RICA GOVERNMENT	国債証券	5.6250	300	226	23,452	2043/04/30		
REPUBLIC OF ANGOLA	国債証券	9.1250	600	485	50,197	2049/11/26		
REPUBLIC OF ANGOLA	国債証券	8.0000	300	248	25,644	2029/11/26		
COMMONWEALTH OF BAHAMAS	国債証券	6.0000	1,800	1,596	165,027	2028/11/21		
COMMONWEALTH OF BAHAMAS	国債証券	6.0000	1,000	887	91,681	2028/11/21		
IVORY COAST	国債証券	5.7500	166	163	16,901	2032/12/31		
REPUBLIC OF PARAGUAY	国債証券	6.1000	200	266	27,542	2044/08/11		
REPUBLIC OF PARAGUAY	国債証券	5.4000	450	565	58,483	2050/03/30		
KINGDOM OF BAHRAIN	国債証券	7.5000	600	660	68,219	2047/09/20		
OMAN GOV INTERNL BOND	国債証券	4.7500	700	662	68,460	2026/06/15		
OMAN GOV INTERNL BOND	国債証券	4.7500	550	520	53,790	2026/06/15		
OMAN GOV INTERNL BOND	国債証券	6.5000	400	350	36,172	2047/03/08		
OMAN GOV INTERNL BOND	国債証券	5.6250	700	667	69,035	2028/01/17		
TRINIDAD & TOBAGO	国債証券	4.5000	250	255	26,386	2030/06/26		
SAUDI INTERNATIONAL BOND	国債証券	5.0000	350	464	47,990	2049/04/17		
SAUDI INTERNATIONAL BOND	国債証券	4.5000	200	253	26,189	2060/04/22		
PERUSAHAAN PENERBIT SBSN	国債証券	4.1500	200	226	23,447	2027/03/29		
PERUSAHAAN PENERBIT SBSN	国債証券	4.4500	700	819	84,672	2029/02/20		
REPUBLIC OF UZBEKISTAN	国債証券	4.7500	400	422	43,620	2024/02/20		
REPUBLIC OF UZBEKISTAN	国債証券	5.3750	360	401	41,529	2029/02/20		
FIN DEPT GOVT SHARJAH	国債証券	4.0000	200	205	21,257	2050/07/28		
PETROLEOS MEXICANOS	特殊債券	6.5000	1,224	994	102,814	2041/06/02		
PETROLEOS MEXICANOS	特殊債券	5.5000	450	347	35,903	2044/06/27		
EXPORT-IMPORT BK INDIA	特殊債券	3.2500	200	210	21,794	2030/01/15		
DEVT BANK OF MONGOLIA	特殊債券	7.2500	200	209	21,622	2023/10/23		
NATIONAL BANK OF UZBEKIS	特殊債券	4.8500	325	327	33,798	2025/10/21		
MILLICOM INTL CELLULAR	社債	4.5000	200	207	21,432	2031/04/27		
PETROLEOS MEXICANOS	社債	5.6250	1,080	832	86,005	2046/01/23		
PETROLEOS MEXICANOS	社債	4.5000	200	181	18,778	2026/01/23		
PETROLEOS MEXICANOS	社債	6.7500	100	82	8,566	2047/09/21		
PERUSAHAAN LISTRIK NEGAR	社債	6.2500	200	268	27,749	2049/01/25		
PERUSAHAAN LISTRIK NEGAR	社債	4.3750	200	215	22,271	2050/02/05		
PERUSAHAAN LISTRIK NEGAR	社債	4.1250	200	219	22,707	2027/05/15		
USIMINAS INTERNATIONAL	社債	5.8750	200	211	21,859	2026/07/18		
PETROBRAS GLOBAL FINANCE	社債	6.8500	700	791	81,786	2115/06/05		

銘柄	種類	利率	額面金額	期		償還年月日
				評価		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
PETROBRAS GLOBAL FINANCE	社債	8.7500	480	620	64,155	2026/05/23
CEMEX SAB DE CV	社債	5.4500	200	213	22,090	2029/11/19
CONTROLADORA MBE SA CV	社債	5.6000	250	287	29,729	2028/10/23
GRUPO CEMENTOS CHIHUAHUA	社債	5.2500	200	208	21,504	2024/06/23
COUNTRY GARDEN HLDCS	社債	8.0000	200	216	22,414	2024/01/27
BANCO DO BRASIL (CAYMAN)	社債	9.0000	200	220	22,814	- (※)
BANCO DO BRASIL (CAYMAN)	社債	6.2500	350	343	35,517	- (※)
CODELCO INC	社債	3.7000	315	342	35,389	2050/01/30
CELULOSA ARAUCO CONSTITU	社債	5.1500	200	217	22,510	2050/01/29
BANCO DE BOGOTA SA	社債	6.2500	200	222	22,964	2026/05/12
BANCO SANTANDER MEXICO	社債	8.5000	200	206	21,341	- (※)
BBVA BANCOMER SA TEXAS	社債	5.1250	250	251	25,998	2033/01/18
ISRAEL ELECTRIC CORP LTD	社債	4.2500	250	288	29,852	2028/08/14
PERTAMINA PERSERO PT	社債	5.6250	1,575	1,920	198,500	2043/05/20
EXPORT-IMPORT BK INDIA	社債	3.3750	1,300	1,386	143,272	2026/08/05
COSAN OVERSEAS LTD	社債	8.2500	100	102	10,554	- (※)
CIFI HOLDINGS GROUP	社債	6.5500	200	211	21,878	2024/03/28
RUWAIS POWER CO	社債	6.0000	300	396	41,004	2036/08/31
YPF SOCIEDAD ANONIMA	社債	8.7500	350	251	25,998	2024/04/04
YPF SOCIEDAD ANONIMA	社債	8.5000	225	194	20,062	2021/03/23
LENOVO GROUP LTD	社債	3.4210	200	207	21,442	2030/11/02
ZAHIDI LTD	社債	4.5000	319	319	32,980	2028/03/22
SMARTONE FINANCE LTD	社債	3.8750	200	209	21,610	2023/04/08
EMBRAR NETHERLANDS BV	社債	5.0500	250	243	25,165	2025/06/15
INTERNATIONAL CONTAINER	社債	4.7500	400	427	44,186	2030/06/17
LAMAR FUNDING LTD	社債	3.9580	200	186	19,242	2025/05/07
TRANSET SOC LTD	社債	4.0000	200	199	20,604	2022/07/26
STATE GRID OVERSEAS INV	社債	4.3750	300			

## ■投資信託財産の構成

2020年11月9日現在

項目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	7,709,062 千円	95.2 %
コール・ローン等、その他	387,448	4.8
投資信託財産総額	8,096,510	100.0

\*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アメリカ・ドル=103.35円、1メキシコ・ペソ=5.04円、1ユーロ=122.83円

\*当期末における外貨建資産(7,880,829千円)の投資信託財産総額(8,096,510千円)に対する比率 97.3%

## ■資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2020年11月9日)現在

項目	当 期 末
(A) 資 産	8,185,208,855円
コール・ローン等	241,391,073
公社債(評価額)	7,709,062,492
未収入金	89,003,593
未収利息	114,394,588
前払費用	4,202,519
差入委託証拠金	27,154,590
(B) 負 債	152,150,747
未払金	135,714,986
未払解約金	16,435,761
(C) 純 資 産 総 額 (A-B)	8,033,058,108
元 本	3,320,821,675
次期繰越損益金	4,712,236,433
(D) 受 益 権 総 口 数	3,320,821,675口
1万口当り基準価額(C/D)	24,190円

\*元本状況

期首元本額 4,204,707,603円  
 期中追加設定元本額 207,104,976円  
 期中一部解約元本額 1,090,990,904円

\*元本の内訳

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FOfs用新興国債券ファンド(適格機関投資家専用) 990,085,898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) 2,041,789,522円

## ■損益の状況

自2020年5月8日  
至2020年11月9日

項目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	280,365,286円
受取利息	280,418,380
支払利息	△ 53,094
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	887,695,585
売 買 益	1,148,522,604
売 買 損	△ 260,827,019
(C) 先 物 取 引 等 損 益	△ 498,389
取 引 益	3,376,056
取 引 損	△ 3,874,445
(D) そ の 他 費 用	△ 2,260,465
(E) 当 期 損 益 金 (A+B+C+D)	1,165,302,017
(F) 前 期 繰 越 損 益 金	4,856,645,715
(G) 解 約 差 損 益 金	△ 1,585,606,323
(H) 追 加 信 託 差 損 益 金	275,895,024
(I) 計 (E+F+G+H)	4,712,236,433
次期繰越損益金(I)	4,712,236,433

\*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みます。

\*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。

## ■お知らせ

該当事項はございません。

※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。

## エマージング・マーケット債券ファンド

「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が、以下の内容は2020年5月29日の決算時のものです。

(注) 2021年6月15日時点で入手し得る直近の決算期分を掲載しております。

### 貸借対照表

2020年5月29日現在

<b>資産</b>		
投資資産の評価額 (簿価 ¥6,813,862,897)	¥	6,010,701,226
外国通貨の評価額 (簿価 ¥616,467)		558,526
外国為替先渡取引の評価益		52,267,428
未収:		
売却済みの投資		19,549,431
利息		93,736,269
カウンターパーティへの預託金		16,160,250
中央清算される先物取引におけるブローカーへの預託金		28,011,463
スワップ取引の追加証拠金にかかるブローカーへの債権		408,454
<b>資産合計</b>		<b>6,221,393,047</b>
<b>負債</b>		
外国為替先渡取引の評価損		55,020,278
中央清算される先物取引におけるブローカーからの預託金		297,366
先物取引の追加証拠金にかかるブローカーへの債務		1,288,456
未払:		
購入済みの投資		27,642,293
運用会社報酬		13,275,066
専門家報酬		6,730,481
保管会社報酬		1,935,028
会計および管理会社報酬		760,350
名義書換代理人報酬		162,419
受託会社報酬		115,288
登録料		37,693
<b>負債合計</b>		<b>107,264,718</b>
<b>純資産</b>	¥	<b>6,114,128,329</b>
<b>純資産</b>		
Class A	¥	6,114,128,329
<b>発行済口数</b>		
Class A		540,337
<b>1口当り純資産</b>		
Class A	¥	11,315

### 損益計算書

自2019年6月1日 至2020年5月29日

<b>投資収益</b>		
受取利息 (源泉所得税 ¥544,655控除後)	¥	413,575,581
<b>投資収益合計</b>		<b>413,575,581</b>
<b>費用</b>		
運用会社報酬		33,259,993
保管会社報酬		16,021,990
専門家報酬		6,346,390
会計および管理会社報酬		4,340,952
名義書換代理人報酬		912,143
受託会社報酬		639,621
登録料		548,914
<b>費用合計</b>		<b>62,070,003</b>
<b>投資利益</b>		<b>351,505,578</b>
<b>実現損益および評価損益:</b>		
<b>実現損益:</b>		
証券投資		7,345,947
先物取引		2,190,618
スワップ取引の評価額		(14,597)
外国為替取引および外国為替先渡取引		34,700,448
<b>実現利益</b>		<b>44,222,416</b>
<b>評価損益の変動:</b>		
証券投資	(606,420,117)	
スワップ取引の評価額	216,697	
先物取引	(674,331)	
外国為替換算調整および外国為替先渡取引	(17,099,285)	
<b>評価損の変動</b>	<b>(623,977,036)</b>	
<b>実現・評価損</b>		<b>(579,754,620)</b>
<b>運用の結果生じた純資産の増減</b>	¥	<b>(228,249,042)</b>



組入明細

額面	銘柄名	評価額	額面	銘柄名	評価額
	<b>債券 (97.4%)</b>			<b>カメルーン (0.3%)</b>	
	アンゴラ (1.4%)			国債 (0.3%)	
	国債 (1.4%)			Republic of Cameroon International Bond	
USD 200,000	Angolan Government International Bond	USD 200,000	9.50% due 11/19/25	20,815,824	
USD 200,000	8.00% due 11/26/29	¥ 13,337,593			
USD 200,000	8.25% due 05/09/28	13,300,532			
USD 230,000	9.13% due 11/26/49	14,817,872			
USD 200,000	9.38% due 05/08/48	12,863,559			
USD 440,000	9.50% due 11/12/25	31,772,128			
	<b>国債合計</b>	<b>86,091,684</b>	USD 200,000	5.88% due 05/18/30	22,866,753
	アンゴラ合計 (簿価 ¥141,128,270)	86,091,684		<b>社債合計</b>	<b>22,866,753</b>
	アルゼンチン (3.0%)			カナダ合計 (簿価 ¥21,447,000)	22,866,753
	社債 (0.2%)			チリ (0.9%)	
	YPF S.A.			社債 (0.9%)	
USD 150,000	8.50% due 07/28/25	10,523,716	USD 250,000	Corp Nacional del Cobre de Chile	
	<b>社債合計</b>	<b>10,523,716</b>		4.88% due 11/04/44 <sup>(b)</sup>	31,555,145
	国債 (2.8%)			Engie Energia Chile S.A.	
	Argentine Republic Government International Bond		USD 200,000	3.40% due 01/28/30 <sup>(c)</sup>	21,716,359
EUR 150,000	3.38% due 12/31/38 <sup>(a)</sup>	5,940,660		<b>社債合計</b>	<b>53,271,504</b>
USD 240,000	3.75% due 12/31/38 <sup>(a)</sup>	9,631,509		チリ合計 (簿価 ¥47,144,498)	53,271,504
USD 460,000	4.63% due 01/11/23 <sup>(a)</sup>	19,823,735		中国 (1.5%)	
USD 650,000	6.88% due 04/22/21 <sup>(a)</sup>	28,711,377		社債 (1.5%)	
USD 70,000	6.88% due 01/11/48 <sup>(a)</sup>	2,714,997		Sinopec Group Overseas Development 2012, Ltd.	
USD 150,000	7.50% due 04/22/26 <sup>(a)</sup>	6,181,457	USD 200,000	4.88% due 05/17/42 <sup>(b)</sup>	26,941,506
USD 150,000	7.63% due 04/22/46 <sup>(a)</sup>	5,939,053		Sinopec Group Overseas Development 2018 Ltd.	
EUR 502,278	7.82% due 12/31/33 <sup>(a)</sup>	25,099,129	USD 400,000	3.68% due 08/08/49 <sup>(c)</sup>	46,641,419
USD 799,162	8.28% due 12/31/33 <sup>(a)</sup>	40,466,770		Yuzhou Properties Co. Ltd.	
	Autonomous City of Buenos Aires Argentina		USD 200,000	8.30% due 05/27/25 <sup>(c)</sup>	19,799,538
USD 68,000	8.95% due 02/19/21	6,520,195		<b>社債合計</b>	<b>93,382,463</b>
	Provincia de Buenos Aires/Argentina			中国合計 (簿価 ¥86,107,261)	93,382,463
USD 530,000	9.13% due 03/16/24 <sup>(b)</sup>	21,126,833		コロンビア (2.1%)	
	<b>国債合計</b>	<b>172,155,715</b>		社債 (0.3%)	
	アルゼンチン合計 (簿価 ¥372,137,305)	182,679,431		Grupo Aval Ltd.	
	アルメニア (0.4%)		USD 200,000	4.38% due 02/04/30 <sup>(c)</sup>	19,594,195
	Republic of Armenia International Bond			<b>社債合計</b>	<b>19,594,195</b>
USD 200,000	3.95% due 09/26/29	21,417,502		国債 (1.8%)	
	<b>国債合計</b>	<b>21,417,502</b>	USD 300,000	Colombia Government International Bond	
	アルメニア合計 (簿価 ¥19,733,052)	21,417,502		6.13% due 01/18/41	40,400,624
	アゼルバイジャン (0.8%)		USD 460,000	7.38% due 09/18/37	67,770,700
	社債 (0.8%)			<b>国債合計</b>	<b>108,171,324</b>
	Southern Gas Corridor CJSC			コロンビア合計 (簿価 ¥118,384,280)	127,765,519
USD 200,000	6.88% due 03/24/26 <sup>(b)</sup>	24,782,669		コンゴ (0.2%)	
	State Oil Co. of the Azerbaijan Republic			国債 (0.2%)	
USD 200,000	6.95% due 03/18/30	24,233,910	USD 154,375	Congolese International Bond	
	<b>社債合計</b>	<b>49,016,579</b>		6.00% due 06/30/29 <sup>(c)</sup>	12,834,898
	アゼルバイジャン合計 (簿価 ¥46,820,362)	49,016,579		<b>国債合計</b>	<b>12,834,898</b>
	バーレーン (2.1%)			コンゴ合計 (簿価 ¥14,376,542)	12,834,898
	社債 (0.3%)			コスタリカ (1.2%)	
	Oil & Gas Holding Co. BSCC			国債 (1.2%)	
USD 200,000	8.38% due 11/07/28	22,489,681	USD 200,000	Costa Rica Government International Bond	
	<b>社債合計</b>	<b>22,489,681</b>		4.25% due 01/26/23	19,069,310
	国債 (1.8%)		USD 200,000	4.38% due 04/30/25	17,959,424
	Bahrain Government International Bond		USD 200,000	7.00% due 04/04/44	16,806,875
USD 200,000	6.00% due 09/19/44	19,345,974	USD 200,000	7.16% due 03/12/45	16,914,610
USD 200,000	6.75% due 09/20/29	22,031,807		<b>国債合計</b>	<b>70,750,219</b>
USD 400,000	7.00% due 10/12/28	45,000,909		コスタリカ合計 (簿価 ¥86,132,857)	70,750,219
USD 200,000	7.50% due 09/20/47	21,930,881		クロアチア (0.2%)	
	<b>国債合計</b>	<b>108,309,571</b>		国債 (0.2%)	
	バーレーン合計 (簿価 ¥126,885,154)	130,799,252		Croatia Government International Bond	
	ベラルーシ (0.4%)		EUR 100,000	1.13% due 06/19/29	11,654,345
	国債 (0.4%)			<b>国債合計</b>	<b>11,654,345</b>
	Republic of Belarus International Bond			クロアチア合計 (簿価 ¥11,140,162)	11,654,345
USD 220,000	6.75% due 05/02/24	22,990,649		ドミニカ共和国 (2.4%)	
	<b>国債合計</b>	<b>22,990,649</b>		国債 (2.4%)	
	ベラルーシ合計 (簿価 ¥24,588,300)	22,990,649		Dominican Republic International Bond	
	ブラジル (2.4%)		USD 500,000	5.88% due 04/18/24	54,271,505
	社債 (0.3%)		USD 150,000	6.00% due 07/19/28	15,554,402
	Brazil Minas SPE via State of Minas Gerais		USD 725,000	7.45% due 04/30/44	76,819,093
USD 160,000	5.33% due 02/15/28	17,259,319		<b>国債合計</b>	<b>146,645,000</b>
	<b>社債合計</b>	<b>17,259,319</b>		ドミニカ共和国合計 (簿価 ¥161,534,582)	146,645,000
	国債 (2.1%)			エクアドル (1.2%)	
	Brazilian Government International Bond			国債 (1.2%)	
USD 250,000	5.63% due 01/07/41	27,371,423	USD 250,000	Ecuador Government International Bond	
USD 350,000	7.13% due 01/20/37	44,164,993		7.95% due 06/20/24 <sup>(a),(b)</sup>	11,312,444
USD 410,000	8.25% due 01/20/34	56,098,055	USD 200,000	8.88% due 10/23/27 <sup>(a)</sup>	7,891,589
	<b>国債合計</b>	<b>127,634,471</b>	USD 200,000	9.63% due 06/02/27 <sup>(a)</sup>	7,918,522
	ブラジル合計 (簿価 ¥138,085,159)	144,893,790		Ecuador Government International Bond	
			USD 250,000	9.65% due 12/13/26 <sup>(a)</sup>	10,100,425

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
USD 205,000	10.65% due 01/31/29 <sup>(a)</sup>	8,006,057		Power Finance Corp. Ltd.	
USD 600,000	10.75% due 03/28/22 <sup>(a)</sup>	28,926,847	USD 200,000	4.50% due 06/18/29	21,287,802
	<b>国債合計</b>	<b>74,155,884</b>	USD 200,000	REC Ltd.	
	<b>エクアドル合計 (簿価 ¥194,195,723)</b>	<b>74,155,884</b>	USD 200,000	3.50% due 12/12/24	21,178,221
	<b>エジプト (2.4%)</b>			<b>社債合計</b>	<b>62,730,976</b>
	<b>国債 (2.4%)</b>			<b>国債 (0.7%)</b>	
	Egypt Government International Bond		USD 400,000	Export-Import Bank of India	
EUR 100,000	4.75% due 04/11/25	11,378,212	USD 400,000	3.25% due 01/15/30	42,147,634
EUR 180,000	4.75% due 04/16/26	20,267,271		<b>国債合計</b>	<b>42,147,634</b>
EUR 260,000	6.38% due 04/11/31	28,147,645		<b>インド合計 (簿価 ¥102,882,635)</b>	<b>104,878,610</b>
USD 220,000	7.60% due 03/01/29 <sup>(b)</sup>	23,986,120		<b>インドネシア (4.5%)</b>	
USD 400,000	7.90% due 02/21/48	39,707,242		<b>社債 (2.6%)</b>	
USD 200,000	8.50% due 01/31/47	20,889,816	USD 200,000	Indonesia Asahan Aluminium Persero PT	
	<b>国債合計</b>	<b>144,376,306</b>	USD 200,000	4.75% due 05/15/25 <sup>(c)</sup>	22,408,880
	<b>エジプト合計 (簿価 ¥155,494,301)</b>	<b>144,376,306</b>	USD 200,000	Pertamina Persero PT	
	<b>エルサルバドル (1.2%)</b>		USD 200,000	4.18% due 01/21/50 <sup>(c)</sup>	21,099,944
	<b>国債 (1.2%)</b>		USD 200,000	Pertamina Persero PT	
	El Salvador Government International Bond		USD 200,000	6.50% due 05/27/41	25,527,522
USD 80,000	6.38% due 01/18/27	7,089,049	USD 200,000	Perusahaan Gas Negara Tbk PT	
USD 150,000	7.12% due 01/20/50 <sup>(c)</sup>	12,362,591	USD 200,000	5.13% due 05/16/24	22,247,811
USD 67,000	7.65% due 06/15/35	5,864,896	USD 200,000	Perusahaan Listrik Negara PT	
USD 420,000	7.75% due 01/24/23 <sup>(d)</sup>	40,723,829	USD 200,000	4.13% due 05/15/27	22,355,012
USD 100,000	8.25% due 04/10/32	9,049,740	USD 400,000	5.38% due 01/25/29	47,834,339
	<b>国債合計</b>	<b>75,090,105</b>		<b>社債合計</b>	<b>161,473,508</b>
	<b>エルサルバドル合計 (簿価 ¥88,720,331)</b>	<b>75,090,105</b>		<b>国債 (1.9%)</b>	
	<b>エチオピア (0.3%)</b>		USD 200,000	Indonesia Government International Bond	
	<b>国債 (0.3%)</b>		USD 200,000	4.63% due 04/15/43	24,416,795
	Ethiopia International Bond		USD 200,000	5.25% due 01/17/42	26,140,305
USD 200,000	6.63% due 12/11/24	20,013,931	USD 400,000	7.75% due 01/17/38	63,914,453
	<b>国債合計</b>	<b>20,013,931</b>		<b>国債合計</b>	<b>114,471,553</b>
	<b>エチオピア合計 (簿価 ¥20,207,526)</b>	<b>20,013,931</b>		<b>インドネシア合計 (簿価 ¥268,459,727)</b>	<b>275,945,061</b>
	<b>ガボン (0.9%)</b>			<b>イラク (1.0%)</b>	
	<b>国債 (0.9%)</b>			<b>国債 (1.0%)</b>	
	Gabon Government International Bond		USD 250,000	Iraq International Bond	
USD 200,000	6.63% due 02/06/31	17,988,371	USD 400,000	5.80% due 01/15/28 <sup>(c)</sup>	24,245,761
USD 400,000	6.95% due 06/16/25	37,985,559		<b>国債合計</b>	<b>39,406,015</b>
	<b>国債合計</b>	<b>55,973,930</b>		<b>イラク合計 (簿価 ¥66,669,220)</b>	<b>63,651,776</b>
	<b>ガボン合計 (簿価 ¥63,672,377)</b>	<b>55,973,930</b>		<b>アイルランド (0.6%)</b>	
	<b>ガーナ (2.0%)</b>			<b>社債 (0.6%)</b>	
	<b>国債 (2.0%)</b>		USD 200,000	Alfa Bank AO Via Alfa Bond Issuance PLC	
	Ghana Government International Bond		USD 200,000	5.95% due 04/15/30 <sup>(c),(e)</sup>	20,914,380
USD 200,000	6.38% due 02/11/27	19,230,697	GBP 100,000	Russian Railways Via RZD Capital PLC	
USD 200,000	7.88% due 03/26/27	20,161,528		<b>社債合計</b>	<b>17,311,065</b>
USD 200,000	7.88% due 02/11/35	18,476,552		<b>アイルランド合計 (簿価 ¥36,006,527)</b>	<b>38,225,445</b>
USD 200,000	8.13% due 01/18/26	20,848,273		<b>イスラエル (0.8%)</b>	
USD 200,000	8.75% due 03/11/61	18,638,155		<b>国債 (0.8%)</b>	
	<b>国債合計</b>	<b>24,132,640</b>	USD 200,000	Israel Government International Bond	
USD 200,000	10.75% due 10/14/30	121,487,845	USD 200,000	3.88% due 07/03/50	24,632,185
	<b>国債合計</b>	<b>121,487,845</b>	USD 200,000	4.50% due 04/03/20	26,198,566
	<b>ガーナ合計 (簿価 ¥131,298,563)</b>	<b>121,487,845</b>		<b>国債合計</b>	<b>50,830,751</b>
	<b>グアテマラ (0.4%)</b>			<b>イスラエル合計 (簿価 ¥45,259,705)</b>	<b>50,830,751</b>
	<b>国債 (0.4%)</b>			<b>コートジボワール (1.4%)</b>	
	Guatemala Government Bond			<b>国債 (1.4%)</b>	
USD 200,000	4.88% due 02/13/28	22,624,565	EUR 200,000	Ivory Coast Government International Bond	
	<b>国債合計</b>	<b>22,624,565</b>	EUR 200,000	5.25% due 03/22/30	21,503,914
	<b>グアテマラ合計 (簿価 ¥22,696,809)</b>	<b>22,624,565</b>	USD 145,350	5.75% due 12/31/32 <sup>(c)</sup>	14,752,297
	<b>ホンジュラス (0.7%)</b>		USD 300,000	6.38% due 03/03/28	31,680,553
	<b>国債 (0.7%)</b>		EUR 150,000	6.63% due 03/22/48	15,737,859
	Honduras Government International Bond			<b>国債合計</b>	<b>83,674,623</b>
USD 150,000	6.25% due 01/19/27	17,008,824		<b>コートジボワール合計 (簿価 ¥85,908,389)</b>	<b>83,674,623</b>
USD 200,000	7.50% due 03/15/24	22,840,035		<b>ジャマイカ (1.1%)</b>	
	<b>国債合計</b>	<b>39,848,859</b>		<b>社債 (0.1%)</b>	
	<b>ホンジュラス合計 (簿価 ¥40,391,725)</b>	<b>39,848,859</b>	USD 102,000	Digicel Group One Ltd.	
	<b>香港 (0.7%)</b>		USD 98,000	8.25% due 12/30/22 <sup>(a),(c)</sup>	7,087,886
	<b>社債 (0.7%)</b>			Digicel Group Two Ltd.	
	CNAC HK Finbridge Co. Ltd.		USD 200,000	8.25% due 09/30/22 <sup>(a),(c)</sup>	369,531
USD 200,000	3.88% due 06/19/29	22,658,323		<b>社債合計</b>	<b>7,457,417</b>
USD 200,000	4.13% due 07/19/27	22,858,996		<b>国債 (1.0%)</b>	
	<b>社債合計</b>	<b>45,517,319</b>		<b>ジャマイカ合計 (簿価 ¥79,438,915)</b>	<b>65,074,418</b>
	<b>香港合計 (簿価 ¥43,566,468)</b>	<b>45,517,319</b>		<b>ヨルダン (0.7%)</b>	
	<b>ハンガリー (0.9%)</b>			<b>国債 (0.7%)</b>	
	<b>国債 (0.9%)</b>		USD 200,000	Jamaica Government International Bond	
	Hungary Government International Bond		USD 200,000	6.75% due 04/28/28	22,624,565
EUR 60,000	1.63% due 04/28/32	7,213,350	USD 200,000	7.63% due 07/09/25	22,926,008
USD 276,000	7.63% due 03/29/41	50,115,132	USD 100,000	8.00% due 03/15/39	12,066,428
	<b>国債合計</b>	<b>57,328,482</b>		<b>国債合計</b>	<b>57,617,001</b>
	<b>ハンガリー合計 (簿価 ¥52,082,800)</b>	<b>57,328,482</b>		<b>ジャマイカ合計 (簿価 ¥79,438,915)</b>	<b>65,074,418</b>
	<b>インド (1.7%)</b>			<b>ヨルダン (0.7%)</b>	
	<b>社債 (1.0%)</b>		USD 200,000	Jordan Government International Bond	
	Delhi International Airport Ltd.		USD 200,000	6.13% due 01/29/26	21,520,066
USD 200,000	6.13% due 10/31/26	20,264,953		7.38% due 10/10/47	19,870,643
				<b>国債合計</b>	<b>41,390,709</b>
				<b>ヨルダン合計 (簿価 ¥47,086,245)</b>	<b>41,390,709</b>

額面	銘柄名	評価額	額面	銘柄名	評価額		
	<b>カザフスタン (1.3%)</b>			<b>多国籍企業 (0.3%)</b>			
	<b>社債 (0.8%)</b>			<b>社債 (0.3%)</b>			
	KazMunayGas National Co. JSC			JBS USA LUX S.A. / JBS USA Finance, Inc.			
USD	200,000	4.75% due 04/19/27	22,928,464	USD	150,000	5.75% due 06/15/25 <sup>(a),(c)</sup>	16,564,256
USD	200,000	6.38% due 10/24/48	25,964,134				
	<b>社債合計</b>	<b>48,892,598</b>		<b>社債合計</b>			<b>16,564,256</b>
	<b>国債 (0.5%)</b>			<b>多国籍企業合計 (簿価 ¥15,139,117)</b>			<b>16,564,256</b>
	Kazakhstan Government International Bond			<b>ナミビア (0.3%)</b>			
USD	200,000	6.50% due 07/21/45	31,189,282	<b>国債 (0.3%)</b>			
	<b>国債合計</b>	<b>31,189,282</b>		Namibia International Bonds			
	<b>カザフスタン合計 (簿価 ¥71,242,362)</b>	<b>80,081,880</b>		USD	200,000	5.25% due 10/29/25	21,021,253
	<b>ケニア (1.0%)</b>			<b>国債合計</b>			<b>21,021,253</b>
	<b>国債 (1.0%)</b>			<b>ナミビア合計 (簿価 ¥21,342,657)</b>			<b>21,021,253</b>
	Kenya Government International Bond			<b>オランダ (3.2%)</b>			
USD	400,000	8.00% due 05/22/32	40,802,950	<b>社債 (3.2%)</b>			
USD	200,000	8.25% due 02/28/48	20,133,516	Kazakhstan Temir Zholy Finance BV			
	<b>国債合計</b>	<b>60,936,466</b>		USD	400,000	6.95% due 07/10/42	55,016,730
	<b>ケニア合計 (簿価 ¥67,601,737)</b>	<b>60,936,466</b>		Listrindo Capital BV			
	<b>レバノン (0.4%)</b>			USD	200,000	4.95% due 09/14/26 <sup>(c)</sup>	21,040,645
	<b>国債 (0.4%)</b>			Mong Duong Finance Holdings BV			
	Lebanon Government International Bond			USD	250,000	5.13% due 05/07/29 <sup>(c)</sup>	26,392,188
USD	70,000	5.80% due 04/14/20 <sup>(a)</sup>	1,300,900	Petrobras Global Finance BV			
USD	169,000	6.00% due 01/27/23 <sup>(a)</sup>	3,004,190	USD	47,000	5.09% due 01/15/30	4,825,558
USD	195,000	6.25% due 05/27/22 <sup>(a)</sup>	3,466,374	USD	110,000	5.75% due 02/01/29	11,892,920
USD	115,000	6.25% due 11/04/24 <sup>(a)</sup>	2,044,272	USD	150,000	6.90% due 03/19/49	16,055,208
USD	305,000	6.40% due 05/26/23 <sup>(a)</sup>	5,421,764	USD	32,000	7.38% due 01/17/27	3,733,216
USD	67,000	6.65% due 04/22/24 <sup>(a)</sup>	1,191,010	USD	447,000	8.75% due 05/23/26	56,103,539
USD	285,000	6.65% due 02/26/30 <sup>(a)</sup>	5,066,238	<b>社債合計</b>			<b>195,060,004</b>
USD	40,000	6.75% due 11/29/27 <sup>(a)</sup>	711,051	<b>オランダ合計 (簿価 ¥180,578,504)</b>			<b>195,060,004</b>
USD	230,000	6.85% due 05/25/29 <sup>(a)</sup>	3,964,648	<b>ナイジェリア (1.9%)</b>			
USD	50,000	7.00% due 04/22/31 <sup>(a)</sup>	861,880	<b>国債 (1.9%)</b>			
	<b>国債合計</b>	<b>27,032,327</b>		Nigeria Government International Bond			
	<b>レバノン合計 (簿価 ¥144,335,044)</b>	<b>27,032,327</b>		USD	200,000	6.50% due 11/28/27	19,069,095
	<b>ルクセンブルク (1.2%)</b>			USD	400,000	7.63% due 11/21/25	41,154,769
	<b>社債 (1.2%)</b>			USD	200,000	7.88% due 02/16/32	19,015,227
	Gazprom PJSC Via Gaz Capital S.A.			USD	350,000	8.75% due 01/21/31	35,369,400
USD	100,000	7.29% due 08/16/37	15,521,510	<b>国債合計</b>			<b>114,608,491</b>
USD	346,000	8.63% due 04/28/34 <sup>(d)</sup>	57,082,778	<b>ナイジェリア合計 (簿価 ¥122,713,462)</b>			<b>114,608,491</b>
	<b>社債合計</b>	<b>72,604,288</b>		<b>オマーン (1.4%)</b>			
	<b>ルクセンブルク合計 (簿価 ¥63,872,510)</b>	<b>72,604,288</b>		<b>国債 (1.4%)</b>			
	<b>マレーシア (1.7%)</b>			Oman Government International Bond			
	<b>社債 (1.7%)</b>			USD	200,000	4.75% due 06/15/26	17,823,678
	Malaysia Sovereign Sukuk Bhd			USD	200,000	5.63% due 01/17/28	17,941,066
USD	200,000	4.24% due 04/22/45	26,085,431	USD	200,000	6.00% due 08/01/29	17,982,264
	Petronas Capital Ltd.			USD	200,000	6.50% due 03/08/47	16,196,018
USD	600,000	4.55% due 04/21/50 <sup>(c)</sup>	78,130,581	USD	200,000	6.75% due 01/17/48	16,221,357
	<b>社債合計</b>	<b>104,216,012</b>		<b>国債合計</b>			<b>86,164,383</b>
	<b>マレーシア合計 (簿価 ¥92,778,960)</b>	<b>104,216,012</b>		<b>オマーン合計 (簿価 ¥108,329,315)</b>			<b>86,164,383</b>
	<b>メキシコ (6.0%)</b>			<b>パキスタン (1.0%)</b>			
	<b>社債 (5.1%)</b>			<b>国債 (1.0%)</b>			
	Banco Mercantil del Norte S.A.			Pakistan Government International Bond			
USD	200,000	7.50% <sup>(c),(e),(f)</sup>	20,631,252	USD	200,000	6.88% due 12/05/27	20,040,390
	BBVA Bancomer S.A./Texas			USD	400,000	8.25% due 04/15/24 <sup>(b)</sup>	43,093,999
USD	205,000	5.88% due 09/13/34 <sup>(c),(e)</sup>	21,096,236	<b>国債合計</b>			<b>63,134,389</b>
	Braskem Idesa SAPI			<b>パキスタン合計 (簿価 ¥67,280,542)</b>			<b>63,134,389</b>
USD	200,000	7.45% due 11/15/29 <sup>(c)</sup>	19,338,432	<b>パナマ (1.9%)</b>			
	Mexico City Airport Trust			<b>社債 (0.4%)</b>			
USD	200,000	3.88% due 04/30/28 <sup>(c)</sup>	18,595,061	Empresa de Transmision Electrica S.A.			
USD	200,000	5.50% due 07/31/47 <sup>(c)</sup>	18,388,425	USD	200,000	5.13% due 05/02/49	23,787,888
	Petroleos Mexicanos			<b>社債合計</b>			<b>23,787,888</b>
USD	100,000	6.38% due 01/23/45	7,983,163	<b>国債 (1.5%)</b>			
USD	45,000	6.49% due 01/23/27 <sup>(c)</sup>	4,260,246	Panama Government International Bond			
USD	627,000	6.50% due 03/13/27	59,469,531	USD	200,000	4.50% due 04/01/56 <sup>(c)</sup>	25,404,128
USD	355,000	6.50% due 01/23/29	32,715,564	USD	230,000	6.70% due 01/26/36	34,474,100
USD	770,000	6.50% due 06/02/41	63,286,263	USD	190,000	9.38% due 04/01/29 <sup>(d)</sup>	29,937,067
USD	200,000	6.63% due 06/15/38	16,645,057	<b>国債合計</b>			<b>89,815,295</b>
USD	240,000	6.88% due 08/04/26	23,671,534	<b>パナマ合計 (簿価 ¥107,861,768)</b>			<b>113,603,183</b>
USD	35,000	7.69% due 01/23/50 <sup>(c)</sup>	3,112,356	<b>バプアニューギニア (0.3%)</b>			
	<b>社債合計</b>	<b>309,193,120</b>		<b>国債 (0.3%)</b>			
	<b>国債 (0.9%)</b>			Papua New Guinea Government International Bond			
	Mexico Government International Bond			USD	200,000	8.38% due 10/04/28	18,961,360
USD	162,000	5.75% due 10/12/10	18,893,122	<b>国債合計</b>			<b>18,961,360</b>
USD	110,000	6.05% due 01/11/40	14,370,933	<b>バプアニューギニア合計 (簿価 ¥23,114,014)</b>			<b>18,961,360</b>
USD	150,000	7.50% due 04/08/33	21,715,497	<b>パラグアイ (0.4%)</b>			
	<b>国債合計</b>	<b>54,979,552</b>		<b>国債 (0.4%)</b>			
	<b>メキシコ合計 (簿価 ¥406,460,079)</b>	<b>364,172,672</b>		Paraguay Government International Bond			
	<b>モザンビーク (0.3%)</b>			USD	200,000	5.00% due 04/15/26	23,335,616
	<b>国債 (0.3%)</b>			<b>国債合計</b>			<b>23,335,616</b>
	Mozambique International Bond			<b>パラグアイ合計 (簿価 ¥21,854,102)</b>			<b>23,335,616</b>
USD	200,000	5.00% due 09/15/31	17,241,909	<b>ペルー (2.0%)</b>			
	<b>国債合計</b>	<b>17,241,909</b>		<b>国債 (2.0%)</b>			
	<b>モザンビーク合計 (簿価 ¥19,566,624)</b>	<b>17,241,909</b>		Peruvian Government International Bond			
				USD	55,000	2.78% due 01/23/31 <sup>(c)</sup>	6,239,472

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
USD	100,000	2.84% due 06/20/30	11,392,976	USD	200,000	5.65% due 09/27/47	17,506,937
USD	15,000	5.63% due 11/18/50	2,512,111	USD	200,000	5.88% due 06/22/30	20,929,463
USD	570,000	8.75% due 11/21/33	102,016,230	USD	155,000	6.25% due 03/08/41	15,539,418
		<b>国債合計</b>	<b>122,160,789</b>	USD	200,000	6.30% due 06/22/48	19,140,200
		<b>ペルー合計 (簿価 ¥107,851,509)</b>	<b>122,160,789</b>			<b>国債合計</b>	<b>100,913,504</b>
		<b>フィリピン (2.0%)</b>				<b>南アフリカ合計 (簿価 ¥212,554,177)</b>	<b>198,459,787</b>
		<b>国債 (2.0%)</b>				<b>スリランカ (2.1%)</b>	
		Philippine Government International Bond				<b>国債 (2.1%)</b>	
USD	200,000	3.70% due 02/02/42	24,691,290	USD	200,000	Sri Lanka Government International Bond	
USD	200,000	3.95% due 01/20/40	25,076,582	USD	200,000	5.75% due 04/18/23	12,928,200
USD	200,000	6.38% due 01/15/32	29,563,812	USD	240,000	5.88% due 07/25/22	15,643,122
USD	150,000	7.75% due 01/14/31	24,018,828	USD	200,000	6.20% due 05/11/27	11,635,072
USD	100,000	9.50% due 02/02/30	17,480,865	USD	200,000	6.25% due 10/04/20	19,176,830
		<b>国債合計</b>	<b>120,831,377</b>	USD	200,000	6.35% due 06/28/24	12,066,320
		<b>フィリピン合計 (簿価 ¥117,291,497)</b>	<b>120,831,377</b>	USD	200,000	6.75% due 04/18/28	11,635,001
		<b>カタール (2.8%)</b>		USD	200,000	6.85% due 03/14/24	12,066,320
		<b>国債 (2.8%)</b>		USD	400,000	6.85% due 11/03/25	23,701,586
		Qatar Government International Bond		USD	200,000	7.85% due 03/14/29	11,634,822
USD	200,000	4.40% due 04/16/50	25,614,211			<b>国債合計</b>	<b>130,487,273</b>
USD	460,000	4.82% due 03/14/49	62,280,952			<b>スリランカ合計 (簿価 ¥220,043,561)</b>	<b>130,487,273</b>
USD	200,000	5.10% due 04/23/48 <sup>(b)</sup>	28,089,531			<b>トリニダード・ドバゴ (0.1%)</b>	
USD	400,000	5.10% due 04/23/48	56,179,061			<b>社債 (0.1%)</b>	
		<b>国債合計</b>	<b>172,163,755</b>			Trinidad Petroleum Holdings Ltd.	
		<b>カタール合計 (簿価 ¥146,744,555)</b>	<b>172,163,755</b>	USD	50,000	9.75% due 06/15/26 <sup>(c)</sup>	4,686,472
		<b>ルーマニア (1.7%)</b>				<b>社債合計</b>	<b>4,686,472</b>
		<b>国債 (1.7%)</b>				<b>トリニダード・ドバゴ合計 (簿価 ¥5,239,464)</b>	<b>4,686,472</b>
		Romanian Government International Bond				<b>チュニジア (0.7%)</b>	
EUR	34,000	3.38% due 01/28/50	3,898,865			<b>国債 (0.7%)</b>	
EUR	143,000	4.13% due 03/11/39	18,276,589			Banque Centrale de Tunisie International Bond	
EUR	117,000	4.63% due 04/03/49	15,693,610	USD	200,000	5.75% due 01/30/25 <sup>(b)</sup>	18,877,135
USD	212,000	5.13% due 06/15/48	25,814,889	EUR	200,000	6.75% due 10/31/23	21,587,322
USD	100,000	6.13% due 01/22/44 <sup>(b)</sup>	13,476,614			<b>国債合計</b>	<b>40,464,457</b>
USD	210,000	6.13% due 01/22/44	28,300,889			<b>チュニジア合計 (簿価 ¥44,927,806)</b>	<b>40,464,457</b>
		<b>国債合計</b>	<b>105,461,456</b>			<b>トルコ (3.6%)</b>	
		<b>ルーマニア合計 (簿価 ¥107,616,031)</b>	<b>105,461,456</b>			<b>社債 (0.3%)</b>	
		<b>ロシア (1.8%)</b>				TC Ziraat Bankasi AS	
		<b>国債 (1.8%)</b>		USD	200,000	5.13% due 09/29/23	20,499,815
		Russian Foreign Bond - Eurobond				<b>社債合計</b>	<b>20,499,815</b>
USD	400,000	5.10% due 03/28/35	53,899,992			<b>国債 (3.3%)</b>	
USD	400,000	5.63% due 04/04/42	58,905,618			Export Credit Bank of Turkey	
		<b>国債合計</b>	<b>112,805,610</b>	USD	200,000	4.25% due 09/18/22	20,636,639
		<b>ロシア合計 (簿価 ¥94,385,731)</b>	<b>112,805,610</b>			Turkey Government International Bond	
		<b>サウジアラビア (2.5%)</b>		USD	400,000	4.88% due 10/09/26	38,935,514
		<b>社債 (0.4%)</b>		USD	200,000	5.60% due 11/14/24	20,738,987
		Saudi Arabian Oil Co.		USD	200,000	5.75% due 05/11/47	16,739,864
USD	200,000	4.25% due 04/16/39	23,428,407	USD	200,000	6.00% due 01/14/41	17,605,622
		<b>社債合計</b>	<b>23,428,407</b>	USD	200,000	6.35% due 08/10/24	21,410,995
		<b>国債 (2.1%)</b>				Turkey Government International Bond	
		Saudi Government International Bond		USD	156,000	6.88% due 03/17/36	15,379,606
USD	200,000	4.50% due 10/26/46	24,029,214	USD	50,000	7.38% due 02/05/25	5,563,435
USD	200,000	5.00% due 04/17/49	25,425,460	USD	200,000	7.63% due 04/26/29	21,924,072
USD	605,000	5.25% due 01/16/50	79,474,228			Turkiye Ihtiracat Kredi Bankasi AS	
		<b>国債合計</b>	<b>128,928,902</b>	USD	200,000	8.25% due 01/24/24	22,298,990
		<b>サウジアラビア合計 (簿価 ¥137,951,515)</b>	<b>152,357,309</b>			<b>国債合計</b>	<b>201,233,724</b>
		<b>セネガル (0.3%)</b>				<b>トルコ合計 (簿価 ¥231,038,395)</b>	<b>221,733,539</b>
		<b>国債 (0.3%)</b>				<b>ウクライナ (3.8%)</b>	
		Senegal Government International Bond				<b>国債 (3.8%)</b>	
USD	200,000	6.75% due 03/13/48	19,390,145			Ukraine Government International Bond	
		<b>国債合計</b>	<b>19,390,145</b>	USD	124,000	0.00% due 05/31/40 <sup>(e)</sup>	11,375,307
		<b>セネガル合計 (簿価 ¥21,205,000)</b>	<b>19,390,145</b>	EUR	100,000	6.75% due 06/20/26	11,564,465
		<b>セルビア (0.4%)</b>		USD	400,000	7.38% due 09/25/32	41,170,714
		<b>国債 (0.4%)</b>		USD	100,000	7.75% due 09/01/22	10,867,983
		Serbia International Bond		USD	100,000	7.75% due 09/01/23	10,862,920
EUR	100,000	1.50% due 06/26/29	11,234,908	USD	200,000	7.75% due 09/01/24	21,658,354
EUR	100,000	3.13% due 05/15/27	12,556,733	USD	150,000	7.75% due 09/01/25	16,241,213
		<b>国債合計</b>	<b>23,791,641</b>	USD	200,000	7.75% due 09/01/26	21,490,460
		<b>セルビア合計 (簿価 ¥21,553,782)</b>	<b>23,791,641</b>	USD	100,000	7.75% due 09/01/27	10,638,831
		<b>南アフリカ (3.2%)</b>		USD	675,000	9.75% due 11/01/28	78,002,422
		<b>社債 (1.6%)</b>				<b>国債合計</b>	<b>233,872,669</b>
		Eskom Holdings SOC Ltd.				<b>ウクライナ合計 (簿価 ¥231,695,352)</b>	<b>233,872,669</b>
USD	400,000	6.75% due 08/06/23	39,552,534			<b>アラブ首長国連邦 (2.1%)</b>	
USD	400,000	7.13% due 02/11/25	38,590,676			<b>社債 (1.0%)</b>	
USD	200,000	8.45% due 08/10/28	19,403,073			Abu Dhabi National Energy Co. PJSC	
		<b>社債合計</b>	<b>97,546,283</b>	USD	200,000	4.00% due 10/03/49	22,610,990
		<b>国債 (1.6%)</b>				DP World PLC	
		Republic of South Africa Government Bond		USD	100,000	6.85% due 07/02/37	12,577,415
ZAR	600,000	8.00% due 01/31/30	3,443,580			ICD Funding Ltd.	
ZAR	1,335,000	8.25% due 03/31/32	7,331,776	USD	200,000	4.63% due 05/21/24	21,761,737
		<b>国債合計</b>	<b>10,775,356</b>			<b>社債合計</b>	<b>56,950,142</b>
		Republic of South Africa Government International Bond					
USD	200,000	5.00% due 10/12/46	17,022,130				

額面	銘柄名	評価額
	<b>国債 (1.1%)</b>	
USD 200,000	Abu Dhabi Government International Bond	21,606,254
USD 200,000	3.88% due 04/16/50	24,536,646
	Emirate of Dubai Government International Bonds	
USD 200,000	5.25% due 01/30/43	22,831,847
	<b>国債合計</b>	<b>68,974,747</b>
	<b>アラブ首長国連邦合計 (簿価 ¥123,144,960)</b>	<b>125,924,889</b>
	<b>英国 (0.5%)</b>	
	<b>社債 (0.5%)</b>	
	NAK Naftogaz Ukraine via Kondor Finance PLC	
EUR 100,000	7.13% due 07/19/24	11,184,576
	State Savings Bank of Ukraine Via SSB #1 PLC	
USD 100,000	9.63% due 03/20/25	10,832,754
	Ukreximbank Via Biz Finance PLC	
USD 50,000	9.63% due 04/27/22	5,440,617
	<b>社債合計</b>	<b>27,457,947</b>
	<b>英国合計 (簿価 ¥28,060,336)</b>	<b>27,457,947</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>	21,223,795
	SASOL Financing USA LLC	
USD 200,000	5.88% due 03/27/24 <sup>(a)</sup>	18,045,612
	<b>社債合計</b>	<b>39,269,407</b>
	<b>米国合計 (簿価 ¥47,358,972)</b>	<b>39,269,407</b>
	<b>ウルグアイ (1.7%)</b>	
	<b>国債 (1.7%)</b>	
	Uruguay Government International Bond	
USD 80,000	4.13% due 11/20/45	9,556,181
USD 99,000	4.98% due 04/20/55	12,972,343
USD 100,000	5.10% due 06/18/50	13,197,645
USD 420,000	7.63% due 03/21/36	66,685,723
	<b>国債合計</b>	<b>102,411,892</b>
	<b>ウルグアイ合計 (簿価 ¥93,166,267)</b>	<b>102,411,892</b>
	<b>ベネズエラ (0.2%)</b>	
	<b>社債 (0.2%)</b>	
	Petroleos de Venezuela S.A.	
USD 500,000	5.38% due 04/12/27 <sup>(a)</sup>	1,548,691
USD 105,000	6.00% due 05/16/24 <sup>(a)</sup>	325,225
USD 155,000	6.00% due 11/15/26 <sup>(a)</sup>	480,094
USD 394,000	8.50% due 10/27/20	4,775,354
USD 105,000	9.00% due 11/17/21 <sup>(a)</sup>	325,225
USD 515,000	12.75% due 02/17/22 <sup>(a)</sup>	1,595,151
	<b>社債合計</b>	<b>9,049,740</b>
	<b>国債 (0.0%)</b>	
	Venezuela Government International Bond	
USD 225,000	7.75% due 10/13/19 <sup>(a)</sup>	1,393,822
USD 200,000	12.75% due 08/23/22 <sup>(a)</sup>	1,238,952
	<b>国債合計</b>	<b>2,632,774</b>
	<b>ベネズエラ合計 (簿価 ¥186,524,391)</b>	<b>11,682,514</b>
	<b>ザンビア (0.5%)</b>	
	<b>国債 (0.5%)</b>	
	Zambia Government International Bond	
USD 200,000	5.38% due 09/20/22	9,721,661
USD 450,000	8.50% due 04/14/24	21,820,216
	<b>国債合計</b>	<b>31,541,877</b>
	<b>ザンビア合計 (簿価 ¥59,579,332)</b>	<b>31,541,877</b>
	<b>債券合計 (簿価 ¥6,756,878,029)</b>	<b>5,953,657,325</b>
	<b>短期投資 (0.9%)</b>	
	<b>ケイマン諸島 (0.0%)</b>	
	<b>定期預金 (0.0%)</b>	
	Brown Brothers Harriman & Co.	
SGD 2	0.00% due 06/01/20	153
ZAR 0*	2.80% due 06/01/20	2
	<b>定期預金合計</b>	<b>155</b>
	<b>ケイマン諸島合計 (簿価 ¥159)</b>	<b>155</b>
	<b>グランド・ケイマン (0.0%)</b>	
	<b>定期預金 (0.0%)</b>	
	Brown Brothers Harriman & Co.	
GBP 0*	0.01% due 06/01/20	33
	<b>定期預金合計</b>	<b>33</b>
	<b>グランド・ケイマン合計 (簿価 ¥69)</b>	<b>33</b>
	<b>日本 (0.1%)</b>	
	<b>定期預金 (0.1%)</b>	
	Sumitomo Mitsui Banking Corp.	
EUR 77,194	(0.66)** due 06/01/20	9,250,911
	<b>定期預金合計</b>	<b>9,250,911</b>
	<b>日本合計 (簿価 ¥9,250,916)</b>	<b>9,250,911</b>

額面	銘柄名	評価額
	<b>英国 (0.8%)</b>	
	<b>定期預金 (0.8%)</b>	
	Barclays Bank Plc	
USD 443,614	0.01% due 06/01/20	47,792,802
	<b>定期預金合計</b>	<b>47,792,802</b>
	<b>英国合計 (簿価 ¥47,733,724)</b>	<b>47,792,802</b>
	<b>短期投資合計 (簿価 ¥56,984,868)</b>	<b>57,043,901</b>
		<b>純資産に占める割合</b>
	<b>投資総額 (簿価 ¥6,813,862,897)</b>	<b>98.3</b> <b>¥6,010,701,226</b>
	<b>負債を超過する現金およびその他の資産</b>	<b>1.7</b> <b>103,427,103</b>
	<b>純資産</b>	<b>100.0%</b> <b>¥6,114,128,329</b>

- (a) デフォルト債券。
- (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す。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) 償還条項付き証券。
- (d) 償還請求権付き債券。
- (e) 2020年5月29日現在の変動利付債券。
- (f) 永久債。
- \* : 0.5未満。
- \*\* : 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：2020年5月29日現在（純資産の-0.01%）

ポジション	銘柄	限月	枚数	評価損益
Short	Euro-Bund June Futures	06/2020	(4)	¥ (508,117)
Short	U.S. Treasury Long Bond September Futures	09/2020	(15)	(850,936)
Long	U.S. Ultra Long Bond September Futures	09/2020	3	366,972
Long	U.S. 10 Year Note (CBT) September Futures	09/2020	2	20,762
Long	U.S. 5 Year Note (CBT) September Futures	09/2020	17	296,988
				<b>¥ (674,331)</b>

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：2020年5月29日

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.	357,254	06/02/2020	USD	64,000	¥ 191,628	¥ -	¥ 191,628
BRL	Citibank NA	226,610	06/02/2020	USD	39,000	293,469	-	293,469
BRL	Goldman Sachs International	379,592	06/02/2020	USD	65,350	489,287	-	489,287
BRL	Goldman Sachs International	1,035,463	06/02/2020	USD	190,823	-	(18,385)	(18,385)
BRL	HSBC Bank Plc	350,249	06/02/2020	USD	60,984	377,603	-	377,603
BRL	HSBC Bank Plc	1,350,946	06/02/2020	USD	248,963	-	(23,986)	(23,986)
BRL	HSBC Bank Plc	398,190	06/02/2020	USD	71,396	206,832	-	206,832
BRL	JP Morgan Chase & Co.	1,480,081	06/02/2020	USD	257,495	1,618,374	-	1,618,374
BRL	JP Morgan Chase & Co.	368,707	06/02/2020	USD	62,350	596,566	-	596,566
BRL	JP Morgan Chase & Co.	218,272	06/02/2020	USD	38,000	235,818	-	235,818
BRL	Morgan Stanley & Co. International Plc	1,392,545	06/02/2020	USD	256,629	-	(24,726)	(24,726)
BRL	HSBC Bank Plc	184,440	07/02/2020	USD	32,966	101,769	-	101,769
BRL	HSBC Bank Plc	190,960	07/02/2020	USD	34,100	108,742	-	108,742
BRL	JP Morgan Chase & Co.	349,965	07/02/2020	USD	66,000	-	(178,297)	(178,297)
CLP	Barclays Bank Plc	49,555,252	06/17/2020	USD	60,169	147,137	-	147,137
CLP	BNP Paribas S.A.	66,921,840	06/17/2020	USD	82,000	118,485	-	118,485
CLP	BNP Paribas S.A.	104,636,250	06/17/2020	USD	131,000	-	(115,059)	(115,059)
CLP	Citibank NA	59,570,740	06/17/2020	USD	74,000	-	(3,036)	(3,036)
CLP	Citibank NA	67,109,590	06/17/2020	USD	78,261	546,333	-	546,333
CLP	HSBC Bank Plc	82,136,937	06/17/2020	USD	101,000	106,994	-	106,994
CLP	JP Morgan Chase & Co.	467,644,545	06/17/2020	USD	573,797	743,149	-	743,149
CLP	Morgan Stanley & Co. International Plc	86,935,158	06/17/2020	USD	106,000	210,201	-	210,201
CLP	Morgan Stanley & Co. International Plc	69,595,960	06/17/2020	USD	85,000	153,016	-	153,016
CNH	Citibank NA	269,652	08/07/2020	USD	37,790	-	(33,576)	(33,576)
CNH	Citibank NA	1,892,033	06/17/2020	USD	271,143	-	(1,183,752)	(1,183,752)
COP	Citibank NA	292,959,950	06/17/2020	USD	73,000	623,561	-	623,561
COP	Goldman Sachs International	224,730,000	06/17/2020	USD	60,000	47,314	-	47,314
COP	Goldman Sachs International	201,376,800	06/17/2020	USD	54,000	17,085	-	17,085
COP	JP Morgan Chase & Co.	254,255,151	06/17/2020	USD	67,000	148,622	-	148,622
CZK	Barclays Bank Plc	2,244,879	07/17/2020	USD	91,000	191,861	-	191,861
CZK	JP Morgan Chase & Co.	732,203	07/17/2020	USD	29,130	121,951	-	121,951
EGP	Citibank NA	1,252,434	06/17/2020	USD	76,587	184,045	-	184,045
EGP	Citibank NA	361,663	06/17/2020	USD	22,147	49,792	-	49,792
EGP	Citibank NA	126,609	06/17/2020	USD	7,641	29,526	-	29,526
EUR	Bank of America NA	89,250	07/17/2020	USD	97,550	196,095	-	196,095
EUR	Citibank NA	125,034	07/17/2020	CZK	3,388,765	-	(91,117)	(91,117)
EUR	JP Morgan Chase & Co.	257,646	07/17/2020	USD	283,162	398,509	-	398,509
EUR	JP Morgan Chase & Co.	64,574	07/17/2020	USD	71,475	45,456	-	45,456
EUR	JP Morgan Chase & Co.	42,056	07/17/2020	USD	45,846	105,412	-	105,412
EUR	Morgan Stanley & Co. International Plc	64,681	07/17/2020	USD	71,408	65,428	-	65,428
EUR	Morgan Stanley & Co. International Plc	64,005	07/17/2020	USD	71,356	-	(10,039)	(10,039)
EUR	Morgan Stanley & Co. International Plc	20,250	07/20/2020	USD	22,000	59,134	-	59,134
HUF	BNP Paribas S.A.	23,446,969	07/17/2020	USD	71,000	460,201	-	460,201
HUF	Citibank NA	35,788,398	07/17/2020	USD	111,000	419,398	-	419,398
HUF	JP Morgan Chase & Co.	43,718,254	07/17/2020	USD	131,801	920,851	-	920,851
HUF	JP Morgan Chase & Co.	10,418,521	07/17/2020	EUR	29,666	44,952	-	44,952
HUF	Morgan Stanley & Co. International Plc	30,007,194	07/17/2020	USD	93,000	359,102	-	359,102
IDR	Barclays Bank Plc	1,312,694,016	06/17/2020	USD	85,760	420,552	-	420,552
IDR	BNP Paribas S.A.	2,314,373,344	06/17/2020	USD	161,012	-	(315,322)	(315,322)
IDR	BNP Paribas S.A.	1,100,561,642	06/17/2020	USD	77,390	-	(238,630)	(238,630)
IDR	Credit Suisse International	5,806,234,881	06/17/2020	USD	402,512	-	(636,940)	(636,940)
IDR	HSBC Bank Plc	1,965,398,400	06/17/2020	USD	126,000	888,389	-	888,389
IDR	HSBC Bank Plc	1,149,492,489	06/17/2020	USD	77,853	71,553	-	71,553
IDR	JP Morgan Chase & Co.	1,202,403,600	06/17/2020	USD	76,000	660,378	-	660,378
IDR	JP Morgan Chase & Co.	887,400,000	06/17/2020	USD	58,000	281,606	-	281,606
IDR	JP Morgan Chase & Co.	1,779,038,800	06/17/2020	USD	118,000	378,972	-	378,972
IDR	JP Morgan Chase & Co.	1,467,046,231	09/16/2020	USD	96,263	298,795	-	298,795
IDR	JP Morgan Chase & Co.	1,532,370,896	09/16/2020	USD	101,549	204,606	-	204,606
IDR	Morgan Stanley & Co. International Plc	791,584,960	09/16/2020	USD	52,458	105,694	-	105,694
IDR	Toronto Dominion Bank	2,078,561,651	09/16/2020	USD	137,580	295,184	-	295,184
ILS	Barclays Bank Plc	182,310	06/17/2020	USD	51,300	80,623	-	80,623
ILS	Barclays Bank Plc	702,035	06/17/2020	USD	196,000	476,859	-	476,859
ILS	Barclays Bank Plc	529,396	06/17/2020	USD	146,000	553,610	-	553,610
ILS	BNP Paribas S.A.	71,674	06/17/2020	USD	20,448	1,513	-	1,513
ILS	Citibank NA	340,208	06/17/2020	USD	97,000	13,742	-	13,742
ILS	JP Morgan Chase & Co.	620,081	06/17/2020	USD	178,000	-	(104,508)	(104,508)
INR	Barclays Bank Plc	3,984,420	06/17/2020	USD	52,658	-	(4,356)	(4,356)
INR	JP Morgan Chase & Co.	12,939,216	06/17/2020	USD	172,000	-	(121,386)	(121,386)
INR	JP Morgan Chase & Co.	14,981,625	06/17/2020	USD	193,000	521,838	-	521,838
INR	JP Morgan Chase & Co.	12,853,830	06/17/2020	USD	165,000	511,143	-	511,143
INR	JP Morgan Chase & Co.	15,936,066	06/17/2020	USD	208,000	263,779	-	263,779
INR	JP Morgan Chase & Co.	9,608,145	06/17/2020	USD	123,000	418,300	-	418,300
INR	JP Morgan Chase & Co.	7,568,891	06/17/2020	USD	97,000	318,123	-	318,123
INR	Toronto Dominion Bank	6,769,154	06/17/2020	USD	92,797	-	(366,707)	(366,707)
KRW	Citibank NA	61,384,282	06/17/2020	USD	50,081	-	(55,736)	(55,736)
KRW	Goldman Sachs International	177,530,750	06/17/2020	USD	145,000	-	(178,399)	(178,399)
KRW	JP Morgan Chase & Co.	69,971,423	06/17/2020	USD	57,620	-	(120,955)	(120,955)
KRW	JP Morgan Chase & Co.	99,162,600	06/17/2020	USD	82,000	-	(208,216)	(208,216)
KRW	JP Morgan Chase & Co.	110,263,500	06/17/2020	USD	90,000	-	(104,468)	(104,468)

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	
KRW	JP Morgan Chase & Co.	115,842,216	06/17/2020	USD	95,200	¥	- ¥	(179,391) ¥	(179,391)
KRW	JP Morgan Chase & Co.	119,802,760	06/17/2020	USD	97,000		-	(28,824)	(28,824)
KRW	JP Morgan Chase & Co.	32,373,647	06/17/2020	USD	26,620		-	(51,759)	(51,759)
KRW	Morgan Stanley & Co. International Plc	99,909,450	06/17/2020	USD	81,000		-	(35,552)	(35,552)
KRW	Toronto Dominion Bank	131,603,400	06/17/2020	USD	108,000		-	(187,355)	(187,355)
KRW	UBS AG	124,058,300	06/17/2020	USD	101,000		-	(89,567)	(89,567)
KZT	Morgan Stanley & Co. International Plc	11,071,799	06/30/2020	USD	23,383	355,419		-	355,419
MXN	BNP Paribas S.A.	1,106,589	06/17/2020	USD	46,000	419,116		-	419,116
MXN	BNP Paribas S.A.	277,735	06/17/2020	USD	11,365	124,601		-	124,601
MXN	Citibank NA	4,198,418	06/17/2020	USD	200,560			(1,214,145)	(1,214,145)
MXN	Goldman Sachs International	1,678,653	06/17/2020	USD	70,395	569,568		-	569,568
MXN	JP Morgan Chase & Co.	1,575,451	06/17/2020	USD	70,000	110,937		-	110,937
MXN	JP Morgan Chase & Co.	1,498,750	06/17/2020	USD	64,000	384,732		-	384,732
MXN	JP Morgan Chase & Co.	1,517,565	06/17/2020	USD	66,000	260,678		-	260,678
MXN	Morgan Stanley & Co. International Plc	1,385,526	06/17/2020	USD	56,690	622,265		-	622,265
PEN	Bank of America NA	202,900	06/17/2020	USD	57,868	124,612		-	124,612
PEN	BNP Paribas S.A.	383,339	06/17/2020	USD	111,000	55,556		-	55,556
PEN	Citibank NA	500,832	06/17/2020	USD	148,000			(248,230)	(248,230)
PEN	HSBC Bank Plc	477,826	06/17/2020	USD	140,000			(107,419)	(107,419)
PEN	JP Morgan Chase & Co.	435,008	06/17/2020	USD	128,000			(156,529)	(156,529)
PHP	Citibank NA	5,486,598	06/17/2020	USD	108,646			(31,936)	(31,936)
PHP	HSBC Bank Plc	9,990,120	06/17/2020	USD	196,000	138,333		-	138,333
PHP	JP Morgan Chase & Co.	9,134,936	06/17/2020	USD	173,000	796,658		-	796,658
PHP	JP Morgan Chase & Co.	1,487,990	06/17/2020	USD	29,128	27,682		-	27,682
PLN	Citibank NA	527,950	07/17/2020	USD	131,000	89,519		-	89,519
PLN	Morgan Stanley & Co. International Plc	507,551	07/17/2020	USD	127,000			(28,244)	(28,244)
PLN	Morgan Stanley & Co. International Plc	292,179	07/17/2020	USD	71,000	210,852		-	210,852
PLN	UBS AG	1,018,431	07/17/2020	USD	243,709	1,140,975		-	1,140,975
RUB	Barclays Bank Plc	2,399,053	06/17/2020	USD	31,525	254,410		-	254,410
RUB	Barclays Bank Plc	5,206,393	06/17/2020	USD	69,342	452,284		-	452,284
RUB	Barclays Bank Plc	4,189,808	06/17/2020	USD	59,000	19,562		-	19,562
RUB	Barclays Bank Plc	15,632,739	06/17/2020	USD	234,462			(1,469,971)	(1,469,971)
RUB	Barclays Bank Plc	2,813,221	06/17/2020	USD	37,008	293,960		-	293,960
RUB	Citibank NA	3,867,760	06/17/2020	USD	52,000	283,567		-	283,567
RUB	Citibank NA	11,049,929	06/17/2020	USD	152,936	338,840		-	338,840
RUB	JP Morgan Chase & Co.	5,289,884	06/17/2020	USD	70,862	415,589		-	415,589
RUB	Morgan Stanley & Co. International Plc	6,459,624	06/17/2020	USD	81,700	1,027,906		-	1,027,906
RUB	Morgan Stanley & Co. International Plc	18,038,017	09/16/2020	USD	250,781	115,873		-	115,873
SGD	Barclays Bank Plc	211,509	06/17/2020	USD	148,000	178,481		-	178,481
SGD	BNP Paribas S.A.	251,620	06/17/2020	USD	177,000	111,808		-	111,808
SGD	Credit Suisse International	328,046	06/17/2020	USD	232,000	12,348		-	12,348
SGD	Credit Suisse International	217,245	06/17/2020	USD	153,000	77,057		-	77,057
SGD	Goldman Sachs International	293,915	06/17/2020	USD	207,000	103,939		-	103,939
SGD	JP Morgan Chase & Co.	392,478	06/17/2020	USD	283,306			(603,311)	(603,311)
SGD	Morgan Stanley & Co. International Plc	206,116	06/17/2020	USD	146,000			(17,099)	(17,099)
THB	Credit Suisse International	3,476,111	06/17/2020	USD	106,000	352,450		-	352,450
THB	Credit Suisse International	4,418,888	06/17/2020	USD	135,000	420,989		-	420,989
THB	HSBC Bank Plc	7,037,280	06/17/2020	USD	216,000	562,051		-	562,051
THB	HSBC Bank Plc	4,309,694	06/17/2020	USD	132,000	374,405		-	374,405
THB	JP Morgan Chase & Co.	3,823,443	06/17/2020	USD	117,000	343,664		-	343,664
TRY	Barclays Bank Plc	335,875	06/17/2020	USD	48,000	113,779		-	113,779
TRY	Barclays Bank Plc	606,572	06/17/2020	USD	82,050	704,760		-	704,760
TRY	Barclays Bank Plc	435,499	06/17/2020	USD	60,275	358,886		-	358,886
TRY	Barclays Bank Plc	541,738	06/17/2020	USD	78,000	121,033		-	121,033
TRY	Barclays Bank Plc	583,563	06/17/2020	USD	82,000	348,168		-	348,168
TRY	HSBC Bank Plc	258,952	06/17/2020	USD	37,333	52,597		-	52,597
TWD	Barclays Bank Plc	3,759,336	06/17/2020	USD	126,000			(83,345)	(83,345)
TWD	BNP Paribas S.A.	1,813,186	06/17/2020	USD	61,256			(92,388)	(92,388)
TWD	Citibank NA	1,124,250	06/17/2020	USD	37,584			(14,478)	(14,478)
TWD	Credit Suisse International	6,558,200	06/17/2020	USD	220,000			(166,046)	(166,046)
TWD	Credit Suisse International	5,696,384	06/17/2020	USD	191,000			(134,565)	(134,565)
TWD	Credit Suisse International	4,447,799	06/17/2020	USD	149,000			(90,540)	(90,540)
TWD	Goldman Sachs International	4,340,575	06/17/2020	USD	145,000			(44,408)	(44,408)
TWD	JP Morgan Chase & Co.	4,550,419	06/17/2020	USD	153,000			(153,191)	(153,191)
USD	BNP Paribas S.A.	65,838	06/02/2020	BRL	357,254	6,343		-	6,343
USD	Citibank NA	41,761	06/02/2020	BRL	226,610	4,024		-	4,024
USD	Goldman Sachs International	185,314	06/02/2020	BRL	1,035,463			(575,084)	(575,084)
USD	Goldman Sachs International	69,954	06/02/2020	BRL	379,592	6,739		-	6,739
USD	HSBC Bank Plc	238,111	06/02/2020	BRL	1,350,946			(1,145,130)	(1,145,130)
USD	HSBC Bank Plc	64,547	06/02/2020	BRL	350,249	6,219		-	6,219
USD	HSBC Bank Plc	73,381	06/02/2020	BRL	398,190	7,071		-	7,071
USD	JP Morgan Chase & Co.	40,225	06/02/2020	BRL	218,272	3,875		-	3,875
USD	JP Morgan Chase & Co.	67,948	06/02/2020	BRL	368,707	6,547		-	6,547
USD	JP Morgan Chase & Co.	272,761	06/02/2020	BRL	1,480,081	26,280		-	26,280
USD	Morgan Stanley & Co. International Plc	246,115	06/02/2020	BRL	1,392,545			(1,107,953)	(1,107,953)
USD	Bank of America NA	93,000	06/17/2020	ZAR	1,706,931			(395,519)	(395,519)
USD	Barclays Bank Plc	37,923	06/17/2020	RUB	2,867,158			(277,467)	(277,467)
USD	Barclays Bank Plc	80,045	06/17/2020	KRW	98,046,320	94,723		-	94,723
USD	Barclays Bank Plc	31,027	06/17/2020	RUB	2,407,013			(320,162)	(320,162)
USD	Barclays Bank Plc	49,654	06/17/2020	TWD	1,478,795	42,466		-	42,466

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	Barclays Bank Plc	77,176	06/17/2020	TRY	485,234	¥ 679,090	¥	679,090
USD	Barclays Bank Plc	75,857	06/17/2020	TRY	482,974	572,613	-	572,613
USD	Barclays Bank Plc	93,000	06/17/2020	IDR	1,488,186,000	-	(931,872)	(931,872)
USD	Barclays Bank Plc	71,336	06/17/2020	TRY	480,398	126,170	-	126,170
USD	Barclays Bank Plc	71,003	06/17/2020	TRY	495,761	-	(151,394)	(151,394)
USD	Barclays Bank Plc	76,000	06/17/2020	RUB	5,791,010	-	(624,602)	(624,602)
USD	Barclays Bank Plc	68,000	06/17/2020	TRY	466,220	-	(10,104)	(10,104)
USD	Barclays Bank Plc	58,000	06/17/2020	TRY	397,126	-	(251)	(251)
USD	Barclays Bank Plc	75,000	06/17/2020	TRY	508,583	77,431	-	77,431
USD	Barclays Bank Plc	27,668	06/17/2020	IDR	417,282,378	-	(89,957)	(89,957)
USD	Barclays Bank Plc	67,674	06/17/2020	CLP	57,685,994	-	(426,264)	(426,264)
USD	Barclays Bank Plc	44,159	06/17/2020	PEN	158,116	-	(197,964)	(197,964)
USD	Barclays Bank Plc	27,292	06/17/2020	INR	2,070,625	-	(5,662)	(5,662)
USD	Barclays Bank Plc	52,000	06/17/2020	ZAR	999,336	-	(495,192)	(495,192)
USD	Barclays Bank Plc	108,000	06/17/2020	TRY	683,520	879,828	-	879,828
USD	Barclays Bank Plc	137,000	06/17/2020	ILS	524,916	-	(1,385,239)	(1,385,239)
USD	BNP Paribas S.A.	53,000	06/17/2020	IDR	881,814,000	-	(779,069)	(779,069)
USD	BNP Paribas S.A.	133,000	06/17/2020	SGD	188,309	-	(25,972)	(25,972)
USD	BNP Paribas S.A.	88,000	06/17/2020	IDR	1,514,722,000	-	(1,665,668)	(1,665,668)
USD	BNP Paribas S.A.	135,000	06/17/2020	IDR	2,209,815,000	-	(1,717,237)	(1,717,237)
USD	BNP Paribas S.A.	113,134	06/17/2020	COP	429,851,271	-	(266,188)	(266,188)
USD	BNP Paribas S.A.	33,770	06/17/2020	ILS	126,748	-	(260,215)	(260,215)
USD	BNP Paribas S.A.	132,000	06/17/2020	SGD	182,511	308,160	-	308,160
USD	Citibank NA	54,637	06/17/2020	TRY	344,148	470,958	-	470,958
USD	Citibank NA	56,000	06/17/2020	MXN	1,271,326	-	(142,000)	(142,000)
USD	Citibank NA	136,000	06/17/2020	PHP	6,929,159	-	(90,114)	(90,114)
USD	Citibank NA	74,187	06/17/2020	EGP	1,198,128	-	(76,870)	(76,870)
USD	Citibank NA	165,000	06/17/2020	SGD	235,578	-	(181,755)	(181,755)
USD	Citibank NA	132,000	06/17/2020	SGD	186,580	-	(1,945)	(1,945)
USD	Citibank NA	122,000	06/17/2020	PHP	6,195,648	-	(37,837)	(37,837)
USD	Citibank NA	196,000	06/17/2020	ILS	687,509	-	(30,180)	(30,180)
USD	Citibank NA	36,413	06/17/2020	IDR	620,113,390	-	(640,268)	(640,268)
USD	Citibank NA	108,000	06/17/2020	ILS	394,146	-	(487,566)	(487,566)
USD	Citibank NA	66,000	06/17/2020	ZAR	1,206,995	-	(254,001)	(254,001)
USD	Citibank NA	148,000	06/17/2020	INR	11,209,816	-	(3,758)	(3,758)
USD	Citibank NA	273,091	06/17/2020	PEN	938,122	19,912	-	19,912
USD	Citibank NA	31,027	06/17/2020	CLP	26,704,629	-	(229,794)	(229,794)
USD	Citibank NA	30,140	06/17/2020	ILS	105,923	-	(10,805)	(10,805)
USD	Citibank NA	60,244	06/17/2020	ZAR	1,128,768	-	(396,782)	(396,782)
USD	Citibank NA	33,513	06/17/2020	EGP	542,578	-	(43,751)	(43,751)
USD	Citibank NA	85,000	06/17/2020	CLP	72,379,498	-	(525,317)	(525,317)
USD	Citibank NA	64,000	06/17/2020	COP	251,443,520	-	(390,311)	(390,311)
USD	Citibank NA	21,194	06/17/2020	COP	73,216,792	161,887	-	161,887
USD	Credit Suisse International	554,434	06/17/2020	KRW	655,335,411	2,724,705	-	2,724,705
USD	Credit Suisse International	122,000	06/17/2020	SGD	173,859	-	(109,515)	(109,515)
USD	Credit Suisse International	187,000	06/17/2020	TWD	5,565,681	172,674	-	172,674
USD	Goldman Sachs International	151,000	06/17/2020	TWD	4,486,663	166,521	-	166,521
USD	Goldman Sachs International	101,000	06/17/2020	THB	3,165,340	161,245	-	161,245
USD	Goldman Sachs International	72,000	06/17/2020	COP	279,223,200	-	(333,343)	(333,343)
USD	Goldman Sachs International	68,666	06/17/2020	COP	279,138,963	-	(690,016)	(690,016)
USD	Goldman Sachs International	106,860	06/17/2020	ILS	376,825	-	(77,729)	(77,729)
USD	Goldman Sachs International	77,390	06/17/2020	COP	268,597,473	555,035	-	555,035
USD	HSBC Bank Plc	136,000	06/17/2020	PHP	6,931,920	-	(95,986)	(95,986)
USD	HSBC Bank Plc	238,000	06/17/2020	TWD	7,048,608	345,296	-	345,296
USD	HSBC Bank Plc	27,323	06/17/2020	COP	95,457,545	177,777	-	177,777
USD	HSBC Bank Plc	162,000	06/17/2020	INR	12,326,548	-	(84,258)	(84,258)
USD	HSBC Bank Plc	71,693	06/17/2020	CLP	59,501,605	-	(236,209)	(236,209)
USD	HSBC Bank Plc	105,085	06/17/2020	THB	3,306,773	122,401	-	122,401
USD	HSBC Bank Plc	25,247	06/17/2020	ZAR	392,578	324,575	-	324,575
USD	HSBC Bank Plc	203,000	06/17/2020	THB	6,513,864	-	(190,049)	(190,049)
USD	HSBC Bank Plc	154,000	06/17/2020	INR	11,697,840	-	(51,664)	(51,664)
USD	HSBC Bank Plc	65,000	06/17/2020	IDR	954,606,900	-	(22,085)	(22,085)
USD	HSBC Bank Plc	71,336	06/17/2020	ZAR	1,296,468	-	(225,054)	(225,054)
USD	HSBC Bank Plc	69,700	06/17/2020	MXN	1,674,543	-	(624,465)	(624,465)
USD	HSBC Bank Plc	254,264	06/17/2020	CLP	212,322,925	-	(1,011,170)	(1,011,170)
USD	HSBC Bank Plc	49,000	06/17/2020	IDR	784,343,000	-	(492,789)	(492,789)
USD	JP Morgan Chase & Co.	70,716	06/17/2020	ZAR	1,297,161	-	(296,065)	(296,065)
USD	JP Morgan Chase & Co.	131,000	06/17/2020	PHP	6,586,025	101,204	-	101,204
USD	JP Morgan Chase & Co.	70,092	06/17/2020	RUB	5,134,793	-	(262,564)	(262,564)
USD	JP Morgan Chase & Co.	477,070	06/17/2020	ZAR	7,664,838	4,628,578	-	4,628,578
USD	JP Morgan Chase & Co.	71,000	06/17/2020	TRY	464,476	340,469	-	340,469
USD	JP Morgan Chase & Co.	58,000	06/17/2020	ZAR	1,068,242	-	(269,262)	(269,262)
USD	JP Morgan Chase & Co.	145,000	06/17/2020	PHP	7,415,155	-	(154,463)	(154,463)
USD	JP Morgan Chase & Co.	144,000	06/17/2020	PHP	7,292,707	-	(1,717)	(1,717)
USD	JP Morgan Chase & Co.	70,021	06/17/2020	TRY	455,823	371,145	-	371,145
USD	JP Morgan Chase & Co.	119,000	06/17/2020	PHP	6,037,465	-	(24,504)	(24,504)
USD	JP Morgan Chase & Co.	131,000	06/17/2020	PHP	6,639,080	-	(11,649)	(11,649)
USD	JP Morgan Chase & Co.	103,609	06/17/2020	IDR	1,532,370,896	-	(114,282)	(114,282)
USD	JP Morgan Chase & Co.	56,000	06/17/2020	COP	227,623,200	-	(561,975)	(561,975)
USD	JP Morgan Chase & Co.	70,094	06/17/2020	CLP	57,950,215	-	(200,941)	(200,941)



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	JP Morgan Chase & Co.	69,342	06/17/2020	CLP	58,140,077	¥	-(307,334)	¥ (307,334)
USD	JP Morgan Chase & Co.	26,620	06/17/2020	CLP	22,775,806	-	-(178,995)	(178,995)
USD	JP Morgan Chase & Co.	57,620	06/17/2020	CLP	48,757,180	-	-(314,961)	(314,961)
USD	JP Morgan Chase & Co.	67,000	06/17/2020	CLP	56,665,250	-	-(362,336)	(362,336)
USD	JP Morgan Chase & Co.	359,300	06/17/2020	CLP	300,410,532	-	-(1,479,343)	(1,479,343)
USD	JP Morgan Chase & Co.	98,262	06/17/2020	IDR	1,467,046,231	-	-(209,596)	(209,596)
USD	JP Morgan Chase & Co.	81,774	06/17/2020	INR	6,362,344	-	-(241,923)	(241,923)
USD	JP Morgan Chase & Co.	158,000	06/17/2020	THB	4,981,566	151,187	-	151,187
USD	JP Morgan Chase & Co.	121,000	06/17/2020	IDR	1,800,861,150	-	-(216,392)	(216,392)
USD	JP Morgan Chase & Co.	84,000	06/17/2020	IDR	1,246,324,800	-	-(121,824)	(121,824)
USD	JP Morgan Chase & Co.	70,862	06/17/2020	CLP	58,519,257	-	-(194,328)	(194,328)
USD	JP Morgan Chase & Co.	153,000	06/17/2020	INR	11,711,844	-	-(179,297)	(179,297)
USD	JP Morgan Chase & Co.	74,150	06/17/2020	INR	5,791,857	-	-(251,643)	(251,643)
USD	JP Morgan Chase & Co.	76,506	06/17/2020	KRW	90,590,755	361,941	-	361,941
USD	JP Morgan Chase & Co.	118,700	06/17/2020	SGD	166,588	89,187	-	89,187
USD	JP Morgan Chase & Co.	83,900	06/17/2020	MXN	1,968,224	-	-(521,142)	(521,142)
USD	JP Morgan Chase & Co.	38,500	06/17/2020	MXN	948,503	-	-(459,254)	(459,254)
USD	JP Morgan Chase & Co.	49,000	06/17/2020	MXN	1,214,495	-	-(620,000)	(620,000)
USD	JP Morgan Chase & Co.	11,365	06/17/2020	MXN	277,130	-	-(121,664)	(121,664)
USD	JP Morgan Chase & Co.	76,000	06/17/2020	COP	296,590,000	-	-(405,581)	(405,581)
USD	JP Morgan Chase & Co.	56,969	06/17/2020	MXN	1,386,227	-	-(595,614)	(595,614)
USD	JP Morgan Chase & Co.	76,692	06/17/2020	MXN	1,627,466	357,277	-	357,277
USD	JP Morgan Chase & Co.	134,000	06/17/2020	INR	10,143,398	5,175	-	5,175
USD	Morgan Stanley & Co. International Plc	43,000	06/17/2020	ZAR	810,980	-	-(315,578)	(315,578)
USD	Morgan Stanley & Co. International Plc	62,700	06/17/2020	RUB	4,632,401	-	-(294,409)	(294,409)
USD	Morgan Stanley & Co. International Plc	253,628	06/17/2020	RUB	18,038,017	-	-(125,112)	(125,112)
USD	Morgan Stanley & Co. International Plc	76,506	06/17/2020	KRW	90,820,273	341,980	-	341,980
USD	Morgan Stanley & Co. International Plc	111,000	06/17/2020	CLP	94,222,350	-	-(646,312)	(646,312)
USD	Morgan Stanley & Co. International Plc	121,000	06/17/2020	KRW	149,564,470	25,536	-	25,536
USD	Morgan Stanley & Co. International Plc	53,522	06/17/2020	IDR	791,584,960	-	-(59,036)	(59,036)
USD	Morgan Stanley & Co. International Plc	97,000	06/17/2020	INR	7,410,955	-	-(93,471)	(93,471)
USD	Morgan Stanley & Co. International Plc	77,652	06/17/2020	ZAR	1,197,006	1,062,003	-	1,062,003
USD	Morgan Stanley & Co. International Plc	35,850	06/17/2020	MXN	871,155	-	-(369,069)	(369,069)
USD	Morgan Stanley & Co. International Plc	76,000	06/17/2020	CLP	64,776,320	-	-(477,792)	(477,792)
USD	Morgan Stanley & Co. International Plc	75,884	06/17/2020	KRW	89,823,891	361,638	-	361,638
USD	Toronto Dominion Bank	140,349	06/17/2020	IDR	2,078,561,651	-	-(175,459)	(175,459)
USD	Toronto Dominion Bank	139,256	06/17/2020	CLP	117,392,458	-	-(701,874)	(701,874)
USD	UBS AG	207,000	06/17/2020	TWD	6,132,375	293,636	-	293,636
USD	UBS AG	62,922	06/17/2020	ZAR	1,178,267	-	-(410,305)	(410,305)
USD	UBS AG	76,506	06/17/2020	KRW	90,736,116	349,299	-	349,299
USD	UBS AG	110,000	06/17/2020	MXN	2,341,352	478,139	-	478,139
USD	UBS AG	77,390	06/17/2020	INR	5,617,353	345,563	-	345,563
USD	UBS AG	33,964	06/17/2020	SGD	48,377	-	-(28,642)	(28,642)
USD	UBS AG	132,000	06/17/2020	TWD	3,932,280	109,100	-	109,100
USD	UBS AG	55,000	06/17/2020	COP	223,720,750	-	-(556,639)	(556,639)
USD	JP Morgan Chase & Co.	257,051	07/02/2020	BRL	1,480,081	-	-(1,623,478)	(1,623,478)
USD	Barclays Bank Plc	112,646	07/17/2020	EUR	104,337	-	-(379,326)	(379,326)
USD	Barclays Bank Plc	370,314	07/17/2020	EUR	341,592	-	-(1,078,327)	(1,078,327)
USD	Barclays Bank Plc	248,178	07/17/2020	EUR	226,803	-	-(467,794)	(467,794)
USD	Barclays Bank Plc	94,000	07/17/2020	PLN	393,682	-	-(463,411)	(463,411)
USD	Citibank NA	33,200	07/17/2020	EUR	30,328	-	-(61,084)	(61,084)
USD	Goldman Sachs International	32,200	07/17/2020	EUR	29,361	-	-(52,846)	(52,846)
USD	JP Morgan Chase & Co.	99,914	07/17/2020	EUR	91,238	-	-(179,853)	(179,853)
USD	JP Morgan Chase & Co.	11,929	07/17/2020	EUR	10,850	-	-(16,307)	(16,307)
USD	JP Morgan Chase & Co.	103,000	07/17/2020	HUF	34,032,951	-	-(673,952)	(673,952)
USD	JP Morgan Chase & Co.	156,173	07/17/2020	GBP	126,216	12,615	-	12,615
USD	JP Morgan Chase & Co.	124,899	07/17/2020	HUF	40,135,045	-	-(425,375)	(425,375)
USD	JP Morgan Chase & Co.	241,154	07/17/2020	EUR	221,116	-	-(542,366)	(542,366)
USD	JP Morgan Chase & Co.	89,000	07/17/2020	HUF	28,310,366	-	-(203,255)	(203,255)
USD	JP Morgan Chase & Co.	54,200	07/17/2020	EUR	50,033	-	-(162,252)	(162,252)
USD	JP Morgan Chase & Co.	106,653	07/17/2020	EUR	98,464	-	-(320,538)	(320,538)
USD	JP Morgan Chase & Co.	90,000	07/17/2020	PLN	379,391	-	-(509,868)	(509,868)
USD	Morgan Stanley & Co. International Plc	241,065	07/17/2020	EUR	221,116	-	-(551,886)	(551,886)
USD	Morgan Stanley & Co. International Plc	22,000	07/17/2020	PLN	92,040	-	-(105,820)	(105,820)
USD	Morgan Stanley & Co. International Plc	81,000	07/17/2020	HUF	26,727,926	-	-(517,609)	(517,609)
USD	Morgan Stanley & Co. International Plc	89,000	07/17/2020	PLN	370,596	-	-(381,072)	(381,072)
USD	Morgan Stanley & Co. International Plc	90,000	07/17/2020	PLN	377,924	-	-(470,404)	(470,404)
USD	Morgan Stanley & Co. International Plc	72,000	07/17/2020	CZK	1,841,580	-	-(442,878)	(442,878)
USD	Morgan Stanley & Co. International Plc	109,000	07/17/2020	CZK	2,732,412	-	-(423,341)	(423,341)
USD	UBS AG	26,964	07/17/2020	EUR	24,533	-	-(37,806)	(37,806)
USD	UBS AG	95,000	07/17/2020	PLN	396,986	-	-(444,562)	(444,562)
USD	UBS AG	131,978	07/17/2020	EUR	121,569	-	-(363,595)	(363,595)
USD	Barclays Bank Plc	88,000	09/16/2020	TRY	626,736	-	-(40,960)	(40,960)
USD	Barclays Bank Plc	72,000	09/16/2020	TRY	510,480	1,431	-	1,431
USD	Barclays Bank Plc	81,000	09/16/2020	TRY	572,427	29,864	-	29,864
USD	Citibank NA	107,925	09/16/2020	PHP	5,486,598	-	-(9,423)	(9,423)
USD	JP Morgan Chase & Co.	573,867	09/16/2020	CLP	467,644,545	-	-(782,106)	(782,106)
USD	Morgan Stanley & Co. International Plc	964,126	11/03/2020	EUR	852,594	1,359,747	-	1,359,747
USD	JP Morgan Chase & Co.	271,582	06/17/2020	CNH	1,892,033	1,230,813	-	1,230,813
ZAR	Bank of America NA	1,027,453	06/17/2020	USD	55,064	336,698	-	336,698

## 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
ZAR	Barclays Bank Plc	1,484,891	06/17/2020	USD	85,000	¥ -	¥ (97,295)	¥ (97,295)
ZAR	Barclays Bank Plc	841,963	06/17/2020	USD	48,000	-	(33,977)	(33,977)
ZAR	Barclays Bank Plc	1,009,461	06/17/2020	USD	58,000	-	(89,315)	(89,315)
ZAR	Citibank NA	1,327,524	06/17/2020	USD	70,862	465,565	-	465,565
ZAR	HSBC Bank Plc	552,036	06/17/2020	USD	29,581	181,337	-	181,337
ZAR	JP Morgan Chase & Co.	1,797,615	06/17/2020	USD	103,000	-	(128,410)	(128,410)
ZAR	JP Morgan Chase & Co.	1,007,359	06/17/2020	USD	57,000	5,575	-	5,575
ZAR	JP Morgan Chase & Co.	624,032	06/17/2020	USD	33,009	251,295	-	251,295
						¥ 52,267,428	¥ (55,020,278)	¥ (2,752,850)

中央清算される金利スワップ取引：2020年5月29日現在（純資産の0.00%）

通貨	想定元本	変動金利	固定金利 受取/（支払）	満期	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	¥ (373,905)	¥ 1,741	¥ (375,646)
CNY	3,600,000	7-Day Chinese Repurchase Rate	(2.02)%	05/29/2025	162,105	-	162,105
MXN	22,140,000	IBMEXID	(5.93)%	04/28/2027	1,866,393	1,436,155	430,238
					¥ 1,654,593	¥ 1,437,896	¥ 216,697

### 通貨略字

ARS	-	アルゼンチン・ペソ
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
EGP	-	エジプト・ポンド
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・シケル
INR	-	インド・ルピー
KRW	-	韓国・ウォン
KZT	-	カザフスタン・テング
MXN	-	メキシコ・ペソ
MYR	-	マレーシア・リンギット
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	-	新トルコ・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-REITセレクト

## 運用報告書（全体版） 第14期

（決算日 2021年6月15日）

（作成対象期間 2020年6月16日～2021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
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		
10期末(2017年6月15日)	円 15,921	円 0	% △ 2.0	14,054	% △ 3.1	% 97.4	百万円 75,561
11期末(2018年6月15日)	16,511	0	3.7	14,756	5.0	98.6	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

(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



\* 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：17,815円

期末：23,317円(分配金0円)

騰落率：30.9%(分配金込み)

■ 基準価額の主な変動要因

国内リート市場の上昇を受け、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		東 証 R E I T 指 数 目 録 (配 当 込 目 録) (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) 2020年 6月15日	円	%		%		%
	17,815	-	15,732	-		99.2
6 月末	17,293	△ 2.9	15,262	△ 3.0		99.2
7 月末	17,535	△ 1.6	15,380	△ 2.2		99.1
8 月末	18,349	3.0	16,141	2.6		99.2
9 月末	18,449	3.6	16,258	3.3		99.1
10 月末	17,621	△ 1.1	15,499	△ 1.5		99.2
11 月末	18,104	1.6	15,890	1.0		99.2
12 月末	19,023	6.8	16,648	5.8		99.2
2021年 1 月末	19,651	10.3	17,193	9.3		98.9
2 月末	21,348	19.8	18,820	19.6		99.0
3 月末	21,725	21.9	19,133	21.6		99.0
4 月末	22,213	24.7	19,578	24.5		99.0
5 月末	22,416	25.8	19,773	25.7		98.9
(期末) 2021年 6月15日	23,317	30.9	20,585	30.9		99.2

(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

(2020.6.16~2021.6.15)

### 国内リート（不動産投信）市況

国内リート市況は上昇しました。

国内リート市況は、当作成期首より、国内外での新型コロナウイルス感染者数の増加による投資家のリスク回避姿勢が強まり、下落しました。2020年8月以降は、「Go To トラベル」に東京発着分を加えるか判断するとの報道があり、宿泊施設への経済効果の期待感からホテルを中心に上昇に転じたものの、10月に入ると、大型オフィス銘柄において国内リート市場で過去最大規模の公募増資が発表されたことによる需給悪化懸念や、欧米での感染再拡大などから下落しました。11月は、ワクチン開発の進展によってリスク選好姿勢が強まる中で上昇しました。12月以降も、F T S E グローバル株式指数による国内リートの組入比率引き上げや、ワクチン接種が開始されたことによる経済活動正常化への期待感などを背景に、国内リート市場は上昇を続け、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、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

(2020.6.16~2021.6.15)

- ・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、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

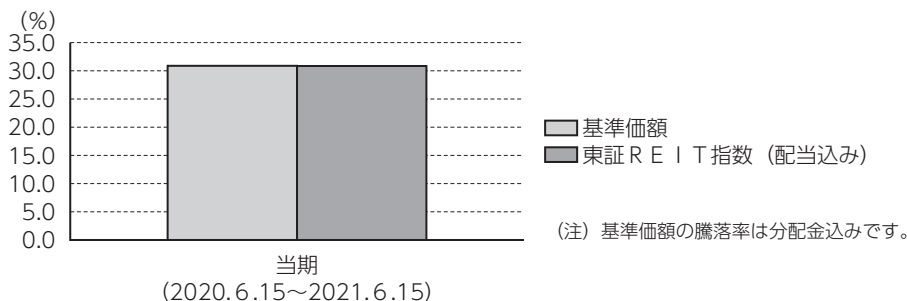
フ ァ ン ド 名	騰 落 率	組 入 比 率	
		当 作 成 期 首	当 作 成 期 末
ダイワ・J-REITファンド	32.7%	79.5%	79.4%
SMDAM・Jリート・アクティブ・ファンド	27.7%	19.7%	19.8%

(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	
	2020年6月16日 ~2021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 (2020.6.16~2021.6.15)		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	73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19,389円です。
(投信会社)	(52)	(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)	(16)	(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)	(4)	(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
(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	73	0.376	

(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。

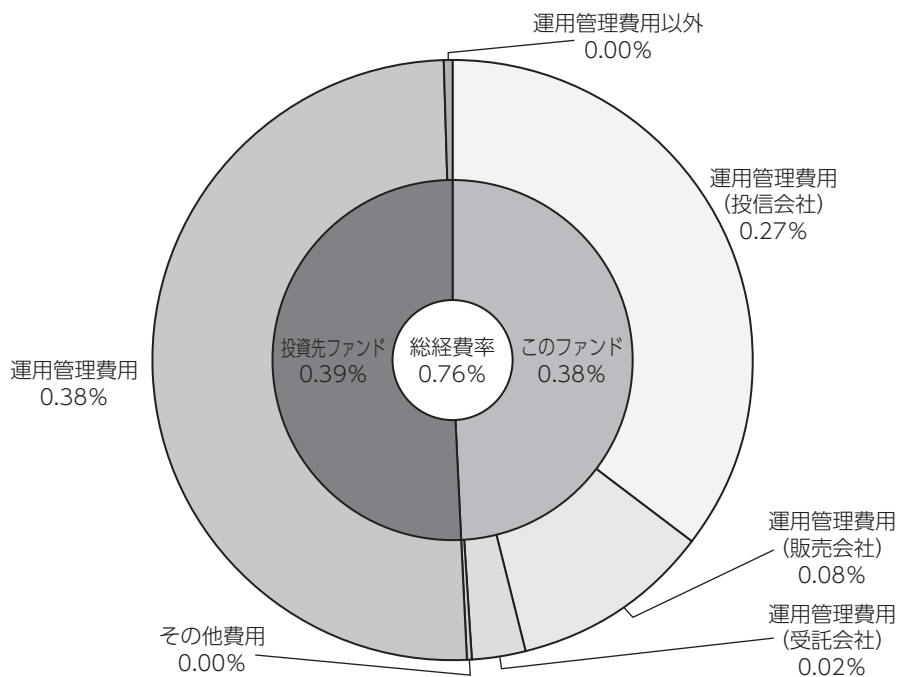
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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0.76%です。



総経費率 (①+②+③)	0.76%
①この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	0.38%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.00%

- (注1) 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) 各比率は、年率換算した値です。  
 (注4) 投資先ファンドとは、この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5) ①の費用は、マザーファンドが支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。  
 (注6) 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7) 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

(2020年6月16日から2021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	SMDAM・Jリート・アクティブ・ファンド	4,467,613.289	4,070,000	853,042.771	800,000
	ダイワ・J-REITファンド	15,225,157.228	13,950,000	4,957,000.353	4,760,000

(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		比率
	口数	評価額	
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	25,419,069.753	28,042,317	19.8
ダイワ・J-REITファンド	101,080,833.143	112,219,940	79.4
合計	口数	金額	<99.2%>
	銘柄数	2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

2021年6月15日現在

項目	期末	
	評価額	比率
投資信託受益証券	千円 140,262,258	% 99.0
コール・ローン等、その他	1,420,672	1.0
投資信託財産総額	141,682,930	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6月15日現在

項目	期末
(A) 資産	141,682,930,720円
コール・ローン等	1,420,672,014
投資信託受益証券(評価額)	140,262,258,706
(B) 負債	339,228,722
未払解約金	106,058,054
未払信託報酬	232,053,821
その他未払費用	1,116,847
(C) 純資産総額(A-B)	141,343,701,998
元本	60,618,545,495
次期繰越損益金	80,725,156,503
(D) 受益権総口数	60,618,545,495口
1万口当り基準価額(C/D)	23,317円

\*期首における元本額は53,634,789,476円、当作成期間中における追加設定元本額は17,720,965,853円、同解約元本額は10,737,209,834円です。  
\*当期末の計算口数当りの純資産額は23,317円です。

■損益の状況

当期 自2020年6月16日 至2021年6月15日

項目	当期
(A) 配当等収益	△ 269,169円
受取利息	33,265
支払利息	△ 302,434
(B) 有価証券売買損益	30,977,427,981
売買益	33,000,983,763
売買損	△ 2,023,555,782
(C) 信託報酬等	△ 417,089,572
(D) 当期損益金(A+B+C)	30,560,069,240
(E) 前期繰越損益金	6,791,323,962
(F) 追加信託差損益金	43,373,763,301
(配当等相当額)	( 48,164,854,667)
(売買損益相当額)	(△ 4,791,091,366)
(G) 合計(D+E+F)	80,725,156,503
次期繰越損益金(G)	80,725,156,503
追加信託差損益金	43,373,763,301
(配当等相当額)	( 48,164,854,667)
(売買損益相当額)	(△ 4,791,091,366)
分配準備積立金	37,351,662,371
繰越損益金	△ 269,169

(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	23,200,035,608
(c) 収益調整金	48,164,854,667
(d) 分配準備積立金	14,151,626,763
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	85,516,517,038
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	85,516,517,038
(h) 受益権総口数	60,618,545,495口

# 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 1 期

(決算日 2021年6月15日)

(作成対象期間 2020年3月5日~2021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		
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。		

◇TUZ0222820210615◇

### 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) (参考指数)		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	%			
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

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

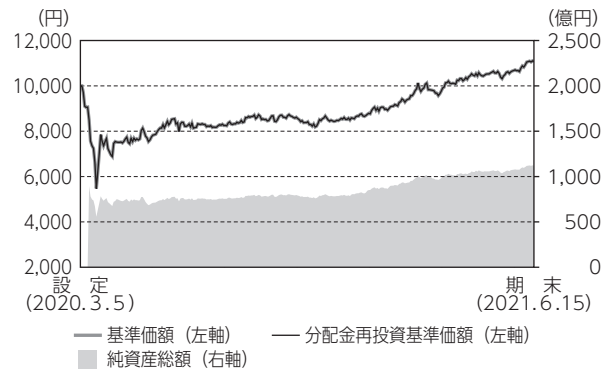
(注2) 投資信託証券および不動産投信指数先物の組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

(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



\*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

設定時: 10,000円

期末: 11,071円(分配金0円)

騰落率: 10.7%(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、Jリート需給の改善や日本株式への出遅れ感を背景にJリート市況が上昇したことにより、基準価額も上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

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)2020年3月5日	10,000	-	(3/4)	-	-	-
3月末	7,676	△23.2	3,343.59	△22.3	94.1	2.7
4月末	7,660	△23.4	3,313.25	△23.0	96.0	2.7
5月末	8,283	△17.2	3,586.37	△16.7	96.1	2.7
6月末	8,156	△18.4	3,525.99	△18.1	95.4	2.7
7月末	8,250	△17.5	3,535.10	△17.9	94.8	2.6
8月末	8,709	△12.9	3,735.15	△13.2	95.4	2.8
9月末	8,611	△13.9	3,698.94	△14.1	96.3	2.4
10月末	8,185	△18.2	3,512.43	△18.4	96.7	2.4
11月末	8,528	△14.7	3,635.82	△15.6	96.2	2.8
12月末	9,059	△9.4	3,854.76	△10.5	95.3	2.6
2021年1月末	9,423	△5.8	4,004.00	△7.0	95.9	2.9
2月末	9,829	△1.7	4,207.24	△2.3	95.9	2.7
3月末	10,320	3.2	4,399.26	2.2	96.8	2.1
4月末	10,600	6.0	4,518.99	5.0	96.7	2.0
5月末	10,675	6.8	4,551.00	5.7	96.4	2.1
(期末)2021年6月15日	11,071	10.7	4,720.99	9.6	97.5	2.1

(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

(2020.3.5~2021.6.15)

Jリート (不動産投信) 市況

Jリート市況は上昇しました。

Jリートの業績悪化懸念や投資家のリスク回避姿勢の強まりを受けて下落しました。その後2020年5月までは、感染状況に左右されながら、各国の金融・財政政策の発表や割安水準に注目した買いなどにより反発しました。6月以降は、感染者数の増加や市場のリスク選好姿勢に応じて上昇下落を繰り返す一進一退の動きで、おおむね横ばい圏での推移が続きましたが、公募増資が再開したことは需給面で上値を抑えました。12月以降は、公募増資が一段落したことによって需給が改善し、日本株式に対する出遅れ感もあり上昇しました。2月下旬から3月上旬にかけては、国内外での金利上昇懸念から下落しました。3月中旬以降は金利上昇懸念が後退し、長期金利の低位安定やワクチン接種の進展による経済活動の正常化期待を背景に上昇が続く中、当作成期末を迎えました。米国投資ファンドによる中堅オフィス銘柄に対するTOB (投資口公開買い付け) が発表されたことも、上昇に寄与したとみています。

ポートフォリオについて

(2020.3.5~2021.6.15)

当ファンド

「ダイワJ-R EIT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 EIT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、ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト、三井不動産ロジパーク、アドバンس・レジデンスなどを東証REIT指数と比較してオーバーウエートとし、日本ロジスティクスファンド、日本アコモデーションファンド、A P Iなどをアンダーウエートしました。

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。

1万口当りの費用の明細

項目	当期 (2020.3.5~2021.6.15)		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	38円	0.423%	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8,887円です。
(投信会社)	(35)	(0.393)	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)	(0.007)	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)	(0.023)	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	30	0.334	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)	(0)	(0.002)	
(投資信託証券)	(30)	(0.332)	
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	0.004	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)	(0.004)	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)	(0)	(0.000)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合計	68	0.761	

(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。

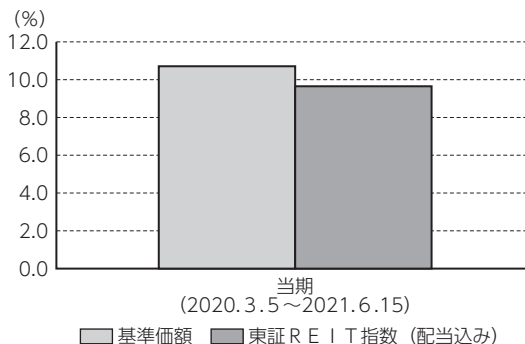
(注2) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

(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。

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9.6%となった一方で、当ファンドの基準価額の騰落率は10.7%となりました。



(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少額だったため、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	単位	当期	
		2020年3月5日	2021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 EIT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 EIT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。

ダイワ・J-R E I T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

親投資信託受益証券の設定・解約状況

(2020年3月5日から2021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J-R E I Tアクティブ・マザーファンド	38,072,336	111,412,299	7,008,857	18,308,100

(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

(2020年3月5日から2021年6月15日まで)

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
投資信託証券	百万円 130,657	百万円 38,198	% 29.2	百万円 126,407	百万円 35,150	% 27.8
不動産投信指 数先物取引	16,262	-	-	19,145	-	-
コール・ローン	911,468	-	-	-	-	-

(注) 平均保有割合91.5%

※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

(2020年3月5日から2021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 88	百万円 1,965	百万円 1,647

(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

(2020年3月5日から2021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	
投資信託証券	百万円 7,436	

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

(5) 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

(2020年3月5日から2021年6月15日まで)

項 目	当 期
売買委託手数料総額 (A)	284,324千円
うち利害関係人への支払額 (B)	90,546千円
(B) / (A)	31.8%

(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、大和証券オフィス投資法人、大和証券リビング投資法人です。

■投信会社 (自社) による当ファンドの設定・解約および保有状況

設定時保有額	当作成期中設定額	当作成期中解約額	当作成期末保有額	取 引 の 理 由
百万円 1	百万円 -	百万円 1	百万円 -	当初設定時における取得とその処分

(注1) 金額は元本ベース。

(注2) 単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

親投資信託残高

種 類	当 期 末	
	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 31,063,479	千円 111,791,249

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2021年6月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
ダイワJ-R E I Tアクティブ・マザーファンド	111,791,249	99.7
コール・ローン等、その他	349,320	0.3
投資信託財産総額	112,140,570	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6月15日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	112,140,570,313円
コール・ローン等	330,320,440
ダイワJ-R E I Tアクティブ・マザーファンド(評価額)	111,791,249,873
未収入金	19,000,000
(B) 負債	236,893,184
未払信託報酬	235,188,577
その他未払費用	1,704,607
(C) 純資産総額(A-B)	111,903,677,129
元本	101,080,833,143
次期繰越損益金	10,822,843,986
(D) 受益権総口数	101,080,833,143口
1万口当り基準価額(C/D)	11,071円

\*期首における元本額は1,000,000円、当作成期間中における追加設定元本額は123,702,051,223円、同解約元本額は22,622,218,080円です。

\*当期末の計算口数当りの純資産額は11,071円です。

■損益の状況

当期 自2020年3月5日 至2021年6月15日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	595,260円
受取利息	3,778
その他収益金	669,517
支払利息	△ 78,035
(B) 有価証券売買損益	20,921,998,998
売買益	23,588,369,938
売買損	△ 2,666,370,940
(C) 信託報酬等	△ 356,876,435
(D) 当期損益金(A+B+C)	20,565,717,823
(E) 追加信託差損益金	△ 9,742,873,837
(配当等相当額)	(△ 4,189)
(売買損益相当額)	(△ 9,742,869,648)
(F) 合計(D+E)	10,822,843,986
次期繰越損益金(F)	10,822,843,986
追加信託差損益金	△ 9,742,873,837
(配当等相当額)	(△ 4,189)
(売買損益相当額)	(△ 9,742,869,648)
分配準備積立金	20,565,717,823

(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	595,260円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	20,565,122,563
(c) 収益調整金	0
(d) 分配準備積立金	0
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	20,565,717,823
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	20,565,717,823
(h) 受益権総口数	101,080,833,143口

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31期 (決算日 2021年5月10日)

(作成対象期間 2020年11月11日~2021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。

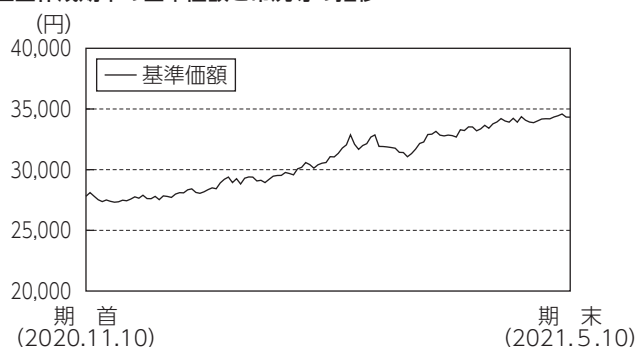
運用方針	信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	わが国の金融商品取引所上場 (上場予定を含みます。) の不動産投資信託の受益証券および不動産投資法人の投資証券
投資信託証券組入制限	無制限

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	不動産投信指数先物比率
	円	%	(参考指数)	%	%	%
(期首)2020年11月10日	27,807	-	3,678.15	-	96.5	2.3
11月末	27,650	△ 0.6	3,635.82	△ 1.2	96.3	2.8
12月末	29,390	5.7	3,854.76	4.8	95.4	2.6
2021年1月末	30,586	10.0	4,004	8.9	95.9	2.9
2月末	31,916	14.8	4,207.24	14.4	96.0	2.7
3月末	33,518	20.5	4,399.26	19.6	96.8	2.1
4月末	34,441	23.9	4,518.99	22.9	96.8	2.0
(期末)2021年5月10日	34,325	23.4	4,503.65	22.4	96.7	2.0

(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

【基準価額・騰落率】

期首：27,807円 期末：34,325円 騰落率：23.4%

【基準価額の主な変動要因】

Jリート需給の改善や日本株式に対する出遅れ感を背景としてJリート市況が上昇したことにより、基準価額も上昇しました。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

○Jリート (不動産投信) 市況

Jリート市況は上昇しました。

Jリート市況は、当作成期首より、新型コロナウイルスのワクチン開発の進展によるリスク選好姿勢の強まりから上昇しました。2020年12月以降は、公募増資が一段落したことや9月に続くFTSEグローバル株式指数におけるJリートの組入比率引き上げなどによって需給が改善し、上昇しました。2021年1月以降は、緊急事態宣言の再発出があったものの、公募増資の規模は引き続き小さく、需給環境が良好な中で、日本株式に対する出遅れ感もあり、上昇が続きました。その後2月下旬から3月上旬にかけては、国内外での金利上昇懸念から下落しました。3月中旬以降は、金利上昇への懸念が後退したことに加え、12月に続くFTSEグローバル株式指数によるJリートの組入比率引き上げなどにより需給が改善し、上昇しました。4月以降当作成期末にかけては、長期金利の低位安定を背景に上昇が続きました。また、米国投資ファンドによって、ある中堅オフィス銘柄に対するTOB (投資口公開買い付け) が発表されたことも、

上昇に寄与したとみられます。

◆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、アドバンス・レジデンス、日本ビルファンドなどを東証REIT指数と比較してオーバーウエートとし、日本ロジスティクスファンド、GLP、ジャパン・ホテル・リートなど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。

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22.4%となりました。一方、当ファンドの基準価額の騰落率は23.4%となりました。

投資口価格のパフォーマンスが参考指数を下回った日本ロジスティクスファンドや日本アコモデーションファンドをアンダーウエートとしていたこと、参考指数を上回ったケネディクス・オフィスやケネディクス・レジデンシャル・ネクストをオーバーウエートとしていたことなど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インベスコ・オフィス・Jリート、平和不動産リート、NTT都市開発リートをアンダーウエートとしていたことや、参考指数を下回った三井不動産ロジパークをオーバーウエートとしてい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-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 (先物・オプション) (投資信託証券)	35円 (0) (35)
有価証券取引税	-
その他費用 (その他)	0 (0)
合計	35

(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

(2020年11月11日から2021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	314.925	52,620,124	281.631 (-)	44,810,024 (-)

(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

(2020年11月11日から2021年5月10日まで)

種別	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	5,554	5,810	-	-

(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

(2020年11月11日から2021年5月10日まで)

銘柄	買付				売付			
	口数	金額	平均単価		口数	金額	平均単価	
	千口	千円	円		千口	千円	円	
日本プロロジスリート	11.825	3,829,869	323,879	日本プライムリアルティ	8.827	3,025,467	342,751	
ジャパンリアルエステイト	4.975	3,086,992	620,500	ケネディクス・オフィス投資法人	4.008	3,000,232	748,561	
API投資法人	7.145	2,997,324	419,499	ユニテッド・アーバン投資法人	16.881	2,435,622	144,281	
GLP投資法人	14.849	2,536,975	170,851	産業ファンド	12.753	2,430,982	190,620	
ケネディクス・オフィス投資法人	3.709	2,532,914	682,910	日本ビルファンド	3.715	2,415,233	650,130	
日本アコモデーションファンド投資法人	4.288	2,454,297	572,364	野村不動産マスターF	14.965	2,351,684	157,145	
日本ビルファンド	3.985	2,358,847	591,931	三井不ロジパーク	4.078	2,134,187	523,341	
野村不動産マスターF	13.451	2,141,712	159,223	ジャパンリアルエステイト	2.613	1,574,995	602,753	
ユニテッド・アーバン投資法人	15.236	1,999,358	131,225	大和ハウスリート投資法人	5.412	1,421,625	262,680	
森ヒルズリート	12.484	1,843,565	147,674	NTT都市開発リート投資法人	10.68	1,389,568	130,109	

(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) 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			比率
	口数	評価額	比率	
	千口	千円	%	
不動産投信	4.459	584,129	0.5	
エスコンジャパンリート	5.461	659,688	0.6	
サンケイリアルエステイト	3.035	437,647	0.4	
SOSILA物流リート投	4.16	2,674,880	2.3	
日本アコモデーションファンド投資法人	20.488	3,220,713	2.8	
森ヒルズリート	15.444	3,051,734	2.6	
産業ファンド	13.944	4,922,232	4.3	
アドバンス・レジデンス	12.99	2,874,687	2.5	
ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人	4.801	2,390,898	2.1	
API投資法人	30.657	5,496,800	4.8	
GLP投資法人	2.751	962,850	0.8	
コンフォリア・レジデンシャル	18.842	6,557,016	5.7	
日本プロロジスリート	14.041	2,110,362	1.8	
イオンリート投資	13.121	2,265,996	2.0	
ヒューリックリート投資法	5.334	2,280,285	2.0	
日本リート投資法人	25.002	2,240,179	1.9	
積水ハウス・リート投資				

ファンド名	当期			比率
	口数	評価額	比率	
	千口	千円	%	
ケネディクス商業リート	5.764	1,589,711	1.4	
ヘルスケア&メディカル投資	4.341	606,437	0.5	
野村不動産マスターF	36.854	6,324,146	5.5	
ラサールロジポート投資	14.976	2,616,307	2.3	
スターアジア不動産投	15.465	869,133	0.8	
三井不ロジパーク	3.575	1,984,125	1.7	
大江戸温泉リート	0.435	36,105	0.0	
森トラスト・ホテルリート投	1.62	214,812	0.2	
三菱地所物流REIT	5.786	2,621,058	2.3	
CREロジスティクスファンド	5.3	939,160	0.8	
ザイマックス・リート	8.296	955,699	0.8	
日本ビルファンド	11.867	8,318,767	7.2	
ジャパンリアルエステイト	12.386	8,410,094	7.3	
日本都市ファンド投資法人	43.65	4,836,420	4.2	
オリックス不動産投資	19.856	3,806,395	3.3	
日本プライムリアルティ	3.778	1,628,318	1.4	
東急リアル・エステート	9.769	1,802,380	1.6	
グローバル・ワン不動産投資法人	5.554	692,583	0.6	
ユニテッド・アーバン投資法人	18.66	3,071,436	2.7	
森トラスト総合リート	1.565	244,140	0.2	
インヴィンシブル投資法人	39.427	1,677,618	1.5	
フロンティア不動産投資	2.05	985,025	0.9	
日本ロジスティクスファンド投資法人	1.674	524,799	0.5	
福岡リート投資法人	2.721	480,528	0.4	
ケネディクス・オフィス投資法人	2.609	2,066,328	1.8	
大和証券オフィス投資法人	2.08	1,618,240	1.4	
阪急阪神リート投資法人	7.84	1,210,496	1.1	
スターツプロシード投資法人	0.667	149,341	0.1	
大和ハウスリート投資法人	17.953	5,358,970	4.7	
ジャパン・ホテル・リート投資法人	19.614	1,267,064	1.1	
ジャパンエクセレント投資法人	11.45	1,738,110	1.5	
合計	口数	金額		
	532.112	111,373,849		
	銘柄数	<比率>	47銘柄	<96.7%>

※SOSILA物流リート投、日本アコモデーションファンド投資法人、森ヒルズリート、産業ファンド、ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人、GLP投資法人、コンフォリア・レジデンシャル、日本プロロジスリート、イオンリート投資、ヒューリックリート投資法、ケネディクス商業リート、三井不ロジパーク、三菱地所物流REIT、CREロジスティクスファンド、日本ビルファンド、オリックス不動産投資、ケネディクス・オフィス投資法人、大和証券オフィス投資法人、スターツプロシード投資法人につきましては、各ファンドで開示されている直近の有価証券報告書または有価証券届出書において、当社の利害関係人等(投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定されている法人等をいいます。)である大和証券、大和リアル・エステート・アセット・マネジメントが当該ファンドの運用会社または一般事務受託会社となっております。

(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) 先物取引の銘柄別期末残高(評価額)

銘柄別	当期		期末
	買建額	売建額	
国内	百万円	百万円	
東証REIT	2,306	-	

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2021年5月10日現在

項目	当期		比率
	評価額	比率	
	千円	%	
投資信託証券	111,373,849	96.2	
コール・ローン等、その他	4,387,683	3.8	
投資信託財産総額	115,761,533	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5月10日現在

項 目	当 期 末
<b>(A) 資産</b>	<b>116,726,608,186円</b>
コール・ローン等	2,876,520,969
投資信託証券(評価額)	111,373,849,950
未収入金	660,064,330
未収配当金	850,977,937
差入委託証拠金	965,195,000
<b>(B) 負債</b>	<b>1,557,622,126</b>
未払金	394,448,740
未払解約金	15,572,000
差入委託証拠金代用有価証券	1,147,600,000
その他未払費用	1,386
<b>(C) 純資産総額(A - B)</b>	<b>115,168,986,060</b>
元本	33,552,990,780
次期繰越損益金	81,615,995,280
<b>(D) 受益権総口数</b>	<b>33,552,990,780口</b>
1万口当り基準価額(C / D)	34,325円

\* 期首における元本額は31,367,619,624円、当作成期間中における追加設定元本額は3,805,637,625円、同解約元本額は1,620,266,469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は、ダイワ・J-R E I Tファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用) 30,843,180,147円、安定重視ポートフォリオ (奇数月分配型) 10,179,969円、インカム重視ポートフォリオ (奇数月分配型) 8,875,118円、成長重視ポートフォリオ (奇数月分配型) 48,070,130円、6資産バランスファンド (分配型) 88,456,510円、6資産バランスファンド (成長型) 234,873,769円、世界6資産均等分散ファンド (毎月分配型) 28,515,570円、『しがぎん』S R I三資産バランス・オープン (奇数月分配型) 855,105円、ダイワ資産分散インカムオープン (奇数月決算型) 29,253,531円、DCダイワ・ワールドアセット (六つの羽/安定コース) 288,467,556円、DCダイワ・ワールドアセット (六つの羽/6分散コース) 353,962,639円、DCダイワ・ワールドアセット (六つの羽/成長コース) 487,789,845円、DCダイワJ-R E I Tアクティブファンド331,957,138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) 72,482,840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) 22,402,775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) 106,152,216円、ダイワ・アクティブリリート・ファンド (年4回決算型) 597,515,922円です。

\* 当期末の計算口数当りの純資産額は34,325円です。

■損益の状況

当期 自2020年11月11日 至2021年5月10日

項 目	当 期
<b>(A) 配当等収益</b>	<b>1,730,449,655円</b>
受取配当金	1,700,904,954
受取利息	697
その他収益金	29,866,034
支払利息	△ 322,030
<b>(B) 有価証券売買損益</b>	<b>19,353,266,463</b>
売買益	19,444,690,630
売買損	△ 91,424,167
<b>(C) 先物取引等損益</b>	<b>514,217,880</b>
取引益	540,402,240
取引損	△ 26,184,360
<b>(D) その他費用</b>	<b>△ 1,386</b>
<b>(E) 当期損益金(A + B + C + D)</b>	<b>21,597,932,612</b>
<b>(F) 前期繰越損益金</b>	<b>55,856,657,824</b>
<b>(G) 解約差損益金</b>	<b>△ 3,511,586,531</b>
<b>(H) 追加信託差損益金</b>	<b>7,672,991,375</b>
<b>(I) 合計(E + F + G + H)</b>	<b>81,615,995,280</b>
次期繰越損益金(I)	81,615,995,280

(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。

# 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3月10日から2020年8月25日まで)

第 1 期

決算日 2020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。

## ■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。

**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)

## ■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	%	円	%		
(設定日) 2020年3月10日	10,000	-	-	(20/3/9) 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

※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。  
※東証REIT指数(配当込み)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

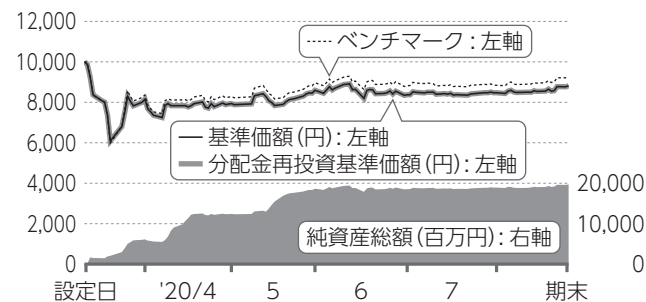
年月日	基準価額		(ベンチマーク) 東証REIT指数(配当込み)		投資信託 証券組入 率
	円	%	円	%	
(設定日) 2020年3月10日	10,000	-	(20/3/9) 3,998.53	-	-
3月末	8,150	△18.5	3,343.59	△16.4	97.9
4月末	7,938	△20.6	3,313.25	△17.1	99.3
5月末	8,594	△14.1	3,586.37	△10.3	99.4
6月末	8,373	△16.3	3,525.99	△11.8	99.1
7月末	8,473	△15.3	3,535.10	△11.6	96.5
(期末) 2020年8月25日	8,818	△11.8	3,707.66	△7.3	96.9

※騰落率は設定日比です。  
※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3月10日から2020年8月25日まで)

### 基準価額等の推移



※ベンチマークは、設定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。

設定日	10,000円
期末	8,818円 (分配金0円(税引前)込み)
騰落率	-11.8% (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、東証REIT指数(配当込み)です。  
※東証REIT指数(配当込み)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3月10日から2020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。

## 下落要因

- 新型コロナウイルス感染症の拡大を受けてリスク回避姿勢が強まり、Jリートが大幅に下落したこと

## 組入れファンドの状況

組入れファンド	投資資産	騰落率	期末組入比率
Jリート・アクティブ・マザーファンド	国内リート	-11.0%	100.2%

※比率は、純資産総額に対する割合です。

## 投資環境について（2020年3月10日から2020年8月25日まで）

## 当期のJリート市場は、大幅に下落しました。

Jリート市場は、国内での新型コロナウイルスの感染拡大に伴う経済への悪影響が強く意識されたことで、設定から3月中旬にかけて大きく下落しました。3月下旬以降も、緊急事態宣言の発令（4月）、その後の解除（5月）、感染の再拡大と、新型コロナウイルス問題に対する投資家心理の状況に応じて、ボラティリティ（変動の激しい）な推移となりました。

緊急事態宣言が全面解除され、経済活動が再開に向けて動き出した5月下旬以降は、Jリート市場も落ち着きを取り戻しました。6月下旬には2月以降の公募増資が実施され、期末までの間に6件まで増加しました。

しかし、7月にかけては、大企業によるオフィス縮減の報道等により先行き警戒感の強まったオフィスリートが全面安の展開となり、市場の重石となりました。

当期の市場の動きを東証REIT指数（配当込み）で見ると、設定日に比べて7.3%下落しました。

## ポートフォリオについて（2020年3月10日から2020年8月25日まで）

## 当ファンド

期を通じて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。期末の組入銘柄数は31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

## ・アドバンス・レジデンス

期初には非保有でしたが、大手住宅リートの中での割安感と、住宅リート最大規模のポートフォリオと豊富な内部留保を有するディフェンシブ（景気変動の影響を受けにくい）銘柄としての評価から、オーバーウェイト（以下OW）へ引き上げました。

## ・GLP

期初アンダーウェイト（以下UW）で3月中にいったん全売却しましたが、その後物流施設リート内での出遅れが目立ち、割安感が強まったことから、OWへ引き上げました。さらに、6月末に発表されたPO（公募増資）を評価し、OW幅を拡大しました。

## ●投資割合を引き下げた主な個別銘柄

## ・ジャパンリアルエステイト

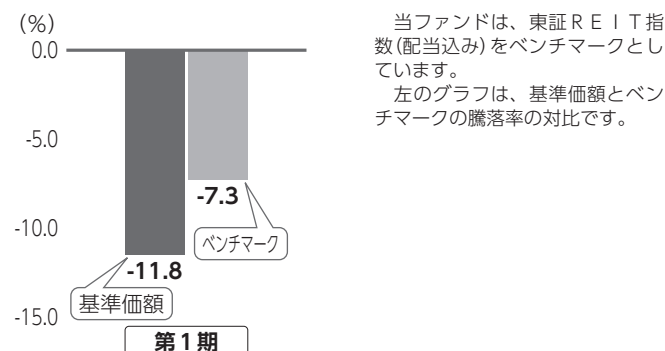
より割安感の強い優良中堅オフィスリートのウェイトを積み増すため、OW幅を縮小しました。

## ・日本プロロジスリート

利回りの低下により割高感が強まったため、より割安なGLP等へ入替えました。

## ベンチマークとの差異について（2020年3月10日から2020年8月25日まで）

## 基準価額とベンチマークの対比（騰落率）



※基準価額は分配金再投資ベース

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

当期における基準価額の騰落率は-11.8%（分配金再投資ベース）となり、ベンチマークの騰落率-7.3%を4.5%下回りました。

## プラス要因

- 日本リートールファンド（OW）  
相対的な割安さに基づき投資判断を行い、機動的にアクティブウェイトを付け替えたこと
- SOSILA物流リート（OW）やラサールロジポート（OW）など世界的な物流需要の高まりを背景に、物流施設リート全般が好調に推移したこと

## マイナス要因

- インベスコ・オフィス・ジェイリート（OW）や野村不動産マスターファンド（OW）など  
テレワークの普及が急速に進み、企業のオフィス需要が減退すると警戒感が著しく強まり、オフィスリート全般が軟調に推移したこと
- 日本ロジスティクスファンド（非保有）  
物流施設リート内での魅力度の乏しさから非保有としていたが、投資口価格は物流施設リート全般の上昇に連れて上昇したこと

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

## 分配金について（2020年3月10日から2020年8月25日まで）

当期の分配は、基準価額水準等を勘案し、見送りいたしました。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。

（単位：円、1万円当たり、税引前）

項目	第1期
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	870

※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・マザーファンドを高位に組み入れ、実質的にJリートに投資を行います。

## Jリート・アクティブ・マザーファンド

Jリート市場は、経済活動の回復に伴い、緩やかな改善基調で推移していくことを想定しています。

新型コロナウイルス感染症の収束を見通すことは困難ですが、経済活動が再度停止する事態に陥らない限り、ニュー・ノーマルでの経済活動が前進してい

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）

くこととなります。不動産賃貸収益は徐々に安定性を取り戻し、世界的な低成長、低金利の環境が長期化する見通しにある中、Jリーートの分配金利回りの高さが再注目される可能性があります。9月にはFTSEグローバル株式指数へのJリート組入れが開始されることから、海外投資家からの注目も従前より高まることが期待されます。

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、市場トレンドを見据え柔軟かつ機動的なファンド運営を行っていく所存です。当面、新型コロナウイルス問題の状況に応じてポートフォリオを機動的に運営するとともに、感染拡大の再燃や第二波のリスクを意識したディフェンシブな銘柄への投資、ニュー・ノーマルをサバイバルできる銘柄の組み入れ等も行います。また、小型銘柄へのエクスポージャー水準に伴うファンド全体の流動性等を考慮のうえ、Jリート市場に上場する銘柄数の半分程度をやや超えて保有することも含め、相場状況に応じてキャッシュ比率も柔軟に運営します。

(2020年8月31日現在)

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(2020年4月1日現在)

運用担当部署の概要

株式運用第一部、ファンドマネージャー数：58名、平均運用経験年数：13年(兼務者含む)

■ 1万口当たりの費用明細 (2020年3月10日から2020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)	23円 (22) (0) (1)	0.283% (0.270) (0.003) (0.010)	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)	15 (15)	0.178 (0.178)	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)	0 (0) (0)	0.003 (0.002) (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	38	0.464	

期中の平均基準価額は8,305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3月10日から2020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	8,691,679	17,920,217	54,201	120,000

※単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

■ 利害関係人との取引状況等 (2020年3月10日から2020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 31,162	百万円 2,607	8.4	百万円 12,851	百万円 2,372	18.5

※平均保有割合 78.8%

※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) 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 1,080

(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		26,476千円
(b) うち利害関係人への支払額		3,152千円
(c) (b)/(a)		11.9%

※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、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 (2020年3月10日から2020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。

■ 自社による当ファンドの設定・解約状況 (2020年3月10日から2020年8月25日まで)

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 1	百万円 -	当初設定時における取得等

※単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

■ 組入れ資産の明細 (2020年8月25日現在)

親投資信託残高

種類	期末		
	口数	評価	金額
Jリート・アクティブ・マザーファンド	千口 8,637,478		千円 19,747,002

※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10,627,883千口です。

※単位未満は切捨て。

## ■ 投資信託財産の構成

(2020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	19,747,002	100.0
コール・ローン等、その他	1	0.0
投資信託財産総額	19,747,003	100.0

※単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

## ■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2020年8月25日現在)

項 目	期 末
(A) 資 産	19,747,003,330円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	997
Jリート・アクティブ・マザーファンド(評価額)	19,747,002,333
(B) 負 債	41,260,381
未 払 信 託 報 酬	40,892,041
そ の 他 未 払 費 用	368,340
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	19,705,742,949
元 本	22,345,923,401
次 期 繰 越 損 益 金	△ 2,640,180,452
(D) 受 益 権 総 口 数	22,345,923,401口
1 万 口 当 たり 基 準 価 額(C/D)	8,818円

※当期における期首元本額1,000,000円、期中追加設定元本額22,486,389,279円、期中一部解約元本額141,465,878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3月10日 至2020年8月25日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△ 1円
支 払 利 息	△ 1
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	1,938,683,621
売 買 益	1,947,105,478
売 買 損	△ 8,421,857
(C) 信 託 報 酬 等	△ 41,260,383
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	1,897,423,237
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	△4,537,603,689
(売 買 損 益 相 当 額)	(△4,537,603,689)
(F) 計 (D+E)	△2,640,180,452
(G) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金(F+G)	△2,640,180,452
追 加 信 託 差 損 益 金	△4,537,603,689
(配 当 等 相 当 額)	( 47,328,547)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△4,584,932,236)
分 配 準 備 積 立 金	1,897,423,237

※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（235,008,896円）、費用控除後、繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益（1,662,414,341円）、信託約款に規定される収益調整金（47,328,547円）より分配可能額は1,944,751,784円（1万口当たり870円）ですが、分配は行っておりません。

## ■ 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27期（2020年2月26日から2020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>

### ■ 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	%	円	%		
23期（2018年8月27日）	21,109	4.7	3,440.91	3.5	98.7	2,807
24期（2019年2月25日）	23,001	9.0	3,726.78	8.3	98.9	3,718
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

※東証REIT指数（配当込み）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

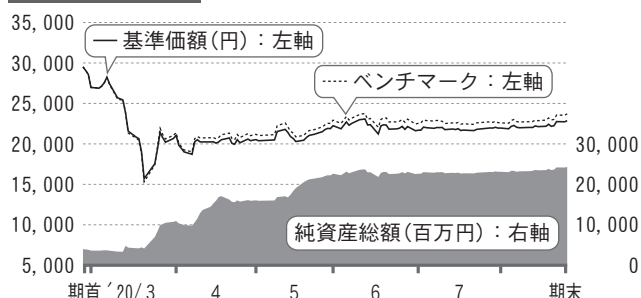
年月日	基準価額		（ベンチマーク） 東証REIT指数（配当込み）		投資信託証券 組入比率
	円	%	円	%	
（期首） 2020年2月25日	29,517	-	4,616.86	-	95.2
2月末	26,979	△8.6	4,218.40	△8.6	98.6
3月末	21,047	△28.7	3,343.59	△27.6	97.9
4月末	20,531	△30.4	3,313.25	△28.2	99.3
5月末	22,247	△24.6	3,586.37	△22.3	99.3
6月末	21,689	△26.5	3,525.99	△23.6	99.0
7月末	21,958	△25.6	3,535.10	△23.4	96.3
（期末） 2020年8月25日	22,862	△22.5	3,707.66	△19.7	96.7

※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（2020年2月26日から2020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。

※東証REIT指数（配当込み）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	29,517円
期末	22,862円
騰落率	-22.5%

#### ▶ 基準価額の主な変動要因（2020年2月26日から2020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。

**下落要因** ・新型コロナウイルス感染症の拡大を受けてリスク回避姿勢が強まり、Jリートが大幅に下落したこと

#### ▶ 投資環境について（2020年2月26日から2020年8月25日まで）

当期のJリート市場は、大幅に下落しました。

Jリート市場は、国内での新型コロナウイルスの感染拡大に伴う経済への悪影響が強く意識されたことで、期初から3月中旬にかけて大きく下落しました。3月下旬以降も、緊急事態宣言の発令（4月）、その後の解除（5月）、感染の再拡大と、新型コロナウイルス問題に対する投資家心理の状況に応じて、ボラティリティ（変動の激しい）な推移となりました。

緊急事態宣言が全面解除され、経済活動が再開に向けて動き出した5月下旬以降は、Jリート市場も落ち着きを取り戻しました。6月下旬には2月以来の公募増資が実施され、期末までの間に6件まで増加しました。

しかし、7月にかけては、大企業によるオフィス縮減の報道等により先行き警戒感の強まったオフィスリートが全面安の展開となり、市場の重石となりました。

当期の市場の動きを東証REIT指数（配当込み）でみると、期首に比べて19.7%下落しました。

#### ▶ ポートフォリオについて（2020年2月26日から2020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31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

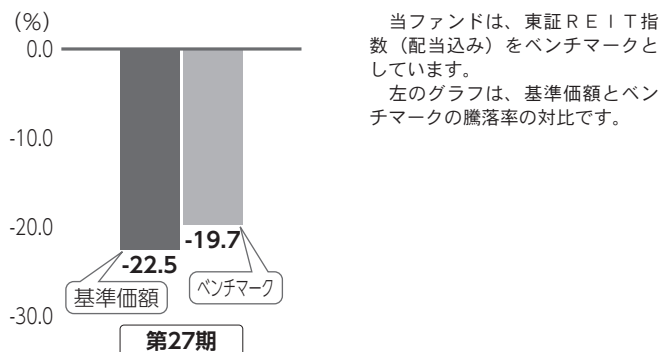
- ・大和ハウスリート  
物流施設や住宅を中心とするポートフォリオ構成に対して出遅れが目立ち、割安感が強いと判断し、期初時点のアンダーウェイト（以下UW）から、オーバーウェイト（以下OW）へ引き上げました。
- ・アドバンス・レジデンス  
期初には非保有でしたが、大手住宅リートの中での割安感と、住宅リート最大規模のポートフォリオと豊富な内部留保を有するディフェンシブ（景気変動の影響を受けにくい）銘柄としての評価から、OWへ引き上げました。

#### 投資割合を引き下げた主な個別銘柄

- ・日本リート  
中型オフィスリートの中でも分配金の成長期待や利回りの割安感から選好していましたが、緊急事態宣言以降、オフィス不要論が急速に広がったことを受け、OW幅を縮小しました。
- ・日本アコモデーションファンド、コンフォリア・レジデンシャル  
タイトな需給による力強い賃料成長を示してきた東京中心のポートフォリオが魅力とみてきましたが、評価が高まったことで割高感が強まりました。また、新型コロナウイルスの影響によって、これまで実現してきた分配金成長のモメンタム（勢い）が鈍化するリスクも考慮し、全売却しました。

#### ▶ ベンチマークとの差異について（2020年2月26日から2020年8月25日まで）

##### 基準価額とベンチマークの対比（騰落率）



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】

当期における基準価額の騰落率は-22.5%となり、ベンチマークの騰落率-19.7%を2.8%下回りました。

プラス要因	<ul style="list-style-type: none"> <li>日本プロロジスリート（OW）やラサールロジポート（OW）など</li> <li>世界的な物流需要の高まりを背景に、物流施設リート全般が好調に推移したこと</li> <li>日本リートファンド（OW）</li> <li>相対的な割安さに基づき、機動的にアクティブウェイトを付け替えたこと</li> </ul>
マイナス要因	<ul style="list-style-type: none"> <li>インベスコ・オフィス・ジェイリート（OW）や日本リート（OW）など</li> <li>テレワークの普及が急速に進み、企業のオフィス需要が減退するとの警戒感が著しく強まり、オフィスリート全般が軟調に推移したこと</li> <li>アドバンス・レジデンス（OW）</li> <li>期初の非保有からOWへと引き上げたものの、市場が急落した3月時点ではUWからOWへのウェイト引き上げ過程であったこと。</li> </ul>

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

（2020年8月31日現在）

■ 1万口当たりの費用明細（2020年2月26日から2020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）	47円 (47)	0.208% (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
(b) その他費用 （その他）	0 (0)	0.001% (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 その他：信託事務の処理等に要するその他費用
合計	47	0.209	

期中の平均基準価額は22,408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（2020年2月26日から2020年8月25日まで）

投資信託証券

	買付		売付	
	口数	買付額	口数	売付額
	口	千円	口	千円
国内				
サンケイリアルエステート投資法人	1,704	154,650	560	54,736
SOSiLA物流リート投資法人	2,981	350,224	2,766	402,952
日本アコモーションファンド投資法人	630	365,990	777	493,182
MCUBS MidCity投資法人	9,737	751,367	5,492	422,449
森ビルズリート投資法人	5,983	753,011	2,900	390,294
産業ファンド投資法人	11,526	1,956,894	2,811	477,277
アドバンス・レジデンス投資法人	4,879	1,475,949	1,601	517,433
ケネディクス・レジデンス・ネクスト投資法人	3,678	638,873	1,142	217,174
アクティブ・プロパティーズ投資法人	2,641	911,234	997	365,611
GLP投資法人	11,123	1,527,530	3,243	536,780
コンフォリア・レジデンス投資法人	730	209,621	993	313,385
日本プロロジスリート投資法人	3,560	991,413	1,390	429,278
星野リゾート・リート投資法人	1,071	402,531	801	362,730
イオンリート投資法人	-	-	510	67,976
ヒューリックリート投資法人	3,532	436,704	968	129,656
日本リート投資法人	1,743	557,755	853	284,739
インベスコ・オフィス・ジェイリート投資法人	88,542	1,287,528	58,450	802,954
積水ハウス・リート投資法人	3,985	251,031	4,782	309,001
ケネディクス商業リート投資法人	514	86,795	796	129,815
ヘルスケア&メディカル投資法人	-	-	222	25,376
野村不動産マスターファンド投資法人	14,189	1,890,896	2,145	285,332
ラサールロジポート投資法人	4,205	640,272	2,149	392,094
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人	1,052	446,206	838	386,764
投資法人みらい	-	-	790	37,978
三菱地所物流リート投資法人	905	278,402	997	374,797
CREロジスティクスファンド投資法人	3,744	575,927	2,435	383,896
日本ビルファンド投資法人	2,977	2,016,212	898	563,703
ジャパンリアルエステイト投資法人	2,622	1,588,873	687	398,191
日本リートファンド投資法人	12,461	1,617,456	4,066	573,427
オリックス不動産投資法人	10,187	1,470,903	4,780	672,605
日本プライムリアルティ投資法人	3,044	995,636	920	278,172

■ 今後の運用方針

Jリート市場は、経済活動の回復に伴い、緩やかな改善基調で推移していくことを想定しています。

新型コロナウイルス感染症の収束を見通すことは困難ですが、経済活動が再度停止する事態に陥らない限り、ニュー・ノーマルでの経済活動が前進していくこととなります。不動産賃貸収益は徐々に安定性を取り戻し、世界的な低成長、低金利の環境が長期化する見通しにある中、Jリートの分配金利回りの高さが再び注目される可能性があると考えます。9月にはFTSEグローバル株式指数へのJリート組入れが開始されることから、海外投資家からの注目も従前より高まることが期待されます。

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、市場トレンドを見据え柔軟かつ機動的なファンド運営を行っていく所存です。当面、新型コロナウイルス問題の状況に応じてポートフォリオを機動的に運営するとともに、感染拡大の再燃や第二波のリスクを意識したディフェンシブな銘柄への投資、ニュー・ノーマルをサバイバルできる銘柄の組み入れ等も行います。また、小型銘柄へのエクスポージャー水準に伴うファンド全体の流動性等を考慮のうえ、Jリート市場に上場する銘柄数の半分程度をやや超えて保有することも含め、相場状況に応じてキャッシュ比率も柔軟に運営します。

（2020年8月31日現在）

	買付		売付	
	口数	買付額	口数	売付額
国内				
ユニテッド・アーバン投資法人	9,278	1,069,764	3,919	408,314
インヴィンシブル投資法人	19,942	572,260	4,884	122,505
平和不動産リート投資法人	5,027	539,829	18	1,978
ケネディクス・オフィス投資法人	1,508	865,376	534	315,319
大和証券オフィス投資法人	1,073	641,333	337	195,398
大和ハウスリート投資法人	(5,889 241)	(1,472,422 70,290)	418	107,369
大和ハウスリート投資法人	(△ 241)	(△ 70,290)	-	-
ジャパン・ホテル・リート投資法人	8,855	324,584	9,310	407,133
大和証券リビング投資法人	8,027	737,360	2,150	213,191
ジャパンエクセレント投資法人	6,093	735,211	3,135	364,371
合計	279,637	31,588,040	137,464	13,215,357

※金額は受渡し代金。  
 ※単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。  
 ※（ ）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。

■ 利害関係人との取引状況等（2020年2月26日から2020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	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 31,588	百万円 2,612	% 8.3	百万円 13,215	百万円 2,379	% 18.0

(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	買付額
投資信託証券	百万円 1,080

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）

(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	35,312千円
(b) うち利害関係人への支払額	3,873千円
(c) (b) / (a)	11.0%

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2月26日から2020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 (2020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	評価額	組入比率	
			千円	%	
サンケイリアルエステート投資法人	418	1,562	144,797	0.6	
SOSILA物流リート投資法人	-	215	30,573	0.1	
日本アコモデーションファンド投資法人	147	-	-	-	
MCUBS MidCity投資法人	756	5,001	378,575	1.6	
森ヒルズリート投資法人	-	3,083	417,746	1.7	
産業ファンド投資法人	773	9,488	1,779,948	7.3	
アドバンス・レジデンス投資法人	-	3,278	1,039,126	4.3	
ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人	449	2,985	574,015	2.4	
アクティブ・プロパティーズ投資法人	-	1,644	666,642	2.7	
GLP投資法人※	438	8,318	1,440,677	5.9	
コンフォリア・レジデンシャル投資法人	263	-	-	-	
日本プロロジスリート投資法人※	852	3,022	1,060,722	4.4	
星野リゾート・リート投資法人※	-	270	128,385	0.5	
イオンリート投資法人	510	-	-	-	
ヒューリックリート投資法人	541	3,105	429,732	1.8	
日本リート投資法人	348	1,238	447,537	1.8	
インベスコ・オフィス・ジェリート投資法人※	5,448	35,540	497,204	2.0	
積水ハウス・リート投資法人	797	-	-	-	
ケネディクス商業リート投資法人	282	-	-	-	
ヘルスケア&メディカル投資法人	222	-	-	-	
野村不動産マスターファンド投資法人※	1,146	13,190	1,888,808	7.8	
ラサールロジポート投資法人※	726	2,782	511,888	2.1	
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人	253	467	256,383	1.1	
投資法人みらい	790	-	-	-	
三菱地所物流リート投資法人	92	-	-	-	
CREロジスティクスファンド投資法人	204	1,513	232,245	1.0	
日本ビルファンド投資法人※	154	2,233	1,455,916	6.0	
ジャパンリアルエステイト投資法人	350	2,285	1,339,010	5.5	
日本リテールファンド投資法人	880	9,275	1,393,105	5.7	
オリックス不動産投資法人	834	6,241	978,588	4.0	
日本プライムリアルティ投資法人	-	2,124	664,812	2.7	
ユナイテッド・アーバン投資法人	357	5,716	663,056	2.7	
インヴィンシブル投資法人※	622	15,680	418,656	1.7	
平和不動産リート投資法人	-	5,009	601,080	2.5	
ケネディクス・オフィス投資法人※	196	1,170	707,850	2.9	
大和証券オフィス投資法人※	169	905	541,190	2.2	
大和ハウスリート投資法人	91	5,803	1,650,953	6.8	
大和ハウスリート投資法人	241	-	-	-	
ジャパン・ホテル・リート投資法人	455	-	-	-	
大和証券リビング投資法人	953	6,830	710,320	2.9	
ジャパンエクセレント投資法人	619	3,577	436,751	1.8	
合 計	口数・金額	21,376	163,549	23,486,296	
	銘柄数<比率>	34	31	<96.7%>	

※<>内は、純資産総額に対する評価額の比率。  
 ※単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。  
 ※一印は組入れなし。  
 ※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。（当該投資法人が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

(2020年8月25日現在)

項目	期 末	
	評価額	比率
	千円	%
投資証券	23,486,296	96.7
コール・ローン等、その他	810,742	3.3
投資信託財産総額	24,297,038	100.0

※単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2020年8月25日現在)

項目	期 末
(A) 資 産	24,297,038,809円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	471,683,517
投 資 証 券(評価額)	23,486,296,600
未 収 入 金	173,681,416
未 収 配 当 金	165,377,276
(B) 負 債	1,681
未 払 利 息	1,070
そ の 他 未 払 費 用	611
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	24,297,037,128
元 本	10,627,883,872
次 期 繰 越 損 益 金	13,669,153,256
(D) 受 益 権 総 口 数	10,627,883,872口
1 万 口 当 り 基 準 価 額(C/D)	22,862円

※当期における期首元本額1,347,949,140円、期中追加設定元本額9,961,617,872円、期中一部解約元本額681,683,140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。  
 SMAM・Jリートアクティブ（適格機関投資家専用） 1,990,405,815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） 8,637,478,057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2020年2月26日 至2020年8月25日)

項目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	323,152,523円
受 取 配 当 金	323,229,772
支 払 利 息	△ 77,249
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	1,324,139,632
売 買 益	2,276,337,440
売 買 損	△ 952,197,808
(C) 信 託 報 酬 等	△ 104,132
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	1,647,188,023
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	2,630,778,432
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	10,147,965,490
(G) 解 約 差 損 益 金	△ 756,778,689
(H) 計 (D+E+F+G)	13,669,153,256
次 期 繰 越 損 益 金(H)	13,669,153,256

※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14期

（決算日 2021年6月15日）  
（作成対象期間 2020年6月16日～2021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
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

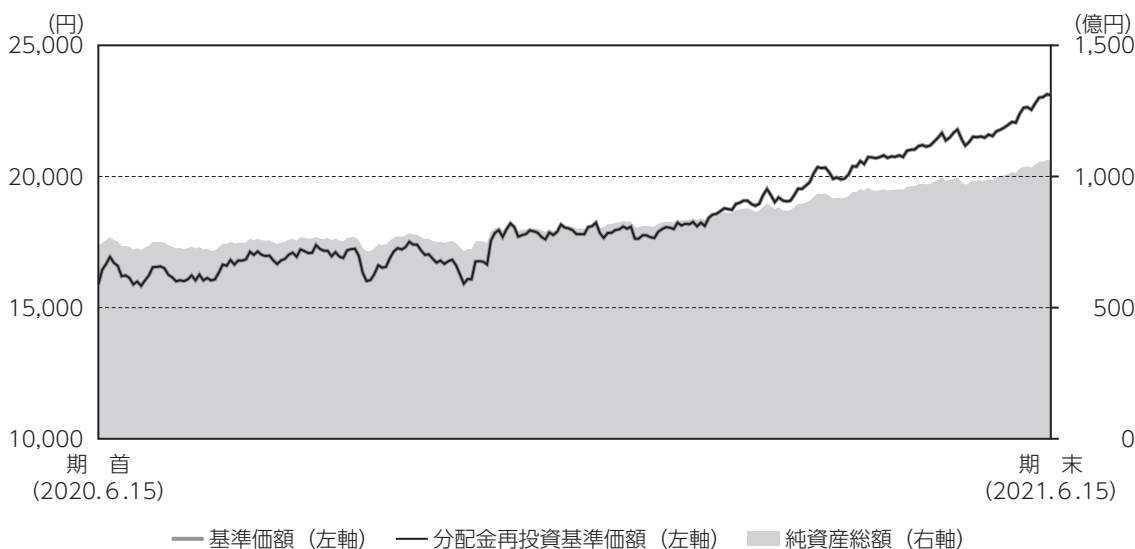
決算期	基準価額			S&P先進国REIT指数 (除く日本、円換算) (参考指数)		投資信託 証券 組入比率	純資産 総額
	(分配落)	税込み 分配金	期中 騰落率	(参考指数)	期中 騰落率		
10期末(2017年6月15日)	円 15,573	円 0	% 10.0	13,849	% 8.2	% 95.8	百万円 60,113
11期末(2018年6月15日)	15,933	0	2.3	14,115	1.9	95.5	70,090
12期末(2019年6月17日)	18,147	0	13.9	15,748	11.6	95.8	77,251
13期末(2020年6月15日)	15,889	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

- (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



- \* 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：15,889円  
 期末：23,102円 (分配金0円)  
 騰落率：45.4% (分配金込み)

■ 基準価額の主な変動要因

海外リート市況 (円建て) の上昇を受け、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
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	
(期首) 2020年6月15日	円 15,889	% -	12,992	% -	% 99.1
6月末	15,828	△ 0.4	12,860	△ 1.0	99.1
7月末	16,643	4.7	13,408	3.2	99.2
8月末	17,221	8.4	13,811	6.3	99.1
9月末	16,616	4.6	13,266	2.1	99.0
10月末	15,911	0.1	12,639	△ 2.7	98.9
11月末	17,857	12.4	14,490	11.5	99.3
12月末	18,091	13.9	14,625	12.6	99.1
2021年1月末	18,099	13.9	14,803	13.9	99.1
2月末	19,523	22.9	15,912	22.5	99.0
3月末	20,374	28.2	16,662	28.2	99.0
4月末	21,481	35.2	17,541	35.0	98.9
5月末	21,966	38.2	17,948	38.1	99.0
(期末) 2021年6月15日	23,102	45.4	18,997	46.2	99.1

(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

(2020.6.16~2021.6.15)

### 海外リート市況

海外リート市況は上昇しました。

海外リート市況は、当作成期首から2020年10月末にかけて、レンジ内で推移しました。11月は、米国大統領選挙においてバイデン氏が勝利して政治面での不透明感が後退したことや、新型コロナウイルスのワクチン開発の進展などが好感され、大きく上昇しました。その後12月から当作成期末にかけては、米国の追加経済対策や新規感染者数の減少、ワクチン普及による経済正常化期待により堅調に推移しました。

### 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。

為替相場は、当作成期首より、米中関係の悪化や追加経済対策をめぐる不透明感から、米ドルは対円で下落(円高)しました。一方、EU(欧州連合)の大規模な復興計画案やドイツの大規模な経済対策によるユーロ圏の景気回復期待などから、ユーロは対円で上昇しました。2021年以降は、米国において民主党が大統領府および議会上下両院を制したことや、米国での追加経済対策の成立および経済指標の改善による米国金利の上昇などから米ドルが買い進められ、全般的に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」

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

(2020.6.16~2021.6.15)

- ・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、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。

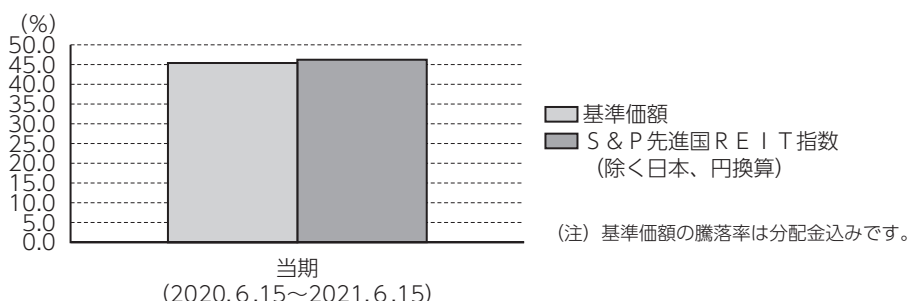
組入ファンドの当作成期中の騰落率および組入比率

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 R E I T ファンド	46.6 %	97.1 %	95.4 %
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	39.6 %	2.0 %	3.7 %

(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	
	2020年6月16日 ~2021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)	14,560	

- (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 (2020.6.16~2021.6.15)		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	69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18,388円です。
(投信会社)	(50)	(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)	(15)	(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)	(4)	(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	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 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)	(0.001)	
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	0.003	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
(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)	(0.003)	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	69	0.377	

(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。

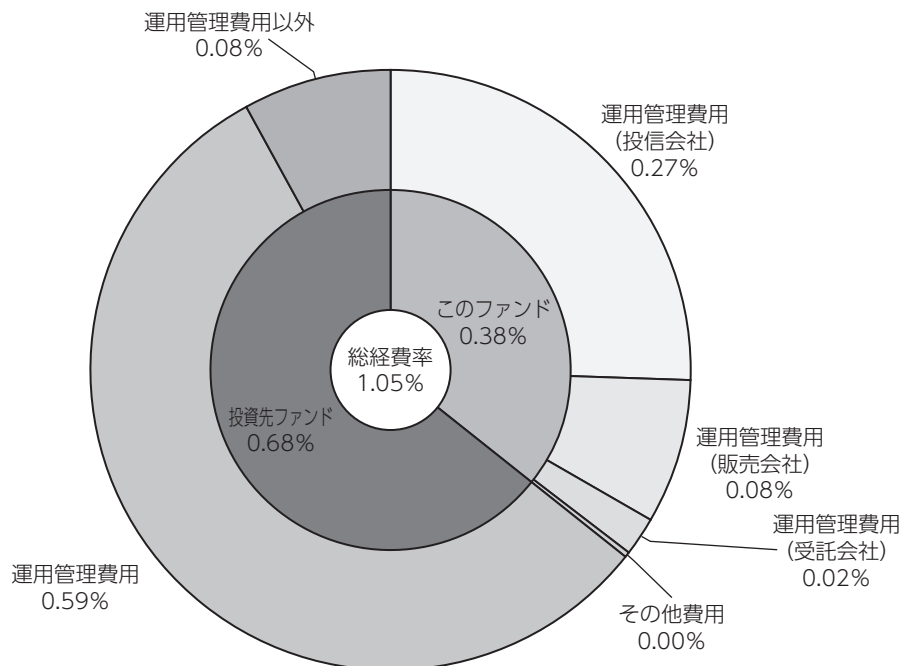
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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1.05%です。



総経費率 (①+②+③)	1.05%
①この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	0.59%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.08%

- (注1) 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) 各比率は、年率換算した値です。  
 (注4) 投資先ファンドとは、この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5) ①の費用は、マザーファンドが支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。  
 (注6) 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7) 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

(2020年6月16日から2021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	5,754,532.78	5,440,000	8,465,888.292	7,910,000				
外国	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ー世界リートETF	1,810	16,603	-	-				

(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				%
ダイワ・グローバルREITファンド	83,082,020.316	101,243,749				95.4

(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		%	
グローバルX スーパーディビデンドー世界リートETF	3,500	35,840	3,946,342		3.7	

(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) 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

2021年6月15日現在

項目	当		期		末	
	口数	評価額	口数	評価額	口数	比率
投資信託受益証券		千円				%
コール・ローン等、その他		1,178,593				1.1
投資信託財産総額		106,368,685				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=110.11円、1カナダ・ドル=90.68円、1オーストラリア・ドル=84.91円、1香港ドル=14.19円、1シンガポール・ドル=82.99円、1ニュージーランド・ドル=78.64円、1イギリス・ポンド=155.39円、1ユーロ=133.45円です。  
(注3) 当期末における外貨建純資産(4,090,109千円)の投資信託財産総額(106,368,685千円)に対する比率は、3.8%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(101,438,024千円)の投資信託財産総額(102,952,721千円)に対する比率は、98.5%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2021年6月15日現在

項目	当	期	末
(A) 資産			106,368,685,861円
コール・ローン等			1,178,593,504
投資信託受益証券(評価額)			105,190,092,357
(B) 負債			236,470,229
未払解約金			65,529,042
未払信託報酬			169,849,423
その他未払費用			1,091,764
(C) 純資産総額(A-B)			106,132,215,632
元本			45,941,387,412
次期繰越損益金			60,190,828,220
(D) 受益権総口数			45,941,387,412口
1万口当り基準価額(C/D)			23,102円

\*期首における元本額は46,211,524,137円、当作成期間中における追加設定元本額は10,092,854,215円、同解約元本額は10,362,990,940円です。  
\*当期末の計算口数当りの純資産額は23,102円です。

■損益の状況

当期 自2020年6月16日 至2021年6月15日

項目	当	期
(A) 配当等収益		135,858,991円
受取配当金		136,080,272
受取利息		2,308
支払利息	△	223,589
(B) 有価証券売買損益		30,945,813,942
売買益		33,064,461,185
売買損	△	2,118,647,243
(C) 信託報酬等	△	314,125,615
(D) 当期損益金(A+B+C)		30,767,547,318
(E) 前期繰越損益金		981,923,553
(F) 追加信託差損益金		28,441,357,349
(配当等相当額)	(	35,144,190,826)
(売買損益相当額)	(△	6,702,833,477)
(G) 合計(D+E+F)		60,190,828,220
次期繰越損益金(G)		60,190,828,220
追加信託差損益金		28,441,357,349
(配当等相当額)	(	35,144,190,826)
(売買損益相当額)	(△	6,702,833,477)
分配準備積立金		31,749,470,871

(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		134,476,838円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益		21,306,740,674
(c) 収益調整金		35,144,190,826
(d) 分配準備積立金		10,308,253,359
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)		66,893,661,697
(f) 分配金		0
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)		66,893,661,697
(h) 受益権総口数		45,941,387,412口

《お知らせ》

■投資対象ファンドの変更について

投資対象ファンドの名称を、以下の通り変更しました。

- ・変更前：グローバル・X・スーパーディビデンドーREIT・ETF(米国籍、米ドル建)
- ・変更後：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)

# 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1期

(決算日 2021年6月15日)

(作成対象期間 2020年3月5日~2021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		
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、分配を行なわないことがあります。		

◇TUZ0222720210615◇

#### 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 (分配前)			S&P先進国REIT指数 (除く日本、円換算) ベンチマーク	投資信託証券 組入比率	純資産総額	
	税込み 分配金	期中 騰落率	期中 騰落率				
1期末(2021年6月15日)	円 12,261	円 0	% 22.6	11,760	% 17.6	% 96.3	百万円 101,865

(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。

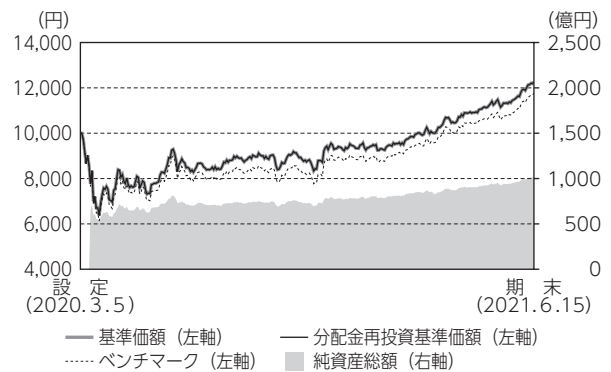
(注5) 投資信託証券組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

S&P先進国REIT指数(除く日本)〔「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。



#### 運用経過

##### 基準価額等の推移について



(注) ベンチマークは、設定時を10,000として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S&P先進国REIT指数(除く日本、円換算)です。

#### ■基準価額・騰落率

設定時: 10,000円

期末: 12,261円(分配金0円)

騰落率: 22.6%(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トの高位の組み入れを維持した結果、為替相場がおおむね円安に推移したことに加えて、海外リート市場の上昇が主な要因となり、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 (円)	S&P先進国REIT指数 (除く日本、円換算)		投 資 信 託 券 組 入 比 率 (%)
		騰 落 率 (%)	騰 落 率 (%)	
(期首)2020年3月5日	10,000	-	10,000	-
3月末	7,653	△23.5	7,364	△26.4
4月末	8,101	△19.0	7,863	△21.4
5月末	8,279	△17.2	7,944	△20.6
6月末	8,392	△16.1	8,038	△19.6
7月末	8,697	△13.0	8,181	△18.2
8月末	8,997	△10.0	8,449	△15.5
9月末	8,659	△13.4	8,101	△19.0
10月末	8,435	△15.7	7,836	△21.6
11月末	9,279	△ 7.2	8,835	△11.6
12月末	9,447	△ 5.5	8,933	△10.7
2021年1月末	9,572	△ 4.3	9,160	△ 8.4
2月末	10,128	1.3	9,670	△ 3.3
3月末	10,823	8.2	10,357	3.6
4月末	11,405	14.1	10,847	8.5
5月末	11,637	16.4	11,096	11.0
(期末)2021年6月15日	12,261	22.6	11,760	17.6

(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

(2020.3.5~2021.6.15)

海外リート市況

海外リート市況は上昇しました。

海外リート市況は、当作成期首より、世界的に新型コロナウイルスの感染拡大懸念が急速に高まり、大幅に下落しました。2020年3月下旬より8月にかけては、各国政府・中央銀行による大規模な景気支援策や迅速で大胆な金融緩和措置によって反発しました。その後10月末にかけて、世界的な感染再拡大や米国における追加景気対策に対する不透明感などが嫌気され、下落しました。11月は、米国大統領選挙においてバイデン氏が勝利して政治面での不透明感が後退したことや、ワクチン開発の進展などが好感され、大きく上昇しました。その後12月から当作成期末にかけては、英国の合意なきEU(欧州連合)離脱が回避されたことや新規感染者数の減少、ワクチン普及による経済正常化期待により、堅調に推移しました。

為替相場

為替相場は、おおむね円安に推移しました。

為替相場は、当作成期首より2020年12月末にかけて、世界的な新型コロナウイルスの感染再拡大や外出自粛の影響を受けて、リスク回避の展開となって円高に推移しました。その後、2021年1月から当作成期末にかけては、ワクチンの普及、新規感染者数の減少、経済正常化期待などの影響により、大きく円安に推移しました。

ポートフォリオについて

(2020.3.5~2021.6.15)

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

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。

※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

\*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)

1万口当りの費用の明細

項 目	当 期 (2020.3.5~2021.6.15)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	72円	0.775%	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9,296円です。
(投 信 会 社)	(69)	(0.746)	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)	(0.007)	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	10	0.103	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
(投 資 信 託 証 券)	(10)	(0.103)	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	5	0.050	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
(投 資 信 託 証 券)	(5)	(0.050)	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	10	0.112	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)	(0.028)	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)	(7)	(0.080)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	97	1.041	

(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。

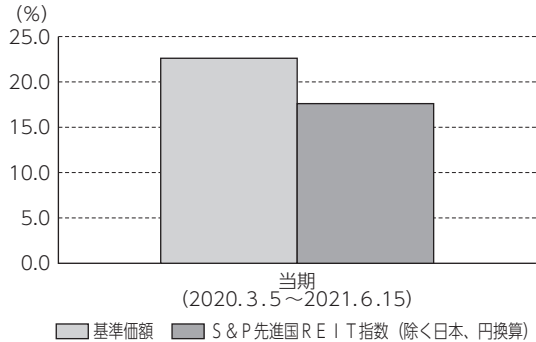
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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17.6%となりました。一方、当ファンドの基準価額の騰落率は22.6%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、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 2020年3月5日 ~2021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)	—
当期の収益以外	(円)	—
翌期繰越分配対象額	(円)	3,694

(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

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。

ダイワ・グローバルREIT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

親投資信託受益証券の設定・解約状況

(2020年3月5日から2021年6月15日まで)

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
ダイワ海外REIT・マザーファンド	47,733,552	81,690,999	6,690,992	11,830,000

(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。

■投信会社（自社）による当ファンドの設定・解約および保有状況

当作成期首保有額	当作成期中設定額	当作成期中解約額	当作成期末保有額	取 引 の 理 由
百万円	百万円	百万円	百万円	当初設定時における取得とその処分
1	-	1	-	

(注1) 金額は元本ベース。

(注2) 単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

親投資信託残高

種 類	当 期 末	
	口 数	評 価 額
ダイワ海外REIT・マザーファンド	41,042,560	101,399,748

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2021年6月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
ダイワ海外REIT・マザーファンド	101,399,748	99.2%
コール・ローン等、その他	858,138	0.8%
投資信託財産総額	102,257,887	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=110.11円、1カナダ・ドル=90.68円、1オーストラリア・ドル=84.91円、1香港ドル=14.19円、1シンガポール・ドル=82.99円、1ニュージーランド・ドル=78.64円、1イギリス・ポンド=155.39円、1ユーロ=133.45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(101,438,024千円)の投資信託財産総額(102,952,721千円)に対する比率は、98.5%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2021年6月15日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	102,257,887,435円
コール・ローン等	468,138,606
ダイワ海外REIT・マザーファンド(評価額)	101,399,748,829
未収入金	390,000,000
(B) 負債	392,458,655
未払信託報酬	390,740,827
その他未払費用	1,717,828
(C) 純資産総額(A-B)	101,865,428,780
元本	83,082,020,316
次期繰越損益金	18,783,408,464
(D) 受益権総口数	83,082,020,316口
1万口当り基準価額(C/D)	12,261円

\*期首における元本額は1,000,000円、当作成期間中における追加設定元本額は97,176,604,328円、同解除元本額は14,095,584,012円です。

\*当期末の計算口数当りの純資産額は12,261円です。

■損益の状況

当期 自2020年3月5日 至2021年6月15日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	544,105円
受取利息	5,004
その他収益金	691,465
支払利息	△ 152,364
(B) 有価証券売買損益	31,293,317,003
売買益	32,371,958,252
売買損	△ 1,078,641,249
(C) 信託報酬等	△ 595,101,839
(D) 当期損益金(A+B+C)	30,698,759,269
(E) 追加信託差損益金	△11,915,350,805
(配当等相当額)	(△ 3,761)
(売買損益相当額)	(△11,915,347,044)
(F) 合計(D+E)	18,783,408,464
次期繰越損益金(F)	18,783,408,464
追加信託差損益金	△11,915,350,805
(配当等相当額)	(△ 3,761)
(売買損益相当額)	(△11,915,347,044)
分配準備積立金	30,698,759,269

(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:407,689,778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	544,105円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	30,698,215,164
(c) 収益調整金	0
(d) 分配準備積立金	0
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	30,698,759,269
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	30,698,759,269
(h) 受益権総口数	83,082,020,316口

《お知らせ》

■商号変更について

大和証券投資信託委託株式会社は、2020年4月1日付で、商号を「大和アセットマネジメント株式会社」に変更いたしました。



ダイワ海外REIT・マザーファンド

運用報告書 第29期（決算日 2021年3月15日）

（作成対象期間 2020年9月16日～2021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。

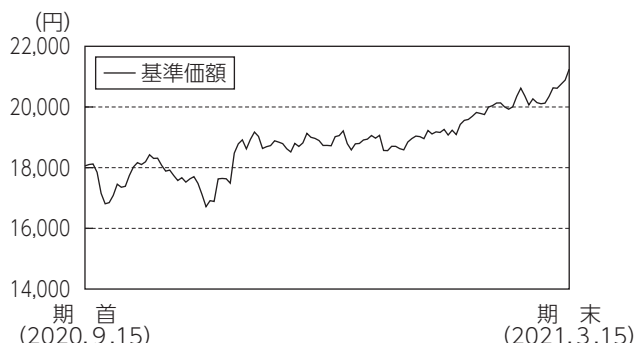
運用方針	信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行いません。
主要投資対象	海外の金融商品取引所上場（上場予定を含みます。）および店頭登録（登録予定を含みます。）の不動産投資信託の受益証券または不動産投資法人の投資証券
投資信託証券組入制限	無制限

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)		投資信託証券組入比率	
	円	%	騰落率 (ベンチマーク)	%	%	%
(期首)2020年9月15日	18,058	-	13,902	-	97.3	
9月末	17,355	△ 3.9	13,393	△ 3.7	97.1	
10月末	16,913	△ 6.3	12,954	△ 6.8	96.7	
11月末	18,623	3.1	14,606	5.1	96.8	
12月末	18,972	5.1	14,767	6.2	96.2	
2021年1月末	19,234	6.5	15,143	8.9	97.4	
2月末	20,365	12.8	15,987	15.0	96.8	
(期末)2021年3月15日	21,248	17.7	16,789	20.8	96.8	

(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：18,058円 期末：21,248円 騰落率：17.7%

【基準価額の主な変動要因】

海外リート市況が上昇したことや為替相場がおおむね円安に推移したことなどがともにプラス要因となり、基準価額は上昇しました。

◆投資環境について

○海外リート市況

海外リート市況はおおむね上昇しました。

海外リート市況は、当作成期首より2020年10月末にかけて、世界的な新型コロナウイルスの感染再拡大や米国における追加景気対策に対する不透明感などが嫌気され、下落しました。11月は米国大統領選挙においてバイデン氏の勝利によって政治面での不透明感が後退したことや、新型コロナウイルスのワクチン開発の進展などが好感され、大きく上昇しました。12月から当作成期末にかけては、英国の合意なきEU（欧州連合）離脱が回避されたことやワクチン普及によって経済が正常化する期待感から、

堅調に推移しました。

○為替相場

為替相場はおおむね円安となりました。

為替相場は、当作成期首より2020年12月末にかけて、世界的な新型コロナウイルスの感染再拡大や外出自粛の影響を受けてリスク回避の展開となり、円高に推移しました。2021年1月から当作成期末にかけては、新型コロナウイルスのワクチンの普及、新規感染者数の減少、経済が正常化する期待感および米国金利上昇の影響により、大きく円安に推移しました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

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、運用を行っていきます。

※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

ベンチマーク（S & P先進国REIT指数（除く日本、円換算））の騰落率は20.8%となりました。一方、当ファンドの基準価額の騰落率は17.7%となりました。

国・地域別では、米国の銘柄選択等がプラス要因となった一方で、キャッシュの保有等がマイナス要因となりました。

《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、運用を行っていきます。

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)	6円 ( 6)
有価証券取引税 (投資信託証券)	4 ( 4)
その他費用 (保管費用) (その他)	18 ( 2) (16)
合計	29

(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

(2020年9月16日から2021年3月15日まで)

	買付		売却		
	口数	金額	口数	金額	
外	アメリカ	千口 3,631.679 (△2,072.091)	千アメリカ・ドル 158,635 ( 1,660)	千口 3,063.769 ( -)	千アメリカ・ドル 167,340 ( -)
	オーストラリア	千口 3,463.259 ( -)	千オーストラリア・ドル 15,011 ( -)	千口 1,895.944 ( -)	千オーストラリア・ドル 9,456 ( -)
	香港	千口 394.5 ( -)	千香港ドル 26,711 ( -)	千口 42.3 ( -)	千香港ドル 2,980 ( -)
	シンガポール	千口 10,143.6 (△1,387.008)	千シンガポール・ドル 15,900 (△ 1,503)	千口 5,653.259 ( -)	千シンガポール・ドル 13,526 ( -)
	ニュージーランド	千口 - ( -)	千ニュージーランド・ドル - ( -)	千口 928.667 ( -)	千ニュージーランド・ドル 2,173 ( -)
	イギリス	千口 7,860.557 ( 46.726)	千イギリス・ポンド 20,067 ( 115)	千口 3,281.583 ( -)	千イギリス・ポンド 16,790 ( -)
	ユーロ (オランダ)	千口 26.382 ( -)	千ユーロ 766 ( -)	千口 39.72 ( -)	千ユーロ 1,307 ( -)
	ユーロ (ベルギー)	千口 156.778 ( 53.456)	千ユーロ 9,342 ( 362)	千口 145.464 ( -)	千ユーロ 6,361 ( -)
	ユーロ (フランス)	千口 223.375 ( -)	千ユーロ 7,293 ( -)	千口 120.655 ( -)	千ユーロ 8,223 ( -)
	ユーロ (ドイツ)	千口 69.441 ( -)	千ユーロ 914 (△ 199)	千口 158.282 ( -)	千ユーロ 2,239 ( -)
	ユーロ (スペイン)	千口 370.683 ( -)	千ユーロ 2,844 ( -)	千口 156.721 ( -)	千ユーロ 1,291 ( -)
	ユーロ (ユーロ通貨計)	千口 846.659 ( 53.456)	千ユーロ 21,161 ( 162)	千口 620.842 ( -)	千ユーロ 19,422 ( -)

(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

(2020年9月16日から2021年3月15日まで)

銘柄	買付			売却		
	口数	金額	平均単価	口数	金額	平均単価
DIGITAL REALTY TRUST INC (アメリカ)	139,534	2,042,541	14,638	32,712	2,424,522	74,117
CYRUSONE INC (アメリカ)	171,932	1,274,023	7,410	206,103	2,109,874	10,236
HEALTHPEAK PROPERTIES INC (アメリカ)	367,887	1,107,778	3,011	182,352	1,316,100	7,217
SUN COMMUNITIES INC (アメリカ)	73,586	1,099,400	14,940	80,451	1,193,532	14,835
BRITISH LAND CO PLC (イギリス)	1,599.06	1,084,800	678	102,481	1,063,838	10,380
SIMON PROPERTY GROUP INC (アメリカ)	125,888	964,769	7,663	153,508	1,048,537	6,830
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS (アメリカ)	246,812	944,848	3,828	1,004,953	924,627	920
MID-AMERICA APARTMENT COMM (アメリカ)	63.07	920,538	14,595	112.46	816,218	7,257
HEALTHCARE TRUST OF AME-CL A (アメリカ)	272,698	755,384	2,770	1,623,303	560,800	345
HOST HOTELS & RESORTS INC (アメリカ)	488,594	749,634	1,534	31,329	540,253	17,244
EQUINIX INC (アメリカ)						
SIMON PROPERTY GROUP INC (アメリカ)						
WP CAREY INC (アメリカ)						
DIGITAL REALTY TRUST INC (アメリカ)						
PROLOGIS INC (アメリカ)						
WELLTOWER INC (アメリカ)						
LAND SECURITIES GROUP PLC (イギリス)						
EQUITY RESIDENTIAL (アメリカ)						
STOCKLAND (オーストラリア)						
CROWN CASTLE INTL CORP (アメリカ)						

(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

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	口数	当期		比率	
		外貨建金額	邦貨換算金額		
<b>不動産ファンド (アメリカ)</b>	千口	千アメリカ・ドル	千円	%	
SIMON PROPERTY GROUP INC	253.52	29,877	3,258,421	3.7	
EQUINIX INC	39,891	26,647	2,906,142	3.3	
HOST HOTELS & RESORTS INC	1,311.625	22,599	2,464,679	2.8	
CYRUSONE INC	331.092	21,812	2,378,853	2.7	
KIMCO REALTY CORP	169,762	3,342	364,545	0.4	
HEALTHCARE TRUST OF AME-CL A	377,204	10,610	1,157,208	1.3	
PARK HOTELS & RESORTS INC	133,046	3,032	330,682	0.4	
INVITATION HOMES INC	568,738	17,539	1,912,899	2.2	
AMERICOLD REALTY TRUST	342,178	12,205	1,331,130	1.5	
VICI PROPERTIES INC	815,234	23,250	2,535,696	2.9	
APARTMENT INCOME REIT CO	213,833	9,472	1,033,103	1.2	
VENTAS INC	510,686	28,879	3,149,575	3.6	
WEYERHAEUSER CO	202,775	7,281	794,136	0.9	
VEREIT INC	588,999	23,100	2,519,344	2.9	
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	208.88	8,952	976,370	1.1	
SUN COMMUNITIES INC	160,257	23,677	2,582,319	2.9	
PROLOGIS INC	251,754	25,500	2,781,047	3.2	
SITE CENTERS CORP	214,507	3,054	333,132	0.4	
DUKE REALTY CORP	879,267	35,812	3,905,716	4.4	
ESSEX PROPERTY TRUST INC	87,742	25,255	2,754,381	3.1	
WELLTOWER INC	396.49	29,387	3,205,037	3.6	
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	914,924	29,057	3,169,063	3.6	
KILROY REALTY CORP	119,357	8,241	898,828	1.0	
MID-AMERICA APARTMENT COMM	63.07	8,942	975,221	1.1	
PUBLIC STORAGE	164,958	40,093	4,372,547	5.0	
REGENCY CENTERS CORP	56,562	3,345	364,875	0.4	
UDR INC	666,366	30,086	3,281,225	3.7	
AGREE REALTY CORP	86,828	5,831	635,969	0.7	
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	156.12	5,854	638,491	0.7	
DIGITAL REALTY TRUST INC	126,461	16,969	1,850,726	2.1	
EXTRA SPACE STORAGE INC	183,609	24,183	2,637,413	3.0	
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	410,732	9,011	982,789	1.1	
アメリカ・ドル 通貨計	口数、金額 銘柄数<比率>	11,006,467 32銘柄	572,910	62,481,581	<71.1%>
<b>(カナダ)</b>	千口	千カナダ・ドル	千円	%	
ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT	185,642	7,733	676,170	0.8	
カナダ・ドル 通貨計	口数、金額 銘柄数<比率>	185,642 1銘柄	7,733	676,170	< 0.8%>
<b>(オーストラリア)</b>	千口	千オーストラリア・ドル	千円	%	
NATIONAL STORAGE REIT	3,447,507	6,498	550,232	0.6	
MIRVAC GROUP	8,361,734	20,068	1,699,171	1.9	
GOODMAN GROUP	1,282,805	21,268	1,800,838	2.0	
CHARTER HALL GROUP	1,539,661	17,952	1,520,033	1.7	
INGENIA COMMUNITIES GROUP	1,288.4	6,274	531,262	0.6	
オーストラリア・ドル 通貨計	口数、金額 銘柄数<比率>	15,920,107 5銘柄	72,062	6,101,538	< 6.9%>
<b>(香港)</b>	千口	千香港ドル	千円	%	
LINK REIT	1,726,234	124,029	1,742,620	2.0	
香港ドル 通貨計	口数、金額 銘柄数<比率>	1,726,234 1銘柄	124,029	1,742,620	< 2.0%>

ダイワ・グローバルREITファンド(FOFs用) (適格機関投資家専用)

ファンド名	当 期 末			比 率
	口 数	評 価 額	額	
		外貨建金額	邦貨換算金額	
(シンガポール)	千口	千シンガポール・ドル	千円	%
KEPPEL DC REIT	3,561,516	9,117	739,701	0.8
FRASERS LOGISTICS & COMMERCIAL	2,035.5	2,829	229,544	0.3
CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL	6,113,992	12,900	1,046,619	1.2
KEPPEL REIT	5,582.3	6,531	529,883	0.6
PARKWAYLIFE REAL ESTATE	2,864.1	11,742	952,694	1.1
シンガポール・ドル通貨計	口数、金額 銘柄数<比率>	20,157,408 5銘柄	43,121 3,498,443	< 4.0%>
(ニュージーランド)	千口	千ニュージーランド・ドル	千円	%
GOODMAN PROPERTY TRUST	2,329,614	5,125	401,863	0.5
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	5,125 401,863	< 0.5%>
(イギリス)	千口	千イギリス・ポンド	千円	%
ASSURA PLC	6,679,255	4,742	720,540	0.8
SEGRO PLC	897,418	8,234	1,251,181	1.4
UNITE GROUP PLC/THE	113,057	1,130	171,778	0.2
BRITISH LAND CO PLC	1,599.06	8,155	1,239,101	1.4
DERWENT LONDON PLC	34,363	1,147	174,385	0.2
WORKSPACE GROUP PLC	234,217	1,835	278,823	0.3
SAFESTORE HOLDINGS PLC	329,677	2,487	377,937	0.4
BIG YELLOW GROUP PLC	252.38	2,675	406,474	0.5
LONDONMETRIC PROPERTY PLC	726,872	1,545	234,797	0.3
TRITAX BIG BOX REIT PLC	1,802,587	3,287	499,566	0.6
イギリス・ポンド通貨計	口数、金額 銘柄数<比率>	12,668,886 10銘柄	35,241 5,354,587	< 6.1%>
ユーロ (オランダ)	千口	千ユーロ	千円	%
NSI NV	29,042	978	127,565	0.1
国 小 計	口数、金額 銘柄数<比率>	29,042 1銘柄	978 127,565	< 0.1%>
ユーロ (ベルギー)	千口	千ユーロ	千円	%
AEDIFICA	31,335	3,086	402,294	0.5
COFINIMMO	21,952	2,735	356,508	0.4
WAREHOUSES DE PAUW SCA	113.73	3,116	406,165	0.5
XIOR STUDENT HOUSING NV	49,111	2,352	306,614	0.3
国 小 計	口数、金額 銘柄数<比率>	216,128 4銘柄	11,290 1,471,582	< 1.7%>
ユーロ (フランス)	千口	千ユーロ	千円	%
ICADE	64,656	4,041	526,703	0.6
ARGAN	25,678	2,131	277,790	0.3
GECINA SA	19,277	2,278	296,985	0.3
KLEPIERRE	449,093	9,534	1,242,693	1.4
COVIVIO	10,12	743	96,883	0.1
国 小 計	口数、金額 銘柄数<比率>	568,824 5銘柄	18,728 2,441,056	< 2.8%>
ユーロ (ドイツ)	千口	千ユーロ	千円	%
ALSTRIA OFFICE REIT-AG	265,684	3,778	492,427	0.6
国 小 計	口数、金額 銘柄数<比率>	265,684 1銘柄	3,778 492,427	< 0.6%>
ユーロ (スペイン)	千口	千ユーロ	千円	%
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	213,962	1,951	254,336	0.3
国 小 計	口数、金額 銘柄数<比率>	213,962 1銘柄	1,951 254,336	< 0.3%>
ユーロ通貨計	口数、金額 銘柄数<比率>	1,293,64 12銘柄	36,726 4,786,969	< 5.4%>
合 計	口数、金額 銘柄数<比率>	65,287,998 67銘柄	- 85,043,772	<96.8%>

(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) 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

2021年3月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資信託証券	千円 85,043,772	% 96.7
コール・ローン等、その他	2,915,746	3.3
投資信託財産総額	87,959,518	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=109.06円、1カナダ・ドル=87.43円、1オーストラリア・ドル=84.67円、1香港ドル=14.05円、1シンガポール・ドル=81.13円、1ニュージーランド・ドル=78.41円、1イギリス・ポンド=151.94円、1ユーロ=130.34円です。  
(注3) 当期末における外貨建純資産 (87,125,764千円) の投資信託財産総額 (87,959,518千円) に対する比率は、99.1%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2021年3月15日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	87,959,518,987円
コール・ローン等	2,674,683,253
投資信託証券(評価額)	85,043,772,587
未収入金	159,475,261
未収配当金	81,587,886
(B) 負債	66,877,820
未払金	66,877,820
(C) 純資産総額(A-B)	87,892,641,167
元本	41,365,037,201
次期繰越損益金	46,527,603,966
(D) 受益権総口数	41,365,037,201口
1万口当り基準価額(C/D)	21,248円

\* 期首における元本額は41,208,045,986円、当作成期間中における追加設定元本額は1,958,035,323円、同解約元本額は1,801,044,108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は、ダイワ・グローバルREITファンド(FOFs用) (適格機関投資家専用) 41,202,309,805円、DCダイワ・グローバルREITアクティブ・ファンド68,081,280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) 72,195,628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) 22,450,488円です。  
\* 当期末の計算口数当りの純資産額は21,248円です。

■損益の状況

当期 自2020年9月16日 至2021年3月15日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	1,344,312,897円
受取配当金	1,344,730,238
受取利息	11,357
支払利息	△ 428,698
(B) 有価証券売買損益	12,066,207,495
売買益	14,157,889,365
売買損	△ 2,091,681,870
(C) その他費用	△ 75,934,152
(D) 当期損益金(A+B+C)	13,334,586,240
(E) 前期繰越損益金	33,204,638,941
(F) 解約差損益金	△ 1,749,935,892
(G) 追加信託差損益金	1,738,314,677
(H) 合計(D+E+F+G)	46,527,603,966
次期繰越損益金(H)	46,527,603,966

(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 (「SPDJI」) 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SPDJI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、SPDJI、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を負いません。

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

「ダイワファンドラップ 外国R E I Tセレクト」の主要投資対象である、上場投資信託証券「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)」の状況は以下の通りです (2020年10月31日決算時)。

(注) 2021年6月15日時点で入手しうる直近の状況を掲載しております。

貸借対照表  
2020年10月31日

<b>資 産</b>	
投資 (取得費)	\$ 386,560,321
現先取引 (取得費)	20,784,811
外国通貨 (取得費)	—
投資 (評価額)	\$ 311,981,805*
現先取引 (評価額)	20,784,811
外国通貨 (評価額)	—
未収配当金および未収利息	1,202,558
売却されたキャピタル・シェアの受取勘定	—
還付請求額の受取勘定	4,082
現物契約に関する未実現増価	1,019
売却された投資有価証券の受取勘定	14,108,158
ブローカーからの未収入金	753
<b>資産合計</b>	<b>348,083,186</b>
<b>負 債</b>	
返還義務のある有価証券担保借入金	23,184,102
購入された投資有価証券の支払勘定	8,969,792
当座借越	4,128,515
投資顧問に対する支払勘定	159,945
評価済有価証券に対する未払キャピタル・ゲイン課税	—
収益分配金の支払勘定	—
現物契約に関する未実現減価	15,657
ブローカーに対する負債	—
<b>負債合計</b>	<b>36,458,011</b>
<b>純 資 産</b>	<b>\$ 311,625,175</b>
<b>純 資 産</b>	
払込資本	\$ 588,578,942
分配可能収益 (損失) 合計	(276,953,767)
<b>純 資 産</b>	<b>\$ 311,625,175</b>
発行済受益権シェア (授権数の制限なし - 無額面)	41,200,000
シェア1口当たり純資産価額、売出価格および償還価格	\$ 7.56

\* 貸付証券の市場価格22,082,244ドルを含む。

損益計算書  
2020年10月31日終了の計算期間

<b>投資利益</b>	
受取配当金	\$ 22,739,798
受取利息	2,538
証券貸付収入	540,319
外国源泉徴収税の控除額	(280,459)
<b>投資利益合計</b>	<b>23,002,196</b>
監督および管理報酬 <sup>(1)</sup>	2,106,459
保管報酬	19,827
<b>費用合計</b>	<b>2,126,286</b>
<b>正味費用</b>	<b>2,126,286</b>
<b>正味投資利益</b>	<b>20,875,910</b>
<b>正味実現利益 (損失) の内訳</b>	
投資 <sup>(2)</sup>	(189,615,463)
外国通貨取引	7,987
<b>投資および外国通貨取引に関する正味実現利益 (損失)</b>	<b>(189,607,476)</b>
<b>未実現増価 (減価) の正味変動額の内訳</b>	
投資	(86,953,450)
評価済有価証券に対する外国キャピタル・ゲイン課税	—
外国通貨換算	4,618
<b>投資および外国通貨取引に関する未実現増価 (減価) の正味変動額</b>	<b>(86,948,832)</b>
<b>投資および外国通貨取引に関する実現および未実現の正味利益 (損失)</b>	<b>(276,556,308)</b>
<b>運用による純資産の正味増加 (減少)</b>	<b>\$ (255,680,398)</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	価額 (\$)
<b>普通株式 - 99.3%</b>		
オーストラリア - 2.6%		
不動産 - 2.6%		
Cromwell Property Group <sup>† (A)</sup>	12,931,541	7,946,052
<b>カナダ - 5.6%</b>		
不動産 - 5.6%		
NorthWest Healthcare Properties Real Estate Investment Trust <sup>† (A)</sup>	987,872	8,453,609
SmartCentres Real Estate Investment Trust <sup>† (A)</sup>	575,197	9,085,123
<b>カナダ合計</b>		<b>17,538,732</b>
<b>シンガポール - 8.5%</b>		
不動産 - 8.5%		
Frasers Logistics & Commercial Trust <sup>†</sup>	1,413,270	1,273,030
Manulife US Real Estate Investment Trust <sup>†</sup>	22,503,722	16,090,161
Mapletree North Asia Commercial Trust <sup>†</sup>	14,183,638	9,036,811
<b>シンガポール合計</b>		<b>26,400,002</b>
<b>米国 - 82.6%</b>		
<b>金融 - 39.0%</b>		
Annaly Capital Management <sup>†</sup>	2,355,569	16,700,985
Apollo Commercial Real Estate Finance <sup>†</sup>	1,254,953	10,918,091
Arbor Realty Trust <sup>†</sup>	931,205	11,006,843
ARMOUR Residential <sup>†</sup>	1,330,382	12,691,844
Blackstone Mortgage Trust, Cl A <sup>†</sup>	520,900	11,303,530
Chimera Investment <sup>†</sup>	1,129,888	9,434,565
KKR Real Estate Finance Trust <sup>†</sup>	986,078	16,477,363
Ladder Capital, Cl A <sup>†</sup>	1,088,206	8,161,545
Ready Capital <sup>†</sup>	1,296,968	14,577,920
Starwood Property Trust <sup>†</sup>	745,003	10,407,692
<b>金融合計</b>		<b>121,680,378</b>
<b>不動産 - 43.6%</b>		
Brandywine Realty Trust <sup>†</sup>	835,516	7,319,120
Brookfield Property, Cl A <sup>† (A)</sup>	1,049,689	15,482,912
Gaming and Leisure Properties <sup>†</sup>	406,748	14,785,289
GEO Group <sup>†</sup>	808,425	7,162,646
Global Medical <sup>†</sup>	620,196	7,709,036
Industrial Logistics Properties Trust <sup>†</sup>	456,699	8,759,487
Iron Mountain <sup>†</sup>	337,312	8,790,351
LTC Properties <sup>†</sup>	218,478	7,211,959
MGM Growth Properties, Cl A <sup>†</sup>	335,684	8,878,842
National Health Investors <sup>†</sup>	127,631	7,153,718
Office Properties Income Trust <sup>†</sup>	346,172	6,373,027
Omega Healthcare Investors <sup>†</sup>	519,253	14,959,678
Spirit Realty Capital <sup>†</sup>	234,997	7,061,660
Uniti Group <sup>†</sup>	804,113	7,092,277
WP Carey <sup>†</sup>	116,233	7,277,348
<b>不動産合計</b>		<b>136,017,350</b>
<b>米国合計</b>		<b>257,697,728</b>
<b>普通株式総額</b> (取得費: \$384,161,030)		<b>309,582,514</b>
<b>短期投資<sup>(B)(C)</sup> - 0.8%</b>		
Fidelity Investments Money Market Government Portfolio, Cl Institutional, 0.010% (取得費: \$2,399,291)	2,399,291	2,399,291
<b>レボ取引<sup>(B)</sup> - 6.7%</b>		
BNP Paribas 2020年10月30日現在0.060%、2020年11月2日に再 取得予定、再取得価額: \$20,788,275(U.S. Treasury Obligationsに担保され、額面価額は\$977,525から \$3,369,808、1.625%、2022年11月15日、時価総額 は\$21,196,373) (取得費: \$20,784,811)	20,784,811	20,784,811
<b>投資総額 - 106.8%</b> (取得費: \$407,345,132)		<b>332,766,616</b>

割合は純資産311,625,175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、2020年10月31日現在、貸し付けられている。2020年10月31日現在、貸付証券の総価額は22,082,244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。2020年10月31日現在、かかる証券の総価額は23,184,102ドルであった。

(C) 投資一覧記載の利率は、2020年10月31日現在の7日間の実効利回りである。

Clークラス

# 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14期

（決算日 2021年6月15日）

（作成対象期間 2020年6月16日～2021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
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/>

<3788>

最近5期の運用実績

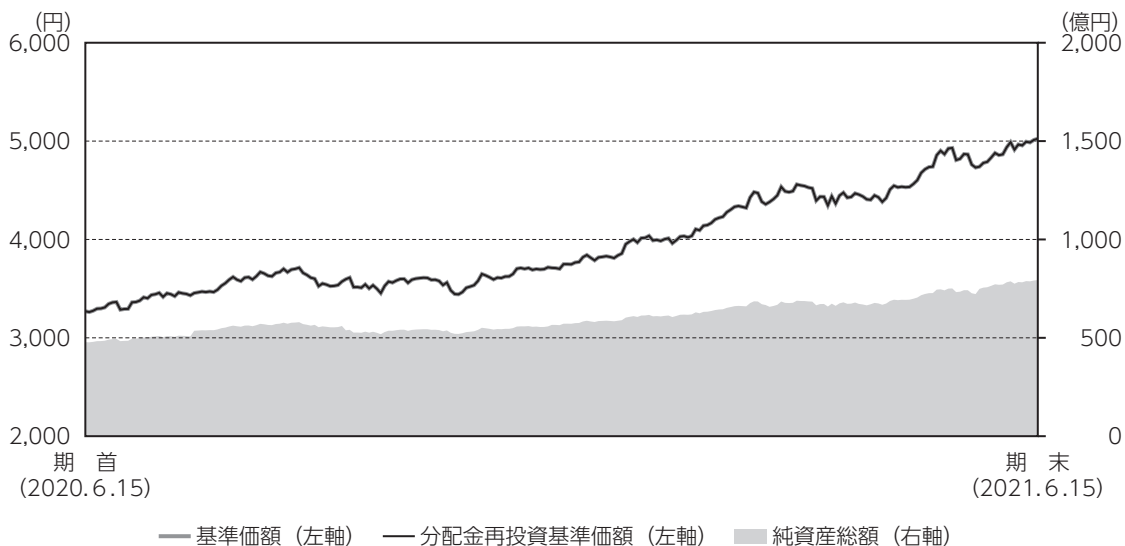
決算期	基準価額			ブルームバーグ商品指数 (円換算)		公社債組入比率	投資信託証券組入比率	純資産総額
	(分配落)	税込み分配金	期中騰落率	(参考指数)	期中騰落率			
10期末(2017年6月15日)	円 4,061	円 0	% △4.2	4,053	% -	% 0.0	% 97.9	百万円 42,957
11期末(2018年6月15日)	4,824	0	18.8	4,507	11.2	-	99.1	57,080
12期末(2019年6月17日)	4,183	0	△13.3	3,817	△15.3	-	98.5	53,371
13期末(2020年6月15日)	3,270	0	△21.8	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

- (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



- \* 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：3,270円  
 期末：5,024円 (分配金0円)  
 騰落率：53.6% (分配金込み)

■ 基準価額の主な変動要因

コモディティ (商品) 市況 (円建て) の上昇を受け、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
	騰 落 率	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率		
(期首) 2020年 6月15日	円 3,270	% -	3,111	% -	% -	% 99.2
6月末	3,294	0.7	3,083	△ 0.9	-	98.9
7月末	3,471	6.1	3,266	5.0	-	99.0
8月末	3,667	12.1	3,463	11.3	-	99.3
9月末	3,543	8.3	3,399	9.3	-	99.1
10月末	3,482	6.5	3,415	9.8	-	99.3
11月末	3,701	13.2	3,517	13.1	-	99.2
12月末	3,822	16.9	3,608	16.0	-	98.9
2021年 1月末	4,034	23.4	3,804	22.3	-	99.0
2月末	4,482	37.1	4,212	35.4	-	99.0
3月末	4,476	36.9	4,206	35.2	-	99.0
4月末	4,714	44.2	4,441	42.8	-	99.0
5月末	4,879	49.2	4,610	48.2	-	99.0
(期末) 2021年 6月15日	5,024	53.6	4,734	52.2	-	99.2

(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

(2020.6.16~2021.6.15)

### ■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、当作成期首から2020年8月末にかけて、新型コロナウイルス感染第2波への警戒や「香港国家安全維持法」をめぐる米中対立懸念などにより、投資家のリスク回避姿勢が強まり、貴金属を中心にメタルセクターが買われ、上昇しました。その後一時下落する場面もありましたが、OPEC（石油輸出国機構）などによる協調減産が2021年以降も継続するとの見方を受けてエネルギーセクターが上昇したほか、米ドル安を受けたメタルセクターや南米産地の干ばつへの懸念がある農産物セクターが上昇しました。2021年3月は、OPEC加盟国などが協調減産規模を縮小するとの見方が広がる中、欧州各国でウイルス感染が拡大したことなどによってエネルギーセクターなどが軟調に推移しました。4月以降は、主要農産物が米国産地の寒冷や南米産地の干ばつによる世界的な供給懸念から大きく上昇したこと、気候変動サミットを契機とした脱炭素化の流れから産業金属を含むメタルセクターが上昇したことにより、堅調に推移して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。

為替相場は、当作成期首より、米中関係の悪化や追加経済対策をめぐる不透明感から、米ドルは対円で下落（円高）しました。一方、EU（欧州連合）の大規模な復興計画案やドイツの大規模な経済対策によるユーロ圏の景気回復期待などから、ユーロは対円で上昇しました。2021年以降は、米国において民主党が大統領府および議会上下両院を制したことや、米国での追加経済対策の成立および経済指標の改善による米国金利の上昇などから米ドルが買い進められ、全般的に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」

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

(2020.6.16~2021.6.15)

- ・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、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

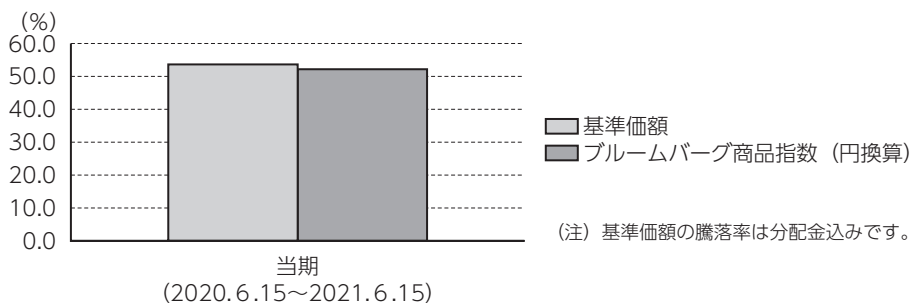
フ ア ン ド 名	騰 落 率	組 入 比 率	
		当 作 成 期 首	当 作 成 期 末
ゴールド・ファンド	8.8%	10.1%	6.8%
ダイワ“R I C I”ファンド	64.3%	89.2%	92.5%

(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	
	2020年6月16日 ~2021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)	2,384	

(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 (2020.6.16~2021.6.15)		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	15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3,965円です。
(投信会社)	(11)	(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)	(3)	(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	0.005	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
(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)	(0.004)	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)	(0)	(0.000)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合計	15	0.378	

(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。

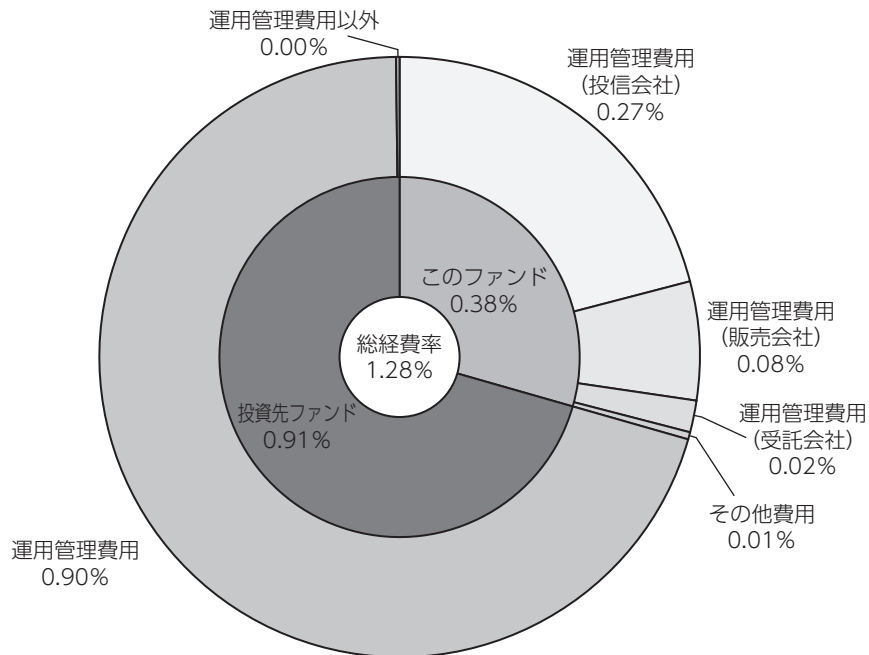
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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1.28%です。



総経費率 (①+②+③)	1.28%
①この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	0.90%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.00%

- (注1) 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) 各比率は、年率換算した値です。  
 (注4) 投資先ファンドとは、この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5) ①の費用は、マザーファンドが支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。  
 (注6) 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7) 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

(2020年6月16日から2021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
ゴールド・ファンド	5,245,644.764	5,950,000	5,110,502.705	5,400,000				
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
ダイワ“RICI”ファンド	1,768,189.372	104,830	1,343.6	71,300				

(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	%
ゴールド・ファンド	4,615,183.474	5,389,611	6.8

(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		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	%
ダイワ“RICI”ファンド	9,279,840.931	666,543	73,393,064	92.5

(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) 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

2021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	%
78,782,675	99.0	
コール・ローン等、その他	825,827	1.0
投資信託財産総額	79,608,502	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=110.11円です。  
(注3) 当期末における外貨建純資産(73,395,766千円)の投資信託財産総額(79,608,502千円)に対する比率は、92.2%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2021年6月15日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	79,608,502,977円
コール・ローン等	825,827,172
投資信託受益証券(評価額)	78,782,675,805
(B) 負債	224,697,048
未払解約金	98,346,170
未払信託報酬	125,254,451
その他未払費用	1,096,427
(C) 純資産総額(A-B)	79,383,805,929
元本	158,000,083,230
次期繰越損益金	△ 78,616,277,301
(D) 受益権総口数	158,000,083,230口
1万口当り基準価額(C/D)	5,024円

\* 期首における元本額は146,173,654,331円、当作成期間中における追加設定元本額は46,364,019,044円、同解約元本額は34,537,590,145円です。  
\* 当期末の計算口数当りの純資産額は5,024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78,616,277,301円です。

■損益の状況

当期 自2020年6月16日 至2021年6月15日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	△ 169,539円
受取利息	23,537
その他収益金	19,209
支払利息	△ 212,285
(B) 有価証券売買損益	24,891,659,479
売買益	27,389,236,772
売買損	△ 2,497,577,293
(C) 信託報酬等	△ 228,758,246
(D) 当期損益金(A+B+C)	24,662,731,694
(E) 前期繰越損益金	△ 14,976,409,688
(F) 追加信託差損益金	△ 88,302,599,307
(配当等相当額)	( 27,986,073,730)
(売買損益相当額)	(△116,288,673,037)
(G) 合計(D+E+F)	△ 78,616,277,301
次期繰越損益金(G)	△ 78,616,277,301
追加信託差損益金	△ 88,302,599,307
(配当等相当額)	( 27,986,073,730)
(売買損益相当額)	(△116,288,673,037)
分配準備積立金	9,686,491,545
繰越損益金	△ 169,539

(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	9,403,360,329
(c) 収益調整金	27,986,073,730
(d) 分配準備積立金	283,131,216
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	37,672,565,275
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	37,672,565,275
(h) 受益権総口数	158,000,083,230口

《お知らせ》

■投資対象ファンドの変更について  
投資対象ファンドから次のファンドを除外しました。  
・ダイワ・マネー・マザーファンド

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を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1期

（決算日 2021年5月14日）

（作成対象期間 2020年3月12日～2021年5月14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	
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。	

◇TUZ0222620210514◇

### 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/>

<2226>

### 設定以来の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)			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	百万円 5,025

(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



\*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

設定時：10,000円

期末：11,329円（分配金0円）

騰落率：13.3%（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、金先物価格の上昇に伴い、当ファンドの基準価額も上昇しました。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		公 社 債 率 組 入 比 率	投 資 信 託 証 券 率 組 入 比 率	商 品 先 物 率 組 入 比 率
	円	騰 落 率			
(期首)2020年 3月12日	10,000	%	%	%	%
3 月末	10,423	4.2	-	-	100.2
4 月末	10,693	6.9	-	-	100.1
5 月末	10,742	7.4	-	-	100.1
6 月末	11,095	11.0	4.5	-	100.1
7 月末	11,729	17.3	3.9	-	100.1
8 月末	11,862	18.6	3.9	-	99.9
9 月末	11,479	14.8	5.5	-	99.9
10月末	11,140	11.4	5.3	-	100.0
11月末	10,554	5.5	5.5	-	100.0
12月末	11,074	10.7	6.0	-	100.0
2021年 1 月末	10,911	9.1	5.8	-	101.3
2 月末	10,700	7.0	5.5	-	100.1
3 月末	10,575	5.8	6.4	-	99.9
4 月末	10,913	9.1	6.1	-	99.9
(期末)2021年 5月14日	11,329	13.3	5.9	-	99.9

(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

(2020.3.12~2021.5.14)

#### ■金市況

金市況は、当作成期を通じて上昇しました。

金市況は、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に伴う先行き不透明感から、上昇して始まりました。しかし2020年9月以降は、FRB（米連邦準備制度理事会）が市場の想定より金融緩和に積極的でないとの見方が広がったことや、米国で追加経済対策への思惑が強まったこと、またワクチン開発に係る臨床試験において有効な結果が出たとの報告が相次いだことなど、経済の先行きに対する楽観的な見方が広がり、金価格は下落しました。12月以降は、欧米を中心に感染が再拡大すると、安全資産である金に見直し買いが入り、上昇に転じました。その後は、米国バイデン新政権による大規模な追加経済対策やワクチン普及によって米国景気が想定以上に早く回復するとの見方が強まったため、再度下落基調となり、当作成期末を迎えました。

#### ■為替相場

米ドル対円為替相場は、上昇しました。

米ドル対円為替相場は、当作成期首より、世界的な経済活動の再開期待から市場のリスク選好度が強まったことで、円安となったものの、2020年8月から年末にかけては、新型コロナウイルスの感染再拡大などから市場のリスク回避姿勢が強まったことで、円高傾向となりました。2021年に入ると、米国の追加経済対策への期待が高まったことや、世界的にワクチン接種が進み感染状況が改善基調にあることなどから市場のリスク選好度が強まり、おおむね円安傾向となりました。

#### ■国内短期金融市況

当作成期首より、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。

### ポートフォリオについて

(2020.3.12~2021.5.14)

#### ■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。また、米国国債、ダイワ・マネー・マザーファンドにも投資しました。

#### ■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、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	
	2020年3月12日 ～2021年5月14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)	1,329

(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

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。

1万口当りの費用の明細

項目	当期 (2020.3.12~2021.5.14)		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	31円	0.284%	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11,039円です。
(投信会社)	(28)	(0.257)	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)	(0.021)	受託会社は、運用財産の管理、投信会社からの指図の対価
売買委託手数料	4	0.039	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)	(4)	(0.039)	
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	2	0.017	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)	(0.000)	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)	(0.010)	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	38	0.340	

(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

(1) 公社債

(2020年3月12日から2021年5月14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	13,796	11,099 (-)	

(注1) 金額は受渡し代金（経過利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。

■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

(2020年3月12日から2021年5月14日まで)

銘柄別	買建		売建		作成期末評価額		
	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 46,958	百万円 42,127	百万円 -	百万円 -	百万円 5,019	百万円 -	百万円 240

(注) 単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄

公社債

(2020年3月12日から2021年5月14日まで)

買付		売付	
銘柄	金額	銘柄	金額
U.S. TREASURY BILL (アメリカ) 2021/3/25	千円 517,379	U.S. TREASURY BILL (アメリカ) 2021/3/25	千円 553,545
U.S. TREASURY BILL (アメリカ) 2020/12/31	423,056	U.S. TREASURY BILL (アメリカ) 2020/12/31	413,993
U.S. TREASURY BILL (アメリカ) 2021/6/24	298,892	U.S. TREASURY BILL (アメリカ) 2020/9/24	222,179
U.S. TREASURY BILL (アメリカ) 2020/9/24	226,181		

(注1) 金額は受渡し代金（経過利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

当期中における利害関係人との取引はありません。

(2) 親投資信託受益証券の設定・解約状況

(2020年3月12日から2021年5月14日まで)

設定	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 5,407,067	千円 5,500,000	千口 2,949,852	千円 3,000,000

(注) 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）

作成期	区分	額面金額	当期		期末		
			評価額	組入比率	5年未満	5年以上	2年以上
			外貨建金額	邦貨換算金額	%	%	%
	アメリカ	千アメリカ・ドル 2,700	千アメリカ・ドル 2,699	千円 295,991	5.9	-	5.9

(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。

(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	U.S. TREASURY BILL	国債証券	%	千アメリカ・ドル 2,700	千アメリカ・ドル 2,699	千円 295,991		2021/06/24

(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) 親投資信託残高

種 類	当 期 末	
	口 数	評 価 額
ダイワ・マネー・マザーファンド	2,457,214	2,498,741

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2021年5月14日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	295,991	5.9
ダイワ・マネー・マザーファンド	2,498,741	49.6
コール・ローン等、その他	2,242,749	44.5
投資信託財産総額	5,037,483	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14日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=109.63円です。  
 (注3) 当期末における外貨建純資産（950,444千円）の投資信託財産総額（5,037,483千円）に対する比率は、18.9%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2021年5月14日現在

項 目	当 期 末
<b>(A) 資産</b>	<b>9,392,515,725円</b>
コール・ローン等	1,573,006,474
公社債(評価額)	295,991,637
ダイワ・マネー・マザーファンド(評価額)	2,498,741,781
未収入金	4,314,693,853
差入委託証拠金	710,081,980
<b>(B) 負債</b>	<b>4,367,205,861</b>
未払金	4,059,031,666
未払信託報酬	11,771,103
差入委託証拠金代用有価証券	296,001,000
その他未払費用	402,092
<b>(C) 純資産総額(A - B)</b>	<b>5,025,309,864</b>
元本	4,435,634,910
次期繰越損益金	589,674,954
<b>(D) 受益権総口数</b>	<b>4,435,634,910口</b>
1万口当り基準価額(C / D)	11,329円

\*期首における元本額は4,800,000,000円、当作成期間中における追加設定元本額は5,503,226,410円、同解約元本額は5,867,591,500円です。  
 \*当期末の計算口数当りの純資産額は11,329円です。

■損益の状況

当期 自2020年3月12日 至2021年5月14日

項 目	当 期
<b>(A) 配当等収益</b>	<b>△ 122,919円</b>
受取利息	461,785
支払利息	△ 584,704
<b>(B) 有価証券売買損益</b>	<b>283,581,324</b>
売買益	500,439,616
売買損	△ 216,858,292
<b>(C) 先物取引等損益</b>	<b>△ 7,549,818</b>
取引益	1,377,815,003
取引損	△ 1,385,364,821
<b>(D) 信託報酬等</b>	<b>△ 18,772,865</b>
<b>(E) 当期損益金(A + B + C + D)</b>	<b>257,135,722</b>
<b>(F) 追加信託差損益金</b>	<b>332,539,232</b>
(配当等相当額)	(△ 87,683)
(売買損益相当額)	( 332,626,915)
<b>(G) 合計(E + F)</b>	<b>589,674,954</b>
<b>次期繰越損益金(G)</b>	<b>589,674,954</b>
追加信託差損益金	332,539,232
(配当等相当額)	(△ 87,683)
(売買損益相当額)	( 332,626,915)
分配準備積立金	257,258,641
繰越損益金	△ 122,919

(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	257,258,641
(c) 収益調整金	332,626,915
(d) 分配準備積立金	0
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	589,885,556
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	589,885,556
(h) 受益権総口数	4,435,634,910口

## ダイワ・マネー・マザーファンド

運用報告書 第16期（決算日 2020年12月9日）

（作成対象期間 2019年12月10日～2020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。

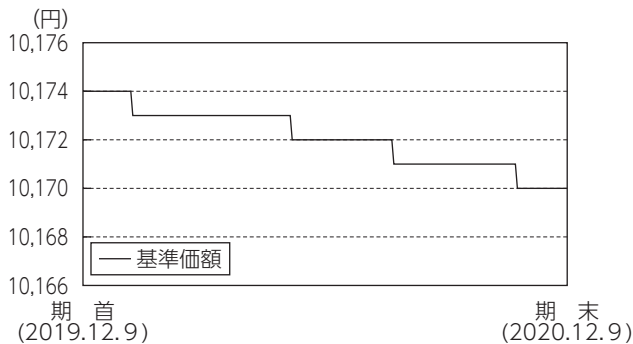
運用方針	主としてわが国の公社債への投資により、利息収入の確保をめざして運用を行いません。
主要投資対象	本邦通貨表示の公社債
株式組入制限	純資産総額の30%以下

## 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)2019年12月9日	円	%	%
12月末	10,174	0.0	-
2020年1月末	10,173	△0.0	-
2月末	10,173	△0.0	-
3月末	10,173	△0.0	-
4月末	10,173	△0.0	-
5月末	10,172	△0.0	-
6月末	10,172	△0.0	-
7月末	10,172	△0.0	-
8月末	10,171	△0.0	-
9月末	10,171	△0.0	-
10月末	10,171	△0.0	-
11月末	10,170	△0.0	-
(期末)2020年12月9日	10,170	△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：10,174円 期末：10,170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

##### ○国内短期金融市況

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

(2019年12月10日から2020年12月9日まで)

国 内	買 付 額	売 付 額	
		千円	千円
国内短期社債等	242,997,393	242,997,453	(—)

(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

##### 国内その他有価証券

国内短期社債等	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
	999,970	<1.5>

(注1) < >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。

#### ■投資信託財産の構成

2020年12月9日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
コール・ローン等、その他	68,466,438	100.0
投資信託財産総額	68,466,438	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

2020年12月9日現在

項目	当 期 末
(A) 資産	68,466,438,583円
コール・ローン等	67,466,468,172
現先取引(その他有価証券)	999,970,411
(B) 負債	1,000,488,000
未払解約金	1,000,488,000
(C) 純資産総額(A - B)	67,465,950,583
元本	66,337,383,629
次期繰越損益金	1,128,566,954
(D) 受益権総口数	66,337,383,629口
1万口当り基準価額(C / D)	10,170円

\*期首における元本額は82,259,129,638円、当作成期間中における追加設定元本額は106,172,802,530円、同解約元本額は122,094,548,539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は、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) 4,718,749,101円、ダイワ・グローバルIoT関連株ファンド - AI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 - AI新時代- (為替ヘッジなし) 977,694円、ダイワFEグローバル・バリュー (為替ヘッジあり) 9,608円、ダイワFEグローバル・バリュー (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/“RICI” コモディティ・ファンド5,024,392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、スマート・アロケーション・Dガード99,008,902円、堅実バランスファンド - ハジメの一步- 569,302,583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4,455,466,034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) 643,132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) 4,401,613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- ミドル・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、ブルベア・マネー・ポートフォリオV - 37,213,381,442円、ブル3倍日本株ポートフォリオV 12,502,578,661円、ベア2倍日本株ポートフォリオV 5,944,161,915円、ダイワFEグローバル・バリュー株ファンド (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) ミドル・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/アムンディ食糧増産関連ファンド164,735円、ダイワ日本リート・ファンド・マネー・ポートフォリオ47,833,280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・ダブルバランス・ファンド (Dガード付/部分為替ヘッジあり) 224,685,913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) ミドルコース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、DCスマート・アロケーション・Dガード11,929,087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) 98,174円です。

\*当期末の計算口数当りの純資産額は10,170円です。

■損益の状況

当期 自2019年12月10日 至2020年12月9日

項目	当 期
(A) 配当等収益	△ 26,744,855円
受取利息	309,257
支払利息	△ 27,054,112
(B) その他費用	△ 610,483
(C) 当期損益金(A + B)	△ 27,355,338
(D) 前期繰越損益金	1,431,737,066
(E) 解約差損益金	△2,104,683,137
(F) 追加信託差損益金	1,828,868,363
(G) 合計(C + D + E + F)	1,128,566,954
次期繰越損益金(G)	1,128,566,954

(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)

「ダイワファンドラップ コモディティセレクト」の主要投資対象であるケイマン籍の外国投資信託「Daiwa “RICI” Fund (ダイワ“RICI”ファンド)」の状況は次のとおりです。

(注) 2021年6月15日時点で入手し得る直近の決算期分を掲載しております。

財政状態計算書

2020年4月30日現在

	米ドル
<b>資産</b>	
現金	157,233,249
受取勘定	666
金融資産 (損益通算後の評価額)	209,709,869
<b>資産合計</b>	<b>366,943,784</b>
<b>資本</b>	
受益証券元本	623,664,489
利益剰余金	(275,141,142)
<b>資本合計</b>	<b>348,523,347</b>
<b>負債</b>	
当座借越	3,285,659
支払勘定	345,862
金融負債 (損益通算後の評価額)	14,788,916
<b>負債合計</b>	<b>18,420,437</b>
<b>資本および負債合計</b>	<b>366,943,784</b>

包括利益計算書

2020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	1,607,234
金融資産および負債 (損益通算後の評価額) による損益	(178,209,200)
<b>投資損益合計</b>	<b>(176,601,966)</b>
<b>営業費用</b>	
運用会社報酬	3,988,121
管理会社報酬	725,113
受託会社報酬	48,341
保管会社報酬	72,511
仲介手数料	95,285
監査報酬	24,318
その他費用	9,914
<b>営業費用合計</b>	<b>5,824,603</b>
<b>当会計年度の営業損失</b>	<b>(182,426,569)</b>
<b>金融費用</b>	
支払銀行利息	(28,898)
<b>金融費用合計</b>	<b>(28,898)</b>
<b>包括損失合計</b>	<b>(182,455,467)</b>

組入資産の明細

2020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% YLD 21-May-2020	20,000,000	19,980,677	5.73
US T-Bill 0% YLD 18-Jun-2020	23,000,000	22,951,987	6.59
US T-Bill 0% YLD 16-Jul-2020	40,000,000	39,869,955	11.44
US T-Bill 0% YLD 13-Aug-2020*	25,000,000	24,893,472	7.14
US T-Bill 0% YLD 10-Sep-2020	51,000,000	50,722,773	14.55
US T-Bill 0% YLD 05-Nov-2020	40,000,000	39,726,878	11.4
<b>債券合計</b>		<b>198,145,742</b>	<b>56.85</b>

\*この債券は先物取引の担保としてソシエテジェネラルに差し入れられています。

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
<b>フランス</b>				
Milling Wheat (EOP) - Sep-2020	689	7,061,797	-	(100,028)
Rapeseed (EOP) - Aug-2020	177	3,534,014	28,319	-
		10,595,811	28,319	(100,028)
<b>日本</b>				
Rubber (TCM) - Oct-2020	518	3,647,744	-	(164)
		3,647,744	-	(164)
<b>英国</b>				
Brent Crude Oil (ICE) - Jul-2020	523	15,427,890	-	(1,578,850)
Brent Crude Oil (ICE) - Aug-2020	1,166	31,860,910	1,148,550	-
Coffee Robusta (ICE) - Jul-2020	582	7,101,780	-	(152,700)
Copper Grade A (LME) - May-2020	138	19,456,131	-	(1,618,769)
Copper Grade A (LME) - May-2020	(138)	(16,914,819)	-	(922,544)
Copper Grade A (LME) - Jun-2020	127	15,416,338	1,026,987	-
Copper Grade A (LME) - Jun-2020	(85)	(11,083,581)	78,206	-
Copper Grade A (LME) - Jul-2020	69	9,009,719	-	(63,438)
Gas Oil (ICE) - Jun-2020	48	1,399,800	-	(177,000)

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
Gas Oil (ICE) - Jul-2020	114	2,959,200	113,100	-
No. 7 Cocoa (ICE) - Jul-2020	152	3,372,667	312,298	-
Primary High Grade Aluminium (LME) - May-2020	461	19,562,906	-	(2,658,612)
Primary High Grade Aluminium (LME) - Jun-2020	(461)	(17,562,838)	658,544	-
Primary High Grade Aluminium (LME) - Jun-2020	395	14,927,894	-	(303,019)
Primary High Grade Aluminium (LME) - Jun-2020	(266)	(9,889,688)	41,038	-
Primary High Grade Aluminium (LME) - Jul-2020	241	9,012,344	-	(36,600)
Primary Nickel (LME) - May-2020	65	4,842,966	-	(109,146)
Primary Nickel (LME) - May-2020	(65)	(4,467,024)	-	(266,796)
Primary Nickel (LME) - Jun-2020	56	3,822,441	263,319	-
Primary Nickel (LME) - Jun-2020	(38)	(2,786,730)	14,250	-
Primary Nickel (LME) - Jul-2020	31	2,277,288	-	(11,250)
Special High Grade Zinc (LME) - May-2020	191	9,627,594	-	(388,017)
Special High Grade Zinc (LME) - May-2020	(191)	(9,023,781)	-	(215,796)
Special High Grade Zinc (LME) - Jun-2020	162	7,628,537	215,300	-
Special High Grade Zinc (LME) - Jun-2020	(109)	(5,287,269)	9,625	-
Special High Grade Zinc (LME) - Jul-2020	94	4,563,406	-	(7,931)
Standard Lead (LME) - May-2020	215	9,852,631	-	(1,154,537)
Standard Lead (LME) - May-2020	(215)	(9,304,931)	606,838	-
Standard Lead (LME) - Jun-2020	179	7,703,100	-	(421,156)
Standard Lead (LME) - Jun-2020	(121)	(4,946,831)	24,400	-
Standard Lead (LME) - Jul-2020	110	4,513,500	-	(22,750)
Tin (LME) - May-2020	59	4,832,015	-	(329,135)
Tin (LME) - May-2020	(59)	(4,346,330)	-	(156,550)
Tin (LME) - Jun-2020	53	3,852,005	190,305	-
Tin (LME) - Jun-2020	(36)	(2,753,910)	8,190	-
Tin (LME) - Jul-2020	29	2,213,605	-	(7,575)
White Sugar (ICE) - Aug-2020	218	3,595,845	68,735	-
		120,464,780	4,779,685	(10,602,171)

米国	数量	取引金額 米ドル	評価益 米ドル	評価 (損) 米ドル
Corn (CBT) - Jul-2020	1,023	17,557,537	-	(1,189,537)
Cotton No. 2 (NYB) - Jul-2020	544	13,674,655	1,919,105	-
Frozen Concentrated Orange Juice (NYB) - Jul-2020	121	2,159,835	-	(140,648)
Gasoline Rbob (NYM) - Jun-2020	134	3,644,554	766,110	-
Gasoline Rbob (NYM) - Jul-2020	220	7,317,677	147,319	-
Gold (CMX) - Jun-2020	38	6,239,420	198,540	-
Gold (CMX) - Aug-2020	65	11,116,560	-	(60,060)
Hard Red Spring Wheat (MGE) - Jul-2020	133	3,607,500	-	(179,425)
Heating Oil (NYM) - Jun-2020	49	1,985,185	-	(270,665)
Heating Oil (NYM) - Jul-2020	125	4,503,652	139,973	-
Henry Hub Natural Gas (NYM) - Jun-2020	420	7,383,060	802,740	-
Henry Hub Natural Gas (NYM) - Jul-2020	624	13,291,950	248,850	-
KC HRW Wheat - Jul-2020	144	3,541,688	-	(28,088)
Lean Hogs (CME) - Jun-2020	48	1,324,900	-	(193,060)
Lean Hogs (CME) - Aug-2020	89	2,205,080	30,600	-
Light Sweet Crude Oil (NYM) - Sep-2020	366	9,414,450	236,970	-
Light Sweet Crude Oil (NYM) - Oct-2020	1,338	35,824,440	1,198,020	-
Live Cattle (CME) - Jun-2020	70	2,744,800	-	(338,200)
Live Cattle (CME) - Aug-2020	125	4,571,610	33,390	-
Lumber (CME) - Jul-2020	89	2,969,208	179,256	-
Milk Future (CME) - May-2020	9	229,420	-	(24,760)
Milk Future (CME) - Jun-2020	19	476,740	-	(4,600)
Oat (CBT) - Jul-2020	127	1,684,700	118,700	-
Palladium (NYM) - Jun-2020	2	446,000	-	(54,800)
Palladium (NYM) - Sep-2020	4	775,300	5,420	-
Platinum (NYM) - Jul-2020	162	6,945,435	-	(360,135)
Rough Rice (CBT) - Jul-2020	91	2,559,750	132,030	-
Silver (CMX) - Jul-2020	186	13,325,790	599,100	-
Soybean Meal (CBT) - Jul-2020	88	2,776,750	-	(179,870)
Soybean Oil (CBT) - Jul-2020	444	7,204,380	-	(118,140)
Soybeans (CBT) - Jul-2020	288	12,666,137	-	(350,537)
Sugar No. 11 World (NYB) - Jul-2020	312	3,649,464	-	(25,771)
Wheat (CBT) - Jul-2020	359	9,979,125	-	(568,837)
		217,796,752	6,756,123	(4,086,553)

先物取引合計 352,505,087 11,564,127 (14,788,916)

【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®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®」、「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14期

（決算日 2021年6月15日）

（作成対象期間 2020年6月16日～2021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
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			騰落率	投資信託 組入比率	純資産総額
		税金	込	み			
	円	分	配	金	%	%	百万円
10期末(2017年6月15日)	10,029			0	0.6	99.1	133,126
11期末(2018年6月15日)	9,963			0	△0.7	99.2	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

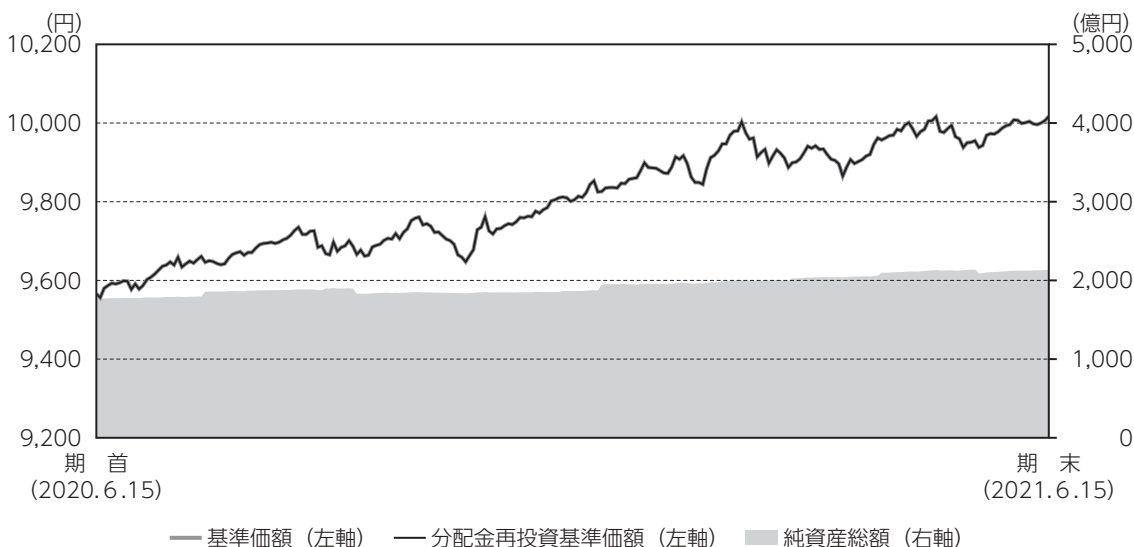
(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(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



\* 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：9,566円

期末：10,017円(分配金0円)

騰落率：4.7%(分配金込み)

#### 基準価額の主な変動要因

当ファンドの基準価額は上昇しました。組入ファンドでは、アトラス H J J P Y (円ヘッジ) や J P Mグローバル・マクロ・オポチュニティーズなどがプラスに寄与した一方、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・ファンドやニッセイ・グローバル・ボンド・オポチュニティ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 入 比 率
		騰	落	
(期首) 2020年 6 月15日	円 9,566	% -		% 99.1
6 月末	9,578	0.1		99.2
7 月末	9,640	0.8		99.1
8 月末	9,735	1.8		99.0
9 月末	9,689	1.3		99.1
10月末	9,659	1.0		99.1
11月末	9,776	2.2		99.2
12月末	9,847	2.9		98.8
2021年 1 月末	9,849	3.0		99.0
2 月末	9,933	3.8		98.9
3 月末	9,897	3.5		98.7
4 月末	10,016	4.7		98.9
5 月末	9,993	4.5		98.9
(期末) 2021年 6 月15日	10,017	4.7		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

(2020.6.16~2021.6.15)

### 国内株式市況

国内株式市況は上昇しました。

国内株式市況は、当作成期首より、国内外の新型コロナウイルスの感染状況などに一喜一憂を繰り返す相場となり、横ばい圏で推移しました。2020年11月以降は、米国大統領選挙において民主党のバイデン氏が事前予想通りの当選確実となって選挙に対する不確実性が後退したことや、欧米において複数のワクチンが承認されて接種が始まったことが好感され、株価は上昇しました。2021年に入っても、1月は米国ジョージア州における上院決選投票で民主党候補が勝利し、大統領府および上下両院共に民主党が制したことで大型経済対策などの政策の実現化が現実味を帯び、3月には米国の追加経済対策が発表されたことで同国の景気回復期待が高まったことが好感され、株価は強含みで推移しました。4月からは、国内の感染状況が悪化して再び緊急事態宣言が発出されたことや、米国においてインフレ懸念が高まったことが嫌気されて株価は下落したものの、5月中旬以降は、インフレ懸念の一服や国内でワクチンの高齢者向け大規模接種が開始されたことが好感され、株価は反発しました。

### 海外株式市況

海外株式市況は上昇しました。

海外株式市況は、当作成期首より、米国の新たな経済対策への期待などから上昇しましたが、2020年9月以降は、米国の景気回復に対して懐疑的な見方が広がったことなどを受け、上値の重い展開となりました。11月以降は、米国大統領選挙の結果に対する不透明感が解消されたことや新型コロナウイルスのワクチン開発進展への期待を受け、上昇しました。2021年2月以降は、米国において新規感染者数の減少傾向が鮮明となったことに加え、ワクチン接種が着実に進んでいることが投資家心理を改善させ、一段と上昇して当作成期末を迎えました。

### 海外債券市況

海外債券市場では、金利は上昇（債券価格は下落）しました。

海外債券市況は、当作成期首より金利は低位で推移しました。2020年10月は、米国大統領および議会選挙を控えて、バイデン候補が大統領に当選し、民主党が上下両院を制した場合の拡張的な財政政策を懸念する動きなどから、米国を中心に金利は上昇しました。2021年に入り、米国の財政拡大観測の高まりなどから金利は上昇しました。また、米国で今後の金融緩和策の後退が市場で意識されたことも、さらなる金利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、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

(2020.6.16~2021.6.15)

- ・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、ブルーベイ・グローバル・ソブリン・オポチュニティーズ、マン・オルタナティブ・スタイル・リスク・プレミア、グローバル・ボンドアルファ戦略ファンドを除外し、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クラスおよびグローバル・ダイナミック・ボンド・ファンドI JPYヘッジドクラス (円建) を新規に組み入れました。
- ・運用評価、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	3.3%	6.9%	9.9%
ニッセイ・グローバル・ボンド・オポチュニティ	△5.2	8.9	1.9
グローバル・ボンドアルファ戦略ファンド (除外)	△0.2	8.9	—
M&Aアービトラージ戦略ファンド	5.8	5.9	9.9
ブルーベイ・グローバル・ソブリン・オポチュニティーズ (除外)	9.7	5.1	—
マラソン新興国債券ファンド 市場リスクヘッジ・クラス	0.2	3.9	6.9
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	0.7	9.0	8.0
JPMグローバル・マクロ・オポチュニティーズ	11.4	6.0	12.9
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	7.8	5.0	4.9
アトラス HJ JPY (円ヘッジ)	13.8	12.0	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 (Iクラス) (円建て、円ヘッジ)	16.2	5.9	5.0
マン・オルタナティブ・スタイル・リスク・プレミア (除外)	△2.3	5.6	—
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	△4.1	7.9	5.9
ナインティーンセブティセブン・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	6.4	8.2	8.0
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 (追加)	2.8	—	4.9
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) (追加)	1.9	—	5.0

(注1) 組入比率は純資産総額に対する比率。

(注2) 「グローバル・ボンドアルファ戦略ファンド」の騰落率は、当作成期首から2021年1月8日までの期間で算出。

(注3) 「ブルーベイ・グローバル・ソブリン・オポチュニティーズ」の騰落率は、当作成期首から2021年1月8日までの期間で算出。

(注4) 「マン・オルタナティブ・スタイル・リスク・プレミア」の騰落率は、当作成期首から2021年1月7日までの期間で算出。

(注5) 「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」の騰落率は、2020年9月15日から当作成期末までの期間で算出。

(注6) 「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)」の騰落率は、2021年3月10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	
	2020年6月16日 ～2021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、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。

## 1万口当りの費用の明細

項目	当期 (2020.6.16~2021.6.15)		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	47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9,809円です。
(投信会社)	(32)	(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	48	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。

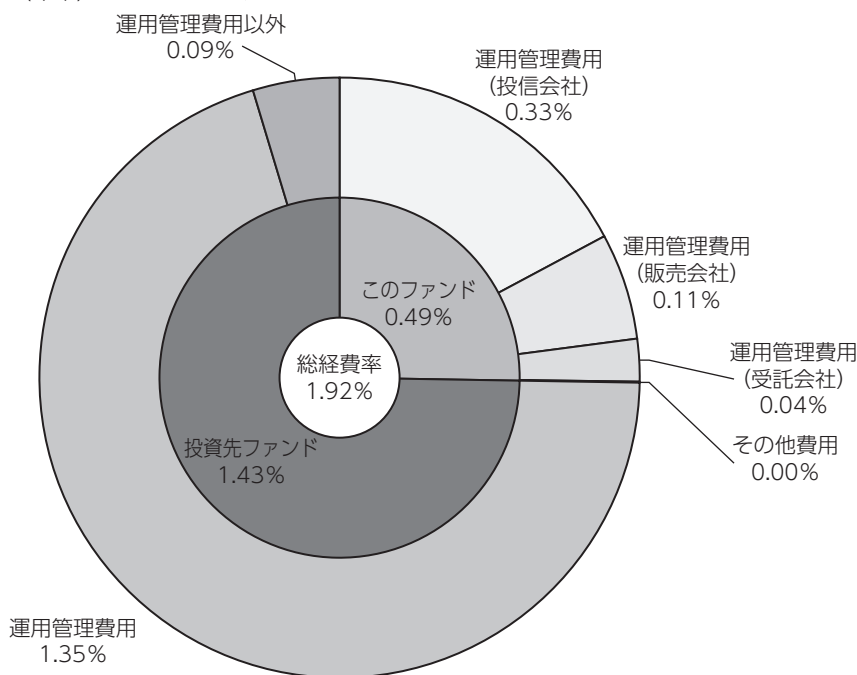
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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1.92%です。



総経費率 (①+②+③)	1.92%
①この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	1.35%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.09%

(注1) 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) 各比率は、年率換算した値です。

(注4) 投資先ファンドとは、この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5) ①の費用は、マザーファンドが支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

(注6) 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7) 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

(2020年6月16日から2021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	
内	グローバル・ボンドアルファ戦略ファンド	1,085,937.342	1,050,000	17,281,387.025	16,796,852	
	M&Aアービトラージ戦略ファンド	10,507,021.001	10,740,000	891,534.156	910,000	
	大和住銀FoF用ジャパン・マーケット・ニュートラル	9,612,769.727	11,290,000	2,545,551.254	3,020,000	
	ニッセイ・グローバル・ボンド・オポチュニティ	2,739,479.178	2,810,000	13,440,332.923	13,700,000	
外邦	ブルーベイ・グローバル・ソ	△	0.615	△	5,347	
貨	建	マラソン新興国債券ファンド	839,20988	8,330,000	50,488659	500,000
建	市場リスクヘッジ・クラス					

(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

(2020年6月16日から2021年6月15日まで)

外	国	邦	貨	建	ファンド名	買付		売付	
						口数	金額	口数	金額
					JPMグローバル・マクロ・オポチュニティーズ	1,338,612,497	16,130,000	88,630,663	1,050,000
					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	5,036,879,343	5,250,000	4,114,742,401	4,270,000
					ブラックロックUKエクイティ・アソシエーツ・リターン・ファンド	365,262,284	3,890,000	265,699,952	2,800,000
					アトラス HJ JPY (円ヘッジ)	974,982,717	11,210,000	172,680,154	1,990,000
					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)	329,363,309	3,700,000	451,470,699	5,250,000
					マン・オルタナティブ・スタイル・リスク・プレミアム	85,168,109	700,000	1,301,907,075	10,520,182
					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・アソシエーツ・リターン・ファンドクラスI 2円ヘッジ	639,045,23	6,140,000	726,510,02	6,830,000
					ナインティーンセプティセブン・グローバル・マナー・アービトラージ・ジャパン・リミテッド	154,101,0085	1,600,000	-	-
					アルマ・ブラチナ・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	1,027,175,573	10,400,000	-	-
					グローバル・ダイナミック・ボンド・ファンド	874,181,431	10,700,000	18,744,9426	230,000

(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	口数	金額
国内投資信託受益証券				
M&Aアービトラージ戦略ファンド	20,101,981.238	21,117,131		9.9
大和住銀FoF用ジャパン・マーケット・ニュートラル	17,622,758.013	21,117,350		9.9
ニッセイ・グローバル・ボンド・オポチュニティ	4,163,313.549	4,157,901		1.9
外国投資信託受益証券				
マラソン新興国債券ファンド 市場リスクヘッジ・クラス	1,489,765,115	14,771,184		6.9
合計	41,889,542,565,115	61,163,568	4銘柄	<28.6%>

ファンド名	当期末			
	口数	金額	口数	金額
外国投資信託証券				
ブラックロックUKエクイティ・アソシエーツ・リターン・ファンド	1,579,946,53	17,007,208		8.0
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・アソシエーツ・リターン・ファンドクラスI 2円ヘッジ	1,313,344,14	12,612,240		5.9
JPMグローバル・マクロ・オポチュニティーズ	2,179,948,283	27,502,227		12.9
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	9,788,727,316	10,482,062		4.9
アトラス HJ JPY (円ヘッジ)	2,777,128,2198	33,814,313		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)	876,751,267	10,642,883		5.0
ナインティーンセプティセブン・グローバル・マナー・アービトラージ・ジャパン・リミテッド	1,610,868,3225	17,026,878		8.0
アルマ・ブラチナ・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	1,027,175,573	10,557,536		4.9
グローバル・ダイナミック・ボンド・ファンド	855,436,4884	10,634,949		5.0
合計	22,009,326,1397	150,280,300	9銘柄	<70.3%>

(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。

■投資信託財産の構成

2021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	61,163,568	28.5
投資信託証券	150,280,300	70.1
コール・ローン等、その他	2,867,189	1.4
投資信託財産総額	214,311,058	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6月15日現在

項目	当期末
(A) 資産	214,511,058,608円
コール・ローン等	2,867,189,956
投資信託受益証券(評価額)	61,163,568,446
投資信託証券(評価額)	150,280,300,206
未収入金	200,000,000
(B) 負債	882,005,212
未払金	300,000,000
未払解約金	90,068,330
未払信託報酬	490,811,699
その他未払費用	1,125,183
(C) 純資産総額(A-B)	213,629,053,396
元本	213,264,608,847
次期繰越損益金	364,444,549
(D) 受益権総口数	213,264,608,847口
1万口当り基準価額(C/D)	10,017円

\* 期首における元本額は184,608,668,342円、当作成期間中における追加設定元本額は66,907,910,059円、同解約元本額は38,251,969,554円です。  
\* 当期末の計算口数当りの純資産額は10,017円です。

## ダイワファンドラップ ヘッジファンドセレクト

### ■損益の状況

当期 自2020年6月16日 至2021年6月15日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	517,929円
受取利息	41,086
その他収益金	1,232,816
支払利息	△ 755,973
(B) 有価証券売買損益	8,916,658,126
売買益	11,317,617,572
売買損	△ 2,400,959,446
(C) 信託報酬等	△ 939,986,781
(D) 当期損益金(A + B + C)	7,977,189,274
(E) 前期繰越損益金	△ 5,069,951,950
(F) 追加信託差損益金	△ 2,542,792,775
(配当等相当額)	( 7,288,795,197)
(売買損益相当額)	(△ 9,831,587,972)
(G) 合計(D + E + F)	364,444,549
次期繰越損益金(G)	364,444,549
追加信託差損益金	△ 2,542,792,775
(配当等相当額)	( 7,288,795,197)
(売買損益相当額)	(△ 9,831,587,972)
分配準備積立金	2,907,237,324

(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	423,930円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	2,407,814,856
(c) 収益調整金	7,288,795,197
(d) 分配準備積立金	498,998,538
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	10,196,032,521
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	10,196,032,521
(h) 受益権総口数	213,264,608,847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。
- ・ダイワ・トピックス・ニュートラル(FOF s用) (適格機関投資家専用)
  - ・ヌビーン・エクイティ・マーケット・ニュートラル・ファンド(円ヘッジクラス) (ケイマン籍、円建)
  - ・グローバル・ボンドアルファ戦略ファンド(FOF s用) (適格機関投資家専用)
  - ・ブルーベイ・グローバル・ソプリン・オポチュニティーズ(ケイマン籍、円建)
  - ・アイルランド籍の外国証券投資法人「マン・ファンズ・V I ピーエルシー」が発行する「マン・オルタナティブ・スタイル・リスク・プレミア」のクラスI H投資証券(円建)
- (2) 投資対象ファンドに次のファンドを追加しました。
- ・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)
  - ・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)

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）
設定日	2007年3月12日
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。
主要運用対象	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） ・大和住銀ジャパン・スペシャル・マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。  大和住銀ジャパン・スペシャル・マザーファンド ・わが国の株式を主要投資対象とします。
投資制限	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） ・株式への実質投資割合には、制限を設けません。 ・同一銘柄の株式への実質投資割合は、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。 ・外貨建資産への実質投資は行いません。  大和住銀ジャパン・スペシャル・マザーファンド ・株式の投資割合には制限を設けません。 ・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。 ・外貨建資産への投資は行いません。
分配方針	毎年10月15日（休業日の場合は、翌営業日）の決算日に、委託会社が経費控除後の利子・配当収益および売買益（評価損益を含みます。）等の中から、基準価額の水準・市況動向等を勘案し分配を行います。

## 運用報告書（全体版）

第14期

決算日 2020年10月15日

# 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）

### 受益者の皆様へ

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「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）」は、去る2020年10月15日に第14期の決算を行いました。  
ここに、期中の運用状況をご報告申し上げます。  
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。

## 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>

■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）

### ■最近5期の運用実績

決算期	基準価額			株式組入比率	株式先物組入比率	純資産額
	(分配前)	税込	期中騰落率			
第10期(2016年10月17日)	円 11,124	円 0	% △3.7	% 75.8	% △75.7	百万円 21,559
第11期(2017年10月16日)	円 11,456	円 0	% 3.0	% 79.0	% △79.2	2,768
第12期(2018年10月15日)	円 11,601	円 0	% 1.3	% 66.0	% △65.7	18,493
第13期(2019年10月15日)	円 11,529	円 0	% △0.6	% 75.8	% △75.8	10,588
第14期(2020年10月15日)	円 11,686	円 0	% 1.4	% 77.7	% △77.4	12,692

\*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。  
\*先物組入比率は、買建比率－売建比率  
\*当ファンドは親投資信託を組み入れますので、各組入比率は実質組入比率を記載しています。

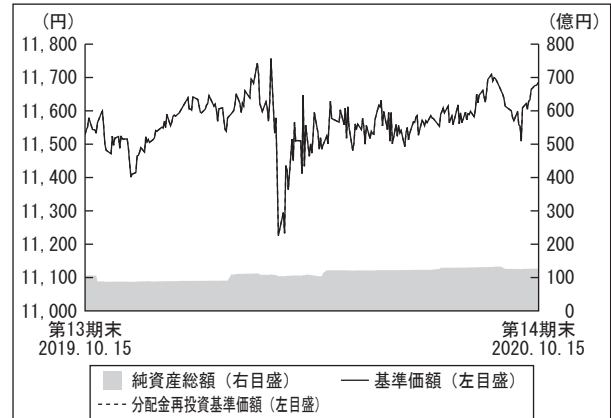
### ■当期中の基準価額等の推移

年月日	基準価額		株式組入比率	株式先物組入比率
	騰落率	額		
(期首) 2019年10月15日	円	%	%	%
10月末	11,500	△0.3	75.7	△75.8
11月末	11,490	△0.3	75.4	△75.1
12月末	11,594	0.6	75.8	△75.7
2020年1月末	11,606	0.7	74.6	△74.3
2月末	11,683	1.3	66.2	△65.6
3月末	11,451	△0.7	67.8	△67.6
4月末	11,629	0.9	72.4	△71.9
5月末	11,556	0.2	78.2	△78.0
6月末	11,534	0.0	76.4	△76.3
7月末	11,594	0.6	69.9	△69.9
8月末	11,661	1.1	75.9	△75.7
9月末	11,555	0.2	76.6	△76.7
(期末) 2020年10月15日	11,686	1.4	77.7	△77.4

\*騰落率は期首比です。  
\*先物組入比率は、買建比率－売建比率  
\*当ファンドは親投資信託を組み入れますので、各組入比率は実質組入比率を記載しています。

### 運用経過

#### 【基準価額等の推移】



\*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。  
\*分配金再投資基準価額は、期首の基準価額を基準に算出しております。  
\*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の状況を示すものではありません。

第14期首：11,529円  
第14期末：11,686円（既払分配金 0円）  
騰落率：+1.4%（分配金再投資ベース）

【基準価額の主な変動要因】

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）

情報・通信業や電気機器、陸運業、食料品などに対する業種配分や、電気機器や卸売業、建設業などにおける銘柄選択がプラスに寄与し、マザーファンドがTOPIX（配当込み）に対してアウトパフォームしたことが上昇要因となりました。

（下落要因）

銀行業などにおける銘柄選択や、不動産業やサービス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TOPIX（配当込み）に対するパフォーマンスを押し下げたことが下落要因となりました。

【投資環境】

TOPIXの推移



TOPIXは、期初から2019年12月にかけて、米中貿易交渉の進展への期待などにより上昇基調となりました。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の世界的な感染拡大を受け、TOPIXは大きく下落しました。その後、FRBによる金融緩和や米国の大型の経済対策などから、世界的に株式市場は底打ちし、上昇局面を迎えました。国内でも日本銀行のETF購入枠の拡大がTOPIXの支えとなりました。新型コロナウイルスの感染「第2波」への懸念などから調整する局面もありましたが、7月には、好調な米IT企業の決算を背景にナスダック総合株価指数が高値を更新すると、TOPIXもグロース優位の展開となりました。8月に入り、TOPIXは、海外でのワクチン開発への期待や、FRBが「平均インフレ目標」を導入しインフレを当面容認する方針を打ち出したことなどを背景に上昇を続けました。9月には、米国では高値警戒感からIT株の調整が入ったものの、TOPIXは、経済重視の政策を受け継ぐ新政権の発足などから上昇しました。10月から期末にかけても、TOPIXは、米大統領選挙や新型コロナウイルスの感染再拡大など不透明感のある中、「Go To キャンペーン」などの材料もあり底堅く推移しました。

【ポートフォリオ】

■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）

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。期末の実質的な株式組入比率は77.7%、株式先物組入比率は△77.4%となりました。

■大和住銀ジャパン・スペシャル・マザーファンド

当期の騰落率は、+5.8%となりました。ファンダメンタルズやバリュエーションなどを考慮し、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カタリストに着目し、日立ハイテクやレーザータック、イビデンなどを組み入れたことなどが、TOPIX（配当込み）に対する超過収益獲得に寄与しました。期末にかけては、自動車やスマートフォン向け需要の回復などに期待し、電気機器のウェイトを引き上げました。

組入上位銘柄 (2020年10月15日現在)		
銘柄名	業種名	比率
1 ソフトバンクグループ	情報・通信業	3.3%
2 トヨタ自動車	輸送用機器	3.2%
3 三菱UFJフィナンシャル・グループ	銀行業	2.6%
4 東京エレクトロン	電気機器	2.1%
5 TDK	電気機器	1.9%
6 キーエンス	電気機器	1.7%
7 任天堂	その他製品	1.7%
8 ソニー	電気機器	1.7%
9 信越化学工業	化学	1.7%
10 オリエンタルランド	サービス業	1.6%

（組入銘柄数 204銘柄）

\*純資産総額に対する評価額の割合

組入上位業種 (2020年10月15日現在)

業種名	比率
1 電気機器	18.7%
2 情報・通信業	12.8%
3 輸送用機器	8.1%
4 化学	6.2%
5 小売業	6.1%
6 サービス業	5.2%
7 機械	4.7%
8 銀行業	4.2%
9 保険業	3.7%
10 不動産業	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】

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。

【分配金】

分配金につきましては、分配可能額、基準価額水準等を勘案し、見送りとさせていただきます。

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を行います。

■分配原資の内訳

(1万口当り・税引前)

項目	第14期 2019年10月16日 ～2020年10月15日	
	金額	比率
当期分配金	0	0.00%
(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	1,858	

\*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

■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）

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、「ファンダメンタルズ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」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。

9月中旬以降、欧米における新型コロナウイルスの感染再拡大が懸念され、株式市場における物色の方向性についても不安定な状況となっています。国内においては、「Go To トラベル事業」への東京発着旅行の追加が認められるなど、緩やかながらも制限緩和の方向に動いており、引き続き経済正常化の流れに注目していますが、世界的な感染者数の動向や経済活動の回復ペースも考慮しつつ、ポートフォリオのリバランスを行っていきたくと考えています。

■1万口当りの費用明細

項目	当期 2019年10月16日～2020年10月15日		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	65円	0.561%	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11,571円です。
(投信会社)	(56)	(0.484)	ファンドの運用等の対価
(販売会社)	(1)	(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等の対価
(受託会社)	(8)	(0.066)	運用財産の管理、委託会社からの指図の実行の対価
売買委託手数料	49	0.427	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)	(38)	(0.327)	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)	(0.100)	
その他費用	1	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
(監査費用)	(1)	(0.009)	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	115	0.997	

\*「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。

なお、売買委託手数料及びその他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託受益証券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。

\*各項目ごとに円未満は四捨五入しています。

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）

■売買及び取引の状況

(2019年10月16日から2020年10月15日まで)

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 —	百万円 —	百万円 38,887	百万円 37,709

\*金額は受渡し代金

■親投資信託受益証券の設定、解約状況

(2019年10月16日から2020年10月15日まで)

	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 907,930	千円 3,202,780	千口 599,318	千円 2,249,350

■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

(2019年10月16日から2020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	47,140,632千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	9,431,282千円	
(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

(2019年10月16日から2020年10月15日まで)

大和住銀ジャパン・スペシャル・マザーファンドにおける株式の主要な売買銘柄

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
東京エレクトロン	千株	千円	円	東京エレクトロン	千株	千円	円
22.1	543,439	24,590	21.9	503,109	22,973		
ソフトバンクグループ	78.5	393,349	5,010	ソニー	56	406,220	7,253
三菱UFJフィナンシャル・グループ	752.7	361,802	480	TDK	35.7	383,988	10,755
任天堂	8.6	359,884	41,847	三菱UFJフィナンシャル・グループ	737	345,098	468
TDK	30.1	320,047	10,632	任天堂	7.2	318,931	44,296
太陽誘電	98.5	313,901	3,186	イビデン	103.3	289,753	2,804
本田技研工業	106.1	294,770	2,778	太陽誘電	96.2	285,296	2,965
オリエンタルランド	19.6	275,045	14,032	ソフトバンクグループ	56.7	285,088	5,028
ソニー	38.2	267,728	7,008	日本電気	53.7	268,354	4,997
日本電気	55.3	265,248	4,796	アドバンテスト	48.8	261,727	5,363

\*金額は受渡し代金

<補足情報>

大和住銀ジャパン・スペシャル・マザーファンドにおける組入資産の明細

下記は、大和住銀ジャパン・スペシャル・マザーファンド全体（2,952,468千口）の内容です。

国内株式

銘柄	2019年10月15日現在			2020年10月15日現在			銘柄	2019年10月15日現在			2020年10月15日現在		
	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
水産・農林業（一）	千株	千株	千円	サントリー食品インターナショナル	千株	千株	千円	日油	千株	千株	千円		
日本水産	58.5	—	—	日清オイリオグループ	2.4	4.6	18,078	花王	2.8	—	—		
鉱業（一）				不二製油グループ本社	0.5	—	—	関西ペイント	1.5	5.4	42,206		
国際石油開発帝石	83.3	—	—	味の素	13.9	—	—	富士フィルムホールディングス	—	2.9	8,120		
建設業（2.8%）				ハウス食品グループ本社	12	20.9	44,266	資生堂	5.9	7.3	38,923		
ショーポンドホールディングス	4	—	—	ニチレイ	0.9	—	—	ファンケル	2.9	12.5	84,975		
安藤・間	69.6	—	—	日清食品ホールディングス	14.7	—	—	コーセー	13.1	5.9	20,178		
コムスホールディングス	17.5	2.8	7,705	繊維製品（0.3%）	3.8	—	—		—	2.4	34,656		
大成建設	19.6	6.8	23,800	東レ	63.9	16	7,753	協和キリン	19.7	34	92,548		
大林組	6.8	—	—	セーレン	—	18.5	28,841	武田薬品工業	28.6	27	96,849		
清水建設	29	—	—	パルプ・紙（一）				アステラス製薬	10.6	—	—		
鹿島建設	3	17.2	20,863	日本製紙	1.6	—	—	日本新薬	4.8	8.2	67,568		
大豊建設	—	2.7	8,613	北越コーポレーション	6.1	—	—	中外製薬	3.2	4.9	21,721		
前田建設工業	24.2	—	—	化学（6.4%）				エーザイ	—	4.2	36,909		
熊谷組	6	—	—	旭化成	24.9	28.4	25,812	小野薬品工業	—	9.5	30,789		
NIPPON	37	19.4	55,057	昭和電工	3.1	—	—	参天製薬	16.5	—	—		
五洋建設	46.4	50.4	33,465	東ソー	—	20.2	35,047	第一三共	3.7	20.4	56,222		
住友林業	—	5.2	9,022	トクヤマ	7.8	2.7	6,882	大塚ホールディングス	1.4	—	—		
大和ハウス工業	11.9	51.1	146,375	信越化学工業	14.7	13.4	191,419	石油・石炭製品（0.5%）					
ライト工業	6	5.5	8,492	保土谷化学工業	2.2	—	—	出光興産	20.2	—	—		
食料品（1.2%）				三菱瓦斯化学	—	14.6	29,725	ENEOSホールディングス	82.1	150.1	55,987		
山崎製パン	19.7	—	—	三井化学	12.7	13	34,307	ゴム製品（0.5%）					
寿スピリッツ	—	1.2	6,000	JSR	9.7	—	—	TOYO TIRE	14.3	35.8	58,819		
森永乳業	0.4	—	—	東京応化工業	3.6	7.5	45,075	ガラス・土石製品（0.4%）					
明治ホールディングス	—	1.7	13,073	三菱ケミカルホールディングス	105.8	33.8	20,922	日東紡績	8.3	—	—		
雪印メグミルク	—	10.7	25,359	積水化学工業	15.1	52.5	90,720	太平洋セメント	6.8	10.5	28,423		
アサヒグループホールディングス	3.7	—	—	宇部興産	10.2	—	—	日本碍子	—	11.6	17,028		
キリンホールディングス	—	16.1	31,531	ADEKA	3.1	3.2	4,560	ニチアス	—	0.9	2,183		

■利害関係人との取引状況等

(2019年10月16日から2020年10月15日まで)

利害関係人との取引状況

<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）>

当期における利害関係人との取引はありません。

<大和住銀ジャパン・スペシャル・マザーファンド>

区分	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 24,119	百万円 2,588	% 10.7	百万円 23,020	百万円 2,066	% 9.0

\*平均保有割合86.4%

\*平均保有割合とは親投資信託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

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）>

項 目	当 期
売買委託手数料総額(A)	47,153千円
うち利害関係人への支払額(B)	3,136千円
(B)/(A)	6.7%

\*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受益証券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。

■組入資産の明細

2020年10月15日現在

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	T O P I X	百万円 —	百万円 10,089

親投資信託残高

	期首(前期末)		当 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 2,312,036	千口 2,620,647	千口 10,134,831	

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）

銘柄	2019年10月15日現在			2020年10月15日現在			銘柄	2019年10月15日現在			2020年10月15日現在			銘柄	2019年10月15日現在			2020年10月15日現在		
	株数	千株	評価額	株数	千株	評価額		株数	千株	評価額	株数	千株	評価額		株数	千株	評価額	株数	千株	評価額
鉄鋼 (1.0%)							マツダ						スシローグローバルホールディングス							
日本製鉄	7.5	104.3	110,558				本田技研工業	44.6	62	156,705			良品計画	—	43	85,484				
ジェイエフイーホールディングス	22.2	—	—				スズキ	4	27.5	128,727			コジマ	—	90	59,220				
大同特殊鋼	10.4	—	—				SUBARU	8.9	11.2	22,780			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	39.5	18.8	45,702				
非鉄金属 (0.6%)							ヤマハ発動機	20.9	—	—			ワークマン	1.5	—	—				
三井金属鉱業	4.2	14	34,972				精密機器 (1.8%)						サイゼリヤ	6.3	—	—				
住友金属鉱山	22.5	3.3	10,688				テルモ	5.6	1.2	4,875			丸井グループ	2.8	27	54,621				
住友電気工業	7.9	18	20,799				島津製作所	—	4.9	14,602			イズミ	—	5.5	20,295				
金属製品 (0.5%)							オリンパス	—	29.2	62,765			ケーズホールディングス	—	12.9	18,343				
SUMCO	22.5	34	54,434				タムロン	—	9.2	14,214			ニトリホールディングス	0.9	0.6	13,158				
三益半導体工業	—	1.5	3,493				HOYA	9.8	7.2	88,092			ファーストリテイリング	—	0.6	42,252				
機械 (4.8%)							メニコン	—	2.6	18,668			サンドラッグ	—	10.3	42,024				
ツガミ	—	5.5	7,590				その他製品 (2.7%)						銀行業 (4.3%)							
オークマ	5.5	—	—				パンダインナムホールディングス	2.9	13.9	109,462			新生銀行	39.1	19.6	26,342				
牧野フライス製作所	12.9	1.6	5,888				凸版印刷	3.1	—	—			三菱UFJフィナンシャル・グループ	692.8	708.5	297,570				
ディスコ	1.7	2.2	61,358				大日本印刷	15.6	—	—			三井住友トラスト・ホールディングス	21.1	5.3	15,083				
オプトラン	33.6	—	—				任天堂	1.9	3.3	193,314			千葉銀行	—	100.3	57,471				
三井海洋開発	17.9	—	—				電気・ガス業 (0.4%)						七十七銀行	22	23.7	37,066				
SMC	2.1	1.7	98,328				中部電力	7.9	—	—			ふくおかフィナンシャルグループ	17	—	—				
技研製作所	—	6	23,490				関西電力	14.5	44.3	44,344			みずほフィナンシャルグループ	49.9	34.8	45,100				
小松製作所	15.9	11.2	27,272				電源開発	16.5	—	—			証券・商品先物取引業 (0.9%)							
日立建機	1.6	2	7,300				陸運業 (2.3%)						SBIホールディングス	20.9	25.6	65,049				
ハーモニック・ドライブ・システムズ	5.4	2.2	15,026				東急	15.2	13.9	18,222			野村ホールディングス	207.8	83.6	40,420				
クボタ	—	33.2	64,175				京成電鉄	—	3.4	10,200			保険業 (3.8%)							
ダイキン工業	2.2	2.8	53,522				西日本旅客鉄道	2.9	7.3	45,953			かんぽ生命保険	—	16.2	28,576				
ダイフク	—	1.9	21,394				東日本旅客鉄道	1.8	2.2	10,964			SOMPOホールディングス	6.2	17.6	67,601				
CKD	26.6	26.9	47,021				東海旅客鉄道	3.6	5	73,200			第一生命ホールディングス	80.7	90.1	143,529				
日本精工	22.6	13.9	11,481				西武ホールディングス	—	40.8	46,267			東京海上ホールディングス	13.4	15.6	75,582				
ジェイテクト	—	45.2	37,832				日本通運	13.7	1.9	11,229			T&Dホールディングス	89.6	101	107,666				
THK	2.1	4.4	11,594				山九	3	6	24,300			その他金融業 (0.8%)							
マキタ	—	2.9	14,210				日立物流	21.1	4.7	15,698			東京センチュリー	—	1.8	10,134				
三菱重工業	1.1	—	—				海運業 (0.3%)						イオンフィナンシャルサービス	—	9.9	10,850				
IHI	15	22.6	30,238				商船三井	28.6	13.3	30,284			アコム	13.7	—	—				
電気機器 (19.3%)							空運業 (0.4%)						ジャックス	2.3	2.4	4,096				
イビデン	28.8	2.7	10,921				日本航空	—	21.5	43,215			オリックス	38.8	46.4	62,616				
日立製作所	20.7	16.3	57,913				倉庫・運輸関連業 (0.3%)						不動産業 (3.7%)							
三菱電機	53.8	8.6	11,880				近鉄エクスプレス	—	14.2	32,745			野村不動産ホールディングス	—	16	32,112				
富士電機	11	16	50,560				情報・通信業 (13.2%)						東急不動産ホールディングス	—	68.4	33,174				
安川電機	15.3	4.8	19,896				NECネットエスアイ	—	7.4	15,325			三井不動産	16.8	65.1	123,722				
マブチモーター	—	4.9	20,751				TIS	3.2	—	—			三菱地所	26.1	66.4	107,900				
日本電産	1.1	16.3	165,852				コーエーテックホールディングス	1.9	—	—			東京建物	57.5	13.8	17,346				
JVCケンウッド	70.2	—	—				ネクソン	6.2	—	—			ダイビル	45.7	40.4	51,227				
オムロン	4.3	1.3	10,010				インターネットイニシアティブ	—	12.9	66,564			住友不動産	—	8.2	24,034				
日本電気	12	13.6	80,784				L I N E	4.7	—	—			カチタス	0.7	5.7	18,069				
富士通	2.8	7.3	103,477				野村総合研究所	6.6	6.3	19,876			サービス業 (5.4%)							
サンケン電気	4.2	—	—				メルカリ	—	2.7	14,985			カカココム	2.3	6	18,120				
ルネサスエレクトロニクス	65.7	160	136,160				ジャストシステム	9.5	—	—			ツクイホールディングス	—	35.6	19,615				
アルバック	5.2	—	—				Zホールディングス	126.4	164	125,624			バリューコマース	—	3.5	13,055				
アンリツ	28.9	19	48,355				伊藤忠テクノソリューションズ	11.3	10.9	41,910			電通グループ	—	4.3	13,201				
富士通ゼネラル	—	19.7	58,706				電通国際情報サービス	—	9.8	66,934			オリエンタルランド	2.4	12.2	185,684				
ソニー	42.6	24.8	192,373				東映アニメーション	5.8	1.1	7,788			リゾートトラスト	—	24.3	41,990				
TDK	22.7	17.1	212,382				ネットワンシステムズ	—	15.6	78,156			サイバーエージェント	—	3.2	21,504				
メイコー	3.2	—	—				日本ユニシス	1.2	40.4	140,188			リクルートホールディングス	3	38.9	166,064				
ヨコオ	18.6	—	—				日本電信電話	54.2	78.7	176,917			ベルシステム24ホールディングス	—	7.4	12,720				
横河電機	3.3	—	—				KDDI	27.3	35.8	98,235			キュービーネットホールディングス	—	3.4	5,790				
アズビル	5	—	—				ソフトバンク	46.8	19.3	23,391			リログループ	—	22.3	58,649				
アドバンテスト	20.8	2.5	13,700				光通信	—	2.2	57,486			帝国ホテル	—	3.9	7,803				
キーエンス	1.1	4	198,320				NTTドコモ	8	—	—			トランス・コスモス	—	11.4	31,270				
レーザークラック	7.1	2.6	24,830				東宝	0.5	10.7	48,685			合計							
日本電子	22.2	12.7	46,164				東映	2	1.5	25,410			株数・金額	4,443.1	4,879.1	11,103,963				
カシオ計算機	—	8.4	12,877				エヌ・ティ・ティ・データ	8.5	10.2	13,627			銘柄数<比率>	194銘柄	204銘柄	<97.2%>				
ファナック	1.5	2.8	56,882				スクウェア・エニックスホールディングス	—	4.2	27,846			*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							
ローム	3.1	6.2	52,142				コナミホールディングス	—	10.4	46,748			*合計欄の<>内は、純資産総額に対する評価額の比率							
京セラ	3.9	—	—				ソフトバンクグループ	31.1	52.9	371,146			*各銘柄の業種分類は、2019年10月15日、2020年10月15日の各時点での分類に基づき表示しています。							
太陽誘電	37.7	40	148,200				卸売業 (2.9%)						先物取引の銘柄別残高							
村田製作所	21	21.2	153,721				伊藤忠商事	37	36.7	97,218			銘柄別							
ニチコン	9.5	—	—				豊通商事	—	15.4	45,106			2020年10月15日現在							
SCREENホールディングス	6.2	2.1	12,915				三井物産	79.2	75.3	137,271			買建額							
リコー	12	—	—				日立ハイテク	24.5	—	—			売建額							
東京エレクトロン	7.9	8.1	238,504				三菱商事	45.7	18.7	46,721			国内							
輸送用機器 (8.4%)							小売業 (6.2%)						T O P I X							
豊田自動織機	10.3	6.7	45,761				アダストリア	—	7.2	10,900			百万円							
デンソー	14	17.8	85,600				くら寿司	—	6	36,720			293							
いすゞ自動車	—	16.7	15,591				エディオン	20.6	—	—			-							
トヨタ自動車	40.8	52.3	361,654				ハニーズホールディングス	2	—	—										
日野自動車	86.1	42.5	32,215				J.フロントリテイリング	—	39.2	32,575										
フタバ産業	—	9.5	5,149				物語コーポレーション	—	5.3	59,201										
太平洋工業	73.5	30.9	30,467				ウエルシアホールディングス	5.3	—	—										
アイシン精機	—	10.7	35,363				セブン&アイホールディングス	19	28.9	99,271										



■投資信託財産の構成

2020年10月15日現在

項目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
大和住銀ジャパン・スペシャル・マザーファンド	10,134,831	78.1
コール・ローン等、その他	2,843,498	21.9
投資信託財産総額	12,978,330	100.0

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2020年10月15日) 現在

項目	当 期 末
(A) 資 産	12,977,877,654円
コール・ローン等	2,043,995,845
大和住銀ジャパン・スペシャル・マザーファンド(評価額)	10,134,831,809
差入委託証拠金	799,050,000
(B) 負 債	285,581,436
未払金	249,724,078
未払信託報酬	34,831,512
その他未払費用	1,025,846
(C) 純 資 産 総 額 (A-B)	12,692,296,218
元 本	10,860,650,894
次 期 繰 越 損 益 金	1,831,645,324
(D) 受 益 権 総 口 数	10,860,650,894口
1 万 口 当 り 基 準 価 額 (C/D)	11,686円

\*元本状況

期首元本額	9,184,276,900円
期中追加設定元本額	4,669,580,466円
期中一部解約元本額	2,993,206,472円

■損益の状況

自2019年10月16日  
至2020年10月15日

項目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△ 1,157,171円
受 取 利 息	154,935
支 払 利 息	△ 1,312,106
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	763,061,935
売 買 損 益	783,686,085
売 買 損 益	△ 20,624,150
(C) 先 物 取 引 等 損 益	△ 533,439,560
取 引 損 益	1,705,852,377
取 引 損 益	△ 2,239,291,937
(D) 信 託 報 酬 等	△ 63,025,382
(E) 当 期 損 益 金 (A+B+C+D)	165,439,822
(F) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 2,295,543
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	1,668,501,045
(配 当 等 相 当 額)	( 1,777,765,612)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 109,264,567)
(H) 計 (E+F+G)	1,831,645,324
次 期 繰 越 損 益 金 (H)	1,831,645,324
追 加 信 託 差 損 益 金	1,668,501,045
(配 当 等 相 当 額)	( 1,779,321,570)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 110,820,525)
分 配 準 備 積 立 金	239,044,623
繰 越 損 益 金	△ 75,900,344

\*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みます。

\*信託報酬等には、消費税等相当額を含めて表示しております。

\*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。

※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。

<分配金の計算過程>

信託約款に基づき計算した収益分配可能額及び収益分配金の計算過程は以下のとおりです。

(A) 配 当 等 収 益 (費用控除後)	145,536,239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	1,779,321,570
(D) 分 配 準 備 積 立 金	93,508,384
分 配 可 能 額 (A+B+C+D)	2,018,366,193
1 万 口 当 り 分 配 可 能 額	( 1,858.42)
収 益 分 配 金	0
1 万 口 当 り 収 益 分 配 金	( 0)

■お知らせ

該当事項はございません。

# 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：2020年1月24日

（第18期：2019年1月25日～2020年1月24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>



## 三井住友DSアセットマネジメント

（旧：大和住銀投信投資顧問）

〒105-6228 東京都港区愛宕2-5-1

<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14期(2016年1月25日)	円	%	ポイント	%	%	百万円
	27,771	0.7	1,392.63	△ 0.7	93.9	41,588
第15期(2017年1月24日)	30,354	9.3	1,506.33	8.2	96.9	39,428
第16期(2018年1月24日)	40,580	33.7	1,901.23	26.2	95.4	44,486
第17期(2019年1月24日)	33,391	△17.7	1,552.60	△18.3	97.1	62,579
第18期(2020年1月24日)	39,664	18.8	1,730.44	11.5	95.6	8,703

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
	騰落率	(ベンチマーク)	騰落率	(ベンチマーク)	
(期首)2019年1月24日	円	%	ポイント	%	%
	33,391	—	1,552.60	—	97.1
1月末	33,638	0.7	1,567.49	1.0	97.0
2月末	34,213	2.5	1,607.66	3.5	97.8
3月末	34,556	3.5	1,591.64	2.5	96.1
4月末	34,976	4.7	1,617.93	4.2	94.4
5月末	33,198	△ 0.6	1,512.28	△ 2.6	93.1
6月末	34,123	2.2	1,551.14	△ 0.1	90.8
7月末	34,562	3.5	1,565.14	0.8	95.4
8月末	33,718	1.0	1,511.86	△ 2.6	96.6
9月末	35,638	6.7	1,587.80	2.3	94.1
10月末	37,533	12.4	1,667.01	7.4	93.9
11月末	38,155	14.3	1,699.36	9.5	95.0
12月末	39,249	17.5	1,721.36	10.9	95.3
(期末)2020年1月24日	39,664	18.8	1,730.44	11.5	95.6

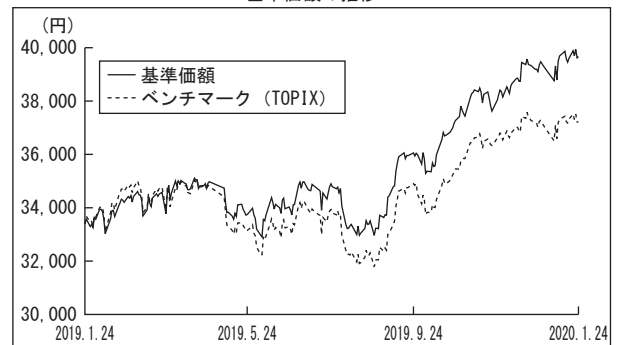
\*騰落率は期首比です。

\*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】

#### 基準価額の推移



\*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：33,391円

期末：39,664円

騰落率：+18.8%

#### 【基準価額の主な変動要因】

（上昇要因）

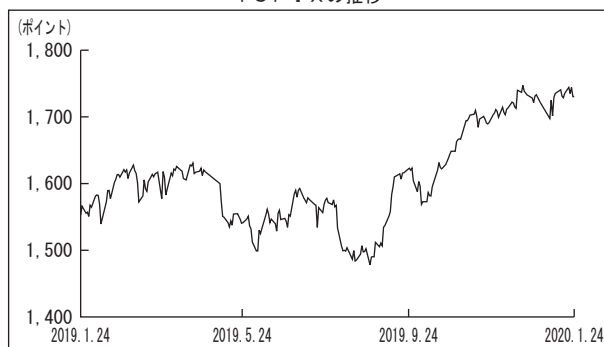
米中貿易協議の進展期待や半導体市況の下げ止まりなど、グローバル景気の持ち直しへの期待が高まったことが上昇要因となりました。

（下落要因）

米中の貿易問題や地政学リスクなどの国際問題への懸念が下落要因となりました。

【投資環境】

TOPIXの推移



世界景気後退の懸念などで底をつけていた国内株式市場は、2019年1月から4月にFRB（米連邦準備制度理事会）の金融緩和と米中貿易交渉の期待から上昇しました。5月の連休後は、トランプ米政権による対中追加関税の賦課や中国通信機器大手への制裁で、年初来安値水準近くまで下落しました。6月後半に米中貿易交渉の再開や、米国による中国通信機器大手への制裁の一部解除が発表されたため、7月前半まで再び戻り歩調を強めました。8月は、米中貿易問題が関税合戦となり、年初来安値水準に再び接近しました。

9月は、米中貿易交渉の再開発表などを受けて、世界的に株価は急反発しました。国内株式市場は、日米通商交渉の進展や高水準の自社株買いによる需給改善などから上昇しました。10月初めのマクロ指標の悪化などから国内株式市場は下落したものの、中国による米国農産物購入などの米中貿易交渉が部分合意されるとの報道から切り返し、国内企業の業績底入れの期待などで上昇しました。10月から12月にかけては、米中貿易交渉の進展と国内経済対策の報道などにより、年初来高値を更新しました。

2020年1月の月初に、米国・イラン間の有事リスクで国内株式市場は一時下落しました。その後、中東情勢の緊張緩和と米中貿易交渉の第1段階の合意などから、高値を更新しました。1月後半に中国の新型コロナウイルス拡大警戒などから、為替がやや円高になり、国内株式市場も弱含みしました。

【ポートフォリオ】

当期の騰落率は、+18.8%となりました。

欧州、中国経済の減速が続く一方、財政・金融政策に対する期待も高まるなど、グローバル経済への見方が分かれやすい局面となったことや、通商摩擦問題がリスク要因として意識され、要人の発言に一喜一憂する展開が続いたことなどを背景に、株式市場での物色は不安定な状況が続きました。このような市場環境のもと、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。日立ハイテクノロジーズや第一三共、TDK、ジャストシステムなどへの投資が、TOPIXに対する超過収益の獲得に寄与しました。

組入上位業種 (2020年1月24日現在)

業種名	比率
1 電気機器	17.2%
2 情報・通信業	11.7%
3 化学	7.1%
4 輸送用機器	7.1%
5 機械	6.7%
6 銀行業	6.2%
7 医薬品	4.9%
8 卸売業	4.6%
9 建設業	4.0%
10 小売業	3.4%

\*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+11.5%を7.3%上回りました。

(主なプラス要因)

電気機器、医薬品、卸売業、情報・通信業などにおける銘柄選択や、情報・通信業、電気機器、食料品、鉄鋼、電気・ガス業などに対する業種配分がプラス要因となりました。

(主なマイナス要因)

食料品、サービス業などにおける銘柄選択や、医薬品、サービス業、水産・農林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ーストック」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いきます。

短期景気サイクルの底入れ傾向を受けて企業業績の回復期待が高まる一方で、新型コロナウイルス拡大への警戒感や国際情勢の不透明感の強まりもあり、株式市場は目先、方向感に乏しい展開を想定しています。来期にかけての業績モメンタム（方向性や勢い）とバリュエーション（投資価値評価）水準を考慮しながら、選別投資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)	146円 (127)	0.414% (0.361)	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)	(19)	(0.053)	
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	146	0.415	

\*「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

(2019年1月25日から2020年1月24日まで)

株式		買付		売付	
国内	上場	株数	金額	株数	金額
		株	千円	株	千円
		27,429,900 (611,100)	60,782,736 (-)	51,258,700	116,151,841

\*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	百万円	百万円	百万円	百万円
株式先物取引	63,331	64,779	-	-

\*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

(2019年1月25日から2020年1月24日まで)

項目	当	期
(a) 期中の株式売買金額		176,934,577千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額		31,211,368千円
(c) 売買高比率(a)/(b)		5.66

\* (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

(2019年1月25日から2020年1月24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
ソニー	204.9	1,126,637	5,498		日本電信電話	522.3	2,591,701	4,962
ソフトバンクグループ	102.7	904,016	8,802		トヨタ自動車	334.2	2,298,704	6,878
信越化学工業	93.2	889,854	9,547		三菱UFJフィナンシャル・グループ	3,825.9	2,086,539	545
第一三共	183.9	857,974	4,665		任天堂	55.3	2,000,628	36,177
花王	95.5	826,588	8,655		ソニー	357.7	1,990,400	5,564
豊田自動織機	137.6	806,454	5,860		ソフトバンクグループ	252.5	1,825,797	7,230
富士フイルムホールディングス	150.2	747,584	4,977		日本電気	458.1	1,813,489	3,958
ソフトバンク	540.4	734,874	1,359		三菱商事	560.3	1,668,852	2,978
東京エレクトロン	43.4	732,798	16,884		武田薬品工業	373.9	1,535,272	4,106
日立ハイテクノロジーズ	160.3	724,904	4,522		信越化学工業	155.4	1,526,283	9,821

\*金額は受渡し代金

■利害関係人との取引状況等

(2019年1月25日から2020年1月24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	百万円	%	百万円	百万円	%
	60,782	4,844	8.0	116,151	12,970	11.2

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)		139,571千円
うち利害関係人への支払額(B)		10,294千円
(B)/(A)		7.4%

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、SMB C日興証券株式会社です。

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）

■組入資産の明細

国内株式

2020年1月24日現在

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	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>水産・農林業 (0.6%)</b>		千株	千円		千株	千円			千株	千円		千株	千円			千株	千円		千株	千円		
日本水産	—	82.1	49,342				太平洋セメント	76.2	16.3	50,041		スズキ	79.5	4.6	21,988					79.5	4.6	21,988
<b>鉱業 (1.0%)</b>							ニチアス	—	7.9	22,080		S U B A R U	—	10.6	29,319					—	10.6	29,319
国際石油開発帝石	241.5	74.3	79,761				<b>鉄鋼 (1.0%)</b>					ヤマハ発動機	51.9	3.7	7,881					51.9	3.7	7,881
<b>建設業 (4.1%)</b>							日本製鉄	—	26.6	43,171		豊田合成	91.1	—	—					91.1	—	—
ショーボンドホールディングス	12.1	3.4	15,844				ジェイエフイーホールディングス	—	29.4	42,100		<b>精密機器 (1.3%)</b>										
安藤・間	411.4	39.8	38,088				日本冶金工業	31.5	—	—		テルモ	90.8	1.4	5,566					90.8	1.4	5,566
コムシスホールディングス	126	11.9	38,377				山陽特殊製鋼	15.5	—	—		島津製作所	110.7	4.2	13,587					110.7	4.2	13,587
大成建設	—	16.4	75,358				<b>非鉄金属 (1.0%)</b>					オリンパス	124.2	—	—					124.2	—	—
大林組	91	5	6,185				住友金属鉱山	51.8	7	23,149		H O Y A	58.2	6.6	72,633					58.2	6.6	72,633
清水建設	117.1	—	—				古河電気工業	106.8	—	—		朝日インテック	26	—	—					26	—	—
大豊建設	58.6	1.9	5,405				住友電気工業	63.4	36.3	58,061		メニコン	—	3.9	20,202					—	3.9	20,202
ピーエス三菱	104	—	—				<b>金属製品 (0.7%)</b>					<b>その他製品 (1.6%)</b>										
N I P P O	51.9	44.7	122,835				トーカロ	—	18.7	22,570		バンダイナムコホールディングス	160.5	1.1	7,291					160.5	1.1	7,291
五洋建設	655.8	—	—				S U M C O	—	18.2	34,307		フジシールインターナショナル	20.1	—	—					20.1	—	—
大和ハウス工業	181.2	6.1	21,496				横河ブリッジホールディングス	—	8.9	—		タカラトミー	65.1	—	—					65.1	—	—
ライト工業	67.1	4.4	7,035				三益半導体工業	—	1.5	3,832		凸版印刷	36.9	2.5	5,712					36.9	2.5	5,712
関電工	—	12.8	13,324				<b>機械 (7.0%)</b>					大日本印刷	—	13.1	40,086					—	13.1	40,086
太平電業	5.8	—	—				タクマ	122.1	—	—		ヤマハ	—	0.8	4,888					—	0.8	4,888
<b>食料品 (1.3%)</b>							ツガミ	—	30.2	35,485		任天堂	45.1	1.7	74,290					45.1	1.7	74,290
森永製菓	16.8	—	—				牧野フライス製作所	—	1.3	6,090		<b>電気・ガス業 (0.2%)</b>										
雪印メグミルク	76.9	—	—				ディスコ	—	2.8	77,504		中部電力	50.3	—	—					50.3	—	—
日本ハム	—	5.3	25,148				オプトラン	—	9.2	29,210		関西電力	161.1	11	13,403					161.1	11	13,403
アサヒグルーホールディングス	51.7	0.7	3,575				三井海洋開発	—	17.2	45,580		九州電力	294.3	—	—					294.3	—	—
サントリー食品インターナショナル	13.9	1.9	8,844				SMC	8.3	1.7	89,199		北海道電力	218.1	—	—					218.1	—	—
日清オイリオグループ	29	0.5	1,867				小松製作所	125.2	12	31,344		電源開発	38.6	2.8	7,120					38.6	2.8	7,120
不二製油グループ本社	25.1	—	—				日立建機	—	20.9	67,820		<b>陸運業 (2.3%)</b>										
味の素	205.2	—	—				ハモニック・ドライブ・システムズ	—	5.3	27,772		東急	108.7	8.9	17,533					108.7	8.9	17,533
ハウス食品グループ本社	25.3	—	—				ダイキン工業	14.7	1.7	27,251		東日本旅客鉄道	39.5	1	10,020					39.5	1	10,020
ニチレイ	191	18.2	47,283				ダイフク	3.3	5.1	36,720		西日本旅客鉄道	14.6	—	—					14.6	—	—
日清食品ホールディングス	—	2.9	23,983				CKD	—	25.1	49,723		東海旅客鉄道	8.5	1.7	37,655					8.5	1.7	37,655
日本たばこ産業	354.2	—	—				セガサミーホールディングス	119.9	—	—		西武ホールディングス	157.8	—	—					157.8	—	—
<b>繊維製品 (0.4%)</b>							THK	—	2.8	8,666		日本通運	—	2.6	16,926					—	2.6	16,926
東洋紡	—	6.6	10,276				I H I	118.7	15	41,835		ヤマトホールディングス	47.3	18.4	33,874					47.3	18.4	33,874
東レ	228.5	25	18,925				スター精密	—	7.9	11,842		山九	—	3.6	19,836					—	3.6	19,836
セーレン	32.2	—	—				<b>電気機器 (18.0%)</b>					日立物流	190	16.9	54,080					190	16.9	54,080
<b>化学 (7.4%)</b>							イビデン	—	11.1	30,114		九州旅客鉄道	135.8	—	—					135.8	—	—
クラレ	210.5	—	—				日立製作所	195.3	22.7	102,808		S Gホールディングス	53.8	—	—					53.8	—	—
旭化成	35.6	28.8	33,422				三菱電機	26.3	24	38,124		<b>空運業 (一)</b>										
昭和電工	5.7	—	—				富士電機	3.1	10.6	37,153		日本航空	233.5	—	—					233.5	—	—
東ソー	—	12.2	20,178				日本電産	14.7	—	—		<b>情報・通信業 (12.2%)</b>										
トクヤマ	—	2.1	5,749				ダイヘン	—	4.6	16,560		N E C ネットエスアイ	—	12.3	53,320					—	12.3	53,320
デンカ	3.1	—	—				日新電機	—	4.5	6,075		日鉄ソリューションズ	27.4	—	—					27.4	—	—
信越化学工業	74	11.8	148,916				MC J	5.5	—	—		T I S	62.8	—	—					62.8	—	—
日本触媒	29.3	—	—				日本電気	370.2	3.8	19,456		コーエーテクモホールディングス	55.2	4.3	12,547					55.2	4.3	12,547
三菱瓦斯化学	—	37.9	65,036				富士通	154.8	2.7	29,727		ネクソン	—	2.8	4,253					—	2.8	4,253
三井化学	—	12.2	30,756				サンケン電気	—	5.9	18,791		GMOペイメントゲートウェイ	15.6	—	—					15.6	—	—
J S R	—	13.7	28,728				ルネサスエレクトロニクス	—	13	10,465		インターネットインシアティブ	—	11.2	34,832					—	11.2	34,832
東京応化工業	—	3.5	16,922				ワコム	22.5	—	—		野村総合研究所	39.6	—	—					39.6	—	—
三菱ケミカルホールディングス	165	61.5	49,685				パナソニック	110.8	—	—		H E N N G E	—	3.6	7,833					—	3.6	7,833
ダイセル	480.7	—	—				アンリツ	91.9	15.9	35,091		フジ・メディア・ホールディングス	—	19.1	29,910					—	19.1	29,910
積水化学工業	154.7	12.8	24,652				ソニー	189.3	36.5	289,773		ジャストシステム	7.6	14.7	92,316					7.6	14.7	92,316
宇部興産	—	4.1	9,462				T D K	5	10.7	136,960		Zホールディングス	16.2	37.6	17,108					16.2	37.6	17,108
A D E K A	29.1	2.5	4,040				メイコー	—	1.1	2,387		伊藤忠テクノソリューションズ	222.8	8.6	28,423					222.8	8.6	28,423
日油	26.3	2.2	7,656				ヨコオ	—	1.5	4,972		大塚商会	—	3.3	15,213					—	3.3	15,213
花王	72.1	7.7	70,093				リオン	—	5.2	19,890		電通国際情報サービス	—	12.1	57,293					—	12.1	57,293
D I C	38.6	—	—				横河電機	76.8	—	—		東映アニメーション	—	2.7	14,580					—	2.7	14,580
富士フイルムホールディングス	65	11.6	66,166				アズビル	9.8	—	—		ネットワンシステムズ	36.9	—	—					36.9	—	—
資生堂	11.7	1	7,470				日本光電工業	86.6	—	—		日本ユニシス	342.9	3.3	11,253					342.9	3.3	11,253
ファンケル	—	10.4	30,721				堀場製作所	—	3.9	29,094		ビジョン	14.2	—	—					14.2	—	—
エフビコ	20.1	—	—				アドバンテスト	—	7.5	47,400		日本電信電話	474.4	68.4	193,127					474.4	68.4	193,127
ユニ・チャーム	29.3	—	—				キーエンス	8.1	2.7	108,081		K D D I	244.8	21.1	68,849					244.8	21.1	68,849
<b>医薬品 (5.2%)</b>							レーザーテック	—	4.5	27,090		ソフトバンク	57	6.7	9,936					57	6.7	9,936
協和キリン	38.1	29.7	79,299				富士通フロンテック	—	3.5	5,054		光通信	—	1.6	43,648					—	1.6	43,648
武田薬品工業	264.3	35.7	155,187				日本電子	53.3	20.5	78,002		N T T ドコモ	73.5	15.4	48,263					73.5	15.4	48,263
アステラス製薬	—	25	47,912				ローム	8.1	—	—		東宝	175.1	—	—					175.1	—	—
塩野義製薬	18.8	1.7	11,400				京セラ	23.7	1.6	12,257		東映	14.7	—	—					14.7	—	—
日本新薬	94.7	4.1	41,205				太陽誘電	—	17.5	61,600		エヌ・ティ・ティ・データ	284	57	89,319					284	57	89,319
中外製薬	23.6	3.3	35,194				村田製作所	18	20.8	140,441		S C S K	—	2.7	16,200					—	2.7	16,200
エーザイ	35.8	—	—				小糸製作所	62.9														

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）

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
エディオン	308.1	8.1	—	9,404	SOMPOホールディングス	131.5	4.1	17,351	セコム	—	25.1	—	—	
ハニーズホールディングス	—	1.6	—	2,270	ソニーホールディングス	58	—	—	株数、金額	26,855.7	—	3,638	8,324,844	
マツモトキヨシホールディングス	7.4	—	—	—	第一生命ホールディングス	—	39.1	66,528	銘柄数<比率>	197銘柄	197銘柄	—	<95.6%>	
ウエルシアホールディングス	—	2.7	—	17,523	東京海上ホールディングス	195.2	10.8	64,821	*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					
セブン&アイ・ホールディングス	110.9	15.6	—	65,769	T&Dホールディングス	—	45.3	56,489	*合計欄の<>内は、純資産総額に対する評価額の比率					
スノーグローブホールディングス	—	6.2	—	63,178	その他金融業 (1.7%)	—	—	—	*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。					
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	14	24.3	—	43,254	アコム	—	24.2	12,801	先物取引の銘柄別期末残高					
幸楽苑ホールディングス	26.5	—	—	—	ジャックス	5.8	1.8	4,879	銘柄別	買 建 額	当 期	末		
ワークマン	27.8	4.3	—	40,807	オリエンコーポレーション	—	183.1	32,225	国内	百万円	328	百万円	—	
ユナイテッドアローズ	41.8	—	—	—	日立キャピタル	—	13.6	41,140						
島忠	80	7.9	—	24,490	オリックス	441	28.4	53,349						
バルコ	6.2	—	—	—	不動産業 (2.7%)	—	—	—						
丸井グループ	79.3	2.3	—	6,023	野村不動産ホールディングス	—	4.1	11,389						
イオン	37.8	9.9	—	22,581	三井不動産	253.7	10.1	28,093						
ケーズホールディングス	18.4	—	—	—	三菱地所	561.2	27.3	58,804						
ヤマダ電機	464.4	—	—	—	東京建物	161.5	43.1	75,338						
ニトリホールディングス	24.6	—	—	—	ダイビル	303	36.3	49,948						
銀行業 (6.5%)	—	—	—	—	カチタス	3.3	0.6	2,775						
コンコルディア・フィナンシャルグループ	123.5	—	—	—	サービス業 (2.3%)	—	—	—						
新生銀行	—	46.2	—	80,157	UTグループ	—	3.3	9,966						
三菱UFJフィナンシャル・グループ	4,048.5	580.6	—	333,264	総合警備保障	8.7	—	—						
りそなホールディングス	89.3	—	—	—	カカココム	—	10.9	32,046						
三井住友トラスト・ホールディングス	194.9	18.4	—	75,955	ルネサンス	50.4	—	—						
千葉銀行	149.7	32.9	—	20,496	バリューコマース	—	11.6	28,315						
七十七銀行	20	17.5	—	29,277	電通グループ	14.1	—	—						
ふくおかフィナンシャルグループ	113.8	—	—	—	オリエンタルランド	26.2	0.8	12,580						
セブン銀行	611.9	13.6	—	4,501	リソー教育	155.4	—	—						
みずほフィナンシャルグループ	1,139.6	—	—	—	楽天	—	7.8	6,942						
証券、商品先物取引業 (0.8%)	—	—	—	—	リクルートホールディングス	57.4	12.6	55,818						
SBIホールディングス	—	2.3	—	5,536	日本郵政	619.1	14.3	14,464						
野村ホールディングス	—	109.8	—	62,037	ベルシテム24ホールディングス	—	7.3	11,526						
保険業 (2.9%)	—	—	—	—	キュービーネットホールディングス	—	6.8	16,503						
かんぽ生命保険	11.6	18.2	—	35,508	エイチ・アイ・エス	70.4	—	—						
					乃村工芸社	12.3	—	—						

■投資信託財産の構成

2020年1月24日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	8,324,844	94.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	533,693	6.0
投 資 信 託 財 産 総 額	8,858,537	100.0

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2020年1月24日) 現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	8,856,462,511円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	351,212,556
株 式(評価額)	8,324,844,120
未 収 入 金	164,091,135
未 収 配 当 金	8,789,700
差 入 委 託 証 拠 金	7,525,000
(B) 負 債	152,770,257
未 払	152,770,257
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	8,703,692,254
元 本	2,194,375,893
次 期 繰 越 損 益 金	6,509,316,361
(D) 受 益 権 総 口 数	2,194,375,893口
1 万 口 当 り 基 準 価 額(C/D)	39,664円

\*元本状況  
 期首元本額 18,741,699,495円  
 期中追加設定元本額 779,750,794円  
 期中一部解約元本額 17,327,074,396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) 193,307,124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) 122,173,315円  
 フレキシブル日本株ファンド 58,400,151円  
 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) 1,820,495,303円

■損益の状況

自2019年1月25日  
至2020年1月24日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	794,840,846円
受 取 配 当 金	794,893,923
受 取 利 息	13,821
そ の 他 収 益 金	856,546
支 払 利 息	△ 923,444
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	2,928,717,448
売 買 損 益	6,504,673,147
売 買 損 益	△ 3,575,955,699
(C) 先 物 取 引 等 損 益	70,806,786
取 引 損 益	391,823,894
取 引 損 益	△ 321,017,108
(D) そ の 他 費 用	△ 28,261
(E) 当 期 損 益 金(A+B+C+D)	3,794,336,819
(F) 前 期 繰 越 損 益 金	43,837,898,173
(G) 解 約 差 損 益 金	△42,952,887,837
(H) 追 加 信 託 差 損 益 金	1,829,969,206
(I) 計 (E+F+G+H)	6,509,316,361
次 期 繰 越 損 益 金(I)	6,509,316,361

\*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みます。  
 \*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。

■お知らせ

委託会社の合併に伴い、ファンドの委託者の商号ならびに公告の方法を変更することに伴う所要の約款変更を行いました。(2019年4月1日付)

※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。

第6期末（2021年3月5日）	
基準価額	10,070円
純資産総額	98億円
騰落率	△6.8%
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：2020年3月6日～2021年3月5日

第6期（決算日 2021年3月5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6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の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。

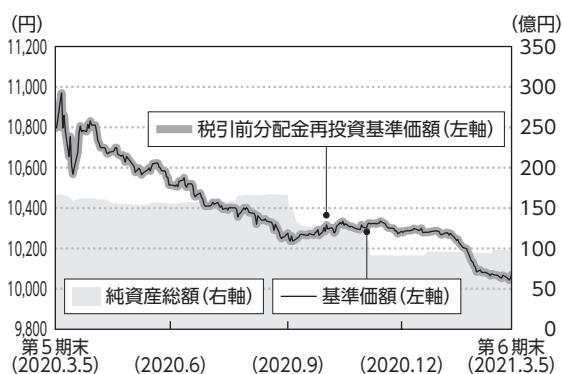


ニッセイ アセットマネジメント 株式会社

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 2020年3月6日～2021年3月5日

#### 基準価額等の推移



第6期首	10,807円	既払分配金	0円
第6期末	10,070円	騰落率 (分配金再投資ベース)	△6.8%

(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>

- ・ 期初以降、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や投資家のリスク回避姿勢の強まりなどから、世界的に金利が低下（債券価格は上昇）したこと

##### <下落要因>

- ・ 4月から6月にかけて、機動的な金利リスクの調整がマイナスに働いたこと
- ・ 年明け以降、米国の財政拡大や新型コロナウイルスのワクチン普及による景気拡大への期待感などから、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

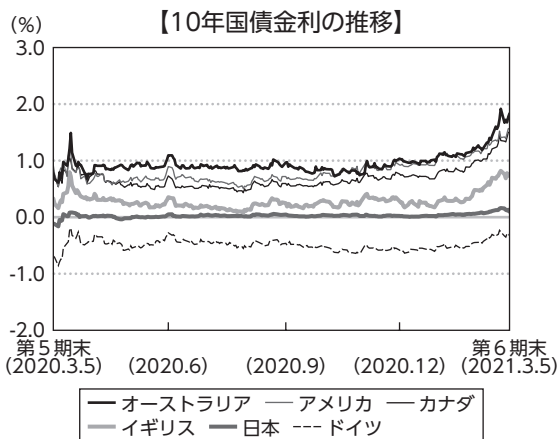
項目	第6期		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	56円	0.538%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率× $\frac{\text{期中の日数}}{\text{年間の日数}}$ 期中の平均基準価額は10,394円です。
(投信会社)	( 54)	(0.515)	ファンドの運用、法定書類等の作成、基準価額の算出等の対価
(販売会社)	( 1)	(0.005)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等の対価
(受託会社)	( 2)	(0.018)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等の対価
売買委託手数料	42	0.401	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)	( 42)	(0.401)	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	18	0.171	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)	(0.001)	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)	監査にかかる監査法人等に支払う費用
(その他)	( 17)	(0.163)	・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	115	1.110	

(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。

債券市場



(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9月末にかけて、新型コロナウイルスの感染拡大を背景とした景気の先行き不透明感の高まりや各国中央銀行による積極的な金融緩和などが金利の低下要因に働く一方、景気の先行き楽観論、投資家のリスク選好姿勢の高まり、財政拡大への期待感などが金利の上昇要因として働き、おおむね横ばい圏で推移しました。その後、米国の財政拡大や新型コロナウイルスのワクチン普及による景気拡大への期待感などから金利は上昇しました。

ドイツ10年国債金利は期初以降、金融市場の混乱による換金売りなどから乱高下した後、10月末にかけて緩やかに低下しました。その後、米金利にあわせ期末にかけて上昇基調で推移しました。

国内10年国債金利については期初以降、世界的な金融市場の混乱から乱高下した後、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ました。2月から期末にかけては、米金利の上昇や日銀の金融政策見直しへの思惑から、金利はおおむね上昇しました。

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、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した。

<国別寄与度>

オーストラリア、日本については長期化を基本的に調整したことがマイナスに働きました。

ドイツ、イギリスについては長期化・短期化を織り交ぜた機動的な調整がマイナスに働きました。

	アメリカ	ドイツ	イギリス	オーストラリア	カナダ	日本
2020年 3月	0.22%	1.87%	-0.93%	0.39%	0.00%	-0.76%
4月	-0.79	-0.74	0.00	-0.21	0.00	0.07
5月	0.05	-0.23	-0.05	0.18	0.00	-0.28
6月	0.00	-0.29	-0.40	-0.05	-0.05	-0.40
7月	-0.37	-0.20	0.07	0.17	-0.21	-0.16
8月	0.04	-0.45	-0.38	-0.34	0.33	-0.02
9月	-0.62	-0.14	0.13	0.61	-0.05	0.10
10月	0.42	-0.12	-0.01	0.00	0.03	-0.03
11月	0.07	0.06	-0.18	0.01	0.00	0.09
12月	-0.13	-0.04	0.08	-0.03	0.00	0.03
2021年 1月	-0.02	-0.41	-0.12	-0.17	0.00	-0.20
2月	0.45	0.25	-0.91	-0.56	0.00	-0.27

(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 2020年3月6日～2021年3月5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

金利については、新型コロナウイルスの感染拡大を背景とした経済への警戒感や各国中央銀行による大規模な金融緩和が長期金利の低下要因に働く一方、同ウイルスのワクチン普及による経済正常化への期待感、金融緩和縮小への思惑、財政拡大懸念などが長期金利の上昇要因に働くと考えています。

経済正常化を織り込みつつ、長期金利は年初から大幅に上昇しましたが、主要な中央銀行が緩和解除を示唆していないことから、今後は徐々に横ばい圏に移行していくと見込んでいます。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6期末 2021年3月5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。

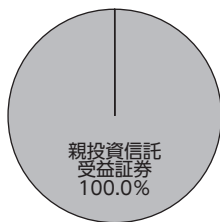
（注2）組入全ファンドを記載しています。

■純資産等

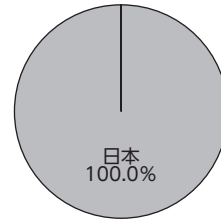
項目	第6期末 2021年3月5日
純資産総額	9,829,042,575円
受益権総口数	9,761,021,081口
1万口当たり基準価額	10,070円

（注）当期間中における追加設定元本額は2,618,436,808円、同解約元本額は8,372,942,951円です。

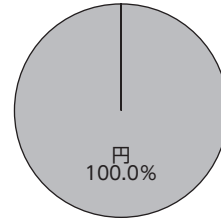
■資産別配分



■国別配分



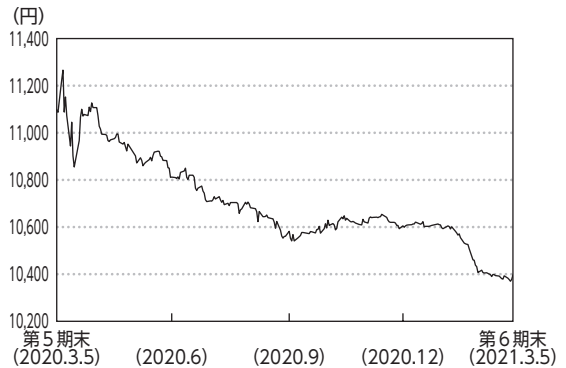
■通貨別配分



（注）資産別・国別・通貨別配分は、2021年3月5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

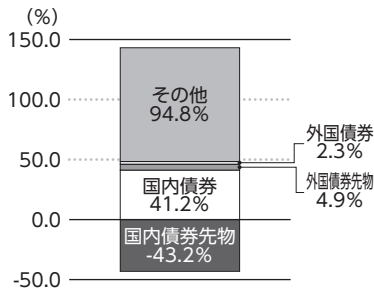
銘柄名	通貨	比率
第358回 利付国債（10年）	円	41.2%
AUSTRALIAN GOVERNMENT 3.0% 2047/3/21	オーストラリア・ドル	2.3
組入銘柄数		2

■1万口当たりの費用明細

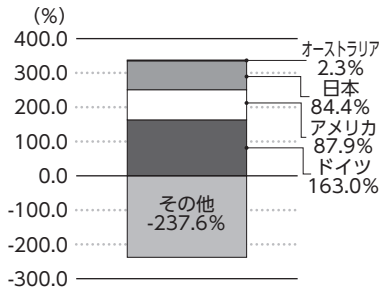
項目	金額
売買委託手数料 (先物・オプション)	43円 (43)
その他費用 (保管費用)	18 (0)
(その他)	(17)
合計	61



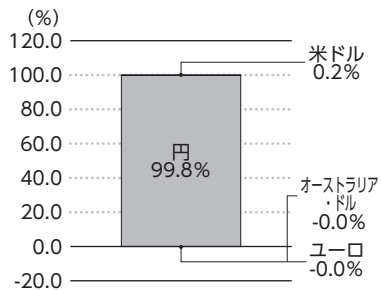
■資産別配分



■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3月5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) 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4) 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 (分配落)	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
2期(2017年3月6日)	10,031	0	△1.6	10,031	61.5	△92.8	20,884
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

- (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（分配落）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			債券 組入比率		債券 先物比率	
		円	%	%	%	%		
(期首)2020年3月5日	10,807	-	-	72.6	21.6			
3月末	10,814	0.1		73.4	125.9			
4月末	10,628	△1.7		79.6	△469.8			
5月末	10,585	△2.1		78.6	△358.0			
6月末	10,453	△3.3		52.3	△338.6			
7月末	10,375	△4.0		70.8	△414.0			
8月末	10,282	△4.9		63.0	8.0			
9月末	10,281	△4.9		59.2	△227.3			
10月末	10,302	△4.7		58.3	△89.7			
11月末	10,300	△4.7		63.1	△47.9			
12月末	10,283	△4.8		66.7	△259.1			
2021年1月末	10,183	△5.8		56.9	△84.7			
2月末	10,067	△6.8		43.2	△60.6			
(期末)2021年3月5日	10,070	△6.8		43.5	△38.3			

(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3月6日～2021年3月5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	2,542,432	2,710,000	8,197,713	8,722,583

(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 2020年3月6日～2021年3月5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3月5日現在

種類	期首(前期末)		当期末	
	口数	金額	口数	評価額
	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	15,109,145	9,453,864	9,829,182	

- (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9,453,864千口です。

投資信託財産の構成 2021年3月5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	9,829,182	99.7
コール・ローン等、その他	28,501	0.3
投資信託財産総額	9,857,684	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5日における邦貨換算レートは、1米ドル107.90円、1カナダ・ドル85.11円、1オーストラリア・ドル83.21円、1イギリス・ポンド149.94円、1ユーロ129.11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（2,009,698千円）の投資信託財産総額（9,950,215千円）に対する比率は20.2%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

(2021年3月5日現在)

項目	当期末
(A) 資産	9,857,684,649円
コール・ローン等	28,207,872
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)	9,829,182,799
未収入金	293,978
(B) 負債	28,642,074
未払信託報酬	28,288,326
その他未払費用	353,748
(C) 純資産総額(A-B)	9,829,042,575
元本	9,761,021,081
次期繰越損益金	68,021,494
(D) 受益権総口数	9,761,021,081口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,070円
(注) 期首元本額	15,515,527,224円
期中追加設定元本額	2,618,436,808円
期中一部解約元本額	8,372,942,951円

損益の状況

当期 (2020年3月6日~2021年3月5日)

項目	当期
(A) 配当等収益	△ 6,697円
受取利息	3,449
支払利息	△ 10,146
(B) 有価証券売買損益	△556,750,316
売買益	262,991,283
売買損	△819,741,599
(C) 信託報酬等	△ 72,471,956
(D) 当期損益金(A+B+C)	△629,228,969
(E) 前期繰越損益金	503,096,449
(分配準備積立金)	( 503,101,735)
(繰越欠損金)	(△ 5,286)
(F) 追加信託差損益金*	194,154,014
(配当等相当額)	( 316,117,809)
(売買損益相当額)	(△121,963,795)
(G) 合計(D+E+F)	68,021,494
次期繰越損益金(G)	68,021,494
追加信託差損益金	194,154,014
(配当等相当額)	( 316,117,809)
(売買損益相当額)	(△121,963,795)
分配準備積立金	503,101,735
繰越欠損金	△629,234,255

- (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	316,117,809円
(d) 信託約款に定める分配準備積立金	503,101,735円
(e) 分配対象額(a+b+c+d)	819,219,544円
(f) 分配対象額(1万口当たり)	839.28円
(g) 分配金	0円
(h) 分配金(1万口当たり)	0円

お知らせ

運用体制の変更について

代表取締役社長に大関洋が就任いたしました。

(2020年3月25日)

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 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 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、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。 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。
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・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 6 期

（計算期間：2020年3月6日～2021年3月5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。

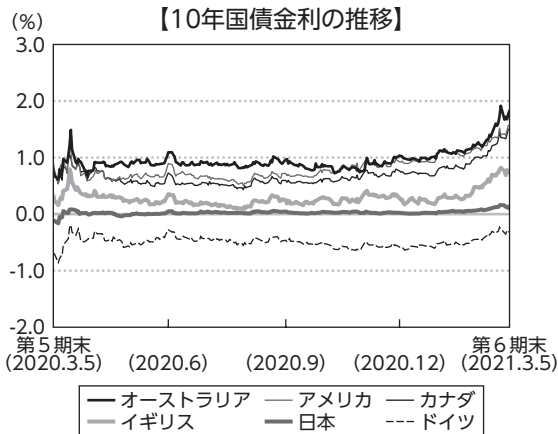


ニッセイアセットマネジメント株式会社

東京都千代田区丸の内1-6-6

運用経過 2020年3月6日～2021年3月5日

#### 債券市況



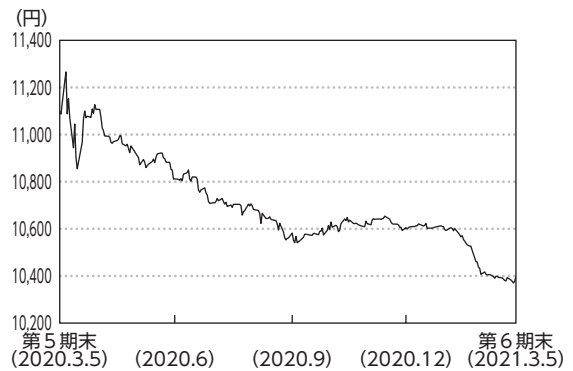
（注）10年国債金利の推移はブルームバーグのデータを使用しています。

当期の米国10年国債金利は期初から9月末にかけて、新型コロナウイルスの感染拡大を背景とした景気の先行き不透明感の高まりや各国中央銀行による積極的な金融緩和などが金利の低下要因に働く一方、景気の先行き楽観論、投資家のリスク選好姿勢の高まり、財政拡大への期待感などが金利の上昇要因として働き、おおむね横ばい圏で推移しました。その後、米国の財政拡大や新型コロナウイルスのワクチン普及による景気拡大への期待感などから金利は上昇しました。

ドイツ10年国債金利は期初以降、金融市場の混乱による換金売りなどから乱高下した後、10月末にかけて緩やかに低下しました。その後、米金利にあわせ期末にかけて上昇基調で推移しました。

国内10年国債金利については期初以降、世界的な金融市場の混乱から乱高下した後、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ました。2月から期末にかけては、米金利の上昇や日銀の金融政策見直しへの思惑から、金利はおおむね上昇しました。

#### 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>

- ・期初以降、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や投資家のリスク回避姿勢の強まりなどから、世界的に金利が低下（債券価格は上昇）したこと

##### <下落要因>

- ・4月から6月にかけて、機動的な金利リスクの調整がマイナスに働いたこと
- ・年明け以降、米国の財政拡大や新型コロナウイルスのワクチン普及による景気拡大への期待感などから、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、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した。

<国別寄与度>

オーストラリア、日本については長期化を基本に調整したことがマイナスに働きました。

ドイツ、イギリスについては長期化・短期化を織り交ぜた機動的な調整がマイナスに働きました。

	アメリカ	ドイツ	イギリス	オーストラリア	カナダ	日本
2020年3月	0.22%	1.87%	-0.93%	0.39%	0.00%	-0.76%
4月	-0.79	-0.74	0.00	-0.21	0.00	0.07
5月	0.05	-0.23	-0.05	0.18	0.00	-0.28
6月	0.00	-0.29	-0.40	-0.05	-0.05	-0.40
7月	-0.37	-0.20	0.07	0.17	-0.21	-0.16
8月	0.04	-0.45	-0.38	-0.34	0.33	-0.02
9月	-0.62	-0.14	0.13	0.61	-0.05	0.10
10月	0.42	-0.12	-0.01	0.00	0.03	-0.03
11月	0.07	0.06	-0.18	0.01	0.00	0.09
12月	-0.13	-0.04	0.08	-0.03	0.00	0.03
2021年1月	-0.02	-0.41	-0.12	-0.17	0.00	-0.20
2月	0.45	0.25	-0.91	-0.56	0.00	-0.27

(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

金利については、新型コロナウイルスの感染拡大を背景とした経済への警戒感や各国中央銀行による大規模な金融緩和が長期金利の低下要因に働く一方、同ウイルスのワクチン普及による経済正常化への期待感、金融緩和縮小への思惑、財政拡大懸念などが長期金利の上昇要因に働くと考えています。

経済正常化を織り込みつつ、長期金利は年初から大幅に上昇しましたが、主要な中央銀行が緩和解除を示唆していないことから、今後は徐々に横ばい圏に移行していくと見込んでいます。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
2期(2017年3月6日)	10,138	△1.1	61.5	△ 92.8	20,885
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

(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	
(期首)2020年3月5日	11,098	円	%	-	%	%	%
3月末	11,109		0.1		73.4		125.9
4月末	10,923		△1.6		79.6		△469.8
5月末	10,883		△1.9		78.6		△358.0
6月末	10,753		△3.1		52.3		△338.5
7月末	10,677		△3.8		70.8		△414.0
8月末	10,587		△4.6		63.0		8.0
9月末	10,590		△4.6		59.2		△227.3
10月末	10,617		△4.3		58.3		△ 89.7
11月末	10,620		△4.3		63.1		△ 47.9
12月末	10,607		△4.4		66.7		△259.1
2021年1月末	10,508		△5.3		56.9		△ 84.7
2月末	10,393		△6.4		43.2		△ 60.6
(期末)2021年3月5日	10,397		△6.3		43.5		△ 38.3

(注) 騰落率は期首比です。

1万口当たりの費用明細 2020年3月6日～2021年3月5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)	43円 (43)	0.401% (0.401)	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	18	0.165	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)	(0.001)	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)	(17)	(0.163)	・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	61	0.566	

(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（10,703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 2020年3月6日～2021年3月5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	15,465,500		23,221,102	
外国	オーストラリア 国債証券	千オーストラリア・ドル 48,789		千オーストラリア・ドル 45,613	

(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	-	-	24,753	22,544
外国	600,670	618,558	1,162,548	1,179,380
債券先物取引				

(注1) 金額は受渡代金です。

(注2) 外貨建取引の金額は、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** 2020年3月6日~2021年3月5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)	8,118,962	第167回 利付国債 (20年)	8,037,814
第167回 利付国債 (20年)	4,678,307	第390回 利付国債 (2年)	7,111,865
AUSTRALIAN GOVERNMENT	3,272,843	第358回 利付国債 (10年)	4,077,423
第61回 利付国債 (30年)	2,518,251	AUSTRALIAN GOVERNMENT	3,512,730
AUSTRALIAN GOVERNMENT	238,518	第61回 利付国債 (30年)	2,337,437
第413回 利付国債 (2年)	149,978	第355回 利付国債 (10年)	1,506,681
-	-	第413回 利付国債 (2年)	149,878

(注1) 金額は受渡代金(経過利子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** 2021年3月5日現在

(1) 国内(邦貨建)公社債

区分	額面金額	評価額	組入比率	当期末		
				うちB格以下組入比率	残存期間別組入比率	
	千円	千円	%	%	%	%
国債証券	4,031,800 (4,031,800)	4,051,717 (4,051,717)	41.2 (41.2)	-	41.2 (41.2)	-
合計	4,031,800 (4,031,800)	4,051,717 (4,051,717)	41.2 (41.2)	-	41.2 (41.2)	-

(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力しています。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
国債証券	第358回 利付国債 (10年)	0.1000	2030/3/20	4,031,800	4,051,717
合計	-	-	-	-	4,051,717

(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B格以下組入比率	残存期間別組入比率	
	千円	千円	千円	%	%	%	%
オーストラリア	2,530	2,698	224,518	2.3	-	2.3	-
合計	-	-	224,518	2.3	-	2.3	-

(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力しています。  
(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
オーストラリア	%		千円	千円	千円
国債証券 AUSTRALIAN GOVERNMENT	3.0000	2047/03/21	2,530	2,698	224,518
合計	-	-	-	-	224,518

(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	-	4,242
5 YEAR US TREASURY NOTE FUTURE	-	6,636
10 YEAR US TREASURY NOTE FUTUR	-	1,499
US ULTRA T-BOND FUTURES	500	-
EURO-BOBL FUTURES(FGBM)	-	3,955
EURO-SCHATZ FUTURES(FGBS)	12,069	-

(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** 2021年3月5日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
公社債	千円 4,276,235	% 43.0
コール・ローン等、その他	5,673,979	57.0
投資信託財産総額	9,950,215	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5日における邦貨換算レートは、1米ドル107.90円、1カナダ・ドル85.11円、1オーストラリア・ドル83.21円、1イギリス・ポンド149.94円、1ユーロ129.11円です。  
(注2) 外貨建純資産(2,009,698千円)の投資信託財産総額(9,950,215千円)に対する比率は20.2%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**

(2021年3月5日現在)

項目	当期末
(A) 資産	12,224,517,521円
コール・ローン等	3,816,218,692
公社債(評価額)	4,276,235,953
未収入金	2,372,813,087
未収入利息	3,771,067
前払費用	924,189
差入委託証拠金	1,754,554,533
(B) 負債	2,395,034,021
未払金	2,394,708,765
未払解約金	293,978
その他未払費用	31,278
(C) 純資産総額(A-B)	9,829,483,500
元本	9,453,864,383
次期繰越損益金	375,619,117
(D) 受益権総口数	9,453,864,383口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,397円

(注1) 期首元本額 15,109,145,658円  
期中追加設定元本額 2,542,432,188円  
期中一部解約元本額 8,197,713,463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) 9,453,864,383円

**損益の状況**

当期(2020年3月6日~2021年3月5日)

項目	当期
(A) 配当等収益	56,328,991円
受取利息	57,678,644
支払利息	△ 1,349,653
(B) 有価証券売買損益	△ 387,827,965
売益	972,167,576
売損	△ 1,359,995,541
(C) 先物取引等損益	△ 584,593,239
取引益	2,020,363,445
取引損	△ 2,604,956,684
(D) 信託報酬等	△ 9,432,301
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	△ 925,524,514
(F) 前期繰越損益金	1,658,445,738
(G) 追加信託差損益金	167,568,416
(H) 解約差損益金	△ 524,870,523
(I) 合計(E+F+G+H)	375,619,117
次期繰越損益金(I)	375,619,117

(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1期 運用報告書（全体版）

（決算日 2020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1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			株式組入比率	投資信託証券組入比率	純資産総額
	(分配前)	税込み分配金	騰落率			
(設定日) 2020年3月10日	円 10,000	円 —	% —	% —	% —	百万円 1
1期(2020年9月8日)	10,037	0	0.4	89.5	1.2	11,258

(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		株式組入比率	投資信託証券組入比率
	騰落率	騰落率		
(設定日) 2020年3月10日	円 10,000	% —	% —	% —
3月末	10,258	2.6	93.4	0.9
4月末	10,321	3.2	92.8	0.9
5月末	10,018	0.2	82.8	2.6
6月末	9,969	△0.3	90.8	2.4
7月末	10,012	0.1	86.3	1.1
8月末	10,031	0.3	79.9	1.1
(期末) 2020年9月8日	10,037	0.4	89.5	1.2

(注) 騰落率は設定日比です。

(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。

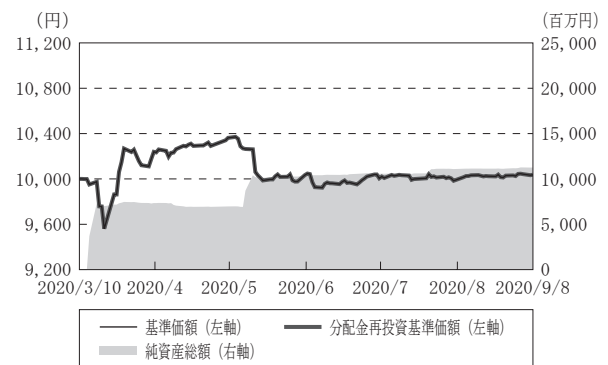
(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しています。

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3月10日～2020年9月8日)

#### ■期中の基準価額等の推移



設定日：10,000円

期末：10,037円（既払分配金（税込み）：0円）

騰落率：0.4%（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。

#### ◇基準価額の主な変動要因

##### プラス要因

- ・買収が完了した米国商用車部品メーカーのワブコ・ホールディングスの株価が上昇したこと
- ・新型コロナウイルスの感染収束や経済活動再開への期待の高まり

##### マイナス要因

- ・買収延期の発表を受け、米国ネットワーク・セキュリティ会社のフォアスカウト・テクノロジーズの株価が下落したこと
- ・新型コロナウイルスの感染拡大を背景とした株式市場の急落
- ・為替ヘッジなどのコスト

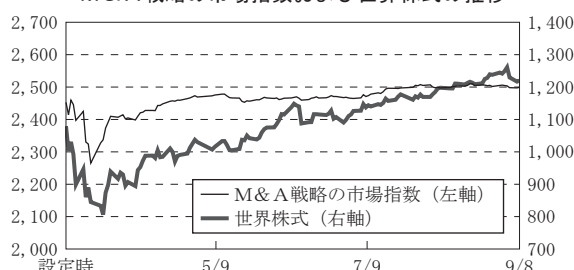
■投資環境

当期、世界の株式市場は上昇しました。期初、世界の株式市場は新型コロナウイルスの感染拡大を背景に急落しましたが、その後は、各国政府・中央銀行による財政・金融政策が評価されたことや、新型コロナウイルスの感染収束と経済活動再開への期待から上昇基調で推移しました。

期後半は、6月の米国雇用統計などの改善を受けて景気回復への期待が高まったほか、期末にかけてはFRB（米連邦準備制度理事会）が低金利政策を継続する姿勢を示したことなども好感され、世界の株式市場は設定時から上昇して期を終えました。

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。

M & A戦略の市場指数および世界株式の推移



(注) M & A戦略の市場指数：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）  
世界株式：MSCI AC ワールド指数（米ドルベース）  
出所：ブルームバーグ

■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ェイトに応じて対円の為替ヘッジを行い、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、0.4%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商用車部品メーカーのワプコ・ホールディング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、買収延期の発表を受け、米国ネットワーク・セキュリティ会社のフォアスカウト・テクノロジーズ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はプラス寄与となりました。

以上の運用の結果、基準価額は0.1%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、基準価額の水準などを勘案して、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1期
	2020年3月10日～ 2020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	248

(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ェイトに応じて対円の為替ヘッジを行い、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の感染拡大による影響からM & Aの新規案件件数は一時的に弱含んでいましたが、状況は改善傾向にあり、買収破談や買収延期になった案件数も減少基調で推移しています。今後も、事業環境の改善と景気回復に低金利環境が相まって、大型案件や敵対的買収案件、入札競争の増加が見込まれるなど、M & A取引に適した環境になると考えています。

2020年8月には米国ヘルスケア製品メーカーのジョンソン・エンド・ジョンソンによる米国バイオテクノロジー会社モメンタ・ファーマシューティカルズの買収などが公表されました（当ファンドで保有しています）。

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。

○1万口当たりの費用明細

（2020年3月10日～2020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) (販託会社)	52 (50) (1) (1)	0.516 (0.496) (0.008) (0.011)	(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、口座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)	33 (32) (0)	0.324 (0.319) (0.005)	(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)	0.041 (0.041) (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)	1 (1) (0) (0)	0.008 (0.006) (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	90	0.889	

期中の平均基準価額は、10,101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。

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）

○売買及び取引の状況 (2020年3月10日～2020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 11,934,493	千円 11,958,723	千口 682,359	千円 693,059

○株式売買比率 (2020年3月10日～2020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	47,208,855千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	13,605,664千円	
(c) 売買高比率(a)/(b)	3.46	

(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3月10日～2020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3月10日～2020年9月8日)

設定時残高(元本)	当期設定元	当期解約元	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 (2020年9月8日現在)

親投資信託残高

銘柄	当		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	千円 11,337,650	千円 11,337,650	千円 11,337,650	

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 (2020年9月8日現在)

項目	当		期		末
	評	価	額	率	
東京海上・グローバルM&A戦略マザーファンド	千円 11,337,650	千円 11,337,650	千円 11,337,650	% 99.5	
コール・ローン等、その他	千円 61,349	千円 61,349	千円 61,349	% 0.5	
投資信託財産総額	千円 11,398,999	千円 11,398,999	千円 11,398,999	% 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(13,054,280千円)の投資信託財産総額(18,415,849千円)に対する比率は70.9%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=106.31円、1ユーロ=125.51円、1英ポンド=139.80円、1スイスフラン=115.91円、1ニュージーランドドル=71.09円、1香港ドル=13.72円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2020年9月8日現在)

項目	当	期	末
(A) 資産	19,999,639,976円		
東京海上・グローバルM&A戦略マザーファンド(評価額)	11,337,650,004		
未収入金	8,661,989,972		
(B) 負債	8,741,560,263		
未払金	8,694,149,006		
未払信託報酬	47,169,271		
その他未払費用	241,986		
(C) 純資産総額(A-B)	11,258,079,713		
元本	11,216,457,251		
次期繰越損益金	41,622,462		
(D) 受益権総口数	11,216,457,251口		
1万口当たり基準価額(C/D)	10,037円		

(注) 当ファンドの期首元本額は1,000,000円、期中追加設定元本額は11,855,706,272円、期中一部解約元本額は640,249,021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3月10日～2020年9月8日)

項目	当	期
(A) 配当等収益	△ 80,326円	
支払利息	△ 80,326	
(B) 有価証券売買損益	13,716,086	
売買益	287,477,863	
売買損	△273,761,777	
(C) 信託報酬等	△ 47,418,957	
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 33,783,197	
(E) 追加信託差損益金	75,405,659	
(配当等相当額)	(△ 131,169)	
(売買損益相当額)	( 75,536,828)	
(F) 計(D+E)	41,622,462	
(G) 収益分配金	0	
次期繰越損益金(F+G)	41,622,462	
追加信託差損益金	75,405,659	
(配当等相当額)	( 8,449,811)	
(売買損益相当額)	( 66,955,848)	
分配準備積立金	270,441,524	
繰越損益金	△304,224,721	

(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) (C) 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)	270,441,524円	
b. 有価証券等損益額(費用控除後)	0円	
c. 信託約款に規定する収益調整金	8,449,811円	
d. 信託約款に規定する分配準備積立金	0円	
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	278,891,335円	
f. 分配対象収益(1万口当たり)	248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 &amp; A戦略マザーファンド

運用報告書 第3期（決算日 2020年9月8日）

（計算期間 2019年9月10日～2020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	投資信託組入比率	純資産総額
	期中騰落率	%	期中騰落率	%			
(設定日) 2017年10月20日	円	%	256,519.95	%	%	%	百万円 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	265,577.97	△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

(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	投資信託組入比率
	騰落率	%	騰落率	%		
(期首) 2019年9月9日	円	%	256,577.97	%	92.3	2.9
9月末	10,264	0.8	259,065.85	1.0	79.8	4.5
10月末	10,529	3.4	265,529.36	3.5	79.1	6.2
11月末	10,561	3.7	269,524.94	5.0	96.8	—
12月末	10,666	4.7	272,398.15	6.2	94.0	—
2020年1月末	10,664	4.7	272,680.97	6.3	97.0	—
2月末	10,639	4.5	272,643.09	6.3	96.4	1.0
3月末	10,271	0.9	262,346.69	2.2	93.0	0.9
4月末	10,214	0.3	264,311.10	3.0	93.1	0.9
5月末	9,997	△1.8	265,221.99	3.4	82.3	2.6
6月末	9,995	△1.9	265,939.81	3.6	90.1	2.4
7月末	9,940	△2.4	262,010.97	2.1	86.6	1.1
8月末	10,037	△1.4	263,932.28	2.9	79.3	1.1
(期末) 2020年9月8日	10,076	△1.1	265,719.72	3.6	88.9	1.1

(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（T T M）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

(2019年9月10日～2020年9月8日)

## ■期中の基準価額等の推移

期首：10,184円  
期末：10,076円  
騰落率：△1.1%



(注) 参考指数は、期首（2019年9月9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 I T 関連会社のザヨ・グループ・ホールディングスや米国商用車部品メーカーのワブコ・ホールディングスの株価が上昇したこと
- ・新型コロナウイルスの感染収束や経済活動再開への期待の高まり

## マイナス要因

- ・買収延期の発表を受け、米国ネットワーク・セキュリティ会社のフォアスカウト・テクノロジーズの株価が下落したこと
- ・新型コロナウイルスの感染拡大を背景とした株式市場の急落

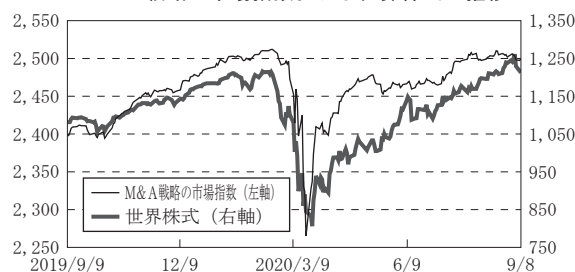
## ■投資環境

当期、世界の株式市場は上昇しました。期前半は、米中貿易協議進展への期待などから、世界の株式市場は上昇基調で推移しましたが、期半にかけては、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大が経済に悪影響を及ぼすとの見方が広がり、大幅に下落しました。期後半は、新型コロナウイルスの感染収束や経済活動再開への期待が高まったことから、世界の株式市場は上昇基調で推移し、前期末対比で上昇した水準で期を終えました。

当期の米ドル円為替レートは、小幅に円高米ドル安となりました。期初は、米中貿易協議の進展期待を受けて円安米ドル高基調で推移しました。期半は、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大への懸念から円高米ドル安が急速に進行した後に、リスク回避の現金化に伴う米ドル買いの動きが広がり、円安米ドル高に転じました。期末にかけては、F R B（米連邦準備制度理事会）が追加緩和を実施したことなどから円高米ドル安基調で推移し、前期末対比では小幅に円高米ドル安の水準で期を終えました。

一方、ユーロ円為替レートは、前期末対比では円安ユーロ高の水準で期を終えました。

## M &amp; A 戦略の市場指数および世界株式の推移



(注) M & A 戦略の市場指数：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）  
世界株式：MSCI AC ワールド指数（米ドルベース）

出所：ブルームバーグ

## ■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の I T 関連会社ザヨ・グループ・ホールディングスや、米国商用車部品メーカーのワブコ・ホールディング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、買収延期の発表を受け、米国ネットワーク・セキュリティ会社のフォアスカウト・テクノロジーズの株価が下落したことなどがマイナス寄与しました。

為替市場ではユーロに対して円安が進行した一方、米ドルに対して円高が進行したことはマイナス寄与しました。

以上の運用の結果、基準価額は1.1%下落しました。

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）

○今後の運用方針

新型コロナウイルスの感染拡大による影響からM&Aの新規案件件数は一時的に弱含んでいましたが、状況は改善傾向にあり、買収破談や買収延期になった案件数も減少基調で推移しています。

今後も、事業環境の改善と景気回復に低金利環境が相まって、大型案件や敵対的買収案件、入札競争の増加が見込まれるなど、M&A取引に適した環境になると考えています。

2020年8月には米国ヘルスケア製品メーカーのジョンソン・エンド・ジョンソンによる米国バイオテクノロジー会社モメンタ・ファーマシューティカルズの買収などが公表されました（当ファンドで保有しています）。

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

(2019年9月10日～2020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	円 57	% 0.551	(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)	(56)	(0.541)	
(投資信託証券)	(1)	(0.010)	
(b) 有価証券取引税	10	0.099	(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)	(8)	(0.081)	
(投資信託証券)	(2)	(0.018)	
(c) その他費用	1	0.014	(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)	(0.014)	
(その他)	(0)	(0.000)	
合計	68	0.664	
期中の平均基準価額は、10,314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。

○売買及び取引の状況

(2019年9月10日～2020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
		2,153	5,894,882	505	2,119,527
国外	アメリカ	百株	千米ドル	百株	千米ドル
		59,565	172,944	54,886	146,899
	カナダ	1,641	千カナダドル	2,716	千カナダドル
			4,801	7,817	
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ	3,199	12,929	3,977	16,930
	イタリア	974	6,569	—	—
	フランス	—	—	385	558
	オランダ	12,978	14,480	5,474	9,139
	スペイン	221	712	2,197	3,451
	フィンランド	—	—	268	560
	その他	—	—	1,434	495
				(—)	(19)
国	イギリス	35,890	千英ポンド	40,071	千英ポンド
			13,130	16,476	
	スイス	890	千スイスフラン	—	千スイスフラン
			9,689	—	
	オーストラリア	5,899	千豪ドル	10,532	千豪ドル
		2,793	3,451		
ニュージーランド	24,634	千ニュージーランドドル	—	千ニュージーランドドル	
		14,617	—		
香港	594,630	千香港ドル	264,510	千香港ドル	
		139,676	27,201		

(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で、上段の数字には含まれていません。

投資信託証券

銘柄	買付		売付		
	口数	金額	口数	金額	
外	アメリカ	口	千米ドル	口	千米ドル
	TAUBMAN CENTERS INC	96,300	4,147	47,800	1,813
小計	96,300	4,147	47,800	1,813	
国	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	アイルランド				
	GREEN REIT PLC	881,442	1,699	1,705,490	3,263
小計	881,442	1,699	1,705,490	3,263	
ユーロ小計	881,442	1,699	1,705,490	3,263	

(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、別銘柄として記載しています。

○株式売買比率

(2019年9月10日～2020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	60,418,976千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	9,640,755千円
(c) 売買高比率(a)／(b)	6.26

(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

(2019年9月10日～2020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。

○組入資産の明細

(2020年9月8日現在)

国内株式				
銘柄	期首(前期末) 株数	当期 株数	期末	
			評価額	業種等
輸送用機器 (100.0%)	千株	千株	千円	
日信工業	—	670.1	1,505,044	
ケーヒン	—	431.6	1,120,433	
ショーワ	—	545.9	1,252,840	
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,647	3,878,318	<22.5%>

(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。

外国株式

銘柄	期首(前期末) 株数	当期 株数	期末		業種等
			評価額	比率	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
ADVANCED DISPOSAL SERVICES I	389	1,620	4,851	515,747	商業・専門サービス
AIMMUNE THERAPEUTICS INC	—	925	3,165	336,508	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CAMBREX CORPORATION	50	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CORELOGIC INC	—	475	3,160	335,979	商業・専門サービス
CORINUS VASCULAR ROBOTICS I	1,412	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
CRAY INC	324	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
EL PASO ELECTRIC CO	92	—	—	—	公益事業
GENESEE & WYOMING INC-CL A	363	—	—	—	運輸
MEDIDATA SOLUTIONS INC	596	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
MOMENTA PHARMACEUTICALS INC	—	838	4,373	464,976	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PRINCIPIA BIOPHARMA INC	—	560	5,603	595,752	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SHUTTERFLY INC	123	—	—	—	小売
SOTHEBY'S	325	—	—	—	消費者サービス
TIFFANY & CO	—	868	10,571	1,123,842	小売
TOWER INTERNATIONAL INC	58	—	—	—	自動車・自動車部品
VARIAN MEDICAL SYSTEMS INC	—	373	6,484	689,378	ヘルスケア機器・サービス
VERSUM MATERIALS INC	582	—	—	—	素材
WABCO HOLDINGS INC	423	—	—	—	資本財
ZAYO GROUP HOLDINGS INC	939	—	—	—	電気通信サービス
WRIGHT MEDICAL GROUP NV	—	4,694	14,294	1,519,697	ヘルスケア機器・サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	5,676 13	10,355 8	52,505 5,581,883	<32.4%>
(カナダ)			千カナダドル		
WESTJET AIRLINES LTD	1,075	—	—	—	運輸
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,075 1	—	—	<-%>
(ユーロ…ドイツ)			千ユーロ		
INNOGY SE	602	—	—	—	公益事業
AXEL SPRINGER SE-TEND	175	—	—	—	メディア・娯楽
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	777 2	—	—	<-%>
(ユーロ…イタリア)					
INDUSTRIA MACCHINE AUTOMATICHE SPA	—	974	6,545	821,498	資本財
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	— 1	974 1	6,545 821,498	<4.8%>
(ユーロ…フランス)					
ALTRAN TECHNOLOGIES SA	385	—	—	—	ソフトウェア・サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	385 1	—	—	<-%>
(ユーロ…オランダ)					
KONINKLIJKE WESSANEN NV-CVA	3,042	—	—	—	食品・飲料・タバコ
NIBC HOLDING NV	—	10,200	7,569	949,989	銀行
GRANDVISION NV	295	640	1,537	192,921	小売
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	3,337 2	10,841 2	9,106 1,142,910	<6.6%>
(ユーロ…スペイン)					
PARQUES REINIDOS SERVICIOS GEN TRALES	1,976	—	—	—	消費者サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,976 1	—	—	<-%>
(ユーロ…フィンランド)					
DNA OY	268	—	—	—	電気通信サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	268 1	—	—	<-%>
(ユーロ…その他)					
Atrium European Real Estate Ltd	1,434	—	—	—	不動産
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,434 1	—	—	<-%>
ユーロ計	株数・金額 銘柄数<比率>	8,178 8	11,815 3	15,651 1,964,409	<11.4%>

銘柄	期首(前期末) 株数	当期 株数	期末		業種等
			評価額	比率	
(イギリス)	百株	百株	千英ポンド	千円	
MILLENNIUM & COPTHORNE HOTEL	1,489	—	—	—	消費者サービス
HIGHLAND GOLD MINING LTD	—	14,864	4,379	612,214	素材
Greene King PLC	1,522	—	—	—	消費者サービス
ENTERPRISE INNS PLC	4,888	—	—	—	消費者サービス
MERLIN ENTERTAINMENTS PLC	6,482	—	—	—	消費者サービス
BCA MARKETPLACE PLC	4,664	—	—	—	小売
HASTINGS GROUP HOLDINGS PLC	—	0.52	0.13114	18	保険
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	19,046 5	14,865 2	4,379 612,232	<3.6%>
(スイス)			千スイスフラン		
SUNRISE COMMUNICATIONS GROUP	—	890	9,567	1,108,968	電気通信サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	— 1	890 1	9,567 1,108,968	<6.4%>
(オーストラリア)			千豪ドル		
KIDMAN RESOURCES LTD	4,632	—	—	—	素材
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	4,632 1	—	—	<-%>
(ニュージーランド)			千ニュージーランドドル		
METLIFECARE LTD	—	24,634	14,632	1,040,235	ヘルスケア機器・サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	— 1	24,634 1	14,632 1,040,235	<6.0%>
(香港)			千香港ドル		
Huadian Fuxin Energy Corp. Ltd.	—	330,120	81,539	1,118,723	公益事業
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	— 1	330,120 1	81,539 1,118,723	<6.5%>
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	38,608 28	392,680 16	11,426,453	<66.4%>

(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、別銘柄として記載しています。

外国投資信託証券

銘柄	期首(前期末) 口数	当期 口数	期末		比率
			評価額	比率	
(アメリカ)			千米ドル	千円	%
TAUBMAN CENTERS INC	—	48,500	1,855	197,269	1.1
小計	口数・金額 銘柄数<比率>	— 1	48,500 1	1,855 197,269	<1.1%>
(ユーロ…アイルランド)			千ユーロ		
GREEN REIT PLC	824,048	—	—	—	—
ユーロ計	口数・金額 銘柄数<比率>	824,048 1	— 1	— 197,269	<-%>
合計	口数・金額 銘柄数<比率>	824,048 1	48,500 1	1,855 197,269	<1.1%>

(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、別銘柄として記載しています。

○投資信託財産の構成

(2020年9月8日現在)

項目	期末	
	評価額	比率
株	15,304,772	83.1
投資証券	197,269	1.1
コール・ローン等、その他	2,913,808	15.8
投資信託財産総額	18,415,849	100.0

(注) 当期末における外貨建純資産 (13,054,280千円) の投資信託財産総額 (18,415,849千円) に対する比率は70.9%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=106.31円、1ユーロ=125.51円、1英ポンド=139.80円、1スイスフラン=115.91円、1ニュージーランドドル=71.09円、1香港ドル=13.72円です。

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）

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2020年9月8日現在)

項	目	当	期	末
				円
(A)	資産			18,415,849,618
	コール・ローン等			1,634,531,609
	株式(評価額)			15,304,772,063
	投資証券(評価額)			197,269,899
	未収入金			813,671,335
	未取配当金			465,604,712
(B)	負債			1,198,553,837
	未払金			1,079,486,714
	未払解約金			119,066,113
	未払利息			1,010
(C)	純資産総額(A-B)			17,217,295,781
	元本			17,087,116,673
	次期繰越損益金			130,179,108
(D)	受益権総口数			17,087,116,673口
	1万口当たり基準価額(C/D)			10,076円

(注) 当親ファンドの期首元本額は6,165,878,365円、期中追加設定元本額は13,879,998,941円、期中一部解約元本額は2,958,760,633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） 11,252,133,788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） 3,151,209,268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） 1,441,763,757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> 1,242,009,860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 (2019年9月10日～2020年9月8日)

項	目	当	期
			円
(A)	配当等収益		502,736,614
	受取配当金		502,819,364
	受取利息		134,498
	その他収益金		14,504
	支払利息	△	231,752
(B)	有価証券売買損益	△	490,046,960
	売買益		796,291,058
	売買損	△	1,286,338,018
(C)	保管費用等	△	1,541,345
(D)	当期損益金(A+B+C)		11,148,309
(E)	前期繰越損益金		113,191,050
(F)	追加信託差損益金		99,625,329
(G)	解約差損益金	△	93,785,580
(H)	計(D+E+F+G)		130,179,108
	次期繰越損益金(H)		130,179,108

(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。

○お知らせ

弊社ホームページアドレスを一部変更したことに伴い、2019年10月1日付で所要の約款変更を行いました。

## マラソン新興国債券ファンド 市場リスクヘッジ・クラス

「ダイワファンドラップ ヘッジファンドセレクト」の主要投資対象である、ケイマン籍外国投資信託「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)」は2021年6月15日現在、第1期の決算(2021年2月26日)を迎えておりますが、監査済みの財務諸表を入手できていないため、2021年2月26日時点における組入明細表のみ掲載いたしました。

(注) 2021年6月15日時点で入手しうる直近の状況を掲載しております。

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
KAZTRANSYGAS 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

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 (%)
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
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

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 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
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
<b>売建</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0.00</b>
<b>株式スワップ</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0.00</b>
<b>米ドル</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0.00</b>
ESW_ISHARES JP MORGAN USD EMERGING MARKETS BOND ETF	(989,275)	0	0	0.00

外国為替先渡取引

明細	取引金額	評価損益	評価額
日本円買い	13,787,978,660	0	13,787,978,660
米ドル売り	(13,787,978,660)	(181,592,447)	(13,969,571,107)

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

「ダイワファンドラップ ヘッジファンドセレクト」の主要投資対象である、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）の状況は以下の通りです。以下の内容はすべてのクラスを合算しております（2020年5月31日決算時）。

（注）2021年6月15日時点で入手し得る直近の決算期分を記載しております。

純資産計算書 2020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	157,236,945
未実現評価益	74,301
投資有価証券－時価	157,311,246
銀行預金	3,061,010
ブローカーに対する債権	816,246
未収利息および未収配当金	736,605
売却投資有価証券未収金	4,962,743
以下に係る未実現純評価益：	
外国為替先渡取引	488,617
差金決済取引	1,143,918
その他の資産	21,639
<b>資産合計</b>	<b>168,542,024</b>
<b>負債</b>	
未払利息および未払配当金	40,161
購入投資有価証券未払金	13,107,980
以下に係る未実現純評価損：	
先物取引	1,389,998
未払費用およびその他の負債	353,159
<b>負債合計</b>	<b>14,891,298</b>
<b>純資産合計</b>	<b>153,650,726</b>

損益および純資産変動計算書 2020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>71,743,502</b>
<b>収益</b>	
預金利息	117,495
債券利息	634,243
配当金、源泉徴収税控除後	75,333
差金決済取引に係る受取配当金、源泉徴収税控除後	2,115,106
<b>収益合計</b>	<b>2,942,177</b>
<b>費用</b>	
差金決済取引に係る支払利息	412,884
差金決済取引に係る支払配当金、源泉徴収税控除後	1,146,785
管理事務代行報酬	64,343
預託報酬	93,893
税金	13,819
運用成功報酬	161,629
販売報酬	746
貸出契約約定手数料	1,616
運用報酬および副投資顧問報酬	857,581
<b>払戻前費用合計</b>	<b>2,753,296</b>
費用の払戻し	60,306
<b>払戻後費用合計</b>	<b>2,692,990</b>
<b>投資純利益</b>	<b>249,187</b>
以下に係る実現純利益／（損失）：	
投資有価証券	87,517
差金決済取引	(1,023,184)
先物取引	1,843,880
外貨および外国為替先渡取引	4,183,118
<b>当期実現純利益</b>	<b>5,091,331</b>
以下に係る未実現評価益／（損）の純変動額：	
投資有価証券	72,920
差金決済取引	1,697,832
先物取引	(1,370,271)
外貨および先渡為替予約	(2,108,644)
<b>当期末実現評価益／（損）の純変動</b>	<b>(1,708,163)</b>
<b>運用による純資産の増加</b>	<b>3,632,355</b>
<b>資本の変動</b>	
投資証券発行による正味受取額	99,286,915
投資証券買戻しによる正味支払額	(21,012,046)
<b>資本の変動による純資産の増加</b>	<b>78,274,869</b>
<b>当期末純資産</b>	<b>153,650,726</b>



投資有価証券明細表 2020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 (英ポンド)	純資産比率 (%)
<b>普通株式</b>			
72,497	バミューダ Hiscox Ltd	537,783	0.35
		537,783	0.35
普通株式合計		537,783	0.35
<b>債券</b>			
<b>ベルギー</b>			
GBP 1,000,000	Sumitomo Mitsui Banking 1/6/2020 (Zero Coupon)	999,988	0.65
		999,988	0.65
<b>日本</b>			
GBP 3,000,000	MUFG Bank Ltd 8/6/2020 (Zero Coupon)	2,999,833	1.95
		2,999,833	1.95
<b>オランダ</b>			
GBP 5,000,000	State Of The Netherlands 8/7/2020 (Zero Coupon)	5,000,084	3.26
		5,000,084	3.26
<b>英国</b>			
GBP 5,000,000	Goldman Sachs 4/8/2020 (Zero Coupon)	4,997,430	3.25
GBP 2,000,000	Goldman Sachs 11/8/2020 (Zero Coupon)	1,998,846	1.30
		6,996,276	4.55
債券合計		15,996,181	10.41
<b>CD (譲渡性預金)</b>			
<b>カナダ</b>			
GBP 1,000,000	Bank Of Nova Scotia 0.25% 10/8/2020	1,000,000	0.65
		1,000,000	0.65
<b>ルクセンブルグ</b>			
GBP 4,000,000	Bank of Nova Scotia 0.25% 6/8/2020	4,000,000	2.60
GBP 1,000,000	Citibank NA 7/8/2020 (Zero Coupon)	1,000,000	0.65
GBP 6,000,000	Mizuho Bank Ltd 0.60% 8/6/2020	6,000,000	3.91
GBP 2,000,000	Mizuho Bank Ltd 0.30% 14/8/2020	2,000,000	1.30
GBP 2,000,000	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd 0.40% 11/8/2020	2,000,000	1.30
		15,000,000	9.76
<b>英国</b>			
GBP 4,000,000	Standard Chartered Bank 13/8/2020 (Zero Coupon)	3,993,043	2.60
GBP 3,000,000	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd 0.91% 9/6/2020	3,000,000	1.95
		6,993,043	4.55
<b>米国</b>			
GBP 4,000,000	Bank of America NA 0.78% 16/7/2020	4,000,000	2.61
GBP 1,000,000	Bank Of America NA 0.80% 3/8/2020	1,000,000	0.65
		5,000,000	3.26
CD (譲渡性預金) 合計		27,993,043	18.22
<b>コマーシャル・ペーパー</b>			
<b>ベルギー</b>			
GBP 3,000,000	Sumitomo Mitsui Banking Corp RegS 8/6/2020 (Zero Coupon)	2,999,660	1.95
		2,999,660	1.95
<b>ケイマン諸島</b>			
GBP 7,000,000	Chesham Finance Ltd 1/6/2020 (Zero Coupon)	6,999,950	4.56
		6,999,950	4.56
<b>フィンランド</b>			
GBP 3,000,000	Nordea Bank ABP RegS 21/7/2020 (Zero Coupon)	2,996,849	1.95
GBP 1,000,000	OP Corporate Bank Plc RegS 6/7/2020 (Zero Coupon)	999,122	0.65
GBP 4,000,000	OP Corporate Bank Plc RegS 21/7/2020 (Zero Coupon)	3,995,685	2.60
		7,991,656	5.20
<b>フランス</b>			
GBP 6,000,000	Agence Centrale Des Organismes de Sécurité Sociale RegS 6/8/2020 (Zero Coupon)	5,996,537	3.91
GBP 3,000,000	Banque Federative Du Credit Mutuel RegS 4/8/2020 (Zero Coupon)	2,996,534	1.95
GBP 4,000,000	BPCE SA RegS 7/8/2020 (Zero Coupon)	3,993,600	2.60
GBP 1,000,000	LMA SA 9/6/2020 (Zero Coupon)	999,962	0.65
GBP 1,000,000	LMA SA RegS 2/6/2020 (Zero Coupon)	999,984	0.65
GBP 2,000,000	LMA SA RegS 7/8/2020 (Zero Coupon)	1,998,300	1.30
GBP 3,000,000	LMA SA RegS 11/8/2020 (Zero Coupon)	2,997,303	1.95
		19,982,220	13.01
<b>ドイツ</b>			
GBP 6,000,000	Erste Abwicklungsanstalt RegS 28/9/2020 (Zero Coupon)	5,998,012	3.91
GBP 4,000,000	FMS Wertmanagement Aoer RegS 5/8/2020 (Zero Coupon)	3,997,652	2.60
		9,995,664	6.51
<b>アイルランド</b>			
GBP 5,000,000	Matchpoint Finance Plc 5/6/2020 (Zero Coupon)	4,999,450	3.25
		4,999,450	3.25

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

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 (英ポンド)	純資産比率 (%)
	<b>ルクセンブルグ</b>		
GBP 2,000,000	Albion Capital Corp SA RegS 22/6/2020 (Zero Coupon)	1,999,622	1.30
GBP 2,000,000	Albion Capital Corp SA RegS 29/6/2020 (Zero Coupon)	1,999,507	1.30
GBP 1,000,000	Allianz SE RegS 21/7/2020 (Zero Coupon)	999,006	0.65
GBP 2,000,000	ING Bank NV RegS 6/7/2020 (Zero Coupon)	1,998,224	1.30
GBP 1,000,000	OP Corporate Bank Plc RegS 29/7/2020 (Zero Coupon)	998,788	0.65
		7,995,147	5.20
	<b>オランダ</b>		
GBP 4,000,000	Paccar Financial Europe BV RegS 8/6/2020 (Zero Coupon)	3,999,734	2.60
		3,999,734	2.60
	<b>英国</b>		
GBP 4,000,000	Transport For London RegS 15/6/2020 (Zero Coupon)	3,999,299	2.60
		3,999,299	2.60
	<b>米国</b>		
GBP 8,000,000	Nieuw Amsterdam Receivables Corp 2/6/2020 (Zero Coupon)	7,999,895	5.21
GBP 8,000,000	Nieuw Amsterdam Receivables Corp 9/6/2020 (Zero Coupon)	7,999,785	5.20
		15,999,680	10.41
コマーシャル・ペーパー合計		84,962,460	55.29
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		129,489,467	84.27

その他の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 (英ポンド)	純資産比率 (%)
	<b>債券</b>		
	<b>ベルギー</b>		
GBP 1,000,000	Sumitomo Mitsui Banking Corp 1/9/2020 (Zero Coupon)	999,370	0.65
		999,370	0.65
	<b>フランス</b>		
GBP 3,000,000	Banque Federative Du Credit Mutuel SA 1/9/2020 (Zero Coupon)	2,997,336	1.95
		2,997,336	1.95
	<b>オランダ</b>		
GBP 1,000,000	ABN AMRO Bank NV 0.54% 6/7/2020	1,000,241	0.65
		1,000,241	0.65
	<b>英国</b>		
GBP 1,500,000	United Kingdom Treasury Bill 22/6/2020 (Zero Coupon)	1,499,970	0.98
GBP 5,000,000	United Kingdom Treasury Bill 13/7/2020 (Zero Coupon)	4,999,575	3.25
GBP 1,500,000	United Kingdom Treasury Bill 27/7/2020 (Zero Coupon)	1,499,865	0.98
		7,999,410	5.21
債券合計		12,996,357	8.46
その他の譲渡可能な有価証券および短期金融商品合計		12,996,357	8.46

集団投資スキーム <sup>1</sup>			
保有高	銘柄	時価 (英ポンド)	純資産比率 (%)
	<b>アイルランド</b>		
14,825,422	Institutional Cash Series Plc - Institutional Sterling Liquidity Fund Agency Dis	14,825,422	9.65
		14,825,422	9.65
集団投資スキーム合計		14,825,422	9.65
投資有価証券 (時価) 合計		157,311,246	102.38
その他の純負債		(3,660,520)	(2.38)
純資産合計 (英ポンド)		153,650,726	100.00

<sup>1</sup> 利害関係人にあるファンドに対する投資。

差金決済取引 2020年5月31日現在

保有高	銘柄	取引相手	未実現純評価益 / (損) (英ポンド)
	<b>フランス</b>		
(12,700)	Sodexo SA	Deutsche Bank	(37,504)
(12,040)	Sodexo SA	HSBC	43,143
			5,639
	<b>ジャージー</b>		
207,878	IWG Plc	HSBC	172,955
			172,955
	<b>英国</b>		
249,255	3i Group Plc	JP Morgan	186,339
(46,550)	Admiral Group Plc	HSBC	44,688
(198,540)	Aggreko Plc	JP Morgan	(4,765)
(44,220)	Anglo American Plc	JP Morgan	(117,537)
115,047	Associated British Foods Plc	JP Morgan	131,729
24,913	AstraZeneca Plc	JP Morgan	37,137
550,680	Auto Trader Group Plc	HSBC	351,885
(508,547)	B&M European Value Retail SA	HSBC	(254,451)
668,165	Barclays Plc	Deutsche Bank	128,221

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)
638,810	Barclays Plc	HSBC	89,689
9,076	Bellway Plc	JP Morgan	-
261,915	Better Capital PCC Ltd	JP Morgan	(9,644)
(79,718)	BHP Group Plc	JP Morgan	(177,663)
236,481	Bodycote Plc	HSBC	210,243
143,285	BP Plc	Deutsche Bank	10,603
291,713	BP Plc	HSBC	(26,029)
209,284	British American Tobacco Plc	JP Morgan	322,484
(147,688)	Britvic Plc	JP Morgan	(2,954)
(123,014)	Bunzl Plc	JP Morgan	(192,313)
536,790	Capital & Counties Properties Plc (REIT)	JP Morgan	(33,150)
52,088	Carnival Plc	JP Morgan	49,796
(12,120)	Coca-Cola HBC AG	HSBC	5,144
(124,807)	Compass Group Plc	JP Morgan	84,310
169,361	CRH Plc	JP Morgan	601,058
(42,475)	Croda International Plc	JP Morgan	(79,453)
(21,592)	DCC Plc	HSBC	(172,308)
(101,872)	Diageo Plc	JP Morgan	11,196
(268,212)	Direct Line Insurance Group Plc	HSBC	21,457
(633,776)	DS Smith Plc	HSBC	(170,485)
(28,978)	Dunelm Group Plc	HSBC	(49,034)
(77,448)	Experian Plc	JP Morgan	(211,904)
(261,528)	GlaxoSmithKline Plc	JP Morgan	32,953
370,750	Grainger Plc	HSBC	118,640
(45,200)	Greggs Plc	JP Morgan	(122,805)
78,469	Hargreaves Lansdown Plc	HSBC	209,905
(199,079)	HSBC Holdings Plc	HSBC	75,252
(682,420)	HSBC Holdings Plc	JP Morgan	257,516
(51,121)	IMI Plc	HSBC	(20,711)
(18,910)	Imperial Brands Plc	HSBC	28,649
(44,732)	Intertek Group Plc	HSBC	(383,582)
(31,639)	J D Wetherspoon Plc	JP Morgan	(87,798)
(2,201,146)	J Sainsbury Plc	JP Morgan	(52,827)
153,330	John Laing Group Plc	HSBC	(31,279)
(1,944)	Johnson Matthey Plc	HSBC	(3,324)
(127,245)	Land Securities Group Plc (REIT)	HSBC	33,847
4,856,284	Lloyds Banking Group Plc	JP Morgan	(8,984)
(990,797)	Marks & Spencer Group Plc	JP Morgan	(94,222)
191,488	Meggitt Plc	HSBC	65,489
108,586	Mondi Plc	HSBC	165,846
24,135	Next Plc	JP Morgan	48,331
(209,525)	Ocado Group Plc	HSBC	(591,908)
(5,197)	Playtech Plc	HSBC	(2)
227,540	Prudential Plc	JP Morgan	(136,311)
71,690	Reckitt Benckiser Group Plc	HSBC	195,301
403,137	RELX Plc	JP Morgan	171,333
1,241,260	Rentokil Initial Plc	JP Morgan	307,832
130,375	Rio Tinto Plc	JP Morgan	828,533
(466,953)	Rolls-Royce Holdings Plc	HSBC	39,526
195,171	Royal Dutch Shell Plc ' B'	JP Morgan	(78,849)
3,255,652	Serco Group Plc	JP Morgan	9,692
(230,084)	Signature Aviation Plc	HSBC	(110,210)
41,149	Smiths Group Plc	HSBC	28,411
(60,346)	Smurfit Kappa Group Plc	HSBC	(60,780)
764,431	SSP Group Plc	JP Morgan	366,927
798,329	Standard Chartered Plc	JP Morgan	(237,104)
1,114,442	Taylor Wimpey Plc	HSBC	(59,065)
3,309,077	Tesco Plc	JP Morgan	(237,588)
(56,128)	Travis Perkins Plc	HSBC	(3,929)
(231,704)	TUI AG	JP Morgan	(221,147)
(30,957)	Unilever Plc	HSBC	(52,831)
46,462	Whitbread Plc	HSBC	(166,334)
35,028	Whitbread Plc (Rights)	HSBC	343,204
(1,116,665)	Wm Morrison Supermarkets Plc	JP Morgan	7,817
			<hr/>
	<b>米国</b>		1,357,703
(13,890)	Royal Caribbean Cruises Ltd	HSBC	(117,908)
(14,630)	WW Grainger Inc	JP Morgan	(274,471)
			<hr/>
			(392,379)
			<hr/>
			1,143,918
			<hr/>
合計 (原資産エクスポージャー総額-145,224,429英ポンド)			

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

先物取引 2020年5月31日現在

契約数	契約通貨	契約/銘柄	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)
(275)	GBP	FTSE 100 Index Futures June 2020	2020年6月	16,810,750	(1,389,998)
合計				16,810,750	(1,389,998)

外国為替先渡取引残高 2020年5月31日現在

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)
<b>スイス・フラン・ヘッジクラス</b>						
CHF	5,027	GBP	4,198	State Street Bank & Trust Company	15/6/2020	29
GBP	2	CHF	2	State Street Bank & Trust Company	15/6/2020	-
						29
<b>ユーロ・ヘッジクラス</b>						
EUR	30,368,754	GBP	26,663,982	State Street Bank & Trust Company	15/6/2020	683,450
GBP	111,501	EUR	125,841	State Street Bank & Trust Company	15/6/2020	(1,820)
						681,630
<b>円ヘッジクラス</b>						
JPY	15,673,623,378	GBP	118,188,224	State Street Bank & Trust Company	15/6/2020	(192,840)
						(192,840)
<b>米ドル・ヘッジクラス</b>						
USD	5,597,777	GBP	4,532,426	State Street Bank & Trust Company	15/6/2020	(202)
						(202)
合計 (原資産エクスポージャー総額 - 149,992,591英ポンド)						488,617

業種別内訳 2020年5月31日現在

	純資産比率 (%)
金融	69.95
政府	14.98
集団投資スキーム	9.65
一般消費財	5.20
モーゲージ証券	2.60
投資有価証券一時価	102.38
その他の純負債	(2.38)
	100.00

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）

「ダイワファンドラップ ヘッジファンド・セレクト」の主要投資対象である、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）の状況は以下の通りです。以下の内容は一部の項目を除きすべてのクラスを合算しております（2020年12月31日決算時）。

（注）2021年6月15日時点で入手し得る直近の決算期分を記載しております。

純資産計算書

2020年12月31日現在

	ユーロ
<b>資産</b>	
投資有価証券－取得原価	3,977,674,244
未実現利益／（損失）	510,057,309
投資有価証券－時価	4,487,731,553
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	241,009,975
定期預金	－
証券発行未収金	16,117,278
投資有価証券売却未収金	223,150
T B A証券売却未収金	－
未収配当金	196,823
未収利息	5,442,479
未収還付税額	194,748
未収報酬免除額	131,994
買建オプション契約公正価値	80,464,044
金融先物契約未実現利益	835,775
先渡為替契約未実現利益	41,054,059
スワップ契約－公正価値	－
その他の資産	15,425
<b>資産合計</b>	<b>4,873,417,303</b>
<b>負債</b>	
T B A証券売建－時価	－
当座借越	－
ブローカーに対する債務	944
証券買戻未払金	3,679,643
投資有価証券購入未払金	－
T B A証券購入未払金	－
未払利息	5,929
未払販売報酬	348,586
未払運用および顧問報酬	3,459,561
未払ファンド・サービス報酬	401,237
未払実績報酬	－
売建オプション契約－公正価値	1,568,903
金融先物契約未実現損失	480,012
先渡為替契約未実現損失	19,981,291
スワップ契約－公正価値	－
その他の負債*	4,946,833
<b>負債合計</b>	<b>34,872,939</b>
<b>純資産額合計</b>	<b>4,838,544,364</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、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る。

損益および純資産変動計算書

2020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	4,187,847,700
<b>収益</b>	
受取配当金、源泉課税控除後	23,113,462
投資有価証券からの受取利息、源泉徴収税控除後	(11,540,961)
スワップ契約にかかる受取利息	－
証券貸付取引収益	355,030
受取銀行利息	1,867
<b>収益合計</b>	<b>11,929,398</b>
<b>費用</b>	
運用および顧問報酬	37,382,266
ファンド・サービス報酬	4,238,384
業績報酬	－
保管、支払代行、事務および所在地代行報酬	1,608,224
販売報酬	3,822,944
登録および名義書換代行報酬	390,841
税金	1,473,458
銀行その他支払利息	2,135,360
スワップ契約にかかる支払利息	－

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）

その他の費用*	1,173,530
控除：報酬免除額	(2,072,725)
費用合計	50,152,282
投資純利益（損失）	(38,222,884)
投資有価証券売却実現純利益（損失）	4,623,243,056
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）	54,905,943
金融先物契約実現純利益（損失）	(163,158,553)
先渡為替契約実現純利益（損失）	154,788,264
スワップ契約実現純利益（損失）	-
為替差実現純利益（損失）	25,204,674
当期実現純利益（損失）	4,694,983,384
投資有価証券未実現評価益（損）純増減	300,943,771
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	29,332,336
金融先物契約未実現評価益（損）純増減	374,075
先渡為替契約未実現評価益（損）純増減	12,753,211
スワップ契約未実現評価益（損）純増減	-
為替差未実現評価益（損）純増減	(4,561,278,564)
当期末実現評価益（損）純増減	(4,217,875,171)
事業活動による純資産増減	438,885,329
設定	1,666,354,570
解約	(1,454,490,999)
資本の増減による純資産増減	211,863,571
支払配当金	(52,236)
期末現在純資産額	4,838,544,364

\*その他の費用は主に取締役報酬、監査および税務関連費用、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る。

投資有価証券明細表  
2020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>ブラジル</b>				
Brazil Letras do Tesouro Nacional 0% 01/07/2023	BRL	901,000	120,287,113	2.49
			<b>120,287,113</b>	<b>2.49</b>
<b>コロンビア</b>				
Colombia Government Bond 6% 28/04/2028	COP	81,174,300,000	20,758,496	0.43
Colombia Government Bond 7.25% 18/10/2034	COP	136,400,000,000	36,459,390	0.75
			<b>57,217,886</b>	<b>1.18</b>
<b>インド</b>				
India Government Bond 7.32% 28/01/2024	INR	2,770,300,000	33,550,102	0.69
India Government Bond 7.27% 08/04/2026	INR	4,973,350,000	60,752,401	1.26
India Government Bond 7.17% 08/01/2028	INR	1,580,000,000	19,148,040	0.40
			<b>113,450,543</b>	<b>2.35</b>
<b>メキシコ</b>				
Mexico Government Bond 4.5% 22/04/2029	USD	42,170,000	40,380,524	0.83
			<b>40,380,524</b>	<b>0.83</b>
<b>ルーマニア</b>				
Romania Government Bond, Reg. S 2.75% 26/02/2026	EUR	19,359,000	21,433,510	0.44
Romania Government Bond, Reg. S 3.624% 26/05/2030	EUR	18,491,000	22,097,300	0.46
			<b>43,530,810</b>	<b>0.90</b>
<b>南アフリカ</b>				
South Africa Government Bond 8% 31/01/2030	ZAR	439,519,237	23,346,555	0.48
			<b>23,346,555</b>	<b>0.48</b>
<b>債券合計</b>				
			<b>398,213,431</b>	<b>8.23</b>
<b>株式</b>				
<b>ケイマン諸島</b>				
Alibaba Group Holding Ltd., ADR	USD	437,943	84,194,824	1.74
			<b>84,194,824</b>	<b>1.74</b>
<b>中国</b>				
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. 'H'	HKD	7,958,500	79,450,672	1.64
			<b>79,450,672</b>	<b>1.64</b>
<b>デンマーク</b>				
Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	742,167	42,755,137	0.89
Orsted A/S, Reg. S	DKK	542,915	91,133,513	1.88
			<b>133,888,650</b>	<b>2.77</b>
<b>フランス</b>				
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	160,587	82,084,045	1.69
Schneider Electric SE	EUR	413,966	49,220,557	1.02
			<b>131,304,602</b>	<b>2.71</b>
<b>ドイツ</b>				
RWE AG	EUR	1,166,337	40,308,607	0.83
			<b>40,308,607</b>	<b>0.83</b>
<b>香港</b>				
AIA Group Ltd.	HKD	5,708,400	57,122,657	1.18
			<b>57,122,657</b>	<b>1.18</b>
<b>インド</b>				
HDFC Bank Ltd.	INR	3,762,482	60,458,940	1.25
Kotak Mahindra Bank Ltd.	INR	2,381,777	53,057,275	1.10
			<b>113,516,215</b>	<b>2.35</b>
<b>インドネシア</b>				
Bank Central Asia Tbk. PT	IDR	21,414,800	41,901,843	0.87
			<b>41,901,843</b>	<b>0.87</b>

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）

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(%)
アイルランド Aon plc 'A'	USD	289,325	49,052,066	1.02
Medtronic plc	USD	390,804	36,897,270	0.76
			<b>85,949,336</b>	<b>1.78</b>
イタリア Enel SpA	EUR	11,445,834	94,800,120	1.96
			<b>94,800,120</b>	<b>1.96</b>
ポルトガル EDP - Energias de Portugal SA	EUR	8,195,619	42,428,719	0.88
			<b>42,428,719</b>	<b>0.88</b>
ロシア Sberbank of Russia PJSC, ADR	USD	5,354,816	63,446,981	1.31
			<b>63,446,981</b>	<b>1.31</b>
スペイン Iberdrola SA	EUR	5,804,691	67,943,908	1.40
			<b>67,943,908</b>	<b>1.40</b>
スウェーデン Volvo AB 'B'	SEK	2,397,622	46,657,730	0.96
			<b>46,657,730</b>	<b>0.96</b>
イギリス AstraZeneca plc	GBP	482,366	39,341,302	0.82
Atlassian Corp. plc 'A'	USD	158,207	30,080,787	0.62
			<b>69,422,089</b>	<b>1.44</b>
アメリカ Abbott Laboratories	USD	363,409	32,065,675	0.66
Adobe, Inc.	USD	70,617	28,738,554	0.59
Alphabet, Inc. 'A'	USD	67,590	96,239,207	1.99
Amazon.com, Inc.	USD	37,034	98,715,229	2.04
Analog Devices, Inc.	USD	529,300	63,014,371	1.30
Becton Dickinson and Co.	USD	170,338	34,416,346	0.71
Burlington Stores, Inc.	USD	187,002	40,051,935	0.83
Eli Lilly and Co.	USD	277,938	37,815,689	0.78
Estee Lauder Cos., Inc. (The) 'A'	USD	215,411	46,296,318	0.96
First Republic Bank	USD	543,830	63,862,152	1.32
Lululemon Athletica, Inc.	USD	133,335	38,093,619	0.79
Mastercard, Inc. 'A'	USD	202,386	59,098,944	1.22
Microchip Technology, Inc.	USD	524,490	58,062,216	1.20
Microsoft Corp.	USD	492,474	88,902,529	1.84
NIKE, Inc. 'B'	USD	559,726	64,583,771	1.33
NVIDIA Corp.	USD	90,519	38,471,719	0.80
PayPal Holdings, Inc.	USD	429,405	80,798,236	1.67
PNC Financial Services Group, Inc. (The)	USD	326,700	39,062,131	0.81
Rockwell Automation, Inc.	USD	151,601	30,724,490	0.63
S&P Global, Inc.	USD	141,239	37,503,840	0.77
salesforce.com, Inc.	USD	331,785	59,808,051	1.24
ServiceNow, Inc.	USD	69,279	30,844,215	0.64
Signature Bank	USD	289,259	31,591,363	0.65
Stanley Black & Decker, Inc.	USD	313,080	45,393,718	0.94
Texas Instruments, Inc.	USD	491,711	65,125,840	1.35
Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	96,255	36,269,592	0.75
TJX Cos., Inc. (The)	USD	1,013,622	56,594,599	1.17
Visa, Inc. 'A'	USD	395,788	70,677,582	1.46
Walt Disney Co. (The)	USD	557,113	82,819,558	1.71
			<b>1,555,641,489</b>	<b>32.15</b>
株式合計			<b>2,707,978,442</b>	<b>55.97</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>3,106,191,873</b>	<b>64.20</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% 18/01/2021	JPY	16,208,800,000	128,204,627	2.65
Japan Treasury Bill 0% 01/02/2021	JPY	10,800,500,000	85,431,335	1.77
Japan Treasury Bill 0% 15/02/2021	JPY	14,000,000,000	110,743,570	2.29
Japan Treasury Bill 0% 15/03/2021	JPY	17,871,700,000	141,380,122	2.92
Japan Treasury Bill 0% 22/03/2021	JPY	29,500,000,000	233,373,429	4.82
			<b>699,133,083</b>	<b>14.45</b>
債券合計			<b>699,133,083</b>	<b>14.45</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>699,133,083</b>	<b>14.45</b>
他の譲渡性有価証券および短期金融市場商品				
株式				
中国				
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.) †	EUR	44,107	437,416,190	9.04
			<b>437,416,190</b>	<b>9.04</b>
集団投資スキーム - UCITS合計			<b>437,416,190</b>	<b>9.04</b>
上場投資信託				
アイルランド				
Invesco Physical Gold ETC	USD	818,544	122,363,972	2.53
iShares Physical Gold ETC	USD	4,068,558	122,626,435	2.53
			<b>244,990,407</b>	<b>5.06</b>
上場投資信託合計			<b>244,990,407</b>	<b>5.06</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>682,406,597</b>	<b>14.10</b>
投資有価証券合計			<b>4,487,731,553</b>	<b>92.75</b>
現金			241,009,031	4.98
その他の資産 / (負債)			109,803,780	2.27
純資産合計			<b>4,838,544,364</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る。

† 利害関係人のファンド

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）

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	74,369	EUR	46,302	19/01/2021	Barclays	547	-
AUD	267,176	EUR	167,054	19/01/2021	BNP Paribas	1,253	-
AUD	85,180	EUR	52,864	19/01/2021	Goldman Sachs	795	-
AUD	3,762	EUR	2,333	19/01/2021	HSBC	37	-
AUD	239,333	EUR	147,592	19/01/2021	RBC	3,176	-
AUD	10,865,367	EUR	6,758,087	19/01/2021	Standard Chartered	86,536	-
AUD	53,621	EUR	32,876	19/01/2021	Toronto-Dominion	902	-
AUD	256,248,793	EUR	159,366,799	27/01/2021	Barclays	2,037,296	0.04
BRL	340,131,546	USD	63,184,523	04/01/2021	Citibank	1,883,579	0.04
BRL	15,430,321	USD	2,942,640	02/02/2021	Citibank	22,346	-
CHF	201,150	EUR	185,604	19/01/2021	BNP Paribas	607	-
CHF	138,483	EUR	127,975	19/01/2021	RBC	224	-
CHF	139,485	EUR	128,607	19/01/2021	Standard Chartered	519	-
CHF	153,228	EUR	141,672	19/01/2021	Toronto-Dominion	176	-
CNH	33,907	EUR	4,241	19/01/2021	BNP Paribas	4	-
CNH	14,182	EUR	1,769	19/01/2021	Citibank	6	-
CZK	2,626,764	EUR	100,032	19/01/2021	Barclays	56	-
CZK	945,000,725	EUR	35,946,067	19/01/2021	Citibank	61,603	-
CZK	7,024,522	EUR	267,306	19/01/2021	Goldman Sachs	352	-
CZK	390,848	EUR	14,886	19/01/2021	HSBC	7	-
CZK	174,257	EUR	6,620	19/01/2021	Standard Chartered	19	-
EUR	136,732	CHF	147,129	19/01/2021	RBC	529	-
EUR	26,163	CZK	685,864	05/01/2021	HSBC	22	-
EUR	5,241	CZK	137,230	19/01/2021	Citibank	12	-
EUR	222,805,860	HKD	2,101,313,705	27/01/2021	HSBC	2,031,958	0.04
EUR	7,934	HUF	2,868,243	19/01/2021	Barclays	50	-
EUR	35,391	HUF	12,592,509	19/01/2021	BNP Paribas	776	-
EUR	14,786	HUF	5,255,918	19/01/2021	Citibank	338	-
EUR	42,893	HUF	15,211,502	19/01/2021	Goldman Sachs	1,079	-
EUR	14,830	JPY	1,870,000	19/01/2021	Citibank	43	-
EUR	3,054,706	JPY	385,750,076	19/01/2021	Goldman Sachs	4,228	-
EUR	381,201	JPY	47,999,976	19/01/2021	HSBC	1,621	-
EUR	881,789	JPY	111,436,670	19/01/2021	State Street	557	-
EUR	314,324,596	JPY	39,630,733,457	27/01/2021	HSBC	958,056	0.02
EUR	40,403,366	JPY	5,091,703,261	27/01/2021	State Street	142,455	-
EUR	1,563	PLN	7,050	19/01/2021	RBC	17	-
EUR	1,281	SGD	2,076	19/01/2021	Citibank	-	-
EUR	63,012,511	USD	77,301,341	04/01/2021	Citibank	9,150	-
EUR	2,902	USD	3,556	04/01/2021	RBC	3	-
EUR	5,261	USD	6,404	19/01/2021	Barclays	44	-
EUR	52,904	USD	64,844	19/01/2021	BNP Paribas	72	-
EUR	1,850,662	USD	2,249,135	19/01/2021	Citibank	18,189	-
EUR	3,827,453	USD	4,680,244	19/01/2021	Goldman Sachs	14,243	-
EUR	750,500	USD	913,928	19/01/2021	Merrill Lynch	5,882	-
EUR	51,683	USD	63,362	19/01/2021	RBC	59	-
EUR	116,986	USD	143,259	19/01/2021	State Street	266	-
EUR	336,265,395	USD	410,509,851	27/01/2021	Barclays	1,868,782	0.04
EUR	2,434,472,134	USD	2,960,848,829	27/01/2021	Citibank	22,598,658	0.47
EUR	12,169,675	USD	14,919,778	27/01/2021	Goldman Sachs	16,195	-
EUR	19,043,247	USD	23,333,005	27/01/2021	Merrill Lynch	36,449	-
EUR	28,998,877	USD	35,291,909	27/01/2021	Standard Chartered	250,493	0.01
EUR	11,973,374	USD	14,614,013	27/01/2021	State Street	68,967	-
GBP	286,025	EUR	313,531	19/01/2021	BNP Paribas	4,821	-
GBP	419,199	EUR	462,421	19/01/2021	Citibank	4,157	-
GBP	1,102,376	EUR	1,226,174	19/01/2021	Goldman Sachs	796	-
GBP	835,919	EUR	918,433	19/01/2021	HSBC	11,965	-
GBP	150,089	EUR	166,360	19/01/2021	Merrill Lynch	693	-
GBP	1,190,529	EUR	1,319,989	19/01/2021	RBC	5,097	-
GBP	1,742,836	EUR	1,924,898	19/01/2021	Standard Chartered	14,919	-
GBP	1,351,236	EUR	1,489,211	19/01/2021	State Street	14,745	-
GBP	160,546,413	EUR	177,220,311	19/01/2021	Toronto-Dominion	1,471,532	0.03
HUF	1,973,520	EUR	5,412	19/01/2021	BNP Paribas	13	-
HUF	854,994	EUR	2,340	19/01/2021	Goldman Sachs	10	-
JPY	260,010,519	EUR	2,054,579	19/01/2021	RBC	1,561	-
JPY	263,470,011	EUR	2,075,842	19/01/2021	Standard Chartered	7,656	-
KRW	53,940,916,868	USD	49,438,095	27/01/2021	Merrill Lynch	960	-
KRW	96,320,854,440	USD	87,851,207	27/01/2021	Standard Chartered	351,237	0.01
MXN	2,634,784,886	EUR	107,504,000	27/01/2021	Goldman Sachs	260,990	0.01
MXN	251,376,096	EUR	10,255,235	27/01/2021	Merrill Lynch	26,265	-
PLN	4,838	EUR	1,059	19/01/2021	RBC	1	-
SEK	116,171,783	EUR	11,359,783	19/01/2021	Barclays	232,470	-
SEK	892,792	EUR	87,414	19/01/2021	BNP Paribas	1,674	-
SEK	619,869	EUR	61,843	19/01/2021	HSBC	11	-
SEK	1,090,170	EUR	107,857	19/01/2021	Merrill Lynch	926	-
SEK	108,655	EUR	10,581	19/01/2021	Standard Chartered	262	-
SEK	16,313	EUR	1,601	19/01/2021	Toronto-Dominion	27	-
SGD	7,410	EUR	4,566	19/01/2021	Citibank	5	-
SGD	124,220	EUR	76,558	19/01/2021	Goldman Sachs	72	-
SGD	136,811	EUR	84,324	19/01/2021	HSBC	73	-



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）

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(%)
SGD	17,257,784	EUR	10,642,367	19/01/2021	Merrill Lynch	3,724	-
SGD	332,707	EUR	204,726	19/01/2021	RBC	516	-
SGD	3,254	EUR	2,000	19/01/2021	Standard Chartered	7	-
USD	77,299,689	BRL	391,453,354	04/01/2021	Citibank	1,566,194	0.03
USD	155,564,148	BRL	783,701,063	27/01/2021	Citibank	3,829,184	0.08
USD	9,337,662	EUR	7,595,553	19/01/2021	BNP Paribas	12,269	-
USD	57,177,707	KRW	62,026,605,380	27/01/2021	Standard Chartered	266,807	0.01
USD	78,026,717	RUB	5,718,140,265	27/01/2021	BNP Paribas	833,187	0.02
<b>先渡為替契約未実現利益合計 - 資産</b>						<b>41,054,059</b>	<b>0.85</b>
BRL	42,100,736	USD	8,271,162	04/01/2021	Citibank	(133,882)	-
BRL	9,221,071	USD	1,806,530	04/01/2021	HSBC	(25,205)	-
BRL	448,960,097	USD	88,467,280	02/02/2021	Citibank	(1,669,714)	(0.04)
CHF	24,381,631	EUR	22,654,497	19/01/2021	Barclays	(83,602)	-
CHF	393,703	EUR	365,177	19/01/2021	Merrill Lynch	(713)	-
CHF	319,357	EUR	296,235	19/01/2021	RBC	(596)	-
CHF	1,629	EUR	1,509	19/01/2021	Standard Chartered	(1)	-
CNH	2,482,105	EUR	312,168	19/01/2021	Merrill Lynch	(1,413)	-
CZK	5,229,452	EUR	200,136	19/01/2021	Barclays	(876)	-
CZK	2,852,886	EUR	108,937	19/01/2021	Goldman Sachs	(233)	-
CZK	6,610,261	EUR	252,816	19/01/2021	HSBC	(943)	-
EUR	129,390	AUD	207,196	05/01/2021	BNP Paribas	(1,161)	-
EUR	41,988	AUD	67,570	19/01/2021	BNP Paribas	(578)	-
EUR	12,640	AUD	20,374	19/01/2021	HSBC	(195)	-
EUR	56,131	AUD	90,755	19/01/2021	Merrill Lynch	(1,040)	-
EUR	40,206	AUD	64,732	19/01/2021	RBC	(572)	-
EUR	11,514	AUD	18,569	19/01/2021	Standard Chartered	(183)	-
EUR	29,315	CHF	31,818	05/01/2021	BNP Paribas	(137)	-
EUR	10,946	CHF	11,838	19/01/2021	BNP Paribas	(13)	-
EUR	22,473	CHF	24,359	19/01/2021	Citibank	(77)	-
EUR	191,230	CHF	207,292	19/01/2021	HSBC	(668)	-
EUR	20,158	CHF	21,838	19/01/2021	RBC	(59)	-
EUR	2,569	CNH	20,574	19/01/2021	Goldman Sachs	(7)	-
EUR	100,055	CZK	2,626,764	04/01/2021	Barclays	(63)	-
EUR	14,889	CZK	390,848	04/01/2021	HSBC	(8)	-
EUR	316,416	CZK	8,321,092	19/01/2021	Citibank	(646)	-
EUR	125,055,179	DKK	930,713,040	27/01/2021	Goldman Sachs	(23,796)	-
EUR	116,771	GBP	105,899	04/01/2021	Standard Chartered	(1,124)	-
EUR	53,707	GBP	48,524	05/01/2021	BNP Paribas	(314)	-
EUR	1,495,340	GBP	1,359,693	19/01/2021	Standard Chartered	(18,030)	-
EUR	1,536	GBP	1,388	19/01/2021	State Street	(9)	-
EUR	186,782,367	GBP	169,201,552	27/01/2021	Barclays	(1,517,288)	(0.03)
EUR	2,341	HUF	854,994	05/01/2021	Goldman Sachs	(10)	-
EUR	1,536	JPY	194,334	19/01/2021	State Street	(1)	-
EUR	233,188,540	JPY	29,507,768,801	27/01/2021	Barclays	(134,101)	-
EUR	103,133	SEK	1,043,800	19/01/2021	Barclays	(1,023)	-
EUR	15,412	SEK	157,018	19/01/2021	BNP Paribas	(256)	-
EUR	19,756	SEK	201,737	19/01/2021	Goldman Sachs	(374)	-
EUR	111,872	SEK	1,131,037	19/01/2021	Merrill Lynch	(989)	-
EUR	42,077,008	SEK	430,410,172	27/01/2021	Merrill Lynch	(865,801)	(0.02)
EUR	2,000	SGD	3,254	04/01/2021	Standard Chartered	(7)	-
EUR	1,828	SGD	2,974	05/01/2021	Merrill Lynch	(7)	-
EUR	151,222	SGD	245,892	19/01/2021	Citibank	(465)	-
EUR	6,482	SGD	10,532	19/01/2021	HSBC	(15)	-
EUR	1,667	SGD	2,704	19/01/2021	Merrill Lynch	(2)	-
EUR	91,708	SGD	149,670	19/01/2021	RBC	(621)	-
EUR	5,017,313	USD	6,167,910	05/01/2021	BNP Paribas	(9,754)	-
EUR	136,180,026	ZAR	2,503,195,133	27/01/2021	HSBC	(2,551,431)	(0.05)
GBP	901,715	EUR	1,003,859	19/01/2021	Barclays	(230)	-
HUF	2,382,128	EUR	6,570	19/01/2021	BNP Paribas	(22)	-
HUF	2,323,613	EUR	6,548	19/01/2021	Citibank	(161)	-
HUF	372,865,252	EUR	1,053,909	19/01/2021	Goldman Sachs	(28,961)	-
HUF	6,990,185	EUR	19,403	19/01/2021	Standard Chartered	(188)	-
JPY	319,666,141	EUR	2,527,932	19/01/2021	Goldman Sachs	(40)	-
JPY	78,002,077	EUR	617,977	19/01/2021	HSBC	(1,143)	-
JPY	799,999,995	EUR	6,332,681	19/01/2021	Merrill Lynch	(6,351)	-
JPY	571,872,828	EUR	4,528,795	19/01/2021	RBC	(6,475)	-
JPY	46,411,630,030	EUR	368,149,631	19/01/2021	Toronto-Dominion	(1,130,530)	(0.02)
PLN	4,323	EUR	965	19/01/2021	Barclays	(17)	-
PLN	4,726	EUR	1,064	19/01/2021	Citibank	(28)	-
PLN	5,760	EUR	1,278	19/01/2021	HSBC	(16)	-
PLN	5,203	EUR	1,172	19/01/2021	RBC	(31)	-
PLN	838,189	EUR	188,780	19/01/2021	Toronto-Dominion	(5,035)	-
SGD	11,085	EUR	6,854	19/01/2021	HSBC	(16)	-
USD	86,097,033	AUD	114,915,557	27/01/2021	Citibank	(2,248,506)	(0.05)
USD	115,349,718	AUD	152,322,502	27/01/2021	Standard Chartered	(1,981,215)	(0.04)
USD	69,773,411	COP	239,239,771,068	27/01/2021	Citibank	(242,162)	(0.01)
USD	33,320	EUR	27,191	04/01/2021	BNP Paribas	(34)	-
USD	9,695,726	EUR	8,062,235	04/01/2021	Citibank	(159,871)	-
USD	3,590,218	EUR	2,997,000	04/01/2021	Deutsche Bank	(70,843)	-
USD	59,977,923	EUR	50,276,994	04/01/2021	HSBC	(1,392,839)	(0.03)

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）

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	3,100,533	EUR	2,557,536	19/01/2021	BNP Paribas	(31,390)	-
USD	561,829,877	EUR	462,083,832	19/01/2021	Citibank	(4,335,212)	(0.09)
USD	3,827,213	EUR	3,132,954	19/01/2021	Goldman Sachs	(14,747)	-
USD	97,250	EUR	80,027	19/01/2021	HSBC	(793)	-
USD	387,484	EUR	318,468	19/01/2021	Merrill Lynch	(2,768)	-
USD	810,660	EUR	663,788	19/01/2021	RBC	(3,306)	-
USD	3,190,032	EUR	2,599,729	19/01/2021	Standard Chartered	(664)	-
USD	4,643,647	EUR	3,792,421	19/01/2021	State Street	(9,028)	-
USD	14,627,277	EUR	12,059,553	27/01/2021	State Street	(144,341)	-
USD	88,059,365	EUR	71,763,815	02/02/2021	Citibank	(42,065)	-
USD	3,395,427	EUR	2,768,392	02/02/2021	HSBC	(2,917)	-
USD	48,888,792	IDR	693,839,520,000	27/01/2021	Citibank	(723,875)	(0.02)
USD	48,704,472	INR	3,597,020,088	27/01/2021	BNP Paribas	(347,468)	(0.01)
先渡為替契約未実現損失合計 - 負債						<b>(19,981,291)</b>	<b>(0.41)</b>
先渡為替契約未実現純利益 - 資産						<b>21,072,768</b>	<b>0.44</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(%)
FTSE 100 Index, 19/03/2021	(324)	GBP	(23,157,153)	312,008	0.01
S&P 500 Emini Index, 19/03/2021	(5,528)	USD	(838,448,722)	523,767	0.01
金融先物契約未実現利益合計				<b>835,775</b>	<b>0.02</b>
E-mini Industrial Select Sector Index, 19/03/2021	658	USD	47,413,713	(96,533)	-
Euro-BTP, 08/03/2021	1,678	EUR	255,072,780	-	-
Euro-Bund, 08/03/2021	(1,243)	EUR	(220,806,520)	-	-
EURO STOXX 50 Index, 19/03/2021	(7,279)	EUR	(258,404,500)	-	-
Russell 2000 Emini Index, 19/03/2021	298	USD	23,809,592	(193,090)	(0.01)
STOXX 600 Banks Index, 19/03/2021	8,196	EUR	44,340,360	-	-
STOXX 600 Basic Resources Index, 19/03/2021	2,510	EUR	61,934,250	-	-
STOXX 600 Insurance Index, 19/03/2021	3,914	EUR	54,580,730	-	-
STOXX Europe 600 Automobiles & Parts Index, 19/03/2021	1,748	EUR	46,190,900	-	-
US 10 Year Note, 22/03/2021	7,441	USD	836,689,130	(47,350)	-
XAP Consumer Staples Index, 19/03/2021	(1,675)	USD	(91,863,296)	-	-
XAU Utilities Index, 19/03/2021	(650)	USD	(33,094,936)	(143,039)	-
金融先物契約未実現損失合計				<b>(480,012)</b>	<b>(0.01)</b>
金融先物契約未実現純利益				<b>355,763</b>	<b>0.01</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(%)
3,361	Airbus SE, Call, 100,000, 17/12/2021	EUR	Goldman Sachs	33,610,000	2,893,821	0.06
9,747	American Airlines Group, Inc., Call, 37,000, 21/01/2022	USD	Goldman Sachs	12,797,369	651,421	0.01
1,089	Boeing Co. (The), Call, 300,000, 21/01/2022	USD	Goldman Sachs	19,182,440	1,513,314	0.03
7,611	Carnival Corp., Call, 40,000, 21/01/2022	USD	Goldman Sachs	13,482,677	1,160,005	0.02
8,929	DAX Index, Call, 13,800,000, 19/03/2021	EUR	Goldman Sachs	616,101,000	22,862,704	0.47
359,495,000	Foreign Exchange USD/EUR, Put, 1.213, 18/01/2021	EUR	HSBC	74,674,704	733,626	0.02
7,569	MGM Resorts International, Call, 40,000, 21/01/2022	USD	Goldman Sachs	19,192,479	2,051,194	0.04
10,137	Natwest Group plc, Call, 160,000, 17/12/2021	GBP	Goldman Sachs	17,945,216	2,920,081	0.06
6,555	Norwegian Cruise Line Holdings Ltd., Call, 75,000, 21/01/2022	USD	Goldman Sachs	13,663,687	539,599	0.01
5,201	Renault SA, Call, 40,000, 17/12/2021	EUR	Goldman Sachs	18,694,995	2,189,621	0.05
1,439	Russell 2000 Emini Index, Call, 1,900,000, 19/03/2021	USD	Goldman Sachs	222,275,495	16,085,453	0.33
3,129	S&P 500 Index, Put, 3,700,000, 08/01/2021	USD	Goldman Sachs	941,205,546	7,484,975	0.15
2,926	Signature Bank, Call, 100,000, 17/09/2021	USD	Goldman Sachs	31,875,449	9,276,852	0.19
2,364	Simon Property Group, Inc., Call, 135,000, 21/01/2022	USD	Goldman Sachs	16,137,967	727,346	0.02
10,784	Societe Generale SA, Call, 20,000, 17/12/2021	EUR	Goldman Sachs	18,313,389	1,337,216	0.03
6,699	STOXX Europe 600 Utilities Index, Call, 370,000, 19/03/2021	EUR	Goldman Sachs	123,931,500	6,632,010	0.14
3,720	United Airlines Holdings, Inc., Call, 90,000, 21/01/2022	USD	Goldman Sachs	13,503,352	566,971	0.01
7,114	Wells Fargo & Co., Call, 40,000, 21/01/2022	USD	Goldman Sachs	17,205,925	837,835	0.02
買建オプション契約時価合計 - 資産					<b>80,464,044</b>	<b>1.66</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(%)
(4,695)	S&P 500 Index, Put, 3,450,000, 08/01/2021	USD	Goldman Sachs	1,316,836,580	(1,568,903)	(0.03)
売建オプション契約時価合計 - 負債					<b>(1,568,903)</b>	<b>(0.03)</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・ファンドのクラス I Acc JPY (H) 投資証券

「ダイワファンドラップ ヘッジファンドセレクト」の主要投資対象である、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）の状況は以下の通りです（2020年12月31日決算時）。以下の内容はすべてのクラスを合算しております。

（注）2021年6月15日時点で入手しうる直近の決算期分を掲載しております。

貸借対照表

（当期末2020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	\$	119,631,026
現金及び外貨預金		27,088,152
組入資産における未収残高		—
未収利息及び未収配当金		1,776,643
株式発行代金未収額		—
投資証券等売却未収金		84,451
未決済スポット外国為替取引未収残高		—
運用会社からの未収払戻金		18,316
その他未収金		—
<b>資産合計</b>	<b>\$</b>	<b>148,598,588</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	\$	6,358,370
銀行当座貸越（オーバードラフト）		1,933,903
組入資産における未払金		—
未払分配金		—
投資証券等購入入金未払額		114,056
解約代金未払金		—
未決済スポット外国為替取引未払費用		19,442
未払費用およびその他買掛金		—
未払投資顧問報酬		248,367
その他未払費用		119,124
<b>負債合計（買戻し可能投資証券保有者に帰属する純資産を除く）</b>	<b>\$</b>	<b>8,793,262</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>139,805,326</b>

損益計算書

（当期 2020年1月1日～2020年12月31日）

収入の部		
受取利息	\$	4,497,750
受取配当金		99,444
雑収入		69,256
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		4,311,870
<b>収入合計</b>	<b>\$</b>	<b>8,978,320</b>
費用の部		
投資顧問報酬	\$	965,843
会計費用		50,925
監査費用		29,847
預託手数料		227,135
法律専門家報酬		56,552
創立費用		—
印刷費用		—
名義書換代理人手数料		64,817
役員報酬		12,706
売買に係る費用		9,694
その他費用		114,038
費用の部合計（投資顧問会社による自主的負担分控除前）	\$	1,531,557
投資顧問会社による自主的負担分	\$	(155,690)
<b>費用合計</b>	<b>\$</b>	<b>1,375,867</b>
税金		(128,934)
<b>純投資損益</b>	<b>\$</b>	<b>7,473,519</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

買戻し可能投資証券への投資主資本変動計算書

当期（2020年1月1日～2020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	\$	7,473,519
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	\$	53,852,943
買戻し可能投資証券の償還・消却		(51,009,833)
買戻し可能投資証券の取引に係る当期純利益（純損失）	\$	2,843,110
投資主資本の当期純利益（純損失）	\$	10,316,629
投資主純資産合計		
当期首残高	\$	129,488,697
当期末残高	\$	139,805,326

組入資産の明細（2020年12月31日現在）  
（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格で測定する金融資産			
非米国政府債			
アルゼンチン(2019:0.25%)			
City of Buenos Aires, 7.50%, 1/6/27	USD 274,000	\$ 228,793	0.16
バーレーン(2019:0.00%)			
Kingdom of Bahrain, 5.45%, 16/9/32	USD 740,000	\$ 780,598	0.56
Kingdom of Bahrain, 5.625%, 30/9/31	USD 200,000	\$ 212,307	0.15
Kingdom of Bahrain, 6.00%, 19/9/44	USD 635,000	\$ 659,709	0.47
Kingdom of Bahrain, 6.75%, 20/9/29	USD 200,000	\$ 230,372	0.16
Kingdom of Bahrain, 7.00%, 26/1/26	USD 225,000	\$ 262,520	0.19
Kingdom of Bahrain, 7.00%, 12/10/28	USD 766,000	\$ 889,171	0.64
Kingdom of Bahrain, 7.375%, 14/5/30	USD 2,259,000	\$ 2,690,639	1.92
Kingdom of Bahrain, 7.50%, 20/9/47	USD 650,000	\$ 765,716	0.55
	\$	6,491,032	4.64
バルバドス(2019:2.32%)			
Government of Barbados, 6.50%, 1/10/29	USD 1,329,200	\$ 1,352,461	0.97
Government of Barbados, 6.50%, 1/10/29	USD 704,400	\$ 716,727	0.51
	\$	2,069,188	1.48
ベラルーシ(2019:0.00%)			
Republic of Belarus, 5.875%, 24/2/26	USD 635,000	\$ 653,039	0.47
ベナン(2019:0.94%)			
Benin Government International Bond, 5.75%, 26/3/26	EUR 890,000	\$ 1,151,472	0.82
ドミニカ共和国(2019:0.00%)			
Dominican Republic, 5.875%, 30/1/60	USD 1,358,000	\$ 1,500,590	1.07
Dominican Republic, 6.85%, 27/1/45	USD 500,000	\$ 611,875	0.44
	\$	2,112,465	1.51
エクアドル(2019:0.00%)			
Republic of Ecuador, 0.50% to 31/7/21, 31/7/30	USD 998,364	\$ 642,697	0.46
Republic of Ecuador, 0.50% to 31/7/21, 31/7/40	USD 1,172,931	\$ 601,127	0.43
	\$	1,243,824	0.89
エジプト(2019:1.93%)			
Arab Republic of Egypt, 6.375%, 11/4/31	EUR 1,997,000	\$ 2,630,634	1.88
Arab Republic of Egypt, 8.15%, 20/11/59	USD 721,000	\$ 795,350	0.57
Arab Republic of Egypt, 8.50%, 31/1/47	USD 350,000	\$ 397,819	0.29
Arab Republic of Egypt, 8.70%, 1/3/49	USD 844,000	\$ 978,513	0.70
Arab Republic of Egypt, 8.875%, 29/5/50	USD 1,215,000	\$ 1,429,180	1.02
	\$	6,231,496	4.46
ガボン(2019:0.00%)			
Republic of Gabon, 6.625%, 6/2/31	USD 208,000	\$ 215,292	0.15
グルジア(2019:0.78%)			
Georgia Treasury Bond, 7.00%, 30/5/24	GEL 1,250,000	\$ 368,874	0.26
Georgia Treasury Bond, 7.25%, 17/1/21	GEL 221,000	\$ 67,301	0.05
Georgia Treasury Bond, 7.375%, 27/9/23	GEL 554,000	\$ 167,173	0.12
Georgia Treasury Bond, 8.125%, 25/1/23	GEL 411,000	\$ 126,388	0.09
Georgia Treasury Bond, 9.125%, 30/5/25	GEL 1,150,000	\$ 362,528	0.26
Georgia Treasury Bond, 9.375%, 9/4/22	GEL 1,916,000	\$ 596,211	0.43
	\$	1,688,475	1.21
コートジボワール(2019:0.00%)			
Ivory Coast Government International Bond, 4.875%, 30/1/32	EUR 266,000	\$ 334,994	0.24

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(%)
Ivory Coast Government International Bond, 5.25%, 22/3/30	EUR	644,000	846,113	0.60
Ivory Coast Government International Bond, 6.625%, 22/3/48	EUR	649,000	880,940	0.63
Ivory Coast Government International Bond, 6.875%, 17/10/40	EUR	768,000	1,070,112	0.77
		\$	3,132,159	2.24
<b>ヨルダン(2019:0.00%)</b>				
Jordan Government International Bond, 7.375%, 10/10/47	USD	1,117,000	\$ 1,305,819	0.93
<b>レバノン(2019:0.00%)</b>				
Lebanon Republic, 6.25%, 4/11/24	USD	418,000	\$ 60,472	0.04
Lebanon Republic, 6.40%, 26/5/23	USD	414,000	58,250	0.04
Lebanon Republic, 6.65%, 22/4/24	USD	1,168,000	167,456	0.12
Lebanon Republic, 6.65%, 3/11/28	USD	423,000	59,639	0.04
Lebanon Republic, 6.65%, 26/2/30	USD	5,000	710	0.00
Lebanon Republic, 6.75%, 29/11/27	USD	260,000	37,032	0.03
Lebanon Republic, 6.85%, 23/3/27	USD	842,000	119,328	0.09
Lebanon Republic, 6.85%, 25/5/29	USD	909,000	128,596	0.09
Lebanon Republic, 7.00%, 3/12/24	USD	180,000	25,322	0.02
Lebanon Republic, 7.00%, 20/3/28	USD	779,000	108,951	0.08
Lebanon Republic, 7.05%, 2/11/35	USD	175,000	25,160	0.02
Lebanon Republic, 7.15%, 20/11/31	USD	213,000	30,348	0.02
Lebanon Republic, 8.20%, 17/5/33	USD	166,000	22,410	0.02
Lebanon Republic, 8.25%, 17/5/34	USD	139,000	19,317	0.01
		\$	862,991	0.62
<b>モンゴル(2019:0.00%)</b>				
Mongolia Government International Bond, 5.125%, 7/4/26	USD	200,000	\$ 215,013	0.15
<b>ニュージーランド(2019:4.86%)</b>				
New Zealand Government Bond, 2.50%, 20/9/35	NZD	729,470	\$ 729,568	0.52
New Zealand Government Bond, 2.50%, 20/9/40	NZD	2,622,053	2,763,613	1.98
		\$	3,493,181	2.50
<b>ルーマニア(2019:0.00%)</b>				
Romania Government International Bond, 2.625%, 2/12/40	EUR	273,000	\$ 356,323	0.26
Romania Government International Bond, 3.375%, 28/1/50	EUR	2,187,000	3,081,183	2.20
Romania Government International Bond, 4.625%, 3/4/49	EUR	2,984,000	4,935,931	3.53
		\$	8,373,437	5.99
<b>セルビア(2019:12.81%)</b>				
Serbia Treasury Bond, 4.50%, 11/1/26	RSD	133,900,000	\$ 1,527,938	1.09
Serbia Treasury Bond, 4.50%, 20/8/32	RSD	285,830,000	3,275,228	2.34
Serbia Treasury Bond, 5.875%, 8/2/28	RSD	469,020,000	5,757,135	4.12
		\$	10,560,301	7.55
<b>スリナム(2019:0.00%)</b>				
Republic of Suriname, 9.25%, 26/10/26	USD	2,084,000	\$ 1,337,511	0.96
<b>タイ(2019:1.03%)</b>				
Thailand Government Bond, 1.25%, 12/3/28	THB	40,829,544	\$ 1,369,742	0.98
<b>ウクライナ(2019:21.7%)</b>				
Ukraine Government International Bond, 0.00%, GDP-Linked, 31/5/40	USD	1,340,000	\$ 1,385,419	0.99
Ukraine Government International Bond, 7.253%, 15/3/33	USD	593,000	649,299	0.46
Ukraine Government International Bond, 10.00%, 23/8/23	UAH	66,735,000	2,279,248	1.63
Ukraine Government International Bond, 11.67%, 22/11/23	UAH	63,443,000	2,215,477	1.59
Ukraine Government International Bond, 14.91%, 12/10/22	UAH	2,849,000	105,436	0.08
Ukraine Government International Bond, 15.84%, 26/2/25	UAH	383,822,000	14,972,698	10.71
		\$	21,607,577	15.46
<b>ウルグアイ(2019:0.00%)</b>				
Republic of Uruguay, 3.875%, 2/7/40	UYU	56,192,633	\$ 1,551,357	1.11
Republic of Uruguay, 4.375%, 15/12/28	UYU	11,737,738	317,149	0.23
Republic of Uruguay, 9.875%, 20/6/22	UYU	3,221,000	79,169	0.05
		\$	1,947,675	1.39
<b>ウズベキスタン(2019:0.00%)</b>				
Republic of Uzbekistan, 14.50%, 25/11/23	UZS	2,500,000,000	\$ 237,011	0.17
<b>ザンビア(2019:0.00%)</b>				
Republic of Zambia, 5.375%, 20/9/22	USD	608,000	\$ 319,359	0.23
Republic of Zambia, 8.97%, 30/7/27	USD	200,000	106,003	0.08
		\$	425,362	0.31
<b>非米国政府債合計</b>				
		\$	76,952,855	55.04
<b>ローン・パーティシパーション・ノート</b>				
<b>ウズベキスタン(2019:0.00%)</b>				
Daryo Finance BV (borrower - Uzbek Industrial and Construction Bank ATB), 18.75%, 15/6/23	UZS	12,040,000,000	\$ 1,181,556	0.84

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(%)
Europe Asia Investment Finance BV (borrower - Joint Stock Commercial Bank "Asaka" ), 18.70%, 26/7/23	UZS	5,133,000,000	500,866	0.36
			\$ 1,682,422	1.20
<b>ローン・パーティシペーション・ノート合計</b>			<b>\$ 1,682,422</b>	<b>1.20</b>
<b>ソブリン・ローン</b>				
<b>ケニア(2019:0.76%)</b>				
Government of Kenya Term Loan, 6.81%, 29/6/25	USD	751,500	\$ 760,058	0.54
Government of Kenya Term Loan, 6.94%, 24/10/24	USD	110,000	111,893	0.08
			\$ 871,951	0.62
<b>タンザニア(2019:3.00%)</b>				
Government of the United Republic of Tanzania Term Loan, 2.45%, 23/5/23	USD	2,014,286	\$ 2,077,635	1.49
<b>ソブリン・ローン合計</b>			<b>\$ 2,949,586</b>	<b>2.11</b>
<b>社債</b>				
<b>アルメニア(2019:0.16%)</b>				
Ardshinbank CJSC Via Dilijan Finance BV, 6.50%, 28/1/25	USD	742,000	\$ 706,755	0.50
<b>ベラルーシ(2019:0.00%)</b>				
Eurotorg LLC Via Bonitron DAC, 9.00%, 22/10/25	USD	200,000	\$ 214,500	0.15
<b>ブラジル(2019:0.00%)</b>				
Odebrecht Offshore Drilling Finance, Ltd., 6.72%, 1/12/22	USD	211,525	\$ 200,419	0.14
<b>ブルガリア(2019:0.00%)</b>				
Eurohold Bulgaria AD, 6.50%, 7/12/22	EUR	200,000	\$ 232,456	0.17
<b>グルジア(2019:0.24%)</b>				
Georgia Capital JSC, 6.125%, 9/3/24	USD	260,000	\$ 261,950	0.18
Silknet JSC, 11.00%, 2/4/24	USD	280,000	304,765	0.22
			\$ 566,715	0.40
<b>ギリシャ(2019:0.00%)</b>				
Ellaktor Value Plc, 6.375%, 15/12/24	EUR	280,000	\$ 324,583	0.23
<b>メキシコ(2019:0.17%)</b>				
Grupo Kaltex SA de CV, 8.875%, 11/4/22	USD	200,000	\$ 144,205	0.10
Petroleos Mexicanos, 6.75%, 21/9/47	USD	233,000	218,811	0.16
			\$ 363,016	0.26
<b>モルドバ(2019:0.62%)</b>				
Aragvi Finance International DAC, 12.00%, 9/4/24	USD	1,000,000	\$ 1,082,500	0.78
<b>パラグアイ(2019:0.00%)</b>				
Banco Continental SAECA, 2.75%, 10/12/25	USD	200,000	\$ 201,000	0.15
Frigorifico Concepcion SA, 10.25%, 29/1/25	USD	215,000	212,313	0.15
			\$ 413,313	0.30
<b>ウズベキスタン(2019:0.00%)</b>				
Nederlandse Financierings-Maatschappij voor Ontwikkelingslanden NV (FMO), 15.00%, 8/12/22	UZS	5,000,000,000	\$ 472,245	0.34
<b>社債合計</b>			<b>\$ 4,576,502</b>	<b>3.27</b>
<b>不動産抵当証券担保債券 (CMO)</b>				
<b>米国(2019:0.84%)</b>				
Fannie Mae Interest Strip, 3.50%, 25/2/48	USD	1,110,239	\$ 98,284	0.07
Fannie Mae REMICS, 3.00%, 25/4/48	USD	1,052,317	98,557	0.07
Freddie Mac REMICS, 4.00%, 15/5/48	USD	1,035,670	114,888	0.08
			\$ 311,729	0.22
<b>不動産抵当証券担保債券合計</b>			<b>\$ 311,729</b>	<b>0.22</b>
	株数	時価評価額	純資産総額に 占める割合(%)	
<b>普通株</b>				
<b>アルゼンチン(2019:0.00%)</b>				
Empresa Distribuidora Y Comercializadora Norte ADR	2,170	\$ 9,201	0.01	
IRSA Inversiones y Representaciones SA ADR	17,249	77,793	0.06	
IRSA Propiedades Comerciales SA ADR	81	741	0.00	
Loma Negra Cia Industrial Argentina SA ADR	21,700	133,455	0.10	
Pampa Energia SA ADR	5,400	74,412	0.05	
Telecom Argentina SA ADR	8,700	57,072	0.04	
Transportadora de Gas del Sur SA ADR	13,300	69,160	0.05	
YPF SA ADR	34,000	159,800	0.11	
		\$ 581,634	0.42	
<b>コロンビア(2019:0.00%)</b>				
Bancolombia SA	31,076	\$ 319,197	0.23	
Cementos Argos SA	20,790	37,645	0.03	
Corp. Financiera Colombiana SA	3,870	36,739	0.02	
Ecopetrol SA	226,130	148,745	0.11	
Grupo Argos SA	13,690	55,755	0.04	

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

	株数	時価評価額	純資産総額に 占める割合(%)	
Grupo de Inversiones Suramericana SA	11,200	82,959	0.06	
Interconexion Electrica SA ESP	21,510	161,972	0.11	
		\$ 843,012	0.60	
<b>キプロス(2019:0.00%)</b>				
Bank of Cyprus Holdings PLC	326,730	\$ 296,710	0.21	
<b>グルジア(2019:0.00%)</b>				
Georgia Capital PLC	55,095	\$ 404,775	0.29	
<b>ギリシャ(2019:0.38%)</b>				
Alpha Bank AE	75,100	\$ 86,973	0.06	
Eurobank Ergasias Services and Holdings SA	155,077	108,946	0.08	
Hellenic Telecommunications Organization SA	5,399	86,819	0.06	
JUMBO SA	2,964	51,114	0.04	
National Bank of Greece SA	54,100	148,110	0.11	
OPAP SA	7,644	102,200	0.07	
Piraeus Bank SA	53,494	83,905	0.06	
		\$ 668,067	0.48	
<b>アイスランド(2019:1.00%)</b>				
Arion Banki HF SDR	1,514,070	\$ 1,135,425	0.81	
<b>メキシコ(2019:0.00%)</b>				
Vista Oil & Gas SAB de CV ADR	28,900	\$ 73,984	0.05	
<b>セルビア(2019:0.24%)</b>				
Komercijalna Banka AD Beograd	3,913	\$ 118,769	0.09	
<b>シンガポール(2019:0.59%)</b>				
Yoma Strategic Holdings, Ltd.	2,467,366	\$ 542,432	0.39	
<b>ベトナム(2019:1.08%)</b>				
Bank for Foreign Trade of Vietnam JSC	38,210	\$ 162,365	0.12	
Bank for Investment and Development of Vietnam JSC	31,790	66,117	0.05	
Coteccons Construction JSC	6,990	23,547	0.02	
Ho Chi Minh City Infrastructure Investment JSC	51,590	47,855	0.03	
Hoa Phat Group JSC	126,739	228,163	0.16	
Masan Group Corp.	55,160	212,544	0.15	
PetroVietnam Nhon Trach 2 Power JSC	52,680	56,190	0.04	
Refrigeration Electrical Engineering Corp.	21,570	45,753	0.03	
SSI Securities Corp.	33,742	48,501	0.03	
Viet Capital Securities JSC	20,744	52,349	0.04	
Vietnam Dairy Products JSC	31,679	149,453	0.11	
Vietnam Prosperity JSC Bank	45,583	64,279	0.05	
Vietnam Technological & Commercial Joint Stock Bank	43,800	63,952	0.05	
Vingroup JSC	46,215	216,943	0.16	
		\$ 1,438,011	1.04	
<b>普通株合計</b>		\$ 6,102,819	4.38	
<b>短期投資</b>				
<b>非米国政府債</b>				
<b>エジプト(2019:0.00%)</b>				
Egypt Treasury Bill, 0.00%, 12/1/21	EGP	10,600,000	\$ 673,362	0.48
Egypt Treasury Bill, 0.00%, 9/2/21	EGP	15,500,000	979,340	0.70
Egypt Treasury Bill, 0.00%, 23/3/21	EGP	6,175,000	384,329	0.27
Egypt Treasury Bill, 0.00%, 30/3/21	EGP	5,075,000	315,119	0.23
Egypt Treasury Bill, 0.00%, 6/4/21	EGP	12,525,000	775,875	0.55
Egypt Treasury Bill, 0.00%, 15/6/21	EGP	7,625,000	460,180	0.33
Egypt Treasury Bill, 0.00%, 29/6/21	EGP	17,350,000	1,044,162	0.75
Egypt Treasury Bill, 0.00%, 6/7/21	EGP	17,725,000	1,065,109	0.76
Egypt Treasury Bill, 0.00%, 13/7/21	EGP	5,375,000	322,242	0.23
Egypt Treasury Bill, 0.00%, 10/8/21	EGP	16,475,000	978,643	0.70
Egypt Treasury Bill, 0.00%, 7/9/21	EGP	30,025,000	1,754,664	1.26
Egypt Treasury Bill, 0.00%, 21/9/21	EGP	6,550,000	383,816	0.27
Egypt Treasury Bill, 0.00%, 12/10/21	EGP	5,650,000	328,886	0.24
		\$ 9,465,727	6.77	
<b>グルジア(2019:0.80%)</b>				
Georgia Treasury Bill, 0.00%, 14/1/21	GEL	810,000	\$ 245,997	0.18
Georgia Treasury Bill, 0.00%, 11/2/21	GEL	800,000	241,703	0.17
Georgia Treasury Bill, 0.00%, 8/4/21	GEL	83,000	24,766	0.02
Georgia Treasury Bill, 0.00%, 3/6/21	GEL	191,000	56,319	0.04
Georgia Treasury Bill, 0.00%, 9/12/21	GEL	214,000	60,604	0.04
		\$ 629,389	0.45	
<b>ウルグアイ(2019:0.00%)</b>				
Uruguay Monetary Regulation Bill, 0.00%, 3/12/21	UYU	18,440,000	\$ 406,621	0.29
<b>非米国政府債合計</b>		\$ 10,501,737	7.51	

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

	株数	時価評価額	純資産総額に占める割合(%)	
<b>米国政府債</b>				
<b>米国(2019:2.32%)</b>				
U.S. Treasury Bill, 0.00%, 7/1/21	USD	2,000,000 \$	1,999,997	1.43
U.S. Treasury Bill, 0.00%, 14/1/21	USD	4,000,000	3,999,961	2.86
U.S. Treasury Bill, 0.00%, 25/3/21	USD	2,500,000	2,499,639	1.79
		\$	<b>8,499,597</b>	<b>6.08</b>
<b>米国政府債合計</b>		\$	<b>8,499,597</b>	<b>6.08</b>

**先物取引(2019:0.01%)**

期限満了年月	枚数売(買)	取引相手方	対象銘柄	買い/売り	未実現損益	純資産総額に占める割合(%)
Mar-21	24	Citibank	Australia 10-Year Bond	Long	\$ 3,825	0.00
Mar-21	4	Citibank	E-mini S&P 500 Index	Long	21,960	0.02
Mar-21	(10)	Citibank	Euro-Bobl	Short	977	0.00
Jan-21	18	Citibank	FTSE China A50 Index	Long	11,574	0.01
Mar-21	8	Citibank	TOPIX Index	Long	36,027	0.03
Mar-21	(17)	Citibank	U.S. Long Treasury Bond	Short	16,283	0.01
Mar-21	(12)	Citibank	U.S. Ultra-Long Treasury Bond	Short	6,908	0.00
<b>合計</b>					\$ <b>97,554</b>	<b>0.07</b>

**コールオプション-買い(2019:0.00%)**

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	\$ 52,400,000	1.06%	19/12/22	\$ 66,267	0.05
<b>合計</b>					\$ <b>66,267</b>	<b>0.05</b>

**金利スワップション-買い(2019:0.00%)**

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 15/12/26 to pay 3-month ZAR JIBAR and receive 5.73%	JP Morgan	ZAR 13,430,000	15/12/21	\$ 23,063	0.01
<b>合計</b>				\$ <b>23,063</b>	<b>0.01</b>

**外国為替先物予約取引(2019:3.32%)**

取引相手方	購入通貨	名目元本	売却通貨	名目元本	満期日	未実現損益	純資産総額に占める割合(%)
Bank of America	CNH	877,986	USD	127,779	11/1/21	\$ 14,268	0.02
Bank of America	CNH	1,975,286	USD	287,477	11/1/21	16,051	0.01
Bank of America	CNH	21,971,703	USD	3,355,996	14/1/21	19,583	0.02
Bank of America	EGP	11,639,052	USD	725,401	15/3/21	155	0.00
Bank of America	UAH	3,899,000	USD	136,639	5/1/21	964	0.00
Bank of America	USD	81,360	EUR	66,419	8/1/21	200	0.00
Bank of America	USD	113,300	EUR	92,397	8/1/21	397	0.00
Bank of America	USD	36,510	EUR	29,739	8/1/21	170	0.00
Bank of America	USD	559,180	SAR	2,100,000	28/3/22	160	0.00
Barclays Capital	MYR	450,000	USD	110,600	2/2/21	1,828	0.00
BNP Paribas	AED	607,000	USD	165,175	19/7/21	31	0.00
BNP Paribas	CNH	2,000,000	USD	300,474	9/2/21	6,268	0.01
BNP Paribas	EUR	294,858	USD	351,400	8/1/21	8,896	0.01
BNP Paribas	EUR	11,503,957	USD	13,709,952	8/1/21	347,066	0.25
BNP Paribas	EUR	131,032	USD	156,159	8/1/21	3,953	0.00
BNP Paribas	EUR	30,903	USD	36,829	8/1/21	932	0.00
BNP Paribas	EUR	83,754	USD	99,815	8/1/21	2,527	0.00
BNP Paribas	OMR	96,000	USD	244,213	6/7/21	4,456	0.00
BNP Paribas	OMR	216,000	USD	541,218	8/4/21	19,257	0.01
BNP Paribas	USD	1,009,967	SAR	3,800,000	12/12/22	1,914	0.00
BNP Paribas	USD	1,758,706	UAH	50,000,000	9/2/21	8,606	0.01
BNP Paribas	USD	285,808	UAH	8,237,000	22/3/21	207	0.00
Citibank	AUD	500,000	USD	362,720	28/1/21	22,882	0.02
Citibank	AUD	4,271,728	USD	3,042,880	28/1/21	251,489	0.18
Citibank	AUD	650,000	USD	483,381	28/1/21	17,901	0.01
Citibank	CAD	363,478	USD	284,169	17/3/21	1,442	0.00
Citibank	CNH	361,961	USD	55,125	9/3/21	572	0.00
Citibank	CNH	814,339	USD	124,020	9/3/21	643	0.00
Citibank	CNH	22,028,297	USD	3,350,923	15/3/21	19,847	0.01
Citibank	EGP	2,758,000	USD	171,145	9/2/21	2,179	0.00
Citibank	EGP	11,573,948	USD	721,024	15/3/21	473	0.00
Citibank	EUR	10,119	USD	12,212	4/1/21	151	0.00
Citibank	GBP	10,082	USD	13,533	4/1/21	259	0.00
Citibank	GBP	10,303	USD	14,027	3/2/21	66	0.00
Citibank	IDR	2,560,443,000	USD	169,465	4/1/21	26,906	0.02
Citibank	IDR	2,560,443,000	USD	179,844	22/3/21	3,048	0.00
Citibank	IDR	2,560,443,000	USD	180,085	4/1/21	2,833	0.00
Citibank	IDR	4,080,443,000	USD	286,608	22/3/21	4,858	0.00
Citibank	IDR	4,080,443,000	USD	286,991	4/1/21	4,516	0.00
Citibank	INR	11,000,000	USD	147,937	5/1/21	2,587	0.00
Citibank	INR	13,120,879	USD	176,903	8/2/21	2,040	0.00
Citibank	INR	18,696,682	USD	252,079	8/2/21	2,907	0.00
Citibank	INR	12,764,121	USD	171,660	9/3/21	1,881	0.00
Citibank	INR	18,188,318	USD	244,608	9/3/21	2,680	0.00
Citibank	JPY	102,268,987	USD	969,802	7/1/21	20,745	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	未実現損益	純資産総額に占める割合(%)
Citibank	JPY	226,302,075	USD	2,182,319	25/2/21	10,736	0.01
Citibank	JPY	5,425,484,525	USD	52,019,116	4/1/21	527,462	0.38
Citibank	JPY	91,590,214	USD	878,131	8/3/21	9,575	0.01
Citibank	JPY	1,800,000,000	USD	17,339,203	4/1/21	94,049	0.07
Citibank	JPY	56,000,000	USD	539,967	7/1/21	2,433	0.00
Citibank	JPY	500,000,000	USD	4,839,601	4/1/21	2,969	0.00
Citibank	KES	5,000,000	USD	40,323	3/12/21	1,967	0.00
Citibank	NOK	9,699,300	USD	1,094,507	3/3/21	36,490	0.03
Citibank	NZD	126,922	USD	83,231	13/1/21	8,098	0.01
Citibank	NZD	1,972,309	USD	1,355,213	16/2/21	64,226	0.05
Citibank	NZD	2,524,523	USD	1,772,493	2/3/21	44,434	0.03
Citibank	NZD	684,596	USD	483,391	7/1/21	9,203	0.01
Citibank	NZD	629,529	USD	447,072	19/1/21	5,935	0.01
Citibank	NZD	1,008,278	USD	714,950	16/2/21	10,692	0.01
Citibank	NZD	593,163	USD	420,052	7/1/21	6,752	0.01
Citibank	NZD	678,983	USD	487,170	7/1/21	1,385	0.00
Citibank	NZD	1,569,738	USD	1,126,287	7/1/21	3,202	0.00
Citibank	NZD	2,400,814	USD	1,722,584	7/1/21	4,898	0.00
Citibank	NZD	1,038,460	USD	745,095	7/1/21	2,118	0.00
Citibank	RUB	2,430,000	USD	32,009	14/1/21	1,618	0.00
Citibank	RUB	2,430,000	USD	32,213	14/1/21	1,210	0.00
Citibank	RUB	2,431,000	USD	31,971	14/1/21	1,720	0.00
Citibank	RUB	6,008,000	USD	79,687	14/1/21	2,902	0.00
Citibank	USD	66,014	CRC	40,100,000	13/1/21	731	0.00
Citibank	USD	66,826	CRC	40,600,000	20/1/21	810	0.00
Citibank	USD	133,948	CRC	81,400,000	21/1/21	1,591	0.00
Citibank	USD	110,333	CRC	67,400,000	28/1/21	875	0.00
Citibank	USD	83,576	CRC	51,400,000	4/2/21	102	0.00
Citibank	USD	65,921	CRC	40,600,000	9/2/21	27	0.00
Citibank	USD	236,785	PEN	852,759	9/2/21	1,149	0.00
Citibank	USD	195,851	MXN	3,904,000	17/3/21	2,708	0.00
Citibank	USD	236,806	BRL	1,219,078	5/1/21	2,082	0.00
Citibank	USD	249,528	MXN	4,974,000	17/3/21	1,724	0.00
Citibank	USD	265,288	PEN	957,000	25/1/21	862	0.00
Citibank	USD	166,325	PEN	600,000	25/1/21	541	0.00
Citibank	USD	245,914	EUR	200,865	8/1/21	472	0.00
Citibank	USD	12,438	EUR	10,119	4/1/21	74	0.00
Citibank	USD	62,970,212	JPY	6,500,000,000	4/1/21	16,802	0.01
Citibank	ZAR	3,016,000	USD	199,940	17/3/21	6,622	0.01
Citibank	ZAR	5,222,720	USD	346,231	17/3/21	5,733	0.01
Deutsche Bank	USD	140,962	EUR	115,278	8/1/21	101	0.00
Goldman Sachs	CNH	350,555	USD	52,011	21/1/21	3,642	0.00
Goldman Sachs	CNH	558,675	USD	82,889	21/1/21	2,902	0.00
Goldman Sachs	CNH	296,528	USD	45,183	9/3/21	422	0.00
Goldman Sachs	CNH	667,126	USD	101,653	9/3/21	474	0.00
Goldman Sachs	EGP	33,983,000	USD	1,984,293	8/2/21	151,811	0.11
Goldman Sachs	EGP	17,938,000	USD	1,111,056	8/2/21	16,491	0.01
Goldman Sachs	EGP	2,642,000	USD	163,693	9/2/21	2,341	0.00
Goldman Sachs	EGP	4,909,000	USD	307,774	9/2/21	727	0.00
Goldman Sachs	GEL	1,365,000	USD	391,645	7/12/21	1,789	0.00
Goldman Sachs	MYR	1,468,000	USD	351,533	2/2/21	30,468	0.02
Goldman Sachs	MYR	600,000	USD	144,561	2/2/21	5,344	0.00
Goldman Sachs	UAH	7,894,000	USD	276,982	5/1/21	1,613	0.00
HSBC	EGP	15,504,000	USD	967,036	26/1/21	11,112	0.01
HSBC	EGP	5,205,000	USD	326,537	9/2/21	566	0.00
HSBC	EUR	150,328	USD	181,411	4/1/21	2,252	0.00
HSBC	GBP	221	USD	296	4/1/21	7	0.00
HSBC	JPY	5,500,000,000	USD	52,733,675	4/1/21	534,595	0.38
HSBC	USD	184,775	EUR	150,328	4/1/21	1,112	0.00
HSBC	USD	65,155,578	JPY	6,725,484,525	4/1/21	18,319	0.01
HSBC	UYU	1,010,240	USD	23,100	14/6/21	14	0.00
HSBC	UYU	1,006,328	USD	23,010	14/6/21	14	0.00
HSBC	UYU	2,034,485	USD	46,523	14/6/21	24	0.00
Societe Generale	BRL	990,000	USD	183,615	5/1/21	14,004	0.01
Societe Generale	COP	1,050,694,500	USD	302,164	17/3/21	4,639	0.00
Societe Generale	COP	675,694,500	USD	194,319	17/3/21	2,983	0.00
Societe Generale	COP	840,691,819	USD	243,829	25/1/21	2,494	0.00
Societe Generale	GBP	248,000	USD	330,227	25/2/21	9,036	0.01
Societe Generale	IDR	1,520,000,000	USD	107,443	4/1/21	1,146	0.00
Societe Generale	INR	15,385,000	USD	206,491	5/1/21	8,076	0.01
Societe Generale	INR	10,500,000	USD	140,948	5/1/21	5,468	0.00
Societe Generale	KRW	174,048,000	USD	152,277	19/1/21	7,706	0.01
Societe Generale	RUB	8,000,000	USD	107,597	14/1/21	443	0.00
Societe Generale	USD	342,962	BRL	1,757,409	5/1/21	4,587	0.00
Societe Generale	USD	183,079	PEN	660,000	25/1/21	716	0.00
Societe Generale	USD	292,094	PEN	1,053,000	25/1/21	1,143	0.00
Societe Generale	USD	699,437	BRL	3,588,409	2/2/21	8,916	0.01
Standard Chartered	AED	12,000,000	USD	3,259,984	8/4/21	6,464	0.01
Standard Chartered	AED	17,244,000	USD	4,685,106	8/4/21	8,780	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	未実現損益	純資産総額に占める割合(%)
Standard Chartered	BHD	228,901	USD	605,799	11/3/21	760	0.00
Standard Chartered	CNH	877,985	USD	131,581	9/2/21	6,152	0.01
Standard Chartered	COP	1,072,740,000	USD	303,691	4/1/21	10,621	0.01
Standard Chartered	COP	857,810,000	USD	242,307	4/1/21	9,031	0.01
Standard Chartered	COP	1,204,150,000	USD	340,974	4/1/21	11,842	0.01
Standard Chartered	EUR	332,910	USD	406,721	5/1/21	28	0.00
Standard Chartered	IDR	2,425,214,349	USD	169,881	25/1/21	4,129	0.00
Standard Chartered	IDR	3,864,936,229	USD	270,730	25/1/21	6,580	0.01
Standard Chartered	INR	25,269,958	USD	340,522	25/1/21	4,590	0.00
Standard Chartered	INR	36,008,591	USD	485,229	25/1/21	6,540	0.01
Standard Chartered	KES	24,280,000	USD	205,120	12/10/21	2,669	0.00
Standard Chartered	KES	16,190,000	USD	136,775	12/10/21	1,780	0.00
Standard Chartered	NOK	2,130,000	EUR	200,483	11/1/21	3,426	0.00
Standard Chartered	OMR	277,000	USD	693,367	10/3/21	25,746	0.02
Standard Chartered	OMR	750,000	USD	1,838,370	23/12/21	94,554	0.07
Standard Chartered	OMR	90,000	USD	231,571	10/6/21	1,685	0.00
Standard Chartered	SAR	5,000,000	USD	1,318,218	14/3/22	13,032	0.01
Standard Chartered	THB	40,610,000	USD	1,296,036	26/1/21	59,444	0.04
Standard Chartered	THB	7,400,000	USD	241,436	26/1/21	5,562	0.01
Standard Chartered	THB	12,460,000	USD	413,065	26/1/21	2,825	0.00
Standard Chartered	TRY	3,150,000	USD	385,253	13/1/21	36,768	0.03
Standard Chartered	TRY	3,930,000	USD	480,940	13/1/21	45,582	0.03
Standard Chartered	TRY	3,930,000	USD	481,150	13/1/21	45,372	0.03
Standard Chartered	TRY	2,420,000	USD	297,297	17/5/21	10,541	0.01
Standard Chartered	TRY	809,000	USD	98,440	17/5/21	4,469	0.00
Standard Chartered	TRY	4,890,000	USD	595,983	17/5/21	26,055	0.02
Standard Chartered	TRY	2,443,000	USD	297,657	17/5/21	13,107	0.01
Standard Chartered	TRY	4,260,996	USD	535,885	26/2/21	25,288	0.02
Standard Chartered	TRY	2,450,000	USD	298,056	17/5/21	13,599	0.01
Standard Chartered	TRY	2,450,000	USD	298,235	17/5/21	13,420	0.01
Standard Chartered	TRY	2,449,000	USD	297,934	17/5/21	13,593	0.01
Standard Chartered	TRY	2,449,000	USD	297,663	17/5/21	13,865	0.01
Standard Chartered	TRY	2,448,685	USD	297,351	17/5/21	14,136	0.01
Standard Chartered	USD	1,578	TRY	11,000	26/2/21	129	0.00
Standard Chartered	USD	661,129	TRY	4,603,000	26/2/21	54,914	0.04
Standard Chartered	USD	267,291	TRY	1,940,000	26/2/21	11,793	0.01
Standard Chartered	USD	137,144	TRY	1,040,000	26/2/21	176	0.00
Standard Chartered	USD	146,931	TRY	1,149,000	17/5/21	771	0.00
Standard Chartered	USD	146,973	TRY	1,153,000	17/5/21	304	0.00
Standard Chartered	USD	146,991	TRY	1,148,000	17/5/21	959	0.00
Standard Chartered	USD	294,617	TRY	2,262,761	17/5/21	6,781	0.00
Standard Chartered	USD	9,040	TRY	69,928	17/5/21	145	0.00
Standard Chartered	USD	826,507	TRY	5,767,000	26/2/21	66,993	0.05
Standard Chartered	USD	661,147	TRY	4,602,000	26/2/21	55,064	0.04
Standard Chartered	USD	413,238	TRY	2,890,000	26/2/21	32,625	0.02
Standard Chartered	USD	93,792	BRL	480,922	5/1/21	1,195	0.00
Standard Chartered	USD	25,391	BRL	131,000	5/1/21	168	0.00
Standard Chartered	USD	308,177	BRL	1,590,000	5/1/21	2,035	0.00
Standard Chartered	USD	191,884	BRL	990,000	5/1/21	1,267	0.00
UBS	CNH	877,986	USD	127,774	11/1/21	14,280	0.01
UBS	CNH	1,975,286	USD	287,465	11/1/21	16,064	0.01
UBS	USD	163,492	EUR	133,505	8/1/21	359	0.00
<b>合計</b>						<b>\$ 3,433,327</b>	<b>2.46</b>

トータル・リターン・スワップ(2019:0.07%)

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	未実現損益	純資産総額に占める割合(%)
JP Morgan	CNY	2,014	Total Return on Shenzhen Stock Exchange Composite Index	3-month USD LIBOR minus 14.00% on \$300,051	16/4/21	\$ 25,938	0.02
UBS	CNY	4,545	Total Return on Shenzhen Stock Exchange Composite Index	3-month USD LIBOR minus 11.00% on \$685,583	12/2/21	27,633	0.02
<b>合計</b>						<b>\$ 53,571</b>	<b>0.04</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(2019:0.37%)

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)	\$ (5,297)	\$ 19,915	0.01
Egypt	JP Morgan	239	1.00%	20/12/24	(24,054)	(5,461)	18,593	0.01
Oman	Bank of America	767	1.00%	20/6/22	(36,667)	(17,673)	18,994	0.01
Oman	Bank of America	400	1.00%	20/6/26	(64,710)	(13,325)	51,385	0.04
Oman	Bank of America	240	1.00%	20/12/24	(17,777)	3,631	21,408	0.02
Oman	Bank of America	400	1.00%	20/12/24	(24,158)	11,521	35,679	0.03
Oman	Barclays Capital	500	1.00%	20/12/25	(59,497)	(1,402)	58,095	0.04
Saudi Arabia	Barclays Capital	2,901	1.00%	20/12/30	(92,935)	(61,763)	31,172	0.02
Saudi Arabia	Goldman Sachs	1,000	1.00%	20/12/30	(9,821)	924	10,745	0.01
Saudi Arabia	Goldman Sachs	194	1.00%	20/12/30	(6,977)	(4,892)	2,085	0.00
Saudi Arabia	Goldman Sachs	1,070	1.00%	20/12/30	(27,041)	(15,544)	11,497	0.01
South Africa	Citibank	4,740	1.00%	20/12/30	(871,976)	(128,400)	743,576	0.53
South Africa	Goldman Sachs	1,150	1.00%	20/6/29	(140,337)	6,773	147,110	0.11
South Africa	Goldman Sachs	3,618	1.00%	20/12/30	(654,859)	(87,294)	567,565	0.41
South Africa	Goldman Sachs	660	1.00%	20/12/30	(143,402)	(39,866)	103,536	0.07

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

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(%)
South Africa	Goldman Sachs	662	1.00%	20/12/30	(134,649)	(30,799)	103,850	0.07
South Africa	Goldman Sachs	470	1.00%	20/12/30	(98,346)	(24,616)	73,730	0.05
South Africa	Citibank	1,500	1.00%	20/6/26	(248,098)	(156,524)	91,574	0.07
South Africa	Citibank	6,800	1.00%	20/12/25	(413,746)	(82,360)	331,386	0.24
Turkey	Citibank	3,363	1.00%	20/12/25	(603,828)	(292,861)	310,967	0.22
United Arab Emirates	Barclays Capital	200	1.00%	20/12/25	(1,047)	115	1,162	0.00
<b>合計</b>					<b>\$ (3,699,137)</b>	<b>\$ (945,113)</b>	<b>\$ 2,754,024</b>	<b>1.97</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(2019:0.14%)

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(%)
South Africa	Citibank	230	1.00%	20/6/21	\$ (88)	\$ 726	\$ 814	0.00
Vietnam	Barclays Capital	200	1.00%	20/12/25	2,237	2,511	274	0.00
Vietnam	Goldman Sachs	200	1.00%	20/12/25	2,262	2,536	274	0.00
<b>合計</b>					<b>\$ 4,411</b>	<b>\$ 5,773</b>	<b>\$ 1,362</b>	<b>0.00</b>

金利スワップ (2019: 0.50%)

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	未実現損益	純資産総額に 占める割合(%)
CME	BRL	13,005	Pays	1-day Brazil CETIP Interbank Deposit Rate	2.7700	3/1/22	\$ 5,776	0.01
CME	BRL	70,930	Pays	1-day Brazil CETIP Interbank Deposit Rate	2.9152	3/1/22	70,944	0.05
CME	BRL	2,200	Pays	1-day Brazil CETIP Interbank Deposit Rate	2.7200	3/1/22	941	0.00
CME	BRL	45,559	Pays	1-day Brazil CETIP Interbank Deposit Rate	3.0811	3/1/22	46,722	0.03
CME	COP	1,605,000	Pays	1-day Colombia Overnight Interbank Rate	3.4375	9/6/25	8,853	0.01
CME	COP	3,273,400	Pays	1-day Colombia Overnight Interbank Rate	3.3350	8/6/25	13,929	0.01
CME	COP	2,471,400	Pays	1-day Colombia Overnight Interbank Rate	3.2550	5/6/25	8,133	0.01
CME	COP	1,571,800	Pays	1-day Colombia Overnight Interbank Rate	3.1900	4/6/25	3,921	0.00
CME	MXN	70,000	Pays	28-day Mexican Interbank Rate	4.3100	6/12/21	1,237	0.00
CME	MXN	31,000	Pays	28-day Mexican Interbank Rate	4.4450	7/11/22	4,371	0.00
CME	MXN	44,200	Pays	28-day Mexican Interbank Rate	4.4200	1/9/21	1,660	0.00
CME	MXN	49,600	Pays	28-day Mexican Interbank Rate	4.4200	1/9/21	1,863	0.00
CME	MXN	133,300	Pays	28-day Mexican Interbank Rate	4.4300	1/9/21	5,453	0.00
CME	MXN	24,597	Pays	28-day Mexican Interbank Rate	4.4950	31/8/22	4,377	0.00
CME	MXN	98,105	Pays	28-day Mexican Interbank Rate	4.4919	31/8/22	17,210	0.01
CME	MXN	22,700	Pays	28-day Mexican Interbank Rate	4.4200	2/9/21	864	0.00
Goldman Sachs	THB	23,600	Pays	6-Month THB Fixing Rate	2.1850	22/2/29	71,151	0.05
LCH	CAD	900	Receives	3-month CAD CIDOR	0.7740	6/11/25	588	0.00
LCH	CAD	790	Receives	3-month CAD CIDOR	1.0375	19/8/30	8,204	0.01
LCH	CAD	520	Receives	3-month CAD CIDOR	1.0325	19/8/30	5,590	0.01
LCH	CNY	10,469	Pays	7-day China Fixing Repo Rates	2.7400	11/12/25	6,579	0.01
LCH	CNY	13,166	Pays	7-day China Fixing Repo Rates	2.7450	11/12/25	8,745	0.01
LCH	CNY	15,799	Pays	7-day China Fixing Repo Rates	2.7580	11/12/25	11,965	0.01
LCH	CNY	36,865	Pays	7-day China Fixing Repo Rates	2.7750	11/12/25	32,404	0.02
LCH	KRW	282,000	Receives	3-month KRW Certificate of Deposit Rate	1.2020	7/12/30	1,819	0.00
LCH	KRW	350,000	Receives	3-month KRW Certificate of Deposit Rate	1.0775	9/11/30	6,105	0.01
LCH	KRW	783,610	Receives	3-month KRW Certificate of Deposit Rate	0.9150	27/7/30	23,902	0.02
LCH	KRW	1,045,000	Receives	3-month KRW Certificate of Deposit Rate	0.9175	27/7/30	31,648	0.02
LCH	SGD	1,000	Pays	6-month Singapore Swap Offered Rate	2.4375	23/10/23	46,620	0.03
LCH	SGD	600	Pays	6-month Singapore Swap Offered Rate	2.4375	23/10/23	27,972	0.02
LCH	SGD	619	Pays	6-month Singapore Swap Offered Rate	1.5475	14/8/24	20,834	0.02
LCH	SGD	697	Pays	6-month Singapore Swap Offered Rate	1.5625	14/8/24	23,745	0.02
LCH	SGD	3,500	Pays	6-month Singapore Swap Offered Rate	1.4800	20/12/24	119,058	0.09
LCH	SGD	3,300	Pays	6-month Singapore Swap Offered Rate	0.5160	21/8/25	12,097	0.01
LCH	SGD	700	Pays	6-month Singapore Swap Offered Rate	0.9100	7/4/25	12,144	0.01
LCH	SGD	2,500	Pays	6-month Singapore Swap Offered Rate	0.3150	8/12/23	3,660	0.00
LCH	SGD	1,250	Pays	6-month Singapore Swap Offered Rate	0.2775	10/11/23	952	0.00
LCH	THB	13,000	Pays	6-Month THB Fixing Rate	1.4250	11/12/29	12,104	0.01
LCH	THB	28,000	Pays	6-Month THB Fixing Rate	1.4750	20/12/29	29,915	0.02
LCH	USD	125	Receives	3-month USD LIBOR	0.6197	1/7/30	3,091	0.00
LCH	USD	87	Receives	3-month USD LIBOR	0.6280	30/6/30	2,080	0.00
LCH	USD	94	Receives	3-month USD LIBOR	0.6357	30/6/30	2,180	0.00
LCH	USD	224	Receives	3-month USD LIBOR	0.6715	26/6/30	4,440	0.00
LCH	USD	281	Receives	3-month USD LIBOR	0.6892	26/6/30	5,107	0.00
LCH	USD	150	Receives	3-month USD LIBOR	0.6762	23/6/30	2,895	0.00
LCH	USD	37	Receives	3-month USD LIBOR	1.0022	22/6/50	3,727	0.00
LCH	USD	315	Receives	3-month USD LIBOR	0.7177	19/6/30	4,832	0.00
LCH	USD	134	Receives	3-month USD LIBOR	0.7387	18/6/30	1,791	0.00
LCH	USD	165	Receives	3-month USD LIBOR	0.6927	16/6/30	2,895	0.00
LCH	USD	30	Receives	3-month USD LIBOR	0.7742	12/6/30	297	0.00
LCH	USD	225	Receives	3-month USD LIBOR	0.7957	11/6/30	1,779	0.00
LCH	USD	730	Receives	3-month USD LIBOR	0.7550	5/6/30	8,434	0.01
LCH	USD	76	Receives	3-month USD LIBOR	0.6947	1/6/30	1,294	0.00
LCH	USD	90	Receives	3-month USD LIBOR	0.6672	29/5/30	1,750	0.00
LCH	USD	79	Receives	3-month USD LIBOR	0.3345	18/5/25	83	0.00
LCH	USD	251	Receives	3-month USD LIBOR	0.6047	12/5/30	6,224	0.01
LCH	USD	1,800	Pays	3-month USD LIBOR	0.8405	20/3/27	30,647	0.02
LCH	USD	630	Pays	3-month USD LIBOR	0.7100	20/3/25	9,753	0.01
<b>合計</b>							<b>\$ 807,354</b>	<b>0.58</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

インフレ・スワップ(2019:0.35%)

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	USD	3,730	Receives	U.S Consumer Price Index	1.9725	23/6/27	\$ 293,192	0.21
LCH	EUR	203	Pays	Eurostat Eurozone HICP ex Tobacco NSA Index	1.7720	15/8/42	25,730	0.02
LCH	EUR	688	Pays	Eurostat Eurozone HICP ex Tobacco NSA Index	1.7925	15/8/42	93,352	0.06
LCH	EUR	692	Pays	Eurostat Eurozone HICP ex Tobacco NSA Index	1.8467	15/10/42	110,976	0.08
LCH	EUR	705	Pays	Eurostat Eurozone HICP ex Tobacco NSA Index	1.7750	15/8/42	90,277	0.06
LCH	EUR	330	Pays	Eurostat Eurozone HICP ex Tobacco NSA Index	1.5280	15/12/49	14,491	0.01
LCH	USD	315	Receives	U.S Consumer Price Index	2.1325	22/8/47	28,640	0.02
LCH	USD	313	Receives	U.S Consumer Price Index	2.1460	25/8/47	26,870	0.02
LCH	USD	140	Receives	U.S Consumer Price Index	2.1490	1/9/47	11,843	0.01
LCH	USD	11	Receives	U.S Consumer Price Index	2.2560	7/12/47	367	0.00
LCH	USD	300	Receives	U.S Consumer Price Index	1.9075	10/12/29	12,303	0.01
LCH	USD	300	Receives	U.S Consumer Price Index	1.9690	10/12/49	30,392	0.02
LCH	USD	500	Receives	U.S Consumer Price Index	2.0250	23/12/49	39,431	0.03
LCH	USD	1,200	Receives	U.S Consumer Price Index	1.9710	23/12/29	39,393	0.03
<b>合計</b>							<b>\$ 817,257</b>	<b>0.58</b>

純損益を通じて公正価格で測定する金融資産合計

\$ 119,631,026 85.57

純損益を通じて公正価格で測定する金融負債

先物取引(2019:(0.02%))

期限満了年月	枚数買(売)	取引相手方	対象銘柄	買い/売り	未実現損益	純資産総額に 占める割合(%)
Mar-21	(12)	Citibank	Euro-Bund	Short	\$ (5,424)	0.00
Mar-21	(18)	Citibank	Euro-Buxl	Short	(35,104)	(0.03)
Mar-21	(11)	Citibank	MSCI Emerging Markets Index	Short	(17,820)	(0.01)
Mar-21	11	Citibank	SPI 200 Index	Long	(23,683)	(0.02)
Mar-21	(10)	Citibank	U.S. 5-Year Treasury Note	Short	(3,156)	0.00
Mar-21	(27)	Citibank	U.S. 10-Year Treasury Note	Short	(6,109)	0.00
<b>Total</b>					<b>\$ (91,296)</b>	<b>(0.06)</b>

外国為替先物予約取引(2019:(3.65%))

取引相手方	購入通貨	名目元本	売却通貨	名目元本	満期日	未実現損益	純資産総額に 占める割合(%)
ANZ Bank	USD	153,281	KRW	170,900,000	19/1/21	\$ (3,809)	(0.00)
Bank of America	USD	445,890	BHD	170,000	14/3/22	(2,724)	(0.00)
Bank of America	USD	313,151	UAH	9,144,000	11/1/21	(8,700)	(0.01)
Bank of America	USD	254,990	UAH	7,410,000	13/1/21	(5,739)	(0.01)
Bank of America	USD	434,566	UAH	12,811,000	22/2/21	(12,410)	(0.01)
Bank of America	USD	548,589	UAH	16,134,000	4/2/21	(16,827)	(0.01)
Bank of America	USD	406,185	EUR	332,910	5/1/21	(565)	(0.00)
Bank of America	USD	134,379	UAH	3,899,000	23/3/21	(780)	(0.00)
BNP Paribas	AED	2,967,000	USD	807,677	8/4/21	(47)	(0.00)
BNP Paribas	UAH	8,237,000	USD	291,369	5/1/21	(669)	(0.00)
BNP Paribas	USD	1,791,288	AED	6,600,000	5/4/21	(5,265)	(0.00)
BNP Paribas	USD	549,968	OMR	216,000	8/4/21	(10,506)	(0.01)
BNP Paribas	USD	1,052,019	AED	3,874,690	8/4/21	(2,687)	(0.00)
BNP Paribas	USD	526,587	AED	1,940,000	8/4/21	(1,489)	(0.00)
BNP Paribas	USD	346,056	OMR	136,000	12/7/21	(6,166)	(0.01)
BNP Paribas	USD	164,695	AED	607,000	19/7/21	(510)	(0.00)
BNP Paribas	USD	704,989	AED	2,600,000	26/7/21	(2,635)	(0.00)
BNP Paribas	USD	561,100	OMR	220,400	23/8/21	(9,040)	(0.01)
BNP Paribas	USD	322,384	OMR	126,600	26/8/21	(5,083)	(0.00)
BNP Paribas	USD	941,715	OMR	370,000	13/12/21	(12,162)	(0.01)
BNP Paribas	USD	6,776,537	AED	25,000,000	23/12/21	(25,213)	(0.02)
BNP Paribas	USD	642,169	AED	2,366,000	22/2/22	(1,345)	(0.00)
BNP Paribas	USD	387,831	OMR	167,000	14/3/22	(41,118)	(0.03)
BNP Paribas	USD	540,190	AED	2,000,000	14/3/22	(3,718)	(0.00)
BNP Paribas	USD	863,880	BHD	331,000	16/3/22	(9,565)	(0.01)
BNP Paribas	USD	865,321	SAR	3,280,000	24/3/22	(7,861)	(0.01)
BNP Paribas	USD	1,352,741	AED	5,000,000	7/4/22	(6,859)	(0.01)
BNP Paribas	USD	790,618	SAR	3,000,000	24/3/22	(8,024)	(0.01)
BNP Paribas	USD	1,176,471	OMR	500,000	14/3/22	(107,807)	(0.08)
BNP Paribas	USD	92,505	OMR	37,000	17/8/22	(1,908)	(0.00)
BNP Paribas	USD	686,429	UAH	20,030,000	5/1/21	(20,470)	(0.02)
BNP Paribas	USD	211,724	UAH	6,140,000	11/1/21	(4,392)	(0.00)
BNP Paribas	USD	1,063,688	SAR	4,000,000	24/3/22	(1,168)	(0.00)
BNP Paribas	USD	2,992,139	AED	11,000,000	10/11/21	(961)	(0.00)
BNP Paribas	USD	1,714,125	OMR	670,000	10/11/21	(14,966)	(0.01)
BNP Paribas	USD	335,408	UAH	9,673,170	10/2/21	(3,085)	(0.00)
BNP Paribas	USD	3,476,363	EUR	2,917,000	8/1/21	(88,004)	(0.06)
BNP Paribas	USD	2,161,479	EUR	1,813,687	8/1/21	(54,718)	(0.04)
BNP Paribas	USD	353,898	EUR	296,954	8/1/21	(8,959)	(0.01)
BNP Paribas	USD	1,017,453	EUR	853,740	8/1/21	(25,757)	(0.02)
BNP Paribas	USD	445,960	EUR	374,203	8/1/21	(11,289)	(0.01)
BNP Paribas	USD	832,590	EUR	698,623	8/1/21	(21,077)	(0.02)
BNP Paribas	USD	214,517	EUR	180,000	8/1/21	(5,430)	(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	未実現損益	純資産総額に占める割合(%)
BNP Paribas	USD	95,376	EUR	80,029	8/1/21	(2,414)	(0.00)
BNP Paribas	USD	1,373,165	EUR	1,152,217	8/1/21	(34,762)	(0.03)
BNP Paribas	USD	5,291,684	EUR	4,440,227	8/1/21	(133,959)	(0.10)
BNP Paribas	USD	234,549	EUR	196,809	8/1/21	(5,938)	(0.00)
BNP Paribas	USD	464,367	EUR	389,648	8/1/21	(11,755)	(0.01)
BNP Paribas	USD	674,691	UAH	19,674,000	2/3/21	(10,416)	(0.01)
BNP Paribas	USD	483,300	EUR	396,881	8/1/21	(1,660)	(0.00)
BNP Paribas	USD	119,388	EUR	98,004	8/1/21	(365)	(0.00)
BNP Paribas	USD	672,723	EUR	552,296	8/1/21	(2,143)	(0.00)
BNP Paribas	USD	846,799	EUR	695,296	8/1/21	(2,803)	(0.00)
BNP Paribas	USD	202,540	EUR	166,198	8/1/21	(542)	(0.00)
BNP Paribas	USD	550,106	EUR	451,539	8/1/21	(1,642)	(0.00)
BNP Paribas	USD	56,184	EUR	46,123	8/1/21	(175)	(0.00)
BNP Paribas	USD	2,807,160	AED	10,350,000	12/12/22	(3,455)	(0.00)
BNP Paribas	USD	91,590	EUR	75,151	8/1/21	(239)	(0.00)
Citibank	EUR	10,119	USD	12,447	3/2/21	(74)	(0.00)
Citibank	JPY	6,500,000,000	USD	62,996,967	3/2/21	(19,767)	(0.02)
Citibank	MXN	3,904,000	USD	195,850	17/3/21	(2,706)	(0.00)
Citibank	MXN	4,974,000	USD	249,528	17/3/21	(1,724)	(0.00)
Citibank	PLN	5,147,000	EUR	1,148,521	8/3/21	(26,977)	(0.02)
Citibank	PLN	5,897,000	EUR	1,315,959	8/2/21	(30,221)	(0.02)
Citibank	TRY	700,000	USD	92,491	26/2/21	(301)	(0.00)
Citibank	TRY	915,000	USD	122,411	26/2/21	(1,905)	(0.00)
Citibank	USD	648	PHP	31,549	11/1/21	(8)	(0.00)
Citibank	USD	3,489,706	NZD	5,248,310	7/1/21	(286,663)	(0.21)
Citibank	USD	1,485,399	NZD	2,265,132	13/1/21	(144,519)	(0.10)
Citibank	USD	1,116,308	NZD	1,675,258	19/1/21	(89,202)	(0.06)
Citibank	USD	62,273	TRY	500,000	13/1/21	(4,714)	(0.00)
Citibank	USD	426,780	SGD	579,000	26/1/21	(11,336)	(0.01)
Citibank	USD	582,801	SGD	790,669	26/1/21	(15,481)	(0.01)
Citibank	USD	1,045,920	NZD	1,563,000	28/1/21	(78,877)	(0.06)
Citibank	USD	129,765	CRC	80,000,000	12/2/21	(75)	(0.00)
Citibank	USD	222,573	NZD	323,922	16/2/21	(10,548)	(0.01)
Citibank	USD	699,405	NZD	996,147	2/3/21	(17,533)	(0.01)
Citibank	USD	1,355,432	NZD	1,930,512	2/3/21	(33,979)	(0.03)
Citibank	USD	252,897	INR	18,696,682	5/1/21	(2,948)	(0.00)
Citibank	USD	177,477	INR	13,120,879	5/1/21	(2,069)	(0.00)
Citibank	USD	246,087	INR	18,188,318	5/1/21	(2,802)	(0.00)
Citibank	USD	172,698	INR	12,764,121	5/1/21	(1,966)	(0.00)
Citibank	USD	5,814,352	ZAR	87,706,600	17/3/21	(96,283)	(0.07)
Citibank	USD	1,825,698	NZD	2,574,742	16/2/21	(27,303)	(0.02)
Citibank	USD	2,885	KRW	3,148,000	19/1/21	(8)	(0.00)
Citibank	USD	1,219,737	NZD	1,717,443	7/1/21	(16,032)	(0.01)
Citibank	USD	556,659	JPY	57,824,632	7/1/21	(3,413)	(0.00)
Citibank	USD	185,872	COP	635,868,548	4/1/21	(437)	(0.00)
Citibank	USD	288,677	IDR	4,080,443,000	4/1/21	(2,830)	(0.00)
Citibank	USD	181,142	IDR	2,560,443,000	4/1/21	(1,776)	(0.00)
Citibank	USD	40,718	COP	140,220,700	17/3/21	(227)	(0.00)
Citibank	USD	26,185	COP	90,175,000	17/3/21	(146)	(0.00)
Citibank	USD	76,419	RUB	5,746,000	14/1/21	(1,180)	(0.00)
Citibank	USD	122,396	RUB	9,203,000	14/1/21	(1,890)	(0.00)
Citibank	USD	9,439	IDR	135,228,651	22/3/21	(220)	(0.00)
Citibank	USD	15,043	IDR	215,506,771	22/3/21	(351)	(0.00)
Citibank	USD	168,934	IDR	2,425,214,349	29/3/21	(4,178)	(0.00)
Citibank	USD	180,085	IDR	2,560,443,000	4/1/21	(5,666)	(0.01)
Citibank	USD	340,016	INR	25,269,958	8/2/21	(4,616)	(0.00)
Citibank	USD	484,507	INR	36,008,591	8/2/21	(6,578)	(0.01)
Citibank	USD	423,883	NZD	600,000	13/1/21	(7,859)	(0.01)
Citibank	USD	269,221	IDR	3,864,936,229	29/3/21	(6,658)	(0.01)
Citibank	USD	487,211	NZD	678,983	5/2/21	(1,427)	(0.00)
Citibank	USD	1,722,872	NZD	2,400,814	6/4/21	(5,116)	(0.00)
Citibank	USD	745,220	NZD	1,038,460	6/4/21	(2,213)	(0.00)
Citibank	USD	1,126,381	NZD	1,569,738	5/2/21	(3,300)	(0.00)
Citibank	USD	14,024	GBP	10,303	4/1/21	(72)	(0.00)
Deutsche Bank	USD	239,448	EUR	196,256	8/1/21	(363)	(0.00)
Goldman Sachs	EGP	2,000,000	USD	125,235	8/3/21	(343)	(0.00)
Goldman Sachs	EGP	9,572,000	USD	598,999	22/3/21	(3,343)	(0.00)
Goldman Sachs	USD	145,938	UAH	4,222,000	16/2/21	(1,587)	(0.00)
Goldman Sachs	USD	497,847	UAH	14,450,000	3/3/21	(5,230)	(0.00)
Goldman Sachs	USD	472,647	MYR	1,918,000	2/2/21	(6,548)	(0.01)
Goldman Sachs	USD	509,611	MYR	2,068,000	2/2/21	(7,061)	(0.01)
Goldman Sachs	USD	275,821	UAH	7,894,000	25/1/21	(1,393)	(0.00)
HSBC	EGP	5,199,000	USD	320,926	24/5/21	(2,362)	(0.00)
HSBC	EGP	5,401,000	USD	333,189	24/5/21	(2,249)	(0.00)
HSBC	EUR	150,328	USD	184,911	3/2/21	(1,112)	(0.00)
HSBC	JPY	6,725,484,525	USD	65,182,953	3/2/21	(21,078)	(0.02)
HSBC	PLN	1,250,000	EUR	277,206	8/1/21	(4,086)	(0.00)
HSBC	PLN	2,205,000	EUR	496,921	8/1/21	(16,896)	(0.01)
HSBC	USD	1,297,889	SAR	4,919,000	24/3/22	(11,617)	(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	未実現損益	純資産総額に占める割合(%)
HSBC	USD	1,878,975	EGP	33,983,000	8/2/21	(257,129)	(0.18)
HSBC	UYU	1,005,471	USD	23,040	14/6/21	(36)	(0.00)
JP Morgan	USD	53,933	GHS	360,000	2/6/21	(3,543)	(0.00)
JP Morgan	USD	131,319	GHS	891,000	7/6/21	(10,634)	(0.01)
JP Morgan	USD	81,121	GHS	550,000	7/6/21	(6,505)	(0.01)
JP Morgan	USD	86,697	GHS	580,000	1/7/21	(4,775)	(0.00)
JP Morgan	USD	86,015	GHS	572,000	12/7/21	(3,763)	(0.00)
JP Morgan	USD	172,684	GHS	1,100,000	8/6/21	(2,493)	(0.00)
Societe Generale	BRL	600,000	USD	116,250	5/1/21	(725)	(0.00)
Societe Generale	BRL	3,588,409	USD	699,819	5/1/21	(8,900)	(0.01)
Societe Generale	PEN	750,000	USD	208,954	4/2/21	(1,711)	(0.00)
Societe Generale	PEN	1,260,000	USD	348,596	4/2/21	(852)	(0.00)
Societe Generale	PEN	852,759	USD	235,756	4/2/21	(118)	(0.00)
Societe Generale	USD	7,887	PHP	383,000	27/1/21	(76)	(0.00)
Societe Generale	USD	22,701,790	EUR	18,956,561	5/1/21	(459,336)	(0.33)
Societe Generale	USD	1,020,992	CLP	753,000,000	17/3/21	(39,232)	(0.03)
Societe Generale	USD	261,662	COP	894,844,841	4/1/21	(528)	(0.00)
Societe Generale	USD	214,651	COP	733,356,196	21/1/21	(223)	(0.00)
Societe Generale	USD	11,792	INR	876,409	8/2/21	(160)	(0.00)
Societe Generale	USD	100,487	RUB	7,553,000	14/1/21	(1,516)	(0.00)
Societe Generale	USD	8,275	INR	615,042	8/2/21	(112)	(0.00)
Societe Generale	USD	222,365	COP	763,294,792	4/1/21	(1,280)	(0.00)
Societe Generale	USD	160,928	RUB	12,096,000	14/1/21	(2,428)	(0.00)
Societe Generale	USD	243,864	COP	840,691,819	4/1/21	(2,459)	(0.00)
Societe Generale	USD	106,907	IDR	1,520,000,000	4/1/21	(1,682)	(0.00)
Standard Chartered	PLN	2,467,576	EUR	555,897	11/3/21	(19,414)	(0.01)
Standard Chartered	PLN	2,470,424	EUR	556,482	11/3/21	(19,368)	(0.01)
Standard Chartered	TRY	3,400,000	USD	502,365	26/2/21	(54,585)	(0.04)
Standard Chartered	TRY	3,784,000	USD	505,661	26/2/21	(7,308)	(0.01)
Standard Chartered	TRY	688,004	USD	92,039	26/2/21	(1,429)	(0.00)
Standard Chartered	TRY	6,303,000	USD	842,872	26/2/21	(12,767)	(0.01)
Standard Chartered	TRY	6,302,000	USD	842,851	26/2/21	(12,878)	(0.01)
Standard Chartered	USD	703,224	OMR	277,000	10/3/21	(15,888)	(0.01)
Standard Chartered	USD	5,892,416	AED	21,700,000	8/4/21	(14,411)	(0.01)
Standard Chartered	USD	4,681,290	AED	17,244,000	8/4/21	(12,596)	(0.01)
Standard Chartered	USD	377,462	OMR	148,018	26/4/21	(6,484)	(0.01)
Standard Chartered	USD	112,031	OMR	44,000	27/5/21	(2,035)	(0.00)
Standard Chartered	USD	228,659	OMR	90,000	10/6/21	(4,597)	(0.00)
Standard Chartered	USD	804,938	AED	2,967,000	19/7/21	(2,582)	(0.00)
Standard Chartered	USD	2,800,407	OMR	1,100,000	23/12/21	(34,548)	(0.03)
Standard Chartered	USD	350,244	AED	1,291,000	31/1/22	(928)	(0.00)
Standard Chartered	USD	826,848	AED	3,048,135	10/2/22	(2,247)	(0.00)
Standard Chartered	USD	2,088,640	OMR	820,000	14/2/22	(20,058)	(0.02)
Standard Chartered	USD	791,953	OMR	311,000	22/2/22	(7,540)	(0.01)
Standard Chartered	USD	1,586,049	OMR	623,000	22/2/22	(15,508)	(0.01)
Standard Chartered	USD	604,279	BHD	228,901	11/3/21	(2,279)	(0.00)
Standard Chartered	USD	503,837	SAR	1,904,000	11/3/21	(3,815)	(0.00)
Standard Chartered	USD	1,007,487	SAR	3,835,000	14/3/22	(13,582)	(0.01)
Standard Chartered	USD	2,040,256	SAR	7,764,000	14/3/22	(26,909)	(0.02)
Standard Chartered	USD	890,861	BHD	340,000	16/3/22	(6,333)	(0.01)
Standard Chartered	USD	710,319	BHD	269,000	16/3/21	(2,471)	(0.00)
Standard Chartered	USD	446,232	BHD	172,000	16/3/22	(7,643)	(0.01)
Standard Chartered	USD	1,552,621	SAR	5,879,000	28/3/22	(12,369)	(0.01)
Standard Chartered	USD	715,787	TRY	5,500,000	26/2/21	(8,563)	(0.01)
Standard Chartered	USD	367,372	TRY	2,968,000	17/5/21	(10,175)	(0.01)
Standard Chartered	USD	734,814	TRY	5,891,000	17/5/21	(14,557)	(0.01)
Standard Chartered	USD	146,975	TRY	1,165,000	17/5/21	(1,220)	(0.00)
Standard Chartered	USD	220,483	TRY	1,741,000	17/5/21	(983)	(0.00)
Standard Chartered	USD	185,361	AED	685,000	31/5/22	(851)	(0.00)
Standard Chartered	USD	82,105	GHS	546,000	14/6/21	(4,627)	(0.00)
Standard Chartered	USD	47,774	GHS	322,000	16/6/21	(3,332)	(0.00)
Standard Chartered	USD	47,697	GHS	322,000	18/6/21	(3,367)	(0.00)
Standard Chartered	USD	347,002	GHS	2,344,000	21/6/21	(24,245)	(0.02)
Standard Chartered	USD	125,414	TRY	1,000,000	17/5/21	(1,792)	(0.00)
Standard Chartered	USD	516,048	TRY	4,260,996	17/5/21	(25,977)	(0.02)
Standard Chartered	USD	1,229,618	THB	38,528,836	26/1/21	(56,398)	(0.04)
Standard Chartered	USD	399,420	TRY	3,441,000	13/1/21	(61,588)	(0.05)
Standard Chartered	USD	483,426	TRY	4,149,000	13/1/21	(72,437)	(0.05)
Standard Chartered	USD	483,470	TRY	4,124,000	13/1/21	(69,043)	(0.05)
Standard Chartered	USD	1,585,405	CNH	10,578,713	9/2/21	(37,062)	(0.03)
Standard Chartered	USD	157,828	GHS	1,000,000	10/5/21	(3,364)	(0.00)
Standard Chartered	USD	487,439	EUR	400,000	8/1/21	(1,333)	(0.00)
Standard Chartered	USD	1,006,141	BHD	385,000	12/12/22	(4,532)	(0.00)
Standard Chartered	USD	1,341,433	OMR	530,000	12/12/22	(4,261)	(0.00)
Standard Chartered	USD	443,827	EUR	365,938	8/1/21	(3,323)	(0.00)
Standard Chartered	USD	404,085	EUR	333,096	8/1/21	(2,934)	(0.00)
Standard Chartered	USD	1,579,190	AED	5,822,000	12/12/22	(1,815)	(0.00)
Standard Chartered	USD	1,578,821	AED	5,821,000	12/12/22	(1,913)	(0.00)
Standard Chartered	USD	789,279	AED	2,910,000	14/12/22	(943)	(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	未実現損益	純資産総額に占める割合(%)
Standard Chartered	USD	406,754	EUR	332,910	8/1/21	(38)	(0.00)
Standard Chartered	USD	169,921	IDR	2,425,214,349	25/1/21	(4,088)	(0.00)
Standard Chartered	USD	270,794	IDR	3,864,936,229	25/1/21	(6,515)	(0.01)
Standard Chartered	USD	203,729	ZAR	3,016,000	25/1/21	(1,530)	(0.00)
Standard Chartered	USD	485,087	INR	36,008,591	25/1/21	(6,682)	(0.01)
Standard Chartered	USD	340,423	INR	25,269,958	25/1/21	(4,689)	(0.00)
Standard Chartered	USD	170,082	COP	585,519,500	25/1/21	(1,475)	(0.00)
Standard Chartered	USD	264,475	COP	910,473,800	25/1/21	(2,294)	(0.00)
Standard Chartered	USD	1,004,152	AED	3,700,000	27/12/22	(560)	(0.00)
UBS	USD	305,175	CNH	2,010,000	22/2/21	(2,842)	(0.00)
UBS	USD	158,612	EUR	131,032	8/1/21	(1,500)	(0.00)
UBS	USD	861,822	CNH	5,643,000	11/1/21	(5,298)	(0.00)
UBS	USD	556,374	CNH	3,643,000	11/1/21	(3,421)	(0.00)
UBS	USD	63,238	EUR	51,874	8/1/21	(148)	(0.00)
<b>合計</b>						<b>\$ (3,479,720)</b>	<b>(2.49)</b>

ノンデリバラブル・ボンド先渡契約(2019:0.00%)

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(%)
Goldman Sachs	USD	337	Republic of Costa Rica, 4.25%, 26/1/23	25/1/21	(1,880)	(0.00)
Goldman Sachs	USD	356	Republic of Costa Rica, 4.375%, 30/4/25	25/1/21	(7,301)	(0.01)
<b>Total</b>					<b>\$ (9,181)</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(2019:(0.96%))

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/前受金	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	6,971	1.00%	20/12/25	\$ 201,513	\$ (16,982)	\$ (218,495)	(0.16)
Markit CDX Emerging Markets Index (CDX.EM.31.V2)	Citibank	42	1.00%	20/6/24	(1,297)	(1,530)	(233)	(0.00)
Mexico	Citibank	463	1.00%	20/12/25	3,517	(638)	(4,155)	(0.00)
Qatar	Citibank	705	1.00%	20/12/27	(29,157)	(48,943)	(19,786)	(0.02)
Qatar	Citibank	205	1.00%	20/12/27	(8,993)	(14,750)	(5,757)	(0.00)
Qatar	Citibank	205	1.00%	20/12/27	(8,981)	(14,738)	(5,757)	(0.00)
Qatar	Citibank	4,642	1.00%	20/12/22	8,397	(71,873)	(80,270)	(0.06)
Qatar	Citibank	3,900	1.00%	20/12/25	121,226	2,653	(118,573)	(0.08)
Russia	Citibank	5,937	1.00%	20/12/25	(6,380)	(46,998)	(40,618)	(0.03)
Saudi Arabia	Citibank	1,436	1.00%	20/12/25	10,188	(14,116)	(24,304)	(0.02)
Ukraine	Barclays Capital	4,236	5.00%	20/12/25	(130,318)	(338,034)	(207,716)	(0.15)
Ukraine	JP Morgan	216	5.00%	20/12/25	(3,549)	(14,142)	(10,593)	(0.01)
United Arab Emirates	Barclays Capital	145	1.00%	20/12/24	(2,007)	(2,189)	(182)	(0.00)
United Arab Emirates	Barclays Capital	370	1.00%	20/12/24	(5,140)	(5,603)	(463)	(0.00)
<b>合計</b>					<b>\$ 149,019</b>	<b>\$ (587,883)</b>	<b>\$ (736,902)</b>	<b>(0.53)</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(2019:(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/前受金	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	\$ 52,785	\$ (59,940)	(0.04)
Turkey	Citibank	1,450	1.00%	20/12/21	45,472	33,344	(12,128)	(0.01)
Turkey	Citibank	2,565	1.00%	20/6/21	114,512	110,021	(4,491)	(0.00)
<b>合計</b>					<b>\$ 272,709</b>	<b>\$ 196,150</b>	<b>\$ (76,559)</b>	<b>(0.05)</b>

金利スワップ(2019:(0.96%))

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	3/1/22	\$ (25,803)	(0.02)
CME	BRL	116,844	Receives	1-day Brazil CETIP Interbank Deposit Rate	3.4385	3/1/22	(210,971)	(0.15)
CME	COP	3,353,200	Receives	1-day Colombia Overnight Interbank Rate	3.8370	5/5/25	(35,490)	(0.03)
CME	COP	430,110	Receives	1-day Colombia Overnight Interbank Rate	3.5400	14/5/25	(2,981)	(0.00)
CME	COP	430,100	Receives	1-day Colombia Overnight Interbank Rate	3.4900	13/5/25	(2,721)	(0.00)
CME	COP	3,866,700	Receives	1-day Colombia Overnight Interbank Rate	3.6955	7/5/25	(34,263)	(0.03)
CME	COP	586,800	Receives	1-day Colombia Overnight Interbank Rate	3.8500	6/5/25	(6,302)	(0.01)
LCH	CAD	320	Receives	3-month CAD CIDOR	1.7997	11/6/24	(9,963)	(0.01)
LCH	CAD	2,400	Receives	3-month CAD CIDOR	2.0670	18/12/24	(101,621)	(0.07)
LCH	CAD	1,510	Receives	3-month CAD CIDOR	1.7040	19/2/25	(48,069)	(0.04)
LCH	CAD	1,220	Receives	3-month CAD CIDOR	0.8950	4/12/25	(4,447)	(0.00)
LCH	CAD	1,860	Receives	3-month CAD CIDOR	0.8825	5/6/25	(8,606)	(0.01)
LCH	EUR	228	Receives	6-month EURIBOR	0.1130	23/7/29	(10,727)	(0.01)
LCH	EUR	100	Receives	6-month EURIBOR	0.1130	23/7/29	(4,702)	(0.00)
LCH	EUR	330	Receives	6-month EURIBOR	(0.0780)	6/8/29	(8,745)	(0.01)
LCH	EUR	291	Receives	6-month EURIBOR	(0.0500)	6/8/29	(8,585)	(0.01)
LCH	EUR	83	Receives	6-month EURIBOR	(0.1595)	12/9/29	(1,455)	(0.00)
LCH	EUR	230	Receives	6-month EURIBOR	(0.0483)	7/4/30	(6,709)	(0.01)
LCH	EUR	1,150	Receives	6-month EURIBOR	0.2612	25/2/50	(116,600)	(0.08)
LCH	EUR	207	Receives	6-month EURIBOR	0.3532	18/2/50	(27,955)	(0.02)
LCH	EUR	237	Receives	6-month EURIBOR	0.3692	17/2/50	(33,394)	(0.02)
LCH	EUR	130	Receives	6-month EURIBOR	0.3867	13/2/50	(19,141)	(0.01)
LCH	EUR	27	Receives	6-month EURIBOR	0.3777	13/2/50	(3,886)	(0.00)
LCH	EUR	132	Receives	6-month EURIBOR	0.3712	12/2/50	(18,683)	(0.01)
LCH	EUR	448	Receives	6-month EURIBOR	0.1242	8/6/50	(23,498)	(0.02)
LCH	GBP	880	Receives	6-month GBP LIBOR	1.4857	28/2/29	(112,704)	(0.08)
LCH	GBP	1,138	Receives	6-month GBP LIBOR	1.4852	28/2/29	(145,683)	(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

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	未実現損益	純資産総額に 占める割合(%)
LCH	GBP	800	Receives	6-month GBP LIBOR	0.5637	3/4/30	(19,453)	(0.01)
LCH	GBP	400	Receives	6-month GBP LIBOR	0.4957	4/12/30	(5,456)	(0.00)
LCH	GBP	230	Receives	6-month GBP LIBOR	0.4037	6/11/30	(377)	(0.00)
LCH	THB	16,000	Pays	6-Month THB Fixing Rate	1.1750	9/12/30	(1,106)	(0.00)
LCH	THB	10,700	Pays	6-Month THB Fixing Rate	1.0600	10/11/30	(4,570)	(0.00)
LCH	USD	72	Receives	3-month USD LIBOR	2.2160	28/3/24	(4,564)	(0.00)
LCH	USD	189	Receives	3-month USD LIBOR	1.7860	23/7/24	(10,107)	(0.01)
LCH	USD	114	Receives	3-month USD LIBOR	1.9680	15/11/49	(16,274)	(0.01)
LCH	USD	1,804	Receives	3-month USD LIBOR	1.7425	16/12/26	(128,924)	(0.09)
LCH	USD	200	Receives	3-month USD LIBOR	1.6927	20/12/24	(10,889)	(0.01)
LCH	USD	600	Receives	3-month USD LIBOR	2.0272	20/12/49	(94,724)	(0.07)
LCH	USD	28	Receives	3-month USD LIBOR	1.9447	9/1/50	(3,845)	(0.00)
LCH	USD	440	Receives	3-month USD LIBOR	0.3902	19/6/25	(426)	(0.00)
LCH	USD	240	Receives	3-month USD LIBOR	0.4602	23/4/25	(1,118)	(0.00)
LCH	USD	370	Pays	3-month USD LIBOR	0.9650	20/3/50	(40,387)	(0.03)
LCH	USD	220	Pays	3-month USD LIBOR	0.6205	11/3/50	(43,090)	(0.03)
LCH	USD	220	Pays	3-month USD LIBOR	0.5780	11/3/50	(45,447)	(0.03)
LCH	USD	400	Receives	3-month USD LIBOR	1.4130	3/2/25	(17,668)	(0.01)
LCH	USD	340	Receives	3-month USD LIBOR	1.6012	23/1/25	(17,552)	(0.01)
LCH	USD	210	Receives	3-month USD LIBOR	1.5920	23/1/25	(10,762)	(0.01)
LCH	USD	85	Receives	3-month USD LIBOR	1.6447	15/1/25	(4,518)	(0.00)
合計							\$ (1,514,961)	(1.08)

インフレーション・スワップ(2019(0.12%))

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	未実現損益	純資産総額に 占める割合(%)
LCH	EUR	203	Receives	Eurostat Eurozone HICP ex Tobacco NSA Index	1.5692	15/8/32	\$ (8,381)	(0.01)
LCH	EUR	705	Receives	Eurostat Eurozone HICP ex Tobacco NSA Index	1.5850	15/8/32	(31,276)	(0.02)
LCH	EUR	688	Receives	Eurostat Eurozone HICP ex Tobacco NSA Index	1.6008	15/8/32	(32,648)	(0.02)
LCH	EUR	692	Receives	Eurostat Eurozone HICP ex Tobacco NSA Index	1.6375	15/10/32	(38,751)	(0.03)
LCH	EUR	200	Pays	Eurostat Eurozone HICP ex Tobacco NSA Index	1.4450	10/12/49	(774)	(0.00)
LCH	EUR	1,620	Pays	Eurostat Eurozone HICP ex Tobacco NSA Index	0.6175	15/3/28	(53,496)	(0.04)
LCH	EUR	180	Pays	Eurostat Eurozone HICP ex Tobacco NSA Index	1.0975	12/3/50	(34,291)	(0.02)
LCH	USD	1,062	Receives	U.S. Consumer Price Index	2.4186	6/2/43	(17,111)	(0.01)
LCH	USD	1,062	Pays	U.S. Consumer Price Index	2.4050	6/2/33	(21,351)	(0.02)
LCH	USD	241	Receives	U.S. Consumer Price Index	2.4210	8/6/48	(10,864)	(0.01)
LCH	USD	1,780	Pays	U.S. Consumer Price Index	1.0000	12/3/27	(143,507)	(0.10)
合計							\$ (392,450)	(0.28)

トータル・リターン・スワップ(2019(0.00%))

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	GBP	127	Negative Return on Ashmore Group PLC plus 1 mo. GBP LIBOR - 0.50%	Positive Return on Ashmore Group PLC	7/12/21	\$ (9,259)	(0.01)	
Citibank	USD	2,800	Excess Return on Bloomberg Commodity 4 Month Forward Index	Excess Return on Bloomberg Commodity Index + 0.24%	18/2/21	(11,929)	(0.01)	
Citibank	USD	2,400	Excess Return on Bloomberg Commodity 5 Month Forward Index	Excess Return on Bloomberg Commodity Index + 0.25%	18/2/21	(10,308)	(0.01)	
Citibank	USD	2,200	Excess Return on Bloomberg Commodity 6 Month Forward Index	Excess Return on Bloomberg Commodity Index + 0.26%	18/2/21	(25,805)	(0.02)	
合計							\$ (57,301)	(0.05)
純損益を通じて公正価格で測定する金融負債							\$ (6,358,370)	(4.55)

AED	UAEディルハム	MXN	メキシコ・ペソ
AUD	オーストラリア・ドル	MYR	マレーシア・リンギット
BHD	バーレーン・ディナール	NOK	ノルウェー・クローネ
BRL	ブラジル・レアル	NZD	ニュージーランド・ドル
CAD	カナダ・ドル	OMR	オマーン・リアル
CLP	チリ・ペソ	PEN	ペルー・ソル
CNH	中国人民元 (オフショア)	PHP	フィリピン・ペソ
CNY	中国人民元	PLN	ポーランド・ズロチ
COP	コロンビア・ペソ	RSD	セルビア・ディナール
CRC	コスタリカ・コロン	RUB	ロシア・ルーブル
EGP	エジプト・ポンド	SAR	サウジアラビア・リヤル
EUR	ユーロ	SGD	シンガポール・ドル
GBP	英ポンド	THB	タイ・バーツ
GEL	グルジア・ラリ	TRY	トルコ・リラ
GHS	ガーナ・セディ	UAH	ウクライナ・グリブナ
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		



## アトラス H J J P Y (円ヘッジ)

「ダイワファンドラップ ヘッジファンドセレクト」の主要投資対象である、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)の状況は以下の通りです(2020年12月31日決算時)。以下の内容はすべてのクラスを合算しております。

(注) 2021年6月15日時点で入手し得る直近の決算期分を記載しております。

## ■貸借対照表(2020年12月31日現在)

	EUR
<b>資産</b>	
投資有価証券取得原価	357,280,760.60
投資にかかる未実現純利益/損失	19,086,867.96
時価での証券投資	376,367,628.56
オプション	2,441,582.57
銀行の現金	258,593,096.09
銀行預金	312,000,000.00
未収利息	0.00
未収買付金	0.00
未収有価証券売却代金	4,014,397.27
スワップ未収利息	0.00
先渡未収利息	7,557.02
未収分配金	340,218.86
金利スワップでの純未実現利益	0.00
外国為替先渡取引での純未実現利益	11,958.39
先渡取引での純未実現利益	7,406,461.13
その他の資産	0.00
	961,182,899.89

## 負債

未払年次税	94,714.62
管理報酬	861,589.57
成功報酬	18,191,848.16
支払配当金	0.00
クレジット・デフォルト・スワップに係る支払利息	0.00
先渡取引に係る支払利息	0.00
未払投資証券購入代金	0.00
未払有価証券購入代金	9,443,449.12
外国為替先渡取引での純未実現損失	0.00
先渡取引での純未実現損失	0.00
金利スワップ取引での純未実現損失	0.00
トータル・リターン・スワップ取引での純未実現損失	0.00
その他の未払報酬	252,244.53
	28,843,846.00
<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>
<b>2018年12月31日現在の純資産合計</b>	<b>459,022,594.52</b>

## ■損益計算書(2020年12月31日現在)

	EUR
<b>期首現在純資産額</b>	<b>482,913,969.80</b>
<b>収益</b>	
配当金、純額	6,089,064.97
債券利息、純額	0.00
スワップに係る利息	0.00
クレジット・デフォルト・スワップに係る利息	0.00
有価証券貸付に係る利息	0.00
預金利息	-1,251,955.04
その他の収益	17,081.85
	4,854,191.78
<b>費用</b>	
管理報酬	7,393,839.56
成功報酬	18,191,848.16
保管報酬、銀行手数料および利息	1,259,481.75
専門家報酬、監査費用およびその他の費用	99,933.32
サービス報酬	2,005,329.76
年次税	283,916.71
取引費用	3,285,194.72
スワップに係る支払利息	0.00
C F D に係る支払配当金	2,713,514.98
クレジット・デフォルト・スワップに係るプレミアム	2412.6
	35,235,471.56
<b>投資純損失</b>	<b>-30,381,279.78</b>
投資対象売却に係る実現純利益/損失	84,814,950.55
外国為替に係る実現純利益/損失	218,484.03
オプションに係る実現純利益/損失	10,972,334.49
外国為替先渡取引に係る実現純利益/損失	-15,825,237.00
先渡取引に係る実現純利益/損失	-9,263,896.28

	EUR
クレジット・デフォルト・スワップに係る実現純利益/損失	0.00
金利スワップに係る実現純利益/損失	0.00
トータル・リターン・スワップに係る実現純利益/損失	0.00
<b>実現純利益/損失</b>	<b>40,535,356.01</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	10,936,933.50
- オプション取引	-121,842.44
- 為替予約取引	339,000.16
- 先渡取引	4,856,642.38
- クレジット・デフォルト・スワップ	0.00
- 金利スワップ	0.00
- トータル・リターン・スワップ	0.00
<b>運用による純資産の増加/減少</b>	<b>56,546,089.61</b>
投資証券発行手取額	545,134,821.68
投資証券買戻費用	-152,255,827.20
<b>当期末現在純資産額</b>	<b>932,339,053.89</b>

## ■投資明細表(2020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有価証券</b>				
<b>株式</b>				
カナダ				
CANADIAN PACIFIC RAILWAY	USD	50,631.00	14,346,174.16	1.54
			14,346,174.16	1.54
ケイマン諸島				
ALIBABA GROUP HOLDING	HKD	321,200.00	7,874,897.36	0.84
TENCENT HOLDINGS	HKD	425,300.00	25,283,322.25	2.7
			33,158,219.61	3.54
中国				
NETEASE -S-	HKD	780,113.00	12,136,781.34	1.3
WEICHAI POWER 'H'	HKD	1,594,000.00	2,614,312.89	0.28
			14,751,094.23	1.58
デンマーク				
CARLSBERG 'B'	DKK	125,414.00	16,431,054.52	1.76
VESTAS WIND SYSTEMS	DKK	44,179.00	8,543,843.31	0.92
			24,974,897.83	2.68
フランス				
LEGRAND	EUR	213,166.00	15,561,118.00	1.67
TELEPERFORMANCE	EUR	24,678.00	6,695,141.40	0.72
			22,256,259.40	2.39
ドイツ				
ADIDAS	EUR	26,004.00	7,746,591.60	0.83
BASF REG.	EUR	18,602.00	1,203,921.44	0.13
DEUTSCHE TELEKOM REG.	EUR	598,137.00	8,945,138.84	0.96
INFINEON TECHNOLOGIES	EUR	223,654.00	7,020,499.06	0.75
PUMA	EUR	142,287.00	13,130,244.36	1.41
R.W.E.	EUR	439,048.00	15,177,889.36	1.63
SIEMENS	EUR	160,177.00	18,824,001.04	2.02
VOLKSWAGEN PFD -NVTG-	EUR	59,888.00	9,128,128.96	0.98
			81,176,414.66	8.71
日本				
ASAHI GROUP HOLDINGS	JPY	359,100.00	12,064,238.84	1.29
HONDA MOTOR	JPY	25,600.00	583,128.74	0.06
JAPAN AIRLINES	JPY	234,000.00	3,695,454.87	0.4
			16,342,822.45	1.75
オランダ				
AKZO NOBEL	EUR	131,785.00	11,578,630.10	1.24
HEINEKEN	EUR	100,360.00	9,154,839.20	0.98
			20,733,469.30	2.22
スイス				
COMPAGNIE FINANCIERE RICHEMONT	CHF	121,419.00	8,990,091.55	0.96
NESTLE	CHF	197,007.00	18,991,216.14	2.03
SIG COMBIBLOC GROUP	CHF	382,742.00	7,268,753.81	0.78
ZURICH INSURANCE GROUP NOMINAL	CHF	10,994.00	3,796,642.78	0.41
			39,046,704.28	4.18
イギリス				
LINDE RG	EUR	63,430.00	13,510,590.00	1.45
			13,510,590.00	1.45

# アトラス H J J P Y (円ヘッジ)

銘柄	通貨	数量	時価	純資産に 対する比率 (%)
アメリカ合衆国				
ALPHABET 'A'	USD	2,450.00	3,509,434.02	0.38
AMAZON.COM	USD	6,467.00	17,214,307.80	1.85
BIO-RAD LABORATORIES 'A'	USD	13,081.00	6,232,224.38	0.67
CERTARA INC	USD	76,888.00	2,118,968.05	0.23
CHARTER COMMUNICATIONS 'A'	USD	17,188.00	9,293,221.69	1
COMCAST 'A'	USD	171,604.00	7,349,147.64	0.79
INTEL	USD	77,908.00	3,172,225.54	0.34
MICROSOFT	USD	52,741.00	9,587,391.79	1.03
NIKE 'B'	USD	135,142.00	15,625,465.85	1.68
T-MOBILE US	USD	73,440.00	8,093,975.73	0.87
VISA 'A'	USD	77,613.00	13,874,620.15	1.49
			96,070,982.64	10.33
<b>投資有価証券合計</b>			<b>376,367,628.56</b>	<b>40.37</b>
現金預金			258,593,096.09	27.74
預金			312,000,000.00	33.46
その他の純資産			-14,621,670.76	-1.57
<b>純資産合計</b>			<b>932,339,053.89</b>	<b>100.00</b>

## 外国為替先渡取引

買付	数量	通貨	時価	満期日
CHF	78,998,153.19	EUR	73,102,270.22	29/01/2021
EUR	206.05	CHF	222.42	29/01/2021
EUR	335.49	USD	411.11	29/01/2021
GBP	1,636,766.31	EUR	1,814,420.67	29/01/2021
JPY	35,443,070,232.00	EUR	280,560,160.69	29/01/2021
USD	112,873,666.26	EUR	92,097,406.06	29/01/2021
USD	81,295,056.14	HKD	1,140,680,078.57	21/01/2021

## 先渡取引

銘柄	数量	通貨	評価額
			EUR
Air Liquide	25,144	EUR	3,375,582.00
Ana Holdings	-40,400	JPY	-728,204.81
Anta Sports Products	-273,000	HKD	-3,536,504.26
AT&T	-373,439	USD	-8,777,823.25
Bayerische Motoren Werke	-76,081	EUR	-5,495,330.63
BHP Group	248,943	GBP	5,353,762.42
Capgemini	116,562	EUR	14,780,061.60
CRH	342,249	EUR	11,643,310.98
Croda International	-33,109	GBP	-2,439,805.21
Diageo	437,316	GBP	14,060,947.92
Electrolux 'B'	-242,483	SEK	-4,617,517.24
Enel Spa	560,136	EUR	4,635,685.54
Essilor International	132,046	EUR	16,842,467.30
Euro Stoxx 600 Industrial Goods&Serv 05/	-11,111	EUR	-6,988,707.89
Hellofresh Se	-40,254	EUR	-2,544,052.80
Hexagon 'B'	-55,372	SEK	-4,131,753.55
Kingspan Group Plc	-22,775	EUR	-1,307,285.00
LG	20,212	USD	12,530,401.56
Newbelco	-56,739	EUR	-3,234,690.39
Nintendo	7,900	JPY	4,116,803.07
Pernod Ricard	4,546	EUR	712,812.80
Persimmon	181,947	GBP	5,624,481.61
Rational	-627	EUR	-477,460.50
Samsung Electronics	175,391	USD	10,688,599.61
Sandvik	609,935	SEK	12,218,730.71
Sherwin-Williams	-4,749	USD	-2,852,427.44
Smith & Nephew	274,183	GBP	4,625,363.98
Sony	116,700	JPY	9,501,327.72
Stroer Se	-13,659	EUR	-1,106,379.00
Swisscom Reg.	-13,041	CHF	-5,752,726.27
Taiwan Semiconductor Manufacturing	1,421,000	USD	21,906,496.26
Ubisoft Entertainment	110,318	EUR	8,697,471.12
Verizon Communications	-66,286	USD	-3,182,789.84
Vivendi	483,042	EUR	12,742,647.96
Vodafone Group	2,622,739	GBP	3,543,671.71
Wartsila	-115,392	EUR	-940,444.80
WPP Group	444,325	GBP	3,971,176.40

## 先物取引

銘柄	満期日	通貨	評価額
			EUR
Purchase of 1,351.00 EURO FX CURR FUT (CME) 15/03/2021	15/03/2021	USD	169,019,921.54
Sale of 41.00 CHF / USD CURRENCY FUTURE 15/03/2021	15/03/2021	USD	-4,742,368.52
Sale of 56.00 DAX INDEX - FUTURE 19/03/2021	19/03/2021	EUR	-19,244,400.00
Sale of 2,474.00 EURO STOXX 50 - FUTURE 19/03/2021	19/03/2021	EUR	-87,827,000.00
Sale of 88.00 FTSE 100 INDEX 19/03/2021	19/03/2021	GBP	-6,311,697.02

銘柄	満期日	通貨	評価額
Sale of 138.00 HANG SENG INDEX 28/01/2021	28/01/2021	HKD	-19,796,158.00
Sale of 24.00 JPY CURRENCY FUTURE 15/03/2021	15/03/2021	USD	-2,375,628.29
Sale of 157.00 KOSPI 200 INDEX 11/03/2021	11/03/2021	KRW	-11,491,723.91
Sale of 45.00 NASDAQ E-MINI FUTURE 19/03/2021	19/03/2021	USD	-9,478,116.96
Sale of 61.00 NIKKEI 225 (OSE) 11/03/2021	11/03/2021	JPY	-13,250,219.95
Sale of 103.00 S&P 500 E-MINI FUTURE 19/03/2021	19/03/2021	USD	-15,778,727.88

## オプション取引

銘柄	数量	行使価格	満期日	通貨	評価額
Call ALPHABET INC-CL A	68	1820	19/02/2021	USD	277,879.94
Call HANG SENG CHINA ENTERPRISES INDEX	699	11000	28/01/2021	HKD	364,705.26
Call NESTLE SA-REG	1227	104	15/01/2021	CHF	164,500.02
Call RWE AG	3939	35	15/01/2021	EUR	228,462.00
Put DAX INDEX	229	12900	15/01/2021	EUR	68,929.00
Put DAX INDEX	260	13500	19/02/2021	EUR	437,450.00
Put EURO STOXX 50	1048	3400	15/01/2021	EUR	204,360.00
Put EURO STOXX 50	732	3450	15/01/2021	EUR	193,248.00
Put EURO STOXX 50	740	3400	19/02/2021	EUR	418,100.00
Put NASDAQ 100 STOCK INDEX	12	12000	15/01/2021	USD	52,666.42
Put NASDAQ 100 STOCK INDEX 15/01/2021 12	5	12200	15/01/2021	USD	31,281.93

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）

「ダイワファンドラップ ヘッジファンドセレクト」の主要投資対象である、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）の状況は以下の通りです（2020年6月30日決算時）。以下の内容はすべてのクラスを合算しております。

（注）2021年6月15日時点で入手し得る直近の決算期分を掲載しております。

純資産計算書  
2020年6月30日現在

	米ドル
<b>資産</b>	
投資有価証券－取得原価	294,071,878
未実現利益／（損失）	15,737,029
投資有価証券－時価	309,808,907
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	71,953,990
定期預金	－
証券発行未収金	387,452
投資有価証券売却未収金	－
T B A証券売却未収金	－
未収配当金	68,319
未収利息	－
未収還付税額	－
未収報酬免除額	23,869
買建オプション契約－公正価値	1,515,360
金融先物契約未実現利益	－
先渡為替契約未実現利益	649,828
スワップ契約－公正価値	－
その他の資産	－
資産合計	384,407,725
<b>負債</b>	
当座借越	－
ブローカーに対する債務	345,265
証券買戻未払金	161,658
投資有価証券購入未払金	6,971,937
T B A証券購入未払金	－
未払利息	－
未払販売報酬	8,766
未払運用および顧問報酬	171,275
未払ファンド・サービス報酬	30,355
未払業績報酬	112,268
売建オプション契約－公正価値	423,940
金融先物契約未実現損失	－
先渡為替契約未実現損失	820,273
スワップ契約－公正価値	199,235
その他の負債*	47,865
負債合計	9,292,837
純資産額合計	375,114,888

\*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、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る。

損益および純資産変動計算書  
2020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>475,610,097</b>
<b>収益</b>	
受取配当金、源泉徴収税控除後	1,603,569
投資有価証券からの受取利息、源泉徴収税控除後	1,183,811
スワップ契約にかかる受取利息	-
証券貸付取引収益	59,697
受取銀行利息	76,257
その他の収益	-
収益合計	2,923,334
<b>費用</b>	
運用および顧問報酬	2,371,305
ファンド・サービス報酬	384,868
販売報酬	106,850
スワップ契約にかかる支払利息	557,302
保管、支払代行、事務および所在地代行報酬	268,371
税金	72,275
登録および名義書換代行報酬	81,567
業績報酬	112,268
銀行およびその他の支払利息	-
その他の費用*	118,953
控除：報酬免除額	(237,241)
費用合計	3,836,518
投資純利益（損失）	(913,184)
投資有価証券売却実現純利益（損失）	37,396,625
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）	(1,272,121)
金融先物契約実現純利益（損失）	(4,730,396)
先渡為替契約実現純利益（損失）	(3,538,704)
スワップ契約実現純利益（損失）	(17,130,478)
為替差実現純利益（損失）	(19,731)
当期実現純利益（損失）	10,705,195
投資有価証券未実現評価益（損）純増減	2,828,680
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	861,123
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	(3,738,841)
スワップ契約未実現評価益（損）純増減	627,452
為替差未実現評価益（損）純増減	964
当期末実現評価益（損）純増減	579,378
事業活動による純資産増減	10,371,389
設定	113,009,653
解約	(223,876,103)
資本の増減による純資産増減	(110,866,450)
支払配当金	(148)
<b>期末現在純資産額</b>	<b>375,114,888</b>

\*その他の費用は主に取締役報酬、監査および税務関連費用、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る。

U S 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  
2020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				
カナダ				
Canadian Pacific Railway Ltd.	USD	26,664	6,643,336	1.77
			<b>6,643,336</b>	<b>1.77</b>
ケイマン諸島				
Alibaba Group Holding Ltd., ADR	USD	78,445	16,946,473	4.52
			<b>16,946,473</b>	<b>4.52</b>
オランダ				
NXP Semiconductors NV	USD	155,186	17,587,230	4.69
			<b>17,587,230</b>	<b>4.69</b>
アメリカ				
Air Products and Chemicals, Inc.	USD	32,823	7,805,638	2.08
Alphabet, Inc. 'A'	USD	5,273	7,333,820	1.96
Amazon.com, Inc.	USD	4,401	11,939,649	3.18
Apple, Inc.	USD	30,654	11,151,925	2.97
Best Buy Co., Inc.	USD	12,713	1,103,234	0.29
Beyond Meat, Inc.	USD	67,894	9,021,415	2.41
Cigna Corp.	USD	159,665	29,593,109	7.89
Fidelity National Information Services, Inc.	USD	26,348	3,464,630	0.92
Fiserv, Inc.	USD	127,237	12,281,552	3.27
Lyft, Inc. 'A'	USD	108,103	3,504,159	0.93
Mastercard, Inc. 'A'	USD	33,619	9,847,846	2.63
McKesson Corp.	USD	78,377	11,787,509	3.14
Microsoft Corp.	USD	49,356	9,858,614	2.63
Netflix, Inc.	USD	12,556	5,690,756	1.52
NextEra Energy, Inc.	USD	15,396	3,665,634	0.98
NVIDIA Corp.	USD	48,244	18,285,441	4.87
Polaris, Inc.	USD	10,073	929,637	0.25
Procter & Gamble Co. (The)	USD	84,049	9,980,399	2.66
RingCentral, Inc. 'A'	USD	76,248	21,192,750	5.65
Sherwin-Williams Co. (The)	USD	18,554	10,544,609	2.81
Tesla, Inc.	USD	18,200	18,863,845	5.03
Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	30,315	10,693,616	2.85
Uber Technologies, Inc.	USD	123,354	3,762,914	1.00
UnitedHealth Group, Inc.	USD	88,117	25,501,941	6.80
Visa, Inc. 'A'	USD	51,843	9,921,713	2.65
Zillow Group, Inc. 'C'	USD	15,792	905,513	0.24
			<b>268,631,868</b>	<b>71.61</b>
株式合計			<b>309,808,907</b>	<b>82.59</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				
投資有価証券合計			<b>309,808,907</b>	<b>82.59</b>
現金			<b>71,608,725</b>	<b>19.09</b>
その他の資産 / (負債)			<b>(6,302,744)</b>	<b>(1.68)</b>
純資産合計			<b>375,114,888</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 (%)
EUR	361,567	USD	402,655	06/07/2020	BNP Paribas	2,639	-
EUR	31,144,339	USD	34,621,005	06/07/2020	Citibank	289,894	0.08
EUR	408,112	USD	455,912	06/07/2020	Credit Suisse	1,557	-
EUR	23,734,363	USD	26,396,378	06/07/2020	HSBC	208,391	0.06
EUR	480,359	USD	538,203	06/07/2020	Merrill Lynch	250	-
EUR	90,534	USD	99,456	06/07/2020	State Street	2,027	-
EUR	12,386,122	USD	13,882,564	05/08/2020	Citibank	11,205	0.01
EUR	12,386,122	USD	13,885,351	05/08/2020	Goldman Sachs	8,418	-
EUR	9,520	USD	10,674	05/08/2020	State Street	4	-
GBP	11,104	USD	13,650	06/07/2020	Barclays	11	-
GBP	1,156,726	USD	1,421,185	05/08/2020	Goldman Sachs	2,185	-
JPY	140,000,565	USD	1,298,673	06/07/2020	Barclays	1,523	-
JPY	253,776,755	USD	2,334,873	06/07/2020	Standard Chartered	21,969	0.01
JPY	7,448,905,000	USD	69,173,033	05/08/2020	Merrill Lynch	32,866	0.01
SEK	37,240	USD	3,964	06/07/2020	Barclays	20	-
SEK	121,721	USD	12,957	06/07/2020	Goldman Sachs	65	-
SEK	8,549,989	USD	907,308	06/07/2020	Standard Chartered	7,353	-
SEK	8,468,272	USD	903,997	05/08/2020	Barclays	2,277	-
USD	1,460,667	EUR	1,294,094	06/07/2020	Barclays	10,068	-
USD	42,929	EUR	37,949	06/07/2020	BNP Paribas	390	-
USD	442,280	EUR	389,837	06/07/2020	Citibank	5,297	-
USD	9,595,211	EUR	8,558,296	06/07/2020	Merrill Lynch	1,884	-
USD	719,108	EUR	636,471	06/07/2020	State Street	5,662	-
USD	77,275	EUR	68,887	05/08/2020	BNP Paribas	4	-
USD	186,919	EUR	166,024	05/08/2020	State Street	686	-
USD	23,072	GBP	18,287	06/07/2020	Barclays	574	-
USD	12,128	GBP	9,587	06/07/2020	BNP Paribas	334	-
USD	245,387	GBP	198,509	06/07/2020	Citibank	1,166	-
USD	357,434	GBP	283,914	06/07/2020	Merrill Lynch	8,141	-
USD	7,942	GBP	6,325	06/07/2020	RBC	160	-
USD	18,645	GBP	15,128	05/08/2020	Barclays	30	-
USD	7,341	GBP	5,877	05/08/2020	Citibank	109	-
USD	1,525,212	JPY	163,646,699	06/07/2020	Barclays	5,414	-
USD	1,824,596	JPY	195,860,288	06/07/2020	Citibank	5,628	-
USD	968,015	JPY	103,991,279	06/07/2020	Goldman Sachs	2,241	-
USD	1,964,089	JPY	210,414,355	05/08/2020	HSBC	9,183	-
USD	17,907	SEK	165,492	06/07/2020	Goldman Sachs	203	-
<b>先渡為替契約未実現利益合計 - 資産</b>						<b>649,828</b>	<b>0.17</b>
EUR	68,887	USD	77,217	01/07/2020	BNP Paribas	(5)	-
EUR	334,410	USD	380,344	06/07/2020	Barclays	(5,491)	-
EUR	37,581	USD	42,351	06/07/2020	BNP Paribas	(225)	-
EUR	90,044	USD	101,890	06/07/2020	Citibank	(955)	-
EUR	493,840	USD	556,472	06/07/2020	Credit Suisse	(2,907)	-
EUR	1,436	USD	1,629	06/07/2020	Merrill Lynch	(19)	-
EUR	28,217	USD	31,714	06/07/2020	RBC	(85)	-
EUR	2,301	USD	2,582	06/07/2020	Standard Chartered	(2)	-
EUR	156,154	USD	176,395	06/07/2020	State Street	(1,356)	-
EUR	8,558,296	USD	9,601,347	05/08/2020	Merrill Lynch	(1,329)	-
GBP	30,405	USD	38,220	06/07/2020	Barclays	(814)	-
GBP	1,647,106	USD	2,026,470	06/07/2020	BNP Paribas	(76)	-
GBP	21,859	USD	27,496	06/07/2020	Merrill Lynch	(603)	-
JPY	202,419,352	USD	1,890,747	06/07/2020	Goldman Sachs	(10,864)	-
JPY	15,102,783,318	USD	140,949,638	06/07/2020	HSBC	(689,017)	(0.19)
SEK	202,422	USD	21,818	06/07/2020	Goldman Sachs	(164)	-
USD	674,937	EUR	614,234	06/07/2020	BNP Paribas	(13,581)	-
USD	13,873,695	EUR	12,386,122	06/07/2020	Citibank	(10,390)	-
USD	13,876,507	EUR	12,386,122	06/07/2020	Goldman Sachs	(7,578)	-
USD	2,840	EUR	2,541	06/07/2020	HSBC	(9)	-
USD	4,420,102	EUR	3,947,000	06/07/2020	State Street	(4,243)	-
USD	916,883	EUR	833,399	06/07/2020	Toronto-Dominion Bank	(17,306)	(0.01)
USD	763,583	EUR	681,282	05/08/2020	BNP Paribas	(626)	-
USD	1,420,926	GBP	1,156,726	06/07/2020	Goldman Sachs	(2,165)	-
USD	14,025	GBP	11,513	06/07/2020	Standard Chartered	(138)	-
USD	31,391	GBP	25,614	06/07/2020	Toronto-Dominion Bank	(121)	-
USD	956,425	JPY	104,474,854	06/07/2020	BNP Paribas	(13,841)	(0.01)
USD	2,163,745	JPY	233,197,792	06/07/2020	Goldman Sachs	(1,980)	-
USD	69,147,027	JPY	7,448,905,000	06/07/2020	Merrill Lynch	(31,482)	(0.01)
USD	903,667	SEK	8,468,272	06/07/2020	Barclays	(2,252)	-
USD	15,791	SEK	149,835	06/07/2020	Goldman Sachs	(238)	-
USD	13,298	SEK	127,774	06/07/2020	Merrill Lynch	(371)	-
USD	14,294	SEK	133,936	05/08/2020	Barclays	(40)	-
<b>先渡為替契約未実現損失合計 - 負債</b>						<b>(820,273)</b>	<b>(0.22)</b>
<b>先渡為替契約未実現純損失 - 負債</b>						<b>(170,445)</b>	<b>(0.05)</b>
<b>買建オプション契約</b>							
数量	証券名	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)	時価 (米ドル)	純資産に占める 割合 (%)
164	S&P 500 Index, Put, 3,050,000, 31/07/2020	USD		Citibank	50,020,000	1,515,360	0.40
<b>買建オプション契約時価合計</b>						<b>1,515,360</b>	<b>0.40</b>
<b>売建オプション契約</b>							
数量	証券名	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)	時価 (米ドル)	純資産に占める 割合 (%)
(164)	S&P 500 Index, Put, 2,750,000, 31/07/2020	USD		Citibank	45,100,000	(423,940)	(0.11)
<b>売建オプション契約時価合計</b>						<b>(423,940)</b>	<b>(0.11)</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 USD-1M-LIBOR-BBA +0.25%							
Pay Performance of the underlying equity basket of 16 Securities	USD	01/11/2021	UBS	(113,510,789)	(199,235)	(0.05)	
<b>トータル・リターン・スワップ契約未実現損失合計</b>					<b>(199,235)</b>	<b>(0.05)</b>	
<b>トータル・リターン・スワップ契約未実現純損失</b>					<b>(199,235)</b>	<b>(0.05)</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

「ダイワファンドラップ ヘッジファンドセレクト」の主要投資対象である、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）の状況は以下の通りです（2020年5月31日決算時）。以下の内容はすべてのクラスを合算しています。  
（注）2021年6月15日時点で入手し得る直近の決算期分を記載しております。

純資産計算書 2020年5月31日現在

	米ドル
<b>資産</b>	
投資有価証券－取得原価	935,337,488
未実現評価益	60,002
投資有価証券－時価	935,397,490
銀行預金	341,094
未収利息および未収配当金	396,068
売却投資有価証券未収金	364,915,150
販売投資証券未収金	4,061,269
以下に係る未実現純評価益：	
外国為替先渡取引	10,810,086
差金決済取引	1,666,568
その他の資産	100
<b>資産合計</b>	<b>1,317,587,825</b>
<b>負債</b>	
ブローカーに対する債務	14,168,492
未払利息および未払配当金	4,711,243
購入投資有価証券未払金	356,539,429
買戻し投資証券未払金	1,612,407
スワップの時価	1,353,800
未払費用およびその他の負債	2,059,943
<b>負債合計</b>	<b>380,445,314</b>
<b>純資産合計</b>	<b>937,142,511</b>

損益および純資産変動計算書 2020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>1,240,896,160</b>
<b>収益</b>	
預金利息	4,021,148
債券利息	19,096,885
スワップに係る受取利息および受取配当金	252,400
差金決済取引に係る受取配当金、源泉徴収税控除後	59,238,335
<b>収益合計</b>	<b>82,608,768</b>
<b>費用</b>	
差金決済取引に係る支払利息	16,818,999
差金決済取引に係る支払配当金、源泉徴収税控除後	73,272,651
管理事務代行報酬	2,064,663
預託報酬	960,425
税金	378,408
運用成功報酬	115
販売報酬	106,563
貸出契約約定手数料	14,148
投資運用報酬および副投資顧問報酬	13,434,627
<b>費用合計</b>	<b>107,050,599</b>
<b>投資純損失</b>	<b>(24,441,831)</b>
以下に係る実現純利益／（損失）：	
投資有価証券	5,628,213
差金決済取引	27,454,580
外貨および外国為替先渡取引	(33,785,184)
スワップ取引	7,489,630
当期実現純利益	6,787,239
以下に係る未実現評価益／（損）の純変動額：	
投資有価証券	88,890
差金決済取引	9,235,850
外貨および外国為替先渡取引	12,053,786
スワップ取引	(3,359,499)
<b>当期未実現評価益／（損）の純変動</b>	<b>18,019,027</b>
<b>運用による純資産の増加</b>	<b>364,435</b>
<b>資本の変動</b>	
投資証券発行による正味受取額	674,864,869
投資証券買戻しによる正味支払額	(978,982,953)
<b>資本の変動による純資産の減少</b>	<b>(304,118,084)</b>
<b>期末純資産</b>	<b>937,142,511</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 2020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>米国</b>		
20,298	Beam Therapeutics Inc	517,396	0.05
1,742	Bill.com Holdings Inc	115,930	0.01
4,769	Lyft Inc 'A'	149,890	0.02
3,375	Pinterest Inc 'A'	67,669	0.01
		850,885	0.09
普通株式合計			
		850,885	0.09
<b>債券</b>			
	<b>米国</b>		
USD 4,000,000	United States Cash Management Bill 8/9/2020 (Zero Coupon)	3,997,295	0.43
USD 23,500,000	United States Cash Management Bill 6/10/2020 (Zero Coupon)	23,488,613	2.50
USD 15,000,000	United States Cash Management Bill 3/11/2020 (Zero Coupon)	14,988,643	1.60
USD 4,000,000	United States Treasury Bill 18/6/2020 (Zero Coupon)	3,999,831	0.43
USD 70,000,000	United States Treasury Bill 9/7/2020 (Zero Coupon)	69,906,483	7.46
USD 18,000,000	United States Treasury Bill 14/7/2020 (Zero Coupon)	17,997,533	1.92
USD 25,000,000	United States Treasury Bill 6/8/2020 (Zero Coupon)	24,928,175	2.66
USD 40,000,000	United States Treasury Bill 13/8/2020 (Zero Coupon)	39,991,339	4.27
USD 3,000,000	United States Treasury Bill 10/9/2020 (Zero Coupon)	2,998,858	0.32
USD 6,000,000	United States Treasury Bill 17/9/2020 (Zero Coupon)	5,997,727	0.64
USD 15,000,000	United States Treasury Bill 1/10/2020 (Zero Coupon)	14,994,833	1.60
USD 8,000,000	United States Treasury Bill 22/10/2020 (Zero Coupon)	7,995,231	0.85
USD 15,000,000	United States Treasury Bill 27/11/2020 (Zero Coupon)	14,987,933	1.60
USD 15,000,000	United States Treasury Bill-When Issued 7/7/2020 (Zero Coupon)	14,998,322	1.60
USD 19,000,000	United States Treasury Bill-When Issued 3/9/2020 (Zero Coupon)	18,942,493	2.02
		280,213,309	29.90
債券合計			
		280,213,309	29.90
<b>CD (譲渡性預金)</b>			
	<b>米国</b>		
USD 9,250,000	KBC Bank NV 0.57% 28/7/2020	9,250,000	0.99
USD 6,000,000	KBC Bank NV 0.42% 30/7/2020	6,000,711	0.64
USD 15,000,000	Mizuho Bank Ltd 0.31% 18/9/2020	15,000,000	1.60
USD 11,400,000	Oversea-Chinese Banking Corp 1.87% 4/8/2020	11,400,000	1.22
USD 2,500,000	Oversea-Chinese Banking Corp 10/8/2020 (Zero Coupon)	2,499,975	0.27
USD 14,500,000	Skandinaviska Enskilda Banken AB 1.83% 8/6/2020	14,500,000	1.55
USD 17,000,000	Skandinaviska Enskilda Banken AB 1.85% 2/7/2020	17,000,308	1.81
USD 800,000	Sumitomo Mitsui Banking Corp 1.15% 14/7/2020	800,449	0.08
USD 5,000,000	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd 0.90% 21/7/2020	5,001,081	0.53
USD 12,000,000	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd 0.43% 12/11/2020	12,000,000	1.28
		93,452,524	9.97
CD (譲渡性預金) 合計			
		93,452,524	9.97
<b>コマーシャル・ペーパー</b>			
	<b>米国</b>		
USD 4,000,000	ABN Amro Funding USA LLC 2/10/2020 (Zero Coupon)	3,975,000	0.42
USD 7,000,000	Albion Capital Corp SA 27/7/2020 (Zero Coupon)	6,994,361	0.75
USD 20,000,000	Banque Et Caisse Epargne 5/6/2020 (Zero Coupon)	19,994,533	2.13
USD 15,300,000	Banque Et Caisse Epargne 20/10/2020 (Zero Coupon)	15,278,729	1.63
USD 12,050,000	Barton Capital SA 1/6/2020 (Zero Coupon)	12,049,130	1.28
USD 12,000,000	Barton Capital SA 15/9/2020 (Zero Coupon)	11,989,200	1.28
USD 16,000,000	Bedford Row Funding Corp 18/6/2020 (Zero Coupon)	15,986,236	1.71
USD 12,000,000	Bennington Stark Cap Co 10/6/2020 (Zero Coupon)	11,999,083	1.28
USD 4,000,000	BNP Paribas 24/8/2020 (Zero Coupon)	3,995,700	0.43
USD 10,000,000	Chariot Funding LLC 21/7/2020 (Zero Coupon)	9,976,311	1.06
USD 11,500,000	Charta LLC 3/8/2020 (Zero Coupon)	11,494,394	1.23
USD 18,000,000	Ciesco LLC 9/6/2020 (Zero Coupon)	17,991,700	1.92
USD 22,750,000	CRC Funding LLC 4/6/2020 (Zero Coupon)	22,744,755	2.43
USD 10,000,000	Credit Suisse 11/6/2020 (Zero Coupon)	9,996,333	1.07
USD 10,000,000	DBS Bank Ltd 6/8/2020 (Zero Coupon)	9,968,644	1.06
USD 11,700,000	DBS Bank Ltd 20/8/2020 (Zero Coupon)	11,650,697	1.24
USD 15,000,000	Erste Abwicklungsanstalt 2/6/2020 (Zero Coupon)	14,998,125	1.60
USD 18,000,000	European Investment Bank 2/9/2020 (Zero Coupon)	17,987,175	1.92
USD 3,000,000	Exxon Mobil Corp 13/7/2020 (Zero Coupon)	2,994,500	0.32
USD 9,000,000	Federation Des Caisses Desjardins 16/7/2020 (Zero Coupon)	8,978,967	0.96



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 (%)
USD 13,000,000	JP Morgan Securities LLC 6/10/2020 (Zero Coupon)	12,917,082	1.38
USD 7,500,000	JP Morgan Securities LLC 3/11/2020 (Zero Coupon)	7,488,552	0.80
USD 25,000,000	Jupiter Securitization Company LLC 15/7/2020 (Zero Coupon)	24,964,861	2.66
USD 6,000,000	Jupiter Securitization Company LLC 3/8/2020 (Zero Coupon)	5,996,208	0.64
USD 16,000,000	Kells Funding LLC 19/6/2020 (Zero Coupon)	15,985,422	1.71
USD 15,000,000	La Fayette Asset Securitization LLC (Zero Coupon)	14,967,550	1.60
USD 5,000,000	LMA Americas LLC 5/6/2020 (Zero Coupon)	4,998,592	0.53
USD 10,000,000	LMA Americas LLC 20/8/2020 (Zero Coupon)	9,994,306	1.07
USD 26,000,000	Matchpoint Finance Plc 16/7/2020 (Zero Coupon)	25,962,322	2.77
USD 5,000,000	Metlife Short Term Fund 8/6/2020 (Zero Coupon)	4,997,688	0.53
USD 10,500,000	National Security Clearing Corp 9/6/2020 (Zero Coupon)	10,494,633	1.12
USD 26,075,000	National Security Clearing Corp 7/7/2020 (Zero Coupon)	26,026,558	2.78
USD 13,500,000	National Security Clearing Corp 10/7/2020 (Zero Coupon)	13,473,401	1.44
USD 15,000,000	Natixis 9/6/2020 (Zero Coupon)	14,992,500	1.60
USD 6,000,000	Old Line Funding LLC 7/7/2020 (Zero Coupon)	5,992,020	0.64
USD 19,000,000	Old Line Funding LLC 13/7/2020 (Zero Coupon)	18,958,897	2.02
USD 9,750,000	Old Line Funding LLC 27/7/2020 (Zero Coupon)	9,722,825	1.04
USD 8,000,000	Oversea-Chinese Banking Corp 8/6/2020 (Zero Coupon)	7,997,900	0.85
USD 20,631,000	Santander UK Plc 1/7/2020 (Zero Coupon)	20,600,008	2.20
USD 17,200,000	Suncorp Metway Ltd 26/8/2020 (Zero Coupon)	17,131,888	1.83
USD 13,050,000	Suncorp Metway Ltd 4/11/2020 (Zero Coupon)	13,027,090	1.39
USD 15,000,000	Svenska Handelsbanken AB 17/7/2020 (Zero Coupon)	14,965,600	1.60
USD 2,200,000	Swedbank AB 19/10/2020 (Zero Coupon)	2,197,136	0.23
USD 16,000,000	Total Capital Canada Ltd 19/8/2020 (Zero Coupon)	15,984,160	1.70
		560,880,772	59.85
コマーシャル・ペーパー合計		560,880,772	59.85
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		935,397,490	99.81
投資有価証券 (時価) 合計		935,397,490	99.81
その他の純資産		1,745,021	0.19
純資産合計 (米ドル)		937,142,511	100.00

差金決済取引 2020年5月31日現在

保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益 / (損) (米ドル)
<b>ブラジル</b>			
166,386	AES Tiete Energia SA (Unit)	Morgan Stanley	12,614
13,100	Agrencia Ltd*	Morgan Stanley	(377)
(8,454)	Aliansce Sonae Shopping Centers sa	Morgan Stanley	1,080
35,353	Alliar Medicos A Frente SA	Goldman Sachs	12,145
13,169	Alliar Medicos A Frente SA	HSBC	3,204
16,950	Alliar Medicos A Frente SA	Morgan Stanley	4,019
(21,580)	Alpargatas SA (Pref)	Goldman Sachs	(18,282)
(4,404)	Alpargatas SA (Pref)	HSBC	(2,086)
(13,859)	Alpargatas SA (Pref)	Morgan Stanley	(1)
(238,229)	Alupar Investimento SA (Unit)	Morgan Stanley	(72,168)
(64,173)	Ambev SA	HSBC	(16,363)
(8,053)	Anima Holding SA	Goldman Sachs	(5,689)
(4,886)	Anima Holding SA	Morgan Stanley	(2,424)
16,000	Arezzo Industria e Comercio SA	HSBC	10,007
32,954	Arezzo Industria e Comercio SA	Morgan Stanley	12,957
4,277	B2W Cia Digital	Goldman Sachs	9,090
1,434	B2W Cia Digital	HSBC	2,408
1,973	B2W Cia Digital	Morgan Stanley	3,193
7,242	B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	Goldman Sachs	9,078
36,875	B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	HSBC	29,457
49,638	Banco Bradesco SA (Pref)	Goldman Sachs	24,873
63,358	Banco Bradesco SA (Pref)	HSBC	23,390
42,424	Banco Bradesco SA (Pref)	Morgan Stanley	3,080
(2,178)	Banco do Brasil SA	HSBC	650
(2,640)	Banco do Brasil SA	Morgan Stanley	812
(18,280)	Banco Inter SA (Pref)	Goldman Sachs	(10,204)
(29,900)	Banco Inter SA (Pref)	Morgan Stanley	(12,195)
(3,314)	Banco Inter SA (Unit)	Goldman Sachs	(1,270)
(2,551)	Banco Inter SA (Unit)	Morgan Stanley	(2,605)
(15,600)	Banco Pan SA (Pref)	HSBC	(3,034)
(168,500)	Banco Pan SA (Pref)	Morgan Stanley	(18,584)
2,567	Banco Santander Brasil SA (Unit)	Goldman Sachs	1,567

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	未実現評価益／(損) (米ドル)
20,729	Banco Santander Brasil SA (Unit)	HSBC	6,256
10,762	Banco Santander Brasil SA (Unit)	Morgan Stanley	1,446
(3,488)	BR Properties SA	Goldman Sachs	(971)
(229,032)	BR Properties SA	Morgan Stanley	(15,733)
(19,548)	Braskem SA 'A' (Pref)	HSBC	(32,773)
(31,094)	Braskem SA 'A' (Pref)	Morgan Stanley	(18,094)
15,011	BRF SA	Goldman Sachs	5,352
8,764	BRF SA	HSBC	8,656
43,790	CCR SA	Goldman Sachs	36,906
52,506	CCR SA	HSBC	34,720
(59,778)	Centrais Eletricas Brasileiras SA	HSBC	(82,416)
(30,880)	Centrais Eletricas Brasileiras SA	Morgan Stanley	(21,075)
(86)	Cia Brasileira de Distribuicao	Goldman Sachs	(145)
(34,527)	Cia Brasileira de Distribuicao	Morgan Stanley	(30,598)
23,203	Cia de Locacao das Americas	Goldman Sachs	10,401
106,597	Cia de Locacao das Americas	Morgan Stanley	20,758
(73,278)	Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo	HSBC	(193,115)
32,827	Cia de Saneamento de Minas Gerais-COPASA	Goldman Sachs	93,445
77,645	Cia de Saneamento de Minas Gerais-COPASA	Morgan Stanley	113,562
67,182	Cia de Saneamento do Parana (Unit)	Morgan Stanley	41,763
(7,212)	Cia Ferro Ligas da Bahia - FERBASA (Pref)	Goldman Sachs	(3,404)
(3,314)	Cia Ferro Ligas da Bahia - FERBASA (Pref)	HSBC	(1,795)
(17,040)	Cia Ferro Ligas da Bahia - FERBASA (Pref)	Morgan Stanley	(1,779)
43,008	Cia Hering	Goldman Sachs	12,742
7,967	Cia Hering	HSBC	220
36,895	Cia Hering	Morgan Stanley	2,641
82,768	Cielo SA	Goldman Sachs	5,319
86,654	Cielo SA	HSBC	11,146
168,213	Cielo SA	Morgan Stanley	19,471
(342,778)	Cogna Educacao	HSBC	(52,460)
5,871	Cosan SA	Goldman Sachs	5,659
9,769	Cosan SA	HSBC	(949)
9,931	Cosan SA	Morgan Stanley	7,474
31,391	Cyrela Brazil Realty SA Empreendimentos e Participacoes	Goldman Sachs	30,848
82,870	Cyrela Brazil Realty SA Empreendimentos e Participacoes	HSBC	67,560
32,866	Cyrela Brazil Realty SA Empreendimentos e Participacoes	Morgan Stanley	15,875
(2,448)	Direcional Engenharia SA	Goldman Sachs	104
(27,695)	Direcional Engenharia SA	Morgan Stanley	(1,795)
317,869	Duratex SA	HSBC	118,266
(95,229)	EcoRodovias Infraestrutura e Logistica SA	Goldman Sachs	(77,507)
(8,824)	EcoRodovias Infraestrutura e Logistica SA	Morgan Stanley	(2,462)
23,129	Embraer SA	Goldman Sachs	4,166
74,777	Embraer SA	HSBC	(4,661)
88,259	Embraer SA	Morgan Stanley	7,795
46,943	Enauta Participacoes SA	Goldman Sachs	11,162
10,639	Energisa SA (Unit)	Morgan Stanley	(532)
(2,675)	Eneva SA	Goldman Sachs	(3,512)
(20,556)	Eneva SA	Morgan Stanley	(8,920)
(6,639)	Equatorial Energia SA	HSBC	397
4,120	Ez Tec Empreendimentos e Participacoes SA	HSBC	5,739
3,850	Ez Tec Empreendimentos e Participacoes SA	Morgan Stanley	1,606
7,481	Fleury SA	Morgan Stanley	1,563
(37,505)	Gerdau SA (Pref)	Morgan Stanley	(14,968)
(6,691)	Grendene SA	HSBC	(1,216)
(11,786)	Grendene SA	Morgan Stanley	(1,725)
(6,262)	Grupo SBF SA	Goldman Sachs	(6,613)
(9,652)	Grupo SBF SA	Morgan Stanley	(6,824)
22,278	Guararapes Confeccoes SA	Goldman Sachs	14,723
38,872	Guararapes Confeccoes SA	HSBC	21,786
36,403	Guararapes Confeccoes SA	Morgan Stanley	12,140
(6,892)	Hapvida Participacoes e Investimentos SA	Goldman Sachs	(12,680)
(30,859)	Hapvida Participacoes e Investimentos SA	HSBC	(33,575)
(12,150)	Hapvida Participacoes e Investimentos SA	Morgan Stanley	(6,327)
(3,369)	Iguatemi Empresa de Shopping Centers SA	Morgan Stanley	(774)
3,339	Instituto Hermes Pardini SA	HSBC	519
192,177	International Meal Co Alimentacao SA 'A'	Goldman Sachs	42,407
40,908	International Meal Co Alimentacao SA 'A'	HSBC	7,097
83,379	International Meal Co Alimentacao SA 'A'	Morgan Stanley	14,522

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	未実現評価益／(損) (米ドル)
5,869	Itau Unibanco Holding SA (Pref)	Morgan Stanley	661
172,051	Itausa - Investimentos Itau SA (Pref)	HSBC	27,284
4,633	Itausa - Investimentos Itau SA (Pref)	Morgan Stanley	209
7,227	JBS SA	Goldman Sachs	(38)
25,380	JBS SA	HSBC	(1,349)
37,651	JBS SA	Morgan Stanley	11,076
(12,700)	JHSF Participacoes SA	HSBC	(2,240)
(363,625)	JHSF Participacoes SA	Morgan Stanley	(28,533)
2,653	JSL SA	Goldman Sachs	2,147
3,944	JSL SA	HSBC	2,684
10,422	JSL SA	Morgan Stanley	4,000
96,583	Klabin SA (Unit)	HSBC	(12,880)
13,700	Laep Investments Ltd*	Goldman Sachs	(660)
24,300	Laep Investments Ltd*	Morgan Stanley	(1,179)
(7,327)	Localiza Rent a Car SA	Goldman Sachs	(11,436)
(1,268)	Localiza Rent a Car SA	HSBC	(2,013)
(56,561)	Localiza Rent a Car SA	Morgan Stanley	(14,038)
6,784	Locaweb Servicos de Internet SA	HSBC	1,199
2,237	Locaweb Servicos de Internet SA	Morgan Stanley	(1,002)
(12,337)	LOG Commercial Properties e Participacoes SA	Goldman Sachs	(7,290)
(13,654)	LOG Commercial Properties e Participacoes SA	HSBC	(4,995)
(16,337)	LOG Commercial Properties e Participacoes SA	Morgan Stanley	(1,183)
(19,795)	Log-in Logistica Intermodal SA	Goldman Sachs	(12,614)
(13,911)	Log-in Logistica Intermodal SA	Morgan Stanley	(5,392)
73,876	Lojas Americanas SA (Pref)	HSBC	35,772
(33,953)	Lojas Renner SA	HSBC	(43,134)
(7,900)	Lojas Renner SA	Morgan Stanley	(3,629)
(36,711)	LPS Brasil Consultoria de Imoveis SA	Goldman Sachs	(3,737)
(29,100)	LPS Brasil Consultoria de Imoveis SA	HSBC	(2,939)
(116,104)	LPS Brasil Consultoria de Imoveis SA	Morgan Stanley	(7,273)
(10,659)	M Dias Branco SA	HSBC	(5,884)
(2,006)	Magazine Luiza SA	HSBC	1,435
(145,800)	Mahle-Metal Leve SA	Goldman Sachs	(104,458)
(8,921)	Mahle-Metal Leve SA	Morgan Stanley	(3,401)
(222,645)	Marcopolo SA (Pref)	Morgan Stanley	(5,356)
(11,435)	Marisa Lojas SA	Goldman Sachs	(5,396)
(26,350)	Marisa Lojas SA	Morgan Stanley	(6,475)
(79,239)	Metalurgica Gerdau SA (Pref)	Goldman Sachs	(23,401)
(39,062)	Metalurgica Gerdau SA (Pref)	HSBC	(5,105)
(65,516)	Metalurgica Gerdau SA (Pref)	Morgan Stanley	(12,457)
(81,591)	Mills Estruturas e Servicos de Engenharia SA	Goldman Sachs	(17,819)
(14,577)	Mills Estruturas e Servicos de Engenharia SA	HSBC	(3,470)
(141,704)	Mills Estruturas e Servicos de Engenharia SA	Morgan Stanley	(19,741)
30,040	Minerva SA	Goldman Sachs	(522)
13,332	Minerva SA	HSBC	(974)
29,962	Minerva SA	Morgan Stanley	2,140
(24,081)	Mitre Realty Empreendimentos E Participacoes LTDA	Morgan Stanley	(5,592)
72,915	Movida Participacoes SA	Goldman Sachs	30,928
43,640	Movida Participacoes SA	HSBC	17,423
(166,485)	MRV Engenharia e Participacoes SA	Goldman Sachs	(72,709)
(97,284)	MRV Engenharia e Participacoes SA	Morgan Stanley	(13,176)
3,100	Multiplan Empreendimentos Imobiliarios SA	Goldman Sachs	2,326
28,083	Multiplan Empreendimentos Imobiliarios SA	HSBC	6,520
3,495	Multiplan Empreendimentos Imobiliarios SA	Morgan Stanley	187
65,439	Neoenergia SA	HSBC	35,668
91,562	Neoenergia SA	Morgan Stanley	36,112
(2,307,372)	Oi SA	Morgan Stanley	(44,509)
(121,993)	Omega Geracao SA	Morgan Stanley	(87,815)
(2,566)	Petrobras Distribuidora SA	Goldman Sachs	288
(137,922)	Petrobras Distribuidora SA	HSBC	(80,982)
(21,354)	Petrobras Distribuidora SA	Morgan Stanley	(8,749)
(97,679)	Petroleo Brasileiro SA (Pref)	HSBC	(35,650)
112,635	Qualicorp Consultoria e Corretora de Seguros SA	Morgan Stanley	33,931
1,783	Raia Drogasil SA	Goldman Sachs	4,026
29,429	Raia Drogasil SA	HSBC	50,040
9,773	Raia Drogasil SA	Morgan Stanley	9,417
(46,422)	Randon SA Implementos e Participacoes (Pref)	HSBC	(15,103)
(68,142)	Rumo SA	Goldman Sachs	(52,169)

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	未実現評価益／(損) (米ドル)
88,685	Santos Brasil Participacoes SA	Goldman Sachs	18,733
27,083	Santos Brasil Participacoes SA	HSBC	4,288
5,746	SLC Agricola SA	HSBC	302
15,384	SLC Agricola SA	Morgan Stanley	503
4,382	Smiles Fidelidade SA	Goldman Sachs	(41)
3,218	Smiles Fidelidade SA	HSBC	437
11,520	Smiles Fidelidade SA	Morgan Stanley	375
(14,888)	Sul America SA (Unit)	HSBC	(5,706)
10,954	Suzano SA	HSBC	(958)
2,132	Suzano SA	Morgan Stanley	488
(49,609)	Taurus Armas SA	Goldman Sachs	(462)
(15,583)	Taurus Armas SA	HSBC	154
(90,530)	Taurus Armas SA	Morgan Stanley	(5,577)
111,280	Tegma Gestao Logistica SA	Goldman Sachs	60,172
23,490	Tegma Gestao Logistica SA	Morgan Stanley	5,309
(51,621)	TIM Participacoes SA	HSBC	(7,451)
30,550	TOTVS SA	HSBC	14,135
309,446	TOTVS SA	Morgan Stanley	43,123
(20,415)	Trisul SA	Morgan Stanley	(4,750)
(2,342)	Tupy SA	Goldman Sachs	(1,398)
(7,418)	Tupy SA	Morgan Stanley	(740)
(74,053)	Ultrapar Participacoes SA	HSBC	(59,393)
(43,550)	Usinas Siderurgicas de Minas Gerais SA Usiminas 'A' (Pref)	Goldman Sachs	(9,911)
(48,242)	Usinas Siderurgicas de Minas Gerais SA Usiminas 'A' (Pref)	Morgan Stanley	(14,642)
68,730	Vale SA	HSBC	67,656
14,194	Vale SA	Morgan Stanley	6,517
(5,500)	Vivara Participacoes SA	Goldman Sachs	(5,329)
(24,662)	Vivara Participacoes SA	Morgan Stanley	(6,950)
1,543	WEG SA	Goldman Sachs	1,786
36,770	WEG SA	HSBC	28,268
16,404	WEG SA	Morgan Stanley	11,872
(263,459)	Wiz Solucoes e Corretagem de Seguros SA	Morgan Stanley	(86,975)
(3,152)	YDUQS Participacoes SA	Goldman Sachs	(3,551)
(2,730)	YDUQS Participacoes SA	Morgan Stanley	(1,699)
			<hr/>
			(259,253)
	<b>カナダ</b>		
53,301	Absolute Software Corp	Goldman Sachs	51,268
(99,161)	Advantage Oil & Gas Ltd	Goldman Sachs	(12,777)
(11,516)	Advantage Oil & Gas Ltd	Morgan Stanley	(612)
744	Advanz Pharma Corp Ltd	Morgan Stanley	(6,576)
1,148	Aecon Group Inc	Goldman Sachs	(309)
34,368	Aecon Group Inc	HSBC	60
47,373	Aecon Group Inc	Morgan Stanley	11,827
(2,579)	Ag Growth International Inc	Goldman Sachs	(4,072)
(3,987)	Ag Growth International Inc	HSBC	4,270
(5,111)	Ag Growth International Inc	Morgan Stanley	683
(577)	Agnico Eagle Mines Ltd	Goldman Sachs	2,892
(1,450)	Agnico Eagle Mines Ltd	HSBC	2,630
(1,297)	Agnico Eagle Mines Ltd	Morgan Stanley	1,719
(20,275)	Aimia Inc	Goldman Sachs	1,186
(12,007)	Aimia Inc	HSBC	(3,958)
(49,936)	Aimia Inc	Morgan Stanley	6,080
(12,206)	Air Canada	Morgan Stanley	6,676
33,473	AKITA Drilling Ltd 'A'	Morgan Stanley	2,062
7,950	Alacer Gold Corp	Goldman Sachs	(5,437)
1,337	Alacer Gold Corp	Morgan Stanley	(677)
(6,560)	Alamos Gold Inc 'A'	Goldman Sachs	2,303
(9,491)	Alamos Gold Inc 'A'	Morgan Stanley	747
(4,425)	Alaris Royalty Corp	Goldman Sachs	(2,370)
(1,644)	Alaris Royalty Corp	HSBC	(163)
143,655	Algonquin Power & Utilities Corp	Goldman Sachs	114,822
2,997	Algonquin Power & Utilities Corp	HSBC	1,300
2,220	Algonquin Power & Utilities Corp	Morgan Stanley	1,188
2,707	Alimentation Couche-Tard Inc 'B'	Goldman Sachs	6,960
12,928	Alimentation Couche-Tard Inc 'B'	HSBC	26,127
46,303	Alimentation Couche-Tard Inc 'B'	Morgan Stanley	45,229
25,139	Allied Properties Real Estate Investment Trust (REIT)	Goldman Sachs	(3,201)
15,029	Allied Properties Real Estate Investment Trust (REIT)	HSBC	(21,950)

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	未実現評価益／(損) (米ドル)
28,662	Allied Properties Real Estate Investment Trust (REIT)	Morgan Stanley	(787)
(17,476)	AltaGas Ltd	Goldman Sachs	(1,960)
(32,039)	AltaGas Ltd	HSBC	25,117
(21,376)	AltaGas Ltd	Morgan Stanley	888
478	Altius Minerals Corp	Goldman Sachs	303
67,499	Altius Minerals Corp	Morgan Stanley	10,027
(4,533)	Altus Group Ltd	Goldman Sachs	(14,970)
(1,331)	Altus Group Ltd	HSBC	(2,433)
(13,496)	Altus Group Ltd	Morgan Stanley	(24,708)
5,843	Andlauer Healthcare Group Inc	Goldman Sachs	1,518
1,303	Andlauer Healthcare Group Inc	HSBC	5,118
2,192	Andlauer Healthcare Group Inc	Morgan Stanley	293
2,774	Aptose Biosciences Inc	Goldman Sachs	(2,133)
2,394	Aptose Biosciences Inc	HSBC	(1,342)
(9,121)	ARC Resources Ltd	Goldman Sachs	(3,716)
(34,144)	ARC Resources Ltd	HSBC	(3,975)
(39,710)	ARC Resources Ltd	Morgan Stanley	1,832
8,199	Aritzia Inc	Goldman Sachs	21,209
8,148	Aritzia Inc	HSBC	7,907
18,425	Aritzia Inc	Morgan Stanley	20,007
(51,144)	Artis Real Estate Investment Trust (REIT)	Goldman Sachs	(7,884)
(6,805)	Artis Real Estate Investment Trust (REIT)	HSBC	(732)
(22,088)	Artis Real Estate Investment Trust (REIT)	Morgan Stanley	(1,950)
(15,307)	Atco Ltd 'I'	Goldman Sachs	(49,603)
(6,693)	Atco Ltd 'I'	HSBC	(10,139)
(6,795)	Atco Ltd 'I'	Morgan Stanley	(15,792)
12,075	Atlantic Power Corp	HSBC	2,445
88,599	Atlantic Power Corp	Morgan Stanley	3,423
(5,258)	ATS Automation Tooling Systems Inc	Goldman Sachs	(1,645)
(5,166)	ATS Automation Tooling Systems Inc	HSBC	2,424
(25,704)	ATS Automation Tooling Systems Inc	Morgan Stanley	24,473
(809)	Aurinia Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs	1,603
(2,087)	Aurinia Pharmaceuticals Inc	Morgan Stanley	2,198
3,201	B2Gold Corp	Goldman Sachs	(155)
9,175	B2Gold Corp	HSBC	(1,110)
23,093	B2Gold Corp	Morgan Stanley	463
(15,940)	Badger Daylighting Ltd	HSBC	(23,756)
(1,603)	Badger Daylighting Ltd	Morgan Stanley	(526)
611	Ballard Power Systems Inc	Goldman Sachs	550
3,193	Ballard Power Systems Inc	Morgan Stanley	2,413
1,621	Bank of Montreal	Goldman Sachs	8,530
3,798	Bank of Montreal	HSBC	11,247
6,522	Bank of Montreal	Morgan Stanley	25,175
4,501	Bank of Nova Scotia	HSBC	12,149
6,311	Bank of Nova Scotia	Morgan Stanley	27,159
(12,989)	Barrick Gold Corp	Goldman Sachs	48,387
(935)	Barrick Gold Corp	Morgan Stanley	1,734
(9,179)	Bausch Health Cos Inc	Goldman Sachs	(23,965)
(3,456)	Bausch Health Cos Inc	HSBC	(4,664)
(4,629)	Bausch Health Cos Inc	Morgan Stanley	(3,145)
128,778	Baytex Energy Corp	Goldman Sachs	7,266
97,749	Baytex Energy Corp	HSBC	2,790
12,029	Baytex Energy Corp	Morgan Stanley	155
25,511	BCE Inc	Goldman Sachs	61,992
7,317	BCE Inc	HSBC	4,990
60,996	BCE Inc	Morgan Stanley	152,875
1,858	Bellatrix Exploration Ltd*	Morgan Stanley	(490)
(1,781)	BELLUS Health Inc	Goldman Sachs	970
(5,305)	BELLUS Health Inc	Morgan Stanley	(216)
96,031	Birchcliff Energy Ltd	Morgan Stanley	2,463
(53,694)	BlackBerry Ltd	Goldman Sachs	(9,125)
(47,434)	BlackBerry Ltd	Morgan Stanley	(2,999)
15,799	Boardwalk Real Estate Investment Trust (REIT)	Goldman Sachs	48,664
4,419	Boardwalk Real Estate Investment Trust (REIT)	Morgan Stanley	1,298
(248,108)	Bombardier Inc 'B'	Morgan Stanley	4,668
153,318	Bonavista Energy Corp	Morgan Stanley	317
(31,199)	Boralex Inc 'A'	Morgan Stanley	(25,031)
5,557	Brookfield Asset Management Inc 'A'	Goldman Sachs	6,872

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	未実現評価益／(損) (米ドル)
172	Brookfield Asset Management Inc 'A'	HSBC	(279)
10,966	Brookfield Asset Management Inc 'A'	Morgan Stanley	17,021
12,879	Brookfield Business Partners LP	Goldman Sachs	25,986
2,811	Brookfield Business Partners LP	HSBC	3,762
8,099	Brookfield Business Partners LP	Morgan Stanley	8,364
2,128	Brookfield Infrastructure Corp 'A'	Morgan Stanley	(1,914)
19,159	Brookfield Infrastructure Partners LP	Morgan Stanley	34,282
28,558	Brookfield Property Partners LP	Morgan Stanley	31,284
16,758	Brookfield Renewable Partners LP	Morgan Stanley	(6,375)
1,289	BRP Inc	HSBC	6,738
(7,901)	CAE Inc	HSBC	5,447
(9,049)	CAE Inc	Morgan Stanley	(14,378)
102,667	Calfrac Well Services Ltd	Goldman Sachs	684
20,811	Calfrac Well Services Ltd	HSBC	(116)
117,031	Calfrac Well Services Ltd	Morgan Stanley	(2,607)
(5,986)	Cameco Corp	Goldman Sachs	(4,552)
(51,841)	Cameco Corp	Morgan Stanley	(35,589)
(10,560)	Canaccord Genuity Group Inc	Goldman Sachs	(2,935)
(11,318)	Canaccord Genuity Group Inc	HSBC	(2,121)
(4,814)	Canaccord Genuity Group Inc	Morgan Stanley	(698)
(22,839)	Canacol Energy Ltd	Goldman Sachs	(8,371)
(23,321)	Canacol Energy Ltd	HSBC	(6,250)
(2,833)	Canacol Energy Ltd	Morgan Stanley	34
(3,038)	Canada Goose Holdings Inc	Goldman Sachs	(1,149)
(1,379)	Canada Goose Holdings Inc	HSBC	4,458
(5,661)	Canada Goose Holdings Inc	Morgan Stanley	5,467
3,108	Canadian Apartment Properties REIT (REIT)	Goldman Sachs	1,138
10,509	Canadian Apartment Properties REIT (REIT)	HSBC	(13,990)
18,232	Canadian Apartment Properties REIT (REIT)	Morgan Stanley	6,942
(2,820)	Canadian Imperial Bank of Commerce	HSBC	(13,713)
(6,635)	Canadian Imperial Bank of Commerce	Morgan Stanley	(39,644)
(11,037)	Canadian National Railway Co	Goldman Sachs	(86,534)
(1,282)	Canadian National Railway Co	HSBC	(5,152)
(19,081)	Canadian National Railway Co	Morgan Stanley	(73,348)
8,127	Canadian Natural Resources Ltd	Goldman Sachs	7,226
19,735	Canadian Natural Resources Ltd	HSBC	30,220
2,292	Canadian Natural Resources Ltd	Morgan Stanley	(392)
(1,831)	Canadian Pacific Railway Ltd	Goldman Sachs	(51,856)
(2,342)	Canadian Pacific Railway Ltd	HSBC	(47,613)
(2,284)	Canadian Pacific Railway Ltd	Morgan Stanley	(21,103)
1,726	Canadian Tire Corp Ltd 'A'	Goldman Sachs	25,991
4,581	Canadian Tire Corp Ltd 'A'	HSBC	59,305
1,299	Canadian Tire Corp Ltd 'A'	Morgan Stanley	17,000
42,520	Canadian Utilities Ltd 'A'	Goldman Sachs	101,081
12,182	Canadian Utilities Ltd 'A'	HSBC	17,152
20,769	Canadian Utilities Ltd 'A'	Morgan Stanley	40,359
(6,526)	Canadian Western Bank	Morgan Stanley	(14,984)
(14,282)	Canfor Corp	Goldman Sachs	(12,258)
(4,215)	Canfor Corp	HSBC	(1,543)
(28,565)	Canfor Corp	Morgan Stanley	(326)
(45,017)	Canfor Pulp Products Inc	Morgan Stanley	40,470
2,579	Capital Power Corp	Goldman Sachs	4,589
6,307	Capital Power Corp	HSBC	3,915
54,437	Capital Power Corp	Morgan Stanley	48,057
5,740	Cardinal Energy Ltd	HSBC	(165)
358	Cargojet Inc	Goldman Sachs	608
40	Cargojet Inc	HSBC	(201)
1,868	Cargojet Inc	Morgan Stanley	(1,212)
18,244	Cascades Inc	Goldman Sachs	17,167
1,486	Cascades Inc	HSBC	(562)
3,627	CCL Industries Inc 'B'	Goldman Sachs	13,104
26,753	CCL Industries Inc 'B'	HSBC	39,139
4,040	CCL Industries Inc 'B'	Morgan Stanley	6,589
(6,152)	Celestica Inc	Goldman Sachs	(7,524)
(26,879)	Celestica Inc	Morgan Stanley	(9,995)
18,851	Cenovus Energy Inc	Goldman Sachs	10,973
33,310	Cenovus Energy Inc	HSBC	13,995
(8,595)	Centerra Gold Inc	Morgan Stanley	(2,334)

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	未実現評価益／(損) (米ドル)
(2,604)	Ceridian HCM Holding Inc	Goldman Sachs	(15,084)
(1,919)	Ceridian HCM Holding Inc	Morgan Stanley	(9,323)
62,857	CES Energy Solutions Corp	Morgan Stanley	1,344
11,365	CGI Inc	Goldman Sachs	41,590
1,134	CGI Inc	HSBC	(1,219)
5,191	CGI Inc	Morgan Stanley	9,687
(9,723)	Choice Properties Real Estate Investment Trust (REIT)	Goldman Sachs	(7,671)
(94,427)	Choice Properties Real Estate Investment Trust (REIT)	Morgan Stanley	(55,806)
(5,082)	CI Financial Corp	Goldman Sachs	(7,889)
203	Cogeco Communications Inc	Goldman Sachs	167
4,572	Cogeco Communications Inc	HSBC	7,916
2,522	Cogeco Inc	Goldman Sachs	6,720
2,395	Cogeco Inc	HSBC	1,065
5,205	Cogeco Inc	Morgan Stanley	18,478
186	Colliers International Group Inc	Goldman Sachs	879
2,086	Colliers International Group Inc	HSBC	4,729
7,764	Colliers International Group Inc	Morgan Stanley	21,049
(13,294)	Cominar 'U' (REIT)	Goldman Sachs	(6,142)
(37,327)	Cominar 'U' (REIT)	HSBC	2,526
(65,563)	Cominar 'U' (REIT)	Morgan Stanley	(15,197)
(3,293)	Computer Modelling Group Ltd	Goldman Sachs	(852)
(1,884)	Computer Modelling Group Ltd	HSBC	355
(9,474)	Computer Modelling Group Ltd	Morgan Stanley	(1,149)
191	Constellation Software Inc	Goldman Sachs	16,774
343	Constellation Software Inc	HSBC	25,125
735	Constellation Software Inc	Morgan Stanley	1,731
11,140	Corby Spirit and Wine Ltd	Morgan Stanley	2,566
11,089	Corus Entertainment Inc	Goldman Sachs	3,303
31,662	Corus Entertainment Inc	HSBC	3,521
80,689	Corus Entertainment Inc	Morgan Stanley	16,623
26,305	Crescent Point Energy Corp	Goldman Sachs	4,341
35,431	Crescent Point Energy Corp	HSBC	3,595
143,257	Crescent Point Energy Corp	Morgan Stanley	(1,421)
(34,229)	Crombie Real Estate Investment Trust (REIT)	HSBC	(5,853)
(96,859)	Crombie Real Estate Investment Trust (REIT)	Morgan Stanley	(26,603)
117,014	CT Real Estate Investment Trust (REIT)	Goldman Sachs	107,039
658	CT Real Estate Investment Trust (REIT)	HSBC	205
5,233	CT Real Estate Investment Trust (REIT)	Morgan Stanley	2,518
(3,775)	Descartes Systems Group Inc	Goldman Sachs	(8,105)
(9,304)	Descartes Systems Group Inc	HSBC	(10,614)
(7,384)	Descartes Systems Group Inc	Morgan Stanley	(6,555)
(32,701)	DIRTT Environmental Solutions	Morgan Stanley	(1,215)
(3,738)	Dollarama Inc	HSBC	(7,679)
(16,871)	Dollarama Inc	Morgan Stanley	(37,819)
7,076	Domtar Corp	Goldman Sachs	6,340
4,281	Domtar Corp	Morgan Stanley	2,414
16,689	Dorel Industries Inc 'B'	Goldman Sachs	23,068
3,175	Dorel Industries Inc 'B'	Morgan Stanley	23
19,481	Dream Industrial Real Estate Investment Trust (REIT)	Goldman Sachs	14,136
137,347	Dream Industrial Real Estate Investment Trust (REIT)	Morgan Stanley	43,930
(4,425)	Dream Office Real Estate Investment Trust (REIT)	Goldman Sachs	(4,066)
(35,562)	Dream Office Real Estate Investment Trust (REIT)	Morgan Stanley	(17,517)
19,025	DREAM Unlimited Corp	Goldman Sachs	5,521
32,652	DREAM Unlimited Corp	HSBC	3,989
14,984	DREAM Unlimited Corp	Morgan Stanley	771
(8,218)	Dundee Precious Metals Inc	Goldman Sachs	(637)
(1,873)	Dundee Precious Metals Inc	HSBC	(1,184)
(6,421)	Dundee Precious Metals Inc	Morgan Stanley	(339)
(5,442)	ECN Capital Corp	HSBC	(3,595)
(16,815)	ECN Capital Corp	Morgan Stanley	(4,972)
(360)	Eldorado Gold Corp	Goldman Sachs	313
(395)	Eldorado Gold Corp	HSBC	295
(5,945)	Eldorado Gold Corp	Morgan Stanley	2,802
(1,365)	Element Fleet Management Corp	HSBC	(1,167)
(13,434)	Element Fleet Management Corp	Morgan Stanley	(12,363)
(5,708)	Emera Inc	Goldman Sachs	(16,609)
(14,961)	Emera Inc	HSBC	(31,507)
(44,029)	Emera Inc	Morgan Stanley	(105,999)

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	未実現評価益／(損) (米ドル)
24,773	Empire Co Ltd 'A'	Goldman Sachs	27,961
2,239	Empire Co Ltd 'A'	HSBC	472
28,362	Empire Co Ltd 'A'	Morgan Stanley	23,623
(27,086)	Enbridge Inc	Goldman Sachs	(21,741)
(1,643)	Enbridge Inc	HSBC	(1,087)
(2,222)	Enbridge Inc	Morgan Stanley	(1,527)
766	Endeavour Mining Corp	Goldman Sachs	(171)
4,485	Endeavour Mining Corp	HSBC	14,588
2,160	Endeavour Mining Corp	Morgan Stanley	127
16,429	Enerflex Ltd	Goldman Sachs	5,111
12,087	Enerflex Ltd	Morgan Stanley	3,450
32,651	Enerplus Corp	Goldman Sachs	9,562
12,300	Enerplus Corp	HSBC	1,779
91,809	Enerplus Corp	Morgan Stanley	(3,265)
(6,412)	Enghouse Systems Ltd	Goldman Sachs	(15,548)
(5,260)	Enghouse Systems Ltd	Morgan Stanley	(3,319)
76,181	Ensign Energy Services Inc	Goldman Sachs	12,772
49,582	Ensign Energy Services Inc	Morgan Stanley	482
771	Equinox Gold Corp	HSBC	148
6,008	Equinox Gold Corp	Morgan Stanley	1,299
(492)	Equitable Group Inc	HSBC	(502)
3,997	ERO Copper Corp	Goldman Sachs	4,165
868	ERO Copper Corp	HSBC	286
15,537	ERO Copper Corp	Morgan Stanley	3,481
67,346	Essential Energy Services Trust	Morgan Stanley	257
75	Exchange Income Corp	Goldman Sachs	211
5,164	Exchange Income Corp	HSBC	(3,760)
866	Exchange Income Corp	Morgan Stanley	844
(38,978)	Extencicare Inc	Goldman Sachs	4,734
(5,322)	Extencicare Inc	HSBC	1,338
(67,376)	Extencicare Inc	Morgan Stanley	17,213
522	Fairfax Financial Holdings Ltd	Goldman Sachs	14,466
189	Fairfax Financial Holdings Ltd	HSBC	5,167
19,479	Fiera Capital Corp	Goldman Sachs	16,876
1,534	Fiera Capital Corp	HSBC	628
(23,345)	Finning International Inc	Morgan Stanley	(23,478)
6,717	First Majestic Silver Corp	Goldman Sachs	6,322
9,825	First Majestic Silver Corp	HSBC	12,040
7,962	First Majestic Silver Corp	Morgan Stanley	3,186
1,015	First National Financial Corp	HSBC	2,088
5,473	First National Financial Corp	Morgan Stanley	7,794
(12,898)	First Quantum Minerals Ltd	Goldman Sachs	(6,015)
(24,883)	First Quantum Minerals Ltd	HSBC	13,421
(21,367)	First Quantum Minerals Ltd	Morgan Stanley	(5,032)
1,348	FirstService Corp	Goldman Sachs	13,085
2,954	FirstService Corp	HSBC	19,664
3,827	FirstService Corp	Morgan Stanley	15,104
12,851	Fortis Inc	Goldman Sachs	34,003
8,321	Fortis Inc	HSBC	6,450
67,753	Fortis Inc	Morgan Stanley	176,037
(25)	Fortuna Silver Mines Inc	HSBC	(28)
(14,633)	Fortuna Silver Mines Inc	Morgan Stanley	(2,742)
1,209	Franco-Nevada Corp	Goldman Sachs	(5,916)
2,090	Franco-Nevada Corp	Morgan Stanley	(8,329)
12,710	Freehold Royalties Ltd	Goldman Sachs	1,445
59,903	Freehold Royalties Ltd	Morgan Stanley	(3,918)
15,514	Frontera Energy Corp	Goldman Sachs	6,302
8,754	Frontera Energy Corp	HSBC	(2,064)
20,725	Frontera Energy Corp	Morgan Stanley	(741)
2,381	Genworth MI Canada Inc	Goldman Sachs	7,565
2,331	Genworth MI Canada Inc	HSBC	416
1,165	Genworth MI Canada Inc	Morgan Stanley	2,516
2,692	George Weston Ltd	Goldman Sachs	7,997
6,728	George Weston Ltd	HSBC	12,923
44,625	George Weston Ltd	Morgan Stanley	154,935
18,108	GFL Environmental Inc	Goldman Sachs	25,264
5,420	GFL Environmental Inc	HSBC	8,970
9,603	GFL Environmental Inc	Morgan Stanley	15,472



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	未実現評価益／(損) (米ドル)
32,017	Gibson Energy Inc	Goldman Sachs	17,030
(9,047)	Gildan Activewear Inc	Goldman Sachs	(11,716)
(19,053)	Gildan Activewear Inc	HSBC	(758)
(15,533)	Gildan Activewear Inc	Morgan Stanley	(9,868)
(3,505)	Golden Star Resources Ltd	Goldman Sachs	(184)
(16,640)	Golden Star Resources Ltd	Morgan Stanley	2,116
7,392	Gran Colombia Gold Corp	Goldman Sachs	1,346
(12,143)	Granite Real Estate Investment Trust (REIT)	Goldman Sachs	(31,811)
(5,220)	Granite Real Estate Investment Trust (REIT)	HSBC	(13,339)
(13,780)	Granite Real Estate Investment Trust (REIT)	Morgan Stanley	(5,287)
(11,649)	Great Canadian Gaming Corp	Goldman Sachs	(39,797)
(3,634)	Great Canadian Gaming Corp	HSBC	(6,332)
(22,898)	Great Canadian Gaming Corp	Morgan Stanley	(17,309)
(10,523)	Great-West Lifeco Inc	Goldman Sachs	(21,131)
(9,249)	Great-West Lifeco Inc	HSBC	(5,944)
(11,383)	Great-West Lifeco Inc	Morgan Stanley	(17,482)
(41,866)	H&R Real Estate Investment Trust (REIT)	Goldman Sachs	(44,790)
44,882	High Arctic Energy Services Inc	Morgan Stanley	(1,536)
(407)	Home Capital Group Inc	Goldman Sachs	(767)
(3,567)	Home Capital Group Inc	Morgan Stanley	(6,756)
(77,476)	Hudbay Minerals Inc	Goldman Sachs	(38,653)
(31,853)	Hudbay Minerals Inc	HSBC	(9,441)
(25,215)	Hudbay Minerals Inc	Morgan Stanley	(6,484)
(92,230)	Husky Energy Inc	Goldman Sachs	(28,023)
(3,919)	Husky Energy Inc	HSBC	129
(38,429)	Husky Energy Inc	Morgan Stanley	1,239
(65,060)	Hydro One Ltd	Goldman Sachs	(66,227)
(7,234)	Hydro One Ltd	Morgan Stanley	(6,591)
(3,578)	iA Financial Corp Inc	Goldman Sachs	(16,445)
(388)	iA Financial Corp Inc	HSBC	(1,452)
11,011	IAMGOLD Corp	Goldman Sachs	(902)
30,918	IAMGOLD Corp	HSBC	3,057
2,413	IAMGOLD Corp	Morgan Stanley	56
(2,305)	IGM Financial Inc	HSBC	(8,492)
(3,285)	IGM Financial Inc	Morgan Stanley	(10,789)
(5,582)	Imperial Oil Ltd	Goldman Sachs	(7,906)
(8,133)	Imperial Oil Ltd	HSBC	(3,787)
(41,922)	Imperial Oil Ltd	Morgan Stanley	(21,032)
(1,657)	Innergex Renewable Energy Inc	Goldman Sachs	(1,395)
(2,953)	Innergex Renewable Energy Inc	HSBC	(1,601)
(94,596)	Innergex Renewable Energy Inc	Morgan Stanley	(64,053)
2,041	Intact Financial Corp	HSBC	(4,761)
440	Intact Financial Corp	Morgan Stanley	2,121
(20,971)	Inter Pipeline Ltd	Goldman Sachs	(13,682)
(82,764)	Inter Pipeline Ltd	HSBC	(80,530)
(22,224)	Inter Pipeline Ltd	Morgan Stanley	(5,208)
(13,034)	Interfor Corp	HSBC	(12,253)
(22,972)	Interfor Corp	Morgan Stanley	(3,030)
(19,099)	InterRent Real Estate Investment Trust (REIT)	Goldman Sachs	(14,383)
(60,886)	InterRent Real Estate Investment Trust (REIT)	HSBC	(6,456)
30,473	Intertape Polymer Group Inc	Goldman Sachs	30,484
12,954	Intertape Polymer Group Inc	HSBC	(10,279)
15,266	Intertape Polymer Group Inc	Morgan Stanley	9,668
97,460	Ivanhoe Mines Ltd 'A'	Goldman Sachs	29,570
11,062	Ivanhoe Mines Ltd 'A'	HSBC	2,413
25,749	Ivanhoe Mines Ltd 'A'	Morgan Stanley	4,720
442	Jamieson Wellness Inc	Goldman Sachs	16
1,339	Jamieson Wellness Inc	HSBC	(787)
16,764	Jamieson Wellness Inc	Morgan Stanley	9,756
(39,957)	Just Energy Group Inc	Goldman Sachs	(1,206)
(25,689)	Kelt Exploration Ltd	Goldman Sachs	(3,655)
(9,312)	Kelt Exploration Ltd	HSBC	(1,038)
(127,048)	Kelt Exploration Ltd	Morgan Stanley	2,191
5,077	Keyera Corp	Goldman Sachs	2,271
2,711	Keyera Corp	HSBC	1,007
20,583	Keyera Corp	Morgan Stanley	(5,254)
5,072	Killam Apartment Real Estate Investment Trust (REIT)	Goldman Sachs	1,892
5,004	Killam Apartment Real Estate Investment Trust (REIT)	HSBC	273

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	未実現評価益／(損) (米ドル)
61,324	Killam Apartment Real Estate Investment Trust (REIT)	Morgan Stanley	18,311
(94)	Kinaxis Inc	HSBC	(780)
(3,858)	Kinaxis Inc	Morgan Stanley	(11,696)
5,061	Kinross Gold Corp	Goldman Sachs	(3,803)
3,440	Kirkland Lake Gold Ltd	Goldman Sachs	(8,067)
390	Kirkland Lake Gold Ltd	Morgan Stanley	110
9,887	Knight Therapeutics Inc	HSBC	(906)
51,177	Knight Therapeutics Inc	Morgan Stanley	3,627
15,804	Labrador Iron Ore Royalty Corp	Goldman Sachs	37,831
4,740	Labrador Iron Ore Royalty Corp	Morgan Stanley	5,937
(307)	Laurentian Bank of Canada	Goldman Sachs	(31)
(3,871)	Laurentian Bank of Canada	Morgan Stanley	(651)
(4,394)	Lightspeed POS Inc	HSBC	(9,908)
(735)	Lightspeed POS Inc	Morgan Stanley	792
(17,874)	Linamar Corp	Morgan Stanley	(50,875)
9,826	Lithium Americas Corp	Goldman Sachs	6,798
3,117	Lithium Americas Corp	HSBC	2,378
17,374	Lithium Americas Corp	Morgan Stanley	1,432
(51,500)	Loblaw Cos Ltd	Goldman Sachs	(91,061)
(32)	Loblaw Cos Ltd	HSBC	3
(8,017)	Loblaw Cos Ltd	Morgan Stanley	(18,558)
6,627	Lundin Gold Inc	Goldman Sachs	2,916
6,269	Lundin Gold Inc	Morgan Stanley	(1,788)
(15,591)	Lundin Mining Corp	Goldman Sachs	(6,631)
(3,663)	Lundin Mining Corp	HSBC	(756)
(111,682)	Lundin Mining Corp	Morgan Stanley	(10,947)
(132)	MAG Silver Corp	Goldman Sachs	54
(5,950)	MAG Silver Corp	Morgan Stanley	3,474
12,192	Magna International Inc	Goldman Sachs	58,250
16,546	Magna International Inc	Morgan Stanley	36,795
10,157	Manulife Financial Corp	Morgan Stanley	10,261
4,885	Maple Leaf Foods Inc	Goldman Sachs	2,289
12,756	Maple Leaf Foods Inc	Morgan Stanley	7,779
(4,741)	Martinrea International Inc	HSBC	(2,923)
(18,185)	Martinrea International Inc	Morgan Stanley	(10,071)
(250)	Maxar Technologies Inc	HSBC	(875)
(5,493)	Maxar Technologies Inc	Morgan Stanley	(14,646)
19,197	McCoy Global Inc	Morgan Stanley	931
11,468	Medical Facilities Corp	Morgan Stanley	3,950
26,130	MEG Energy Corp	Goldman Sachs	6,879
(9,171)	Methanex Corp	Goldman Sachs	(19,601)
(12,526)	Methanex Corp	HSBC	(7,193)
(9,018)	Methanex Corp	Morgan Stanley	1,886
(5,495)	Metro Inc	Goldman Sachs	(2,390)
(788)	Metro Inc	HSBC	(137)
(29,662)	Metro Inc	Morgan Stanley	(37,221)
28,768	Morguard North American Residential Real Estate Investment Trust (REIT)	Goldman Sachs	29,555
22,029	Morguard North American Residential Real Estate Investment Trust (REIT)	HSBC	8,053
21,387	Morguard North American Residential Real Estate Investment Trust (REIT)	Morgan Stanley	5,176
(890)	Morguard Real Estate Investment Trust (REIT)	Morgan Stanley	(105)
14,662	Morneau Shepell Inc	Goldman Sachs	19,954
21,636	Morneau Shepell Inc	HSBC	4,587
11,788	Morneau Shepell Inc	Morgan Stanley	10,995
(7,261)	MTY Food Group Inc	Morgan Stanley	(15,225)
(6,519)	Mullen Group Ltd	Goldman Sachs	(3,468)
(13,860)	Mullen Group Ltd	HSBC	(3,432)
(31,140)	Mullen Group Ltd	Morgan Stanley	(17,530)
(1,120)	National Bank of Canada	Goldman Sachs	(8,344)
(370)	National Bank of Canada	HSBC	(1,517)
(5,718)	National Bank of Canada	Morgan Stanley	(32,886)
626	Newmont Corp	Goldman Sachs	748
1,817	Newmont Corp	HSBC	(8,908)
(5,837)	Nexa Resources SA	Goldman Sachs	1,406
(29,505)	Nexa Resources SA	Morgan Stanley	15,283
75,627	NexGen Energy Ltd	Goldman Sachs	5,999
(14,918)	NFI Group Inc	Goldman Sachs	(27,220)
(3,523)	NFI Group Inc	Morgan Stanley	(2,776)
(16,577)	Norbord Inc	Morgan Stanley	(14,460)

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	未実現評価益／(損) (米ドル)
6,235	North American Construction Group Ltd	Goldman Sachs	8,011
8,069	North American Construction Group Ltd	HSBC	5,996
17,480	North American Construction Group Ltd	Morgan Stanley	8,730
(26,518)	North West Co Inc	Goldman Sachs	(21,625)
(3,506)	North West Co Inc	HSBC	(1,603)
(17,607)	North West Co Inc	Morgan Stanley	(12,642)
(15,383)	Northland Power Inc	Goldman Sachs	(24,281)
(29,123)	Northland Power Inc	HSBC	(23,960)
(32,402)	Northland Power Inc	Morgan Stanley	(49,628)
(965)	Northview Apartment Real Estate Investment Trust (REIT)	Goldman Sachs	(205)
(6,112)	Northview Apartment Real Estate Investment Trust (REIT)	HSBC	1,376
(17,895)	Northview Apartment Real Estate Investment Trust (REIT)	Morgan Stanley	(17,726)
16,012	NorthWest Healthcare Properties Real Estate Investment Trust (REIT)	Goldman Sachs	16,140
106,773	NorthWest Healthcare Properties Real Estate Investment Trust (REIT)	Morgan Stanley	71,920
(12,713)	Novagold Resources Inc	Goldman Sachs	23,777
(99)	Novagold Resources Inc	Morgan Stanley	166
19,184	Nutrien Ltd	Goldman Sachs	43,578
1,299	Nutrien Ltd	HSBC	3,090
19,597	Nutrien Ltd	Morgan Stanley	23,828
(34,172)	OceanaGold Corp	Goldman Sachs	(3,200)
(758)	Onex Corp	Goldman Sachs	(3,300)
(2,110)	Onex Corp	HSBC	(1,274)
(110)	Onex Corp	Morgan Stanley	(262)
(5,416)	Open Text Corp	Goldman Sachs	(12,331)
(2,412)	Open Text Corp	HSBC	(3,645)
(14,198)	Open Text Corp	Morgan Stanley	(22,138)
(3,393)	Orla Mining Ltd	Goldman Sachs	548
(36,025)	Orla Mining Ltd	Morgan Stanley	6,840
(6,667)	Osisko Gold Royalties Ltd	Goldman Sachs	2,798
(6,406)	Osisko Gold Royalties Ltd	Morgan Stanley	2,442
(13,629)	Osisko Mining Inc	Goldman Sachs	(2,310)
(12,034)	Osisko Mining Inc	Morgan Stanley	(562)
13,265	Ovintiv Inc	HSBC	27,907
(4,266)	Pan American Silver Corp	Goldman Sachs	(17,904)
(1,235)	Pan American Silver Corp	HSBC	(7,890)
2,218	Paramount Resources Ltd 'A'	Goldman Sachs	48
15,605	Paramount Resources Ltd 'A'	HSBC	(2,881)
9,240	Paramount Resources Ltd 'A'	Morgan Stanley	(623)
4,739	Parex Resources Inc	Goldman Sachs	3,496
18,487	Parex Resources Inc	HSBC	2,262
20,089	Parex Resources Inc	Morgan Stanley	(8,357)
(22,108)	Park Lawn Corp	HSBC	(4,158)
14,352	Parkland Corp	Goldman Sachs	25,842
13,088	Parkland Corp	HSBC	44,405
1,291	Pason Systems Inc	Goldman Sachs	19
7,018	Pason Systems Inc	HSBC	(1,288)
51,632	Pason Systems Inc	Morgan Stanley	(1,413)
6,516	Pembina Pipeline Corp	Goldman Sachs	9,017
23,471	Pembina Pipeline Corp	HSBC	44,770
7,883	Pembina Pipeline Corp	Morgan Stanley	(1,755)
(30,732)	Peyto Exploration & Development Corp	Goldman Sachs	(4,908)
(66,642)	Peyto Exploration & Development Corp	Morgan Stanley	(8,394)
(26,058)	Poseidon Concepts Corp*	Morgan Stanley	5,009
(12,284)	Power Corp of Canada	Goldman Sachs	(31,456)
(5,342)	Power Corp of Canada	HSBC	(7,054)
(3,697)	PrairieSky Royalty Ltd	HSBC	1,732
(65,878)	PrairieSky Royalty Ltd	Morgan Stanley	22,288
(9,339)	Premium Brands Holdings Corp	Goldman Sachs	(13,938)
(2,406)	Premium Brands Holdings Corp	HSBC	(17,608)
(1,344)	Premium Brands Holdings Corp	Morgan Stanley	(1,266)
(9,955)	Pretium Resources Inc	Goldman Sachs	2,513
(1,298)	Pretium Resources Inc	HSBC	(292)
7,365	Primo Water Corp	Goldman Sachs	10,722
22,681	Primo Water Corp	Morgan Stanley	5,622
(13,248)	Quebecor Inc 'B'	Goldman Sachs	(11,321)
(5,020)	Quebecor Inc 'B'	HSBC	(716)
(54,697)	Quebecor Inc 'B'	Morgan Stanley	(52,495)
7,454	Real Matters Inc	HSBC	9,242

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	未実現評価益／(損) (米ドル)
(1,601)	Recipe Unlimited Corp	Goldman Sachs	(360)
(640)	Recipe Unlimited Corp	Morgan Stanley	(203)
11,222	Resolute Forest Products Inc	Goldman Sachs	1,004
38,827	Resolute Forest Products Inc	HSBC	(9,810)
2,376	Resolute Forest Products Inc	Morgan Stanley	30
3,477	Restaurant Brands International Inc	Goldman Sachs	9,240
1,229	Restaurant Brands International Inc	HSBC	1,651
25,439	Richelieu Hardware Ltd	HSBC	34,170
(37,540)	RioCan Real Estate Investment Trust (REIT)	Goldman Sachs	(27,105)
(37,519)	RioCan Real Estate Investment Trust (REIT)	HSBC	6,538
(25,316)	RioCan Real Estate Investment Trust (REIT)	Morgan Stanley	(7,573)
3,581	Ritchie Bros Auctioneers Inc	Goldman Sachs	8,116
5,309	Ritchie Bros Auctioneers Inc	HSBC	(8,694)
8,572	Ritchie Bros Auctioneers Inc	Morgan Stanley	24,743
(44,433)	Rogers Communications Inc 'B'	Goldman Sachs	(114,000)
(8,679)	Rogers Communications Inc 'B'	HSBC	(8,940)
(15,244)	Rogers Communications Inc 'B'	Morgan Stanley	(41,344)
(170,633)	Rogers Sugar Inc	Morgan Stanley	(12,014)
9,493	Royal Bank of Canada	Goldman Sachs	65,348
1,324	Royal Bank of Canada	HSBC	7,069
3,096	Royal Bank of Canada	Morgan Stanley	21,577
(20,898)	Russel Metals Inc	Goldman Sachs	(16,081)
(2,601)	Russel Metals Inc	HSBC	(117)
(22,047)	Russel Metals Inc	Morgan Stanley	(3,858)
5,130	Sandstorm Gold Ltd	Morgan Stanley	(1,141)
(12,146)	Saputo Inc	Goldman Sachs	(5,199)
(19,421)	Saputo Inc	HSBC	4,829
(1,421)	Saputo Inc	Morgan Stanley	(1,461)
(14,898)	Savaria Corp	Goldman Sachs	(9,066)
(15,813)	Savaria Corp	Morgan Stanley	(4,428)
2,220	Seabridge Gold Inc	Goldman Sachs	(960)
254	Seabridge Gold Inc	HSBC	186
4,564	Seabridge Gold Inc	Morgan Stanley	(2,657)
12,100	Sears Canada Inc*	Morgan Stanley	(5,335)
57,610	Secure Energy Services Inc	Goldman Sachs	4,742
111,039	Secure Energy Services Inc	Morgan Stanley	3,328
16,003	SEMAFO Inc	Goldman Sachs	(1,051)
42,597	Seven Generations Energy Ltd 'A'	Goldman Sachs	9,740
58,379	Seven Generations Energy Ltd 'A'	Morgan Stanley	(7,737)
81,693	Shaw Communications Inc 'B'	Goldman Sachs	69,398
16,280	Shaw Communications Inc 'B'	HSBC	4,028
4,472	Shaw Communications Inc 'B'	Morgan Stanley	3,605
(34,356)	ShawCor Ltd	Goldman Sachs	(4,359)
(14,118)	ShawCor Ltd	Morgan Stanley	876
46	Shopify Inc 'A'	Goldman Sachs	173
132	Shopify Inc 'A'	HSBC	6,821
328	Shopify Inc 'A'	Morgan Stanley	(19,930)
17,829	Sienna Senior Living Inc	Goldman Sachs	(11,685)
15,187	Sienna Senior Living Inc	HSBC	(26,015)
13,071	Sienna Senior Living Inc	Morgan Stanley	(11,766)
(25,325)	Sierra Wireless Inc	Goldman Sachs	(16,165)
(1,146)	Sierra Wireless Inc	Morgan Stanley	(123)
(3,948)	Silvercorp Metals Inc	Goldman Sachs	1,041
(7,079)	Silvercorp Metals Inc	HSBC	(838)
1,019	SilverCrest Metals Inc	Goldman Sachs	483
10,124	SilverCrest Metals Inc	HSBC	8,212
49,531	Slate Retail 'U' (REIT)	Morgan Stanley	27,930
6,400	Sleep Country Canada Holdings Inc	Goldman Sachs	10,129
24,340	Sleep Country Canada Holdings Inc	Morgan Stanley	27,026
(63,965)	SmartCentres Real Estate Investment Trust (REIT)	Goldman Sachs	(87,033)
(9,321)	SmartCentres Real Estate Investment Trust (REIT)	HSBC	(2,370)
(28,246)	SmartCentres Real Estate Investment Trust (REIT)	Morgan Stanley	(18,110)
(12,786)	SNC-Lavalin Group Inc	Morgan Stanley	(9,177)
(3,597)	Spin Master Corp	Goldman Sachs	(4,234)
(7,419)	Spin Master Corp	HSBC	1,519
(4,177)	Spin Master Corp	Morgan Stanley	(4,337)
630	Sprott Inc	Goldman Sachs	1,816
(10,820)	SSR Mining Inc	Morgan Stanley	16,899

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	未実現評価益／(損) (米ドル)
(8,618)	Stantec Inc	Goldman Sachs	(13,533)
(8,102)	Stantec Inc	Morgan Stanley	(8,236)
4,151	Stelco Holdings Inc	Goldman Sachs	3,474
4,656	Stelco Holdings Inc	HSBC	99
10,050	Stelco Holdings Inc	Morgan Stanley	5,334
15,666	Stella-Jones Inc	Goldman Sachs	22,911
11,025	Stella-Jones Inc	HSBC	8,168
11,294	STEP Energy Services Ltd	Goldman Sachs	395
26,849	STEP Energy Services Ltd	Morgan Stanley	246
(29,333)	Summit Industrial Income REIT (REIT)	Goldman Sachs	(20,108)
(18,485)	Summit Industrial Income REIT (REIT)	HSBC	(4,527)
(79,414)	Summit Industrial Income REIT (REIT)	Morgan Stanley	(28,965)
4,173	Sun Life Financial Inc	Goldman Sachs	9,103
1,045	Sun Life Financial Inc	HSBC	(312)
5,760	Sun Life Financial Inc	Morgan Stanley	7,214
(48,703)	Suncor Energy Inc	Goldman Sachs	(41,384)
(5,492)	Suncor Energy Inc	HSBC	(152)
(2,949)	Suncor Energy Inc	Morgan Stanley	(189)
15,091	SunOpta Inc	Goldman Sachs	9,635
74,546	Superior Plus Corp	Goldman Sachs	19,708
66,307	Tamarack Valley Energy Ltd	Goldman Sachs	4,093
70,622	Tamarack Valley Energy Ltd	Morgan Stanley	(282)
(13,361)	TC Energy Corp	Goldman Sachs	(7,521)
(1,085)	TC Energy Corp	HSBC	(855)
(12,774)	TC Energy Corp	Morgan Stanley	(40,070)
(35,095)	Teck Resources Ltd 'B'	Goldman Sachs	(23,344)
(3,601)	Teck Resources Ltd 'B'	HSBC	(1,200)
(1,382)	Teck Resources Ltd 'B'	Morgan Stanley	(477)
(121,235)	TELUS Corp	Goldman Sachs	(146,324)
(6,669)	TELUS Corp	Morgan Stanley	(7,141)
(14,000)	Teranga Gold Corp	Morgan Stanley	(392)
643	TFI International Inc	HSBC	2,083
37,556	TFI International Inc	Morgan Stanley	50,523
(1,347)	Thomson Reuters Corp	Goldman Sachs	(861)
(3,939)	Thomson Reuters Corp	HSBC	192
(22,152)	Thomson Reuters Corp	Morgan Stanley	(26,685)
18,057	Timbercreek Financial Corp	Morgan Stanley	4,561
(861)	TMX Group Ltd	Goldman Sachs	(8,415)
(193)	TMX Group Ltd	Morgan Stanley	(1,283)
32,740	TORC Oil & Gas Ltd	Goldman Sachs	9,360
150,763	TORC Oil & Gas Ltd	Morgan Stanley	(9,921)
4,801	Torex Gold Resources Inc	Goldman Sachs	(441)
547	Torex Gold Resources Inc	HSBC	(372)
2,833	Torex Gold Resources Inc	Morgan Stanley	(1,393)
3,019	Toromont Industries Ltd	Goldman Sachs	12,354
8,105	Toromont Industries Ltd	HSBC	12,250
7,859	Toromont Industries Ltd	Morgan Stanley	17,951
9,728	Toronto-Dominion Bank	Goldman Sachs	41,723
3,081	Toronto-Dominion Bank	HSBC	7,208
478	Toronto-Dominion Bank	Morgan Stanley	1,780
14,943	Tourmaline Oil Corp	Goldman Sachs	4,607
4,935	Tourmaline Oil Corp	Morgan Stanley	(1,018)
67,222	TransAlta Corp	Goldman Sachs	32,253
19,822	TransAlta Corp	HSBC	(622)
7,013	TransAlta Corp	Morgan Stanley	1,597
(16,801)	TransAlta Renewables Inc	Goldman Sachs	(9,113)
(67,183)	TransAlta Renewables Inc	HSBC	20,880
(30,524)	TransAlta Renewables Inc	Morgan Stanley	(16,257)
(17,077)	Transcontinental Inc 'A'	Goldman Sachs	(12,925)
(21,141)	Transcontinental Inc 'A'	Morgan Stanley	(9,006)
151,684	Trican Well Service Ltd	Morgan Stanley	8,143
(71,538)	Tricon Capital Group Inc	Goldman Sachs	(44,784)
(26,850)	Tricon Capital Group Inc	HSBC	(8,486)
(48,801)	Tricon Capital Group Inc	Morgan Stanley	(17,484)
(4,863)	Trillium Therapeutics Inc	Morgan Stanley	832
(2,628)	Tucows Inc 'A'	Goldman Sachs	(8,897)
(640)	Tucows Inc 'A'	Morgan Stanley	(344)
(36,651)	Uni-Select Inc	Goldman Sachs	(7,952)

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	未実現評価益／(損) (米ドル)
(33,459)	Uni-Select Inc	Morgan Stanley	4,666
(12,389)	Uranium Participation Corp	Morgan Stanley	(2,343)
(43,045)	Vermilion Energy Inc	Goldman Sachs	(26,038)
(7,796)	Vermilion Energy Inc	HSBC	(1,826)
(29,385)	Vermilion Energy Inc	Morgan Stanley	2,321
3,434	Victoria Gold Corp	HSBC	10,970
12,913	Viemed Healthcare Inc	HSBC	(5,216)
6,805	Village Farms International Inc	HSBC	(1,179)
1,682	Waste Connections Inc	Goldman Sachs	5,528
510	Waste Connections Inc	HSBC	1,112
5,422	Waste Connections Inc	Morgan Stanley	13,121
153	Wesdome Gold Mines Ltd	Goldman Sachs	(94)
10,922	Wesdome Gold Mines Ltd	Morgan Stanley	(9,257)
(10,951)	West Fraser Timber Co Ltd	Goldman Sachs	(22,374)
(3,148)	West Fraser Timber Co Ltd	Morgan Stanley	(1,666)
(223,271)	Western Forest Products Inc	Morgan Stanley	22
(383)	Westshore Terminals Investment Corp	Goldman Sachs	(219)
(31,014)	Westshore Terminals Investment Corp	Morgan Stanley	(22,675)
(2,989)	Wheaton Precious Metals Corp	Goldman Sachs	6,032
(2,940)	Wheaton Precious Metals Corp	Morgan Stanley	2,651
101,316	Whitecap Resources Inc	HSBC	18,698
79,574	Whitecap Resources Inc	Morgan Stanley	(6,108)
(11,131)	Wipak Ltd	Goldman Sachs	(6,328)
(988)	Wipak Ltd	HSBC	(167)
(5,553)	Wipak Ltd	Morgan Stanley	(2,200)
27,055	WPT Industrial Real Estate Investment Trust (REIT)	Morgan Stanley	4,599
12,955	WSP Global Inc	Goldman Sachs	57,104
5,496	WSP Global Inc	Morgan Stanley	10,011
4,573	Yamana Gold Inc	Goldman Sachs	(32)
9,374	Yamana Gold Inc	HSBC	543
16,666	Yamana Gold Inc	Morgan Stanley	910
16,142	Yangarra Resources Ltd	Goldman Sachs	1,983
21,273	Yangarra Resources Ltd	Morgan Stanley	925
3,913	Zymeworks Inc*	Goldman Sachs	56,252
205	Zymeworks Inc*	HSBC	2,895
11,400	Zymeworks Inc*	Morgan Stanley	163,032
			561,386
	<b>チリ</b>		
960,814	AES Gener SA	HSBC	(4,201)
5,135,282	AES Gener SA	Morgan Stanley	16,412
1,131,707	Aguas Andinas SA 'A'	HSBC	(18,620)
508,623	Aguas Andinas SA 'A'	Morgan Stanley	(4,161)
(711)	Banco de Credito e Inversiones SA	HSBC	(446)
176,641	Cencosud SA	HSBC	(5,218)
254,425	Cencosud SA	Morgan Stanley	(20,525)
(105,192)	Cencosud Shopping SA	HSBC	(3,526)
(21,762)	Cencosud Shopping SA	Morgan Stanley	4,398
4,405	Cia Cervecerias Unidas SA	HSBC	1,006
2,511	Cia Cervecerias Unidas SA	Morgan Stanley	639
1,461,966	Colbun SA	HSBC	18,946
3,903,405	Colbun SA	Morgan Stanley	9,153
132,345	Embotelladora Andina SA 'B' (Pref)	HSBC	4,514
173,405	Embotelladora Andina SA 'B' (Pref)	Morgan Stanley	(5,069)
91,149	Empresa Nacional de Telecomunicaciones SA	HSBC	9,721
25,952	Empresa Nacional de Telecomunicaciones SA	Morgan Stanley	(4,247)
23,398	Empresas COPEC SA	HSBC	(2,336)
(162,636)	Enel Americas SA	HSBC	347
142,198	Enel Chile SA	HSBC	(153)
232,413	Engie Energia Chile SA	HSBC	6,849
106,460	Engie Energia Chile SA	Morgan Stanley	(1,388)
(8,922)	Falabella SA	HSBC	968
34,168	Inversiones Aguas Metropolitanas SA	HSBC	(729)
370,742	Inversiones Aguas Metropolitanas SA	Morgan Stanley	5,552
83,665	Inversiones La Construccion SA	Morgan Stanley	(21,809)
1,992,185	Ripley Corp SA	Morgan Stanley	(42,503)
218,096	Salfacorp SA	Morgan Stanley	(1,811)
1,096,146	SONDA SA	Morgan Stanley	(2,669)
39,232	Vina Concha y Toro SA	HSBC	(2,506)

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	未実現評価益／(損) (米ドル)
12,505	Vina Concha y Toro SA	Morgan Stanley	(771)
			(64,183)
	<b>コロンビア</b>		
1,178,860	Ecopetrol SA	Morgan Stanley	(64)
			(64)
	<b>メキシコ</b>		
63,748	Alfa SAB de CV 'A'	HSBC	(863)
448,615	Alfa SAB de CV 'A'	Morgan Stanley	5,520
91,127	Alpek SAB de CV	Goldman Sachs	14,489
32,639	Alpek SAB de CV	HSBC	5,881
726,101	Alpek SAB de CV	Morgan Stanley	37,644
252,076	America Movil SAB de CV 'L'	Goldman Sachs	12,444
951,067	America Movil SAB de CV 'L'	HSBC	22,219
227,626	America Movil SAB de CV 'L'	Morgan Stanley	4,077
35,711	Arca Continental SAB de CV	Goldman Sachs	9,773
254,816	Arca Continental SAB de CV	HSBC	48,392
34,887	Arca Continental SAB de CV	Morgan Stanley	9,906
(697,809)	Axtel SAB de CV (Unit)	Morgan Stanley	(15,831)
95,013	Banco Santander Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero Santand	Goldman Sachs	9,052
15,845	Banco Santander Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero Santand	HSBC	660
80,939	Banco Santander Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero Santand	Morgan Stanley	4,103
(4,555)	Becle SAB de CV	Goldman Sachs	(400)
(11,834)	Becle SAB de CV	HSBC	(1,371)
(849,764)	Becle SAB de CV	Morgan Stanley	(131,208)
(138,058)	Bolsa Mexicana de Valores SAB de CV	HSBC	(7,019)
(1,844,076)	Cemex SAB de CV (Unit)	HSBC	(30,676)
(43,881)	Coca-Cola Femsa SAB de CV (Unit)	HSBC	(5,783)
343,967	Concentradora Fibra Danhos SA de CV (REIT)	Goldman Sachs	49,968
190,819	Concentradora Fibra Danhos SA de CV (REIT)	HSBC	22,448
94,676	Concentradora Fibra Danhos SA de CV (REIT)	Morgan Stanley	7,999
(43)	Concentradora Fibra Hotelera Mexicana SA de CV (REIT)	Morgan Stanley	(1)
(315,477)	Concentradora Hipotecaria SAPI de CV (REIT)	Morgan Stanley	(925)
135,592	Consortio ARA SAB de CV	Goldman Sachs	(252)
884,786	Consortio ARA SAB de CV	Morgan Stanley	(3,285)
(416,061)	Controladora Vuela Cia de Aviacion SAB de CV 'A'	Morgan Stanley	(7,410)
147,936	Credito Real SAB de CV SOFOM ER	Goldman Sachs	954
381,992	Credito Real SAB de CV SOFOM ER	Morgan Stanley	(749)
17,689	Fibra Uno Administracion SA de CV (REIT)	Goldman Sachs	119
32,454	Fibra Uno Administracion SA de CV (REIT)	HSBC	139
35,921	Fibra Uno Administracion SA de CV (REIT)	Morgan Stanley	(590)
77,077	Genera SAB de CV	HSBC	(1,845)
117,118	Genera SAB de CV	Morgan Stanley	(873)
(63,500)	Gruma SAB de CV 'B'	HSBC	24,300
(1,895)	Gruma SAB de CV 'B'	Morgan Stanley	(177)
138,794	Grupo Aeromexico SAB de CV	Goldman Sachs	904
174,947	Grupo Aeromexico SAB de CV	Morgan Stanley	845
39,406	Grupo Aeroportuario del Centro Norte SAB de CV	Morgan Stanley	16,614
4,973	Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV 'B'	HSBC	131
51,893	Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV 'B'	Morgan Stanley	26,168
69,320	Grupo Bimbo SAB de CV 'A'	Goldman Sachs	5,164
122,013	Grupo Bimbo SAB de CV 'A'	HSBC	12,091
33,100	Grupo Bimbo SAB de CV 'A'	Morgan Stanley	510
(364,068)	Grupo Carso SAB de CV 'A1'	HSBC	(33,080)
30,815	Grupo Cementos de Chihuahua SAB de CV	Goldman Sachs	17,590
48,482	Grupo Cementos de Chihuahua SAB de CV	HSBC	20,567
46,882	Grupo Cementos de Chihuahua SAB de CV	Morgan Stanley	19,391
32,666	Grupo Comercial Chedraui SA de CV	Morgan Stanley	1,660
(8,107)	Grupo Elektra SAB DE CV	Goldman Sachs	(8,281)
(2,833)	Grupo Elektra SAB DE CV	HSBC	(2,364)
(776)	Grupo Elektra SAB DE CV	Morgan Stanley	482
137,689	Grupo Financiero Banorte SAB de CV 'O'	Morgan Stanley	14,736
41,451	Grupo Financiero Inbursa SAB de CV 'O'	Goldman Sachs	1,706
31,419	Grupo Financiero Inbursa SAB de CV 'O'	Morgan Stanley	1,048
(124,157)	Grupo GICSA SAB de CV	Goldman Sachs	(37)
(330,808)	Grupo GICSA SAB de CV	Morgan Stanley	(889)
(439,836)	Grupo Herdez SAB de CV	Goldman Sachs	(67,960)
(1,110,836)	Grupo Lala SAB de CV	Morgan Stanley	(17,220)
(317,875)	Grupo Mexico SAB de CV 'B'	HSBC	24,109

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	未実現評価益／(損) (米ドル)
(134,606)	Grupo Rotoplas SAB de CV	Goldman Sachs	(7,129)
(424,193)	Grupo Rotoplas SAB de CV	Morgan Stanley	(4,578)
49,727	Grupo Televisa SAB (Unit)	Goldman Sachs	8,093
77,581	Grupo Televisa SAB (Unit)	HSBC	7,779
87,718	Grupo Televisa SAB (Unit)	Morgan Stanley	3,088
(3,289)	Hoteles City Express SAB de CV	Goldman Sachs	37
(934,386)	Hoteles City Express SAB de CV	Morgan Stanley	10,404
22,577	Industrias Bachoco SAB de CV 'B'	Goldman Sachs	5,832
4,941	Industrias Bachoco SAB de CV 'B'	HSBC	711
99,462	Industrias Bachoco SAB de CV 'B'	Morgan Stanley	15,901
(19,987)	Industrias Penoles SAB de CV	HSBC	(29,250)
(2,558)	Industrias Penoles SAB de CV	Morgan Stanley	93
(313,571)	Infraestructura Energetica Nova SAB de CV	HSBC	123,626
(22,887)	Infraestructura Energetica Nova SAB de CV	Morgan Stanley	(3,778)
159,732	Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV 'A'	HSBC	17,750
509,953	Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV 'A'	Morgan Stanley	58,077
(519,397)	La Comer SAB de CV	Morgan Stanley	(24,966)
841,288	Macquarie Mexico Real Estate Management SA de CV (REIT)	Goldman Sachs	99,143
(17,440)	Megacable Holdings SAB de CV (Unit)	HSBC	(2,374)
(6,679)	Megacable Holdings SAB de CV (Unit)	Morgan Stanley	(370)
(40,785)	Nemak SAB de CV	HSBC	11
(31,680)	Nemak SAB de CV	Morgan Stanley	8
25,351	Orbia Advance Corp SAB de CV	Goldman Sachs	2,058
27,499	Orbia Advance Corp SAB de CV	Morgan Stanley	3,684
280,148	PLA Administradora Industrial S de RL de CV (REIT)	Goldman Sachs	59,167
357,434	PLA Administradora Industrial S de RL de CV (REIT)	Morgan Stanley	29,486
359,730	Prologis Property Mexico SA de CV (REIT)	Morgan Stanley	18,881
(1,472)	Promotora y Operadora de Infraestructura SAB de CV	Goldman Sachs	(452)
(4,546)	Promotora y Operadora de Infraestructura SAB de CV	HSBC	(402)
58,549	Regional SAB de CV	Goldman Sachs	17,249
65,919	Regional SAB de CV	HSBC	5,696
59,044	Regional SAB de CV	Morgan Stanley	3,571
(1,368,092)	Telesites SAB de CV	Morgan Stanley	(13,615)
(7,400)	Unifin Financiera SAB de CV	Goldman Sachs	(718)
(55,293)	Unifin Financiera SAB de CV	Morgan Stanley	(2,624)
27,639	Wal-Mart de Mexico SAB de CV	HSBC	(15)
			<hr/>
			514,788
	<b>オランダ</b>		
2,997	uniQure NV	Bank of America Merrill Lynch	15,255
2,616	uniQure NV	Barclays Bank	(732)
932	uniQure NV	Goldman Sachs	4,744
4,939	uniQure NV	HSBC	20,568
			<hr/>
			39,835
	<b>ペルー</b>		
7,452	Tahoe Resources Inc	Morgan Stanley	671
			<hr/>
			671
	<b>英国</b>		
(128)	Flutter Entertainment Plc	HSBC	(4,844)
			<hr/>
			(4,844)
	<b>米国</b>		
(793)	10X Genomics Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	1,467
(1,492)	10X Genomics Inc 'A'	Barclays Bank	(1,865)
(1,100)	10X Genomics Inc 'A'	Goldman Sachs	2,035
2,365	10X Genomics Inc 'A'	Goldman Sachs	(766)
(1,443)	10X Genomics Inc 'A'	HSBC	9,899
(2,287)	10X Genomics Inc 'A'	Morgan Stanley	(2,859)
2,622	10X Genomics Inc 'A'	Morgan Stanley	108
(4,271)	1-800-Flowers.com Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	2,073
(6,876)	1-800-Flowers.com Inc 'A'	Barclays Bank	11,090
5,793	1-800-Flowers.com Inc 'A'	Goldman Sachs	463
(4,158)	1-800-Flowers.com Inc 'A'	Goldman Sachs	2,345
30,320	1-800-Flowers.com Inc 'A'	HSBC	(12,261)
27,151	1-800-Flowers.com Inc 'A'	Morgan Stanley	(74,122)
6,202	1Life Healthcare Inc	Bank of America Merrill Lynch	(14,389)
(32,581)	1Life Healthcare Inc	Barclays Bank	268,142
(4,044)	1Life Healthcare Inc	Goldman Sachs	9,382
18,620	1Life Healthcare Inc	Goldman Sachs	(43,198)
4,211	1st Constitution Bancorp	Bank of America Merrill Lynch	3,790



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	未実現評価益／(損) (米ドル)
1,376	1st Constitution Bancorp	Barclays Bank	1,087
22,652	1st Constitution Bancorp	HSBC	(6,116)
16,704	1st Constitution Bancorp	Morgan Stanley	13,196
(2,184)	1st Source Corp	Bank of America Merrill Lynch	(12,099)
(1,311)	1st Source Corp	Barclays Bank	(3,658)
(19,920)	1st Source Corp	Goldman Sachs	(106,363)
(19,856)	1st Source Corp	HSBC	(28,990)
(6,558)	1st Source Corp	Morgan Stanley	(18,297)
1,155	2U Inc	HSBC	(78)
8,413	2U Inc	Morgan Stanley	(18,761)
(4,296)	3D Systems Corp	Bank of America Merrill Lynch	(1,847)
(29,108)	3D Systems Corp	Barclays Bank	(2,329)
(46,548)	3D Systems Corp	Goldman Sachs	(20,016)
(18,775)	3D Systems Corp	HSBC	7,698
(18,915)	3D Systems Corp	Morgan Stanley	(1,513)
(5,489)	3M Co	Bank of America Merrill Lynch	(74,638)
(4,063)	3M Co	Barclays Bank	(30,571)
(7,533)	3M Co	Goldman Sachs	(97,111)
(6,603)	3M Co	HSBC	(77,872)
(22,853)	3M Co	Morgan Stanley	(188,537)
(10,671)	89bio Inc	Barclays Bank	(14,619)
(731)	89bio Inc	HSBC	2,800
3,530	8x8 Inc	Bank of America Merrill Lynch	(811)
7,200	8x8 Inc	Barclays Bank	(7,056)
76,307	8x8 Inc	HSBC	(277,254)
50,599	8x8 Inc	Morgan Stanley	(49,587)
78,492	A10 Networks Inc	Bank of America Merrill Lynch	7,849
23,452	A10 Networks Inc	Goldman Sachs	2,345
(4,285)	AAON Inc	Bank of America Merrill Lynch	(25,067)
(3,072)	AAON Inc	Barclays Bank	(5,837)
(1,954)	AAON Inc	Goldman Sachs	(11,431)
(6,745)	AAON Inc	HSBC	(31,432)
(5,120)	AAON Inc	Morgan Stanley	(9,728)
1,473	AAR Corp	Bank of America Merrill Lynch	6,614
9,513	AAR Corp	Barclays Bank	17,219
16,307	AAR Corp	Goldman Sachs	73,218
9,580	AAR Corp	HSBC	14,657
16,760	AAR Corp	Morgan Stanley	30,336
3,129	Aaron' s Inc	Barclays Bank	6,602
(644)	Aaron' s Inc	Barclays Bank	(1,359)
(12,879)	Aaron' s Inc	Goldman Sachs	(61,690)
2,185	Aaron' s Inc	HSBC	4,751
(3,596)	Aaron' s Inc	HSBC	(1,115)
(9,446)	Aaron' s Inc	Morgan Stanley	(19,931)
10,643	Aaron' s Inc	Morgan Stanley	19,852
5,598	Abbott Laboratories	Goldman Sachs	15,954
(5,214)	Abbott Laboratories	Goldman Sachs	(15,578)
528	Abbott Laboratories	HSBC	134
(21,850)	Abbott Laboratories	HSBC	20,976
41,274	Abbott Laboratories	Morgan Stanley	52,418
9,061	AbbVie Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,813
24,205	AbbVie Inc	Barclays Bank	(28,804)
24,177	AbbVie Inc	Goldman Sachs	4,697
3,029	AbbVie Inc	Morgan Stanley	3,801
(13,274)	Abeona Therapeutics Inc	Goldman Sachs	(2,257)
(31,440)	Abeona Therapeutics Inc	HSBC	(16,663)
(109,590)	Abeona Therapeutics Inc	Morgan Stanley	1,096
69,707	Abercrombie & Fitch Co 'A'	HSBC	77,375
25,742	Abercrombie & Fitch Co 'A'	Morgan Stanley	(2,832)
(631)	ABIOMED Inc	Bank of America Merrill Lynch	(21,801)
(572)	ABIOMED Inc	Barclays Bank	(7,613)
2,450	ABIOMED Inc	Barclays Bank	23,663
(2,676)	ABIOMED Inc	Goldman Sachs	(92,456)
(1,082)	ABIOMED Inc	HSBC	(35,057)
(755)	ABIOMED Inc	Morgan Stanley	(10,049)
(19,817)	ABM Industries Inc	Bank of America Merrill Lynch	(18,430)
(2,186)	ABM Industries Inc	Barclays Bank	175
(14,931)	ABM Industries Inc	Goldman Sachs	(13,886)

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	未実現評価益／(損) (米ドル)
(3,118)	ABM Industries Inc	HSBC	3,118
(47,442)	ABM Industries Inc	Morgan Stanley	3,795
(24,084)	Acacia Research Corp	Bank of America Merrill Lynch	(7,707)
(41,114)	Acacia Research Corp	Barclays Bank	1,645
(124,485)	Acacia Research Corp	Goldman Sachs	(39,835)
(20,774)	Acacia Research Corp	HSBC	(2,285)
(44,308)	Acacia Research Corp	Morgan Stanley	1,772
2,958	Acadia Healthcare Co Inc	Bank of America Merrill Lynch	10,915
(4,281)	Acadia Healthcare Co Inc	Barclays Bank	(3,810)
1,870	Acadia Healthcare Co Inc	Barclays Bank	1,664
(1,531)	Acadia Healthcare Co Inc	Goldman Sachs	(5,649)
13,014	Acadia Healthcare Co Inc	HSBC	23,708
(17,989)	Acadia Healthcare Co Inc	Morgan Stanley	(16,010)
1,648	Acadia Healthcare Co Inc	Morgan Stanley	1,467
(4,136)	ACADIA Pharmaceuticals Inc	Bank of America Merrill Lynch	2,812
2,962	ACADIA Pharmaceuticals Inc	Bank of America Merrill Lynch	(2,014)
7,701	ACADIA Pharmaceuticals Inc	Barclays Bank	(8,394)
(7,051)	ACADIA Pharmaceuticals Inc	Barclays Bank	7,686
8,060	ACADIA Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs	(5,481)
2,125	ACADIA Pharmaceuticals Inc	HSBC	(1,211)
(2,762)	ACADIA Pharmaceuticals Inc	HSBC	2,234
15,972	ACADIA Pharmaceuticals Inc	Morgan Stanley	(17,410)
9,603	Acadia Realty Trust (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	(1,342)
7,717	Acadia Realty Trust (REIT)	Barclays Bank	2,701
7,290	Acadia Realty Trust (REIT)	Goldman Sachs	10,498
4,160	Acadia Realty Trust (REIT)	HSBC	997
226,213	Acadia Realty Trust (REIT)	Morgan Stanley	79,175
22,193	Accel Entertainment Inc	Bank of America Merrill Lynch	24,634
14,292	Accel Entertainment Inc	Barclays Bank	2,858
13,420	Accel Entertainment Inc	Goldman Sachs	14,896
11,223	Accel Entertainment Inc	HSBC	4,489
11,466	Accel Entertainment Inc	Morgan Stanley	2,293
10,253	Accelerate Diagnostics Inc	Bank of America Merrill Lynch	(4,152)
8,725	Accelerate Diagnostics Inc	Barclays Bank	(175)
21,217	Accelerate Diagnostics Inc	Goldman Sachs	(8,593)
8,532	Accelerate Diagnostics Inc	Morgan Stanley	(171)
(2,479)	Acceleron Pharma Inc	Barclays Bank	(49)
3,777	Acceleron Pharma Inc	Barclays Bank	76
(5,155)	Acceleron Pharma Inc	Goldman Sachs	20,155
2,529	Acceleron Pharma Inc	Goldman Sachs	(8,852)
(1,571)	Acceleron Pharma Inc	HSBC	2,415
2,665	Acceleron Pharma Inc	HSBC	(8,475)
(7,422)	Acceleron Pharma Inc	Morgan Stanley	(148)
4,120	Acceleron Pharma Inc	Morgan Stanley	82
(8,951)	Accenture Plc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	(140,262)
(2,719)	Accenture Plc 'A'	Barclays Bank	(15,879)
(11,748)	Accenture Plc 'A'	Goldman Sachs	(184,091)
(8,477)	Accenture Plc 'A'	HSBC	(93,162)
(23,463)	Accenture Plc 'A'	Morgan Stanley	(137,024)
12,819	ACCO Brands Corp	Bank of America Merrill Lynch	7,050
35,875	ACCO Brands Corp	Barclays Bank	1,435
46,555	ACCO Brands Corp	Goldman Sachs	25,605
55,693	ACCO Brands Corp	HSBC	(12,809)
21,832	ACCO Brands Corp	Morgan Stanley	873
43,620	Accuray Inc	Bank of America Merrill Lynch	6,979
11,982	Accuray Inc	Barclays Bank	(1,318)
39,776	Accuray Inc	Goldman Sachs	6,364
24,552	Accuray Inc	HSBC	(2,210)
43,435	Accuray Inc	Morgan Stanley	(4,778)
(38,291)	AcelRx Pharmaceuticals Inc	Barclays Bank	2,297
(18,887)	AcelRx Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs	(1,133)
(11,355)	AcelRx Pharmaceuticals Inc	HSBC	1,022
93,135	Acer Therapeutics Inc	Barclays Bank	(29,803)
3,062	Acer Therapeutics Inc	Goldman Sachs	(367)
3,597	Acer Therapeutics Inc	Morgan Stanley	(1,151)
2,024	ACI Worldwide Inc	Bank of America Merrill Lynch	4,331
(2,966)	ACI Worldwide Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,796)
3,729	ACI Worldwide Inc	Barclays Bank	1,081

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	未実現評価益／(損) (米ドル)
(16,589)	ACI Worldwide Inc	Barclays Bank	(4,811)
19,427	ACI Worldwide Inc	Goldman Sachs	41,574
(23,858)	ACI Worldwide Inc	Goldman Sachs	(51,056)
14,237	ACI Worldwide Inc	HSBC	(7,403)
(29,687)	ACI Worldwide Inc	HSBC	15,437
16,748	ACI Worldwide Inc	Morgan Stanley	4,857
(38,603)	ACI Worldwide Inc	Morgan Stanley	(11,195)
(29,751)	Aclaris Therapeutics Inc	Bank of America Merrill Lynch	(3,273)
(15,408)	Aclaris Therapeutics Inc	Barclays Bank	(2,619)
(18,298)	Aclaris Therapeutics Inc	Goldman Sachs	(2,013)
(44,773)	Aclaris Therapeutics Inc	HSBC	895
(9,932)	Aclaris Therapeutics Inc	Morgan Stanley	(1,688)
(6,606)	ACM Research Inc 'A'	Barclays Bank	(42,477)
(2,713)	ACM Research Inc 'A'	Goldman Sachs	(1,601)
(1,813)	ACM Research Inc 'A'	HSBC	(22,916)
1,046	ACNB Corp	Bank of America Merrill Lynch	3,870
4,893	ACNB Corp	Barclays Bank	6,850
3,598	ACNB Corp	Goldman Sachs	13,313
13,202	ACNB Corp	HSBC	4,093
11,091	ACNB Corp	Morgan Stanley	15,527
(1,465)	Activision Blizzard Inc	Bank of America Merrill Lynch	3,355
(6,266)	Activision Blizzard Inc	Barclays Bank	5,886
3,169	Activision Blizzard Inc	Goldman Sachs	(9,665)
3,003	Activision Blizzard Inc	HSBC	(6,817)
(9,946)	Activision Blizzard Inc	HSBC	21,777
6,398	Activision Blizzard Inc	Morgan Stanley	(14,140)
(9,330)	Activision Blizzard Inc	Morgan Stanley	20,619
1,323	Actua Corp*	Bank of America Merrill Lynch	(1,191)
(4,774)	Acuity Brands Inc	Bank of America Merrill Lynch	(43,109)
3,867	Acuity Brands Inc	Bank of America Merrill Lynch	34,919
(6,354)	Acuity Brands Inc	Barclays Bank	(10,103)
5,286	Acuity Brands Inc	Barclays Bank	8,405
(4,090)	Acuity Brands Inc	Goldman Sachs	(36,933)
4,619	Acuity Brands Inc	Goldman Sachs	27,727
(730)	Acuity Brands Inc	HSBC	(285)
3,801	Acuity Brands Inc	HSBC	22,379
(3,557)	Acuity Brands Inc	Morgan Stanley	(5,656)
4,901	Acuity Brands Inc	Morgan Stanley	7,793
9,932	Acushnet Holdings Corp	HSBC	50,653
(44,948)	Adamas Pharmaceuticals Inc	Barclays Bank	6,293
(8,988)	Adamas Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs	(1,528)
(5,423)	Adamas Pharmaceuticals Inc	HSBC	(989)
(6,488)	Adamas Pharmaceuticals Inc	Morgan Stanley	908
230	Adams Resources & Energy Inc	Barclays Bank	76
6,457	Adams Resources & Energy Inc	HSBC	(8,071)
3,128	Adams Resources & Energy Inc	Morgan Stanley	1,032
23,138	AdaptHealth Corp	Bank of America Merrill Lynch	1,620
2,220	AdaptHealth Corp	HSBC	(122)
27,875	AdaptHealth Corp	Morgan Stanley	(8,363)
(11,467)	Adaptive Biotechnologies Corp	Barclays Bank	32,452
(3,972)	Adaptive Biotechnologies Corp	Goldman Sachs	(3,416)
(3,928)	Adaptive Biotechnologies Corp	HSBC	(15,090)
(3,342)	Adaptive Biotechnologies Corp	Morgan Stanley	9,458
(6,407)	Addus HomeCare Corp	Goldman Sachs	(82,714)
(4,974)	Addus HomeCare Corp	HSBC	(70,283)
(2,822)	Addus HomeCare Corp	Morgan Stanley	(10,611)
2,663	Adecoagro SA	HSBC	1,310
(2,879)	Adient Plc	Bank of America Merrill Lynch	(1,555)
4,254	Adient Plc	Barclays Bank	(1,744)
5,144	Adient Plc	Goldman Sachs	2,778
(4,438)	Adient Plc	HSBC	(4,634)
8,794	Adient Plc	HSBC	(9,665)
(34,884)	ADMA Biologics Inc	Bank of America Merrill Lynch	(20,930)
(38,942)	ADMA Biologics Inc	Goldman Sachs	(23,365)
(26,311)	ADMA Biologics Inc	HSBC	(21,180)
299	Adobe Inc	Bank of America Merrill Lynch	2,767
1,124	Adobe Inc	Barclays Bank	(2,866)
4,344	Adobe Inc	HSBC	67,790

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	未実現評価益／(損) (米ドル)
15,131	Adobe Inc	Morgan Stanley	(38,584)
42,463	ADT Inc	Bank of America Merrill Lynch	42,039
23,596	ADT Inc	Barclays Bank	11,562
51,121	ADT Inc	Goldman Sachs	50,609
40,356	ADT Inc	Morgan Stanley	19,774
(53,707)	Adtalem Global Education Inc	Bank of America Merrill Lynch	(45,381)
(13,743)	Adtalem Global Education Inc	Barclays Bank	1,787
(6,095)	Adtalem Global Education Inc	Goldman Sachs	(5,607)
(35,891)	Adtalem Global Education Inc	HSBC	54,254
(13,873)	Adtalem Global Education Inc	Morgan Stanley	1,803
3,761	ADTRAN Inc	Barclays Bank	(1,204)
8,845	ADTRAN Inc	Goldman Sachs	4,246
32,969	ADTRAN Inc	HSBC	(16,649)
11,145	ADTRAN Inc	Morgan Stanley	(3,566)
9,201	Aduro Biotech Inc	Barclays Bank	92
14,922	Aduro Biotech Inc	Goldman Sachs	4,626
23,328	Aduro Biotech Inc	Morgan Stanley	233
(7,055)	Advance Auto Parts Inc	Bank of America Merrill Lynch	(76,617)
(489)	Advance Auto Parts Inc	Barclays Bank	(1,682)
(4,042)	Advance Auto Parts Inc	Goldman Sachs	(43,896)
(5,869)	Advance Auto Parts Inc	HSBC	(70,838)
(10,484)	Advance Auto Parts Inc	Morgan Stanley	(36,065)
6,610	Advanced Drainage Systems Inc	Bank of America Merrill Lynch	23,110
1,906	Advanced Drainage Systems Inc	Barclays Bank	(1,734)
10,502	Advanced Drainage Systems Inc	Goldman Sachs	51,901
21,692	Advanced Drainage Systems Inc	HSBC	61,824
47,955	Advanced Drainage Systems Inc	Morgan Stanley	(43,639)
(16,383)	Advanced Emissions Solutions Inc	Bank of America Merrill Lynch	(3,113)
(45,011)	Advanced Emissions Solutions Inc	Barclays Bank	450
(2,280)	Advanced Emissions Solutions Inc	Goldman Sachs	(433)
(16,175)	Advanced Emissions Solutions Inc	HSBC	39,144
(69,868)	Advanced Emissions Solutions Inc	Morgan Stanley	699
1,989	Advanced Energy Industries Inc	Barclays Bank	6,424
3,530	Advanced Energy Industries Inc	Goldman Sachs	24,992
(5,177)	Advanced Energy Industries Inc	HSBC	(13,098)
11,361	Advanced Energy Industries Inc	HSBC	28,743
(3,800)	Advanced Energy Industries Inc	Morgan Stanley	(12,274)
18,943	Advanced Energy Industries Inc	Morgan Stanley	61,186
(15,571)	Advanced Micro Devices Inc	Barclays Bank	35,813
(8,307)	Advanced Micro Devices Inc	Goldman Sachs	11,048
(6,963)	Advanced Micro Devices Inc	HSBC	2,228
(10,803)	Advanced Micro Devices Inc	Morgan Stanley	24,847
18,952	Advanced Micro Devices Inc	Morgan Stanley	8,410
(32,395)	AdvanSix Inc	HSBC	(1,620)
(6,646)	AdvanSix Inc	Morgan Stanley	(3,921)
(6,511)	Adverum Biotechnologies Inc	Bank of America Merrill Lynch	(4,493)
(6,166)	Adverum Biotechnologies Inc	Goldman Sachs	(4,255)
(19,374)	Adverum Biotechnologies Inc	HSBC	15,499
(1,773)	Adverum Biotechnologies Inc	Morgan Stanley	3,138
8,915	AECOM	Bank of America Merrill Lynch	58,572
(5,713)	AECOM	Bank of America Merrill Lynch	(37,534)
1,830	AECOM	Barclays Bank	5,069
(3,327)	AECOM	Barclays Bank	(9,216)
3,066	AECOM	Goldman Sachs	20,144
10,461	AECOM	HSBC	25,629
(8,027)	AECOM	HSBC	(19,666)
17,432	AECOM	Morgan Stanley	48,287
(15,383)	AECOM	Morgan Stanley	(42,611)
(81,580)	Aegion Corp	Bank of America Merrill Lynch	(171,318)
(10,918)	Aegion Corp	HSBC	(2,511)
(9,647)	Aegion Corp	Morgan Stanley	(1,833)
3,220	Aeglea BioTherapeutics Inc	Bank of America Merrill Lynch	5,345
15,955	Aeglea BioTherapeutics Inc	Goldman Sachs	26,485
5,024	Aeglea BioTherapeutics Inc	HSBC	2,663
19,844	Aeglea BioTherapeutics Inc	Morgan Stanley	(2,183)
(5,065)	AerCap Holdings NV	Barclays Bank	(16,208)
(7,040)	AerCap Holdings NV	Goldman Sachs	(27,629)
(2,768)	AerCap Holdings NV	HSBC	(4,373)

保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益／(損) (米ドル)
(26,785)	AerCap Holdings NV	Morgan Stanley	(85,712)
4,610	Aerie Pharmaceuticals Inc	Bank of America Merrill Lynch	(2,881)
24,881	Aerie Pharmaceuticals Inc	Barclays Bank	(37,819)
11,571	Aerie Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs	(8,347)
10,187	Aerie Pharmaceuticals Inc	HSBC	(11,973)
7,208	Aerie Pharmaceuticals Inc	Morgan Stanley	(10,956)
(1,254)	AeroVironment Inc	Bank of America Merrill Lynch	(8,189)
(463)	AeroVironment Inc	Barclays Bank	(1,417)
(1,262)	AeroVironment Inc	Goldman Sachs	(8,241)
(7,035)	AeroVironment Inc	HSBC	(50,230)
(7,325)	AeroVironment Inc	Morgan Stanley	(22,415)
10,151	Aerpio Pharmaceuticals Inc	Bank of America Merrill Lynch	3,654
(120,160)	AES Corp	Bank of America Merrill Lynch	(72,884)
(68,996)	AES Corp	Goldman Sachs	(38,623)
(73,287)	AES Corp	HSBC	14,998
(53,506)	AES Corp	Morgan Stanley	(16,052)
3,053	Affiliated Managers Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	15,509
817	Affiliated Managers Group Inc	Barclays Bank	2,574
1,946	Affiliated Managers Group Inc	Goldman Sachs	9,886
5,099	Affiliated Managers Group Inc	HSBC	6,781
8,995	Affiliated Managers Group Inc	Morgan Stanley	28,335
79,522	Affimed NV	Bank of America Merrill Lynch	62,822
84,860	Affimed NV	Barclays Bank	13,578
45,990	Affimed NV	Goldman Sachs	36,332
18,937	Affimed NV	HSBC	16,854
20,366	Affimed NV	Morgan Stanley	3,259
(15,438)	Aflac Inc	Bank of America Merrill Lynch	(44,461)
(15,499)	Aflac Inc	Barclays Bank	(18,134)
(20,659)	Aflac Inc	Goldman Sachs	(56,176)
(22,635)	Aflac Inc	HSBC	8,828
(4,850)	Aflac Inc	Morgan Stanley	(5,675)
30,034	AG Mortgage Investment Trust Inc (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	2,102
17,554	AG Mortgage Investment Trust Inc (REIT)	Barclays Bank	(4,740)
48,518	AG Mortgage Investment Trust Inc (REIT)	Goldman Sachs	3,396
13,319	AG Mortgage Investment Trust Inc (REIT)	HSBC	5,194
15,627	AG Mortgage Investment Trust Inc (REIT)	Morgan Stanley	(4,219)
8,445	AGCO Corp	Bank of America Merrill Lynch	85,801
7,310	AGCO Corp	Barclays Bank	29,606
18,421	AGCO Corp	Goldman Sachs	187,157
17,813	AGCO Corp	HSBC	84,790
23,960	AGCO Corp	Morgan Stanley	97,038
19,529	Agenus Inc	Bank of America Merrill Lynch	13,257
19,854	Agenus Inc	Barclays Bank	14,493
43,183	Agenus Inc	Goldman Sachs	36,706
11,463	Agenus Inc	HSBC	8,024
123,722	Agenus Inc	Morgan Stanley	90,317
(25,249)	Agile Therapeutics Inc	Bank of America Merrill Lynch	(9,847)
(109,835)	Agile Therapeutics Inc	Barclays Bank	(13,180)
(5,053)	Agilent Technologies Inc	Bank of America Merrill Lynch	(8,467)
(2,775)	Agilent Technologies Inc	Barclays Bank	(5,411)
(7,572)	Agilent Technologies Inc	Goldman Sachs	(40,435)
(10,553)	Agilent Technologies Inc	HSBC	(76,193)
(40,748)	Agilent Technologies Inc	Morgan Stanley	(79,458)
(4,141)	Agilysys Inc	Bank of America Merrill Lynch	(5,052)
(5,811)	Agilysys Inc	Barclays Bank	4,649
(15,934)	Agilysys Inc	Goldman Sachs	(19,439)
(1,343)	Agilysys Inc	HSBC	(94)
(14,323)	Agilysys Inc	Morgan Stanley	11,458
2,881	Agios Pharmaceuticals Inc	Bank of America Merrill Lynch	18,006
(5,747)	Agios Pharmaceuticals Inc	Bank of America Merrill Lynch	(27,683)
4,752	Agios Pharmaceuticals Inc	Barclays Bank	(1,140)
(9,109)	Agios Pharmaceuticals Inc	Barclays Bank	2,186
6,388	Agios Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs	39,925
(4,437)	Agios Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs	(24,974)
1,813	Agios Pharmaceuticals Inc	HSBC	23,442
(5,424)	Agios Pharmaceuticals Inc	HSBC	(70,132)
3,332	Agios Pharmaceuticals Inc	Morgan Stanley	(800)
(1,260)	Agios Pharmaceuticals Inc	Morgan Stanley	302

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	未実現評価益／(損) (米ドル)
(43,035)	AGNC Investment Corp (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	(16,907)
(48,785)	AGNC Investment Corp (REIT)	Barclays Bank	13,899
(33,322)	AGNC Investment Corp (REIT)	Goldman Sachs	(9,731)
(29,547)	AGNC Investment Corp (REIT)	HSBC	(5,171)
(34,716)	AGNC Investment Corp (REIT)	Morgan Stanley	10,068
(11,878)	Agree Realty Corp (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	(32,783)
10,839	Agree Realty Corp (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	27,822
(6,971)	Agree Realty Corp (REIT)	Barclays Bank	(1,394)
18,965	Agree Realty Corp (REIT)	Barclays Bank	3,793
(10,885)	Agree Realty Corp (REIT)	Goldman Sachs	(30,043)
38,004	Agree Realty Corp (REIT)	Goldman Sachs	104,891
(4,066)	Agree Realty Corp (REIT)	HSBC	10,409
28,741	Agree Realty Corp (REIT)	HSBC	(65,303)
(15,011)	Agree Realty Corp (REIT)	Morgan Stanley	(3,002)
29,358	Agree Realty Corp (REIT)	Morgan Stanley	5,872
9,752	AH Belo Corp 'A'	Bank of America Merrill Lynch	780
1,507	AH Belo Corp 'A'	Morgan Stanley	30
7,628	Aimmune Therapeutics Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,373
9,335	Aimmune Therapeutics Inc	Barclays Bank	(3,921)
11,570	Aimmune Therapeutics Inc	Goldman Sachs	2,083
11,333	Aimmune Therapeutics Inc	HSBC	(11,786)
9,485	Aimmune Therapeutics Inc	Morgan Stanley	(3,984)
(3,592)	Air Lease Corp	Barclays Bank	(8,998)
(4,007)	Air Lease Corp	Goldman Sachs	(28,791)
(14,502)	Air Lease Corp	HSBC	(63,089)
(46,235)	Air Lease Corp	Morgan Stanley	(115,819)
6,679	Air Products and Chemicals Inc	Bank of America Merrill Lynch	81,598
4,248	Air Products and Chemicals Inc	Barclays Bank	28,547
1,195	Air Products and Chemicals Inc	Goldman Sachs	15,571
8,665	Air Products and Chemicals Inc	HSBC	65,767
5,695	Air Products and Chemicals Inc	Morgan Stanley	38,270
(18,180)	Air Transport Services Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	(16,136)
(18,911)	Air Transport Services Group Inc	Barclays Bank	567
(4,929)	Air Transport Services Group Inc	Goldman Sachs	(4,781)
(23,430)	Air Transport Services Group Inc	HSBC	19,916
(6,034)	Air Transport Services Group Inc	Morgan Stanley	181
(2,905)	Airgain Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,801)
(5,819)	Airgain Inc	Barclays Bank	(3,782)
(23,343)	Airgain Inc	Goldman Sachs	(14,473)
(3,073)	Akamai Technologies Inc	Bank of America Merrill Lynch	(18,653)
5,706	Akamai Technologies Inc	Bank of America Merrill Lynch	19,477
(4,705)	Akamai Technologies Inc	Barclays Bank	(17,597)
(4,739)	Akamai Technologies Inc	Goldman Sachs	(28,766)
(7,168)	Akamai Technologies Inc	HSBC	(21,576)
(5,482)	Akamai Technologies Inc	Morgan Stanley	(20,503)
4,700	Akazoo SA	Bank of America Merrill Lynch	14
5,417	Akazoo SA	Barclays Bank	16
11,200	Akazoo SA	Goldman Sachs	34
4,594	Akazoo SA	HSBC	14
7,099	Akazoo SA	Morgan Stanley	21
5,851	Akcea Therapeutics Inc	Bank of America Merrill Lynch	(761)
16,545	Akcea Therapeutics Inc	Barclays Bank	993
1,558	Akcea Therapeutics Inc	Goldman Sachs	(203)
2,408	Akcea Therapeutics Inc	HSBC	(1,830)
6,846	Akcea Therapeutics Inc	Morgan Stanley	411
6,906	Akebia Therapeutics Inc	Bank of America Merrill Lynch	(7,528)
24,400	Akebia Therapeutics Inc	HSBC	(15,860)
8,682	Akebia Therapeutics Inc	Morgan Stanley	(7,206)
6,996	Akero Therapeutics Inc	HSBC	19,799
4,307	Akero Therapeutics Inc	Morgan Stanley	2,713
(26,815)	Akorn Inc	Bank of America Merrill Lynch	2,671
(66,256)	Akorn Inc	Barclays Bank	(1,067)
(18,503)	Akorn Inc	Goldman Sachs	1,843
(34,700)	Akorn Inc	Morgan Stanley	(559)
(41,675)	Akoustis Technologies Inc	Barclays Bank	31,673
(4,969)	Akoustis Technologies Inc	HSBC	6,286
(446)	Alamo Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	(3,388)
(3,152)	Alamo Group Inc	Barclays Bank	(20,267)

保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益／(損) (米ドル)
(6,372)	Alamo Group Inc	Goldman Sachs	(85,519)
(5,062)	Alamo Group Inc	HSBC	(13,212)
(6,748)	Alamo Group Inc	Morgan Stanley	(43,390)
(4,679)	Alarm.com Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	16,470
5,658	Alarm.com Holdings Inc	Barclays Bank	2,546
21,881	Alarm.com Holdings Inc	Goldman Sachs	(74,708)
7,270	Alarm.com Holdings Inc	HSBC	(23,555)
3,586	Alarm.com Holdings Inc	Morgan Stanley	1,613
8,144	Alaska Air Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	60,897
(9,888)	Alaska Air Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	(79,104)
10,290	Alaska Air Group Inc	Barclays Bank	26,857
6,778	Alaska Air Group Inc	Goldman Sachs	54,224
(8,659)	Alaska Air Group Inc	Goldman Sachs	(69,272)
33,157	Alaska Air Group Inc	HSBC	120,360
(4,014)	Alaska Air Group Inc	HSBC	(31,355)
13,656	Alaska Air Group Inc	Morgan Stanley	35,642
(2,047)	Alaska Air Group Inc	Morgan Stanley	(5,343)
(3,625)	Albany International Corp 'A'	Bank of America Merrill Lynch	(40,709)
(11,667)	Albany International Corp 'A'	Barclays Bank	(65,335)
(12,867)	Albany International Corp 'A'	Goldman Sachs	(141,007)
(9,554)	Albany International Corp 'A'	HSBC	(59,161)
(11,946)	Albany International Corp 'A'	Morgan Stanley	(66,897)
(1,121)	Albemarle Corp	Bank of America Merrill Lynch	(17,499)
(429)	Albemarle Corp	Barclays Bank	(3,797)
(1,796)	Albemarle Corp	Goldman Sachs	(28,036)
(10,163)	Albemarle Corp	HSBC	(129,172)
6,952	Albemarle Corp	HSBC	88,360
(4,977)	Albemarle Corp	Morgan Stanley	(44,046)
(11,148)	Albireo Pharma Inc	Bank of America Merrill Lynch	(10,145)
(1,833)	Albireo Pharma Inc	Barclays Bank	(2,475)
(5,905)	Albireo Pharma Inc	Goldman Sachs	(5,374)
(2,868)	Albireo Pharma Inc	HSBC	(4,245)
(1,181)	Albireo Pharma Inc	Morgan Stanley	(1,594)
2,369	Alcoa Corp	Bank of America Merrill Lynch	5,946
11,722	Alcoa Corp	Barclays Bank	11,253
26,384	Alcoa Corp	Goldman Sachs	66,224
109,187	Alcoa Corp	HSBC	120,105
92,832	Alcoa Corp	Morgan Stanley	89,119
1,527	Alcon Inc	Bank of America Merrill Lynch	11,666
12,466	Alcon Inc	Barclays Bank	37,532
(25,555)	Aldeyra Therapeutics Inc	Bank of America Merrill Lynch	(16,866)
(3,800)	Aldeyra Therapeutics Inc	Barclays Bank	(3,382)
(7,095)	Aldeyra Therapeutics Inc	Goldman Sachs	(4,683)
(38,135)	Aldeyra Therapeutics Inc	HSBC	(88,092)
(8,809)	Aldeyra Therapeutics Inc	Morgan Stanley	(7,840)
2,480	Alector Inc	Bank of America Merrill Lynch	11,656
4,342	Alector Inc	Barclays Bank	(3,040)
2,423	Alector Inc	Goldman Sachs	11,388
6,958	Alector Inc	HSBC	35,903
8,248	Alector Inc	Morgan Stanley	(5,774)
4,158	Alerus Financial Corp	Bank of America Merrill Lynch	2,370
6,768	Alerus Financial Corp	Barclays Bank	1,489
5,275	Alerus Financial Corp	Goldman Sachs	3,007
19,050	Alerus Financial Corp	HSBC	13,716
11,802	Alerus Financial Corp	Morgan Stanley	2,596
(36,966)	Alexander & Baldwin Inc (REIT)	HSBC	34,009
(108,393)	Alexander & Baldwin Inc (REIT)	Morgan Stanley	(56,364)
(1,165)	Alexander' s Inc (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	(42,161)
(719)	Alexander' s Inc (REIT)	Barclays Bank	(13,913)
(2,174)	Alexander' s Inc (REIT)	Goldman Sachs	(78,677)
(1,213)	Alexander' s Inc (REIT)	HSBC	(13,063)
(2,246)	Alexander' s Inc (REIT)	Morgan Stanley	(43,460)
1,278	Alexandria Real Estate Equities Inc (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	16,077
11,565	Alexandria Real Estate Equities Inc (REIT)	Barclays Bank	80,232
17,760	Alexandria Real Estate Equities Inc (REIT)	Goldman Sachs	223,421
1,645	Alexandria Real Estate Equities Inc (REIT)	HSBC	13,291
8,182	Alexandria Real Estate Equities Inc (REIT)	Morgan Stanley	57,438
992	Alexion Pharmaceuticals Inc	Bank of America Merrill Lynch	14,186

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	未実現評価益／(損) (米ドル)
(3,081)	Alexion Pharmaceuticals Inc	Bank of America Merrill Lynch	(46,258)
2,647	Alexion Pharmaceuticals Inc	Barclays Bank	39,017
1,085	Alexion Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs	15,516
(5,044)	Alexion Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs	(72,129)
1,568	Alexion Pharmaceuticals Inc	HSBC	29,635
(2,513)	Alexion Pharmaceuticals Inc	HSBC	(47,496)
15,374	Alexion Pharmaceuticals Inc	Morgan Stanley	226,613
(3,478)	Alico Inc	Bank of America Merrill Lynch	(12,138)
(7,107)	Alico Inc	Barclays Bank	(1,350)
(6,898)	Alico Inc	Goldman Sachs	(19,146)
(1,436)	Alico Inc	HSBC	(2,958)
(3,974)	Alico Inc	Morgan Stanley	(755)
(406)	Align Technology Inc	Barclays Bank	(2,241)
(1,832)	Align Technology Inc	Goldman Sachs	(83,521)
(1,761)	Align Technology Inc	HSBC	(69,084)
(5,195)	Align Technology Inc	Morgan Stanley	(28,677)
3,467	Alkermes Plc	Bank of America Merrill Lynch	4,472
11,985	Alkermes Plc	Barclays Bank	(3,596)
14,958	Alkermes Plc	Goldman Sachs	19,296
(53,385)	Alkermes Plc	Goldman Sachs	4,317
10,167	Alkermes Plc	HSBC	15,962
15,575	Alkermes Plc	Morgan Stanley	(4,673)
(3,179)	Allakos Inc	Bank of America Merrill Lynch	(10,396)
(13,936)	Allakos Inc	Barclays Bank	76,512
(3,167)	Allakos Inc	HSBC	(24,300)
(432)	Alleghany Corp	Bank of America Merrill Lynch	(26,015)
(729)	Alleghany Corp	Barclays Bank	(12,962)
903	Alleghany Corp	Barclays Bank	16,055
(428)	Alleghany Corp	Goldman Sachs	(25,774)
536	Alleghany Corp	Goldman Sachs	32,278
(272)	Alleghany Corp	HSBC	3,199
3,105	Alleghany Corp	HSBC	33,414
(831)	Alleghany Corp	Morgan Stanley	(14,775)
3,038	Alleghany Corp	Morgan Stanley	54,016
(12,587)	Allegheny Technologies Inc	Bank of America Merrill Lynch	(19,384)
(28,356)	Allegheny Technologies Inc	Barclays Bank	(16,730)
(30,898)	Allegheny Technologies Inc	Goldman Sachs	(47,583)
(21,998)	Allegheny Technologies Inc	HSBC	(3,300)
(40,809)	Allegheny Technologies Inc	Morgan Stanley	(24,077)
(4,889)	Allegiance Bancshares Inc	Bank of America Merrill Lynch	(15,058)
(5,065)	Allegiance Bancshares Inc	Barclays Bank	(1,515)
(16,004)	Allegiance Bancshares Inc	Goldman Sachs	(46,728)
(20,467)	Allegiance Bancshares Inc	HSBC	(28,566)
(15,761)	Allegiance Bancshares Inc	Morgan Stanley	(9,299)
1,787	Allegiant Travel Co	Bank of America Merrill Lynch	51,573
(2,194)	Allegiant Travel Co	Goldman Sachs	(55,727)
1,031	Allegiant Travel Co	Goldman Sachs	29,755
(3,891)	Allegiant Travel Co	HSBC	(112,683)
(2,753)	Allegiant Travel Co	Morgan Stanley	(46,443)
9,322	Allegion Plc	Bank of America Merrill Lynch	52,390
5,870	Allegion Plc	Barclays Bank	27,002
33,064	Allegion Plc	Goldman Sachs	196,731
9,826	Allegion Plc	HSBC	(15,085)
7,630	Allegion Plc	Morgan Stanley	35,098
32,601	ALLETE Inc	Bank of America Merrill Lynch	249,072
25,099	ALLETE Inc	Barclays Bank	94,122
20,046	ALLETE Inc	Goldman Sachs	149,973
(11,649)	ALLETE Inc	Goldman Sachs	(88,998)
14,650	ALLETE Inc	HSBC	21,389
(31,776)	ALLETE Inc	HSBC	(46,393)
23,855	ALLETE Inc	Morgan Stanley	89,456
(47,854)	ALLETE Inc	Morgan Stanley	(179,453)
(1,075)	Alliance Data Systems Corp	Barclays Bank	(5,225)
(5,746)	Alliance Data Systems Corp	Goldman Sachs	(50,163)
2,674	Alliance Data Systems Corp	Goldman Sachs	23,344
(2,272)	Alliance Data Systems Corp	HSBC	613
(1,168)	Alliance Data Systems Corp	Morgan Stanley	(5,676)
4,543	Alliance Data Systems Corp	Morgan Stanley	22,079



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	未実現評価益／(損) (米ドル)
19,770	Alliant Energy Corp	Barclays Bank	46,657
99,400	Alliant Energy Corp	Goldman Sachs	277,326
40,591	Alliant Energy Corp	HSBC	39,362
108,266	Alliant Energy Corp	Morgan Stanley	255,508
(638)	Allied Motion Technologies Inc	Barclays Bank	(1,340)
(4,791)	Allied Motion Technologies Inc	Goldman Sachs	(33,824)
(5,932)	Allied Motion Technologies Inc	HSBC	(34,228)
(14,504)	Allied Motion Technologies Inc	Morgan Stanley	(30,458)
26,445	Allison Transmission Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	88,062
17,216	Allison Transmission Holdings Inc	Barclays Bank	24,274
22,907	Allison Transmission Holdings Inc	Goldman Sachs	76,280
28,297	Allison Transmission Holdings Inc	HSBC	(9,338)
47,599	Allison Transmission Holdings Inc	Morgan Stanley	67,114
(20,057)	Allogene Therapeutics Inc	Barclays Bank	162,349
400	Allogene Therapeutics Inc	HSBC	5,752
7,808	Allogene Therapeutics Inc	Morgan Stanley	(64,416)
71,858	Allscripts Healthcare Solutions Inc	Bank of America Merrill Lynch	32,336
46,861	Allscripts Healthcare Solutions Inc	Barclays Bank	(7,498)
16,898	Allscripts Healthcare Solutions Inc	Goldman Sachs	7,604
100,474	Allscripts Healthcare Solutions Inc	HSBC	(14,066)
144,101	Allscripts Healthcare Solutions Inc	Morgan Stanley	(23,056)
3,671	Allstate Corp	Bank of America Merrill Lynch	6,078
(9,331)	Allstate Corp	Barclays Bank	(19,269)
5,676	Allstate Corp	Goldman Sachs	4,885
4,893	Allstate Corp	HSBC	(11,810)
(9,243)	Allstate Corp	HSBC	36,094
13,194	Allstate Corp	Morgan Stanley	27,246
(4,333)	Allstate Corp	Morgan Stanley	(8,948)
27,952	Ally Financial Inc	Bank of America Merrill Lynch	68,064
48,019	Ally Financial Inc	Barclays Bank	85,714
24,217	Ally Financial Inc	Goldman Sachs	58,968
24,304	Ally Financial Inc	HSBC	47,060
6,705	Ally Financial Inc	Morgan Stanley	11,969
(2,978)	Alnylam Pharmaceuticals Inc	Barclays Bank	22,513
(3,167)	Alnylam Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs	15,551
(5,242)	Alnylam Pharmaceuticals Inc	HSBC	16,565
(9,475)	Alnylam Pharmaceuticals Inc	Morgan Stanley	71,631
(10,387)	Alpha & Omega Semiconductor Ltd	Barclays Bank	(1,870)
(27,937)	Alpha & Omega Semiconductor Ltd	Goldman Sachs	(26,820)
(5,102)	Alpha & Omega Semiconductor Ltd	HSBC	1,837
(10,137)	Alpha & Omega Semiconductor Ltd	Morgan Stanley	(1,825)
(1,461)	Alphabet Inc 'A'	Barclays Bank	(23,902)
1,766	Alphabet Inc 'A'	Barclays Bank	28,892
214	Alphabet Inc 'A'	Goldman Sachs	42
(757)	Alphabet Inc 'A'	HSBC	(34,262)
(1,192)	Alphabet Inc 'A'	Morgan Stanley	(19,501)
347	Alphabet Inc 'A'	Morgan Stanley	5,677
(5,515)	Alphatec Holdings Inc	Barclays Bank	938
(13,433)	Alphatec Holdings Inc	Goldman Sachs	(2,552)
(45,179)	Alphatec Holdings Inc	Morgan Stanley	7,680
(55,234)	Alta Equipment Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	(70,147)
(2,497)	Altair Engineering Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	(14,982)
(2,463)	Altair Engineering Inc 'A'	Barclays Bank	(4,827)
(1,901)	Altair Engineering Inc 'A'	Goldman Sachs	(11,406)
(2,576)	Altair Engineering Inc 'A'	HSBC	(10,072)
(33,465)	Altair Engineering Inc 'A'	Morgan Stanley	(65,591)
2,618	Alteryx Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	29,295
(199)	Alteryx Inc 'A'	Barclays Bank	1,485
(5,765)	Alteryx Inc 'A'	Goldman Sachs	(63,174)
(230)	Alteryx Inc 'A'	HSBC	(2,413)
(10,963)	Alteryx Inc 'A'	Morgan Stanley	81,784
20,200	Altice USA Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	44,440
37,779	Altice USA Inc 'A'	Barclays Bank	41,179
5,042	Altice USA Inc 'A'	HSBC	9,328
9,770	Altice USA Inc 'A'	Morgan Stanley	10,649
(50,804)	Altisource Portfolio Solutions SA	Bank of America Merrill Lynch	(342,419)
17,161	Altra Industrial Motion Corp	Barclays Bank	36,210
17,487	Altra Industrial Motion Corp	HSBC	42,668

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	未実現評価益／(損) (米ドル)
23,935	Altra Industrial Motion Corp	Morgan Stanley	50,503
(28,755)	Altria Group Inc	Barclays Bank	(14,953)
(31,811)	Altria Group Inc	Goldman Sachs	(52,806)
(25,642)	Altria Group Inc	HSBC	(38,719)
(5,725)	Altria Group Inc	Morgan Stanley	(2,977)
44,962	Altria Group Inc	Morgan Stanley	23,380
46,046	Altus Midstream Co 'A'	HSBC	(1,091)
12,307	Altus Midstream Co 'A'	Morgan Stanley	519
(11,314)	AMAG Pharmaceuticals Inc	Bank of America Merrill Lynch	(9,504)
(31,898)	AMAG Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs	(26,794)
2,305	Amalgamated Bank 'A'	Bank of America Merrill Lynch	4,495
13,559	Amalgamated Bank 'A'	Barclays Bank	12,474
36,591	Amalgamated Bank 'A'	Goldman Sachs	71,352
16,275	Amalgamated Bank 'A'	HSBC	14,322
16,872	Amalgamated Bank 'A'	Morgan Stanley	15,522
459	Amazon.com Inc	Bank of America Merrill Lynch	(243)
100	Amazon.com Inc	Barclays Bank	(2,574)
717	Amazon.com Inc	Goldman Sachs	1,147
235	Amazon.com Inc	HSBC	7,409
831	Amazon.com Inc	Morgan Stanley	(21,390)
(7,487)	Ambac Financial Group Inc	Barclays Bank	(1,048)
(31,049)	Ambac Financial Group Inc	Goldman Sachs	(41,606)
(24,664)	Ambac Financial Group Inc	HSBC	58,831
(42,944)	Ambac Financial Group Inc	Morgan Stanley	(6,012)
(1,089)	Ambarella Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,340
4,452	Ambarella Inc	Bank of America Merrill Lynch	15,315
(7,251)	Ambarella Inc	Barclays Bank	11,964
7,160	Ambarella Inc	Barclays Bank	(11,814)
(4,143)	Ambarella Inc	HSBC	(3,687)
15,308	Ambarella Inc	HSBC	15,095
6,967	Ambarella Inc	Morgan Stanley	(11,496)
(15,003)	Ambev SA ADR	HSBC	(2,250)
(34,293)	Ambev SA ADR	Morgan Stanley	(5,487)
25,780	AMC Entertainment Holdings Inc 'A'	Goldman Sachs	13,148
(3,686)	AMC Networks Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	(1,511)
20,305	AMC Networks Inc 'A'	HSBC	39,798
(6,437)	AMC Networks Inc 'A'	HSBC	(12,617)
5,495	AMC Networks Inc 'A'	Morgan Stanley	(6,429)
(7,762)	AMC Networks Inc 'A'	Morgan Stanley	9,082
(1,719)	Ancor Plc	Bank of America Merrill Lynch	(1,272)
(73,334)	Ancor Plc	Barclays Bank	(17,600)
(4,826)	Ancor Plc	Goldman Sachs	725
(119,604)	Ancor Plc	Morgan Stanley	(28,705)
3,775	Amdocs Ltd	Bank of America Merrill Lynch	6,153
7,194	Amdocs Ltd	Barclays Bank	(9,424)
22,994	Amdocs Ltd	Goldman Sachs	37,480
15,446	Amdocs Ltd	HSBC	(21,470)
23,300	Amdocs Ltd	Morgan Stanley	(30,523)
(275)	Amedisys Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,667)
(946)	Amedisys Inc	Barclays Bank	1,485
1,378	Amedisys Inc	Barclays Bank	68
(2,159)	Amedisys Inc	Goldman Sachs	(8,005)
1,603	Amedisys Inc	Goldman Sachs	9,714
(593)	Amedisys Inc	HSBC	(6,167)
1,553	Amedisys Inc	HSBC	16,151
(12,847)	Amedisys Inc	Morgan Stanley	20,170
1,814	Amedisys Inc	Morgan Stanley	(2,848)
(8,495)	Amerant Bancorp Inc	Barclays Bank	(6,371)
(13,398)	Amerant Bancorp Inc	Goldman Sachs	(19,695)
(10,115)	Amerant Bancorp Inc	HSBC	(5,563)
(9,768)	Amerant Bancorp Inc	Morgan Stanley	(7,326)
2,004	AMERCO	Bank of America Merrill Lynch	64,339
778	AMERCO	Barclays Bank	11,468
1,427	AMERCO	Goldman Sachs	46,049
3,718	AMERCO	HSBC	76,591
3,000	AMERCO	Morgan Stanley	44,220
13,210	Ameren Corp	Bank of America Merrill Lynch	57,060
17,684	Ameren Corp	Barclays Bank	71,090

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	未実現評価益／(損) (米ドル)
13,128	Ameren Corp	Goldman Sachs	66,690
21,746	Ameren Corp	HSBC	64,793
87,085	Ameren Corp	Morgan Stanley	320,449
(36,307)	Ameresco Inc 'A'	Goldman Sachs	(95,487)
(17,440)	Ameresco Inc 'A'	HSBC	(31,043)
(25,893)	Ameresco Inc 'A'	Morgan Stanley	(12,170)
17,329	America Movil SAB de CV 'L' ADR	Goldman Sachs	16,809
30,880	America Movil SAB de CV 'L' ADR	HSBC	13,196
22,540	America Movil SAB de CV 'L' ADR	Morgan Stanley	8,791
(8,179)	American Airlines Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	(12,105)
7,821	American Airlines Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	11,575
(887)	American Airlines Group Inc	Barclays Bank	(727)
17,346	American Airlines Group Inc	Barclays Bank	3,670
4,905	American Airlines Group Inc	HSBC	3,250
6,469	American Assets Trust Inc (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	12,356
50,299	American Assets Trust Inc (REIT)	Barclays Bank	56,334
22,703	American Assets Trust Inc (REIT)	Goldman Sachs	43,363
46,386	American Assets Trust Inc (REIT)	HSBC	(70,971)
57,515	American Assets Trust Inc (REIT)	Morgan Stanley	61,470
33,727	American Axle & Manufacturing Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	43,171
18,094	American Axle & Manufacturing Holdings Inc	Barclays Bank	1,086
32,330	American Axle & Manufacturing Holdings Inc	Goldman Sachs	41,382
22,058	American Axle & Manufacturing Holdings Inc	HSBC	22,940
9,450	American Campus Communities Inc (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	38,651
(3,997)	American Campus Communities Inc (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	(16,348)
40,878	American Campus Communities Inc (REIT)	Barclays Bank	45,375
(19,392)	American Campus Communities Inc (REIT)	Barclays Bank	(21,525)
16,463	American Campus Communities Inc (REIT)	Goldman Sachs	67,334
15,883	American Campus Communities Inc (REIT)	HSBC	24,777
(4,470)	American Campus Communities Inc (REIT)	HSBC	(6,973)
8,482	American Campus Communities Inc (REIT)	Morgan Stanley	9,415
8,905	American Eagle Outfitters Inc	Goldman Sachs	6,841
(25,098)	American Eagle Outfitters Inc	Goldman Sachs	(32,502)
12,232	American Eagle Outfitters Inc	HSBC	15,229
(43,043)	American Eagle Outfitters Inc	HSBC	(53,589)
44,896	American Eagle Outfitters Inc	Morgan Stanley	16,387
(35,210)	American Eagle Outfitters Inc	Morgan Stanley	(12,852)
(54,371)	American Electric Power Co Inc	Bank of America Merrill Lynch	(305,045)
(11,549)	American Electric Power Co Inc	Barclays Bank	(69,987)
(14,539)	American Electric Power Co Inc	Goldman Sachs	(93,195)
(15,168)	American Electric Power Co Inc	HSBC	(75,536)
(52,235)	American Electric Power Co Inc	Morgan Stanley	(316,544)
(38,507)	American Equity Investment Life Holding Co	Bank of America Merrill Lynch	(127,458)
(27,434)	American Equity Investment Life Holding Co	Barclays Bank	(38,957)
(33,604)	American Equity Investment Life Holding Co	Goldman Sachs	(111,229)
(16,019)	American Equity Investment Life Holding Co	HSBC	4,966
(24,813)	American Equity Investment Life Holding Co	Morgan Stanley	(35,235)
1,995	American Express Co	Bank of America Merrill Lynch	27,910
(2,030)	American Express Co	Bank of America Merrill Lynch	(15,690)
803	American Express Co	Barclays Bank	5,525
(6,085)	American Express Co	Barclays Bank	(41,865)
6,867	American Express Co	Goldman Sachs	92,514
(9,686)	American Express Co	Goldman Sachs	(93,350)
6,183	American Express Co	HSBC	42,642
(3,686)	American Express Co	HSBC	(24,733)
7,925	American Express Co	Morgan Stanley	54,524
(2,993)	American Express Co	Morgan Stanley	(20,592)
(11,804)	American Finance Trust Inc (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	(11,686)
(73,862)	American Finance Trust Inc (REIT)	Barclays Bank	(739)
(8,025)	American Finance Trust Inc (REIT)	Goldman Sachs	(7,945)
(10,186)	American Finance Trust Inc (REIT)	HSBC	1,324
(22,171)	American Finance Trust Inc (REIT)	Morgan Stanley	(222)
(763)	American Financial Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	(2,893)
(3,456)	American Financial Group Inc	Goldman Sachs	(14,825)
(12,840)	American Financial Group Inc	HSBC	60,557
(6,087)	American Financial Group Inc	Morgan Stanley	(3,083)
(36,559)	American Homes 4 Rent 'A' (REIT)	Barclays Bank	(21,204)
(11,720)	American Homes 4 Rent 'A' (REIT)	Goldman Sachs	(19,572)

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	未実現評価益／(損) (米ドル)
(68,983)	American Homes 4 Rent 'A' (REIT)	HSBC	4,829
(46,877)	American Homes 4 Rent 'A' (REIT)	Morgan Stanley	(27,188)
(7,750)	American International Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	(30,690)
(2,189)	American International Group Inc	Barclays Bank	(1,074)
(9,176)	American International Group Inc	Goldman Sachs	(33,709)
(7,422)	American International Group Inc	HSBC	(20,633)
(24,029)	American International Group Inc	Morgan Stanley	(37,005)
26,962	American National Bankshares Inc	Bank of America Merrill Lynch	101,916
4,834	American National Bankshares Inc	Barclays Bank	9,620
13,434	American National Bankshares Inc	Goldman Sachs	50,781
7,019	American National Bankshares Inc	HSBC	2,246
10,295	American National Bankshares Inc	Morgan Stanley	20,487
9,778	American National Insurance Co	Bank of America Merrill Lynch	56,554
4,083	American National Insurance Co	Barclays Bank	24,498
4,553	American National Insurance Co	Goldman Sachs	26,999
5,251	American National Insurance Co	HSBC	(4,697)
15,638	American National Insurance Co	Morgan Stanley	93,828
1,981	American Public Education Inc	Bank of America Merrill Lynch	(2,278)
2,264	American Public Education Inc	Goldman Sachs	(2,604)
6,064	American Public Education Inc	HSBC	24,074
3,345	American Public Education Inc	Morgan Stanley	(4,650)
(2,026)	American Realty Investors Inc	Barclays Bank	(81)
2,832	American Renal Associates Holdings Inc	Goldman Sachs	(85)
6,787	American Renal Associates Holdings Inc	HSBC	(10,045)
10,091	American Renal Associates Holdings Inc	Morgan Stanley	303
56,262	American Software Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	136,154
4,012	American Software Inc 'A'	HSBC	9,308
1,630	American Software Inc 'A'	Morgan Stanley	1,875
2,467	American States Water Co	Bank of America Merrill Lynch	13,003
21,880	American States Water Co	Barclays Bank	28,006
7,924	American States Water Co	Goldman Sachs	46,989
35,115	American States Water Co	HSBC	181,093
756	American States Water Co	Morgan Stanley	968
(16,154)	American Superconductor Corp	Bank of America Merrill Lynch	(26,008)
(17,596)	American Superconductor Corp	Barclays Bank	(13,901)
(13,424)	American Superconductor Corp	HSBC	(18,794)
(47,730)	American Superconductor Corp	Morgan Stanley	(37,707)
(855)	American Tower Corp (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	(24,513)
(3,868)	American Tower Corp (REIT)	Goldman Sachs	(110,896)
2,872	American Tower Corp (REIT)	Goldman Sachs	82,340
(3,679)	American Tower Corp (REIT)	HSBC	(73,175)
1,597	American Tower Corp (REIT)	HSBC	38,740
(1,355)	American Tower Corp (REIT)	Morgan Stanley	(21,436)
741	American Tower Corp (REIT)	Morgan Stanley	11,723
(16,186)	American Vanguard Corp	Bank of America Merrill Lynch	(15,053)
(7,411)	American Vanguard Corp	Barclays Bank	(8,819)
(24,405)	American Vanguard Corp	Goldman Sachs	(22,697)
(27,291)	American Vanguard Corp	HSBC	10,643
(16,139)	American Vanguard Corp	Morgan Stanley	(19,205)
16,457	American Water Works Co Inc	Bank of America Merrill Lynch	103,517
8,237	American Water Works Co Inc	Barclays Bank	27,759
8,279	American Water Works Co Inc	Goldman Sachs	52,324
10,087	American Water Works Co Inc	HSBC	61,026
36,159	American Water Works Co Inc	Morgan Stanley	121,856
(1,077)	American Woodmark Corp	Goldman Sachs	(13,161)
(8,647)	American Woodmark Corp	HSBC	(66,755)
(8,123)	American Woodmark Corp	Morgan Stanley	(10,722)
2,804	America's Car-Mart Inc	Barclays Bank	6,561
7,084	America's Car-Mart Inc	Goldman Sachs	86,637
(1,687)	Americold Realty Trust (REIT)	Barclays Bank	(1,248)
(95,696)	Americold Realty Trust (REIT)	Morgan Stanley	(62,556)
(4,549)	Ameriprise Financial Inc	Bank of America Merrill Lynch	(73,838)
(5,484)	Ameriprise Financial Inc	Barclays Bank	(43,159)
(9,065)	Ameriprise Financial Inc	Goldman Sachs	(121,197)
(5,951)	Ameriprise Financial Inc	HSBC	(89,327)
(3,808)	Ameriprise Financial Inc	Morgan Stanley	(29,969)
(20,991)	Ameris Bancorp	Bank of America Merrill Lynch	(89,212)
(32,794)	Ameris Bancorp	Barclays Bank	(64,276)

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	未実現評価益／(損) (米ドル)
(29,724)	Ameris Bancorp	Goldman Sachs	(126,327)
(21,598)	Ameris Bancorp	HSBC	(9,228)
(20,964)	Ameris Bancorp	Morgan Stanley	(41,089)
(8,973)	AMERISAFE Inc	Barclays Bank	(538)
(6,331)	AMERISAFE Inc	Goldman Sachs	(36,560)
(3,786)	AMERISAFE Inc	HSBC	(1,969)
(7,265)	AMERISAFE Inc	Morgan Stanley	(436)
1,549	AmerisourceBergen Corp	Bank of America Merrill Lynch	13,972
(6,470)	AmerisourceBergen Corp	Bank of America Merrill Lynch	(41,272)
578	AmerisourceBergen Corp	Barclays Bank	942
(8,414)	AmerisourceBergen Corp	Barclays Bank	(10,281)
6,669	AmerisourceBergen Corp	Goldman Sachs	60,154
(4,318)	AmerisourceBergen Corp	Goldman Sachs	(38,948)
2,949	AmerisourceBergen Corp	HSBC	21,147
(943)	AmerisourceBergen Corp	HSBC	(3,183)
5,317	AmerisourceBergen Corp	Morgan Stanley	8,667
(1,379)	AmerisourceBergen Corp	Morgan Stanley	(2,248)
(2,495)	Ames National Corp	Bank of America Merrill Lynch	(4,940)
(2,946)	Ames National Corp	Barclays Bank	(2,769)
(4,315)	Ames National Corp	Goldman Sachs	(8,544)
(1,650)	Ames National Corp	HSBC	(644)
(4,150)	Ames National Corp	Morgan Stanley	(3,901)
550	AMETEK Inc	Bank of America Merrill Lynch	6,171
9,680	AMETEK Inc	Barclays Bank	47,529
5,381	AMETEK Inc	Goldman Sachs	60,375
7,267	AMETEK Inc	HSBC	47,163
56,104	AMETEK Inc	Morgan Stanley	275,471
4,927	Amgen Inc	Bank of America Merrill Lynch	(59,706)
1,778	Amgen Inc	Goldman Sachs	1,469
11,220	Amgen Inc	HSBC	(42,512)
9,798	Amgen Inc	Morgan Stanley	(21,458)
13,472	Amicus Therapeutics Inc	Bank of America Merrill Lynch	6,187
(3,570)	Amicus Therapeutics Inc	Barclays Bank	1,749
40,978	Amicus Therapeutics Inc	Barclays Bank	(20,079)
37,383	Amicus Therapeutics Inc	Goldman Sachs	19,320
(8,985)	Amicus Therapeutics Inc	HSBC	(4,672)
(7,509)	Amicus Therapeutics Inc	Morgan Stanley	3,679
7,853	Amicus Therapeutics Inc	Morgan Stanley	(3,848)
152,268	Amkor Technology Inc	Bank of America Merrill Lynch	162,927
83,929	Amkor Technology Inc	Goldman Sachs	86,395
9,803	Amkor Technology Inc	HSBC	3,235
15,785	Amkor Technology Inc	Morgan Stanley	10,261
2,830	AMN Healthcare Services Inc	Bank of America Merrill Lynch	18,197
1,841	AMN Healthcare Services Inc	Barclays Bank	2,081
1,378	AMN Healthcare Services Inc	Goldman Sachs	(255)
4,933	AMN Healthcare Services Inc	HSBC	5,873
24,026	AMN Healthcare Services Inc	Morgan Stanley	25,808
14,835	Amneal Pharmaceuticals Inc	HSBC	17,654
67,998	Amneal Pharmaceuticals Inc	Morgan Stanley	3,400
38,148	Amphastar Pharmaceuticals Inc	Bank of America Merrill Lynch	9,537
24,211	Amphastar Pharmaceuticals Inc	Barclays Bank	(2,663)
13,573	Amphastar Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs	3,393
25,926	Amphastar Pharmaceuticals Inc	HSBC	(9,333)
70,810	Amphastar Pharmaceuticals Inc	Morgan Stanley	(7,789)
3,366	Amphenol Corp 'A'	Barclays Bank	13,700
(6,022)	Amphenol Corp 'A'	Goldman Sachs	(75,636)
1,467	Amphenol Corp 'A'	Goldman Sachs	18,426
(4,154)	Amphenol Corp 'A'	HSBC	(22,058)
3,667	Amphenol Corp 'A'	HSBC	36,686
(25,267)	Amphenol Corp 'A'	Morgan Stanley	(102,837)
11,474	Amphenol Corp 'A'	Morgan Stanley	46,699
(11,909)	Amplify Energy Corp	HSBC	1,548
(25,786)	Amplify Energy Corp	Morgan Stanley	774
(20,569)	Amyris Inc	Barclays Bank	5,759
(36,039)	Amyris Inc	Goldman Sachs	6,847
6,363	Analog Devices Inc	Bank of America Merrill Lynch	58,336
3,570	Analog Devices Inc	Barclays Bank	2,106
3,430	Analog Devices Inc	Goldman Sachs	13,474

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	未実現評価益／(損) (米ドル)
818	Analog Devices Inc	HSBC	1,489
42,248	Analog Devices Inc	Morgan Stanley	24,926
(21,811)	Anaplan Inc	Bank of America Merrill Lynch	(58,452)
(2,783)	Anaplan Inc	Barclays Bank	14,166
(8,468)	Anaplan Inc	Goldman Sachs	(20,884)
(14,871)	Anaplan Inc	HSBC	(57,198)
(11,592)	Anaplan Inc	Morgan Stanley	59,003
6,005	AnaptysBio Inc	Bank of America Merrill Lynch	540
10,054	AnaptysBio Inc	Barclays Bank	(9,652)
8,470	AnaptysBio Inc	Goldman Sachs	762
3,552	AnaptysBio Inc	HSBC	2,309
14,317	AnaptysBio Inc	Morgan Stanley	(13,744)
(39,968)	Anavex Life Sciences Corp	Barclays Bank	9,592
(20,841)	Anavex Life Sciences Corp	Goldman Sachs	(10,421)
(6,055)	Anavex Life Sciences Corp	Morgan Stanley	1,453
523	Andersons Inc	Bank of America Merrill Lynch	737
3,254	Andersons Inc	Barclays Bank	2,278
5,372	Andersons Inc	Goldman Sachs	7,575
3,970	Andersons Inc	HSBC	(7,345)
12,946	Andersons Inc	Morgan Stanley	9,062
(6,199)	ANGI Homeservices Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	(6,230)
(35,215)	ANGI Homeservices Inc 'A'	Barclays Bank	2,323
(8,590)	ANGI Homeservices Inc 'A'	Morgan Stanley	601
26,855	AngioDynamics Inc	Bank of America Merrill Lynch	8,057
24,684	AngioDynamics Inc	Barclays Bank	(19,500)
24,368	AngioDynamics Inc	Goldman Sachs	7,310
17,440	AngioDynamics Inc	HSBC	(7,499)
30,388	AngioDynamics Inc	Morgan Stanley	(24,007)
(2,924)	ANI Pharmaceuticals Inc	Barclays Bank	3,216
(9,772)	ANI Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs	5,375
(2,632)	ANI Pharmaceuticals Inc	HSBC	10,291
(2,963)	ANI Pharmaceuticals Inc	Morgan Stanley	3,259
8,868	Anika Therapeutics Inc	Bank of America Merrill Lynch	30,151
11,151	Anika Therapeutics Inc	Barclays Bank	2,565
9,193	Anika Therapeutics Inc	Goldman Sachs	31,256
4,891	Anika Therapeutics Inc	HSBC	14,966
3,811	Anika Therapeutics Inc	Morgan Stanley	877
(23,753)	Annaly Capital Management Inc (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	(3,832)
(165,533)	Annaly Capital Management Inc (REIT)	Barclays Bank	25,657
(41,466)	Annaly Capital Management Inc (REIT)	Goldman Sachs	(15,550)
(82,929)	Annaly Capital Management Inc (REIT)	HSBC	2,073
(49,989)	Annaly Capital Management Inc (REIT)	Morgan Stanley	7,748
(1)	ANSYS Inc	Bank of America Merrill Lynch	(24)
126	ANSYS Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,052
1,834	ANSYS Inc	Barclays Bank	198
(4,111)	ANSYS Inc	Goldman Sachs	(99,322)
5,006	ANSYS Inc	Goldman Sachs	120,945
(2,581)	ANSYS Inc	HSBC	(40,226)
711	ANSYS Inc	HSBC	10,715
(3,773)	ANSYS Inc	Morgan Stanley	(31,014)
1,347	ANSYS Inc	Morgan Stanley	11,072
(135,865)	Antares Pharma Inc	Bank of America Merrill Lynch	(48,911)
(13,570)	Antares Pharma Inc	Barclays Bank	136
(10,116)	Antares Pharma Inc	Goldman Sachs	(3,642)
(24,065)	Antares Pharma Inc	HSBC	(2,647)
(9,830)	Antares Pharma Inc	Morgan Stanley	98
(15,716)	Anterix Inc	Bank of America Merrill Lynch	24,988
(606)	Anterix Inc	Morgan Stanley	1,418
21,262	Antero Midstream Corp	Bank of America Merrill Lynch	8,803
(36,535)	Antero Midstream Corp	Barclays Bank	(14,249)
1,470	Antero Midstream Corp	Barclays Bank	573
13,505	Antero Midstream Corp	HSBC	14,510
59,847	Antero Midstream Corp	Morgan Stanley	23,340
87,974	Antero Resources Corp	Morgan Stanley	(880)
50	Anthem Inc	Bank of America Merrill Lynch	492
3,071	Anthem Inc	Morgan Stanley	33,198
43,753	Anworth Mortgage Asset Corp (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	1,313
38,672	Anworth Mortgage Asset Corp (REIT)	Barclays Bank	(2,707)

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	未実現評価益／(損) (米ドル)
30,037	Anworth Mortgage Asset Corp (REIT)	Goldman Sachs	901
59,412	Anworth Mortgage Asset Corp (REIT)	HSBC	(11,288)
83,545	Anworth Mortgage Asset Corp (REIT)	Morgan Stanley	(5,848)
11,924	AO Smith Corp	Barclays Bank	46,581
11,300	AO Smith Corp	Goldman Sachs	73,337
23,195	AO Smith Corp	HSBC	53,158
591	AO Smith Corp	Morgan Stanley	2,766
(4,232)	Aon Plc 'A'	Barclays Bank	(27,254)
(4,687)	Aon Plc 'A'	Goldman Sachs	(31,590)
7,318	Aon Plc 'A'	HSBC	63,301
(286)	Aon Plc 'A'	HSBC	(1,580)
12,794	Apache Corp	Bank of America Merrill Lynch	(2,003)
31,953	Apache Corp	Barclays Bank	(29,716)
29,024	Apache Corp	Morgan Stanley	(26,993)
(1,261)	Apartment Investment and Management Co 'A' (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	(3,682)
(3,154)	Apartment Investment and Management Co 'A' (REIT)	Barclays Bank	(1,987)
(5,591)	Apartment Investment and Management Co 'A' (REIT)	Goldman Sachs	(15,273)
(27,972)	Apartment Investment and Management Co 'A' (REIT)	HSBC	27,781
(13,036)	Apartment Investment and Management Co 'A' (REIT)	Morgan Stanley	(8,213)
4,543	Apellis Pharmaceuticals Inc	Bank of America Merrill Lynch	7,048
11,816	Apellis Pharmaceuticals Inc	Barclays Bank	(19,260)
6,576	Apellis Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs	14,861
1,646	Apellis Pharmaceuticals Inc	HSBC	2,864
743	Apellis Pharmaceuticals Inc	Morgan Stanley	(1,211)
(514)	Apergy Corp	Bank of America Merrill Lynch	(206)
(32,742)	Apergy Corp	Goldman Sachs	(13,097)
(5,606)	Apergy Corp	HSBC	5,606
(22,715)	Apergy Corp	Morgan Stanley	(4,543)
10,990	Apogee Enterprises Inc	Bank of America Merrill Lynch	34,289
7,869	Apogee Enterprises Inc	Barclays Bank	4,957
18,226	Apogee Enterprises Inc	Goldman Sachs	51,458
23,526	Apogee Enterprises Inc	HSBC	(1,842)
7,992	Apogee Enterprises Inc	Morgan Stanley	5,035
(3,956)	Apollo Commercial Real Estate Finance Inc (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	(5,222)
(20,106)	Apollo Commercial Real Estate Finance Inc (REIT)	Barclays Bank	(1,407)
(11,003)	Apollo Commercial Real Estate Finance Inc (REIT)	Goldman Sachs	(14,524)
(58,861)	Apollo Commercial Real Estate Finance Inc (REIT)	HSBC	(37,772)
(110,215)	Apollo Commercial Real Estate Finance Inc (REIT)	Morgan Stanley	(7,715)
(26,951)	Apollo Medical Holdings Inc	Barclays Bank	(27,415)
(10,872)	Apollo Medical Holdings Inc	HSBC	(26,419)
(4,192)	Apollo Medical Holdings Inc	Morgan Stanley	(4,569)
(707)	Appfolio Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	(2,775)
(2,178)	Appfolio Inc 'A'	Goldman Sachs	(22,822)
1,613	Appfolio Inc 'A'	Goldman Sachs	(1,347)
2,023	Appfolio Inc 'A'	HSBC	57,231
6,547	Appfolio Inc 'A'	Morgan Stanley	91,920
5,282	Appian Corp	Bank of America Merrill Lynch	26,885
(16,479)	Appian Corp	Barclays Bank	96,402
231	Appian Corp	Barclays Bank	(1,351)
(1,058)	Appian Corp	Goldman Sachs	(5,385)
(3,529)	Appian Corp	HSBC	(25,229)
1,694	Appian Corp	Morgan Stanley	(9,546)
3,900	Apple Hospitality Inc (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	7,371
7,147	Apple Hospitality Inc (REIT)	Barclays Bank	6,432
64,760	Apple Hospitality Inc (REIT)	Goldman Sachs	122,396
34,465	Apple Hospitality Inc (REIT)	HSBC	31,019
(9,392)	Apple Hospitality Inc (REIT)	HSBC	(8,453)
2,140	Apple Hospitality Inc (REIT)	Morgan Stanley	1,926
1,998	Apple Inc	Bank of America Merrill Lynch	21,259
1,204	Apple Inc	Barclays Bank	(650)
2,256	Apple Inc	HSBC	18,544
5,447	Apple Inc	Morgan Stanley	(2,941)
(8,627)	Applied Industrial Technologies Inc	Bank of America Merrill Lynch	(64,444)
22,327	Applied Industrial Technologies Inc	Bank of America Merrill Lynch	166,783
(7,993)	Applied Industrial Technologies Inc	Barclays Bank	(19,103)
5,452	Applied Industrial Technologies Inc	Barclays Bank	13,030
11,484	Applied Industrial Technologies Inc	Goldman Sachs	85,785
(4,474)	Applied Industrial Technologies Inc	HSBC	(16,733)

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	未実現評価益／(損) (米ドル)
16,513	Applied Industrial Technologies Inc	HSBC	61,759
(7,597)	Applied Industrial Technologies Inc	Morgan Stanley	(18,157)
46,195	Applied Materials Inc	Bank of America Merrill Lynch	176,465
(18,884)	Applied Materials Inc	Bank of America Merrill Lynch	(69,545)
15,358	Applied Materials Inc	Barclays Bank	22,576
16,861	Applied Materials Inc	Goldman Sachs	64,409
16,197	Applied Materials Inc	HSBC	33,204
(8,465)	Applied Materials Inc	HSBC	(17,353)
28,198	Applied Materials Inc	Morgan Stanley	41,451
(7,362)	Applied Materials Inc	Morgan Stanley	(10,822)
24,499	Applied Optoelectronics Inc	Bank of America Merrill Lynch	14,209
23,751	Applied Optoelectronics Inc	Barclays Bank	2,850
17,154	Applied Optoelectronics Inc	Goldman Sachs	9,949
10,824	Applied Optoelectronics Inc	HSBC	(15,803)
17,477	Applied Optoelectronics Inc	Morgan Stanley	2,097
(754)	Applied Therapeutics Inc	Bank of America Merrill Lynch	(2,172)
(579)	Applied Therapeutics Inc	Barclays Bank	492
(4,966)	Applied Therapeutics Inc	Goldman Sachs	(14,302)
(1,595)	Applied Therapeutics Inc	HSBC	(3,514)
(1,804)	Applied Therapeutics Inc	Morgan Stanley	1,533
(629)	Aprea Therapeutics Inc	Bank of America Merrill Lynch	5,818
(2,533)	Aprea Therapeutics Inc	Barclays Bank	5,522
(6,819)	Aprea Therapeutics Inc	Goldman Sachs	63,076
(256)	Aprea Therapeutics Inc	HSBC	2,094
(786)	Aprea Therapeutics Inc	Morgan Stanley	1,713
4,145	AptarGroup Inc	Bank of America Merrill Lynch	37,636
10,048	AptarGroup Inc	Barclays Bank	55,063
18,324	AptarGroup Inc	Goldman Sachs	166,382
18,057	AptarGroup Inc	HSBC	57,334
21,780	AptarGroup Inc	Morgan Stanley	119,354
9,002	Aptinyx Inc	Barclays Bank	(2,701)
33,137	Aptinyx Inc	Goldman Sachs	10,935
47,777	Aptinyx Inc	HSBC	(10,033)
74,531	Aptinyx Inc	Morgan Stanley	(22,359)
5,807	Aptiv Plc	Bank of America Merrill Lynch	54,760
(726)	Aptiv Plc	Barclays Bank	(1,169)
3,292	Aptiv Plc	Barclays Bank	5,300
(8,498)	Aptiv Plc	Goldman Sachs	(80,136)
(1,398)	Aptiv Plc	HSBC	(7,479)
10,278	Aptiv Plc	HSBC	48,072
(859)	Aptiv Plc	Morgan Stanley	(1,383)
3,177	Aptiv Plc	Morgan Stanley	5,115
(12,833)	Apyx Medical Corp	Bank of America Merrill Lynch	(9,625)
(11,673)	Apyx Medical Corp	Barclays Bank	2,568
(30,004)	Apyx Medical Corp	Goldman Sachs	(22,503)
(9,175)	Apyx Medical Corp	Morgan Stanley	2,019
(49,096)	Aqua Metals Inc	Goldman Sachs	(4,468)
(139,354)	Aqua Metals Inc	Morgan Stanley	9,755
4,747	Aquestive Therapeutics Inc	Bank of America Merrill Lynch	(3,180)
21,469	Aquestive Therapeutics Inc	Barclays Bank	(19,751)
4,897	Aquestive Therapeutics Inc	Morgan Stanley	(4,505)
(3,546)	Aramark	Barclays Bank	(7,411)
(6,401)	Aramark	Goldman Sachs	(17,026)
(24,984)	Aramark	Morgan Stanley	(52,216)
(2,753)	Aravive Inc	Bank of America Merrill Lynch	(165)
(6,772)	Aravive Inc	Goldman Sachs	(406)
(1,683)	Aravive Inc	HSBC	(1,279)
(2,756)	Aravive Inc	Morgan Stanley	744
124,663	ARC Document Solutions Inc	Bank of America Merrill Lynch	16,094
9,869	ArcBest Corp	Bank of America Merrill Lynch	27,633
3,816	ArcBest Corp	Barclays Bank	3,511
8,621	ArcBest Corp	HSBC	5,776
17,314	ArcBest Corp	Morgan Stanley	15,929
(1,353)	Arch Capital Group Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(7,279)
(9,138)	Arch Capital Group Ltd	Barclays Bank	(548)
(4,107)	Arch Capital Group Ltd	Goldman Sachs	(22,096)
(7,418)	Arch Capital Group Ltd	HSBC	(17,877)
16,678	Arch Capital Group Ltd	HSBC	40,194



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	未実現評価益／(損) (米ドル)
(13,610)	Arch Capital Group Ltd	Morgan Stanley	(817)
(7,139)	Archer-Daniels-Midland Co	Bank of America Merrill Lynch	(31,983)
(10,794)	Archer-Daniels-Midland Co	Barclays Bank	(34,756)
(61,618)	Archer-Daniels-Midland Co	Goldman Sachs	(276,049)
(31,222)	Archer-Daniels-Midland Co	HSBC	(69,001)
(111,831)	Archer-Daniels-Midland Co	Morgan Stanley	(360,096)
33,404	Archrock Inc	Bank of America Merrill Lynch	39,417
32,850	Archrock Inc	Goldman Sachs	38,763
75,308	Archrock Inc	Morgan Stanley	25,605
(687)	Arco Platform Ltd 'A'	HSBC	3,286
(2,670)	Arco Platform Ltd 'A'	Morgan Stanley	5,687
(17,046)	Arconic Corp	Bank of America Merrill Lynch	(88,298)
(2,395)	Arconic Corp	Barclays Bank	(1,629)
(7,227)	Arconic Corp	Goldman Sachs	(37,436)
(4,078)	Arconic Corp	HSBC	(17,943)
86,355	Arconic Corp	HSBC	379,962
(37,486)	Arconic Corp	Morgan Stanley	(25,490)
(7,675)	Arcosa Inc	Bank of America Merrill Lynch	(31,554)
(15,584)	Arcosa Inc	Barclays Bank	(27,740)
(15,505)	Arcosa Inc	Goldman Sachs	(80,626)
(21,024)	Arcosa Inc	HSBC	(100,271)
(35,494)	Arcosa Inc	Morgan Stanley	(63,179)
2,298	Arcturus Therapeutics Holdings Inc	Morgan Stanley	(46,351)
9,692	Arcus Biosciences Inc	Goldman Sachs	(46,328)
1,466	Arcutis Biotherapeutics Inc	Bank of America Merrill Lynch	6,450
(2,277)	Arcutis Biotherapeutics Inc	Barclays Bank	(865)
4,512	Arcutis Biotherapeutics Inc	Barclays Bank	1,715
4,347	Arcutis Biotherapeutics Inc	Goldman Sachs	19,127
5,247	Arcutis Biotherapeutics Inc	HSBC	28,649
3,412	Arcutis Biotherapeutics Inc	Morgan Stanley	1,297
6,627	Ardagh Group SA	Goldman Sachs	5,964
36,549	Ardagh Group SA	Morgan Stanley	1,827
(14,615)	Ardelyx Inc	Bank of America Merrill Lynch	2,631
(6,749)	Ardelyx Inc	Barclays Bank	4,184
(32,981)	Ardelyx Inc	Goldman Sachs	5,937
(2,921)	Ardelyx Inc	HSBC	409
(17,672)	Ardelyx Inc	Morgan Stanley	10,957
70,372	Ardmore Shipping Corp	Goldman Sachs	72,483
(6,796)	Arena Pharmaceuticals Inc	Bank of America Merrill Lynch	(53,009)
(5,182)	Arena Pharmaceuticals Inc	Barclays Bank	19,951
(6,479)	Arena Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs	(50,537)
(2,815)	Arena Pharmaceuticals Inc	HSBC	(14,204)
(19,924)	Arena Pharmaceuticals Inc	Morgan Stanley	76,707
90,935	Ares Commercial Real Estate Corp (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	132,765
(3,466)	Ares Management Corp 'A'	Bank of America Merrill Lynch	(9,790)
13,701	Ares Management Corp 'A'	Bank of America Merrill Lynch	45,761
(2,176)	Ares Management Corp 'A'	Barclays Bank	(4,156)
17,011	Ares Management Corp 'A'	Barclays Bank	32,491
(6,584)	Ares Management Corp 'A'	Goldman Sachs	(18,792)
10,541	Ares Management Corp 'A'	Goldman Sachs	30,335
(6,392)	Ares Management Corp 'A'	HSBC	(16,555)
15,714	Ares Management Corp 'A'	HSBC	40,589
(1,359)	Ares Management Corp 'A'	Morgan Stanley	(2,596)
8,788	Ares Management Corp 'A'	Morgan Stanley	16,785
(19,637)	Argan Inc	Bank of America Merrill Lynch	(55,372)
(6,358)	Argan Inc	HSBC	(7,630)
(4,169)	Argan Inc	Morgan Stanley	1,834
(3,389)	Argo Group International Holdings Ltd	Goldman Sachs	(16,742)
(7,416)	Argo Group International Holdings Ltd	HSBC	3,189
(11,475)	Argo Group International Holdings Ltd	Morgan Stanley	(32,245)
(1,188)	Arista Networks Inc	Bank of America Merrill Lynch	(19,661)
3,372	Arista Networks Inc	Bank of America Merrill Lynch	21,363
(1,967)	Arista Networks Inc	Barclays Bank	(13,435)
3,535	Arista Networks Inc	Barclays Bank	22,229
(2,125)	Arista Networks Inc	Goldman Sachs	(35,169)
3,867	Arista Networks Inc	Goldman Sachs	63,209
(3,494)	Arista Networks Inc	HSBC	(31,411)
369	Arista Networks Inc	HSBC	3,317

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	未実現評価益／(損) (米ドル)
(3,017)	Arista Networks Inc	Morgan Stanley	(20,606)
(38,005)	Arlington Asset Investment Corp 'A' (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	(5,701)
(182,113)	Arlington Asset Investment Corp 'A' (REIT)	Goldman Sachs	(27,317)
(74,648)	Arlington Asset Investment Corp 'A' (REIT)	HSBC	14,221
(18,161)	Arlington Asset Investment Corp 'A' (REIT)	Morgan Stanley	(1,090)
39,633	Arlo Technologies Inc	Bank of America Merrill Lynch	2,774
10,608	Arlo Technologies Inc	Barclays Bank	(1,167)
36,345	Arlo Technologies Inc	Goldman Sachs	2,544
16,827	Arlo Technologies Inc	HSBC	(4,880)
24,856	Arlo Technologies Inc	Morgan Stanley	(2,734)
7,993	Armada Hoffler Properties Inc (REIT)	Barclays Bank	7,593
74,977	Armada Hoffler Properties Inc (REIT)	Goldman Sachs	117,714
102,237	Armada Hoffler Properties Inc (REIT)	HSBC	(26,582)
131,893	Armada Hoffler Properties Inc (REIT)	Morgan Stanley	125,298
(5,098)	ARMOUR Residential Inc (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	(3,773)
(11,379)	ARMOUR Residential Inc (REIT)	Goldman Sachs	(8,420)
(58,255)	ARMOUR Residential Inc (REIT)	HSBC	(2,330)
(68,144)	ARMOUR Residential Inc (REIT)	Morgan Stanley	3,407
(11,741)	Armstrong Flooring Inc	Goldman Sachs	(11,624)
(32,036)	Armstrong Flooring Inc	Morgan Stanley	(11,533)
(15,162)	Armstrong World Industries Inc	Bank of America Merrill Lynch	(126,072)
(1,313)	Armstrong World Industries Inc	Barclays Bank	(7,267)
(4,544)	Armstrong World Industries Inc	Goldman Sachs	(37,783)
12,715	Armstrong World Industries Inc	Goldman Sachs	39,491
(4,911)	Armstrong World Industries Inc	HSBC	(12,695)
8,050	Armstrong World Industries Inc	HSBC	747
(4,890)	Armstrong World Industries Inc	Morgan Stanley	(27,066)
(4,774)	Arrow Electronics Inc	Bank of America Merrill Lynch	(12,224)
(6,344)	Arrow Electronics Inc	Barclays Bank	(6,852)
(14,782)	Arrow Electronics Inc	Goldman Sachs	(77,750)
(14,618)	Arrow Electronics Inc	HSBC	(51,209)
(31,883)	Arrow Electronics Inc	Morgan Stanley	(34,434)
9,451	Arrow Financial Corp	Bank of America Merrill Lynch	34,118
18,633	Arrow Financial Corp	Barclays Bank	33,539
10,499	Arrow Financial Corp	Goldman Sachs	37,901
18,012	Arrow Financial Corp	HSBC	30,260
13,810	Arrow Financial Corp	Morgan Stanley	22,845
(830)	Arrowhead Pharmaceuticals Inc	Bank of America Merrill Lynch	2,656
3,440	Arrowhead Pharmaceuticals Inc	Bank of America Merrill Lynch	(8,863)
(1,141)	Arrowhead Pharmaceuticals Inc	Barclays Bank	3,469
9,927	Arrowhead Pharmaceuticals Inc	Barclays Bank	(30,178)
(5,458)	Arrowhead Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs	17,466
19,273	Arrowhead Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs	(58,450)
(4,381)	Arrowhead Pharmaceuticals Inc	HSBC	6,528
6,734	Arrowhead Pharmaceuticals Inc	HSBC	(9,504)
(5,328)	Arrowhead Pharmaceuticals Inc	Morgan Stanley	16,197
5,276	Arrowhead Pharmaceuticals Inc	Morgan Stanley	(16,039)
3,014	Artesian Resources Corp 'A'	Bank of America Merrill Lynch	6,661
5,290	Artesian Resources Corp 'A'	Goldman Sachs	11,691
5,349	Artesian Resources Corp 'A'	HSBC	(3,691)
12,604	Artesian Resources Corp 'A'	Morgan Stanley	12,352
5,412	Arthur J Gallagher & Co	Bank of America Merrill Lynch	36,531
(10,115)	Arthur J Gallagher & Co	Bank of America Merrill Lynch	(68,276)
10,872	Arthur J Gallagher & Co	Barclays Bank	31,311
(4,951)	Arthur J Gallagher & Co	Barclays Bank	(14,259)
(2,255)	Arthur J Gallagher & Co	Goldman Sachs	89
200	Arthur J Gallagher & Co	HSBC	650
(6,945)	Arthur J Gallagher & Co	HSBC	(52,643)
5,836	Arthur J Gallagher & Co	Morgan Stanley	16,808
(10,660)	Arthur J Gallagher & Co	Morgan Stanley	(30,701)
9,101	Artisan Partners Asset Management Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	21,478
5,856	Artisan Partners Asset Management Inc 'A'	Barclays Bank	6,969
6,567	Artisan Partners Asset Management Inc 'A'	Goldman Sachs	15,498
14,765	Artisan Partners Asset Management Inc 'A'	HSBC	(1,919)
41,445	Artisan Partners Asset Management Inc 'A'	Morgan Stanley	49,319
1,668	Arvinas Inc	Bank of America Merrill Lynch	(16,780)
1,194	Arvinas Inc	Barclays Bank	(10,531)
9,809	Arvinas Inc	Goldman Sachs	(94,908)

保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益／(損) (米ドル)
4,474	Arvinas Inc	HSBC	(46,677)
5,274	Arvinas Inc	Morgan Stanley	(46,517)
5,090	Asbury Automotive Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	62,760
5,789	Asbury Automotive Group Inc	HSBC	29,582
(31,414)	Ascena Retail Group Inc	Goldman Sachs	(24,817)
(1,270)	ASGN Inc	Bank of America Merrill Lynch	(5,438)
(4,620)	ASGN Inc	Barclays Bank	(11,134)
(7,315)	ASGN Inc	Goldman Sachs	(58,234)
(9,472)	ASGN Inc	HSBC	(77,932)
(1,247)	ASGN Inc	Morgan Stanley	(3,005)
35,934	ASGN Inc	Morgan Stanley	86,601
(12,863)	Ashford Hospitality Trust Inc (REIT)	Barclays Bank	(1,490)
(110,118)	Ashford Hospitality Trust Inc (REIT)	HSBC	540
(20,072)	Ashford Hospitality Trust Inc (REIT)	Morgan Stanley	(2,324)
(905)	Ashford Inc	Bank of America Merrill Lynch	(407)
(141)	Ashford Inc	HSBC	93
(8,670)	Ashford Inc	Morgan Stanley	(867)
(555)	Ashland Global Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(4,351)
(2,361)	Ashland Global Holdings Inc	Barclays Bank	(8,099)
(13,657)	Ashland Global Holdings Inc	Goldman Sachs	(107,071)
(17,975)	Ashland Global Holdings Inc	HSBC	(83,404)
(8,403)	Ashland Global Holdings Inc	Morgan Stanley	(28,822)
65,304	Aspen Aerogels Inc	Morgan Stanley	33,958
(19,232)	Aspen Group Inc/CO	Bank of America Merrill Lynch	(23,655)
(19,979)	Aspen Group Inc/CO	Barclays Bank	(1,598)
(3,331)	Aspen Group Inc/CO	Goldman Sachs	(4,097)
(16,808)	Aspen Group Inc/CO	Morgan Stanley	(1,345)
(21,435)	Aspen Technology Inc	Bank of America Merrill Lynch	(242,430)
2,390	Aspen Technology Inc	Bank of America Merrill Lynch	25,297
(4,795)	Aspen Technology Inc	Barclays Bank	(48,430)
7,542	Aspen Technology Inc	Barclays Bank	76,174
(2,385)	Aspen Technology Inc	Goldman Sachs	(26,974)
1,315	Aspen Technology Inc	Goldman Sachs	14,873
(4,781)	Aspen Technology Inc	HSBC	(21,706)
7,467	Aspen Technology Inc	HSBC	44,832
(8,713)	Aspen Technology Inc	Morgan Stanley	(88,001)
2,518	Aspen Technology Inc	Morgan Stanley	25,432
(11,233)	Assembly Biosciences Inc	Barclays Bank	15,389
(7,221)	Assembly Biosciences Inc	Goldman Sachs	9,748
(1,234)	Assembly Biosciences Inc	HSBC	271
(1,457)	Assembly Biosciences Inc	Morgan Stanley	1,996
(6,855)	Assetmark Financial Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(4,319)
(9,212)	Assetmark Financial Holdings Inc	Barclays Bank	10,594
(16,764)	Assetmark Financial Holdings Inc	Goldman Sachs	(10,561)
(5,278)	Assetmark Financial Holdings Inc	HSBC	(2,164)
(12,970)	Assetmark Financial Holdings Inc	Morgan Stanley	14,916
62,978	Associated Banc-Corp	Bank of America Merrill Lynch	120,288
56,481	Associated Banc-Corp	Barclays Bank	57,046
24,681	Associated Banc-Corp	Goldman Sachs	47,141
78,760	Associated Banc-Corp	HSBC	(4,721)
56,757	Associated Banc-Corp	Morgan Stanley	57,325
(6,930)	Associated Capital Group Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	(55,163)
(2,131)	Associated Capital Group Inc 'A'	Barclays Bank	(7,181)
(430)	Associated Capital Group Inc 'A'	Goldman Sachs	(3,423)
(3,102)	Associated Capital Group Inc 'A'	HSBC	(24,754)
(2,262)	Associated Capital Group Inc 'A'	Morgan Stanley	(7,623)
(5,234)	Assurant Inc	Bank of America Merrill Lynch	(59,311)
(1,523)	Assurant Inc	Barclays Bank	(154)
(4,229)	Assurant Inc	Goldman Sachs	(41,512)
(5,205)	Assurant Inc	HSBC	(21,340)
(21,069)	Assurant Inc	Morgan Stanley	(32,236)
(824)	Assured Guaranty Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(527)
(8,056)	Assured Guaranty Ltd	HSBC	17,723
(8,588)	Assured Guaranty Ltd	Morgan Stanley	(1,718)
(41,271)	Astec Industries Inc	Bank of America Merrill Lynch	(227,318)
(1,126)	Astec Industries Inc	Barclays Bank	(3,513)
(1,573)	Astec Industries Inc	Goldman Sachs	(6,861)
(2,117)	Astec Industries Inc	HSBC	(6,574)

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	未実現評価益／(損) (米ドル)
(15,505)	Astec Industries Inc	Morgan Stanley	(48,376)
(926)	Astronics Corp	Barclays Bank	(56)
(944)	Astronics Corp	Goldman Sachs	(1,293)
(15,928)	Astronics Corp	HSBC	(4,539)
(13,844)	Astronics Corp	Morgan Stanley	(831)
2,580	AstroNova Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,613
6,273	AstroNova Inc	HSBC	(3,356)
(65,000)	At Home Group Inc	Barclays Bank	(19,500)
(77,264)	AT&T Inc	Bank of America Merrill Lynch	(57,642)
(41,825)	AT&T Inc	Barclays Bank	(24,259)
(22,403)	AT&T Inc	Goldman Sachs	(48,166)
(61,335)	AT&T Inc	HSBC	(43,052)
(10,706)	AT&T Inc	Morgan Stanley	(6,209)
8,811	Atara Biotherapeutics Inc	Barclays Bank	(30,134)
11,738	Atara Biotherapeutics Inc	Goldman Sachs	7,336
3,393	Atara Biotherapeutics Inc	HSBC	4,241
31,354	Atara Biotherapeutics Inc	Morgan Stanley	(107,231)
(1,826)	Athene Holding Ltd 'A'	Bank of America Merrill Lynch	2,239
(11,074)	Athene Holding Ltd 'A'	HSBC	(12,624)
(8,441)	Athene Holding Ltd 'A'	Morgan Stanley	(20,596)
(31,812)	Athenex Inc	Bank of America Merrill Lynch	(13,997)
(559)	Athenex Inc	Barclays Bank	73
(8,933)	Athenex Inc	Goldman Sachs	(3,931)
(17,132)	Athenex Inc	Morgan Stanley	2,227
9,805	Athersys Inc	Barclays Bank	(2,451)
34,476	Athersys Inc	Goldman Sachs	(6,062)
20,233	Athersys Inc	HSBC	(7,209)
1,170	Atkore International Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	6,002
16,016	Atkore International Group Inc	Barclays Bank	34,274
10,354	Atkore International Group Inc	Goldman Sachs	53,116
8,502	Atkore International Group Inc	HSBC	27,461
27,425	Atlantic Capital Bancshares Inc	Bank of America Merrill Lynch	41,138
16,627	Atlantic Capital Bancshares Inc	Barclays Bank	13,302
29,652	Atlantic Capital Bancshares Inc	Goldman Sachs	44,478
8,650	Atlantic Capital Bancshares Inc	HSBC	2,831
7,827	Atlantic Capital Bancshares Inc	Morgan Stanley	6,262
127,321	Atlantic Power Corp	Bank of America Merrill Lynch	27,374
23,724	Atlantic Power Corp	Barclays Bank	1,068
131,250	Atlantic Power Corp	Goldman Sachs	28,219
48,694	Atlantic Power Corp	HSBC	10,469
71,673	Atlantic Power Corp	Morgan Stanley	3,225
(3,173)	Atlantic Union Bankshares Corp	Goldman Sachs	(8,858)
(38,225)	Atlantic Union Bankshares Corp	HSBC	(50,457)
(102,605)	Atlantic Union Bankshares Corp	Morgan Stanley	(211,366)
(12,242)	Atlantica Sustainable Infrastructure Plc	Bank of America Merrill Lynch	(28,504)
(30,217)	Atlantica Sustainable Infrastructure Plc	Barclays Bank	26,968
(10,421)	Atlantica Sustainable Infrastructure Plc	Goldman Sachs	(14,166)
(10,976)	Atlantica Sustainable Infrastructure Plc	HSBC	(26,578)
1,100	Atlantius Holdings Corp	Bank of America Merrill Lynch	319
1,729	Atlantius Holdings Corp	Barclays Bank	242
(1,272)	Atlas Air Worldwide Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(48)
(4,507)	Atlas Air Worldwide Holdings Inc	HSBC	3,786
(22,179)	Atlas Air Worldwide Holdings Inc	Morgan Stanley	31,938
6,406	Atlas Financial Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(468)
5,972	Atlas Financial Holdings Inc	Goldman Sachs	(436)
4,204	Atlas Financial Holdings Inc	Morgan Stanley	(139)
5,087	Atlassian Corp Plc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	(1,233)
5,654	Atlassian Corp Plc 'A'	Goldman Sachs	(13,000)
939	Atlassian Corp Plc 'A'	HSBC	2,812
3,074	Atlassian Corp Plc 'A'	Morgan Stanley	4,105
(4,864)	Atmos Energy Corp	Bank of America Merrill Lynch	(31,633)
3,866	Atmos Energy Corp	Barclays Bank	14,807
(14,030)	Atmos Energy Corp	Barclays Bank	(53,735)
19,160	Atmos Energy Corp	Goldman Sachs	135,078
(8,500)	Atmos Energy Corp	Goldman Sachs	(55,477)
1,754	Atmos Energy Corp	HSBC	8,472
(6,398)	Atmos Energy Corp	HSBC	(30,902)
13,663	Atmos Energy Corp	Morgan Stanley	52,329

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	未実現評価益／(損) (米ドル)
(2,339)	Atmos Energy Corp	Morgan Stanley	(8,958)
2,484	ATN International Inc	Bank of America Merrill Lynch	11,103
7,472	ATN International Inc	Barclays Bank	6,800
2,047	ATN International Inc	Goldman Sachs	9,150
801	ATN International Inc	HSBC	929
2,333	ATN International Inc	Morgan Stanley	2,123
10,838	Atomera Inc	Bank of America Merrill Lynch	5,623
6,766	Atomera Inc	Morgan Stanley	1,395
4,364	Atreca Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	(2,269)
5,100	Atreca Inc 'A'	Morgan Stanley	1,275
2,019	AtriCure Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,433
2,703	AtriCure Inc	Barclays Bank	(2,433)
(8,146)	AtriCure Inc	Barclays Bank	7,331
(17,977)	AtriCure Inc	Goldman Sachs	(12,764)
4,212	AtriCure Inc	Goldman Sachs	2,991
1,219	AtriCure Inc	HSBC	4,632
(2,934)	AtriCure Inc	HSBC	(11,149)
4,585	AtriCure Inc	Morgan Stanley	(4,127)
(5,611)	AtriCure Inc	Morgan Stanley	5,050
(140)	Atrion Corp	Bank of America Merrill Lynch	(561)
(333)	Atrion Corp	Barclays Bank	3,663
(127)	Atrion Corp	Goldman Sachs	(509)
(620)	Atrion Corp	HSBC	24,112
(176)	Atrion Corp	Morgan Stanley	1,936
(17,663)	Aurinia Pharmaceuticals Inc	Barclays Bank	17,486
2,443	Autodesk Inc	Bank of America Merrill Lynch	53,526
(2,392)	Autodesk Inc	HSBC	(43,869)
2,374	Autodesk Inc	HSBC	43,284
(9,612)	Autodesk Inc	Morgan Stanley	(65,842)
(9,972)	Autoliv Inc	Bank of America Merrill Lynch	(54,547)
(4,124)	Autoliv Inc	Barclays Bank	2,846
(8,280)	Autoliv Inc	Goldman Sachs	(45,292)
(13,779)	Autoliv Inc	HSBC	(29,211)
(27,125)	Autoliv Inc	Morgan Stanley	18,716
2,226	Automatic Data Processing Inc	Bank of America Merrill Lynch	13,927
652	Automatic Data Processing Inc	Barclays Bank	5,757
25,749	Automatic Data Processing Inc	Goldman Sachs	218,946
4,372	Automatic Data Processing Inc	HSBC	(10,056)
14,538	Automatic Data Processing Inc	Morgan Stanley	128,370
(13,238)	AutoNation Inc	Barclays Bank	(8,472)
4,015	AutoNation Inc	Goldman Sachs	18,991
(8,582)	AutoNation Inc	Goldman Sachs	(40,593)
6,981	AutoNation Inc	HSBC	14,730
4,518	AutoNation Inc	Morgan Stanley	2,892
(14,451)	AutoNation Inc	Morgan Stanley	(9,249)
128	AutoZone Inc	Bank of America Merrill Lynch	9,047
(1,476)	AutoZone Inc	Barclays Bank	(33,535)
75	AutoZone Inc	Barclays Bank	1,704
(1,111)	AutoZone Inc	Goldman Sachs	(78,525)
(556)	AutoZone Inc	HSBC	(48,795)
1,017	AutoZone Inc	HSBC	87,145
(670)	AutoZone Inc	Morgan Stanley	(15,222)
278	AutoZone Inc	Morgan Stanley	6,316
(1,900)	Avalara Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,862)
(1,698)	Avalara Inc	Barclays Bank	5,196
(2,315)	Avalara Inc	Goldman Sachs	(2,269)
(2,909)	Avalara Inc	HSBC	(21,876)
(6,849)	Avalara Inc	Morgan Stanley	20,958
(1,009)	AvalonBay Communities Inc (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	(5,055)
1,020	AvalonBay Communities Inc (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	(5,820)
(1,206)	AvalonBay Communities Inc (REIT)	Barclays Bank	(2,038)
1,099	AvalonBay Communities Inc (REIT)	Barclays Bank	1,857
(1,948)	AvalonBay Communities Inc (REIT)	Goldman Sachs	(9,759)
(7,100)	AvalonBay Communities Inc (REIT)	HSBC	61,060
2,706	AvalonBay Communities Inc (REIT)	HSBC	(23,272)
(7,407)	AvalonBay Communities Inc (REIT)	Morgan Stanley	(12,518)
4,680	AvalonBay Communities Inc (REIT)	Morgan Stanley	7,909
(9,823)	Avangrid Inc	Bank of America Merrill Lynch	(42,828)

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	未実現評価益／(損) (米ドル)
4,543	Avangrid Inc	Bank of America Merrill Lynch	19,807
18,923	Avangrid Inc	Barclays Bank	58,283
9,421	Avangrid Inc	Goldman Sachs	31,976
19,302	Avangrid Inc	HSBC	30,111
(30,217)	Avangrid Inc	Morgan Stanley	(93,068)
33,557	Avangrid Inc	Morgan Stanley	103,356
(14,517)	Avanos Medical Inc	Bank of America Merrill Lynch	(36,438)
(3,941)	Avanos Medical Inc	Barclays Bank	(2,286)
(5,577)	Avanos Medical Inc	Goldman Sachs	(13,998)
(3,039)	Avanos Medical Inc	HSBC	(2,006)
(32,975)	Avanos Medical Inc	Morgan Stanley	(19,126)
(6,542)	Avantor Inc	Bank of America Merrill Lynch	(5,692)
(1,686)	Avantor Inc	Barclays Bank	(1,517)
(1,954)	Avantor Inc	HSBC	(2,833)
7,447	Avantor Inc	HSBC	5,025
(19,886)	Avantor Inc	Morgan Stanley	(17,897)
13,490	Avantor Inc	Morgan Stanley	12,141
(7,689)	Avaya Holdings Corp	Goldman Sachs	(8,073)
(4,312)	Avaya Holdings Corp	HSBC	(16,299)
(16,744)	Avaya Holdings Corp	Morgan Stanley	12,391
(10,152)	Avenue Therapeutics Inc	Bank of America Merrill Lynch	(13,756)
(13,288)	Avenue Therapeutics Inc	Barclays Bank	(4,584)
(3,152)	Avenue Therapeutics Inc	Goldman Sachs	(4,271)
(3,391)	Avenue Therapeutics Inc	HSBC	(4,663)
(4,046)	Avenue Therapeutics Inc	Morgan Stanley	(1,396)
(2,860)	Avery Dennison Corp	Bank of America Merrill Lynch	(27,513)
(9,298)	Avery Dennison Corp	Barclays Bank	(33,938)
(1,712)	Avery Dennison Corp	Goldman Sachs	(16,469)
(4,197)	Avery Dennison Corp	HSBC	(4,733)
(20,509)	Avery Dennison Corp	Morgan Stanley	(71,497)
(17,907)	Avid Bioservices Inc	Bank of America Merrill Lynch	537
(63,568)	Avid Bioservices Inc	Goldman Sachs	1,907
(3,219)	Avid Bioservices Inc	HSBC	2,704
(30,682)	Avid Technology Inc	Bank of America Merrill Lynch	(43,108)
(6,348)	Avid Technology Inc	Barclays Bank	(3,460)
(5,199)	Avid Technology Inc	HSBC	(2,340)
(17,212)	Avid Technology Inc	Morgan Stanley	(9,381)
(14,986)	Avis Budget Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	(127,231)
(14,923)	Avis Budget Group Inc	Barclays Bank	(54,469)
2,033	Avis Budget Group Inc	Goldman Sachs	17,260
1,926	Avis Budget Group Inc	HSBC	10,843
1,215	Avis Budget Group Inc	Morgan Stanley	4,435
(4,166)	Avis Budget Group Inc	Morgan Stanley	(15,206)
64,912	Avista Corp	Bank of America Merrill Lynch	151,245
3,140	Avista Corp	Barclays Bank	911
36,667	Avista Corp	Goldman Sachs	84,036
22,544	Avista Corp	HSBC	(33,502)
31,672	Avista Corp	Morgan Stanley	9,184
15,763	Avnet Inc	Bank of America Merrill Lynch	20,591
21,402	Avnet Inc	Barclays Bank	(5,137)
37,836	Avnet Inc	Goldman Sachs	53,225
59,778	Avnet Inc	HSBC	(66,924)
55,432	Avnet Inc	Morgan Stanley	(13,304)
3,134	Avrobio Inc	Bank of America Merrill Lynch	13,320
1,333	Avrobio Inc	Barclays Bank	2,533
3,484	Avrobio Inc	Goldman Sachs	14,807
1,871	Avrobio Inc	HSBC	9,598
6,060	Avrobio Inc	Morgan Stanley	11,514
(5,011)	Axalta Coating Systems Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(16,436)
(5,317)	Axalta Coating Systems Ltd	Barclays Bank	(7,656)
26,451	Axalta Coating Systems Ltd	Barclays Bank	38,089
(12,730)	Axalta Coating Systems Ltd	Goldman Sachs	(41,754)
(2,106)	Axalta Coating Systems Ltd	HSBC	(7,097)
(8,649)	Axalta Coating Systems Ltd	Morgan Stanley	(12,455)
(14,230)	Axcelis Technologies Inc	Goldman Sachs	(51,086)
(20,386)	Axcelis Technologies Inc	HSBC	(17,634)
(22,955)	Axcelis Technologies Inc	Morgan Stanley	(48,435)
(3,527)	Axis Capital Holdings Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(5,462)

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	未実現評価益／(損) (米ドル)
(1,963)	Axis Capital Holdings Ltd	Barclays Bank	(177)
(2,612)	Axis Capital Holdings Ltd	Goldman Sachs	(3,940)
(6,791)	Axis Capital Holdings Ltd	HSBC	8,760
(40,009)	Axis Capital Holdings Ltd	Morgan Stanley	(3,601)
3,112	Axogen Inc	Bank of America Merrill Lynch	3,517
27,219	Axogen Inc	Barclays Bank	34,840
4,287	Axogen Inc	Goldman Sachs	4,844
11,222	Axogen Inc	HSBC	2,581
11,647	Axogen Inc	Morgan Stanley	14,908
2,020	Axon Enterprise Inc	Bank of America Merrill Lynch	(878)
3,738	Axon Enterprise Inc	Barclays Bank	(2,093)
555	Axon Enterprise Inc	Goldman Sachs	(200)
17,750	Axon Enterprise Inc	Morgan Stanley	(9,940)
(4,046)	Axonics Modulation Technologies Inc	Bank of America Merrill Lynch	3,035
(7,459)	Axonics Modulation Technologies Inc	Barclays Bank	28,195
(6,435)	Axonics Modulation Technologies Inc	Goldman Sachs	4,826
(1,524)	Axonics Modulation Technologies Inc	HSBC	137
(29,659)	Axos Financial Inc	Bank of America Merrill Lynch	(64,792)
(52,400)	Axos Financial Inc	Barclays Bank	(50,955)
(20,190)	Axos Financial Inc	Goldman Sachs	(32,582)
(3,595)	Axos Financial Inc	HSBC	(9,779)
(31,051)	Axos Financial Inc	Morgan Stanley	(32,914)
(305)	Axsome Therapeutics Inc	Bank of America Merrill Lynch	802
290	Axsome Therapeutics Inc	Bank of America Merrill Lynch	(3,387)
(4,251)	Axsome Therapeutics Inc	Barclays Bank	24,231
1,303	Axsome Therapeutics Inc	Barclays Bank	(7,427)
(978)	Axsome Therapeutics Inc	HSBC	12,489
(5,015)	Axsome Therapeutics Inc	Morgan Stanley	28,586
(9,688)	AXT Inc	Bank of America Merrill Lynch	(2,034)
(74,078)	AXT Inc	Goldman Sachs	(15,556)
(75,520)	AXT Inc	Morgan Stanley	5,286
11,538	AZZ Inc	Bank of America Merrill Lynch	37,383
11,005	AZZ Inc	Barclays Bank	1,101
4,583	AZZ Inc	Goldman Sachs	14,849
24,046	AZZ Inc	HSBC	41,359
17,731	AZZ Inc	Morgan Stanley	1,773
(31,570)	B Riley Financial Inc	Bank of America Merrill Lynch	(48,302)
(8,351)	B Riley Financial Inc	Barclays Bank	(1,169)
(1,660)	B Riley Financial Inc	Goldman Sachs	(2,540)
(2,147)	B Riley Financial Inc	HSBC	(3,585)
(25,358)	B Riley Financial Inc	Morgan Stanley	(3,550)
(51,625)	B&G Foods Inc	Barclays Bank	(56,621)
(1,949)	B&G Foods Inc	HSBC	(4,775)
(29,651)	Babcock & Wilcox Enterprises Inc	Goldman Sachs	(10,378)
7,129	Badger Meter Inc	Bank of America Merrill Lynch	36,144
11,594	Badger Meter Inc	Barclays Bank	(348)
14,140	Badger Meter Inc	Goldman Sachs	71,689
6,518	Badger Meter Inc	HSBC	7,105
15,205	Badger Meter Inc	Morgan Stanley	(456)
6,670	Baker Hughes Co	Bank of America Merrill Lynch	16,475
(23,335)	Baker Hughes Co	Bank of America Merrill Lynch	(57,637)
3,836	Baker Hughes Co	Barclays Bank	4,258
(13,106)	Baker Hughes Co	Barclays Bank	(14,548)
25,334	Baker Hughes Co	Goldman Sachs	62,575
(13,488)	Baker Hughes Co	Goldman Sachs	(33,315)
10,902	Baker Hughes Co	HSBC	13,300
(8,386)	Baker Hughes Co	HSBC	(10,231)
16,039	Baker Hughes Co	Morgan Stanley	17,803
(10,214)	Baker Hughes Co	Morgan Stanley	(11,338)
3,766	Balchem Corp	Bank of America Merrill Lynch	48,129
1,806	Balchem Corp	Barclays Bank	10,457
(11,181)	Balchem Corp	Morgan Stanley	(64,738)
(4,845)	Ball Corp	Bank of America Merrill Lynch	(28,681)
(19,987)	Ball Corp	Barclays Bank	(112,405)
(2,675)	Ball Corp	Goldman Sachs	(21,587)
(15,768)	Ball Corp	HSBC	(92,676)
(35,409)	Ball Corp	Morgan Stanley	(205,018)
(3,668)	Banc of California Inc	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	未実現評価益／(損) (米ドル)
(79,251)	Banc of California Inc	HSBC	(25,360)
(44,729)	Banc of California Inc	Morgan Stanley	(13,419)
(34,817)	BancFirst Corp	Bank of America Merrill Lynch	(212,384)
(668)	BancFirst Corp	Barclays Bank	(1,784)
(3,667)	BancFirst Corp	Morgan Stanley	(9,791)
3,810	Banco BBVA Argentina SA ADR	Goldman Sachs	(76)
11,466	Banco BBVA Argentina SA ADR	HSBC	2,293
4,241	Banco BBVA Argentina SA ADR	Morgan Stanley	(1,400)
14,460	Banco Bradesco SA ADR	Goldman Sachs	7,085
71,944	Banco Bradesco SA ADR	HSBC	20,092
48,432	Banco Bradesco SA ADR	Morgan Stanley	3,875
3,528	Banco Santander Brasil SA ADR	Goldman Sachs	2,152
7,918	Banco Santander Brasil SA ADR	HSBC	1,821
18,436	Banco Santander Brasil SA ADR	Morgan Stanley	1,475
(20,393)	Banco Santander SA ADR	Morgan Stanley	(4,283)
(6,369)	Bancolumbia SA ADR	HSBC	(6,231)
(7,991)	Bancolumbia SA ADR	Morgan Stanley	(16,701)
34,824	Bancorp Inc	HSBC	30,297
39,526	Bancorp Inc	Morgan Stanley	23,716
16,834	BancorpSouth Bank	Bank of America Merrill Lynch	64,306
(9,419)	BancorpSouth Bank	Bank of America Merrill Lynch	(26,732)
(12,184)	BancorpSouth Bank	Barclays Bank	(18,210)
44,863	BancorpSouth Bank	Barclays Bank	83,445
38,000	BancorpSouth Bank	Goldman Sachs	145,160
(18,829)	BancorpSouth Bank	Goldman Sachs	(71,927)
22,093	BancorpSouth Bank	HSBC	41,132
(25,906)	BancorpSouth Bank	Morgan Stanley	(48,185)
34,987	BancorpSouth Bank	Morgan Stanley	65,076
(6,542)	Bandwidth Inc 'A'	Goldman Sachs	24,186
(1,768)	Bandwidth Inc 'A'	HSBC	(336)
(4,454)	Bandwidth Inc 'A'	Morgan Stanley	15,811
(383)	Bank First Corp	Bank of America Merrill Lynch	(1,454)
(19,586)	Bank First Corp	Barclays Bank	(57,975)
(3,760)	Bank First Corp	Goldman Sachs	(37,299)
(140)	Bank First Corp	HSBC	(1,434)
(4,349)	Bank First Corp	Morgan Stanley	(12,873)
(112,513)	Bank of America Corp	Barclays Bank	(199,148)
(152,930)	Bank of America Corp	Goldman Sachs	(457,261)
(53,610)	Bank of America Corp	HSBC	(46,105)
(51,191)	Bank of America Corp	Morgan Stanley	(90,608)
118,807	Bank of Commerce Holdings	Bank of America Merrill Lynch	147,321
34,594	Bank of Commerce Holdings	Goldman Sachs	42,897
4,015	Bank of Commerce Holdings	HSBC	1,686
35,663	Bank of Commerce Holdings	Morgan Stanley	14,265
12,204	Bank of Hawaii Corp	Bank of America Merrill Lynch	82,377
807	Bank of Hawaii Corp	Barclays Bank	1,735
5,697	Bank of Hawaii Corp	Goldman Sachs	33,783
5,523	Bank of Hawaii Corp	HSBC	(166)
(15,472)	Bank of Hawaii Corp	HSBC	(5,890)
5,767	Bank of Hawaii Corp	Morgan Stanley	11,207
(3,507)	Bank of Hawaii Corp	Morgan Stanley	(7,540)
7,109	Bank of Marin Bancorp	Bank of America Merrill Lynch	39,100
11,943	Bank of Marin Bancorp	Barclays Bank	29,141
16,475	Bank of Marin Bancorp	Goldman Sachs	90,612
14,720	Bank of Marin Bancorp	HSBC	38,986
10,495	Bank of Marin Bancorp	Morgan Stanley	25,608
5,493	Bank of New York Mellon Corp	Bank of America Merrill Lynch	26,672
5,828	Bank of New York Mellon Corp	Barclays Bank	15,095
38,298	Bank of New York Mellon Corp	Goldman Sachs	192,639
12,106	Bank of New York Mellon Corp	HSBC	24,469
16,241	Bank of New York Mellon Corp	Morgan Stanley	42,064
(5,591)	Bank of Princeton	Bank of America Merrill Lynch	(13,586)
(3,143)	Bank of Princeton	Barclays Bank	(880)
(200)	Bank of Princeton	Goldman Sachs	(486)
(1,049)	Bank of Princeton	HSBC	(378)
(8,614)	Bank of Princeton	Morgan Stanley	(2,412)
2,348	Bank OZK	Bank of America Merrill Lynch	6,410
6,366	Bank OZK	Barclays Bank	9,358



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	未実現評価益／(損) (米ドル)
(19,099)	Bank OZK	Barclays Bank	(28,076)
1,483	Bank OZK	Goldman Sachs	4,049
(14,816)	Bank OZK	Goldman Sachs	(40,448)
20,834	Bank OZK	HSBC	9,792
2,749	Bank OZK	Morgan Stanley	4,041
(15,103)	Bank OZK	Morgan Stanley	(22,201)
463	Bank7 Corp	Bank of America Merrill Lynch	368
1,456	Bank7 Corp	Barclays Bank	1,274
3,117	Bank7 Corp	Goldman Sachs	2,478
11,846	Bank7 Corp	HSBC	(10,721)
816	Bank7 Corp	Morgan Stanley	714
49,261	BankFinancial Corp	Bank of America Merrill Lynch	45,320
1,973	BankFinancial Corp	Barclays Bank	671
64,679	BankFinancial Corp	Goldman Sachs	59,505
8,330	BankFinancial Corp	HSBC	9,413
44,225	BankFinancial Corp	Morgan Stanley	15,037
(21,282)	BankUnited Inc	Bank of America Merrill Lynch	(93,428)
(14,617)	BankUnited Inc	Barclays Bank	(36,543)
(3,608)	BankUnited Inc	Goldman Sachs	(15,839)
(16,018)	BankUnited Inc	HSBC	(7,849)
(47,730)	BankUnited Inc	Morgan Stanley	(119,326)
(47,567)	Bankwell Financial Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	(27,589)
(2,343)	Bankwell Financial Group Inc	Morgan Stanley	(351)
(5,989)	Banner Corp	Bank of America Merrill Lynch	(40,246)
58,292	Banner Corp	Bank of America Merrill Lynch	391,722
(653)	Banner Corp	Barclays Bank	(2,240)
(2,593)	Banner Corp	HSBC	(2,256)
(7,711)	Bar Harbor Bankshares	Bank of America Merrill Lynch	(19,123)
(6,561)	Bar Harbor Bankshares	Barclays Bank	(4,068)
(8,379)	Bar Harbor Bankshares	Goldman Sachs	(20,780)
(11,308)	Bar Harbor Bankshares	HSBC	(11,662)
(9,298)	Bar Harbor Bankshares	Morgan Stanley	(5,765)
(16,657)	Barnes & Noble Education Inc	Bank of America Merrill Lynch	(3,831)
(12,693)	Barnes & Noble Education Inc	Barclays Bank	(3,427)
(40,676)	Barnes & Noble Education Inc	Goldman Sachs	(9,355)
(45,841)	Barnes & Noble Education Inc	Morgan Stanley	(12,377)
(16,832)	Barnes Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	(86,517)
(8,956)	Barnes Group Inc	Barclays Bank	(12,546)
(39,293)	Barnes Group Inc	Goldman Sachs	(201,966)
(18,039)	Barnes Group Inc	HSBC	(12,618)
(31,250)	Barnes Group Inc	Morgan Stanley	(58,731)
(4,390)	Barrett Business Services Inc	Bank of America Merrill Lynch	(30,598)
(1,010)	Barrett Business Services Inc	Barclays Bank	(4,272)
(501)	Barrett Business Services Inc	Goldman Sachs	(3,492)
(4,670)	Barrett Business Services Inc	HSBC	(12,329)
(2,895)	Barrett Business Services Inc	Morgan Stanley	(12,246)
74,776	Basic Energy Services Inc	Bank of America Merrill Lynch	3,365
9,567	Bassett Furniture Industries Inc	Bank of America Merrill Lynch	8,993
4,603	Bassett Furniture Industries Inc	Barclays Bank	(276)
7,058	Bassett Furniture Industries Inc	Goldman Sachs	6,635
43,372	Bassett Furniture Industries Inc	HSBC	6,506
36,794	Bassett Furniture Industries Inc	Morgan Stanley	(2,208)
(61,541)	Baudax Bio Inc	Barclays Bank	(16,001)
9,429	Bausch Health Cos Inc	Bank of America Merrill Lynch	24,610
27,823	Bausch Health Cos Inc	Goldman Sachs	72,618
2,901	Bausch Health Cos Inc	HSBC	4,468
28,063	Bausch Health Cos Inc	Morgan Stanley	16,557
(2,363)	Baxter International Inc	Bank of America Merrill Lynch	(5,766)
(3,276)	Baxter International Inc	Barclays Bank	(8,747)
(10,090)	Baxter International Inc	Goldman Sachs	(24,620)
3,671	Baxter International Inc	Goldman Sachs	8,957
(3,836)	Baxter International Inc	HSBC	(5,831)
17,280	Baxter International Inc	HSBC	26,266
(11,423)	Baxter International Inc	Morgan Stanley	(30,499)
6,637	Baxter International Inc	Morgan Stanley	17,721
(4,871)	Baycom Corp	Bank of America Merrill Lynch	(11,642)
(1,223)	Baycom Corp	Barclays Bank	(1,125)
(3,721)	Baycom Corp	Goldman Sachs	(8,893)

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	未実現評価益／(損) (米ドル)
(34,018)	Baycom Corp	HSBC	(30,276)
(2,263)	Baycom Corp	Morgan Stanley	(2,082)
21,810	BBX Capital Corp	Bank of America Merrill Lynch	5,234
86,157	BBX Capital Corp	Barclays Bank	8,616
15,632	BBX Capital Corp	Goldman Sachs	3,752
34,482	BBX Capital Corp	HSBC	6,552
18,320	BBX Capital Corp	Morgan Stanley	1,832
15,835	BCB Bancorp Inc	Bank of America Merrill Lynch	11,085
6,733	BCB Bancorp Inc	Barclays Bank	1,279
24,896	BCB Bancorp Inc	Goldman Sachs	17,427
5,769	BCB Bancorp Inc	HSBC	(692)
23,869	BCB Bancorp Inc	Morgan Stanley	4,535
(19,679)	Beacon Roofing Supply Inc	Bank of America Merrill Lynch	(79,503)
(15,383)	Beacon Roofing Supply Inc	Barclays Bank	(28,305)
(21,230)	Beacon Roofing Supply Inc	Goldman Sachs	(85,769)
(11,936)	Beacon Roofing Supply Inc	HSBC	(36,942)
(16,367)	Beacon Roofing Supply Inc	Morgan Stanley	(30,115)
150	Beasley Broadcast Group Inc 'A'	Goldman Sachs	20
12,367	Beazer Homes USA Inc	Bank of America Merrill Lynch	32,031
13,028	Beazer Homes USA Inc	Barclays Bank	5,863
51,626	Beazer Homes USA Inc	HSBC	115,642
9,674	Beazer Homes USA Inc	Morgan Stanley	4,353
(5,460)	Becton Dickinson and Co	Bank of America Merrill Lynch	82,610
5,470	Becton Dickinson and Co	Bank of America Merrill Lynch	49,195
(916)	Becton Dickinson and Co	Barclays Bank	(3,545)
(3,312)	Becton Dickinson and Co	HSBC	37,624
(1,809)	Becton Dickinson and Co	Morgan Stanley	(7,001)
64,371	Bed Bath & Beyond Inc	HSBC	96,947
(7,284)	Bel Fuse Inc 'B'	Bank of America Merrill Lynch	(4,880)
(1,896)	Bel Fuse Inc 'B'	Barclays Bank	796
(2,237)	Bel Fuse Inc 'B'	Morgan Stanley	940
14,162	Belden Inc	Bank of America Merrill Lynch	76,758
16,696	Belden Inc	Barclays Bank	38,067
15,340	Belden Inc	Goldman Sachs	81,259
22,877	Belden Inc	HSBC	(32,943)
20,474	Belden Inc	Morgan Stanley	46,681
7,770	BellRing Brands Inc 'A'	Barclays Bank	3,497
21,354	BellRing Brands Inc 'A'	Goldman Sachs	3,630
2,686	BellRing Brands Inc 'A'	HSBC	4,056
24,423	BellRing Brands Inc 'A'	Morgan Stanley	10,990
6,882	Benchmark Electronics Inc	Bank of America Merrill Lynch	15,622
10,599	Benchmark Electronics Inc	Barclays Bank	8,023
31,648	Benchmark Electronics Inc	Goldman Sachs	71,841
18,309	Benchmark Electronics Inc	HSBC	11,168
3,296	Benchmark Electronics Inc	Morgan Stanley	3,065
27,079	Benefitfocus Inc	Barclays Bank	34,932
20,788	Benefitfocus Inc	HSBC	16,423
54,685	Benefitfocus Inc	Morgan Stanley	70,544
(22,006)	Benefytt Technologies Inc	Barclays Bank	33,889
(1,270)	Benefytt Technologies Inc	HSBC	3,891
(4,128)	Berkshire Hathaway Inc 'B'	Bank of America Merrill Lynch	(33,291)
(2,136)	Berkshire Hathaway Inc 'B'	Barclays Bank	(18,177)
(14,818)	Berkshire Hathaway Inc 'B'	Goldman Sachs	(210,267)
(2,241)	Berkshire Hathaway Inc 'B'	HSBC	(14,813)
(4,631)	Berkshire Hathaway Inc 'B'	Morgan Stanley	(39,410)
(3,372)	Berkshire Hills Bancorp Inc	Bank of America Merrill Lynch	(3,574)
(5,121)	Berkshire Hills Bancorp Inc	Barclays Bank	(2,253)
(36,860)	Berkshire Hills Bancorp Inc	Goldman Sachs	(39,072)
(9,932)	Berkshire Hills Bancorp Inc	HSBC	8,939
(17,350)	Berkshire Hills Bancorp Inc	Morgan Stanley	(7,634)
17,738	Berry Corp	Bank of America Merrill Lynch	9,312
12,163	Berry Corp	Barclays Bank	(1,095)
43,896	Berry Corp	Goldman Sachs	23,045
13,956	Berry Corp	Morgan Stanley	(1,256)
(1,942)	Berry Global Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	(2,149)
(10,943)	Berry Global Group Inc	Barclays Bank	(40,818)
(7,177)	Berry Global Group Inc	Goldman Sachs	(31,363)
(2,044)	Berry Global Group Inc	HSBC	(1,206)

保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益／(損) (米ドル)
(14,704)	Berry Global Group Inc	Morgan Stanley	(54,846)
(772)	Best Buy Co Inc	Bank of America Merrill Lynch	2,213
3,594	Best Buy Co Inc	Barclays Bank	(2,372)
(24,550)	Best Buy Co Inc	Barclays Bank	16,203
11,865	Best Buy Co Inc	Goldman Sachs	(28,022)
5,695	Best Buy Co Inc	HSBC	(13,497)
(1,305)	Beyond Meat Inc	Bank of America Merrill Lynch	(5,029)
(3,804)	Beyond Meat Inc	Barclays Bank	41,045
4,371	Beyondspring Inc	Barclays Bank	(3,497)
5,993	Beyondspring Inc	HSBC	2,877
13,890	Beyondspring Inc	Morgan Stanley	(11,112)
(40,203)	BG Staffing Inc	Bank of America Merrill Lynch	(38,997)
(4,779)	BG Staffing Inc	Barclays Bank	1,673
(4,584)	BG Staffing Inc	Morgan Stanley	1,604
(8,005)	BGC Partners Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	746
(51,202)	BGC Partners Inc 'A'	HSBC	14,337
(115,897)	BGC Partners Inc 'A'	Morgan Stanley	(2,318)
3,253	Big Lots Inc	Bank of America Merrill Lynch	31,001
23,702	Big Lots Inc	Morgan Stanley	129,176
92	Biglari Holdings Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	4,114
85	Biglari Holdings Inc 'A'	Goldman Sachs	3,801
56	Biglari Holdings Inc 'A'	Morgan Stanley	(637)
756	Biglari Holdings Inc 'B'	Bank of America Merrill Lynch	6,479
4,006	Biglari Holdings Inc 'B'	Barclays Bank	6,770
2,127	Biglari Holdings Inc 'B'	HSBC	(9,465)
730	Biglari Holdings Inc 'B'	Morgan Stanley	1,234
4,777	BioCryst Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs	(797)
147,193	BioCryst Pharmaceuticals Inc	HSBC	(38,132)
1,785	BioCryst Pharmaceuticals Inc	Morgan Stanley	(1,731)
27,586	BioDelivery Sciences International Inc	Bank of America Merrill Lynch	12,690
113,089	BioDelivery Sciences International Inc	Barclays Bank	(14,136)
40,341	BioDelivery Sciences International Inc	Goldman Sachs	18,557
46,184	BioDelivery Sciences International Inc	HSBC	(12,470)
31,099	BioDelivery Sciences International Inc	Morgan Stanley	(3,887)
949	Biogen Inc	Bank of America Merrill Lynch	(15,222)
(219)	Biogen Inc	Barclays Bank	869
2,574	Biogen Inc	Goldman Sachs	(41,287)
2,633	Biogen Inc	HSBC	(35,440)
(1,126)	Biogen Inc	HSBC	15,156
(1,998)	Biogen Inc	Morgan Stanley	7,932
(3,497)	Biohaven Pharmaceutical Holding Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	707
(6,859)	Biohaven Pharmaceutical Holding Co Ltd	Barclays Bank	10,733
4,045	Biohaven Pharmaceutical Holding Co Ltd	Barclays Bank	4,854
(3,808)	Biohaven Pharmaceutical Holding Co Ltd	Goldman Sachs	(4,176)
3,501	Biohaven Pharmaceutical Holding Co Ltd	Morgan Stanley	4,201
(7,573)	BioLife Solutions Inc	Bank of America Merrill Lynch	(9,239)
(1,338)	BioLife Solutions Inc	Barclays Bank	(696)
(7,973)	BioLife Solutions Inc	Goldman Sachs	(9,727)
(7,924)	BioLife Solutions Inc	HSBC	(23,455)
4,536	BioMarin Pharmaceutical Inc	Bank of America Merrill Lynch	39,032
1,477	BioMarin Pharmaceutical Inc	Goldman Sachs	17,768
4,161	BioMarin Pharmaceutical Inc	HSBC	43,982
9,957	BioMarin Pharmaceutical Inc	Morgan Stanley	82,245
10,541	Biomerica Inc	Goldman Sachs	(9,592)
2,236	BioNTech SE ADR	Bank of America Merrill Lynch	(3,047)
561	BioNTech SE ADR	Barclays Bank	(1,896)
38	BioNTech SE ADR	Goldman Sachs	(70)
1,982	BioNTech SE ADR	HSBC	(3,151)
2,271	BioNTech SE ADR	Morgan Stanley	(7,676)
737	Bio-Rad Laboratories Inc 'A'	Barclays Bank	5,314
4,260	Bio-Rad Laboratories Inc 'A'	Goldman Sachs	55,124
649	Bio-Rad Laboratories Inc 'A'	HSBC	15,128
2,819	Bio-Rad Laboratories Inc 'A'	Morgan Stanley	20,325
5,939	BioSig Technologies Inc	Bank of America Merrill Lynch	(9,146)
3,263	BioSig Technologies Inc	Barclays Bank	(4,046)
5,836	BioSig Technologies Inc	Morgan Stanley	(7,237)
(16,677)	BioSpecifics Technologies Corp	Bank of America Merrill Lynch	(108,401)
(4,283)	BioSpecifics Technologies Corp	Goldman Sachs	(27,840)

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	未実現評価益／(損) (米ドル)
(3,627)	BioSpecifics Technologies Corp	HSBC	(24,845)
(4,416)	BioSpecifics Technologies Corp	Morgan Stanley	(25,878)
(327)	Bio-Techne Corp	Bank of America Merrill Lynch	(310)
(3,276)	Bio-Techne Corp	Barclays Bank	20,376
(758)	Bio-Techne Corp	Goldman Sachs	5,405
(1,524)	Bio-Techne Corp	HSBC	14,173
(2,661)	Bio-Techne Corp	Morgan Stanley	16,551
3,978	BioTelemetry Inc	Bank of America Merrill Lynch	18,438
(6,247)	BioTelemetry Inc	Bank of America Merrill Lynch	(28,955)
(6,452)	BioTelemetry Inc	Barclays Bank	(4,742)
(12,894)	BioTelemetry Inc	Goldman Sachs	(59,764)
10,452	BioTelemetry Inc	Goldman Sachs	48,445
(9,231)	BioTelemetry Inc	HSBC	7,154
6,195	BioTelemetry Inc	Morgan Stanley	4,553
(7,278)	BioTelemetry Inc	Morgan Stanley	(5,349)
(2,936)	Bioxcel Therapeutics Inc	Barclays Bank	16,442
(2,278)	Bioxcel Therapeutics Inc	Goldman Sachs	8,770
15,161	BJ' s Restaurants Inc	Barclays Bank	36,386
1,146	BJ' s Restaurants Inc	HSBC	630
5,997	BJ' s Restaurants Inc	Morgan Stanley	14,393
(917)	BJ' s Wholesale Club Holdings Inc	Barclays Bank	1,009
(15,825)	BJ' s Wholesale Club Holdings Inc	Goldman Sachs	(119,637)
(23,630)	BJ' s Wholesale Club Holdings Inc	HSBC	(204,872)
(7,784)	BJ' s Wholesale Club Holdings Inc	Morgan Stanley	8,562
7,112	Black Diamond Therapeutics Inc	Bank of America Merrill Lynch	(925)
2,449	Black Diamond Therapeutics Inc	Barclays Bank	(906)
3,094	Black Diamond Therapeutics Inc	Goldman Sachs	(402)
2,145	Black Diamond Therapeutics Inc	HSBC	(3,604)
16,906	Black Hills Corp	Bank of America Merrill Lynch	78,421
31,996	Black Hills Corp	Barclays Bank	59,711
20,518	Black Hills Corp	Goldman Sachs	94,738
(30,330)	Black Hills Corp	Goldman Sachs	(152,257)
20,487	Black Hills Corp	HSBC	71,834
(20,525)	Black Hills Corp	HSBC	(3,900)
9,097	Black Hills Corp	Morgan Stanley	12,577
(9,458)	Black Hills Corp	Morgan Stanley	(17,970)
(11,609)	Black Knight Inc	Bank of America Merrill Lynch	(38,310)
1,233	Black Knight Inc	Bank of America Merrill Lynch	4,802
(11,165)	Black Knight Inc	Barclays Bank	(26,238)
148	Black Knight Inc	Barclays Bank	348
(9,966)	Black Knight Inc	Goldman Sachs	(32,888)
(14,595)	Black Knight Inc	HSBC	(61,299)
(16,327)	Black Knight Inc	Morgan Stanley	(38,368)
(1,793)	Blackbaud Inc	Bank of America Merrill Lynch	(11,941)
735	Blackbaud Inc	Bank of America Merrill Lynch	4,895
11,360	Blackbaud Inc	Barclays Bank	14,086
(4,077)	Blackbaud Inc	Goldman Sachs	(27,153)
13,494	Blackbaud Inc	Goldman Sachs	89,870
12,536	Blackbaud Inc	HSBC	49,063
9,759	Blackbaud Inc	Morgan Stanley	12,101
1,000	Blackline Inc	Bank of America Merrill Lynch	9,060
(3,757)	Blackline Inc	Bank of America Merrill Lynch	(34,038)
(3,827)	Blackline Inc	Barclays Bank	(14,907)
5,828	Blackline Inc	Barclays Bank	22,321
9,809	Blackline Inc	Goldman Sachs	88,870
(6,820)	Blackline Inc	Goldman Sachs	(52,577)
6,214	Blackline Inc	HSBC	58,163
(4,713)	Blackline Inc	HSBC	(36,463)
19,752	Blackline Inc	Morgan Stanley	75,650
(7,885)	Blackline Inc	Morgan Stanley	(30,200)
(15,543)	Blackstone Group Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	(60,482)
(10,886)	Blackstone Group Inc 'A'	Barclays Bank	(31,896)
(9,741)	Blackstone Group Inc 'A'	HSBC	(39,061)
(9,610)	Blackstone Group Inc 'A'	Morgan Stanley	(28,157)
31,877	Blackstone Mortgage Trust Inc 'A' (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	83,518
36,384	Blackstone Mortgage Trust Inc 'A' (REIT)	Barclays Bank	28,743
24,473	Blackstone Mortgage Trust Inc 'A' (REIT)	HSBC	(23,739)
30,644	Blackstone Mortgage Trust Inc 'A' (REIT)	Morgan Stanley	24,209

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	未実現評価益／(損) (米ドル)
541	Bloom Energy Corp 'A'	HSBC	(162)
13,147	Bloom Energy Corp 'A'	Morgan Stanley	1,052
(1,346)	Bloomin' Brands Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,790)
(9,468)	Bloomin' Brands Inc	Barclays Bank	(4,639)
(27,347)	Bloomin' Brands Inc	Goldman Sachs	(36,372)
(23,753)	Bloomin' Brands Inc	HSBC	(2,969)
(25,270)	Bloomin' Brands Inc	Morgan Stanley	(12,382)
(13,156)	Blucora Inc	Bank of America Merrill Lynch	(12,696)
(14,821)	Blucora Inc	Barclays Bank	(8,003)
(11,262)	Blucora Inc	Goldman Sachs	(10,868)
(9,472)	Blucora Inc	HSBC	10,703
(6,703)	Blucora Inc	Morgan Stanley	(3,620)
8,488	Blue Apron Holdings Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	7,234
2,751	Blue Apron Holdings Inc 'A'	HSBC	1,849
2,209	Blue Bird Corp	Bank of America Merrill Lynch	5,280
33,426	Blue Bird Corp	Barclays Bank	28,078
26,995	Blue Bird Corp	Goldman Sachs	64,518
12,832	Blue Bird Corp	HSBC	17,323
11,836	Blue Bird Corp	Morgan Stanley	9,942
4,605	Bluebird Bio Inc	Bank of America Merrill Lynch	20,354
(3,650)	Bluebird Bio Inc	Bank of America Merrill Lynch	4,411
4,238	Bluebird Bio Inc	Barclays Bank	(24,157)
(7,762)	Bluebird Bio Inc	Goldman Sachs	38,054
7,845	Bluebird Bio Inc	Morgan Stanley	(44,717)
(32,373)	BlueLinx Holdings Inc	Barclays Bank	(32,697)
(1,310)	BlueLinx Holdings Inc	Goldman Sachs	(3,000)
(2,234)	BlueLinx Holdings Inc	HSBC	(3,708)
(3,621)	Blueprint Medicines Corp	Bank of America Merrill Lynch	(3,219)
3,951	Blueprint Medicines Corp	Bank of America Merrill Lynch	9,100
(3,401)	Blueprint Medicines Corp	Barclays Bank	(4,251)
6,259	Blueprint Medicines Corp	Barclays Bank	7,824
(4,344)	Blueprint Medicines Corp	Goldman Sachs	(12,380)
4,030	Blueprint Medicines Corp	Goldman Sachs	11,486
(6,618)	Blueprint Medicines Corp	HSBC	(46,724)
3,479	Blueprint Medicines Corp	HSBC	24,562
(6,337)	Blueprint Medicines Corp	Morgan Stanley	(7,922)
993	Blueprint Medicines Corp	Morgan Stanley	1,241
8,836	Bluerock Residential Growth Inc (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	6,715
18,348	Bluerock Residential Growth Inc (REIT)	Goldman Sachs	13,944
3,406	Bluerock Residential Growth Inc (REIT)	HSBC	(443)
63,028	Bluerock Residential Growth Inc (REIT)	Morgan Stanley	-
28,435	BMC Stock Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	128,526
6,177	BMC Stock Holdings Inc	Barclays Bank	11,736
32,646	BMC Stock Holdings Inc	Goldman Sachs	147,560
10,513	BMC Stock Holdings Inc	HSBC	41,737
(305)	Boeing Co	Barclays Bank	(2,589)
(4,680)	Boeing Co	HSBC	2,392
(3,430)	Boeing Co	Morgan Stanley	(29,121)
(893)	Boingo Wireless Inc	Barclays Bank	598
(11,862)	Boingo Wireless Inc	Goldman Sachs	1,423
(4,594)	Boingo Wireless Inc	HSBC	(1,838)
(4,698)	Boingo Wireless Inc	Morgan Stanley	3,148
14,920	Boise Cascade Co	Barclays Bank	36,554
6,085	Boise Cascade Co	Goldman Sachs	27,443
56,393	Boise Cascade Co	HSBC	100,380
23,877	Boise Cascade Co	Morgan Stanley	58,499
3,100	BOK Financial Corp	Bank of America Merrill Lynch	29,698
(6,608)	BOK Financial Corp	Barclays Bank	(24,912)
7,392	BOK Financial Corp	Barclays Bank	23,453
(2,742)	BOK Financial Corp	Goldman Sachs	(26,268)
4,893	BOK Financial Corp	Goldman Sachs	35,897
(578)	BOK Financial Corp	HSBC	(1,116)
7,139	BOK Financial Corp	HSBC	18,392
(1,711)	BOK Financial Corp	Morgan Stanley	(6,450)
6,707	BOK Financial Corp	Morgan Stanley	9,901
(9,134)	Bonanza Creek Energy Inc	Bank of America Merrill Lynch	(3,197)
(5,510)	Bonanza Creek Energy Inc	Barclays Bank	(551)
(7,821)	Bonanza Creek Energy Inc	Goldman Sachs	(2,737)

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	未実現評価益／(損) (米ドル)
(12,634)	Bonanza Creek Energy Inc	HSBC	10,865
(12,864)	Bonanza Creek Energy Inc	Morgan Stanley	(1,286)
(409)	Booking Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(75,611)
(1,384)	Booking Holdings Inc	Goldman Sachs	(350,802)
(1,233)	Booking Holdings Inc	HSBC	(255,170)
(281)	Booking Holdings Inc	Morgan Stanley	(1,821)
8,317	Boot Barn Holdings Inc	Barclays Bank	15,636
7,433	Boot Barn Holdings Inc	HSBC	22,968
5,719	Boot Barn Holdings Inc	Morgan Stanley	10,752
(12,124)	Booz Allen Hamilton Holding Corp	Barclays Bank	(20,729)
(28,007)	Booz Allen Hamilton Holding Corp	Goldman Sachs	(185,882)
(3,897)	Booz Allen Hamilton Holding Corp	HSBC	(18,914)
(19,614)	Booz Allen Hamilton Holding Corp	Morgan Stanley	(35,109)
(29,107)	BorgWarner Inc	Bank of America Merrill Lynch	(105,076)
(5,937)	BorgWarner Inc	Barclays Bank	(9,143)
(6,300)	BorgWarner Inc	Goldman Sachs	(22,743)
(2,831)	BorgWarner Inc	HSBC	(5,633)
(15,181)	BorgWarner Inc	Morgan Stanley	(23,379)
389	Boston Beer Co Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	18,279
2,032	Boston Beer Co Inc 'A'	Barclays Bank	50,338
508	Boston Beer Co Inc 'A'	Goldman Sachs	23,871
1,181	Boston Beer Co Inc 'A'	HSBC	72,083
1,600	Boston Beer Co Inc 'A'	Morgan Stanley	42,800
(5,354)	Boston Omaha Corp 'A'	Bank of America Merrill Lynch	9,691
(27,711)	Boston Omaha Corp 'A'	Barclays Bank	67,338
(323)	Boston Omaha Corp 'A'	HSBC	740
(12,645)	Boston Omaha Corp 'A'	Morgan Stanley	30,727
33,326	Boston Private Financial Holdings Inc	Morgan Stanley	14,330
80	Boston Properties Inc (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	790
4,108	Boston Properties Inc (REIT)	Barclays Bank	27,975
4,667	Boston Properties Inc (REIT)	Goldman Sachs	46,063
27,513	Boston Properties Inc (REIT)	HSBC	2,864
28,260	Boston Properties Inc (REIT)	Morgan Stanley	192,450
(22,095)	Boston Scientific Corp	Bank of America Merrill Lynch	(58,110)
(12,628)	Boston Scientific Corp	Barclays Bank	(19,573)
(17,312)	Boston Scientific Corp	Goldman Sachs	(45,531)
20,103	Boston Scientific Corp	Goldman Sachs	52,871
(32,326)	Boston Scientific Corp	HSBC	23,275
19,892	Boston Scientific Corp	HSBC	(11,207)
(23,222)	Boston Scientific Corp	Morgan Stanley	(35,994)
31,631	Boston Scientific Corp	Morgan Stanley	49,028
7,382	Bottomline Technologies DE Inc	Barclays Bank	5,906
3,438	Bottomline Technologies DE Inc	Goldman Sachs	31,097
9,453	Bottomline Technologies DE Inc	HSBC	34,315
25,514	Bottomline Technologies DE Inc	Morgan Stanley	20,411
28,790	Box Inc 'A'	Goldman Sachs	71,845
50,493	Box Inc 'A'	HSBC	109,594
(10,314)	Box Inc 'A'	Morgan Stanley	(6,292)
70,786	Box Inc 'A'	Morgan Stanley	43,179
14,282	Boyd Gaming Corp	Bank of America Merrill Lynch	25,191
26,090	Boyd Gaming Corp	Barclays Bank	30,812
36,135	Boyd Gaming Corp	Goldman Sachs	176,700
10,492	Boyd Gaming Corp	HSBC	23,388
63,665	Boyd Gaming Corp	Morgan Stanley	77,672
(17,294)	Brady Corp 'A'	Bank of America Merrill Lynch	(176,572)
(20,871)	Brady Corp 'A'	Goldman Sachs	(186,324)
(17,476)	Brady Corp 'A'	HSBC	(116,915)
(55,715)	Brady Corp 'A'	Morgan Stanley	(131,487)
22,916	Braemar Hotels & Resorts Inc (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	27,958
21,390	Braemar Hotels & Resorts Inc (REIT)	Barclays Bank	16,470
23,550	Braemar Hotels & Resorts Inc (REIT)	Goldman Sachs	28,731
55,997	Braemar Hotels & Resorts Inc (REIT)	HSBC	35,838
36,422	Braemar Hotels & Resorts Inc (REIT)	Morgan Stanley	28,045
(3,000)	BrainStorm Cell Therapeutics Inc	Bank of America Merrill Lynch	(5,610)
(56,887)	BrainStorm Cell Therapeutics Inc	Barclays Bank	(36,408)
261,992	Brandywine Realty Trust (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	301,291
(296)	Brandywine Realty Trust (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	(340)
5,077	Brandywine Realty Trust (REIT)	Barclays Bank	2,539

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	未実現評価益／(損) (米ドル)
(31,578)	Brandywine Realty Trust (REIT)	Barclays Bank	(15,789)
(29,090)	Brandywine Realty Trust (REIT)	Goldman Sachs	(33,454)
10,080	Brandywine Realty Trust (REIT)	HSBC	(6,653)
(2,749)	Brandywine Realty Trust (REIT)	HSBC	1,814
(39,848)	Brandywine Realty Trust (REIT)	Morgan Stanley	(19,924)
21,108	BRF SA ADR	HSBC	19,630
(30,539)	Bridge Bancorp Inc	Bank of America Merrill Lynch	(84,898)
(7,031)	Bridge Bancorp Inc	Barclays Bank	(6,290)
(8,638)	Bridge Bancorp Inc	Goldman Sachs	(24,014)
(4,084)	Bridge Bancorp Inc	HSBC	(3,390)
(10,891)	Bridge Bancorp Inc	Morgan Stanley	(12,525)
(1,353)	Bridgebio Pharma Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,637
1,354	Bridgebio Pharma Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,638)
1,670	Bridgebio Pharma Inc	Barclays Bank	(6,713)
5,775	Bridgebio Pharma Inc	Goldman Sachs	(6,988)
(3,798)	Bridgebio Pharma Inc	HSBC	11,622
1,389	Bridgebio Pharma Inc	HSBC	(4,250)
(1,237)	Bridgebio Pharma Inc	Morgan Stanley	4,973
4,458	Bridgebio Pharma Inc	Morgan Stanley	(17,921)
79,749	Bridgewater Bancshares Inc	Bank of America Merrill Lynch	92,509
33,135	Bridgewater Bancshares Inc	Goldman Sachs	38,437
49,238	Bridgewater Bancshares Inc	Morgan Stanley	17,726
(5,178)	Bridgford Foods Corp	Barclays Bank	932
(1,867)	Bridgford Foods Corp	Goldman Sachs	(2,072)
(299)	Bridgford Foods Corp	HSBC	263
27,049	Briggs & Stratton Corp	Barclays Bank	2,840
32,162	Briggs & Stratton Corp	Goldman Sachs	4,020
22,998	Briggs & Stratton Corp	HSBC	(6,094)
25,727	Briggs & Stratton Corp	Morgan Stanley	2,701
18,240	Brigham Minerals Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	(4,560)
22,380	Brigham Minerals Inc 'A'	Barclays Bank	3,357
15,993	Brigham Minerals Inc 'A'	Goldman Sachs	(3,998)
26,010	Brigham Minerals Inc 'A'	HSBC	(10,924)
5,606	Bright Horizons Family Solutions Inc	Bank of America Merrill Lynch	76,634
3,585	Bright Horizons Family Solutions Inc	Barclays Bank	24,235
1,827	Bright Horizons Family Solutions Inc	Goldman Sachs	24,975
8,873	Bright Horizons Family Solutions Inc	HSBC	22,171
5,587	Bright Horizons Family Solutions Inc	Morgan Stanley	37,768
(31,197)	Brightcove Inc	Bank of America Merrill Lynch	156
(10,652)	Brightcove Inc	Barclays Bank	2,343
(11,078)	Brightcove Inc	Goldman Sachs	55
(10,264)	Brightcove Inc	HSBC	1,334
(34,348)	Brightcove Inc	Morgan Stanley	7,557
(13,424)	BrightHouse Financial Inc	Bank of America Merrill Lynch	(44,568)
747	BrightHouse Financial Inc	Barclays Bank	859
(3,559)	BrightHouse Financial Inc	Barclays Bank	(4,093)
1,814	BrightHouse Financial Inc	HSBC	2,304
(6,744)	BrightHouse Financial Inc	HSBC	(8,565)
12,343	BrightHouse Financial Inc	Morgan Stanley	14,194
(14,081)	BrightHouse Financial Inc	Morgan Stanley	(16,193)
39,021	BrightSphere Investment Group Inc	Barclays Bank	780
26,999	BrightSphere Investment Group Inc	Goldman Sachs	15,119
3,213	BrightSphere Investment Group Inc	HSBC	(161)
12,622	BrightSphere Investment Group Inc	Morgan Stanley	252
(2,195)	BrightView Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(2,788)
(29,940)	BrightView Holdings Inc	Barclays Bank	(1,796)
(13,310)	BrightView Holdings Inc	Goldman Sachs	(16,904)
(14,670)	BrightView Holdings Inc	HSBC	(17,311)
(29,237)	BrightView Holdings Inc	Morgan Stanley	(1,754)
12,022	Brinker International Inc	HSBC	42,208
16,897	Brinker International Inc	Morgan Stanley	31,766
15,307	Brink' s Co	Barclays Bank	(11,480)
3,784	Brink' s Co	Goldman Sachs	8,590
(24,471)	Brink' s Co	HSBC	32,791
(32,354)	Brink' s Co	Morgan Stanley	24,265
(31,630)	Bristol-Myers Squibb Co	Bank of America Merrill Lynch	122,408
(465)	Bristol-Myers Squibb Co	Barclays Bank	265
458	Bristol-Myers Squibb Co	Barclays Bank	(22)

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	未実現評価益／(損) (米ドル)
(9,088)	Bristol-Myers Squibb Co	Goldman Sachs	35,171
23,116	Bristol-Myers Squibb Co	Goldman Sachs	(89,459)
(5,046)	Bristol-Myers Squibb Co	HSBC	4,188
4,973	Bristol-Myers Squibb Co	HSBC	1,189
(23,572)	Bristol-Myers Squibb Co	Morgan Stanley	13,436
32,067	Bristol-Myers Squibb Co	Morgan Stanley	(18,278)
31,245	Brixmor Property Group Inc (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	55,616
(19,008)	Brixmor Property Group Inc (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	(33,834)
13,325	Brixmor Property Group Inc (REIT)	Barclays Bank	3,998
(16,962)	Brixmor Property Group Inc (REIT)	Barclays Bank	(5,089)
42,288	Brixmor Property Group Inc (REIT)	Goldman Sachs	75,273
(15,926)	Brixmor Property Group Inc (REIT)	Goldman Sachs	(28,348)
26,293	Brixmor Property Group Inc (REIT)	HSBC	(6,047)
(16,241)	Brixmor Property Group Inc (REIT)	HSBC	(12,605)
5,989	Brixmor Property Group Inc (REIT)	Morgan Stanley	1,797
(19,862)	Brixmor Property Group Inc (REIT)	Morgan Stanley	(5,959)
(191)	Broadcom Inc	Bank of America Merrill Lynch	(4,649)
774	Broadcom Inc	Bank of America Merrill Lynch	12,920
(3,543)	Broadcom Inc	Barclays Bank	(28,698)
1,090	Broadcom Inc	Goldman Sachs	26,531
(1,856)	Broadcom Inc	HSBC	(18,040)
(4,341)	Broadcom Inc	Morgan Stanley	(35,162)
2,930	Broadcom Inc	Morgan Stanley	23,733
9,670	Broadmark Realty Capital Inc (REIT)	Barclays Bank	6,527
34,426	Broadmark Realty Capital Inc (REIT)	HSBC	8,434
1,303	Broadridge Financial Solutions Inc	Barclays Bank	2,854
7,619	Broadridge Financial Solutions Inc	Goldman Sachs	24,191
3,555	Broadridge Financial Solutions Inc	HSBC	7,785
7,214	Broadridge Financial Solutions Inc	Morgan Stanley	15,799
(37,976)	Brookdale Senior Living Inc	Bank of America Merrill Lynch	(24,115)
(41,963)	Brookdale Senior Living Inc	Barclays Bank	(7,344)
(24,017)	Brookdale Senior Living Inc	Goldman Sachs	(15,251)
(25,865)	Brookdale Senior Living Inc	HSBC	(9,958)
(27,511)	Brookdale Senior Living Inc	Morgan Stanley	(4,814)
(73,770)	Brookfield Property Inc 'A' (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	(130,573)
(15,063)	Brookfield Property Inc 'A' (REIT)	Barclays Bank	(15,816)
(21,600)	Brookfield Property Inc 'A' (REIT)	Goldman Sachs	171,504
(2,705)	Brookfield Property Inc 'A' (REIT)	HSBC	(2,624)
(51,179)	Brookline Bancorp Inc	Bank of America Merrill Lynch	(52,970)
(8,089)	Brookline Bancorp Inc	Barclays Bank	(3,883)
(32,482)	Brookline Bancorp Inc	HSBC	(974)
(93,265)	Brookline Bancorp Inc	Morgan Stanley	(44,767)
(7,041)	Brooks Automation Inc	Bank of America Merrill Lynch	(17,230)
(8,814)	Brooks Automation Inc	Barclays Bank	5,465
9,266	Brooks Automation Inc	Barclays Bank	(5,745)
(11,344)	Brooks Automation Inc	Goldman Sachs	(28,233)
16,975	Brooks Automation Inc	Goldman Sachs	47,870
(7,824)	Brooks Automation Inc	HSBC	(9,154)
4,804	Brooks Automation Inc	HSBC	4,762
(9,853)	Brooks Automation Inc	Morgan Stanley	6,109
12,715	Brooks Automation Inc	Morgan Stanley	(7,883)
38,112	Brown & Brown Inc	Bank of America Merrill Lynch	119,290
53,095	Brown & Brown Inc	Barclays Bank	90,792
30,628	Brown & Brown Inc	Goldman Sachs	80,866
42,974	Brown & Brown Inc	HSBC	88,691
10,020	Brown & Brown Inc	Morgan Stanley	17,134
2,920	Brown-Forman Corp 'A'	Bank of America Merrill Lynch	(4,730)
3,866	Brown-Forman Corp 'A'	Barclays Bank	3,286
7,402	Brown-Forman Corp 'A'	Goldman Sachs	(11,991)
7,951	Brown-Forman Corp 'A'	HSBC	(15,606)
10,138	Brown-Forman Corp 'A'	Morgan Stanley	8,617
17,479	Brown-Forman Corp 'B'	Bank of America Merrill Lynch	(3,396)
3,583	Brown-Forman Corp 'B'	Barclays Bank	3,834
18,080	Brown-Forman Corp 'B'	Goldman Sachs	(10,795)
14,261	Brown-Forman Corp 'B'	HSBC	(3,327)
27,842	Brown-Forman Corp 'B'	Morgan Stanley	29,791
14,526	BRP Group Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	20,917
11,676	BRP Group Inc 'A'	Barclays Bank	5,955



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	未実現評価益／(損) (米ドル)
16,711	BRP Group Inc 'A'	Goldman Sachs	24,064
10,335	BRP Group Inc 'A'	HSBC	12,712
16,642	BRP Group Inc 'A'	Morgan Stanley	8,487
7,678	BRT Apartments Corp (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	13,590
12,156	BRT Apartments Corp (REIT)	Barclays Bank	13,736
27,912	BRT Apartments Corp (REIT)	Goldman Sachs	49,404
13,578	BRT Apartments Corp (REIT)	HSBC	11,406
19,952	BRT Apartments Corp (REIT)	Morgan Stanley	22,546
(9,697)	Bruker Corp	Bank of America Merrill Lynch	(19,976)
(952)	Bruker Corp	Barclays Bank	(2,018)
19,432	Bruker Corp	Barclays Bank	41,196
(3,336)	Bruker Corp	Goldman Sachs	(6,872)
3,198	Bruker Corp	Goldman Sachs	6,588
(9,334)	Bruker Corp	HSBC	(44,430)
4,556	Bruker Corp	HSBC	21,687
(7,144)	Bruker Corp	Morgan Stanley	(15,145)
6,521	Bruker Corp	Morgan Stanley	13,825
(6,095)	Brunswick Corp	Barclays Bank	(18,285)
(3,524)	Brunswick Corp	HSBC	(21,673)
(25,151)	Brunswick Corp	Morgan Stanley	(75,453)
11,982	Bryn Mawr Bank Corp	Bank of America Merrill Lynch	50,564
15,430	Bryn Mawr Bank Corp	Barclays Bank	30,860
22,047	Bryn Mawr Bank Corp	Goldman Sachs	93,038
26,612	Bryn Mawr Bank Corp	HSBC	32,368
16,103	Bryn Mawr Bank Corp	Morgan Stanley	32,206
(12,953)	Buckle Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,554)
(48,931)	Buckle Inc	Barclays Bank	18,104
(6,886)	Buckle Inc	HSBC	5,509
15,163	Builders FirstSource Inc	Bank of America Merrill Lynch	67,854
22,210	Builders FirstSource Inc	Barclays Bank	30,650
4,941	Builders FirstSource Inc	Goldman Sachs	22,111
21,102	Builders FirstSource Inc	HSBC	56,342
47,037	Builders FirstSource Inc	Morgan Stanley	64,911
(13,745)	Bunge Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(37,250)
(25,166)	Bunge Ltd	Barclays Bank	(72,478)
(9,008)	Bunge Ltd	Goldman Sachs	(35,401)
(3,356)	Bunge Ltd	HSBC	(5,806)
(27,115)	Bunge Ltd	Morgan Stanley	(78,091)
(2,290)	Burlington Stores Inc	Bank of America Merrill Lynch	(98,745)
(2,489)	Burlington Stores Inc	Barclays Bank	(21,281)
(7,756)	Burlington Stores Inc	HSBC	(246,873)
(2,760)	Burlington Stores Inc	Morgan Stanley	(23,598)
(3,175)	Business First Bancshares Inc	Bank of America Merrill Lynch	(9,366)
(6,929)	Business First Bancshares Inc	HSBC	(16,006)
(1,327)	Business First Bancshares Inc	Morgan Stanley	(2,203)
(443)	BWX Technologies Inc	Bank of America Merrill Lynch	(3,260)
6,384	BWX Technologies Inc	Bank of America Merrill Lynch	46,986
(716)	BWX Technologies Inc	Barclays Bank	(3,802)
5,820	BWX Technologies Inc	Barclays Bank	30,904
(2,618)	BWX Technologies Inc	Goldman Sachs	(19,268)
(3,543)	BWX Technologies Inc	HSBC	(13,357)
(14,022)	BWX Technologies Inc	Morgan Stanley	(74,457)
(40,658)	Byline Bancorp Inc	Goldman Sachs	(103,678)
(21,518)	Byline Bancorp Inc	HSBC	(8,822)
(49,496)	Byline Bancorp Inc	Morgan Stanley	(45,041)
(3,044)	C&F Financial Corp	Bank of America Merrill Lynch	(15,616)
(2,438)	C&F Financial Corp	Barclays Bank	(8,094)
(1,023)	C&F Financial Corp	HSBC	(5,422)
(1,961)	C&F Financial Corp	Morgan Stanley	(6,511)
(6,612)	Cabaletta Bio Inc	Bank of America Merrill Lynch	(8,529)
(1,927)	Cabaletta Bio Inc	HSBC	(1,310)
(1,646)	Cabaletta Bio Inc	Morgan Stanley	(1,580)
178	Cable One Inc	Bank of America Merrill Lynch	(256)
145	Cable One Inc	Barclays Bank	8,381
903	Cable One Inc	Goldman Sachs	(5,984)
131	Cable One Inc	HSBC	(1,401)
408	Cable One Inc	Morgan Stanley	23,582
(2,693)	Cabot Corp	Bank of America Merrill Lynch	(18,932)

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	未実現評価益／(損) (米ドル)
12,072	Cabot Corp	Bank of America Merrill Lynch	84,866
(3,912)	Cabot Corp	Barclays Bank	(7,315)
2,307	Cabot Corp	Barclays Bank	4,314
(8,639)	Cabot Corp	HSBC	(31,446)
4,507	Cabot Corp	HSBC	16,405
(12,396)	Cabot Corp	Morgan Stanley	(23,181)
6,510	Cabot Corp	Morgan Stanley	12,174
(338)	Cabot Microelectronics Corp	Bank of America Merrill Lynch	(8,163)
(2,424)	Cabot Microelectronics Corp	Barclays Bank	(22,398)
266	Cabot Microelectronics Corp	Barclays Bank	2,458
(3,173)	Cabot Microelectronics Corp	Goldman Sachs	(72,881)
(5,385)	Cabot Microelectronics Corp	HSBC	(35,326)
870	Cabot Microelectronics Corp	HSBC	5,707
(5,682)	Cabot Microelectronics Corp	Morgan Stanley	(49,045)
10,998	Cabot Microelectronics Corp	Morgan Stanley	101,622
(7,341)	Cabot Oil & Gas Corp	Barclays Bank	(4,845)
(5,373)	Cabot Oil & Gas Corp	Goldman Sachs	(7,039)
(14,292)	Cabot Oil & Gas Corp	HSBC	8,897
(22,937)	Cabot Oil & Gas Corp	Morgan Stanley	(15,138)
2,548	CACI International Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	38,933
(8,505)	CACI International Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	(102,395)
1,421	CACI International Inc 'A'	Barclays Bank	9,506
2,776	CACI International Inc 'A'	Goldman Sachs	42,417
(2,189)	CACI International Inc 'A'	Goldman Sachs	(31,851)
1,253	CACI International Inc 'A'	HSBC	2,005
(2,881)	CACI International Inc 'A'	HSBC	(4,610)
2,457	CACI International Inc 'A'	Morgan Stanley	16,437
(10,180)	CACI International Inc 'A'	Morgan Stanley	(68,104)
(9,000)	Cactus Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	(25,920)
(15,414)	Cactus Inc 'A'	Goldman Sachs	(44,392)
(42,430)	Cactus Inc 'A'	HSBC	(102,256)
(27,202)	Cactus Inc 'A'	Morgan Stanley	(36,451)
(24,471)	Cadence BanCorp	Bank of America Merrill Lynch	(57,017)
(19,186)	Cadence BanCorp	Barclays Bank	(23,791)
(27,294)	Cadence BanCorp	Goldman Sachs	(63,595)
(7,254)	Cadence BanCorp	HSBC	(11,099)
(20,086)	Cadence BanCorp	Morgan Stanley	(24,907)
2,259	Cadence Design Systems Inc	Bank of America Merrill Lynch	15,610
(975)	Cadence Design Systems Inc	Barclays Bank	(2,857)
6,272	Cadence Design Systems Inc	Goldman Sachs	43,340
(2,986)	Cadence Design Systems Inc	Goldman Sachs	(10,062)
3,397	Cadence Design Systems Inc	HSBC	21,969
(9,985)	Cadence Design Systems Inc	HSBC	(65,102)
23,059	Cadence Design Systems Inc	Morgan Stanley	67,563
(9,146)	Cadence Design Systems Inc	Morgan Stanley	(26,798)
14,770	Cadiz Inc	Bank of America Merrill Lynch	9,157
2,237	Cadiz Inc	Barclays Bank	850
21,556	Caesarstone Ltd	Barclays Bank	12,071
17,763	Caesarstone Ltd	Goldman Sachs	26,822
17,328	Caesarstone Ltd	HSBC	3,985
30,943	Caesarstone Ltd	Morgan Stanley	17,328
(5,826)	CAI International Inc	Bank of America Merrill Lynch	(13,691)
(33,604)	CAI International Inc	HSBC	24,195
(36,040)	CAI International Inc	Morgan Stanley	(14,056)
(3,084)	CalAmp Corp	Bank of America Merrill Lynch	(5,890)
(8,434)	CalAmp Corp	Barclays Bank	(4,554)
(5,243)	CalAmp Corp	Goldman Sachs	(10,014)
(10,441)	CalAmp Corp	HSBC	(6,787)
(37,821)	CalAmp Corp	Morgan Stanley	(20,423)
3,264	Calavo Growers Inc	Bank of America Merrill Lynch	10,510
12,886	Calavo Growers Inc	Barclays Bank	15,076
12,439	Calavo Growers Inc	Goldman Sachs	40,054
9,041	Calavo Growers Inc	HSBC	16,997
11,587	Calavo Growers Inc	Morgan Stanley	13,557
36,989	Caleres Inc	HSBC	(370)
3,374	Caleres Inc	Morgan Stanley	1,754
717	California Resources Corp	Morgan Stanley	(122)
4,129	California Water Service Group	Bank of America Merrill Lynch	12,593

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	未実現評価益／(損) (米ドル)
3,505	California Water Service Group	Barclays Bank	3,575
(7,928)	California Water Service Group	Goldman Sachs	(24,180)
3,671	California Water Service Group	HSBC	3,047
(7,681)	California Water Service Group	HSBC	(6,375)
3,836	California Water Service Group	Morgan Stanley	3,913
(31,960)	California Water Service Group	Morgan Stanley	(32,599)
12,223	Calithera Biosciences Inc	Bank of America Merrill Lynch	(8,434)
25,605	Calithera Biosciences Inc	Goldman Sachs	(17,667)
4,823	Calithera Biosciences Inc	HSBC	(3,183)
43,369	Calix Inc	Bank of America Merrill Lynch	144,419
36,266	Calix Inc	Goldman Sachs	120,766
13,141	Calix Inc	Morgan Stanley	21,945
(42,261)	Callaway Golf Co	HSBC	(41,416)
(19,886)	Callaway Golf Co	Morgan Stanley	994
(29,836)	Callon Petroleum Co	Bank of America Merrill Lynch	(376)
(43,683)	Callon Petroleum Co	Barclays Bank	1,350
(32,007)	Callon Petroleum Co	Goldman Sachs	(403)
(3,100)	Callon Petroleum Co	HSBC	319
(34,217)	Callon Petroleum Co	Morgan Stanley	1,057
8,285	Cal-Maine Foods Inc	Bank of America Merrill Lynch	2,900
1,906	Cal-Maine Foods Inc	Barclays Bank	915
4,253	Cal-Maine Foods Inc	Goldman Sachs	1,489
11,811	Cal-Maine Foods Inc	Morgan Stanley	5,669
(26,427)	Calyxt Inc	Barclays Bank	5,021
(50)	Calyxt Inc	HSBC	(3)
(8,068)	Cambium Networks Corp	Morgan Stanley	(1,210)
(1,004)	Cambridge Bancorp	Bank of America Merrill Lynch	(3,840)
(871)	Cambridge Bancorp	Barclays Bank	(3,440)
(4,377)	Cambridge Bancorp	Goldman Sachs	(38,211)
(10,558)	Cambridge Bancorp	HSBC	(72,217)
(1,828)	Cambridge Bancorp	Morgan Stanley	(7,221)
20,587	Camden National Corp	Bank of America Merrill Lynch	119,090
17,206	Camden National Corp	Barclays Bank	53,339
14,959	Camden National Corp	Goldman Sachs	89,923
18,069	Camden National Corp	HSBC	67,257
16,633	Camden National Corp	Morgan Stanley	51,562
9,755	Camden Property Trust (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	71,894
10,593	Camden Property Trust (REIT)	Barclays Bank	17,657
13,768	Camden Property Trust (REIT)	Goldman Sachs	93,659
23,545	Camden Property Trust (REIT)	HSBC	71,908
25,991	Camden Property Trust (REIT)	Morgan Stanley	67,317
(4,320)	Campbell Soup Co	Bank of America Merrill Lynch	17,194
(7,942)	Campbell Soup Co	Barclays Bank	(9,531)
(4,920)	Campbell Soup Co	Goldman Sachs	19,582
(25,899)	Campbell Soup Co	HSBC	44,288
(21,307)	Campbell Soup Co	Morgan Stanley	(25,568)
(4,520)	Camping World Holdings Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	400
(14,410)	Camping World Holdings Inc 'A'	Barclays Bank	(1,330)
(12,926)	Camping World Holdings Inc 'A'	Goldman Sachs	(59,330)
6,823	Canada Goose Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	2,525
2,805	Canada Goose Holdings Inc	Barclays Bank	(2,833)
5,881	Canada Goose Holdings Inc	Goldman Sachs	(4,078)
12,285	Canada Goose Holdings Inc	HSBC	(35,709)
12,609	Canada Goose Holdings Inc	Morgan Stanley	(12,735)
(20,507)	Cannae Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(60,086)
(14,683)	Cannae Holdings Inc	Barclays Bank	(20,997)
(14,743)	Cannae Holdings Inc	Goldman Sachs	(43,197)
(4,216)	Cannae Holdings Inc	HSBC	(12,606)
(16,394)	Cannae Holdings Inc	Morgan Stanley	(23,443)
3,405	Cantel Medical Corp	Bank of America Merrill Lynch	27,478
(1,823)	Cantel Medical Corp	Goldman Sachs	(14,712)
(3,225)	Cantel Medical Corp	HSBC	(13,223)
6,215	Cantel Medical Corp	HSBC	25,482
(3,714)	Cantel Medical Corp	Morgan Stanley	(23,398)
(3,506)	Capital Bancorp Inc	Bank of America Merrill Lynch	(2,104)
(5,447)	Capital Bancorp Inc	Barclays Bank	163
(1,000)	Capital Bancorp Inc	Goldman Sachs	(600)
(5,576)	Capital Bancorp Inc	Morgan Stanley	167

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	未実現評価益／(損) (米ドル)
33,398	Capital City Bank Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	84,497
6,725	Capital City Bank Group Inc	Barclays Bank	7,936
37,776	Capital City Bank Group Inc	Goldman Sachs	95,573
10,094	Capital City Bank Group Inc	HSBC	(2,503)
44,324	Capital City Bank Group Inc	Morgan Stanley	52,302
4,277	Capital One Financial Corp	Bank of America Merrill Lynch	37,173
7,639	Capital One Financial Corp	Barclays Bank	52,480
8,209	Capital One Financial Corp	Goldman Sachs	74,291
4,874	Capital One Financial Corp	HSBC	35,774
16,780	Capital One Financial Corp	Morgan Stanley	115,279
(144,561)	Capital Senior Living Corp	Bank of America Merrill Lynch	(10,842)
6,706	Capitol Federal Financial Inc	Bank of America Merrill Lynch	5,499
30,856	Capitol Federal Financial Inc	Barclays Bank	10,800
23,731	Capitol Federal Financial Inc	Goldman Sachs	17,919
62,812	Capitol Federal Financial Inc	HSBC	31,967
43,223	Capitol Federal Financial Inc	Morgan Stanley	13,044
(1,455)	Capri Holdings Ltd	Barclays Bank	(1,644)
9,152	Capri Holdings Ltd	Barclays Bank	10,342
(4,225)	Capri Holdings Ltd	Goldman Sachs	(11,661)
12,839	Capri Holdings Ltd	Goldman Sachs	35,436
(1,977)	Capri Holdings Ltd	HSBC	(1,226)
(21,366)	Capri Holdings Ltd	Morgan Stanley	(24,144)
17,580	Capstar Financial Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	32,699
20,339	Capstar Financial Holdings Inc	Barclays Bank	15,051
29,351	Capstar Financial Holdings Inc	Goldman Sachs	54,593
22,693	Capstar Financial Holdings Inc	HSBC	20,651
39,506	Capstar Financial Holdings Inc	Morgan Stanley	29,234
(120,177)	Capstead Mortgage Corp (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	(38,457)
(56,642)	Capstead Mortgage Corp (REIT)	HSBC	(4,531)
(34,244)	Capstead Mortgage Corp (REIT)	Morgan Stanley	2,740
28,600	Cara Therapeutics Inc	Bank of America Merrill Lynch	29,410
8,642	Cara Therapeutics Inc	Barclays Bank	(2,852)
11,442	Cara Therapeutics Inc	Goldman Sachs	12,472
12,028	Cara Therapeutics Inc	HSBC	21,781
21,440	Cara Therapeutics Inc	Morgan Stanley	(7,075)
8,928	CARBO Ceramics Inc	Bank of America Merrill Lynch	(48)
7,003	CARBO Ceramics Inc	Goldman Sachs	(37)
23,336	CARBO Ceramics Inc	Morgan Stanley	(113)
7,934	Cardinal Health Inc	Bank of America Merrill Lynch	43,399
(1,220)	Cardinal Health Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,858)
9,244	Cardinal Health Inc	Barclays Bank	7,673
(7,497)	Cardinal Health Inc	Barclays Bank	(681)
1,067	Cardinal Health Inc	Goldman Sachs	5,836
(5,514)	Cardinal Health Inc	Goldman Sachs	(27,855)
10,420	Cardinal Health Inc	HSBC	47,307
(13,523)	Cardinal Health Inc	HSBC	(61,394)
13,369	Cardinal Health Inc	Morgan Stanley	11,096
(4,304)	Cardinal Health Inc	Morgan Stanley	(3,572)
12,070	Cardiovascular Systems Inc	Barclays Bank	28,727
18,904	Cardiovascular Systems Inc	Goldman Sachs	90,928
3,672	Cardiovascular Systems Inc	HSBC	4,627
16,213	Cardiovascular Systems Inc	Morgan Stanley	38,587
400	Cardlytics Inc	Barclays Bank	341
4,341	Cardlytics Inc	HSBC	62,250
(2,072)	Cardlytics Inc	Morgan Stanley	11,893
1,062	Cardlytics Inc	Morgan Stanley	(6,096)
(4,315)	Cardtronics Plc 'A'	Barclays Bank	1,899
(13,665)	Cardtronics Plc 'A'	Goldman Sachs	(77,071)
(5,117)	Cardtronics Plc 'A'	HSBC	(14,890)
(12,313)	Cardtronics Plc 'A'	Morgan Stanley	5,418
(11,445)	CareDx Inc	Goldman Sachs	(21,173)
(7,877)	CareDx Inc	HSBC	(27,806)
(5,199)	CareDx Inc	Morgan Stanley	(2,028)
(14,374)	CareTrust Inc (REIT)	Goldman Sachs	(35,504)
(66,563)	CareTrust Inc (REIT)	HSBC	(81,873)
(3,208)	CareTrust Inc (REIT)	Morgan Stanley	225
11,232	Cargurus Inc	Bank of America Merrill Lynch	30,439
6,791	Cargurus Inc	Barclays Bank	5,365

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	未実現評価益／(損) (米ドル)
52,576	Cargurus Inc	Goldman Sachs	142,481
8,060	Cargurus Inc	HSBC	(241)
25,201	Cargurus Inc	Morgan Stanley	19,908
8,476	Carlisle Cos Inc	Bank of America Merrill Lynch	107,528
12,273	Carlisle Cos Inc	Barclays Bank	49,139
5,878	Carlisle Cos Inc	Goldman Sachs	87,406
6,191	Carlisle Cos Inc	HSBC	(1,067)
5,142	Carlisle Cos Inc	Morgan Stanley	23,447
(2,989)	CarMax Inc	Goldman Sachs	(33,417)
(17,161)	CarMax Inc	HSBC	(176,587)
1,675	CarMax Inc	Morgan Stanley	9,095
(4,292)	CarMax Inc	Morgan Stanley	(23,306)
5,406	Carnival Corp	Barclays Bank	4,325
59,867	Carnival Corp	Goldman Sachs	80,747
11,910	Carnival Corp	Morgan Stanley	9,528
4,790	Carpenter Technology Corp	Bank of America Merrill Lynch	17,963
8,024	Carpenter Technology Corp	Barclays Bank	4,493
28,785	Carpenter Technology Corp	Goldman Sachs	107,944
12,818	Carpenter Technology Corp	HSBC	20,370
10,482	Carpenter Technology Corp	Morgan Stanley	5,870
3,912	Carriage Services Inc	Bank of America Merrill Lynch	15,100
39,128	Carriage Services Inc	Goldman Sachs	151,034
5,002	Carriage Services Inc	HSBC	11,905
2,412	Carriage Services Inc	Morgan Stanley	(603)
(122,749)	Carrier Global Corp	Bank of America Merrill Lynch	(377,412)
(94,007)	Carrier Global Corp	Barclays Bank	(65,398)
(30,955)	Carrier Global Corp	Goldman Sachs	(97,199)
(15,190)	Carrier Global Corp	HSBC	(46,682)
(37,203)	Carrier Global Corp	Morgan Stanley	(29,762)
(37,756)	Carrols Restaurant Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	(19,256)
(10,706)	Carrols Restaurant Group Inc	Barclays Bank	(3,640)
(12,622)	Carrols Restaurant Group Inc	Goldman Sachs	(6,437)
(57,270)	Carrols Restaurant Group Inc	HSBC	(13,458)
(36,850)	Carrols Restaurant Group Inc	Morgan Stanley	(12,529)
993	Cars.com Inc	Barclays Bank	(30)
14,329	Cars.com Inc	Goldman Sachs	10,460
36,104	Cars.com Inc	HSBC	(722)
4,853	Cars.com Inc	Morgan Stanley	(146)
(3,445)	Carter Bank & Trust	Barclays Bank	(586)
(54,486)	Carter Bank & Trust	Morgan Stanley	(9,263)
(384)	Carter' s Inc	Bank of America Merrill Lynch	(3,894)
560	Carter' s Inc	Bank of America Merrill Lynch	(113)
(299)	Carter' s Inc	Barclays Bank	(1,202)
386	Carter' s Inc	Barclays Bank	1,552
(8,114)	Carter' s Inc	Goldman Sachs	(77,304)
(3,568)	Carter' s Inc	HSBC	(22,371)
489	Carter' s Inc	HSBC	(660)
(7,009)	Carter' s Inc	Morgan Stanley	(28,176)
7,014	Carter' s Inc	Morgan Stanley	28,196
(5,214)	Carvana Co	Barclays Bank	17,832
3,475	Carvana Co	Barclays Bank	(3,834)
(1,876)	Carvana Co	Goldman Sachs	(694)
(1,316)	Carvana Co	HSBC	9,291
10,348	Casa Systems Inc	Bank of America Merrill Lynch	4,657
26,868	Casa Systems Inc	Barclays Bank	2,687
29,719	Casa Systems Inc	Goldman Sachs	13,374
8,608	Casa Systems Inc	HSBC	1,549
21,501	Casa Systems Inc	Morgan Stanley	2,150
1,282	Casella Waste Systems Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	4,000
6,272	Casella Waste Systems Inc 'A'	Barclays Bank	125
(9,382)	Casella Waste Systems Inc 'A'	Barclays Bank	(188)
(5,890)	Casella Waste Systems Inc 'A'	Goldman Sachs	(18,377)
2,409	Casella Waste Systems Inc 'A'	HSBC	5,420
(24,610)	Casella Waste Systems Inc 'A'	HSBC	(55,373)
(33,603)	Casella Waste Systems Inc 'A'	Morgan Stanley	(672)
(1,712)	Casey' s General Stores Inc	Bank of America Merrill Lynch	(17,548)
(4,200)	Casey' s General Stores Inc	Barclays Bank	(18,396)
(1,627)	Casey' s General Stores Inc	Goldman Sachs	(16,677)

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	未実現評価益／(損) (米ドル)
1,196	Casey' s General Stores Inc	Goldman Sachs	12,259
(3,823)	Casey' s General Stores Inc	HSBC	(17,249)
1,383	Casey' s General Stores Inc	HSBC	5,546
(1,579)	Casey' s General Stores Inc	Morgan Stanley	(6,916)
1,446	Casey' s General Stores Inc	Morgan Stanley	6,333
(38,487)	CASI Pharmaceuticals Inc	Barclays Bank	1,155
(82,335)	CASI Pharmaceuticals Inc	Morgan Stanley	2,470
23,806	Casper Sleep Inc	Bank of America Merrill Lynch	8,094
9,362	Casper Sleep Inc	Barclays Bank	562
20,151	Casper Sleep Inc	Goldman Sachs	6,851
(2,242)	Cass Information Systems Inc	Bank of America Merrill Lynch	(10,582)
(10,781)	Cass Information Systems Inc	Barclays Bank	(10,565)
(7,689)	Cass Information Systems Inc	Goldman Sachs	(36,292)
(20,155)	Cass Information Systems Inc	HSBC	(21,380)
(12,998)	Cass Information Systems Inc	Morgan Stanley	(12,738)
(29,874)	Cassava Sciences Inc	Barclays Bank	1,494
(7,030)	Cassava Sciences Inc	HSBC	48,718
(3,332)	Cassava Sciences Inc	Morgan Stanley	167
2,712	Castle Biosciences Inc	Bank of America Merrill Lynch	(271)
5,209	Castle Biosciences Inc	Goldman Sachs	(521)
3,912	Castle Biosciences Inc	HSBC	22,885
200,557	Castlight Health Inc 'B'	Bank of America Merrill Lynch	7,641
60,840	Castlight Health Inc 'B'	Goldman Sachs	2,318
140,937	Castlight Health Inc 'B'	HSBC	(13,347)
188,072	Castlight Health Inc 'B'	Morgan Stanley	(20,274)
(1,580)	Catalent Inc	Bank of America Merrill Lynch	(8,406)
101	Catalent Inc	Bank of America Merrill Lynch	537
(5,498)	Catalent Inc	Barclays Bank	(1,594)
9,437	Catalent Inc	Barclays Bank	2,737
(1,847)	Catalent Inc	Goldman Sachs	(9,826)
3,566	Catalent Inc	HSBC	24,427
(12,240)	Catalent Inc	Morgan Stanley	(3,550)
8,366	Catalent Inc	Morgan Stanley	2,426
(26,515)	Catalyst Pharmaceuticals Inc	Bank of America Merrill Lynch	7,955
(10,582)	Catalyst Pharmaceuticals Inc	Barclays Bank	1,799
(15,937)	Catalyst Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs	4,781
(39,743)	Catalyst Pharmaceuticals Inc	HSBC	24,243
(29,461)	Catalyst Pharmaceuticals Inc	Morgan Stanley	5,008
3,274	Catasys Inc	Bank of America Merrill Lynch	(7,858)
3,393	Catasys Inc	Barclays Bank	(4,072)
4,677	Catasys Inc	Goldman Sachs	(11,225)
3,528	Catasys Inc	HSBC	(3,918)
(152,452)	CatchMark Timber Trust Inc 'A' (REIT)	Goldman Sachs	(181,418)
(20,228)	CatchMark Timber Trust Inc 'A' (REIT)	HSBC	(3,843)
(46,098)	CatchMark Timber Trust Inc 'A' (REIT)	Morgan Stanley	(11,064)
(1,625)	Caterpillar Inc	Barclays Bank	(9,718)
(9,243)	Caterpillar Inc	Goldman Sachs	(97,329)
(23,083)	Caterpillar Inc	Morgan Stanley	(138,036)
6,958	Cathay General Bancorp	Bank of America Merrill Lynch	25,056
103,559	Cathay General Bancorp	Barclays Bank	208,153
11,271	Cathay General Bancorp	Goldman Sachs	35,910
6,613	Cathay General Bancorp	HSBC	4,960
54,975	Cathay General Bancorp	Morgan Stanley	110,500
28,092	Cato Corp 'A'	Bank of America Merrill Lynch	(7,023)
4,481	Cato Corp 'A'	Barclays Bank	(1,434)
3,119	Cato Corp 'A'	Goldman Sachs	(780)
3,270	Cato Corp 'A'	HSBC	(3,205)
6,951	Cato Corp 'A'	Morgan Stanley	(2,224)
(1,277)	Cavco Industries Inc	Bank of America Merrill Lynch	(48,820)
(1,383)	Cavco Industries Inc	Barclays Bank	(4,439)
(687)	Cavco Industries Inc	Goldman Sachs	(26,264)
(3,135)	Cavco Industries Inc	HSBC	(89,504)
(4,814)	Cavco Industries Inc	Morgan Stanley	(15,453)
5,929	CB Financial Services Inc	Barclays Bank	800
3,728	CB Financial Services Inc	Goldman Sachs	8,369
6,510	CB Financial Services Inc	Morgan Stanley	879
23,240	CBIZ Inc	Bank of America Merrill Lynch	39,508
22,201	CBIZ Inc	Barclays Bank	13,099

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	未実現評価益／(損) (米ドル)
31,893	CBIZ Inc	Goldman Sachs	54,218
18,297	CBIZ Inc	HSBC	7,502
24,734	CBIZ Inc	Morgan Stanley	14,593
(144,675)	CBL & Associates Properties Inc (REIT)	Goldman Sachs	(12,283)
(118,808)	CBL & Associates Properties Inc (REIT)	Morgan Stanley	(7,283)
(1,481)	Cboe Global Markets Inc	Bank of America Merrill Lynch	(6,082)
1,999	Cboe Global Markets Inc	Bank of America Merrill Lynch	8,336
(1,325)	Cboe Global Markets Inc	Barclays Bank	(6,281)
4,717	Cboe Global Markets Inc	Barclays Bank	22,359
(3,325)	Cboe Global Markets Inc	Goldman Sachs	(12,901)
(1,437)	Cboe Global Markets Inc	HSBC	(5,561)
(4,747)	Cboe Global Markets Inc	Morgan Stanley	(22,501)
2,342	Cboe Global Markets Inc	Morgan Stanley	11,101
(5,041)	CBRE Group Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	(22,869)
(5,290)	CBRE Group Inc 'A'	Barclays Bank	273
(2,178)	CBRE Group Inc 'A'	Goldman Sachs	(12,738)
(8,682)	CBRE Group Inc 'A'	HSBC	(16,322)
(35,975)	CBRE Group Inc 'A'	Morgan Stanley	(114,401)
11,459	CBTX Inc	Bank of America Merrill Lynch	36,210
21,135	CBTX Inc	Barclays Bank	34,873
25,729	CBTX Inc	Goldman Sachs	81,304
8,808	CBTX Inc	HSBC	14,269
13,406	CBTX Inc	Morgan Stanley	22,120
13,101	CDK Global Inc	Bank of America Merrill Lynch	36,814
(4,847)	CDK Global Inc	Barclays Bank	(727)
(10,326)	CDK Global Inc	Goldman Sachs	(29,016)
3,758	CDK Global Inc	Goldman Sachs	10,560
(7,976)	CDK Global Inc	HSBC	13,081
3,654	CDK Global Inc	HSBC	(5,993)
(9,899)	CDK Global Inc	Morgan Stanley	(1,485)
3,443	CDW Corp	Bank of America Merrill Lynch	25,511
5,104	CDW Corp	Barclays Bank	18,068
8,775	CDW Corp	Goldman Sachs	100,650
12,552	CDW Corp	HSBC	34,574
16,389	CDW Corp	Morgan Stanley	56,780
82,643	CECO Environmental Corp	Bank of America Merrill Lynch	33,057
14,982	CECO Environmental Corp	Barclays Bank	449
16,078	CECO Environmental Corp	Goldman Sachs	6,431
5,377	CECO Environmental Corp	HSBC	2,205
153,842	Cedar Realty Trust Inc (REIT)	HSBC	(18,230)
173,542	Cedar Realty Trust Inc (REIT)	Morgan Stanley	3,054
(5,728)	Celanese Corp	Bank of America Merrill Lynch	(67,562)
(13,480)	Celanese Corp	Barclays Bank	(27,746)
(5,967)	Celanese Corp	Goldman Sachs	(68,795)
(29,480)	Celanese Corp	HSBC	(178,362)
(21,162)	Celanese Corp	Morgan Stanley	(63,169)
(40,188)	Cellular Biomedicine Group Inc	Barclays Bank	44,207
(8,586)	Celsius Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(20,521)
(50,962)	Celsius Holdings Inc	Barclays Bank	6,115
(32,501)	Celsius Holdings Inc	HSBC	(122,854)
(59,025)	Cemex SAB de CV ADR	HSBC	(9,444)
(226,872)	Cemex SAB de CV ADR	Morgan Stanley	(56,718)
(1,264)	Centene Corp	Bank of America Merrill Lynch	3,122
13,640	Centene Corp	Bank of America Merrill Lynch	13,656
(760)	Centene Corp	Barclays Bank	(1,056)
(4,015)	Centene Corp	HSBC	(1,405)
7,110	Centene Corp	HSBC	(5,447)
(1,509)	Centene Corp	Morgan Stanley	(2,098)
10,356	Centennial Resource Development Inc 'A'	Barclays Bank	104
26,224	Centennial Resource Development Inc 'A'	Goldman Sachs	4,639
22,928	Centennial Resource Development Inc 'A'	HSBC	4,588
(23,532)	CenterPoint Energy Inc	Bank of America Merrill Lynch	(16,708)
(64,934)	CenterPoint Energy Inc	Barclays Bank	(38,311)
(31,485)	CenterPoint Energy Inc	Goldman Sachs	(22,354)
(15,294)	CenterPoint Energy Inc	HSBC	2,202
(4,035)	CenterPoint Energy Inc	Morgan Stanley	(2,381)
30,459	CenterState Bank Corp	Bank of America Merrill Lynch	75,385
54,770	CenterState Bank Corp	Barclays Bank	94,205

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	未実現評価益／(損) (米ドル)
70,318	CenterState Bank Corp	Goldman Sachs	182,698
86,054	CenterState Bank Corp	HSBC	68,804
104,912	CenterState Bank Corp	Morgan Stanley	180,449
(1,298)	Centogene NV	Bank of America Merrill Lynch	545
(773)	Centogene NV	HSBC	951
(2,091)	Centogene NV	Morgan Stanley	(2,196)
14,475	Central Garden & Pet Co 'A'	Bank of America Merrill Lynch	21,423
13,554	Central Garden & Pet Co 'A'	Barclays Bank	17,214
15,665	Central Garden & Pet Co 'A'	Goldman Sachs	23,184
7,590	Central Garden & Pet Co 'A'	HSBC	7,970
9,963	Central Garden & Pet Co 'A'	Morgan Stanley	12,653
52,199	Central Pacific Financial Corp	Bank of America Merrill Lynch	94,480
109,793	Central Pacific Financial Corp	Morgan Stanley	48,309
(6,430)	Central Valley Community Bancorp	Bank of America Merrill Lynch	(12,281)
(1,634)	Central Valley Community Bancorp	Barclays Bank	(817)
(2,691)	Central Valley Community Bancorp	Goldman Sachs	(5,140)
(9,618)	Central Valley Community Bancorp	HSBC	(6,439)
(1,300)	Central Valley Community Bancorp	Morgan Stanley	(650)
(19,049)	Centric Brands Inc	Morgan Stanley	3,124
(53,440)	Century Aluminum Co	Bank of America Merrill Lynch	(72,678)
(13,882)	Century Aluminum Co	Barclays Bank	(11,661)
(25,284)	Century Aluminum Co	Goldman Sachs	(30,855)
(65,907)	Century Aluminum Co	HSBC	(58,657)
(37,393)	Century Aluminum Co	Morgan Stanley	(31,410)
(2,872)	Century Bancorp Inc/MA 'A'	Bank of America Merrill Lynch	(42,407)
(2,148)	Century Bancorp Inc/MA 'A'	Barclays Bank	(17,184)
(3,027)	Century Bancorp Inc/MA 'A'	Goldman Sachs	(47,161)
(1,752)	Century Bancorp Inc/MA 'A'	HSBC	(17,432)
(4,397)	Century Bancorp Inc/MA 'A'	Morgan Stanley	(35,176)
22,415	Century Casinos Inc	Barclays Bank	5,380
30,787	Century Casinos Inc	Morgan Stanley	7,389
3,304	Century Communities Inc	Barclays Bank	(595)
29,520	Century Communities Inc	HSBC	155,866
5,524	Century Communities Inc	Morgan Stanley	(994)
31,447	CenturyLink Inc	HSBC	(9,120)
94,318	CenturyLink Inc	Morgan Stanley	(16,034)
(49,534)	Cerecor Inc	Bank of America Merrill Lynch	(27,739)
(11,196)	Cerecor Inc	HSBC	(6,606)
691	Cerence Inc	HSBC	3,856
4,952	Cerence Inc	Morgan Stanley	(27,087)
(10,753)	Ceridian HCM Holding Inc	Bank of America Merrill Lynch	(58,712)
(11,601)	Ceridian HCM Holding Inc	Barclays Bank	(61,717)
(18,626)	Ceridian HCM Holding Inc	HSBC	(113,805)
(1,606)	Cerner Corp	Bank of America Merrill Lynch	(8,560)
(1,427)	Cerner Corp	Barclays Bank	(4,509)
(11,063)	Cerner Corp	Goldman Sachs	(58,626)
(24,109)	Cerner Corp	HSBC	(40,745)
(36,880)	Cerner Corp	Morgan Stanley	(116,541)
24,995	Cerus Corp	Bank of America Merrill Lynch	18,853
45,839	Cerus Corp	Barclays Bank	8,939
39,717	Cerus Corp	Goldman Sachs	34,752
60,333	Cerus Corp	HSBC	36,614
4,318	Cerus Corp	Morgan Stanley	842
3,442	CEVA Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,962
12,890	CEVA Inc	Barclays Bank	(31,323)
12,736	CEVA Inc	Goldman Sachs	7,260
8,972	CEVA Inc	HSBC	(12,022)
8,743	CEVA Inc	Morgan Stanley	(21,245)
5,877	CF Industries Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	24,448
(9,345)	CF Industries Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(38,875)
8,160	CF Industries Holdings Inc	Barclays Bank	11,342
(5,566)	CF Industries Holdings Inc	Barclays Bank	(7,737)
1,210	CF Industries Holdings Inc	Goldman Sachs	5,034
(2,988)	CF Industries Holdings Inc	Goldman Sachs	(12,430)
23,877	CF Industries Holdings Inc	HSBC	(1,194)
(11,008)	CF Industries Holdings Inc	HSBC	550
16,587	CF Industries Holdings Inc	Morgan Stanley	23,056
(7,728)	CF Industries Holdings Inc	Morgan Stanley	(10,742)



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	未実現評価益／(損) (米ドル)
(8,894)	CH Robinson Worldwide Inc	Bank of America Merrill Lynch	(80,224)
(1,646)	CH Robinson Worldwide Inc	Barclays Bank	(6,033)
(4,746)	CH Robinson Worldwide Inc	Goldman Sachs	(42,809)
7,660	CH Robinson Worldwide Inc	Goldman Sachs	69,093
(2,694)	CH Robinson Worldwide Inc	HSBC	(20,798)
6,513	CH Robinson Worldwide Inc	HSBC	3,289
(7,376)	CH Robinson Worldwide Inc	Morgan Stanley	(27,033)
7,067	CH Robinson Worldwide Inc	Morgan Stanley	25,901
(24,464)	Champions Oncology Inc	Bank of America Merrill Lynch	(11,009)
10,569	Change Healthcare Inc	Bank of America Merrill Lynch	14,162
(30,420)	Change Healthcare Inc	Bank of America Merrill Lynch	(40,763)
25,943	Change Healthcare Inc	Barclays Bank	(8,821)
4,657	Change Healthcare Inc	Goldman Sachs	6,240
16,363	Change Healthcare Inc	HSBC	9,654
(32,462)	Change Healthcare Inc	Morgan Stanley	11,037
1,300	ChannelAdvisor Corp	Bank of America Merrill Lynch	1,417
16,586	ChannelAdvisor Corp	Barclays Bank	3,483
20,759	ChannelAdvisor Corp	Goldman Sachs	22,627
28,370	ChannelAdvisor Corp	HSBC	49,080
(1,560)	Charles River Laboratories International Inc	Bank of America Merrill Lynch	(7,926)
(772)	Charles River Laboratories International Inc	Barclays Bank	(1,420)
(1,413)	Charles River Laboratories International Inc	Goldman Sachs	(7,969)
(4,270)	Charles River Laboratories International Inc	HSBC	(62,394)
(7,842)	Charles River Laboratories International Inc	Morgan Stanley	(14,429)
2,203	Charles Schwab Corp	Bank of America Merrill Lynch	7,116
2,353	Charles Schwab Corp	Barclays Bank	6,965
15,973	Charles Schwab Corp	Goldman Sachs	43,697
27,392	Charles Schwab Corp	HSBC	(13,386)
16,061	Charles Schwab Corp	Morgan Stanley	47,541
(1,807)	Chart Industries Inc	Goldman Sachs	(11,113)
(703)	Chart Industries Inc	HSBC	(4,249)
(13,507)	Chart Industries Inc	Morgan Stanley	(31,471)
(4,489)	Charter Communications Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	(170,371)
(2,136)	Charter Communications Inc 'A'	Morgan Stanley	(61,944)
(1,299)	Chase Corp	Bank of America Merrill Lynch	(14,367)
(9,275)	Chase Corp	Goldman Sachs	(102,582)
(15,308)	Chase Corp	Morgan Stanley	(46,230)
12,786	Chatham Lodging Trust (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	21,992
52,109	Chatham Lodging Trust (REIT)	Barclays Bank	25,533
18,097	Chatham Lodging Trust (REIT)	Goldman Sachs	31,127
17,909	Chatham Lodging Trust (REIT)	HSBC	(2,507)
36,465	Chatham Lodging Trust (REIT)	Morgan Stanley	17,868
2,498	CHC Group Ltd*	Morgan Stanley	(1,124)
(3,553)	Check Point Software Technologies Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(9,842)
(695)	Check Point Software Technologies Ltd	Barclays Bank	(424)
(17,545)	Check Point Software Technologies Ltd	Goldman Sachs	(48,600)
(3,745)	Check Point Software Technologies Ltd	HSBC	(1,985)
(30,526)	Check Point Software Technologies Ltd	Morgan Stanley	(18,621)
(11,239)	Checkpoint Therapeutics Inc	Goldman Sachs	(3,709)
42,566	Cheesecake Factory Inc	Barclays Bank	49,377
4,612	Cheesecake Factory Inc	Goldman Sachs	12,060
41,594	Cheesecake Factory Inc	HSBC	(21,225)
(11,447)	Chefs' Warehouse Inc	HSBC	(15,245)
(20,605)	Chefs' Warehouse Inc	Morgan Stanley	(5,563)
17,078	Chegg Inc	Barclays Bank	(64,896)
6,275	Chegg Inc	Morgan Stanley	(19,634)
(7,332)	Chegg Inc	Morgan Stanley	26,628
(4,011)	Chembio Diagnostics Inc	Bank of America Merrill Lynch	11,246
(27,278)	Chembio Diagnostics Inc	Barclays Bank	40,099
3,249	Chemed Corp	Bank of America Merrill Lynch	73,200
932	Chemed Corp	Barclays Bank	3,616
1,071	Chemed Corp	Goldman Sachs	24,129
1,904	Chemed Corp	Morgan Stanley	7,388
988	ChemoCentryx Inc	Bank of America Merrill Lynch	6,709
(1,476)	ChemoCentryx Inc	Bank of America Merrill Lynch	(10,022)
(11,512)	ChemoCentryx Inc	Barclays Bank	(3,684)
526	ChemoCentryx Inc	Goldman Sachs	3,572
(8,172)	ChemoCentryx Inc	Goldman Sachs	(55,488)

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	未実現評価益／(損) (米ドル)
7,751	ChemoCentryx Inc	HSBC	50,352
(5,353)	ChemoCentryx Inc	Morgan Stanley	(1,713)
(7,833)	Chemours Co	Bank of America Merrill Lynch	(17,938)
(8,037)	Chemours Co	Barclays Bank	(7,474)
(7,019)	Chemours Co	Goldman Sachs	(16,074)
(6,876)	Chemours Co	HSBC	(3,232)
(5,635)	Chemours Co	Morgan Stanley	(5,240)
(11,579)	Chemung Financial Corp	Bank of America Merrill Lynch	(5,095)
(5,694)	Chemung Financial Corp	Morgan Stanley	4,157
(17,148)	Cheniere Energy Inc	Bank of America Merrill Lynch	(37,726)
(995)	Cheniere Energy Inc	Barclays Bank	2,378
(9,535)	Cheniere Energy Inc	Goldman Sachs	(159)
(1,380)	Cheniere Energy Inc	HSBC	2,263
(26,062)	Cheniere Energy Inc	Morgan Stanley	62,288
(38,708)	Cherry Hill Mortgage Investment Corp (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	(50,320)
(135)	Cherry Hill Mortgage Investment Corp (REIT)	Barclays Bank	12
(22,898)	Cherry Hill Mortgage Investment Corp (REIT)	Goldman Sachs	(29,767)
(9,883)	Cherry Hill Mortgage Investment Corp (REIT)	HSBC	(25,546)
(15,352)	Cherry Hill Mortgage Investment Corp (REIT)	Morgan Stanley	1,382
1,175	Chesapeake Energy Corp	Barclays Bank	(576)
916	Chesapeake Energy Corp	Goldman Sachs	2,226
3,926	Chesapeake Energy Corp	HSBC	(5,810)
91	Chesapeake Energy Corp	Morgan Stanley	(45)
(13,124)	Chesapeake Utilities Corp	Bank of America Merrill Lynch	(68,448)
(12,778)	Chesapeake Utilities Corp	Barclays Bank	38,078
(15,010)	Chesapeake Utilities Corp	Goldman Sachs	(75,008)
(13,706)	Chesapeake Utilities Corp	HSBC	(4,523)
(9,785)	Chesapeake Utilities Corp	Morgan Stanley	29,159
(2,822)	Chevron Corp	Barclays Bank	1,101
(10,966)	Chevron Corp	HSBC	61,191
(20,378)	Chevron Corp	Morgan Stanley	7,947
(635)	Chewy Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	(584)
(15,613)	Chewy Inc 'A'	Barclays Bank	(4,371)
(10,338)	Chewy Inc 'A'	Goldman Sachs	(9,511)
(8,886)	Chewy Inc 'A'	Morgan Stanley	(2,488)
(11,571)	Chiasma Inc	Bank of America Merrill Lynch	(12,960)
(25,875)	Chiasma Inc	Barclays Bank	10,350
(22,980)	Chiasma Inc	Goldman Sachs	(25,738)
(7,200)	Chiasma Inc	HSBC	(6,840)
(46,439)	Chiasma Inc	Morgan Stanley	18,576
(35,220)	Chico' s FAS Inc	Bank of America Merrill Lynch	(11,975)
(113,965)	Chico' s FAS Inc	Barclays Bank	(19,374)
(99,955)	Chico' s FAS Inc	Goldman Sachs	(33,985)
(23,217)	Chico' s FAS Inc	HSBC	(2,322)
(23,411)	Chico' s FAS Inc	Morgan Stanley	(3,980)
1,246	Children' s Place Inc	Barclays Bank	3,987
14,592	Children' s Place Inc	Goldman Sachs	158,469
4,047	Children' s Place Inc	Morgan Stanley	12,950
(20,501)	Chimera Investment Corp (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	(14,145)
(26,191)	Chimera Investment Corp (REIT)	Barclays Bank	(1,309)
(2,758)	Chimera Investment Corp (REIT)	Goldman Sachs	(1,903)
(27,001)	Chimera Investment Corp (REIT)	HSBC	271
(96,175)	Chimera Investment Corp (REIT)	Morgan Stanley	(4,809)
104,835	Chimerix Inc	Bank of America Merrill Lynch	(3,145)
34,560	Chimerix Inc	Morgan Stanley	(6,566)
3,261	China Biologic Products Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	10,044
2,458	China Biologic Products Holdings Inc	Barclays Bank	5,481
949	China Biologic Products Holdings Inc	Goldman Sachs	2,317
1,889	China Biologic Products Holdings Inc	HSBC	208
333	Chipotle Mexican Grill Inc	Bank of America Merrill Lynch	8,049
53	Chipotle Mexican Grill Inc	Barclays Bank	(3,168)
280	Chipotle Mexican Grill Inc	Goldman Sachs	6,768
338	Chipotle Mexican Grill Inc	HSBC	(9,796)
(283)	Chipotle Mexican Grill Inc	HSBC	(19,708)
(1,267)	Chipotle Mexican Grill Inc	Morgan Stanley	75,741
(4,713)	Choice Hotels International Inc	Bank of America Merrill Lynch	(46,847)
(4,068)	Choice Hotels International Inc	Barclays Bank	(11,431)
5,030	Choice Hotels International Inc	Goldman Sachs	28,023

保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益／(損) (米ドル)
(1,393)	Choice Hotels International Inc	Goldman Sachs	(13,846)
(2,019)	Choice Hotels International Inc	HSBC	(14,719)
10,572	Choice Hotels International Inc	Morgan Stanley	29,707
(2,598)	Choice Hotels International Inc	Morgan Stanley	(7,300)
6,945	ChromaDex Corp	Bank of America Merrill Lynch	1,042
3,921	ChromaDex Corp	Barclays Bank	(392)
15,942	ChromaDex Corp	Goldman Sachs	2,391
27,067	ChromaDex Corp	HSBC	(19,218)
(2,357)	Chubb Ltd	Barclays Bank	(13,812)
(9,083)	Chubb Ltd	Goldman Sachs	(190,052)
(9,436)	Chubb Ltd	HSBC	(197,307)
(2,841)	Chubb Ltd	Morgan Stanley	(16,648)
10,013	Church & Dwight Co Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,152
6,428	Church & Dwight Co Inc	Barclays Bank	11,474
16,800	Church & Dwight Co Inc	Goldman Sachs	1,932
32,170	Church & Dwight Co Inc	HSBC	12,539
23,200	Church & Dwight Co Inc	Morgan Stanley	41,412
(2,831)	Churchill Downs Inc	Bank of America Merrill Lynch	(86,176)
(1,142)	Churchill Downs Inc	Barclays Bank	(11,055)
3,420	Churchill Downs Inc	Barclays Bank	33,106
4,224	Churchill Downs Inc	Goldman Sachs	128,579
(3,362)	Churchill Downs Inc	Goldman Sachs	(102,339)
(5,808)	Churchill Downs Inc	HSBC	(127,195)
(4,527)	Churchill Downs Inc	Morgan Stanley	(43,821)
1,883	Churchill Downs Inc	Morgan Stanley	18,227
804	Chuy' s Holdings Inc	Barclays Bank	346
23,575	Chuy' s Holdings Inc	Goldman Sachs	64,360
13,753	Chuy' s Holdings Inc	HSBC	5,914
21,057	Chuy' s Holdings Inc	Morgan Stanley	9,055
2,216	Cia Cervecerias Unidas SA ADR	Goldman Sachs	2,282
54,935	Cia Cervecerias Unidas SA ADR	HSBC	5,865
1,299	Cia Cervecerias Unidas SA ADR	Morgan Stanley	662
10,358	Cia de Minas Buenaventura SAA ADR	Goldman Sachs	(241)
16,551	Cia de Minas Buenaventura SAA ADR	HSBC	(2,360)
(15,107)	Cia Siderurgica Nacional SA ADR	Morgan Stanley	(4,559)
44,583	Cidara Therapeutics Inc	Goldman Sachs	26,750
2,544	Ciena Corp	Bank of America Merrill Lynch	12,084
6,377	Ciena Corp	Barclays Bank	10,139
(21,030)	Ciena Corp	Barclays Bank	(29,812)
44,037	Ciena Corp	Goldman Sachs	209,176
(12,957)	Ciena Corp	Goldman Sachs	(61,546)
2,902	Ciena Corp	HSBC	18,689
(765)	Ciena Corp	HSBC	(1,293)
(8,490)	Ciena Corp	Morgan Stanley	(13,499)
996	Cigna Corp	Bank of America Merrill Lynch	7,550
(3,157)	Cigna Corp	Bank of America Merrill Lynch	(15,957)
2,264	Cigna Corp	Barclays Bank	19,765
5,871	Cigna Corp	Goldman Sachs	44,174
(7,200)	Cigna Corp	Goldman Sachs	(54,576)
3,898	Cigna Corp	HSBC	32,977
(1,556)	Cigna Corp	HSBC	(13,164)
3,888	Cigna Corp	Morgan Stanley	30,502
(2,401)	Cigna Corp	Morgan Stanley	(20,961)
(7,102)	Cimarex Energy Co	Bank of America Merrill Lynch	(18,039)
(2,920)	Cimarex Energy Co	Barclays Bank	1,343
(8,817)	Cimarex Energy Co	Goldman Sachs	(22,395)
(10,750)	Cimarex Energy Co	Morgan Stanley	4,945
23,924	Cimarex Energy Co	Morgan Stanley	(11,005)
(11,613)	Cimpress Plc	Barclays Bank	(95,575)
(1,759)	Cimpress Plc	Goldman Sachs	(28,848)
(803)	Cimpress Plc	HSBC	(10,640)
(2,588)	Cimpress Plc	Morgan Stanley	(21,299)
3,509	Cincinnati Financial Corp	Bank of America Merrill Lynch	32,914
6,198	Cincinnati Financial Corp	Barclays Bank	8,119
5,771	Cincinnati Financial Corp	Goldman Sachs	54,132
1,949	Cincinnati Financial Corp	HSBC	6,843
23,247	Cincinnati Financial Corp	Morgan Stanley	30,454
5,779	Cinemark Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	4,947

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	未実現評価益／(損) (米ドル)
2,408	Cinemark Holdings Inc	Barclays Bank	2,480
18,091	Cinemark Holdings Inc	Goldman Sachs	57,710
26,069	Cinemark Holdings Inc	Morgan Stanley	26,851
1,179	Cintas Corp	Bank of America Merrill Lynch	26,032
(680)	Cintas Corp	Bank of America Merrill Lynch	(12,210)
1,305	Cintas Corp	Barclays Bank	11,549
715	Cintas Corp	Goldman Sachs	15,787
2,224	Cintas Corp	HSBC	69,589
(6,306)	Cintas Corp	HSBC	(195,606)
2,407	Cintas Corp	Morgan Stanley	21,302
(567)	Cintas Corp	Morgan Stanley	(5,018)
13,354	Cirrus Logic Inc	Bank of America Merrill Lynch	92,142
35,312	Cirrus Logic Inc	Barclays Bank	(35,312)
22,389	Cirrus Logic Inc	Goldman Sachs	148,677
27,181	Cirrus Logic Inc	HSBC	(99,387)
7,862	Cirrus Logic Inc	Morgan Stanley	(7,862)
11,984	Cisco Systems Inc	Bank of America Merrill Lynch	18,143
(16,356)	Cisco Systems Inc	Bank of America Merrill Lynch	(16,826)
460	Cisco Systems Inc	Barclays Bank	428
(8,132)	Cisco Systems Inc	Barclays Bank	1,127
23,732	Cisco Systems Inc	Goldman Sachs	23,008
(3,878)	Cisco Systems Inc	Goldman Sachs	(3,898)
53,634	Cisco Systems Inc	Morgan Stanley	41,399
(68,162)	Cisco Systems Inc	Morgan Stanley	(63,391)
18,676	CIT Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	76,759
23,557	CIT Group Inc	Barclays Bank	55,359
22,562	CIT Group Inc	Goldman Sachs	92,729
9,644	CIT Group Inc	HSBC	17,938
41,049	CIT Group Inc	Morgan Stanley	96,465
(4,190)	Citi Trends Inc	Bank of America Merrill Lynch	(19,735)
(5,737)	Citi Trends Inc	Barclays Bank	(11,130)
(8,625)	Citi Trends Inc	Goldman Sachs	(40,624)
(15,461)	Citi Trends Inc	HSBC	(62,926)
(2,955)	Citi Trends Inc	Morgan Stanley	(5,733)
(6,106)	Citigroup Inc	Bank of America Merrill Lynch	(32,471)
(11,178)	Citigroup Inc	Barclays Bank	(47,395)
60,111	Citigroup Inc	Barclays Bank	254,871
(17,507)	Citigroup Inc	Goldman Sachs	(67,244)
16,578	Citigroup Inc	Goldman Sachs	106,431
(14,883)	Citigroup Inc	HSBC	(30,064)
(34,957)	Citigroup Inc	Morgan Stanley	(148,218)
(59,983)	Citizens & Northern Corp	Bank of America Merrill Lynch	(141,560)
(9,307)	Citizens & Northern Corp	Morgan Stanley	(15,915)
59,348	Citizens Financial Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	230,740
59,067	Citizens Financial Group Inc	Barclays Bank	151,802
55,304	Citizens Financial Group Inc	Goldman Sachs	213,371
36,105	Citizens Financial Group Inc	HSBC	61,313
25,411	Citizens Financial Group Inc	Morgan Stanley	65,306
(4,152)	Citizens Inc	Bank of America Merrill Lynch	(3,156)
(59,082)	Citizens Inc	Barclays Bank	(9,453)
(22,686)	Citizens Inc	HSBC	(10,209)
(48,215)	Citizens Inc	Morgan Stanley	(7,714)
4,280	Citrix Systems Inc	Bank of America Merrill Lynch	34,879
3,081	Citrix Systems Inc	Barclays Bank	22,707
1,138	Citrix Systems Inc	Goldman Sachs	(2,629)
4,367	Citrix Systems Inc	HSBC	(28,691)
494	Citrix Systems Inc	Morgan Stanley	3,641
(7,126)	City Holding Co	Bank of America Merrill Lynch	(54,799)
(2,712)	City Holding Co	Barclays Bank	(9,628)
(27,407)	City Holding Co	Goldman Sachs	(210,760)
(2,119)	City Holding Co	HSBC	(9,625)
(14,428)	City Holding Co	Morgan Stanley	(51,219)
(117,653)	Civeo Corp	Bank of America Merrill Lynch	(5,294)
(11,457)	Civeo Corp	Goldman Sachs	(516)
(15,824)	Civeo Corp	Morgan Stanley	(949)
22,184	Civista Bancshares Inc	Bank of America Merrill Lynch	49,248
15,726	Civista Bancshares Inc	Barclays Bank	13,210
17,972	Civista Bancshares Inc	Goldman Sachs	39,898

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	未実現評価益／(損) (米ドル)
20,084	Civista Bancshares Inc	HSBC	(15,063)
19,020	Civista Bancshares Inc	Morgan Stanley	15,977
(14,512)	Clarivate Plc	Morgan Stanley	(2,612)
(5,389)	Clarus Corp	Barclays Bank	(216)
(24,074)	Clarus Corp	HSBC	(13,901)
(80,713)	Clarus Corp	Morgan Stanley	(3,229)
(28,580)	Clean Energy Fuels Corp	Bank of America Merrill Lynch	(4,001)
(87,461)	Clean Energy Fuels Corp	Barclays Bank	(6,997)
(49,635)	Clean Energy Fuels Corp	Goldman Sachs	(6,949)
(8,964)	Clean Energy Fuels Corp	HSBC	224
(22,715)	Clean Energy Fuels Corp	Morgan Stanley	(1,817)
4,904	Clean Harbors Inc	Bank of America Merrill Lynch	49,678
(1,352)	Clean Harbors Inc	Bank of America Merrill Lynch	(6,202)
4,914	Clean Harbors Inc	Barclays Bank	11,204
(6,565)	Clean Harbors Inc	Barclays Bank	(7,748)
5,719	Clean Harbors Inc	Goldman Sachs	57,933
(6,775)	Clean Harbors Inc	Goldman Sachs	(39,472)
4,528	Clean Harbors Inc	HSBC	28,753
5,220	Clean Harbors Inc	Morgan Stanley	11,902
(6,748)	Clean Harbors Inc	Morgan Stanley	(15,385)
51,953	Clear Channel Outdoor Holdings Inc	HSBC	6,645
3,552	Clear Channel Outdoor Holdings Inc	Morgan Stanley	(185)
5,788	Clearfield Inc	Bank of America Merrill Lynch	8,508
14,861	Clearfield Inc	Barclays Bank	2,229
15,806	Clearfield Inc	Goldman Sachs	23,235
14,588	Clearfield Inc	HSBC	13,539
11,672	Clearfield Inc	Morgan Stanley	1,751
2,088	Clearwater Paper Corp	Bank of America Merrill Lynch	1,482
2,270	Clearwater Paper Corp	Barclays Bank	386
6,040	Clearwater Paper Corp	Goldman Sachs	4,288
2,448	Clearwater Paper Corp	HSBC	(122)
(10,198)	Clearway Energy Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	(9,905)
(22,107)	Clearway Energy Inc 'A'	Barclays Bank	(7,737)
(12,802)	Clearway Energy Inc 'A'	Goldman Sachs	(14,722)
(10,931)	Clearway Energy Inc 'A'	HSBC	(7,980)
(58,234)	Clearway Energy Inc 'A'	Morgan Stanley	(20,382)
(11,066)	Clearway Energy Inc 'C'	Bank of America Merrill Lynch	(13,833)
(14,890)	Clearway Energy Inc 'C'	Barclays Bank	(6,701)
(7,868)	Clearway Energy Inc 'C'	HSBC	(3,238)
26,743	Clearway Energy Inc 'C'	HSBC	15,778
(11,576)	Clearway Energy Inc 'C'	Morgan Stanley	(5,209)
1,002	Clearway Energy Inc 'C'	Morgan Stanley	451
92,893	Cleveland-Cliffs Inc	Bank of America Merrill Lynch	92,893
(68,232)	Cleveland-Cliffs Inc	Barclays Bank	(28,657)
5,418	Cleveland-Cliffs Inc	Barclays Bank	2,276
13,062	Cleveland-Cliffs Inc	Goldman Sachs	13,062
(21,745)	Cleveland-Cliffs Inc	Goldman Sachs	(21,745)
(70,467)	Cleveland-Cliffs Inc	HSBC	(43,265)
52,811	Cleveland-Cliffs Inc	HSBC	26,727
50,829	Cleveland-Cliffs Inc	Morgan Stanley	21,348
11,802	Clipper Realty Inc (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	13,926
36,556	Clipper Realty Inc (REIT)	Barclays Bank	9,505
24,107	Clipper Realty Inc (REIT)	Goldman Sachs	28,446
14,149	Clipper Realty Inc (REIT)	HSBC	20,516
24,316	Clipper Realty Inc (REIT)	Morgan Stanley	6,322
4,267	Clorox Co	Barclays Bank	25,218
9,318	Clorox Co	Goldman Sachs	(49,665)
16,536	Clorox Co	HSBC	8,723
1,514	Clorox Co	Morgan Stanley	8,948
7,532	Cloudera Inc	Barclays Bank	2,636
(15,238)	Cloudera Inc	Goldman Sachs	(24,228)
22,495	Cloudera Inc	HSBC	30,818
(24,100)	Cloudera Inc	HSBC	(33,017)
(61,711)	Cloudera Inc	Morgan Stanley	(21,599)
3,291	Cloudflare Inc 'A'	Barclays Bank	2,139
5,852	Cloudflare Inc 'A'	Goldman Sachs	(3,394)
2,241	Cloudflare Inc 'A'	HSBC	521
55,047	Cloudflare Inc 'A'	Morgan Stanley	35,781

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	未実現評価益／(損) (米ドル)
13,140	Clovis Oncology Inc	Barclays Bank	(1,840)
4,396	Clovis Oncology Inc	HSBC	(9,451)
1,655	CME Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,400)
5,959	CME Group Inc	Barclays Bank	8,819
2,346	CME Group Inc	Goldman Sachs	(1,484)
5,246	CME Group Inc	HSBC	(6,712)
4,545	CME Group Inc	Morgan Stanley	6,727
11,348	CMS Energy Corp	Bank of America Merrill Lynch	47,321
(1,303)	CMS Energy Corp	Bank of America Merrill Lynch	(5,434)
26,070	CMS Energy Corp	Barclays Bank	58,918
(2,513)	CMS Energy Corp	Barclays Bank	(5,679)
36,675	CMS Energy Corp	Goldman Sachs	152,331
(26,409)	CMS Energy Corp	Goldman Sachs	(99,881)
12,953	CMS Energy Corp	HSBC	33,160
(7,182)	CMS Energy Corp	HSBC	(18,386)
41,206	CMS Energy Corp	Morgan Stanley	93,126
(8,177)	CMS Energy Corp	Morgan Stanley	(18,480)
11,454	CNA Financial Corp	Bank of America Merrill Lynch	51,085
1,635	CNA Financial Corp	Barclays Bank	1,324
21,724	CNA Financial Corp	Goldman Sachs	96,889
569	CNA Financial Corp	Morgan Stanley	461
(6,976)	CNB Financial Corp/PA	Barclays Bank	(10,952)
(8,304)	CNB Financial Corp/PA	Goldman Sachs	(28,732)
(8,772)	CNB Financial Corp/PA	Morgan Stanley	(13,772)
(26,804)	CNH Industrial NV	Barclays Bank	(14,809)
(13,969)	CNH Industrial NV	Goldman Sachs	(9,499)
(14,340)	CNH Industrial NV	Morgan Stanley	(9,751)
9,971	CNO Financial Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	22,834
22,137	CNO Financial Group Inc	Barclays Bank	27,671
126,887	CNO Financial Group Inc	Goldman Sachs	290,571
36,042	CNO Financial Group Inc	HSBC	25,297
32,937	CNO Financial Group Inc	Morgan Stanley	41,171
(6,891)	CNX Resources Corp	Bank of America Merrill Lynch	(1,588)
(3,183)	CNX Resources Corp	Barclays Bank	796
(15,171)	CNX Resources Corp	Goldman Sachs	(5,917)
(41,699)	CNX Resources Corp	Morgan Stanley	10,425
59	Coastal Financial Corp	Bank of America Merrill Lynch	73
6,049	Coastal Financial Corp	Barclays Bank	4,053
13,686	Coastal Financial Corp	HSBC	(4,106)
26,146	Coastal Financial Corp	Morgan Stanley	17,518
(6,461)	Coca-Cola Co	Bank of America Merrill Lynch	(21,644)
46,536	Coca-Cola Co	Bank of America Merrill Lynch	155,896
(17,345)	Coca-Cola Co	Barclays Bank	(27,405)
(18,060)	Coca-Cola Co	Goldman Sachs	(60,501)
8,906	Coca-Cola Co	Goldman Sachs	29,835
(6,839)	Coca-Cola Co	HSBC	(3,420)
29,885	Coca-Cola Co	HSBC	29,554
(82,796)	Coca-Cola Co	Morgan Stanley	(130,818)
(428)	Coca-Cola Consolidated Inc	Bank of America Merrill Lynch	(4,408)
(870)	Coca-Cola Consolidated Inc	Barclays Bank	(7,534)
(1,148)	Coca-Cola Consolidated Inc	Goldman Sachs	(17,874)
(1,080)	Coca-Cola Consolidated Inc	HSBC	(4,633)
(2,926)	Coca-Cola Consolidated Inc	Morgan Stanley	(25,340)
6,277	Coca-Cola European Partners Plc	Bank of America Merrill Lynch	12,667
24,620	Coca-Cola European Partners Plc	Barclays Bank	44,070
9,371	Coca-Cola European Partners Plc	Goldman Sachs	31,112
20,812	Coca-Cola European Partners Plc	HSBC	(19,980)
13,589	Coca-Cola European Partners Plc	Morgan Stanley	24,324
(14,841)	Coca-Cola Femsa SAB de CV ADR	HSBC	(24,349)
(7,379)	Coca-Cola Femsa SAB de CV ADR	Morgan Stanley	(9,740)
(17,831)	Coda Octopus Group Inc	Barclays Bank	(19,436)
(9,400)	Coda Octopus Group Inc	Goldman Sachs	(9,024)
(3,489)	Coda Octopus Group Inc	HSBC	35
(2,093)	Coda Octopus Group Inc	Morgan Stanley	(2,281)
(19,773)	Codexis Inc	Bank of America Merrill Lynch	(29,066)
(7,773)	Codexis Inc	Barclays Bank	(10,571)
(6,734)	Codexis Inc	Goldman Sachs	(9,899)
(21,533)	Codexis Inc	HSBC	(7,321)

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	未実現評価益／(損) (米ドル)
(12,795)	Codexis Inc	Morgan Stanley	(17,401)
1,482	Co-Diagnostics Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,435)
2,379	Co-Diagnostics Inc	Barclays Bank	(2,355)
(7,455)	Codorus Valley Bancorp Inc	Bank of America Merrill Lynch	(14,165)
(2,066)	Codorus Valley Bancorp Inc	Barclays Bank	(2,583)
(7,920)	Codorus Valley Bancorp Inc	Goldman Sachs	(15,048)
(6,145)	Codorus Valley Bancorp Inc	HSBC	(2,642)
(4,860)	Codorus Valley Bancorp Inc	Morgan Stanley	(6,075)
(43,793)	Coeur Mining Inc	Barclays Bank	(12,262)
(25,442)	Coeur Mining Inc	HSBC	(41,216)
(31,999)	Coeur Mining Inc	Morgan Stanley	(8,960)
11,336	Cogent Communications Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	25,279
1,651	Cogent Communications Holdings Inc	Barclays Bank	3,054
649	Cogent Communications Holdings Inc	Goldman Sachs	1,705
5,645	Cogent Communications Holdings Inc	Morgan Stanley	10,443
1,604	Cognex Corp	Bank of America Merrill Lynch	3,256
(2,334)	Cognex Corp	Barclays Bank	5,648
(5,382)	Cognex Corp	Goldman Sachs	(10,925)
486	Cognex Corp	Goldman Sachs	987
(4,367)	Cognex Corp	HSBC	(7,555)
5,444	Cognex Corp	HSBC	12,432
(5,183)	Cognex Corp	Morgan Stanley	12,543
(4,228)	Cognizant Technology Solutions Corp 'A'	Barclays Bank	(6,427)
24,897	Cognizant Technology Solutions Corp 'A'	Goldman Sachs	(53,978)
(13,495)	Cognizant Technology Solutions Corp 'A'	HSBC	56,544
(18,955)	Cognizant Technology Solutions Corp 'A'	Morgan Stanley	(28,812)
8,062	Cognizant Technology Solutions Corp 'A'	Morgan Stanley	(7,708)
9,448	Cohen & Steers Inc	Bank of America Merrill Lynch	46,956
4,628	Cohen & Steers Inc	Barclays Bank	2,730
3,942	Cohen & Steers Inc	Goldman Sachs	19,591
6,894	Cohen & Steers Inc	HSBC	3,930
9,365	Cohen & Steers Inc	Morgan Stanley	4,345
(4,190)	Coherent Inc	Bank of America Merrill Lynch	(40,978)
(2,930)	Coherent Inc	Barclays Bank	(2,813)
(2,800)	Coherent Inc	Goldman Sachs	(27,384)
(1,480)	Coherent Inc	HSBC	(7,900)
(6,112)	Coherent Inc	Morgan Stanley	(5,868)
1,362	Coherus Biosciences Inc	Bank of America Merrill Lynch	2,166
19,703	Coherus Biosciences Inc	Barclays Bank	22,067
1,943	Coherus Biosciences Inc	Goldman Sachs	3,089
12,871	Coherus Biosciences Inc	HSBC	11,713
28,862	Coherus Biosciences Inc	Morgan Stanley	32,325
(12,469)	Cohu Inc	Bank of America Merrill Lynch	(26,310)
(17,098)	Cohu Inc	Barclays Bank	1,197
(26,841)	Cohu Inc	Goldman Sachs	(56,635)
(8,286)	Cohu Inc	HSBC	(1,077)
(22,595)	Cohu Inc	Morgan Stanley	1,582
(2,535)	Colfax Corp	Bank of America Merrill Lynch	(3,857)
5,149	Colfax Corp	Barclays Bank	8,187
(16,792)	Colfax Corp	Barclays Bank	(26,699)
16,233	Colfax Corp	Goldman Sachs	41,394
13,836	Colfax Corp	HSBC	10,239
(8,209)	Colfax Corp	HSBC	(14,861)
10,723	Colfax Corp	Morgan Stanley	17,050
(11,492)	Colfax Corp	Morgan Stanley	(18,272)
(11,172)	Colgate-Palmolive Co	Bank of America Merrill Lynch	(35,862)
28,161	Colgate-Palmolive Co	Bank of America Merrill Lynch	90,397
(12,145)	Colgate-Palmolive Co	Barclays Bank	(17,124)
(29,261)	Colgate-Palmolive Co	Goldman Sachs	(93,928)
4,362	Colgate-Palmolive Co	Goldman Sachs	14,002
(19,332)	Colgate-Palmolive Co	HSBC	(53,936)
14,927	Colgate-Palmolive Co	HSBC	41,646
(21,791)	Colgate-Palmolive Co	Morgan Stanley	(30,725)
22,853	Colgate-Palmolive Co	Morgan Stanley	32,223
(7,355)	Collectors Universe Inc	Bank of America Merrill Lynch	(16,622)
(2,538)	Collectors Universe Inc	Barclays Bank	(4,568)
(8,526)	Collectors Universe Inc	Goldman Sachs	(19,269)
(1,563)	Collectors Universe Inc	HSBC	(2,829)

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	未実現評価益／(損) (米ドル)
(11,935)	Collectors Universe Inc	Morgan Stanley	(21,483)
(10,293)	Collegium Pharmaceutical Inc	Barclays Bank	(3,500)
(16,350)	Collegium Pharmaceutical Inc	Goldman Sachs	(13,571)
(2,089)	Collegium Pharmaceutical Inc	HSBC	(2,904)
(8,022)	Collegium Pharmaceutical Inc	Morgan Stanley	(2,727)
4,140	Colony Bankcorp Inc	Bank of America Merrill Lynch	9,232
5,483	Colony Bankcorp Inc	Barclays Bank	9,595
5,118	Colony Bankcorp Inc	Goldman Sachs	11,413
4,818	Colony Bankcorp Inc	HSBC	5,589
6,173	Colony Bankcorp Inc	Morgan Stanley	10,803
(8,307)	Colony Capital Inc (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	(3,904)
(13,559)	Colony Capital Inc (REIT)	Barclays Bank	(2,712)
(7,503)	Colony Capital Inc (REIT)	Goldman Sachs	(3,526)
(25,129)	Colony Capital Inc (REIT)	HSBC	754
(20,370)	Colony Capital Inc (REIT)	Morgan Stanley	(4,074)
(9,867)	Colony Credit Real Estate Inc (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	(11,742)
(10,630)	Colony Credit Real Estate Inc (REIT)	Barclays Bank	(4,252)
(19,822)	Colony Credit Real Estate Inc (REIT)	Goldman Sachs	(23,588)
(10,905)	Colony Credit Real Estate Inc (REIT)	HSBC	2,508
(44,318)	Colony Credit Real Estate Inc (REIT)	Morgan Stanley	(17,727)
(33,771)	Columbia Banking System Inc	Bank of America Merrill Lynch	(128,667)
(6,243)	Columbia Banking System Inc	Barclays Bank	(11,674)
(18,446)	Columbia Banking System Inc	Goldman Sachs	(70,279)
(47,918)	Columbia Banking System Inc	HSBC	(10,062)
(51,754)	Columbia Banking System Inc	Morgan Stanley	(96,780)
(13,575)	Columbia Financial Inc	Bank of America Merrill Lynch	(13,208)
(7,902)	Columbia Financial Inc	Barclays Bank	(5,927)
(15,970)	Columbia Financial Inc	Goldman Sachs	(18,768)
(59,484)	Columbia Financial Inc	HSBC	(15,384)
(67,497)	Columbia Financial Inc	Morgan Stanley	(50,623)
(56,520)	Columbia Property Trust Inc (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	(66,129)
(5,051)	Columbia Property Trust Inc (REIT)	Barclays Bank	(3,081)
(24,486)	Columbia Property Trust Inc (REIT)	Goldman Sachs	(27,390)
(8,729)	Columbia Property Trust Inc (REIT)	HSBC	6,896
(15,916)	Columbia Property Trust Inc (REIT)	Morgan Stanley	(9,709)
8,393	Columbia Sportswear Co	Bank of America Merrill Lynch	84,518
(3,013)	Columbia Sportswear Co	Bank of America Merrill Lynch	(25,536)
2,668	Columbia Sportswear Co	Barclays Bank	9,685
(3,889)	Columbia Sportswear Co	Barclays Bank	(14,117)
6,678	Columbia Sportswear Co	Goldman Sachs	67,247
(3,778)	Columbia Sportswear Co	Goldman Sachs	(23,133)
4,971	Columbia Sportswear Co	HSBC	25,849
(7,049)	Columbia Sportswear Co	HSBC	(36,655)
2,022	Columbia Sportswear Co	Morgan Stanley	7,340
(903)	Columbia Sportswear Co	Morgan Stanley	(3,278)
12,904	Columbus McKinnon Corp	Bank of America Merrill Lynch	80,134
6,805	Columbus McKinnon Corp	Barclays Bank	24,770
5,617	Columbus McKinnon Corp	Goldman Sachs	34,882
33,407	Columbus McKinnon Corp	HSBC	112,802
15,134	Columbus McKinnon Corp	Morgan Stanley	55,088
35,886	Comcast Corp 'A'	Barclays Bank	15,790
61,073	Comcast Corp 'A'	Goldman Sachs	199,098
41,112	Comcast Corp 'A'	HSBC	101,485
26,008	Comcast Corp 'A'	Morgan Stanley	11,444
3,416	Comerica Inc	Bank of America Merrill Lynch	22,648
3,530	Comerica Inc	Barclays Bank	14,191
8,453	Comerica Inc	Goldman Sachs	56,043
19,552	Comerica Inc	HSBC	63,912
32,829	Comerica Inc	Morgan Stanley	131,973
432	Comfort Systems USA Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,391
4,788	Comfort Systems USA Inc	Barclays Bank	18,051
14,082	Comfort Systems USA Inc	Goldman Sachs	98,011
32,837	Comfort Systems USA Inc	HSBC	143,570
49,585	Comfort Systems USA Inc	Morgan Stanley	186,935
(7,402)	Commerce Bancshares Inc	Bank of America Merrill Lynch	(58,375)
2,539	Commerce Bancshares Inc	Bank of America Merrill Lynch	22,165
(1,665)	Commerce Bancshares Inc	Barclays Bank	(5,728)
3,390	Commerce Bancshares Inc	Barclays Bank	11,662



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	未実現評価益／(損) (米ドル)
(4,581)	Commerce Bancshares Inc	Goldman Sachs	(28,372)
(3,529)	Commerce Bancshares Inc	HSBC	(14,469)
1,513	Commerce Bancshares Inc	HSBC	6,313
(2,504)	Commerce Bancshares Inc	Morgan Stanley	(8,614)
7,069	Commerce Bancshares Inc	Morgan Stanley	17,347
(17,465)	Commercial Metals Co	Bank of America Merrill Lynch	(40,693)
12,319	Commercial Metals Co	Bank of America Merrill Lynch	28,703
41,627	Commercial Metals Co	Barclays Bank	39,129
45,313	Commercial Metals Co	Goldman Sachs	105,580
66,512	Commercial Metals Co	HSBC	59,232
57,876	Commercial Metals Co	Morgan Stanley	54,403
(9,169)	Commercial Vehicle Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	(8,619)
(16,761)	Commercial Vehicle Group Inc	Barclays Bank	(10,057)
(8,404)	Commercial Vehicle Group Inc	Goldman Sachs	(7,900)
(90,609)	Commercial Vehicle Group Inc	HSBC	(36,244)
(52,683)	Commercial Vehicle Group Inc	Morgan Stanley	(31,610)
31,954	CommScope Holding Co Inc	Bank of America Merrill Lynch	40,497
(2,215)	CommScope Holding Co Inc	Goldman Sachs	(2,924)
6,786	CommScope Holding Co Inc	Goldman Sachs	4,757
(2,288)	CommScope Holding Co Inc	HSBC	2,471
46,592	CommScope Holding Co Inc	HSBC	54,730
(22,715)	CommScope Holding Co Inc	Morgan Stanley	(20,671)
(15,328)	Community Bank System Inc	Bank of America Merrill Lynch	(117,259)
(18,960)	Community Bank System Inc	Barclays Bank	(69,394)
(16,622)	Community Bank System Inc	Goldman Sachs	(126,081)
(5,176)	Community Bank System Inc	HSBC	(3,313)
(29,066)	Community Bank System Inc	Morgan Stanley	(106,381)
36,667	Community Bankers Trust Corp	Bank of America Merrill Lynch	30,800
22,075	Community Bankers Trust Corp	Barclays Bank	5,960
29,709	Community Bankers Trust Corp	Goldman Sachs	24,956
6,262	Community Bankers Trust Corp	HSBC	2,004
51,249	Community Bankers Trust Corp	Morgan Stanley	13,837
(1,642)	Community Financial Corp	Barclays Bank	(361)
(4,083)	Community Financial Corp	Goldman Sachs	(7,676)
(5,345)	Community Financial Corp	HSBC	(5,024)
(4,173)	Community Financial Corp	Morgan Stanley	(918)
(16,309)	Community Health Systems Inc	Bank of America Merrill Lynch	(6,850)
(49,505)	Community Health Systems Inc	Barclays Bank	2,970
(29,780)	Community Health Systems Inc	HSBC	(7,241)
(20,457)	Community Health Systems Inc	Morgan Stanley	1,227
(7,932)	Community Healthcare Trust Inc (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	(18,561)
(6,550)	Community Healthcare Trust Inc (REIT)	Barclays Bank	12,183
(10,050)	Community Healthcare Trust Inc (REIT)	Goldman Sachs	(23,517)
(7,160)	Community Healthcare Trust Inc (REIT)	HSBC	12,100
(12,049)	Community Healthcare Trust Inc (REIT)	Morgan Stanley	22,411
13,351	Community Trust Bancorp Inc	Bank of America Merrill Lynch	55,598
16,577	Community Trust Bancorp Inc	Barclays Bank	30,170
13,924	Community Trust Bancorp Inc	Goldman Sachs	59,734
13,622	Community Trust Bancorp Inc	HSBC	26,359
30,582	Community Trust Bancorp Inc	Morgan Stanley	55,659
2,838	CommVault Systems Inc	Barclays Bank	7,436
30,832	CommVault Systems Inc	Goldman Sachs	96,504
9,046	CommVault Systems Inc	HSBC	(56,447)
8,419	CommVault Systems Inc	Morgan Stanley	22,058
(2,773)	Compass Minerals International Inc	Bank of America Merrill Lynch	(13,144)
(13,773)	Compass Minerals International Inc	Barclays Bank	14,462
(4,637)	Compass Minerals International Inc	Goldman Sachs	(18,019)
(8,586)	Compass Minerals International Inc	HSBC	(4,294)
(8,603)	Compass Minerals International Inc	Morgan Stanley	9,034
(4,892)	Computer Programs and Systems Inc	Barclays Bank	(3,058)
(16,365)	Computer Programs and Systems Inc	Goldman Sachs	(16,938)
(2,220)	Computer Programs and Systems Inc	HSBC	3,297
(12,621)	Computer Programs and Systems Inc	Morgan Stanley	(7,888)
(485)	comScore Inc	HSBC	(216)
(66,647)	comScore Inc	Morgan Stanley	(32,657)
13,815	Comstock Resources Inc	HSBC	(31,084)
15,608	Comtech Telecommunications Corp	Bank of America Merrill Lynch	26,221
8,734	Comtech Telecommunications Corp	Barclays Bank	1,834

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	未実現評価益／(損) (米ドル)
6,891	Comtech Telecommunications Corp	Goldman Sachs	11,577
10,425	Comtech Telecommunications Corp	HSBC	(11,885)
13,316	Comtech Telecommunications Corp	Morgan Stanley	2,796
(8,696)	Conagra Brands Inc	Bank of America Merrill Lynch	2,435
31,971	Conagra Brands Inc	Bank of America Merrill Lynch	57,563
(9,926)	Conagra Brands Inc	Barclays Bank	(12,010)
(9,834)	Conagra Brands Inc	HSBC	(3,639)
(17,303)	Conagra Brands Inc	Morgan Stanley	(20,937)
3,677	Conagra Brands Inc	Morgan Stanley	4,449
(11,094)	Concert Pharmaceuticals Inc	Barclays Bank	(2,552)
(13,854)	Concert Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs	(27,847)
(9,925)	Concert Pharmaceuticals Inc	HSBC	(19,949)
(15,111)	Concert Pharmaceuticals Inc	Morgan Stanley	(3,476)
(6,801)	Concho Resources Inc	Bank of America Merrill Lynch	6,461
(9,159)	Concho Resources Inc	Barclays Bank	23,081
(7,135)	Concho Resources Inc	Goldman Sachs	6,778
(485)	Concho Resources Inc	HSBC	2,585
(3,314)	Concho Resources Inc	Morgan Stanley	8,351
(23,132)	Concrete Pumping Holdings Inc	Barclays Bank	(9,021)
(20,281)	Concrete Pumping Holdings Inc	Goldman Sachs	(14,400)
(16,150)	Concrete Pumping Holdings Inc	HSBC	(12,920)
(8,349)	Concrete Pumping Holdings Inc	Morgan Stanley	(3,256)
61,935	Conduent Inc	Bank of America Merrill Lynch	41,496
49,446	Conduent Inc	Barclays Bank	11,867
60,177	Conduent Inc	Goldman Sachs	40,319
42,331	Conduent Inc	HSBC	7,174
76,012	Conduent Inc	Morgan Stanley	18,243
(59,747)	Conformis Inc	Barclays Bank	(7,767)
(80,008)	Conformis Inc	Goldman Sachs	(7,193)
(88,743)	Conformis Inc	HSBC	(5,200)
(31,597)	Conformis Inc	Morgan Stanley	(4,108)
4,125	CONMED Corp	Barclays Bank	(1,733)
(1,196)	CONMED Corp	Barclays Bank	502
(2,068)	CONMED Corp	Goldman Sachs	(11,105)
(14,751)	CONMED Corp	HSBC	(46,940)
2,866	CONMED Corp	Morgan Stanley	(1,204)
(2,548)	CONMED Corp	Morgan Stanley	1,070
(6,702)	ConnectOne Bancorp Inc	Bank of America Merrill Lynch	(21,245)
(4,844)	ConnectOne Bancorp Inc	Barclays Bank	(5,328)
(8,319)	ConnectOne Bancorp Inc	Goldman Sachs	(26,371)
(26,648)	ConnectOne Bancorp Inc	HSBC	2,265
(6,252)	ConnectOne Bancorp Inc	Morgan Stanley	(6,877)
(89,812)	Conn' s Inc	Barclays Bank	(67,359)
(1,635)	Conn' s Inc	Goldman Sachs	(2,714)
4,187	ConocoPhillips	Bank of America Merrill Lynch	5,192
7,279	ConocoPhillips	Barclays Bank	(8,516)
(13,552)	ConocoPhillips	Barclays Bank	15,856
24,714	ConocoPhillips	Goldman Sachs	30,645
(7,462)	ConocoPhillips	Goldman Sachs	(9,253)
4,799	ConocoPhillips	HSBC	(4,655)
(7,204)	ConocoPhillips	HSBC	4,824
7,078	ConocoPhillips	Morgan Stanley	(8,281)
(7,411)	ConocoPhillips	Morgan Stanley	8,671
33,189	Consolidated Communications Holdings Inc	HSBC	15,931
15,489	Consolidated Communications Holdings Inc	Morgan Stanley	7,435
34,192	Consolidated Edison Inc	Bank of America Merrill Lynch	97,939
5,306	Consolidated Edison Inc	Barclays Bank	16,290
8,609	Consolidated Edison Inc	Goldman Sachs	25,773
6,550	Consolidated Edison Inc	HSBC	(3,607)
51,662	Consolidated Edison Inc	Morgan Stanley	158,603
8,039	Consolidated Water Co Ltd	Bank of America Merrill Lynch	10,531
19,225	Consolidated Water Co Ltd	Barclays Bank	2,884
7,598	Consolidated Water Co Ltd	HSBC	3,495
29,412	Consolidated Water Co Ltd	Morgan Stanley	4,412
(2,932)	Constellation Brands Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	(43,921)
(1,245)	Constellation Brands Inc 'A'	Goldman Sachs	(18,650)
(176)	Constellation Brands Inc 'A'	HSBC	(1,304)
(4,192)	Constellation Brands Inc 'A'	Morgan Stanley	(4,862)

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	未実現評価益／(損) (米ドル)
(897)	Constellation Pharmaceuticals Inc	Bank of America Merrill Lynch	8,459
806	Constellation Pharmaceuticals Inc	Barclays Bank	(2,402)
(8,147)	Constellation Pharmaceuticals Inc	Barclays Bank	24,278
(2,518)	Constellation Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs	23,745
2,701	Constellation Pharmaceuticals Inc	HSBC	(29,248)
(1,772)	Constellation Pharmaceuticals Inc	HSBC	26,669
3,710	Constellation Pharmaceuticals Inc	Morgan Stanley	(11,056)
(1,312)	Construction Partners Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	(2,755)
(9,660)	Construction Partners Inc 'A'	Barclays Bank	(8,887)
(15,851)	Construction Partners Inc 'A'	Goldman Sachs	(33,287)
(7,869)	Construction Partners Inc 'A'	HSBC	(315)
(28,083)	Construction Partners Inc 'A'	Morgan Stanley	(25,836)
63,314	Consumer Portfolio Services Inc	Morgan Stanley	(6,648)
9,491	Container Store Group Inc	Barclays Bank	5,600
32,874	Container Store Group Inc	Goldman Sachs	26,957
56,723	Container Store Group Inc	Morgan Stanley	33,467
(20,947)	Contango Oil & Gas Co	Barclays Bank	4,189
(50,068)	Contango Oil & Gas Co	Goldman Sachs	(1,001)
(15,759)	Contango Oil & Gas Co	HSBC	(1,891)
(9,659)	Contango Oil & Gas Co	Morgan Stanley	1,932
2,271	Continental Resources Inc	Bank of America Merrill Lynch	114
10,937	Continental Resources Inc	Barclays Bank	(12,249)
13,337	Continental Resources Inc	Goldman Sachs	(7,684)
38,002	Continental Resources Inc	HSBC	(82,464)
59,813	Continental Resources Inc	Morgan Stanley	(58,529)
(15,220)	Contura Energy Inc	Goldman Sachs	(20,699)
(26,906)	Contura Energy Inc	HSBC	(24,215)
(10,965)	Contura Energy Inc	Morgan Stanley	(9,978)
(512)	Cooper Cos Inc	Barclays Bank	(10,246)
(3,339)	Cooper Cos Inc	Goldman Sachs	(69,251)
(5,992)	Cooper Cos Inc	HSBC	(76,338)
(5,978)	Cooper Cos Inc	Morgan Stanley	(178,383)
28,794	Cooper Tire & Rubber Co	Bank of America Merrill Lynch	110,857
8,786	Cooper Tire & Rubber Co	Barclays Bank	5,974
14,556	Cooper Tire & Rubber Co	Goldman Sachs	56,041
6,495	Cooper Tire & Rubber Co	HSBC	17,017
11,393	Cooper Tire & Rubber Co	Morgan Stanley	7,747
13,382	Cooper-Standard Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	18,735
3,554	Cooper-Standard Holdings Inc	Barclays Bank	4,265
4,262	Cooper-Standard Holdings Inc	Goldman Sachs	5,967
77	Cooper-Standard Holdings Inc	HSBC	(50)
15,494	Cooper-Standard Holdings Inc	Morgan Stanley	18,593
(2,278)	Copa Holdings SA 'A'	Bank of America Merrill Lynch	(14,511)
(1,648)	Copa Holdings SA 'A'	Goldman Sachs	(10,498)
(963)	Copa Holdings SA 'A'	Morgan Stanley	(3,062)
333	Copart Inc	Barclays Bank	852
2,005	Copart Inc	Goldman Sachs	18,586
11,565	Copart Inc	HSBC	58,056
12,361	Copart Inc	Morgan Stanley	31,644
(23,230)	Corbus Pharmaceuticals Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(15,216)
(26,200)	Corbus Pharmaceuticals Holdings Inc	Barclays Bank	14,148
(49,047)	Corbus Pharmaceuticals Holdings Inc	Goldman Sachs	(32,126)
(3,243)	Corbus Pharmaceuticals Holdings Inc	HSBC	(3,032)
(3,160)	Corcept Therapeutics Inc	Barclays Bank	2,022
43,234	Corcept Therapeutics Inc	Barclays Bank	(27,670)
(11,172)	Corcept Therapeutics Inc	Goldman Sachs	(11,731)
4,800	Corcept Therapeutics Inc	HSBC	8,064
11,328	Corcept Therapeutics Inc	Morgan Stanley	(7,250)
(5,020)	CoreCivic Inc (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	(8,835)
(24,871)	CoreCivic Inc (REIT)	Barclays Bank	(12,933)
(26,407)	CoreCivic Inc (REIT)	Goldman Sachs	(46,476)
(41,058)	CoreCivic Inc (REIT)	HSBC	6,450
(52,903)	CoreCivic Inc (REIT)	Morgan Stanley	(27,510)
(5,463)	CoreLogic Inc	Bank of America Merrill Lynch	(16,883)
(3,050)	CoreLogic Inc	Barclays Bank	(5,246)
(6,806)	CoreLogic Inc	Goldman Sachs	(38,930)
(38,802)	CoreLogic Inc	Morgan Stanley	(66,739)
9,852	Core-Mark Holding Co Inc	Morgan Stanley	15,172

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	未実現評価益／(損) (米ドル)
10,179	CorePoint Lodging Inc (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	7,507
29,171	CorePoint Lodging Inc (REIT)	Goldman Sachs	29,463
6,747	CorePoint Lodging Inc (REIT)	HSBC	(1,282)
49,781	CorePoint Lodging Inc (REIT)	Morgan Stanley	25,886
(2,245)	CoreSite Realty Corp (REIT)	Barclays Bank	(5,725)
(5,877)	CoreSite Realty Corp (REIT)	HSBC	(9,756)
(5,415)	CoreSite Realty Corp (REIT)	Morgan Stanley	(13,808)
(17,383)	CorMedix Inc	Barclays Bank	(2,086)
9,026	Cornerstone Building Brands Inc	Bank of America Merrill Lynch	10,290
29,033	Cornerstone Building Brands Inc	Barclays Bank	13,065
15,890	Cornerstone Building Brands Inc	Goldman Sachs	18,115
2,100	Cornerstone Building Brands Inc	HSBC	1,281
28,856	Cornerstone Building Brands Inc	Morgan Stanley	12,985
(9,214)	Cornerstone OnDemand Inc	Bank of America Merrill Lynch	(30,932)
7,653	Cornerstone OnDemand Inc	Barclays Bank	16,837
(7,249)	Cornerstone OnDemand Inc	Barclays Bank	(15,948)
(31,096)	Cornerstone OnDemand Inc	Goldman Sachs	(108,836)
(24,674)	Cornerstone OnDemand Inc	HSBC	(36,271)
4,710	Cornerstone OnDemand Inc	Morgan Stanley	10,362
(16,392)	Cornerstone OnDemand Inc	Morgan Stanley	(36,062)
(13,523)	Corning Inc	Bank of America Merrill Lynch	(43,138)
(12,657)	Corning Inc	Barclays Bank	(18,479)
(14,187)	Corning Inc	Goldman Sachs	(45,257)
(36,801)	Corning Inc	HSBC	(44,897)
(43,808)	Corning Inc	Morgan Stanley	(63,959)
4,241	Corp America Airports SA	Goldman Sachs	(635)
7,451	Corp America Airports SA	Morgan Stanley	(1,403)
(24,555)	Corporate Office Properties Trust (REIT)	Barclays Bank	(30,694)
(8,071)	Corporate Office Properties Trust (REIT)	Goldman Sachs	(23,164)
(13,791)	Corporate Office Properties Trust (REIT)	HSBC	14,343
(34,356)	Corporate Office Properties Trust (REIT)	Morgan Stanley	(42,945)
7,015	Corteva Inc	Bank of America Merrill Lynch	29,533
6,040	Corteva Inc	Barclays Bank	14,738
(16,758)	Corteva Inc	Barclays Bank	(12,505)
13,875	Corteva Inc	Goldman Sachs	58,414
(2,885)	Corteva Inc	Goldman Sachs	(7,859)
(22,747)	Corteva Inc	HSBC	(22,747)
7,569	Corteva Inc	Morgan Stanley	18,468
(12,544)	Corteva Inc	Morgan Stanley	(30,607)
(5,194)	Cortexyme Inc	Barclays Bank	57,550
(1,232)	Cortexyme Inc	HSBC	2,526
(2,754)	CorVel Corp	Barclays Bank	(25,282)
(4,558)	CorVel Corp	Goldman Sachs	(80,494)
(3,028)	CorVel Corp	HSBC	(45,541)
(4,416)	CorVel Corp	Morgan Stanley	(40,539)
332	Corvus Pharmaceuticals Inc	Bank of America Merrill Lynch	10
50,658	Corvus Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs	1,520
18,449	Cosan Ltd 'A'	Barclays Bank	8,118
9,503	Cosan Ltd 'A'	HSBC	8,458
6,358	Cosan Ltd 'A'	Morgan Stanley	2,798
(5,235)	Costamare Inc	Barclays Bank	(1,152)
(27,525)	Costamare Inc	Goldman Sachs	(13,487)
(4,332)	Costamare Inc	HSBC	347
(72,797)	Costamare Inc	Morgan Stanley	(16,015)
(99)	CoStar Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	(242)
(489)	CoStar Group Inc	Barclays Bank	3,663
(1,597)	CoStar Group Inc	Goldman Sachs	(3,897)
(1,269)	CoStar Group Inc	HSBC	7,373
(3,723)	CoStar Group Inc	Morgan Stanley	27,885
586	Costco Wholesale Corp	Bank of America Merrill Lynch	1,641
309	Costco Wholesale Corp	Barclays Bank	850
4,669	Costco Wholesale Corp	Goldman Sachs	27,874
3,276	Costco Wholesale Corp	HSBC	8,162
7,123	Costco Wholesale Corp	Morgan Stanley	10,177
(5,132)	Coty Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	(3,105)
(35,430)	Coty Inc 'A'	Goldman Sachs	(21,435)
36,561	Coty Inc 'A'	Goldman Sachs	22,667
(10,165)	Coty Inc 'A'	HSBC	13,265

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	未実現評価益／(損) (米ドル)
(10,472)	Coty Inc 'A'	Morgan Stanley	(1,518)
68,712	Coty Inc 'A'	Morgan Stanley	9,963
992	Coupa Software Inc	Barclays Bank	1,288
815	Coupa Software Inc	HSBC	16,925
(15,201)	Cousins Properties Inc (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	(95,462)
(24,345)	Cousins Properties Inc (REIT)	Barclays Bank	(87,155)
(33,704)	Cousins Properties Inc (REIT)	Goldman Sachs	(187,189)
(51,368)	Cousins Properties Inc (REIT)	HSBC	(114,118)
(23,339)	Cousins Properties Inc (REIT)	Morgan Stanley	(83,554)
(69,288)	Covanta Holding Corp	Bank of America Merrill Lynch	(40,879)
(29,332)	Covanta Holding Corp	Barclays Bank	(4,986)
(53,958)	Covanta Holding Corp	Goldman Sachs	(31,835)
(149,613)	Covanta Holding Corp	HSBC	(103,233)
(85,002)	Covanta Holding Corp	Morgan Stanley	(14,450)
10,280	Covenant Transportation Group Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	48,008
40,817	Covenant Transportation Group Inc 'A'	Barclays Bank	77,144
10,428	Covenant Transportation Group Inc 'A'	Goldman Sachs	48,699
13,599	Covenant Transportation Group Inc 'A'	HSBC	53,308
29,579	Covenant Transportation Group Inc 'A'	Morgan Stanley	55,904
3,002	Covetrus Inc	Bank of America Merrill Lynch	9,546
(5,743)	Covetrus Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,699
10,292	Covetrus Inc	Barclays Bank	(2,470)
14,651	Covetrus Inc	Goldman Sachs	46,590
7,751	Covetrus Inc	HSBC	27,594
(2,720)	Covetrus Inc	Morgan Stanley	(40)
(17,169)	Covia Holdings Corp	Barclays Bank	312
(45,670)	Covia Holdings Corp	HSBC	4,298
(18,556)	Cowen Inc 'A'	Barclays Bank	9,278
(8,403)	Cowen Inc 'A'	Goldman Sachs	(7,983)
(18,798)	Cowen Inc 'A'	HSBC	(21,994)
(11,551)	Cowen Inc 'A'	Morgan Stanley	5,776
22,002	CRA International Inc	Bank of America Merrill Lynch	82,067
1,811	CRA International Inc	HSBC	851
3,079	Cracker Barrel Old Country Store Inc	Bank of America Merrill Lynch	33,598
(3,418)	Cracker Barrel Old Country Store Inc	Barclays Bank	(10,049)
2,069	Cracker Barrel Old Country Store Inc	Barclays Bank	6,083
(14,680)	Cracker Barrel Old Country Store Inc	HSBC	(154,728)
5,832	Cracker Barrel Old Country Store Inc	HSBC	61,469
(3,712)	Cracker Barrel Old Country Store Inc	Morgan Stanley	(10,913)
(13,590)	Craft Brew Alliance Inc	Barclays Bank	(1,767)
(27,775)	Craft Brew Alliance Inc	Goldman Sachs	(694)
(28,107)	Craft Brew Alliance Inc	HSBC	16,583
(46,882)	Craft Brew Alliance Inc	Morgan Stanley	(6,095)
28,368	Crane Co	Bank of America Merrill Lynch	224,675
16,248	Crane Co	Barclays Bank	56,056
20,613	Crane Co	Goldman Sachs	159,773
30,977	Crane Co	HSBC	45,536
27,030	Crane Co	Morgan Stanley	93,253
(3,835)	Crawford & Co 'A'	Bank of America Merrill Lynch	(2,339)
(10,745)	Crawford & Co 'A'	Barclays Bank	(2,686)
(2,400)	Crawford & Co 'A'	Goldman Sachs	(1,464)
(2,841)	Crawford & Co 'A'	HSBC	(568)
(3,304)	Crawford & Co 'B'	Bank of America Merrill Lynch	(2,759)
(10,912)	Crawford & Co 'B'	Goldman Sachs	(9,112)
(200)	Crawford & Co 'B'	Morgan Stanley	(55)
(41)	Credicorp Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(149)
3,320	Credicorp Ltd	Bank of America Merrill Lynch	12,052
989	Credicorp Ltd	Goldman Sachs	3,759
569	Credicorp Ltd	HSBC	1,387
(2,511)	Credicorp Ltd	HSBC	14,221
(6,676)	Credicorp Ltd	Morgan Stanley	(31,845)
980	Credicorp Ltd	Morgan Stanley	4,675
(2,479)	Credit Acceptance Corp	Barclays Bank	(66,090)
(734)	Credit Acceptance Corp	Goldman Sachs	(34,960)
(1,337)	Cree Inc	Bank of America Merrill Lynch	(13,958)
(5,236)	Cree Inc	Barclays Bank	(7,645)
(16,218)	Cree Inc	Goldman Sachs	(169,316)
(14,716)	Cree Inc	HSBC	(96,243)

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	未実現評価益／(損) (米ドル)
(10,109)	Cree Inc	Morgan Stanley	(14,759)
8,515	Crinetics Pharmaceuticals Inc	Bank of America Merrill Lynch	(29,717)
1,422	Crinetics Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs	(4,963)
12,081	Crinetics Pharmaceuticals Inc	HSBC	(19,450)
19,716	Crinetics Pharmaceuticals Inc	Morgan Stanley	(42,389)
(1,193)	CRISPR Therapeutics AG	Bank of America Merrill Lynch	(2,326)
(1,971)	CRISPR Therapeutics AG	Barclays Bank	13,600
(3,892)	CRISPR Therapeutics AG	Goldman Sachs	(6,095)
(2,549)	CRISPR Therapeutics AG	HSBC	(23,451)
(4,572)	CRISPR Therapeutics AG	Morgan Stanley	31,547
9,611	Crocs Inc	HSBC	33,735
35,587	Crocs Inc	Morgan Stanley	64,412
(51,822)	Cross Country Healthcare Inc	Bank of America Merrill Lynch	(43,530)
(3,748)	Cross Country Healthcare Inc	Morgan Stanley	(225)
(9,661)	CrossFirst Bankshares Inc	Barclays Bank	1,159
(38,325)	CrossFirst Bankshares Inc	Goldman Sachs	(37,175)
(137)	CrossFirst Bankshares Inc	HSBC	22
(6,607)	CrossFirst Bankshares Inc	Morgan Stanley	793
(2,136)	Crowdstrike Holdings Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	(9,205)
(1,361)	Crowdstrike Holdings Inc 'A'	Barclays Bank	(1,007)
(2,256)	Crowdstrike Holdings Inc 'A'	Goldman Sachs	(13,130)
(2,039)	Crowdstrike Holdings Inc 'A'	HSBC	(12,764)
(1,599)	Crowdstrike Holdings Inc 'A'	Morgan Stanley	(1,183)
3,714	Crown Castle International Corp (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	68,635
936	Crown Castle International Corp (REIT)	Barclays Bank	11,625
(687)	Crown Castle International Corp (REIT)	Goldman Sachs	(12,696)
728	Crown Castle International Corp (REIT)	Goldman Sachs	13,453
(8,618)	Crown Castle International Corp (REIT)	HSBC	(94,109)
2,537	Crown Castle International Corp (REIT)	HSBC	31,990
(8,501)	Crown Castle International Corp (REIT)	Morgan Stanley	(105,582)
1,509	Crown Castle International Corp (REIT)	Morgan Stanley	18,742
(8,770)	Crown Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(48,323)
(10,760)	Crown Holdings Inc	Barclays Bank	(30,236)
(15,615)	Crown Holdings Inc	Goldman Sachs	(72,724)
(28,580)	Crown Holdings Inc	HSBC	(65,329)
(19,535)	Crown Holdings Inc	Morgan Stanley	(54,894)
(3,465)	CryoLife Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,733)
(10,088)	CryoLife Inc	Barclays Bank	2,118
(8,393)	CryoLife Inc	Goldman Sachs	(4,197)
(5,902)	CryoLife Inc	HSBC	(672)
(16,175)	CryoLife Inc	Morgan Stanley	3,397
(56,606)	CryoPort Inc	Barclays Bank	(83,211)
(589)	CryoPort Inc	HSBC	(2,038)
20,981	CSG Systems International Inc	Bank of America Merrill Lynch	59,376
7,491	CSG Systems International Inc	Barclays Bank	300
3,070	CSG Systems International Inc	Goldman Sachs	7,737
30,237	CSG Systems International Inc	Morgan Stanley	1,209
(2,334)	CSW Industrials Inc	Bank of America Merrill Lynch	(20,867)
(5,952)	CSW Industrials Inc	Barclays Bank	(34,938)
(14,049)	CSW Industrials Inc	Goldman Sachs	(128,717)
(7,235)	CSW Industrials Inc	HSBC	(39,575)
(10,459)	CSW Industrials Inc	Morgan Stanley	(61,394)
(2,604)	CSX Corp	Bank of America Merrill Lynch	(22,446)
(1,971)	CSX Corp	Barclays Bank	2,396
(12,148)	CSX Corp	Goldman Sachs	(104,716)
(19,581)	CSX Corp	HSBC	(88,310)
(18,480)	CSX Corp	Morgan Stanley	(38,624)
2,012	CTO Realty Growth Inc	Bank of America Merrill Lynch	9,778
1,927	CTO Realty Growth Inc	Barclays Bank	5,029
7,307	CTO Realty Growth Inc	Goldman Sachs	35,512
2,667	CTO Realty Growth Inc	HSBC	(987)
5,918	CTO Realty Growth Inc	Morgan Stanley	15,446
(46,831)	CTS Corp	Bank of America Merrill Lynch	(118,482)
(17,127)	CTS Corp	Goldman Sachs	(43,331)
(1,230)	CTS Corp	HSBC	1,021
(15,292)	CTS Corp	Morgan Stanley	(7,646)
6,557	CubeSmart (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	30,293
(8,372)	CubeSmart (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	(38,679)

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	未実現評価益／(損) (米ドル)
15,569	CubeSmart (REIT)	Barclays Bank	39,857
(3,545)	CubeSmart (REIT)	Barclays Bank	(9,075)
6,766	CubeSmart (REIT)	Goldman Sachs	31,259
(5,117)	CubeSmart (REIT)	Goldman Sachs	(19,204)
4,236	CubeSmart (REIT)	HSBC	5,719
33,089	CubeSmart (REIT)	Morgan Stanley	84,708
(21,979)	CubeSmart (REIT)	Morgan Stanley	(56,266)
(1,348)	Cubic Corp	Bank of America Merrill Lynch	(5,778)
(6,500)	Cubic Corp	Barclays Bank	(17,875)
(4,884)	Cubic Corp	Goldman Sachs	(39,365)
(7,543)	Cubic Corp	HSBC	(20,668)
(23,698)	Cubic Corp	Morgan Stanley	(65,170)
4,874	Cue Biopharma Inc	Bank of America Merrill Lynch	4,460
11,940	Cue Biopharma Inc	HSBC	(6,715)
1,294	Cullen/Frost Bankers Inc	Bank of America Merrill Lynch	7,028
1,083	Cullen/Frost Bankers Inc	Barclays Bank	6,601
(7,543)	Cullen/Frost Bankers Inc	Barclays Bank	(45,975)
4,314	Cullen/Frost Bankers Inc	Goldman Sachs	44,887
10,990	Cullen/Frost Bankers Inc	HSBC	65,295
1,550	Cullen/Frost Bankers Inc	Morgan Stanley	7,012
(6,766)	Cullen/Frost Bankers Inc	Morgan Stanley	(41,239)
17,241	Culp Inc	Barclays Bank	31,723
16,792	Culp Inc	Goldman Sachs	42,652
23,253	Culp Inc	HSBC	43,948
13,594	Culp Inc	Morgan Stanley	25,013
9,122	Cumberland Pharmaceuticals Inc	Morgan Stanley	(1,961)
(1,846)	Cummins Inc	Bank of America Merrill Lynch	(24,275)
(8,364)	Cummins Inc	Barclays Bank	(115,005)
(8,462)	Cummins Inc	Goldman Sachs	(111,275)
(13,847)	Cummins Inc	HSBC	(113,843)
(17,108)	Cummins Inc	Morgan Stanley	(235,235)
(19,730)	Cumulus Media Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	(45,182)
(8,562)	Cumulus Media Inc 'A'	Barclays Bank	(11,816)
(8,657)	Cumulus Media Inc 'A'	Goldman Sachs	(19,825)
(4,305)	Cumulus Media Inc 'A'	HSBC	(6,759)
15,930	Curis Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,139
14,576	Curis Inc	Goldman Sachs	1,042
19,593	Curis Inc	Morgan Stanley	392
6,200	Curo Group Holdings Corp	Bank of America Merrill Lynch	4,836
4,339	Curo Group Holdings Corp	Barclays Bank	1,041
3,789	Curo Group Holdings Corp	HSBC	(682)
3,670	Curo Group Holdings Corp	Morgan Stanley	881
7,841	Curtiss-Wright Corp	Bank of America Merrill Lynch	84,511
10,741	Curtiss-Wright Corp	Barclays Bank	71,698
22,898	Curtiss-Wright Corp	Goldman Sachs	332,250
11,006	Curtiss-Wright Corp	HSBC	29,321
14,126	Curtiss-Wright Corp	Morgan Stanley	111,878
(10,380)	Cushman & Wakefield Plc	Goldman Sachs	(11,833)
(30,006)	Cushman & Wakefield Plc	HSBC	20,668
(130,019)	Cushman & Wakefield Plc	Morgan Stanley	(109,216)
4,137	Customers Bancorp Inc	Barclays Bank	2,317
(8,938)	Cutera Inc	Bank of America Merrill Lynch	(12,424)
(4,448)	Cutera Inc	Barclays Bank	(4,359)
(1,683)	Cutera Inc	Goldman Sachs	(2,339)
(1,533)	Cutera Inc	HSBC	(1,502)
(10,593)	Cutera Inc	Morgan Stanley	(10,381)
(35,362)	CVB Financial Corp	Bank of America Merrill Lynch	(92,825)
(54,247)	CVB Financial Corp	Barclays Bank	(73,234)
(69,051)	CVB Financial Corp	Goldman Sachs	(173,637)
(76,778)	CVB Financial Corp	HSBC	3,839
(27,630)	CVB Financial Corp	Morgan Stanley	(37,301)
(769)	CVR Energy Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,853)
(5,259)	CVR Energy Inc	Barclays Bank	(263)
2,829	CVR Energy Inc	Barclays Bank	141
(1,722)	CVR Energy Inc	Goldman Sachs	(4,150)
(2,413)	CVR Energy Inc	HSBC	2,630
16,881	CVR Energy Inc	HSBC	(18,400)
17,139	CVR Energy Inc	Morgan Stanley	857

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	未実現評価益／(損) (米ドル)
693	CVS Health Corp	Goldman Sachs	1,850
8,081	CVS Health Corp	HSBC	22,142
34,001	CVS Health Corp	Morgan Stanley	86,023
5,289	CyberArk Software Ltd	Goldman Sachs	(3,816)
(1,451)	CyberOptics Corp	Bank of America Merrill Lynch	(4,222)
(14,350)	CyberOptics Corp	Goldman Sachs	(41,759)
(816)	CyberOptics Corp	HSBC	(1,827)
(8,622)	CyberOptics Corp	Morgan Stanley	(5,001)
(19,840)	Cyclerion Therapeutics Inc	Barclays Bank	6,746
(21,284)	Cyclerion Therapeutics Inc	Goldman Sachs	(2,128)
(14,484)	Cyclerion Therapeutics Inc	HSBC	3,186
(54,123)	Cyclerion Therapeutics Inc	Morgan Stanley	18,402
(48,589)	Cymabay Therapeutics Inc	Bank of America Merrill Lynch	10,690
(32,688)	Cymabay Therapeutics Inc	Barclays Bank	981
(61,745)	Cymabay Therapeutics Inc	Goldman Sachs	13,584
(4,779)	Cymabay Therapeutics Inc	HSBC	(9,797)
4	CyrusOne Inc (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	16
6,439	CyrusOne Inc (REIT)	Goldman Sachs	25,692
551	CyrusOne Inc (REIT)	HSBC	(105)
6,794	CyrusOne Inc (REIT)	Morgan Stanley	1,323
(4,080)	Cytokinetics Inc	Goldman Sachs	5,426
(4,010)	Cytokinetics Inc	HSBC	(18,266)
(20,561)	Cytokinetics Inc	Morgan Stanley	32,898
6,173	CytomX Therapeutics Inc	Barclays Bank	(1,235)
11,936	CytomX Therapeutics Inc	HSBC	(61,590)
16,668	CytomX Therapeutics Inc	Morgan Stanley	(3,334)
(43,877)	CytoSorbents Corp	Barclays Bank	29,398
(8,756)	CytoSorbents Corp	Goldman Sachs	4,991
(3,901)	CytoSorbents Corp	Morgan Stanley	2,614
88	Daily Journal Corp	Bank of America Merrill Lynch	656
88	Daily Journal Corp	Barclays Bank	913
60	Daily Journal Corp	Goldman Sachs	447
3,263	Daily Journal Corp	HSBC	53,024
841	Daily Journal Corp	Morgan Stanley	8,730
15,876	Daktronics Inc	Bank of America Merrill Lynch	8,256
72,448	Daktronics Inc	Barclays Bank	2,173
44,140	Daktronics Inc	Goldman Sachs	22,953
71,699	Daktronics Inc	HSBC	(2,868)
55,929	Daktronics Inc	Morgan Stanley	1,678
2,543	Dana Inc	Bank of America Merrill Lynch	2,574
(32,702)	Dana Inc	Bank of America Merrill Lynch	(97,452)
23,652	Dana Inc	Barclays Bank	22,942
(16,624)	Dana Inc	Barclays Bank	(16,125)
(73,888)	Dana Inc	Goldman Sachs	(220,186)
24,062	Dana Inc	Goldman Sachs	71,705
14,112	Dana Inc	HSBC	24,080
(16,903)	Dana Inc	HSBC	(29,749)
36,619	Dana Inc	Morgan Stanley	35,521
(14,754)	Dana Inc	Morgan Stanley	(14,311)
(2,563)	Danaher Corp	Bank of America Merrill Lynch	(4,229)
(3,329)	Danaher Corp	Barclays Bank	(24,102)
(16,344)	Danaher Corp	HSBC	(66,520)
4,004	Danaher Corp	HSBC	25,348
(7,089)	Danaher Corp	Morgan Stanley	(51,324)
15,036	Danaher Corp	Morgan Stanley	108,861
4,187	Darden Restaurants Inc	Bank of America Merrill Lynch	7,551
2,633	Darden Restaurants Inc	Barclays Bank	6,714
4,067	Darden Restaurants Inc	Goldman Sachs	27,387
(3,895)	Darden Restaurants Inc	HSBC	(13,477)
6,428	Darden Restaurants Inc	Morgan Stanley	10,183
(2,174)	Darden Restaurants Inc	Morgan Stanley	(5,544)
(12,316)	Darling Ingredients Inc	Bank of America Merrill Lynch	(33,376)
(6,247)	Darling Ingredients Inc	Barclays Bank	(6,809)
(34,371)	Darling Ingredients Inc	Goldman Sachs	(81,275)
(62,924)	Darling Ingredients Inc	HSBC	(56,632)
(92,801)	Darling Ingredients Inc	Morgan Stanley	(97,263)
3,232	DASAN Zhong Solutions Inc	HSBC	2,424
8,866	DASAN Zhong Solutions Inc	Morgan Stanley	16,757



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	未実現評価益／(損) (米ドル)
21,989	Daseke Inc	Bank of America Merrill Lynch	22,869
33,242	Daseke Inc	Goldman Sachs	34,572
36,427	Daseke Inc	Morgan Stanley	1,093
(3,582)	Datadog Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	(7,558)
(5,837)	Datadog Inc 'A'	Goldman Sachs	(12,316)
(2,819)	Datadog Inc 'A'	Morgan Stanley	10,628
(9,640)	Dave & Buster' s Entertainment Inc	Bank of America Merrill Lynch	(32,680)
(19,251)	Dave & Buster' s Entertainment Inc	Barclays Bank	(21,272)
(8,641)	Dave & Buster' s Entertainment Inc	HSBC	(29,778)
(1,629)	DaVita Inc	Bank of America Merrill Lynch	(293)
(10,036)	DaVita Inc	Barclays Bank	(26,294)
(5,696)	DaVita Inc	Goldman Sachs	(1,025)
(10,415)	DaVita Inc	HSBC	13,852
(14,419)	DaVita Inc	Morgan Stanley	(37,778)
127,159	Dawson Geophysical Co	Morgan Stanley	(8,901)
2,452	Deciphera Pharmaceuticals Inc	Bank of America Merrill Lynch	13,143
1,218	Deciphera Pharmaceuticals Inc	Barclays Bank	(2,655)
875	Deciphera Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs	4,690
5,062	Deciphera Pharmaceuticals Inc	HSBC	11,845
9,017	Deciphera Pharmaceuticals Inc	Morgan Stanley	(19,657)
(1,728)	Deckers Outdoor Corp	Bank of America Merrill Lynch	(54,812)
(944)	Deckers Outdoor Corp	Barclays Bank	(5,390)
(2,367)	Deckers Outdoor Corp	Goldman Sachs	(41,822)
(8,299)	Deckers Outdoor Corp	HSBC	(296,855)
(8,375)	Deckers Outdoor Corp	Morgan Stanley	(47,821)
(171)	Deere & Co	Bank of America Merrill Lynch	(3,930)
(2,831)	Deere & Co	Barclays Bank	(23,441)
(2,553)	Deere & Co	HSBC	(30,610)
(12,374)	Deere & Co	Morgan Stanley	(102,456)
58,850	Del Taco Restaurants Inc	Bank of America Merrill Lynch	34,133
9,297	Del Taco Restaurants Inc	Barclays Bank	1,023
23,535	Del Taco Restaurants Inc	Goldman Sachs	13,650
37,015	Del Taco Restaurants Inc	HSBC	17,767
68,939	Del Taco Restaurants Inc	Morgan Stanley	7,583
5,593	Delek US Energy Inc	Bank of America Merrill Lynch	(6,103)
4,041	Delek US Energy Inc	Barclays Bank	(3,154)
9,798	Delek US Energy Inc	Goldman Sachs	(222)
8,259	Delek US Energy Inc	HSBC	(17,623)
20,037	Delek US Energy Inc	Morgan Stanley	(14,426)
9,178	Dell Technologies Inc 'C'	Bank of America Merrill Lynch	65,210
(23,384)	Dell Technologies Inc 'C'	Bank of America Merrill Lynch	(158,246)
2,758	Dell Technologies Inc 'C'	Barclays Bank	16,893
1,866	Dell Technologies Inc 'C'	Goldman Sachs	13,258
(3,823)	Dell Technologies Inc 'C'	Goldman Sachs	(20,544)
2,979	Dell Technologies Inc 'C'	HSBC	16,519
(814)	Dell Technologies Inc 'C'	HSBC	(4,514)
8,406	Dell Technologies Inc 'C'	Morgan Stanley	51,487
(2,877)	Dell Technologies Inc 'C'	Morgan Stanley	(17,622)
9,616	Delta Air Lines Inc	Bank of America Merrill Lynch	54,811
(21,975)	Delta Air Lines Inc	Barclays Bank	(2,409)
(2,527)	Delta Air Lines Inc	HSBC	(5,484)
61,458	Delta Air Lines Inc	Morgan Stanley	135,208
(10,689)	Delta Air Lines Inc	Morgan Stanley	(23,516)
(1,936)	Delta Apparel Inc	Bank of America Merrill Lynch	(2,517)
(7,914)	Delta Apparel Inc	Barclays Bank	(17,094)
(3,730)	Delta Apparel Inc	Goldman Sachs	(4,849)
(7,807)	Delta Apparel Inc	HSBC	(312)
(17,680)	Delta Apparel Inc	Morgan Stanley	(38,189)
7,260	Deluxe Corp	Bank of America Merrill Lynch	38,914
(16,442)	Deluxe Corp	Barclays Bank	(28,280)
(15,819)	Deluxe Corp	Goldman Sachs	(84,790)
(16,999)	Deluxe Corp	HSBC	2,040
(21,620)	Deluxe Corp	Morgan Stanley	(37,187)
(9,952)	Denali Therapeutics Inc	Bank of America Merrill Lynch	(45,878)
(30,352)	Denali Therapeutics Inc	Barclays Bank	(53,251)
(1,698)	Denali Therapeutics Inc	HSBC	(5,722)
(8,686)	Denali Therapeutics Inc	Morgan Stanley	(15,721)
(17,056)	Denbury Resources Inc	Goldman Sachs	29

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	未実現評価益／(損) (米ドル)
(24,007)	Denbury Resources Inc	HSBC	1,409
7,331	Denny's Corp	Bank of America Merrill Lynch	13,856
19,438	Denny's Corp	Barclays Bank	8,553
14,481	Denny's Corp	Goldman Sachs	27,369
18,556	Denny's Corp	HSBC	18,742
28,112	Denny's Corp	Morgan Stanley	12,369
(1,202)	DENTSPLY SIRONA Inc	Bank of America Merrill Lynch	(10,025)
(4,890)	DENTSPLY SIRONA Inc	Barclays Bank	(18,631)
(22,724)	DENTSPLY SIRONA Inc	Goldman Sachs	(189,518)
3,370	DENTSPLY SIRONA Inc	Goldman Sachs	28,106
(4,646)	DENTSPLY SIRONA Inc	HSBC	(25,088)
(4,594)	DENTSPLY SIRONA Inc	Morgan Stanley	(17,503)
11,872	DENTSPLY SIRONA Inc	Morgan Stanley	45,232
(11,825)	Dermtech Inc	Barclays Bank	16,673
(38,297)	Designer Brands Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	(64,339)
(36,040)	Designer Brands Inc 'A'	Goldman Sachs	(60,547)
(42,107)	Designer Brands Inc 'A'	HSBC	(37,373)
(35,620)	Designer Brands Inc 'A'	Morgan Stanley	(37,757)
(24,479)	Despegar.com Corp	Morgan Stanley	(10,771)
(79,454)	Deutsche Bank AG	Bank of America Merrill Lynch	(161,292)
(29,667)	Deutsche Bank AG	Morgan Stanley	(34,117)
3,540	Devon Energy Corp	Bank of America Merrill Lynch	(2,832)
(47,917)	Devon Energy Corp	Bank of America Merrill Lynch	62,557
40,913	Devon Energy Corp	Barclays Bank	(40,504)
24,191	Devon Energy Corp	Goldman Sachs	(19,353)
(26,631)	Devon Energy Corp	Goldman Sachs	34,703
39,382	Devon Energy Corp	HSBC	(61,042)
(3,847)	Devon Energy Corp	HSBC	2,672
34,508	Devon Energy Corp	Morgan Stanley	(34,163)
381	DexCom Inc	Bank of America Merrill Lynch	(18,185)
(1,503)	DexCom Inc	Bank of America Merrill Lynch	69,821
771	DexCom Inc	HSBC	(24,573)
(278)	DexCom Inc	HSBC	9,610
(176)	DexCom Inc	Morgan Stanley	6,204
(31,054)	DHI Group Inc	Barclays Bank	5,900
(22,836)	DHI Group Inc	Goldman Sachs	5,024
(7,065)	DHI Group Inc	HSBC	1,908
(21,654)	DHI Group Inc	Morgan Stanley	4,114
6,298	DHT Holdings Inc	HSBC	(4,975)
30,874	DHT Holdings Inc	Morgan Stanley	7,410
3,480	Diamond Hill Investment Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	8,317
5,296	Diamond Hill Investment Group Inc	Barclays Bank	2,012
1,691	Diamond Hill Investment Group Inc	Goldman Sachs	4,041
3,429	Diamond Hill Investment Group Inc	HSBC	(9,361)
3,195	Diamond Hill Investment Group Inc	Morgan Stanley	1,214
15,820	Diamond Offshore Drilling Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,172
14,039	Diamond Offshore Drilling Inc	Goldman Sachs	1,040
(12,563)	Diamond S Shipping Inc	Barclays Bank	(7,412)
(16,927)	Diamond S Shipping Inc	Goldman Sachs	(15,775)
(6,807)	Diamond S Shipping Inc	HSBC	(498)
(2,209)	Diamond S Shipping Inc	Morgan Stanley	(1,303)
(2,577)	Diamondback Energy Inc	Bank of America Merrill Lynch	(9,226)
(1,000)	Diamondback Energy Inc	Barclays Bank	580
3,767	Diamondback Energy Inc	Barclays Bank	(2,185)
(4,522)	Diamondback Energy Inc	Goldman Sachs	(16,189)
1,586	Diamondback Energy Inc	Goldman Sachs	(165)
(2,356)	Diamondback Energy Inc	HSBC	(660)
10,811	Diamondback Energy Inc	HSBC	3,549
(8,188)	Diamondback Energy Inc	Morgan Stanley	4,749
1,308	Diamondback Energy Inc	Morgan Stanley	(759)
144,470	DiamondRock Hospitality Co (REIT)	HSBC	51,287
30,993	DiamondRock Hospitality Co (REIT)	Morgan Stanley	4,184
(8,568)	Dicerna Pharmaceuticals Inc	Barclays Bank	19,192
(6,886)	Dicerna Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs	5,578
(18,853)	Dicerna Pharmaceuticals Inc	HSBC	(377)
(28,668)	Dicerna Pharmaceuticals Inc	Morgan Stanley	64,216
1,700	Dick's Sporting Goods Inc	Barclays Bank	4,811
4,192	Dick's Sporting Goods Inc	Goldman Sachs	29,889

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	未実現評価益／(損) (米ドル)
8,052	Dick' s Sporting Goods Inc	HSBC	41,146
6,171	Dick' s Sporting Goods Inc	Morgan Stanley	17,464
(777)	Dick' s Sporting Goods Inc	Morgan Stanley	(2,199)
(13,060)	Diebold Nixdorf Inc	Bank of America Merrill Lynch	(7,183)
(7,857)	Diebold Nixdorf Inc	Barclays Bank	1,257
(1,663)	Diebold Nixdorf Inc	Goldman Sachs	(915)
(3,835)	Diebold Nixdorf Inc	HSBC	422
(45,054)	Diebold Nixdorf Inc	Morgan Stanley	7,209
(15,657)	Digi International Inc	Barclays Bank	3,836
(15,289)	Digi International Inc	Goldman Sachs	(4,892)
(2,070)	Digi International Inc	HSBC	2,774
(2,150)	Digi International Inc	Morgan Stanley	527
(4,532)	Digimarc Corp	Bank of America Merrill Lynch	(6,209)
(1,694)	Digimarc Corp	Barclays Bank	(1,372)
(18,802)	Digimarc Corp	Goldman Sachs	(25,759)
(5,840)	Digimarc Corp	HSBC	(1,226)
(4,059)	Digimarc Corp	Morgan Stanley	(3,288)
409	Digital Realty Trust Inc (REIT)	Barclays Bank	3,297
(1,758)	Digital Realty Trust Inc (REIT)	Barclays Bank	(14,169)
782	Digital Realty Trust Inc (REIT)	Goldman Sachs	10,244
(294)	Digital Realty Trust Inc (REIT)	Goldman Sachs	(3,851)
(423)	Digital Realty Trust Inc (REIT)	HSBC	503
1,002	Digital Realty Trust Inc (REIT)	Morgan Stanley	8,076
(1,410)	Digital Realty Trust Inc (REIT)	Morgan Stanley	(8,287)
(88,944)	Digital Turbine Inc	Barclays Bank	(21,347)
(39,947)	Digital Turbine Inc	HSBC	(23,968)
(7,801)	Digital Turbine Inc	Morgan Stanley	(1,872)
1,137	Dillard' s Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	4,116
2,745	Dillard' s Inc 'A'	Barclays Bank	6,286
4,165	Dillard' s Inc 'A'	Goldman Sachs	15,077
4,354	Dillard' s Inc 'A'	HSBC	5,268
1,624	Dillard' s Inc 'A'	Morgan Stanley	3,719
(18,353)	Dime Community Bancshares Inc	Bank of America Merrill Lynch	(30,869)
(40,733)	Dime Community Bancshares Inc	Barclays Bank	(39,918)
(28,260)	Dime Community Bancshares Inc	Goldman Sachs	(49,172)
(26,484)	Dime Community Bancshares Inc	HSBC	(2,530)
(27,138)	Dime Community Bancshares Inc	Morgan Stanley	(26,595)
(3,396)	Dine Brands Global Inc	Goldman Sachs	(33,994)
(10,056)	Dine Brands Global Inc	HSBC	(66,738)
(7,496)	Dine Brands Global Inc	Morgan Stanley	(20,989)
(9,964)	Diodes Inc	Bank of America Merrill Lynch	(47,374)
(17,468)	Diodes Inc	Barclays Bank	(11,703)
(22,376)	Diodes Inc	Goldman Sachs	(100,996)
(8,902)	Diodes Inc	HSBC	14,778
(11,512)	Diodes Inc	Morgan Stanley	(7,713)
(3,078)	Discover Financial Services	Bank of America Merrill Lynch	(30,527)
5,404	Discover Financial Services	Bank of America Merrill Lynch	51,474
9,741	Discover Financial Services	Barclays Bank	81,045
(1,170)	Discover Financial Services	HSBC	(7,102)
7,308	Discover Financial Services	HSBC	45,953
(12,479)	Discover Financial Services	Morgan Stanley	(103,825)
7,754	Discovery Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	8,684
20,168	Discovery Inc 'A'	Barclays Bank	26,118
10,574	Discovery Inc 'A'	HSBC	5,340
34,022	Discovery Inc 'A'	Morgan Stanley	44,058
(15,132)	DISH Network Corp 'A'	Barclays Bank	(18,915)
19,363	DISH Network Corp 'A'	HSBC	98,364
(17,751)	DISH Network Corp 'A'	HSBC	(90,175)
20,942	DISH Network Corp 'A'	Morgan Stanley	26,178
(24,764)	Diversified Healthcare Trust (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	(28,602)
(28,486)	Diversified Healthcare Trust (REIT)	Barclays Bank	(21,934)
(40,002)	Diversified Healthcare Trust (REIT)	Goldman Sachs	(46,202)
(21,853)	Diversified Healthcare Trust (REIT)	HSBC	(8,741)
(86,154)	Diversified Healthcare Trust (REIT)	Morgan Stanley	(66,339)
(7,305)	DMC Global Inc	Bank of America Merrill Lynch	(28,124)
(4,151)	DMC Global Inc	Barclays Bank	(4,400)
(16,682)	DMC Global Inc	Goldman Sachs	(64,226)
(4,624)	DMC Global Inc	HSBC	(9,618)

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	未実現評価益／(損) (米ドル)
2,045	DocuSign Inc	Bank of America Merrill Lynch	22,188
4,499	DocuSign Inc	Goldman Sachs	16,352
282	DocuSign Inc	HSBC	3,443
7,958	DocuSign Inc	Morgan Stanley	31,421
(2,455)	Dolby Laboratories Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	(16,669)
(28)	Dolby Laboratories Inc 'A'	Barclays Bank	(47)
(11,819)	Dolby Laboratories Inc 'A'	Goldman Sachs	(80,251)
(20,536)	Dolby Laboratories Inc 'A'	HSBC	(48,465)
(28,033)	Dolby Laboratories Inc 'A'	Morgan Stanley	(47,095)
1,852	Dollar General Corp	Bank of America Merrill Lynch	16,001
6,071	Dollar General Corp	Barclays Bank	70,910
5,852	Dollar General Corp	Goldman Sachs	50,561
4,608	Dollar General Corp	HSBC	61,365
9,186	Dollar General Corp	Morgan Stanley	107,292
(23,422)	Dollar Tree Inc	Bank of America Merrill Lynch	(258,281)
(6,077)	Dollar Tree Inc	Barclays Bank	(90,365)
(4,242)	Dollar Tree Inc	Goldman Sachs	(91,203)
(4,722)	Dollar Tree Inc	HSBC	(87,451)
(3,073)	Dollar Tree Inc	Morgan Stanley	(45,696)
(17,036)	Dominion Energy Inc	Bank of America Merrill Lynch	(80,893)
(3,569)	Dominion Energy Inc	Barclays Bank	(9,525)
(18,127)	Dominion Energy Inc	Goldman Sachs	(86,390)
(19,694)	Dominion Energy Inc	HSBC	(96,501)
(55,722)	Dominion Energy Inc	Morgan Stanley	(155,464)
2,213	Domino' s Pizza Inc	Bank of America Merrill Lynch	(5,124)
2,197	Domino' s Pizza Inc	Barclays Bank	2,593
(2,345)	Domo Inc 'B'	HSBC	(8,208)
(8,942)	Domo Inc 'B'	Morgan Stanley	6,170
1,635	Domtar Corp	Bank of America Merrill Lynch	1,390
3,197	Domtar Corp	Barclays Bank	1,567
45,812	Domtar Corp	Morgan Stanley	22,448
8,818	Donaldson Co Inc	Bank of America Merrill Lynch	44,531
17,216	Donaldson Co Inc	Barclays Bank	35,465
20,874	Donaldson Co Inc	Goldman Sachs	105,414
19,966	Donaldson Co Inc	HSBC	50,514
20,739	Donaldson Co Inc	Morgan Stanley	42,723
(3,889)	Donegal Group Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	(3,850)
(29,920)	Donegal Group Inc 'A'	Barclays Bank	(898)
(5,997)	Donegal Group Inc 'A'	Goldman Sachs	(5,937)
(8,184)	Donegal Group Inc 'A'	HSBC	(3,818)
(6,775)	Donegal Group Inc 'A'	Morgan Stanley	(203)
2,939	Donnelley Financial Solutions Inc	Bank of America Merrill Lynch	3,968
31,032	Donnelley Financial Solutions Inc	Barclays Bank	24,826
14,835	Donnelley Financial Solutions Inc	Goldman Sachs	20,027
3,191	Donnelley Financial Solutions Inc	HSBC	511
40,906	Donnelley Financial Solutions Inc	Morgan Stanley	32,725
24,470	Dorian LPG Ltd	Barclays Bank	7,586
10,059	Dorian LPG Ltd	Goldman Sachs	6,136
9,735	Dorian LPG Ltd	HSBC	(3,991)
7,004	Dorian LPG Ltd	Morgan Stanley	2,171
(1,008)	Dorman Products Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,597
1,994	Dorman Products Inc	Bank of America Merrill Lynch	140
(433)	Dorman Products Inc	Barclays Bank	156
4,732	Dorman Products Inc	Barclays Bank	(1,704)
5,408	Dorman Products Inc	Goldman Sachs	379
(593)	Dorman Products Inc	Goldman Sachs	216
(1,682)	Dorman Products Inc	HSBC	(4,603)
3,165	Dorman Products Inc	HSBC	11,172
(5,174)	Dorman Products Inc	Morgan Stanley	1,863
1,004	Dorman Products Inc	Morgan Stanley	(361)
13,200	Douglas Dynamics Inc	Bank of America Merrill Lynch	76,692
4,207	Douglas Dynamics Inc	Barclays Bank	9,718
11,685	Douglas Dynamics Inc	Goldman Sachs	67,890
11,887	Douglas Dynamics Inc	HSBC	39,566
10,266	Douglas Dynamics Inc	Morgan Stanley	23,714
55,716	Douglas Emmett Inc (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	225,093
16,429	Douglas Emmett Inc (REIT)	Barclays Bank	27,272
25,964	Douglas Emmett Inc (REIT)	Goldman Sachs	104,894

保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益／(損) (米ドル)
45,236	Douglas Emmett Inc (REIT)	HSBC	(6,772)
68,008	Douglas Emmett Inc (REIT)	Morgan Stanley	112,893
(4,689)	Dova Pharmaceuticals Inc*	HSBC	(2,532)
(13,309)	Dover Corp	Bank of America Merrill Lynch	(155,848)
(5,959)	Dover Corp	Barclays Bank	(40,998)
(25,489)	Dover Corp	Goldman Sachs	(298,476)
(21,212)	Dover Corp	HSBC	(93,757)
(15,450)	Dover Corp	Morgan Stanley	(106,296)
(39,653)	Dow Inc	Barclays Bank	(89,616)
(15,332)	Dow Inc	Goldman Sachs	(62,603)
(5,354)	Dow Inc	HSBC	(21,684)
(37,125)	Dow Inc	Morgan Stanley	(83,902)
15,517	DR Horton Inc	Bank of America Merrill Lynch	140,584
(59,020)	DR Horton Inc	Barclays Bank	(130,434)
11,441	DR Horton Inc	Goldman Sachs	103,655
19,664	DR Horton Inc	HSBC	131,356
25,613	DR Horton Inc	Morgan Stanley	56,605
(15,031)	DR Horton Inc	Morgan Stanley	(33,219)
1,474	DraftKings Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	13,546
2,127	DraftKings Inc 'A'	Goldman Sachs	20,144
10,871	DraftKings Inc 'A'	HSBC	138,053
30,372	DraftKings Inc 'A'	Morgan Stanley	279,088
4,992	Dril-Quip Inc	Bank of America Merrill Lynch	19,469
3,185	Dril-Quip Inc	Barclays Bank	7,007
2,339	Dril-Quip Inc	Goldman Sachs	9,122
(3,784)	Dril-Quip Inc	Goldman Sachs	(14,758)
(3,686)	Dril-Quip Inc	HSBC	(5,345)
958	Dril-Quip Inc	HSBC	1,389
(2,900)	Dril-Quip Inc	Morgan Stanley	(6,380)
831	Dril-Quip Inc	Morgan Stanley	1,828
(55,186)	Drive Shack Inc	Bank of America Merrill Lynch	(38,078)
(8,700)	Drive Shack Inc	Barclays Bank	1,740
(91,890)	Drive Shack Inc	Goldman Sachs	(63,404)
(12,083)	Drive Shack Inc	HSBC	(6,525)
(61,008)	Drive Shack Inc	Morgan Stanley	12,202
(14,109)	Dropbox Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	1,270
(21,045)	Dropbox Inc 'A'	Barclays Bank	(2,006)
27,477	Dropbox Inc 'A'	Goldman Sachs	(2,473)
(2,093)	Dropbox Inc 'A'	Goldman Sachs	188
(6,455)	Dropbox Inc 'A'	HSBC	(5,414)
6,626	Dropbox Inc 'A'	Morgan Stanley	4,075
(1,763)	Dropbox Inc 'A'	Morgan Stanley	(1,084)
4,965	DSP Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	4,022
26,752	DSP Group Inc	Barclays Bank	2,140
26,525	DSP Group Inc	Goldman Sachs	21,485
38,485	DSP Group Inc	HSBC	33,097
34,404	DSP Group Inc	Morgan Stanley	2,752
2,252	DTE Energy Co	Bank of America Merrill Lynch	20,043
(12,395)	DTE Energy Co	Bank of America Merrill Lynch	(55,412)
4,846	DTE Energy Co	Barclays Bank	20,014
(7,369)	DTE Energy Co	Barclays Bank	(26,427)
3,533	DTE Energy Co	Goldman Sachs	31,444
(2,232)	DTE Energy Co	Goldman Sachs	(1,166)
14,479	DTE Energy Co	HSBC	72,250
21,157	DTE Energy Co	Morgan Stanley	87,378
(7,477)	Ducommun Inc	Bank of America Merrill Lynch	(42,395)
(7,218)	Ducommun Inc	Barclays Bank	(4,042)
(1,482)	Ducommun Inc	Goldman Sachs	(8,403)
(1,993)	Ducommun Inc	Morgan Stanley	(1,116)
(20,002)	Duke Energy Corp	Bank of America Merrill Lynch	(76,807)
(73,323)	Duke Energy Corp	Barclays Bank	(131,981)
(11,072)	Duke Energy Corp	HSBC	(35,984)
(29,450)	Duke Energy Corp	Morgan Stanley	(53,010)
(9,599)	Duke Realty Corp (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	(37,148)
(16,349)	Duke Realty Corp (REIT)	Barclays Bank	(23,216)
29,859	Duke Realty Corp (REIT)	Barclays Bank	42,400
(21,166)	Duke Realty Corp (REIT)	Goldman Sachs	(81,912)
15,167	Duke Realty Corp (REIT)	Goldman Sachs	24,226

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	未実現評価益／(損) (米ドル)
(6,085)	Duke Realty Corp (REIT)	HSBC	(4,746)
1,431	Duke Realty Corp (REIT)	HSBC	616
(34,640)	Duke Realty Corp (REIT)	Morgan Stanley	(49,189)
4,939	Duke Realty Corp (REIT)	Morgan Stanley	(200)
14,039	Duluth Holdings Inc 'B'	Barclays Bank	1,825
14,897	Duluth Holdings Inc 'B'	Goldman Sachs	16,759
35,509	Duluth Holdings Inc 'B'	HSBC	14,914
35,194	Duluth Holdings Inc 'B'	Morgan Stanley	4,575
858	Dunkin' Brands Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	251
(21,506)	Dunkin' Brands Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	(36,990)
331	Dunkin' Brands Group Inc	Barclays Bank	116
(695)	Dunkin' Brands Group Inc	Goldman Sachs	498
3,943	Dunkin' Brands Group Inc	HSBC	(3,921)
8,139	Dunkin' Brands Group Inc	Morgan Stanley	2,849
(7,663)	DuPont de Nemours Inc	Bank of America Merrill Lynch	(30,395)
(19,576)	DuPont de Nemours Inc	Barclays Bank	(22,317)
(29,011)	DuPont de Nemours Inc	Goldman Sachs	(97,881)
(5,704)	DuPont de Nemours Inc	HSBC	(16,541)
(31,175)	DuPont de Nemours Inc	Morgan Stanley	(34,294)
24,115	DXC Technology Co	Bank of America Merrill Lynch	(15,433)
5,856	DXC Technology Co	Barclays Bank	(4,919)
31,259	DXC Technology Co	Goldman Sachs	(20,006)
15,283	DXC Technology Co	HSBC	(46,002)
41,235	DXC Technology Co	Morgan Stanley	(34,637)
5,242	DXP Enterprises Inc	Bank of America Merrill Lynch	19,762
5,609	DXP Enterprises Inc	Barclays Bank	10,377
15,807	DXP Enterprises Inc	Goldman Sachs	59,592
7,321	DXP Enterprises Inc	HSBC	10,762
29,533	DXP Enterprises Inc	Morgan Stanley	54,636
14,589	Dyadic International Inc	Bank of America Merrill Lynch	438
7,549	Dyadic International Inc	Barclays Bank	151
2,937	Dyadic International Inc	Goldman Sachs	88
7,962	Dyadic International Inc	Morgan Stanley	159
14,725	Dycom Industries Inc	HSBC	151,520
(8,464)	Dynatrace Inc	HSBC	(60,433)
(9,674)	Dynatrace Inc	Morgan Stanley	(13,157)
26,669	Dynavax Technologies Corp	Bank of America Merrill Lynch	17,735
12,485	Dynavax Technologies Corp	Goldman Sachs	8,303
29,805	Dynavax Technologies Corp	Morgan Stanley	2,533
(13,287)	Dynex Capital Inc (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	(5,315)
(4,848)	Dynex Capital Inc (REIT)	Barclays Bank	436
(5,888)	Dynex Capital Inc (REIT)	Goldman Sachs	(2,355)
(50,329)	Dynex Capital Inc (REIT)	HSBC	19,423
(51,527)	Dynex Capital Inc (REIT)	Morgan Stanley	4,637
(4,287)	Eagle Bancorp Inc	Bank of America Merrill Lynch	(14,075)
(2,049)	Eagle Bancorp Inc	Barclays Bank	(2,664)
(34,506)	Eagle Bancorp Inc	Goldman Sachs	(130,806)
(13,679)	Eagle Bancorp Inc	HSBC	(485)
(39,589)	Eagle Bancorp Inc	Morgan Stanley	(51,466)
(47,421)	Eagle Bulk Shipping Inc	Barclays Bank	474
(67,829)	Eagle Bulk Shipping Inc	Goldman Sachs	(27,132)
(32,392)	Eagle Bulk Shipping Inc	Morgan Stanley	324
(6,804)	Eagle Materials Inc	Bank of America Merrill Lynch	(88,928)
(6,641)	Eagle Materials Inc	Barclays Bank	(3,984)
(9,719)	Eagle Materials Inc	Goldman Sachs	(123,031)
(7,522)	Eagle Materials Inc	HSBC	(57,147)
(30,067)	Eagle Materials Inc	Morgan Stanley	(18,041)
1,315	Eagle Pharmaceuticals Inc	Bank of America Merrill Lynch	(2,012)
3,507	Eagle Pharmaceuticals Inc	Barclays Bank	(7,154)
2,531	Eagle Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs	(3,872)
7,621	Eagle Pharmaceuticals Inc	HSBC	(30,408)
637	Eagle Pharmaceuticals Inc	Morgan Stanley	(1,299)
(58,469)	Earthstone Energy Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	(42,682)
(9,210)	Earthstone Energy Inc 'A'	Barclays Bank	(1,382)
(21,323)	Earthstone Energy Inc 'A'	Goldman Sachs	(15,566)
(9,283)	Earthstone Energy Inc 'A'	Morgan Stanley	(1,392)
22,027	East West Bancorp Inc	Bank of America Merrill Lynch	73,790
(9,562)	East West Bancorp Inc	Barclays Bank	(14,439)

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	未実現評価益／(損) (米ドル)
677	East West Bancorp Inc	Goldman Sachs	2,268
(8,162)	East West Bancorp Inc	Goldman Sachs	(8,717)
2,465	East West Bancorp Inc	HSBC	222
(23,741)	East West Bancorp Inc	HSBC	(79,501)
(971)	East West Bancorp Inc	Morgan Stanley	(1,466)
7,537	Easterly Government Properties Inc (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	13,943
2,747	Easterly Government Properties Inc (REIT)	Barclays Bank	989
18,472	Easterly Government Properties Inc (REIT)	Goldman Sachs	34,173
1,836	Easterly Government Properties Inc (REIT)	HSBC	2,591
58,382	Easterly Government Properties Inc (REIT)	Morgan Stanley	21,017
(3,876)	Eastern Co	Bank of America Merrill Lynch	(9,845)
(405)	Eastern Co	Barclays Bank	(304)
(3,446)	Eastern Co	Goldman Sachs	(8,753)
(2,590)	Eastern Co	HSBC	(3,626)
(1,315)	Eastern Co	Morgan Stanley	(986)
16,636	EastGroup Properties Inc (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	331,223
918	EastGroup Properties Inc (REIT)	Barclays Bank	8,124
15,384	EastGroup Properties Inc (REIT)	Goldman Sachs	293,585
16,956	EastGroup Properties Inc (REIT)	HSBC	150,561
30,718	EastGroup Properties Inc (REIT)	Morgan Stanley	271,854
1,583	Eastman Chemical Co	Bank of America Merrill Lynch	12,078
(22,610)	Eastman Chemical Co	Bank of America Merrill Lynch	(172,514)
(12,145)	Eastman Chemical Co	Barclays Bank	(25,990)
3,050	Eastman Chemical Co	Goldman Sachs	23,272
(6,691)	Eastman Chemical Co	Goldman Sachs	(51,052)
11,754	Eastman Chemical Co	HSBC	59,593
(7,487)	Eastman Chemical Co	HSBC	(50,932)
23,300	Eastman Chemical Co	Morgan Stanley	49,862
(2,218)	Eastman Chemical Co	Morgan Stanley	(4,747)
(90,026)	Eastman Kodak Co	Barclays Bank	6,302
4,784	Eaton Corp Plc	Bank of America Merrill Lynch	45,926
(2,005)	Eaton Corp Plc	Bank of America Merrill Lynch	4,147
16,231	Eaton Corp Plc	Barclays Bank	75,312
(12,375)	Eaton Corp Plc	Barclays Bank	(57,420)
9,756	Eaton Corp Plc	Goldman Sachs	93,658
(4,726)	Eaton Corp Plc	Goldman Sachs	(45,370)
11,000	Eaton Corp Plc	HSBC	11,660
(16,725)	Eaton Corp Plc	HSBC	(40,773)
11,818	Eaton Corp Plc	Morgan Stanley	54,836
(3,593)	Eaton Corp Plc	Morgan Stanley	(16,672)
(5,180)	Eaton Vance Corp	Bank of America Merrill Lynch	(13,631)
(1,635)	Eaton Vance Corp	Barclays Bank	210
(7,636)	Eaton Vance Corp	Goldman Sachs	(21,075)
7,903	Eaton Vance Corp	Goldman Sachs	21,812
(5,595)	Eaton Vance Corp	HSBC	4,252
5,578	Eaton Vance Corp	HSBC	(4,239)
(3,300)	Eaton Vance Corp	Morgan Stanley	(2,178)
17,098	Eaton Vance Corp	Morgan Stanley	11,285
35,839	eBay Inc	Bank of America Merrill Lynch	81,947
18,659	eBay Inc	Goldman Sachs	42,911
5,237	eBay Inc	Morgan Stanley	5,132
(2,877)	Ebix Inc	Bank of America Merrill Lynch	(6,683)
(6,898)	Ebix Inc	Barclays Bank	(9,105)
(41,529)	Ebix Inc	Goldman Sachs	(185,635)
(8,839)	Ebix Inc	HSBC	(9,104)
(5,668)	Ebix Inc	Morgan Stanley	(7,482)
22,558	Echo Global Logistics Inc	Bank of America Merrill Lynch	120,685
4,950	Echo Global Logistics Inc	Barclays Bank	7,376
33,265	Echo Global Logistics Inc	Goldman Sachs	177,968
38,538	Echo Global Logistics Inc	HSBC	140,087
33,496	Echo Global Logistics Inc	Morgan Stanley	49,909
866	EchoStar Corp 'A'	Bank of America Merrill Lynch	3,343
(6,826)	EchoStar Corp 'A'	Bank of America Merrill Lynch	(26,348)
(10,071)	EchoStar Corp 'A'	Barclays Bank	(11,078)
10,185	EchoStar Corp 'A'	Goldman Sachs	39,314
(13,108)	EchoStar Corp 'A'	Goldman Sachs	(50,597)
10,749	EchoStar Corp 'A'	HSBC	2,580
(5,594)	EchoStar Corp 'A'	HSBC	(13,087)

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	未実現評価益／(損) (米ドル)
10,728	EchoStar Corp 'A'	Morgan Stanley	11,801
(5,059)	EchoStar Corp 'A'	Morgan Stanley	(5,565)
6,534	Ecolab Inc	Bank of America Merrill Lynch	91,280
12,621	Ecolab Inc	Barclays Bank	61,391
7,562	Ecolab Inc	Goldman Sachs	91,417
6,870	Ecolab Inc	HSBC	77,339
6,323	Ecolab Inc	Morgan Stanley	51,975
(7,781)	Edgewell Personal Care Co	Bank of America Merrill Lynch	(32,758)
(1,753)	Edgewell Personal Care Co	Barclays Bank	(2,542)
(4,293)	Edgewell Personal Care Co	Goldman Sachs	(18,074)
(10,231)	Edgewell Personal Care Co	HSBC	(11,254)
(14,133)	Edgewell Personal Care Co	Morgan Stanley	(20,493)
(13,999)	Edison International	Bank of America Merrill Lynch	(25,618)
(15,577)	Edison International	Goldman Sachs	(28,506)
(4,017)	Edison International	HSBC	(2,932)
(4,638)	Edison International	Morgan Stanley	(6,261)
2,096	Editas Medicine Inc	Bank of America Merrill Lynch	2,138
(3,221)	Editas Medicine Inc	Barclays Bank	907
11,524	Editas Medicine Inc	Barclays Bank	(32,267)
20,668	Editas Medicine Inc	Goldman Sachs	21,081
(6,927)	Editas Medicine Inc	Goldman Sachs	2,501
4,358	Editas Medicine Inc	HSBC	11,287
11,911	Editas Medicine Inc	Morgan Stanley	(33,351)
4,301	Edwards Lifesciences Corp	Bank of America Merrill Lynch	44,343
3,644	Edwards Lifesciences Corp	Barclays Bank	16,252
2,729	Edwards Lifesciences Corp	Goldman Sachs	25,461
10,906	Edwards Lifesciences Corp	Morgan Stanley	47,272
(20,121)	eGain Corp	Barclays Bank	(1,408)
(9,579)	eGain Corp	Goldman Sachs	(2,682)
(15,984)	eGain Corp	HSBC	6,553
(8,389)	eGain Corp	Morgan Stanley	(587)
(870)	eHealth Inc	Bank of America Merrill Lynch	(7,486)
(1,730)	eHealth Inc	Barclays Bank	5,861
(470)	eHealth Inc	Goldman Sachs	(1,158)
(416)	eHealth Inc	HSBC	(5,183)
(6,841)	eHealth Inc	Morgan Stanley	34,342
1,299	Eidos Therapeutics Inc	Bank of America Merrill Lynch	10,158
6,280	Eidos Therapeutics Inc	Barclays Bank	17,710
3,490	Eidos Therapeutics Inc	Goldman Sachs	27,292
1,852	Eidos Therapeutics Inc	HSBC	8,964
2,287	Eidos Therapeutics Inc	Morgan Stanley	6,449
20,341	Eiger BioPharmaceuticals Inc	Bank of America Merrill Lynch	3,458
19,766	Eiger BioPharmaceuticals Inc	Goldman Sachs	3,360
4,976	Eiger BioPharmaceuticals Inc	HSBC	8,608
(2,411)	El Paso Electric Co	Goldman Sachs	410
2,411	El Paso Electric Co	Morgan Stanley	(96)
(25,718)	El Pollo Loco Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(16,717)
(9,114)	El Pollo Loco Holdings Inc	Barclays Bank	(1,003)
(29,596)	El Pollo Loco Holdings Inc	Goldman Sachs	(19,525)
(24,777)	El Pollo Loco Holdings Inc	HSBC	4,708
(35,492)	El Pollo Loco Holdings Inc	Morgan Stanley	(3,904)
98	Elah Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	343
87	Elah Holdings Inc	Morgan Stanley	608
11,902	Elanco Animal Health Inc	Bank of America Merrill Lynch	23,690
(247)	Elanco Animal Health Inc	Barclays Bank	(548)
35,429	Elanco Animal Health Inc	Barclays Bank	78,652
(24,634)	Elanco Animal Health Inc	HSBC	(32,517)
11,709	Elanco Animal Health Inc	HSBC	15,456
(5,359)	Elanco Animal Health Inc	Morgan Stanley	(11,897)
(3,638)	Elastic NV	Bank of America Merrill Lynch	(43,656)
(6,706)	Elastic NV	Barclays Bank	5,499
(12,102)	Elastic NV	Goldman Sachs	(134,209)
(6,155)	Elastic NV	Morgan Stanley	5,047
1,568	Eldorado Resorts Inc	Bank of America Merrill Lynch	(2,408)
19,850	Eldorado Resorts Inc	Barclays Bank	11,315
5,947	Eldorado Resorts Inc	Goldman Sachs	64,822
2,194	Electronic Arts Inc	Bank of America Merrill Lynch	6,275
(1,257)	Electronic Arts Inc	Barclays Bank	(1,471)



保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益／(損) (米ドル)
(648)	Electronic Arts Inc	Goldman Sachs	(1,853)
3,282	Electronic Arts Inc	HSBC	14,342
(1,337)	Electronic Arts Inc	HSBC	(5,843)
7,947	Electronic Arts Inc	Morgan Stanley	9,298
(10,493)	Electronic Arts Inc	Morgan Stanley	(12,277)
(7,942)	Element Solutions Inc	Bank of America Merrill Lynch	(9,530)
(16,267)	Element Solutions Inc	Barclays Bank	(1,301)
(59,753)	Element Solutions Inc	Goldman Sachs	(49,848)
(32,354)	Element Solutions Inc	HSBC	(20,707)
(131,130)	Element Solutions Inc	Morgan Stanley	(10,490)
39,876	Elevate Credit Inc	Goldman Sachs	2,393
50,314	Elevate Credit Inc	HSBC	(25,660)
44,912	Elevate Credit Inc	Morgan Stanley	(1,347)
3,795	elf Beauty Inc	Bank of America Merrill Lynch	10,740
7,313	elf Beauty Inc	Barclays Bank	(1,828)
26,468	elf Beauty Inc	HSBC	82,845
25,446	elf Beauty Inc	Morgan Stanley	(6,362)
(11,888)	Eli Lilly and Co	Bank of America Merrill Lynch	85,593
(2,945)	Eli Lilly and Co	Barclays Bank	(2,853)
(909)	Eli Lilly and Co	Goldman Sachs	6,545
(17,562)	Eli Lilly and Co	HSBC	30,515
(10,908)	Eli Lilly and Co	Morgan Stanley	(9,490)
(26,322)	Ellington Residential Mortgage REIT (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	(12,898)
(27,062)	Ellington Residential Mortgage REIT (REIT)	Morgan Stanley	(2,165)
(6,350)	Eloxx Pharmaceuticals Inc	Barclays Bank	127
(12,181)	Eloxx Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs	(11,450)
(6,669)	Eloxx Pharmaceuticals Inc	Morgan Stanley	133
16,998	Embraer SA ADR	Goldman Sachs	11,389
16,787	Embraer SA ADR	HSBC	(5,036)
17,401	Embraer SA ADR	Morgan Stanley	6,264
39,177	EMCOR Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	281,885
33,941	EMCOR Group Inc	Barclays Bank	74,331
29,930	EMCOR Group Inc	Goldman Sachs	207,338
30,147	EMCOR Group Inc	HSBC	57,987
9,079	EMCOR Group Inc	Morgan Stanley	13,689
113,617	Emerald Holding Inc	Bank of America Merrill Lynch	82,940
24,804	Emerald Holding Inc	Barclays Bank	6,201
18,445	Emerald Holding Inc	Goldman Sachs	13,465
11,899	Emerald Holding Inc	Morgan Stanley	2,975
(686)	Emergent BioSolutions Inc	Bank of America Merrill Lynch	329
1,178	Emergent BioSolutions Inc	Bank of America Merrill Lynch	(565)
3,888	Emergent BioSolutions Inc	Barclays Bank	(5,700)
(2,321)	Emergent BioSolutions Inc	Goldman Sachs	1,114
3,673	Emergent BioSolutions Inc	Goldman Sachs	(1,763)
(1,343)	Emergent BioSolutions Inc	HSBC	(2,874)
3,790	Emergent BioSolutions Inc	HSBC	6,618
(1,865)	Emergent BioSolutions Inc	Morgan Stanley	3,208
3,522	Emergent BioSolutions Inc	Morgan Stanley	(6,058)
(11,866)	Emerson Electric Co	Bank of America Merrill Lynch	(82,824)
(9,581)	Emerson Electric Co	Barclays Bank	(38,803)
(13,747)	Emerson Electric Co	Goldman Sachs	(95,954)
(25,803)	Emerson Electric Co	HSBC	(112,198)
(70,460)	Emerson Electric Co	Morgan Stanley	(285,363)
(102,669)	Empire State Realty Trust Inc 'A' (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	(14,374)
38,957	Empire State Realty Trust Inc 'A' (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	5,454
28,125	Empire State Realty Trust Inc 'A' (REIT)	Goldman Sachs	3,938
40,276	Empire State Realty Trust Inc 'A' (REIT)	HSBC	(52,762)
(78,022)	Empire State Realty Trust Inc 'A' (REIT)	Morgan Stanley	1,560
60,985	Empire State Realty Trust Inc 'A' (REIT)	Morgan Stanley	(1,220)
6,241	Employers Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	16,976
10,070	Employers Holdings Inc	Goldman Sachs	27,390
5,789	Employers Holdings Inc	Morgan Stanley	(521)
108	Enanta Pharmaceuticals Inc	Bank of America Merrill Lynch	(631)
674	Enanta Pharmaceuticals Inc	Barclays Bank	(3,532)
6,013	Enanta Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs	(30,907)
16,700	Enanta Pharmaceuticals Inc	HSBC	(23,714)
11,303	Enanta Pharmaceuticals Inc	Morgan Stanley	(56,305)
(2,382)	Enbridge Inc	Bank of America Merrill Lynch	(2,037)

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	未実現評価益／(損) (米ドル)
(7,770)	Encompass Health Corp	Bank of America Merrill Lynch	(42,325)
(6,998)	Encompass Health Corp	Barclays Bank	4,827
(8,423)	Encompass Health Corp	Goldman Sachs	(34,718)
(17,044)	Encompass Health Corp	HSBC	(87,435)
(16,669)	Encompass Health Corp	Morgan Stanley	1,000
5,380	Encore Capital Group Inc	Goldman Sachs	6,241
1,029	Encore Capital Group Inc	HSBC	56
764	Encore Capital Group Inc	Morgan Stanley	183
14,973	Encore Wire Corp	Barclays Bank	33,689
9,098	Encore Wire Corp	Goldman Sachs	40,395
17,683	Encore Wire Corp	HSBC	24,403
7,864	Encore Wire Corp	Morgan Stanley	17,694
(16,458)	Endo International Plc	Barclays Bank	(987)
(40,204)	Endo International Plc	Goldman Sachs	(4,422)
(26,039)	Endo International Plc	HSBC	4,296
13,111	Endurance International Group Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	12,193
39,168	Endurance International Group Holdings Inc	Barclays Bank	12,142
80,380	Endurance International Group Holdings Inc	HSBC	72,342
16,865	Endurance International Group Holdings Inc	Morgan Stanley	5,228
(2,383)	Energizer Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(5,195)
(4,192)	Energizer Holdings Inc	Barclays Bank	2,180
(2,194)	Energizer Holdings Inc	Goldman Sachs	(4,783)
(27,407)	Energizer Holdings Inc	HSBC	(75,917)
(7,356)	Energizer Holdings Inc	Morgan Stanley	3,825
8,989	Energous Corp	Barclays Bank	90
59,804	Energous Corp	Morgan Stanley	598
32,196	Energy Fuels Inc	Barclays Bank	322
38,556	Energy Fuels Inc	Goldman Sachs	771
17,257	Energy Fuels Inc	HSBC	(2,071)
64,312	Energy Fuels Inc	Morgan Stanley	643
(61,022)	Energy Recovery Inc	Bank of America Merrill Lynch	(26,850)
(73,354)	Energy Recovery Inc	Barclays Bank	3,668
(5,941)	Energy Recovery Inc	Goldman Sachs	(2,614)
(17,004)	Energy Recovery Inc	HSBC	5,020
(53,419)	Energy Recovery Inc	Morgan Stanley	2,671
(17,227)	Enerpac Tool Group Corp	Goldman Sachs	(57,710)
(21,104)	Enerpac Tool Group Corp	HSBC	(38,620)
(99,318)	Enerpac Tool Group Corp	Morgan Stanley	(110,243)
(14,807)	EnerSys	Bank of America Merrill Lynch	(85,880)
(15,603)	EnerSys	Barclays Bank	5,689
(24,312)	EnerSys	Goldman Sachs	(119,752)
(27,327)	EnerSys	HSBC	(48,339)
(35,047)	EnerSys	Morgan Stanley	4,206
16,856	EnLink Midstream LLC (Unit)	Bank of America Merrill Lynch	11,294
9,421	EnLink Midstream LLC (Unit)	HSBC	5,370
54,166	EnLink Midstream LLC (Unit)	Morgan Stanley	(542)
107,780	Ennis Inc	Bank of America Merrill Lynch	188,615
1,257	Ennis Inc	Barclays Bank	603
800	Ennis Inc	Goldman Sachs	1,400
4,862	Ennis Inc	HSBC	2,917
8,986	Ennis Inc	Morgan Stanley	4,313
1,764	Enova International Inc	Bank of America Merrill Lynch	4,710
3,252	Enova International Inc	Barclays Bank	2,764
17,991	Enova International Inc	HSBC	(1,439)
7,088	Enova International Inc	Morgan Stanley	6,025
(3,199)	Enphase Energy Inc	Bank of America Merrill Lynch	4,559
(2,643)	Enphase Energy Inc	Goldman Sachs	3,766
(25,065)	Enphase Energy Inc	HSBC	8,271
(2,734)	Enphase Energy Inc	Morgan Stanley	(1,449)
6,763	EnPro Industries Inc	Bank of America Merrill Lynch	24,482
11,229	EnPro Industries Inc	Barclays Bank	7,973
3,119	EnPro Industries Inc	Goldman Sachs	11,291
15,823	EnPro Industries Inc	HSBC	(3,323)
7,815	EnPro Industries Inc	Morgan Stanley	5,549
13,078	Ensign Group Inc	Barclays Bank	13,863
9,794	Ensign Group Inc	Goldman Sachs	58,079
14,813	Ensign Group Inc	HSBC	102,358
(321)	Enstar Group Ltd	Barclays Bank	(2,199)

保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益／(損) (米ドル)
(722)	Enstar Group Ltd	Goldman Sachs	(12,317)
(3,603)	Enstar Group Ltd	HSBC	1,513
(10,517)	Enstar Group Ltd	Morgan Stanley	(72,041)
6,717	Entegris Inc	Bank of America Merrill Lynch	25,323
(8,999)	Entegris Inc	Bank of America Merrill Lynch	(28,823)
5,674	Entegris Inc	Barclays Bank	4,482
(2,573)	Entegris Inc	Barclays Bank	(2,033)
3,681	Entegris Inc	Goldman Sachs	13,877
(9,211)	Entegris Inc	Goldman Sachs	(34,725)
5,288	Entegris Inc	HSBC	13,696
(2,187)	Entegris Inc	HSBC	(7,742)
(2,578)	Entegris Inc	Morgan Stanley	(2,037)
32,973	Entercom Communications Corp 'A'	Bank of America Merrill Lynch	21,103
21,722	Entercom Communications Corp 'A'	Barclays Bank	1,303
41,142	Entercom Communications Corp 'A'	Goldman Sachs	26,331
12,280	Entercom Communications Corp 'A'	HSBC	7,736
56,220	Entercom Communications Corp 'A'	Morgan Stanley	3,373
(11,336)	Energy Corp	Bank of America Merrill Lynch	(77,085)
5,398	Energy Corp	Bank of America Merrill Lynch	22,368
(5,220)	Energy Corp	Barclays Bank	(19,940)
(6,769)	Energy Corp	Goldman Sachs	(45,099)
(14,021)	Energy Corp	HSBC	(94,922)
5,876	Energy Corp	HSBC	39,781
(16,049)	Energy Corp	Morgan Stanley	(61,307)
27,495	Energy Corp	Morgan Stanley	104,683
9,569	Enterprise Bancorp Inc	Bank of America Merrill Lynch	16,554
1,922	Enterprise Bancorp Inc	Barclays Bank	1,826
10,756	Enterprise Bancorp Inc	Goldman Sachs	18,608
1,482	Enterprise Bancorp Inc	HSBC	3,952
11,683	Enterprise Bancorp Inc	Morgan Stanley	11,099
(10,321)	Enterprise Financial Services Corp	Bank of America Merrill Lynch	(45,722)
(19,381)	Enterprise Financial Services Corp	Barclays Bank	(48,259)
(6,514)	Enterprise Financial Services Corp	Goldman Sachs	(28,857)
(14,155)	Enterprise Financial Services Corp	HSBC	2,548
(15,344)	Enterprise Financial Services Corp	Morgan Stanley	(38,207)
17,267	Entravision Communications Corp 'A'	Barclays Bank	345
58,818	Entravision Communications Corp 'A'	HSBC	10,587
39,218	Entravision Communications Corp 'A'	Morgan Stanley	784
12,426	Envista Holdings Corp	Bank of America Merrill Lynch	58,278
(11,344)	Envista Holdings Corp	Bank of America Merrill Lynch	4,911
7,897	Envista Holdings Corp	Barclays Bank	12,793
13,837	Envista Holdings Corp	Goldman Sachs	64,896
11,295	Envista Holdings Corp	HSBC	32,981
9,682	Envista Holdings Corp	Morgan Stanley	15,685
(78,630)	Enzo Biochem Inc	Barclays Bank	18,085
(7,457)	Enzo Biochem Inc	Goldman Sachs	(671)
(7,486)	Enzo Biochem Inc	HSBC	150
(21,006)	Enzo Biochem Inc	Morgan Stanley	4,831
2,493	EOG Resources Inc	Bank of America Merrill Lynch	6,257
5,314	EOG Resources Inc	HSBC	(6,135)
64,790	EOG Resources Inc	Morgan Stanley	(135,411)
1,855	EPAM Systems Inc	Bank of America Merrill Lynch	27,185
1,942	EPAM Systems Inc	Barclays Bank	18,017
2,062	EPAM Systems Inc	Goldman Sachs	33,178
2,014	EPAM Systems Inc	HSBC	19,657
6,240	EPAM Systems Inc	Morgan Stanley	59,966
5,720	Epizyme Inc	Bank of America Merrill Lynch	2,517
11,619	Epizyme Inc	Barclays Bank	(4,880)
13,511	Epizyme Inc	Goldman Sachs	5,945
2,041	Epizyme Inc	HSBC	1,735
13,595	Epizyme Inc	Morgan Stanley	(5,710)
18,345	ePlus Inc	Barclays Bank	(70,261)
5,263	ePlus Inc	Goldman Sachs	25,894
10,127	ePlus Inc	HSBC	(6,988)
13,004	ePlus Inc	Morgan Stanley	(49,805)
(5,882)	EPR Properties (REIT)	Barclays Bank	(12,293)
19,308	EPR Properties (REIT)	Goldman Sachs	138,825
(1,167)	EPR Properties (REIT)	Goldman Sachs	(8,391)

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	未実現評価益／(損) (米ドル)
4,056	EPR Properties (REIT)	HSBC	19,672
(7,910)	EPR Properties (REIT)	HSBC	(38,364)
10,897	EPR Properties (REIT)	Morgan Stanley	22,775
(2,353)	EQT Corp	Barclays Bank	918
(15,498)	EQT Corp	Goldman Sachs	(2,127)
8,928	EQT Corp	HSBC	(5,714)
(2,047)	EQT Corp	Morgan Stanley	798
(2,878)	Equifax Inc	Bank of America Merrill Lynch	(28,550)
(1,506)	Equifax Inc	Barclays Bank	(11,009)
(2,517)	Equifax Inc	Goldman Sachs	(24,969)
(1,982)	Equifax Inc	HSBC	(9,831)
(20,686)	Equifax Inc	Morgan Stanley	(151,215)
431	Equillum Inc	Goldman Sachs	319
(183)	Equinix Inc (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	(7,120)
863	Equinix Inc (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	33,575
(1,122)	Equinix Inc (REIT)	Barclays Bank	(30,905)
(1,142)	Equinix Inc (REIT)	Goldman Sachs	(44,430)
500	Equinix Inc (REIT)	Goldman Sachs	19,890
(169)	Equinix Inc (REIT)	HSBC	(3,279)
431	Equinix Inc (REIT)	HSBC	13,287
(972)	Equinix Inc (REIT)	Morgan Stanley	(26,774)
184	Equinix Inc (REIT)	Morgan Stanley	3,286
2,270	Equitable Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	5,789
(7,382)	Equitable Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(18,824)
4,199	Equitable Holdings Inc	Barclays Bank	5,669
(5,550)	Equitable Holdings Inc	Barclays Bank	4,291
2,844	Equitable Holdings Inc	Goldman Sachs	7,252
20,043	Equitable Holdings Inc	HSBC	24,052
(30,306)	Equitable Holdings Inc	HSBC	(36,367)
22,863	Equitable Holdings Inc	Morgan Stanley	30,865
(7,233)	Equitable Holdings Inc	Morgan Stanley	(9,765)
19,375	Equitrans Midstream Corp	Bank of America Merrill Lynch	3,294
(3,397)	Equitrans Midstream Corp	Goldman Sachs	(577)
(22,754)	Equitrans Midstream Corp	HSBC	2,503
3,756	Equitrans Midstream Corp	HSBC	152
(19,792)	Equitrans Midstream Corp	Morgan Stanley	(792)
16,076	Equitrans Midstream Corp	Morgan Stanley	(2,788)
(16,629)	Equity Bancshares Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	(43,069)
(30,176)	Equity Bancshares Inc 'A'	HSBC	(6,337)
(32,903)	Equity Bancshares Inc 'A'	Morgan Stanley	(13,490)
(47,210)	Equity Commonwealth (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	(73,659)
(853)	Equity Commonwealth (REIT)	Barclays Bank	(478)
(34,523)	Equity Commonwealth (REIT)	Goldman Sachs	(54,201)
(40,460)	Equity Commonwealth (REIT)	HSBC	12,238
(31,495)	Equity Commonwealth (REIT)	Morgan Stanley	(17,637)
8,005	Equity LifeStyle Properties Inc (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	31,652
17,488	Equity LifeStyle Properties Inc (REIT)	Barclays Bank	5,759
26,127	Equity LifeStyle Properties Inc (REIT)	Goldman Sachs	127,557
16,360	Equity LifeStyle Properties Inc (REIT)	HSBC	21,036
18,916	Equity LifeStyle Properties Inc (REIT)	Morgan Stanley	6,620
5,196	Equity Residential (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	14,029
28,386	Equity Residential (REIT)	Barclays Bank	68,978
16,877	Equity Residential (REIT)	Goldman Sachs	43,126
48,203	Equity Residential (REIT)	HSBC	(176,209)
45,177	Equity Residential (REIT)	Morgan Stanley	109,780
(24,993)	Era Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	500
(9,826)	Era Group Inc	Barclays Bank	4,029
(20,583)	Era Group Inc	Goldman Sachs	412
(11,928)	Era Group Inc	Morgan Stanley	4,890
163	Erie Indemnity Co 'A'	Barclays Bank	289
(643)	Erie Indemnity Co 'A'	Barclays Bank	(1,138)
(127)	Erie Indemnity Co 'A'	Goldman Sachs	(1,204)
456	Erie Indemnity Co 'A'	HSBC	2,385
(153)	Erie Indemnity Co 'A'	HSBC	(800)
714	Erie Indemnity Co 'A'	Morgan Stanley	1,264
(1,859)	Erie Indemnity Co 'A'	Morgan Stanley	(3,290)
37,521	Eros International Plc	Goldman Sachs	9,380
53,599	Eros International Plc	Morgan Stanley	-

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	未実現評価益／(損) (米ドル)
25,192	Esc War	Barclays Bank	1,451
63,725	Esc War	Goldman Sachs	3,970
41,059	Esc War	Morgan Stanley	31,517
(13,978)	Escalade Inc	Bank of America Merrill Lynch	(16,214)
(5,486)	Escalade Inc	Barclays Bank	(1,262)
(12,332)	Escalade Inc	Goldman Sachs	(14,305)
(15,527)	Escalade Inc	Morgan Stanley	(3,571)
(3,864)	ESCO Technologies Inc	Bank of America Merrill Lynch	(27,357)
(2,586)	ESCO Technologies Inc	Barclays Bank	(3,646)
13,866	ESCO Technologies Inc	Barclays Bank	19,551
1,853	ESCO Technologies Inc	Goldman Sachs	13,119
(918)	ESCO Technologies Inc	Goldman Sachs	(6,499)
(3,106)	ESCO Technologies Inc	HSBC	(5,746)
2,492	ESCO Technologies Inc	HSBC	4,610
(2,174)	ESCO Technologies Inc	Morgan Stanley	(3,065)
31,041	ESCO Technologies Inc	Morgan Stanley	43,768
(40,015)	Escrow New York (REIT)*	Bank of America Merrill Lynch	(813,905)
(39,940)	Escrow New York (REIT)*	Goldman Sachs	(852,280)
(21,172)	Escrow New York (REIT)*	Morgan Stanley	(172,975)
(16,555)	Esperion Therapeutics Inc	Barclays Bank	61,419
(3,102)	Esperion Therapeutics Inc	Goldman Sachs	17,495
8,523	Esquire Financial Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	21,308
11,087	Esquire Financial Holdings Inc	Barclays Bank	554
6,010	Esquire Financial Holdings Inc	Goldman Sachs	15,025
4,342	Esquire Financial Holdings Inc	HSBC	2,627
5,169	Esquire Financial Holdings Inc	Morgan Stanley	258
3,722	ESSA Bancorp Inc	Bank of America Merrill Lynch	3,796
3,573	ESSA Bancorp Inc	Goldman Sachs	3,644
17,509	ESSA Bancorp Inc	HSBC	9,805
8,991	ESSA Bancorp Inc	Morgan Stanley	6,833
6,930	Essent Group Ltd	Barclays Bank	21,275
5,148	Essent Group Ltd	Goldman Sachs	33,050
(832)	Essent Group Ltd	Goldman Sachs	(5,341)
4,547	Essent Group Ltd	HSBC	24,236
(23,399)	Essent Group Ltd	HSBC	(124,717)
26,239	Essent Group Ltd	Morgan Stanley	80,553
(2,710)	Essent Group Ltd	Morgan Stanley	(8,320)
(16,234)	Essential Properties Realty Trust Inc (REIT)	HSBC	4,708
(33,100)	Essential Properties Realty Trust Inc (REIT)	Morgan Stanley	5,958
(2,785)	Essential Utilities Inc	Bank of America Merrill Lynch	(11,196)
22,970	Essential Utilities Inc	Bank of America Merrill Lynch	55,626
(22,575)	Essential Utilities Inc	Barclays Bank	(47,408)
51,076	Essential Utilities Inc	Barclays Bank	107,260
(24,619)	Essential Utilities Inc	Goldman Sachs	(98,968)
13,271	Essential Utilities Inc	Goldman Sachs	32,980
(15,308)	Essential Utilities Inc	HSBC	(43,322)
2,346	Essential Utilities Inc	HSBC	4,054
(11,907)	Essential Utilities Inc	Morgan Stanley	(25,005)
11,949	Essential Utilities Inc	Morgan Stanley	25,093
(340)	Essex Property Trust Inc (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	(5,705)
1,439	Essex Property Trust Inc (REIT)	HSBC	(4,777)
(5,373)	Essex Property Trust Inc (REIT)	HSBC	(3,686)
9,987	Essex Property Trust Inc (REIT)	Morgan Stanley	69,110
1,518	Estee Lauder Cos Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	37,312
1,447	Estee Lauder Cos Inc 'A'	Barclays Bank	22,848
(6,186)	Estee Lauder Cos Inc 'A'	Goldman Sachs	195
1,777	Estee Lauder Cos Inc 'A'	HSBC	37,033
7,469	Estee Lauder Cos Inc 'A'	Morgan Stanley	117,936
3,321	Ethan Allen Interiors Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,860
7,243	Ethan Allen Interiors Inc	Barclays Bank	579
15,809	Ethan Allen Interiors Inc	Goldman Sachs	8,853
19,091	Ethan Allen Interiors Inc	HSBC	(1,145)
18,278	Ethan Allen Interiors Inc	Morgan Stanley	1,462
10,515	Etsy Inc	Barclays Bank	34,595
8,337	Euronav NV	Bank of America Merrill Lynch	1,334
5,673	Euronav NV	Barclays Bank	1,135
3,621	Euronav NV	Goldman Sachs	579
15,812	Euronav NV	HSBC	(7,748)

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	未実現評価益／(損) (米ドル)
2,944	Euronav NV	Morgan Stanley	589
1,375	Euronet Worldwide Inc	Bank of America Merrill Lynch	16,638
12,099	Euronet Worldwide Inc	Barclays Bank	27,585
9,753	Euronet Worldwide Inc	Goldman Sachs	118,011
3,733	Euronet Worldwide Inc	HSBC	5,450
1,744	Euronet Worldwide Inc	Morgan Stanley	3,976
5,462	Evans Bancorp Inc	Bank of America Merrill Lynch	5,844
17,528	Evans Bancorp Inc	Barclays Bank	(8,413)
4,925	Evans Bancorp Inc	Goldman Sachs	5,270
8,641	Evans Bancorp Inc	HSBC	(5,308)
15,541	Evans Bancorp Inc	Morgan Stanley	(7,460)
25,747	Evelo Biosciences Inc	HSBC	(17,250)
13,740	Evelo Biosciences Inc	Morgan Stanley	1,649
3,900	Eventbrite Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	7,839
13,375	Eventbrite Inc 'A'	Barclays Bank	(803)
10,432	Eventbrite Inc 'A'	Goldman Sachs	20,968
25,643	Eventbrite Inc 'A'	Morgan Stanley	(1,539)
(2,754)	Everbridge Inc	Bank of America Merrill Lynch	(9,400)
(1,454)	Everbridge Inc	Barclays Bank	4,755
(457)	Everbridge Inc	Goldman Sachs	8,034
(1,729)	Everbridge Inc	HSBC	21,872
2,296	Everbridge Inc	HSBC	(20,794)
(3,288)	Everbridge Inc	Morgan Stanley	10,752
2,968	Everbridge Inc	Morgan Stanley	(9,705)
5,211	Evercore Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	32,569
7,674	Evercore Inc 'A'	Barclays Bank	22,178
10,241	Evercore Inc 'A'	Goldman Sachs	64,006
7,405	Evercore Inc 'A'	HSBC	22,067
2,979	Evercore Inc 'A'	Morgan Stanley	8,609
(4,119)	Everest Re Group Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(131,561)
989	Everest Re Group Ltd	Bank of America Merrill Lynch	31,589
(2,009)	Everest Re Group Ltd	Barclays Bank	9,357
(1,445)	Everest Re Group Ltd	Goldman Sachs	(37,107)
2,672	Everest Re Group Ltd	Goldman Sachs	85,344
(517)	Everest Re Group Ltd	HSBC	(12,449)
(1,586)	Everest Re Group Ltd	Morgan Stanley	7,613
(11,108)	Every Inc	Bank of America Merrill Lynch	(59,428)
(55,021)	Every Inc	Barclays Bank	(82,781)
(26,953)	Every Inc	Goldman Sachs	(144,198)
(37,954)	Every Inc	HSBC	(166,618)
(33,951)	Every Inc	Morgan Stanley	(64,168)
15,118	Everi Holdings Inc	Goldman Sachs	25,398
27,036	Everi Holdings Inc	HSBC	34,606
36,374	Everi Holdings Inc	Morgan Stanley	14,186
3,142	EverQuote Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	13,196
580	EverQuote Inc 'A'	Goldman Sachs	2,108
1,586	EverQuote Inc 'A'	HSBC	4,735
591	EverQuote Inc 'A'	Morgan Stanley	(1,528)
9,784	Eversource Energy	Bank of America Merrill Lynch	52,442
(10,022)	Eversource Energy	Bank of America Merrill Lynch	(46,579)
(5,617)	Eversource Energy	Barclays Bank	(18,480)
14,140	Eversource Energy	Goldman Sachs	75,790
(2,375)	Eversource Energy	Goldman Sachs	(7,644)
13,645	Eversource Energy	HSBC	54,658
(2,345)	Eversource Energy	HSBC	(7,200)
31,316	Eversource Energy	Morgan Stanley	103,030
(7,005)	Eversource Energy	Morgan Stanley	(23,046)
(25,333)	EVERTEC Inc	Bank of America Merrill Lynch	(72,812)
(64,577)	EVERTEC Inc	Barclays Bank	(58,995)
(69,931)	EVERTEC Inc	Goldman Sachs	(196,732)
(23,739)	EVERTEC Inc	HSBC	(58,594)
(38,277)	EVERTEC Inc	Morgan Stanley	(35,980)
(20,419)	EVI Industries Inc	Barclays Bank	(34,916)
(868)	EVI Industries Inc	HSBC	(2,639)
(5,009)	Evo Payments Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	(7,025)
(13,852)	Evo Payments Inc 'A'	Barclays Bank	(13,575)
(3,440)	Evo Payments Inc 'A'	Goldman Sachs	(8,074)
(36,556)	Evo Payments Inc 'A'	HSBC	(51,910)

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	未実現評価益／(損) (米ドル)
(49,343)	Evo Payments Inc 'A'	Morgan Stanley	(48,356)
(31,528)	Evoform Biosciences Inc	Bank of America Merrill Lynch	(7,931)
(24,237)	Evoform Biosciences Inc	Barclays Bank	(11,149)
(17,258)	Evoform Biosciences Inc	HSBC	(64,609)
(16,430)	Evoform Biosciences Inc	Morgan Stanley	(7,558)
3,356	Evolent Health Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	3,624
3,811	Evolent Health Inc 'A'	Barclays Bank	2,020
30,635	Evolent Health Inc 'A'	Goldman Sachs	33,086
10,621	Evolent Health Inc 'A'	HSBC	16,781
16,972	Evolent Health Inc 'A'	Morgan Stanley	8,995
(68,596)	Evolus Inc	Barclays Bank	(53,505)
(5,090)	Evolus Inc	HSBC	(5,701)
94,047	Evolution Petroleum Corp	Bank of America Merrill Lynch	3,762
285	Evolution Petroleum Corp	Barclays Bank	(29)
84,837	Evolution Petroleum Corp	Goldman Sachs	3,393
85,262	Evolution Petroleum Corp	Morgan Stanley	(8,526)
(4,335)	Evoqua Water Technologies Corp	Bank of America Merrill Lynch	(10,144)
5,116	Evoqua Water Technologies Corp	Bank of America Merrill Lynch	11,971
13,926	Evoqua Water Technologies Corp	Goldman Sachs	32,587
(8,196)	Evoqua Water Technologies Corp	Goldman Sachs	(19,179)
(6,497)	Evoqua Water Technologies Corp	HSBC	(12,669)
2,231	Evoqua Water Technologies Corp	HSBC	4,350
(1,574)	Evoqua Water Technologies Corp	Morgan Stanley	(913)
24,422	Evoqua Water Technologies Corp	Morgan Stanley	14,165
13,206	EW Scripps Co 'A'	Bank of America Merrill Lynch	11,159
19,549	EW Scripps Co 'A'	Barclays Bank	8,406
15,738	EW Scripps Co 'A'	Goldman Sachs	13,299
10,412	EW Scripps Co 'A'	HSBC	(3,332)
34,115	EW Scripps Co 'A'	Morgan Stanley	14,669
704	Exact Sciences Corp	Bank of America Merrill Lynch	(179)
1,443	Exact Sciences Corp	Barclays Bank	1,383
(2,543)	Exact Sciences Corp	Goldman Sachs	6,993
2,182	Exact Sciences Corp	Goldman Sachs	(6,001)
(3,132)	Exact Sciences Corp	HSBC	(4,792)
(2,731)	Exact Sciences Corp	Morgan Stanley	137
5,524	Exact Sciences Corp	Morgan Stanley	(276)
(3,816)	Exagen Inc	Bank of America Merrill Lynch	5,228
(3,420)	Exagen Inc	Barclays Bank	4,856
20,874	Exantas Capital Corp (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	417
41,462	Exantas Capital Corp (REIT)	Morgan Stanley	829
(23,181)	Exela Technologies Inc	Morgan Stanley	304
6,374	Exelixis Inc	Bank of America Merrill Lynch	(8,222)
3,358	Exelixis Inc	Barclays Bank	(504)
14,272	Exelixis Inc	Goldman Sachs	(18,411)
14,261	Exelixis Inc	HSBC	(19,906)
19,706	Exelixis Inc	Morgan Stanley	(2,956)
(16,668)	Exelon Corp	Bank of America Merrill Lynch	(36,118)
(45,647)	Exelon Corp	Barclays Bank	(43,821)
(48,299)	Exelon Corp	Goldman Sachs	(111,199)
(30,427)	Exelon Corp	HSBC	(11,562)
(20,667)	Exelon Corp	Morgan Stanley	(19,840)
2,920	ExlService Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	20,936
(1,504)	ExlService Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(10,784)
(2,623)	ExlService Holdings Inc	Barclays Bank	(6,951)
(2,313)	ExlService Holdings Inc	Goldman Sachs	(11,345)
(13,347)	ExlService Holdings Inc	HSBC	(6,257)
2,415	ExlService Holdings Inc	Morgan Stanley	6,400
(18,337)	ExlService Holdings Inc	Morgan Stanley	(48,593)
(5,600)	eXp World Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(9,016)
(46,089)	eXp World Holdings Inc	Barclays Bank	(34,567)
(17,896)	eXp World Holdings Inc	HSBC	(20,844)
(8,366)	Expedia Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	(78,439)
(340)	Expedia Group Inc	Goldman Sachs	(3,760)
(15,288)	Expedia Group Inc	HSBC	(136,056)
(6,642)	Expedia Group Inc	Morgan Stanley	863
5,360	Expeditors International of Washington Inc	Bank of America Merrill Lynch	19,510
4,887	Expeditors International of Washington Inc	Barclays Bank	15,101
(16,643)	Expeditors International of Washington Inc	Barclays Bank	(51,427)

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	未実現評価益／(損) (米ドル)
10,453	Expeditors International of Washington Inc	Goldman Sachs	38,049
(7,640)	Expeditors International of Washington Inc	Goldman Sachs	(27,810)
9,114	Expeditors International of Washington Inc	HSBC	2,916
(8,235)	Expeditors International of Washington Inc	HSBC	(2,635)
20,003	Expeditors International of Washington Inc	Morgan Stanley	61,809
(8,421)	Expeditors International of Washington Inc	Morgan Stanley	(26,021)
701	Exponent Inc	Bank of America Merrill Lynch	7,164
16,042	Exponent Inc	Barclays Bank	85,183
10,919	Exponent Inc	Goldman Sachs	111,592
(1,227)	Exponent Inc	Goldman Sachs	(12,540)
14,914	Exponent Inc	HSBC	130,945
(4,774)	Exponent Inc	HSBC	(41,916)
10,649	Exponent Inc	Morgan Stanley	56,546
(5,122)	Exponent Inc	Morgan Stanley	(27,198)
(75,176)	Express Inc	Bank of America Merrill Lynch	(22,553)
(12,080)	Express Inc	Barclays Bank	(1,208)
(99,465)	Express Inc	Goldman Sachs	(29,840)
(15,571)	Express Inc	HSBC	(2,647)
(98,006)	Express Inc	Morgan Stanley	(9,801)
9,587	Extended Stay America Inc (Unit)	Bank of America Merrill Lynch	2,290
(9,767)	Extended Stay America Inc (Unit)	Bank of America Merrill Lynch	(7,228)
(4,874)	Extended Stay America Inc (Unit)	Goldman Sachs	(3,607)
31,773	Extended Stay America Inc (Unit)	Morgan Stanley	4,766
(2,156)	Extended Stay America Inc (Unit)	Morgan Stanley	(323)
7,905	Exterran Corp	Goldman Sachs	16,838
23,287	Exterran Corp	Morgan Stanley	28,410
(1,596)	Extra Space Storage Inc (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	(21,833)
(1,916)	Extra Space Storage Inc (REIT)	Barclays Bank	(15,785)
(18,800)	Extra Space Storage Inc (REIT)	Goldman Sachs	(257,184)
(7,486)	Extra Space Storage Inc (REIT)	HSBC	(28,446)
(11,421)	Extra Space Storage Inc (REIT)	Morgan Stanley	(105,759)
(33,048)	Extreme Networks Inc	Barclays Bank	330
(35,587)	Extreme Networks Inc	Goldman Sachs	(14,591)
(11,958)	Extreme Networks Inc	HSBC	717
(20,265)	Extreme Networks Inc	Morgan Stanley	203
(1,988)	Exxon Mobil Corp	Bank of America Merrill Lynch	(5,169)
36,252	Exxon Mobil Corp	Bank of America Merrill Lynch	87,656
(25,514)	Exxon Mobil Corp	Barclays Bank	-
9,688	Exxon Mobil Corp	Barclays Bank	-
(19,938)	Exxon Mobil Corp	Goldman Sachs	(51,839)
(15,618)	Exxon Mobil Corp	HSBC	24,676
(11,871)	Exxon Mobil Corp	Morgan Stanley	-
(68,827)	EyePoint Pharmaceuticals Inc	Barclays Bank	1,927
(13,865)	EyePoint Pharmaceuticals Inc	HSBC	216
(23,301)	EyePoint Pharmaceuticals Inc	Morgan Stanley	652
15,599	EZCORP Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	4,212
10,788	EZCORP Inc 'A'	Barclays Bank	(1,079)
19,805	EZCORP Inc 'A'	HSBC	(8,516)
9,492	EZCORP Inc 'A'	Morgan Stanley	(949)
(1,176)	F5 Networks Inc	Bank of America Merrill Lynch	(3,540)
(3,237)	F5 Networks Inc	Barclays Bank	(14,340)
2,321	F5 Networks Inc	Barclays Bank	10,282
(4,479)	F5 Networks Inc	Goldman Sachs	(13,482)
(880)	F5 Networks Inc	HSBC	6,406
(9,334)	F5 Networks Inc	Morgan Stanley	(41,350)
8,470	F5 Networks Inc	Morgan Stanley	37,522
(2,501)	Fabrinet	Bank of America Merrill Lynch	(269)
1,642	Fabrinet	Barclays Bank	1,166
6,787	Fabrinet	Goldman Sachs	57,214
(1,521)	Fabrinet	Goldman Sachs	1,173
(1,719)	Fabrinet	HSBC	(3,490)
3,140	Fabrinet	HSBC	6,374
(2,131)	Fabrinet	Morgan Stanley	(1,513)
7,478	Fabrinet	Morgan Stanley	5,309
1,287	Facebook Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	20,103
1,687	Facebook Inc 'A'	Goldman Sachs	26,351
2,690	Facebook Inc 'A'	HSBC	38,064
9,263	Facebook Inc 'A'	Morgan Stanley	(61,185)



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	未実現評価益／(損) (米ドル)
510	FactSet Research Systems Inc	Bank of America Merrill Lynch	11,947
4,821	FactSet Research Systems Inc	Barclays Bank	73,014
4,562	FactSet Research Systems Inc	Goldman Sachs	98,248
2,704	FactSet Research Systems Inc	HSBC	72,386
2,742	FactSet Research Systems Inc	Morgan Stanley	41,528
434	Fair Isaac Corp	Bank of America Merrill Lynch	23,918
1,513	Fair Isaac Corp	Barclays Bank	27,340
512	Fair Isaac Corp	Goldman Sachs	22,866
971	Fair Isaac Corp	HSBC	35,315
820	Fair Isaac Corp	Morgan Stanley	14,818
12,741	Falcon Minerals Corp	Bank of America Merrill Lynch	2,930
26,499	Falcon Minerals Corp	Barclays Bank	(1,855)
9,969	Falcon Minerals Corp	Goldman Sachs	2,293
48,697	Falcon Minerals Corp	HSBC	(974)
55,340	Falcon Minerals Corp	Morgan Stanley	(3,874)
(17,949)	Farfetch Ltd 'A'	Goldman Sachs	14,359
(7,460)	Farfetch Ltd 'A'	HSBC	21,709
(39,458)	Farmer Bros Co	Bank of America Merrill Lynch	(25,648)
(2,077)	Farmer Bros Co	Barclays Bank	(2,243)
(3,918)	Farmer Bros Co	HSBC	2,743
(16,552)	Farmer Bros Co	Morgan Stanley	(17,876)
2,739	Farmers & Merchants Bancorp Inc/Archbold OH	Bank of America Merrill Lynch	6,957
1,318	Farmers & Merchants Bancorp Inc/Archbold OH	Goldman Sachs	3,348
2,851	Farmers & Merchants Bancorp Inc/Archbold OH	Morgan Stanley	3,507
87,801	Farmers National Banc Corp	Bank of America Merrill Lynch	110,629
11,180	Farmers National Banc Corp	Barclays Bank	7,043
70,102	Farmers National Banc Corp	Goldman Sachs	88,329
15,764	Farmers National Banc Corp	HSBC	6,779
36,520	Farmers National Banc Corp	Morgan Stanley	23,008
(19,641)	Farmland Partners Inc (REIT)	Barclays Bank	1,178
(94,511)	Farmland Partners Inc (REIT)	Morgan Stanley	5,671
(6,344)	FARO Technologies Inc	Bank of America Merrill Lynch	(22,833)
(6,685)	FARO Technologies Inc	Barclays Bank	16,579
(2,157)	FARO Technologies Inc	Goldman Sachs	(8,563)
(11,168)	FARO Technologies Inc	HSBC	(2,680)
(441)	FARO Technologies Inc	Morgan Stanley	1,094
(6,644)	Fastenal Co	Barclays Bank	(11,693)
(12,290)	Fastenal Co	HSBC	(18,243)
(67,842)	Fastenal Co	Morgan Stanley	(119,402)
(2,009)	Fastly Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	(424)
(8,826)	Fastly Inc 'A'	Barclays Bank	(4,095)
(4,876)	Fastly Inc 'A'	Goldman Sachs	(3,354)
1,630	Fate Therapeutics Inc	Bank of America Merrill Lynch	5,413
2,275	Fate Therapeutics Inc	Barclays Bank	(6,211)
8,636	Fate Therapeutics Inc	Goldman Sachs	34,976
13,338	Fate Therapeutics Inc	HSBC	47,303
5,232	Fate Therapeutics Inc	Morgan Stanley	(14,283)
(6,176)	FB Financial Corp	Bank of America Merrill Lynch	(21,740)
(2,368)	FB Financial Corp	Barclays Bank	(2,842)
(6,066)	FB Financial Corp	Goldman Sachs	(21,352)
(7,370)	FB Financial Corp	HSBC	(10,908)
(31,445)	FB Financial Corp	Morgan Stanley	(37,734)
2,437	FBL Financial Group Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	5,459
3,637	FBL Financial Group Inc 'A'	Barclays Bank	691
4,670	FBL Financial Group Inc 'A'	Goldman Sachs	10,461
7,185	FBL Financial Group Inc 'A'	HSBC	(16,813)
5,723	FBL Financial Group Inc 'A'	Morgan Stanley	1,087
6,582	Federal Agricultural Mortgage Corp 'C'	Bank of America Merrill Lynch	40,413
10,183	Federal Agricultural Mortgage Corp 'C'	Barclays Bank	10,590
390	Federal Agricultural Mortgage Corp 'C'	Goldman Sachs	2,395
353	Federal Agricultural Mortgage Corp 'C'	HSBC	512
2,566	Federal Agricultural Mortgage Corp 'C'	Morgan Stanley	2,669
(9,405)	Federal Realty Investment Trust (REIT)	Goldman Sachs	(67,152)
9,319	Federal Realty Investment Trust (REIT)	Goldman Sachs	(13,192)
(11,201)	Federal Realty Investment Trust (REIT)	HSBC	(11,649)
(2,438)	Federal Realty Investment Trust (REIT)	Morgan Stanley	(1,633)
14,178	Federal Signal Corp	Bank of America Merrill Lynch	44,802
68,430	Federal Signal Corp	Barclays Bank	112,910

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	未実現評価益／(損) (米ドル)
18,439	Federal Signal Corp	Goldman Sachs	58,267
15,080	Federal Signal Corp	HSBC	32,237
37,459	Federal Signal Corp	Morgan Stanley	61,808
8,513	Federated Hermes Inc	Bank of America Merrill Lynch	17,659
(7,622)	Federated Hermes Inc	Bank of America Merrill Lynch	(18,445)
16,977	Federated Hermes Inc	Barclays Bank	14,940
(12,990)	Federated Hermes Inc	Barclays Bank	(11,431)
(12,494)	Federated Hermes Inc	Goldman Sachs	(30,235)
6,040	Federated Hermes Inc	Goldman Sachs	14,617
(15,573)	Federated Hermes Inc	HSBC	(10,443)
4,048	Federated Hermes Inc	HSBC	5,359
(31,187)	Federated Hermes Inc	Morgan Stanley	(27,444)
11,555	Federated Hermes Inc	Morgan Stanley	10,168
1,552	FedEx Corp	Bank of America Merrill Lynch	(6,952)
(1,654)	FedEx Corp	Goldman Sachs	(33,361)
15,008	FedEx Corp	Goldman Sachs	229,385
(3,222)	FedEx Corp	HSBC	(23,360)
(7,519)	FedEx Corp	Morgan Stanley	(80,378)
10,062	FedNat Holding Co	Barclays Bank	1,006
11,207	FedNat Holding Co	Goldman Sachs	9,190
6,899	FedNat Holding Co	HSBC	483
47,681	FedNat Holding Co	Morgan Stanley	4,768
4,692	Fennec Pharmaceuticals Inc	Bank of America Merrill Lynch	(235)
13,756	Fennec Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs	(688)
3,680	Fennec Pharmaceuticals Inc	HSBC	595
16,062	Fennec Pharmaceuticals Inc	Morgan Stanley	(2,731)
1,026	Ferrari NV	Bank of America Merrill Lynch	11,809
2,858	Ferrari NV	Barclays Bank	24,064
974	Ferrari NV	HSBC	9,090
1,996	Ferrari NV	Morgan Stanley	16,806
22,272	Ferro Corp	Bank of America Merrill Lynch	24,276
6,269	Ferro Corp	Barclays Bank	1,567
41,763	Ferro Corp	Goldman Sachs	45,522
9,085	Ferro Corp	HSBC	16,353
63,729	Ferro Corp	Morgan Stanley	15,932
(13,151)	Fiat Chrysler Automobiles NV	Goldman Sachs	(13,677)
(18,460)	Fiat Chrysler Automobiles NV	Morgan Stanley	(13,660)
9,981	FibroGen Inc	Bank of America Merrill Lynch	(13,566)
(1,574)	FibroGen Inc	Barclays Bank	3,337
19,148	FibroGen Inc	Barclays Bank	(40,594)
11,785	FibroGen Inc	Goldman Sachs	(16,941)
(453)	FibroGen Inc	HSBC	779
1,265	FibroGen Inc	HSBC	(3,317)
(13,603)	FibroGen Inc	Morgan Stanley	28,838
22,670	FibroGen Inc	Morgan Stanley	(48,060)
(24)	Fidelity D&D Bancorp Inc	Barclays Bank	(27)
(1,224)	Fidelity D&D Bancorp Inc	Morgan Stanley	(1,401)
2,008	Fidelity National Financial Inc	Barclays Bank	6,506
(7,224)	Fidelity National Financial Inc	Barclays Bank	(8,156)
6,064	Fidelity National Financial Inc	Goldman Sachs	34,444
(2,017)	Fidelity National Financial Inc	Goldman Sachs	(5,953)
3,688	Fidelity National Financial Inc	HSBC	17,887
5,945	Fidelity National Financial Inc	Morgan Stanley	19,262
(11,733)	Fidelity National Financial Inc	Morgan Stanley	(38,015)
1,037	Fidelity National Information Services Inc	Bank of America Merrill Lynch	5,278
1,469	Fidelity National Information Services Inc	Barclays Bank	(2,832)
26,744	Fidelity National Information Services Inc	Goldman Sachs	136,127
19,593	Fidelity National Information Services Inc	Morgan Stanley	22,532
12,332	Fiesta Restaurant Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	6,289
3,182	Fiesta Restaurant Group Inc	HSBC	1,273
19,245	Fiesta Restaurant Group Inc	Morgan Stanley	(5,389)
34,938	Fifth Third Bancorp	Bank of America Merrill Lynch	118,090
18,910	Fifth Third Bancorp	Barclays Bank	35,740
26,854	Fifth Third Bancorp	Goldman Sachs	90,767
38,540	Fifth Third Bancorp	HSBC	62,847
27,051	Fifth Third Bancorp	Morgan Stanley	51,126
(17,953)	Financial Institutions Inc	Bank of America Merrill Lynch	(48,294)
(1,214)	Financial Institutions Inc	Barclays Bank	(194)

保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益／(損) (米ドル)
(18,754)	Financial Institutions Inc	Goldman Sachs	(50,448)
(9,697)	Financial Institutions Inc	Morgan Stanley	(1,552)
(26,184)	FireEye Inc	Bank of America Merrill Lynch	(8,117)
(52,153)	FireEye Inc	Barclays Bank	11,474
(8,610)	FireEye Inc	Goldman Sachs	(2,669)
(10,701)	FireEye Inc	HSBC	5,779
(57,067)	FireEye Inc	Morgan Stanley	12,555
10,048	First American Financial Corp	Barclays Bank	7,737
(1,744)	First American Financial Corp	Barclays Bank	(1,343)
(5,216)	First American Financial Corp	HSBC	(16,639)
726	First American Financial Corp	Morgan Stanley	559
(8,650)	First American Financial Corp	Morgan Stanley	(6,661)
(42,882)	First BanCorp	Bank of America Merrill Lynch	(31,304)
(29,425)	First BanCorp	Barclays Bank	(2,943)
(98,709)	First BanCorp	Goldman Sachs	(72,058)
(14,599)	First BanCorp	HSBC	2,336
(52,150)	First BanCorp	Morgan Stanley	(5,215)
3,433	First Bancorp Inc	Bank of America Merrill Lynch	8,617
8,301	First Bancorp Inc	Barclays Bank	10,625
4,274	First Bancorp Inc	Goldman Sachs	10,728
7,227	First Bancorp Inc	HSBC	(650)
10,868	First Bancorp Inc	Morgan Stanley	11,813
(7,834)	First Bancorp/Southern Pines NC	Bank of America Merrill Lynch	(29,613)
(4,959)	First Bancorp/Southern Pines NC	Barclays Bank	(11,505)
(27,868)	First Bancorp/Southern Pines NC	Goldman Sachs	(105,341)
(14,025)	First Bancorp/Southern Pines NC	HSBC	(6,311)
(24,689)	First Bancorp/Southern Pines NC	Morgan Stanley	(57,278)
(60)	First Bancshares Inc	Goldman Sachs	(211)
(8,549)	First Bancshares Inc	HSBC	(12,909)
(44,596)	First Bancshares Inc	Morgan Stanley	(52,623)
40,949	First Bank/Hamilton NJ	Bank of America Merrill Lynch	30,712
16,484	First Bank/Hamilton NJ	Barclays Bank	2,308
14,967	First Bank/Hamilton NJ	Goldman Sachs	11,225
2,987	First Bank/Hamilton NJ	HSBC	388
7,120	First Bank/Hamilton NJ	Morgan Stanley	997
(5,932)	First Busey Corp	Bank of America Merrill Lynch	(15,216)
(38,329)	First Busey Corp	Barclays Bank	(47,336)
(36,620)	First Busey Corp	Goldman Sachs	(90,053)
(40,880)	First Busey Corp	HSBC	(39,724)
(41,429)	First Busey Corp	Morgan Stanley	(51,165)
15,221	First Business Financial Services Inc	Bank of America Merrill Lynch	25,267
7,542	First Business Financial Services Inc	Barclays Bank	1,886
12,761	First Business Financial Services Inc	Goldman Sachs	21,183
13,145	First Business Financial Services Inc	HSBC	2,103
1,930	First Business Financial Services Inc	Morgan Stanley	483
(547)	First Capital Inc	Bank of America Merrill Lynch	(5,339)
(2,373)	First Capital Inc	Barclays Bank	(3,465)
(13,203)	First Choice Bancorp	Bank of America Merrill Lynch	(9,770)
(3,463)	First Choice Bancorp	Barclays Bank	(1,420)
(300)	First Choice Bancorp	Goldman Sachs	(222)
(3,316)	First Choice Bancorp	Morgan Stanley	(1,360)
(818)	First Citizens BancShares Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	(44,154)
528	First Citizens BancShares Inc 'A'	Barclays Bank	17,524
(518)	First Citizens BancShares Inc 'A'	Barclays Bank	(17,192)
221	First Citizens BancShares Inc 'A'	Goldman Sachs	12,948
(1,027)	First Citizens BancShares Inc 'A'	Goldman Sachs	(58,242)
1,216	First Citizens BancShares Inc 'A'	HSBC	25,645
(282)	First Citizens BancShares Inc 'A'	HSBC	(5,947)
2,083	First Citizens BancShares Inc 'A'	Morgan Stanley	69,135
(1,941)	First Citizens BancShares Inc 'A'	Morgan Stanley	(64,422)
(83,808)	First Commonwealth Financial Corp	Bank of America Merrill Lynch	(90,513)
(4,816)	First Commonwealth Financial Corp	Barclays Bank	(1,589)
(52,724)	First Commonwealth Financial Corp	Goldman Sachs	(56,942)
(72,970)	First Commonwealth Financial Corp	HSBC	12,133
(43,926)	First Commonwealth Financial Corp	Morgan Stanley	(14,496)
6,554	First Community Bankshares Inc	Bank of America Merrill Lynch	19,596
21,641	First Community Bankshares Inc	Barclays Bank	27,700
15,968	First Community Bankshares Inc	Goldman Sachs	47,744

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	未実現評価益／(損) (米ドル)
57,119	First Community Bankshares Inc	HSBC	(11,205)
32,533	First Community Bankshares Inc	Morgan Stanley	41,642
2,437	First Community Corp/SC	Barclays Bank	(902)
16,312	First Community Corp/SC	Goldman Sachs	(5,872)
28,408	First Community Corp/SC	Morgan Stanley	(10,511)
97,421	First Defiance Financial Corp	Bank of America Merrill Lynch	233,882
9,159	First Defiance Financial Corp	Barclays Bank	6,045
2,463	First Defiance Financial Corp	HSBC	(222)
10,043	First Defiance Financial Corp	Morgan Stanley	4,307
(23,508)	First Financial Bancorp	Bank of America Merrill Lynch	(36,320)
(53,965)	First Financial Bancorp	Barclays Bank	(58,552)
(11,009)	First Financial Bancorp	Goldman Sachs	(17,009)
(8,432)	First Financial Bancorp	HSBC	8,458
(29,603)	First Financial Bancorp	Morgan Stanley	(32,119)
(14,508)	First Financial Bankshares Inc	Bank of America Merrill Lynch	(56,842)
(40,453)	First Financial Bankshares Inc	Barclays Bank	(81,715)
(69,455)	First Financial Bankshares Inc	Goldman Sachs	(296,039)
(40,404)	First Financial Bankshares Inc	HSBC	(115,270)
(37,131)	First Financial Bankshares Inc	Morgan Stanley	(75,004)
64,551	First Financial Corp	Bank of America Merrill Lynch	224,637
3,531	First Financial Corp	Barclays Bank	5,085
1,380	First Financial Corp	Goldman Sachs	4,802
2,248	First Financial Corp	HSBC	3,439
3,247	First Financial Corp	Morgan Stanley	4,676
70,226	First Financial Northwest Inc	Bank of America Merrill Lynch	113,064
41,282	First Financial Northwest Inc	Goldman Sachs	66,464
(89,491)	First Foundation Inc	Goldman Sachs	(181,667)
(9,664)	First Foundation Inc	HSBC	(12,950)
(49,019)	First Foundation Inc	Morgan Stanley	(22,549)
(2,148)	First Guaranty Bancshares Inc	Bank of America Merrill Lynch	(2,835)
(2,205)	First Guaranty Bancshares Inc	Morgan Stanley	(2,624)
2,452	First Hawaiian Inc	Bank of America Merrill Lynch	7,307
(5,139)	First Hawaiian Inc	Bank of America Merrill Lynch	(15,314)
1,323	First Hawaiian Inc	Barclays Bank	1,416
(6,491)	First Hawaiian Inc	Barclays Bank	(6,945)
2,293	First Hawaiian Inc	Goldman Sachs	6,833
9,584	First Hawaiian Inc	HSBC	4,265
(16,607)	First Hawaiian Inc	HSBC	(7,390)
36,267	First Hawaiian Inc	Morgan Stanley	38,806
(9,581)	First Hawaiian Inc	Morgan Stanley	(10,252)
18,719	First Horizon National Corp	Bank of America Merrill Lynch	32,572
24,557	First Horizon National Corp	Barclays Bank	12,216
64,356	First Horizon National Corp	Goldman Sachs	111,980
129,789	First Horizon National Corp	HSBC	76,091
50,088	First Horizon National Corp	Morgan Stanley	35,562
64,854	First Industrial Realty Trust Inc (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	236,717
162,288	First Industrial Realty Trust Inc (REIT)	Goldman Sachs	592,351
31,903	First Industrial Realty Trust Inc (REIT)	HSBC	29,999
21,305	First Industrial Realty Trust Inc (REIT)	Morgan Stanley	29,188
(8,228)	First Internet Bancorp	Bank of America Merrill Lynch	(25,918)
(1,666)	First Internet Bancorp	Barclays Bank	(3,365)
(5,968)	First Internet Bancorp	Goldman Sachs	(18,799)
(2,930)	First Internet Bancorp	HSBC	(3,692)
(11,667)	First Internet Bancorp	Morgan Stanley	(23,567)
3,802	First Interstate BancSystem Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	11,824
54,625	First Interstate BancSystem Inc 'A'	Barclays Bank	82,522
1,757	First Interstate BancSystem Inc 'A'	Goldman Sachs	3,550
20,065	First Interstate BancSystem Inc 'A'	HSBC	(14,985)
6,722	First Interstate BancSystem Inc 'A'	Morgan Stanley	10,554
(48,074)	First Merchants Corp	Bank of America Merrill Lynch	(226,452)
(51,146)	First Merchants Corp	Barclays Bank	(150,369)
(17,539)	First Merchants Corp	HSBC	(23,892)
(15,724)	First Merchants Corp	Morgan Stanley	(46,229)
(79,031)	First Mid Bancshares Inc	Bank of America Merrill Lynch	(183,352)
(34,032)	First Mid Bancshares Inc	Goldman Sachs	(78,954)
(2,689)	First Mid Bancshares Inc	HSBC	484
(13,824)	First Mid Bancshares Inc	Morgan Stanley	(17,695)
(79,163)	First Midwest Bancorp Inc	Bank of America Merrill Lynch	(147,345)

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	未実現評価益／(損) (米ドル)
(58,420)	First Midwest Bancorp Inc	Barclays Bank	(54,915)
(113,408)	First Midwest Bancorp Inc	Goldman Sachs	(223,413)
(34,972)	First Midwest Bancorp Inc	HSBC	(7,422)
(39,693)	First Midwest Bancorp Inc	Morgan Stanley	(37,311)
58,552	First Northwest Bancorp	Bank of America Merrill Lynch	131,156
1,455	First Northwest Bancorp	Barclays Bank	1,499
1,569	First Northwest Bancorp	Goldman Sachs	3,515
1,178	First Northwest Bancorp	HSBC	2,957
1,593	First Northwest Bancorp	Morgan Stanley	1,641
(4,526)	First of Long Island Corp	Bank of America Merrill Lynch	(9,097)
(6,996)	First of Long Island Corp	Barclays Bank	(3,078)
(6,326)	First of Long Island Corp	Goldman Sachs	(12,715)
(27,209)	First of Long Island Corp	HSBC	(23,400)
(25,817)	First of Long Island Corp	Morgan Stanley	(11,359)
(10,204)	First Republic Bank	Bank of America Merrill Lynch	(117,506)
(6,702)	First Republic Bank	Barclays Bank	(77,073)
(737)	First Republic Bank	Goldman Sachs	(7,534)
(8,238)	First Republic Bank	HSBC	(48,314)
(10,096)	First Republic Bank	Morgan Stanley	(116,105)
6,994	First Savings Financial Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	(350)
1,107	First Savings Financial Group Inc	Goldman Sachs	(55)
634	First Savings Financial Group Inc	Morgan Stanley	552
(9,817)	First Solar Inc	Barclays Bank	(20,813)
(7,963)	First Solar Inc	Goldman Sachs	(38,659)
(11,072)	First Solar Inc	HSBC	(15,833)
(33,169)	First Solar Inc	Morgan Stanley	(70,318)
11,472	First United Corp	Bank of America Merrill Lynch	(4,245)
5,676	First United Corp	Barclays Bank	2,441
20,049	First United Corp	Goldman Sachs	(7,418)
2,747	First United Corp	HSBC	(1,731)
20,880	First United Corp	Morgan Stanley	8,978
8,572	FirstCash Inc	Bank of America Merrill Lynch	11,731
5,267	FirstCash Inc	Barclays Bank	243
10,166	FirstCash Inc	Goldman Sachs	13,159
15,407	FirstCash Inc	HSBC	(51,329)
33,551	FirstCash Inc	Morgan Stanley	21,887
(4,185)	FirstEnergy Corp	Bank of America Merrill Lynch	843
(1,724)	FirstEnergy Corp	Barclays Bank	(3,051)
(5,343)	FirstEnergy Corp	Goldman Sachs	(16,670)
(79,716)	FirstEnergy Corp	HSBC	(144,286)
(90,786)	FirstEnergy Corp	Morgan Stanley	(160,691)
201	Fiserv Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,236
40,747	Fiserv Inc	Barclays Bank	91,273
17,254	Fiserv Inc	Goldman Sachs	106,112
18,577	Fiserv Inc	HSBC	24,795
18,347	Fiserv Inc	Morgan Stanley	41,098
(54,806)	Fitbit Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	2,156
(79,943)	Fitbit Inc 'A'	Barclays Bank	(5,596)
(112,771)	Fitbit Inc 'A'	HSBC	18,235
(25,336)	Fitbit Inc 'A'	Morgan Stanley	(1,774)
(857)	Five Below Inc	Bank of America Merrill Lynch	(10,932)
(318)	Five Below Inc	Barclays Bank	(1,603)
(3,291)	Five Below Inc	HSBC	(46,371)
(6,023)	Five Below Inc	Morgan Stanley	(30,356)
(29,216)	Five Prime Therapeutics Inc	Barclays Bank	11,102
(31,757)	Five Prime Therapeutics Inc	Goldman Sachs	(32,551)
(9,988)	Five Prime Therapeutics Inc	Morgan Stanley	3,795
289	Five9 Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,178
3,702	Five9 Inc	Barclays Bank	(9,810)
6,524	Five9 Inc	Goldman Sachs	(21,175)
3,822	Five9 Inc	HSBC	(2,263)
18,232	Five9 Inc	Morgan Stanley	(48,315)
(4,125)	Fiverr International Ltd	HSBC	(33,480)
(1,258)	Fiverr International Ltd	Morgan Stanley	(5,976)
5,588	Flagstar Bancorp Inc	Bank of America Merrill Lynch	25,034
4,711	Flagstar Bancorp Inc	Barclays Bank	10,647
5,578	Flagstar Bancorp Inc	Goldman Sachs	24,989
19,985	Flagstar Bancorp Inc	HSBC	27,979

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	未実現評価益／(損) (米ドル)
30,618	Flagstar Bancorp Inc	Morgan Stanley	69,197
(3,641)	FleetCor Technologies Inc	Goldman Sachs	(36,269)
(8,105)	FleetCor Technologies Inc	HSBC	(22,532)
(9,951)	FleetCor Technologies Inc	Morgan Stanley	(35,127)
(48,199)	Flex Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(15,906)
(52,841)	Flex Ltd	Barclays Bank	(529)
(34,850)	Flex Ltd	Goldman Sachs	(9,003)
(5,195)	Flex Ltd	HSBC	2,026
(43,175)	Flex Ltd	Morgan Stanley	(432)
2,751	Flexion Therapeutics Inc	Bank of America Merrill Lynch	6,547
13,779	Flexion Therapeutics Inc	Barclays Bank	15,846
12,420	Flexion Therapeutics Inc	Goldman Sachs	29,560
3,514	Flexion Therapeutics Inc	HSBC	4,990
21,130	Flexion Therapeutics Inc	Morgan Stanley	24,300
(15,851)	Flexsteel Industries Inc	Bank of America Merrill Lynch	(20,131)
(5,715)	Flexsteel Industries Inc	Barclays Bank	(5,315)
(16,244)	Flexsteel Industries Inc	Goldman Sachs	(20,630)
(1,866)	Flexsteel Industries Inc	HSBC	(1,661)
(29,088)	Flexsteel Industries Inc	Morgan Stanley	(27,052)
1,719	FLIR Systems Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,676)
1,173	FLIR Systems Inc	Goldman Sachs	225
1,751	FLIR Systems Inc	HSBC	(2,626)
(32,244)	FLIR Systems Inc	Morgan Stanley	23,538
19,318	FLIR Systems Inc	Morgan Stanley	(14,102)
(11,374)	Floor & Decor Holdings Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	(81,324)
4,185	Floor & Decor Holdings Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	20,957
1,155	Floor & Decor Holdings Inc 'A'	Barclays Bank	2,079
(9,920)	Floor & Decor Holdings Inc 'A'	HSBC	(86,205)
10,729	Floor & Decor Holdings Inc 'A'	HSBC	80,044
(4,153)	Floor & Decor Holdings Inc 'A'	Morgan Stanley	(7,475)
(76,369)	Flotek Industries Inc	Bank of America Merrill Lynch	(11,051)
(26,247)	Flotek Industries Inc	Goldman Sachs	(3,798)
(55,703)	Flotek Industries Inc	HSBC	(7,325)
(72,024)	Flotek Industries Inc	Morgan Stanley	2,139
1,918	Flowers Foods Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,036
3,311	Flowers Foods Inc	Barclays Bank	1,126
15,336	Flowers Foods Inc	Goldman Sachs	8,282
51,539	Flowers Foods Inc	HSBC	44,324
55,388	Flowers Foods Inc	Morgan Stanley	18,831
(11,982)	Flowserve Corp	Bank of America Merrill Lynch	(35,227)
(3,646)	Flowserve Corp	Barclays Bank	(656)
(6,578)	Flowserve Corp	Goldman Sachs	(19,339)
(1,250)	Flowserve Corp	HSBC	1,750
(26,740)	Flowserve Corp	Morgan Stanley	(4,814)
19,690	Fluent Inc	Goldman Sachs	7,679
(8,909)	Fluidigm Corp	Goldman Sachs	3,118
(32,982)	Fluidigm Corp	Morgan Stanley	14,182
(6,684)	Fluor Corp	Bank of America Merrill Lynch	(13,435)
(14,765)	Fluor Corp	Goldman Sachs	(29,678)
11,938	Fluor Corp	HSBC	8,954
40,123	Fluor Corp	Morgan Stanley	12,438
9,311	Flushing Financial Corp	Bank of America Merrill Lynch	15,270
19,680	Flushing Financial Corp	Barclays Bank	5,904
60,106	Flushing Financial Corp	Goldman Sachs	98,574
16,378	Flushing Financial Corp	HSBC	1,735
18,940	Flushing Financial Corp	Morgan Stanley	5,682
(518)	FMC Corp	Bank of America Merrill Lynch	(5,232)
(2,680)	FMC Corp	Barclays Bank	(12,918)
14,363	FMC Corp	Barclays Bank	59,304
(1,689)	FMC Corp	Goldman Sachs	(17,059)
1,733	FMC Corp	Goldman Sachs	3,561
(2,589)	FMC Corp	HSBC	(12,013)
(8,858)	FMC Corp	Morgan Stanley	(42,696)
(59,283)	FNB Corp/PA	Bank of America Merrill Lynch	(62,544)
41,446	FNB Corp/PA	Bank of America Merrill Lynch	32,947
34,682	FNB Corp/PA	Barclays Bank	12,659
95,901	FNB Corp/PA	Goldman Sachs	101,176
(61,265)	FNB Corp/PA	HSBC	20,524

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	未実現評価益／(損) (米ドル)
79,447	FNB Corp/PA	HSBC	(11,365)
(24,540)	FNB Corp/PA	Morgan Stanley	(8,957)
123,198	FNB Corp/PA	Morgan Stanley	35,093
(2,060)	FNCB Bancorp Inc	Bank of America Merrill Lynch	21
(3,774)	FNCB Bancorp Inc	Barclays Bank	1,208
(10,852)	FNCB Bancorp Inc	Goldman Sachs	109
(410)	FNCB Bancorp Inc	HSBC	221
(11,032)	FNCB Bancorp Inc	Morgan Stanley	3,530
7,726	Focus Financial Partners Inc 'A'	Goldman Sachs	41,257
11,404	Focus Financial Partners Inc 'A'	Morgan Stanley	(1,140)
(2,759)	Fomento Economico Mexicano SAB de CV ADR	HSBC	3,559
1,369	FONAR Corp	Bank of America Merrill Lynch	5,859
10,051	FONAR Corp	Barclays Bank	10,152
12,716	FONAR Corp	Goldman Sachs	54,424
6,214	FONAR Corp	HSBC	21,128
7,563	FONAR Corp	Morgan Stanley	7,639
2,140	Foot Locker Inc	Bank of America Merrill Lynch	4,066
(8,423)	Foot Locker Inc	Bank of America Merrill Lynch	(16,004)
3,023	Foot Locker Inc	Barclays Bank	1,481
5,727	Foot Locker Inc	Goldman Sachs	10,881
(8,470)	Foot Locker Inc	Goldman Sachs	(16,093)
5,452	Foot Locker Inc	HSBC	8,505
5,937	Foot Locker Inc	Morgan Stanley	2,909
(15,397)	Foot Locker Inc	Morgan Stanley	(7,545)
172,671	Ford Motor Co	Goldman Sachs	136,410
185,473	Ford Motor Co	HSBC	83,463
75,063	Ford Motor Co	Morgan Stanley	3,003
(14,748)	Forestar Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	(33,036)
(4,364)	Forestar Group Inc	Barclays Bank	(2,880)
(16,252)	Forestar Group Inc	Goldman Sachs	(36,404)
(7,625)	Forestar Group Inc	HSBC	(10,370)
(9,121)	Forestar Group Inc	Morgan Stanley	(6,020)
13,007	FormFactor Inc	Bank of America Merrill Lynch	22,273
39,567	FormFactor Inc	Barclays Bank	41,150
33,712	FormFactor Inc	Goldman Sachs	65,064
81,057	FormFactor Inc	HSBC	(7,043)
83,171	FormFactor Inc	Morgan Stanley	84,482
7,146	Forrester Research Inc	Bank of America Merrill Lynch	5,860
3,339	Forrester Research Inc	Barclays Bank	(3,005)
22,337	Forrester Research Inc	Goldman Sachs	18,316
1,676	Forrester Research Inc	HSBC	(7,743)
2,053	Forrester Research Inc	Morgan Stanley	(1,848)
(25,999)	Forterra Inc	Bank of America Merrill Lynch	(21,579)
(8,070)	Forterra Inc	Goldman Sachs	(6,698)
(26,503)	Forterra Inc	HSBC	(8,652)
(2,894)	Forterra Inc	Morgan Stanley	(203)
(3,101)	Fortinet Inc	Barclays Bank	16,621
4,045	Fortinet Inc	Morgan Stanley	(21,681)
(3,903)	Fortinet Inc	Morgan Stanley	20,920
(6,401)	Fortive Corp	Bank of America Merrill Lynch	(34,949)
13,051	Fortive Corp	Bank of America Merrill Lynch	64,323
(12,211)	Fortive Corp	Barclays Bank	(26,620)
1,908	Fortive Corp	Barclays Bank	4,159
(3,418)	Fortive Corp	Goldman Sachs	(18,662)
10,534	Fortive Corp	Goldman Sachs	57,516
(9,749)	Fortive Corp	HSBC	(15,849)
23,756	Fortive Corp	HSBC	80,222
(6,312)	Fortive Corp	Morgan Stanley	(13,760)
9,768	Fortive Corp	Morgan Stanley	21,294
3,964	Fortune Brands Home & Security Inc	Bank of America Merrill Lynch	27,827
5,479	Fortune Brands Home & Security Inc	Barclays Bank	219
(4,787)	Fortune Brands Home & Security Inc	Barclays Bank	9,310
5,588	Fortune Brands Home & Security Inc	Goldman Sachs	39,228
(12,667)	Fortune Brands Home & Security Inc	Goldman Sachs	(823)
8,949	Fortune Brands Home & Security Inc	HSBC	40,181
25,610	Fortune Brands Home & Security Inc	Morgan Stanley	1,024
(17,624)	Fortune Brands Home & Security Inc	Morgan Stanley	(705)
99,299	Forum Energy Technologies Inc	Barclays Bank	(1,589)

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	未実現評価益／(損) (米ドル)
200,946	Forum Energy Technologies Inc	HSBC	(29,619)
193,215	Forum Energy Technologies Inc	Morgan Stanley	(3,091)
(1,217)	Forward Air Corp	Bank of America Merrill Lynch	(6,328)
(25,232)	Forward Air Corp	HSBC	9,588
(15,853)	Forward Air Corp	Morgan Stanley	(38,998)
(32,906)	Fossil Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	(5,594)
(12,680)	Fossil Group Inc	Barclays Bank	2,282
(39,065)	Fossil Group Inc	Goldman Sachs	(6,641)
(23,801)	Fossil Group Inc	HSBC	12,139
(68,028)	Fossil Group Inc	Morgan Stanley	12,245
31,751	Foundation Building Materials Inc	Bank of America Merrill Lynch	44,134
32,101	Foundation Building Materials Inc	Goldman Sachs	44,620
27,703	Foundation Building Materials Inc	Morgan Stanley	(1,662)
137,672	Four Corners Property Trust Inc (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	245,056
19,695	Four Corners Property Trust Inc (REIT)	HSBC	(18,215)
17,407	Four Corners Property Trust Inc (REIT)	Morgan Stanley	(6,196)
9,136	Fox Corp 'A'	HSBC	22,931
(6,956)	Fox Corp 'B'	Bank of America Merrill Lynch	(19,268)
(20,327)	Fox Corp 'B'	Barclays Bank	(18,294)
(18,602)	Fox Corp 'B'	Goldman Sachs	(51,528)
(841)	Fox Corp 'B'	HSBC	(2,136)
(20,100)	Fox Corp 'B'	Morgan Stanley	(18,090)
9,318	Fox Factory Holding Corp	Bank of America Merrill Lynch	136,323
1,502	Fox Factory Holding Corp	Barclays Bank	4,791
1,999	Fox Factory Holding Corp	Goldman Sachs	29,246
2,701	Fox Factory Holding Corp	HSBC	37,706
2,894	Fox Factory Holding Corp	Morgan Stanley	9,232
(1,454)	Franchise Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	(2,574)
(7,778)	Franchise Group Inc	Barclays Bank	233
(14,160)	Franchise Group Inc	Goldman Sachs	(25,063)
(2,157)	Franchise Group Inc	Morgan Stanley	65
4,243	Franklin Covey Co	Barclays Bank	424
25,754	Franklin Covey Co	Goldman Sachs	39,919
12,886	Franklin Covey Co	HSBC	(3,608)
29,828	Franklin Covey Co	Morgan Stanley	2,983
(761)	Franklin Electric Co Inc	Bank of America Merrill Lynch	(3,904)
2,851	Franklin Electric Co Inc	Bank of America Merrill Lynch	14,626
(3,573)	Franklin Electric Co Inc	Barclays Bank	(9,254)
14,375	Franklin Electric Co Inc	Barclays Bank	37,231
4,185	Franklin Electric Co Inc	Goldman Sachs	21,469
(7,797)	Franklin Electric Co Inc	Goldman Sachs	(39,999)
(562)	Franklin Electric Co Inc	HSBC	(821)
5,167	Franklin Electric Co Inc	HSBC	7,544
(628)	Franklin Electric Co Inc	Morgan Stanley	(1,627)
9,106	Franklin Electric Co Inc	Morgan Stanley	23,585
(30,692)	Franklin Financial Network Inc	Bank of America Merrill Lynch	(97,294)
(1,994)	Franklin Financial Network Inc	Barclays Bank	(1,894)
(16,025)	Franklin Financial Network Inc	HSBC	(25,320)
(10,990)	Franklin Financial Network Inc	Morgan Stanley	(10,441)
4,637	Franklin Financial Services Corp	Bank of America Merrill Lynch	5,704
2,489	Franklin Financial Services Corp	Barclays Bank	2,315
3,421	Franklin Financial Services Corp	Goldman Sachs	4,208
2,184	Franklin Financial Services Corp	HSBC	(3,975)
815	Franklin Financial Services Corp	Morgan Stanley	758
(9,272)	Franklin Resources Inc	Bank of America Merrill Lynch	(8,808)
10,854	Franklin Resources Inc	Bank of America Merrill Lynch	10,311
(8,915)	Franklin Resources Inc	Barclays Bank	(7,310)
6,769	Franklin Resources Inc	Barclays Bank	5,551
(1,946)	Franklin Resources Inc	Goldman Sachs	(1,849)
(7,395)	Franklin Resources Inc	HSBC	3,624
45,812	Franklin Resources Inc	HSBC	(9,115)
(10,289)	Franklin Resources Inc	Morgan Stanley	(8,437)
18,189	Franklin Resources Inc	Morgan Stanley	(5,514)
46,502	Franklin Street PropertiesCorp (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	36,737
64,878	Franklin Street Properties Corp (REIT)	Barclays Bank	20,761
12,923	Franklin Street Properties Corp (REIT)	Goldman Sachs	10,209
54,750	Franklin Street Properties Corp (REIT)	HSBC	2,190
58,638	Franklin Street Properties Corp (REIT)	Morgan Stanley	18,764



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	未実現評価益／(損) (米ドル)
3,180	Frank' s International NV	Goldman Sachs	922
67,074	Frank' s International NV	Morgan Stanley	25,488
4,158	Freeport-McMoRan Inc	Bank of America Merrill Lynch	2,328
57,584	Freeport-McMoRan Inc	Barclays Bank	17,275
(30,994)	Freeport-McMoRan Inc	Barclays Bank	(9,298)
2,822	Freeport-McMoRan Inc	Goldman Sachs	1,580
43,595	Freeport-McMoRan Inc	HSBC	(7,411)
(49,255)	Freeport-McMoRan Inc	HSBC	8,373
102,349	Freeport-McMoRan Inc	Morgan Stanley	30,705
(69,327)	FreightCar America Inc	Bank of America Merrill Lynch	(13,172)
6,469	Frequency Therapeutics Inc	Barclays Bank	(7,827)
4,614	Frequency Therapeutics Inc	Goldman Sachs	(4,429)
5,099	Frequency Therapeutics Inc	HSBC	2,397
6,376	Frequency Therapeutics Inc	Morgan Stanley	(7,715)
(4,174)	Fresh Del Monte Produce Inc	Bank of America Merrill Lynch	(7,124)
(5,721)	Fresh Del Monte Produce Inc	Barclays Bank	(10,355)
(3,220)	Fresh Del Monte Produce Inc	Goldman Sachs	(7,567)
(18,333)	Fresh Del Monte Produce Inc	HSBC	14,483
(22,946)	Fresh Del Monte Produce Inc	Morgan Stanley	(41,533)
3,332	Freshpet Inc	Bank of America Merrill Lynch	11,426
4,520	Freshpet Inc	Barclays Bank	18,562
15,293	Freshpet Inc	Goldman Sachs	52,251
7,118	Freshpet Inc	HSBC	19,684
16,710	Freshpet Inc	Morgan Stanley	82,548
1,137	frontdoor Inc	Bank of America Merrill Lynch	3,195
1,888	frontdoor Inc	Barclays Bank	3,474
3,374	frontdoor Inc	Goldman Sachs	9,481
6,002	frontdoor Inc	HSBC	17,526
10,661	frontdoor Inc	Morgan Stanley	19,616
9,910	Frontline Ltd	Goldman Sachs	13,180
14,010	Frontline Ltd	HSBC	11,348
(9,637)	FRP Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(964)
(3,610)	FRP Holdings Inc	Goldman Sachs	(361)
(928)	FRP Holdings Inc	HSBC	3,740
(2,846)	FRP Holdings Inc	Morgan Stanley	(1,964)
8,345	FS Bancorp Inc	Bank of America Merrill Lynch	35,967
5,647	FS Bancorp Inc	Barclays Bank	5,082
861	FS Bancorp Inc	Goldman Sachs	3,711
4,582	FS Bancorp Inc	HSBC	7,973
2,814	FS Bancorp Inc	Morgan Stanley	2,533
(1,131)	FTI Consulting Inc	Bank of America Merrill Lynch	(9,150)
(3,139)	FTI Consulting Inc	Barclays Bank	(23,950)
(6,461)	FTI Consulting Inc	Goldman Sachs	(52,027)
(12,725)	FTI Consulting Inc	HSBC	5,218
(9,236)	FTI Consulting Inc	Morgan Stanley	(70,471)
(21,129)	FTS International Inc	Barclays Bank	(20,495)
(15,438)	FTS International Inc	Goldman Sachs	(14,718)
(19,476)	Fulgent Genetics Inc	Barclays Bank	(30,772)
(2,539)	Fulgent Genetics Inc	HSBC	(2,084)
(2,211)	Fulgent Genetics Inc	Morgan Stanley	(3,493)
21,997	Fulton Financial Corp	Bank of America Merrill Lynch	18,489
44,115	Fulton Financial Corp	Barclays Bank	22,822
60,868	Fulton Financial Corp	Goldman Sachs	75,912
123,463	Fulton Financial Corp	HSBC	60,600
176,944	Fulton Financial Corp	Morgan Stanley	99,550
(16,198)	Funko Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	(18,790)
(109,432)	Funko Inc 'A'	Barclays Bank	(65,659)
(6,851)	Funko Inc 'A'	HSBC	(4,453)
(2,126)	Funko Inc 'A'	Morgan Stanley	(1,276)
15,889	FutureFuel Corp	Bank of America Merrill Lynch	25,581
2,943	FutureFuel Corp	Barclays Bank	2,266
24,539	FutureFuel Corp	Goldman Sachs	39,508
6,042	FutureFuel Corp	HSBC	13,836
20,242	FutureFuel Corp	Morgan Stanley	15,586
(9,453)	FVCBankcorp Inc	Barclays Bank	(1,323)
(27,591)	FVCBankcorp Inc	HSBC	(5,794)
(10,194)	G1 Therapeutics Inc	Bank of America Merrill Lynch	(13,660)
(2,829)	G1 Therapeutics Inc	Barclays Bank	1,245

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	未実現評価益／(損) (米ドル)
(2,424)	G1 Therapeutics Inc	Goldman Sachs	(3,248)
(2,842)	G1 Therapeutics Inc	HSBC	(9,094)
(2,294)	G1 Therapeutics Inc	Morgan Stanley	1,009
(3,368)	Gafisa SA ADR	Goldman Sachs	(236)
(11,535)	Gafisa SA ADR	Morgan Stanley	923
(23,989)	Gaia Inc	Morgan Stanley	14,393
(8,007)	GAIN Capital Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	2,361
(32,177)	GAIN Capital Holdings Inc	Barclays Bank	2,574
(8,910)	GAIN Capital Holdings Inc	HSBC	1,444
(76,233)	GAIN Capital Holdings Inc	Morgan Stanley	6,099
(17,674)	Galectin Therapeutics Inc	Barclays Bank	2,828
(8,969)	Galectin Therapeutics Inc	HSBC	(1,973)
(9,139)	GAMCO Investors Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	(15,902)
(3,709)	GAMCO Investors Inc 'A'	Barclays Bank	(3,153)
(3,352)	GAMCO Investors Inc 'A'	HSBC	(5,397)
24,544	GameStop Corp 'A'	Goldman Sachs	4,663
76,237	GameStop Corp 'A'	HSBC	(43,455)
(16,892)	Gaming and Leisure Properties Inc (REIT)	Barclays Bank	8,436
(5,036)	Gaming and Leisure Properties Inc (REIT)	Goldman Sachs	(33,641)
(24,275)	Gaming and Leisure Properties Inc (REIT)	HSBC	(139,339)
(39,835)	Gaming and Leisure Properties Inc (REIT)	Morgan Stanley	18,324
10,118	Gannett Co Inc	Bank of America Merrill Lynch	3,585
34,121	Gannett Co Inc	Goldman Sachs	12,089
11,800	Gannett Co Inc	HSBC	2,478
71,236	Gannett Co Inc	Morgan Stanley	(4,987)
30,640	Gap Inc	Bank of America Merrill Lynch	46,573
34,381	Gap Inc	Barclays Bank	31,287
(22,622)	Gap Inc	Barclays Bank	(20,586)
2,777	Gap Inc	Goldman Sachs	4,221
53,236	Gap Inc	HSBC	56,183
37,938	Gap Inc	Morgan Stanley	34,524
(12,114)	Gap Inc	Morgan Stanley	(11,024)
(584)	Garmin Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(7,428)
5,795	Garmin Ltd	Barclays Bank	39,783
(12,017)	Garmin Ltd	Barclays Bank	(75,044)
2,795	Garmin Ltd	Goldman Sachs	35,552
(20,258)	Garmin Ltd	Goldman Sachs	(254,582)
11,733	Garmin Ltd	HSBC	110,408
(996)	Garmin Ltd	HSBC	(9,372)
13,115	Garmin Ltd	Morgan Stanley	90,034
(3,632)	Garmin Ltd	Morgan Stanley	(24,934)
(8,441)	Garrett Motion Inc	Morgan Stanley	(6,162)
5,257	Gartner Inc	Bank of America Merrill Lynch	59,194
4,098	Gartner Inc	Barclays Bank	21,228
5,855	Gartner Inc	Goldman Sachs	55,095
2,530	Gartner Inc	HSBC	531
15,765	Gartner Inc	Morgan Stanley	81,663
(4,574)	GasLog Ltd	Barclays Bank	1,052
(37,427)	GasLog Ltd	Goldman Sachs	8,982
(25,897)	GasLog Ltd	Morgan Stanley	5,956
(3,192)	Gates Industrial Corp Plc	Barclays Bank	(1,404)
(9,415)	Gates Industrial Corp Plc	Goldman Sachs	(13,087)
(10,610)	Gates Industrial Corp Plc	HSBC	(11,141)
(9,929)	Gates Industrial Corp Plc	Morgan Stanley	(4,369)
2,748	GATX Corp	Bank of America Merrill Lynch	(6,307)
825	GATX Corp	Barclays Bank	792
10,521	GATX Corp	Goldman Sachs	81,222
891	GATX Corp	HSBC	1,354
49,464	GATX Corp	Morgan Stanley	47,485
(1,947)	GCI Liberty Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	(14,739)
6,658	GCI Liberty Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	50,401
(283)	GCI Liberty Inc 'A'	Goldman Sachs	(2,142)
(547)	GCI Liberty Inc 'A'	HSBC	(2,976)
(17,907)	GCI Liberty Inc 'A'	Morgan Stanley	(61,958)
(14,811)	GCP Applied Technologies Inc	Barclays Bank	(7,406)
(17,931)	GCP Applied Technologies Inc	Goldman Sachs	(53,613)
(19,079)	GCP Applied Technologies Inc	HSBC	(15,263)
(73,582)	GCP Applied Technologies Inc	Morgan Stanley	(36,792)

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	未実現評価益／(損) (米ドル)
(9,508)	Genasys Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,646)
(18,950)	Genasys Inc	HSBC	(3,224)
(15,271)	Genco Shipping & Trading Ltd	Goldman Sachs	(76)
(8,794)	Genco Shipping & Trading Ltd	HSBC	7,079
(43,831)	Genco Shipping & Trading Ltd	Morgan Stanley	8,985
23,474	Gencor Industries Inc	Bank of America Merrill Lynch	18,779
11,730	Gencor Industries Inc	Barclays Bank	2,346
20,117	Gencor Industries Inc	Goldman Sachs	16,094
11,676	Gencor Industries Inc	HSBC	(2,685)
17,568	Gencor Industries Inc	Morgan Stanley	3,514
11,272	Generac Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	133,010
6,447	Generac Holdings Inc	Barclays Bank	8,778
15,953	Generac Holdings Inc	Goldman Sachs	188,246
3,992	Generac Holdings Inc	HSBC	51,680
20,161	Generac Holdings Inc	Morgan Stanley	42,338
(75,919)	General Electric Co	Bank of America Merrill Lynch	(82,752)
(84,401)	General Electric Co	Barclays Bank	(14,348)
(50,170)	General Electric Co	Goldman Sachs	(54,686)
(135,012)	General Electric Co	HSBC	(61,002)
(190,275)	General Electric Co	Morgan Stanley	(32,347)
(10,764)	General Finance Corp	Bank of America Merrill Lynch	(13,563)
(2,974)	General Finance Corp	Barclays Bank	(952)
(2,863)	General Finance Corp	Goldman Sachs	(3,607)
3,226	General Mills Inc	Bank of America Merrill Lynch	8,583
29,769	General Mills Inc	Barclays Bank	74,721
29,794	General Mills Inc	Goldman Sachs	(596)
27,166	General Mills Inc	HSBC	65,276
29,042	General Mills Inc	Morgan Stanley	72,896
(9,400)	General Motors Co	Bank of America Merrill Lynch	(13,803)
34,450	General Motors Co	Barclays Bank	(861)
(11,295)	General Motors Co	Barclays Bank	282
(9,854)	General Motors Co	Goldman Sachs	(16,977)
26,267	General Motors Co	HSBC	53,191
37,755	General Motors Co	Morgan Stanley	(944)
(53,385)	General Motors Co	Morgan Stanley	1,335
7,847	Genesco Inc	Bank of America Merrill Lynch	33,742
7,973	Genesco Inc	Barclays Bank	16,265
15,481	Genesco Inc	Goldman Sachs	61,595
7,009	Genesco Inc	Morgan Stanley	14,298
(23,084)	Genesis Healthcare Inc	Barclays Bank	4,109
(73,654)	Genie Energy Ltd 'B'	Bank of America Merrill Lynch	(33,881)
(18,827)	Genie Energy Ltd 'B'	Goldman Sachs	(8,660)
(7,176)	Genie Energy Ltd 'B'	HSBC	(4,377)
(13,576)	Genie Energy Ltd 'B'	Morgan Stanley	(1,222)
7,567	GenMark Diagnostics Inc	Bank of America Merrill Lynch	487
8,046	GenMark Diagnostics Inc	HSBC	(18,828)
12,268	GenMark Diagnostics Inc	Morgan Stanley	(4,416)
(42,053)	Genpact Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(94,374)
(6,686)	Genpact Ltd	Barclays Bank	(9,762)
(35,023)	Genpact Ltd	Goldman Sachs	(59,331)
(11,462)	Genpact Ltd	HSBC	4,126
(19,054)	Genpact Ltd	Morgan Stanley	(27,818)
(15,521)	Gentex Corp	Bank of America Merrill Lynch	(32,438)
(21,665)	Gentex Corp	Barclays Bank	(18,416)
(39,861)	Gentex Corp	Goldman Sachs	(78,888)
(25,918)	Gentex Corp	HSBC	(9,331)
(34,211)	Gentex Corp	Morgan Stanley	(29,079)
(47,702)	Gentherm Inc	Bank of America Merrill Lynch	(121,841)
(1,198)	Gentherm Inc	Barclays Bank	(922)
(5,460)	Gentherm Inc	Goldman Sachs	(15,288)
(19,943)	Gentherm Inc	HSBC	(25,838)
(31,577)	Gentherm Inc	Morgan Stanley	(24,314)
(1,066)	Genuine Parts Co	Bank of America Merrill Lynch	(10,297)
(903)	Genuine Parts Co	Barclays Bank	(5,021)
(2,616)	Genuine Parts Co	Goldman Sachs	(24,368)
(24,712)	Genuine Parts Co	HSBC	(163,497)
(6,909)	Genuine Parts Co	Morgan Stanley	(38,414)
(58,561)	Genworth Financial Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	(2,746)

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	未実現評価益／(損) (米ドル)
(25,556)	Genworth Financial Inc 'A'	Barclays Bank	4,772
(33,676)	Genworth Financial Inc 'A'	Goldman Sachs	(9,430)
(49,456)	Genworth Financial Inc 'A'	HSBC	(4,694)
(219,249)	Genworth Financial Inc 'A'	Morgan Stanley	41,657
(11,300)	GEO Group Inc (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	(16,498)
(17,598)	GEO Group Inc (REIT)	Barclays Bank	(10,911)
(58,568)	GEO Group Inc (REIT)	Goldman Sachs	(85,509)
(18,369)	GEO Group Inc (REIT)	HSBC	(5,878)
(39,853)	GEO Group Inc (REIT)	Morgan Stanley	(24,709)
(12,536)	Geospace Technologies Corp	Bank of America Merrill Lynch	(27,767)
(12,825)	Geospace Technologies Corp	Barclays Bank	(16,801)
(16,314)	Geospace Technologies Corp	Goldman Sachs	(36,136)
(7,864)	Geospace Technologies Corp	Morgan Stanley	(10,302)
(6,654)	Gerdau SA ADR	Goldman Sachs	(3,859)
(229,245)	Gerdau SA ADR	HSBC	(52,382)
(6,163)	Gerdau SA ADR	Morgan Stanley	(2,342)
(27,555)	German American Bancorp Inc	Barclays Bank	(35,822)
(20,325)	German American Bancorp Inc	Goldman Sachs	(79,674)
(15,667)	German American Bancorp Inc	HSBC	(22,717)
(39,775)	German American Bancorp Inc	Morgan Stanley	(51,708)
(72,241)	Geron Corp	Bank of America Merrill Lynch	15,841
(216,507)	Geron Corp	Goldman Sachs	17,321
(10,039)	Geron Corp	Morgan Stanley	1,707
5,470	Getty Realty Corp (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	19,692
6,541	Getty Realty Corp (REIT)	Barclays Bank	1,570
68,279	Getty Realty Corp (REIT)	Goldman Sachs	245,804
13,080	Getty Realty Corp (REIT)	HSBC	(5,494)
10,076	Getty Realty Corp (REIT)	Morgan Stanley	2,418
(43,990)	GFL Environmental Inc	Bank of America Merrill Lynch	(57,671)
(11,293)	GFL Environmental Inc	Barclays Bank	(14,455)
(32,918)	GFL Environmental Inc	Goldman Sachs	(43,452)
8,453	Gibraltar Industries Inc	Bank of America Merrill Lynch	34,826
14,552	Gibraltar Industries Inc	Barclays Bank	26,776
17,450	Gibraltar Industries Inc	Goldman Sachs	68,125
17,747	Gibraltar Industries Inc	HSBC	7,492
26,434	Gibraltar Industries Inc	Morgan Stanley	48,638
2,427	G-III Apparel Group Ltd	Bank of America Merrill Lynch	2,517
18,016	G-III Apparel Group Ltd	Barclays Bank	16,935
6,100	G-III Apparel Group Ltd	Goldman Sachs	6,447
17,125	G-III Apparel Group Ltd	Morgan Stanley	16,098
3,853	Gilead Sciences Inc	Bank of America Merrill Lynch	(4,238)
10,405	Gilead Sciences Inc	Barclays Bank	18,937
5,467	Gilead Sciences Inc	HSBC	(8,687)
23,530	Gilead Sciences Inc	Morgan Stanley	42,825
(9,094)	Glacier Bancorp Inc	Bank of America Merrill Lynch	(46,015)
(19,698)	Glacier Bancorp Inc	Barclays Bank	(30,988)
(71,075)	Glacier Bancorp Inc	Goldman Sachs	(349,893)
(3,312)	Glacier Bancorp Inc	HSBC	(11,609)
(34,703)	Glacier Bancorp Inc	Morgan Stanley	(61,771)
42,421	Gladstone Commercial Corp (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	103,507
18,644	Gladstone Commercial Corp (REIT)	Barclays Bank	13,983
25,594	Gladstone Commercial Corp (REIT)	Goldman Sachs	62,449
11,797	Gladstone Commercial Corp (REIT)	HSBC	5,427
21,074	Gladstone Commercial Corp (REIT)	Morgan Stanley	15,806
22,142	Gladstone Land Corp	Bank of America Merrill Lynch	24,799
5,047	Gladstone Land Corp	Barclays Bank	252
27,797	Gladstone Land Corp	Goldman Sachs	31,133
6,005	Gladstone Land Corp	HSBC	(1,501)
19,774	Gladstone Land Corp	Morgan Stanley	989
2,004	Glaukos Corp	Bank of America Merrill Lynch	8,998
2,477	Glaukos Corp	Goldman Sachs	11,122
1,504	Glaukos Corp	HSBC	211
(8,490)	Glaukos Corp	Morgan Stanley	(21,565)
(8,706)	Global Blood Therapeutics Inc	Barclays Bank	6,616
(5,052)	Global Blood Therapeutics Inc	Goldman Sachs	18,402
(3,344)	Global Blood Therapeutics Inc	HSBC	28,725
(13,453)	Global Blood Therapeutics Inc	Morgan Stanley	10,224
5,318	Global Indemnity Ltd	Barclays Bank	1,649

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	未実現評価益／(損) (米ドル)
10,529	Global Indemnity Ltd	Goldman Sachs	4,212
8,833	Global Indemnity Ltd	HSBC	(10,423)
7,041	Global Indemnity Ltd	Morgan Stanley	2,183
(17,679)	Global Medical Inc (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	(24,574)
(4,173)	Global Medical Inc (REIT)	Barclays Bank	835
(54,721)	Global Medical Inc (REIT)	Goldman Sachs	(76,062)
(35,654)	Global Medical Inc (REIT)	HSBC	(14,618)
(20,396)	Global Medical Inc (REIT)	Morgan Stanley	4,079
318	Global Payments Inc	Bank of America Merrill Lynch	2,639
(4,785)	Global Payments Inc	Goldman Sachs	(39,716)
2,621	Global Payments Inc	Goldman Sachs	8,430
(6,744)	Global Payments Inc	HSBC	(21,109)
5,174	Global Payments Inc	HSBC	19,092
(17,163)	Global Payments Inc	Morgan Stanley	(24,371)
4,284	Global Payments Inc	Morgan Stanley	6,078
27,685	Global Water Resources Inc	Bank of America Merrill Lynch	7,198
24,234	Global Water Resources Inc	Barclays Bank	21,084
28,311	Global Water Resources Inc	Goldman Sachs	7,361
1,087	Global Water Resources Inc	HSBC	(565)
32,343	Global Water Resources Inc	Morgan Stanley	28,138
(20,835)	GlobalSCAPE Inc	Barclays Bank	(2,917)
(9,526)	GlobalSCAPE Inc	HSBC	(342)
(23,170)	GlobalSCAPE Inc	Morgan Stanley	(3,244)
1,153	Globant SA	Bank of America Merrill Lynch	22,115
1,230	Globant SA	HSBC	21,550
(293)	Globant SA	HSBC	(1,699)
(436)	Globant SA	Morgan Stanley	(829)
5,159	Globe Life Inc	Bank of America Merrill Lynch	14,674
15,488	Globe Life Inc	Barclays Bank	52,040
3,687	Globe Life Inc	Goldman Sachs	25,065
10,773	Globe Life Inc	HSBC	(7,665)
20,747	Globe Life Inc	Morgan Stanley	65,923
18,874	Globus Medical Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	130,332
11,318	Globus Medical Inc 'A'	Barclays Bank	(905)
5,490	Globus Medical Inc 'A'	Goldman Sachs	50,563
17,366	Globus Medical Inc 'A'	HSBC	109,073
18,407	Globus Medical Inc 'A'	Morgan Stanley	(1,473)
(10,546)	Glu Mobile Inc	Barclays Bank	(3,586)
(10,048)	Glu Mobile Inc	Goldman Sachs	(3,199)
(69,609)	Glu Mobile Inc	HSBC	33,412
(2,853)	Glu Mobile Inc	Morgan Stanley	(970)
(2,264)	GlycoMimetics Inc	Barclays Bank	158
(7,199)	GlycoMimetics Inc	Goldman Sachs	1,296
(52,340)	GlycoMimetics Inc	HSBC	2,617
12,301	GMS Inc	Bank of America Merrill Lynch	27,185
6,169	GMS Inc	Barclays Bank	(925)
4,947	GMS Inc	Goldman Sachs	10,933
4,911	GMS Inc	HSBC	7,661
17,760	GMS Inc	Morgan Stanley	(2,664)
3,762	GoDaddy Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	(640)
(2,907)	GoDaddy Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	2,133
2,973	GoDaddy Inc 'A'	Barclays Bank	2,022
(5,594)	GoDaddy Inc 'A'	Barclays Bank	(2,870)
3,409	GoDaddy Inc 'A'	Goldman Sachs	(580)
(3,937)	GoDaddy Inc 'A'	Goldman Sachs	669
3,570	GoDaddy Inc 'A'	HSBC	4,605
4,363	GoDaddy Inc 'A'	Morgan Stanley	2,967
(897)	GoDaddy Inc 'A'	Morgan Stanley	(610)
13,958	Gogo Inc	Goldman Sachs	2,931
28,198	Gogo Inc	HSBC	18,047
57,985	Gogo Inc	Morgan Stanley	(9,857)
(34,698)	Gol Linhas Aereas Inteligentes SA ADR	HSBC	(14,920)
12,441	Golar LNG Ltd	Bank of America Merrill Lynch	23,513
9,154	Golar LNG Ltd	Barclays Bank	6,499
11,005	Golar LNG Ltd	Goldman Sachs	20,799
14,608	Golar LNG Ltd	HSBC	9,057
12,846	Golar LNG Ltd	Morgan Stanley	9,121
24,705	Gold Resource Corp	Bank of America Merrill Lynch	(6,917)

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	未実現評価益／(損) (米ドル)
40,681	Gold Resource Corp	Barclays Bank	(4,882)
40,845	Gold Resource Corp	Goldman Sachs	(11,437)
7,090	Gold Resource Corp	HSBC	(993)
75,849	Gold Resource Corp	Morgan Stanley	(9,102)
11,369	Golden Entertainment Inc	Bank of America Merrill Lynch	40,133
17,530	Golden Entertainment Inc	Barclays Bank	6,311
17,370	Golden Entertainment Inc	HSBC	51,589
7,664	Golden Entertainment Inc	Morgan Stanley	2,759
(13,920)	Goldman Sachs Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	(295,544)
(5,645)	Goldman Sachs Group Inc	Barclays Bank	(110,134)
(538)	Goldman Sachs Group Inc	HSBC	(7,559)
(14,358)	Goldman Sachs Group Inc	Morgan Stanley	(280,125)
10,370	Goodrich Petroleum Corp	Bank of America Merrill Lynch	13,274
7,786	Goodrich Petroleum Corp	Goldman Sachs	9,966
13,631	Goodrich Petroleum Corp	Morgan Stanley	9,269
71,624	Goodyear Tire & Rubber Co	Bank of America Merrill Lynch	88,098
62,166	Goodyear Tire & Rubber Co	Barclays Bank	29,529
158,750	Goodyear Tire & Rubber Co	Morgan Stanley	75,406
(1,783)	Goosehead Insurance Inc 'A'	Barclays Bank	(89)
(8,551)	Goosehead Insurance Inc 'A'	Goldman Sachs	(15,455)
(1,234)	Goosehead Insurance Inc 'A'	HSBC	1,740
(7,835)	Goosehead Insurance Inc 'A'	Morgan Stanley	(392)
(204,892)	GoPro Inc 'A'	Barclays Bank	(104,495)
(10,977)	GoPro Inc 'A'	Goldman Sachs	(9,440)
(13,780)	Gorman-Rupp Co	Bank of America Merrill Lynch	(45,474)
(5,157)	Gorman-Rupp Co	Barclays Bank	(5,105)
(21,594)	Gorman-Rupp Co	Goldman Sachs	(67,774)
(7,703)	Gorman-Rupp Co	HSBC	(10,553)
(12,186)	Gorman-Rupp Co	Morgan Stanley	(12,064)
5,241	Gossamer Bio Inc	Bank of America Merrill Lynch	(12,212)
4,116	Gossamer Bio Inc	Barclays Bank	(3,334)
1,653	Gossamer Bio Inc	Goldman Sachs	(3,851)
7,247	Gossamer Bio Inc	HSBC	(18,408)
21,815	Gossamer Bio Inc	Morgan Stanley	(17,670)
(61,304)	GP Strategies Corp	Bank of America Merrill Lynch	(80,921)
29,069	Graco Inc	Bank of America Merrill Lynch	119,183
15,481	Graco Inc	Barclays Bank	37,774
9,363	Graco Inc	Goldman Sachs	38,388
29,015	Graco Inc	HSBC	63,171
35,436	Graco Inc	Morgan Stanley	86,464
(7,474)	GrafTech International Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(7,698)
2,384	GrafTech International Ltd	Barclays Bank	1,049
(7,020)	GrafTech International Ltd	Barclays Bank	(3,089)
4,396	GrafTech International Ltd	HSBC	(1,934)
19,430	GrafTech International Ltd	Morgan Stanley	8,549
(7,938)	GrafTech International Ltd	Morgan Stanley	(3,493)
1,201	Graham Corp	Bank of America Merrill Lynch	312
1,969	Graham Corp	Barclays Bank	(217)
9,273	Graham Corp	Goldman Sachs	2,411
12,459	Graham Corp	HSBC	2,741
12,970	Graham Corp	Morgan Stanley	(1,427)
(158)	Graham Holdings Co 'B'	Bank of America Merrill Lynch	(3,408)
145	Graham Holdings Co 'B'	Bank of America Merrill Lynch	3,885
(184)	Graham Holdings Co 'B'	Barclays Bank	(773)
1,244	Graham Holdings Co 'B'	Barclays Bank	5,225
(126)	Graham Holdings Co 'B'	Goldman Sachs	(3,376)
293	Graham Holdings Co 'B'	Goldman Sachs	7,849
(220)	Graham Holdings Co 'B'	HSBC	4,418
838	Graham Holdings Co 'B'	HSBC	(9,221)
(1,162)	Graham Holdings Co 'B'	Morgan Stanley	(4,880)
643	Graham Holdings Co 'B'	Morgan Stanley	2,701
1,750	Grand Canyon Education Inc	Barclays Bank	2,258
586	Grand Canyon Education Inc	Goldman Sachs	469
(5,280)	Grand Canyon Education Inc	HSBC	(21,263)
4,464	Grand Canyon Education Inc	Morgan Stanley	5,759
18,187	Granite Construction Inc	Bank of America Merrill Lynch	49,832
11,986	Granite Construction Inc	Barclays Bank	5,873
11,485	Granite Construction Inc	Goldman Sachs	31,469

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	未実現評価益／(損) (米ドル)
14,785	Granite Construction Inc	HSBC	14,489
7,960	Granite Construction Inc	Morgan Stanley	3,900
(80,109)	Granite Point Mortgage Trust Inc (REIT)	HSBC	(35,248)
(7,811)	Granite Point Mortgage Trust Inc (REIT)	Morgan Stanley	1,094
22,388	Graphic Packaging Holding Co	Bank of America Merrill Lynch	37,164
2,792	Graphic Packaging Holding Co	Barclays Bank	2,904
24,216	Graphic Packaging Holding Co	Goldman Sachs	40,199
90,043	Graphic Packaging Holding Co	HSBC	76,537
49,031	Graphic Packaging Holding Co	Morgan Stanley	50,992
32,134	Gray Television Inc	Bank of America Merrill Lynch	47,559
25,482	Gray Television Inc	Barclays Bank	9,428
47,064	Gray Television Inc	Goldman Sachs	69,655
2,923	Gray Television Inc	HSBC	2,192
42,785	Gray Television Inc	Morgan Stanley	15,830
(13,674)	Great Lakes Dredge & Dock Corp	Bank of America Merrill Lynch	(19,827)
(49,148)	Great Lakes Dredge & Dock Corp	Barclays Bank	(22,608)
(63,382)	Great Lakes Dredge & Dock Corp	Goldman Sachs	(91,904)
(27,640)	Great Lakes Dredge & Dock Corp	HSBC	(14,926)
(24,263)	Great Lakes Dredge & Dock Corp	Morgan Stanley	(11,161)
(13,219)	Great Southern Bancorp Inc	Bank of America Merrill Lynch	(82,222)
(8,163)	Great Southern Bancorp Inc	Barclays Bank	(21,224)
(8,779)	Great Southern Bancorp Inc	Goldman Sachs	(54,605)
(9,374)	Great Southern Bancorp Inc	HSBC	(12,561)
(4,367)	Great Southern Bancorp Inc	Morgan Stanley	(11,354)
(31,880)	Great Western Bancorp Inc	Bank of America Merrill Lynch	(86,714)
(42,584)	Great Western Bancorp Inc	Barclays Bank	(58,340)
(14,911)	Great Western Bancorp Inc	HSBC	15,209
(27,265)	Great Western Bancorp Inc	Morgan Stanley	(37,353)
34,274	Green Brick Partners Inc	Bank of America Merrill Lynch	39,415
12,880	Green Brick Partners Inc	Barclays Bank	(5,667)
44,526	Green Brick Partners Inc	Goldman Sachs	51,205
5,756	Green Brick Partners Inc	HSBC	8,576
49,563	Green Brick Partners Inc	Morgan Stanley	(21,808)
(7,919)	Green Dot Corp 'A'	Goldman Sachs	(21,856)
(5,449)	Green Dot Corp 'A'	HSBC	(25,937)
1,820	Green Dot Corp 'A'	Morgan Stanley	(3,003)
(6,946)	Green Dot Corp 'A'	Morgan Stanley	11,461
7,320	Green Plains Inc	Bank of America Merrill Lynch	16,909
11,499	Green Plains Inc	Barclays Bank	(2,415)
24,252	Green Plains Inc	Goldman Sachs	56,022
17,685	Green Plains Inc	HSBC	25,997
17,802	Green Plains Inc	Morgan Stanley	(3,738)
5,508	Greenbrier Cos Inc	Bank of America Merrill Lynch	26,659
9,858	Greenbrier Cos Inc	Barclays Bank	394
4,119	Greenbrier Cos Inc	Goldman Sachs	19,936
14,051	Greenbrier Cos Inc	HSBC	57,890
26,315	Greenbrier Cos Inc	Morgan Stanley	1,053
(1,070)	Greene County Bancorp Inc	Bank of America Merrill Lynch	(2,365)
(1,261)	Greene County Bancorp Inc	Barclays Bank	(1,160)
(2,486)	Greene County Bancorp Inc	HSBC	796
(915)	Greene County Bancorp Inc	Morgan Stanley	(842)
(3,323)	Greenhill & Co Inc	Bank of America Merrill Lynch	(3,821)
(3,247)	Greenhill & Co Inc	Goldman Sachs	(3,734)
(15,105)	Greenhill & Co Inc	HSBC	(14,803)
(12,830)	Greenhill & Co Inc	Morgan Stanley	(7,313)
(29,323)	Greenlane Holdings Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	(35,188)
(6,159)	Greenlane Holdings Inc 'A'	Goldman Sachs	(7,391)
(8,690)	Greenlane Holdings Inc 'A'	Morgan Stanley	(8,516)
7,780	Greenlight Capital Re Ltd 'A'	Bank of America Merrill Lynch	2,256
29,635	Greenlight Capital Re Ltd 'A'	Barclays Bank	(2,667)
26,227	Greenlight Capital Re Ltd 'A'	Goldman Sachs	7,606
80,426	Greenlight Capital Re Ltd 'A'	HSBC	6,434
32,967	Greenlight Capital Re Ltd 'A'	Morgan Stanley	(2,967)
9,127	GreenSky Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	2,784
(12,227)	GreenSky Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	(3,729)
(56,561)	GreenSky Inc 'A'	Barclays Bank	(1,131)
(19,184)	GreenSky Inc 'A'	Morgan Stanley	(384)
797	Greif Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	4,280

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	未実現評価益／(損) (米ドル)
20,318	Greif Inc 'A'	Barclays Bank	62,783
17,025	Greif Inc 'A'	Goldman Sachs	91,424
8,537	Greif Inc 'A'	HSBC	32,291
14,044	Greif Inc 'A'	Morgan Stanley	43,396
(7,560)	Greif Inc 'B'	Bank of America Merrill Lynch	(26,536)
(2,287)	Greif Inc 'B'	Barclays Bank	(2,447)
(3,141)	Greif Inc 'B'	Goldman Sachs	(11,025)
(1,747)	Greif Inc 'B'	HSBC	(1,118)
(2,018)	Greif Inc 'B'	Morgan Stanley	(2,159)
900	Grid Dynamics Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(234)
7,419	Grid Dynamics Holdings Inc	Barclays Bank	(5,267)
12,852	Grid Dynamics Holdings Inc	Goldman Sachs	(3,342)
8,307	Grid Dynamics Holdings Inc	HSBC	(11,630)
5,184	Grid Dynamics Holdings Inc	Morgan Stanley	(3,681)
(5,067)	Griffin Industrial Realty Inc	Bank of America Merrill Lynch	(8,513)
(1,274)	Griffin Industrial Realty Inc	Barclays Bank	(1,071)
(6,136)	Griffin Industrial Realty Inc	Goldman Sachs	(10,308)
(852)	Griffin Industrial Realty Inc	HSBC	34
(1,459)	Griffin Industrial Realty Inc	Morgan Stanley	(1,853)
(22,324)	Griffon Corp	Bank of America Merrill Lynch	(35,495)
(1,495)	Griffon Corp	Barclays Bank	(583)
(5,891)	Griffon Corp	Goldman Sachs	(9,367)
(6,796)	Griffon Corp	HSBC	(6,524)
(9,383)	Griffon Corp	Morgan Stanley	(3,659)
3,598	Gritstone Oncology Inc	Bank of America Merrill Lynch	(216)
2,853	Gritstone Oncology Inc	Goldman Sachs	(171)
6,959	Gritstone Oncology Inc	HSBC	487
10,314	Gritstone Oncology Inc	Morgan Stanley	(2,063)
(6,329)	Grocery Outlet Holding Corp	Barclays Bank	10,316
(28,538)	Grocery Outlet Holding Corp	Goldman Sachs	39,944
(7,391)	Grocery Outlet Holding Corp	HSBC	4,298
(15,387)	Grocery Outlet Holding Corp	Morgan Stanley	25,081
5,944	Group 1 Automotive Inc	HSBC	63,125
(20,357)	Groupon Inc	Barclays Bank	814
(47,830)	Groupon Inc	Goldman Sachs	(5,979)
(64,475)	Groupon Inc	HSBC	(3,224)
(168,921)	Groupon Inc	Morgan Stanley	6,757
20,447	GrowGeneration Corp	Bank of America Merrill Lynch	21,878
5,828	GrowGeneration Corp	HSBC	9,383
26,598	GrowGeneration Corp	Morgan Stanley	(6,118)
4,237	Grubhub Inc	Bank of America Merrill Lynch	(2,336)
25,197	Grubhub Inc	Barclays Bank	(71,811)
2,825	Grubhub Inc	HSBC	277
15,477	Grubhub Inc	Morgan Stanley	(43,875)
5,501	Grupo Aeroportuario del Centro Norte SAB de CV ADR	Morgan Stanley	18,978
(1,077)	Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV ADR	HSBC	(1,224)
(1,066)	Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV ADR	Morgan Stanley	(4,424)
4,839	Grupo Supervielle SA ADR	HSBC	115
10,245	Grupo Televisa SAB ADR	Goldman Sachs	8,298
34,076	Grupo Televisa SAB ADR	HSBC	14,940
21,277	Grupo Televisa SAB ADR	Morgan Stanley	1,702
13,753	GSI Technology Inc	Goldman Sachs	4,951
32,880	GSI Technology Inc	Morgan Stanley	(3,617)
2,311	GTT Communications Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,294)
1,968	GTT Communications Inc	Morgan Stanley	(1,082)
27,917	GTX Inc*	Bank of America Merrill Lynch	29,313
7,571	GTX Inc*	Goldman Sachs	15,521
59	GTX Inc*	Morgan Stanley	121
(23,654)	GTY Technology Holdings Inc	Barclays Bank	(12,064)
(4,708)	GTY Technology Holdings Inc	Goldman Sachs	(2,778)
(15,497)	GTY Technology Holdings Inc	Morgan Stanley	(7,903)
(31,171)	Guaranty Bancshares Inc	Bank of America Merrill Lynch	(64,524)
(4,038)	Guaranty Bancshares Inc	Barclays Bank	(4,159)
(7,062)	Guaranty Bancshares Inc	Goldman Sachs	(14,618)
(3,813)	Guaranty Bancshares Inc	HSBC	(2,028)
(9,770)	Guaranty Bancshares Inc	Morgan Stanley	(10,063)
(3,295)	Guardant Health Inc	Bank of America Merrill Lynch	24,906
(932)	Guardant Health Inc	Barclays Bank	(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	未実現評価益／(損) (米ドル)
(3,422)	Guardant Health Inc	Goldman Sachs	29,943
(526)	Guardant Health Inc	HSBC	(316)
(7,858)	Guardant Health Inc	Morgan Stanley	64,122
(6,135)	Guess? Inc	Bank of America Merrill Lynch	(15,614)
(53,539)	Guess? Inc	Barclays Bank	(101,456)
(16,328)	Guess? Inc	HSBC	(30,727)
(44,335)	Guess? Inc	Morgan Stanley	(84,015)
(1,047)	Guidewire Software Inc	Bank of America Merrill Lynch	(9,517)
6,784	Guidewire Software Inc	Bank of America Merrill Lynch	58,286
(1,233)	Guidewire Software Inc	Barclays Bank	(2,010)
(6,140)	Guidewire Software Inc	Goldman Sachs	(55,813)
(6,417)	Guidewire Software Inc	HSBC	(36,426)
(13,899)	Guidewire Software Inc	Morgan Stanley	(22,655)
(32,922)	Gulf Island Fabrication Inc	Goldman Sachs	(4,938)
(16,100)	Gulf Island Fabrication Inc	Morgan Stanley	(1,127)
(60,794)	Gulfport Energy Corp	Goldman Sachs	8,511
(64,362)	Gulfport Energy Corp	HSBC	58,569
(40,441)	Gulfport Energy Corp	Morgan Stanley	2,022
(22,096)	GWG Holdings Inc	Morgan Stanley	7,734
15,832	H&E Equipment Services Inc	Barclays Bank	22,640
20,654	H&E Equipment Services Inc	Goldman Sachs	62,375
10,381	H&E Equipment Services Inc	HSBC	14,741
12,422	H&E Equipment Services Inc	Morgan Stanley	17,763
3,953	H&R Block Inc	Bank of America Merrill Lynch	5,139
4,073	H&R Block Inc	Barclays Bank	(41)
10,959	H&R Block Inc	Goldman Sachs	12,656
42,687	H&R Block Inc	HSBC	30,845
69,157	H&R Block Inc	Morgan Stanley	(692)
10,126	Hackett Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	12,252
40,105	Hackett Group Inc	Goldman Sachs	48,527
59,055	Hackett Group Inc	Morgan Stanley	27,756
2,103	Haemonetics Corp	Bank of America Merrill Lynch	21,472
2,066	Haemonetics Corp	Barclays Bank	5,041
(134)	Haemonetics Corp	Barclays Bank	(327)
3,743	Haemonetics Corp	Goldman Sachs	38,216
2,453	Haemonetics Corp	HSBC	10,499
(8,505)	Haemonetics Corp	HSBC	(36,401)
4,185	Haemonetics Corp	Morgan Stanley	10,211
(6,400)	Haemonetics Corp	Morgan Stanley	(15,616)
(9,335)	Hain Celestial Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	(11,042)
(2,427)	Hain Celestial Group Inc	Barclays Bank	(3,835)
(6,513)	Hain Celestial Group Inc	Goldman Sachs	(1,383)
(26,782)	Hain Celestial Group Inc	HSBC	(26,246)
(48,837)	Hain Celestial Group Inc	Morgan Stanley	(77,162)
9,454	Hallador Energy Co	Barclays Bank	609
21,314	Hallador Energy Co	Goldman Sachs	1,575
12,761	Hallador Energy Co	HSBC	601
14,766	Hallador Energy Co	Morgan Stanley	951
(7,635)	Halliburton Co	Bank of America Merrill Lynch	(14,354)
(9,663)	Halliburton Co	Barclays Bank	(1,063)
28,133	Halliburton Co	Barclays Bank	3,095
(30,922)	Halliburton Co	Goldman Sachs	(58,133)
(29,030)	Halliburton Co	HSBC	(29,030)
(14,213)	Halliburton Co	Morgan Stanley	(1,563)
11,625	Halliburton Co	Morgan Stanley	1,279
18,332	Hallmark Financial Services Inc	Bank of America Merrill Lynch	(6,783)
8,017	Hallmark Financial Services Inc	Goldman Sachs	(2,966)
15,974	Hallmark Financial Services Inc	HSBC	(20,447)
26,806	Hallmark Financial Services Inc	Morgan Stanley	(6,970)
(5,804)	Halozyne Therapeutics Inc	Bank of America Merrill Lynch	4,295
24,983	Halozyne Therapeutics Inc	Bank of America Merrill Lynch	(18,286)
(1,402)	Halozyne Therapeutics Inc	Barclays Bank	1,528
39,627	Halozyne Therapeutics Inc	Barclays Bank	(43,193)
18,472	Halozyne Therapeutics Inc	Goldman Sachs	(9,750)
(5,886)	Halozyne Therapeutics Inc	HSBC	589
13,983	Halozyne Therapeutics Inc	HSBC	(2,690)
(5,576)	Halozyne Therapeutics Inc	Morgan Stanley	6,078
30,785	Halozyne Therapeutics Inc	Morgan Stanley	(33,556)

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	未実現評価益／(損) (米ドル)
(26,003)	Hamilton Beach Brands Holding Co 'A'	Bank of America Merrill Lynch	11,701
(3,659)	Hamilton Beach Brands Holding Co 'A'	Goldman Sachs	1,647
(5,227)	Hamilton Beach Brands Holding Co 'A'	HSBC	6,586
(2,000)	Hamilton Beach Brands Holding Co 'A'	Morgan Stanley	3,120
3,998	Hamilton Lane Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	36,022
12,748	Hamilton Lane Inc 'A'	Barclays Bank	52,649
10,925	Hamilton Lane Inc 'A'	Goldman Sachs	83,252
31,459	Hamilton Lane Inc 'A'	HSBC	193,818
5,201	Hamilton Lane Inc 'A'	Morgan Stanley	21,480
(20,086)	Hancock Whitney Corp	Bank of America Merrill Lynch	(103,041)
9,603	Hancock Whitney Corp	Bank of America Merrill Lynch	49,263
29,940	Hancock Whitney Corp	Barclays Bank	69,760
(13,637)	Hancock Whitney Corp	Goldman Sachs	(69,958)
16,800	Hancock Whitney Corp	Goldman Sachs	86,184
12,240	Hancock Whitney Corp	HSBC	15,973
(46,225)	Hancock Whitney Corp	HSBC	(63,508)
(40,143)	Hancock Whitney Corp	Morgan Stanley	(93,534)
19,341	Hancock Whitney Corp	Morgan Stanley	45,065
(76,876)	Hanesbrands Inc	Bank of America Merrill Lynch	(95,327)
(7,842)	Hanesbrands Inc	Barclays Bank	(1,333)
(8,697)	Hanesbrands Inc	Goldman Sachs	(10,784)
(11,526)	Hanesbrands Inc	HSBC	(3,343)
(40,941)	Hanesbrands Inc	Morgan Stanley	(6,960)
(11,589)	Hanger Inc	Bank of America Merrill Lynch	(31,754)
(14,099)	Hanger Inc	Barclays Bank	(3,384)
(18,574)	Hanger Inc	Goldman Sachs	(50,893)
(8,800)	Hanger Inc	HSBC	(14,277)
(10,353)	Hanger Inc	Morgan Stanley	(2,485)
(8,123)	Hanmi Financial Corp	Bank of America Merrill Lynch	(11,413)
(20,175)	Hanmi Financial Corp	Barclays Bank	(10,491)
(26,308)	Hanmi Financial Corp	Goldman Sachs	(36,963)
(5,032)	Hanmi Financial Corp	HSBC	3,170
(18,289)	Hanmi Financial Corp	Morgan Stanley	(9,510)
(621)	Hannon Armstrong Sustainable Infrastructure Capital Inc (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	(1,149)
7,005	Hannon Armstrong Sustainable Infrastructure Capital Inc (REIT)	Barclays Bank	(1,401)
1,271	Hannon Armstrong Sustainable Infrastructure Capital Inc (REIT)	Goldman Sachs	2,351
(3,613)	Hannon Armstrong Sustainable Infrastructure Capital Inc (REIT)	Goldman Sachs	(6,684)
(19,727)	Hannon Armstrong Sustainable Infrastructure Capital Inc (REIT)	HSBC	10,455
39,217	Hannon Armstrong Sustainable Infrastructure Capital Inc (REIT)	Morgan Stanley	(7,843)
9,149	Hanover Insurance Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	129,540
9,254	Hanover Insurance Group Inc	Barclays Bank	37,294
7,190	Hanover Insurance Group Inc	Goldman Sachs	111,804
11,396	Hanover Insurance Group Inc	HSBC	60,081
20,266	Hanover Insurance Group Inc	Morgan Stanley	81,135
(57,393)	HarborOne Bancorp Inc	Bank of America Merrill Lynch	(25,253)
(23,717)	HarborOne Bancorp Inc	Goldman Sachs	(10,435)
(25,161)	HarborOne Bancorp Inc	HSBC	1,510
(43,889)	HarborOne Bancorp Inc	Morgan Stanley	(3,072)
15,343	Harley-Davidson Inc	Bank of America Merrill Lynch	32,834
7,023	Harley-Davidson Inc	Barclays Bank	(18,119)
18,023	Harley-Davidson Inc	HSBC	25,835
57,692	Harley-Davidson Inc	Morgan Stanley	(142,969)
(37,830)	Harmonic Inc	Goldman Sachs	(2,648)
(106,425)	Harmonic Inc	Morgan Stanley	42,570
300	Harpoon Therapeutics Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,551
11,768	Harpoon Therapeutics Inc	Barclays Bank	(37,658)
3,671	Harpoon Therapeutics Inc	Goldman Sachs	18,979
10,072	Harpoon Therapeutics Inc	HSBC	61,238
13,163	Harpoon Therapeutics Inc	Morgan Stanley	(42,122)
(12,309)	Harrow Health Inc	Bank of America Merrill Lynch	(12,309)
(26,663)	Harrow Health Inc	Barclays Bank	3,466
(12,904)	Harrow Health Inc	HSBC	(7,097)
(19,092)	Harsco Corp	Bank of America Merrill Lynch	(50,785)
(43,310)	Harsco Corp	Barclays Bank	(72,328)
(39,716)	Harsco Corp	Goldman Sachs	(105,645)
(19,421)	Harsco Corp	HSBC	(21,363)
(10,604)	Harsco Corp	Morgan Stanley	(17,709)
(3,275)	Hartford Financial Services Group Inc	Barclays Bank	(4,880)

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	未実現評価益／(損) (米ドル)
(8,928)	Hartford Financial Services Group Inc	Goldman Sachs	(41,579)
(1,746)	Hartford Financial Services Group Inc	HSBC	(3,719)
(11,374)	Hartford Financial Services Group Inc	Morgan Stanley	(16,947)
(6,003)	Hasbro Inc	Bank of America Merrill Lynch	(50,052)
(1,488)	Hasbro Inc	Barclays Bank	(10,118)
(3,092)	Hasbro Inc	Goldman Sachs	(25,911)
(6,269)	Hasbro Inc	HSBC	(23,760)
(3,490)	Hasbro Inc	Morgan Stanley	(23,732)
18,942	Haverty Furniture Cos Inc	Goldman Sachs	37,695
23,333	Haverty Furniture Cos Inc	HSBC	83,532
18,934	Haverty Furniture Cos Inc	Morgan Stanley	9,467
(37,340)	Hawaiian Electric Industries Inc	Bank of America Merrill Lynch	(99,324)
(6,333)	Hawaiian Electric Industries Inc	HSBC	(3,673)
(30,949)	Hawaiian Electric Industries Inc	Morgan Stanley	(46,424)
(8,735)	Hawaiian Holdings Inc	Barclays Bank	(9,434)
(7,883)	Hawaiian Holdings Inc	Goldman Sachs	(26,014)
(20,708)	Hawaiian Holdings Inc	HSBC	(32,097)
(38,437)	Hawaiian Holdings Inc	Morgan Stanley	(41,512)
(4,432)	Hawkins Inc	Bank of America Merrill Lynch	(40,376)
(4,210)	Hawkins Inc	Barclays Bank	(8,462)
(3,448)	Hawkins Inc	Goldman Sachs	(31,411)
(3,352)	Hawkins Inc	HSBC	(21,285)
(7,425)	Hawkins Inc	Morgan Stanley	(14,924)
(1,148)	Hawthorn Bancshares Inc	Bank of America Merrill Lynch	(3,341)
(1,738)	Hawthorn Bancshares Inc	Barclays Bank	(2,120)
(7,261)	Hawthorn Bancshares Inc	Goldman Sachs	(21,130)
(1,073)	Hawthorn Bancshares Inc	HSBC	(2,092)
(14,189)	Hawthorn Bancshares Inc	Morgan Stanley	(17,311)
(31,595)	Haynes International Inc	Bank of America Merrill Lynch	(38,534)
(19,753)	Haynes International Inc	Barclays Bank	(15,389)
(33,820)	Haynes International Inc	Goldman Sachs	(41,296)
(15,567)	Haynes International Inc	HSBC	(7,320)
(1,046)	Haynes International Inc	Morgan Stanley	(973)
23,310	HB Fuller Co	Bank of America Merrill Lynch	80,858
13,349	HB Fuller Co	Barclays Bank	13,616
44,305	HB Fuller Co	Goldman Sachs	201,098
37,690	HB Fuller Co	HSBC	52,786
40,975	HB Fuller Co	Morgan Stanley	41,795
40,750	HBT Financial Inc	Barclays Bank	41,565
35,786	HBT Financial Inc	Goldman Sachs	74,793
28,340	HBT Financial Inc	HSBC	44,210
55,673	HBT Financial Inc	Morgan Stanley	56,786
(13,301)	HC2 Holdings Inc	Barclays Bank	(532)
(21,083)	HC2 Holdings Inc	Morgan Stanley	(843)
2,487	HCA Healthcare Inc	Barclays Bank	(1,194)
11,364	HCA Healthcare Inc	Goldman Sachs	84,889
9,757	HCA Healthcare Inc	HSBC	7,379
8,646	HCA Healthcare Inc	Morgan Stanley	(4,150)
1,826	HCI Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	4,802
669	HCI Group Inc	Barclays Bank	(134)
4,286	HCI Group Inc	Goldman Sachs	11,272
11,148	HCI Group Inc	HSBC	15,384
24,524	HCI Group Inc	Morgan Stanley	(4,905)
10,130	HD Supply Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	38,393
6,560	HD Supply Holdings Inc	Barclays Bank	4,067
(3,162)	HD Supply Holdings Inc	Goldman Sachs	(11,984)
10,269	HD Supply Holdings Inc	Goldman Sachs	38,920
(16,758)	HD Supply Holdings Inc	HSBC	(25,640)
16,444	HD Supply Holdings Inc	HSBC	25,159
(12,855)	HD Supply Holdings Inc	Morgan Stanley	(7,970)
9,231	HD Supply Holdings Inc	Morgan Stanley	5,723
(486)	Health Catalyst Inc	Goldman Sachs	889
(4,472)	Health Catalyst Inc	HSBC	4,472
(6,706)	Health Catalyst Inc	Morgan Stanley	10,193
(49,574)	Healthcare Realty Trust Inc (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	(89,729)
14,223	Healthcare Realty Trust Inc (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	25,744
(34,048)	Healthcare Realty Trust Inc (REIT)	Barclays Bank	(9,874)
3,708	Healthcare Realty Trust Inc (REIT)	Barclays Bank	(1,651)

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	未実現評価益／(損) (米ドル)
(50,310)	Healthcare Realty Trust Inc (REIT)	Goldman Sachs	(91,062)
5,295	Healthcare Realty Trust Inc (REIT)	Goldman Sachs	9,584
(36,279)	Healthcare Realty Trust Inc (REIT)	HSBC	(3,628)
7,477	Healthcare Realty Trust Inc (REIT)	HSBC	748
(121,617)	Healthcare Realty Trust Inc (REIT)	Morgan Stanley	(35,269)
10,709	Healthcare Realty Trust Inc (REIT)	Morgan Stanley	3,106
6,878	Healthcare Services Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	9,560
(18,048)	Healthcare Services Group Inc	Goldman Sachs	(25,087)
10,748	Healthcare Services Group Inc	Goldman Sachs	14,940
(5,301)	Healthcare Services Group Inc	HSBC	2,315
17,107	Healthcare Services Group Inc	HSBC	(23,950)
(8,311)	Healthcare Services Group Inc	Morgan Stanley	(17,453)
5,822	Healthcare Services Group Inc	Morgan Stanley	12,226
(37,252)	Healthcare Trust of America Inc 'A' (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	(83,444)
(7,293)	Healthcare Trust of America Inc 'A' (REIT)	Barclays Bank	2,407
57,963	Healthcare Trust of America Inc 'A' (REIT)	Barclays Bank	(19,128)
(19,484)	Healthcare Trust of America Inc 'A' (REIT)	Goldman Sachs	(43,644)
24,780	Healthcare Trust of America Inc 'A' (REIT)	Goldman Sachs	55,507
(20,918)	Healthcare Trust of America Inc 'A' (REIT)	HSBC	(19,245)
29,153	Healthcare Trust of America Inc 'A' (REIT)	HSBC	26,821
(48,559)	Healthcare Trust of America Inc 'A' (REIT)	Morgan Stanley	16,024
12,643	Healthcare Trust of America Inc 'A' (REIT)	Morgan Stanley	(4,172)
(464)	HealthEquity Inc	Bank of America Merrill Lynch	(3,930)
1,012	HealthEquity Inc	Bank of America Merrill Lynch	5,869
5,613	HealthEquity Inc	Barclays Bank	23,069
(382)	HealthEquity Inc	Goldman Sachs	(3,236)
5,527	HealthEquity Inc	Goldman Sachs	46,814
(990)	HealthEquity Inc	HSBC	(2,653)
1,264	HealthEquity Inc	HSBC	10,609
(701)	HealthEquity Inc	Morgan Stanley	(2,881)
13,129	HealthEquity Inc	Morgan Stanley	44,105
16,092	Healthpeak Properties Inc (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	42,644
(4,113)	Healthpeak Properties Inc (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	(10,899)
39,413	Healthpeak Properties Inc (REIT)	Barclays Bank	1,577
38,866	Healthpeak Properties Inc (REIT)	Goldman Sachs	102,995
(46,565)	Healthpeak Properties Inc (REIT)	Goldman Sachs	(123,397)
45,667	Healthpeak Properties Inc (REIT)	HSBC	15,527
(16,647)	Healthpeak Properties Inc (REIT)	HSBC	(5,660)
26,599	Healthpeak Properties Inc (REIT)	Morgan Stanley	1,064
(43,384)	Healthpeak Properties Inc (REIT)	Morgan Stanley	(1,735)
29,848	HealthStream Inc	Bank of America Merrill Lynch	4,179
18,913	HealthStream Inc	Barclays Bank	(18,535)
23,620	HealthStream Inc	Goldman Sachs	3,307
8,415	HealthStream Inc	HSBC	(12,118)
11,680	HealthStream Inc	Morgan Stanley	(11,446)
38,486	Heartland Express Inc	Bank of America Merrill Lynch	106,221
30,490	Heartland Express Inc	Barclays Bank	36,283
49,608	Heartland Express Inc	Goldman Sachs	136,918
40,385	Heartland Express Inc	HSBC	79,862
68,401	Heartland Express Inc	Morgan Stanley	81,397
34,192	Heartland Financial USA Inc	Bank of America Merrill Lynch	170,960
16,802	Heartland Financial USA Inc	Barclays Bank	35,117
40,488	Heartland Financial USA Inc	Goldman Sachs	202,440
20,814	Heartland Financial USA Inc	HSBC	(5,822)
19,993	Heartland Financial USA Inc	Morgan Stanley	44,984
(26,150)	Hecla Mining Co	Bank of America Merrill Lynch	(8,630)
(8,350)	Hecla Mining Co	Barclays Bank	(661)
(132,954)	Hecla Mining Co	Goldman Sachs	(18,795)
(121,155)	Hecla Mining Co	HSBC	(73,808)
(223,236)	Hecla Mining Co	Morgan Stanley	6,697
6,062	HEICO Corp	Bank of America Merrill Lynch	113,178
920	HEICO Corp	HSBC	10,506
(2,170)	HEICO Corp	HSBC	(24,781)
10,567	HEICO Corp	Morgan Stanley	83,057
(12,508)	HEICO Corp	Morgan Stanley	(98,313)
8,897	HEICO Corp 'A'	Bank of America Merrill Lynch	167,619
1,744	HEICO Corp 'A'	Barclays Bank	19,010
2,654	HEICO Corp 'A'	Goldman Sachs	50,001

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	未実現評価益／(損) (米ドル)
3,845	HEICO Corp 'A'	HSBC	61,136
6,176	HEICO Corp 'A'	Morgan Stanley	67,318
4,241	Heidrick & Struggles International Inc	Bank of America Merrill Lynch	13,402
6,803	Heidrick & Struggles International Inc	Barclays Bank	4,966
2,473	Heidrick & Struggles International Inc	Goldman Sachs	7,815
910	Heidrick & Struggles International Inc	HSBC	373
17,610	Heidrick & Struggles International Inc	Morgan Stanley	12,855
3,031	Helen of Troy Ltd	Bank of America Merrill Lynch	24,089
6,282	Helen of Troy Ltd	Barclays Bank	40,834
3,585	Helen of Troy Ltd	Goldman Sachs	53,667
4,426	Helen of Troy Ltd	HSBC	50,889
10,894	Helen of Troy Ltd	Morgan Stanley	70,812
(5,268)	Helios Technologies Inc	Bank of America Merrill Lynch	(31,503)
(4,332)	Helios Technologies Inc	HSBC	(5,328)
(13,820)	Helios Technologies Inc	Morgan Stanley	(53,622)
11,637	Helix Energy Solutions Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	13,266
26,277	Helix Energy Solutions Group Inc	Barclays Bank	16,555
31,535	Helix Energy Solutions Group Inc	Goldman Sachs	35,950
32,974	Helix Energy Solutions Group Inc	HSBC	28,358
32,645	Helix Energy Solutions Group Inc	Morgan Stanley	20,566
(7,146)	Helmerich & Payne Inc	Barclays Bank	(11,719)
3,885	Helmerich & Payne Inc	Goldman Sachs	8,936
(1,758)	Helmerich & Payne Inc	HSBC	(3,727)
(15,099)	Helmerich & Payne Inc	Morgan Stanley	(24,762)
9,825	Helmerich & Payne Inc	Morgan Stanley	16,113
42,136	Hemisphere Media Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	47,614
21,462	Hemisphere Media Group Inc	Barclays Bank	8,156
41,185	Hemisphere Media Group Inc	Goldman Sachs	46,539
26,643	Hemisphere Media Group Inc	HSBC	24,128
57,804	Hemisphere Media Group Inc	Morgan Stanley	21,966
24,078	Hennessy Advisors Inc	Bank of America Merrill Lynch	27,208
1,336	Hennessy Advisors Inc	Morgan Stanley	414
2,866	Henry Schein Inc	Barclays Bank	11,865
22,353	Henry Schein Inc	Goldman Sachs	203,189
(22,666)	Henry Schein Inc	Goldman Sachs	(200,892)
8,404	Henry Schein Inc	HSBC	57,315
(5,575)	Henry Schein Inc	HSBC	(38,022)
2,415	Henry Schein Inc	Morgan Stanley	9,998
(16,193)	Herbalife Nutrition Ltd	HSBC	(34,653)
(12,100)	Herbalife Nutrition Ltd	Morgan Stanley	(20,812)
6,450	Herc Holdings Inc	Barclays Bank	23,285
12,924	Herc Holdings Inc	Goldman Sachs	79,870
16,017	Herc Holdings Inc	HSBC	41,804
24,472	Herc Holdings Inc	Morgan Stanley	88,344
14,987	Heritage Commerce Corp	Bank of America Merrill Lynch	16,935
8,510	Heritage Commerce Corp	Goldman Sachs	9,616
35,249	Heritage Commerce Corp	HSBC	(4,406)
237,049	Heritage Commerce Corp	Morgan Stanley	118,524
(19,374)	Heritage Financial Corp	Bank of America Merrill Lynch	(56,378)
(19,760)	Heritage Financial Corp	Barclays Bank	(16,598)
(16,925)	Heritage Financial Corp	Goldman Sachs	(49,252)
(14,019)	Heritage Financial Corp	HSBC	(2,038)
(13,176)	Heritage Financial Corp	Morgan Stanley	(11,068)
17,922	Heritage Insurance Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	12,725
35,506	Heritage Insurance Holdings Inc	Barclays Bank	9,232
30,670	Heritage Insurance Holdings Inc	Goldman Sachs	21,776
29,778	Heritage Insurance Holdings Inc	HSBC	2,382
11,486	Heritage Insurance Holdings Inc	Morgan Stanley	2,986
(2,074)	Heritage-Crystal Clean Inc	Bank of America Merrill Lynch	(7,093)
(5,609)	Heritage-Crystal Clean Inc	Barclays Bank	2,019
(16,532)	Heritage-Crystal Clean Inc	Goldman Sachs	(56,539)
(5,462)	Heritage-Crystal Clean Inc	HSBC	5,462
(12,661)	Heritage-Crystal Clean Inc	Morgan Stanley	4,558
4,455	Herman Miller Inc	Bank of America Merrill Lynch	11,873
(20,116)	Herman Miller Inc	Bank of America Merrill Lynch	(53,609)
(5,678)	Herman Miller Inc	Goldman Sachs	(15,132)
5,503	Herman Miller Inc	Goldman Sachs	14,665
1,284	Herman Miller Inc	HSBC	(385)

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	未実現評価益／(損) (米ドル)
(3,406)	Herman Miller Inc	HSBC	1,022
(13,167)	Herman Miller Inc	Morgan Stanley	5,135
5,659	Heron Therapeutics Inc	Bank of America Merrill Lynch	16,298
(9,625)	Heron Therapeutics Inc	Bank of America Merrill Lynch	(27,720)
(14,550)	Heron Therapeutics Inc	Goldman Sachs	(41,904)
5,777	Heron Therapeutics Inc	HSBC	18,775
(3,815)	Heron Therapeutics Inc	HSBC	(12,399)
16,715	Heron Therapeutics Inc	Morgan Stanley	(4,012)
(12,596)	Heron Therapeutics Inc	Morgan Stanley	3,023
17,494	Hersha Hospitality Trust (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	17,669
100,218	Hersha Hospitality Trust (REIT)	Goldman Sachs	101,220
39,619	Hersha Hospitality Trust (REIT)	HSBC	14,263
21,458	Hersha Hospitality Trust (REIT)	Morgan Stanley	8,583
19,389	Hershey Co	Bank of America Merrill Lynch	93,725
11,627	Hershey Co	Barclays Bank	59,277
11,509	Hershey Co	Goldman Sachs	55,358
11,456	Hershey Co	HSBC	23,411
8,332	Hershey Co	Morgan Stanley	37,902
12,061	Hertz Global Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(23,834)
43,002	Hertz Global Holdings Inc	Barclays Bank	(76,114)
13,752	Hertz Global Holdings Inc	Goldman Sachs	(21,591)
12,838	Hertz Global Holdings Inc	HSBC	(26,588)
(356)	Heska Corp	Bank of America Merrill Lynch	(4,560)
(2,428)	Heska Corp	Barclays Bank	(9,785)
(1,858)	Heska Corp	Goldman Sachs	(23,801)
(1,224)	Heska Corp	HSBC	(5,055)
(4,980)	Heska Corp	Morgan Stanley	(20,069)
(5,908)	Hess Corp	Bank of America Merrill Lynch	(20,146)
(2,438)	Hess Corp	Barclays Bank	(926)
(16,534)	Hess Corp	Goldman Sachs	(56,381)
(5,789)	Hess Corp	HSBC	(2,096)
(18,007)	Hess Corp	Morgan Stanley	(6,843)
(35,045)	Hess Midstream LP 'A'	Barclays Bank	-
(19,961)	Hess Midstream LP 'A'	Goldman Sachs	(40,321)
(12,191)	Hewlett Packard Enterprise Co	Bank of America Merrill Lynch	(4,084)
4,820	Hewlett Packard Enterprise Co	Bank of America Merrill Lynch	1,615
26,101	Hewlett Packard Enterprise Co	Barclays Bank	7,178
(29,129)	Hewlett Packard Enterprise Co	Goldman Sachs	(9,758)
19,851	Hewlett Packard Enterprise Co	Goldman Sachs	6,650
(11,331)	Hewlett Packard Enterprise Co	HSBC	9,121
61,004	Hewlett Packard Enterprise Co	HSBC	(49,108)
(56,577)	Hewlett Packard Enterprise Co	Morgan Stanley	(15,559)
49,497	Hewlett Packard Enterprise Co	Morgan Stanley	13,612
396	Hexcel Corp	Barclays Bank	1,715
4,664	Hexcel Corp	Goldman Sachs	34,700
9,584	Hexcel Corp	HSBC	50,987
7,781	Hexcel Corp	Morgan Stanley	33,692
(40,970)	HF Foods Group Inc	Barclays Bank	(25,401)
1,378	Hibbett Sports Inc	Bank of America Merrill Lynch	174
14,101	Hibbett Sports Inc	HSBC	36,804
24,273	Hibbett Sports Inc	Morgan Stanley	(20,025)
(34,583)	HighPoint Resources Corp	Bank of America Merrill Lynch	681
(4,808)	HighPoint Resources Corp	Goldman Sachs	95
(142,192)	HighPoint Resources Corp	Morgan Stanley	1,863
(4,359)	Highwoods Properties Inc (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	(26,505)
(8,956)	Highwoods Properties Inc (REIT)	Goldman Sachs	(40,386)
(44,055)	Highwoods Properties Inc (REIT)	HSBC	(37,006)
(47,199)	Highwoods Properties Inc (REIT)	Morgan Stanley	(165,197)
(145,151)	Hill International Inc	Bank of America Merrill Lynch	(18,870)
(41,500)	Hill International Inc	Morgan Stanley	(830)
4,758	Hillenbrand Inc	Bank of America Merrill Lynch	19,460
30,508	Hillenbrand Inc	Barclays Bank	24,712
48,223	Hillenbrand Inc	Goldman Sachs	197,232
77,590	Hillenbrand Inc	Morgan Stanley	62,848
(3,812)	Hill-Rom Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(13,542)
3,563	Hill-Rom Holdings Inc	Barclays Bank	12,791
4,633	Hill-Rom Holdings Inc	Goldman Sachs	17,605
(2,300)	Hill-Rom Holdings Inc	Goldman Sachs	(8,373)

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	未実現評価益／(損) (米ドル)
3,028	Hill-Rom Holdings Inc	HSBC	(1,696)
2,494	Hill-Rom Holdings Inc	Morgan Stanley	8,953
(3,558)	Hill-Rom Holdings Inc	Morgan Stanley	(12,773)
(25,564)	Hilltop Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(98,421)
(22,375)	Hilltop Holdings Inc	Barclays Bank	(27,521)
(34,580)	Hilltop Holdings Inc	Goldman Sachs	(129,365)
(69,399)	Hilltop Holdings Inc	HSBC	(87,246)
(20,539)	Hilltop Holdings Inc	Morgan Stanley	(25,263)
(1,995)	Hilton Worldwide Holdings Inc	Goldman Sachs	(22,085)
(10,478)	Hilton Worldwide Holdings Inc	HSBC	(77,747)
(7,168)	Hilton Worldwide Holdings Inc	Morgan Stanley	(8,745)
1,080	Hingham Institution For Savings	Bank of America Merrill Lynch	23,447
782	Hingham Institution For Savings	Barclays Bank	11,378
2,082	Hingham Institution For Savings	Goldman Sachs	45,200
301	Hingham Institution For Savings	HSBC	3,308
3,411	Hingham Institution For Savings	Morgan Stanley	49,630
3	Histogen Inc	Bank of America Merrill Lynch	(5)
(7,594)	HMS Holdings Corp	Barclays Bank	(20,238)
4,229	HMS Holdings Corp	Barclays Bank	11,270
(6,390)	HMS Holdings Corp	Goldman Sachs	(24,602)
7,522	HMS Holdings Corp	HSBC	17,526
(21,204)	HMS Holdings Corp	HSBC	(49,405)
(18,237)	HMS Holdings Corp	Morgan Stanley	(48,602)
6,397	HMS Holdings Corp	Morgan Stanley	17,048
(5,104)	HNI Corp	Bank of America Merrill Lynch	(24,550)
(17,734)	HNI Corp	Barclays Bank	(27,310)
(24,667)	HNI Corp	Goldman Sachs	(118,648)
(25,495)	HNI Corp	HSBC	(54,049)
(26,204)	HNI Corp	Morgan Stanley	(40,354)
20,947	HollyFrontier Corp	Bank of America Merrill Lynch	83,997
13,018	HollyFrontier Corp	Barclays Bank	5,468
9,229	HollyFrontier Corp	Goldman Sachs	37,009
7,839	HollyFrontier Corp	HSBC	(2,587)
11,828	HollyFrontier Corp	Morgan Stanley	4,968
(530)	Hologic Inc	Barclays Bank	80
9,920	Hologic Inc	Goldman Sachs	2,480
18,524	Hologic Inc	HSBC	3,520
(18,779)	Hologic Inc	HSBC	(3,568)
17,022	Hologic Inc	Morgan Stanley	(2,553)
(7,564)	Hologic Inc	Morgan Stanley	1,135
(1,477)	Home Bancorp Inc	Bank of America Merrill Lynch	(6,573)
(7,952)	Home Bancorp Inc	Barclays Bank	(15,904)
(13,041)	Home Bancorp Inc	Goldman Sachs	(58,032)
(3,588)	Home Bancorp Inc	HSBC	(4,736)
(12,656)	Home Bancorp Inc	Morgan Stanley	(25,312)
(21,186)	Home BancShares Inc	Bank of America Merrill Lynch	(48,516)
72,654	Home BancShares Inc	Bank of America Merrill Lynch	166,378
(12,072)	Home BancShares Inc	Barclays Bank	(14,305)
7,625	Home BancShares Inc	Barclays Bank	9,036
91,960	Home BancShares Inc	Goldman Sachs	205,964
(42,065)	Home BancShares Inc	Goldman Sachs	(96,329)
(27,171)	Home BancShares Inc	HSBC	(8,966)
39,089	Home BancShares Inc	HSBC	18,807
(7,852)	Home BancShares Inc	Morgan Stanley	(9,305)
33,678	Home BancShares Inc	Morgan Stanley	39,908
2,297	Home Depot Inc	Bank of America Merrill Lynch	14,793
4,428	Home Depot Inc	Barclays Bank	17,225
1,329	Home Depot Inc	Goldman Sachs	7,518
7,280	Home Depot Inc	HSBC	74,294
14,942	Home Depot Inc	Morgan Stanley	58,125
(1,964)	HomeStreet Inc	Bank of America Merrill Lynch	(5,833)
(15,707)	HomeStreet Inc	Barclays Bank	(15,864)
(15,300)	HomeStreet Inc	Goldman Sachs	(42,935)
(8,201)	HomeStreet Inc	HSBC	276
(24,798)	HomeStreet Inc	Morgan Stanley	(25,046)
(1,380)	HomeTrust Bancshares Inc	Bank of America Merrill Lynch	(3,409)
(7,074)	HomeTrust Bancshares Inc	Barclays Bank	(7,357)
(23,014)	HomeTrust Bancshares Inc	Goldman Sachs	(56,845)

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	未実現評価益／(損) (米ドル)
(6,362)	HomeTrust Bancshares Inc	HSBC	(6,203)
(5,215)	HomeTrust Bancshares Inc	Morgan Stanley	(5,424)
(6,112)	Homology Medicines Inc	Barclays Bank	7,457
(5,423)	Homology Medicines Inc	Goldman Sachs	(5,640)
(13,288)	Homology Medicines Inc	HSBC	(23,387)
(3,166)	Homology Medicines Inc	Morgan Stanley	3,863
6,505	Honeywell International Inc	Barclays Bank	39,095
18,994	Honeywell International Inc	HSBC	333,405
26,111	Honeywell International Inc	Morgan Stanley	156,927
3,081	Hooker Furniture Corp	Bank of America Merrill Lynch	8,011
13,024	Hooker Furniture Corp	Barclays Bank	9,247
23,857	Hooker Furniture Corp	HSBC	53,678
12,751	Hooker Furniture Corp	Morgan Stanley	9,053
2,887	Hookipa Pharma Inc	Bank of America Merrill Lynch	3,291
8,665	Hookipa Pharma Inc	Barclays Bank	2,773
5,134	Hookipa Pharma Inc	Goldman Sachs	3,600
2,370	Hookipa Pharma Inc	HSBC	2,394
8,538	Hookipa Pharma Inc	Morgan Stanley	2,732
(49,139)	Hope Bancorp Inc	Bank of America Merrill Lynch	(61,212)
(9,518)	Hope Bancorp Inc	Barclays Bank	(4,569)
(144,338)	Hope Bancorp Inc	Goldman Sachs	(190,526)
(32,760)	Hope Bancorp Inc	HSBC	(11,414)
(104,908)	Hope Bancorp Inc	Morgan Stanley	(50,356)
(11,168)	Horace Mann Educators Corp	Bank of America Merrill Lynch	(40,205)
(6,210)	Horace Mann Educators Corp	Barclays Bank	(3,786)
(11,146)	Horace Mann Educators Corp	Goldman Sachs	(40,126)
(8,057)	Horace Mann Educators Corp	HSBC	(5,801)
(4,427)	Horace Mann Educators Corp	Morgan Stanley	(4,206)
(9,170)	Horizon Bancorp Inc	Bank of America Merrill Lynch	(13,847)
(14,747)	Horizon Bancorp Inc	Barclays Bank	(7,816)
(53,819)	Horizon Bancorp Inc	Goldman Sachs	(81,267)
(33,323)	Horizon Bancorp Inc	HSBC	21,660
(73,159)	Horizon Bancorp Inc	Morgan Stanley	(38,774)
(64,423)	Horizon Global Corp	Bank of America Merrill Lynch	(9,663)
(9,686)	Horizon Therapeutics Plc	Bank of America Merrill Lynch	(20,009)
(20,298)	Horizon Therapeutics Plc	Barclays Bank	(7,713)
(15,816)	Horizon Therapeutics Plc	Goldman Sachs	(35,252)
(16,211)	Horizon Therapeutics Plc	HSBC	(105,372)
(13,923)	Horizon Therapeutics Plc	Morgan Stanley	(5,291)
6,498	Horizon Therapeutics Plc	Morgan Stanley	2,469
16,761	Hormel Foods Corp	Bank of America Merrill Lynch	(666)
27,044	Hormel Foods Corp	Barclays Bank	22,717
33,595	Hormel Foods Corp	Goldman Sachs	(4,381)
12,678	Hormel Foods Corp	HSBC	6,720
42,149	Hormel Foods Corp	Morgan Stanley	35,405
(41,788)	Host Hotels & Resorts Inc (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	(70,831)
1,598	Host Hotels & Resorts Inc (REIT)	Barclays Bank	839
78,515	Host Hotels & Resorts Inc (REIT)	HSBC	54,568
(11,102)	Host Hotels & Resorts Inc (REIT)	HSBC	(12,560)
4,235	Host Hotels & Resorts Inc (REIT)	Morgan Stanley	2,223
11,544	Hostess Brands Inc	Bank of America Merrill Lynch	2,771
60,882	Hostess Brands Inc	Barclays Bank	14,307
46,876	Hostess Brands Inc	Goldman Sachs	11,250
155,436	Hostess Brands Inc	HSBC	(12,435)
200,571	Hostess Brands Inc	Morgan Stanley	47,134
24,533	Houghton Mifflin Harcourt Co	Bank of America Merrill Lynch	12,389
10,986	Houghton Mifflin Harcourt Co	Barclays Bank	1,813
14,493	Houghton Mifflin Harcourt Co	Goldman Sachs	7,319
47,295	Houghton Mifflin Harcourt Co	Morgan Stanley	7,804
1,143	Houlihan Lokey Inc	Barclays Bank	(663)
(10,077)	Houlihan Lokey Inc	Barclays Bank	5,845
3,149	Houlihan Lokey Inc	Goldman Sachs	(7,382)
844	Houlihan Lokey Inc	HSBC	(1,756)
(2,685)	Houlihan Lokey Inc	HSBC	5,585
11,185	Houlihan Lokey Inc	Morgan Stanley	(6,802)
(4,017)	Houlihan Lokey Inc	Morgan Stanley	2,330
7,511	Houston Wire & Cable Co	Bank of America Merrill Lynch	1,239
2,963	Houston Wire & Cable Co	Goldman Sachs	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	未実現評価益／(損) (米ドル)
19,133	Houston Wire & Cable Co	Morgan Stanley	(96)
(2,571)	Hovnanian Enterprises Inc 'A'	Barclays Bank	(7,070)
(3,452)	Hovnanian Enterprises Inc 'A'	Goldman Sachs	(17,847)
(4,307)	Hovnanian Enterprises Inc 'A'	HSBC	(17,357)
(69,605)	Howard Bancorp Inc	Bank of America Merrill Lynch	(102,319)
(1,361)	Howard Hughes Corp	Barclays Bank	(4,695)
(6,585)	Howard Hughes Corp	Goldman Sachs	(53,404)
(7,146)	Howard Hughes Corp	HSBC	28,727
(4,756)	Howard Hughes Corp	Morgan Stanley	(16,408)
(60,829)	Howmet Aerospace Inc	Bank of America Merrill Lynch	(138,690)
(20,960)	Howmet Aerospace Inc	Barclays Bank	(14,253)
(6,745)	Howmet Aerospace Inc	Goldman Sachs	(15,378)
(25,878)	Howmet Aerospace Inc	HSBC	(11,128)
(66,999)	Howmet Aerospace Inc	Morgan Stanley	(45,559)
17,629	HP Inc	HSBC	(13,045)
859	HP Inc	Morgan Stanley	(1,787)
7,657	Hub Group Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	56,892
7,126	Hub Group Inc 'A'	Barclays Bank	18,955
14,665	Hub Group Inc 'A'	Goldman Sachs	108,961
18,802	Hub Group Inc 'A'	HSBC	21,622
48,355	Hub Group Inc 'A'	Morgan Stanley	128,625
3,487	Hubbell Inc	Bank of America Merrill Lynch	26,834
4,340	Hubbell Inc	Barclays Bank	14,715
7,167	Hubbell Inc	Goldman Sachs	50,966
9,507	Hubbell Inc	HSBC	414
33,976	Hubbell Inc	Morgan Stanley	182,791
3,752	HubSpot Inc	Bank of America Merrill Lynch	33,730
2,421	HubSpot Inc	Barclays Bank	(4,067)
1,981	HubSpot Inc	Goldman Sachs	15,098
4,151	HubSpot Inc	HSBC	34,764
1,361	HubSpot Inc	Morgan Stanley	(2,286)
(9,234)	Hudson Ltd 'A'	Barclays Bank	(2,770)
(44,620)	Hudson Ltd 'A'	Goldman Sachs	(25,433)
(18,901)	Hudson Ltd 'A'	HSBC	17,389
(27,488)	Hudson Ltd 'A'	Morgan Stanley	(8,246)
5,552	Hudson Pacific Properties Inc (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	29,870
(7,299)	Hudson Pacific Properties Inc (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	(39,269)
21,589	Hudson Pacific Properties Inc (REIT)	Barclays Bank	87,435
(14,643)	Hudson Pacific Properties Inc (REIT)	Barclays Bank	(59,304)
28,703	Hudson Pacific Properties Inc (REIT)	Goldman Sachs	154,422
(2,222)	Hudson Pacific Properties Inc (REIT)	Goldman Sachs	(11,954)
12,124	Hudson Pacific Properties Inc (REIT)	HSBC	21,944
(1,463)	Hudson Pacific Properties Inc (REIT)	HSBC	(2,648)
5,590	Hudson Pacific Properties Inc (REIT)	Morgan Stanley	22,640
(6,595)	Hudson Pacific Properties Inc (REIT)	Morgan Stanley	(26,710)
(2,005)	Humana Inc	Bank of America Merrill Lynch	(10,819)
(699)	Humana Inc	Barclays Bank	(6,822)
(5,202)	Humana Inc	Goldman Sachs	(32,762)
(783)	Humana Inc	HSBC	(20,898)
(3,421)	Humana Inc	Morgan Stanley	(33,389)
(20,032)	Huntington Bancshares Inc	Bank of America Merrill Lynch	(27,544)
(27,730)	Huntington Bancshares Inc	Barclays Bank	(21,768)
(86,087)	Huntington Bancshares Inc	Goldman Sachs	(118,369)
(170,393)	Huntington Bancshares Inc	HSBC	(39,190)
(14,796)	Huntington Bancshares Inc	Morgan Stanley	(11,615)
(2,022)	Huntington Ingalls Industries Inc	Bank of America Merrill Lynch	(52,605)
(5,246)	Huntington Ingalls Industries Inc	Barclays Bank	(76,329)
(5,248)	Huntington Ingalls Industries Inc	Goldman Sachs	(139,590)
(3,325)	Huntington Ingalls Industries Inc	HSBC	(55,660)
(4,635)	Huntington Ingalls Industries Inc	Morgan Stanley	(67,439)
(18,410)	Huntsman Corp	Bank of America Merrill Lynch	(44,808)
(52,039)	Huntsman Corp	Barclays Bank	(11,638)
(26,970)	Huntsman Corp	Goldman Sachs	(67,789)
(54,714)	Huntsman Corp	HSBC	(101,788)
(76,195)	Huntsman Corp	Morgan Stanley	(27,431)
3,080	Hurco Cos Inc	Bank of America Merrill Lynch	5,051
2,189	Hurco Cos Inc	Barclays Bank	1,116
3,525	Hurco Cos Inc	Goldman Sachs	5,781

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	未実現評価益／(損) (米ドル)
1,026	Hurco Cos Inc	HSBC	113
5,281	Hurco Cos Inc	Morgan Stanley	2,693
(3,687)	Huron Consulting Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	(25,035)
(3,345)	Huron Consulting Group Inc	Barclays Bank	(19,401)
(2,919)	Huron Consulting Group Inc	Goldman Sachs	(19,820)
(6,473)	Huron Consulting Group Inc	HSBC	(5,567)
(10,917)	Huron Consulting Group Inc	Morgan Stanley	(63,319)
(2,978)	Huttig Building Products Inc	Bank of America Merrill Lynch	(328)
(9,533)	Huttig Building Products Inc	Goldman Sachs	(1,049)
(143,938)	Huttig Building Products Inc	Morgan Stanley	(1,439)
(7,293)	Hyatt Hotels Corp 'A'	Barclays Bank	(12,033)
(4,012)	Hyatt Hotels Corp 'A'	Goldman Sachs	(29,328)
(3,420)	Hyatt Hotels Corp 'A'	HSBC	(4,446)
(16,638)	Hyatt Hotels Corp 'A'	Morgan Stanley	(27,453)
(654)	Hyster-Yale Materials Handling Inc	Bank of America Merrill Lynch	(2,197)
(3,754)	Hyster-Yale Materials Handling Inc	Barclays Bank	(638)
(5,033)	Hyster-Yale Materials Handling Inc	Goldman Sachs	(16,911)
(5,802)	Hyster-Yale Materials Handling Inc	HSBC	4,816
(8,010)	Hyster-Yale Materials Handling Inc	Morgan Stanley	(1,362)
3,768	I3 Verticals Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	10,852
2,367	I3 Verticals Inc 'A'	Barclays Bank	2,533
2,735	I3 Verticals Inc 'A'	Goldman Sachs	7,877
6,691	I3 Verticals Inc 'A'	Morgan Stanley	7,159
(3,550)	IAA Inc	Bank of America Merrill Lynch	(16,898)
1,988	IAA Inc	Bank of America Merrill Lynch	8,601
(8,558)	IAA Inc	Barclays Bank	(29,354)
12,894	IAA Inc	Barclays Bank	44,226
(1,281)	IAA Inc	Goldman Sachs	(6,098)
(2,778)	IAA Inc	HSBC	(4,945)
(3,404)	IAA Inc	Morgan Stanley	(11,676)
7,725	IAA Inc	Morgan Stanley	26,497
(436)	IAC/interactivecorp	Bank of America Merrill Lynch	(6,329)
(890)	IAC/interactivecorp	Barclays Bank	(4,290)
(2,136)	IAC/interactivecorp	HSBC	(79,587)
(8,447)	IAC/interactivecorp	Morgan Stanley	(95,451)
2,406	IBERIABANK Corp	Goldman Sachs	18,959
(3,707)	iCAD Inc	Bank of America Merrill Lynch	(2,484)
(6,742)	iCAD Inc	Barclays Bank	607
(10,999)	iCAD Inc	Goldman Sachs	(7,369)
(12,124)	iCAD Inc	HSBC	13,604
(4,049)	iCAD Inc	Morgan Stanley	364
406	ICF International Inc	Bank of America Merrill Lynch	3,167
6,110	ICF International Inc	Barclays Bank	30,550
737	ICF International Inc	Goldman Sachs	5,749
6,482	ICF International Inc	HSBC	6,676
18,034	ICF International Inc	Morgan Stanley	90,170
(4,039)	Ichor Holdings Ltd	Barclays Bank	(2,504)
(19,767)	Ichor Holdings Ltd	Goldman Sachs	(47,638)
(1,163)	Ichor Holdings Ltd	HSBC	791
(28,460)	Ichor Holdings Ltd	Morgan Stanley	(17,645)
6,246	ICON Plc	Bank of America Merrill Lynch	61,586
3,373	ICON Plc	Barclays Bank	2,131
1,515	ICON Plc	Goldman Sachs	12,043
274	ICON Plc	Morgan Stanley	104
(478)	ICU Medical Inc	Bank of America Merrill Lynch	(5,148)
959	ICU Medical Inc	Bank of America Merrill Lynch	7,907
(2,062)	ICU Medical Inc	Barclays Bank	(11,753)
1,389	ICU Medical Inc	Barclays Bank	7,917
(3,404)	ICU Medical Inc	Goldman Sachs	(36,661)
(1,817)	ICU Medical Inc	HSBC	2,489
1,074	ICU Medical Inc	HSBC	(1,471)
(891)	ICU Medical Inc	Morgan Stanley	(5,079)
1,084	ICU Medical Inc	Morgan Stanley	6,179
50,391	IDACORP Inc	Bank of America Merrill Lynch	323,714
12,346	IDACORP Inc	Barclays Bank	40,495
37,392	IDACORP Inc	Goldman Sachs	239,470
19,839	IDACORP Inc	HSBC	6,449
57,434	IDACORP Inc	Morgan Stanley	186,820

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	未実現評価益／(損) (米ドル)
5,158	Ideaya Biosciences Inc	HSBC	12,482
1,983	IDEX Corp	Bank of America Merrill Lynch	17,728
10,103	IDEX Corp	Barclays Bank	69,812
5,328	IDEX Corp	Goldman Sachs	34,456
7,594	IDEX Corp	HSBC	19,086
15,404	IDEX Corp	Morgan Stanley	100,787
2,415	IDEXX Laboratories Inc	Bank of America Merrill Lynch	28,811
6,119	IDEXX Laboratories Inc	Barclays Bank	70,919
406	IDEXX Laboratories Inc	Goldman Sachs	4,844
2,241	IDEXX Laboratories Inc	HSBC	41,257
1,794	IDEXX Laboratories Inc	Morgan Stanley	20,793
25,316	IDT Corp 'B'	Bank of America Merrill Lynch	21,012
31,919	IDT Corp 'B'	Goldman Sachs	26,493
5,362	IDT Corp 'B'	HSBC	3,646
26,560	IDT Corp 'B'	Morgan Stanley	(5,046)
(70,865)	IES Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(140,313)
(2,226)	IES Holdings Inc	Barclays Bank	(178)
(3,252)	IES Holdings Inc	Goldman Sachs	(6,439)
(5,974)	IES Holdings Inc	Morgan Stanley	(478)
5,105	iHeartMedia Inc 'A'	Goldman Sachs	7,504
54,431	iHeartMedia Inc 'A'	HSBC	65,317
54,721	iHeartMedia Inc 'A'	Morgan Stanley	64,571
2,449	IHS Markit Ltd	Bank of America Merrill Lynch	6,563
3,043	IHS Markit Ltd	Barclays Bank	6,786
(7,351)	IHS Markit Ltd	Barclays Bank	(7,229)
(25,191)	IHS Markit Ltd	Goldman Sachs	(67,512)
11,633	IHS Markit Ltd	HSBC	25,244
(4,819)	IHS Markit Ltd	HSBC	(10,457)
13,611	IHS Markit Ltd	Morgan Stanley	30,353
(4,633)	IHS Markit Ltd	Morgan Stanley	(10,332)
(12,194)	II-VI Inc	Barclays Bank	(18,535)
(384)	II-VI Inc	Goldman Sachs	(2,415)
(14,459)	II-VI Inc	HSBC	(151,386)
(30,263)	II-VI Inc	Morgan Stanley	(46,000)
7,629	Illinois Tool Works Inc	Bank of America Merrill Lynch	117,408
1,993	Illinois Tool Works Inc	Barclays Bank	15,665
(1,216)	Illinois Tool Works Inc	Barclays Bank	1,600
1,135	Illinois Tool Works Inc	Goldman Sachs	17,166
7,216	Illinois Tool Works Inc	HSBC	80,994
28,977	Illinois Tool Works Inc	Morgan Stanley	227,759
(1,048)	Illumina Inc	Bank of America Merrill Lynch	(27,730)
(419)	Illumina Inc	Barclays Bank	(7,165)
(1,707)	Illumina Inc	Goldman Sachs	(58,102)
(839)	Illumina Inc	HSBC	(44,838)
(5,803)	Illumina Inc	Morgan Stanley	(99,232)
3,516	IMARA Inc	Bank of America Merrill Lynch	20,639
1,196	IMARA Inc	Barclays Bank	6,745
3,767	IMARA Inc	Goldman Sachs	22,112
3,382	IMARA Inc	HSBC	33,042
3,565	IMARA Inc	Morgan Stanley	20,107
24,247	IMAX Corp	HSBC	(5,334)
41,587	IMAX Corp	Morgan Stanley	(27,863)
(55,490)	Immersion Corp	Goldman Sachs	(18,312)
(106,388)	Immersion Corp	Morgan Stanley	13,830
(7,167)	ImmunoGen Inc	Bank of America Merrill Lynch	(2,938)
(12,047)	ImmunoGen Inc	Barclays Bank	3,614
(8,546)	ImmunoGen Inc	Goldman Sachs	(3,504)
(48,015)	ImmunoGen Inc	HSBC	(44,654)
(10,701)	ImmunoGen Inc	Morgan Stanley	3,210
(1,369)	Immunomedics Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,034
(8,077)	Immunomedics Inc	Barclays Bank	9,531
(10,129)	Immunomedics Inc	Goldman Sachs	6,537
(21,317)	Immunomedics Inc	HSBC	(14,496)
(20,492)	Immunomedics Inc	Morgan Stanley	24,181
2,136	Immunovant Inc	Barclays Bank	11,812
8,899	Immunovant Inc	HSBC	47,165
19,044	Immunovant Inc	Morgan Stanley	105,313
(5,048)	Impinj Inc	Bank of America Merrill Lynch	(18,274)

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	未実現評価益／(損) (米ドル)
(4,174)	Impinj Inc	Barclays Bank	(3,882)
(22,101)	Impinj Inc	HSBC	(33,373)
(1,553)	Impinj Inc	Morgan Stanley	(1,444)
1,849	Incyte Corp	Bank of America Merrill Lynch	8,210
1,327	Incyte Corp	HSBC	6,157
9,874	Incyte Corp	Morgan Stanley	11,751
(21,270)	Independence Holding Co	Bank of America Merrill Lynch	(33,607)
(12,405)	Independence Holding Co	Morgan Stanley	(19,972)
(39,561)	Independence Realty Trust Inc (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	(33,231)
(4,858)	Independence Realty Trust Inc (REIT)	Barclays Bank	(826)
(11,042)	Independence Realty Trust Inc (REIT)	Goldman Sachs	(9,275)
(56,687)	Independence Realty Trust Inc (REIT)	HSBC	(2,267)
(63,153)	Independence Realty Trust Inc (REIT)	Morgan Stanley	(10,736)
(17,997)	Independent Bank Corp	Bank of America Merrill Lynch	(242,960)
105,854	Independent Bank Corp	Bank of America Merrill Lynch	220,088
(13,937)	Independent Bank Corp	Barclays Bank	(83,622)
20,498	Independent Bank Corp	Barclays Bank	14,964
12,525	Independent Bank Corp	Goldman Sachs	26,428
(21,794)	Independent Bank Corp	HSBC	(74,804)
14,850	Independent Bank Corp	HSBC	4,343
(19,774)	Independent Bank Corp	Morgan Stanley	(118,644)
30,163	Independent Bank Corp	Morgan Stanley	22,019
8,080	Independent Bank Group Inc	Barclays Bank	43,955
7,745	Independent Bank Group Inc	Goldman Sachs	74,352
20,131	Independent Bank Group Inc	HSBC	126,221
37,373	Independent Bank Group Inc	Morgan Stanley	203,309
(39,275)	Industrial Logistics Properties Trust (REIT)	Barclays Bank	(28,671)
(30,516)	Industrial Logistics Properties Trust (REIT)	Goldman Sachs	(76,290)
(34,130)	Industrial Logistics Properties Trust (REIT)	HSBC	(11,689)
(43,596)	Industrial Logistics Properties Trust (REIT)	Morgan Stanley	(31,825)
(22,965)	Infinera Corp	Bank of America Merrill Lynch	(12,803)
(12,046)	Infinera Corp	Barclays Bank	(3,493)
(5,060)	Infinera Corp	Goldman Sachs	(3,188)
(67,405)	Infinera Corp	HSBC	69,639
(26,177)	Infinera Corp	Morgan Stanley	(7,591)
11,115	Information Services Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	(3,223)
1,783	Information Services Group Inc	Barclays Bank	-
15,598	Information Services Group Inc	HSBC	(13,882)
28,525	Information Services Group Inc	Morgan Stanley	-
21,833	Infrastructure And Energy Altern	Bank of America Merrill Lynch	1,092
23,744	Infrastructure And Energy Altern	Goldman Sachs	1,187
1,129	Infrastructure And Energy Altern	Morgan Stanley	23
6,388	InfuSystem Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(3,513)
8,936	InfuSystem Holdings Inc	Barclays Bank	(6,613)
3,286	InfuSystem Holdings Inc	Goldman Sachs	(1,807)
3,600	InfuSystem Holdings Inc	HSBC	(6,264)
5,318	InfuSystem Holdings Inc	Morgan Stanley	(3,935)
(22,550)	Ingersoll Rand Inc	Barclays Bank	9,697
(18,260)	Ingersoll Rand Inc	Goldman Sachs	(30,860)
(12,428)	Ingersoll Rand Inc	HSBC	10,551
(41,186)	Ingersoll Rand Inc	Morgan Stanley	17,710
3,674	Ingevity Corp	Bank of America Merrill Lynch	22,889
(1,226)	Ingevity Corp	Barclays Bank	(736)
20,002	Ingevity Corp	Barclays Bank	12,001
(3,883)	Ingevity Corp	Goldman Sachs	(24,191)
11,219	Ingevity Corp	Goldman Sachs	69,894
(662)	Ingevity Corp	HSBC	(2,396)
14,016	Ingevity Corp	HSBC	53,360
(332)	Ingevity Corp	Morgan Stanley	(199)
7,422	Ingevity Corp	Morgan Stanley	4,453
9,830	Ingles Markets Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	(12,091)
12,701	Ingles Markets Inc 'A'	Goldman Sachs	(15,622)
47	Ingles Markets Inc 'A'	HSBC	(61)
13,608	Ingles Markets Inc 'A'	Morgan Stanley	8,845
(4,414)	Ingredion Inc	Bank of America Merrill Lynch	(22,342)
(14,553)	Ingredion Inc	Barclays Bank	(53,555)
(27,646)	Ingredion Inc	Goldman Sachs	(140,718)
(11,838)	Ingredion Inc	HSBC	10,535

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	未実現評価益／(損) (米ドル)
(8,951)	Ingredion Inc	Morgan Stanley	(32,940)
55,166	InnerWorkings Inc	Goldman Sachs	2,207
78,220	InnerWorkings Inc	Morgan Stanley	7,040
5,754	Innospec Inc	Bank of America Merrill Lynch	54,836
7,745	Innospec Inc	Barclays Bank	16,884
7,319	Innospec Inc	Goldman Sachs	69,750
(4,465)	Innospec Inc	HSBC	(11,966)
4,935	Innospec Inc	HSBC	13,226
(1,486)	Innospec Inc	Morgan Stanley	(3,239)
7,857	Innospec Inc	Morgan Stanley	17,128
8,719	Innoviva Inc	Bank of America Merrill Lynch	610
(3,435)	Innoviva Inc	Barclays Bank	1,546
19,201	Innoviva Inc	Barclays Bank	(8,640)
58,796	Innoviva Inc	Goldman Sachs	4,116
(3,334)	Innoviva Inc	Goldman Sachs	(233)
36,967	Innoviva Inc	HSBC	12,199
(14,894)	Innoviva Inc	Morgan Stanley	6,702
12,725	Innoviva Inc	Morgan Stanley	(5,726)
1,699	Inogen Inc	Bank of America Merrill Lynch	(306)
3,111	Inogen Inc	Barclays Bank	2,053
2,098	Inogen Inc	Goldman Sachs	1,564
607	Inogen Inc	HSBC	521
7,600	Inogen Inc	Morgan Stanley	5,016
2,237	Inovalon Holdings Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	6,644
24,666	Inovalon Holdings Inc 'A'	Barclays Bank	9,866
18,226	Inovalon Holdings Inc 'A'	Goldman Sachs	54,131
27,537	Inovalon Holdings Inc 'A'	HSBC	63,610
32,844	Inovalon Holdings Inc 'A'	Morgan Stanley	13,138
6,119	Inovio Pharmaceuticals Inc	Bank of America Merrill Lynch	490
47,468	Inovio Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs	67
5,106	Inovio Pharmaceuticals Inc	Morgan Stanley	(35)
3,851	Inphi Corp	Bank of America Merrill Lynch	77,867
13,829	Inphi Corp	Barclays Bank	96,250
(252)	Inphi Corp	Barclays Bank	(1,754)
2,975	Inphi Corp	Goldman Sachs	60,155
2,290	Inphi Corp	HSBC	24,860
(3,609)	Inphi Corp	HSBC	(53,907)
761	Inphi Corp	Morgan Stanley	5,297
(1,779)	Inphi Corp	Morgan Stanley	(12,382)
(29,177)	Inseego Corp	Barclays Bank	23,342
(7,293)	Inseego Corp	HSBC	6,053
(8,582)	Insight Enterprises Inc	Bank of America Merrill Lynch	(51,664)
12,361	Insight Enterprises Inc	Bank of America Merrill Lynch	74,413
(1,835)	Insight Enterprises Inc	Barclays Bank	(3,285)
148	Insight Enterprises Inc	Barclays Bank	265
14,361	Insight Enterprises Inc	Goldman Sachs	86,453
(2,463)	Insight Enterprises Inc	Goldman Sachs	(14,827)
1,026	Insight Enterprises Inc	HSBC	(1,231)
(2,149)	Insight Enterprises Inc	Morgan Stanley	(3,847)
10,033	Insight Enterprises Inc	Morgan Stanley	17,959
(6,977)	Insmed Inc	Bank of America Merrill Lynch	6,907
(896)	Insmed Inc	Barclays Bank	1,057
(11,708)	Insmed Inc	HSBC	(13,815)
(17,664)	Insmed Inc	Morgan Stanley	20,844
3,777	Insperty Inc	Bank of America Merrill Lynch	18,782
9,876	Insperty Inc	Barclays Bank	12,543
6,716	Insperty Inc	Goldman Sachs	36,232
18,949	Insperty Inc	HSBC	(58,378)
4,865	Insperty Inc	Morgan Stanley	6,179
2,670	Inspire Medical Systems Inc	Barclays Bank	(16,073)
1,451	Inspire Medical Systems Inc	Goldman Sachs	6,718
4,376	Inspire Medical Systems Inc	HSBC	38,159
11,242	Inspire Medical Systems Inc	Morgan Stanley	(67,677)
(56,040)	Inspired Entertainment Inc	Bank of America Merrill Lynch	(46,513)
(400)	Inspired Entertainment Inc	Goldman Sachs	(332)
(20,670)	Inspired Entertainment Inc	HSBC	(16,949)
(19,337)	Inspired Entertainment Inc	Morgan Stanley	(9,475)
5,154	Installed Building Products Inc	Bank of America Merrill Lynch	79,423

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	未実現評価益／(損) (米ドル)
(10,857)	Installed Building Products Inc	Bank of America Merrill Lynch	(167,306)
3,314	Installed Building Products Inc	Barclays Bank	13,786
(11,674)	Installed Building Products Inc	HSBC	(121,526)
2,663	Installed Building Products Inc	Morgan Stanley	11,078
(9,326)	Installed Building Products Inc	Morgan Stanley	(38,796)
(9,913)	Insteel Industries Inc	Barclays Bank	(7,137)
(11,060)	Insteel Industries Inc	Goldman Sachs	(24,332)
(19,282)	Insteel Industries Inc	HSBC	(6,170)
(4,368)	Insteel Industries Inc	Morgan Stanley	(3,145)
819	Insulet Corp	Barclays Bank	5,631
592	Insulet Corp	Goldman Sachs	(10,100)
1,628	Insulet Corp	HSBC	(27,215)
3,792	Insulet Corp	Morgan Stanley	(19,567)
(5,930)	Integer Holdings Corp	Bank of America Merrill Lynch	(23,839)
747	Integer Holdings Corp	Bank of America Merrill Lynch	3,003
(2,210)	Integer Holdings Corp	Barclays Bank	7,110
496	Integer Holdings Corp	Goldman Sachs	1,994
(1,289)	Integer Holdings Corp	Goldman Sachs	(5,182)
12,000	Integer Holdings Corp	HSBC	12,120
(2,182)	Integer Holdings Corp	Morgan Stanley	7,026
10,087	Integer Holdings Corp	Morgan Stanley	(32,480)
8,691	Integra LifeSciences Holdings Corp	Bank of America Merrill Lynch	44,238
29,484	Integra LifeSciences Holdings Corp	Barclays Bank	48,354
6,995	Integra LifeSciences Holdings Corp	Goldman Sachs	35,605
11,920	Integra LifeSciences Holdings Corp	HSBC	(8,582)
35,149	Integra LifeSciences Holdings Corp	Morgan Stanley	57,644
3,902	Intel Corp	Bank of America Merrill Lynch	17,091
(6,251)	Intel Corp	Bank of America Merrill Lynch	(11,260)
13,464	Intel Corp	Barclays Bank	5,453
(10,152)	Intel Corp	Barclays Bank	(3,461)
11,077	Intel Corp	Goldman Sachs	48,517
(9,014)	Intel Corp	Goldman Sachs	(39,481)
7,835	Intel Corp	HSBC	19,309
(26,828)	Intel Corp	HSBC	(80,216)
9,146	Intel Corp	Morgan Stanley	3,704
(2,938)	Intel Corp	Morgan Stanley	(1,190)
9,782	Intellia Therapeutics Inc	Barclays Bank	(34,922)
8,645	Intellia Therapeutics Inc	Goldman Sachs	(2,075)
17,783	Intellia Therapeutics Inc	HSBC	67,220
26,570	Intellia Therapeutics Inc	Morgan Stanley	(94,855)
(797)	Intelligent Systems Corp	Bank of America Merrill Lynch	206
(9,589)	Intelligent Systems Corp	Barclays Bank	2,110
(1,447)	Intelligent Systems Corp	Goldman Sachs	(130)
(3,773)	Intelligent Systems Corp	HSBC	(189)
(7,436)	Inter Parfums Inc	Bank of America Merrill Lynch	(45,083)
(13,126)	Inter Parfums Inc	Barclays Bank	(31,468)
(2,939)	Inter Parfums Inc	Goldman Sachs	(16,868)
(7,511)	Inter Parfums Inc	HSBC	(9,990)
(4,313)	Inter Parfums Inc	Morgan Stanley	(10,998)
1,666	Interactive Brokers Group Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	8,697
(623)	Interactive Brokers Group Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	(2,235)
5,914	Interactive Brokers Group Inc 'A'	Goldman Sachs	30,871
2,531	Interactive Brokers Group Inc 'A'	HSBC	4,384
(725)	Interactive Brokers Group Inc 'A'	HSBC	(964)
2,958	Interactive Brokers Group Inc 'A'	Morgan Stanley	10,767
(7,619)	Interactive Brokers Group Inc 'A'	Morgan Stanley	(27,733)
(2,350)	Intercept Pharmaceuticals Inc	Bank of America Merrill Lynch	24,269
5,623	Intercept Pharmaceuticals Inc	Bank of America Merrill Lynch	(69,878)
(1,104)	Intercept Pharmaceuticals Inc	Barclays Bank	9,053
1,585	Intercept Pharmaceuticals Inc	Barclays Bank	(10,266)
(616)	Intercept Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs	7,577
479	Intercept Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs	(8,963)
(4,158)	Intercept Pharmaceuticals Inc	HSBC	59,869
1,308	Intercept Pharmaceuticals Inc	HSBC	(19,743)
(6,145)	Intercept Pharmaceuticals Inc	Morgan Stanley	50,389
3,242	Intercept Pharmaceuticals Inc	Morgan Stanley	(26,584)
2,483	Intercontinental Exchange Inc	Bank of America Merrill Lynch	2,350
3,785	Intercontinental Exchange Inc	Barclays Bank	5,034

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	未実現評価益／(損) (米ドル)
(12,207)	Intercontinental Exchange Inc	Barclays Bank	(16,235)
5,833	Intercontinental Exchange Inc	Goldman Sachs	9,508
(9,242)	Intercontinental Exchange Inc	Goldman Sachs	(15,064)
2,200	Intercontinental Exchange Inc	HSBC	3,224
(1,915)	Intercontinental Exchange Inc	HSBC	(3,026)
13,803	Intercontinental Exchange Inc	Morgan Stanley	18,358
(12,042)	Intercontinental Exchange Inc	Morgan Stanley	(16,016)
7,130	InterDigital Inc	Bank of America Merrill Lynch	10,624
(4,400)	InterDigital Inc	Bank of America Merrill Lynch	438
4,554	InterDigital Inc	Barclays Bank	2,641
(15,356)	InterDigital Inc	Barclays Bank	(8,906)
(1,687)	InterDigital Inc	Goldman Sachs	(2,514)
1,062	InterDigital Inc	HSBC	(4,928)
(4,492)	InterDigital Inc	HSBC	20,843
(6,792)	InterDigital Inc	Morgan Stanley	(3,939)
8,532	Interface Inc	Bank of America Merrill Lynch	11,220
9,958	Interface Inc	Barclays Bank	6,074
40,487	Interface Inc	Goldman Sachs	53,240
7,885	Interface Inc	HSBC	(1,656)
2,568	Interface Inc	Morgan Stanley	1,566
(6,533)	International Bancshares Corp	Bank of America Merrill Lynch	(24,945)
(2,830)	International Bancshares Corp	Barclays Bank	(7,132)
(1,610)	International Bancshares Corp	Goldman Sachs	(7,438)
(29,854)	International Bancshares Corp	HSBC	(64,243)
(44,697)	International Bancshares Corp	Morgan Stanley	(112,636)
(7,704)	International Business Machines Corp	Bank of America Merrill Lynch	(43,835)
(6,073)	International Business Machines Corp	Barclays Bank	(18,852)
(6,041)	International Business Machines Corp	Goldman Sachs	(21,704)
(20,816)	International Business Machines Corp	HSBC	6,661
(16,828)	International Business Machines Corp	Morgan Stanley	(72,024)
(688)	International Flavors & Fragrances Inc	Bank of America Merrill Lynch	(2,890)
6,125	International Flavors & Fragrances Inc	Bank of America Merrill Lynch	17,090
(8,225)	International Flavors & Fragrances Inc	Barclays Bank	(24,675)
6,782	International Flavors & Fragrances Inc	Barclays Bank	(3,447)
382	International Flavors & Fragrances Inc	Goldman Sachs	1,412
(1,052)	International Flavors & Fragrances Inc	HSBC	2,157
211	International Flavors & Fragrances Inc	HSBC	580
3,627	International Flavors & Fragrances Inc	Morgan Stanley	4,176
15,117	International Game Technology Plc	Bank of America Merrill Lynch	13,669
27,798	International Game Technology Plc	Morgan Stanley	13,621
(22,966)	International Game Technology Plc	Morgan Stanley	(11,253)
43,605	International Money Express Inc	Goldman Sachs	53,634
6,639	International Money Express Inc	HSBC	7,768
35,805	International Money Express Inc	Morgan Stanley	23,631
9,387	International Paper Co	Bank of America Merrill Lynch	29,006
(9,979)	International Paper Co	Bank of America Merrill Lynch	(30,835)
15,425	International Paper Co	Barclays Bank	23,138
(9,162)	International Paper Co	Barclays Bank	(13,743)
21,367	International Paper Co	Goldman Sachs	66,024
47,538	International Paper Co	HSBC	(9,983)
12,128	International Paper Co	Morgan Stanley	18,192
(14,912)	International Paper Co	Morgan Stanley	(22,368)
(4,380)	International Seaways Inc	Barclays Bank	(1,183)
(13,276)	International Seaways Inc	Goldman Sachs	(6,638)
(8,150)	International Seaways Inc	HSBC	(2,435)
28,734	Interpublic Group of Cos Inc	Bank of America Merrill Lynch	23,752
28,504	Interpublic Group of Cos Inc	Barclays Bank	9,691
80,149	Interpublic Group of Cos Inc	Goldman Sachs	105,328
7,464	Interpublic Group of Cos Inc	HSBC	4,408
70,707	Interpublic Group of Cos Inc	Morgan Stanley	17,160
29,136	Intersect ENT Inc	Barclays Bank	3,448
9,089	Intersect ENT Inc	HSBC	(16,919)
11,380	Intersect ENT Inc	Morgan Stanley	2,048
(27,533)	Intevac Inc	Bank of America Merrill Lynch	(5,507)
(5,815)	Intevac Inc	Goldman Sachs	(1,163)
(900)	Intevac Inc	HSBC	108
(4,634)	INTL. FCStone Inc	Bank of America Merrill Lynch	(55,608)
(2,322)	INTL. FCStone Inc	Goldman Sachs	(27,864)

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	未実現評価益／(損) (米ドル)
(10,273)	INTL. FCStone Inc	HSBC	(94,404)
(13,622)	INTL. FCStone Inc	Morgan Stanley	(119,601)
(2,938)	Intra-Cellular Therapies Inc	Bank of America Merrill Lynch	4,730
7,401	Intra-Cellular Therapies Inc	Barclays Bank	(14,284)
(1,844)	Intra-Cellular Therapies Inc	Goldman Sachs	2,969
(6,440)	Intra-Cellular Therapies Inc	HSBC	(966)
2,898	Intra-Cellular Therapies Inc	HSBC	435
(3,642)	Intra-Cellular Therapies Inc	Morgan Stanley	7,029
8,807	Intra-Cellular Therapies Inc	Morgan Stanley	(16,998)
(33,811)	Intrepid Potash Inc	Barclays Bank	(6,086)
(24,984)	Intrepid Potash Inc	Goldman Sachs	(7,768)
(16,246)	Intrepid Potash Inc	HSBC	(3,249)
(9,090)	IntriCon Corp	Bank of America Merrill Lynch	(24,816)
(31,080)	IntriCon Corp	Goldman Sachs	(84,848)
(4,660)	IntriCon Corp	HSBC	(8,901)
(9,706)	IntriCon Corp	Morgan Stanley	(6,697)
3,190	Intuit Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,218)
2,810	Intuit Inc	Barclays Bank	(6,519)
3,247	Intuit Inc	Goldman Sachs	715
1,635	Intuit Inc	HSBC	4,037
6,950	Intuit Inc	Morgan Stanley	(16,124)
(1,208)	Intuitive Surgical Inc	Barclays Bank	(14,726)
948	Intuitive Surgical Inc	Goldman Sachs	21,282
(593)	Intuitive Surgical Inc	HSBC	(22,071)
(4,543)	Intuitive Surgical Inc	Morgan Stanley	(55,379)
2,063	Intuitive Surgical Inc	Morgan Stanley	25,148
(28,212)	Invacare Corp	Bank of America Merrill Lynch	(12,695)
(10,204)	Invacare Corp	Barclays Bank	6,735
(6,906)	Invacare Corp	Goldman Sachs	(3,108)
(5,309)	Invacare Corp	HSBC	(2,389)
(3,530)	Invacare Corp	Morgan Stanley	2,330
52,526	Invesco Ltd	Bank of America Merrill Lynch	61,718
31,122	Invesco Ltd	Barclays Bank	18,829
60,313	Invesco Ltd	Goldman Sachs	70,868
111,108	Invesco Ltd	Morgan Stanley	67,220
21,712	Invesco Mortgage Capital Inc (REIT)	Barclays Bank	217
14,074	Invesco Mortgage Capital Inc (REIT)	Goldman Sachs	1,407
36,450	Invesco Mortgage Capital Inc (REIT)	HSBC	1,094
109,100	Invesco Mortgage Capital Inc (REIT)	Morgan Stanley	1,091
4,312	Investar Holding Corp	Bank of America Merrill Lynch	8,926
8,445	Investar Holding Corp	Barclays Bank	7,094
10,254	Investar Holding Corp	Goldman Sachs	21,226
28,362	Investar Holding Corp	HSBC	18,152
9,843	Investar Holding Corp	Morgan Stanley	8,268
30,588	Investors Bancorp Inc	Bank of America Merrill Lynch	29,193
(3,175)	Investors Bancorp Inc	Barclays Bank	(1,810)
42,587	Investors Bancorp Inc	Barclays Bank	24,275
69,676	Investors Bancorp Inc	Goldman Sachs	79,431
(93,683)	Investors Bancorp Inc	Goldman Sachs	(106,799)
(22,912)	Investors Bancorp Inc	HSBC	2,062
138,190	Investors Bancorp Inc	HSBC	(11,160)
(24,179)	Investors Bancorp Inc	Morgan Stanley	(13,782)
52,909	Investors Bancorp Inc	Morgan Stanley	30,158
(3,394)	Investors Real Estate Trust (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	(24,403)
(485)	Investors Real Estate Trust (REIT)	Barclays Bank	(873)
(5,262)	Investors Real Estate Trust (REIT)	HSBC	(33,867)
(14,502)	Investors Real Estate Trust (REIT)	Morgan Stanley	(26,104)
660	Investors Title Co	Bank of America Merrill Lynch	9,580
610	Investors Title Co	Barclays Bank	4,981
3,848	Investors Title Co	Goldman Sachs	55,854
1,192	Investors Title Co	HSBC	5,124
1,629	Investors Title Co	Morgan Stanley	13,301
(7,850)	Invitae Corp	Bank of America Merrill Lynch	(3,690)
12,639	Invitae Corp	Barclays Bank	(5,049)
(14,825)	Invitae Corp	Barclays Bank	8,302
3,001	Invitae Corp	Goldman Sachs	1,410
1,913	Invitae Corp	Morgan Stanley	(1,071)
(16,448)	Invitation Homes Inc (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	3,505



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	未実現評価益／(損) (米ドル)
5,375	Invitation Homes Inc (REIT)	Barclays Bank	2,580
(13,282)	Invitation Homes Inc (REIT)	Barclays Bank	(2,656)
7,580	Invitation Homes Inc (REIT)	Goldman Sachs	13,871
(31,074)	Invitation Homes Inc (REIT)	Goldman Sachs	(24,999)
42,165	Invitation Homes Inc (REIT)	HSBC	42,165
58,372	Invitation Homes Inc (REIT)	Morgan Stanley	28,019
3,112	ION Geophysical Corp	Barclays Bank	280
10,739	ION Geophysical Corp	Morgan Stanley	967
6,088	Ionis Pharmaceuticals Inc	Bank of America Merrill Lynch	20,578
5,622	Ionis Pharmaceuticals Inc	Barclays Bank	11,131
7,335	Ionis Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs	23,879
14,562	Ionis Pharmaceuticals Inc	HSBC	29,852
20,319	Ionis Pharmaceuticals Inc	Morgan Stanley	40,231
(3,738)	lovance Biotherapeutics Inc	Barclays Bank	30,615
(12,624)	lovance Biotherapeutics Inc	Goldman Sachs	43,806
(756)	lovance Biotherapeutics Inc	HSBC	2,495
(12,903)	lovance Biotherapeutics Inc	Morgan Stanley	105,676
(2,209)	IPG Photonics Corp	Bank of America Merrill Lynch	(12,105)
(1,319)	IPG Photonics Corp	Barclays Bank	7,558
(1,065)	IPG Photonics Corp	Goldman Sachs	(5,836)
(1,753)	IPG Photonics Corp	HSBC	701
2,317	IPG Photonics Corp	HSBC	(927)
(1,923)	IPG Photonics Corp	Morgan Stanley	11,019
(3,268)	IQVIA Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(27,783)
(2,413)	IQVIA Holdings Inc	Goldman Sachs	(16,566)
(3,910)	IQVIA Holdings Inc	HSBC	(38,318)
(12,071)	IQVIA Holdings Inc	Morgan Stanley	(54,923)
11,856	iRadimed Corp	Bank of America Merrill Lynch	15,768
7,152	iRadimed Corp	Barclays Bank	2,432
4,626	iRadimed Corp	Goldman Sachs	6,153
9,432	iRadimed Corp	HSBC	9,526
10,698	iRadimed Corp	Morgan Stanley	3,637
(2,693)	iRhythm Technologies Inc	Bank of America Merrill Lynch	14,153
(589)	iRhythm Technologies Inc	Barclays Bank	1,125
154	iRhythm Technologies Inc	Barclays Bank	(294)
(798)	iRhythm Technologies Inc	Goldman Sachs	5,171
218	iRhythm Technologies Inc	Goldman Sachs	(582)
1,835	iRhythm Technologies Inc	HSBC	330
6,003	iRhythm Technologies Inc	Morgan Stanley	(11,466)
11,755	Iridium Communications Inc	Bank of America Merrill Lynch	24,215
(6,752)	Iridium Communications Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,836)
(10,811)	Iridium Communications Inc	Barclays Bank	(8,087)
5,388	Iridium Communications Inc	Barclays Bank	4,903
18,866	Iridium Communications Inc	Goldman Sachs	38,864
(14,457)	Iridium Communications Inc	Goldman Sachs	(29,781)
12,893	Iridium Communications Inc	HSBC	8,510
(13,818)	Iridium Communications Inc	HSBC	(9,120)
38,321	Iridium Communications Inc	Morgan Stanley	34,872
(5,763)	Iridium Communications Inc	Morgan Stanley	(5,244)
(4,900)	iRobot Corp	Barclays Bank	1,691
1,345	iRobot Corp	Barclays Bank	(464)
1,215	iRobot Corp	Goldman Sachs	7,054
(1,062)	iRobot Corp	HSBC	(8,608)
3,762	iRobot Corp	HSBC	31,279
3,259	iRobot Corp	Morgan Stanley	(1,124)
(3,446)	Iron Mountain Inc (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	(11,027)
(928)	Iron Mountain Inc (REIT)	Barclays Bank	(1,346)
4,026	Iron Mountain Inc (REIT)	Barclays Bank	5,838
(453)	Iron Mountain Inc (REIT)	Goldman Sachs	(1,450)
(3,973)	Iron Mountain Inc (REIT)	HSBC	(4,172)
(29,035)	Iron Mountain Inc (REIT)	Morgan Stanley	(42,101)
13,526	Iron Mountain Inc (REIT)	Morgan Stanley	19,613
33,660	Ironwood Pharmaceuticals Inc	Bank of America Merrill Lynch	(44,936)
35,772	Ironwood Pharmaceuticals Inc	Barclays Bank	(77,983)
41,679	Ironwood Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs	(55,641)
65,568	Ironwood Pharmaceuticals Inc	HSBC	(26,227)
60,531	Ironwood Pharmaceuticals Inc	Morgan Stanley	(131,957)
(30,842)	iStar Inc (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	(48,730)

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	未実現評価益／(損) (米ドル)
(15,675)	iStar Inc (REIT)	Barclays Bank	(10,502)
(19,802)	iStar Inc (REIT)	Goldman Sachs	(31,287)
(31,680)	iStar Inc (REIT)	HSBC	(24,394)
(18,686)	iStar Inc (REIT)	Morgan Stanley	(12,520)
7,192	Itau Unibanco Holding SA ADR	HSBC	1,942
(33,010)	Iteris Inc	Bank of America Merrill Lynch	(22,777)
(5,298)	Iteris Inc	Goldman Sachs	(3,656)
(17,355)	Iteris Inc	Morgan Stanley	(2,430)
(4,799)	Itron Inc	Bank of America Merrill Lynch	(35,704)
(9,785)	Itron Inc	Barclays Bank	(20,744)
(4,447)	Itron Inc	Goldman Sachs	(33,086)
(14,054)	Itron Inc	HSBC	(7,589)
(14,092)	Itron Inc	Morgan Stanley	(29,875)
(4,020)	ITT Inc	Bank of America Merrill Lynch	(33,929)
3,407	ITT Inc	Bank of America Merrill Lynch	28,755
(12,024)	ITT Inc	Barclays Bank	(32,345)
5,957	ITT Inc	Barclays Bank	16,024
(3,522)	ITT Inc	Goldman Sachs	(29,726)
6,873	ITT Inc	Goldman Sachs	58,008
(13,855)	ITT Inc	HSBC	(77,727)
(13,619)	ITT Inc	Morgan Stanley	(36,635)
7,390	ITT Inc	Morgan Stanley	19,879
(22,093)	IVERIC bio Inc	Bank of America Merrill Lynch	(6,628)
(13,704)	IVERIC bio Inc	Goldman Sachs	(4,111)
68,161	J Alexander' s Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	40,897
4,404	J Alexander' s Holdings Inc	Barclays Bank	1,145
3,230	J&J Snack Foods Corp	Bank of America Merrill Lynch	19,735
(1,259)	J&J Snack Foods Corp	Barclays Bank	(3,273)
2,786	J&J Snack Foods Corp	Barclays Bank	4,909
8,483	J&J Snack Foods Corp	Goldman Sachs	51,831
(852)	J&J Snack Foods Corp	Goldman Sachs	(5,206)
(2,754)	J&J Snack Foods Corp	HSBC	2,654
6,176	J&J Snack Foods Corp	HSBC	(6,409)
(1,208)	J&J Snack Foods Corp	Morgan Stanley	(3,141)
5,992	J&J Snack Foods Corp	Morgan Stanley	15,579
(1,680)	J2 Global Inc	Bank of America Merrill Lynch	(9,408)
12,341	J2 Global Inc	Bank of America Merrill Lynch	69,110
(7,800)	J2 Global Inc	Barclays Bank	(10,530)
4,576	J2 Global Inc	Barclays Bank	6,178
(13,041)	J2 Global Inc	Goldman Sachs	(73,030)
29,229	J2 Global Inc	Goldman Sachs	161,916
(6,130)	J2 Global Inc	HSBC	22,313
12,795	J2 Global Inc	HSBC	(28,944)
(7,558)	J2 Global Inc	Morgan Stanley	(10,203)
36,021	J2 Global Inc	Morgan Stanley	43,198
13,838	Jabil Inc	Bank of America Merrill Lynch	26,015
(1,677)	Jabil Inc	Bank of America Merrill Lynch	(3,153)
18,563	Jabil Inc	Barclays Bank	14,850
(9,922)	Jabil Inc	Barclays Bank	(7,938)
8,655	Jabil Inc	Goldman Sachs	16,271
(32,230)	Jabil Inc	Goldman Sachs	(60,592)
4,796	Jabil Inc	HSBC	6,906
(14,886)	Jabil Inc	HSBC	(21,436)
14,040	Jabil Inc	Morgan Stanley	11,232
(12,233)	Jabil Inc	Morgan Stanley	(9,786)
(1,172)	Jack Henry & Associates Inc	Bank of America Merrill Lynch	13,805
(406)	Jack Henry & Associates Inc	Barclays Bank	3,220
(2,504)	Jack Henry & Associates Inc	Goldman Sachs	20,357
6,300	Jack Henry & Associates Inc	HSBC	(23,940)
(1,732)	Jack Henry & Associates Inc	HSBC	6,582
(4,345)	Jack Henry & Associates Inc	Morgan Stanley	34,456
(4,263)	Jack in the Box Inc	Bank of America Merrill Lynch	(4,945)
(12,025)	Jack in the Box Inc	HSBC	(22,126)
(2,401)	Jack in the Box Inc	Morgan Stanley	(2,449)
(4,532)	Jacobs Engineering Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	(51,982)
(4,504)	Jacobs Engineering Group Inc	Barclays Bank	(29,186)
(8,463)	Jacobs Engineering Group Inc	Goldman Sachs	(97,071)
(17,052)	Jacobs Engineering Group Inc	HSBC	(61,558)

保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益／(損) (米ドル)
(22,720)	Jacobs Engineering Group Inc	Morgan Stanley	(147,226)
(23,832)	James River Group Holdings Ltd	Barclays Bank	(48,617)
(19,770)	James River Group Holdings Ltd	Goldman Sachs	(144,143)
(19,443)	James River Group Holdings Ltd	HSBC	(88,077)
(12,252)	James River Group Holdings Ltd	Morgan Stanley	(24,994)
(54,152)	Janus Henderson Group Plc	Barclays Bank	(5,718)
(16,366)	Janus Henderson Group Plc	Goldman Sachs	(47,213)
(2,481)	Janus Henderson Group Plc	HSBC	(5,979)
(19,842)	Janus Henderson Group Plc	Morgan Stanley	(25,199)
12,859	Jason Industries Inc	Morgan Stanley	39
8,600	Jazz Pharmaceuticals Plc	Bank of America Merrill Lynch	71,208
9,794	Jazz Pharmaceuticals Plc	Barclays Bank	96,471
12,439	Jazz Pharmaceuticals Plc	Goldman Sachs	102,995
8,034	Jazz Pharmaceuticals Plc	HSBC	71,068
5,098	Jazz Pharmaceuticals Plc	Morgan Stanley	50,215
(5,999)	JB Hunt Transport Services Inc	Bank of America Merrill Lynch	(129,218)
(6,166)	JB Hunt Transport Services Inc	Barclays Bank	(69,183)
(2,570)	JB Hunt Transport Services Inc	Goldman Sachs	(55,358)
(8,725)	JB Hunt Transport Services Inc	HSBC	(144,904)
(3,976)	JB Hunt Transport Services Inc	Morgan Stanley	(44,611)
(14,283)	JBG SMITH Properties (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	(41,278)
(4,999)	JBG SMITH Properties (REIT)	Barclays Bank	(6,749)
(34,277)	JBG SMITH Properties (REIT)	Goldman Sachs	(99,061)
(26,362)	JBG SMITH Properties (REIT)	HSBC	49,854
(75,054)	JBG SMITH Properties (REIT)	Morgan Stanley	(101,323)
8,595	Jefferies Financial Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	17,276
6,413	Jefferies Financial Group Inc	Barclays Bank	8,016
4,912	Jefferies Financial Group Inc	Goldman Sachs	9,873
6,402	Jefferies Financial Group Inc	HSBC	2,561
3,101	Jefferies Financial Group Inc	Morgan Stanley	3,876
(14,474)	JELD-WEN Holding Inc	Bank of America Merrill Lynch	(22,725)
(838)	JELD-WEN Holding Inc	Barclays Bank	134
(4,224)	JELD-WEN Holding Inc	Goldman Sachs	(6,632)
(13,156)	JELD-WEN Holding Inc	HSBC	(14,201)
(65,929)	JELD-WEN Holding Inc	Morgan Stanley	10,549
(8,294)	Jernigan Capital Inc (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	(5,806)
(12,764)	Jernigan Capital Inc (REIT)	Barclays Bank	(2,936)
(38,842)	Jernigan Capital Inc (REIT)	Goldman Sachs	(27,189)
(15,996)	Jernigan Capital Inc (REIT)	HSBC	16,156
(13,914)	Jernigan Capital Inc (REIT)	Morgan Stanley	(3,200)
(9,689)	JetBlue Airways Corp	HSBC	(8,817)
(111,866)	JetBlue Airways Corp	Morgan Stanley	(85,018)
5,033	JM Smucker Co	Bank of America Merrill Lynch	(16,508)
(1,984)	JM Smucker Co	Bank of America Merrill Lynch	(7,752)
5,407	JM Smucker Co	Barclays Bank	15,626
(5,621)	JM Smucker Co	Goldman Sachs	(17,504)
3,709	JM Smucker Co	HSBC	(15,497)
3,816	JM Smucker Co	Morgan Stanley	11,028
6,801	John B Sanfilippo & Son Inc	Bank of America Merrill Lynch	23,191
3,607	John B Sanfilippo & Son Inc	Barclays Bank	(794)
5,234	John B Sanfilippo & Son Inc	Goldman Sachs	17,848
1,278	John B Sanfilippo & Son Inc	HSBC	(5,585)
4,929	John B Sanfilippo & Son Inc	Morgan Stanley	(1,084)
8,909	John Bean Technologies Corp	Bank of America Merrill Lynch	162,500
9,330	John Bean Technologies Corp	Barclays Bank	40,305
9,895	John Bean Technologies Corp	Goldman Sachs	180,484
18,502	John Bean Technologies Corp	HSBC	212,412
12,864	John Bean Technologies Corp	Morgan Stanley	55,573
1,858	John Wiley & Sons Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	8,565
(6,105)	John Wiley & Sons Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	(16,211)
3,995	John Wiley & Sons Inc 'A'	Barclays Bank	7,431
(12,668)	John Wiley & Sons Inc 'A'	Barclays Bank	(21,417)
8,245	John Wiley & Sons Inc 'A'	Goldman Sachs	38,009
(15,435)	John Wiley & Sons Inc 'A'	Goldman Sachs	(50,430)
5,176	John Wiley & Sons Inc 'A'	HSBC	8,954
(5,302)	John Wiley & Sons Inc 'A'	HSBC	(15,220)
6,189	John Wiley & Sons Inc 'A'	Morgan Stanley	11,512
(5,602)	John Wiley & Sons Inc 'A'	Morgan Stanley	(10,420)

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	未実現評価益／(損) (米ドル)
(772)	Johnson & Johnson	Bank of America Merrill Lynch	(2,204)
(16,820)	Johnson & Johnson	Barclays Bank	(51,806)
(11,128)	Johnson & Johnson	Goldman Sachs	19,821
5,309	Johnson & Johnson	HSBC	(6,636)
32,782	Johnson & Johnson	Morgan Stanley	100,969
(5,967)	Johnson & Johnson	Morgan Stanley	(18,378)
(5,511)	Johnson Controls International Plc	Bank of America Merrill Lynch	(15,596)
(24,855)	Johnson Controls International Plc	Barclays Bank	(43,744)
(56,508)	Johnson Controls International Plc	Goldman Sachs	(150,576)
(33,826)	Johnson Controls International Plc	HSBC	(64,574)
(143,992)	Johnson Controls International Plc	Morgan Stanley	(253,426)
1,729	Johnson Outdoors Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	19,365
3,818	Johnson Outdoors Inc 'A'	Barclays Bank	16,112
2,703	Johnson Outdoors Inc 'A'	Goldman Sachs	30,274
10,787	Johnson Outdoors Inc 'A'	HSBC	76,480
1,749	Johnson Outdoors Inc 'A'	Morgan Stanley	7,381
4,199	Joint Corp	Bank of America Merrill Lynch	9,700
1,765	Joint Corp	Barclays Bank	229
12,683	Joint Corp	Goldman Sachs	29,298
14,344	Joint Corp	HSBC	25,389
13,769	Joint Corp	Morgan Stanley	1,790
(771)	Jones Lang LaSalle Inc	Bank of America Merrill Lynch	(6,738)
(199)	Jones Lang LaSalle Inc	Barclays Bank	(1,532)
(532)	Jones Lang LaSalle Inc	Goldman Sachs	(8,081)
(4,939)	Jones Lang LaSalle Inc	HSBC	14,373
(12,010)	Jones Lang LaSalle Inc	Morgan Stanley	(92,477)
5,312	Jounce Therapeutics Inc	Goldman Sachs	4,090
7,232	Jounce Therapeutics Inc	HSBC	4,484
31,820	Jounce Therapeutics Inc	Morgan Stanley	(8,910)
(11,887)	JPMorgan Chase & Co	Bank of America Merrill Lynch	(148,136)
1,095	JPMorgan Chase & Co	Bank of America Merrill Lynch	(2,116)
(5,585)	JPMorgan Chase & Co	Barclays Bank	(49,662)
25,031	JPMorgan Chase & Co	Barclays Bank	222,576
9,546	JPMorgan Chase & Co	Goldman Sachs	118,962
(752)	JPMorgan Chase & Co	HSBC	(4,258)
(17,417)	JPMorgan Chase & Co	Morgan Stanley	(154,872)
25,611	Juniper Networks Inc	Bank of America Merrill Lynch	17,415
19,228	Juniper Networks Inc	Barclays Bank	4,002
50,737	Juniper Networks Inc	Goldman Sachs	34,501
40,928	Juniper Networks Inc	HSBC	223
25,313	Juniper Networks Inc	Morgan Stanley	11,898
(4,807)	K12 Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,442)
(16,422)	K12 Inc	Goldman Sachs	(4,927)
(3,246)	K12 Inc	HSBC	(3,441)
(7,002)	K12 Inc	Morgan Stanley	2,661
(5,051)	Kadant Inc	Bank of America Merrill Lynch	(36,727)
(2,378)	Kadant Inc	Barclays Bank	(785)
(8,453)	Kadant Inc	Goldman Sachs	(62,241)
(4,049)	Kadant Inc	HSBC	(34,538)
(12,929)	Kadant Inc	Morgan Stanley	(4,267)
(9,805)	Kadmon Holdings Inc	Barclays Bank	2,549
(22,301)	Kadmon Holdings Inc	Goldman Sachs	(2,676)
(78,584)	Kadmon Holdings Inc	HSBC	(1,572)
(12,584)	Kadmon Holdings Inc	Morgan Stanley	3,272
(2,266)	Kaiser Aluminum Corp	Bank of America Merrill Lynch	(30,387)
8,207	Kaiser Aluminum Corp	Bank of America Merrill Lynch	110,056
(2,320)	Kaiser Aluminum Corp	Barclays Bank	(13,665)
3,315	Kaiser Aluminum Corp	Barclays Bank	19,525
2,296	Kaiser Aluminum Corp	Goldman Sachs	30,789
(2,563)	Kaiser Aluminum Corp	Goldman Sachs	(34,370)
(1,329)	Kaiser Aluminum Corp	HSBC	(3,695)
1,937	Kaiser Aluminum Corp	HSBC	5,385
(1,309)	Kaiser Aluminum Corp	Morgan Stanley	(2,367)
3,446	Kaiser Aluminum Corp	Morgan Stanley	20,297
(3,699)	Kala Pharmaceuticals Inc	Barclays Bank	2,700
(6,339)	Kala Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs	(1,648)
(28,188)	Kala Pharmaceuticals Inc	HSBC	(29,879)
(3,518)	Kala Pharmaceuticals Inc	Morgan Stanley	2,568

保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益／(損) (米ドル)
(5,819)	Kaleido Biosciences Inc	Barclays Bank	(4,073)
5,098	KalVista Pharmaceuticals Inc	Bank of America Merrill Lynch	3,263
2,629	KalVista Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs	1,683
6,880	KalVista Pharmaceuticals Inc	HSBC	4,610
13,710	KalVista Pharmaceuticals Inc	Morgan Stanley	(7,541)
(26,291)	Kaman Corp	Bank of America Merrill Lynch	(187,192)
(12,474)	Kaman Corp	Barclays Bank	(27,069)
(11,253)	Kaman Corp	Goldman Sachs	(80,121)
(9,777)	Kaman Corp	HSBC	(14,802)
(10,664)	Kaman Corp	Morgan Stanley	(23,141)
(5,321)	Kansas City Southern	Bank of America Merrill Lynch	(90,510)
(8,429)	Kansas City Southern	Barclays Bank	(30,428)
(1,043)	Kansas City Southern	Goldman Sachs	2,824
(10,257)	Kansas City Southern	Morgan Stanley	(37,027)
(2,205)	KAR Auction Services Inc	Bank of America Merrill Lynch	(5,270)
(12,351)	KAR Auction Services Inc	Barclays Bank	(20,997)
(5,000)	KAR Auction Services Inc	Goldman Sachs	(11,950)
12,553	KAR Auction Services Inc	Goldman Sachs	28,508
(5,797)	KAR Auction Services Inc	HSBC	(6,145)
2,232	KAR Auction Services Inc	HSBC	2,366
(24,942)	KAR Auction Services Inc	Morgan Stanley	(42,401)
21,407	KAR Auction Services Inc	Morgan Stanley	36,392
(87)	Karuna Therapeutics Inc	Bank of America Merrill Lynch	(926)
(2,193)	Karuna Therapeutics Inc	Barclays Bank	(10,746)
(877)	Karuna Therapeutics Inc	Goldman Sachs	(9,331)
(2,990)	Karuna Therapeutics Inc	HSBC	(27,867)
9,702	Karyopharm Therapeutics Inc	Bank of America Merrill Lynch	(9,260)
997	Karyopharm Therapeutics Inc	Barclays Bank	(1,854)
4,527	Karyopharm Therapeutics Inc	Goldman Sachs	(634)
18,915	Karyopharm Therapeutics Inc	HSBC	(1,048)
11,285	Karyopharm Therapeutics Inc	Morgan Stanley	(18,656)
7,614	KB Home	Bank of America Merrill Lynch	58,422
20,041	KB Home	Barclays Bank	69,542
2,451	KB Home	Goldman Sachs	22,770
11,362	KB Home	HSBC	66,864
28,019	KB Home	Morgan Stanley	97,226
(38,112)	KBR Inc	Bank of America Merrill Lynch	(153,973)
(17,396)	KBR Inc	Barclays Bank	(20,788)
(13,136)	KBR Inc	Goldman Sachs	(30,043)
(41,964)	KBR Inc	HSBC	(104,071)
(60,736)	KBR Inc	Morgan Stanley	(127,546)
41,317	Kearny Financial Corp	Bank of America Merrill Lynch	41,730
36,112	Kearny Financial Corp	Barclays Bank	23,834
36,366	Kearny Financial Corp	Goldman Sachs	36,730
30,318	Kearny Financial Corp	HSBC	3,638
54,648	Kearny Financial Corp	Morgan Stanley	36,068
11,043	Kellogg Co	Bank of America Merrill Lynch	7,288
3,272	Kellogg Co	Barclays Bank	8,638
13,705	Kellogg Co	Goldman Sachs	9,045
5,952	Kellogg Co	HSBC	6,250
(5,481)	Kellogg Co	HSBC	(5,755)
8,333	Kellogg Co	Morgan Stanley	21,999
(12,259)	Kellogg Co	Morgan Stanley	(32,364)
(20,501)	Kelly Services Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	(67,038)
(21,119)	Kelly Services Inc 'A'	HSBC	(26,821)
(56,934)	Kelly Services Inc 'A'	Morgan Stanley	(80,277)
1,486	Kemper Corp	Bank of America Merrill Lynch	4,221
(1,429)	Kemper Corp	Bank of America Merrill Lynch	(7,016)
2,376	Kemper Corp	Barclays Bank	1,402
409	Kemper Corp	Goldman Sachs	261
(3,714)	Kemper Corp	Goldman Sachs	(18,236)
3,042	Kemper Corp	HSBC	(4,108)
(1,785)	Kemper Corp	HSBC	3,766
3,430	Kemper Corp	Morgan Stanley	2,024
(4,137)	Kemper Corp	Morgan Stanley	(2,441)
(25,268)	Kennametal Inc	Bank of America Merrill Lynch	(123,814)
15,057	Kennametal Inc	Bank of America Merrill Lynch	73,779
(15,648)	Kennametal Inc	Barclays Bank	(24,254)

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	未実現評価益／(損) (米ドル)
(11,984)	Kennametal Inc	Goldman Sachs	(58,722)
3,867	Kennametal Inc	Goldman Sachs	18,948
(22,238)	Kennametal Inc	HSBC	(62,266)
(30,481)	Kennametal Inc	Morgan Stanley	(47,245)
42,686	Kennedy-Wilson Holdings Inc	Barclays Bank	28,173
27,504	Kennedy-Wilson Holdings Inc	Goldman Sachs	36,580
73,455	Kennedy-Wilson Holdings Inc	HSBC	(34,524)
35,089	Kennedy-Wilson Holdings Inc	Morgan Stanley	23,159
(8,491)	Keros Therapeutics Inc	Goldman Sachs	6,623
(11,019)	Keurig Dr Pepper Inc	Bank of America Merrill Lynch	(17,851)
3,659	Keurig Dr Pepper Inc	Bank of America Merrill Lynch	2,931
(4,363)	Keurig Dr Pepper Inc	Barclays Bank	(3,316)
23,287	Keurig Dr Pepper Inc	Barclays Bank	17,698
(5,367)	Keurig Dr Pepper Inc	Goldman Sachs	(8,695)
18,798	Keurig Dr Pepper Inc	Goldman Sachs	29,007
(14,958)	Keurig Dr Pepper Inc	HSBC	(23,634)
2,275	Keurig Dr Pepper Inc	HSBC	2,532
(3,907)	Keurig Dr Pepper Inc	Morgan Stanley	(2,969)
10,712	Keurig Dr Pepper Inc	Morgan Stanley	(69)
518	Key Energy Svcs Inc	Bank of America Merrill Lynch	953
62,443	Key Tronic Corp	Bank of America Merrill Lynch	(8,118)
10,881	Key Tronic Corp	Morgan Stanley	(2,176)
(34,685)	KeyCorp	Bank of America Merrill Lynch	(70,931)
(41,324)	KeyCorp	Barclays Bank	(42,358)
(41,907)	KeyCorp	Goldman Sachs	(85,700)
(64,416)	KeyCorp	HSBC	(31,242)
(66,598)	KeyCorp	Morgan Stanley	(68,263)
932	Keysight Technologies Inc	Bank of America Merrill Lynch	10,914
2,642	Keysight Technologies Inc	Barclays Bank	11,704
1,666	Keysight Technologies Inc	Goldman Sachs	19,509
3,424	Keysight Technologies Inc	HSBC	19,859
10,368	Keysight Technologies Inc	Morgan Stanley	45,930
9,669	Kezar Life Sciences Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,547)
18,006	Kezar Life Sciences Inc	Barclays Bank	(9,003)
4,209	Kezar Life Sciences Inc	Goldman Sachs	(673)
7,981	Kezar Life Sciences Inc	HSBC	(7,981)
5,690	Kezar Life Sciences Inc	Morgan Stanley	(2,845)
15,395	Kforce Inc	Bank of America Merrill Lynch	24,478
17,748	Kforce Inc	Barclays Bank	(1,775)
9,770	Kforce Inc	Goldman Sachs	15,534
30,555	Kforce Inc	HSBC	(37,277)
15,969	Kforce Inc	Morgan Stanley	(1,597)
638	Kilroy Realty Corp (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	3,809
9,688	Kilroy Realty Corp (REIT)	Barclays Bank	31,002
7,168	Kilroy Realty Corp (REIT)	Goldman Sachs	42,793
35,340	Kilroy Realty Corp (REIT)	HSBC	(100,798)
32,411	Kilroy Realty Corp (REIT)	Morgan Stanley	103,716
(32,161)	Kimball Electronics Inc	Bank of America Merrill Lynch	(80,264)
(18,466)	Kimball Electronics Inc	Goldman Sachs	(49,489)
(5,945)	Kimball Electronics Inc	Morgan Stanley	(3,567)
42,026	Kimball International Inc 'B'	Bank of America Merrill Lynch	44,127
12,039	Kimball International Inc 'B'	Barclays Bank	7,223
30,330	Kimball International Inc 'B'	Goldman Sachs	28,047
39,531	Kimball International Inc 'B'	Morgan Stanley	23,719
(12,633)	Kimberly-Clark Corp	Bank of America Merrill Lynch	(37,284)
(36,998)	Kimberly-Clark Corp	Barclays Bank	(52,168)
(15,609)	Kimberly-Clark Corp	Goldman Sachs	(39,179)
(10,551)	Kimberly-Clark Corp	HSBC	(27,144)
(20,242)	Kimberly-Clark Corp	Morgan Stanley	(28,541)
29,677	Kimco Realty Corp (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	60,689
(7,226)	Kimco Realty Corp (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	(14,777)
30,861	Kimco Realty Corp (REIT)	Barclays Bank	(4,166)
8,855	Kimco Realty Corp (REIT)	Goldman Sachs	18,108
8,378	Kimco Realty Corp (REIT)	HSBC	2,472
(14,049)	Kimco Realty Corp (REIT)	HSBC	(4,144)
27,861	Kimco Realty Corp (REIT)	Morgan Stanley	(3,761)
(18,114)	Kimco Realty Corp (REIT)	Morgan Stanley	2,445
50,261	Kinder Morgan Inc	Bank of America Merrill Lynch	37,193

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	未実現評価益／(損) (米ドル)
22,163	Kinder Morgan Inc	Barclays Bank	3,768
142,352	Kinder Morgan Inc	Goldman Sachs	102,266
75,290	Kinder Morgan Inc	HSBC	17,317
41,965	Kinder Morgan Inc	Morgan Stanley	7,134
(25,038)	Kindred Biosciences Inc	Bank of America Merrill Lynch	8,513
(5,969)	Kindred Biosciences Inc	Barclays Bank	3,820
(17,317)	Kindred Biosciences Inc	Goldman Sachs	5,888
4,542	Kiniksa Pharmaceuticals Ltd 'A'	HSBC	2,952
5,433	Kiniksa Pharmaceuticals Ltd 'A'	Morgan Stanley	(1,956)
(2,102)	Kinsale Capital Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	(28,966)
(2,452)	Kinsale Capital Group Inc	Barclays Bank	7,466
(3,316)	Kinsale Capital Group Inc	Goldman Sachs	(35,364)
(1,304)	Kinsale Capital Group Inc	HSBC	(14,553)
(8,712)	Kinsale Capital Group Inc	Morgan Stanley	28,314
(779)	Kirby Corp	Bank of America Merrill Lynch	(3,638)
(2,169)	Kirby Corp	Goldman Sachs	(10,129)
5,538	Kirby Corp	Goldman Sachs	25,862
(3,108)	Kirby Corp	HSBC	249
(7,153)	Kirby Corp	Morgan Stanley	(20,100)
12,382	Kirby Corp	Morgan Stanley	34,793
(35,961)	Kite Realty Group Trust (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	(49,986)
(103,419)	Kite Realty Group Trust (REIT)	HSBC	73,427
(53,670)	Kite Realty Group Trust (REIT)	Morgan Stanley	1,610
(2,760)	KKR & Co Inc	Bank of America Merrill Lynch	(9,577)
(712)	KKR & Co Inc	Barclays Bank	(968)
(7,506)	KKR & Co Inc	Goldman Sachs	(24,245)
(13,174)	KKR & Co Inc	HSBC	(20,288)
(10,960)	KKR & Co Inc	Morgan Stanley	(14,906)
25,908	KKR Real Estate Finance Trust Inc (REIT)	HSBC	2,591
30,595	KKR Real Estate Finance Trust Inc (REIT)	Morgan Stanley	27,536
3,938	KLA Corp	Barclays Bank	17,563
(9,305)	KLA Corp	Goldman Sachs	(93,329)
4,548	KLA Corp	Goldman Sachs	43,529
(4,178)	KLA Corp	HSBC	(24,901)
1,677	KLA Corp	HSBC	9,995
(9,434)	KLA Corp	Morgan Stanley	(42,076)
(134,787)	KLX Energy Services Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	6,879
(4,861)	Knight-Swift Transportation Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(18,180)
(6,590)	Knight-Swift Transportation Holdings Inc	Barclays Bank	(10,544)
1,104	Knight-Swift Transportation Holdings Inc	Barclays Bank	1,766
(986)	Knight-Swift Transportation Holdings Inc	Goldman Sachs	(3,688)
1,776	Knight-Swift Transportation Holdings Inc	Goldman Sachs	6,642
(11,436)	Knight-Swift Transportation Holdings Inc	HSBC	(43,114)
12,834	Knight-Swift Transportation Holdings Inc	HSBC	48,384
(753)	Knight-Swift Transportation Holdings Inc	Morgan Stanley	(1,205)
(56,425)	Knoll Inc	Bank of America Merrill Lynch	(71,660)
(16,344)	Knoll Inc	Barclays Bank	(9,480)
(19,466)	Knoll Inc	Goldman Sachs	(24,722)
(20,647)	Knoll Inc	HSBC	1,859
(19,391)	Knoll Inc	Morgan Stanley	(11,247)
(3,336)	Knowles Corp	Bank of America Merrill Lynch	(5,571)
(19,028)	Knowles Corp	Barclays Bank	(4,376)
(10,172)	Knowles Corp	Goldman Sachs	(16,988)
(41,341)	Knowles Corp	HSBC	(5,788)
(109,496)	Knowles Corp	Morgan Stanley	(25,184)
412	Kodiak Sciences Inc	Bank of America Merrill Lynch	2,324
(2,477)	Kodiak Sciences Inc	Bank of America Merrill Lynch	(13,970)
(1,729)	Kodiak Sciences Inc	Barclays Bank	(1,141)
(3,195)	Kodiak Sciences Inc	Goldman Sachs	(18,020)
2,471	Kodiak Sciences Inc	HSBC	13,022
(2,142)	Kodiak Sciences Inc	HSBC	(11,288)
(1,135)	Kodiak Sciences Inc	Morgan Stanley	(749)
2,694	Kohl' s Corp	Bank of America Merrill Lynch	4,472
1,219	Kohl' s Corp	Goldman Sachs	2,024
24,796	Kohl' s Corp	HSBC	(16,504)
3,978	Kohl' s Corp	Morgan Stanley	6,842
(427)	Kontoor Brands Inc	Bank of America Merrill Lynch	(192)
(4,428)	Kontoor Brands Inc	Barclays Bank	(1,107)

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	未実現評価益／(損) (米ドル)
(16,631)	Kontoor Brands Inc	HSBC	62,699
(32,975)	Kontoor Brands Inc	Morgan Stanley	(8,244)
12,665	Kopin Corp	Bank of America Merrill Lynch	3,547
59,907	Kopin Corp	Goldman Sachs	16,780
4,539	Kopin Corp	Morgan Stanley	91
(12,164)	Koppers Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(55,589)
(4,449)	Koppers Holdings Inc	Goldman Sachs	(20,332)
(13,730)	Koppers Holdings Inc	Morgan Stanley	(7,414)
(27,842)	Korn Ferry	Bank of America Merrill Lynch	(139,489)
(18,789)	Korn Ferry	Barclays Bank	(30,626)
(40,265)	Korn Ferry	Goldman Sachs	(201,728)
(14,103)	Korn Ferry	HSBC	(29,616)
(21,855)	Korn Ferry	Morgan Stanley	(35,623)
(1,778)	Kornit Digital Ltd	Bank of America Merrill Lynch	1,437
(4,828)	Kornit Digital Ltd	HSBC	5,084
(34,900)	Kosmos Energy Ltd	HSBC	(10,470)
(15,846)	Kosmos Energy Ltd	Morgan Stanley	1,268
(13,934)	Kraft Heinz Co	Bank of America Merrill Lynch	(4,132)
9,021	Kraft Heinz Co	Barclays Bank	541
(19,650)	Kraft Heinz Co	Barclays Bank	(1,179)
14,775	Kraft Heinz Co	Goldman Sachs	11,968
(29,501)	Kraft Heinz Co	Goldman Sachs	(23,896)
4,509	Kraft Heinz Co	HSBC	2,029
(9,185)	Kraft Heinz Co	HSBC	(5,242)
24,631	Kraft Heinz Co	Morgan Stanley	1,478
(2,296)	Kraft Heinz Co	Morgan Stanley	989
2,093	Kraton Corp	Bank of America Merrill Lynch	9,858
7,654	Kraton Corp	Barclays Bank	10,333
18,570	Kraton Corp	Goldman Sachs	87,465
9,902	Kraton Corp	HSBC	10,298
(2,535)	Kratos Defense & Security Solutions Inc	Bank of America Merrill Lynch	(6,261)
(5,777)	Kratos Defense & Security Solutions Inc	Barclays Bank	(9,185)
(17,075)	Kratos Defense & Security Solutions Inc	Goldman Sachs	(42,175)
(5,316)	Kratos Defense & Security Solutions Inc	HSBC	(4,519)
(58,334)	Kratos Defense & Security Solutions Inc	Morgan Stanley	(92,751)
7,520	Kroger Co	Barclays Bank	(4,286)
18,935	Kroger Co	HSBC	(29,160)
6,802	Kronos Worldwide Inc	Bank of America Merrill Lynch	10,951
31,043	Kronos Worldwide Inc	Barclays Bank	30,733
12,801	Kronos Worldwide Inc	Goldman Sachs	20,610
47,384	Kronos Worldwide Inc	HSBC	18,954
65,466	Kronos Worldwide Inc	Morgan Stanley	64,811
(4,467)	Krystal Biotech Inc	Barclays Bank	13,312
(3,921)	Krystal Biotech Inc	Goldman Sachs	35,995
(3,959)	Krystal Biotech Inc	Morgan Stanley	11,798
(4,328)	Kulicke & Soffa Industries Inc	Bank of America Merrill Lynch	(5,194)
(4,003)	Kulicke & Soffa Industries Inc	Barclays Bank	721
(5,531)	Kulicke & Soffa Industries Inc	Goldman Sachs	(6,637)
(1,707)	Kulicke & Soffa Industries Inc	HSBC	1,775
(11,779)	Kura Oncology Inc	Barclays Bank	(2,709)
(31,375)	Kura Oncology Inc	Goldman Sachs	(55,534)
(30,040)	Kura Oncology Inc	Morgan Stanley	(6,909)
(3,058)	Kura Sushi USA Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	459
(7,377)	Kura Sushi USA Inc 'A'	Barclays Bank	959
(5,772)	Kura Sushi USA Inc 'A'	Goldman Sachs	866
(6,054)	Kura Sushi USA Inc 'A'	Morgan Stanley	787
21,823	KVH Industries Inc	Bank of America Merrill Lynch	20,077
30,118	KVH Industries Inc	Barclays Bank	9,337
10,302	KVH Industries Inc	Goldman Sachs	9,478
7,020	KVH Industries Inc	HSBC	(2,738)
16,984	KVH Industries Inc	Morgan Stanley	5,265
(7,605)	L Brands Inc	Bank of America Merrill Lynch	(38,709)
(4,791)	L Brands Inc	Goldman Sachs	(24,386)
(17,973)	L Brands Inc	HSBC	(67,039)
(25,956)	L Brands Inc	Morgan Stanley	(22,582)
(700)	L3Harris Technologies Inc	Bank of America Merrill Lynch	(12,299)
1,269	L3Harris Technologies Inc	Bank of America Merrill Lynch	22,296
(1,031)	L3Harris Technologies Inc	Barclays Bank	(14,331)



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	未実現評価益／(損) (米ドル)
2,129	L3Harris Technologies Inc	Barclays Bank	29,593
(6,596)	L3Harris Technologies Inc	Goldman Sachs	(115,892)
3,715	L3Harris Technologies Inc	Goldman Sachs	65,273
(5,485)	L3Harris Technologies Inc	HSBC	(73,499)
(2,235)	L3Harris Technologies Inc	Morgan Stanley	(31,067)
11,196	L3Harris Technologies Inc	Morgan Stanley	155,624
(44,031)	La Jolla Pharmaceutical Co	Barclays Bank	120,645
(930)	Laboratory Corp of America Holdings	Bank of America Merrill Lynch	(6,677)
1,524	Laboratory Corp of America Holdings	Barclays Bank	1,481
(249)	Laboratory Corp of America Holdings	Goldman Sachs	(1,788)
(1,568)	Laboratory Corp of America Holdings	HSBC	(11,525)
(5,810)	Laboratory Corp of America Holdings	Morgan Stanley	(25,855)
4,890	Laboratory Corp of America Holdings	Morgan Stanley	25,782
(12,583)	Ladder Capital Corp (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	(17,742)
(7,656)	Ladder Capital Corp (REIT)	Goldman Sachs	(10,795)
(44,962)	Ladder Capital Corp (REIT)	HSBC	3,597
(26,125)	Ladder Capital Corp (REIT)	Morgan Stanley	(8,621)
8,515	Lakeland Bancorp Inc	Bank of America Merrill Lynch	7,261
65,369	Lakeland Bancorp Inc	Barclays Bank	24,187
66,810	Lakeland Bancorp Inc	Goldman Sachs	88,189
46,289	Lakeland Bancorp Inc	HSBC	(4,629)
140,111	Lakeland Bancorp Inc	Morgan Stanley	51,841
23,387	Lakeland Financial Corp	Barclays Bank	61,742
9,425	Lakeland Financial Corp	Goldman Sachs	51,366
4,221	Lakeland Financial Corp	HSBC	9,160
17,815	Lakeland Financial Corp	Morgan Stanley	47,032
(14,659)	Lakeland Industries Inc	Bank of America Merrill Lynch	(5,424)
(26,664)	Lakeland Industries Inc	Barclays Bank	(17,865)
(2,395)	Lakeland Industries Inc	Goldman Sachs	(886)
(1,719)	Lakeland Industries Inc	HSBC	(1,822)
2,383	Lam Research Corp	Barclays Bank	26,976
4,037	Lam Research Corp	Goldman Sachs	81,125
8,981	Lam Research Corp	HSBC	64,777
12,851	Lam Research Corp	Morgan Stanley	143,228
(1,118)	Lamar Advertising Co 'A' (REIT)	Barclays Bank	2,644
10,089	Lamar Advertising Co 'A' (REIT)	HSBC	(18,261)
(9,686)	Lamar Advertising Co 'A' (REIT)	HSBC	(69,013)
7,211	Lamar Advertising Co 'A' (REIT)	Morgan Stanley	(15,864)
1,869	Lamb Weston Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	11,102
934	Lamb Weston Holdings Inc	Barclays Bank	757
3,601	Lamb Weston Holdings Inc	HSBC	(12,640)
(4,725)	Lamb Weston Holdings Inc	HSBC	16,585
5,575	Lamb Weston Holdings Inc	Morgan Stanley	4,516
169	Lancaster Colony Corp	Bank of America Merrill Lynch	887
7,898	Lancaster Colony Corp	Barclays Bank	62,237
3,662	Lancaster Colony Corp	Goldman Sachs	19,225
8,974	Lancaster Colony Corp	HSBC	39,452
22,937	Lancaster Colony Corp	Morgan Stanley	180,744
29,899	Landec Corp	Bank of America Merrill Lynch	31,693
31,986	Landec Corp	Goldman Sachs	33,905
2,048	Landec Corp	Morgan Stanley	1,659
10,808	Lands' End Inc	Barclays Bank	(1,621)
3,966	Lands' End Inc	Goldman Sachs	476
3,784	Lands' End Inc	HSBC	(5,827)
9,884	Lands' End Inc	Morgan Stanley	(1,483)
20,900	Landstar System Inc	Bank of America Merrill Lynch	256,443
441	Landstar System Inc	Barclays Bank	1,314
12,313	Landstar System Inc	Goldman Sachs	151,080
6,284	Landstar System Inc	HSBC	53,976
9,271	Landstar System Inc	Morgan Stanley	23,909
(51,804)	Lannett Co Inc	Barclays Bank	(8,807)
(11,742)	Lannett Co Inc	Morgan Stanley	(1,996)
(7,261)	Lantheus Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(15,829)
(13,187)	Lantheus Holdings Inc	Barclays Bank	(18,594)
(11,925)	Lantheus Holdings Inc	HSBC	(14,429)
(48,733)	Lantheus Holdings Inc	Morgan Stanley	(68,714)
19,185	Laredo Petroleum Inc	Goldman Sachs	2,258
203,836	Laredo Petroleum Inc	HSBC	(18,386)

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	未実現評価益／(損) (米ドル)
82,922	Laredo Petroleum Inc	Morgan Stanley	(17)
916	Larimar Therapeutics Inc	Bank of America Merrill Lynch	999
981	Larimar Therapeutics Inc	Goldman Sachs	1,076
809	Larimar Therapeutics Inc	Morgan Stanley	(1,866)
(347)	Las Vegas Sands Corp	Bank of America Merrill Lynch	640
(987)	Las Vegas Sands Corp	Barclays Bank	(819)
12,129	Las Vegas Sands Corp	Barclays Bank	10,067
(6,452)	Las Vegas Sands Corp	Goldman Sachs	9,825
2,678	Las Vegas Sands Corp	HSBC	2,158
(2,461)	Las Vegas Sands Corp	Morgan Stanley	(2,043)
1,086	Lattice Semiconductor Corp	Bank of America Merrill Lynch	2,910
(11,084)	Lattice Semiconductor Corp	Barclays Bank	(3,325)
(26,387)	Lattice Semiconductor Corp	Goldman Sachs	(64,489)
(37,649)	Lattice Semiconductor Corp	HSBC	(55,483)
(34,324)	Lattice Semiconductor Corp	Morgan Stanley	(10,297)
(7,445)	Laureate Education Inc 'A'	Barclays Bank	(3,276)
3,738	Laureate Education Inc 'A'	Barclays Bank	1,645
(1,506)	Laureate Education Inc 'A'	Goldman Sachs	(1,491)
(41,785)	Laureate Education Inc 'A'	HSBC	(16,297)
14,599	Laureate Education Inc 'A'	HSBC	5,694
(65,024)	Laureate Education Inc 'A'	Morgan Stanley	(28,611)
45,279	Laureate Education Inc 'A'	Morgan Stanley	19,923
1,728	Lawson Products Inc	Barclays Bank	173
2,797	Lawson Products Inc	Goldman Sachs	(280)
2,427	Lawson Products Inc	HSBC	(11,019)
8,969	Lawson Products Inc	Morgan Stanley	897
(5,136)	Lazard Ltd 'A'	Bank of America Merrill Lynch	(6,968)
(9,214)	Lazard Ltd 'A'	Barclays Bank	(12,070)
(1,772)	Lazard Ltd 'A'	Goldman Sachs	(2,392)
(659)	Lazard Ltd 'A'	HSBC	(145)
(7,863)	Lazard Ltd 'A'	Morgan Stanley	(10,301)
7,325	La-Z-Boy Inc	Bank of America Merrill Lynch	19,924
32,904	La-Z-Boy Inc	Barclays Bank	30,930
24,825	La-Z-Boy Inc	Goldman Sachs	67,524
11,361	La-Z-Boy Inc	HSBC	14,542
29,286	La-Z-Boy Inc	Morgan Stanley	27,529
13,376	LB Foster Co 'A'	Bank of America Merrill Lynch	20,332
14,739	LB Foster Co 'A'	Goldman Sachs	22,403
8,840	LB Foster Co 'A'	Morgan Stanley	10,166
2,303	LCI Industries	Bank of America Merrill Lynch	26,254
12,783	LCI Industries	Barclays Bank	37,838
5,774	LCI Industries	Goldman Sachs	63,153
11,516	LCI Industries	HSBC	129,121
14,634	LCI Industries	Morgan Stanley	43,317
(5,252)	LCNB Corp	Barclays Bank	(7,353)
(8,041)	LCNB Corp	Goldman Sachs	(18,494)
(23,819)	LCNB Corp	HSBC	(35,490)
25,429	Leaf Group Ltd	Bank of America Merrill Lynch	16,275
9,669	Leaf Group Ltd	Goldman Sachs	6,188
2,956	Leaf Group Ltd	Morgan Stanley	1,921
7,009	Lear Corp	Bank of America Merrill Lynch	62,941
(2,086)	Lear Corp	Barclays Bank	2,003
1,716	Lear Corp	Barclays Bank	(1,647)
(6,358)	Lear Corp	Goldman Sachs	(57,095)
1,868	Lear Corp	Goldman Sachs	16,775
(1,322)	Lear Corp	HSBC	(4,059)
608	Lear Corp	HSBC	1,867
(7,151)	Lear Corp	Morgan Stanley	6,865
(15,953)	Lee Enterprises Inc	Barclays Bank	(2,074)
(86,139)	Lee Enterprises Inc	Goldman Sachs	(38,185)
(18,359)	Lee Enterprises Inc	HSBC	(7,711)
1,300	Legacy Housing Corp	Goldman Sachs	975
6,517	Legacy Housing Corp	HSBC	10,362
1,488	Legacy Housing Corp	Morgan Stanley	1,548
(798)	Leggett & Platt Inc	Bank of America Merrill Lynch	(3,360)
20,660	Leggett & Platt Inc	Bank of America Merrill Lynch	77,463
(9,259)	Leggett & Platt Inc	Barclays Bank	(7,685)
5,533	Leggett & Platt Inc	Barclays Bank	4,592

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	未実現評価益／(損) (米ドル)
(24,463)	Leggett & Platt Inc	Goldman Sachs	(102,989)
8,120	Leggett & Platt Inc	Goldman Sachs	34,185
(10,236)	Leggett & Platt Inc	HSBC	(10,441)
19,866	Leggett & Platt Inc	HSBC	23,637
(10,716)	Leggett & Platt Inc	Morgan Stanley	(8,894)
9,321	Leggett & Platt Inc	Morgan Stanley	7,736
(17,095)	Leidos Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(109,842)
(7,246)	Leidos Holdings Inc	Barclays Bank	(14,602)
(9,070)	Leidos Holdings Inc	Goldman Sachs	(61,404)
(6,711)	Leidos Holdings Inc	HSBC	(5,973)
(10,583)	Leidos Holdings Inc	Morgan Stanley	(27,833)
(11,172)	LeMaitre Vascular Inc	Bank of America Merrill Lynch	(27,595)
(8,801)	LeMaitre Vascular Inc	Barclays Bank	(16,106)
(7,490)	LeMaitre Vascular Inc	Goldman Sachs	(18,500)
(4,833)	LeMaitre Vascular Inc	HSBC	(1,885)
(4,616)	LeMaitre Vascular Inc	Morgan Stanley	(8,447)
(26,466)	LendingClub Corp	Bank of America Merrill Lynch	(2,647)
(27,681)	LendingClub Corp	Barclays Bank	(6,920)
(47,006)	LendingClub Corp	Goldman Sachs	(4,701)
(22,276)	LendingClub Corp	HSBC	9,801
(7,976)	LendingClub Corp	Morgan Stanley	(1,994)
322	LendingTree Inc	Bank of America Merrill Lynch	7,796
2,397	LendingTree Inc	Barclays Bank	26,607
5,314	LendingTree Inc	Goldman Sachs	127,702
1,741	LendingTree Inc	HSBC	33,044
4,585	Lennar Corp 'A'	Bank of America Merrill Lynch	46,033
(24,559)	Lennar Corp 'A'	Bank of America Merrill Lynch	(246,572)
15,991	Lennar Corp 'A'	Barclays Bank	9,435
9,223	Lennar Corp 'A'	Goldman Sachs	92,599
(24,560)	Lennar Corp 'A'	Goldman Sachs	(246,582)
25,412	Lennar Corp 'A'	HSBC	169,498
(25,691)	Lennar Corp 'A'	HSBC	(171,359)
17,736	Lennar Corp 'A'	Morgan Stanley	10,464
(1,581)	Lennar Corp 'A'	Morgan Stanley	(933)
(4,150)	Lennar Corp 'B'	Bank of America Merrill Lynch	(28,137)
1,050	Lennox International Inc	Bank of America Merrill Lynch	31,321
5,991	Lennox International Inc	Barclays Bank	54,402
2,494	Lennox International Inc	Goldman Sachs	74,396
5,714	Lennox International Inc	HSBC	110,109
6,612	Lennox International Inc	Morgan Stanley	81,460
1,190	Level One Bancorp Inc	Barclays Bank	2,547
1,509	Level One Bancorp Inc	Goldman Sachs	4,844
4,079	Level One Bancorp Inc	HSBC	1,591
2,378	Level One Bancorp Inc	Morgan Stanley	5,089
(13,197)	Levi Strauss & Co 'A'	Barclays Bank	(5,015)
(16,602)	Levi Strauss & Co 'A'	Goldman Sachs	(20,088)
(22,120)	Levi Strauss & Co 'A'	HSBC	(10,175)
(10,282)	Levi Strauss & Co 'A'	Morgan Stanley	(3,907)
(10,250)	Lexicon Pharmaceuticals Inc	Bank of America Merrill Lynch	(974)
(61,091)	Lexicon Pharmaceuticals Inc	Barclays Bank	2,138
(6,000)	Lexicon Pharmaceuticals Inc	Morgan Stanley	210
(4,402)	Lexington Realty Trust (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	(1,350)
(11,955)	Lexington Realty Trust (REIT)	Barclays Bank	(3,706)
(25,916)	Lexington Realty Trust (REIT)	Goldman Sachs	(18,553)
(87,886)	Lexington Realty Trust (REIT)	HSBC	59,899
(257,066)	Lexington Realty Trust (REIT)	Morgan Stanley	(79,690)
2,454	LGI Homes Inc	Barclays Bank	1,497
(1,243)	LGI Homes Inc	HSBC	(14,058)
2,229	LGI Homes Inc	HSBC	25,210
(3,855)	LGI Homes Inc	Morgan Stanley	(2,352)
4,320	LGI Homes Inc	Morgan Stanley	2,635
4,962	LHC Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	43,814
1,918	LHC Group Inc	Barclays Bank	(11,585)
3,970	LHC Group Inc	Goldman Sachs	35,056
4,662	LHC Group Inc	HSBC	111,982
5,364	LHC Group Inc	Morgan Stanley	(32,399)
34,525	Libbey Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,795)
10,189	Libbey Inc	Goldman Sachs	(530)

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	未実現評価益／(損) (米ドル)
7,687	Libbey Inc	Morgan Stanley	(493)
(13,050)	Liberty Broadband Corp	Bank of America Merrill Lynch	(154,773)
(2,944)	Liberty Broadband Corp	Barclays Bank	(25,731)
(2,118)	Liberty Broadband Corp	HSBC	(16,351)
(9,256)	Liberty Broadband Corp	Morgan Stanley	(80,897)
(17,296)	Liberty Broadband Corp 'A'	Bank of America Merrill Lynch	(237,301)
(2,065)	Liberty Broadband Corp 'A'	Barclays Bank	(20,278)
(4,812)	Liberty Broadband Corp 'A'	HSBC	(45,473)
(9,566)	Liberty Broadband Corp 'A'	Morgan Stanley	(93,938)
(25,813)	Liberty Global Plc 'A'	Barclays Bank	(10,584)
4,755	Liberty Global Plc 'A'	Goldman Sachs	(2,425)
(13,980)	Liberty Global Plc 'A'	Goldman Sachs	7,130
18,669	Liberty Global Plc 'A'	HSBC	(7,841)
19,772	Liberty Global Plc 'A'	Morgan Stanley	9,589
(7,084)	Liberty Latin America Ltd 'A'	Barclays Bank	(708)
(41,113)	Liberty Latin America Ltd 'A'	Goldman Sachs	(22,612)
(16,765)	Liberty Latin America Ltd 'A'	HSBC	5,365
(34,913)	Liberty Latin America Ltd 'A'	Morgan Stanley	(3,491)
15,857	Liberty Latin America Ltd 'C'	Bank of America Merrill Lynch	5,905
8,113	Liberty Latin America Ltd 'C'	Barclays Bank	811
(49,207)	Liberty Latin America Ltd 'C'	Barclays Bank	(4,921)
(31,364)	Liberty Latin America Ltd 'C'	Goldman Sachs	(12,859)
5,106	Liberty Latin America Ltd 'C'	Goldman Sachs	2,093
28,607	Liberty Latin America Ltd 'C'	HSBC	(5,961)
35,075	Liberty Latin America Ltd 'C'	Morgan Stanley	316
(24,494)	Liberty Latin America Ltd 'C'	Morgan Stanley	(2,449)
(11,640)	Liberty Media Corp-Liberty Braves 'A'	Bank of America Merrill Lynch	(36,899)
(3,395)	Liberty Media Corp-Liberty Braves 'A'	Barclays Bank	(2,241)
(15,158)	Liberty Media Corp-Liberty Braves 'A'	Goldman Sachs	(48,051)
(8,369)	Liberty Media Corp-Liberty Braves 'A'	HSBC	(7,783)
(20,274)	Liberty Media Corp-Liberty Braves 'A'	Morgan Stanley	(13,381)
(48,222)	Liberty Media Corp-Liberty Braves 'C'	HSBC	(36,167)
(78,677)	Liberty Media Corp-Liberty Braves 'C'	Morgan Stanley	(48,780)
(10,761)	Liberty Media Corp-Liberty Formula One 'A'	Bank of America Merrill Lynch	(51,760)
(12,510)	Liberty Media Corp-Liberty Formula One 'A'	Barclays Bank	(31,276)
(13,853)	Liberty Media Corp-Liberty Formula One 'A'	Goldman Sachs	(66,633)
(13,232)	Liberty Media Corp-Liberty Formula One 'A'	HSBC	(55,575)
(17,265)	Liberty Media Corp-Liberty Formula One 'A'	Morgan Stanley	(43,163)
(4,813)	Liberty Media Corp-Liberty Formula One 'C'	Bank of America Merrill Lynch	(19,011)
(11,378)	Liberty Media Corp-Liberty Formula One 'C'	Barclays Bank	(13,995)
(8,212)	Liberty Media Corp-Liberty Formula One 'C'	Goldman Sachs	(32,437)
(35,812)	Liberty Media Corp-Liberty Formula One 'C'	Morgan Stanley	(44,049)
(2,297)	Liberty Media Corp-Liberty SiriusXM (Rights)	HSBC	(24,394)
(2,357)	Liberty Media Corp-Liberty SiriusXM (Rights)	Morgan Stanley	(7,825)
(24,467)	Liberty Media Corp-Liberty SiriusXM 'C'	HSBC	(67,284)
(25,109)	Liberty Media Corp-Liberty SiriusXM 'C'	Morgan Stanley	(75,829)
24,108	Liberty Oilfield Services Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	19,527
45,919	Liberty Oilfield Services Inc 'A'	Barclays Bank	6,888
21,231	Liberty Oilfield Services Inc 'A'	Goldman Sachs	17,197
13,131	Liberty Oilfield Services Inc 'A'	Morgan Stanley	1,970
(52,875)	Liberty TripAdvisor Holdings Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	(56,576)
(75,350)	Liberty TripAdvisor Holdings Inc 'A'	Barclays Bank	(26,373)
(16,467)	Liberty TripAdvisor Holdings Inc 'A'	Goldman Sachs	(17,620)
(75,849)	Liberty TripAdvisor Holdings Inc 'A'	HSBC	(62,196)
(74,325)	Liberty TripAdvisor Holdings Inc 'A'	Morgan Stanley	(26,014)
11,642	Life Storage Inc (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	146,223
8,489	Life Storage Inc (REIT)	Barclays Bank	58,489
5,709	Life Storage Inc (REIT)	Goldman Sachs	71,705
1,512	Life Storage Inc (REIT)	HSBC	6,033
15,986	Life Storage Inc (REIT)	Morgan Stanley	110,144
(7,588)	Lifetime Brands Inc	Bank of America Merrill Lynch	(7,702)
(36,080)	Lifetime Brands Inc	Goldman Sachs	(36,621)
(4,210)	Lifetime Brands Inc	HSBC	(1,116)
(2,300)	Lifetime Brands Inc	Morgan Stanley	(725)
(21,415)	Lifevantage Corp	Barclays Bank	(6,210)
(11,490)	Lifevantage Corp	Goldman Sachs	(6,779)
(5,667)	Lifevantage Corp	Morgan Stanley	(1,643)
887	Ligand Pharmaceuticals Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,455

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	未実現評価益／(損) (米ドル)
8,857	Ligand Pharmaceuticals Inc	HSBC	(17,753)
7,418	Ligand Pharmaceuticals Inc	Morgan Stanley	(61,199)
(12,233)	Limelight Networks Inc	Barclays Bank	2,691
(54,970)	Limelight Networks Inc	Goldman Sachs	4,398
(63,369)	Limelight Networks Inc	Morgan Stanley	13,941
(9,236)	Limoneira Co	Bank of America Merrill Lynch	(12,284)
(12,241)	Limoneira Co	Barclays Bank	(8,569)
(18,120)	Limoneira Co	Goldman Sachs	(24,100)
(8,898)	Limoneira Co	HSBC	712
(5,195)	Limoneira Co	Morgan Stanley	(3,637)
(34,037)	Lincoln Electric Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(325,394)
6,355	Lincoln Electric Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	60,754
(302)	Lincoln Electric Holdings Inc	Barclays Bank	(894)
5,563	Lincoln Electric Holdings Inc	Barclays Bank	16,466
5,147	Lincoln Electric Holdings Inc	Goldman Sachs	41,754
(986)	Lincoln Electric Holdings Inc	HSBC	(3,905)
1,392	Lincoln Electric Holdings Inc	HSBC	4,045
(1,114)	Lincoln Electric Holdings Inc	Morgan Stanley	(3,297)
1,162	Lincoln Electric Holdings Inc	Morgan Stanley	3,440
9,200	Lincoln National Corp	Bank of America Merrill Lynch	48,208
4,185	Lincoln National Corp	Goldman Sachs	21,929
15,373	Lincoln National Corp	HSBC	24,392
(9,180)	Lincoln National Corp	HSBC	(12,301)
2,445	Lincoln National Corp	Morgan Stanley	7,311
(4,859)	Lincoln National Corp	Morgan Stanley	(14,528)
43,323	Lindblad Expeditions Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	75,382
14,809	Lindblad Expeditions Holdings Inc	Barclays Bank	10,662
5,883	Lindblad Expeditions Holdings Inc	Goldman Sachs	10,236
9,973	Lindblad Expeditions Holdings Inc	HSBC	10,970
38,870	Lindblad Expeditions Holdings Inc	Morgan Stanley	27,986
(1,634)	Linde Plc	Barclays Bank	(16,798)
3,656	Linde Plc	Barclays Bank	37,584
(5,905)	Linde Plc	Goldman Sachs	(109,597)
4,964	Linde Plc	Goldman Sachs	92,132
(6,364)	Linde Plc	HSBC	(81,077)
5,988	Linde Plc	HSBC	76,287
(13,393)	Linde Plc	Morgan Stanley	(137,680)
(8,205)	Lindsay Corp	Bank of America Merrill Lynch	(61,831)
(521)	Lindsay Corp	Barclays Bank	(610)
(437)	Lindsay Corp	Goldman Sachs	(3,684)
(6,681)	Lindsay Corp	HSBC	(34,942)
(3,842)	Lindsay Corp	Morgan Stanley	(4,495)
(272,630)	Lineage Cell Therapeutics Inc	Bank of America Merrill Lynch	164
(85,028)	Lineage Cell Therapeutics Inc	Morgan Stanley	(3,809)
6,917	Lions Gate Entertainment Corp 'A'	Bank of America Merrill Lynch	3,666
10,152	Lions Gate Entertainment Corp 'A'	Barclays Bank	(3,046)
47,508	Lions Gate Entertainment Corp 'A'	Goldman Sachs	25,179
11,746	Lions Gate Entertainment Corp 'A'	HSBC	(353)
9,328	Lions Gate Entertainment Corp 'A'	Morgan Stanley	(2,798)
36,359	Lions Gate Entertainment Corp 'B'	Goldman Sachs	19,634
2,593	Lions Gate Entertainment Corp 'B'	HSBC	259
17,910	Lions Gate Entertainment Corp 'B'	Morgan Stanley	(4,119)
(7,721)	Liquidia Technologies Inc	Bank of America Merrill Lynch	(17,527)
(2,738)	Liquidia Technologies Inc	Barclays Bank	(3,286)
(2,153)	Liquidia Technologies Inc	Goldman Sachs	(4,887)
(7,523)	Liquidia Technologies Inc	Morgan Stanley	(9,028)
13,556	Liquidity Services Inc	Goldman Sachs	8,269
11,128	Liquidity Services Inc	HSBC	8,680
3,175	Liquidity Services Inc	Morgan Stanley	826
2,314	Lithia Motors Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	38,065
1,279	Lithia Motors Inc 'A'	Barclays Bank	(130)
983	Lithia Motors Inc 'A'	Goldman Sachs	16,170
(2,276)	Lithia Motors Inc 'A'	Goldman Sachs	(37,440)
(3,633)	Lithia Motors Inc 'A'	HSBC	(24,559)
5,105	Lithia Motors Inc 'A'	Morgan Stanley	7,045
(756)	Lithia Motors Inc 'A'	Morgan Stanley	(1,043)
(5,841)	Littelfuse Inc	Bank of America Merrill Lynch	(127,567)
1,979	Littelfuse Inc	Bank of America Merrill Lynch	43,221

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	未実現評価益／(損) (米ドル)
(1,268)	Littelfuse Inc	Barclays Bank	(6,873)
505	Littelfuse Inc	Barclays Bank	2,737
(933)	Littelfuse Inc	Goldman Sachs	(20,377)
4,456	Littelfuse Inc	Goldman Sachs	97,319
(1,600)	Littelfuse Inc	HSBC	(23,632)
(5,146)	Littelfuse Inc	Morgan Stanley	(27,891)
4,182	Littelfuse Inc	Morgan Stanley	22,666
3,876	LivaNova Plc	Barclays Bank	7,016
(4,311)	LivaNova Plc	Goldman Sachs	(21,857)
(2,161)	LivaNova Plc	HSBC	(2,593)
(9,471)	LivaNova Plc	Morgan Stanley	(17,143)
5,848	Live Nation Entertainment Inc	HSBC	63,707
11,478	Live Nation Entertainment Inc	Morgan Stanley	19,627
(1,883)	Live Oak Bancshares Inc	Bank of America Merrill Lynch	(2,862)
(5,558)	Live Oak Bancshares Inc	Goldman Sachs	(8,448)
(6,522)	Live Oak Bancshares Inc	HSBC	(2,271)
(48,580)	Live Oak Bancshares Inc	Morgan Stanley	(24,776)
(15,061)	Livent Corp	Bank of America Merrill Lynch	(21,086)
(18,979)	Livent Corp	Barclays Bank	(10,438)
(28,292)	Livent Corp	Goldman Sachs	(39,609)
(25,052)	Livent Corp	HSBC	1,503
(36,521)	Livent Corp	Morgan Stanley	(20,087)
(3,246)	LivePerson Inc	Barclays Bank	5,583
(548)	LivePerson Inc	Goldman Sachs	680
(844)	LivePerson Inc	HSBC	(148)
6,812	LivePerson Inc	HSBC	(723)
(6,909)	LivePerson Inc	Morgan Stanley	11,883
11,386	LivePerson Inc	Morgan Stanley	(19,584)
(10,150)	LiveRamp Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(105,979)
(2,855)	LiveRamp Holdings Inc	Barclays Bank	(1,228)
3,054	LiveRamp Holdings Inc	Barclays Bank	1,313
(5,561)	LiveRamp Holdings Inc	Goldman Sachs	(58,063)
10,465	LiveRamp Holdings Inc	Goldman Sachs	112,080
13,177	LiveRamp Holdings Inc	HSBC	143,904
(12,655)	LiveRamp Holdings Inc	Morgan Stanley	(5,441)
10,705	LiveRamp Holdings Inc	Morgan Stanley	4,603
11,372	Livexlive Media Inc	Barclays Bank	(3,753)
8,333	Livexlive Media Inc	Goldman Sachs	(3,750)
9,833	Livexlive Media Inc	Morgan Stanley	(3,245)
(19,595)	Livongo Health Inc	Barclays Bank	(16,590)
(1,402)	Livongo Health Inc	HSBC	(7,276)
12,188	Livongo Health Inc	Morgan Stanley	9,420
(4,573)	LKQ Corp	Bank of America Merrill Lynch	(16,509)
(4,116)	LKQ Corp	Barclays Bank	(7,718)
(29,105)	LKQ Corp	HSBC	(40,183)
(33,145)	LKQ Corp	Morgan Stanley	(62,147)
(16,724)	Loews Corp	Bank of America Merrill Lynch	(56,360)
(10,891)	Loews Corp	Barclays Bank	(13,831)
(2,962)	Loews Corp	Goldman Sachs	(9,982)
(47,608)	Loews Corp	HSBC	(102,833)
(8,700)	Loews Corp	Morgan Stanley	(11,049)
(2,718)	Logitech International SA RegS	Bank of America Merrill Lynch	(13,136)
(10,147)	Logitech International SA RegS	Barclays Bank	(31,151)
2,664	LogMeln Inc	HSBC	(1,492)
(9,748)	Loral Space & Communications Inc	Barclays Bank	10,333
(12,369)	Loral Space & Communications Inc	Goldman Sachs	(12,514)
(1,652)	Loral Space & Communications Inc	HSBC	8,937
(4,487)	Loral Space & Communications Inc	Morgan Stanley	4,756
(9,043)	Louisiana-Pacific Corp	Barclays Bank	(6,149)
(18,544)	Louisiana-Pacific Corp	Goldman Sachs	(73,620)
(75,415)	Louisiana-Pacific Corp	HSBC	(141,781)
(45,766)	Louisiana-Pacific Corp	Morgan Stanley	(31,121)
(26,834)	Lovesac Co	Barclays Bank	(96,334)
13,649	Lowe' s Cos Inc	Bank of America Merrill Lynch	200,053
799	Lowe' s Cos Inc	Barclays Bank	5,353
9,558	Lowe' s Cos Inc	Goldman Sachs	144,995
(21,524)	Lowe' s Cos Inc	HSBC	(3,521)
7,211	Lowe' s Cos Inc	Morgan Stanley	48,314

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	未実現評価益／(損) (米ドル)
2,918	LPL Financial Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	26,729
3,992	LPL Financial Holdings Inc	Barclays Bank	16,367
1,814	LPL Financial Holdings Inc	Goldman Sachs	16,616
3,685	LPL Financial Holdings Inc	HSBC	21,262
(11,612)	LPL Financial Holdings Inc	HSBC	11,797
1,736	LPL Financial Holdings Inc	Morgan Stanley	7,118
(22,628)	LSB Industries Inc	Bank of America Merrill Lynch	(3,394)
(14,243)	LSB Industries Inc	HSBC	4,985
(40,204)	LSB Industries Inc	Morgan Stanley	(6,031)
37,171	LSI Industries Inc	Bank of America Merrill Lynch	16,355
73,031	LSI Industries Inc	Goldman Sachs	32,134
(967)	LTC Properties Inc (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	(4,584)
(3,308)	LTC Properties Inc (REIT)	Barclays Bank	(3,010)
(27,787)	LTC Properties Inc (REIT)	HSBC	(46,126)
(95,824)	LTC Properties Inc (REIT)	Morgan Stanley	(87,200)
(1,940)	Lululemon Athletica Inc	Barclays Bank	(24,056)
4,927	Lululemon Athletica Inc	Goldman Sachs	207,131
(1,769)	Lululemon Athletica Inc	HSBC	(99,726)
1,028	Lululemon Athletica Inc	Morgan Stanley	12,747
(39,171)	Lumber Liquidators Holdings Inc	Barclays Bank	(100,669)
(18,102)	Lumber Liquidators Holdings Inc	Goldman Sachs	(65,891)
(23,917)	Lumber Liquidators Holdings Inc	HSBC	(75,099)
9,600	Lumentum Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	46,272
1,785	Lumentum Holdings Inc	Barclays Bank	(1,803)
3,463	Lumentum Holdings Inc	Goldman Sachs	16,692
(7,528)	Lumentum Holdings Inc	Goldman Sachs	(36,285)
(2,154)	Lumentum Holdings Inc	HSBC	18,654
3,552	Lumentum Holdings Inc	Morgan Stanley	(3,211)
(4,813)	Lumentum Holdings Inc	Morgan Stanley	4,861
(433)	Luminex Corp	Bank of America Merrill Lynch	1,572
714	Luminex Corp	Bank of America Merrill Lynch	(950)
(7,455)	Luminex Corp	Goldman Sachs	21,883
28,365	Luminex Corp	HSBC	(87,506)
(1,003)	Luminex Corp	Morgan Stanley	1,334
1,622	Luminex Corp	Morgan Stanley	(639)
8,165	Lumos Pharma Inc	Bank of America Merrill Lynch	30,211
(8,214)	Luna Innovations Inc	Bank of America Merrill Lynch	(5,175)
(7,164)	Luna Innovations Inc	Barclays Bank	645
(24,456)	Luna Innovations Inc	Goldman Sachs	(15,407)
(47,066)	Luna Innovations Inc	HSBC	85,660
(10,999)	Luna Innovations Inc	Morgan Stanley	990
41,979	Luther Burbank Corp	Bank of America Merrill Lynch	66,327
600	Luther Burbank Corp	Barclays Bank	108
10,775	Luther Burbank Corp	Goldman Sachs	17,025
4,371	Luther Burbank Corp	HSBC	3,759
14,848	Luther Burbank Corp	Morgan Stanley	2,673
(2,919)	Luxfer Holdings Plc	Barclays Bank	1,372
(14,340)	Luxfer Holdings Plc	Goldman Sachs	(21,653)
(14,599)	Luxfer Holdings Plc	HSBC	1,606
(15,921)	Luxfer Holdings Plc	Morgan Stanley	7,483
(18,102)	Lydall Inc	Bank of America Merrill Lynch	(32,946)
(4,322)	Lydall Inc	Barclays Bank	(2,334)
(2,757)	Lydall Inc	Goldman Sachs	(5,018)
(3,193)	Lydall Inc	HSBC	(2,842)
(3,079)	Lydall Inc	Morgan Stanley	(1,663)
45	Lyft Inc 'A'	Barclays Bank	8
10,107	Lyft Inc 'A'	Goldman Sachs	33,151
13,492	Lyft Inc 'A'	HSBC	(17,540)
5,064	Lyft Inc 'A'	Morgan Stanley	861
(11,547)	Lyft Inc 'A'	Morgan Stanley	(1,963)
3,453	LyondellBasell Industries NV 'A'	Barclays Bank	8,391
(760)	LyondellBasell Industries NV 'A'	Goldman Sachs	(1,971)
3,957	LyondellBasell Industries NV 'A'	HSBC	25,325
(18,550)	LyondellBasell Industries NV 'A'	HSBC	(125,979)
22,032	LyondellBasell Industries NV 'A'	Morgan Stanley	53,538
(3,621)	LyondellBasell Industries NV 'A'	Morgan Stanley	(8,799)
(2,323)	M&T Bank Corp	Bank of America Merrill Lynch	(38,237)
1,467	M&T Bank Corp	Bank of America Merrill Lynch	24,147

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	未実現評価益／(損) (米ドル)
(5,936)	M&T Bank Corp	Barclays Bank	(40,401)
6,796	M&T Bank Corp	Barclays Bank	48,261
(3,105)	M&T Bank Corp	Goldman Sachs	(35,070)
(367)	M&T Bank Corp	HSBC	(261)
6,787	M&T Bank Corp	HSBC	34,455
(9,106)	M&T Bank Corp	Morgan Stanley	(68,750)
8,911	M&T Bank Corp	Morgan Stanley	67,278
(10,453)	M/I Homes Inc	Bank of America Merrill Lynch	(74,948)
(21,403)	M/I Homes Inc	Barclays Bank	428
(30,098)	M/I Homes Inc	Goldman Sachs	(215,803)
(25,985)	M/I Homes Inc	HSBC	(134,083)
(17,277)	M/I Homes Inc	Morgan Stanley	346
87,940	Macatawa Bank Corp	Bank of America Merrill Lynch	68,884
20,616	Macatawa Bank Corp	Barclays Bank	7,009
45,038	Macatawa Bank Corp	Goldman Sachs	35,359
76,365	Macatawa Bank Corp	HSBC	23,960
96,759	Macatawa Bank Corp	Morgan Stanley	32,898
16,276	Macerich Co (REIT)	HSBC	1,953
53,575	Macerich Co (REIT)	Morgan Stanley	536
(7,571)	Mack-Cali Realty Corp (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	(8,044)
(1,630)	Mack-Cali Realty Corp (REIT)	Barclays Bank	(1,288)
(2,631)	Mack-Cali Realty Corp (REIT)	Goldman Sachs	(2,424)
(11,756)	Mack-Cali Realty Corp (REIT)	HSBC	(3,551)
(93,356)	Mack-Cali Realty Corp (REIT)	Morgan Stanley	(73,751)
722	Mackinac Financial Corp	Bank of America Merrill Lynch	967
10,413	Mackinac Financial Corp	Barclays Bank	5,831
7,926	Mackinac Financial Corp	Goldman Sachs	10,621
1,302	Mackinac Financial Corp	HSBC	169
9,637	Mackinac Financial Corp	Morgan Stanley	5,397
(10,444)	MACOM Technology Solutions Holdings Inc	Barclays Bank	(2,611)
(4,605)	MACOM Technology Solutions Holdings Inc	Goldman Sachs	(12,007)
(36,917)	MACOM Technology Solutions Holdings Inc	HSBC	(369)
(26,050)	MACOM Technology Solutions Holdings Inc	Morgan Stanley	(6,513)
(2,055)	Macquarie Infrastructure Corp	Bank of America Merrill Lynch	(1,891)
(4,720)	Macquarie Infrastructure Corp	Barclays Bank	(236)
(5,555)	Macquarie Infrastructure Corp	Goldman Sachs	(5,111)
(11,972)	Macquarie Infrastructure Corp	HSBC	10,894
(10,294)	Macquarie Infrastructure Corp	Morgan Stanley	(514)
28,188	MacroGenics Inc	Morgan Stanley	(158,698)
5,542	Macy' s Inc	Bank of America Merrill Lynch	6,900
8,661	Macy' s Inc	Barclays Bank	11,649
(44,130)	Macy' s Inc	Barclays Bank	(59,355)
(3,106)	Macy' s Inc	Goldman Sachs	(3,867)
31,305	Macy' s Inc	Morgan Stanley	42,105
(2,059)	Madison Square Garden Entertainment Corp	Bank of America Merrill Lynch	(665)
(4,710)	Madison Square Garden Entertainment Corp	HSBC	8,478
(8,425)	Madison Square Garden Entertainment Corp	Morgan Stanley	(21,399)
(54)	Madison Square Garden Sports C	Bank of America Merrill Lynch	(585)
(3,135)	Madison Square Garden Sports C	Barclays Bank	690
(1,340)	Madison Square Garden Sports C	Goldman Sachs	(12,185)
(8,915)	Madison Square Garden Sports C	HSBC	52,865
(9,467)	Madison Square Garden Sports C	Morgan Stanley	2,083
(2,277)	Madrigal Pharmaceuticals Inc	Bank of America Merrill Lynch	8,326
(4,549)	Madrigal Pharmaceuticals Inc	Barclays Bank	45,263
(4,087)	Madrigal Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs	12,573
(3,861)	Madrigal Pharmaceuticals Inc	Morgan Stanley	38,417
(740)	Magellan Health Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,522)
(618)	Magellan Health Inc	Barclays Bank	71
(4,007)	Magellan Health Inc	Goldman Sachs	(17,591)
(3,498)	Magellan Health Inc	HSBC	(38,583)
(8,603)	Magellan Health Inc	Morgan Stanley	(17,636)
8,549	Magenta Therapeutics Inc	Bank of America Merrill Lynch	6,412
8,492	Magenta Therapeutics Inc	Barclays Bank	(510)
9,068	Magenta Therapeutics Inc	Goldman Sachs	6,801
91,699	Magnolia Oil & Gas Corp 'A'	Bank of America Merrill Lynch	13,755
(9,079)	Magnolia Oil & Gas Corp 'A'	Barclays Bank	2,633
37,475	Magnolia Oil & Gas Corp 'A'	Barclays Bank	(10,868)
(14,892)	Magnolia Oil & Gas Corp 'A'	Goldman Sachs	(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	未実現評価益／(損) (米ドル)
100,021	Magnolia Oil & Gas Corp 'A'	Goldman Sachs	15,003
(12,152)	Magnolia Oil & Gas Corp 'A'	HSBC	(7,656)
65,429	Magnolia Oil & Gas Corp 'A'	HSBC	41,221
(85,231)	Magnolia Oil & Gas Corp 'A'	Morgan Stanley	24,717
80,831	Magnolia Oil & Gas Corp 'A'	Morgan Stanley	(23,441)
(665)	MainStreet Bancshares Inc	Goldman Sachs	(1,210)
(25,082)	MainStreet Bancshares Inc	Morgan Stanley	(26,838)
(1,234)	Majesco	Goldman Sachs	(1,617)
9,987	Malibu Boats Inc 'A'	Morgan Stanley	8,988
17,108	Mallinckrodt Plc	Goldman Sachs	(4,448)
14,198	Mallinckrodt Plc	HSBC	(2,556)
(4,625)	Malvern Bancorp Inc	Barclays Bank	(5,643)
(4,735)	Malvern Bancorp Inc	Goldman Sachs	(9,281)
(14,057)	Malvern Bancorp Inc	HSBC	(12,089)
(4,971)	Malvern Bancorp Inc	Morgan Stanley	(6,065)
(26,980)	Mammoth Energy Services Inc	HSBC	(4,587)
(46,825)	Mammoth Energy Services Inc	Morgan Stanley	4,683
(2,856)	Manhattan Associates Inc	Barclays Bank	(27,275)
(3,024)	Manhattan Associates Inc	HSBC	(32,871)
8,267	Manhattan Associates Inc	Morgan Stanley	78,950
(1,376)	Manitowoc Co Inc	Barclays Bank	(578)
(45,123)	Manitowoc Co Inc	Goldman Sachs	(41,062)
(10,271)	Manitowoc Co Inc	HSBC	(1,335)
(9,688)	Manitowoc Co Inc	Morgan Stanley	(4,069)
(116,074)	MannKind Corp	Barclays Bank	(1,161)
(155,376)	MannKind Corp	Goldman Sachs	(45,059)
(48,232)	MannKind Corp	HSBC	(9,646)
(58,132)	MannKind Corp	Morgan Stanley	(581)
(5,588)	ManpowerGroup Inc	Bank of America Merrill Lynch	(36,266)
(484)	ManpowerGroup Inc	Barclays Bank	(281)
(4,632)	ManpowerGroup Inc	Goldman Sachs	(30,062)
(2,557)	ManpowerGroup Inc	HSBC	1,534
(17,077)	ManpowerGroup Inc	Morgan Stanley	(9,905)
3,112	ManTech International Corp 'A'	Bank of America Merrill Lynch	18,246
4,986	ManTech International Corp 'A'	Barclays Bank	18,498
8,651	ManTech International Corp 'A'	Goldman Sachs	64,543
17,810	ManTech International Corp 'A'	HSBC	39,807
21,963	ManTech International Corp 'A'	Morgan Stanley	81,482
73,004	Marathon Oil Corp	Bank of America Merrill Lynch	(7,300)
44,476	Marathon Oil Corp	Barclays Bank	(16,901)
65,836	Marathon Oil Corp	Goldman Sachs	(11,729)
254,896	Marathon Oil Corp	Morgan Stanley	(96,860)
(1,066)	Marathon Petroleum Corp	Bank of America Merrill Lynch	(4,658)
14,390	Marathon Petroleum Corp	HSBC	23,600
(4,223)	Marathon Petroleum Corp	HSBC	(6,926)
11,133	Marathon Petroleum Corp	Morgan Stanley	(10,020)
(10,268)	Marathon Petroleum Corp	Morgan Stanley	9,241
98,359	Marchex Inc 'B'	Bank of America Merrill Lynch	18,688
90,924	Marchex Inc 'B'	Goldman Sachs	17,276
74,950	Marchex Inc 'B'	Morgan Stanley	14,241
(3,904)	Marcus & Millichap Inc	Bank of America Merrill Lynch	(7,418)
(3,437)	Marcus & Millichap Inc	Barclays Bank	(2,303)
(10,478)	Marcus & Millichap Inc	Goldman Sachs	(19,908)
(1,865)	Marcus & Millichap Inc	HSBC	1,511
(12,841)	Marcus & Millichap Inc	Morgan Stanley	(8,603)
3,022	Marcus Corp	Bank of America Merrill Lynch	9,157
3,628	Marcus Corp	Barclays Bank	6,458
6,934	Marcus Corp	Goldman Sachs	21,010
15,744	Marcus Corp	HSBC	19,050
14,508	Marcus Corp	Morgan Stanley	25,824
3,192	Marin Software Inc	Bank of America Merrill Lynch	160
4,734	Marin Software Inc	Goldman Sachs	237
2,918	Marin Software Inc	Morgan Stanley	58
(14,631)	Marine Products Corp	Bank of America Merrill Lynch	(32,188)
(8,602)	Marine Products Corp	Barclays Bank	(9,634)
(7,976)	Marine Products Corp	Goldman Sachs	(17,547)
(7,932)	Marine Products Corp	HSBC	(15,740)
(9,973)	Marine Products Corp	Morgan Stanley	(11,170)

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	未実現評価益／(損) (米ドル)
5,028	MarineMax Inc	Goldman Sachs	16,291
19,988	MarineMax Inc	HSBC	75,555
19,407	MarineMax Inc	Morgan Stanley	14,167
(31,638)	Marinus Pharmaceuticals Inc	Bank of America Merrill Lynch	(9,808)
(36,634)	Marinus Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs	(11,357)
(6,164)	Marinus Pharmaceuticals Inc	HSBC	(3,760)
161	Markel Corp	Bank of America Merrill Lynch	12,327
(312)	Markel Corp	Bank of America Merrill Lynch	(24,335)
133	Markel Corp	Barclays Bank	5,742
(744)	Markel Corp	Barclays Bank	(32,118)
321	Markel Corp	Goldman Sachs	24,817
654	Markel Corp	HSBC	28,426
(203)	Markel Corp	HSBC	(8,589)
292	Markel Corp	Morgan Stanley	11,652
(824)	Markel Corp	Morgan Stanley	(35,572)
8,686	Marker Therapeutics Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,303
9,217	Marker Therapeutics Inc	Barclays Bank	(2,673)
14,606	Marker Therapeutics Inc	Goldman Sachs	2,191
11,549	Marker Therapeutics Inc	HSBC	635
16,257	Marker Therapeutics Inc	Morgan Stanley	(4,715)
147	MarketAxess Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	757
1,007	MarketAxess Holdings Inc	Barclays Bank	10,956
286	MarketAxess Holdings Inc	Goldman Sachs	3,678
192	MarketAxess Holdings Inc	HSBC	1,707
323	MarketAxess Holdings Inc	Morgan Stanley	3,514
(16,418)	Marlin Business Services Corp	Bank of America Merrill Lynch	2,134
(25,127)	Marlin Business Services Corp	Morgan Stanley	7,538
(1,970)	Marriott International Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	(19,779)
(1,294)	Marriott International Inc 'A'	Barclays Bank	1,618
(4,386)	Marriott International Inc 'A'	Goldman Sachs	(44,035)
(6,248)	Marriott International Inc 'A'	HSBC	(16,433)
(12,750)	Marriott Vacations Worldwide Corp	Barclays Bank	(17,468)
(3,563)	Marriott Vacations Worldwide Corp	Goldman Sachs	(43,335)
(8,266)	Marriott Vacations Worldwide Corp	HSBC	(73,320)
(5,272)	Marriott Vacations Worldwide Corp	Morgan Stanley	(7,223)
2,419	Marsh & McLennan Cos Inc	Bank of America Merrill Lynch	2,903
(14,243)	Marsh & McLennan Cos Inc	Bank of America Merrill Lynch	(18,089)
6,576	Marsh & McLennan Cos Inc	Barclays Bank	8,154
3,575	Marsh & McLennan Cos Inc	Goldman Sachs	4,540
(3,415)	Marsh & McLennan Cos Inc	Goldman Sachs	(4,337)
4,376	Marsh & McLennan Cos Inc	HSBC	7,702
198	Marsh & McLennan Cos Inc	Morgan Stanley	(157)
11,010	Marten Transport Ltd	Bank of America Merrill Lynch	22,901
16,841	Marten Transport Ltd	Barclays Bank	19,704
13,895	Marten Transport Ltd	Goldman Sachs	28,902
21,008	Marten Transport Ltd	HSBC	11,764
25,331	Marten Transport Ltd	Morgan Stanley	29,637
9,129	Martin Marietta Materials Inc	Bank of America Merrill Lynch	230,781
4,622	Martin Marietta Materials Inc	Barclays Bank	63,137
4,645	Martin Marietta Materials Inc	Goldman Sachs	117,426
3,304	Martin Marietta Materials Inc	HSBC	52,298
3,022	Martin Marietta Materials Inc	Morgan Stanley	41,281
(31,308)	Marvell Technology Group Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(189,305)
(26,304)	Marvell Technology Group Ltd	Barclays Bank	(67,995)
(24,805)	Marvell Technology Group Ltd	Goldman Sachs	(143,918)
(7,711)	Marvell Technology Group Ltd	HSBC	(45,225)
(24,394)	Marvell Technology Group Ltd	Morgan Stanley	(63,059)
(17,393)	Masco Corp	Bank of America Merrill Lynch	(46,257)
(16,232)	Masco Corp	Goldman Sachs	(51,780)
(18,735)	Masco Corp	HSBC	(70,631)
(58,516)	Masco Corp	Morgan Stanley	(63,783)
1,773	Masimo Corp	Goldman Sachs	(10,850)
1,592	Masimo Corp	HSBC	13,053
7,179	Masimo Corp	Morgan Stanley	(31,157)
(4,804)	Masonite International Corp	Bank of America Merrill Lynch	(46,647)
1,967	Masonite International Corp	Barclays Bank	806
(9,986)	Masonite International Corp	Barclays Bank	(4,094)
(4,044)	Masonite International Corp	Goldman Sachs	(39,267)

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	未実現評価益／(損) (米ドル)
1,673	Masonite International Corp	Goldman Sachs	16,245
3,613	Masonite International Corp	Morgan Stanley	1,481
(6,520)	Masonite International Corp	Morgan Stanley	(2,673)
6,498	MasTec Inc	Bank of America Merrill Lynch	34,179
11,837	MasTec Inc	Barclays Bank	22,490
17,117	MasTec Inc	Goldman Sachs	90,036
(16,671)	MasTec Inc	Goldman Sachs	(87,689)
(2,263)	MasTec Inc	HSBC	(4,254)
5,246	MasTec Inc	HSBC	8,666
46,772	MasTec Inc	Morgan Stanley	88,867
(2,504)	MasTec Inc	Morgan Stanley	(4,758)
3,100	Mastech Digital Inc	Bank of America Merrill Lynch	6,324
1,100	Mastercard Inc 'A'	Goldman Sachs	16,333
10,637	Mastercard Inc 'A'	Morgan Stanley	76,161
(14,961)	Mastercard Inc 'A'	Morgan Stanley	41,392
(13,123)	MasterCraft Boat Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(43,306)
(13,260)	MasterCraft Boat Holdings Inc	Barclays Bank	(19,227)
(10,355)	MasterCraft Boat Holdings Inc	Goldman Sachs	(34,172)
(12,485)	MasterCraft Boat Holdings Inc	HSBC	(48,192)
(4,674)	MasterCraft Boat Holdings Inc	Morgan Stanley	(6,777)
5,778	Matador Resources Co	Goldman Sachs	4,218
44,184	Matador Resources Co	HSBC	15,023
(2,138)	Match Group Inc	Barclays Bank	(9,386)
3,592	Match Group Inc	Barclays Bank	15,769
2,201	Match Group Inc	Morgan Stanley	9,662
3,724	Materion Corp	Barclays Bank	3,128
16,142	Materion Corp	Goldman Sachs	20,016
2,715	Materion Corp	HSBC	-
13,949	Materion Corp	Morgan Stanley	11,717
15,905	Matrix Service Co	Bank of America Merrill Lynch	44,693
4,933	Matrix Service Co	Barclays Bank	7,498
5,030	Matrix Service Co	Goldman Sachs	14,134
3,928	Matrix Service Co	HSBC	4,478
18,897	Matrix Service Co	Morgan Stanley	28,723
(1,303)	Matson Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,619)
(1,625)	Matson Inc	Barclays Bank	(2,681)
(14,771)	Matson Inc	Goldman Sachs	(48,153)
(28,162)	Matson Inc	HSBC	(1,408)
(5,989)	Matson Inc	Morgan Stanley	(9,882)
(51,807)	Mattel Inc	Bank of America Merrill Lynch	(63,204)
(13,696)	Mattel Inc	Barclays Bank	(10,272)
(18,258)	Mattel Inc	HSBC	(7,486)
(864)	Matthews International Corp 'A'	Barclays Bank	(484)
(17,664)	Matthews International Corp 'A'	Goldman Sachs	(17,664)
(8,484)	Matthews International Corp 'A'	HSBC	16,120
(23,369)	Matthews International Corp 'A'	Morgan Stanley	(13,087)
(63,393)	Maui Land & Pineapple Co Inc	Bank of America Merrill Lynch	(7,607)
(1,410)	Maui Land & Pineapple Co Inc	Goldman Sachs	(169)
(31,783)	Maxar Technologies Inc	Barclays Bank	(84,861)
14,523	Maxim Integrated Products Inc	Bank of America Merrill Lynch	69,565
16,626	Maxim Integrated Products Inc	Barclays Bank	12,137
8,637	Maxim Integrated Products Inc	Goldman Sachs	41,371
47,688	Maxim Integrated Products Inc	HSBC	127,948
26,416	Maxim Integrated Products Inc	Morgan Stanley	19,284
(8,263)	MAXIMUS Inc	Bank of America Merrill Lynch	(48,977)
(13,633)	MAXIMUS Inc	Barclays Bank	(22,767)
18,425	MAXIMUS Inc	Barclays Bank	30,770
(10,401)	MAXIMUS Inc	Goldman Sachs	(47,608)
3,695	MAXIMUS Inc	Goldman Sachs	23,537
(10,136)	MAXIMUS Inc	HSBC	(31,523)
9,811	MAXIMUS Inc	HSBC	36,224
(32,335)	MAXIMUS Inc	Morgan Stanley	(53,999)
12,123	MAXIMUS Inc	Morgan Stanley	20,245
12,259	MaxLinear Inc	Bank of America Merrill Lynch	19,737
15,302	MaxLinear Inc	Barclays Bank	4,897
23,568	MaxLinear Inc	Goldman Sachs	37,944
26,901	MaxLinear Inc	HSBC	11,836
23,333	MaxLinear Inc	Morgan Stanley	7,467

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	未実現評価益／(損) (米ドル)
10,465	Mayville Engineering Co Inc	HSBC	785
8,081	Mayville Engineering Co Inc	Morgan Stanley	4,081
(8,073)	MBIA Inc	Bank of America Merrill Lynch	(5,760)
(7,801)	MBIA Inc	Barclays Bank	(1,716)
(26,587)	MBIA Inc	Goldman Sachs	(28,714)
(21,900)	MBIA Inc	HSBC	5,037
(138,561)	MBIA Inc	Morgan Stanley	(30,483)
4,599	McCormick & Co Inc	Bank of America Merrill Lynch	(24,145)
(2,999)	McCormick & Co Inc	Barclays Bank	(2,579)
3,054	McCormick & Co Inc	Goldman Sachs	(16,034)
5,232	McCormick & Co Inc	HSBC	45,518
1,084	McCormick & Co Inc	Morgan Stanley	932
(7,641)	McCormick & Co Inc	Morgan Stanley	(6,571)
2,536	McDonald' s Corp	Bank of America Merrill Lynch	5,760
6,657	McDonald' s Corp	Barclays Bank	23,566
9,731	McDonald' s Corp	Goldman Sachs	131,257
15,045	McDonald' s Corp	HSBC	104,088
19,559	McDonald' s Corp	Morgan Stanley	67,914
28,164	McGrath RentCorp	Bank of America Merrill Lynch	185,882
8,169	McGrath RentCorp	HSBC	32,594
14,148	McGrath RentCorp	Morgan Stanley	33,814
2,524	McKesson Corp	Bank of America Merrill Lynch	49,395
(109)	McKesson Corp	Bank of America Merrill Lynch	(2,133)
4,947	McKesson Corp	Barclays Bank	32,650
(2,106)	McKesson Corp	Barclays Bank	(12,432)
409	McKesson Corp	Goldman Sachs	8,004
(4,490)	McKesson Corp	Goldman Sachs	(11,777)
2,240	McKesson Corp	HSBC	44,912
(561)	McKesson Corp	HSBC	(11,248)
4,802	McKesson Corp	Morgan Stanley	31,693
(3,389)	McKesson Corp	Morgan Stanley	(22,367)
1,765	MDC Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	8,168
39,605	MDC Holdings Inc	Barclays Bank	78,814
14,184	MDC Holdings Inc	Goldman Sachs	102,098
(7,697)	MDC Holdings Inc	HSBC	(35,483)
19,751	MDC Holdings Inc	HSBC	89,927
29,344	MDC Holdings Inc	Morgan Stanley	58,395
16,499	MDC Partners Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	1,980
51,499	MDC Partners Inc 'A'	Morgan Stanley	(8,240)
(16,196)	MDU Resources Group Inc	Barclays Bank	(9,880)
(13,005)	MDU Resources Group Inc	Goldman Sachs	(24,710)
(75,154)	MDU Resources Group Inc	HSBC	9,019
(49,169)	MDU Resources Group Inc	Morgan Stanley	(29,993)
7,247	Medallia Inc	Bank of America Merrill Lynch	18,625
(5,128)	Medallia Inc	Bank of America Merrill Lynch	(2,208)
2,952	Medallia Inc	Barclays Bank	797
(21,337)	Medallia Inc	Barclays Bank	(5,761)
5,338	Medallia Inc	Goldman Sachs	13,719
(2,708)	Medallia Inc	Goldman Sachs	(5,557)
3,145	Medallia Inc	HSBC	11,039
9,193	Medallia Inc	Morgan Stanley	2,482
(3,593)	Medallia Inc	Morgan Stanley	(970)
(4,963)	Medallion Financial Corp	Bank of America Merrill Lynch	(1,687)
(14,633)	Medallion Financial Corp	Barclays Bank	(1,317)
(14,440)	Medallion Financial Corp	Goldman Sachs	(4,910)
(14,253)	Medallion Financial Corp	Morgan Stanley	(1,283)
1,432	MedCath Corp*	Morgan Stanley	-
1,716	Media Gen Inc CVR*	Bank of America Merrill Lynch	(515)
1,127	Media Gen Inc CVR*,π	Morgan Stanley	-
(51,440)	Medical Properties Trust Inc (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	(91,590)
(76,066)	Medical Properties Trust Inc (REIT)	Barclays Bank	(27,556)
(15,279)	Medical Properties Trust Inc (REIT)	Goldman Sachs	(30,405)
(17,711)	Medical Properties Trust Inc (REIT)	HSBC	(2,125)
(21,586)	Medical Properties Trust Inc (REIT)	Morgan Stanley	(11,872)
11,228	MediciNova Inc	Bank of America Merrill Lynch	(3,593)
1,700	MediciNova Inc	Goldman Sachs	(544)
18,559	MediciNova Inc	HSBC	(4,640)
1,401	Medifast Inc	Barclays Bank	9,947

保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益／(損) (米ドル)
3,296	Medifast Inc	HSBC	13,010
4,225	Medifast Inc	Morgan Stanley	29,998
1,559	Medley Management Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	218
10,699	MEDNAX Inc	Bank of America Merrill Lynch	18,081
4,956	MEDNAX Inc	Barclays Bank	(297)
12,637	MEDNAX Inc	Goldman Sachs	21,357
12,460	MEDNAX Inc	HSBC	6,105
13,348	MEDNAX Inc	Morgan Stanley	(801)
(3,122)	Medpace Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(26,974)
(6,480)	Medpace Holdings Inc	Barclays Bank	(5,313)
2,299	Medpace Holdings Inc	Barclays Bank	1,885
(8,102)	Medpace Holdings Inc	Goldman Sachs	(70,001)
5,969	Medpace Holdings Inc	Goldman Sachs	51,572
(5,015)	Medpace Holdings Inc	HSBC	(54,262)
(5,249)	Medpace Holdings Inc	Morgan Stanley	(4,304)
4,082	Medpace Holdings Inc	Morgan Stanley	3,347
(2,069)	Medtronic Plc	Bank of America Merrill Lynch	574
4,615	Medtronic Plc	Barclays Bank	10,845
(2,186)	Medtronic Plc	Barclays Bank	(5,137)
8,351	Medtronic Plc	Goldman Sachs	26,556
11,368	Medtronic Plc	HSBC	(22,281)
(4,965)	Medtronic Plc	HSBC	9,731
10,119	Medtronic Plc	Morgan Stanley	23,780
(10,278)	Medtronic Plc	Morgan Stanley	(24,153)
96,147	MEI Pharma Inc	HSBC	78,360
18,281	MEI Pharma Inc	Morgan Stanley	823
3,781	MeiraGTx Holdings Plc	Bank of America Merrill Lynch	3,970
9,261	MeiraGTx Holdings Plc	Barclays Bank	(7,501)
4,333	MeiraGTx Holdings Plc	Goldman Sachs	4,550
7,115	MeiraGTx Holdings Plc	HSBC	2,016
3,675	MeiraGTx Holdings Plc	Morgan Stanley	(2,977)
15,555	Menlo Therapeutics Inc	Bank of America Merrill Lynch	13,533
27,931	Menlo Therapeutics Inc	Goldman Sachs	24,300
(443)	MercadoLibre Inc	Goldman Sachs	(23,729)
(251)	MercadoLibre Inc	HSBC	(14,586)
(2,116)	MercadoLibre Inc	Morgan Stanley	(2,793)
113,130	Mercantile Bank Corp	Bank of America Merrill Lynch	334,865
2,797	Mercantile Bank Corp	Barclays Bank	4,307
5,032	Mercantile Bank Corp	Goldman Sachs	14,895
951	Mercantile Bank Corp	HSBC	114
4,256	Mercantile Bank Corp	Morgan Stanley	6,554
2,827	Merchants Bancorp	Bank of America Merrill Lynch	8,368
6,275	Merchants Bancorp	Barclays Bank	2,761
8,873	Merchants Bancorp	Goldman Sachs	26,264
35,638	Merchants Bancorp	HSBC	90,877
28,271	Merchants Bancorp	Morgan Stanley	12,439
10,310	Merck & Co Inc	Bank of America Merrill Lynch	(4,743)
(8,060)	Merck & Co Inc	Bank of America Merrill Lynch	3,708
6,970	Merck & Co Inc	Barclays Bank	20,562
(24,908)	Merck & Co Inc	Barclays Bank	(73,479)
7,323	Merck & Co Inc	Goldman Sachs	(3,369)
(5,179)	Merck & Co Inc	Goldman Sachs	(14,311)
32,953	Merck & Co Inc	HSBC	96,223
30,901	Merck & Co Inc	Morgan Stanley	91,158
(1,218)	Merck & Co Inc	Morgan Stanley	(3,593)
3,995	Mercury General Corp	Bank of America Merrill Lynch	8,429
(22,550)	Mercury General Corp	Bank of America Merrill Lynch	(27,703)
1,691	Mercury General Corp	Barclays Bank	1,420
5,900	Mercury General Corp	Goldman Sachs	12,449
(3,018)	Mercury General Corp	Goldman Sachs	(2,587)
3,152	Mercury General Corp	HSBC	13,428
(2,411)	Mercury General Corp	HSBC	(1,888)
(1,255)	Mercury Systems Inc	Bank of America Merrill Lynch	(8,145)
(2,122)	Mercury Systems Inc	Barclays Bank	(9,040)
(1,239)	Mercury Systems Inc	Goldman Sachs	(8,041)
(7,198)	Mercury Systems Inc	HSBC	13,336
(13,906)	Mercury Systems Inc	Morgan Stanley	(59,239)
4,034	Meredith Corp	Barclays Bank	1,614

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	未実現評価益／(損) (米ドル)
18,040	Meredith Corp	HSBC	10,102
9,553	Meredith Corp	Morgan Stanley	3,821
105,754	Meridian Bancorp Inc	Bank of America Merrill Lynch	140,653
53,417	Meridian Bancorp Inc	Barclays Bank	33,885
23,706	Meridian Bancorp Inc	Goldman Sachs	29,731
24,291	Meridian Bancorp Inc	HSBC	(3,644)
33,305	Meridian Bancorp Inc	Morgan Stanley	22,980
(30,666)	Meridian Bioscience Inc	HSBC	78,812
(6,450)	Meridian Bioscience Inc	Morgan Stanley	(581)
2,954	Merit Medical Systems Inc	Bank of America Merrill Lynch	5,600
8,682	Merit Medical Systems Inc	Barclays Bank	(13,544)
8,464	Merit Medical Systems Inc	Goldman Sachs	22,103
(1,946)	Merit Medical Systems Inc	HSBC	(3,075)
1,958	Merit Medical Systems Inc	HSBC	3,094
(7,077)	Merit Medical Systems Inc	Morgan Stanley	11,040
13,785	Merit Medical Systems Inc	Morgan Stanley	(20,591)
4,838	Meritage Homes Corp	Bank of America Merrill Lynch	68,942
2,470	Meritage Homes Corp	Barclays Bank	6,027
10,458	Meritage Homes Corp	Goldman Sachs	149,027
22,047	Meritage Homes Corp	HSBC	255,966
7,747	Meritage Homes Corp	Morgan Stanley	18,903
(29,312)	Meritor Inc	Bank of America Merrill Lynch	(65,658)
(33,759)	Meritor Inc	Barclays Bank	(40,173)
(21,004)	Meritor Inc	Goldman Sachs	(53,770)
(17,917)	Meritor Inc	HSBC	(10,750)
(56,725)	Meritor Inc	Morgan Stanley	(67,502)
8,190	Mersana Therapeutics Inc	Goldman Sachs	86,732
6,569	Mersana Therapeutics Inc	Morgan Stanley	70,288
(11,237)	Mesa Air Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,798)
(20,589)	Mesa Air Group Inc	HSBC	14,824
(66,306)	Mesa Air Group Inc	Morgan Stanley	13,924
(1,771)	Mesa Laboratories Inc	Bank of America Merrill Lynch	(31,290)
(716)	Mesa Laboratories Inc	Barclays Bank	(5,442)
(3,012)	Mesa Laboratories Inc	Goldman Sachs	(55,842)
(138)	Mesa Laboratories Inc	HSBC	(3,077)
(2,694)	Mesa Laboratories Inc	Morgan Stanley	(20,474)
(1,978)	Meta Financial Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	(3,916)
(8,110)	Meta Financial Group Inc	Barclays Bank	(5,677)
(4,725)	Meta Financial Group Inc	HSBC	(8,034)
(64,966)	Meta Financial Group Inc	Morgan Stanley	(45,476)
(8,444)	Methode Electronics Inc	Bank of America Merrill Lynch	(20,645)
(24,524)	Methode Electronics Inc	Barclays Bank	(38,993)
(26,093)	Methode Electronics Inc	Goldman Sachs	(91,742)
(16,067)	Methode Electronics Inc	HSBC	(27,975)
(14,310)	Methode Electronics Inc	Morgan Stanley	(22,753)
11,647	MetLife Inc	Bank of America Merrill Lynch	46,122
(8,068)	MetLife Inc	Bank of America Merrill Lynch	8,177
9,637	MetLife Inc	Barclays Bank	22,551
(12,960)	MetLife Inc	Barclays Bank	(30,326)
8,998	MetLife Inc	Goldman Sachs	35,632
21,439	MetLife Inc	HSBC	12,133
(7,639)	MetLife Inc	HSBC	(3,514)
22,117	MetLife Inc	Morgan Stanley	51,754
(60,215)	MetLife Inc	Morgan Stanley	(140,903)
(31,326)	Metrocity Bankshares Inc	Barclays Bank	(32,266)
(25,702)	Metrocity Bankshares Inc	Goldman Sachs	(62,970)
(10,537)	Metrocity Bankshares Inc	HSBC	(17,913)
(3,208)	Metropolitan Bank Holding Corp	Bank of America Merrill Lynch	(17,997)
(3,077)	Metropolitan Bank Holding Corp	Barclays Bank	(12,370)
(1,874)	Metropolitan Bank Holding Corp	Goldman Sachs	(10,513)
(1,943)	Metropolitan Bank Holding Corp	HSBC	(5,868)
(1,544)	Metropolitan Bank Holding Corp	Morgan Stanley	(6,207)
186	Mettler-Toledo International Inc	Bank of America Merrill Lynch	17,575
(1,433)	Mettler-Toledo International Inc	Bank of America Merrill Lynch	(94,201)
347	Mettler-Toledo International Inc	Barclays Bank	15,573
864	Mettler-Toledo International Inc	Goldman Sachs	81,639
1,279	Mettler-Toledo International Inc	HSBC	94,160
345	Mettler-Toledo International Inc	Morgan Stanley	15,484

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	未実現評価益／(損) (米ドル)
(216,765)	MFA Financial Inc (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	(43,353)
(24,499)	MFA Financial Inc (REIT)	Goldman Sachs	(4,900)
(25,929)	MFA Financial Inc (REIT)	HSBC	(1,815)
(730)	MGE Energy Inc	Bank of America Merrill Lynch	389
(18,382)	MGE Energy Inc	HSBC	(78,675)
(27,451)	MGE Energy Inc	Morgan Stanley	(32,941)
8,603	MGIC Investment Corp	Bank of America Merrill Lynch	13,851
(3,286)	MGIC Investment Corp	Barclays Bank	(2,300)
20,970	MGIC Investment Corp	Barclays Bank	14,679
(6,655)	MGIC Investment Corp	HSBC	(7,853)
(10,606)	MGIC Investment Corp	Morgan Stanley	(7,424)
11,160	MGIC Investment Corp	Morgan Stanley	7,812
7,211	MGM Growth Properties LLC 'A' (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	30,791
4,888	MGM Growth Properties LLC 'A' (REIT)	Goldman Sachs	20,872
(8,522)	MGM Growth Properties LLC 'A' (REIT)	Goldman Sachs	(36,389)
11,435	MGM Growth Properties LLC 'A' (REIT)	HSBC	28,473
5,615	MGM Growth Properties LLC 'A' (REIT)	Morgan Stanley	3,931
885	MGM Resorts International	Goldman Sachs	2,885
32,852	MGM Resorts International	HSBC	49,935
(8,956)	MGM Resorts International	Morgan Stanley	(10,837)
(9,023)	MGP Ingredients Inc	Bank of America Merrill Lynch	(30,678)
(6,084)	MGP Ingredients Inc	Barclays Bank	(17,096)
(11,903)	MGP Ingredients Inc	HSBC	5,594
(2,764)	MGP Ingredients Inc	Morgan Stanley	(7,767)
201,336	Michaels Cos Inc	Morgan Stanley	155,029
(11,389)	Microchip Technology Inc	Bank of America Merrill Lynch	(140,453)
(7,062)	Microchip Technology Inc	Barclays Bank	(61,440)
(1,461)	Microchip Technology Inc	HSBC	(9,949)
(30,004)	Microchip Technology Inc	Morgan Stanley	(261,035)
(15,250)	Micron Technology Inc	Bank of America Merrill Lynch	(42,852)
(40,239)	Micron Technology Inc	Barclays Bank	(91,745)
(5,684)	Micron Technology Inc	Goldman Sachs	(15,972)
(29,719)	Micron Technology Inc	HSBC	26,286
(11,858)	Micron Technology Inc	Morgan Stanley	(27,036)
3,757	Microsoft Corp	Goldman Sachs	(3,259)
9,849	Microsoft Corp	HSBC	(16,448)
35,485	Microsoft Corp	Morgan Stanley	(17,743)
(6,340)	MicroStrategy Inc 'A'	Barclays Bank	(13,187)
(1,009)	MicroStrategy Inc 'A'	Goldman Sachs	(8,950)
(2,236)	MicroStrategy Inc 'A'	HSBC	492
(11,145)	MicroStrategy Inc 'A'	Morgan Stanley	(23,181)
1,798	Mid Penn Bancorp Inc	Bank of America Merrill Lynch	2,823
4,045	Mid Penn Bancorp Inc	Barclays Bank	647
1,731	Mid Penn Bancorp Inc	Goldman Sachs	2,718
4,583	Mid Penn Bancorp Inc	HSBC	(2,108)
6,187	Mid Penn Bancorp Inc	Morgan Stanley	990
(8,858)	Mid-America Apartment Communities Inc (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	(85,391)
(10,998)	Mid-America Apartment Communities Inc (REIT)	Barclays Bank	(24,526)
(10,443)	Mid-America Apartment Communities Inc (REIT)	Goldman Sachs	(100,671)
(9,487)	Mid-America Apartment Communities Inc (REIT)	HSBC	(19,731)
(21,994)	Mid-America Apartment Communities Inc (REIT)	Morgan Stanley	(49,047)
(455)	Middleby Corp	Bank of America Merrill Lynch	(3,026)
1,606	Middleby Corp	Bank of America Merrill Lynch	8,705
(1,658)	Middleby Corp	Barclays Bank	(6,848)
4,890	Middleby Corp	Barclays Bank	20,196
(2,108)	Middleby Corp	HSBC	(6,092)
(3,133)	Middleby Corp	Morgan Stanley	(12,939)
(27,477)	Middlesex Water Co	Bank of America Merrill Lynch	(133,988)
(10,104)	Middlesex Water Co	Goldman Sachs	(51,328)
(11,059)	Middlesex Water Co	HSBC	(35,389)
(23,271)	Middlesex Water Co	Morgan Stanley	(34,907)
(18,963)	Midland States Bancorp Inc	Bank of America Merrill Lynch	(27,117)
(10,147)	Midland States Bancorp Inc	Barclays Bank	(8,321)
(32,283)	Midland States Bancorp Inc	Goldman Sachs	(46,165)
(12,933)	Midland States Bancorp Inc	HSBC	6,806
(16,527)	Midland States Bancorp Inc	Morgan Stanley	(13,552)
11,069	MidWestOne Financial Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	28,447
15,442	MidWestOne Financial Group Inc	Barclays Bank	13,731

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	未実現評価益／(損) (米ドル)
22,026	MidWestOne Financial Group Inc	Goldman Sachs	56,607
9,704	MidWestOne Financial Group Inc	HSBC	6,528
28,433	MidWestOne Financial Group Inc	Morgan Stanley	30,423
(21,843)	Millendo Therapeutics Inc	Bank of America Merrill Lynch	(5,898)
(31,808)	Millendo Therapeutics Inc	Barclays Bank	318
(50,510)	Millendo Therapeutics Inc	Goldman Sachs	(13,638)
(32,935)	Millendo Therapeutics Inc	HSBC	(12,515)
(41,289)	Millendo Therapeutics Inc	Morgan Stanley	413
61,854	Miller Industries Inc	Bank of America Merrill Lynch	129,275
2,712	Miller Industries Inc	Barclays Bank	2,441
6,186	Miller Industries Inc	Goldman Sachs	12,929
1,995	Miller Industries Inc	HSBC	2,765
17,015	Miller Industries Inc	Morgan Stanley	15,314
(10,031)	Mimecast Ltd	Barclays Bank	(12,639)
(4,431)	Mimecast Ltd	Goldman Sachs	(18,344)
(4,423)	Mimecast Ltd	HSBC	(2,766)
(4,197)	Mimecast Ltd	Morgan Stanley	(5,692)
(14,375)	Minerals Technologies Inc	Bank of America Merrill Lynch	(111,337)
(4,226)	Minerals Technologies Inc	Barclays Bank	(6,806)
(6,130)	Minerals Technologies Inc	Goldman Sachs	(45,247)
(13,325)	Minerals Technologies Inc	HSBC	(63,294)
(33,015)	Minerals Technologies Inc	Morgan Stanley	(77,255)
(41,704)	Minerva Neurosciences Inc	HSBC	291,511
(9,178)	Minerva Neurosciences Inc	Morgan Stanley	89,761
51,209	Miragen Therapeutics Inc	Goldman Sachs	20,740
1,884	Miragen Therapeutics Inc	Morgan Stanley	738
(2,001)	Mirati Therapeutics Inc	Bank of America Merrill Lynch	8,504
(1,101)	Mirati Therapeutics Inc	Barclays Bank	2,753
(966)	Mirati Therapeutics Inc	Goldman Sachs	4,897
(3,944)	Mirati Therapeutics Inc	HSBC	(66)
(9,837)	Mirati Therapeutics Inc	Morgan Stanley	24,593
(4,207)	Mirum Pharmaceuticals Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,178
(2,707)	Mirum Pharmaceuticals Inc	Barclays Bank	758
(6,116)	Mirum Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs	1,712
(8,371)	Misonix Inc	Bank of America Merrill Lynch	(24,192)
(7,551)	Misonix Inc	HSBC	(16,839)
(41,075)	Misonix Inc	Morgan Stanley	(23,824)
53,004	Mistras Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	34,983
10,152	Mistras Group Inc	Barclays Bank	1,015
11,188	Mistras Group Inc	Goldman Sachs	7,384
19,159	Mistras Group Inc	HSBC	(3,640)
38,707	Mistras Group Inc	Morgan Stanley	3,871
(26,078)	Mitek Systems Inc	Bank of America Merrill Lynch	(7,563)
(19,989)	Mitek Systems Inc	Barclays Bank	(1,999)
(38,203)	Mitek Systems Inc	Goldman Sachs	(11,079)
(2,804)	Mitek Systems Inc	HSBC	(182)
(4,956)	MKS Instruments Inc	Bank of America Merrill Lynch	(32,780)
(2,238)	MKS Instruments Inc	Barclays Bank	(779)
(4,502)	MKS Instruments Inc	Goldman Sachs	(55,735)
(5,286)	MKS Instruments Inc	HSBC	(16,651)
(15,425)	MKS Instruments Inc	Morgan Stanley	(81,907)
(300)	MMA Capital Holdings Inc	Barclays Bank	(18)
(4,160)	MMA Capital Holdings Inc	Goldman Sachs	(4,202)
(5,232)	MMA Capital Holdings Inc	HSBC	11,772
(2,960)	MMA Capital Holdings Inc	Morgan Stanley	(178)
16,804	Mobile Mini Inc	HSBC	42,514
42,090	Mobile Mini Inc	Morgan Stanley	35,777
56,760	MobileIron Inc	Bank of America Merrill Lynch	(5,676)
13,510	MobileIron Inc	Barclays Bank	(3,107)
85,495	MobileIron Inc	Goldman Sachs	(8,550)
13,478	MobileIron Inc	HSBC	(7,143)
30,192	MobileIron Inc	Morgan Stanley	(6,944)
5,111	Model N Inc	Barclays Bank	10,324
1,560	Model N Inc	Goldman Sachs	(2,527)
30,062	Model N Inc	HSBC	(30,964)
18,878	Model N Inc	Morgan Stanley	38,134
533	Moderna Inc	Barclays Bank	(6,204)
8,681	Moderna Inc	HSBC	(16,407)



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	未実現評価益／(損) (米ドル)
2,737	Moderna Inc	Morgan Stanley	10,158
(40,350)	Modine Manufacturing Co	Barclays Bank	(35,105)
(27,138)	Modine Manufacturing Co	Goldman Sachs	(47,492)
(34,289)	Modine Manufacturing Co	HSBC	(37,375)
(10,157)	Modine Manufacturing Co	Morgan Stanley	(8,837)
(8,788)	Moelis & Co 'A'	Bank of America Merrill Lynch	(37,956)
(37,739)	Moelis & Co 'A'	Barclays Bank	(119,633)
(6,741)	Moelis & Co 'A'	Goldman Sachs	(30,335)
(4,076)	Moelis & Co 'A'	HSBC	(9,578)
(17,113)	Moelis & Co 'A'	Morgan Stanley	(54,248)
3,026	Mohawk Industries Inc	Bank of America Merrill Lynch	42,287
1,882	Mohawk Industries Inc	Barclays Bank	15,602
(309)	Mohawk Industries Inc	Goldman Sachs	(4,641)
(5,726)	Mohawk Industries Inc	HSBC	(38,593)
2,964	Mohawk Industries Inc	HSBC	24,483
(3,613)	Mohawk Industries Inc	Morgan Stanley	(29,952)
3,294	Mohawk Industries Inc	Morgan Stanley	27,307
(7,150)	Molecular Templates Inc	Bank of America Merrill Lynch	6,507
(8,843)	Molecular Templates Inc	Barclays Bank	8,489
(4,069)	Molecular Templates Inc	Goldman Sachs	3,703
(2,483)	Molecular Templates Inc	HSBC	4,594
(10,390)	Molecular Templates Inc	Morgan Stanley	9,974
(129)	Molina Healthcare Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,576)
(197)	Molina Healthcare Inc	Goldman Sachs	(1,238)
(1,184)	Molina Healthcare Inc	Morgan Stanley	(13,533)
2,632	Molson Coors Beverage Co 'B'	Bank of America Merrill Lynch	3,422
17,960	Molson Coors Beverage Co 'B'	Barclays Bank	8,351
7,558	Molson Coors Beverage Co 'B'	Goldman Sachs	9,825
26,128	Molson Coors Beverage Co 'B'	HSBC	(25,918)
33,353	Molson Coors Beverage Co 'B'	Morgan Stanley	27,350
(9,434)	Momenta Pharmaceuticals Inc	Bank of America Merrill Lynch	(617)
(5,634)	Momenta Pharmaceuticals Inc	Barclays Bank	8,338
(5,067)	Momenta Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs	(912)
(21,838)	Momenta Pharmaceuticals Inc	HSBC	30,903
(19,972)	Momenta Pharmaceuticals Inc	Morgan Stanley	29,558
2,489	Monarch Casino & Resort Inc	Bank of America Merrill Lynch	23,297
1,928	Monarch Casino & Resort Inc	Barclays Bank	5,206
3,557	Monarch Casino & Resort Inc	Goldman Sachs	33,294
3,778	Monarch Casino & Resort Inc	HSBC	21,950
7,943	Monarch Casino & Resort Inc	Morgan Stanley	21,446
(21,640)	Mondelez International Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	(31,835)
(15,685)	Mondelez International Inc 'A'	Barclays Bank	(27,292)
(16,427)	Mondelez International Inc 'A'	Goldman Sachs	(24,312)
(62,107)	Mondelez International Inc 'A'	HSBC	(33,538)
(56,426)	Mondelez International Inc 'A'	Morgan Stanley	(98,181)
(91,508)	MoneyGram International Inc	Barclays Bank	(32,943)
(35,848)	MoneyGram International Inc	HSBC	(23,660)
(38,436)	MoneyGram International Inc	Morgan Stanley	(13,837)
(796)	MongoDB Inc	Barclays Bank	(1,369)
(3,739)	MongoDB Inc	Goldman Sachs	(80,274)
(2,514)	MongoDB Inc	HSBC	(114,413)
(7,011)	MongoDB Inc	Morgan Stanley	(12,059)
(11,373)	Monmouth Real Estate Investment Corp (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	(14,785)
(29,370)	Monmouth Real Estate Investment Corp (REIT)	Barclays Bank	(12,923)
(120,558)	Monmouth Real Estate Investment Corp (REIT)	Goldman Sachs	(156,725)
(6,051)	Monmouth Real Estate Investment Corp (REIT)	HSBC	(1,511)
(56,661)	Monmouth Real Estate Investment Corp (REIT)	Morgan Stanley	(24,931)
93	Monolithic Power Systems Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,481
4,869	Monolithic Power Systems Inc	Barclays Bank	29,561
374	Monolithic Power Systems Inc	Goldman Sachs	1,783
5,500	Monolithic Power Systems Inc	HSBC	(12,870)
2,730	Monolithic Power Systems Inc	Morgan Stanley	17,162
2,565	Monro Inc	Goldman Sachs	12,055
7,653	Monro Inc	Morgan Stanley	(16,301)
(20,857)	Monster Beverage Corp	Bank of America Merrill Lynch	(55,129)
(40,851)	Monster Beverage Corp	Barclays Bank	(71,898)
(20,346)	Monster Beverage Corp	Goldman Sachs	(86,898)
(5,981)	Monster Beverage Corp	HSBC	(28,051)

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	未実現評価益／(損) (米ドル)
(19,390)	Monster Beverage Corp	Morgan Stanley	(34,127)
(1,971)	Montage Resources Corp	Bank of America Merrill Lynch	(2,188)
(44,553)	Montage Resources Corp	Barclays Bank	2,228
4,602	Moody's Corp	Bank of America Merrill Lynch	71,561
4,179	Moody's Corp	Barclays Bank	41,957
2,254	Moody's Corp	Goldman Sachs	33,445
3,546	Moody's Corp	HSBC	42,064
5,183	Moody's Corp	Morgan Stanley	51,752
1,868	Moog Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	23,612
12,147	Moog Inc 'A'	Barclays Bank	53,082
7,663	Moog Inc 'A'	Goldman Sachs	96,860
(1,501)	Moog Inc 'A'	Goldman Sachs	(18,973)
(2,712)	Moog Inc 'A'	HSBC	(12,692)
11,366	Moog Inc 'A'	HSBC	53,193
20,744	Moog Inc 'A'	Morgan Stanley	90,651
(13,391)	Morgan Stanley	Bank of America Merrill Lynch	(91,193)
5,637	Morgan Stanley	Barclays Bank	22,379
(11,170)	Morgan Stanley	Barclays Bank	(44,345)
2,381	Morgan Stanley	Goldman Sachs	9,484
(27,522)	Morgan Stanley	Goldman Sachs	(187,425)
26,908	Morgan Stanley	HSBC	108,044
(6,352)	Morgan Stanley	HSBC	(35,072)
3,772	Morningstar Inc	Bank of America Merrill Lynch	18,822
(3,481)	Morningstar Inc	Bank of America Merrill Lynch	(17,370)
(349)	Morningstar Inc	Barclays Bank	(3,036)
226	Morningstar Inc	Goldman Sachs	1,128
(1,677)	Morningstar Inc	Goldman Sachs	(8,368)
403	Morningstar Inc	HSBC	2,809
(1,978)	Morningstar Inc	Morgan Stanley	(17,209)
(4,191)	Morphic Holding Inc	Barclays Bank	2,766
(8,579)	Morphic Holding Inc	Goldman Sachs	(39,549)
(3,429)	Morphic Holding Inc	Morgan Stanley	2,263
57,697	Mosaic Co	Barclays Bank	25,387
2,659	Mosaic Co	Goldman Sachs	5,105
59,486	Mosaic Co	HSBC	5,354
65,833	Mosaic Co	Morgan Stanley	28,966
8,563	Motorcar Parts of America Inc	Bank of America Merrill Lynch	14,900
19,540	Motorcar Parts of America Inc	Barclays Bank	12,506
7,537	Motorcar Parts of America Inc	Goldman Sachs	13,114
19,716	Motorcar Parts of America Inc	HSBC	27,208
27,862	Motorcar Parts of America Inc	Morgan Stanley	17,832
8,646	Motorola Solutions Inc	Barclays Bank	3,666
4,467	Motorola Solutions Inc	Goldman Sachs	24,792
7,191	Motorola Solutions Inc	HSBC	40,847
7,243	Motorola Solutions Inc	Morgan Stanley	2,387
(6,344)	Movado Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	(2,094)
(16,218)	Movado Group Inc	Barclays Bank	6,649
(13,412)	Movado Group Inc	Goldman Sachs	(4,426)
(6,770)	Movado Group Inc	HSBC	(3,453)
(27,040)	Movado Group Inc	Morgan Stanley	11,086
(7,952)	Mr Cooper Group Inc	Barclays Bank	(9,781)
(27,384)	Mr Cooper Group Inc	Goldman Sachs	(50,921)
(25,850)	Mr Cooper Group Inc	HSBC	(42,355)
(60,796)	Mr Cooper Group Inc	Morgan Stanley	(74,779)
35,405	MRC Global Inc	Bank of America Merrill Lynch	38,591
21,919	MRC Global Inc	Barclays Bank	8,329
25,613	MRC Global Inc	Goldman Sachs	27,918
41,086	MRC Global Inc	HSBC	32,869
30,086	MRC Global Inc	Morgan Stanley	11,433
206	MSA Safety Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,055
2,201	MSA Safety Inc	Barclays Bank	7,858
2,246	MSA Safety Inc	Goldman Sachs	11,500
8,056	MSA Safety Inc	HSBC	(22,203)
(11,023)	MSA Safety Inc	HSBC	27,006
1,269	MSA Safety Inc	Morgan Stanley	4,530
2,518	MSC Industrial Direct Co Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	23,216
5,097	MSC Industrial Direct Co Inc 'A'	Barclays Bank	21,254
4,001	MSC Industrial Direct Co Inc 'A'	Goldman Sachs	36,889

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	未実現評価益／(損) (米ドル)
17,912	MSC Industrial Direct Co Inc 'A'	HSBC	160,670
21,329	MSC Industrial Direct Co Inc 'A'	Morgan Stanley	88,942
(1,945)	MSCI Inc	Bank of America Merrill Lynch	15,818
(961)	MSCI Inc	Barclays Bank	8,101
(1,239)	MSCI Inc	Goldman Sachs	18,072
(673)	MSCI Inc	HSBC	2,719
(3,773)	MSCI Inc	Morgan Stanley	31,806
4,263	MSCI Inc	Morgan Stanley	66,876
12,427	MSG Networks Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	7,332
7,153	MSG Networks Inc 'A'	Barclays Bank	(5,222)
46,932	MSG Networks Inc 'A'	Goldman Sachs	27,690
10,226	MSG Networks Inc 'A'	HSBC	8,385
22,029	MSG Networks Inc 'A'	Morgan Stanley	(16,081)
(9,523)	MTS Systems Corp	Goldman Sachs	(37,616)
(6,082)	MTS Systems Corp	HSBC	3,892
(16,757)	MTS Systems Corp	Morgan Stanley	(19,103)
(19,834)	Mueller Industries Inc	Bank of America Merrill Lynch	(80,328)
(10,984)	Mueller Industries Inc	Barclays Bank	(13,291)
(17,642)	Mueller Industries Inc	Goldman Sachs	(68,482)
(37,090)	Mueller Industries Inc	HSBC	(28,495)
(58,851)	Mueller Industries Inc	Morgan Stanley	(71,210)
(38,687)	Mueller Water Products Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	(37,140)
(123,969)	Mueller Water Products Inc 'A'	Barclays Bank	(38,431)
(95,249)	Mueller Water Products Inc 'A'	Goldman Sachs	(91,439)
(55,072)	Mueller Water Products Inc 'A'	HSBC	(4,956)
(40,120)	Mueller Water Products Inc 'A'	Morgan Stanley	(12,438)
1,630	Murphy Oil Corp	Bank of America Merrill Lynch	1,434
(13,911)	Murphy Oil Corp	Bank of America Merrill Lynch	(12,242)
13,249	Murphy Oil Corp	Barclays Bank	(1,325)
(11,228)	Murphy Oil Corp	Barclays Bank	1,123
26,928	Murphy Oil Corp	Goldman Sachs	23,697
4,906	Murphy Oil Corp	HSBC	2,257
6,627	Murphy Oil Corp	Morgan Stanley	(663)
(2,372)	Murphy USA Inc	Barclays Bank	8,871
(3,050)	Murphy USA Inc	Goldman Sachs	(1,891)
(9,076)	Murphy USA Inc	HSBC	15,066
(13,375)	Murphy USA Inc	Morgan Stanley	50,023
(14,410)	Mustang Bio Inc	Bank of America Merrill Lynch	(11,528)
(7,937)	Mustang Bio Inc	Barclays Bank	(3,651)
(21,072)	Mustang Bio Inc	Goldman Sachs	(16,858)
(6,463)	Mustang Bio Inc	HSBC	(4,847)
(14,258)	MVB Financial Corp	Barclays Bank	(5,846)
(8,590)	MVB Financial Corp	Goldman Sachs	(12,799)
(5,108)	MVB Financial Corp	Morgan Stanley	(2,094)
(78,477)	Myers Industries Inc	Bank of America Merrill Lynch	(99,666)
(5,450)	Myers Industries Inc	Barclays Bank	(1,908)
(11,368)	Myers Industries Inc	Goldman Sachs	(14,437)
(6,738)	Myers Industries Inc	HSBC	(7,816)
(17,203)	Myers Industries Inc	Morgan Stanley	(6,021)
29,059	Mylan NV	Bank of America Merrill Lynch	51,289
1,612	Mylan NV	Barclays Bank	2,071
27,610	Mylan NV	Goldman Sachs	48,732
15,275	Mylan NV	HSBC	(9,852)
22,615	Mylan NV	Morgan Stanley	29,060
(658)	MyoKardia Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,562
3,215	MyoKardia Inc	Barclays Bank	(14,628)
(1,100)	MyoKardia Inc	Barclays Bank	(1,715)
(5,955)	MyoKardia Inc	Goldman Sachs	80,532
(10,171)	MyoKardia Inc	Morgan Stanley	46,723
21,312	MYR Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	77,363
6,268	MYR Group Inc	Barclays Bank	8,838
13,432	MYR Group Inc	Goldman Sachs	48,758
3,669	MYR Group Inc	HSBC	3,155
16,565	MYR Group Inc	Morgan Stanley	23,357
(6,642)	Myriad Genetics Inc	Bank of America Merrill Lynch	2,458
(11,226)	Myriad Genetics Inc	Goldman Sachs	4,154
(12,562)	Myriad Genetics Inc	HSBC	3,266
(37,210)	Myriad Genetics Inc	Morgan Stanley	13,768

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	未実現評価益／(損) (米ドル)
(128)	Nabors Industries Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(2,939)
(9,577)	Nabors Industries Ltd	Barclays Bank	(132,153)
(2,683)	Nabors Industries Ltd	Goldman Sachs	(61,599)
(282)	Nabors Industries Ltd	HSBC	(7,287)
(501)	Nabors Industries Ltd	Morgan Stanley	(6,913)
4,499	NanoString Technologies Inc	Bank of America Merrill Lynch	(5,894)
2,481	NanoString Technologies Inc	Barclays Bank	(3,126)
4,823	NanoString Technologies Inc	HSBC	(5,161)
9,892	NanoString Technologies Inc	Morgan Stanley	(12,464)
(55,389)	NantKwest Inc	Barclays Bank	(60,374)
(6,930)	NantKwest Inc	Goldman Sachs	(16,043)
(9,939)	Napco Security Technologies Inc	Goldman Sachs	(3,081)
(21,422)	Napco Security Technologies Inc	HSBC	14,567
(4,136)	Napco Security Technologies Inc	Morgan Stanley	(1,034)
3,352	Nasdaq Inc	Bank of America Merrill Lynch	9,246
8,653	Nasdaq Inc	Barclays Bank	12,325
3,647	Nasdaq Inc	Goldman Sachs	17,652
2,017	Nasdaq Inc	HSBC	11,723
5,906	Nasdaq Inc	Morgan Stanley	9,331
(518)	Natera Inc	Bank of America Merrill Lynch	839
1,268	Natera Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,126)
(3,176)	Natera Inc	Barclays Bank	4,406
(4,122)	Natera Inc	Goldman Sachs	7,154
2,359	Natera Inc	Goldman Sachs	(3,723)
6,380	Natera Inc	HSBC	1,085
5,901	Natera Inc	Morgan Stanley	(10,209)
2,602	Nathan' s Famous Inc	Bank of America Merrill Lynch	7,988
994	Nathan' s Famous Inc	Barclays Bank	3,578
883	Nathan' s Famous Inc	Goldman Sachs	2,711
400	Nathan' s Famous Inc	HSBC	(1,176)
1,965	Nathan' s Famous Inc	Morgan Stanley	7,074
600	National Bank Holdings Corp 'A'	Bank of America Merrill Lynch	1,608
8,252	National Bank Holdings Corp 'A'	Goldman Sachs	22,115
12,694	National Bank Holdings Corp 'A'	HSBC	5,458
23,901	National Bank Holdings Corp 'A'	Morgan Stanley	18,165
(729)	National Bankshares Inc	Barclays Bank	(1,706)
(1,171)	National Bankshares Inc	Goldman Sachs	(4,473)
(12,807)	National Bankshares Inc	Morgan Stanley	(29,968)
3,320	National Beverage Corp	Bank of America Merrill Lynch	10,325
1,403	National Beverage Corp	Barclays Bank	449
587	National Beverage Corp	Goldman Sachs	1,826
12,467	National Beverage Corp	HSBC	46,253
12,423	National Beverage Corp	Morgan Stanley	3,975
(6,310)	National CineMedia Inc	Bank of America Merrill Lynch	(568)
(54,263)	National CineMedia Inc	Goldman Sachs	(4,884)
(12,528)	National CineMedia Inc	HSBC	6,139
(16,418)	National CineMedia Inc	Morgan Stanley	328
9,508	National Energy Services Reunited Corp	Goldman Sachs	11,505
24,365	National Energy Services Reunited Corp	Morgan Stanley	2,924
(17,204)	National Fuel Gas Co	Bank of America Merrill Lynch	(17,833)
(4,070)	National Fuel Gas Co	Barclays Bank	3,582
(5,009)	National Fuel Gas Co	Goldman Sachs	(1,942)
(3,597)	National Fuel Gas Co	HSBC	4,208
(35,297)	National Fuel Gas Co	Morgan Stanley	31,061
9,538	National General Holdings Corp	Barclays Bank	6,581
18,251	National General Holdings Corp	Goldman Sachs	48,913
25,942	National General Holdings Corp	HSBC	22,829
93,153	National General Holdings Corp	Morgan Stanley	64,276
(17,834)	National Health Investors Inc (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	(164,073)
1,576	National Health Investors Inc (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	14,499
1,517	National Health Investors Inc (REIT)	Barclays Bank	4,490
(2,302)	National Health Investors Inc (REIT)	Barclays Bank	(6,814)
9,179	National Health Investors Inc (REIT)	Goldman Sachs	84,447
713	National Health Investors Inc (REIT)	HSBC	2,310
(7,366)	National Health Investors Inc (REIT)	HSBC	(23,866)
1,033	National Health Investors Inc (REIT)	Morgan Stanley	3,058
(17,914)	National Health Investors Inc (REIT)	Morgan Stanley	(53,025)
(387)	National HealthCare Corp	Bank of America Merrill Lynch	(3,766)

保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益／(損) (米ドル)
(5,261)	National HealthCare Corp	Barclays Bank	(15,573)
(4,216)	National HealthCare Corp	Goldman Sachs	(41,022)
(7,223)	National HealthCare Corp	HSBC	(10,979)
(374)	National HealthCare Corp	Morgan Stanley	(1,107)
926	National Instruments Corp	Bank of America Merrill Lynch	2,084
2,269	National Instruments Corp	Barclays Bank	487
17,275	National Instruments Corp	Goldman Sachs	37,482
8,642	National Instruments Corp	HSBC	5,382
62,069	National Instruments Corp	Morgan Stanley	52,900
2,131	National Oilwell Varco Inc	Bank of America Merrill Lynch	2,152
(6,869)	National Oilwell Varco Inc	Bank of America Merrill Lynch	(6,938)
15,034	National Oilwell Varco Inc	Barclays Bank	6,615
(32,990)	National Oilwell Varco Inc	Barclays Bank	(14,516)
16,893	National Oilwell Varco Inc	Goldman Sachs	17,062
149	National Oilwell Varco Inc	HSBC	(98)
(6,041)	National Oilwell Varco Inc	HSBC	3,987
37,107	National Oilwell Varco Inc	Morgan Stanley	16,327
(42,897)	National Oilwell Varco Inc	Morgan Stanley	(18,875)
(5,510)	National Presto Industries Inc	Bank of America Merrill Lynch	(44,336)
(2,226)	National Presto Industries Inc	Goldman Sachs	(18,609)
(2,556)	National Presto Industries Inc	Morgan Stanley	(10,965)
3,464	National Research Corp	Bank of America Merrill Lynch	13,995
4,094	National Research Corp	Barclays Bank	6,059
6,902	National Research Corp	Goldman Sachs	27,884
1,543	National Research Corp	HSBC	(5,184)
14,093	National Research Corp	Morgan Stanley	20,858
26,608	National Retail Properties Inc (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	83,815
1,282	National Retail Properties Inc (REIT)	Barclays Bank	474
26,714	National Retail Properties Inc (REIT)	Morgan Stanley	9,884
6,986	National Storage Affiliates Trust (REIT)	Barclays Bank	18,583
13,559	National Storage Affiliates Trust (REIT)	Goldman Sachs	68,879
32,050	National Storage Affiliates Trust (REIT)	HSBC	(2,244)
49,504	National Storage Affiliates Trust (REIT)	Morgan Stanley	131,681
(1,155)	National Vision Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,544)
2,168	National Vision Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	4,618
2,144	National Vision Holdings Inc	Goldman Sachs	1,561
(11,766)	National Vision Holdings Inc	Goldman Sachs	(25,062)
9,240	National Vision Holdings Inc	HSBC	6
(1,497)	National Vision Holdings Inc	Morgan Stanley	(1,751)
9,120	National Vision Holdings Inc	Morgan Stanley	10,670
392	National Western Life Group Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	9,541
1,423	National Western Life Group Inc 'A'	Barclays Bank	9,107
551	National Western Life Group Inc 'A'	Goldman Sachs	13,411
347	National Western Life Group Inc 'A'	HSBC	7,287
826	National Western Life Group Inc 'A'	Morgan Stanley	5,286
767	Natural Gas Services Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	683
6,407	Natural Gas Services Group Inc	Barclays Bank	1,089
35,060	Natural Gas Services Group Inc	Goldman Sachs	31,203
17,402	Natural Gas Services Group Inc	HSBC	9,397
47,538	Natural Gas Services Group Inc	Morgan Stanley	8,081
12,815	Natural Grocers by Vitamin Cottage Inc	Bank of America Merrill Lynch	(5,767)
5,926	Natural Grocers by Vitamin Cottage Inc	Barclays Bank	-
25,241	Natural Grocers by Vitamin Cottage Inc	Goldman Sachs	(11,358)
5,044	Natural Grocers by Vitamin Cottage Inc	HSBC	(7,213)
20,609	Natural Grocers by Vitamin Cottage Inc	Morgan Stanley	-
18,573	Natural Health Trends Corp	Goldman Sachs	19,130
32,453	Natural Health Trends Corp	Morgan Stanley	22,717
(35,016)	Nature's Sunshine Products Inc	Bank of America Merrill Lynch	(16,107)
(13,884)	Natus Medical Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,250)
(6,848)	Natus Medical Inc	Barclays Bank	(4,520)
(7,641)	Natus Medical Inc	Goldman Sachs	(688)
(7,958)	Natus Medical Inc	HSBC	12,613
(12,609)	Natus Medical Inc	Morgan Stanley	(8,322)
21,961	Nautilus Inc	Goldman Sachs	(3,075)
6,433	Nautilus Inc	Morgan Stanley	257
(37,432)	Navient Corp	Bank of America Merrill Lynch	(28,823)
(10,641)	Navient Corp	Barclays Bank	(5,108)
(3,022)	Navient Corp	Goldman Sachs	(2,327)

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	未実現評価益／(損) (米ドル)
(17,094)	Navient Corp	HSBC	5,470
(26,906)	Navient Corp	Morgan Stanley	(12,915)
7,288	Navigator Holdings Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(729)
20,835	Navigator Holdings Ltd	Barclays Bank	(3,750)
7,527	Navigator Holdings Ltd	Goldman Sachs	(753)
10,493	Navigator Holdings Ltd	HSBC	(8,289)
200	Navigator Holdings Ltd	Morgan Stanley	(36)
(7,456)	Navistar International Corp	Bank of America Merrill Lynch	(7,352)
(38,948)	Navistar International Corp	Barclays Bank	29,990
(828)	Navistar International Corp	HSBC	(50)
(21,883)	Navistar International Corp	Morgan Stanley	16,850
(3,221)	NBT Bancorp Inc	Bank of America Merrill Lynch	(11,274)
(1,179)	NBT Bancorp Inc	Goldman Sachs	(1,668)
(52,868)	NBT Bancorp Inc	HSBC	21,329
(35,576)	NBT Bancorp Inc	Morgan Stanley	(41,980)
8,369	NCR Corp	Bank of America Merrill Lynch	18,412
11,142	NCR Corp	Barclays Bank	7,354
23,493	NCR Corp	Goldman Sachs	51,684
21,086	NCR Corp	HSBC	(21,592)
18,978	NCR Corp	Morgan Stanley	12,526
4,525	NCS Multistage Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	430
54,454	NCS Multistage Holdings Inc	Goldman Sachs	5,173
5,530	Neenah Inc	Bank of America Merrill Lynch	34,673
587	Neenah Inc	Barclays Bank	252
12,394	Neenah Inc	Goldman Sachs	75,764
19,988	Neenah Inc	HSBC	40,776
16,358	Neenah Inc	Morgan Stanley	7,034
(10,511)	Nektar Therapeutics	Barclays Bank	12,613
(1,293)	Nektar Therapeutics	Goldman Sachs	894
(20,649)	Nektar Therapeutics	HSBC	(22,094)
(9,204)	Nektar Therapeutics	Morgan Stanley	11,045
6,293	Nelnet Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	31,717
6,367	Nelnet Inc 'A'	Barclays Bank	3,884
2,933	Nelnet Inc 'A'	Goldman Sachs	14,782
7,145	Nelnet Inc 'A'	HSBC	31,009
3,026	Nelnet Inc 'A'	Morgan Stanley	1,846
(2,947)	Neogen Corp	Barclays Bank	(11,198)
(5,732)	Neogen Corp	Goldman Sachs	(34,793)
(7,732)	Neogen Corp	HSBC	(31,933)
(17,006)	Neogen Corp	Morgan Stanley	(64,623)
3,618	NeoGenomics Inc	Bank of America Merrill Lynch	(3,437)
22,538	NeoGenomics Inc	Barclays Bank	(17,128)
19,945	NeoGenomics Inc	Goldman Sachs	(18,948)
12,571	NeoGenomics Inc	HSBC	(8,738)
28,524	NeoGenomics Inc	Morgan Stanley	(21,678)
(3,940)	Neoleukin Therapeutics Inc	Bank of America Merrill Lynch	4,452
(11,670)	Neoleukin Therapeutics Inc	Barclays Bank	8,519
(1,728)	Neoleukin Therapeutics Inc	Goldman Sachs	1,953
(3,007)	Neoleukin Therapeutics Inc	HSBC	6,525
(7,927)	Neoleukin Therapeutics Inc	Morgan Stanley	5,787
(9,117)	NeoPhotonics Corp	Bank of America Merrill Lynch	(7,658)
(12,127)	NeoPhotonics Corp	Barclays Bank	(2,547)
(11,972)	NeoPhotonics Corp	Goldman Sachs	(10,056)
(12,485)	NeoPhotonics Corp	HSBC	3,746
(27,092)	NeoPhotonics Corp	Morgan Stanley	(5,689)
5,917	Nesco Holdings Inc	Barclays Bank	444
6,823	Nesco Holdings Inc	Goldman Sachs	5,288
15,701	Nesco Holdings Inc	HSBC	4,632
12,606	Nesco Holdings Inc	Morgan Stanley	945
13,168	NetApp Inc	Bank of America Merrill Lynch	20,147
15,435	NetApp Inc	Barclays Bank	(12,733)
5,527	NetApp Inc	Goldman Sachs	8,456
31,478	NetApp Inc	HSBC	(25,875)
25,915	NetApp Inc	Morgan Stanley	(19,955)
775	Netflix Inc	HSBC	(14,291)
380	Netflix Inc	Morgan Stanley	(4,640)
18,931	NETGEAR Inc	Bank of America Merrill Lynch	24,989
5,411	NETGEAR Inc	Barclays Bank	(1,407)

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	未実現評価益／(損) (米ドル)
19,912	NETGEAR Inc	Goldman Sachs	26,284
840	NETGEAR Inc	HSBC	882
7,630	NETGEAR Inc	Morgan Stanley	(1,984)
(21,015)	NetScout Systems Inc	Bank of America Merrill Lynch	(72,458)
(5,425)	NetScout Systems Inc	Barclays Bank	(3,906)
(22,667)	NetScout Systems Inc	Goldman Sachs	(76,129)
(38,127)	NetScout Systems Inc	HSBC	(32,410)
(17,446)	NetScout Systems Inc	Morgan Stanley	(12,561)
(14,331)	Neubase Therapeutics Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,003)
(4,754)	Neubase Therapeutics Inc	Barclays Bank	1,807
(670)	NeuroBo Pharmaceuticals Inc	Barclays Bank	462
(4,063)	NeuroBo Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs	447
(3,367)	Neurocrine Biosciences Inc	Bank of America Merrill Lynch	(13,316)
(9,731)	Neurocrine Biosciences Inc	Barclays Bank	35,221
(4,401)	Neurocrine Biosciences Inc	Goldman Sachs	(9,755)
(3,286)	Neurocrine Biosciences Inc	HSBC	(33,534)
(11,105)	Neurocrine Biosciences Inc	Morgan Stanley	40,098
7,000	Neuronetics Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,610)
22,579	Neuronetics Inc	Barclays Bank	(2,484)
41,294	Neuronetics Inc	Goldman Sachs	(9,498)
(1,245)	Nevro Corp	Bank of America Merrill Lynch	(12,525)
(4,091)	Nevro Corp	Barclays Bank	7,323
(8,054)	Nevro Corp	HSBC	(22,793)
(6,828)	Nevro Corp	Morgan Stanley	12,223
(124,086)	New Age Beverages Corp	Goldman Sachs	(22,335)
(30,056)	New Age Beverages Corp	HSBC	4,809
(5,750)	New Fortress Energy LLC	Barclays Bank	1,380
(20,600)	New Fortress Energy LLC	Morgan Stanley	4,944
38,829	New Jersey Resources Corp	Bank of America Merrill Lynch	160,641
65,358	New Jersey Resources Corp	Barclays Bank	64,704
64,335	New Jersey Resources Corp	Goldman Sachs	292,725
49,410	New Jersey Resources Corp	HSBC	(24,866)
83,572	New Jersey Resources Corp	Morgan Stanley	82,736
7,192	New Relic Inc	Bank of America Merrill Lynch	9,206
8,417	New Relic Inc	Barclays Bank	11,447
15,131	New Relic Inc	Goldman Sachs	19,368
3,771	New Relic Inc	HSBC	24,964
4,313	New Relic Inc	Morgan Stanley	5,865
49,287	New Residential Investment Corp (REIT)	Barclays Bank	14,293
(24,940)	New Residential Investment Corp (REIT)	HSBC	(17,209)
(54,330)	New Residential Investment Corp (REIT)	Morgan Stanley	(15,756)
(24,455)	New Senior Investment Group Inc (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	(13,450)
(23,343)	New Senior Investment Group Inc (REIT)	Barclays Bank	(3,035)
(67,599)	New Senior Investment Group Inc (REIT)	Goldman Sachs	(37,179)
(42,667)	New Senior Investment Group Inc (REIT)	HSBC	(9,715)
(26,700)	New Senior Investment Group Inc (REIT)	Morgan Stanley	(3,471)
(28,095)	New York Community Bancorp Inc	Bank of America Merrill Lynch	(32,029)
(12,787)	New York Community Bancorp Inc	Barclays Bank	(12,403)
(26,177)	New York Community Bancorp Inc	Goldman Sachs	(28,256)
(7,565)	New York Community Bancorp Inc	HSBC	(303)
(41,792)	New York Community Bancorp Inc	Morgan Stanley	(40,539)
(214,755)	New York Mortgage Trust Inc (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	(92,345)
(143,037)	New York Mortgage Trust Inc (REIT)	Barclays Bank	(11,443)
(41,185)	New York Mortgage Trust Inc (REIT)	Goldman Sachs	(17,710)
(131,605)	New York Mortgage Trust Inc (REIT)	Morgan Stanley	(10,528)
1,047	New York Times Co 'A'	Bank of America Merrill Lynch	2,565
6,275	New York Times Co 'A'	Barclays Bank	5,773
(1,484)	New York Times Co 'A'	Barclays Bank	(1,365)
(2,029)	New York Times Co 'A'	Goldman Sachs	(916)
7,144	New York Times Co 'A'	HSBC	24,575
(3,348)	New York Times Co 'A'	HSBC	(11,517)
10,497	New York Times Co 'A'	Morgan Stanley	9,657
(11,244)	New York Times Co 'A'	Morgan Stanley	(10,344)
(8,481)	Newell Brands Inc	Bank of America Merrill Lynch	(13,315)
(7,005)	Newell Brands Inc	Barclays Bank	(3,432)
(14,244)	Newell Brands Inc	Goldman Sachs	(22,363)
(22,630)	Newell Brands Inc	HSBC	(19,462)
(35,620)	Newell Brands Inc	Morgan Stanley	(17,454)

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	未実現評価益／(損) (米ドル)
(64,443)	Newmark Group Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	(59,287)
(43,802)	Newmark Group Inc 'A'	Barclays Bank	(32,852)
(48,509)	Newmark Group Inc 'A'	Goldman Sachs	(44,628)
(24,453)	Newmark Group Inc 'A'	HSBC	(7,580)
(7,874)	Newmark Group Inc 'A'	Morgan Stanley	(5,906)
828	NewMarket Corp	Bank of America Merrill Lynch	15,136
(325)	NewMarket Corp	Bank of America Merrill Lynch	(5,941)
577	NewMarket Corp	Barclays Bank	2,475
(742)	NewMarket Corp	Barclays Bank	(3,183)
1,071	NewMarket Corp	Goldman Sachs	19,578
(792)	NewMarket Corp	Goldman Sachs	(14,478)
1,219	NewMarket Corp	HSBC	14,908
(1,450)	NewMarket Corp	HSBC	(17,734)
426	NewMarket Corp	Morgan Stanley	1,828
(990)	NewMarket Corp	Morgan Stanley	(4,247)
(21,626)	Newmont Corp	Bank of America Merrill Lynch	187,065
(9,648)	Newmont Corp	Barclays Bank	25,248
9,791	Newmont Corp	Goldman Sachs	(15,475)
(46,983)	Newmont Corp	HSBC	249,010
19,753	Newmont Corp	HSBC	(98,020)
6,427	Newmont Corp	Morgan Stanley	(24,423)
(49,561)	Newpark Resources Inc	Bank of America Merrill Lynch	(25,772)
(9,482)	Newpark Resources Inc	Barclays Bank	(853)
(6,608)	Newpark Resources Inc	Goldman Sachs	(3,436)
(21,256)	Newpark Resources Inc	HSBC	(10,821)
(17,211)	Newpark Resources Inc	Morgan Stanley	(1,549)
(2,353)	News Corp 'A'	Barclays Bank	(800)
(4,139)	News Corp 'A'	Goldman Sachs	(4,098)
(10,101)	News Corp 'A'	HSBC	(10,560)
(254,912)	News Corp 'A'	Morgan Stanley	(86,670)
(90,244)	News Corp 'B'	Bank of America Merrill Lynch	(90,244)
(14,670)	News Corp 'B'	HSBC	(11,149)
(51,538)	News Corp 'B'	Morgan Stanley	(19,584)
3,075	NexPoint Residential Trust Inc (REIT)	Barclays Bank	738
14,332	NexPoint Residential Trust Inc (REIT)	HSBC	(14,762)
21,402	NexPoint Residential Trust Inc (REIT)	Morgan Stanley	5,136
418	Nexstar Media Group Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	3,457
1,571	Nexstar Media Group Inc 'A'	Barclays Bank	1,885
6,535	Nexstar Media Group Inc 'A'	Goldman Sachs	54,045
3,833	Nexstar Media Group Inc 'A'	HSBC	10,771
12,382	Nexstar Media Group Inc 'A'	Morgan Stanley	14,858
(1,967)	NextCure Inc	Bank of America Merrill Lynch	6,334
(3,673)	NextCure Inc	Barclays Bank	3,085
(3,218)	NextCure Inc	Goldman Sachs	10,362
(627)	NextCure Inc	HSBC	3,586
(4,333)	NextCure Inc	Morgan Stanley	3,640
(2,460)	NextEra Energy Inc	Bank of America Merrill Lynch	(56,616)
(3,525)	NextEra Energy Inc	Barclays Bank	(66,588)
(699)	NextEra Energy Inc	Goldman Sachs	(17,524)
(9,207)	NextEra Energy Inc	HSBC	(213,510)
(15,584)	NextEra Energy Inc	Morgan Stanley	(297,187)
21,295	NextGen Healthcare Inc	Bank of America Merrill Lynch	20,976
2,288	NextGen Healthcare Inc	Barclays Bank	915
30,408	NextGen Healthcare Inc	Goldman Sachs	29,952
23,335	NextGen Healthcare Inc	HSBC	2,418
8,503	NextGen Healthcare Inc	Morgan Stanley	3,401
10,728	NexTier Oilfield Solutions Inc	Barclays Bank	751
42,004	NexTier Oilfield Solutions Inc	Goldman Sachs	21,002
25,425	NexTier Oilfield Solutions Inc	Morgan Stanley	1,780
8,788	NGM Biopharmaceuticals Inc	Barclays Bank	(2,988)
2,033	NGM Biopharmaceuticals Inc	Goldman Sachs	(4,473)
10,756	NGM Biopharmaceuticals Inc	HSBC	(18,608)
9,606	NGM Biopharmaceuticals Inc	Morgan Stanley	(3,266)
10,996	NI Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	18,803
14,031	NI Holdings Inc	Barclays Bank	4,630
16,091	NI Holdings Inc	Goldman Sachs	27,516
16,197	NI Holdings Inc	HSBC	4,211
6,252	NI Holdings Inc	Morgan Stanley	2,063



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	未実現評価益／(損) (米ドル)
(2,098)	NIC Inc	Bank of America Merrill Lynch	(3,378)
(19,272)	NIC Inc	Barclays Bank	(4,625)
(51,896)	NIC Inc	Goldman Sachs	(79,751)
(18,115)	NIC Inc	HSBC	(6,841)
(18,395)	NIC Inc	Morgan Stanley	(4,415)
27,771	Nicholas Financial Inc	Bank of America Merrill Lynch	(7,359)
(2,084)	Nicolet Bankshares Inc	Bank of America Merrill Lynch	(10,475)
(8,889)	Nicolet Bankshares Inc	Barclays Bank	(19,623)
(7,622)	Nicolet Bankshares Inc	Goldman Sachs	(45,198)
(8,215)	Nicolet Bankshares Inc	HSBC	(19,456)
(4,672)	Nicolet Bankshares Inc	Morgan Stanley	(11,353)
(25,947)	Nielsen Holdings Plc	Barclays Bank	(16,866)
(33,281)	Nielsen Holdings Plc	HSBC	(2,995)
(31,434)	Nielsen Holdings Plc	Morgan Stanley	(20,432)
6,582	NIKE Inc 'B'	Bank of America Merrill Lynch	60,611
1,495	NIKE Inc 'B'	Barclays Bank	6,742
11,843	NIKE Inc 'B'	Goldman Sachs	133,471
45,278	NIKE Inc 'B'	HSBC	344,820
1,379	NIKE Inc 'B'	Morgan Stanley	6,219
(37,962)	NiSource Inc	Bank of America Merrill Lynch	(48,154)
(56,474)	NiSource Inc	Barclays Bank	(35,578)
(6,958)	NiSource Inc	Goldman Sachs	(9,393)
(85,571)	NiSource Inc	HSBC	(38,507)
(146,320)	NiSource Inc	Morgan Stanley	(92,181)
(25,535)	NL Industries Inc	Bank of America Merrill Lynch	(4,341)
(8,386)	NL Industries Inc	Goldman Sachs	(1,426)
(38,141)	nLight Inc	Morgan Stanley	46,532
(19,555)	NMI Holdings Inc 'A'	Goldman Sachs	(49,662)
(16,243)	NMI Holdings Inc 'A'	Morgan Stanley	(13,319)
(36,444)	NN Inc	Bank of America Merrill Lynch	(39,177)
(29,250)	NN Inc	Barclays Bank	(2,340)
(23,701)	NN Inc	Goldman Sachs	(25,479)
(8,618)	NN Inc	HSBC	(11,548)
(14,139)	NN Inc	Morgan Stanley	(1,131)
(164,853)	Noble Corp Plc	Barclays Bank	3,577
(84,995)	Noble Corp Plc	Goldman Sachs	3,009
(174,685)	Noble Corp Plc	HSBC	14,481
(57,254)	Noble Corp Plc	Morgan Stanley	1,242
37,178	Noble Energy Inc	Barclays Bank	(35,877)
9,759	Noble Energy Inc	Goldman Sachs	4,538
48,291	Noble Energy Inc	HSBC	(43,220)
38,686	Noble Energy Inc	Morgan Stanley	(37,332)
(16,633)	Nomad Foods Ltd	Bank of America Merrill Lynch	14,743
(25,112)	Nomad Foods Ltd	Barclays Bank	5,022
(9,038)	Nomad Foods Ltd	Goldman Sachs	4,909
(5,026)	Nomad Foods Ltd	HSBC	2,953
(14,534)	Noodles & Co	Bank of America Merrill Lynch	(19,476)
(26,810)	Noodles & Co	Barclays Bank	(18,767)
(13,283)	Noodles & Co	Goldman Sachs	(17,799)
(18,533)	Noodles & Co	Morgan Stanley	(12,973)
9,983	Nordic American Tankers Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(5,191)
36,937	Nordic American Tankers Ltd	Morgan Stanley	1,108
(1,950)	Nordson Corp	Bank of America Merrill Lynch	(43,505)
834	Nordson Corp	Bank of America Merrill Lynch	18,607
(1,667)	Nordson Corp	Barclays Bank	(17,720)
658	Nordson Corp	Barclays Bank	6,995
(1,634)	Nordson Corp	Goldman Sachs	(36,455)
1,981	Nordson Corp	Goldman Sachs	44,196
(3,828)	Nordson Corp	HSBC	(70,665)
5,027	Nordson Corp	HSBC	92,798
(5,172)	Nordson Corp	Morgan Stanley	(54,978)
3,099	Nordson Corp	Morgan Stanley	32,942
(10,766)	Nordstrom Inc	Bank of America Merrill Lynch	(969)
4,075	Nordstrom Inc	Barclays Bank	3,260
11,625	Nordstrom Inc	Goldman Sachs	1,046
923	Nordstrom Inc	HSBC	(1,449)
5,352	Nordstrom Inc	Morgan Stanley	4,282
(1,582)	Nordstrom Inc	Morgan Stanley	(1,266)

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	未実現評価益／(損) (米ドル)
(1,405)	Norfolk Southern Corp	Bank of America Merrill Lynch	(24,798)
(863)	Norfolk Southern Corp	Barclays Bank	(5,644)
(5,818)	Norfolk Southern Corp	Goldman Sachs	(74,757)
(9,782)	Norfolk Southern Corp	HSBC	(41,036)
(9,795)	Norfolk Southern Corp	Morgan Stanley	(64,059)
(58,409)	Northeast Bank	Bank of America Merrill Lynch	(122,075)
(4,984)	Northeast Bank	HSBC	(4,286)
(2,705)	Northeast Bank	Morgan Stanley	730
(59,102)	Northern Oil and Gas Inc	Goldman Sachs	4,397
(20,677)	Northern Oil and Gas Inc	HSBC	(904)
(42,747)	Northern Oil and Gas Inc	Morgan Stanley	1,530
2,518	Northern Technologies International Corp	Bank of America Merrill Lynch	1,763
4,868	Northern Technologies International Corp	Goldman Sachs	3,408
7,528	Northern Technologies International Corp	Morgan Stanley	3,463
(4,582)	Northern Trust Corp	Bank of America Merrill Lynch	(36,381)
(852)	Northern Trust Corp	Barclays Bank	(4,422)
(1,065)	Northern Trust Corp	Goldman Sachs	(6,559)
(8,696)	Northern Trust Corp	HSBC	(26,783)
(6,435)	Northern Trust Corp	Morgan Stanley	(33,398)
(168,759)	Northfield Bancorp Inc	Bank of America Merrill Lynch	(202,511)
(1,930)	Northfield Bancorp Inc	Goldman Sachs	(2,316)
(13,691)	Northfield Bancorp Inc	Morgan Stanley	(5,613)
3,732	Northrim BanCorp Inc	Bank of America Merrill Lynch	17,988
22,799	Northrim BanCorp Inc	Barclays Bank	62,469
23,795	Northrim BanCorp Inc	Goldman Sachs	108,300
16,564	Northrim BanCorp Inc	HSBC	44,049
6,245	Northrim BanCorp Inc	Morgan Stanley	17,111
(9,297)	Northwest Bancshares Inc	Bank of America Merrill Lynch	(8,739)
(7,216)	Northwest Bancshares Inc	Barclays Bank	(2,309)
(75,066)	Northwest Bancshares Inc	Goldman Sachs	(70,562)
(34,585)	Northwest Bancshares Inc	HSBC	30,781
(18,319)	Northwest Bancshares Inc	Morgan Stanley	(5,862)
16,435	Northwest Natural Holding Co	Barclays Bank	1,479
20,962	Northwest Natural Holding Co	HSBC	(38,552)
46,876	Northwest Natural Holding Co	Morgan Stanley	4,219
(12,671)	Northwest Pipe Co	Bank of America Merrill Lynch	(50,987)
(5,661)	Northwest Pipe Co	Barclays Bank	(7,020)
(9,072)	Northwest Pipe Co	Goldman Sachs	(38,284)
(3,380)	Northwest Pipe Co	HSBC	(6,692)
(4,150)	Northwest Pipe Co	Morgan Stanley	(5,146)
17,427	NorthWestern Corp	Bank of America Merrill Lynch	78,836
55,048	NorthWestern Corp	Barclays Bank	69,361
49,998	NorthWestern Corp	Goldman Sachs	229,181
66,812	NorthWestern Corp	HSBC	81,354
95,911	NorthWestern Corp	Morgan Stanley	120,847
33,512	Norwegian Cruise Line Holdings Ltd	Morgan Stanley	54,289
(1,740)	Norwood Financial Corp	Bank of America Merrill Lynch	(3,532)
(2,074)	Norwood Financial Corp	Barclays Bank	(5,164)
(2,575)	Norwood Financial Corp	Goldman Sachs	(5,227)
(1,696)	Norwood Financial Corp	HSBC	441
(2,825)	Norwood Financial Corp	Morgan Stanley	(7,034)
11,446	Novagold Resources Inc	Bank of America Merrill Lynch	(20,273)
12,476	Novagold Resources Inc	Barclays Bank	(21,958)
81,823	Novagold Resources Inc	HSBC	(135,926)
8,926	Novagold Resources Inc	Morgan Stanley	(456)
(2,806)	Novanta Inc	Bank of America Merrill Lynch	(26,881)
(2,520)	Novanta Inc	Barclays Bank	(4,662)
(5,466)	Novanta Inc	Goldman Sachs	(36,240)
(4,795)	Novanta Inc	HSBC	(65,020)
(13,663)	Novanta Inc	Morgan Stanley	(25,277)
13,895	Novavax Inc	Bank of America Merrill Lynch	19,036
1,139	Novavax Inc	Goldman Sachs	(7,591)
1,918	Novavax Inc	HSBC	(7,143)
13,792	Novavax Inc	Morgan Stanley	(18,346)
6,681	Novocure Ltd	Bank of America Merrill Lynch	15,233
3,916	Novocure Ltd	Barclays Bank	3,759
5,417	Novocure Ltd	Goldman Sachs	15,442
5,259	Novocure Ltd	HSBC	20,695

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	未実現評価益／(損) (米ドル)
5,875	Novocure Ltd	Morgan Stanley	5,640
39,236	NOW Inc	Bank of America Merrill Lynch	46,298
63,542	NOW Inc	Barclays Bank	22,875
43,497	NOW Inc	Goldman Sachs	51,326
29,861	NOW Inc	HSBC	34,340
24,106	NOW Inc	Morgan Stanley	8,678
(9,314)	NRG Energy Inc	Bank of America Merrill Lynch	(27,705)
(49,659)	NRG Energy Inc	Barclays Bank	(3,973)
(31,384)	NRG Energy Inc	Goldman Sachs	(100,429)
(36,827)	NRG Energy Inc	HSBC	(111,586)
(25,102)	NRG Energy Inc	Morgan Stanley	(2,008)
(5,563)	Nu Skin Enterprises Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	(14,296)
(15,481)	Nu Skin Enterprises Inc 'A'	Barclays Bank	(14,801)
(4,781)	Nu Skin Enterprises Inc 'A'	Goldman Sachs	(12,287)
(3,791)	Nu Skin Enterprises Inc 'A'	HSBC	(2,502)
(6,139)	Nu Skin Enterprises Inc 'A'	Morgan Stanley	(6,262)
(4,655)	Nuance Communications Inc	Bank of America Merrill Lynch	(12,941)
27,387	Nuance Communications Inc	Barclays Bank	35,877
(6,271)	Nuance Communications Inc	Barclays Bank	(8,215)
8,558	Nuance Communications Inc	Goldman Sachs	23,791
(59,807)	Nuance Communications Inc	Goldman Sachs	(166,263)
10,683	Nuance Communications Inc	HSBC	29,806
(7,980)	Nuance Communications Inc	HSBC	(22,264)
24,841	Nuance Communications Inc	Morgan Stanley	32,542
(15,770)	Nuance Communications Inc	Morgan Stanley	(18,781)
(25,693)	Nucor Corp	Bank of America Merrill Lynch	(86,328)
(22,883)	Nucor Corp	Barclays Bank	(44,622)
(9,387)	Nucor Corp	Goldman Sachs	(31,541)
(21,918)	Nucor Corp	HSBC	16,877
(86,883)	Nucor Corp	Morgan Stanley	(169,422)
7,588	Nutanix Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	26,217
(151)	Nutanix Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	(522)
2,738	Nutanix Inc 'A'	Barclays Bank	(2,368)
(7,867)	Nutanix Inc 'A'	Barclays Bank	6,467
(1,498)	Nutanix Inc 'A'	Goldman Sachs	(5,176)
3,627	Nutanix Inc 'A'	HSBC	5,604
(1,825)	Nutanix Inc 'A'	HSBC	(2,820)
4,514	Nutanix Inc 'A'	Morgan Stanley	(3,905)
(13,611)	Nutanix Inc 'A'	Morgan Stanley	11,774
(3,637)	NuVasive Inc	Bank of America Merrill Lynch	(6,461)
(12,420)	NuVasive Inc	Barclays Bank	29,063
(275)	NuVasive Inc	Goldman Sachs	(921)
(15,031)	NuVasive Inc	HSBC	(129)
(24,059)	NuVasive Inc	Morgan Stanley	56,298
(534)	NV5 Global Inc	Bank of America Merrill Lynch	(3,791)
(743)	NV5 Global Inc	Barclays Bank	(2,838)
(9,901)	NV5 Global Inc	HSBC	(6,238)
(7,829)	NV5 Global Inc	Morgan Stanley	(29,907)
(3,582)	NVE Corp	Bank of America Merrill Lynch	(14,507)
(3,519)	NVE Corp	Barclays Bank	(7,918)
(4,093)	NVE Corp	Goldman Sachs	(16,577)
(1,851)	NVE Corp	HSBC	(1,944)
(452)	NVE Corp	Morgan Stanley	(1,017)
(25,322)	nVent Electric Plc	Barclays Bank	(5,064)
(29,195)	nVent Electric Plc	Goldman Sachs	(36,494)
(7,896)	nVent Electric Plc	HSBC	5,212
(34,458)	nVent Electric Plc	Morgan Stanley	(6,892)
(4,376)	NVIDIA Corp	Bank of America Merrill Lynch	(25,031)
(249)	NVIDIA Corp	Barclays Bank	1,088
530	NVIDIA Corp	Goldman Sachs	3,032
769	NVIDIA Corp	HSBC	25,262
(963)	NVIDIA Corp	HSBC	(34,715)
4,021	NVIDIA Corp	Morgan Stanley	(63,130)
(320)	NVIDIA Corp	Morgan Stanley	5,024
(62)	NVR Inc	Bank of America Merrill Lynch	(26,964)
(50)	NVR Inc	Barclays Bank	(4,805)
(97)	NVR Inc	Goldman Sachs	(42,185)
(338)	NVR Inc	HSBC	(37,278)

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	未実現評価益／(損) (米ドル)
(633)	NVR Inc	Morgan Stanley	(60,831)
2,657	NXP Semiconductors NV	Bank of America Merrill Lynch	22,082
3,226	NXP Semiconductors NV	Barclays Bank	4,065
1,542	NXP Semiconductors NV	Goldman Sachs	14,094
6,617	NXP Semiconductors NV	HSBC	(34,739)
14,309	NXP Semiconductors NV	Morgan Stanley	18,029
24,613	Nymox Pharmaceutical Corp	Bank of America Merrill Lynch	5,907
21,985	Nymox Pharmaceutical Corp	Goldman Sachs	5,276
50,558	Nymox Pharmaceutical Corp	Morgan Stanley	(7,584)
2,142	Oak Valley Bancorp	Bank of America Merrill Lynch	1,928
933	Oak Valley Bancorp	Barclays Bank	1,036
6,141	Oak Valley Bancorp	Goldman Sachs	5,527
6,107	Oak Valley Bancorp	HSBC	1,649
3,148	Oak Valley Bancorp	Morgan Stanley	3,494
39,643	Oasis Midstream Partners LP	Bank of America Merrill Lynch	162,933
14,516	Oasis Midstream Partners LP	Goldman Sachs	59,661
(14,067)	Occidental Petroleum Corp	Bank of America Merrill Lynch	10,269
(4,595)	Occidental Petroleum Corp	Barclays Bank	4,779
(8,320)	Occidental Petroleum Corp	Goldman Sachs	6,074
(26,898)	Occidental Petroleum Corp	HSBC	51,913
(13,835)	Occidental Petroleum Corp	Morgan Stanley	14,388
33,896	Oceaneering International Inc	HSBC	43,048
46,726	Oceaneering International Inc	Morgan Stanley	33,643
9,844	OceanFirst Financial Corp	Bank of America Merrill Lynch	28,646
53,836	OceanFirst Financial Corp	Barclays Bank	75,370
32,810	OceanFirst Financial Corp	HSBC	31,474
52,371	OceanFirst Financial Corp	Morgan Stanley	73,319
(13,070)	Ocular Therapeutix Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,634)
(5,299)	Ocular Therapeutix Inc	Barclays Bank	1,166
(7,752)	Ocular Therapeutix Inc	HSBC	(7,985)
(22,332)	Ocular Therapeutix Inc	Morgan Stanley	4,913
(79,447)	Ocwen Financial Corp	Bank of America Merrill Lynch	(13,252)
(85,136)	Ocwen Financial Corp	Morgan Stanley	(8,497)
(6,882)	Odonate Therapeutics Inc	Bank of America Merrill Lynch	(33,378)
(4,293)	Odonate Therapeutics Inc	Barclays Bank	(8,715)
(4,955)	Odonate Therapeutics Inc	Goldman Sachs	(24,032)
(1,635)	Odonate Therapeutics Inc	HSBC	(8,911)
(3,082)	Odonate Therapeutics Inc	Morgan Stanley	(6,256)
332,799	Office Depot Inc	Barclays Bank	58,240
(1,645)	Office Properties Income Trust (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	(5,659)
(4,607)	Office Properties Income Trust (REIT)	Barclays Bank	(7,279)
(18,829)	Office Properties Income Trust (REIT)	Goldman Sachs	(64,772)
(35,262)	Office Properties Income Trust (REIT)	HSBC	17,438
(31,373)	Office Properties Income Trust (REIT)	Morgan Stanley	(49,569)
(30,167)	OFG Bancorp	Bank of America Merrill Lynch	(44,409)
(17,996)	OFG Bancorp	Barclays Bank	(4,139)
(12,077)	OFG Bancorp	Goldman Sachs	(21,135)
(16,559)	OFG Bancorp	HSBC	(2,261)
(29,289)	OFG Bancorp	Morgan Stanley	(6,736)
992	OGE Energy Corp	Barclays Bank	506
24,685	OGE Energy Corp	Goldman Sachs	68,625
36,738	OGE Energy Corp	HSBC	9,552
57,827	OGE Energy Corp	Morgan Stanley	29,492
(6,765)	Ohio Valley Banc Corp	Bank of America Merrill Lynch	(8,253)
(2,605)	Ohio Valley Banc Corp	Goldman Sachs	(3,178)
(15,152)	Ohio Valley Banc Corp	Morgan Stanley	3,485
(39,784)	O-I Glass Inc	Bank of America Merrill Lynch	(52,515)
(21,409)	O-I Glass Inc	Morgan Stanley	(9,848)
17,814	Oil States International Inc	Barclays Bank	9,798
24,384	Oil States International Inc	Goldman Sachs	32,918
34,286	Oil States International Inc	HSBC	32,229
33,146	Oil States International Inc	Morgan Stanley	18,230
(2,927)	Oil-Dri Corp of America	Bank of America Merrill Lynch	(2,986)
(2,658)	Oil-Dri Corp of America	Barclays Bank	186
(3,575)	Oil-Dri Corp of America	Goldman Sachs	(3,647)
(2,945)	Oil-Dri Corp of America	HSBC	5,301
(4,229)	Oil-Dri Corp of America	Morgan Stanley	296
(1,070)	Okta Inc	Bank of America Merrill Lynch	(6,918)

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	未実現評価益／(損) (米ドル)
(3,364)	Okta Inc	Barclays Bank	1,683
(1,483)	Okta Inc	Goldman Sachs	(13,043)
(3,011)	Okta Inc	HSBC	(68,079)
(6,842)	Okta Inc	Morgan Stanley	3,422
241	Old Dominion Freight Line Inc	Bank of America Merrill Lynch	4,499
7,985	Old Dominion Freight Line Inc	Barclays Bank	71,306
6,972	Old Dominion Freight Line Inc	Goldman Sachs	118,152
4,828	Old Dominion Freight Line Inc	HSBC	74,379
10,496	Old Dominion Freight Line Inc	Morgan Stanley	93,729
(18,901)	Old National Bancorp	Bank of America Merrill Lynch	(29,296)
(35,350)	Old National Bancorp	Barclays Bank	(17,676)
(72,371)	Old National Bancorp	Goldman Sachs	(112,175)
(34,563)	Old National Bancorp	HSBC	(5,891)
(155,577)	Old National Bancorp	Morgan Stanley	(77,789)
(4,070)	Old Republic International Corp	Bank of America Merrill Lynch	(5,495)
(39,055)	Old Republic International Corp	Barclays Bank	(22,261)
(10,701)	Old Republic International Corp	Goldman Sachs	(14,446)
(31,470)	Old Republic International Corp	HSBC	8,182
(70,428)	Old Republic International Corp	Morgan Stanley	(40,144)
(15,947)	Old Second Bancorp Inc	Bank of America Merrill Lynch	(20,093)
(4,306)	Old Second Bancorp Inc	Barclays Bank	(2,497)
(7,973)	Old Second Bancorp Inc	Goldman Sachs	(10,046)
(23,265)	Old Second Bancorp Inc	HSBC	(8,143)
(12,358)	Old Second Bancorp Inc	Morgan Stanley	(7,168)
(6,231)	Olin Corp	Bank of America Merrill Lynch	(5,733)
(4,617)	Olin Corp	Barclays Bank	(4,201)
(10,849)	Olin Corp	Goldman Sachs	(9,981)
(15,735)	Olin Corp	HSBC	3,147
(1,962)	Olin Corp	Morgan Stanley	(1,785)
(536)	Ollie' s Bargain Outlet Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(11,015)
(9,974)	Ollie' s Bargain Outlet Holdings Inc	Barclays Bank	(83,682)
(4,562)	Ollie' s Bargain Outlet Holdings Inc	HSBC	(111,222)
(10,890)	Ollie' s Bargain Outlet Holdings Inc	Morgan Stanley	(91,367)
2,067	Olympic Steel Inc	Barclays Bank	1,034
6,799	Olympic Steel Inc	Goldman Sachs	9,791
2,222	Olympic Steel Inc	HSBC	133
7,706	Olympic Steel Inc	Morgan Stanley	3,853
388	Omega Flex Inc	Barclays Bank	(388)
2,412	Omega Flex Inc	Goldman Sachs	24,120
1,939	Omega Flex Inc	HSBC	22,299
2,274	Omega Flex Inc	Morgan Stanley	(2,274)
(7,053)	Omega Healthcare Investors Inc (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	(30,610)
(3,699)	Omega Healthcare Investors Inc (REIT)	Barclays Bank	(3,994)
(8,250)	Omega Healthcare Investors Inc (REIT)	HSBC	(25,327)
(37,961)	Omega Healthcare Investors Inc (REIT)	Morgan Stanley	(40,998)
2,068	Omeros Corp	Bank of America Merrill Lynch	126
8,173	Omeros Corp	Barclays Bank	(4,822)
11,462	Omeros Corp	Goldman Sachs	5,939
11,487	Omeros Corp	HSBC	(11,758)
11,731	Omeros Corp	Morgan Stanley	(6,921)
5,311	Omnicell Inc	Bank of America Merrill Lynch	21,775
(4,233)	Omnicell Inc	Bank of America Merrill Lynch	(17,355)
7,958	Omnicell Inc	Barclays Bank	8,674
(1,849)	Omnicell Inc	Barclays Bank	(2,015)
6,481	Omnicell Inc	Goldman Sachs	26,572
(831)	Omnicell Inc	Goldman Sachs	(3,407)
8,914	Omnicell Inc	HSBC	(13,638)
(2,503)	Omnicell Inc	HSBC	1,906
9,040	Omnicell Inc	Morgan Stanley	9,853
(2,123)	Omnicell Inc	Morgan Stanley	(2,314)
38,587	Omnicom Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	(79,289)
5,918	Omnicom Group Inc	Barclays Bank	12,960
10,084	Omnicom Group Inc	Goldman Sachs	30,958
31,482	Omnicom Group Inc	HSBC	(40,970)
5,782	Omnicom Group Inc	Morgan Stanley	12,663
80,879	On Deck Capital Inc	HSBC	(7,497)
49,977	On Deck Capital Inc	Morgan Stanley	2,229
(1,622)	ON Semiconductor Corp	Bank of America Merrill Lynch	(3,471)

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	未実現評価益／(損) (米ドル)
(1,883)	ON Semiconductor Corp	Goldman Sachs	(4,030)
404	ON Semiconductor Corp	Goldman Sachs	865
(4,285)	ON Semiconductor Corp	HSBC	3,557
(55,908)	ON Semiconductor Corp	Morgan Stanley	(30,749)
61,003	ON Semiconductor Corp	Morgan Stanley	26,295
(14,193)	Oncocyte Corp	Goldman Sachs	4,116
(49,437)	Oncocyte Corp	HSBC	10,876
(46,133)	Oncocyte Corp	Morgan Stanley	8,765
15,113	ONE Gas Inc	Bank of America Merrill Lynch	103,354
76,650	ONE Gas Inc	Barclays Bank	318,097
25,691	ONE Gas Inc	Goldman Sachs	187,884
10,968	ONE Gas Inc	HSBC	26,465
72,108	ONE Gas Inc	Morgan Stanley	299,248
15,249	One Liberty Properties Inc (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	32,633
14,591	One Liberty Properties Inc (REIT)	Barclays Bank	15,175
24,273	One Liberty Properties Inc (REIT)	Goldman Sachs	51,944
11,828	One Liberty Properties Inc (REIT)	HSBC	(4,849)
17,529	One Liberty Properties Inc (REIT)	Morgan Stanley	18,230
(5,329)	OneMain Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(19,824)
2,534	OneMain Holdings Inc	Barclays Bank	5,727
(3,903)	OneMain Holdings Inc	Barclays Bank	(8,821)
2,173	OneMain Holdings Inc	Goldman Sachs	8,084
(13,564)	OneMain Holdings Inc	Goldman Sachs	(50,458)
8,779	OneMain Holdings Inc	Morgan Stanley	19,841
(1,991)	OneMain Holdings Inc	Morgan Stanley	(4,500)
(5,897)	ONEOK Inc	Bank of America Merrill Lynch	(25,003)
(4,557)	ONEOK Inc	Goldman Sachs	(19,322)
(9,340)	ONEOK Inc	HSBC	(49,502)
(3,731)	ONEOK Inc	Morgan Stanley	(1,604)
(27,458)	OneSpan Inc	Bank of America Merrill Lynch	(56,838)
(1,232)	OneSpan Inc	Barclays Bank	(579)
(11,987)	OneSpan Inc	Goldman Sachs	(24,813)
(3,639)	OneSpan Inc	HSBC	(4,793)
(3,759)	OneSpan Inc	Morgan Stanley	(1,767)
(117,059)	OneSpaWorld Holdings Ltd	Barclays Bank	(33,947)
(7,785)	OneSpaWorld Holdings Ltd	HSBC	(2,413)
9,233	OneWater Marine Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	4,709
1,400	OneWater Marine Inc 'A'	Barclays Bank	(2,086)
3,415	OneWater Marine Inc 'A'	HSBC	8,298
2,698	OneWater Marine Inc 'A'	Morgan Stanley	(4,020)
(809)	Onto Innovation Inc	Bank of America Merrill Lynch	729
(1,108)	Onto Innovation Inc	Barclays Bank	100
(10,467)	Onto Innovation Inc	Goldman Sachs	(9,525)
(18,872)	Onto Innovation Inc	HSBC	29,818
(53,355)	Onto Innovation Inc	Morgan Stanley	4,802
41,672	Ooma Inc	Bank of America Merrill Lynch	39,588
20,834	Ooma Inc	Goldman Sachs	19,792
5,260	Ooma Inc	HSBC	2,893
2,570	Ooma Inc	Morgan Stanley	(514)
10,939	OP Bancorp	Bank of America Merrill Lynch	2,625
11,000	OP Bancorp	Barclays Bank	3,520
10,635	OP Bancorp	Goldman Sachs	2,552
9,043	OP Bancorp	HSBC	(1,899)
5,149	OP Bancorp	Morgan Stanley	1,648
35,827	OPKO Health Inc	HSBC	5,195
108,585	OPKO Health Inc	Morgan Stanley	(30,039)
2,500	Oportun Financial Corp	Bank of America Merrill Lynch	8,900
11,936	Oportun Financial Corp	Goldman Sachs	42,492
11,489	Oportun Financial Corp	HSBC	38,488
3,843	Oportun Financial Corp	Morgan Stanley	8,378
(30,955)	Oppenheimer Holdings Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	(47,980)
(6,354)	Oppenheimer Holdings Inc 'A'	Barclays Bank	(4,766)
(13,663)	Oppenheimer Holdings Inc 'A'	Goldman Sachs	(21,178)
(3,887)	Oppenheimer Holdings Inc 'A'	HSBC	(4,509)
(7,661)	Oppenheimer Holdings Inc 'A'	Morgan Stanley	(5,746)
(19,231)	Optimizerx Corp	Morgan Stanley	6,539
28,743	Optinose Inc	Bank of America Merrill Lynch	19,689
3,227	Optinose 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	未実現評価益／(損) (米ドル)
23,935	Optinose Inc	Goldman Sachs	16,395
21,475	Optinose Inc	HSBC	7,946
4,573	Optinose Inc	Morgan Stanley	-
(4,094)	Option Care Health Inc	Bank of America Merrill Lynch	(9,048)
(6,920)	Option Care Health Inc	Barclays Bank	(8,235)
(7,718)	Option Care Health Inc	Goldman Sachs	(17,057)
(11,264)	Option Care Health Inc	HSBC	(15,206)
(18,857)	Option Care Health Inc	Morgan Stanley	(22,440)
2,143	Opus Bank	Barclays Bank	2,979
26,210	Opus Bank	HSBC	10,484
68,265	Opus Bank	Morgan Stanley	94,888
(14,649)	Oracle Corp	Barclays Bank	(13,624)
(24,985)	Oracle Corp	Goldman Sachs	(18,991)
(60,749)	Oracle Corp	HSBC	(6,442)
(77,547)	Oracle Corp	Morgan Stanley	(72,119)
(32,906)	OraSure Technologies Inc	Barclays Bank	35,209
(4,775)	OraSure Technologies Inc	Goldman Sachs	12,296
(9,298)	OraSure Technologies Inc	Morgan Stanley	9,949
(29,765)	ORBCOMM Inc	Bank of America Merrill Lynch	(16,073)
(7,020)	ORBCOMM Inc	Goldman Sachs	(3,791)
(14,007)	ORBCOMM Inc	HSBC	(6,163)
(27,336)	ORBCOMM Inc	Morgan Stanley	(4,647)
(40,145)	Orchid Island Capital Inc (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	(10,438)
(16,179)	Orchid Island Capital Inc (REIT)	Barclays Bank	-
(146,588)	Orchid Island Capital Inc (REIT)	Goldman Sachs	(38,113)
(7,716)	Orchid Island Capital Inc (REIT)	HSBC	(2,083)
(65,444)	Orchid Island Capital Inc (REIT)	Morgan Stanley	-
1,390	O' Reilly Automotive Inc	Bank of America Merrill Lynch	14,902
792	O' Reilly Automotive Inc	Barclays Bank	4,775
2,430	O' Reilly Automotive Inc	Goldman Sachs	19,391
479	O' Reilly Automotive Inc	HSBC	6,963
764	O' Reilly Automotive Inc	Morgan Stanley	7,724
5,393	Organogenesis Holdings Inc 'A'	Barclays Bank	4,207
12,535	Organogenesis Holdings Inc 'A'	Goldman Sachs	12,660
5,851	Organogenesis Holdings Inc 'A'	Morgan Stanley	4,564
3,029	Orgenesis Inc	Goldman Sachs	(576)
6,913	Orgenesis Inc	Morgan Stanley	(2,420)
1,919	ORIC Pharmaceuticals Inc	Barclays Bank	518
6,651	ORIC Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs	(27,801)
11,575	ORIC Pharmaceuticals Inc	Morgan Stanley	3,125
(2,297)	Origin Bancorp Inc	Bank of America Merrill Lynch	(5,788)
(7,535)	Origin Bancorp Inc	Barclays Bank	(15,899)
(14,621)	Origin Bancorp Inc	Goldman Sachs	(36,845)
(8,412)	Origin Bancorp Inc	HSBC	(4,338)
(28,174)	Origin Bancorp Inc	Morgan Stanley	(59,447)
(30,177)	Orion Energy Systems Inc	Bank of America Merrill Lynch	2,414
(16,722)	Orion Energy Systems Inc	Barclays Bank	(2,676)
(33,409)	Orion Energy Systems Inc	Goldman Sachs	2,673
(4,857)	Orion Energy Systems Inc	HSBC	2,186
(22,172)	Orion Energy Systems Inc	Morgan Stanley	(3,548)
14,531	Orion Engineered Carbons SA	Bank of America Merrill Lynch	58,415
33,124	Orion Engineered Carbons SA	Barclays Bank	63,929
14,104	Orion Engineered Carbons SA	Goldman Sachs	56,698
35,773	Orion Engineered Carbons SA	HSBC	88,359
30,394	Orion Engineered Carbons SA	Morgan Stanley	58,660
(2,455)	Ormat Technologies Inc	Bank of America Merrill Lynch	(13,159)
(2,038)	Ormat Technologies Inc	Barclays Bank	(2,457)
(5,326)	Ormat Technologies Inc	Goldman Sachs	(24,821)
(21,172)	Ormat Technologies Inc	HSBC	(161,175)
(21,653)	Ormat Technologies Inc	Morgan Stanley	(41,574)
5,850	Orrstown Financial Services Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,755
8,261	Orrstown Financial Services Inc	Barclays Bank	1,576
17,299	Orrstown Financial Services Inc	Goldman Sachs	5,190
10,099	Orrstown Financial Services Inc	HSBC	(8,935)
15,972	Orrstown Financial Services Inc	Morgan Stanley	7,347
(4,515)	Orthofix Medical Inc	Bank of America Merrill Lynch	(2,464)
(8,129)	Orthofix Medical Inc	Barclays Bank	(5,528)
(6,916)	Orthofix Medical Inc	Goldman Sachs	(5,256)

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	未実現評価益／(損) (米ドル)
(13,043)	Orthofix Medical Inc	HSBC	27,912
(7,092)	Orthofix Medical Inc	Morgan Stanley	(4,823)
(6,288)	OrthoPediatics Corp	Bank of America Merrill Lynch	4,087
(3,821)	OrthoPediatics Corp	Barclays Bank	4,356
(3,992)	OrthoPediatics Corp	Goldman Sachs	2,595
(2,034)	OrthoPediatics Corp	HSBC	314
(11,686)	OrthoPediatics Corp	Morgan Stanley	13,322
9,230	Oshkosh Corp	Bank of America Merrill Lynch	92,762
18,667	Oshkosh Corp	Barclays Bank	100,802
13,684	Oshkosh Corp	Goldman Sachs	134,456
13,165	Oshkosh Corp	HSBC	108,131
31,902	Oshkosh Corp	Morgan Stanley	172,271
(4,881)	OSI Systems Inc	Bank of America Merrill Lynch	(25,089)
7,823	OSI Systems Inc	Bank of America Merrill Lynch	51,084
(4,825)	OSI Systems Inc	Barclays Bank	(20,603)
10,595	OSI Systems Inc	Barclays Bank	45,241
15,712	OSI Systems Inc	Goldman Sachs	102,599
(1,718)	OSI Systems Inc	Goldman Sachs	(11,219)
(3,236)	OSI Systems Inc	HSBC	(3,268)
3,768	OSI Systems Inc	HSBC	3,806
(1,628)	OSI Systems Inc	Morgan Stanley	(6,952)
10,008	OSI Systems Inc	Morgan Stanley	42,734
11,262	Osmotica Pharmaceuticals Plc	HSBC	20,046
39,337	Osmotica Pharmaceuticals Plc	Morgan Stanley	56,252
(5,422)	Otis Worldwide Corp	Bank of America Merrill Lynch	(7,699)
(29,858)	Otis Worldwide Corp	Barclays Bank	41,802
(53,890)	Otis Worldwide Corp	Goldman Sachs	(76,524)
(8,146)	Otis Worldwide Corp	HSBC	21,505
(4,248)	Otis Worldwide Corp	Morgan Stanley	5,948
67,343	Otonomy Inc	Bank of America Merrill Lynch	17,509
57,776	Otonomy Inc	Goldman Sachs	15,022
17,252	Otonomy Inc	Morgan Stanley	3,623
3,296	Otter Tail Corp	Bank of America Merrill Lynch	12,063
25,342	Otter Tail Corp	Barclays Bank	24,328
5,592	Otter Tail Corp	Goldman Sachs	20,467
9,384	Otter Tail Corp	HSBC	(10,229)
5,318	Outfront Media Inc (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	7,179
23,408	Outfront Media Inc (REIT)	Barclays Bank	(14,045)
40,884	Outfront Media Inc (REIT)	HSBC	(58,464)
7,372	Outfront Media Inc (REIT)	Morgan Stanley	(4,423)
(142,187)	Overseas Shipholding Group Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	(31,281)
(7,630)	Overseas Shipholding Group Inc 'A'	Goldman Sachs	(1,679)
16,798	Overstock.com Inc	Morgan Stanley	1,848
30,233	Ovid therapeutics Inc	Morgan Stanley	(11,791)
4,979	Ovintiv Inc	Barclays Bank	(2,066)
39,738	Ovintiv Inc	HSBC	83,251
29,702	Ovintiv Inc	Morgan Stanley	(12,326)
(21,455)	Owens & Minor Inc	Barclays Bank	(8,367)
(9,697)	Owens & Minor Inc	Goldman Sachs	(8,824)
(10,203)	Owens & Minor Inc	HSBC	(10,101)
(4,698)	Owens & Minor Inc	Morgan Stanley	(1,832)
15,796	Owens Corning	Bank of America Merrill Lynch	163,015
6,204	Owens Corning	Barclays Bank	19,232
10,193	Owens Corning	Goldman Sachs	105,192
(19,938)	Owens Corning	Goldman Sachs	26,883
8,262	Owens Corning	HSBC	65,352
9,645	Owens Corning	Morgan Stanley	29,900
1,365	Oxford Immunotec Global Plc	Bank of America Merrill Lynch	696
27,118	Oxford Immunotec Global Plc	Morgan Stanley	(17,356)
12,097	Oxford Industries Inc	Barclays Bank	46,573
22,012	Oxford Industries Inc	Goldman Sachs	134,273
10,374	Oxford Industries Inc	Morgan Stanley	39,940
1,476	Oyster Point Pharma Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,993)
3,825	Oyster Point Pharma Inc	Barclays Bank	(3,481)
986	Oyster Point Pharma Inc	Goldman Sachs	(1,331)
1,809	Oyster Point Pharma Inc	HSBC	(10,257)
660	Oyster Point Pharma Inc	Morgan Stanley	(601)
33,262	PACCAR Inc	Bank of America Merrill Lynch	201,900



保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益／(損) (米ドル)
(4,118)	PACCAR Inc	Bank of America Merrill Lynch	(24,996)
549	PACCAR Inc	Barclays Bank	2,460
(3,304)	PACCAR Inc	Barclays Bank	(12,151)
(8,431)	PACCAR Inc	Goldman Sachs	(51,176)
(982)	PACCAR Inc	HSBC	(3,221)
34,924	PACCAR Inc	Morgan Stanley	156,460
(22,476)	PACCAR Inc	Morgan Stanley	(100,692)
76,740	Pacific Biosciences of California Inc	Bank of America Merrill Lynch	4,221
44,412	Pacific Biosciences of California Inc	Barclays Bank	666
17,337	Pacific Biosciences of California Inc	Goldman Sachs	954
35,746	Pacific Biosciences of California Inc	HSBC	5,183
55,314	Pacific Biosciences of California Inc	Morgan Stanley	830
34,011	Pacific Mercantile Bancorp	Bank of America Merrill Lynch	11,904
43,688	Pacific Mercantile Bancorp	Barclays Bank	6,990
56,826	Pacific Mercantile Bancorp	Goldman Sachs	19,889
40,477	Pacific Mercantile Bancorp	HSBC	(15,786)
50,376	Pacific Mercantile Bancorp	Morgan Stanley	8,060
(11,529)	Pacific Premier Bancorp Inc	Bank of America Merrill Lynch	(47,961)
(17,713)	Pacific Premier Bancorp Inc	Barclays Bank	(28,518)
(59,387)	Pacific Premier Bancorp Inc	Goldman Sachs	(242,097)
(11,824)	Pacific Premier Bancorp Inc	HSBC	(16,660)
(28,319)	Pacific Premier Bancorp Inc	Morgan Stanley	(45,594)
33,178	Pacira BioSciences Inc	Bank of America Merrill Lynch	59,222
2,098	Pacira BioSciences Inc	Goldman Sachs	3,745
19,652	Pacira BioSciences Inc	HSBC	9,601
13,139	Pacira BioSciences Inc	Morgan Stanley	(24,373)
10,031	Packaging Corp of America	Bank of America Merrill Lynch	90,630
6,081	Packaging Corp of America	Barclays Bank	42,354
6,171	Packaging Corp of America	Goldman Sachs	55,755
12,026	Packaging Corp of America	HSBC	21,827
1	Packaging Corp of America	Morgan Stanley	7
2,930	PacWest Bancorp	Bank of America Merrill Lynch	5,508
6,617	PacWest Bancorp	Barclays Bank	7,411
24,656	PacWest Bancorp	Goldman Sachs	45,138
25,930	PacWest Bancorp	HSBC	(47,822)
50,811	PacWest Bancorp	Morgan Stanley	56,909
(20,087)	PAE Inc	Barclays Bank	2,210
(30,288)	PAE Inc	Morgan Stanley	3,332
(5,039)	PagerDuty Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,310)
10,207	PagerDuty Inc	Bank of America Merrill Lynch	2,654
(1,260)	PagerDuty Inc	Barclays Bank	2,394
(5,936)	PagerDuty Inc	Goldman Sachs	(1,543)
(1,858)	PagerDuty Inc	Morgan Stanley	3,530
(2,831)	Pagseguro Digital Ltd 'A'	Barclays Bank	(15,033)
(6,011)	Pagseguro Digital Ltd 'A'	Goldman Sachs	(41,837)
(9,290)	Pagseguro Digital Ltd 'A'	HSBC	(33,207)
(16,160)	Pagseguro Digital Ltd 'A'	Morgan Stanley	(85,810)
(79,383)	Palatin Technologies Inc	Goldman Sachs	(6,025)
(2,606)	Palo Alto Networks Inc	Bank of America Merrill Lynch	(20,223)
(6,120)	Palo Alto Networks Inc	Goldman Sachs	(29,822)
(5,374)	Palo Alto Networks Inc	HSBC	(89,370)
(9,454)	Palo Alto Networks Inc	Morgan Stanley	25,785
2,129	Palomar Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	33,583
713	Palomar Holdings Inc	Barclays Bank	8,236
(2,228)	Palomar Holdings Inc	Barclays Bank	(28,206)
(10,321)	Palomar Holdings Inc	Goldman Sachs	(173,560)
3,897	Palomar Holdings Inc	Goldman Sachs	66,717
1,158	Palomar Holdings Inc	HSBC	15,074
(3,589)	Palomar Holdings Inc	HSBC	(50,341)
(4,044)	Palomar Holdings Inc	Morgan Stanley	(51,197)
(4,067)	PAM Transportation Services Inc	Morgan Stanley	(16,593)
(3,314)	Pampa Energia SA ADR	Goldman Sachs	928
(6,837)	Pampa Energia SA ADR	HSBC	684
748	Pan American Silver Corp	Bank of America Merrill Lynch	3,104
10,265	Pan American Silver Corp	Bank of America Merrill Lynch	3,080
9,059	Pan American Silver Corp	Goldman Sachs	37,595
3,896	Pan American Silver Corp	Morgan Stanley	5,318
21,553	Pan American Silver Corp	Morgan Stanley	1,940

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	未実現評価益／(損) (米ドル)
46,959	Pan American Silver Corp (Rights)	Goldman Sachs	2,348
(31,171)	Panhandle Oil and Gas Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	(20,885)
(17,887)	Panhandle Oil and Gas Inc 'A'	Barclays Bank	(5,366)
(11,531)	Panhandle Oil and Gas Inc 'A'	Goldman Sachs	(7,726)
(2,276)	Panhandle Oil and Gas Inc 'A'	HSBC	(615)
11,289	Papa John's International Inc	Bank of America Merrill Lynch	(45,358)
6,815	Papa John's International Inc	HSBC	(21,786)
4,918	Papa John's International Inc	Morgan Stanley	(393)
10,267	Par Pacific Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	18,481
39,213	Par Pacific Holdings Inc	Barclays Bank	60,388
26,881	Par Pacific Holdings Inc	Goldman Sachs	48,386
9,708	Par Pacific Holdings Inc	HSBC	(1,747)
16,822	Par Pacific Holdings Inc	Morgan Stanley	25,906
8,211	PAR Technology Corp	Bank of America Merrill Lynch	27,261
5,164	PAR Technology Corp	Barclays Bank	(8,676)
11,083	PAR Technology Corp	Goldman Sachs	36,796
5,573	PAR Technology Corp	HSBC	17,945
2,897	PAR Technology Corp	Morgan Stanley	(4,867)
1,697	Paramount Group Inc (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	713
21,277	Paramount Group Inc (REIT)	Barclays Bank	7,659
21,395	Paramount Group Inc (REIT)	Goldman Sachs	8,986
180,866	Paramount Group Inc (REIT)	HSBC	(188,100)
230,996	Paramount Group Inc (REIT)	Morgan Stanley	83,159
(71,034)	Paratek Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs	710
(12,735)	Paratek Pharmaceuticals Inc	Morgan Stanley	3,438
(12,754)	Park Aerospace Corp	Bank of America Merrill Lynch	(1,690)
(3,380)	Park Aerospace Corp	Barclays Bank	(1,825)
(10,808)	Park Aerospace Corp	Goldman Sachs	(1,945)
(10,173)	Park Aerospace Corp	HSBC	14,344
(14,714)	Park Aerospace Corp	Morgan Stanley	(7,946)
82,328	Park Hotels & Resorts Inc (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	200,880
4,810	Park Hotels & Resorts Inc (REIT)	Barclays Bank	1,732
(11,001)	Park Hotels & Resorts Inc (REIT)	HSBC	(21,878)
(1,598)	Park National Corp	Bank of America Merrill Lynch	(8,837)
(3,411)	Park National Corp	Barclays Bank	(32,302)
(3,475)	Park National Corp	HSBC	279
(23,950)	Park National Corp	Morgan Stanley	(226,807)
(9,484)	Parke Bancorp Inc	Bank of America Merrill Lynch	(16,123)
(7,848)	Parke Bancorp Inc	Morgan Stanley	(4,944)
11,431	Parker Drilling Co	HSBC	(6,859)
4,143	Parker Drilling Co	Morgan Stanley	(621)
2,482	Parker-Hannifin Corp	Bank of America Merrill Lynch	60,735
(2,752)	Parker-Hannifin Corp	Bank of America Merrill Lynch	(56,172)
4,073	Parker-Hannifin Corp	Barclays Bank	44,314
(688)	Parker-Hannifin Corp	Barclays Bank	2,079
(11,399)	Parker-Hannifin Corp	Goldman Sachs	(267,735)
2,993	Parker-Hannifin Corp	HSBC	50,163
11,984	Parker-Hannifin Corp	Morgan Stanley	130,386
11,072	Park-Ohio Holdings Corp	Bank of America Merrill Lynch	23,916
19,490	Park-Ohio Holdings Corp	Goldman Sachs	42,098
6,111	Park-Ohio Holdings Corp	Morgan Stanley	4,583
(22,592)	Parsley Energy Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	(4,518)
(28,517)	Parsley Energy Inc 'A'	Barclays Bank	10,551
80,713	Parsley Energy Inc 'A'	Barclays Bank	(29,864)
(20,299)	Parsley Energy Inc 'A'	Goldman Sachs	(4,060)
(12,815)	Parsley Energy Inc 'A'	HSBC	8,714
8,925	Parsley Energy Inc 'A'	Morgan Stanley	(3,302)
(26,104)	Parsons Corp	Bank of America Merrill Lynch	(40,899)
(18,642)	Parsons Corp	Barclays Bank	(20,080)
(18,024)	Parsons Corp	Goldman Sachs	(27,545)
2,810	Parsons Corp	HSBC	4,580
(14,295)	Parsons Corp	HSBC	(23,300)
6,420	Parsons Corp	Morgan Stanley	7,062
(18,711)	Parsons Corp	Morgan Stanley	(20,582)
(119,486)	Party City Holdco Inc	Barclays Bank	(84,035)
(261,177)	Party City Holdco Inc	Goldman Sachs	(231,951)
(19,031)	Passage Bio Inc	Bank of America Merrill Lynch	(20,173)
(3,516)	Passage Bio Inc	Barclays Bank	8,052

保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益／(損) (米ドル)
(4,867)	Passage Bio Inc	Morgan Stanley	11,145
(1,803)	Patrick Industries Inc	Bank of America Merrill Lynch	(14,712)
(3,486)	Patrick Industries Inc	Goldman Sachs	(28,446)
(4,400)	Patrick Industries Inc	HSBC	(27,324)
(12,437)	Patrick Industries Inc	Morgan Stanley	25,123
2,997	Patterson Cos Inc	Bank of America Merrill Lynch	14,176
4,894	Patterson Cos Inc	Barclays Bank	10,816
5,885	Patterson Cos Inc	Goldman Sachs	27,836
11,713	Patterson Cos Inc	HSBC	38,185
70,181	Patterson Cos Inc	Morgan Stanley	155,100
15,302	Patterson-UTI Energy Inc	Bank of America Merrill Lynch	12,012
60,314	Patterson-UTI Energy Inc	Barclays Bank	30,459
49,078	Patterson-UTI Energy Inc	Goldman Sachs	38,526
135,755	Patterson-UTI Energy Inc	HSBC	94,349
28,916	Patterson-UTI Energy Inc	Morgan Stanley	14,603
19,201	Paychex Inc	Bank of America Merrill Lynch	152,264
27,481	Paychex Inc	Barclays Bank	(27,224)
19,253	Paychex Inc	Goldman Sachs	152,676
457	Paychex Inc	HSBC	2,851
5,384	Paychex Inc	Morgan Stanley	20,352
223	Paycom Software Inc	Goldman Sachs	6,806
966	Paycom Software Inc	HSBC	27,572
2,844	Paycom Software Inc	Morgan Stanley	64,985
9,344	Paylocity Holding Corp	Bank of America Merrill Lynch	108,474
5,212	Paylocity Holding Corp	Goldman Sachs	59,633
374	Paylocity Holding Corp	HSBC	2,939
8,660	Paylocity Holding Corp	Morgan Stanley	72,744
8,149	PayPal Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	35,367
13,510	PayPal Holdings Inc	HSBC	66,064
4,545	PayPal Holdings Inc	Morgan Stanley	(4,590)
10,115	Paysign Inc	Bank of America Merrill Lynch	(2,478)
10,732	Paysign Inc	HSBC	(8,371)
(1,192)	PBF Energy Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	(1,848)
(3,066)	PBF Energy Inc 'A'	Barclays Bank	(552)
(8,012)	PBF Energy Inc 'A'	Goldman Sachs	(12,419)
(3,950)	PBF Energy Inc 'A'	HSBC	(40)
(7,578)	PBF Energy Inc 'A'	Morgan Stanley	(1,364)
8,321	PC Connection Inc	Bank of America Merrill Lynch	40,606
11,776	PC Connection Inc	Goldman Sachs	57,467
9,717	PC Connection Inc	HSBC	20,211
16,469	PC Connection Inc	Morgan Stanley	23,551
4,001	PCB Bancorp	Bank of America Merrill Lynch	2,121
14,564	PCB Bancorp	Barclays Bank	3,787
15,367	PCB Bancorp	Goldman Sachs	8,145
4,490	PCB Bancorp	HSBC	(225)
17,125	PCB Bancorp	Morgan Stanley	4,453
29,888	PCSB Financial Corp	Bank of America Merrill Lynch	51,706
15,288	PCSB Financial Corp	Barclays Bank	12,536
40,599	PCSB Financial Corp	Goldman Sachs	70,236
33,558	PCSB Financial Corp	HSBC	17,350
39,558	PCSB Financial Corp	Morgan Stanley	32,438
91,810	PC-Tel Inc	Morgan Stanley	(9,181)
(46,111)	PDC Energy Inc	Barclays Bank	20,289
(16,565)	PDC Energy Inc	Goldman Sachs	(15,240)
(7,162)	PDC Energy Inc	HSBC	1,576
(6,319)	PDF Solutions Inc	Bank of America Merrill Lynch	(7,267)
(5,724)	PDF Solutions Inc	Barclays Bank	(572)
(5,438)	PDF Solutions Inc	Goldman Sachs	(6,254)
(18,613)	PDF Solutions Inc	HSBC	-
(24,222)	PDF Solutions Inc	Morgan Stanley	(2,422)
(278,919)	PDL BioPharma Inc	Bank of America Merrill Lynch	(16,798)
(98,282)	PDL BioPharma Inc	HSBC	22,605
(141,740)	PDL BioPharma Inc	Morgan Stanley	9,922
(22,839)	Peapack-Gladstone Financial Corp	Bank of America Merrill Lynch	(70,801)
(9,620)	Peapack-Gladstone Financial Corp	Goldman Sachs	(29,822)
(2,116)	Peapack-Gladstone Financial Corp	HSBC	(973)
(10,889)	Peapack-Gladstone Financial Corp	Morgan Stanley	(7,949)
45,615	Pebblebrook Hotel Trust (REIT)	Barclays Bank	20,071

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	未実現評価益／(損) (米ドル)
43,866	Pebblebrook Hotel Trust (REIT)	Goldman Sachs	152,215
9,549	Pebblebrook Hotel Trust (REIT)	HSBC	21,867
(4,302)	Pebblebrook Hotel Trust (REIT)	HSBC	(9,852)
67,599	Pebblebrook Hotel Trust (REIT)	Morgan Stanley	29,743
(2,150)	Pegasystems Inc	Bank of America Merrill Lynch	(3,978)
(2,449)	Pegasystems Inc	Barclays Bank	(5,976)
(1,995)	Pegasystems Inc	Goldman Sachs	(16,279)
(347)	Pegasystems Inc	HSBC	(885)
(38,980)	Pegasystems Inc	Morgan Stanley	(94,064)
(5,108)	Peloton Interactive Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	(221)
(2,529)	Peloton Interactive Inc 'A'	Barclays Bank	8,472
(11,791)	Peloton Interactive Inc 'A'	Goldman Sachs	65,653
(5,819)	Peloton Interactive Inc 'A'	HSBC	3,142
4,548	Penn National Gaming Inc	Bank of America Merrill Lynch	15,953
9,011	Penn National Gaming Inc	Goldman Sachs	54,141
9,671	Penn National Gaming Inc	HSBC	77,225
9,864	Penn National Gaming Inc	Morgan Stanley	13,119
7,775	Penn Virginia Corp	HSBC	20,137
9,976	Penn Virginia Corp	Morgan Stanley	15,064
(2,718)	Pennant Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	(7,828)
(3,421)	Pennant Group Inc	Barclays Bank	1,403
(5,207)	Pennant Group Inc	Goldman Sachs	(14,996)
(2,256)	Pennant Group Inc	HSBC	(12,160)
(6,645)	Pennant Group Inc	Morgan Stanley	2,724
2,637	Penns Woods Bancorp Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,740
10,423	Penns Woods Bancorp Inc	Barclays Bank	1,147
2,609	Penns Woods Bancorp Inc	Goldman Sachs	1,722
1,964	Penns Woods Bancorp Inc	HSBC	(3,574)
12,345	Penns Woods Bancorp Inc	Morgan Stanley	1,358
(13,833)	PennyMac Financial Services Inc	Goldman Sachs	(53,119)
(16,005)	PennyMac Financial Services Inc	Morgan Stanley	(5,922)
7,340	Penske Automotive Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	26,457
6,424	Penske Automotive Group Inc	Barclays Bank	11,563
15,898	Penske Automotive Group Inc	Goldman Sachs	77,680
8,326	Penske Automotive Group Inc	HSBC	(3,959)
22,133	Penske Automotive Group Inc	Morgan Stanley	39,840
(3,062)	Pentair Plc	Bank of America Merrill Lynch	(17,362)
(33,064)	Pentair Plc	Barclays Bank	(88,611)
(20,464)	Pentair Plc	Goldman Sachs	(116,031)
(17,731)	Pentair Plc	HSBC	(71,988)
(46,271)	Pentair Plc	Morgan Stanley	(124,006)
2,775	Penumbra Inc	Bank of America Merrill Lynch	6,660
2,810	Penumbra Inc	Barclays Bank	(7,591)
847	Penumbra Inc	Goldman Sachs	1,196
3,099	Penumbra Inc	HSBC	(10,836)
2,317	Penumbra Inc	Morgan Stanley	(7,994)
(11,676)	Peoples Bancorp Inc	Bank of America Merrill Lynch	(32,997)
(15,900)	Peoples Bancorp Inc	Barclays Bank	(20,670)
(24,846)	Peoples Bancorp Inc	Goldman Sachs	(77,768)
(27,409)	Peoples Bancorp Inc	HSBC	(11,190)
(32,320)	Peoples Bancorp Inc	Morgan Stanley	(42,016)
2,826	Peoples Bancorp of North Carolina Inc	Bank of America Merrill Lynch	8,860
1,790	Peoples Bancorp of North Carolina Inc	Barclays Bank	1,334
8,166	Peoples Bancorp of North Carolina Inc	Goldman Sachs	25,600
9,005	Peoples Bancorp of North Carolina Inc	HSBC	(585)
13,409	Peoples Bancorp of North Carolina Inc	Morgan Stanley	9,990
5,585	Peoples Financial Services Corp	Bank of America Merrill Lynch	(7,875)
655	Peoples Financial Services Corp	Barclays Bank	(439)
4,192	Peoples Financial Services Corp	Goldman Sachs	(5,911)
3,333	Peoples Financial Services Corp	HSBC	(6,093)
5,472	Peoples Financial Services Corp	Morgan Stanley	(3,666)
2,627	People' s United Financial Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,970
(19,936)	People' s United Financial Inc	Bank of America Merrill Lynch	(14,952)
5,004	People' s United Financial Inc	Barclays Bank	2,852
(39,936)	People' s United Financial Inc	Barclays Bank	(22,764)
45,653	People' s United Financial Inc	HSBC	(28,761)
31,120	People' s United Financial Inc	Morgan Stanley	17,738
(56,857)	People' s United Financial Inc	Morgan Stanley	(32,408)

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	未実現評価益／(損) (米ドル)
2,067	People' s Utah Bancorp	Bank of America Merrill Lynch	9,033
2,569	People' s Utah Bancorp	Barclays Bank	7,245
18,263	People' s Utah Bancorp	Goldman Sachs	79,809
3,886	People' s Utah Bancorp	HSBC	8,627
4,303	People' s Utah Bancorp	Morgan Stanley	12,134
2,908	PepsiCo Inc	Bank of America Merrill Lynch	(13,493)
(16,514)	PepsiCo Inc	Bank of America Merrill Lynch	76,625
11,587	PepsiCo Inc	Barclays Bank	9,617
(4,256)	PepsiCo Inc	Barclays Bank	(3,532)
12,380	PepsiCo Inc	Goldman Sachs	(57,443)
(8,805)	PepsiCo Inc	Goldman Sachs	40,855
4,250	PepsiCo Inc	HSBC	(12,410)
(11,753)	PepsiCo Inc	HSBC	34,319
40,347	PepsiCo Inc	Morgan Stanley	33,488
16,493	Perdoceo Education Corp	Barclays Bank	(2,639)
15,425	Perdoceo Education Corp	Goldman Sachs	19,744
16,302	Perdoceo Education Corp	HSBC	21,193
14,691	Perdoceo Education Corp	Morgan Stanley	(2,351)
1,315	Perficient Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,119
4,649	Perficient Inc	Barclays Bank	4,603
24,737	Perficient Inc	Goldman Sachs	79,653
1,390	Perficient Inc	HSBC	1,444
14,409	Perficient Inc	Morgan Stanley	14,265
2,487	Performance Food Group Co	Bank of America Merrill Lynch	11,391
(4,936)	Performance Food Group Co	Bank of America Merrill Lynch	(22,607)
(9,716)	Performance Food Group Co	Barclays Bank	(25,067)
1,873	Performance Food Group Co	Goldman Sachs	8,578
18,814	Performance Food Group Co	Morgan Stanley	48,541
(7,267)	Performance Food Group Co	Morgan Stanley	(18,749)
(320)	PerkinElmer Inc	Bank of America Merrill Lynch	(2,202)
9,038	PerkinElmer Inc	Bank of America Merrill Lynch	62,181
(1,139)	PerkinElmer Inc	Barclays Bank	(7,210)
(181)	PerkinElmer Inc	Goldman Sachs	(1,245)
5,551	PerkinElmer Inc	Goldman Sachs	38,276
(1,403)	PerkinElmer Inc	HSBC	(10,186)
(16,299)	PerkinElmer Inc	Morgan Stanley	(103,173)
(8,567)	Perrigo Co Plc	Bank of America Merrill Lynch	(2,927)
(6,866)	Perrigo Co Plc	Barclays Bank	(925)
(3,882)	Perrigo Co Plc	Goldman Sachs	(6,755)
(9,048)	Perrigo Co Plc	HSBC	(16,830)
(6,521)	Perrigo Co Plc	Morgan Stanley	(1,435)
3,072	Personalis Inc	Barclays Bank	(3,041)
7,720	Personalis Inc	Goldman Sachs	3,165
23,679	Personalis Inc	HSBC	16,339
3,460	Personalis Inc	Morgan Stanley	(3,425)
19,696	Perspecta Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,970
7,534	Perspecta Inc	Barclays Bank	(603)
(11,957)	Perspecta Inc	Barclays Bank	957
12,697	Perspecta Inc	Goldman Sachs	1,270
(31,495)	Perspecta Inc	Goldman Sachs	(3,150)
17,325	Perspecta Inc	HSBC	(2,426)
(43,907)	Perspecta Inc	HSBC	6,147
9,707	Perspecta Inc	Morgan Stanley	(777)
(29,150)	Perspecta Inc	Morgan Stanley	2,332
(4,568)	PetIQ Inc	Bank of America Merrill Lynch	(20,328)
(9,034)	PetIQ Inc	Barclays Bank	(12,106)
(7,672)	PetIQ Inc	Morgan Stanley	(10,280)
(3,041)	PetMed Express Inc	Bank of America Merrill Lynch	(4,774)
(30,382)	PetMed Express Inc	Barclays Bank	5,773
(10,977)	PetMed Express Inc	HSBC	19,868
(6,201)	Petroleo Brasileiro SA ADR	HSBC	(4,217)
(32,916)	Petroleo Brasileiro SA ADR	Morgan Stanley	(14,154)
(50,098)	Pfenex Inc	Bank of America Merrill Lynch	(12,525)
(2,433)	Pfenex Inc	Barclays Bank	170
(3,916)	Pfenex Inc	Goldman Sachs	(979)
(10,612)	Pfenex Inc	Morgan Stanley	743
(88,373)	Pfizer Inc	Bank of America Merrill Lynch	(29,163)
(48,364)	Pfizer Inc	Barclays Bank	(28,535)

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	未実現評価益／(損) (米ドル)
(39,846)	Pfizer Inc	HSBC	(34,666)
(83,019)	Pfizer Inc	Morgan Stanley	(48,981)
16,269	PG&E Corp	Morgan Stanley	813
(10,351)	PGT Innovations Inc	Barclays Bank	(5,176)
(7,280)	PGT Innovations Inc	Goldman Sachs	(19,074)
(16,375)	PGT Innovations Inc	HSBC	(52,728)
(41,861)	PGT Innovations Inc	Morgan Stanley	(20,931)
(24,202)	PH Glatfelter Co	Bank of America Merrill Lynch	(42,838)
(15,721)	PH Glatfelter Co	Barclays Bank	(8,804)
(41,365)	PH Glatfelter Co	Goldman Sachs	(73,216)
(40,452)	PH Glatfelter Co	HSBC	(22,653)
(11,950)	PH Glatfelter Co	Morgan Stanley	(6,692)
(39,670)	PhaseBio Pharmaceuticals Inc	Barclays Bank	(46,811)
(8,843)	Phathom Pharmaceuticals Inc	Barclays Bank	(2,918)
(3,534)	Phathom Pharmaceuticals Inc	HSBC	(10,143)
(7,837)	Phibro Animal Health Corp 'A'	Bank of America Merrill Lynch	(32,014)
(7,524)	Phibro Animal Health Corp 'A'	Barclays Bank	(14,935)
(8,359)	Phibro Animal Health Corp 'A'	Goldman Sachs	(34,147)
(5,422)	Phibro Animal Health Corp 'A'	HSBC	(22,583)
(23,589)	Phibro Animal Health Corp 'A'	Morgan Stanley	(46,824)
(1,242)	Philip Morris International Inc	Bank of America Merrill Lynch	148
(19,387)	Philip Morris International Inc	Barclays Bank	(29,274)
(7,009)	Philip Morris International Inc	Goldman Sachs	(29,298)
(9,605)	Philip Morris International Inc	HSBC	384
(38,134)	Philip Morris International Inc	Morgan Stanley	(57,582)
(10,260)	Phillips 66	Bank of America Merrill Lynch	(73,462)
(11,843)	Phillips 66	Barclays Bank	(19,304)
(12,003)	Phillips 66	Goldman Sachs	(85,941)
(7,280)	Phillips 66	HSBC	(7,498)
(2,434)	Phillips 66	Morgan Stanley	(3,967)
(10,248)	Photronics Inc	Bank of America Merrill Lynch	(5,380)
(7,038)	Photronics Inc	Barclays Bank	6,827
(39,127)	Photronics Inc	Goldman Sachs	(20,542)
(25,293)	Photronics Inc	Morgan Stanley	24,534
9,435	Phreesia Inc	Barclays Bank	(4,434)
14,224	Phreesia Inc	Goldman Sachs	39,685
20,283	Phreesia Inc	HSBC	29,410
7,762	Phreesia Inc	Morgan Stanley	(3,648)
(86,665)	Physicians Realty Trust (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	(171,597)
(11,093)	Physicians Realty Trust (REIT)	Barclays Bank	(5,879)
52,880	Physicians Realty Trust (REIT)	Barclays Bank	28,026
(18,278)	Physicians Realty Trust (REIT)	Goldman Sachs	(36,190)
(17,830)	Physicians Realty Trust (REIT)	HSBC	(22,822)
95,739	Physicians Realty Trust (REIT)	HSBC	121,901
(23,953)	Physicians Realty Trust (REIT)	Morgan Stanley	(12,695)
158,534	Physicians Realty Trust (REIT)	Morgan Stanley	84,023
(24,602)	PICO Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(18,698)
(8,996)	PICO Holdings Inc	Barclays Bank	(450)
(35,268)	PICO Holdings Inc	Goldman Sachs	(26,804)
(10,469)	PICO Holdings Inc	HSBC	3,141
(9,357)	PICO Holdings Inc	Morgan Stanley	(468)
(47,906)	Piedmont Office Realty Trust Inc 'A' (REIT)	Barclays Bank	(102,998)
(136,480)	Piedmont Office Realty Trust Inc 'A' (REIT)	Goldman Sachs	(438,101)
(172,887)	Piedmont Office Realty Trust Inc 'A' (REIT)	HSBC	28,653
(124,810)	Piedmont Office Realty Trust Inc 'A' (REIT)	Morgan Stanley	(268,341)
(10,041)	Pieris Pharmaceuticals Inc	Bank of America Merrill Lynch	(5,422)
(8,795)	Pieris Pharmaceuticals Inc	Barclays Bank	(1,671)
(19,870)	Pieris Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs	(10,730)
(18,428)	Pieris Pharmaceuticals Inc	Morgan Stanley	(3,501)
3,796	Pilgrim' s Pride Corp	Bank of America Merrill Lynch	(1,708)
(6,462)	Pilgrim' s Pride Corp	Bank of America Merrill Lynch	4,239
7,513	Pilgrim' s Pride Corp	Barclays Bank	(3,982)
(17,838)	Pilgrim' s Pride Corp	Barclays Bank	9,454
16,010	Pilgrim' s Pride Corp	Goldman Sachs	(7,205)
(5,457)	Pilgrim' s Pride Corp	Goldman Sachs	2,456
17,880	Pilgrim' s Pride Corp	HSBC	(20,383)
(2,081)	Pilgrim' s Pride Corp	HSBC	2,372
29,352	Pilgrim' s Pride Corp	Morgan Stanley	(15,557)

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	未実現評価益／(損) (米ドル)
(18,725)	Pilgrim's Pride Corp	Morgan Stanley	9,924
(30,836)	Ping Identity Holding Corp	Barclays Bank	(22,819)
(4,311)	Ping Identity Holding Corp	Morgan Stanley	(3,190)
45,058	Pinnacle Financial Partners Inc	Bank of America Merrill Lynch	254,127
17,278	Pinnacle Financial Partners Inc	Barclays Bank	55,117
15,186	Pinnacle Financial Partners Inc	Goldman Sachs	84,528
10,358	Pinnacle Financial Partners Inc	HSBC	29,075
12,869	Pinnacle Financial Partners Inc	Morgan Stanley	41,052
24,951	Pinnacle West Capital Corp	Bank of America Merrill Lynch	107,788
4,821	Pinnacle West Capital Corp	Barclays Bank	14,849
(3,160)	Pinnacle West Capital Corp	Barclays Bank	(9,733)
10,463	Pinnacle West Capital Corp	Goldman Sachs	45,200
9,427	Pinnacle West Capital Corp	HSBC	19,305
(2,445)	Pinnacle West Capital Corp	HSBC	(4,572)
12,430	Pinnacle West Capital Corp	Morgan Stanley	38,284
(6,517)	Pinnacle West Capital Corp	Morgan Stanley	(20,072)
2,895	Pinterest Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	5,240
7,519	Pinterest Inc 'A'	Goldman Sachs	13,610
29,748	Pinterest Inc 'A'	HSBC	33,636
22,159	Pinterest Inc 'A'	Morgan Stanley	32,130
(104,756)	Pioneer Bancorp Inc	Morgan Stanley	14,666
(2,668)	Pioneer Natural Resources Co	Barclays Bank	4,776
(18,344)	Pioneer Natural Resources Co	Goldman Sachs	(142,533)
(9,592)	Pioneer Natural Resources Co	HSBC	(20,716)
(7,523)	Pioneer Natural Resources Co	Morgan Stanley	13,466
(4,436)	Piper Sandler Cos	Bank of America Merrill Lynch	(31,318)
(11,212)	Piper Sandler Cos	Barclays Bank	(30,807)
(6,517)	Piper Sandler Cos	Goldman Sachs	(46,010)
(3,931)	Piper Sandler Cos	HSBC	(29,546)
(7,689)	Piper Sandler Cos	Morgan Stanley	(22,759)
(40,066)	Pitney Bowes Inc	Bank of America Merrill Lynch	(14,023)
(17,357)	Pitney Bowes Inc	Barclays Bank	(2,083)
(105,601)	Pitney Bowes Inc	Goldman Sachs	(36,960)
(7,603)	Pitney Bowes Inc	HSBC	608
(115,939)	Pitney Bowes Inc	Morgan Stanley	(13,913)
(8,000)	Pixelworks Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,520)
(34,016)	Pixelworks Inc	Barclays Bank	-
(16,097)	Pixelworks Inc	Goldman Sachs	(3,058)
(13,855)	Pixelworks Inc	HSBC	(277)
(23,426)	Pixelworks Inc	Morgan Stanley	-
(3,302)	PJT Partners Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	(22,784)
(1,424)	PJT Partners Inc 'A'	Barclays Bank	(5,084)
(1,519)	PJT Partners Inc 'A'	Goldman Sachs	(10,481)
(3,206)	PJT Partners Inc 'A'	HSBC	(19,012)
(15,670)	PJT Partners Inc 'A'	Morgan Stanley	(55,942)
58,679	Plains GP Holdings LP 'A'	Bank of America Merrill Lynch	78,043
10,072	Plains GP Holdings LP 'A'	Goldman Sachs	1,172
49,345	Plains GP Holdings LP 'A'	HSBC	64,149
14,287	Plains GP Holdings LP 'A'	Morgan Stanley	(2,000)
7,255	Planet Fitness Inc 'A'	Goldman Sachs	92,756
5,852	Planet Fitness Inc 'A'	HSBC	59,465
10,409	Planet Fitness Inc 'A'	Morgan Stanley	17,715
(4,000)	Plantronics Inc	Barclays Bank	3,760
(5,591)	Plantronics Inc	HSBC	429
(17,184)	Plantronics Inc	Morgan Stanley	16,153
15,426	Playa Hotels & Resorts NV	Bank of America Merrill Lynch	2,237
11,313	Playa Hotels & Resorts NV	Barclays Bank	(1,414)
16,133	Playa Hotels & Resorts NV	Goldman Sachs	2,339
26,466	Playa Hotels & Resorts NV	HSBC	12,307
17,236	Playa Hotels & Resorts NV	Morgan Stanley	(2,155)
21,351	PlayAGS Inc	Barclays Bank	7,686
22,046	PlayAGS Inc	HSBC	21,605
27,978	PlayAGS Inc	Morgan Stanley	10,072
7,096	Plexus Corp	Barclays Bank	13,482
7,232	Plexus Corp	Goldman Sachs	53,878
15,657	Plexus Corp	HSBC	16,284
5,558	Plexus Corp	Morgan Stanley	10,560
(5,049)	Plug Power Inc	Bank of America Merrill Lynch	(429)

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	未実現評価益／(損) (米ドル)
(66,291)	Plug Power Inc	Barclays Bank	(3,646)
(64,155)	Plug Power Inc	HSBC	24,700
2,954	Pluralsight Inc 'A'	Barclays Bank	(2,452)
2,171	Pluralsight Inc 'A'	Goldman Sachs	1,728
10,794	Pluralsight Inc 'A'	HSBC	25,690
9,350	Pluralsight Inc 'A'	Morgan Stanley	(7,761)
31,050	Plymouth Industrial Inc (REIT)	HSBC	9,936
40,699	Plymouth Industrial Inc (REIT)	Morgan Stanley	14,652
12,297	PNM Resources Inc	Bank of America Merrill Lynch	36,116
29,969	PNM Resources Inc	Barclays Bank	51,847
26,620	PNM Resources Inc	Goldman Sachs	80,925
51,639	PNM Resources Inc	HSBC	46,476
67,539	PNM Resources Inc	Morgan Stanley	116,842
(2,177)	Polaris Inc	Bank of America Merrill Lynch	(29,912)
(2,826)	Polaris Inc	Barclays Bank	(7,863)
(3,510)	Polaris Inc	Goldman Sachs	(48,227)
(9,980)	Polaris Inc	HSBC	(150,656)
(3,643)	Polaris Inc	Morgan Stanley	(14,463)
(77,395)	PolarityTE Inc	Morgan Stanley	(5,425)
9,541	PolyOne Corp	Bank of America Merrill Lynch	6,152
4,489	PolyOne Corp	Barclays Bank	1,796
28,470	PolyOne Corp	Goldman Sachs	92,812
4,394	PolyOne Corp	HSBC	10,464
71,644	PolyOne Corp	Morgan Stanley	28,657
(2,327)	Ponce de Leon Federal Bank	Goldman Sachs	(1,978)
(1,417)	Ponce de Leon Federal Bank	HSBC	198
(66,516)	Ponce de Leon Federal Bank	Morgan Stanley	18,624
77	Pool Corp	Bank of America Merrill Lynch	1,952
3,795	Pool Corp	Barclays Bank	86,185
1,543	Pool Corp	Goldman Sachs	53,517
2,371	Pool Corp	HSBC	60,336
2,930	Pool Corp	Morgan Stanley	66,540
(7,591)	Popular Inc	Bank of America Merrill Lynch	(29,384)
(4,516)	Popular Inc	Barclays Bank	(6,043)
(6,084)	Popular Inc	Goldman Sachs	(26,891)
(9,401)	Popular Inc	HSBC	(23,358)
(14,414)	Popular Inc	Morgan Stanley	(28,252)
57,777	Portland General Electric Co	Bank of America Merrill Lynch	290,618
32,029	Portland General Electric Co	Barclays Bank	91,283
18,238	Portland General Electric Co	Goldman Sachs	91,737
49,874	Portland General Electric Co	HSBC	24,438
49,501	Portland General Electric Co	Morgan Stanley	141,078
(9,355)	Post Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(25,539)
3,770	Post Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	10,292
(2,006)	Post Holdings Inc	Barclays Bank	(5,557)
5,901	Post Holdings Inc	Barclays Bank	16,346
(4,546)	Post Holdings Inc	Goldman Sachs	(11,676)
7,444	Post Holdings Inc	Goldman Sachs	20,322
(6,999)	Post Holdings Inc	HSBC	14,208
13,218	Post Holdings Inc	HSBC	(23,780)
(2,537)	Post Holdings Inc	Morgan Stanley	(7,027)
15,384	Post Holdings Inc	Morgan Stanley	42,614
(84,451)	Potbelly Corp	Bank of America Merrill Lynch	(4,223)
(57,754)	Potbelly Corp	HSBC	51,401
(46,211)	Potbelly Corp	Morgan Stanley	(12,939)
(1,336)	PotlatchDeltic Corp (REIT)	Goldman Sachs	(4,462)
(1,162)	PotlatchDeltic Corp (REIT)	HSBC	3,155
(80,360)	PotlatchDeltic Corp (REIT)	Morgan Stanley	(25,715)
(2,651)	Powell Industries Inc	Bank of America Merrill Lynch	(6,283)
(6,714)	Powell Industries Inc	Goldman Sachs	(15,912)
(13,305)	Powell Industries Inc	Morgan Stanley	(2,661)
3,285	Power Integrations Inc	Bank of America Merrill Lynch	26,346
1,716	Power Integrations Inc	Barclays Bank	3,724
1,703	Power Integrations Inc	Goldman Sachs	13,659
14,831	Power Integrations Inc	HSBC	31,441
19,160	Power Integrations Inc	Morgan Stanley	41,577
12,046	Powerfleet Inc	Bank of America Merrill Lynch	6,445
11,590	Powerfleet Inc	Barclays Bank	(2,260)



保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益／(損) (米ドル)
14,470	Powerfleet Inc	Goldman Sachs	7,741
16,703	Powerfleet Inc	HSBC	(418)
8,735	Powerfleet Inc	Morgan Stanley	(1,703)
16,024	PPD Inc	Bank of America Merrill Lynch	(8,172)
7,492	PPD Inc	Barclays Bank	(2,023)
28,312	PPD Inc	Goldman Sachs	(14,439)
6,338	PPD Inc	HSBC	(2,789)
14,481	PPD Inc	Morgan Stanley	(3,910)
6,527	PPG Industries Inc	Barclays Bank	33,810
10,135	PPG Industries Inc	Goldman Sachs	146,349
9,191	PPG Industries Inc	HSBC	87,792
30,469	PPG Industries Inc	Morgan Stanley	157,829
(6,822)	PPL Corp	Bank of America Merrill Lynch	(19,784)
(2,004)	PPL Corp	Barclays Bank	(3,527)
(39,215)	PPL Corp	Goldman Sachs	(113,724)
(78,910)	PPL Corp	HSBC	(102,583)
(76,338)	PPL Corp	Morgan Stanley	(134,355)
25,050	PQ Group Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	33,066
31,683	PQ Group Holdings Inc	Barclays Bank	15,842
21,371	PQ Group Holdings Inc	Goldman Sachs	28,210
29,219	PQ Group Holdings Inc	HSBC	16,947
15,113	PQ Group Holdings Inc	Morgan Stanley	7,557
2,800	PRA Group Inc	Barclays Bank	6,244
(914)	PRA Group Inc	Goldman Sachs	(2,148)
4,092	PRA Group Inc	Goldman Sachs	9,616
15,170	PRA Group Inc	HSBC	3,489
(745)	PRA Group Inc	Morgan Stanley	(1,661)
12,165	PRA Group Inc	Morgan Stanley	27,128
2,882	PRA Health Sciences Inc	Bank of America Merrill Lynch	28,157
3,095	PRA Health Sciences Inc	Barclays Bank	13,309
5,824	PRA Health Sciences Inc	Goldman Sachs	56,900
12,697	PRA Health Sciences Inc	HSBC	142,461
7,673	PRA Health Sciences Inc	Morgan Stanley	32,994
6,865	Precigen Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,991)
9,023	Precigen Inc	Barclays Bank	(3,068)
16,098	Precigen Inc	Goldman Sachs	(4,668)
16,648	Precigen Inc	HSBC	(17,147)
16,240	Precigen Inc	Morgan Stanley	(5,522)
(2,976)	Precision BioSciences Inc	Bank of America Merrill Lynch	2,411
(13,412)	Precision BioSciences Inc	Barclays Bank	4,962
(11,091)	Precision BioSciences Inc	Goldman Sachs	8,984
(3,284)	Precision BioSciences Inc	HSBC	1,773
102,809	Precision Drilling Corp	Goldman Sachs	4,122
(1,282)	Preferred Bank	Bank of America Merrill Lynch	(5,896)
(9,348)	Preferred Bank	Barclays Bank	(25,146)
(8,698)	Preferred Bank	Goldman Sachs	(56,537)
(6,905)	Preferred Bank	HSBC	(11,117)
(13,506)	Preferred Bank	Morgan Stanley	(36,331)
(3,715)	Preformed Line Products Co	Bank of America Merrill Lynch	(22,401)
(2,535)	Preformed Line Products Co	Barclays Bank	(2,789)
(4,214)	Preformed Line Products Co	Goldman Sachs	(25,410)
(1,190)	Preformed Line Products Co	HSBC	(2,309)
(2,236)	Preformed Line Products Co	Morgan Stanley	(2,460)
7,435	Premier Financial Bancorp Inc	Barclays Bank	6,766
6,452	Premier Financial Bancorp Inc	HSBC	9,678
6,793	Premier Financial Bancorp Inc	Morgan Stanley	6,182
(1,595)	Premier Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	(6,651)
14,330	Premier Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	59,756
(1,646)	Premier Inc 'A'	Barclays Bank	(1,844)
(2,286)	Premier Inc 'A'	Goldman Sachs	(9,533)
4,233	Premier Inc 'A'	HSBC	19,017
(20,500)	Premier Inc 'A'	Morgan Stanley	(22,960)
2,691	Prestige Consumer Healthcare Inc	Bank of America Merrill Lynch	7,454
4,961	Prestige Consumer Healthcare Inc	Barclays Bank	3,026
20,076	Prestige Consumer Healthcare Inc	Goldman Sachs	55,610
2,269	Prestige Consumer Healthcare Inc	HSBC	5,786
30,386	Prestige Consumer Healthcare Inc	Morgan Stanley	18,535
9,742	Prevail Therapeutics Inc	Bank of America Merrill Lynch	20,556

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	未実現評価益／(損) (米ドル)
8,271	Prevail Therapeutics Inc	Barclays Bank	(10,091)
5,591	Prevail Therapeutics Inc	Goldman Sachs	1,723
4,077	Prevail Therapeutics Inc	HSBC	3,120
5,788	Prevail Therapeutics Inc	Morgan Stanley	(7,061)
(12,814)	PRGX Global Inc	Bank of America Merrill Lynch	(2,435)
(1,164)	PRGX Global Inc	Barclays Bank	(279)
(63,183)	PRGX Global Inc	Goldman Sachs	(12,005)
(36,169)	PRGX Global Inc	HSBC	(10,127)
(48,161)	PRGX Global Inc	Morgan Stanley	(11,559)
(7,292)	PriceSmart Inc	Bank of America Merrill Lynch	(30,627)
(6,608)	PriceSmart Inc	Goldman Sachs	(25,904)
(6,290)	PriceSmart Inc	HSBC	(3,900)
(21,660)	PriceSmart Inc	Morgan Stanley	(55,016)
(589)	PrimeEnergy Resources Corp	Barclays Bank	10,755
(176)	PrimeEnergy Resources Corp	Goldman Sachs	(3,509)
(238)	PrimeEnergy Resources Corp	HSBC	(2,137)
(543)	PrimeEnergy Resources Corp	Morgan Stanley	9,915
(7,889)	Primerica Inc	Bank of America Merrill Lynch	(97,543)
(4,366)	Primerica Inc	Barclays Bank	(24,520)
(2,573)	Primerica Inc	Goldman Sachs	(31,634)
(5,551)	Primerica Inc	HSBC	(30,475)
(14,292)	Primerica Inc	Morgan Stanley	(84,037)
4,336	Primoris Services Corp	Barclays Bank	6,157
32,082	Primoris Services Corp	Goldman Sachs	95,604
12,401	Primoris Services Corp	HSBC	19,966
25,918	Primoris Services Corp	Morgan Stanley	36,804
(13,463)	Principal Financial Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	(66,238)
(17,085)	Principal Financial Group Inc	Barclays Bank	(31,436)
(36,614)	Principal Financial Group Inc	Goldman Sachs	(180,140)
(8,344)	Principal Financial Group Inc	HSBC	(4,672)
(14,049)	Principal Financial Group Inc	Morgan Stanley	(25,850)
1,909	Principia Biopharma Inc	Bank of America Merrill Lynch	(3,246)
2,094	Principia Biopharma Inc	Barclays Bank	(5,423)
3,044	Principia Biopharma Inc	Goldman Sachs	(5,175)
1,063	Principia Biopharma Inc	HSBC	1,020
4,300	Principia Biopharma Inc	Morgan Stanley	(11,137)
3,840	Priority Technology Holdings	HSBC	1,133
(23,139)	ProAssurance Corp	Bank of America Merrill Lynch	(9,024)
(2,438)	ProAssurance Corp	Barclays Bank	780
(6,897)	ProAssurance Corp	HSBC	15,311
(17,404)	ProAssurance Corp	Morgan Stanley	5,569
4,706	Procter & Gamble Co	Bank of America Merrill Lynch	6,730
19,251	Procter & Gamble Co	Barclays Bank	66,223
10,986	Procter & Gamble Co	Goldman Sachs	15,710
(11,649)	Procter & Gamble Co	Goldman Sachs	(16,658)
2,139	Procter & Gamble Co	HSBC	193
(22,760)	Procter & Gamble Co	HSBC	(2,048)
26,611	Procter & Gamble Co	Morgan Stanley	91,542
(5,834)	Procter & Gamble Co	Morgan Stanley	(20,069)
9,693	Professional Holding Corp 'A'	Bank of America Merrill Lynch	(6,300)
12,022	Professional Holding Corp 'A'	Barclays Bank	(10,820)
4,495	Professional Holding Corp 'A'	Goldman Sachs	(2,922)
8,618	Professional Holding Corp 'A'	HSBC	(6,205)
6,176	Professional Holding Corp 'A'	Morgan Stanley	(5,558)
5,366	Progress Software Corp	Bank of America Merrill Lynch	22,698
5,550	Progress Software Corp	Barclays Bank	4,884
(20,948)	Progress Software Corp	Barclays Bank	(18,434)
(26,952)	Progress Software Corp	Goldman Sachs	(111,856)
4,332	Progress Software Corp	Goldman Sachs	18,324
7,561	Progress Software Corp	HSBC	9,527
(9,289)	Progress Software Corp	HSBC	(11,704)
7,069	Progress Software Corp	Morgan Stanley	6,221
(1,504)	Progress Software Corp	Morgan Stanley	(1,324)
(5,152)	Progressive Corp	Bank of America Merrill Lynch	(6,507)
(19,748)	Progressive Corp	Barclays Bank	(42,656)
(9,458)	Progressive Corp	Goldman Sachs	(9,614)
(6,568)	Progressive Corp	HSBC	(17,142)
(3,894)	Progressive Corp	Morgan Stanley	(8,411)

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	未実現評価益／(損) (米ドル)
13,125	Progyny Inc	Bank of America Merrill Lynch	(12,635)
7,273	Progyny Inc	Barclays Bank	(5,018)
11,791	Progyny Inc	Goldman Sachs	(12,734)
2,955	Progyny Inc	HSBC	7,062
7,840	Prologis Inc (REIT)	HSBC	21,948
(9,431)	Prologis Inc (REIT)	HSBC	(21,314)
23,178	Prologis Inc (REIT)	Morgan Stanley	108,473
(3,614)	Proofpoint Inc	Bank of America Merrill Lynch	5,674
3,218	Proofpoint Inc	Bank of America Merrill Lynch	(5,052)
(4,111)	Proofpoint Inc	Barclays Bank	(7,071)
6,956	Proofpoint Inc	Barclays Bank	11,964
(2,567)	Proofpoint Inc	Goldman Sachs	4,030
1,830	Proofpoint Inc	Goldman Sachs	(2,873)
(2,961)	Proofpoint Inc	HSBC	21,112
2,834	Proofpoint Inc	HSBC	(20,206)
(3,219)	Proofpoint Inc	Morgan Stanley	(5,537)
1,304	Proofpoint Inc	Morgan Stanley	2,243
13,338	ProPetro Holding Corp	HSBC	1,601
2,428	PROS Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	17,355
11,404	PROS Holdings Inc	Barclays Bank	55,651
13,632	PROS Holdings Inc	Goldman Sachs	99,977
16,468	PROS Holdings Inc	HSBC	71,871
1,869	PROS Holdings Inc	Morgan Stanley	9,121
(20,450)	ProSight Global Inc	Barclays Bank	4,908
(2,706)	ProSight Global Inc	Morgan Stanley	649
(11,898)	Prosperity Bancshares Inc	Bank of America Merrill Lynch	14,343
(2,405)	Prosperity Bancshares Inc	Barclays Bank	786
(3,486)	Prosperity Bancshares Inc	Goldman Sachs	(27,564)
(1,095)	Prosperity Bancshares Inc	HSBC	(4,960)
(11,883)	Prosperity Bancshares Inc	Morgan Stanley	(46,938)
(3,029)	Protagonist Therapeutics Inc	Barclays Bank	(2,878)
(3,782)	Protagonist Therapeutics Inc	Goldman Sachs	(2,231)
(16,198)	Protagonist Therapeutics Inc	HSBC	(41,953)
664	Protara Therapeutic Inc	HSBC	14,814
80,294	Protective Insurance Corp 'B'	Bank of America Merrill Lynch	96,353
7,370	Protective Insurance Corp 'B'	Goldman Sachs	8,844
(51,193)	Proteostasis Therapeutics Inc	Barclays Bank	13,310
(62,121)	Proteostasis Therapeutics Inc	Morgan Stanley	16,151
(16,759)	Prothena Corp Plc	Barclays Bank	14,748
(7,588)	Prothena Corp Plc	Goldman Sachs	2,201
(20,444)	Prothena Corp Plc	HSBC	4,907
(21,300)	Prothena Corp Plc	Morgan Stanley	18,744
(8,149)	Proto Labs Inc	Barclays Bank	(15,287)
(1,324)	Proto Labs Inc	Goldman Sachs	(21,889)
11,271	Proto Labs Inc	Goldman Sachs	226,547
(1,897)	Proto Labs Inc	HSBC	(46,918)
(3,768)	Proto Labs Inc	Morgan Stanley	(8,515)
(21,702)	Provention Bio Inc	Barclays Bank	(4,123)
(18,891)	Provention Bio Inc	Goldman Sachs	(4,156)
(18,096)	Providence Service Corp	Bank of America Merrill Lynch	(266,011)
(453)	Providence Service Corp	Morgan Stanley	(1,096)
11,331	Provident Bancorp Inc	Bank of America Merrill Lynch	5,779
64,526	Provident Bancorp Inc	Barclays Bank	4,517
49,282	Provident Bancorp Inc	Goldman Sachs	25,134
25,994	Provident Bancorp Inc	HSBC	(2,472)
17,883	Provident Bancorp Inc	Morgan Stanley	1,252
4,699	Provident Financial Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	3,336
5,869	Provident Financial Holdings Inc	Barclays Bank	2,289
3,352	Provident Financial Holdings Inc	Goldman Sachs	2,380
5,456	Provident Financial Holdings Inc	HSBC	(546)
3,795	Provident Financial Holdings Inc	Morgan Stanley	1,480
6,600	Provident Financial Services Inc	HSBC	(1,386)
14,500	Provident Financial Services Inc	Morgan Stanley	10,585
4,146	Prudential Bancorp Inc	Bank of America Merrill Lynch	912
900	Prudential Bancorp Inc	Barclays Bank	513
1,826	Prudential Bancorp Inc	Goldman Sachs	402
9,752	Prudential Financial Inc	Bank of America Merrill Lynch	71,384
14,213	Prudential Financial Inc	Barclays Bank	56,426

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	未実現評価益／(損) (米ドル)
17,709	Prudential Financial Inc	Goldman Sachs	54,815
38,722	Prudential Financial Inc	HSBC	65,992
80,890	Prudential Financial Inc	Morgan Stanley	272,683
(2,188)	PS Business Parks Inc (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	(44,395)
(3,026)	PS Business Parks Inc (REIT)	Barclays Bank	(27,295)
(10,408)	PS Business Parks Inc (REIT)	Goldman Sachs	(213,468)
(25,386)	PS Business Parks Inc (REIT)	HSBC	(208,129)
(17,103)	PS Business Parks Inc (REIT)	Morgan Stanley	(154,270)
(6,140)	PTC Inc	Bank of America Merrill Lynch	(59,988)
(8,537)	PTC Inc	Barclays Bank	(38,929)
(6,498)	PTC Inc	Goldman Sachs	(63,485)
(6,656)	PTC Inc	HSBC	(21,432)
(17,102)	PTC Inc	Morgan Stanley	(77,985)
(3,470)	PTC Therapeutics Inc	Bank of America Merrill Lynch	(2,915)
3,268	PTC Therapeutics Inc	Bank of America Merrill Lynch	2,745
(7,098)	PTC Therapeutics Inc	Barclays Bank	6,672
1,690	PTC Therapeutics Inc	Barclays Bank	(1,077)
(6,095)	PTC Therapeutics Inc	Goldman Sachs	(5,120)
2,465	PTC Therapeutics Inc	Goldman Sachs	2,071
(14,247)	PTC Therapeutics Inc	HSBC	(73,657)
10,005	PTC Therapeutics Inc	HSBC	51,726
(28,262)	PTC Therapeutics Inc	Morgan Stanley	26,567
1,243	PTC Therapeutics Inc	Morgan Stanley	(1,168)
(7,283)	Public Service Enterprise Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	(37,143)
(997)	Public Service Enterprise Group Inc	Barclays Bank	(2,433)
4,823	Public Service Enterprise Group Inc	Barclays Bank	2,294
23,013	Public Service Enterprise Group Inc	Goldman Sachs	117,366
(8,973)	Public Service Enterprise Group Inc	HSBC	(16,062)
5,988	Public Service Enterprise Group Inc	HSBC	10,719
(18,831)	Public Service Enterprise Group Inc	Morgan Stanley	(45,948)
(1,843)	Public Storage (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	(44,029)
3,648	Public Storage (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	87,151
(971)	Public Storage (REIT)	Barclays Bank	(13,002)
1,224	Public Storage (REIT)	Barclays Bank	16,389
(14,074)	Public Storage (REIT)	Goldman Sachs	(336,228)
3,456	Public Storage (REIT)	Goldman Sachs	82,564
(5,459)	Public Storage (REIT)	HSBC	(51,970)
(1,019)	Public Storage (REIT)	Morgan Stanley	(13,644)
(1,462)	Pulse Biosciences Inc	Bank of America Merrill Lynch	2,354
(1,462)	Pulse Biosciences Inc	Bank of America Merrill Lynch	(762)
(2,667)	Pulse Biosciences Inc	Barclays Bank	2,134
(2,667)	Pulse Biosciences Inc	Barclays Bank	(1,390)
(20,415)	Pulse Biosciences Inc	HSBC	36,747
(20,415)	Pulse Biosciences Inc	HSBC	(10,642)
(8,017)	Pulse Biosciences Inc	Morgan Stanley	6,414
(8,017)	Pulse Biosciences Inc	Morgan Stanley	(4,179)
(31,307)	PulteGroup Inc	Bank of America Merrill Lynch	(207,252)
14,395	PulteGroup Inc	Bank of America Merrill Lynch	95,295
(17,318)	PulteGroup Inc	Barclays Bank	(17,838)
(18,765)	PulteGroup Inc	Goldman Sachs	(124,224)
19,569	PulteGroup Inc	Goldman Sachs	129,547
(3,941)	PulteGroup Inc	HSBC	(17,577)
32,962	PulteGroup Inc	HSBC	147,011
(35,576)	PulteGroup Inc	Morgan Stanley	(36,643)
10,148	PulteGroup Inc	Morgan Stanley	10,452
30,427	Puma Biotechnology Inc	Barclays Bank	(35,600)
4,076	Puma Biotechnology Inc	Goldman Sachs	(8,560)
(18,640)	Pure Cycle Corp	Bank of America Merrill Lynch	(2,610)
(24,419)	Pure Cycle Corp	Barclays Bank	2,442
(48,474)	Pure Cycle Corp	Goldman Sachs	(5,651)
(33,631)	Pure Cycle Corp	HSBC	3,914
(28,782)	Pure Cycle Corp	Morgan Stanley	2,878
37,249	Pure Storage Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	126,274
32,577	Pure Storage Inc 'A'	Barclays Bank	45,934
24,667	Pure Storage Inc 'A'	Goldman Sachs	83,621
5,504	Pure Storage Inc 'A'	HSBC	11,944
37,986	Pure Storage Inc 'A'	Morgan Stanley	53,560
(26,326)	Purple Innovation Inc	Bank of America Merrill Lynch	(37,909)

保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益／(損) (米ドル)
(3,958)	Purple Innovation Inc	Barclays Bank	(2,810)
(6,736)	Purple Innovation Inc	Goldman Sachs	(9,700)
(4,721)	Purple Innovation Inc	HSBC	(7,459)
(3,495)	PVH Corp	Bank of America Merrill Lynch	(23,766)
(8,592)	PVH Corp	Barclays Bank	(24,573)
(2,191)	PVH Corp	Goldman Sachs	(14,899)
(4,181)	PVH Corp	HSBC	(4,139)
(16,213)	PVH Corp	Morgan Stanley	(46,369)
10,762	Pzena Investment Management Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	2,368
10,083	Pzena Investment Management Inc 'A'	Barclays Bank	706
11,281	Pzena Investment Management Inc 'A'	Goldman Sachs	2,482
50,812	Pzena Investment Management Inc 'A'	HSBC	(35,568)
45,307	Pzena Investment Management Inc 'A'	Morgan Stanley	3,171
(4,838)	Q2 Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(11,969)
774	Q2 Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,974
(2,673)	Q2 Holdings Inc	Barclays Bank	(2,112)
4,244	Q2 Holdings Inc	Barclays Bank	150
(10,708)	Q2 Holdings Inc	Goldman Sachs	(27,306)
4,409	Q2 Holdings Inc	Goldman Sachs	11,331
(6,039)	Q2 Holdings Inc	HSBC	1,027
1,495	Q2 Holdings Inc	HSBC	576
(13,220)	Q2 Holdings Inc	Morgan Stanley	(10,443)
8,064	Q2 Holdings Inc	Morgan Stanley	6,371
(3,433)	QAD Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	(19,534)
(4,052)	QAD Inc 'A'	Barclays Bank	(11,021)
(2,116)	QAD Inc 'A'	Goldman Sachs	(12,040)
(603)	QAD Inc 'A'	HSBC	(784)
(19,735)	QAD Inc 'A'	Morgan Stanley	(53,679)
(1,940)	QCR Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(9,739)
(6,929)	QCR Holdings Inc	Barclays Bank	(12,264)
(7,297)	QCR Holdings Inc	Goldman Sachs	(36,631)
(4,856)	QCR Holdings Inc	HSBC	(4,710)
(3,735)	QCR Holdings Inc	Morgan Stanley	(6,611)
127	Qorvo Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,019
(2,869)	Qorvo Inc	Bank of America Merrill Lynch	(23,009)
1,000	Qorvo Inc	Barclays Bank	1,190
(5,684)	Qorvo Inc	Barclays Bank	(6,764)
2,054	Qorvo Inc	Goldman Sachs	16,473
(4,906)	Qorvo Inc	Goldman Sachs	(14,709)
4,151	Qorvo Inc	HSBC	(1,121)
(4,988)	Qorvo Inc	HSBC	(5,863)
3,803	Qorvo Inc	Morgan Stanley	4,526
(3,960)	Qorvo Inc	Morgan Stanley	(4,712)
9,024	QTS Realty Trust Inc 'A' (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	31,822
8,040	QTS Realty Trust Inc 'A' (REIT)	Barclays Bank	33,307
16,186	QTS Realty Trust Inc 'A' (REIT)	Goldman Sachs	59,663
7,881	QTS Realty Trust Inc 'A' (REIT)	HSBC	21,977
71,369	QTS Realty Trust Inc 'A' (REIT)	Morgan Stanley	342,572
(46,503)	Quad/Graphics Inc	Bank of America Merrill Lynch	(15,811)
(41,475)	Quad/Graphics Inc	Barclays Bank	(2,903)
(6,036)	Quad/Graphics Inc	HSBC	2,294
(47,752)	Quad/Graphics Inc	Morgan Stanley	(3,343)
(854)	Quaker Chemical Corp	Bank of America Merrill Lynch	(6,704)
(7,498)	Quaker Chemical Corp	Barclays Bank	24,443
(8,579)	Quaker Chemical Corp	Goldman Sachs	(61,194)
(4,545)	Quaker Chemical Corp	HSBC	(62,448)
(8,036)	Quaker Chemical Corp	Morgan Stanley	26,197
(8,095)	QUALCOMM Inc	Bank of America Merrill Lynch	(18,212)
(5,401)	QUALCOMM Inc	Barclays Bank	(108)
(15,036)	QUALCOMM Inc	Goldman Sachs	(44,357)
(17,931)	QUALCOMM Inc	HSBC	31,521
(17,551)	QUALCOMM Inc	Morgan Stanley	(351)
(2,246)	Qualys Inc	Bank of America Merrill Lynch	(16,194)
1,678	Qualys Inc	Bank of America Merrill Lynch	12,098
(6,342)	Qualys Inc	Barclays Bank	(6,469)
16,369	Qualys Inc	Barclays Bank	16,696
(5,717)	Qualys Inc	Goldman Sachs	(41,220)
3,530	Qualys Inc	Goldman Sachs	25,451

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	未実現評価益／(損) (米ドル)
(1,841)	Qualys Inc	HSBC	(15,869)
10,506	Qualys Inc	HSBC	84,040
(380)	Qualys Inc	Morgan Stanley	(388)
6,519	Qualys Inc	Morgan Stanley	5,839
2,051	Quanex Building Products Corp	Bank of America Merrill Lynch	4,328
56,711	Quanex Building Products Corp	Barclays Bank	38,563
17,426	Quanex Building Products Corp	Goldman Sachs	36,769
14,705	Quanex Building Products Corp	HSBC	4,879
24,300	Quanex Building Products Corp	Morgan Stanley	16,524
(8,410)	Quanta Services Inc	Bank of America Merrill Lynch	(39,022)
12,060	Quanta Services Inc	Bank of America Merrill Lynch	51,009
(16,523)	Quanta Services Inc	Barclays Bank	(28,585)
3,488	Quanta Services Inc	Barclays Bank	6,034
(6,197)	Quanta Services Inc	Goldman Sachs	(28,754)
(8,710)	Quanta Services Inc	HSBC	(14,110)
1,418	Quanta Services Inc	HSBC	2,297
(17,903)	Quanta Services Inc	Morgan Stanley	(30,972)
25,330	Quanta Services Inc	Morgan Stanley	43,821
2,638	Quanterix Corp	Bank of America Merrill Lynch	5,362
3,641	Quanterix Corp	Barclays Bank	10,632
2,384	Quanterix Corp	Goldman Sachs	3,957
5,407	Quanterix Corp	HSBC	3,738
6,511	Quanterix Corp	Morgan Stanley	19,012
5,982	Quantum Corp	Bank of America Merrill Lynch	2,692
12,470	Quantum Corp	Barclays Bank	(1,995)
4,968	Quantum Corp	HSBC	(2,732)
26,448	Quantum Corp	Morgan Stanley	(4,232)
561	Quest Diagnostics Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,977
(2,120)	Quest Diagnostics Inc	Barclays Bank	(7,484)
10,501	Quest Diagnostics Inc	Barclays Bank	37,069
(8,499)	Quest Diagnostics Inc	HSBC	(35,186)
(5,506)	Quest Diagnostics Inc	Morgan Stanley	(19,436)
1,018	Quest Diagnostics Inc	Morgan Stanley	1,270
(215)	Quidel Corp	Bank of America Merrill Lynch	(2,765)
(1,554)	Quidel Corp	Barclays Bank	(8,853)
(1,721)	Quidel Corp	Goldman Sachs	29,191
(2,382)	Quidel Corp	HSBC	(10,191)
(8,262)	Quidel Corp	Morgan Stanley	(1,859)
12,330	QuinStreet Inc	Bank of America Merrill Lynch	7,275
9,369	QuinStreet Inc	Barclays Bank	1,874
2,925	QuinStreet Inc	Goldman Sachs	1,726
30,659	QuinStreet Inc	HSBC	(18,395)
18,597	QuinStreet Inc	Morgan Stanley	3,719
32,437	Quotient Technology Inc	Bank of America Merrill Lynch	30,815
14,033	Quotient Technology Inc	Barclays Bank	6,315
48,057	Quotient Technology Inc	Goldman Sachs	45,654
25,206	Quotient Technology Inc	HSBC	13,611
2,018	Quotient Technology Inc	Morgan Stanley	908
19,431	Qurate Retail Inc 'A'	Goldman Sachs	14,185
24,833	Qurate Retail Inc 'A'	HSBC	(5,339)
(23,128)	Qurate Retail Inc 'A'	HSBC	4,973
11,005	Qurate Retail Inc 'A'	Morgan Stanley	3,962
(12,799)	R1 RCM Inc	Bank of America Merrill Lynch	(14,591)
(15,555)	R1 RCM Inc	Barclays Bank	(3,733)
(17,469)	R1 RCM Inc	Goldman Sachs	(19,915)
(20,272)	R1 RCM Inc	HSBC	(19,563)
(111,191)	R1 RCM Inc	Morgan Stanley	(26,686)
(5,402)	Radian Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	(8,859)
2,708	Radian Group Inc	Barclays Bank	1,083
(8,569)	Radian Group Inc	Barclays Bank	(3,428)
(36,822)	Radian Group Inc	Goldman Sachs	(60,388)
1,902	Radian Group Inc	Goldman Sachs	3,119
(11,627)	Radian Group Inc	HSBC	(12,991)
(24,699)	Radian Group Inc	Morgan Stanley	(9,880)
16,944	Radian Group Inc	Morgan Stanley	6,778
151,420	Radiant Logistics Inc	Bank of America Merrill Lynch	98,423
34,554	Radiant Logistics Inc	Barclays Bank	11,748
25,497	Radiant Logistics Inc	Goldman Sachs	16,573

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	未実現評価益／(損) (米ドル)
50,630	Radiant Logistics Inc	HSBC	(9,113)
47,942	Radiant Logistics Inc	Morgan Stanley	16,300
3,366	Radius Health Inc	Bank of America Merrill Lynch	(2,424)
20,994	Radius Health Inc	Barclays Bank	210
9,599	Radius Health Inc	Goldman Sachs	(6,911)
1,542	Radius Health Inc	HSBC	(2,837)
10,137	Radius Health Inc	Morgan Stanley	(461)
6,151	RadNet Inc	Barclays Bank	(123)
4,811	RadNet Inc	Goldman Sachs	10,729
25,012	RadNet Inc	HSBC	69,033
7,833	RadNet Inc	Morgan Stanley	(157)
(17,381)	Rafael Holdings Inc 'B'	Barclays Bank	(17,207)
(1,895)	Rafael Holdings Inc 'B'	Goldman Sachs	(6,386)
(7,802)	Rafael Holdings Inc 'B'	HSBC	(14,200)
(16,951)	Rafael Holdings Inc 'B'	Morgan Stanley	(16,781)
2,822	Ralph Lauren Corp	Bank of America Merrill Lynch	35,247
(6,361)	Ralph Lauren Corp	Bank of America Merrill Lynch	(79,449)
1,201	Ralph Lauren Corp	Barclays Bank	6,041
3,759	Ralph Lauren Corp	Goldman Sachs	46,950
11,763	Ralph Lauren Corp	HSBC	68,108
(1,857)	Ralph Lauren Corp	HSBC	(10,752)
470	Ralph Lauren Corp	Morgan Stanley	2,364
(5,767)	Ralph Lauren Corp	Morgan Stanley	(29,008)
(3,671)	Ramaco Resources Inc	Bank of America Merrill Lynch	(3,010)
(17,432)	Ramaco Resources Inc	Barclays Bank	(6,798)
(14,906)	Ramaco Resources Inc	Goldman Sachs	(12,223)
(12,782)	Rambus Inc	Bank of America Merrill Lynch	(12,910)
(14,485)	Rambus Inc	Barclays Bank	3,476
(38,350)	Rambus Inc	Goldman Sachs	(38,733)
(12,348)	Rambus Inc	HSBC	(4,302)
(34,662)	Rambus Inc	Morgan Stanley	8,319
(5,329)	Range Resources Corp	Barclays Bank	(266)
(28,611)	Range Resources Corp	HSBC	3,433
22,946	Range Resources Corp	Morgan Stanley	1,147
18,065	Ranger Energy Services Inc	Bank of America Merrill Lynch	994
9,630	Ranger Energy Services Inc	Goldman Sachs	530
11,753	Ranger Energy Services Inc	Morgan Stanley	(1,234)
2,707	Ranpak Holdings Corp 'A'	Bank of America Merrill Lynch	2,707
7,978	Ranpak Holdings Corp 'A'	Barclays Bank	2,314
4,121	Ranpak Holdings Corp 'A'	Goldman Sachs	4,121
21,319	Ranpak Holdings Corp 'A'	HSBC	(1,919)
14,809	Ranpak Holdings Corp 'A'	Morgan Stanley	4,295
9,092	Rapid7 Inc	Barclays Bank	20,366
31,027	Rapid7 Inc	Goldman Sachs	41,377
8,616	Rapid7 Inc	HSBC	(2,987)
32,649	Rapid7 Inc	Morgan Stanley	68,525
(1,127)	RAPT Therapeutics Inc	Barclays Bank	135
(2,511)	RAPT Therapeutics Inc	Goldman Sachs	(5,750)
(772)	RAPT Therapeutics Inc	Morgan Stanley	93
(63,786)	Rattler Midstream LP	Barclays Bank	49,753
(5,174)	Raven Industries Inc	Bank of America Merrill Lynch	(9,365)
(4,835)	Raven Industries Inc	Barclays Bank	(290)
(15,075)	Raven Industries Inc	Goldman Sachs	(27,286)
(10,881)	Raven Industries Inc	HSBC	7,508
(16,515)	Raven Industries Inc	Morgan Stanley	(991)
(5,866)	Raymond James Financial Inc	Bank of America Merrill Lynch	(37,100)
(3,289)	Raymond James Financial Inc	Barclays Bank	(14,176)
(3,813)	Raymond James Financial Inc	Goldman Sachs	(25,123)
200	Raymond James Financial Inc	Goldman Sachs	1,696
(405)	Raymond James Financial Inc	HSBC	(1,089)
4,398	Raymond James Financial Inc	HSBC	11,831
(1,663)	Raymond James Financial Inc	Morgan Stanley	(7,168)
(29,462)	Rayonier Advanced Materials Inc	Bank of America Merrill Lynch	(6,187)
(46,460)	Rayonier Advanced Materials Inc	Morgan Stanley	(9,292)
(2,138)	Rayonier Inc (REIT)	Goldman Sachs	(4,811)
(29,195)	Rayonier Inc (REIT)	HSBC	48,756
(48,068)	Rayonier Inc (REIT)	Morgan Stanley	(10,575)
17,503	RBB Bancorp	Bank of America Merrill Lynch	21,704

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	未実現評価益／(損) (米ドル)
6,404	RBB Bancorp	Barclays Bank	1,281
13,049	RBB Bancorp	Goldman Sachs	16,181
12,273	RBB Bancorp	HSBC	(3,314)
26,459	RBB Bancorp	Morgan Stanley	5,292
1,499	RBC Bearings Inc	Bank of America Merrill Lynch	31,716
964	RBC Bearings Inc	Barclays Bank	7,326
1,264	RBC Bearings Inc	Goldman Sachs	32,194
(499)	RBC Bearings Inc	HSBC	(6,612)
4,420	RBC Bearings Inc	HSBC	58,565
(1,393)	RBC Bearings Inc	Morgan Stanley	(10,587)
5,024	RBC Bearings Inc	Morgan Stanley	38,182
(2,024)	RCI Hospitality Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(10,019)
(9,268)	RCI Hospitality Holdings Inc	Barclays Bank	(8,063)
(8,385)	RCI Hospitality Holdings Inc	Goldman Sachs	(41,506)
(2,423)	RCI Hospitality Holdings Inc	HSBC	(5,549)
(12,873)	RCI Hospitality Holdings Inc	Morgan Stanley	(11,200)
20,571	RE/MAX Holdings Inc 'A'	HSBC	26,742
37,090	RE/MAX Holdings Inc 'A'	Morgan Stanley	79,002
(231,972)	Reading International Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	(146,142)
(7,741)	Reading International Inc 'A'	Barclays Bank	(2,864)
(33,144)	Reading International Inc 'A'	HSBC	(4,309)
(20,408)	Reading International Inc 'A'	Morgan Stanley	(7,551)
(43,880)	Ready Capital Corp (REIT)	Barclays Bank	11,848
(9,317)	Ready Capital Corp (REIT)	Goldman Sachs	(4,659)
(5,552)	Ready Capital Corp (REIT)	HSBC	1,332
(86,752)	Ready Capital Corp (REIT)	Morgan Stanley	23,423
751	RealNetworks Inc	Bank of America Merrill Lynch	593
2,595	RealNetworks Inc	Goldman Sachs	2,050
(37,264)	Realogy Holdings Corp	Bank of America Merrill Lynch	(59,622)
(2,099)	Realogy Holdings Corp	Barclays Bank	(1,532)
(13,498)	Realogy Holdings Corp	HSBC	(12,958)
(10,611)	Realogy Holdings Corp	Morgan Stanley	(7,746)
(15,556)	RealPage Inc	Bank of America Merrill Lynch	(36,090)
(619)	RealPage Inc	Barclays Bank	(328)
(15,009)	RealPage Inc	Goldman Sachs	(32,006)
(2,598)	RealPage Inc	HSBC	(831)
(11,478)	RealPage Inc	Morgan Stanley	(6,083)
4,833	RealReal Inc	Bank of America Merrill Lynch	5,616
3,810	RealReal Inc	Barclays Bank	4,534
11,091	RealReal Inc	HSBC	(2,581)
(2,511)	Realty Income Corp (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	1,647
(4,514)	Realty Income Corp (REIT)	Barclays Bank	(11,962)
7,019	Realty Income Corp (REIT)	Goldman Sachs	33,761
(4,882)	Realty Income Corp (REIT)	Goldman Sachs	(11,667)
40,861	Realty Income Corp (REIT)	HSBC	(2,452)
15,753	Realty Income Corp (REIT)	Morgan Stanley	41,745
(150)	Reata Pharmaceuticals Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	1,677
1,507	Reata Pharmaceuticals Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	(16,848)
514	Reata Pharmaceuticals Inc 'A'	Barclays Bank	(8,435)
(555)	Reata Pharmaceuticals Inc 'A'	Goldman Sachs	6,205
2,636	Reata Pharmaceuticals Inc 'A'	Goldman Sachs	(29,471)
(737)	Reata Pharmaceuticals Inc 'A'	HSBC	13,738
714	Reata Pharmaceuticals Inc 'A'	HSBC	(7,057)
(138)	Reata Pharmaceuticals Inc 'A'	Morgan Stanley	2,265
2,358	Reata Pharmaceuticals Inc 'A'	Morgan Stanley	(33,040)
(24,451)	Recro Pharma Inc	Bank of America Merrill Lynch	(8,308)
(7,648)	Recro Pharma Inc	Barclays Bank	459
(6,167)	Recro Pharma Inc	Goldman Sachs	(2,158)
(3,123)	Recro Pharma Inc	HSBC	11,586
(7,345)	Recro Pharma Inc	Morgan Stanley	441
(94,037)	Red Lion Hotels Corp	Bank of America Merrill Lynch	(20,688)
(25,851)	Red Lion Hotels Corp	Barclays Bank	259
(19,712)	Red Lion Hotels Corp	HSBC	(1,577)
(10,971)	Red Lion Hotels Corp	Morgan Stanley	110
(557)	Red River Bancshares Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,426)
(4,032)	Red River Bancshares Inc	Barclays Bank	(1,976)
(4,981)	Red River Bancshares Inc	Goldman Sachs	(12,751)
(1,238)	Red River Bancshares Inc	HSBC	(3,021)



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	未実現評価益／(損) (米ドル)
(4,044)	Red River Bancshares Inc	Morgan Stanley	(1,982)
(20,364)	Red Robin Gourmet Burgers Inc	Bank of America Merrill Lynch	(28,713)
(400)	Red Robin Gourmet Burgers Inc	Barclays Bank	(64)
(9,997)	Red Robin Gourmet Burgers Inc	Goldman Sachs	(14,096)
(3,931)	Red Robin Gourmet Burgers Inc	Morgan Stanley	(629)
521	Red Rock Resorts Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	2,365
52,483	Red Rock Resorts Inc 'A'	HSBC	166,896
(4,993)	Red Rock Resorts Inc 'A'	Morgan Stanley	(3,146)
21,367	Red Rock Resorts Inc 'A'	Morgan Stanley	13,461
(13,008)	Red Violet Inc	Barclays Bank	(2,472)
(821)	Red Violet Inc	Goldman Sachs	(312)
(2,028)	Red Violet Inc	HSBC	(520)
(4,034)	Redfin Corp	Goldman Sachs	(21,421)
(23,181)	Redfin Corp	HSBC	(117,064)
(13,091)	Redfin Corp	Morgan Stanley	(916)
(17,226)	Redwood Trust Inc (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	(28,423)
(53,328)	Redwood Trust Inc (REIT)	HSBC	(61,860)
(101,046)	Redwood Trust Inc (REIT)	Morgan Stanley	(27,282)
(4,717)	Regal Beloit Corp	Bank of America Merrill Lynch	(35,218)
(6,571)	Regal Beloit Corp	Barclays Bank	(15,317)
(7,928)	Regal Beloit Corp	Goldman Sachs	(66,217)
(14,138)	Regal Beloit Corp	HSBC	(51,321)
(19,826)	Regal Beloit Corp	Morgan Stanley	(52,935)
(3,823)	Regency Centers Corp (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	(25,041)
(6,001)	Regency Centers Corp (REIT)	Barclays Bank	(12,602)
32,654	Regency Centers Corp (REIT)	HSBC	45,716
(3,410)	Regency Centers Corp (REIT)	HSBC	(17,242)
23,396	Regency Centers Corp (REIT)	Morgan Stanley	49,132
(4,146)	Regency Centers Corp (REIT)	Morgan Stanley	(8,707)
379	Regeneron Pharmaceuticals Inc	Bank of America Merrill Lynch	3,316
261	Regeneron Pharmaceuticals Inc	Barclays Bank	1,809
185	Regeneron Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs	22
1,211	Regeneron Pharmaceuticals Inc	HSBC	16,276
2,326	Regeneron Pharmaceuticals Inc	Morgan Stanley	16,119
(903)	REGENXBIO Inc	Bank of America Merrill Lynch	81
(6,739)	REGENXBIO Inc	Barclays Bank	35,245
(4,318)	REGENXBIO Inc	Goldman Sachs	389
(6,106)	REGENXBIO Inc	HSBC	4,702
(5,312)	REGENXBIO Inc	Morgan Stanley	27,782
14,354	Regional Management Corp	Bank of America Merrill Lynch	3,876
2,063	Regional Management Corp	Barclays Bank	1,073
14,754	Regional Management Corp	Goldman Sachs	3,984
5,804	Regional Management Corp	HSBC	5,456
18,974	Regional Management Corp	Morgan Stanley	9,866
41,347	Regions Financial Corp	Bank of America Merrill Lynch	80,213
43,258	Regions Financial Corp	Barclays Bank	51,044
86,665	Regions Financial Corp	Goldman Sachs	168,130
54,950	Regions Financial Corp	HSBC	64,709
173,436	Regions Financial Corp	Morgan Stanley	204,655
(378)	Regis Corp	Goldman Sachs	(571)
(16,599)	Regis Corp	HSBC	12,283
(33,612)	Regis Corp	Morgan Stanley	(336)
489	Reinsurance Group of America Inc	Bank of America Merrill Lynch	3,883
7,300	Reinsurance Group of America Inc	Barclays Bank	6,205
9,331	Reinsurance Group of America Inc	Goldman Sachs	72,900
333	Reinsurance Group of America Inc	HSBC	150
5,672	Reinsurance Group of America Inc	Morgan Stanley	4,821
8,418	Reliance Steel & Aluminum Co	Bank of America Merrill Lynch	63,482
6,428	Reliance Steel & Aluminum Co	Barclays Bank	21,007
771	Reliance Steel & Aluminum Co	Goldman Sachs	5,976
9,421	Reliance Steel & Aluminum Co	HSBC	22,893
6,064	Reliance Steel & Aluminum Co	Morgan Stanley	23,286
(32,623)	Reliant Bancorp Inc	Goldman Sachs	(70,139)
(1,460)	Relmada Therapeutics Inc	Bank of America Merrill Lynch	(321)
(4,148)	Relmada Therapeutics Inc	Barclays Bank	3,609
(5,331)	Relmada Therapeutics Inc	Goldman Sachs	(1,173)
(1,262)	Relmada Therapeutics Inc	Morgan Stanley	1,098
(3,451)	RenaissanceRe Holdings Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(12,072)

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	未実現評価益／(損) (米ドル)
(9,265)	RenaissanceRe Holdings Ltd	Barclays Bank	39,098
(4,991)	RenaissanceRe Holdings Ltd	Goldman Sachs	(29,945)
(4,808)	RenaissanceRe Holdings Ltd	HSBC	(30,675)
(8,945)	RenaissanceRe Holdings Ltd	Morgan Stanley	37,748
12,784	Renasant Corp	Bank of America Merrill Lynch	40,014
34,662	Renasant Corp	Barclays Bank	52,686
31,384	Renasant Corp	HSBC	(9,160)
48,895	Renasant Corp	Morgan Stanley	74,320
(5,702)	Renewable Energy Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	(21,839)
(8,658)	Renewable Energy Group Inc	Barclays Bank	(9,004)
(4,297)	Renewable Energy Group Inc	Goldman Sachs	(16,458)
(15,758)	Renewable Energy Group Inc	HSBC	(51,214)
(4,935)	Rent-A-Center Inc	Barclays Bank	2,369
(4,296)	Rent-A-Center Inc	Goldman Sachs	(4,275)
(14,131)	Rent-A-Center Inc	HSBC	(17,381)
(32,727)	Rent-A-Center Inc	Morgan Stanley	15,709
(18,799)	Rentech Inc*	Morgan Stanley	56
42,562	Repay Holdings Corp 'A'	HSBC	174,930
(1,515)	Repligen Corp	Bank of America Merrill Lynch	9,231
(2,585)	Repligen Corp	Barclays Bank	22,412
(4,145)	Repligen Corp	Goldman Sachs	39,837
(7,654)	Repligen Corp	HSBC	(55,572)
(10,775)	Repligen Corp	Morgan Stanley	93,419
3,292	Replimune Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	(6,452)
3,420	Replimune Group Inc	Barclays Bank	(9,268)
6,477	Replimune Group Inc	Goldman Sachs	(12,695)
15,944	Replimune Group Inc	Morgan Stanley	(43,208)
(17,335)	Repro-Med Systems Inc	Bank of America Merrill Lynch	8,321
(7,480)	Repro-Med Systems Inc	Barclays Bank	299
(4,741)	Repro-Med Systems Inc	Goldman Sachs	2,276
(12,420)	Repro-Med Systems Inc	HSBC	11,231
(3,548)	Repro-Med Systems Inc	Morgan Stanley	142
61,573	Republic Bancorp Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	253,065
1,098	Republic Bancorp Inc 'A'	Barclays Bank	2,646
1,205	Republic Bancorp Inc 'A'	Morgan Stanley	2,904
269,928	Republic First Bancorp Inc	Bank of America Merrill Lynch	79,629
60,982	Republic First Bancorp Inc	Barclays Bank	9,757
145,897	Republic First Bancorp Inc	Goldman Sachs	43,040
88,783	Republic First Bancorp Inc	HSBC	5,327
229,378	Republic First Bancorp Inc	Morgan Stanley	36,700
4,038	Republic Services Inc	Bank of America Merrill Lynch	21,482
2,712	Republic Services Inc	Barclays Bank	9,953
35,561	Republic Services Inc	Goldman Sachs	189,185
35,409	Republic Services Inc	HSBC	123,223
39,409	Republic Services Inc	Morgan Stanley	144,631
(51,358)	Research Frontiers Inc	Morgan Stanley	(25,679)
6,552	Resideo Technologies Inc	Barclays Bank	3,407
28,180	Resideo Technologies Inc	Goldman Sachs	25,362
24,755	Resideo Technologies Inc	HSBC	13,120
(926)	ResMed Inc	Bank of America Merrill Lynch	3,925
(5,233)	ResMed Inc	Barclays Bank	9,000
(1,676)	ResMed Inc	Goldman Sachs	7,525
(12,113)	ResMed Inc	HSBC	37,306
(5,428)	ResMed Inc	Morgan Stanley	9,336
(4,945)	Resources Connection Inc	Barclays Bank	(2,670)
(8,490)	Resources Connection Inc	Goldman Sachs	(8,066)
(41,094)	Resources Connection Inc	HSBC	(7,397)
(43,106)	Resources Connection Inc	Morgan Stanley	(23,277)
(12,989)	resTORbio Inc	Bank of America Merrill Lynch	(3,507)
(31,576)	resTORbio Inc	Barclays Bank	(3,473)
(24,818)	Retail Opportunity Investments Corp (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	(26,431)
(61,932)	Retail Opportunity Investments Corp (REIT)	Barclays Bank	(25,392)
(51,339)	Retail Opportunity Investments Corp (REIT)	Goldman Sachs	(54,676)
(83,617)	Retail Opportunity Investments Corp (REIT)	HSBC	(6,689)
(110,069)	Retail Opportunity Investments Corp (REIT)	Morgan Stanley	(45,128)
(200,886)	Retail Properties of America Inc 'A' (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	(259,143)
(79,825)	Retail Properties of America Inc 'A' (REIT)	Morgan Stanley	(21,552)
6,746	Retractable Technologies Inc	Bank of America Merrill Lynch	2,429

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	未実現評価益／(損) (米ドル)
16,246	Retractable Technologies Inc	HSBC	3,899
21,902	Retractable Technologies Inc	Morgan Stanley	1,533
18,061	Retrophin Inc	Barclays Bank	(7,044)
14,065	Retrophin Inc	Goldman Sachs	11,815
10,344	Retrophin Inc	HSBC	10,034
25,908	Retrophin Inc	Morgan Stanley	(10,104)
5,210	REV Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	6,408
21,942	REV Group Inc	Barclays Bank	11,629
11,693	REV Group Inc	Goldman Sachs	14,382
29,147	REV Group Inc	HSBC	23,026
2,534	REV Group Inc	Morgan Stanley	1,343
(2,836)	Revance Therapeutics Inc	Bank of America Merrill Lynch	(4,509)
(7,598)	Revance Therapeutics Inc	Barclays Bank	2,735
(4,527)	Revance Therapeutics Inc	Goldman Sachs	(7,198)
(12,145)	Revance Therapeutics Inc	HSBC	(9,716)
(17,202)	Revance Therapeutics Inc	Morgan Stanley	6,193
1,906	Revlon Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	534
1,906	Revlon Inc 'A'	Barclays Bank	(724)
2,316	Revlon Inc 'A'	Goldman Sachs	648
1,898	Revlon Inc 'A'	Morgan Stanley	(721)
287	REVOLUTION Medicines Inc	Bank of America Merrill Lynch	(976)
(1,510)	REVOLUTION Medicines Inc	Bank of America Merrill Lynch	5,134
1,398	REVOLUTION Medicines Inc	Barclays Bank	(3,817)
(22,363)	REVOLUTION Medicines Inc	Barclays Bank	61,051
10,356	REVOLUTION Medicines Inc	HSBC	(69,385)
(5,885)	REVOLUTION Medicines Inc	HSBC	39,430
2,902	REVOLUTION Medicines Inc	Morgan Stanley	(7,922)
(6,214)	REX American Resources Corp	Barclays Bank	31,940
(10,685)	REX American Resources Corp	Goldman Sachs	(6,518)
(2,558)	REX American Resources Corp	HSBC	7,879
(5,820)	REX American Resources Corp	Morgan Stanley	29,915
23,166	Rexford Industrial Realty Inc (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	55,830
(3,807)	Rexford Industrial Realty Inc (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	(9,175)
54,493	Rexford Industrial Realty Inc (REIT)	Barclays Bank	38,156
(10,236)	Rexford Industrial Realty Inc (REIT)	Barclays Bank	(7,268)
46,837	Rexford Industrial Realty Inc (REIT)	HSBC	(30,347)
(3,423)	Rexford Industrial Realty Inc (REIT)	HSBC	2,778
97,786	Rexford Industrial Realty Inc (REIT)	Morgan Stanley	69,428
(11,474)	Rexford Industrial Realty Inc (REIT)	Morgan Stanley	(8,147)
1,289	Rexnord Corp	Bank of America Merrill Lynch	4,099
(1,055)	Rexnord Corp	Bank of America Merrill Lynch	(3,355)
15,461	Rexnord Corp	Barclays Bank	22,418
(3,162)	Rexnord Corp	Barclays Bank	(4,585)
35,160	Rexnord Corp	Goldman Sachs	111,809
(13,350)	Rexnord Corp	Goldman Sachs	(42,453)
25,310	Rexnord Corp	HSBC	49,861
(6,735)	Rexnord Corp	HSBC	(13,268)
13,933	Rexnord Corp	Morgan Stanley	20,203
(19,480)	Rexnord Corp	Morgan Stanley	(28,246)
12,833	Reynolds Consumer Products Inc	Bank of America Merrill Lynch	(10,523)
(20,318)	Reynolds Consumer Products Inc	Bank of America Merrill Lynch	16,661
7,268	Reynolds Consumer Products Inc	Barclays Bank	145
6,549	Reynolds Consumer Products Inc	Goldman Sachs	(5,370)
(6,928)	Reynolds Consumer Products Inc	Goldman Sachs	7,511
3,949	Reynolds Consumer Products Inc	HSBC	316
25,339	Reynolds Consumer Products Inc	Morgan Stanley	507
(2,716)	Reynolds Consumer Products Inc	Morgan Stanley	(54)
(1,778)	RGC Resources Inc	Bank of America Merrill Lynch	(3,645)
(7,267)	RGC Resources Inc	Barclays Bank	(7,630)
(16,099)	RGC Resources Inc	Goldman Sachs	(33,003)
(7,122)	RGC Resources Inc	HSBC	(12,677)
(10,559)	RGC Resources Inc	Morgan Stanley	(11,087)
(840)	RH	Barclays Bank	(12,180)
(3,623)	RH	HSBC	(193,473)
(11,563)	RH	Morgan Stanley	(167,665)
(15,364)	Rhythm Pharmaceuticals Inc	Bank of America Merrill Lynch	(19,359)
(22,640)	Rhythm Pharmaceuticals Inc	Barclays Bank	7,924
(17,263)	Rhythm Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs	(21,751)

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	未実現評価益／(損) (米ドル)
(11,947)	Rhythm Pharmaceuticals Inc	HSBC	(2,867)
(6,670)	Rhythm Pharmaceuticals Inc	Morgan Stanley	2,335
20,439	Ribbon Communications Inc	Bank of America Merrill Lynch	15,942
21,117	Ribbon Communications Inc	Barclays Bank	3,907
80,144	Ribbon Communications Inc	Goldman Sachs	62,512
33,770	Ribbon Communications Inc	HSBC	12,495
34,292	Ribbon Communications Inc	Morgan Stanley	6,344
12,983	Richmond Mutual BanCorp Inc	Bank of America Merrill Lynch	11,165
15,914	Richmond Mutual BanCorp Inc	Barclays Bank	5,092
26,325	Richmond Mutual BanCorp Inc	Goldman Sachs	22,640
12,582	Richmond Mutual BanCorp Inc	HSBC	1,636
17,366	Richmond Mutual BanCorp Inc	Morgan Stanley	5,557
11,061	Rigel Pharmaceuticals Inc	Bank of America Merrill Lynch	2,157
120,569	Rigel Pharmaceuticals Inc	Barclays Bank	16,880
11,165	Rigel Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs	2,177
196,808	Rigel Pharmaceuticals Inc	HSBC	27,642
122,519	Rigel Pharmaceuticals Inc	Morgan Stanley	15,107
5,200	Rimini Street Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,976
4,700	Rimini Street Inc	Goldman Sachs	1,786
48,412	Rimini Street Inc	HSBC	484
41,736	Rimini Street Inc	Morgan Stanley	7,512
10,490	Ring Energy Inc	Bank of America Merrill Lynch	4,196
42,880	Ring Energy Inc	Goldman Sachs	17,152
23,431	Ring Energy Inc	Morgan Stanley	3,515
4,575	RingCentral Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	(73,140)
228	RingCentral Inc 'A'	Barclays Bank	1,553
1,499	RingCentral Inc 'A'	Goldman Sachs	(26,247)
5,242	RingCentral Inc 'A'	HSBC	22,470
2,919	RingCentral Inc 'A'	Morgan Stanley	23,938
14,401	Rite Aid Corp	Barclays Bank	5,760
179,593	Riverview Bancorp Inc	Bank of America Merrill Lynch	21,551
48,413	Riverview Bancorp Inc	Goldman Sachs	5,810
15,759	Riverview Bancorp Inc	HSBC	(5,516)
106,260	Riverview Bancorp Inc	Morgan Stanley	(1,063)
1,159	RLI Corp	Bank of America Merrill Lynch	10,535
18,096	RLI Corp	Barclays Bank	8,505
9,972	RLI Corp	Goldman Sachs	90,646
5,902	RLI Corp	HSBC	23,903
21,183	RLI Corp	Morgan Stanley	9,956
137,716	RLJ Lodging Trust (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	235,495
(24,337)	RLJ Lodging Trust (REIT)	Barclays Bank	(243)
108,676	RLJ Lodging Trust (REIT)	Goldman Sachs	185,835
(28,098)	RLJ Lodging Trust (REIT)	Goldman Sachs	(48,048)
63,284	RLJ Lodging Trust (REIT)	Morgan Stanley	633
(4,845)	RLJ Lodging Trust (REIT)	Morgan Stanley	(48)
8,045	RMR Group Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	6,247
7,795	RMR Group Inc 'A'	Barclays Bank	(1,481)
9,707	RMR Group Inc 'A'	Goldman Sachs	8,348
23,547	RMR Group Inc 'A'	HSBC	(93,669)
31,393	RMR Group Inc 'A'	Morgan Stanley	(5,965)
(11,680)	Roadrunner Transportation Systems Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,635)
(16,747)	Roadrunner Transportation Systems Inc	Goldman Sachs	(2,345)
(3,298)	Roadrunner Transportation Systems Inc	HSBC	(561)
(9,988)	Roadrunner Transportation Systems Inc	Morgan Stanley	1,298
12,436	Robert Half International Inc	Bank of America Merrill Lynch	70,139
17,909	Robert Half International Inc	HSBC	60,891
39,773	Robert Half International Inc	Morgan Stanley	134,035
(6,253)	Rocket Pharmaceuticals Inc	Bank of America Merrill Lynch	6,378
(17,672)	Rocket Pharmaceuticals Inc	Barclays Bank	18,732
(19,262)	Rocket Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs	19,647
(6,225)	Rocket Pharmaceuticals Inc	HSBC	(7,532)
(5,824)	Rocket Pharmaceuticals Inc	Morgan Stanley	6,173
3,872	Rockwell Automation Inc	Bank of America Merrill Lynch	58,297
5,491	Rockwell Automation Inc	Barclays Bank	62,048
994	Rockwell Automation Inc	Goldman Sachs	15,526
6,429	Rockwell Automation Inc	HSBC	128,847
3,102	Rockwell Automation Inc	Morgan Stanley	35,053
(21,057)	Rockwell Medical Inc	Bank of America Merrill Lynch	(2,106)

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	未実現評価益／(損) (米ドル)
(7,977)	Rockwell Medical Inc	Barclays Bank	(80)
(47,929)	Rockwell Medical Inc	Goldman Sachs	(4,793)
(87,368)	Rockwell Medical Inc	Morgan Stanley	(874)
6,676	Rocky Brands Inc	Bank of America Merrill Lynch	13,819
4,566	Rocky Brands Inc	Barclays Bank	5,114
4,674	Rocky Brands Inc	Goldman Sachs	9,675
4,109	Rocky Brands Inc	HSBC	6,164
10,282	Rocky Brands Inc	Morgan Stanley	11,516
2,307	Rogers Corp	Barclays Bank	6,852
(1,628)	Rogers Corp	Barclays Bank	(4,008)
(1,591)	Rogers Corp	Goldman Sachs	(18,169)
591	Rogers Corp	Goldman Sachs	6,749
(4,554)	Rogers Corp	HSBC	(2,140)
776	Rogers Corp	HSBC	5,676
(6,601)	Rogers Corp	Morgan Stanley	(19,605)
2,775	Roku Inc	Bank of America Merrill Lynch	(7,104)
(3,137)	Roku Inc	Bank of America Merrill Lynch	8,031
(799)	Roku Inc	Barclays Bank	(1,486)
1,160	Roku Inc	Barclays Bank	2,158
(1,006)	Roku Inc	Goldman Sachs	2,575
(895)	Roku Inc	HSBC	14,580
(4,220)	Roku Inc	Morgan Stanley	(7,849)
622	Roku Inc	Morgan Stanley	1,157
24,286	Rollins Inc	Bank of America Merrill Lynch	19,547
4,245	Rollins Inc	Barclays Bank	7,047
6,261	Rollins Inc	Goldman Sachs	2,442
32,000	Rollins Inc	HSBC	(10,528)
24,968	Rollins Inc	Morgan Stanley	41,447
1,033	Roper Technologies Inc	Bank of America Merrill Lynch	24,740
1,531	Roper Technologies Inc	Barclays Bank	28,155
619	Roper Technologies Inc	Goldman Sachs	14,825
907	Roper Technologies Inc	HSBC	24,571
3,420	Roper Technologies Inc	Morgan Stanley	62,894
(4,580)	Roper Technologies Inc	Morgan Stanley	(84,226)
(5,684)	Rosehill Resources Inc	Goldman Sachs	64
(24,651)	Rosehill Resources Inc	HSBC	574
(1,445)	Rosetta Stone Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,257)
(7,769)	Rosetta Stone Inc	Goldman Sachs	(6,759)
(12,290)	Rosetta Stone Inc	HSBC	5,770
(13,876)	Rosetta Stone Inc	Morgan Stanley	416
4,151	Ross Stores Inc	Bank of America Merrill Lynch	41,593
5,435	Ross Stores Inc	Barclays Bank	21,957
3,879	Ross Stores Inc	Goldman Sachs	48,915
10,598	Ross Stores Inc	HSBC	61,391
15,059	Ross Stores Inc	Morgan Stanley	60,838
(3,280)	Royal Caribbean Cruises Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(7,013)
(6,096)	Royal Caribbean Cruises Ltd	Goldman Sachs	(41,109)
(9,687)	Royal Caribbean Cruises Ltd	HSBC	(114,368)
(4,481)	Royal Caribbean Cruises Ltd	Morgan Stanley	(34,549)
2,549	Royal Gold Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,071)
(684)	Royal Gold Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,543)
8,648	Royal Gold Inc	Barclays Bank	(29,230)
(4,059)	Royal Gold Inc	Barclays Bank	13,719
1,502	Royal Gold Inc	Goldman Sachs	(631)
(433)	Royal Gold Inc	Goldman Sachs	182
2,064	Royal Gold Inc	HSBC	(5,882)
(5,903)	Royal Gold Inc	HSBC	8,959
(858)	Royal Gold Inc	Morgan Stanley	2,900
7,204	RPC Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,513
77,908	RPC Inc	Barclays Bank	(1,558)
36,568	RPC Inc	Goldman Sachs	7,679
7,086	RPC Inc	HSBC	(1,630)
38,738	RPC Inc	Morgan Stanley	(775)
(4,579)	RPM International Inc	Bank of America Merrill Lynch	(34,159)
(597)	RPM International Inc	Barclays Bank	(2,621)
(29,860)	RPM International Inc	Goldman Sachs	(222,756)
(16,597)	RPM International Inc	HSBC	(88,628)
(14,226)	RPM International Inc	Morgan Stanley	(62,452)

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	未実現評価益／(損) (米ドル)
63,084	RPT Realty (REIT)	Barclays Bank	1,262
35,400	RPT Realty (REIT)	Goldman Sachs	25,134
13,379	RPT Realty (REIT)	HSBC	(3,049)
84,265	RPT Realty (REIT)	Morgan Stanley	1,685
(9,772)	RR Donnelley & Sons Co	Bank of America Merrill Lynch	(879)
(20,063)	RR Donnelley & Sons Co	Barclays Bank	2,608
(25,757)	RR Donnelley & Sons Co	Goldman Sachs	(2,318)
(26,637)	RR Donnelley & Sons Co	HSBC	1,865
(32,720)	RR Donnelley & Sons Co	Morgan Stanley	4,254
10,272	RTI Surgical Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	5,239
7,170	RTI Surgical Holdings Inc	Goldman Sachs	3,657
47,569	RTI Surgical Holdings Inc	Morgan Stanley	22,357
(231,358)	RTW Retailwinds Inc	Bank of America Merrill Lynch	(21,424)
(3,688)	Rubicon Project Inc	Barclays Bank	(4,057)
(46,437)	Rubicon Project Inc	Goldman Sachs	(53,403)
(24,049)	Rubicon Project Inc	HSBC	1,683
(38,002)	Rubicon Project Inc	Morgan Stanley	(41,802)
(15,110)	Rubicon Technology Inc	Morgan Stanley	4,684
4,628	Rubius Therapeutics Inc	Bank of America Merrill Lynch	2,129
12,796	Rubius Therapeutics Inc	Goldman Sachs	5,886
12,330	Rubius Therapeutics Inc	HSBC	(1,973)
10,098	Rubius Therapeutics Inc	Morgan Stanley	(3,130)
(8,182)	Rush Enterprises Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	(44,019)
(11,092)	Rush Enterprises Inc 'A'	Barclays Bank	(29,948)
(27,951)	Rush Enterprises Inc 'A'	Goldman Sachs	(150,376)
(14,280)	Rush Enterprises Inc 'A'	HSBC	(39,413)
(16,909)	Rush Enterprises Inc 'A'	Morgan Stanley	(45,654)
632	Rush Enterprises Inc 'B'	Bank of America Merrill Lynch	3,217
6,029	Rush Enterprises Inc 'B'	Barclays Bank	15,615
4,205	Rush Enterprises Inc 'B'	Goldman Sachs	21,403
1,948	Rush Enterprises Inc 'B'	HSBC	3,604
1,206	Rush Enterprises Inc 'B'	Morgan Stanley	3,124
16,806	Ruth' s Hospitality Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	9,579
6,912	Ruth' s Hospitality Group Inc	Goldman Sachs	3,940
6,926	Ruth' s Hospitality Group Inc	HSBC	(6,649)
17,375	Ruth' s Hospitality Group Inc	Morgan Stanley	11,468
740	Ryder System Inc	Bank of America Merrill Lynch	3,093
5,972	Ryder System Inc	Barclays Bank	17,797
16,493	Ryder System Inc	Goldman Sachs	68,941
2,572	Ryder System Inc	HSBC	(3,627)
7,957	Ryder System Inc	Morgan Stanley	23,712
39,293	Ryerson Holding Corp	Bank of America Merrill Lynch	42,436
5,184	Ryerson Holding Corp	Barclays Bank	2,333
56,137	Ryerson Holding Corp	Goldman Sachs	60,628
7,483	Ryerson Holding Corp	HSBC	2,844
15,303	Ryerson Holding Corp	Morgan Stanley	6,886
9,556	Ryman Hospitality Properties Inc (REIT)	Goldman Sachs	68,194
(2,532)	Ryman Hospitality Properties Inc (REIT)	Goldman Sachs	2,941
7,524	Ryman Hospitality Properties Inc (REIT)	HSBC	17,681
2,997	Ryman Hospitality Properties Inc (REIT)	Morgan Stanley	5,215
1,173	S&P Global Inc	Bank of America Merrill Lynch	11,276
8,907	S&P Global Inc	Barclays Bank	46,378
3,984	S&P Global Inc	Goldman Sachs	71,409
462	S&P Global Inc	HSBC	5,931
1,406	S&P Global Inc	Morgan Stanley	14,819
(18,926)	S&T Bancorp Inc	Bank of America Merrill Lynch	(25,834)
(39,043)	S&T Bancorp Inc	Barclays Bank	(1,952)
(30,725)	S&T Bancorp Inc	Goldman Sachs	(44,551)
(21,581)	S&T Bancorp Inc	HSBC	57,190
(26,383)	S&T Bancorp Inc	Morgan Stanley	(1,319)
6,156	Sabra Health Care Inc (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	9,911
9,767	Sabra Health Care Inc (REIT)	Barclays Bank	1,660
16,939	Sabra Health Care Inc (REIT)	Goldman Sachs	23,100
1,848	Sabra Health Care Inc (REIT)	HSBC	1,497
(23,334)	Sabra Health Care Inc (REIT)	Morgan Stanley	(3,967)
62,923	Sabra Health Care Inc (REIT)	Morgan Stanley	10,697
6,390	Sabre Corp	Barclays Bank	128
(75,335)	Sabre Corp	Morgan Stanley	(1,507)

保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益／(損) (米ドル)
13,877	Sabre Corp	Morgan Stanley	278
(224,157)	Safeguard Scientifics Inc	Bank of America Merrill Lynch	(70,609)
(7,446)	Safety Insurance Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	(2,124)
(5,129)	Safety Insurance Group Inc	Barclays Bank	11,694
(4,840)	Safety Insurance Group Inc	Goldman Sachs	(3,340)
(5,078)	Safety Insurance Group Inc	HSBC	15,059
(2,147)	Safety Insurance Group Inc	Morgan Stanley	4,895
(23,022)	Saga Communications Inc 'A'	Morgan Stanley	(19,108)
(1,117)	Sage Therapeutics Inc	Barclays Bank	2,066
1,185	Sage Therapeutics Inc	Barclays Bank	(2,192)
10,447	Sage Therapeutics Inc	Goldman Sachs	1,141
(3,681)	Sage Therapeutics Inc	HSBC	7,767
4,311	Sage Therapeutics Inc	HSBC	(9,276)
(3,552)	Sage Therapeutics Inc	Morgan Stanley	6,571
2,039	Sage Therapeutics Inc	Morgan Stanley	(1,139)
(2,016)	Saia Inc	Bank of America Merrill Lynch	(25,906)
(1,505)	Saia Inc	Barclays Bank	(8,744)
(1,518)	Saia Inc	Goldman Sachs	(19,507)
(5,527)	Saia Inc	HSBC	(57,701)
(3,778)	Saia Inc	Morgan Stanley	(21,951)
(5,240)	Sailpoint Technologies Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(6,735)
(7,375)	Sailpoint Technologies Holdings Inc	Barclays Bank	74
(9,164)	Sailpoint Technologies Holdings Inc	Goldman Sachs	(19,519)
(32,577)	Sailpoint Technologies Holdings Inc	HSBC	(52,743)
(34,517)	Sailpoint Technologies Holdings Inc	Morgan Stanley	345
(3,930)	salesforce.com Inc	Barclays Bank	20,633
4,948	salesforce.com Inc	Goldman Sachs	6,284
8,435	salesforce.com Inc	HSBC	(27,836)
7,912	salesforce.com Inc	Morgan Stanley	(41,538)
16,546	Sally Beauty Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	23,553
10,461	Sally Beauty Holdings Inc	Goldman Sachs	10,286
4,705	Sally Beauty Holdings Inc	HSBC	1,095
(4,830)	Sanderson Farms Inc	Bank of America Merrill Lynch	10,853
(1,300)	Sanderson Farms Inc	Barclays Bank	3,354
(9,119)	Sanderson Farms Inc	Goldman Sachs	31,740
(6,586)	Sanderson Farms Inc	HSBC	92,467
(12,484)	Sanderson Farms Inc	Morgan Stanley	32,209
(114,732)	SandRidge Energy Inc	Bank of America Merrill Lynch	(6,884)
(10,314)	SandRidge Energy Inc	Goldman Sachs	(619)
(21,156)	SandRidge Energy Inc	HSBC	6,981
(29,204)	SandRidge Energy Inc	Morgan Stanley	(2,336)
35,611	Sandy Spring Bancorp Inc	Bank of America Merrill Lynch	140,307
44,727	Sandy Spring Bancorp Inc	Barclays Bank	55,461
32,172	Sandy Spring Bancorp Inc	Goldman Sachs	126,758
8,298	Sandy Spring Bancorp Inc	HSBC	913
27,290	Sandy Spring Bancorp Inc	Morgan Stanley	33,840
(14,384)	Sangamo Therapeutics Inc	Bank of America Merrill Lynch	(2,856)
35,673	Sangamo Therapeutics Inc	Bank of America Merrill Lynch	43,878
(4,971)	Sangamo Therapeutics Inc	Barclays Bank	198
30,709	Sangamo Therapeutics Inc	Barclays Bank	(7,370)
33,024	Sangamo Therapeutics Inc	Goldman Sachs	40,620
24,962	Sangamo Therapeutics Inc	HSBC	64,152
8,821	Sangamo Therapeutics Inc	Morgan Stanley	(2,117)
1,427	Sanmina Corp	Bank of America Merrill Lynch	2,255
8,123	Sanmina Corp	Barclays Bank	3,087
1,066	Sanmina Corp	Goldman Sachs	533
11,182	Sanmina Corp	HSBC	(25,383)
59,244	Sanmina Corp	Morgan Stanley	22,513
(23,369)	Santander Consumer USA Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(45,739)
(18,188)	Santander Consumer USA Holdings Inc	Barclays Bank	(10,450)
(2,845)	Santander Consumer USA Holdings Inc	HSBC	(3,614)
(30,045)	Santander Consumer USA Holdings Inc	Morgan Stanley	(34,852)
(4,300)	Sarepta Therapeutics Inc	Bank of America Merrill Lynch	(52,503)
(1,892)	Sarepta Therapeutics Inc	Barclays Bank	(5,411)
(951)	Sarepta Therapeutics Inc	Goldman Sachs	(8,506)
(3,338)	Sarepta Therapeutics Inc	HSBC	(84,985)
(3,259)	Sarepta Therapeutics Inc	Morgan Stanley	(9,321)
(3,156)	Satsuma Pharmaceuticals Inc	Bank of America Merrill Lynch	(11,456)

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	未実現評価益／(損) (米ドル)
(2,766)	Satsuma Pharmaceuticals Inc	Barclays Bank	(194)
(1,098)	Satsuma Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs	(3,986)
(2,339)	Satsuma Pharmaceuticals Inc	HSBC	(15,297)
7,246	Saul Centers Inc (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	26,375
2,250	Saul Centers Inc (REIT)	Barclays Bank	1,778
8,206	Saul Centers Inc (REIT)	Goldman Sachs	29,870
3,038	Saul Centers Inc (REIT)	HSBC	(2,035)
19,171	Saul Centers Inc (REIT)	Morgan Stanley	15,145
8,614	Savara Inc	Morgan Stanley	(345)
(6,902)	SB One Bancorp	Bank of America Merrill Lynch	(14,632)
(8,524)	SB One Bancorp	Barclays Bank	(8,098)
(3,785)	SB One Bancorp	HSBC	(227)
(23,273)	SB One Bancorp	Morgan Stanley	(22,109)
1,463	SBA Communications Corp (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	38,769
349	SBA Communications Corp (REIT)	Barclays Bank	7,685
3,449	SBA Communications Corp (REIT)	Goldman Sachs	96,158
1,718	SBA Communications Corp (REIT)	HSBC	34,566
2,077	SBA Communications Corp (REIT)	Morgan Stanley	45,736
57,254	ScanSource Inc	Bank of America Merrill Lynch	145,998
3,639	ScanSource Inc	Barclays Bank	1,383
908	ScanSource Inc	Morgan Stanley	345
(3,168)	Schlumberger Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(7,825)
(16,110)	Schlumberger Ltd	Barclays Bank	(13,532)
55,928	Schlumberger Ltd	Barclays Bank	46,980
(30,332)	Schlumberger Ltd	Goldman Sachs	(74,920)
(20,670)	Schlumberger Ltd	HSBC	(7,648)
(69,043)	Schlumberger Ltd	Morgan Stanley	(57,996)
21,604	Schneider National Inc 'B'	Bank of America Merrill Lynch	60,923
(2,167)	Schneider National Inc 'B'	Bank of America Merrill Lynch	(6,111)
12,932	Schneider National Inc 'B'	Barclays Bank	19,657
(21,639)	Schneider National Inc 'B'	Barclays Bank	(32,891)
6,839	Schneider National Inc 'B'	Goldman Sachs	19,286
(10,697)	Schneider National Inc 'B'	Goldman Sachs	(30,166)
13,684	Schneider National Inc 'B'	HSBC	30,378
(5,437)	Schneider National Inc 'B'	HSBC	(12,070)
13,895	Schneider National Inc 'B'	Morgan Stanley	21,120
(5,468)	Schneider National Inc 'B'	Morgan Stanley	(8,311)
1,605	Schnitzer Steel Industries Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	2,600
20,735	Schnitzer Steel Industries Inc 'A'	Barclays Bank	10,368
9,587	Schnitzer Steel Industries Inc 'A'	Goldman Sachs	15,531
24,311	Schnitzer Steel Industries Inc 'A'	HSBC	(11,426)
32,633	Schnitzer Steel Industries Inc 'A'	Morgan Stanley	16,317
(6,604)	Scholar Rock Holding Corp	Bank of America Merrill Lynch	(7,000)
(5,761)	Scholar Rock Holding Corp	Barclays Bank	3,169
(1,532)	Scholar Rock Holding Corp	Goldman Sachs	(1,624)
(2,132)	Scholar Rock Holding Corp	Morgan Stanley	1,173
(1,324)	Scholastic Corp	Bank of America Merrill Lynch	(4,621)
(2,167)	Scholastic Corp	Barclays Bank	(2,752)
(17,390)	Scholastic Corp	Goldman Sachs	(56,571)
(803)	Scholastic Corp	HSBC	(1,373)
(20,846)	Scholastic Corp	Morgan Stanley	(26,474)
(1,194)	Schrodinger Inc	Bank of America Merrill Lynch	(500)
(25,129)	Schrodinger Inc	Barclays Bank	131,676
(5,001)	Schrodinger Inc	Goldman Sachs	(33,613)
3,684	Schrodinger Inc	HSBC	55,665
(1,799)	Schrodinger Inc	HSBC	(27,183)
1,428	Schrodinger Inc	Morgan Stanley	(7,483)
(1,199)	Schrodinger Inc	Morgan Stanley	6,283
(11,052)	Schweitzer-Mauduit International Inc	Bank of America Merrill Lynch	(34,703)
(12,841)	Schweitzer-Mauduit International Inc	Barclays Bank	(12,071)
(23,729)	Schweitzer-Mauduit International Inc	Goldman Sachs	(74,509)
(15,131)	Schweitzer-Mauduit International Inc	HSBC	2,270
(12,142)	Schweitzer-Mauduit International Inc	Morgan Stanley	(11,413)
440	Science Applications International Corp	Bank of America Merrill Lynch	1,940
(18,779)	Science Applications International Corp	Barclays Bank	(47,135)
7,484	Science Applications International Corp	Barclays Bank	18,785
(9,391)	Science Applications International Corp	Goldman Sachs	(41,414)
458	Science Applications International Corp	Goldman Sachs	(504)



保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益／(損) (米ドル)
(10,822)	Science Applications International Corp	HSBC	(33,008)
4,319	Science Applications International Corp	HSBC	13,173
(7,766)	Science Applications International Corp	Morgan Stanley	(19,492)
(3,071)	Scientific Games Corp 'A'	Bank of America Merrill Lynch	(11,578)
(18,559)	Scientific Games Corp 'A'	Barclays Bank	(22,549)
(15,653)	Scientific Games Corp 'A'	HSBC	(44,930)
(7,966)	Scientific Games Corp 'A'	Morgan Stanley	(9,679)
(12,557)	Sciplay Corp 'A'	Bank of America Merrill Lynch	942
(4,152)	Sciplay Corp 'A'	Barclays Bank	1,432
(12,990)	Sciplay Corp 'A'	Goldman Sachs	974
(6,223)	Sciplay Corp 'A'	Morgan Stanley	2,147
(4,885)	Scorpio Bulkers Inc	Barclays Bank	678
(3,817)	Scorpio Bulkers Inc	Goldman Sachs	(9,924)
(1,535)	Scorpio Bulkers Inc	HSBC	(3,837)
(2,966)	Scorpio Bulkers Inc	Morgan Stanley	(475)
8,841	Scorpio Tankers Inc	Bank of America Merrill Lynch	9,106
(3,406)	Scorpio Tankers Inc	Goldman Sachs	(3,508)
(5,267)	Scorpio Tankers Inc	HSBC	8,480
(4,116)	Scorpio Tankers Inc	Morgan Stanley	(3,457)
2,691	Scotts Miracle-Gro Co	Bank of America Merrill Lynch	6,996
1,154	Scotts Miracle-Gro Co	Barclays Bank	(9,855)
2,715	Scotts Miracle-Gro Co	Goldman Sachs	5,070
1,698	Scotts Miracle-Gro Co	HSBC	3,974
7,303	Scotts Miracle-Gro Co	Morgan Stanley	(62,368)
(5,716)	scPharmaceuticals Inc	Bank of America Merrill Lynch	12,804
(8,209)	scPharmaceuticals Inc	Barclays Bank	575
(1,635)	Sculptor Capital Management Inc	Bank of America Merrill Lynch	747
(10,189)	Sculptor Capital Management Inc	Barclays Bank	(6,827)
(5,768)	Sculptor Capital Management Inc	HSBC	(8,710)
(15,256)	Sculptor Capital Management Inc	Morgan Stanley	(10,222)
(360)	Seaboard Corp	Bank of America Merrill Lynch	27,020
(163)	Seaboard Corp	Barclays Bank	3,912
(131)	Seaboard Corp	Goldman Sachs	8,691
(108)	Seaboard Corp	HSBC	24,283
(119)	Seaboard Corp	Morgan Stanley	2,856
(13,513)	Seacoast Banking Corp of Florida	Bank of America Merrill Lynch	(39,211)
(17,446)	Seacoast Banking Corp of Florida	Barclays Bank	(28,873)
(44,678)	Seacoast Banking Corp of Florida	Goldman Sachs	(146,866)
(8,369)	Seacoast Banking Corp of Florida	HSBC	(879)
(9,006)	Seacoast Banking Corp of Florida	Morgan Stanley	(14,905)
(78)	SEACOR Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(207)
(21,082)	SEACOR Holdings Inc	Goldman Sachs	(56,078)
(5,515)	SEACOR Holdings Inc	HSBC	1,324
(6,399)	SEACOR Holdings Inc	Morgan Stanley	(4,543)
(13,469)	SEACOR Marine Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	5,253
(4,617)	SEACOR Marine Holdings Inc	Barclays Bank	277
(7,905)	SEACOR Marine Holdings Inc	Goldman Sachs	3,083
(1,846)	SEACOR Marine Holdings Inc	Morgan Stanley	111
18,750	Seadrill Ltd	Barclays Bank	(600)
99,587	Seadrill Ltd	HSBC	(6,941)
(10,649)	Seagate Technology Plc	Barclays Bank	(9,797)
(10,020)	Seagate Technology Plc	Goldman Sachs	(41,183)
(15,259)	Seagate Technology Plc	HSBC	(12,512)
(40,832)	Seagate Technology Plc	Morgan Stanley	(37,565)
(8,241)	Sealed Air Corp	Barclays Bank	(13,845)
2,432	Sealed Air Corp	Barclays Bank	4,086
(13,683)	Sealed Air Corp	Goldman Sachs	(37,218)
(5,308)	Sealed Air Corp	HSBC	(9,767)
6,927	Sealed Air Corp	HSBC	13,130
(2,831)	Sealed Air Corp	Morgan Stanley	(4,756)
3,355	Sealed Air Corp	Morgan Stanley	5,636
4,915	SeaSpine Holdings Corp	Bank of America Merrill Lynch	1,573
12,604	SeaSpine Holdings Corp	Barclays Bank	126
26,580	SeaSpine Holdings Corp	Goldman Sachs	8,506
15,306	SeaSpine Holdings Corp	HSBC	5,510
19,708	SeaSpine Holdings Corp	Morgan Stanley	197
1,948	Seattle Genetics Inc	Bank of America Merrill Lynch	4,696
861	Seattle Genetics Inc	Barclays Bank	(916)

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	未実現評価益／(損) (米ドル)
7,222	Seattle Genetics Inc	Goldman Sachs	(39,076)
1,016	Seattle Genetics Inc	HSBC	(3,627)
1,132	Seattle Genetics Inc	Morgan Stanley	(1,891)
(14,197)	SeaWorld Entertainment Inc	Bank of America Merrill Lynch	(63,319)
(14,218)	SeaWorld Entertainment Inc	Barclays Bank	(9,953)
(14,931)	SeaWorld Entertainment Inc	Goldman Sachs	(66,592)
373	SeaWorld Entertainment Inc	HSBC	1,216
(14,903)	SeaWorld Entertainment Inc	HSBC	(48,584)
(3,886)	SeaWorld Entertainment Inc	Morgan Stanley	(2,720)
(1,927)	SecureWorks Corp 'A'	Bank of America Merrill Lynch	(2,505)
(5,216)	SecureWorks Corp 'A'	HSBC	(3,286)
(37,301)	SecureWorks Corp 'A'	Morgan Stanley	(9,698)
14,775	SEI Investments Co	Bank of America Merrill Lynch	37,490
13,181	SEI Investments Co	Barclays Bank	26,625
24,888	SEI Investments Co	Goldman Sachs	63,137
23,241	SEI Investments Co	HSBC	34,164
20,502	SEI Investments Co	Morgan Stanley	41,414
51,300	Select Bancorp Inc	Bank of America Merrill Lynch	39,501
57,271	Select Bancorp Inc	Barclays Bank	12,027
13,403	Select Bancorp Inc	Goldman Sachs	10,320
25,639	Select Bancorp Inc	HSBC	8,204
65,151	Select Bancorp Inc	Morgan Stanley	13,682
(6,060)	Select Energy Services Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	(6,787)
(14,286)	Select Energy Services Inc 'A'	Barclays Bank	(4,572)
(89,761)	Select Energy Services Inc 'A'	Goldman Sachs	(100,532)
(28,160)	Select Energy Services Inc 'A'	HSBC	(1,408)
(54,852)	Select Energy Services Inc 'A'	Morgan Stanley	(17,553)
4,758	Select Interior Concepts Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	3,949
5,948	Select Interior Concepts Inc 'A'	Goldman Sachs	4,937
11,771	Select Interior Concepts Inc 'A'	HSBC	353
11,788	Select Interior Concepts Inc 'A'	Morgan Stanley	6,130
55,388	Select Medical Holdings Corp	Bank of America Merrill Lynch	99,698
23,484	Select Medical Holdings Corp	Barclays Bank	7,515
28,162	Select Medical Holdings Corp	Goldman Sachs	48,789
31,526	Select Medical Holdings Corp	HSBC	19,220
64,430	Select Medical Holdings Corp	Morgan Stanley	20,618
27,921	Selecta Biosciences Inc	Bank of America Merrill Lynch	15,077
27,934	Selecta Biosciences Inc	Goldman Sachs	15,084
13,429	Selecta Biosciences Inc	Morgan Stanley	(1,880)
4,784	Selective Insurance Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	26,456
(3,383)	Selective Insurance Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	(18,708)
4,520	Selective Insurance Group Inc	Barclays Bank	(1,537)
(10,652)	Selective Insurance Group Inc	Barclays Bank	4,764
(9,519)	Selective Insurance Group Inc	Goldman Sachs	(52,640)
10,714	Selective Insurance Group Inc	Goldman Sachs	59,248
4,866	Selective Insurance Group Inc	HSBC	18,977
(13,135)	Selective Insurance Group Inc	HSBC	(51,227)
3,900	Selective Insurance Group Inc	Morgan Stanley	(1,326)
(12,658)	Selective Insurance Group Inc	Morgan Stanley	4,304
(9,421)	Sempra Energy	Goldman Sachs	(65,759)
(13,256)	Sempra Energy	HSBC	(25,849)
(7,333)	Sempra Energy	Morgan Stanley	(17,379)
(5,198)	Semtech Corp	Bank of America Merrill Lynch	(53,695)
10,736	Semtech Corp	Bank of America Merrill Lynch	110,903
(5,816)	Semtech Corp	Barclays Bank	(25,104)
11,376	Semtech Corp	Barclays Bank	63,706
(8,408)	Semtech Corp	Goldman Sachs	(86,855)
11,433	Semtech Corp	Goldman Sachs	118,103
(15,198)	Semtech Corp	HSBC	(102,435)
22,665	Semtech Corp	HSBC	152,762
(16,574)	Semtech Corp	Morgan Stanley	(92,815)
7,098	Semtech Corp	Morgan Stanley	39,749
903	Seneca Foods Corp 'A'	Bank of America Merrill Lynch	3,522
260	Seneca Foods Corp 'A'	Barclays Bank	234
3,742	Seneca Foods Corp 'A'	Goldman Sachs	14,594
13,926	Seneca Foods Corp 'A'	Morgan Stanley	12,533
(2,712)	Sensata Technologies Holding Plc	Bank of America Merrill Lynch	(7,133)
(5,349)	Sensata Technologies Holding Plc	Barclays Bank	(5,135)

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	未実現評価益／(損) (米ドル)
(14,096)	Sensata Technologies Holding Plc	Goldman Sachs	(37,072)
(27,747)	Sensata Technologies Holding Plc	HSBC	22,198
(28,393)	Sensata Technologies Holding Plc	Morgan Stanley	(27,257)
(24,632)	Sensient Technologies Corp	Bank of America Merrill Lynch	(111,652)
15,226	Sensient Technologies Corp	Bank of America Merrill Lynch	71,867
(5,458)	Sensient Technologies Corp	Barclays Bank	(13,372)
(6,038)	Sensient Technologies Corp	Goldman Sachs	(23,915)
15,604	Sensient Technologies Corp	HSBC	13,575
(15,937)	Sensient Technologies Corp	HSBC	(13,865)
(33,562)	Sensient Technologies Corp	Morgan Stanley	(82,227)
43,282	Seres Therapeutics Inc	Goldman Sachs	38,088
59,994	Seres Therapeutics Inc	Morgan Stanley	(3,000)
(41,924)	Seritage Growth Properties (REIT)	Barclays Bank	(11,319)
(2,315)	Seritage Growth Properties (REIT)	Goldman Sachs	(2,685)
10,597	Service Corp International	Bank of America Merrill Lynch	33,487
2,823	Service Corp International	Barclays Bank	1,129
16,005	Service Corp International	Goldman Sachs	50,576
15,524	Service Corp International	HSBC	3,260
5,846	Service Corp International	Morgan Stanley	2,338
(54,323)	Service Properties Trust (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	(97,781)
(51,345)	Service Properties Trust (REIT)	HSBC	(4,621)
(23,604)	Service Properties Trust (REIT)	Morgan Stanley	(6,373)
4,292	ServiceMaster Global Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	20,473
24,264	ServiceMaster Global Holdings Inc	Barclays Bank	61,873
11,511	ServiceMaster Global Holdings Inc	Goldman Sachs	54,907
19,546	ServiceMaster Global Holdings Inc	Morgan Stanley	49,843
2,485	ServiceNow Inc	Bank of America Merrill Lynch	34,365
3,579	ServiceNow Inc	Goldman Sachs	50,929
9,700	ServisFirst Bancshares Inc	Barclays Bank	22,019
32,154	ServisFirst Bancshares Inc	Goldman Sachs	135,690
11,816	ServisFirst Bancshares Inc	HSBC	12,052
27,899	ServisFirst Bancshares Inc	Morgan Stanley	63,331
14,951	SFL Corp Ltd	Barclays Bank	5,681
67,695	SFL Corp Ltd	Goldman Sachs	25,724
4,308	SFL Corp Ltd	HSBC	(3,016)
24,043	SFL Corp Ltd	Morgan Stanley	9,136
(10,503)	Shake Shack Inc 'A'	Goldman Sachs	(67,114)
(14,629)	Shake Shack Inc 'A'	HSBC	(3,218)
(20,574)	Shake Shack Inc 'A'	Morgan Stanley	(57,196)
(5,830)	SharpSpring Inc	Barclays Bank	(875)
(2,874)	SharpSpring Inc	HSBC	(7,702)
(12,393)	SharpSpring Inc	Morgan Stanley	(1,859)
(558)	Shenandoah Telecommunications Co	Bank of America Merrill Lynch	412
(7,872)	Shenandoah Telecommunications Co	HSBC	(27,080)
(10,290)	Shenandoah Telecommunications Co	Morgan Stanley	(1,029)
1,289	Sherwin-Williams Co	Bank of America Merrill Lynch	27,069
1,205	Sherwin-Williams Co	Barclays Bank	14,557
2,630	Sherwin-Williams Co	Goldman Sachs	54,209
3,168	Sherwin-Williams Co	HSBC	125,770
2,421	Sherwin-Williams Co	Morgan Stanley	29,246
(42,591)	Shiloh Industries Inc	Bank of America Merrill Lynch	(17,028)
(350)	Shiloh Industries Inc	Goldman Sachs	(140)
2,922	Shockwave Medical Inc	Bank of America Merrill Lynch	3,945
9,438	Shockwave Medical Inc	Barclays Bank	(7,456)
8,218	Shockwave Medical Inc	Goldman Sachs	11,094
5,160	Shockwave Medical Inc	Morgan Stanley	(4,076)
3,752	Shoe Carnival Inc	Bank of America Merrill Lynch	18,010
20,704	Shoe Carnival Inc	Goldman Sachs	99,379
974	Shoe Carnival Inc	HSBC	(37)
6,983	Shoe Carnival Inc	Morgan Stanley	2,123
181	Shopify Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	(11,695)
585	Shopify Inc 'A'	Barclays Bank	(29,558)
86	Shopify Inc 'A'	Goldman Sachs	1,661
289	Shopify Inc 'A'	Morgan Stanley	(19,132)
16,040	Shore Bancshares Inc	Bank of America Merrill Lynch	24,381
8,897	Shore Bancshares Inc	Barclays Bank	12,245
19,918	Shore Bancshares Inc	Goldman Sachs	30,275
5,078	Shore Bancshares Inc	HSBC	3,809

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	未実現評価益／(損) (米ドル)
13,302	Shore Bancshares Inc	Morgan Stanley	23,811
(1,752)	ShotSpotter Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,927
(9,934)	ShotSpotter Inc	Barclays Bank	(4,868)
(5,174)	ShotSpotter Inc	Goldman Sachs	4,040
(7,927)	ShotSpotter Inc	HSBC	6,367
(1,948)	ShotSpotter Inc	Morgan Stanley	(955)
3,667	Shutterstock Inc	Bank of America Merrill Lynch	(843)
7,474	Shutterstock Inc	Barclays Bank	3,737
15,822	Shutterstock Inc	HSBC	(13,132)
15,141	Shutterstock Inc	Morgan Stanley	7,571
14,987	SI-BONE Inc	Bank of America Merrill Lynch	23,829
5,485	SI-BONE Inc	Barclays Bank	219
11,976	SI-BONE Inc	Goldman Sachs	19,042
5,715	SI-BONE Inc	HSBC	(1,600)
11,280	SI-BONE Inc	Morgan Stanley	451
(7,216)	Siebert Financial Corp	Barclays Bank	5,628
(1,050)	Siebert Financial Corp	HSBC	788
(659)	Siebert Financial Corp	Morgan Stanley	514
777	Sienna Biopharmaceuticals Inc	Goldman Sachs	(2)
(30,495)	Sientra Inc	Barclays Bank	(4,422)
(42,808)	Sientra Inc	Goldman Sachs	(46,661)
(13,148)	Sientra Inc	HSBC	(19,328)
(10,969)	Sientra Inc	Morgan Stanley	(1,591)
50,766	Sierra Bancorp	Bank of America Merrill Lynch	105,593
4,883	Sierra Bancorp	Barclays Bank	879
22,298	Sierra Bancorp	Goldman Sachs	46,380
4,564	Sierra Bancorp	HSBC	(867)
70,113	Sierra Bancorp	Morgan Stanley	12,620
(11,462)	SIGA Technologies Inc	Barclays Bank	115
(64,442)	SIGA Technologies Inc	Goldman Sachs	(25,132)
(26,087)	SIGA Technologies Inc	HSBC	(2,348)
(74,641)	SIGA Technologies Inc	Morgan Stanley	746
(1,099)	Signature Bank	Bank of America Merrill Lynch	(11,184)
653	Signature Bank	Bank of America Merrill Lynch	9,449
(1,805)	Signature Bank	Barclays Bank	(15,415)
6,862	Signature Bank	Barclays Bank	58,601
(3,359)	Signature Bank	Goldman Sachs	(37,097)
(3,720)	Signature Bank	HSBC	(5,766)
5,316	Signature Bank	HSBC	19,904
(1,138)	Signature Bank	Morgan Stanley	(9,719)
(13,113)	Signet Jewelers Ltd	Barclays Bank	(5,639)
(19,630)	Signet Jewelers Ltd	Goldman Sachs	(32,193)
(19,247)	Signet Jewelers Ltd	HSBC	8,084
(13,198)	Signet Jewelers Ltd	Morgan Stanley	(5,675)
(14,441)	Silgan Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(3,900)
(30,669)	Silgan Holdings Inc	Barclays Bank	(22,082)
(38,532)	Silgan Holdings Inc	Goldman Sachs	(10,403)
(23,587)	Silgan Holdings Inc	HSBC	14,066
(31,718)	Silgan Holdings Inc	Morgan Stanley	(22,837)
3,142	Silicon Laboratories Inc	Bank of America Merrill Lynch	2,105
12,843	Silicon Laboratories Inc	Barclays Bank	(39,685)
(14,599)	Silicon Laboratories Inc	Barclays Bank	45,111
7,242	Silicon Laboratories Inc	Goldman Sachs	1,339
10,244	Silicon Laboratories Inc	HSBC	(92,606)
(9,036)	Silicon Laboratories Inc	HSBC	81,685
8,304	Silicon Laboratories Inc	Morgan Stanley	(24,294)
(1,353)	Silicon Laboratories Inc	Morgan Stanley	4,181
591	Silk Road Medical Inc	Bank of America Merrill Lynch	(390)
960	Silk Road Medical Inc	Barclays Bank	(566)
7,568	Silk Road Medical Inc	Goldman Sachs	(4,738)
4,887	Silk Road Medical Inc	HSBC	(733)
9,759	Silk Road Medical Inc	Morgan Stanley	(5,758)
(26,550)	SilverBow Resources Inc	Bank of America Merrill Lynch	531
(5,417)	SilverBow Resources Inc	Goldman Sachs	108
(2,184)	SilverBow Resources Inc	HSBC	1,026
(5,049)	SilverBow Resources Inc	Morgan Stanley	303
10,922	Silvercrest Asset Management Group Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	22,499
11,133	Silvercrest Asset Management Group Inc 'A'	Goldman Sachs	22,934

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	未実現評価益／(損) (米ドル)
9,710	Silvercrest Asset Management Group Inc 'A'	HSBC	8,836
16,724	Silvercrest Asset Management Group Inc 'A'	Morgan Stanley	21,239
9,790	Silvergate Capital Corp 'A'	Barclays Bank	(6,755)
12,291	Silvergate Capital Corp 'A'	Goldman Sachs	1,475
3,157	Silvergate Capital Corp 'A'	Morgan Stanley	(2,178)
(18,099)	Simmons First National Corp 'A'	Bank of America Merrill Lynch	(40,903)
(16,223)	Simmons First National Corp 'A'	Barclays Bank	(18,170)
(88,178)	Simmons First National Corp 'A'	Goldman Sachs	(199,282)
(32,260)	Simmons First National Corp 'A'	HSBC	1,146
(46,325)	Simmons First National Corp 'A'	Morgan Stanley	(51,884)
13,782	Simon Property Group Inc (REIT)	Morgan Stanley	34,317
(3,649)	Simon Property Group Inc (REIT)	Morgan Stanley	(9,086)
6,614	Simply Good Foods Co	Barclays Bank	2,249
20,585	Simply Good Foods Co	Goldman Sachs	4,379
(23,155)	Simply Good Foods Co	HSBC	77,569
(17,769)	Simply Good Foods Co	Morgan Stanley	(6,041)
(6,834)	Simpson Manufacturing Co Inc	Bank of America Merrill Lynch	(70,664)
(10,347)	Simpson Manufacturing Co Inc	Barclays Bank	(41,801)
(11,749)	Simpson Manufacturing Co Inc	Goldman Sachs	(121,485)
(49,090)	Simpson Manufacturing Co Inc	HSBC	(227,991)
(24,350)	Simpson Manufacturing Co Inc	Morgan Stanley	(98,374)
(8,063)	Simulations Plus Inc	Bank of America Merrill Lynch	(78,856)
(17,017)	Simulations Plus Inc	Goldman Sachs	(166,426)
(4,314)	Simulations Plus Inc	HSBC	(37,446)
(13,197)	Simulations Plus Inc	Morgan Stanley	(127,747)
(2,683)	SINA Corp	Barclays Bank	(1,140)
(1,467)	SINA Corp	Goldman Sachs	4,518
(9,334)	SINA Corp	HSBC	30,802
(985)	SINA Corp	Morgan Stanley	(419)
30,646	Sinclair Broadcast Group Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	70,961
22,106	Sinclair Broadcast Group Inc 'A'	Barclays Bank	3,537
3,188	Sinclair Broadcast Group Inc 'A'	Goldman Sachs	8,209
2,977	Sinclair Broadcast Group Inc 'A'	HSBC	2,640
5,469	Sinclair Broadcast Group Inc 'A'	Morgan Stanley	875
294,102	Sirius XM Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	102,936
86,011	Sirius XM Holdings Inc	Barclays Bank	31,125
184,666	Sirius XM Holdings Inc	Goldman Sachs	66,068
51,204	Sirius XM Holdings Inc	HSBC	9,929
329,880	Sirius XM Holdings Inc	Morgan Stanley	127,004
(2,771)	SITE Centers Corp (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	(3,062)
(17,416)	SITE Centers Corp (REIT)	Barclays Bank	(2,003)
(28,085)	SITE Centers Corp (REIT)	Goldman Sachs	(31,034)
(36,107)	SITE Centers Corp (REIT)	HSBC	(3,430)
(35,080)	SITE Centers Corp (REIT)	Morgan Stanley	(4,034)
1,240	SiteOne Landscape Supply Inc	Bank of America Merrill Lynch	8,455
10,950	SiteOne Landscape Supply Inc	Barclays Bank	93,841
2,301	SiteOne Landscape Supply Inc	Goldman Sachs	38,703
17,437	SiteOne Landscape Supply Inc	HSBC	265,308
9,822	SiteOne Landscape Supply Inc	Morgan Stanley	84,174
1,717	SiTime Corp	Bank of America Merrill Lynch	9,735
1,824	SiTime Corp	Barclays Bank	(4,834)
2,757	SiTime Corp	Goldman Sachs	15,632
1,929	SiTime Corp	HSBC	9,414
6,765	SiTime Corp	Morgan Stanley	(17,927)
(14,402)	SITO Mobile Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(295)
(66,470)	SITO Mobile Ltd	Goldman Sachs	(1,363)
(22,272)	Six Flags Entertainment Corp	Bank of America Merrill Lynch	(25,016)
11,260	Six Flags Entertainment Corp	Bank of America Merrill Lynch	50,895
(5,292)	Six Flags Entertainment Corp	Barclays Bank	(476)
(460)	Six Flags Entertainment Corp	Goldman Sachs	(2,079)
(698)	Six Flags Entertainment Corp	HSBC	(1,703)
(1,408)	Six Flags Entertainment Corp	Morgan Stanley	(127)
5,246	SJW Group	Bank of America Merrill Lynch	36,991
12,535	SJW Group	Barclays Bank	13,287
7,200	SJW Group	Goldman Sachs	53,352
17,643	SJW Group	HSBC	41,905
8,198	SJW Group	Morgan Stanley	8,690
8,860	Skechers USA Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	55,552

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	未実現評価益／(損) (米ドル)
(6,978)	Skechers USA Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	(26,819)
6,910	Skechers USA Inc 'A'	Barclays Bank	13,198
(2,845)	Skechers USA Inc 'A'	Barclays Bank	3,396
12,084	Skechers USA Inc 'A'	Goldman Sachs	75,767
(10,712)	Skechers USA Inc 'A'	Goldman Sachs	(53,910)
3,873	Skechers USA Inc 'A'	HSBC	12,316
18,813	Skechers USA Inc 'A'	Morgan Stanley	35,933
(13,497)	Skechers USA Inc 'A'	Morgan Stanley	(23,115)
(3,942)	Skyline Champion Corp	Bank of America Merrill Lynch	(16,872)
(5,833)	Skyline Champion Corp	Goldman Sachs	(24,965)
(39,198)	Skyline Champion Corp	HSBC	(111,322)
(45,414)	Skyline Champion Corp	Morgan Stanley	(8,629)
41,402	SkyWest Inc	HSBC	79,078
8,735	Skyworks Solutions Inc	Bank of America Merrill Lynch	73,547
2,940	Skyworks Solutions Inc	Barclays Bank	(1,735)
14,546	Skyworks Solutions Inc	Goldman Sachs	148,515
8,856	Skyworks Solutions Inc	Morgan Stanley	(5,225)
(2,073)	SL Green Realty Corp (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	(8,634)
(22,639)	SL Green Realty Corp (REIT)	Barclays Bank	(128,590)
(6,027)	SL Green Realty Corp (REIT)	Goldman Sachs	(27,363)
(4,879)	SL Green Realty Corp (REIT)	HSBC	6,444
(16,199)	SL Green Realty Corp (REIT)	Morgan Stanley	(92,011)
4,257	Slack Technologies Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	10,302
29,614	Slack Technologies Inc 'A'	Barclays Bank	60,413
3,798	Slack Technologies Inc 'A'	Goldman Sachs	9,191
982	Slack Technologies Inc 'A'	HSBC	579
19,609	Slack Technologies Inc 'A'	Morgan Stanley	40,002
3,292	Sleep Number Corp	Barclays Bank	(3,226)
2,755	Sleep Number Corp	Morgan Stanley	(2,700)
(94,493)	SLM Corp	Bank of America Merrill Lynch	(9,450)
(38,117)	SLM Corp	Barclays Bank	(8,386)
(30,051)	SLM Corp	HSBC	10,618
(107,715)	SLM Corp	Morgan Stanley	(23,698)
1,544	SM Energy Co	Bank of America Merrill Lynch	911
5,225	SM Energy Co	Barclays Bank	(1,045)
33,453	SM Energy Co	Goldman Sachs	19,737
80,374	SM Energy Co	HSBC	1,607
2,127	SM Energy Co	Morgan Stanley	(425)
(8,319)	SMART Global Holdings Inc	HSBC	2,745
(34,981)	SMART Global Holdings Inc	Morgan Stanley	(11,194)
(41,089)	Smart Sand Inc	Goldman Sachs	(11,369)
(25,121)	Smart Sand Inc	Morgan Stanley	(4,522)
16,869	SmartFinancial Inc	Bank of America Merrill Lynch	11,640
14,384	SmartFinancial Inc	Barclays Bank	(3,308)
24,743	SmartFinancial Inc	Goldman Sachs	17,073
7,060	SmartFinancial Inc	HSBC	1,765
15,543	SmartFinancial Inc	Morgan Stanley	(3,575)
13,818	Smartsheet Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	8,023
10,326	Smartsheet Inc 'A'	Barclays Bank	(3,820)
3,740	Smartsheet Inc 'A'	Goldman Sachs	10,104
13,338	Smartsheet Inc 'A'	HSBC	19,643
7,128	Smartsheet Inc 'A'	Morgan Stanley	(2,637)
5,453	SmileDirectClub Inc	Goldman Sachs	4,308
6,044	SmileDirectClub Inc	HSBC	(2,236)
(5,309)	Smith Micro Software Inc	Bank of America Merrill Lynch	(425)
(37,722)	Smith Micro Software Inc	Barclays Bank	(1,132)
(12,679)	Smith Micro Software Inc	Morgan Stanley	(380)
10,589	Snap Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	17,048
15,754	Snap Inc 'A'	Barclays Bank	16,384
6,378	Snap Inc 'A'	Goldman Sachs	10,269
(13,019)	Snap Inc 'A'	Goldman Sachs	(20,961)
(15,340)	Snap Inc 'A'	Morgan Stanley	(15,954)
12,541	Snap-on Inc	Bank of America Merrill Lynch	89,919
6,037	Snap-on Inc	Barclays Bank	(21,962)
6,224	Snap-on Inc	Goldman Sachs	44,626
7,524	Snap-on Inc	HSBC	20,992
13,296	Snap-on Inc	Morgan Stanley	16,487
(152)	SolarEdge Technologies Inc	Goldman Sachs	(2,680)

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	未実現評価益／(損) (米ドル)
(2,633)	SolarEdge Technologies Inc	HSBC	(52,002)
(27,312)	Solaris Oilfield Infrastructure Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	(24,581)
(15,370)	Solaris Oilfield Infrastructure Inc 'A'	Barclays Bank	(4,918)
(32,842)	Solaris Oilfield Infrastructure Inc 'A'	Goldman Sachs	(29,558)
(25,675)	Solaris Oilfield Infrastructure Inc 'A'	HSBC	11,297
(32,464)	Solaris Oilfield Infrastructure Inc 'A'	Morgan Stanley	(10,388)
(7,030)	SolarWinds Corp	Bank of America Merrill Lynch	(10,545)
3,681	SolarWinds Corp	Bank of America Merrill Lynch	5,522
(2,397)	SolarWinds Corp	Barclays Bank	(96)
16,619	SolarWinds Corp	Barclays Bank	665
2,167	SolarWinds Corp	Goldman Sachs	3,251
(9,407)	SolarWinds Corp	HSBC	(10,160)
3,862	SolarWinds Corp	HSBC	4,171
(41,465)	SolarWinds Corp	Morgan Stanley	(1,659)
6,845	SolarWinds Corp	Morgan Stanley	274
7,411	Soleno Therapeutics Inc	Morgan Stanley	(2,149)
15,247	Solid Biosciences Inc	Barclays Bank	(2,592)
7,624	Solid Biosciences Inc	Goldman Sachs	534
8,348	Solid Biosciences Inc	HSBC	3,423
30,801	Solid Biosciences Inc	Morgan Stanley	(5,236)
2,596	Soliton Inc	HSBC	519
2,771	Sonic Automotive Inc 'A'	Barclays Bank	7,676
14,876	Sonic Automotive Inc 'A'	Goldman Sachs	98,925
(4,589)	Sonoco Products Co	Bank of America Merrill Lynch	(28,039)
4,229	Sonoco Products Co	Bank of America Merrill Lynch	25,839
(5,592)	Sonoco Products Co	Barclays Bank	(12,862)
5,391	Sonoco Products Co	Barclays Bank	12,399
(9,342)	Sonoco Products Co	Goldman Sachs	(57,080)
7,449	Sonoco Products Co	Goldman Sachs	45,513
(6,105)	Sonoco Products Co	HSBC	(11,111)
15,975	Sonoco Products Co	HSBC	29,075
(10,054)	Sonoco Products Co	Morgan Stanley	(23,124)
22,709	Sonoco Products Co	Morgan Stanley	52,231
12,916	Sonos Inc	Barclays Bank	(8,525)
12,012	Sonos Inc	Goldman Sachs	16,937
5,524	Sonos Inc	HSBC	55
29,112	Sonos Inc	Morgan Stanley	(19,214)
7,901	Sorrento Therapeutics Inc	Morgan Stanley	378
8,994	South Jersey Industries Inc	Bank of America Merrill Lynch	16,819
(8,629)	South Jersey Industries Inc	Bank of America Merrill Lynch	(16,136)
(6,768)	South Jersey Industries Inc	Barclays Bank	(2,572)
(34,223)	South Jersey Industries Inc	Goldman Sachs	(59,366)
16,992	South Jersey Industries Inc	HSBC	(9,006)
(16,520)	South Jersey Industries Inc	HSBC	8,756
(87,795)	South Jersey Industries Inc	Morgan Stanley	(33,362)
51,759	South Plains Financial Inc	Barclays Bank	11,905
6,410	South Plains Financial Inc	HSBC	449
18,592	South Plains Financial Inc	Morgan Stanley	4,276
(550)	South State Corp	Bank of America Merrill Lynch	2,117
1,441	South State Corp	Bank of America Merrill Lynch	9,913
(4,429)	South State Corp	Barclays Bank	(23,784)
7,573	South State Corp	Barclays Bank	40,667
29,075	South State Corp	Goldman Sachs	251,789
(6,068)	South State Corp	Goldman Sachs	(52,549)
(2,512)	South State Corp	HSBC	1,432
10,869	South State Corp	HSBC	12,811
(2,022)	South State Corp	Morgan Stanley	(10,858)
2,957	South State Corp	Morgan Stanley	15,879
(27,876)	Southern Co	Bank of America Merrill Lynch	(123,491)
(206)	Southern Co	Barclays Bank	(492)
(17,209)	Southern Co	Goldman Sachs	(76,236)
(60,001)	Southern Co	HSBC	(93,601)
(123,369)	Southern Co	Morgan Stanley	(294,852)
4,452	Southern Copper Corp	Bank of America Merrill Lynch	4,557
2,337	Southern Copper Corp	Barclays Bank	3,272
(6,157)	Southern Copper Corp	Goldman Sachs	(23,212)
5,669	Southern Copper Corp	Goldman Sachs	21,372
(3,708)	Southern Copper Corp	HSBC	(7,898)

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	未実現評価益／(損) (米ドル)
25,187	Southern Copper Corp	HSBC	60,607
(13,698)	Southern Copper Corp	Morgan Stanley	(19,177)
8,238	Southern Copper Corp	Morgan Stanley	11,533
13,322	Southern First Bancshares Inc	Bank of America Merrill Lynch	78,067
2,749	Southern First Bancshares Inc	Barclays Bank	12,096
20,211	Southern First Bancshares Inc	Goldman Sachs	118,436
2,750	Southern First Bancshares Inc	HSBC	6,463
15,519	Southern First Bancshares Inc	Morgan Stanley	68,284
(21,690)	Southern Missouri Bancorp Inc	Bank of America Merrill Lynch	(97,388)
(18,101)	Southern Missouri Bancorp Inc	Goldman Sachs	(81,273)
(12,706)	Southern Missouri Bancorp Inc	Morgan Stanley	(39,770)
15,898	Southern National Bancorp of Virginia Inc	Bank of America Merrill Lynch	25,198
37,776	Southern National Bancorp of Virginia Inc	Barclays Bank	21,343
20,253	Southern National Bancorp of Virginia Inc	Goldman Sachs	32,101
46,610	Southern National Bancorp of Virginia Inc	HSBC	5,360
30,693	Southern National Bancorp of Virginia Inc	Morgan Stanley	17,342
(17,814)	Southside Bancshares Inc	Bank of America Merrill Lynch	(33,490)
(6,389)	Southside Bancshares Inc	Barclays Bank	(2,696)
(8,182)	Southside Bancshares Inc	Goldman Sachs	(12,076)
(8,154)	Southside Bancshares Inc	HSBC	5,740
(44,575)	Southside Bancshares Inc	Morgan Stanley	(42,792)
13,509	Southwest Airlines Co	Goldman Sachs	107,397
(7,627)	Southwest Airlines Co	HSBC	(35,237)
(41,687)	Southwest Airlines Co	Morgan Stanley	(122,977)
(11,368)	Southwest Gas Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(68,060)
(3,874)	Southwest Gas Holdings Inc	Barclays Bank	(5,734)
25,829	Southwest Gas Holdings Inc	Goldman Sachs	157,299
(1,417)	Southwest Gas Holdings Inc	Goldman Sachs	(8,630)
(1,345)	Southwest Gas Holdings Inc	HSBC	(809)
35,988	Southwest Gas Holdings Inc	Morgan Stanley	53,262
(40,311)	Southwestern Energy Co	Bank of America Merrill Lynch	(7,493)
(10,977)	Southwestern Energy Co	Barclays Bank	(1,207)
(172,765)	Southwestern Energy Co	Goldman Sachs	(53,557)
(8,490)	Southwestern Energy Co	Morgan Stanley	(934)
2,563	SP Plus Corp	Barclays Bank	3,486
15,518	SP Plus Corp	Goldman Sachs	59,279
24,306	SP Plus Corp	Morgan Stanley	33,056
(36,289)	Spark Energy Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	(67,498)
(14,990)	Spark Energy Inc 'A'	Barclays Bank	1,799
(9,508)	Spark Energy Inc 'A'	Goldman Sachs	(17,685)
(38,114)	Spark Energy Inc 'A'	HSBC	(51,454)
(14,774)	Spark Energy Inc 'A'	Morgan Stanley	1,773
(8,034)	Spartan Motors Inc	Bank of America Merrill Lynch	(7,165)
(4,094)	Spartan Motors Inc	Barclays Bank	(3,316)
(7,179)	Spartan Motors Inc	Goldman Sachs	(7,251)
(14,420)	Spartan Motors Inc	HSBC	(2,884)
(28,803)	Spartan Motors Inc	Morgan Stanley	(23,330)
29,638	SpartanNash Co	Barclays Bank	97,805
32,937	SpartanNash Co	HSBC	121,867
(2,410)	Spectrum Brands Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(19,521)
(808)	Spectrum Brands Holdings Inc	Barclays Bank	(2,036)
2,673	Spectrum Brands Holdings Inc	Goldman Sachs	21,651
(1,054)	Spectrum Brands Holdings Inc	Goldman Sachs	(8,537)
1,166	Spectrum Brands Holdings Inc	HSBC	3,638
(4,306)	Spectrum Brands Holdings Inc	HSBC	(13,435)
3,715	Spectrum Brands Holdings Inc	Morgan Stanley	9,362
(1,387)	Spectrum Brands Holdings Inc	Morgan Stanley	(3,495)
11,088	Spectrum Pharmaceuticals Inc	Bank of America Merrill Lynch	(3,105)
55,175	Spectrum Pharmaceuticals Inc	Barclays Bank	(9,932)
128,274	Spectrum Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs	(34,675)
62,688	Spectrum Pharmaceuticals Inc	HSBC	12,538
29,824	Spectrum Pharmaceuticals Inc	Morgan Stanley	(5,368)
7,095	Spero Therapeutics Inc	Bank of America Merrill Lynch	639
1,777	Spero Therapeutics Inc	Barclays Bank	(853)
16,626	Spero Therapeutics Inc	Goldman Sachs	1,496
3,168	Spero Therapeutics Inc	HSBC	760
6,500	Spero Therapeutics Inc	Morgan Stanley	(3,120)
(33,684)	Spire Inc	Bank of America Merrill Lynch	(154,610)



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	未実現評価益／(損) (米ドル)
(30,303)	Spire Inc	Barclays Bank	(3,636)
(50,303)	Spire Inc	Goldman Sachs	(230,891)
(32,375)	Spire Inc	HSBC	56,332
(43,009)	Spire Inc	Morgan Stanley	(5,162)
(3,157)	Spirit AeroSystems Holdings Inc 'A'	Goldman Sachs	(11,712)
(2,855)	Spirit AeroSystems Holdings Inc 'A'	HSBC	(4,340)
(10,617)	Spirit AeroSystems Holdings Inc 'A'	Morgan Stanley	(11,254)
9,394	Spirit AeroSystems Holdings Inc 'A'	Morgan Stanley	9,958
21,184	Spirit Airlines Inc	Barclays Bank	46,816
52,032	Spirit Airlines Inc	Goldman Sachs	227,380
2,242	Spirit Airlines Inc	HSBC	4,080
65,108	Spirit Airlines Inc	Morgan Stanley	143,889
(400)	Spirit of Texas Bancshares Inc	Bank of America Merrill Lynch	(792)
(2,442)	Spirit of Texas Bancshares Inc	Barclays Bank	(269)
(13,981)	Spirit of Texas Bancshares Inc	Goldman Sachs	(27,682)
(9,870)	Spirit of Texas Bancshares Inc	HSBC	(14,114)
(26,339)	Spirit of Texas Bancshares Inc	Morgan Stanley	(2,897)
(7,403)	Spirit Realty Capital Inc (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	(18,211)
3,860	Spirit Realty Capital Inc (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	(6,459)
(8,575)	Spirit Realty Capital Inc (REIT)	Barclays Bank	(1,201)
9,533	Spirit Realty Capital Inc (REIT)	Barclays Bank	1,335
(36,229)	Spirit Realty Capital Inc (REIT)	Goldman Sachs	(89,123)
7,341	Spirit Realty Capital Inc (REIT)	Goldman Sachs	18,059
(6,753)	Spirit Realty Capital Inc (REIT)	HSBC	8,576
10,437	Spirit Realty Capital Inc (REIT)	HSBC	(13,255)
(31,638)	Spirit Realty Capital Inc (REIT)	Morgan Stanley	(4,429)
2,667	Spirit Realty Capital Inc (REIT)	Morgan Stanley	(5,933)
(473)	Splunk Inc	Goldman Sachs	(12,421)
(3,922)	Splunk Inc	HSBC	(115,380)
(6,816)	Splunk Inc	Morgan Stanley	12,337
5,028	Splunk Inc	Morgan Stanley	(9,101)
41,770	Spok Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(19,214)
32,009	Spok Holdings Inc	Barclays Bank	(16,005)
28,248	Spok Holdings Inc	Goldman Sachs	(12,994)
11,055	Spok Holdings Inc	HSBC	(16,140)
23,835	Spok Holdings Inc	Morgan Stanley	(11,918)
(23,430)	Sportsman' s Warehouse Holdings Inc	Barclays Bank	(24,367)
(28,491)	Sportsman' s Warehouse Holdings Inc	Goldman Sachs	(80,060)
(2,665)	Sportsman' s Warehouse Holdings Inc	HSBC	(8,581)
(39,266)	Sportsman' s Warehouse Holdings Inc	Morgan Stanley	(40,837)
(971)	Spotify Technology SA	Barclays Bank	5,505
(2,128)	Spotify Technology SA	Goldman Sachs	(15,832)
(2,984)	Spotify Technology SA	HSBC	(84,119)
4,265	Spotify Technology SA	Morgan Stanley	(41,925)
(4,373)	Spotify Technology SA	Morgan Stanley	42,987
2,938	Spring Bank Pharmaceuticals	Goldman Sachs	470
(5,084)	SpringWorks Therapeutics Inc	Barclays Bank	11,897
(5,760)	SpringWorks Therapeutics Inc	Goldman Sachs	(230)
(4,278)	SpringWorks Therapeutics Inc	HSBC	(23,572)
(2,738)	SpringWorks Therapeutics Inc	Morgan Stanley	6,407
16,029	Sprout Social Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	9,457
7,356	Sprout Social Inc 'A'	Barclays Bank	(20,082)
6,965	Sprout Social Inc 'A'	Morgan Stanley	(19,014)
13,731	Sprouts Farmers Market Inc	Goldman Sachs	(1,510)
19,059	Sprouts Farmers Market Inc	HSBC	(7,152)
32,143	Sprouts Farmers Market Inc	Morgan Stanley	14,786
2,827	SPS Commerce Inc	Goldman Sachs	26,800
13,375	SPS Commerce Inc	HSBC	105,528
34,450	SPS Commerce Inc	Morgan Stanley	108,173
8,238	SPX Corp	Bank of America Merrill Lynch	50,252
9,746	SPX Corp	Barclays Bank	26,607
15,803	SPX Corp	Goldman Sachs	96,398
11,747	SPX Corp	HSBC	24,904
26,953	SPX Corp	Morgan Stanley	73,581
(1,944)	SPX FLOW Inc	Barclays Bank	(3,849)
(1,194)	SPX FLOW Inc	Goldman Sachs	(3,168)
(32,607)	SPX FLOW Inc	HSBC	(56,737)
(14,421)	SPX FLOW Inc	Morgan Stanley	(28,554)

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	未実現評価益／(損) (米ドル)
(185)	Square Inc 'A'	Barclays Bank	44
1,569	Square Inc 'A'	HSBC	8,159
(10,544)	Square Inc 'A'	HSBC	(54,829)
3,194	Square Inc 'A'	Morgan Stanley	(767)
6,842	SS&C Technologies Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	17,994
(13,205)	SS&C Technologies Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(34,729)
8,489	SS&C Technologies Holdings Inc	Barclays Bank	11,715
(3,500)	SS&C Technologies Holdings Inc	Barclays Bank	(3,125)
(7,748)	SS&C Technologies Holdings Inc	Goldman Sachs	(20,377)
3,903	SS&C Technologies Holdings Inc	HSBC	(4,957)
(8,729)	SS&C Technologies Holdings Inc	HSBC	11,086
9,486	SS&C Technologies Holdings Inc	Morgan Stanley	13,091
(10,109)	SS&C Technologies Holdings Inc	Morgan Stanley	(13,950)
(14,081)	St Joe Co	Bank of America Merrill Lynch	(23,656)
(21,235)	St Joe Co	Barclays Bank	(9,556)
(10,929)	St Joe Co	Goldman Sachs	(18,361)
(22,751)	St Joe Co	HSBC	(29,315)
(23,486)	St Joe Co	Morgan Stanley	(10,569)
(3,079)	STAAR Surgical Co	Bank of America Merrill Lynch	(4,896)
(6,941)	STAAR Surgical Co	Barclays Bank	(6,733)
(20,271)	STAAR Surgical Co	Goldman Sachs	(29,099)
(9,353)	STAAR Surgical Co	HSBC	(12,842)
(18,921)	STAAR Surgical Co	Morgan Stanley	(18,354)
9,312	STAG Industrial Inc (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	32,312
(12,010)	STAG Industrial Inc (REIT)	Barclays Bank	(15,253)
50,099	STAG Industrial Inc (REIT)	Goldman Sachs	173,844
35,438	STAG Industrial Inc (REIT)	HSBC	29,059
(83,720)	STAG Industrial Inc (REIT)	HSBC	(68,650)
19,124	STAG Industrial Inc (REIT)	Morgan Stanley	24,287
(41,345)	STAG Industrial Inc (REIT)	Morgan Stanley	(52,508)
(1,892)	Stamps.com Inc	Goldman Sachs	4,047
4,609	Stamps.com Inc	Morgan Stanley	29,037
1,447	Standard Motor Products Inc	Bank of America Merrill Lynch	6,367
5,110	Standard Motor Products Inc	Barclays Bank	11,191
24,305	Standard Motor Products Inc	Goldman Sachs	106,942
4,440	Standard Motor Products Inc	HSBC	5,905
17,451	Standard Motor Products Inc	Morgan Stanley	38,218
9,554	Standex International Corp	Bank of America Merrill Lynch	92,674
13,193	Standex International Corp	Barclays Bank	45,648
9,752	Standex International Corp	Goldman Sachs	94,594
10,489	Standex International Corp	HSBC	69,463
10,202	Standex International Corp	Morgan Stanley	35,299
(14,356)	Stanley Black & Decker Inc	Goldman Sachs	(235,725)
(5,010)	Stanley Black & Decker Inc	HSBC	(37,267)
(2,768)	Stanley Black & Decker Inc	Morgan Stanley	(7,668)
(6,359)	Starbucks Corp	Bank of America Merrill Lynch	(25,881)
(61,323)	Starbucks Corp	Barclays Bank	(37,407)
(7,452)	Starbucks Corp	Goldman Sachs	(23,842)
(2,404)	Starbucks Corp	HSBC	(75)
(14,190)	Starbucks Corp	Morgan Stanley	(8,656)
14,771	StarTek Inc	Bank of America Merrill Lynch	15,510
6,513	StarTek Inc	Goldman Sachs	6,839
4,338	StarTek Inc	Morgan Stanley	737
(36,572)	Starwood Property Trust Inc (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	(69,390)
(6,605)	Starwood Property Trust Inc (REIT)	Barclays Bank	3,123
(74,831)	Starwood Property Trust Inc (REIT)	Morgan Stanley	(37,416)
(26,505)	State Auto Financial Corp	Bank of America Merrill Lynch	(31,541)
(6,462)	State Auto Financial Corp	HSBC	9,047
(6,240)	State Auto Financial Corp	Morgan Stanley	(1,123)
(3,852)	State Street Corp	Bank of America Merrill Lynch	(27,888)
(2,059)	State Street Corp	Barclays Bank	2,596
(801)	State Street Corp	Goldman Sachs	(5,799)
(2,989)	State Street Corp	HSBC	(3,999)
(17,617)	State Street Corp	Morgan Stanley	(111,516)
43,398	Steel Dynamics Inc	Bank of America Merrill Lynch	156,233
20,222	Steel Dynamics Inc	Barclays Bank	34,175
27,658	Steel Dynamics Inc	Goldman Sachs	99,569
50,569	Steel Dynamics Inc	HSBC	40,969

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	未実現評価益／(損) (米ドル)
49,316	Steel Dynamics Inc	Morgan Stanley	83,344
19,250	Steelcase Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	41,773
47,819	Steelcase Inc 'A'	Barclays Bank	18,171
48,241	Steelcase Inc 'A'	Goldman Sachs	104,683
18,353	Steelcase Inc 'A'	HSBC	13,765
40,715	Steelcase Inc 'A'	Morgan Stanley	15,472
(240)	Stepan Co	Barclays Bank	(518)
1,092	Stepan Co	Barclays Bank	2,359
(3,861)	Stepan Co	Goldman Sachs	(23,657)
(483)	Stepan Co	HSBC	(1,584)
9,879	Stepan Co	HSBC	32,403
604	Stepan Co	Morgan Stanley	1,305
(37,209)	Stereotaxis Inc	Bank of America Merrill Lynch	(22,697)
(21,085)	Stereotaxis Inc	Goldman Sachs	(12,862)
(6,942)	Stereotaxis Inc	HSBC	(972)
(6,753)	Stereotaxis Inc	Morgan Stanley	(1,283)
(6,360)	Stericycle Inc	Bank of America Merrill Lynch	(40,005)
(6,441)	Stericycle Inc	Barclays Bank	(20,611)
(999)	Stericycle Inc	Goldman Sachs	(2,752)
(24,258)	Stericycle Inc	HSBC	(50,405)
(9,469)	Stericycle Inc	Morgan Stanley	(30,301)
715	STERIS Plc	Bank of America Merrill Lynch	9,102
(3,712)	STERIS Plc	Bank of America Merrill Lynch	(17,878)
1,063	STERIS Plc	Barclays Bank	6,984
(3,056)	STERIS Plc	Barclays Bank	(20,078)
11,964	STERIS Plc	Goldman Sachs	152,302
(9,262)	STERIS Plc	Goldman Sachs	(108,644)
1,593	STERIS Plc	HSBC	25,169
(519)	STERIS Plc	HSBC	(8,200)
2,978	STERIS Plc	Morgan Stanley	19,565
(4,206)	STERIS Plc	Morgan Stanley	(27,633)
(61,423)	Sterling Bancorp	Bank of America Merrill Lynch	(164,307)
17,019	Sterling Bancorp	Bank of America Merrill Lynch	45,526
21,485	Sterling Bancorp	Barclays Bank	32,550
7,611	Sterling Bancorp	Goldman Sachs	20,359
20,498	Sterling Bancorp	HSBC	14,246
(1,760)	Sterling Bancorp	Morgan Stanley	(2,666)
4,422	Sterling Bancorp	Morgan Stanley	6,699
(18,459)	Sterling Bancorp Inc	Bank of America Merrill Lynch	(369)
(23,473)	Sterling Bancorp Inc	Barclays Bank	(2,113)
(35,461)	Sterling Bancorp Inc	Goldman Sachs	(709)
(10,178)	Sterling Bancorp Inc	HSBC	7,226
(38,554)	Sterling Bancorp Inc	Morgan Stanley	(3,470)
(9,170)	Sterling Construction Co Inc	Bank of America Merrill Lynch	(9,353)
(14,184)	Sterling Construction Co Inc	Barclays Bank	(993)
(49,296)	Sterling Construction Co Inc	Goldman Sachs	(50,282)
(30,680)	Sterling Construction Co Inc	HSBC	7,670
(2,842)	Sterling Construction Co Inc	Morgan Stanley	(199)
514	Steven Madden Ltd	Bank of America Merrill Lynch	1,784
(3,233)	Steven Madden Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(11,219)
13,563	Steven Madden Ltd	Barclays Bank	20,073
6,352	Steven Madden Ltd	Goldman Sachs	17,944
(3,719)	Steven Madden Ltd	Goldman Sachs	(12,905)
21,381	Steven Madden Ltd	HSBC	28,171
(4,124)	Steven Madden Ltd	HSBC	1,237
(1,121)	Steven Madden Ltd	Morgan Stanley	(1,659)
52,846	Steven Madden Ltd	Morgan Stanley	78,212
(11,174)	Stewart Information Services Corp	Bank of America Merrill Lynch	(17,868)
(11,021)	Stewart Information Services Corp	Barclays Bank	(8,927)
(26,715)	Stewart Information Services Corp	Goldman Sachs	(52,911)
(9,987)	Stewart Information Services Corp	HSBC	(18,176)
(5,663)	Stewart Information Services Corp	Morgan Stanley	(4,587)
5,912	Stifel Financial Corp	Bank of America Merrill Lynch	34,112
7,542	Stifel Financial Corp	Barclays Bank	20,514
9,490	Stifel Financial Corp	Goldman Sachs	54,757
30,804	Stifel Financial Corp	HSBC	84,781
39,577	Stifel Financial Corp	Morgan Stanley	107,649
(3,491)	Stitch Fix Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	(7,436)

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	未実現評価益／(損) (米ドル)
(19,811)	Stitch Fix Inc 'A'	Barclays Bank	(595)
(1,827)	Stitch Fix Inc 'A'	Morgan Stanley	(55)
(8,682)	Stock Yards Bancorp Inc	Bank of America Merrill Lynch	(56,780)
(10,293)	Stock Yards Bancorp Inc	Barclays Bank	(34,173)
(19,622)	Stock Yards Bancorp Inc	Goldman Sachs	(128,328)
(14,433)	Stock Yards Bancorp Inc	HSBC	(44,849)
(14,356)	Stock Yards Bancorp Inc	Morgan Stanley	(47,662)
(1,339)	Stoke Therapeutics Inc	Bank of America Merrill Lynch	(2,142)
(3,970)	Stoke Therapeutics Inc	Barclays Bank	12,903
(6,554)	Stoke Therapeutics Inc	Goldman Sachs	(10,486)
(4,991)	Stoke Therapeutics Inc	Morgan Stanley	16,221
(2,084)	StoneCo Ltd 'A'	Barclays Bank	1,341
(2,224)	StoneCo Ltd 'A'	Goldman Sachs	(9,709)
(17,431)	StoneCo Ltd 'A'	Morgan Stanley	(109,990)
(27,864)	Stoneridge Inc	Goldman Sachs	(96,409)
(8,436)	Stoneridge Inc	HSBC	(8,858)
(36,542)	Stoneridge Inc	Morgan Stanley	(65,045)
18,554	STORE Capital Corp (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	44,530
16,695	STORE Capital Corp (REIT)	Barclays Bank	13,857
44,441	STORE Capital Corp (REIT)	Goldman Sachs	106,659
18,470	STORE Capital Corp (REIT)	HSBC	(1,360)
34,642	STORE Capital Corp (REIT)	Morgan Stanley	28,753
(53,247)	Stratasys Ltd	Morgan Stanley	(532)
3,683	Strategic Education Inc	Barclays Bank	(3,241)
5,015	Strategic Education Inc	Morgan Stanley	(4,413)
(2,490)	Strategic Education Inc	Morgan Stanley	2,191
(30,695)	Stratus Properties Inc	Bank of America Merrill Lynch	(78,272)
(6,172)	Stratus Properties Inc	Goldman Sachs	(15,739)
(7,225)	Stratus Properties Inc	Morgan Stanley	(12,355)
(12,621)	Strongbridge Biopharma Plc	Barclays Bank	2,019
(16,838)	Strongbridge Biopharma Plc	Goldman Sachs	(11,450)
(21,395)	Strongbridge Biopharma Plc	HSBC	(14,549)
(28,522)	Strongbridge Biopharma Plc	Morgan Stanley	4,564
6,973	Stryker Corp	Bank of America Merrill Lynch	95,734
6,191	Stryker Corp	Barclays Bank	63,087
555	Stryker Corp	Goldman Sachs	7,803
10,779	Stryker Corp	HSBC	62,802
9,260	Stryker Corp	Morgan Stanley	94,359
1,260	Summit Financial Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	4,423
10,729	Summit Financial Group Inc	Barclays Bank	22,209
6,687	Summit Financial Group Inc	Goldman Sachs	23,471
3,185	Summit Financial Group Inc	HSBC	6,657
3,183	Summit Financial Group Inc	Morgan Stanley	6,589
88,638	Summit Hotel Properties Inc (REIT)	Barclays Bank	53,183
145,093	Summit Hotel Properties Inc (REIT)	Goldman Sachs	201,679
84,081	Summit Hotel Properties Inc (REIT)	HSBC	10,090
115,540	Summit Hotel Properties Inc (REIT)	Morgan Stanley	69,324
9,851	Summit Materials Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	37,138
2,874	Summit Materials Inc 'A'	Barclays Bank	4,943
15,973	Summit Materials Inc 'A'	Goldman Sachs	54,678
21,485	Summit Materials Inc 'A'	HSBC	38,673
38,273	Summit Materials Inc 'A'	Morgan Stanley	65,830
(5,159)	Sun Communities Inc (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	(57,781)
(6,425)	Sun Communities Inc (REIT)	Barclays Bank	(22,488)
(15,061)	Sun Communities Inc (REIT)	Goldman Sachs	(168,684)
(9,429)	Sun Communities Inc (REIT)	HSBC	(33,103)
(5,522)	Sun Communities Inc (REIT)	Morgan Stanley	(19,327)
17,205	SunCoke Energy Inc	Bank of America Merrill Lynch	15,485
7,414	SunCoke Energy Inc	Goldman Sachs	6,673
25,888	SunCoke Energy Inc	Morgan Stanley	12,167
(3,417)	Sunnova Energy International Inc	Barclays Bank	(3,280)
(40,762)	Sunnova Energy International Inc	Morgan Stanley	(39,132)
(30,086)	SunPower Corp	Bank of America Merrill Lynch	(20,759)
(44,176)	SunPower Corp	Barclays Bank	(13,915)
(9,340)	SunPower Corp	HSBC	6,351
(3,880)	Sunrun Inc	Bank of America Merrill Lynch	(9,428)
12,683	Sunrun Inc	Bank of America Merrill Lynch	30,820
(4,707)	Sunrun Inc	Barclays Bank	(3,012)

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	未実現評価益／(損) (米ドル)
2,513	Sunrun Inc	Barclays Bank	1,608
2,337	Sunrun Inc	Goldman Sachs	5,679
(5,640)	Sunrun Inc	HSBC	(9,757)
3,404	Sunrun Inc	HSBC	5,889
(14,995)	Sunrun Inc	Morgan Stanley	(9,597)
21,246	Sunrun Inc	Morgan Stanley	13,597
80,958	Sunstone Hotel Investors Inc (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	110,103
(38,544)	Sunstone Hotel Investors Inc (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	(52,420)
(20,907)	Sunstone Hotel Investors Inc (REIT)	Barclays Bank	(4,600)
50,202	Sunstone Hotel Investors Inc (REIT)	Barclays Bank	11,044
20,335	Sunstone Hotel Investors Inc (REIT)	Goldman Sachs	27,656
(4,800)	Sunstone Hotel Investors Inc (REIT)	Goldman Sachs	(6,528)
83,466	Sunstone Hotel Investors Inc (REIT)	HSBC	23,370
103,407	Sunstone Hotel Investors Inc (REIT)	Morgan Stanley	22,750
3,295	Super Micro Computer Inc	Bank of America Merrill Lynch	6,755
18,792	Super Micro Computer Inc	Barclays Bank	12,027
5,012	Super Micro Computer Inc	Goldman Sachs	10,275
18,918	Super Micro Computer Inc	HSBC	(1,513)
14,177	Super Micro Computer Inc	Morgan Stanley	9,073
(2,773)	Superior Group of Cos Inc	Bank of America Merrill Lynch	(5,962)
(6,517)	Superior Group of Cos Inc	Barclays Bank	(6,973)
(6,123)	Superior Group of Cos Inc	Goldman Sachs	(13,164)
(4,058)	Superior Group of Cos Inc	HSBC	(5,397)
(7,745)	Superior Group of Cos Inc	Morgan Stanley	(8,287)
920	Supernus Pharmaceuticals Inc	Bank of America Merrill Lynch	(883)
26,075	Supernus Pharmaceuticals Inc	Barclays Bank	1,043
18,717	Supernus Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs	12,166
11,003	Supernus Pharmaceuticals Inc	Morgan Stanley	440
10,388	Surface Oncology Inc	Barclays Bank	(3,324)
11,203	Surface Oncology Inc	Goldman Sachs	24,759
11,290	Surface Oncology Inc	Morgan Stanley	(3,613)
(16,292)	Surgery Partners Inc	Bank of America Merrill Lynch	(58,814)
(3,904)	Surgery Partners Inc	Goldman Sachs	(14,093)
(6,254)	Surgery Partners Inc	HSBC	(15,916)
(8,953)	Surgery Partners Inc	Morgan Stanley	5,014
(14,341)	Surmodics Inc	Bank of America Merrill Lynch	(48,042)
(568)	Surmodics Inc	Barclays Bank	(62)
(5,993)	Surmodics Inc	Goldman Sachs	(20,077)
(1,357)	Surmodics Inc	Morgan Stanley	(149)
10,794	Sutro Biopharma Inc	Bank of America Merrill Lynch	6,692
7,334	Sutro Biopharma Inc	Barclays Bank	(1,467)
7,257	Sutro Biopharma Inc	Goldman Sachs	4,499
8,980	Sutro Biopharma Inc	HSBC	(1,616)
17,367	Sutro Biopharma Inc	Morgan Stanley	(3,473)
370	SVB Financial Group	Bank of America Merrill Lynch	15,203
(2,908)	SVB Financial Group	Bank of America Merrill Lynch	(99,423)
1,005	SVB Financial Group	Barclays Bank	24,512
(449)	SVB Financial Group	Barclays Bank	(2,429)
697	SVB Financial Group	Goldman Sachs	26,474
(2,675)	SVB Financial Group	Goldman Sachs	(85,402)
941	SVB Financial Group	HSBC	26,376
(142)	SVB Financial Group	HSBC	538
2,121	SVB Financial Group	Morgan Stanley	51,731
(10,290)	SVMK Inc	Bank of America Merrill Lynch	(4,322)
(954)	SVMK Inc	Barclays Bank	210
14,753	SVMK Inc	Barclays Bank	(3,246)
11,877	SVMK Inc	Goldman Sachs	4,988
13,066	SVMK Inc	HSBC	14,634
(14,103)	SVMK Inc	Morgan Stanley	3,103
21,212	SVMK Inc	Morgan Stanley	(4,667)
(6,907)	Switch Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	(7,598)
(2,075)	Switch Inc 'A'	Barclays Bank	(42)
(27,702)	Switch Inc 'A'	HSBC	(44,046)
(31,128)	Switch Inc 'A'	Morgan Stanley	(623)
(18,656)	Sykes Enterprises Inc	Bank of America Merrill Lynch	(58,207)
(8,861)	Sykes Enterprises Inc	Barclays Bank	(9,570)
(44,696)	Sykes Enterprises Inc	Goldman Sachs	(137,773)
(8,292)	Sykes Enterprises Inc	HSBC	(5,473)

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	未実現評価益／(損) (米ドル)
(25,952)	Sykes Enterprises Inc	Morgan Stanley	(28,028)
476	Synaptics Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,785
(7,512)	Synaptics Inc	Barclays Bank	5,934
3,745	Synaptics Inc	Goldman Sachs	14,044
(1,211)	Synaptics Inc	Goldman Sachs	(4,541)
7,424	Synaptics Inc	HSBC	(34,893)
(447)	Synaptics Inc	Morgan Stanley	353
4,984	Synaptics Inc	Morgan Stanley	(3,937)
(20,309)	Synchronoss Technologies Inc	Bank of America Merrill Lynch	(9,038)
(17,665)	Synchronoss Technologies Inc	Barclays Bank	(4,240)
(15,336)	Synchronoss Technologies Inc	HSBC	7,055
(27,229)	Synchronoss Technologies Inc	Morgan Stanley	(6,535)
10,242	Synchrony Financial	Bank of America Merrill Lynch	41,070
(40,562)	Synchrony Financial	Bank of America Merrill Lynch	(162,654)
6,628	Synchrony Financial	Barclays Bank	17,896
9,242	Synchrony Financial	Goldman Sachs	37,060
11,569	Synchrony Financial	Morgan Stanley	31,236
15,840	Syndax Pharmaceuticals Inc	Bank of America Merrill Lynch	(94,248)
(7,205)	Syneos Health Inc	Bank of America Merrill Lynch	(27,763)
(3,388)	Syneos Health Inc	Barclays Bank	373
(8,040)	Syneos Health Inc	Goldman Sachs	(32,411)
(12,168)	Syneos Health Inc	HSBC	(33,340)
(24,033)	Syneos Health Inc	Morgan Stanley	2,644
(10,234)	Synlogic Inc	Goldman Sachs	(1,023)
(31,575)	Synlogic Inc	HSBC	(4,105)
(388)	SYNNEX Corp	Barclays Bank	(2,576)
(3,450)	SYNNEX Corp	Goldman Sachs	(54,441)
(4,115)	SYNNEX Corp	HSBC	(65,387)
1,801	SYNNEX Corp	HSBC	28,618
(2,198)	SYNNEX Corp	Morgan Stanley	(14,595)
920	SYNNEX Corp	Morgan Stanley	6,109
3,975	Synopsys Inc	Bank of America Merrill Lynch	75,167
1,961	Synopsys Inc	Barclays Bank	13,584
848	Synopsys Inc	Goldman Sachs	7,071
9,767	Synopsys Inc	HSBC	114,512
4,860	Synopsys Inc	Morgan Stanley	31,736
47,117	Synovus Financial Corp	Bank of America Merrill Lynch	145,120
20,987	Synovus Financial Corp	Barclays Bank	36,098
32,831	Synovus Financial Corp	Goldman Sachs	101,119
32,834	Synovus Financial Corp	HSBC	(20,685)
64,384	Synovus Financial Corp	Morgan Stanley	109,230
(6,559)	Syros Pharmaceuticals Inc	Bank of America Merrill Lynch	66
(18,130)	Syros Pharmaceuticals Inc	Barclays Bank	(181)
(6,653)	Syros Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs	67
(4,362)	Syros Pharmaceuticals Inc	HSBC	1,221
(6,104)	Syros Pharmaceuticals Inc	Morgan Stanley	(61)
(2,069)	Sysco Corp	Bank of America Merrill Lynch	(15,745)
(1,390)	Sysco Corp	Barclays Bank	(4,837)
(11,939)	Sysco Corp	Goldman Sachs	(90,855)
(7,791)	Sysco Corp	HSBC	(15,115)
(20,703)	Sysco Corp	Morgan Stanley	(72,046)
8,096	Systemax Inc	Bank of America Merrill Lynch	18,135
15,649	Systemax Inc	Barclays Bank	16,275
10,293	Systemax Inc	Goldman Sachs	23,056
14,639	Systemax Inc	Morgan Stanley	15,225
157	T Rowe Price Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,027
(4,111)	T Rowe Price Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	(26,886)
200	T Rowe Price Group Inc	Barclays Bank	992
(1,306)	T Rowe Price Group Inc	Barclays Bank	(6,478)
2,994	T Rowe Price Group Inc	HSBC	14,809
(262)	T Rowe Price Group Inc	HSBC	(2,263)
5,736	T Rowe Price Group Inc	Morgan Stanley	28,451
(8,177)	T Rowe Price Group Inc	Morgan Stanley	(40,558)
1,802	Tabula Rasa HealthCare Inc	Bank of America Merrill Lynch	(8,884)
3,777	Tabula Rasa HealthCare Inc	Barclays Bank	(20,736)
6,906	Tabula Rasa HealthCare Inc	Goldman Sachs	(34,047)
6,975	Tactile Systems Technology Inc	Bank of America Merrill Lynch	8,370
5,469	Tactile Systems Technology Inc	Barclays Bank	6,891

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	未実現評価益／(損) (米ドル)
5,496	Tactile Systems Technology Inc	Goldman Sachs	6,595
5,133	Tactile Systems Technology Inc	HSBC	462
5,219	Tactile Systems Technology Inc	Morgan Stanley	6,576
(159,663)	Tailored Brands Inc	Barclays Bank	12,773
(88,330)	Tailored Brands Inc	Goldman Sachs	(32,682)
(40,436)	Tailored Brands Inc	HSBC	(6,874)
(21,247)	Tailored Brands Inc	Morgan Stanley	1,700
2,802	Take-Two Interactive Software Inc	Bank of America Merrill Lynch	6,307
4,182	Take-Two Interactive Software Inc	Morgan Stanley	(23,085)
19,179	Talos Energy Inc	Bank of America Merrill Lynch	23,207
14,514	Talos Energy Inc	Barclays Bank	(10,305)
15,731	Talos Energy Inc	Goldman Sachs	19,035
3,204	Talos Energy Inc	HSBC	(1,153)
8,192	Talos Energy Inc	Morgan Stanley	(5,816)
1,678	Tandem Diabetes Care Inc	Bank of America Merrill Lynch	(6,494)
(3,654)	Tandem Diabetes Care Inc	Bank of America Merrill Lynch	14,141
760	Tandem Diabetes Care Inc	Barclays Bank	(2,592)
1,960	Tandem Diabetes Care Inc	Goldman Sachs	(7,585)
(663)	Tandem Diabetes Care Inc	HSBC	2,287
5,785	Tandem Diabetes Care Inc	HSBC	(16,398)
7,464	Tandem Diabetes Care Inc	Morgan Stanley	(25,452)
(1,291)	Tandem Diabetes Care Inc	Morgan Stanley	4,402
(53,952)	Tanger Factory Outlet Centers Inc (REIT)	Barclays Bank	(14,028)
(5,032)	Tanger Factory Outlet Centers Inc (REIT)	Goldman Sachs	(2,768)
(3,929)	Tapestry Inc	Bank of America Merrill Lynch	(5,933)
(20,406)	Tapestry Inc	Barclays Bank	5,510
(12,496)	Tapestry Inc	Goldman Sachs	(18,869)
(42,672)	Tapestry Inc	HSBC	49,927
(51,580)	Tapestry Inc	Morgan Stanley	13,927
(31,238)	Targa Resources Corp	Bank of America Merrill Lynch	(89,653)
24,943	Targa Resources Corp	Barclays Bank	(3,492)
(11,837)	Targa Resources Corp	HSBC	(48,532)
(1,111)	Targa Resources Corp	Morgan Stanley	156
2,158	Target Corp	Barclays Bank	4,899
606	Target Corp	Goldman Sachs	(715)
9,683	Target Corp	Morgan Stanley	21,980
36,407	Target Hospitality Corp	HSBC	27,305
85,923	Target Hospitality Corp	Morgan Stanley	59,287
(50,318)	Taylor Morrison Home Corp	Bank of America Merrill Lynch	(225,424)
(36,401)	Taylor Morrison Home Corp	Barclays Bank	(38,221)
(74,523)	Taylor Morrison Home Corp	Goldman Sachs	(333,863)
(82,376)	Taylor Morrison Home Corp	HSBC	(285,845)
(83,467)	Taylor Morrison Home Corp	Morgan Stanley	(87,640)
(22,586)	TCF Financial Corp	Bank of America Merrill Lynch	(125,602)
(19,782)	TCF Financial Corp	Barclays Bank	(55,433)
(30,152)	TCF Financial Corp	Goldman Sachs	(173,911)
(9,561)	TCF Financial Corp	HSBC	(13,003)
(16,740)	TCF Financial Corp	Morgan Stanley	(57,753)
(4,915)	TCR2 Therapeutics Inc	Bank of America Merrill Lynch	(5,308)
(2,566)	TCR2 Therapeutics Inc	Barclays Bank	2,540
(5,636)	TCR2 Therapeutics Inc	Goldman Sachs	(6,087)
(3,139)	TCR2 Therapeutics Inc	Morgan Stanley	3,108
3,721	TD Ameritrade Holding Corp	Morgan Stanley	12,577
(2,833)	TE Connectivity Ltd	Barclays Bank	(12,890)
3,503	TE Connectivity Ltd	Barclays Bank	15,939
(5,629)	TE Connectivity Ltd	Goldman Sachs	(60,455)
(8,207)	TE Connectivity Ltd	HSBC	(33,074)
2,510	TE Connectivity Ltd	HSBC	28,877
(14,099)	TE Connectivity Ltd	Morgan Stanley	(64,150)
(1,943)	Team Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,768)
(7,119)	Team Inc	Barclays Bank	1,068
(54,816)	Team Inc	Goldman Sachs	(49,883)
(14,611)	Team Inc	HSBC	1,023
(14,264)	Team Inc	Morgan Stanley	2,140
29,007	TechnipFMC Plc	Bank of America Merrill Lynch	23,206
50,156	TechnipFMC Plc	Barclays Bank	5,517
81,815	TechnipFMC Plc	Goldman Sachs	61,811
95,041	TechnipFMC Plc	HSBC	(29,790)

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	未実現評価益／(損) (米ドル)
57,534	TechnipFMC Plc	Morgan Stanley	6,329
3,589	TechTarget Inc	Bank of America Merrill Lynch	10,767
2,696	TechTarget Inc	Barclays Bank	1,698
24,812	TechTarget Inc	Goldman Sachs	74,436
12,557	TechTarget Inc	HSBC	19,966
20,963	TechTarget Inc	Morgan Stanley	13,207
29,309	Teekay Corp	Bank of America Merrill Lynch	1,905
17,396	Teekay Corp	Goldman Sachs	1,131
39,189	Teekay Corp	Morgan Stanley	588
(5,763)	Teekay Tankers Ltd 'A'	Goldman Sachs	(6,339)
(3,787)	Teekay Tankers Ltd 'A'	HSBC	3,484
(4,488)	Teekay Tankers Ltd 'A'	Morgan Stanley	(3,994)
(37,425)	TEGNA Inc	Bank of America Merrill Lynch	(49,775)
(21,774)	TEGNA Inc	Barclays Bank	(5,444)
(3,232)	TEGNA Inc	Goldman Sachs	(4,299)
(73,683)	TEGNA Inc	HSBC	(47,158)
(15,528)	TEGNA Inc	Morgan Stanley	(3,882)
(24,576)	Tejon Ranch Co	Bank of America Merrill Lynch	(20,644)
(22,100)	Tejon Ranch Co	Barclays Bank	(7,072)
(46,382)	Tejon Ranch Co	Goldman Sachs	(38,961)
(10,695)	Tejon Ranch Co	HSBC	(1,711)
(69,904)	Tejon Ranch Co	Morgan Stanley	(22,369)
2,019	Teladoc Health Inc	Bank of America Merrill Lynch	(19,446)
2,687	Teladoc Health Inc	Barclays Bank	(4,353)
12,891	Teladoc Health Inc	HSBC	(41,988)
5,891	Teladoc Health Inc	Morgan Stanley	(1,654)
732	Teledyne Technologies Inc	Bank of America Merrill Lynch	35,364
1,445	Teledyne Technologies Inc	Barclays Bank	38,669
1,161	Teledyne Technologies Inc	Goldman Sachs	58,027
1,647	Teledyne Technologies Inc	HSBC	55,356
11,444	Teledyne Technologies Inc	Morgan Stanley	306,242
(2,804)	Teleflex Inc	Bank of America Merrill Lynch	(66,567)
(1,558)	Teleflex Inc	Barclays Bank	5,936
(1,614)	Teleflex Inc	Goldman Sachs	(38,316)
1,111	Teleflex Inc	Goldman Sachs	25,150
(1,689)	Teleflex Inc	HSBC	(32,311)
1,637	Teleflex Inc	HSBC	31,316
(983)	Teleflex Inc	Morgan Stanley	3,745
222	Teleflex Inc	Morgan Stanley	3,374
(16,103)	Telefonica Brasil SA ADR	Morgan Stanley	(1,685)
(9,317)	Telenav Inc	Bank of America Merrill Lynch	(5,683)
(10,405)	Telenav Inc	Barclays Bank	(1,145)
(33,657)	Telenav Inc	Goldman Sachs	(20,531)
(7,519)	Telenav Inc	HSBC	1,429
(9,077)	Telenav Inc	Morgan Stanley	(998)
30,329	Telephone and Data Systems Inc	Bank of America Merrill Lynch	73,093
5,947	Telephone and Data Systems Inc	Barclays Bank	1,963
25,126	Telephone and Data Systems Inc	Goldman Sachs	58,855
34,500	Telephone and Data Systems Inc	HSBC	34,845
56,930	Telephone and Data Systems Inc	Morgan Stanley	18,787
(125,902)	Tellurian Inc	Barclays Bank	5,036
(65)	Tellurian Inc	HSBC	17
11,606	Tempur Sealy International Inc	Goldman Sachs	142,282
531	Tempur Sealy International Inc	HSBC	4,970
3,266	Tempur Sealy International Inc	Morgan Stanley	19,792
19,650	Tenable Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	32,030
(9,854)	Tenable Holdings Inc	Barclays Bank	(14,584)
7,555	Tenable Holdings Inc	Barclays Bank	11,181
5,761	Tenable Holdings Inc	Goldman Sachs	9,390
(7,069)	Tenable Holdings Inc	Goldman Sachs	(11,522)
(1,318)	Tenable Holdings Inc	HSBC	(3,216)
18,086	Tenable Holdings Inc	HSBC	44,130
(10,262)	Tenable Holdings Inc	Morgan Stanley	(15,188)
11,519	Tenable Holdings Inc	Morgan Stanley	17,048
(2,017)	Tenet Healthcare Corp	Bank of America Merrill Lynch	(9,016)
3,422	Tenet Healthcare Corp	Bank of America Merrill Lynch	15,296
(1,300)	Tenet Healthcare Corp	Barclays Bank	1,625
(2,835)	Tenet Healthcare Corp	Goldman Sachs	(12,672)



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	未実現評価益／(損) (米ドル)
(21,084)	Tenet Healthcare Corp	HSBC	(44,276)
9,239	Tenet Healthcare Corp	Morgan Stanley	(11,549)
(12,398)	Tenet Healthcare Corp	Morgan Stanley	15,498
(807)	Tennant Co	Bank of America Merrill Lynch	(9,434)
(5,863)	Tennant Co	Barclays Bank	(36,996)
(7,968)	Tennant Co	Goldman Sachs	(93,146)
(5,027)	Tennant Co	HSBC	(36,848)
(12,647)	Tennant Co	Morgan Stanley	(79,803)
10,054	Tenneco Inc 'A'	Goldman Sachs	20,912
33,845	Tenneco Inc 'A'	HSBC	41,629
27,728	Tenneco Inc 'A'	Morgan Stanley	29,114
6,977	Teradata Corp	Bank of America Merrill Lynch	10,466
(4,097)	Teradata Corp	Bank of America Merrill Lynch	(6,146)
17,603	Teradata Corp	Barclays Bank	12,674
(440)	Teradata Corp	Barclays Bank	(317)
15,510	Teradata Corp	Goldman Sachs	23,265
(7,530)	Teradata Corp	Goldman Sachs	(11,295)
4,752	Teradata Corp	HSBC	(11,880)
(6,135)	Teradata Corp	HSBC	15,338
5,856	Teradata Corp	Morgan Stanley	4,216
(5,758)	Teradata Corp	Morgan Stanley	(4,146)
(8,474)	Teradyne Inc	Bank of America Merrill Lynch	(77,283)
(19,302)	Teradyne Inc	Barclays Bank	(62,925)
(27,626)	Teradyne Inc	Goldman Sachs	(251,949)
(10,155)	Teradyne Inc	HSBC	(12,249)
(28,598)	Teradyne Inc	Morgan Stanley	(93,230)
(27,844)	Terex Corp	Bank of America Merrill Lynch	(46,500)
(12,935)	Terex Corp	Barclays Bank	(16,816)
(37,913)	Terex Corp	Goldman Sachs	(63,315)
(21,226)	Terex Corp	HSBC	(20,165)
(20,657)	Terex Corp	Morgan Stanley	(26,854)
(33,292)	TerraForm Power Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	(13,758)
(88,248)	TerraForm Power Inc 'A'	Barclays Bank	25,363
(56,586)	TerraForm Power Inc 'A'	Goldman Sachs	(17,879)
(134,123)	TerraForm Power Inc 'A'	HSBC	43,334
(77,323)	TerraForm Power Inc 'A'	Morgan Stanley	22,424
(18,709)	Terreno Realty Corp (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	(99,158)
2,669	Terreno Realty Corp (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	14,146
(4,843)	Terreno Realty Corp (REIT)	Barclays Bank	(15,933)
5,353	Terreno Realty Corp (REIT)	Barclays Bank	17,612
(17,740)	Terreno Realty Corp (REIT)	Goldman Sachs	(94,022)
5,334	Terreno Realty Corp (REIT)	Goldman Sachs	28,270
(3,871)	Terreno Realty Corp (REIT)	HSBC	2,671
19,823	Terreno Realty Corp (REIT)	HSBC	(13,678)
(5,451)	Terreno Realty Corp (REIT)	Morgan Stanley	(17,934)
87,640	Terreno Realty Corp (REIT)	Morgan Stanley	288,336
9,938	Territorial Bancorp Inc	Bank of America Merrill Lynch	29,218
8,498	Territorial Bancorp Inc	Barclays Bank	12,067
3,395	Territorial Bancorp Inc	Goldman Sachs	9,981
15,019	Territorial Bancorp Inc	HSBC	7,660
14,198	Territorial Bancorp Inc	Morgan Stanley	20,161
(209)	Tesla Inc	Barclays Bank	2
(1,261)	Tesla Inc	Morgan Stanley	9,306
5,495	TESSCO Technologies Inc	Bank of America Merrill Lynch	3,462
14,683	TESSCO Technologies Inc	Barclays Bank	5,873
16,368	TESSCO Technologies Inc	Goldman Sachs	10,312
6,417	TESSCO Technologies Inc	HSBC	(7,700)
32,182	TESSCO Technologies Inc	Morgan Stanley	12,873
11,906	Tetra Tech Inc	Bank of America Merrill Lynch	85,128
(3,156)	Tetra Tech Inc	Bank of America Merrill Lynch	2,376
4,299	Tetra Tech Inc	Barclays Bank	7,480
(532)	Tetra Tech Inc	Barclays Bank	978
18,433	Tetra Tech Inc	Goldman Sachs	131,796
9,181	Tetra Tech Inc	HSBC	48,888
9,004	Tetra Tech Inc	Morgan Stanley	15,667
(9,259)	Tetra Tech Inc	Morgan Stanley	(16,111)
(105,080)	TETRA Technologies Inc	Goldman Sachs	5,286
5,761	Texas Instruments Inc	Bank of America Merrill Lynch	53,059

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	未実現評価益／(損) (米ドル)
31,372	Texas Instruments Inc	Barclays Bank	119,354
15,199	Texas Instruments Inc	Goldman Sachs	135,692
2,316	Texas Instruments Inc	HSBC	5,674
36,418	Texas Instruments Inc	Morgan Stanley	145,017
11,669	Texas Roadhouse Inc	Bank of America Merrill Lynch	73,883
(12,073)	Texas Roadhouse Inc	Bank of America Merrill Lynch	(78,837)
3,630	Texas Roadhouse Inc	Barclays Bank	6,026
2,433	Texas Roadhouse Inc	Goldman Sachs	13,738
26,248	Texas Roadhouse Inc	HSBC	125,446
34,061	Texas Roadhouse Inc	Morgan Stanley	53,533
(3,685)	Texas Roadhouse Inc	Morgan Stanley	(6,117)
(31,652)	Textainer Group Holdings Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(24,689)
(4,471)	Textainer Group Holdings Ltd	Barclays Bank	(671)
(22,511)	Textainer Group Holdings Ltd	Goldman Sachs	(17,559)
(3,335)	Textainer Group Holdings Ltd	HSBC	2,568
(29,781)	Textainer Group Holdings Ltd	Morgan Stanley	(4,467)
(53,896)	TFS Financial Corp	Bank of America Merrill Lynch	(63,910)
(5,915)	TFS Financial Corp	Goldman Sachs	(7,157)
(23,656)	TFS Financial Corp	HSBC	(1,892)
(118,885)	TFS Financial Corp	Morgan Stanley	(115,318)
(194)	TG Therapeutics Inc	Goldman Sachs	25
(24,638)	TG Therapeutics Inc	HSBC	(8,623)
12,389	TG Therapeutics Inc	Morgan Stanley	(33,079)
(14,942)	TG Therapeutics Inc	Morgan Stanley	39,895
35,182	TherapeuticsMD Inc	Bank of America Merrill Lynch	(352)
29,172	TherapeuticsMD Inc	Barclays Bank	(2,625)
69,048	TherapeuticsMD Inc	Goldman Sachs	(690)
14,380	TherapeuticsMD Inc	HSBC	(1,582)
(4,396)	Theravance Biopharma Inc	Bank of America Merrill Lynch	8,880
2,040	Theravance Biopharma Inc	Bank of America Merrill Lynch	(3,960)
1,539	Theravance Biopharma Inc	Barclays Bank	(3,063)
1,246	Theravance Biopharma Inc	Goldman Sachs	(2,517)
(1,288)	Theravance Biopharma Inc	HSBC	3,465
10,443	Theravance Biopharma Inc	HSBC	(20,927)
(5,405)	Theravance Biopharma Inc	Morgan Stanley	10,756
13,387	Theravance Biopharma Inc	Morgan Stanley	(26,640)
(1,481)	Thermo Fisher Scientific Inc	Bank of America Merrill Lynch	(14,095)
(1,006)	Thermo Fisher Scientific Inc	Barclays Bank	(5,503)
(5,258)	Thermo Fisher Scientific Inc	Goldman Sachs	(18,309)
(7,899)	Thermo Fisher Scientific Inc	HSBC	(100,476)
(5,395)	Thermo Fisher Scientific Inc	Morgan Stanley	(29,510)
(11,732)	Thermon Group Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(26,866)
(19,903)	Thermon Group Holdings Inc	Barclays Bank	(5,175)
(10,096)	Thermon Group Holdings Inc	Goldman Sachs	(23,120)
(22,662)	Thermon Group Holdings Inc	HSBC	(11,558)
(16,289)	Thermon Group Holdings Inc	Morgan Stanley	(4,235)
(67,885)	Third Point Reinsurance Ltd	Barclays Bank	16,635
(14,385)	Third Point Reinsurance Ltd	HSBC	6,114
(21,188)	Third Point Reinsurance Ltd	Morgan Stanley	4,979
760	Thor Industries Inc	Barclays Bank	2,440
2,804	Thor Industries Inc	Goldman Sachs	38,190
2,104	Thor Industries Inc	HSBC	17,190
6,150	Thor Industries Inc	Morgan Stanley	19,742
(3,102)	Thor Industries Inc	Morgan Stanley	(9,957)
(45,668)	Tidewater Inc	Bank of America Merrill Lynch	(32,881)
(11,913)	Tidewater Inc	Barclays Bank	3,217
(23,821)	Tidewater Inc	Goldman Sachs	(17,151)
(5,383)	Tidewater Inc	HSBC	1,669
(42,058)	Tidewater Inc	Morgan Stanley	11,356
(88,880)	Tile Shop Holdings Inc	Goldman Sachs	(15,554)
(77,762)	Tile Shop Holdings Inc	Morgan Stanley	(6,221)
12,522	Tilly' s Inc	Bank of America Merrill Lynch	10,456
3,151	Tilly' s Inc	Barclays Bank	740
53,158	Tilly' s Inc	Goldman Sachs	44,387
3,399	Tilly' s Inc	HSBC	187
23,374	Tilly' s Inc	Morgan Stanley	5,493
(3,606)	TIM Participacoes SA ADR	HSBC	(3,451)
(14,556)	TIM Participacoes SA ADR	Morgan Stanley	(10,771)

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	未実現評価益／(損) (米ドル)
11,679	Timberland Bancorp Inc	Bank of America Merrill Lynch	14,949
3,672	Timberland Bancorp Inc	Barclays Bank	2,827
24,108	Timberland Bancorp Inc	Goldman Sachs	30,858
52	Timberland Bancorp Inc	HSBC	10
6,620	Timberland Bancorp Inc	Morgan Stanley	5,097
(18,884)	Timken Co	Bank of America Merrill Lynch	(81,389)
(25,318)	Timken Co	Barclays Bank	(35,445)
(36,920)	Timken Co	Goldman Sachs	(156,248)
(21,228)	Timken Co	HSBC	(64,108)
(15,162)	Timken Co	Morgan Stanley	(21,226)
36,418	TimkenSteel Corp	Barclays Bank	18,937
13,113	TimkenSteel Corp	Goldman Sachs	9,572
61,471	TimkenSteel Corp	HSBC	29,506
42,657	TimkenSteel Corp	Morgan Stanley	22,182
10,314	Tiptree Inc	Barclays Bank	(103)
5,627	Tiptree Inc	Goldman Sachs	56
33,886	Tiptree Inc	HSBC	(2,711)
7,422	Tiptree Inc	Morgan Stanley	(74)
(3,868)	Titan International Inc	Bank of America Merrill Lynch	(387)
(2,056)	Titan International Inc	Barclays Bank	(123)
(155,524)	Titan International Inc	Goldman Sachs	(15,552)
(36,970)	Titan International Inc	HSBC	(1,109)
(97,183)	Titan International Inc	Morgan Stanley	(5,831)
19,727	Titan Machinery Inc	Bank of America Merrill Lynch	44,386
8,889	Titan Machinery Inc	Barclays Bank	15,111
16,441	Titan Machinery Inc	Goldman Sachs	36,992
3,925	Titan Machinery Inc	Morgan Stanley	6,673
(1,219)	Tivity Health Inc	Barclays Bank	(731)
(27,985)	Tivity Health Inc	Goldman Sachs	(48,414)
(9,847)	TiVo Corp	HSBC	8,271
(21,893)	TiVo Corp	Morgan Stanley	14,012
(7,217)	TJX Cos Inc	Bank of America Merrill Lynch	(46,766)
15,648	TJX Cos Inc	Bank of America Merrill Lynch	92,956
(8,736)	TJX Cos Inc	Barclays Bank	(2,097)
8,548	TJX Cos Inc	Barclays Bank	2,052
(8,759)	TJX Cos Inc	Goldman Sachs	(56,758)
(28,952)	TJX Cos Inc	HSBC	(148,813)
(21,967)	TJX Cos Inc	Morgan Stanley	(5,272)
15,446	TJX Cos Inc	Morgan Stanley	3,707
(16,850)	T-Mobile US Inc	Bank of America Merrill Lynch	(36,560)
(3,385)	T-Mobile US Inc	Barclays Bank	(12,761)
(32,107)	T-Mobile US Inc	Goldman Sachs	(84,579)
(11,781)	T-Mobile US Inc	HSBC	(12,370)
(21,607)	T-Mobile US Inc	Morgan Stanley	(81,458)
(43,053)	Tocagen Inc	Bank of America Merrill Lynch	(3,875)
(15,094)	Tocagen Inc	Barclays Bank	3,472
(12,236)	Tocagen Inc	Goldman Sachs	(1,101)
(2,948)	Toll Brothers Inc	Bank of America Merrill Lynch	(23,761)
6,209	Toll Brothers Inc	Bank of America Merrill Lynch	50,045
(16,913)	Toll Brothers Inc	Barclays Bank	(66,468)
15,542	Toll Brothers Inc	Barclays Bank	61,080
(24,183)	Toll Brothers Inc	Goldman Sachs	(194,915)
17,867	Toll Brothers Inc	Goldman Sachs	144,008
(7,498)	Toll Brothers Inc	HSBC	(41,764)
29,077	Toll Brothers Inc	HSBC	161,959
(26,879)	Toll Brothers Inc	Morgan Stanley	(105,634)
12,566	Toll Brothers Inc	Morgan Stanley	49,384
(399)	Tompkins Financial Corp	Bank of America Merrill Lynch	(3,364)
(6,335)	Tompkins Financial Corp	Barclays Bank	(24,390)
(1,065)	Tompkins Financial Corp	Goldman Sachs	(7,542)
(14,568)	Tompkins Financial Corp	HSBC	(3,089)
(9,422)	Tompkins Financial Corp	Morgan Stanley	(36,275)
(14,918)	Tootsie Roll Industries Inc	Bank of America Merrill Lynch	(29,729)
(64,685)	Tootsie Roll Industries Inc	Barclays Bank	(107,377)
(14,411)	Tootsie Roll Industries Inc	HSBC	12,393
(6,208)	Tootsie Roll Industries Inc	Morgan Stanley	(10,305)
778	TopBuild Corp	Bank of America Merrill Lynch	19,925
9,228	TopBuild Corp	Barclays Bank	51,031

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	未実現評価益／(損) (米ドル)
5,275	TopBuild Corp	Goldman Sachs	135,093
(6,588)	TopBuild Corp	Goldman Sachs	(168,719)
1,533	TopBuild Corp	HSBC	26,107
(1,462)	TopBuild Corp	HSBC	(24,898)
6,644	TopBuild Corp	Morgan Stanley	36,742
(2,745)	TopBuild Corp	Morgan Stanley	(15,180)
(2,792)	Toro Co	Bank of America Merrill Lynch	(20,493)
17,399	Toro Co	Bank of America Merrill Lynch	127,709
(1,946)	Toro Co	Barclays Bank	(5,566)
4,523	Toro Co	Barclays Bank	12,936
(2,873)	Toro Co	Goldman Sachs	(21,088)
14,904	Toro Co	Goldman Sachs	109,395
(1,330)	Toro Co	HSBC	(8,193)
10,548	Toro Co	HSBC	64,976
(19,285)	Toro Co	Morgan Stanley	(55,155)
12,631	Toro Co	Morgan Stanley	36,125
41,433	Towne Bank	Bank of America Merrill Lynch	95,144
40,048	Towne Bank	Barclays Bank	54,866
40,423	Towne Bank	Goldman Sachs	100,827
57,330	Towne Bank	HSBC	41,728
59,808	Towne Bank	Morgan Stanley	81,937
37,141	Townsquare Media Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	1,857
15,389	Townsquare Media Inc 'A'	Barclays Bank	(1,231)
34,668	Townsquare Media Inc 'A'	Goldman Sachs	1,733
5,910	Townsquare Media Inc 'A'	Morgan Stanley	(473)
4,937	TPG RE Finance Trust Inc (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	5,727
11,324	TPG RE Finance Trust Inc (REIT)	Goldman Sachs	13,136
12,368	TPG RE Finance Trust Inc (REIT)	HSBC	(2,103)
(4,485)	TPI Composites Inc	Bank of America Merrill Lynch	(12,199)
(18,044)	TPI Composites Inc	Barclays Bank	(3,067)
(6,709)	TPI Composites Inc	HSBC	(13,083)
(10,507)	TPI Composites Inc	Morgan Stanley	(1,786)
1,049	Tractor Supply Co	Barclays Bank	8,644
1,947	Tractor Supply Co	Goldman Sachs	16,389
4,141	Tractor Supply Co	HSBC	42,389
4,696	Tractor Supply Co	Morgan Stanley	38,695
(5,585)	Tractor Supply Co	Morgan Stanley	(2,419)
(764)	Trade Desk Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	(1,462)
(629)	Trade Desk Inc 'A'	Barclays Bank	2,019
(2,401)	Trade Desk Inc 'A'	Goldman Sachs	(10,516)
(2,323)	Trade Desk Inc 'A'	HSBC	19,762
(5,106)	Trade Desk Inc 'A'	Morgan Stanley	16,390
(17,793)	Tradeweb Markets Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	(56,953)
4,143	Tradeweb Markets Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	12,112
(580)	Tradeweb Markets Inc 'A'	Barclays Bank	(1,061)
(4,953)	Tradeweb Markets Inc 'A'	HSBC	(30,560)
(902)	Tradeweb Markets Inc 'A'	Morgan Stanley	(1,651)
15,373	Trane Technologies Plc	Bank of America Merrill Lynch	191,240
2,143	Trane Technologies Plc	Barclays Bank	13,479
(7,899)	Trane Technologies Plc	Barclays Bank	(49,685)
173	Trane Technologies Plc	Goldman Sachs	2,152
9,619	Trane Technologies Plc	HSBC	50,596
10,207	Trane Technologies Plc	Morgan Stanley	64,202
3,570	Transcat Inc	Bank of America Merrill Lynch	(4,070)
2,067	Transcat Inc	Barclays Bank	(289)
5,038	Transcat Inc	Goldman Sachs	(5,743)
7,624	Transcat Inc	HSBC	(22,948)
5,895	Transcat Inc	Morgan Stanley	(825)
(56,735)	TransEnterix Inc	Barclays Bank	(142)
(4,363)	Translate Bio Inc	Bank of America Merrill Lynch	(17,670)
(17,668)	Translate Bio Inc	Barclays Bank	5,300
(6,584)	Translate Bio Inc	Morgan Stanley	1,975
5,477	TransMedics Group Inc	Goldman Sachs	(3,341)
4,535	TransMedics Group Inc	HSBC	(12,471)
16,178	TransMedics Group Inc	Morgan Stanley	(35,106)
58,045	Transocean Ltd	HSBC	(4,934)
151,552	Transocean Ltd	Morgan Stanley	(18,944)
(10,964)	Transportadora de Gas del Sur SA 'B' ADR	Goldman Sachs	(1,206)

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	未実現評価益／(損) (米ドル)
(28,481)	Transportadora de Gas del Sur SA 'B' ADR	HSBC	(16,804)
(2,095)	Transportadora de Gas del Sur SA 'B' ADR	Morgan Stanley	775
27,721	TransUnion	Barclays Bank	135,002
5,362	TransUnion	Goldman Sachs	52,601
4,747	TransUnion	Morgan Stanley	23,118
(1,111)	Travelers Cos Inc	Bank of America Merrill Lynch	(7,518)
(4,293)	Travelers Cos Inc	Barclays Bank	(26,874)
3,717	Travelers Cos Inc	Barclays Bank	23,268
(1,198)	Travelers Cos Inc	Goldman Sachs	(17,349)
22,858	Travelers Cos Inc	Goldman Sachs	366,871
(8,713)	Travelers Cos Inc	HSBC	(78,591)
(17,911)	Travelers Cos Inc	Morgan Stanley	(112,123)
4,254	Travelers Cos Inc	Morgan Stanley	26,630
(23,543)	Travelzoo	Goldman Sachs	(37,198)
(4,941)	Travelzoo	HSBC	(5,435)
(3,067)	Travelzoo	Morgan Stanley	(1,349)
(23,077)	Trecora Resources	Bank of America Merrill Lynch	(16,154)
(5,670)	Trecora Resources	HSBC	(3,969)
(5,596)	Trecora Resources	Morgan Stanley	(2,854)
(22,746)	Tredegar Corp	Bank of America Merrill Lynch	(35,029)
(18,193)	Tredegar Corp	Barclays Bank	(9,116)
(15,482)	Tredegar Corp	Goldman Sachs	(23,842)
(11,407)	Tredegar Corp	HSBC	4,163
(24,094)	Tredegar Corp	Morgan Stanley	(14,456)
3,873	TreeHouse Foods Inc	Bank of America Merrill Lynch	(39)
(2,321)	TreeHouse Foods Inc	Bank of America Merrill Lynch	23
4,472	TreeHouse Foods Inc	Barclays Bank	5,143
(2,202)	TreeHouse Foods Inc	Barclays Bank	(2,532)
(4,092)	TreeHouse Foods Inc	Goldman Sachs	41
5,433	TreeHouse Foods Inc	HSBC	(8,150)
(2,098)	TreeHouse Foods Inc	HSBC	3,147
6,319	TreeHouse Foods Inc	Morgan Stanley	7,267
(4,626)	TreeHouse Foods Inc	Morgan Stanley	(5,320)
(2,607)	Trex Co Inc	Bank of America Merrill Lynch	(15,981)
2,909	Trex Co Inc	Barclays Bank	(19,287)
(766)	Trex Co Inc	Goldman Sachs	(4,696)
10,345	Trex Co Inc	Goldman Sachs	60,507
(1,607)	Trex Co Inc	HSBC	(9,626)
6,962	Trex Co Inc	HSBC	13,686
(4,092)	Trex Co Inc	Morgan Stanley	27,130
3,838	Trex Co Inc	Morgan Stanley	(25,446)
31,155	TRI Pointe Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	101,877
42,245	TRI Pointe Group Inc	Barclays Bank	35,908
65,230	TRI Pointe Group Inc	Goldman Sachs	213,302
109,449	TRI Pointe Group Inc	HSBC	269,245
16,454	TRI Pointe Group Inc	Morgan Stanley	13,986
(42,537)	Tribune Publishing Co	Bank of America Merrill Lynch	(13,186)
(2,387)	Tribune Publishing Co	Goldman Sachs	(740)
(8,115)	Tribune Publishing Co	Morgan Stanley	1,217
2,168	Tricida Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,125)
8,480	Tricida Inc	Barclays Bank	(4,070)
9,958	Tricida Inc	Goldman Sachs	(28,493)
6,402	Tricida Inc	HSBC	(21,415)
10,035	Tricida Inc	Morgan Stanley	(4,817)
4,214	TriCo Bancshares	Bank of America Merrill Lynch	15,760
32,635	TriCo Bancshares	Barclays Bank	63,965
20,816	TriCo Bancshares	Goldman Sachs	77,852
28,075	TriCo Bancshares	HSBC	(6,171)
37,001	TriCo Bancshares	Morgan Stanley	72,522
(1,358)	TriMas Corp	Barclays Bank	(1,127)
(29,220)	TriMas Corp	Goldman Sachs	(91,751)
(33,908)	TriMas Corp	HSBC	(339)
(44,165)	TriMas Corp	Morgan Stanley	(36,657)
(13,708)	Trimble Inc	Bank of America Merrill Lynch	(45,133)
(7,613)	Trimble Inc	Barclays Bank	685
(5,040)	Trimble Inc	Goldman Sachs	(15,523)
(4,447)	Trimble Inc	HSBC	(15,730)
(8,958)	Trimble Inc	Morgan Stanley	806

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	未実現評価益／(損) (米ドル)
(7,701)	TriNet Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	(66,690)
(3,264)	TriNet Group Inc	Barclays Bank	(13,970)
(7,321)	TriNet Group Inc	Goldman Sachs	(55,687)
5,486	TriNet Group Inc	Goldman Sachs	47,509
(2,044)	TriNet Group Inc	HSBC	(3,802)
19,575	TriNet Group Inc	HSBC	36,410
(8,760)	TriNet Group Inc	Morgan Stanley	(37,493)
5,365	TriNet Group Inc	Morgan Stanley	22,962
(14,271)	Trinity Industries Inc	Bank of America Merrill Lynch	(23,119)
(20,002)	Trinity Industries Inc	Barclays Bank	1,401
(19,656)	Trinity Industries Inc	Goldman Sachs	(31,843)
(7,049)	Trinity Industries Inc	HSBC	(5,710)
(17,920)	Trinity Industries Inc	Morgan Stanley	1,254
(50,634)	Trinity Place Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,889)
(2,631)	Trinity Place Holdings Inc	Barclays Bank	316
(16,263)	Trinity Place Holdings Inc	Goldman Sachs	(607)
4,161	Trinseo SA	Barclays Bank	(333)
19,114	Trinseo SA	Goldman Sachs	58,680
16,116	Trinseo SA	HSBC	1,550
14,807	Trinseo SA	Morgan Stanley	(1,185)
(18,034)	TripAdvisor Inc	Bank of America Merrill Lynch	(88,547)
(13,665)	TripAdvisor Inc	Barclays Bank	(22,547)
662	TripAdvisor Inc	Goldman Sachs	3,250
6,219	TripAdvisor Inc	HSBC	16,543
13,399	TripAdvisor Inc	Morgan Stanley	22,108
(2,330)	Triple-S Management Corp 'B'	Bank of America Merrill Lynch	(4,707)
(4,394)	Triple-S Management Corp 'B'	Barclays Bank	(6,459)
(8,873)	Triple-S Management Corp 'B'	Goldman Sachs	(17,923)
(1,721)	Triple-S Management Corp 'B'	HSBC	(5,335)
(11,496)	Triple-S Management Corp 'B'	Morgan Stanley	(16,899)
79,702	TriState Capital Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	234,324
(7,051)	Triton International Ltd	Barclays Bank	(353)
(3,995)	Triton International Ltd	Goldman Sachs	(9,069)
(57,077)	Triton International Ltd	HSBC	8,995
(98,693)	Triton International Ltd	Morgan Stanley	(4,935)
(1,348)	Triumph Bancorp Inc	Barclays Bank	(2,211)
(9,391)	Triumph Bancorp Inc	Goldman Sachs	(31,742)
(10,047)	Triumph Bancorp Inc	HSBC	14,166
(23,812)	Triumph Bancorp Inc	Morgan Stanley	(39,052)
(9,428)	Triumph Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	(30,170)
(5,973)	Triumph Group Inc	Barclays Bank	(14,216)
(4,646)	Triumph Group Inc	Goldman Sachs	(14,867)
(14,081)	Triumph Group Inc	HSBC	(27,176)
(18,142)	Triumph Group Inc	Morgan Stanley	(43,178)
(4,531)	Tronox Holdings Plc 'A'	Barclays Bank	(2,356)
(31,702)	Tronox Holdings Plc 'A'	Goldman Sachs	(32,653)
(11,710)	Tronox Holdings Plc 'A'	HSBC	3,513
(83,200)	Tronox Holdings Plc 'A'	Morgan Stanley	(43,264)
18,631	TrueBlue Inc	Bank of America Merrill Lynch	30,182
27,017	TrueBlue Inc	Barclays Bank	15,670
42,028	TrueBlue Inc	Goldman Sachs	68,085
35,075	TrueBlue Inc	HSBC	35,426
18,652	TrueBlue Inc	Morgan Stanley	10,818
55,922	TrueCar Inc	Bank of America Merrill Lynch	16,217
82,745	TrueCar Inc	Goldman Sachs	23,996
53,706	TrueCar Inc	Morgan Stanley	5,908
(4,066)	Truist Financial Corp	Barclays Bank	(15,979)
5,942	Truist Financial Corp	Barclays Bank	23,352
(19,353)	Truist Financial Corp	Goldman Sachs	(63,019)
39,729	Truist Financial Corp	Goldman Sachs	147,081
(3,015)	Truist Financial Corp	HSBC	(2,955)
(12,155)	Truist Financial Corp	Morgan Stanley	(47,769)
6,852	Truist Financial Corp	Morgan Stanley	5,703
3,087	Trupanion Inc	Bank of America Merrill Lynch	11,962
4,127	Trupanion Inc	Barclays Bank	2,456
5,830	Trupanion Inc	Goldman Sachs	18,185
7,627	Trupanion Inc	HSBC	12,559
1,207	Trupanion Inc	Morgan Stanley	718

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	未実現評価益／(損) (米ドル)
(148,238)	TrustCo Bank Corp NY	Barclays Bank	(74,119)
(131,283)	TrustCo Bank Corp NY	Goldman Sachs	(141,786)
(99,453)	TrustCo Bank Corp NY	HSBC	(53,705)
(41,214)	TrustCo Bank Corp NY	Morgan Stanley	(20,607)
8,038	Trustmark Corp	Bank of America Merrill Lynch	18,889
6,542	Trustmark Corp	Barclays Bank	5,692
28,874	Trustmark Corp	Goldman Sachs	67,854
10,521	Trustmark Corp	HSBC	(13,151)
35,780	Trustmark Corp	Morgan Stanley	31,129
4,114	TTEC Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	19,459
9,392	TTEC Holdings Inc	Barclays Bank	23,950
8,701	TTEC Holdings Inc	Goldman Sachs	36,159
3,651	TTEC Holdings Inc	HSBC	11,147
8,856	TTEC Holdings Inc	Morgan Stanley	22,583
(47,484)	TTM Technologies Inc	Bank of America Merrill Lynch	(58,880)
(14,825)	TTM Technologies Inc	Barclays Bank	(2,965)
(13,518)	TTM Technologies Inc	Goldman Sachs	(16,762)
(12,588)	TTM Technologies Inc	HSBC	2,392
(72,146)	TTM Technologies Inc	Morgan Stanley	(14,429)
(9,202)	Tucows Inc 'A'	Barclays Bank	(5,613)
(16,570)	Tucows Inc 'A'	HSBC	(43,911)
(1,134)	Tucows Inc 'A'	Morgan Stanley	(692)
(50,035)	Tupperware Brands Corp	Bank of America Merrill Lynch	(39,528)
(62,865)	Tupperware Brands Corp	Barclays Bank	(20,745)
(23,065)	Tupperware Brands Corp	Goldman Sachs	(18,221)
(42,398)	Tupperware Brands Corp	HSBC	(19,503)
(41,976)	Tupperware Brands Corp	Morgan Stanley	(13,852)
(17,927)	Turning Point Brands Inc	Barclays Bank	(37,467)
(1,670)	Turning Point Therapeutics Inc	Bank of America Merrill Lynch	(5,762)
4,292	Turning Point Therapeutics Inc	Barclays Bank	34,839
(4,438)	Turning Point Therapeutics Inc	Barclays Bank	(39,321)
1,677	Turning Point Therapeutics Inc	Goldman Sachs	5,786
1,887	Turning Point Therapeutics Inc	HSBC	22,349
(2,784)	Turning Point Therapeutics Inc	HSBC	(39,756)
(4,046)	Turning Point Therapeutics Inc	Morgan Stanley	(35,848)
(52,816)	Turtle Beach Corp	Barclays Bank	(10,563)
(4,778)	Turtle Beach Corp	Goldman Sachs	(4,921)
(20,801)	Turtle Beach Corp	HSBC	(28,497)
35,226	Tutor Perini Corp	Goldman Sachs	102,155
(618)	Twilio Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	(664)
1,432	Twilio Inc 'A'	Barclays Bank	(18,988)
(2,583)	Twilio Inc 'A'	Barclays Bank	34,251
(319)	Twilio Inc 'A'	Goldman Sachs	(255)
(266)	Twilio Inc 'A'	Morgan Stanley	3,527
(1,211)	Twin Disc Inc	Bank of America Merrill Lynch	412
(7,646)	Twin Disc Inc	Goldman Sachs	2,600
(31,027)	Twin Disc Inc	HSBC	33,199
(20,557)	Twin Disc Inc	Morgan Stanley	617
(28,365)	Twin River Worldwide Holdings Inc	Barclays Bank	(55,595)
(29,257)	Twin River Worldwide Holdings Inc	HSBC	(140,726)
(2,993)	Twist Bioscience Corp	Barclays Bank	11,224
(5,714)	Twist Bioscience Corp	Goldman Sachs	24,799
(1,200)	Twist Bioscience Corp	HSBC	4,116
3,899	Twist Bioscience Corp	Morgan Stanley	(13,569)
(5,803)	Twist Bioscience Corp	Morgan Stanley	21,761
20,228	Twitter Inc	Bank of America Merrill Lynch	33,174
4,062	Twitter Inc	Barclays Bank	(8,043)
5,175	Twitter Inc	HSBC	3,674
41,289	Twitter Inc	Morgan Stanley	(81,752)
(42,249)	Two Harbors Investment Corp (REIT)	HSBC	(2,535)
(53,078)	Two Harbors Investment Corp (REIT)	Morgan Stanley	8,492
(1,978)	Tyler Technologies Inc	Bank of America Merrill Lynch	(45,989)
726	Tyler Technologies Inc	Bank of America Merrill Lynch	16,880
(3,565)	Tyler Technologies Inc	Barclays Bank	(63,992)
(300)	Tyler Technologies Inc	Goldman Sachs	(6,975)
(6,832)	Tyler Technologies Inc	HSBC	(326,365)
1,672	Tyler Technologies Inc	HSBC	79,871
(4,733)	Tyler Technologies Inc	Morgan Stanley	(84,957)

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	未実現評価益／(損) (米ドル)
2,014	Tyler Technologies Inc	Morgan Stanley	36,151
(694)	Tyson Foods Inc 'A'	Barclays Bank	(944)
(3,046)	Tyson Foods Inc 'A'	Goldman Sachs	(6,541)
(5,383)	Tyson Foods Inc 'A'	HSBC	(862)
(22,418)	Tyson Foods Inc 'A'	Morgan Stanley	(30,488)
(2,822)	Uber Technologies Inc	Bank of America Merrill Lynch	(7,083)
(15,717)	Uber Technologies Inc	Goldman Sachs	(30,746)
(23,415)	Uber Technologies Inc	Morgan Stanley	(3,512)
(951)	Ubiquiti Inc	Bank of America Merrill Lynch	(7,551)
2,346	Ubiquiti Inc	Bank of America Merrill Lynch	589
(3,082)	Ubiquiti Inc	Barclays Bank	(8,907)
(620)	Ubiquiti Inc	Goldman Sachs	(4,923)
(663)	Ubiquiti Inc	HSBC	5,112
(1,466)	Ubiquiti Inc	Morgan Stanley	(4,237)
(27,724)	UBS Group AG Reg	Barclays Bank	(25,506)
(81,204)	UBS Group AG Reg	Goldman Sachs	(120,182)
18,519	UDR Inc (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	46,573
48,370	UDR Inc (REIT)	Barclays Bank	65,783
7,961	UDR Inc (REIT)	Goldman Sachs	22,928
52,985	UDR Inc (REIT)	HSBC	(37,090)
81,032	UDR Inc (REIT)	Morgan Stanley	110,203
(20,447)	UFP Industries Inc	Bank of America Merrill Lynch	(95,992)
(13,157)	UFP Industries Inc	Barclays Bank	(14,999)
(19,608)	UFP Industries Inc	Goldman Sachs	(100,981)
(15,862)	UFP Industries Inc	HSBC	(17,131)
(15,665)	UFP Industries Inc	Morgan Stanley	(17,858)
(4,416)	UFP Technologies Inc	Bank of America Merrill Lynch	(13,513)
(6,108)	UFP Technologies Inc	Barclays Bank	(3,665)
(6,215)	UFP Technologies Inc	Goldman Sachs	(19,018)
(1,618)	UFP Technologies Inc	HSBC	971
(3,635)	UFP Technologies Inc	Morgan Stanley	(2,181)
48,919	UGI Corp	Bank of America Merrill Lynch	139,419
(21,400)	UGI Corp	Barclays Bank	(17,762)
16,183	UGI Corp	Barclays Bank	13,432
(42,080)	UGI Corp	Goldman Sachs	(119,928)
11,068	UGI Corp	Goldman Sachs	31,544
(10,443)	UGI Corp	HSBC	(3,655)
8,751	UGI Corp	HSBC	3,063
(7,251)	UGI Corp	Morgan Stanley	(6,018)
(1,136)	Ulta Beauty Inc	Bank of America Merrill Lynch	(38,335)
(2,240)	Ulta Beauty Inc	Barclays Bank	(34,160)
(1,125)	Ulta Beauty Inc	HSBC	(9,718)
(3,403)	Ulta Beauty Inc	Morgan Stanley	(51,896)
(5,174)	Ultra Clean Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(10,322)
(18,305)	Ultra Clean Holdings Inc	Barclays Bank	(6,590)
(21,344)	Ultra Clean Holdings Inc	Goldman Sachs	(42,581)
(3,585)	Ultra Clean Holdings Inc	HSBC	(6,668)
(9,488)	Ultra Clean Holdings Inc	Morgan Stanley	(3,416)
(3,197)	Ultragenyx Pharmaceutical Inc	Bank of America Merrill Lynch	10,518
4,049	Ultragenyx Pharmaceutical Inc	Bank of America Merrill Lynch	(13,321)
(1,411)	Ultragenyx Pharmaceutical Inc	Barclays Bank	8,197
2,372	Ultragenyx Pharmaceutical Inc	Barclays Bank	(13,781)
(2,390)	Ultragenyx Pharmaceutical Inc	Goldman Sachs	7,863
1,684	Ultragenyx Pharmaceutical Inc	Goldman Sachs	(5,540)
(5,786)	Ultragenyx Pharmaceutical Inc	HSBC	(24,069)
5,232	Ultragenyx Pharmaceutical Inc	HSBC	21,765
(7,525)	Ultragenyx Pharmaceutical Inc	Morgan Stanley	43,721
2,953	Ultragenyx Pharmaceutical Inc	Morgan Stanley	(17,157)
(11,099)	Ultralife Corp	HSBC	(666)
(43,354)	Ultralife Corp	Morgan Stanley	9,104
(11,946)	Ultrapar Participacoes SA ADR	HSBC	(8,721)
(31,646)	UMB Financial Corp	Bank of America Merrill Lynch	(217,345)
(14,563)	UMB Financial Corp	Barclays Bank	(56,213)
(47,234)	UMB Financial Corp	Goldman Sachs	(321,997)
(15,644)	UMB Financial Corp	HSBC	(65,688)
(25,640)	UMB Financial Corp	Morgan Stanley	(98,971)
(102,505)	UMH Properties Inc (REIT)	Goldman Sachs	(150,682)
(19,304)	UMH Properties Inc (REIT)	HSBC	7,529



保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益／(損) (米ドル)
(78,501)	UMH Properties Inc (REIT)	Morgan Stanley	(24,335)
11,115	Umpqua Holdings Corp	Bank of America Merrill Lynch	18,896
(8,516)	Umpqua Holdings Corp	Bank of America Merrill Lynch	(14,477)
10,507	Umpqua Holdings Corp	Barclays Bank	5,359
(19,803)	Umpqua Holdings Corp	Barclays Bank	(10,100)
14,679	Umpqua Holdings Corp	Goldman Sachs	24,954
(7,125)	Umpqua Holdings Corp	Goldman Sachs	(12,113)
24,374	Umpqua Holdings Corp	HSBC	(2,194)
(13,460)	Umpqua Holdings Corp	HSBC	(3,838)
20,890	Umpqua Holdings Corp	Morgan Stanley	10,654
(12,656)	Umpqua Holdings Corp	Morgan Stanley	(6,455)
43,571	Under Armour Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	37,860
27,898	Under Armour Inc 'A'	Barclays Bank	12,693
13,918	Under Armour Inc 'A'	Goldman Sachs	15,101
36,262	Under Armour Inc 'A'	HSBC	(18,540)
65,317	Under Armour Inc 'A'	Morgan Stanley	29,719
(1,236)	Unifi Inc	Goldman Sachs	(2,633)
(78,017)	Unifi Inc	Morgan Stanley	(74,116)
622	UniFirst Corp	Bank of America Merrill Lynch	12,116
(1,983)	UniFirst Corp	Bank of America Merrill Lynch	(38,629)
1,336	UniFirst Corp	Barclays Bank	9,165
(5,306)	UniFirst Corp	Barclays Bank	(36,399)
3,464	UniFirst Corp	Goldman Sachs	67,479
(4,639)	UniFirst Corp	Goldman Sachs	(88,933)
3,436	UniFirst Corp	HSBC	39,926
(2,849)	UniFirst Corp	HSBC	(33,105)
5,141	UniFirst Corp	Morgan Stanley	35,267
(4,389)	UniFirst Corp	Morgan Stanley	(30,109)
(2,465)	Union Bankshares Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,331)
(9,337)	Union Pacific Corp	Bank of America Merrill Lynch	(170,307)
828	Union Pacific Corp	Bank of America Merrill Lynch	4,731
2,084	Union Pacific Corp	Barclays Bank	9,003
(595)	Union Pacific Corp	Goldman Sachs	(10,853)
7,746	Union Pacific Corp	HSBC	86,910
(10,484)	Union Pacific Corp	Morgan Stanley	(45,291)
11,936	Union Pacific Corp	Morgan Stanley	51,564
(5,673)	Unisys Corp	Bank of America Merrill Lynch	(5,389)
(10,811)	Unisys Corp	Goldman Sachs	(10,270)
(41,714)	Unisys Corp	HSBC	12,514
(14,873)	Unisys Corp	Morgan Stanley	1,487
(21,341)	Unit Corp	Barclays Bank	3,901
(9,462)	Unit Corp	Goldman Sachs	1,756
(8,937)	Unit Corp	HSBC	1,939
(13,561)	Unit Corp	Morgan Stanley	2,479
25,004	United Airlines Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(29,809)
(17,349)	United Airlines Holdings Inc	Barclays Bank	(43,373)
(13,027)	United Airlines Holdings Inc	Goldman Sachs	(103,955)
(19,932)	United Airlines Holdings Inc	HSBC	(49,431)
(6,346)	United Airlines Holdings Inc	Morgan Stanley	(15,865)
(66,116)	United Bankshares Inc	Bank of America Merrill Lynch	(352,457)
(8,245)	United Bankshares Inc	Barclays Bank	(24,735)
(59,253)	United Bankshares Inc	Goldman Sachs	(322,929)
(39,255)	United Bankshares Inc	HSBC	(104,280)
(44,010)	United Bankshares Inc	Morgan Stanley	(132,030)
(5,683)	United Community Banks Inc	Bank of America Merrill Lynch	(19,663)
137,176	United Community Banks Inc	Bank of America Merrill Lynch	474,629
(11,723)	United Community Banks Inc	Barclays Bank	(16,178)
18,863	United Community Banks Inc	Goldman Sachs	65,266
(3,451)	United Community Banks Inc	Goldman Sachs	(11,940)
(13,084)	United Community Banks Inc	HSBC	(8,243)
(8,029)	United Community Banks Inc	Morgan Stanley	(11,080)
7,906	United Fire Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	22,968
17,242	United Fire Group Inc	Barclays Bank	8,449
12,809	United Fire Group Inc	Goldman Sachs	41,245
13,974	United Fire Group Inc	HSBC	23,322
34,600	United Fire Group Inc	Morgan Stanley	16,954
14,095	United Insurance Holdings Corp	Bank of America Merrill Lynch	3,806
44,185	United Insurance Holdings Corp	Barclays Bank	(1,767)

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	未実現評価益／(損) (米ドル)
16,712	United Insurance Holdings Corp	Goldman Sachs	4,512
39,649	United Insurance Holdings Corp	HSBC	(26,168)
32,762	United Insurance Holdings Corp	Morgan Stanley	(1,310)
(11,939)	United Natural Foods Inc	HSBC	(78,439)
(4,592)	United Natural Foods Inc	Morgan Stanley	(4,868)
(616)	United Parcel Service Inc 'B'	Bank of America Merrill Lynch	(4,888)
9,654	United Parcel Service Inc 'B'	Barclays Bank	21,673
(9,968)	United Parcel Service Inc 'B'	HSBC	(41,218)
310	United Parcel Service Inc 'B'	HSBC	1,282
(10,072)	United Parcel Service Inc 'B'	Morgan Stanley	(22,612)
(6,768)	United Rentals Inc	Barclays Bank	(40,202)
3,520	United Rentals Inc	Goldman Sachs	63,114
(1,863)	United Rentals Inc	Goldman Sachs	(33,404)
4,381	United Rentals Inc	HSBC	74,127
(1,560)	United Rentals Inc	HSBC	(31,462)
3,108	United Rentals Inc	Morgan Stanley	18,462
19,151	United Security Bancshares	Barclays Bank	2,107
13,505	United Security Bancshares	Goldman Sachs	4,457
17,869	United Security Bancshares	HSBC	(5,539)
29,114	United Security Bancshares	Morgan Stanley	3,203
833	United States Cellular Corp	Bank of America Merrill Lynch	2,724
21,558	United States Cellular Corp	Goldman Sachs	70,495
4,012	United States Cellular Corp	HSBC	2,648
24,619	United States Cellular Corp	Morgan Stanley	6,155
(5,542)	United States Lime & Minerals Inc	Bank of America Merrill Lynch	(40,623)
(791)	United States Lime & Minerals Inc	Morgan Stanley	3,148
(74,911)	United States Steel Corp	Barclays Bank	(53,187)
4,461	United States Steel Corp	Goldman Sachs	4,060
38,451	United States Steel Corp	HSBC	(17,687)
15,478	United States Steel Corp	Morgan Stanley	10,989
3,154	United Therapeutics Corp	Bank of America Merrill Lynch	(6,024)
(783)	United Therapeutics Corp	Bank of America Merrill Lynch	1,496
1,523	United Therapeutics Corp	Barclays Bank	(4,752)
(2,987)	United Therapeutics Corp	Barclays Bank	7,724
1,381	United Therapeutics Corp	Goldman Sachs	(2,638)
3,741	United Therapeutics Corp	HSBC	3,816
(7,598)	United Therapeutics Corp	HSBC	(3,000)
6,590	United Therapeutics Corp	Morgan Stanley	(20,561)
(267)	United Therapeutics Corp	Morgan Stanley	833
(1,172)	UnitedHealth Group Inc	Barclays Bank	(16,080)
220	UnitedHealth Group Inc	Barclays Bank	3,018
(1,624)	UnitedHealth Group Inc	Goldman Sachs	(20,625)
(3,598)	UnitedHealth Group Inc	HSBC	(59,943)
7,762	UnitedHealth Group Inc	HSBC	129,315
(1,507)	UnitedHealth Group Inc	Morgan Stanley	(20,676)
4,632	UnitedHealth Group Inc	Morgan Stanley	63,551
(37,977)	Uniti Group Inc (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	(15,191)
(47,955)	Uniti Group Inc (REIT)	HSBC	(36,925)
(20,186)	Uniti Group Inc (REIT)	Morgan Stanley	9,084
(14,595)	Unitil Corp	Bank of America Merrill Lynch	(50,207)
(13,072)	Unitil Corp	Barclays Bank	(23,083)
(13,537)	Unitil Corp	Goldman Sachs	(46,567)
(15,636)	Unitil Corp	HSBC	22,681
(18,880)	Unitil Corp	Morgan Stanley	(35,683)
5,009	Unity Bancorp Inc	Bank of America Merrill Lynch	7,013
10,788	Unity Bancorp Inc	Goldman Sachs	15,103
4,892	Unity Bancorp Inc	Morgan Stanley	3,082
18,965	UNITY Biotechnology Inc	Bank of America Merrill Lynch	18,206
26,263	UNITY Biotechnology Inc	Goldman Sachs	25,212
9,579	UNITY Biotechnology Inc	HSBC	9,866
14,935	UNITY Biotechnology Inc	Morgan Stanley	10,305
(2,250)	Univar Solutions Inc	Bank of America Merrill Lynch	(5,918)
30,629	Univar Solutions Inc	Bank of America Merrill Lynch	71,106
(7,256)	Univar Solutions Inc	Barclays Bank	(7,111)
13,021	Univar Solutions Inc	Barclays Bank	12,761
(14,844)	Univar Solutions Inc	Goldman Sachs	(39,040)
14,036	Univar Solutions Inc	Goldman Sachs	36,915
(21,315)	Univar Solutions Inc	HSBC	(2,345)

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	未実現評価益／(損) (米ドル)
1,674	Univar Solutions Inc	HSBC	184
(35,256)	Univar Solutions Inc	Morgan Stanley	(34,551)
10,449	Univar Solutions Inc	Morgan Stanley	10,240
(2,281)	Universal Corp	Bank of America Merrill Lynch	(30)
(5,123)	Universal Corp	Barclays Bank	5,225
(22,709)	Universal Corp	Goldman Sachs	(19,382)
(13,059)	Universal Corp	HSBC	28,555
(28,642)	Universal Corp	Morgan Stanley	29,215
(1,824)	Universal Display Corp	Bank of America Merrill Lynch	(11,600)
(1,093)	Universal Display Corp	Barclays Bank	(973)
(4,404)	Universal Display Corp	Goldman Sachs	(26,776)
(3,463)	Universal Display Corp	HSBC	6,268
(6,392)	Universal Display Corp	Morgan Stanley	(5,688)
(2,368)	Universal Electronics Inc	Bank of America Merrill Lynch	(11,673)
(3,086)	Universal Electronics Inc	Barclays Bank	(6,511)
(5,855)	Universal Electronics Inc	Goldman Sachs	(33,315)
(10,974)	Universal Electronics Inc	HSBC	(84,939)
(12,455)	Universal Electronics Inc	Morgan Stanley	(26,280)
(8,509)	Universal Health Realty Income Trust (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	(98,704)
(1,289)	Universal Health Realty Income Trust (REIT)	Goldman Sachs	(14,952)
(9,800)	Universal Health Realty Income Trust (REIT)	HSBC	69,188
(4,714)	Universal Health Realty Income Trust (REIT)	Morgan Stanley	(15,698)
(1,823)	Universal Health Services Inc 'B'	Bank of America Merrill Lynch	(21,894)
(911)	Universal Health Services Inc 'B'	Barclays Bank	(428)
(2,258)	Universal Health Services Inc 'B'	Goldman Sachs	(19,713)
(2,926)	Universal Health Services Inc 'B'	HSBC	(21,966)
(17,762)	Universal Health Services Inc 'B'	Morgan Stanley	(8,348)
4,392	Universal Insurance Holdings Inc	Goldman Sachs	4,041
5,942	Universal Insurance Holdings Inc	HSBC	(4,575)
13,527	Universal Insurance Holdings Inc	Morgan Stanley	2,300
40,702	Universal Logistics Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	125,769
13,041	Universal Logistics Holdings Inc	Barclays Bank	20,866
1,701	Universal Logistics Holdings Inc	HSBC	2,994
5,985	Universal Logistics Holdings Inc	Morgan Stanley	9,576
15,835	Universal Technical Institute Inc	Bank of America Merrill Lynch	15,835
24,217	Universal Technical Institute Inc	Goldman Sachs	24,217
11,694	Universal Technical Institute Inc	HSBC	1,520
17,734	Universal Technical Institute Inc	Morgan Stanley	6,739
105,637	Univest Financial Corp	Bank of America Merrill Lynch	196,485
24,799	Univest Financial Corp	Barclays Bank	20,335
53,268	Univest Financial Corp	Goldman Sachs	99,078
23,713	Univest Financial Corp	HSBC	2,447
14,786	Univest Financial Corp	Morgan Stanley	12,125
45,502	Unum Group	Bank of America Merrill Lynch	58,301
56,200	Unum Group	Goldman Sachs	27,758
15,370	Unum Group	HSBC	24,494
39,573	Unum Group	Morgan Stanley	23,743
59,520	Unum Therapeutics Inc	Bank of America Merrill Lynch	4,762
8,228	Unum Therapeutics Inc	Barclays Bank	782
41,718	Unum Therapeutics Inc	Goldman Sachs	3,337
8,296	Unum Therapeutics Inc	Morgan Stanley	789
(852)	Upland Software Inc	Bank of America Merrill Lynch	(4,899)
(5,851)	Upland Software Inc	Barclays Bank	(12,931)
(17,775)	Upland Software Inc	Goldman Sachs	(101,278)
(3,619)	Upland Software Inc	HSBC	(9,482)
(15,045)	Upland Software Inc	Morgan Stanley	(33,249)
(19,305)	Upwork Inc	Barclays Bank	1,959
(8,202)	Upwork Inc	Goldman Sachs	4,385
(1,656)	Upwork Inc	HSBC	(3,842)
(46,188)	Upwork Inc	Morgan Stanley	6,004
(9,692)	Urban Edge Properties (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	(13,375)
30,133	Urban Edge Properties (REIT)	Barclays Bank	11,149
(81,871)	Urban Edge Properties (REIT)	Goldman Sachs	(112,982)
14,947	Urban Edge Properties (REIT)	HSBC	(3,139)
(72,246)	Urban Edge Properties (REIT)	HSBC	11,854
24,912	Urban Edge Properties (REIT)	Morgan Stanley	9,217
(59,638)	Urban Edge Properties (REIT)	Morgan Stanley	(22,066)
3,048	Urban One Inc	Goldman Sachs	219

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	未実現評価益／(損) (米ドル)
36,397	Urban One Inc	Morgan Stanley	2,912
25,207	Urban Outfitters Inc	Bank of America Merrill Lynch	8,948
8,346	Urban Outfitters Inc	Barclays Bank	(1,419)
(10,596)	Urban Outfitters Inc	Goldman Sachs	(4,356)
(2,924)	Urban Outfitters Inc	HSBC	2,105
913	UroGen Pharma Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(904)
4,160	UroGen Pharma Ltd	Barclays Bank	(7,238)
5,925	UroGen Pharma Ltd	Goldman Sachs	(5,866)
1,341	UroGen Pharma Ltd	HSBC	40
12,688	UroGen Pharma Ltd	Morgan Stanley	(22,077)
(10,765)	Urstadt Biddle Properties Inc 'A' (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	(11,734)
(33,646)	Urstadt Biddle Properties Inc 'A' (REIT)	Barclays Bank	336
(82,457)	Urstadt Biddle Properties Inc 'A' (REIT)	Goldman Sachs	(89,878)
(31,714)	Urstadt Biddle Properties Inc 'A' (REIT)	HSBC	35,520
(60,195)	Urstadt Biddle Properties Inc 'A' (REIT)	Morgan Stanley	602
(57,386)	US Auto Parts Network Inc	Barclays Bank	(53,369)
(32,270)	US Auto Parts Network Inc	HSBC	(60,725)
(4,503)	US Auto Parts Network Inc	Morgan Stanley	(4,188)
(2,896)	US Bancorp	Bank of America Merrill Lynch	(12,767)
22,520	US Bancorp	Bank of America Merrill Lynch	113,501
(21,248)	US Bancorp	Barclays Bank	(59,282)
7,763	US Bancorp	Barclays Bank	21,659
(4,725)	US Bancorp	Goldman Sachs	(20,439)
(6,828)	US Bancorp	HSBC	(6,623)
15,875	US Bancorp	HSBC	15,399
(11,155)	US Bancorp	Morgan Stanley	(31,122)
15,447	US Concrete Inc	Bank of America Merrill Lynch	54,682
16,473	US Concrete Inc	Barclays Bank	42,336
5,655	US Concrete Inc	Goldman Sachs	20,019
12,195	US Concrete Inc	HSBC	27,033
16,670	US Concrete Inc	Morgan Stanley	42,842
(19,382)	US Ecology Inc	Bank of America Merrill Lynch	(90,895)
(11,484)	US Ecology Inc	Barclays Bank	(13,896)
(20,038)	US Ecology Inc	Goldman Sachs	(98,653)
(22,311)	US Ecology Inc	HSBC	(49,084)
(15,043)	US Ecology Inc	Morgan Stanley	(18,202)
(4,974)	US Foods Holding Corp	Bank of America Merrill Lynch	(8,953)
(16,759)	US Foods Holding Corp	Goldman Sachs	(30,167)
(2,212)	US Foods Holding Corp	HSBC	1,482
(19,328)	US Foods Holding Corp	Morgan Stanley	(22,033)
292	US Physical Therapy Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,840
9,037	US Physical Therapy Inc	Barclays Bank	(8,314)
3,363	US Physical Therapy Inc	Goldman Sachs	21,187
294	US Physical Therapy Inc	HSBC	850
8,783	US Physical Therapy Inc	Morgan Stanley	(8,080)
7,208	US Silica Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	8,722
17,119	US Silica Holdings Inc	Goldman Sachs	20,714
12,770	US Silica Holdings Inc	HSBC	10,855
1,761	US Well Services Inc	HSBC	35
31,409	US Xpress Enterprises Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	37,691
10,534	US Xpress Enterprises Inc 'A'	Goldman Sachs	12,641
32,857	US Xpress Enterprises Inc 'A'	HSBC	24,314
19,943	US Xpress Enterprises Inc 'A'	Morgan Stanley	4,188
(14,573)	USA Technologies Inc	Barclays Bank	(14,573)
(10,764)	USA Technologies Inc	Goldman Sachs	(10,979)
3,171	USANA Health Sciences Inc	Barclays Bank	10,052
2,390	USANA Health Sciences Inc	Goldman Sachs	5,067
(1,248)	USANA Health Sciences Inc	HSBC	4,555
(785)	Utah Medical Products Inc	Bank of America Merrill Lynch	(8,567)
(1,297)	Utah Medical Products Inc	Barclays Bank	(5,767)
(2,429)	Utah Medical Products Inc	Goldman Sachs	(28,929)
(3,262)	Utah Medical Products Inc	HSBC	(36,177)
(3,750)	Utah Medical Products Inc	Morgan Stanley	(22,013)
(355)	Vail Resorts Inc	Barclays Bank	(941)
1,263	Vail Resorts Inc	Goldman Sachs	24,888
(1,395)	Vail Resorts Inc	Goldman Sachs	(10,578)
1,703	Vail Resorts Inc	Morgan Stanley	4,513
(2,490)	Vail Resorts Inc	Morgan Stanley	(6,211)

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	未実現評価益／(損) (米ドル)
56,820	Vale SA ADR	Goldman Sachs	67,900
5,290	Vale SA ADR	HSBC	4,999
26,567	Vale SA ADR	Morgan Stanley	12,885
899	Valero Energy Corp	Bank of America Merrill Lynch	6,940
6,214	Valero Energy Corp	Goldman Sachs	47,972
(5,711)	Valero Energy Corp	Goldman Sachs	(44,089)
4,017	Valero Energy Corp	HSBC	2,330
(1,847)	Valero Energy Corp	HSBC	(9,228)
17,264	Valero Energy Corp	Morgan Stanley	14,156
(5,065)	Valero Energy Corp	Morgan Stanley	(4,153)
(49,029)	Valhi Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,814)
(8,003)	Valhi Inc	Goldman Sachs	(296)
(6,950)	Valhi Inc	HSBC	(266)
(9,435)	Valhi Inc	Morgan Stanley	2
(465,046)	Valley National Bancorp	Bank of America Merrill Lynch	(525,151)
(30,311)	Valley National Bancorp	Barclays Bank	(13,337)
(66,656)	Valley National Bancorp	Goldman Sachs	(70,789)
(90,548)	Valley National Bancorp	HSBC	(9,960)
(443,667)	Valley National Bancorp	Morgan Stanley	(195,213)
(12,443)	Valmont Industries Inc	Bank of America Merrill Lynch	(140,719)
(3,145)	Valmont Industries Inc	Goldman Sachs	(31,688)
(4,817)	Valmont Industries Inc	HSBC	(11,175)
(2,126)	Valmont Industries Inc	Morgan Stanley	(16,242)
(568)	Value Line Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,153)
(1,030)	Value Line Inc	Barclays Bank	(1,669)
(400)	Value Line Inc	Goldman Sachs	(812)
(601)	Value Line Inc	HSBC	(282)
2,613	Valvoline Inc	Bank of America Merrill Lynch	4,808
2,759	Valvoline Inc	Barclays Bank	(28)
(4,062)	Valvoline Inc	Barclays Bank	1,320
2,593	Valvoline Inc	Goldman Sachs	4,771
(21,638)	Valvoline Inc	Goldman Sachs	(39,814)
15,898	Valvoline Inc	HSBC	16,057
(4,718)	Valvoline Inc	HSBC	(4,765)
32,219	Valvoline Inc	Morgan Stanley	(322)
7,935	Vanda Pharmaceuticals Inc	Bank of America Merrill Lynch	(79)
14,820	Vanda Pharmaceuticals Inc	Barclays Bank	1,186
19,737	Vanda Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs	(197)
4,449	Vanda Pharmaceuticals Inc	HSBC	1,290
13,795	Vanda Pharmaceuticals Inc	Morgan Stanley	1,104
(3,665)	Vapotherm Inc	HSBC	4,618
(6,478)	Vapotherm Inc	Morgan Stanley	2,591
9,690	Varex Imaging Corp	Bank of America Merrill Lynch	12,296
14,078	Varex Imaging Corp	Barclays Bank	18,161
8,571	Varex Imaging Corp	Goldman Sachs	10,794
23,241	Varex Imaging Corp	HSBC	(165,244)
33,707	Varex Imaging Corp	Morgan Stanley	43,482
(2,641)	Varian Medical Systems Inc	Bank of America Merrill Lynch	(23,109)
(5,727)	Varian Medical Systems Inc	Barclays Bank	(42,208)
(4,595)	Varian Medical Systems Inc	Goldman Sachs	(35,241)
(5,950)	Varian Medical Systems Inc	HSBC	(24,276)
(8,513)	Varian Medical Systems Inc	Morgan Stanley	(62,741)
(2,838)	Varonis Systems Inc	Barclays Bank	(8,599)
10,133	Varonis Systems Inc	Barclays Bank	30,703
7,577	Varonis Systems Inc	Goldman Sachs	65,617
(7,764)	Varonis Systems Inc	Goldman Sachs	(39,627)
3,378	Varonis Systems Inc	Morgan Stanley	10,235
(145,050)	VBI Vaccines Inc	Barclays Bank	56,570
(26,160)	VBI Vaccines Inc	Goldman Sachs	(4,709)
(30,100)	VBI Vaccines Inc	HSBC	(21,371)
(11,721)	Vector Group Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(6,212)
2,601	Vector Group Ltd	Bank of America Merrill Lynch	1,379
(10,103)	Vector Group Ltd	Barclays Bank	(3,839)
5,958	Vector Group Ltd	Barclays Bank	2,264
10,786	Vector Group Ltd	Goldman Sachs	5,717
(12,599)	Vector Group Ltd	Goldman Sachs	(6,677)
(13,585)	Vector Group Ltd	Morgan Stanley	(5,162)
37,081	Vector Group Ltd	Morgan Stanley	14,091

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	未実現評価益／(損) (米ドル)
7,498	Vectrus Inc	Bank of America Merrill Lynch	78,129
5,427	Vectrus Inc	Barclays Bank	23,282
16,831	Vectrus Inc	Goldman Sachs	175,379
5,705	Vectrus Inc	HSBC	33,317
9,485	Vectrus Inc	Morgan Stanley	40,691
(40,637)	Veeco Instruments Inc	Bank of America Merrill Lynch	(36,573)
(22,299)	Veeco Instruments Inc	Barclays Bank	(7,136)
(8,092)	Veeco Instruments Inc	Goldman Sachs	(7,283)
(22,358)	Veeco Instruments Inc	HSBC	44,716
(19,241)	Veeco Instruments Inc	Morgan Stanley	(6,157)
5,100	Veeva Systems Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	54,291
2,268	Veeva Systems Inc 'A'	Barclays Bank	18,983
8,598	Veeva Systems Inc 'A'	Goldman Sachs	92,606
2,702	Veeva Systems Inc 'A'	HSBC	47,062
5,072	Veeva Systems Inc 'A'	Morgan Stanley	42,452
9,619	Velocity Financial Inc	Bank of America Merrill Lynch	12,793
6,995	Velocity Financial Inc	Goldman Sachs	9,303
23,066	Velocity Financial Inc	HSBC	18,914
15,316	Velocity Financial Inc	Morgan Stanley	10,874
(1,995)	Ventas Inc (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	(9,350)
7,231	Ventas Inc (REIT)	Barclays Bank	10,196
(1,412)	Ventas Inc (REIT)	Barclays Bank	(1,991)
(13,179)	Ventas Inc (REIT)	Goldman Sachs	(79,938)
4,836	Ventas Inc (REIT)	HSBC	24,277
(7,185)	Ventas Inc (REIT)	HSBC	(36,069)
11,320	Ventas Inc (REIT)	Morgan Stanley	15,961
(1,046)	Ventas Inc (REIT)	Morgan Stanley	(1,475)
(29,197)	Vera Bradley Inc	Bank of America Merrill Lynch	(47,591)
(19,908)	Vera Bradley Inc	Barclays Bank	(19,709)
(26,623)	Vera Bradley Inc	Goldman Sachs	(43,395)
(33,665)	Vera Bradley Inc	HSBC	(29,962)
(5,805)	Vera Bradley Inc	Morgan Stanley	(5,747)
10,392	Veracyte Inc	Bank of America Merrill Lynch	(624)
4,712	Veracyte Inc	Barclays Bank	1,037
10,694	Veracyte Inc	Goldman Sachs	(642)
3,593	Veracyte Inc	HSBC	(8,264)
4,400	Veracyte Inc	Morgan Stanley	968
(73,079)	Verastem Inc	Bank of America Merrill Lynch	(2,558)
(25,545)	Verastem Inc	Morgan Stanley	2,555
(479,103)	VEREIT Inc (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	(455,148)
(59,438)	VEREIT Inc (REIT)	Barclays Bank	(594)
(75,702)	VEREIT Inc (REIT)	Goldman Sachs	(32,807)
(14,078)	VEREIT Inc (REIT)	HSBC	282
(117,671)	VEREIT Inc (REIT)	Morgan Stanley	(1,176)
4,432	Vericel Corp	Bank of America Merrill Lynch	(3,812)
2,987	Vericel Corp	Barclays Bank	(209)
9,448	Vericel Corp	Goldman Sachs	(8,125)
9,929	Vericel Corp	HSBC	(9,830)
4,566	Vericel Corp	Morgan Stanley	(320)
(6,824)	Verint Systems Inc	Bank of America Merrill Lynch	(11,403)
(6,685)	Verint Systems Inc	Barclays Bank	3,343
(19,803)	Verint Systems Inc	Goldman Sachs	(44,462)
(50,305)	Verint Systems Inc	HSBC	112,180
(36,360)	Verint Systems Inc	Morgan Stanley	18,181
5,192	VeriSign Inc	Barclays Bank	5,555
(2,217)	VeriSign Inc	Barclays Bank	(2,372)
7,228	VeriSign Inc	Goldman Sachs	(17,781)
(703)	VeriSign Inc	Goldman Sachs	1,729
2,481	VeriSign Inc	HSBC	11,785
(1,046)	VeriSign Inc	HSBC	(4,969)
(2,818)	VeriSign Inc	Morgan Stanley	(3,015)
8,019	Verisk Analytics Inc	Bank of America Merrill Lynch	124,953
11,180	Verisk Analytics Inc	Barclays Bank	152,496
2,322	Verisk Analytics Inc	Goldman Sachs	37,988
12,857	Verisk Analytics Inc	HSBC	146,333
13,840	Verisk Analytics Inc	Morgan Stanley	188,777
(1,743)	Veritex Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(4,671)
(9,048)	Veritex Holdings Inc	Barclays Bank	(9,410)

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	未実現評価益／(損) (米ドル)
(25,965)	Veritex Holdings Inc	Goldman Sachs	(69,586)
(20,845)	Veritex Holdings Inc	HSBC	(14,175)
(37,601)	Veritex Holdings Inc	Morgan Stanley	(39,105)
13,873	Veritiv Corp	HSBC	40,648
8,980	Veritiv Corp	Morgan Stanley	19,487
23,754	Veritone Inc	Barclays Bank	1,663
3,121	Veritone Inc	Goldman Sachs	3,683
16,272	Veritone Inc	HSBC	22,741
6,848	Veritone Inc	Morgan Stanley	479
93,065	Verizon Communications Inc	Bank of America Merrill Lynch	83,845
4,723	Verizon Communications Inc	Barclays Bank	2,177
17,782	Verizon Communications Inc	HSBC	(29,162)
35,456	Verizon Communications Inc	Morgan Stanley	39,276
8,327	Verra Mobility Corp	Barclays Bank	3,997
26,785	Verra Mobility Corp	Goldman Sachs	28,392
43,394	Verra Mobility Corp	HSBC	69,430
44,751	Verra Mobility Corp	Morgan Stanley	21,480
(4,709)	Verrica Pharmaceuticals Inc	Bank of America Merrill Lynch	(8,759)
(3,298)	Verrica Pharmaceuticals Inc	Barclays Bank	(3,232)
(10,892)	Verrica Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs	(20,259)
(2,085)	Verrica Pharmaceuticals Inc	HSBC	(1,981)
(2,050)	Verrica Pharmaceuticals Inc	Morgan Stanley	(2,009)
(33,440)	Verso Corp 'A'	Bank of America Merrill Lynch	(18,392)
(14,916)	Verso Corp 'A'	Barclays Bank	(4,773)
(18,373)	Verso Corp 'A'	Goldman Sachs	(10,105)
(3,501)	Verso Corp 'A'	HSBC	(595)
(11,075)	Verso Corp 'A'	Morgan Stanley	(3,544)
6,243	Vertex Pharmaceuticals Inc	Bank of America Merrill Lynch	(41,514)
940	Vertex Pharmaceuticals Inc	Barclays Bank	(2,867)
1,602	Vertex Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs	(10,862)
694	Vertex Pharmaceuticals Inc	HSBC	4,697
9,654	Vertex Pharmaceuticals Inc	Morgan Stanley	(29,445)
6,079	Vertiv Holdings Co	Bank of America Merrill Lynch	5,471
28,245	Vertiv Holdings Co	Barclays Bank	7,909
12,077	Vertiv Holdings Co	Goldman Sachs	10,869
22,569	Vertiv Holdings Co	HSBC	30,242
19,269	Vertiv Holdings Co	Morgan Stanley	5,395
(109,642)	Veru Inc	Barclays Bank	(14,253)
(22,920)	Veru Inc	Goldman Sachs	4,584
(12,695)	Veru Inc	HSBC	998
4,987	VF Corp	Bank of America Merrill Lynch	24,935
7,941	VF Corp	Barclays Bank	10,482
29,525	VF Corp	Goldman Sachs	137,852
20,504	VF Corp	HSBC	(11,189)
20,192	VF Corp	Morgan Stanley	26,654
4,501	ViacomCBS Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	20,840
9,810	ViacomCBS Inc 'A'	HSBC	41,496
10,549	ViacomCBS Inc 'A'	Morgan Stanley	20,676
29,707	ViacomCBS Inc 'B'	Barclays Bank	29,707
31,569	ViacomCBS Inc 'B'	HSBC	71,560
27,163	ViacomCBS Inc 'B'	Morgan Stanley	27,163
2,871	Viad Corp	Barclays Bank	5,168
3,347	Viad Corp	Goldman Sachs	10,710
5,481	Viad Corp	HSBC	(17,649)
6,554	Viad Corp	Morgan Stanley	11,797
853	ViaSat Inc	Bank of America Merrill Lynch	5,749
16,330	ViaSat Inc	Barclays Bank	(5,062)
12,285	ViaSat Inc	Goldman Sachs	55,815
5,936	ViaSat Inc	HSBC	15,794
9,786	ViaSat Inc	Morgan Stanley	(3,034)
(80,767)	Viavi Solutions Inc	Bank of America Merrill Lynch	(59,374)
(139,845)	Viavi Solutions Inc	Barclays Bank	(11,187)
(41,422)	Viavi Solutions Inc	Goldman Sachs	(31,067)
(153,245)	Viavi Solutions Inc	HSBC	130,259
(131,654)	Viavi Solutions Inc	Morgan Stanley	(10,532)
19,016	VICI Properties Inc (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	61,938
26,971	VICI Properties Inc (REIT)	Barclays Bank	5,934
43,943	VICI Properties Inc (REIT)	HSBC	86,128

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	未実現評価益／(損) (米ドル)
9,915	VICI Properties Inc (REIT)	Morgan Stanley	2,181
(747)	Vicor Corp	Barclays Bank	(1,345)
(1,426)	Vicor Corp	Goldman Sachs	(9,041)
(9,742)	Vicor Corp	HSBC	(56,113)
(20,035)	Vicor Corp	Morgan Stanley	(36,063)
(24,326)	ViewRay Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,581
(2,917)	ViewRay Inc	Barclays Bank	15
(80,473)	ViewRay Inc	Goldman Sachs	5,231
(71,434)	ViewRay Inc	HSBC	(1,072)
(40,599)	Viking Therapeutics Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,624)
(66,189)	Viking Therapeutics Inc	Barclays Bank	53,613
(46,443)	Viking Therapeutics Inc	Goldman Sachs	(1,858)
(21,772)	Viking Therapeutics Inc	HSBC	(13,499)
(20,454)	Village Super Market Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	(7,661)
(1,796)	Village Super Market Inc 'A'	Barclays Bank	(1,060)
(10,737)	Village Super Market Inc 'A'	Goldman Sachs	(4,080)
(5,390)	Village Super Market Inc 'A'	HSBC	(2,185)
(7,007)	Village Super Market Inc 'A'	Morgan Stanley	(4,134)
(11,185)	Vince Holding Corp	Barclays Bank	(2,573)
(13,891)	Vince Holding Corp	Morgan Stanley	(3,195)
1,529	Vir Biotechnology Inc	Bank of America Merrill Lynch	(2,823)
2,648	Vir Biotechnology Inc	HSBC	(4,045)
19,866	Vir Biotechnology Inc	Morgan Stanley	(33,772)
2,674	Virgin Galactic Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	3,663
4,118	Virgin Galactic Holdings Inc	Goldman Sachs	1,420
2,435	Virgin Galactic Holdings Inc	HSBC	1,233
(964)	VirnetX Holding Corp	Bank of America Merrill Lynch	(569)
(26,683)	VirnetX Holding Corp	Barclays Bank	20,546
(6,408)	VirnetX Holding Corp	Goldman Sachs	(3,781)
(70,495)	VirnetX Holding Corp	HSBC	8,771
(9,174)	VirnetX Holding Corp	Morgan Stanley	7,064
(5,635)	Virtu Financial Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	(1,639)
(4,134)	Virtu Financial Inc 'A'	Barclays Bank	(5,581)
(15,276)	Virtu Financial Inc 'A'	Goldman Sachs	(5,951)
(5,669)	Virtu Financial Inc 'A'	HSBC	2,948
(13,566)	Virtu Financial Inc 'A'	Morgan Stanley	(18,315)
723	Virtus Investment Partners Inc	Barclays Bank	1,403
1,425	Virtus Investment Partners Inc	Goldman Sachs	14,288
6,017	Virtus Investment Partners Inc	HSBC	(16,306)
8,911	Virtus Investment Partners Inc	Morgan Stanley	17,287
1,740	Virtusa Corp	Bank of America Merrill Lynch	2,906
2,794	Virtusa Corp	Barclays Bank	6,063
4,057	Virtusa Corp	Goldman Sachs	6,775
16,005	Virtusa Corp	HSBC	(86,427)
960	Virtusa Corp	Morgan Stanley	2,083
20,825	Visa Inc 'A'	Barclays Bank	65,807
16,704	Visa Inc 'A'	Goldman Sachs	8,203
25,682	Visa Inc 'A'	Morgan Stanley	78,597
(30,206)	Vishay Intertechnology Inc	Bank of America Merrill Lynch	(52,060)
(17,232)	Vishay Intertechnology Inc	Barclays Bank	(5,083)
(80,352)	Vishay Intertechnology Inc	Goldman Sachs	(115,297)
(96,521)	Vishay Intertechnology Inc	HSBC	77,133
(268,340)	Vishay Intertechnology Inc	Morgan Stanley	(79,161)
(4,277)	Vishay Precision Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	(13,558)
(5,721)	Vishay Precision Group Inc	Goldman Sachs	(18,136)
(25,764)	Vishay Precision Group Inc	HSBC	(9,017)
(28,128)	Vishay Precision Group Inc	Morgan Stanley	(37,129)
(462)	Visteon Corp	Bank of America Merrill Lynch	1,863
(1,722)	Visteon Corp	Barclays Bank	6,595
(1,095)	Visteon Corp	Goldman Sachs	(2,420)
(8,826)	Visteon Corp	HSBC	(49,333)
(12,704)	Visteon Corp	Morgan Stanley	48,657
(44,876)	Vistra Energy Corp	Bank of America Merrill Lynch	(91,996)
(34,514)	Vistra Energy Corp	Barclays Bank	(22,933)
(28,517)	Vistra Energy Corp	Goldman Sachs	(55,284)
(5,711)	Vistra Energy Corp	HSBC	(11,329)
(48,693)	Vistra Energy Corp	Morgan Stanley	(39,441)
6,237	Vivint Smart Home Inc	Bank of America Merrill Lynch	(3,119)



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	未実現評価益／(損) (米ドル)
3,770	Vivint Smart Home Inc	Barclays Bank	226
3,757	Vivint Smart Home Inc	Goldman Sachs	(1,879)
7,028	Vivint Smart Home Inc	HSBC	(703)
3,203	Vivint Smart Home Inc	Morgan Stanley	192
(22,328)	Vivint Solar Inc	Barclays Bank	(14,513)
(63,742)	Vivint Solar Inc	HSBC	(61,830)
2,297	VMware Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	46,032
8,014	VMware Inc 'A'	Barclays Bank	134,131
1,199	VMware Inc 'A'	Goldman Sachs	20,792
(6,433)	VMware Inc 'A'	HSBC	(91,413)
1,297	VMware Inc 'A'	HSBC	18,430
(4,017)	VMware Inc 'A'	Morgan Stanley	(80,019)
704	VMware Inc 'A'	Morgan Stanley	12,132
4,509	Vocera Communications Inc	Bank of America Merrill Lynch	3,878
6,551	Vocera Communications Inc	Barclays Bank	852
5,399	Vocera Communications Inc	Goldman Sachs	4,643
13,905	Vocera Communications Inc	HSBC	5,517
27,392	Vocera Communications Inc	Morgan Stanley	3,561
25,381	Vonage Holdings Corp	Goldman Sachs	9,264
613	Vonage Holdings Corp	HSBC	83
(13,124)	Vonage Holdings Corp	HSBC	(1,772)
23,683	Vonage Holdings Corp	Morgan Stanley	2,960
(39,805)	Vonage Holdings Corp	Morgan Stanley	(4,976)
(11,933)	Vornado Realty Trust (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	(14,249)
(13,717)	Vornado Realty Trust (REIT)	Barclays Bank	(33,607)
(35,741)	Vornado Realty Trust (REIT)	Goldman Sachs	(38,200)
(5,919)	Vornado Realty Trust (REIT)	HSBC	11,515
(14,475)	Vornado Realty Trust (REIT)	Morgan Stanley	(35,464)
23,885	VOXX International Corp	Bank of America Merrill Lynch	(478)
8,927	VOXX International Corp	Goldman Sachs	(179)
10,739	VOXX International Corp	Morgan Stanley	215
3,768	Voya Financial Inc	Bank of America Merrill Lynch	13,489
(14,916)	Voya Financial Inc	Bank of America Merrill Lynch	(48,435)
13,054	Voya Financial Inc	Barclays Bank	29,502
(15,539)	Voya Financial Inc	Barclays Bank	(35,118)
1,214	Voya Financial Inc	Goldman Sachs	4,346
(7,469)	Voya Financial Inc	Goldman Sachs	(26,739)
14,383	Voya Financial Inc	HSBC	(7,767)
(2,710)	Voya Financial Inc	HSBC	1,463
9,077	Voya Financial Inc	Morgan Stanley	20,514
(22,645)	Voya Financial Inc	Morgan Stanley	(51,178)
(19,686)	Voyager Therapeutics Inc	Bank of America Merrill Lynch	2,953
(11,168)	Voyager Therapeutics Inc	Barclays Bank	14,072
(2,946)	Voyager Therapeutics Inc	Goldman Sachs	442
(12,864)	Voyager Therapeutics Inc	HSBC	(7,461)
(5,325)	Voyager Therapeutics Inc	Morgan Stanley	6,710
(27,671)	VSE Corp	Bank of America Merrill Lynch	(120,646)
(3,484)	VSE Corp	Barclays Bank	(8,362)
(2,021)	VSE Corp	Goldman Sachs	(8,812)
(1,652)	VSE Corp	HSBC	(8,937)
(2,527)	VSE Corp	Morgan Stanley	(6,065)
4,508	Vulcan Materials Co	Bank of America Merrill Lynch	55,412
4,480	Vulcan Materials Co	Barclays Bank	39,603
10,657	Vulcan Materials Co	HSBC	72,428
9,843	Vulcan Materials Co	Morgan Stanley	78,307
(32,962)	W&T Offshore Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,318
(100,969)	W&T Offshore Inc	Goldman Sachs	4,039
(34,310)	W&T Offshore Inc	HSBC	6,519
(47,265)	W&T Offshore Inc	Morgan Stanley	6,617
59,332	Wabash National Corp	Bank of America Merrill Lynch	116,884
35,593	Wabash National Corp	Barclays Bank	24,559
94,484	Wabash National Corp	Goldman Sachs	186,133
40,804	Wabash National Corp	HSBC	49,781
36,312	Wabash National Corp	Morgan Stanley	25,055
13,746	Waddell & Reed Financial Inc 'A'	Barclays Bank	(2,062)
15,790	Waddell & Reed Financial Inc 'A'	Goldman Sachs	3,316
8,001	Waddell & Reed Financial Inc 'A'	HSBC	(7,921)
35,879	Waddell & Reed Financial Inc 'A'	Morgan Stanley	(5,382)

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	未実現評価益／(損) (米ドル)
33,588	Walgreens Boots Alliance Inc	Bank of America Merrill Lynch	97,653
9,548	Walgreens Boots Alliance Inc	Barclays Bank	18,046
1,683	Walgreens Boots Alliance Inc	HSBC	5,107
(1,549)	Walker & Dunlop Inc	Bank of America Merrill Lynch	(7,606)
(2,981)	Walker & Dunlop Inc	Barclays Bank	(5,574)
(12,629)	Walker & Dunlop Inc	Goldman Sachs	(62,008)
(443)	Walker & Dunlop Inc	HSBC	(408)
(6,291)	Walker & Dunlop Inc	Morgan Stanley	(11,764)
1,054	Walmart Inc	Bank of America Merrill Lynch	275
9,959	Walmart Inc	Barclays Bank	(3,984)
2,977	Walmart Inc	Morgan Stanley	(1,191)
(17,612)	Walt Disney Co	Bank of America Merrill Lynch	(65,786)
(20,999)	Walt Disney Co	Barclays Bank	41,788
(21,396)	Walt Disney Co	Goldman Sachs	(60,642)
(12,712)	Walt Disney Co	HSBC	(87,331)
(16,259)	Walt Disney Co	Morgan Stanley	32,355
(21,699)	Warrior Met Coal Inc	Bank of America Merrill Lynch	(15,406)
(21,326)	Warrior Met Coal Inc	Barclays Bank	4,265
(5,873)	Warrior Met Coal Inc	Goldman Sachs	(4,170)
(12,393)	Warrior Met Coal Inc	HSBC	9,419
(6,991)	Warrior Met Coal Inc	Morgan Stanley	1,398
(6,532)	Washington Federal Inc	Bank of America Merrill Lynch	(16,918)
41,007	Washington Federal Inc	Bank of America Merrill Lynch	102,120
(9,254)	Washington Federal Inc	Barclays Bank	(7,681)
21,901	Washington Federal Inc	Barclays Bank	16,836
26,730	Washington Federal Inc	Goldman Sachs	65,777
(10,268)	Washington Federal Inc	Goldman Sachs	(26,594)
(8,223)	Washington Federal Inc	HSBC	3,454
11,383	Washington Federal Inc	HSBC	(530)
(3,348)	Washington Federal Inc	Morgan Stanley	(2,779)
25,875	Washington Federal Inc	Morgan Stanley	21,476
18,207	Washington Prime Group Inc (REIT)	Goldman Sachs	570
(20,755)	Washington Real Estate Investment Trust (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	(58,114)
(16,506)	Washington Real Estate Investment Trust (REIT)	Barclays Bank	(16,671)
(33,649)	Washington Real Estate Investment Trust (REIT)	HSBC	16,152
(61,950)	Washington Real Estate Investment Trust (REIT)	Morgan Stanley	(62,569)
17,402	Washington Trust Bancorp Inc	Bank of America Merrill Lynch	62,976
20,989	Washington Trust Bancorp Inc	Barclays Bank	37,600
22,336	Washington Trust Bancorp Inc	Goldman Sachs	82,998
10,515	Washington Trust Bancorp Inc	HSBC	(7,255)
45,614	Washington Trust Bancorp Inc	Morgan Stanley	81,297
(4,782)	Waste Connections Inc	Bank of America Merrill Lynch	(16,641)
(26,251)	Waste Connections Inc	Barclays Bank	(54,340)
(29,112)	Waste Connections Inc	Goldman Sachs	(99,561)
(26,833)	Waste Connections Inc	HSBC	(29,784)
(4,244)	Waste Management Inc	Bank of America Merrill Lynch	(43,276)
(8,676)	Waste Management Inc	Barclays Bank	(64,896)
8,319	Waste Management Inc	Barclays Bank	62,226
(47,426)	Waste Management Inc	Goldman Sachs	(496,550)
(6,636)	Waste Management Inc	HSBC	(36,033)
4,862	Waste Management Inc	HSBC	26,401
(3,360)	Waste Management Inc	Morgan Stanley	(25,133)
17,858	Waste Management Inc	Morgan Stanley	133,578
(3,081)	Waters Corp	Bank of America Merrill Lynch	(65,286)
572	Waters Corp	Bank of America Merrill Lynch	5,779
(1,616)	Waters Corp	Barclays Bank	(20,960)
(3,201)	Waters Corp	Goldman Sachs	(67,829)
1,635	Waters Corp	Goldman Sachs	34,646
(1,386)	Waters Corp	HSBC	(18,321)
4,820	Waters Corp	HSBC	61,069
(941)	Waters Corp	Morgan Stanley	(12,205)
2,781	Waters Corp	Morgan Stanley	21,503
(3,473)	Waterstone Financial Inc	Barclays Bank	(1,111)
(32,468)	Waterstone Financial Inc	Goldman Sachs	(53,572)
(25,725)	Waterstone Financial Inc	HSBC	6,689
(46,275)	Waterstone Financial Inc	Morgan Stanley	(14,808)
10,797	Watford Holdings Ltd	Barclays Bank	7,450
10,787	Watford Holdings Ltd	Goldman Sachs	32,037

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	未実現評価益／(損) (米ドル)
9,792	Watford Holdings Ltd	HSBC	9,890
17,803	Watford Holdings Ltd	Morgan Stanley	12,284
891	Watsco Inc	Barclays Bank	9,017
(360)	Watsco Inc	Barclays Bank	(3,643)
9,720	Watsco Inc	Goldman Sachs	172,238
(2,069)	Watsco Inc	Goldman Sachs	(36,663)
(257)	Watsco Inc	HSBC	(3,426)
159	Watsco Inc	Morgan Stanley	1,609
(3,375)	Watsco Inc	Morgan Stanley	(34,155)
(4,460)	Watts Water Technologies Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	(39,828)
2,821	Watts Water Technologies Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	25,192
(4,152)	Watts Water Technologies Inc 'A'	Barclays Bank	(13,536)
4,086	Watts Water Technologies Inc 'A'	Barclays Bank	13,320
7,472	Watts Water Technologies Inc 'A'	Goldman Sachs	66,725
(4,058)	Watts Water Technologies Inc 'A'	Goldman Sachs	(36,238)
(4,290)	Watts Water Technologies Inc 'A'	HSBC	(8,408)
4,084	Watts Water Technologies Inc 'A'	HSBC	12,872
(1,475)	Watts Water Technologies Inc 'A'	Morgan Stanley	(4,809)
23,900	Watts Water Technologies Inc 'A'	Morgan Stanley	77,914
(23,976)	WaVe Life Sciences Ltd	Barclays Bank	21,339
242	Wayfair Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	5,269
1,707	Wayfair Inc 'A'	Barclays Bank	16,473
306	Wayfair Inc 'A'	Morgan Stanley	2,953
(557)	WD-40 Co	Bank of America Merrill Lynch	(8,622)
(916)	WD-40 Co	Barclays Bank	(2,895)
(1,279)	WD-40 Co	Goldman Sachs	(17,148)
(2,903)	WD-40 Co	HSBC	(41,136)
(11,712)	WD-40 Co	Morgan Stanley	(37,010)
10,951	Webster Financial Corp	Bank of America Merrill Lynch	67,349
5,141	Webster Financial Corp	Barclays Bank	17,428
6,019	Webster Financial Corp	Goldman Sachs	37,017
12,435	Webster Financial Corp	HSBC	38,964
59,845	Webster Financial Corp	Morgan Stanley	202,874
(14,011)	WEC Energy Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	(38,333)
(22,028)	WEC Energy Group Inc	Barclays Bank	(74,819)
(15,365)	WEC Energy Group Inc	Goldman Sachs	(71,792)
(17,289)	WEC Energy Group Inc	HSBC	(67,254)
(52,893)	WEC Energy Group Inc	Morgan Stanley	(181,423)
37,149	Weingarten Realty Investors (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	86,606
22,390	Weingarten Realty Investors (REIT)	Barclays Bank	11,419
7,661	Weingarten Realty Investors (REIT)	Goldman Sachs	18,923
13,812	Weingarten Realty Investors (REIT)	HSBC	5,801
30,231	Weingarten Realty Investors (REIT)	Morgan Stanley	15,418
461	Weis Markets Inc	Bank of America Merrill Lynch	(382)
8,344	Weis Markets Inc	Goldman Sachs	5,173
2,795	Weis Markets Inc	HSBC	(204)
22,986	Weis Markets Inc	Morgan Stanley	(8,045)
(75,066)	Welbilt Inc	Bank of America Merrill Lynch	(90,830)
(6,233)	Welbilt Inc	Barclays Bank	(2,244)
(39,292)	Welbilt Inc	Goldman Sachs	(47,543)
(10,225)	Welbilt Inc	HSBC	(5,726)
(65,367)	Welbilt Inc	Morgan Stanley	(23,532)
82,550	Wells Fargo & Co	Bank of America Merrill Lynch	239,395
(18,794)	Wells Fargo & Co	Barclays Bank	(39,279)
19,525	Wells Fargo & Co	Barclays Bank	40,807
13,425	Wells Fargo & Co	Goldman Sachs	18,186
(8,415)	Wells Fargo & Co	HSBC	(6,984)
(12,238)	Wells Fargo & Co	Morgan Stanley	(25,577)
76,129	Wells Fargo & Co	Morgan Stanley	159,110
(7,130)	Welltower Inc (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	(18,001)
(3,290)	Welltower Inc (REIT)	Barclays Bank	6,222
(5,173)	Welltower Inc (REIT)	Goldman Sachs	8,664
20,816	Welltower Inc (REIT)	Morgan Stanley	34,763
(1,147)	Wendy' s Co	Bank of America Merrill Lynch	(516)
27,660	Wendy' s Co	Bank of America Merrill Lynch	13,525
(1,730)	Wendy' s Co	Barclays Bank	(779)
(19,793)	Wendy' s Co	Goldman Sachs	(11,000)
9,062	Wendy' s Co	Goldman Sachs	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	未実現評価益／(損) (米ドル)
(2,102)	Wendy' s Co	HSBC	273
(16,426)	Wendy' s Co	Morgan Stanley	(7,392)
(6,748)	Werner Enterprises Inc	Bank of America Merrill Lynch	(18,954)
4,249	Werner Enterprises Inc	Barclays Bank	8,923
(8,865)	Werner Enterprises Inc	Barclays Bank	(18,617)
(29,588)	Werner Enterprises Inc	Goldman Sachs	(149,715)
4,006	Werner Enterprises Inc	Goldman Sachs	20,270
10,922	Werner Enterprises Inc	HSBC	45,956
(18,727)	Werner Enterprises Inc	HSBC	(82,399)
4,237	Werner Enterprises Inc	Morgan Stanley	8,898
(24,933)	Werner Enterprises Inc	Morgan Stanley	(52,359)
19,354	WesBanco Inc	Bank of America Merrill Lynch	50,106
40,181	WesBanco Inc	Barclays Bank	49,824
74,577	WesBanco Inc	Goldman Sachs	206,395
40,193	WesBanco Inc	HSBC	(28,229)
35,630	WesBanco Inc	Morgan Stanley	37,928
14,030	WESCO International Inc	Bank of America Merrill Lynch	78,919
5,854	WESCO International Inc	Barclays Bank	21,104
2,405	WESCO International Inc	Goldman Sachs	13,528
29,914	WESCO International Inc	HSBC	108,292
2,792	WESCO International Inc	Morgan Stanley	10,065
35,636	West BanCorp Inc	Bank of America Merrill Lynch	54,448
25,990	West BanCorp Inc	Goldman Sachs	42,104
4,096	West BanCorp Inc	HSBC	(527)
41,670	West BanCorp Inc	Morgan Stanley	25,419
403	West Pharmaceutical Services Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,411)
1,126	West Pharmaceutical Services Inc	Barclays Bank	(867)
(935)	West Pharmaceutical Services Inc	Barclays Bank	(3,443)
5,195	West Pharmaceutical Services Inc	Goldman Sachs	(18,183)
2,254	West Pharmaceutical Services Inc	HSBC	24,028
(1,281)	West Pharmaceutical Services Inc	HSBC	(13,655)
1,935	West Pharmaceutical Services Inc	Morgan Stanley	(1,490)
(5,046)	West Pharmaceutical Services Inc	Morgan Stanley	3,885
(2,473)	Westamerica BanCorp	Bank of America Merrill Lynch	(4,773)
(15,092)	Westamerica BanCorp	Barclays Bank	(3,622)
(14,109)	Westamerica BanCorp	Goldman Sachs	(27,230)
(7,863)	Westamerica BanCorp	HSBC	23,510
(8,853)	Westamerica BanCorp	Morgan Stanley	(2,125)
(13,824)	Western Alliance Bancorp	Bank of America Merrill Lynch	(93,032)
(11,730)	Western Alliance Bancorp	Barclays Bank	(39,838)
(10,413)	Western Alliance Bancorp	Goldman Sachs	(84,166)
(23,654)	Western Alliance Bancorp	HSBC	(100,287)
(24,013)	Western Alliance Bancorp	Morgan Stanley	(122,706)
35,298	Western Asset Mortgage Capital Corp (REIT)	Barclays Bank	(7,766)
10,451	Western Asset Mortgage Capital Corp (REIT)	Goldman Sachs	(314)
33,374	Western Asset Mortgage Capital Corp (REIT)	HSBC	(7,342)
48,973	Western Asset Mortgage Capital Corp (REIT)	Morgan Stanley	(10,774)
740	Western Digital Corp	Bank of America Merrill Lynch	3,337
(2,055)	Western Digital Corp	Barclays Bank	1,245
2,917	Western Digital Corp	Goldman Sachs	13,156
(2,703)	Western Digital Corp	Goldman Sachs	3,676
4,267	Western Digital Corp	HSBC	(2,048)
(15,809)	Western Digital Corp	HSBC	(21,145)
7,373	Western Digital Corp	Morgan Stanley	9,585
(15,313)	Western Midstream Partners LP	Barclays Bank	(4,441)
(13,389)	Western Midstream Partners LP	HSBC	(28,251)
(95,079)	Western New England Bancorp Inc	Bank of America Merrill Lynch	(68,457)
(17,824)	Western Union Co	Bank of America Merrill Lynch	(26,825)
(6,678)	Western Union Co	Barclays Bank	(7,112)
(87,568)	Western Union Co	HSBC	(12,697)
(21,471)	Western Union Co	Morgan Stanley	(22,867)
(10,842)	Westinghouse Air Brake Technologies Corp	Bank of America Merrill Lynch	(85,652)
(3,751)	Westinghouse Air Brake Technologies Corp	Barclays Bank	(12,978)
(14,335)	Westinghouse Air Brake Technologies Corp	Goldman Sachs	(5,468)
(4,965)	Westinghouse Air Brake Technologies Corp	HSBC	(14,597)
(9,550)	Westinghouse Air Brake Technologies Corp	Morgan Stanley	(33,043)
5,063	Westlake Chemical Corp	Bank of America Merrill Lynch	41,820
23,597	Westlake Chemical Corp	Barclays Bank	65,599

保有高	銘柄	取引相手	未実現評価益／(損) (米ドル)
14,961	Westlake Chemical Corp	Goldman Sachs	123,577
13,466	Westlake Chemical Corp	HSBC	46,613
24,895	Westlake Chemical Corp	Morgan Stanley	69,208
6,555	Westrock Co	Bank of America Merrill Lynch	23,433
23,963	Westrock Co	Barclays Bank	61,188
2,528	Westrock Co	Goldman Sachs	(2,405)
81,385	Westrock Co	Morgan Stanley	220,554
12,278	Westwood Holdings Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	9,945
20,946	Westwood Holdings Group Inc	Goldman Sachs	16,966
7,655	Westwood Holdings Group Inc	Morgan Stanley	(1,301)
(1,651)	WEX Inc	Bank of America Merrill Lynch	(43,917)
860	WEX Inc	Bank of America Merrill Lynch	22,876
(1,109)	WEX Inc	Goldman Sachs	(29,499)
(4,473)	WEX Inc	HSBC	(60,341)
(3,610)	WEX Inc	Morgan Stanley	(30,216)
(16,672)	Weyco Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	(12,337)
(2,159)	Weyco Group Inc	Barclays Bank	(410)
(6,619)	Weyco Group Inc	Goldman Sachs	(4,529)
(2,396)	Weyco Group Inc	HSBC	2,564
(1,612)	Weyco Group Inc	Morgan Stanley	(306)
(5,021)	Weyerhaeuser Co (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	(15,616)
(24,354)	Weyerhaeuser Co (REIT)	Barclays Bank	(23,502)
(22,240)	Weyerhaeuser Co (REIT)	Goldman Sachs	(19,013)
(83,225)	Weyerhaeuser Co (REIT)	HSBC	(86,382)
(94,020)	Weyerhaeuser Co (REIT)	Morgan Stanley	(90,730)
(151)	Whirlpool Corp	Bank of America Merrill Lynch	(1,690)
(1,450)	Whirlpool Corp	HSBC	(10,716)
2,670	Whirlpool Corp	Morgan Stanley	774
(5,543)	Whirlpool Corp	Morgan Stanley	(1,607)
(507)	White Mountains Insurance Group Ltd	Bank of America Merrill Lynch	(17,935)
(127)	White Mountains Insurance Group Ltd	Barclays Bank	214
(209)	White Mountains Insurance Group Ltd	Goldman Sachs	(7,763)
(200)	White Mountains Insurance Group Ltd	HSBC	(2,195)
(917)	White Mountains Insurance Group Ltd	Morgan Stanley	1,545
23,616	Whitestone REIT (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	20,272
37,652	Whitestone REIT (REIT)	Barclays Bank	7,907
43,478	Whitestone REIT (REIT)	Goldman Sachs	42,608
60,618	Whitestone REIT (REIT)	HSBC	(6,668)
52,920	Whitestone REIT (REIT)	Morgan Stanley	11,113
64,184	WideOpenWest Inc	Bank of America Merrill Lynch	51,989
24,967	WideOpenWest Inc	Barclays Bank	(749)
32,984	WideOpenWest Inc	Goldman Sachs	26,717
6,877	WideOpenWest Inc	HSBC	4,401
13,220	WideOpenWest Inc	Morgan Stanley	(397)
(5,576)	Willdan Group Inc	Bank of America Merrill Lynch	(26,821)
(5,797)	Willdan Group Inc	Barclays Bank	(13,391)
(10,770)	Willdan Group Inc	HSBC	(33,387)
(14,989)	Willdan Group Inc	Morgan Stanley	(34,625)
6,907	Williams Cos Inc	Bank of America Merrill Lynch	7,114
8,088	Williams Cos Inc	Barclays Bank	1,132
(167)	Williams Cos Inc	Goldman Sachs	(172)
11,749	Williams Cos Inc	HSBC	3,760
(26,690)	Williams Cos Inc	HSBC	(15,933)
47,350	Williams Cos Inc	Morgan Stanley	6,629
(54,986)	Williams Cos Inc	Morgan Stanley	(7,698)
2,441	Williams-Sonoma Inc	Bank of America Merrill Lynch	31,153
4,354	Williams-Sonoma Inc	Barclays Bank	65,310
9,704	Williams-Sonoma Inc	Goldman Sachs	145,256
9,793	Williams-Sonoma Inc	HSBC	107,207
15,113	Williams-Sonoma Inc	Morgan Stanley	226,695
(4,491)	Willis Lease Finance Corp	Goldman Sachs	(36,018)
(2,918)	Willis Lease Finance Corp	HSBC	(15,582)
(5,722)	Willis Lease Finance Corp	Morgan Stanley	(30,498)
(678)	Willis Towers Watson Plc	Barclays Bank	(4,549)
(299)	Willis Towers Watson Plc	Goldman Sachs	(1,417)
(710)	Willis Towers Watson Plc	Morgan Stanley	(4,764)
5,916	WillScot Corp	Barclays Bank	1,597
31,310	WillScot Corp	Goldman Sachs	53,853

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	未実現評価益／(損) (米ドル)
59,217	WillScot Corp	HSBC	68,692
27,876	WillScot Corp	Morgan Stanley	7,527
2,277	Wingstop Inc	Bank of America Merrill Lynch	(6,761)
2,165	Wingstop Inc	Barclays Bank	(1,841)
5,827	Wingstop Inc	Goldman Sachs	(34,900)
22,709	Wingstop Inc	HSBC	(157,875)
5,014	Wingstop Inc	Morgan Stanley	(2,667)
(5,327)	Winmark Corp	Bank of America Merrill Lynch	(54,938)
(1,057)	Winmark Corp	Goldman Sachs	(11,151)
(2,045)	Winmark Corp	HSBC	14,233
(3,440)	Winmark Corp	Morgan Stanley	(22,394)
6,424	Winnebago Industries Inc	Bank of America Merrill Lynch	24,540
1,463	Winnebago Industries Inc	Barclays Bank	(5,267)
(8,245)	Winnebago Industries Inc	Barclays Bank	29,682
(2,228)	Winnebago Industries Inc	HSBC	(5,771)
2,651	Winnebago Industries Inc	Morgan Stanley	(7,782)
(8,951)	Winnebago Industries Inc	Morgan Stanley	32,224
10,625	Wintrust Financial Corp	Bank of America Merrill Lynch	109,119
6,378	Wintrust Financial Corp	Barclays Bank	29,275
10,202	Wintrust Financial Corp	Goldman Sachs	104,775
16,440	Wintrust Financial Corp	HSBC	88,513
21,368	Wintrust Financial Corp	Morgan Stanley	98,079
26,997	WisdomTree Investments Inc	Bank of America Merrill Lynch	8,504
104,786	WisdomTree Investments Inc	Barclays Bank	14,146
38,784	WisdomTree Investments Inc	Goldman Sachs	12,217
135,208	WisdomTree Investments Inc	HSBC	(16,441)
76,053	WisdomTree Investments Inc	Morgan Stanley	9,236
3,074	Wix.com Ltd	Morgan Stanley	(4,442)
13,460	Wolverine World Wide Inc	Bank of America Merrill Lynch	41,592
5,517	Wolverine World Wide Inc	Barclays Bank	2,372
18,392	Wolverine World Wide Inc	Goldman Sachs	56,831
13,432	Wolverine World Wide Inc	HSBC	10,884
(8,200)	Wolverine World Wide Inc	Morgan Stanley	(3,526)
40,304	Wolverine World Wide Inc	Morgan Stanley	17,330
202	Woodward Inc	Bank of America Merrill Lynch	2,870
2,764	Woodward Inc	Barclays Bank	16,860
7,324	Woodward Inc	Goldman Sachs	104,074
9,730	Woodward Inc	HSBC	59,451
18,285	Woodward Inc	Morgan Stanley	111,538
2,325	Workday Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	62,891
8,823	Workday Inc 'A'	Goldman Sachs	238,662
3,070	Workday Inc 'A'	HSBC	48,506
6,601	Workday Inc 'A'	Morgan Stanley	87,133
234	Workiva Inc	Bank of America Merrill Lynch	245
4,207	Workiva Inc	Barclays Bank	4,207
6,128	Workiva Inc	Goldman Sachs	16,300
13,191	Workiva Inc	HSBC	13,098
7,642	Workiva Inc	Morgan Stanley	7,159
3,903	World Acceptance Corp	Bank of America Merrill Lynch	42,152
1,277	World Acceptance Corp	Barclays Bank	5,734
3,358	World Acceptance Corp	Goldman Sachs	36,266
3,256	World Acceptance Corp	HSBC	7,880
2,705	World Acceptance Corp	Morgan Stanley	12,145
1,351	World Fuel Services Corp	Bank of America Merrill Lynch	5,566
9,715	World Fuel Services Corp	Goldman Sachs	40,026
2,550	World Fuel Services Corp	HSBC	2,372
12,357	World Fuel Services Corp	Morgan Stanley	17,300
(7,812)	World Wrestling Entertainment Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	(33,045)
1,769	World Wrestling Entertainment Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	3,483
(1,603)	World Wrestling Entertainment Inc 'A'	Barclays Bank	(2,180)
5,442	World Wrestling Entertainment Inc 'A'	Barclays Bank	7,401
(5,073)	World Wrestling Entertainment Inc 'A'	HSBC	964
(698)	World Wrestling Entertainment Inc 'A'	Morgan Stanley	(949)
(8,877)	Worthington Industries Inc	Bank of America Merrill Lynch	(45,095)
(7,774)	Worthington Industries Inc	Barclays Bank	(18,813)
(25,942)	Worthington Industries Inc	Goldman Sachs	(131,785)
(34,410)	Worthington Industries Inc	HSBC	(93,595)
(43,351)	Worthington Industries Inc	Morgan Stanley	(104,909)

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	未実現評価益／(損) (米ドル)
(38,482)	WP Carey Inc (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	(202,800)
(4,480)	WP Carey Inc (REIT)	Barclays Bank	4,435
(3,308)	WP Carey Inc (REIT)	Goldman Sachs	(15,736)
(7,205)	WP Carey Inc (REIT)	HSBC	12,685
(38,430)	WP Carey Inc (REIT)	Morgan Stanley	38,046
(30,331)	WPX Energy Inc	Bank of America Merrill Lynch	(11,526)
78,804	WPX Energy Inc	Bank of America Merrill Lynch	29,946
9,685	WPX Energy Inc	Barclays Bank	(872)
(4,094)	WPX Energy Inc	Goldman Sachs	(1,556)
(6,992)	WPX Energy Inc	HSBC	2,028
(42,427)	WPX Energy Inc	Morgan Stanley	3,818
13,738	WR Berkley Corp	Bank of America Merrill Lynch	121,483
2,534	WR Berkley Corp	Barclays Bank	3,396
15,556	WR Berkley Corp	Goldman Sachs	139,448
12,526	WR Berkley Corp	HSBC	74,249
33,317	WR Berkley Corp	Morgan Stanley	44,645
(1,645)	WR Grace & Co	Bank of America Merrill Lynch	(7,584)
(7,039)	WR Grace & Co	Barclays Bank	4,223
(8,373)	WR Grace & Co	Goldman Sachs	(38,600)
(21,062)	WR Grace & Co	HSBC	6,126
(5,955)	WR Grace & Co	Morgan Stanley	3,573
4,614	Wrap Technologies Inc	Bank of America Merrill Lynch	3,645
7,727	Wrap Technologies Inc	Barclays Bank	4,868
5,182	Wrap Technologies Inc	Morgan Stanley	3,265
13,285	WSFS Financial Corp	Bank of America Merrill Lynch	47,162
12,788	WSFS Financial Corp	Barclays Bank	21,356
31,639	WSFS Financial Corp	Goldman Sachs	112,318
15,050	WSFS Financial Corp	HSBC	15,327
32,793	WSFS Financial Corp	Morgan Stanley	54,764
(877)	WW Grainger Inc	Bank of America Merrill Lynch	(26,328)
3,284	WW Grainger Inc	Bank of America Merrill Lynch	98,586
(2,259)	WW Grainger Inc	Barclays Bank	(35,918)
1,412	WW Grainger Inc	Barclays Bank	22,451
(2,735)	WW Grainger Inc	Goldman Sachs	(82,105)
(1,665)	WW Grainger Inc	Morgan Stanley	(26,474)
1,902	WW Grainger Inc	Morgan Stanley	30,242
(2,208)	WW International Inc	Bank of America Merrill Lynch	883
16,130	WW International Inc	Barclays Bank	(23,389)
5,070	WW International Inc	Goldman Sachs	(2,028)
33,636	WW International Inc	HSBC	(32,041)
(3,397)	Wyndham Destinations Inc	Bank of America Merrill Lynch	(27,940)
(9,220)	Wyndham Destinations Inc	Barclays Bank	(29,089)
10,238	Wyndham Destinations Inc	HSBC	35,023
12,998	Wyndham Destinations Inc	Morgan Stanley	41,009
(2,738)	Wyndham Hotels & Resorts Inc	Bank of America Merrill Lynch	(13,608)
(3,218)	Wyndham Hotels & Resorts Inc	Barclays Bank	2,703
(1,543)	Wyndham Hotels & Resorts Inc	Goldman Sachs	(7,669)
(636)	Wyndham Hotels & Resorts Inc	HSBC	(2,608)
(12,892)	Wyndham Hotels & Resorts Inc	Morgan Stanley	10,829
8,595	Wynn Resorts Ltd	Bank of America Merrill Lynch	35,428
(3,494)	Wynn Resorts Ltd	Barclays Bank	(8,788)
1,964	Wynn Resorts Ltd	Barclays Bank	7,188
(313)	Wynn Resorts Ltd	Goldman Sachs	1,010
(1,652)	Wynn Resorts Ltd	HSBC	8,310
2,543	Wynn Resorts Ltd	HSBC	7,567
(7,960)	Wynn Resorts Ltd	Morgan Stanley	(29,134)
1,292	Wynn Resorts Ltd	Morgan Stanley	4,729
6,616	X4 Pharmaceuticals Inc	Bank of America Merrill Lynch	(1,408)
7,804	X4 Pharmaceuticals Inc	Barclays Bank	(2,029)
2,733	X4 Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs	(847)
3,686	X4 Pharmaceuticals Inc	HSBC	(2,027)
2,715	X4 Pharmaceuticals Inc	Morgan Stanley	(919)
(19,014)	XBiotech Inc	Barclays Bank	7,986
(1,759)	XBiotech Inc	HSBC	3,113
56,748	Xcel Energy Inc	Bank of America Merrill Lynch	348,432
2,251	Xcel Energy Inc	Barclays Bank	8,239
15,058	Xcel Energy Inc	Goldman Sachs	92,456
65,602	Xcel Energy Inc	HSBC	243,778

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	未実現評価益／(損) (米ドル)
51,967	Xcel Energy Inc	Morgan Stanley	146,533
9,010	Xencor Inc	Bank of America Merrill Lynch	(11,352)
15,948	Xencor Inc	Barclays Bank	(20,892)
10,208	Xencor Inc	Goldman Sachs	(13,003)
11,693	Xencor Inc	HSBC	(35,313)
13,292	Xencor Inc	Morgan Stanley	(17,412)
(21,833)	Xenia Hotels & Resorts Inc (REIT)	Bank of America Merrill Lynch	(36,898)
(15,320)	Xenia Hotels & Resorts Inc (REIT)	Barclays Bank	(16,852)
(51,864)	Xenia Hotels & Resorts Inc (REIT)	Goldman Sachs	(87,650)
(35,119)	Xenia Hotels & Resorts Inc (REIT)	HSBC	(351)
(14,836)	Xenia Hotels & Resorts Inc (REIT)	Morgan Stanley	(16,320)
(23,675)	Xeris Pharmaceuticals Inc	Barclays Bank	16,573
(32,699)	Xeris Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs	(43,163)
(14,369)	Xeris Pharmaceuticals Inc	HSBC	(26,870)
(6,500)	Xeris Pharmaceuticals Inc	Morgan Stanley	4,550
(1,782)	Xerox Holdings Corp	Bank of America Merrill Lynch	(2,228)
4,377	Xerox Holdings Corp	Bank of America Merrill Lynch	(7,895)
(2,369)	Xerox Holdings Corp	Barclays Bank	1,990
(4,402)	Xerox Holdings Corp	Goldman Sachs	(5,503)
42,350	Xerox Holdings Corp	Goldman Sachs	(43,542)
(17,727)	Xerox Holdings Corp	HSBC	35,277
(17,650)	Xerox Holdings Corp	Morgan Stanley	14,826
(3,728)	Xilinx Inc	Barclays Bank	(13,346)
(21,287)	Xilinx Inc	Goldman Sachs	(147,732)
1,827	Xilinx Inc	Goldman Sachs	12,679
(2,006)	Xilinx Inc	HSBC	(6,640)
(4,921)	Xilinx Inc	Morgan Stanley	(17,617)
18,914	Xilinx Inc	Morgan Stanley	67,712
(9,093)	XOMA Corp	Goldman Sachs	(15,458)
(5,535)	XOMA Corp	Morgan Stanley	1,384
(429)	XP Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	(1,437)
(8,254)	XP Inc 'A'	Barclays Bank	(8,749)
(5,228)	XP Inc 'A'	Goldman Sachs	(17,514)
(4,414)	XP Inc 'A'	HSBC	(20,967)
(9,013)	XP Inc 'A'	Morgan Stanley	(9,554)
6,064	XPEL Inc	Bank of America Merrill Lynch	11,646
1,720	XPEL Inc	Barclays Bank	2,030
5,305	XPEL Inc	HSBC	10,955
10,831	XPEL Inc	Morgan Stanley	12,781
(7,847)	Xperi Corp	Barclays Bank	11,064
(12,918)	Xperi Corp	HSBC	25,707
(8,357)	Xperi Corp	Morgan Stanley	11,783
(1,532)	XPO Logistics Inc	Bank of America Merrill Lynch	(20,023)
(835)	XPO Logistics Inc	Barclays Bank	(1,486)
(2,468)	XPO Logistics Inc	Goldman Sachs	(32,257)
(3,686)	XPO Logistics Inc	HSBC	(33,137)
(8,299)	XPO Logistics Inc	Morgan Stanley	(14,773)
9,764	Xylem Inc	Bank of America Merrill Lynch	79,577
30,923	Xylem Inc	Barclays Bank	117,399
11,503	Xylem Inc	Goldman Sachs	93,750
15,266	Xylem Inc	HSBC	50,989
30,446	Xylem Inc	Morgan Stanley	125,438
(8,539)	Yandex NV 'A'	Barclays Bank	1,878
(15,162)	Yandex NV 'A'	Goldman Sachs	(15,920)
(12,583)	Yandex NV 'A'	HSBC	8,808
(12,890)	Yandex NV 'A'	Morgan Stanley	2,836
6,346	Yelp Inc	Bank of America Merrill Lynch	7,582
26,119	Yelp Inc	Barclays Bank	20,373
12,156	Yelp Inc	Goldman Sachs	18,040
14,891	Yelp Inc	HSBC	(12,343)
45,447	Yelp Inc	Morgan Stanley	35,448
10,053	YETI Holdings Inc	Barclays Bank	14,476
6,069	YETI Holdings Inc	Goldman Sachs	7,953
12,180	YETI Holdings Inc	HSBC	28,045
19,376	YETI Holdings Inc	Morgan Stanley	27,901
8,758	Yext Inc	Bank of America Merrill Lynch	14,932
(12,633)	Yext Inc	Barclays Bank	(5,748)
12,653	Yext Inc	Barclays Bank	5,757



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	未実現評価益／(損) (米ドル)
28,011	Yext Inc	Goldman Sachs	47,759
(8,626)	Yext Inc	Goldman Sachs	(14,707)
(5,907)	Yext Inc	HSBC	(6,232)
21,381	Yext Inc	HSBC	22,557
(12,453)	Yext Inc	Morgan Stanley	(5,666)
47,607	Yext Inc	Morgan Stanley	21,661
3,314	Y-mAbs Therapeutics Inc	Bank of America Merrill Lynch	(2,154)
2,592	Y-mAbs Therapeutics Inc	Barclays Bank	570
1,164	Y-mAbs Therapeutics Inc	Goldman Sachs	(757)
2,755	Y-mAbs Therapeutics Inc	HSBC	(5,207)
6,469	Y-mAbs Therapeutics Inc	Morgan Stanley	1,423
16,627	York Water Co	Bank of America Merrill Lynch	53,040
6,477	York Water Co	Barclays Bank	7,578
9,608	York Water Co	Goldman Sachs	30,650
9,009	York Water Co	HSBC	13,075
10,917	York Water Co	Morgan Stanley	12,773
6,885	YPF SA ADR	Goldman Sachs	2,105
45,162	YPF SA ADR	HSBC	20,261
12,087	YPF SA ADR	Morgan Stanley	846
(51,388)	YRC Worldwide Inc	Bank of America Merrill Lynch	(3,083)
(58,785)	YRC Worldwide Inc	Barclays Bank	(6,466)
(78,703)	YRC Worldwide Inc	Goldman Sachs	(4,722)
(17,727)	YRC Worldwide Inc	HSBC	(177)
(3,906)	YRC Worldwide Inc	Morgan Stanley	(430)
(3,875)	Yum China Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	9,610
(1,481)	Yum China Holdings Inc	Barclays Bank	(2,310)
(2,670)	Yum China Holdings Inc	Goldman Sachs	5,233
(5,626)	Yum China Holdings Inc	HSBC	18,903
(12,339)	Yum China Holdings Inc	Morgan Stanley	(19,249)
(1,001)	Yum! Brands Inc	Bank of America Merrill Lynch	(4,141)
(15,428)	Yum! Brands Inc	Barclays Bank	(44,279)
(3,783)	Yum! Brands Inc	Goldman Sachs	(16,110)
(2,434)	Yum! Brands Inc	HSBC	(9,590)
(10,440)	Yum! Brands Inc	Morgan Stanley	(29,963)
(25,209)	ZAGG Inc	Bank of America Merrill Lynch	1,513
(17,982)	ZAGG Inc	Barclays Bank	3,776
(50,267)	ZAGG Inc	Goldman Sachs	3,016
(10,414)	ZAGG Inc	HSBC	3,124
(8,097)	ZAGG Inc	Morgan Stanley	1,700
779	Zebra Technologies Corp 'A'	Bank of America Merrill Lynch	31,433
(1,128)	Zebra Technologies Corp 'A'	Bank of America Merrill Lynch	(45,515)
381	Zebra Technologies Corp 'A'	Barclays Bank	5,566
(1,000)	Zebra Technologies Corp 'A'	Barclays Bank	(14,610)
1,537	Zebra Technologies Corp 'A'	Goldman Sachs	62,018
(870)	Zebra Technologies Corp 'A'	Goldman Sachs	(22,573)
225	Zebra Technologies Corp 'A'	HSBC	3,427
(268)	Zebra Technologies Corp 'A'	HSBC	(4,082)
477	Zebra Technologies Corp 'A'	Morgan Stanley	6,969
(313)	Zebra Technologies Corp 'A'	Morgan Stanley	(4,573)
5,842	Zendesk Inc	Bank of America Merrill Lynch	54,270
12,620	Zendesk Inc	Barclays Bank	28,648
3,986	Zendesk Inc	Goldman Sachs	38,465
1,107	Zendesk Inc	HSBC	7,007
13,161	Zendesk Inc	Morgan Stanley	27,888
(4,320)	Zentaris Pharmaceuticals Inc	Bank of America Merrill Lynch	(8,695)
(8,927)	Zentaris Pharmaceuticals Inc	Barclays Bank	(27,049)
(913)	Zentaris Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs	(2,739)
(3,659)	Zillow Group Inc 'C'	Bank of America Merrill Lynch	(29,308)
(3,329)	Zillow Group Inc 'C'	Barclays Bank	(966)
(7,013)	Zillow Group Inc 'C'	HSBC	(36,005)
(8,084)	Zillow Group Inc 'C'	Morgan Stanley	(2,345)
(10,340)	Zimmer Biomet Holdings Inc	Bank of America Merrill Lynch	(154,893)
(1,369)	Zimmer Biomet Holdings Inc	Barclays Bank	(5,435)
(9,247)	Zimmer Biomet Holdings Inc	Goldman Sachs	(138,520)
(1,616)	Zimmer Biomet Holdings Inc	HSBC	(8,904)
(2,959)	Zimmer Biomet Holdings Inc	Morgan Stanley	(11,747)
25,385	Zions Bancorp NA	Bank of America Merrill Lynch	128,034
53,501	Zions Bancorp NA	Barclays Bank	163,713

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	未実現評価益／(損) (米ドル)
8,910	Zions Bancorp NA	Goldman Sachs	55,509
9,654	Zions Bancorp NA	HSBC	25,198
77,593	Zions Bancorp NA	Morgan Stanley	237,435
(138,152)	ZIOPHARM Oncology Inc	Barclays Bank	51,116
(26,842)	ZIOPHARM Oncology Inc	HSBC	(8,589)
(18,596)	Zix Corp	Barclays Bank	(3,533)
(3,184)	Zix Corp	Goldman Sachs	(3,471)
(13,572)	Zix Corp	HSBC	(950)
(14,407)	Zix Corp	Morgan Stanley	(2,737)
2,483	Zoetis Inc	Bank of America Merrill Lynch	26,022
777	Zoetis Inc	Barclays Bank	6,107
4,545	Zoetis Inc	Goldman Sachs	45,941
11,433	Zoetis Inc	HSBC	133,214
25,997	Zoetis Inc	Morgan Stanley	202,170
(2,992)	Zogenix Inc	Barclays Bank	3,471
(15,871)	Zogenix Inc	Goldman Sachs	(19,363)
(8,850)	Zogenix Inc	HSBC	(27,789)
(24,131)	Zogenix Inc	Morgan Stanley	27,991
4,306	Zoom Video Communications Inc 'A'	Barclays Bank	2,842
346	Zoom Video Communications Inc 'A'	HSBC	4,760
6,899	Zoom Video Communications Inc 'A'	Morgan Stanley	5,886
3,228	Zscaler Inc	Bank of America Merrill Lynch	49,033
628	Zscaler Inc	Barclays Bank	9,194
7,077	Zscaler Inc	Goldman Sachs	107,500
7,049	Zscaler Inc	HSBC	120,818
8,811	Zscaler Inc	Morgan Stanley	128,993
8,412	Zumiez Inc	Barclays Bank	22,470
2,226	Zumiez Inc	Goldman Sachs	9,674
13,647	Zumiez Inc	HSBC	51,498
12,671	Zumiez Inc	Morgan Stanley	38,773
3,640	Zuora Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	3,604
(1,536)	Zuora Inc 'A'	Bank of America Merrill Lynch	(1,521)
(34,343)	Zuora Inc 'A'	Barclays Bank	16,828
(37,575)	Zuora Inc 'A'	Goldman Sachs	(37,199)
6,932	Zuora Inc 'A'	Goldman Sachs	6,863
2,759	Zuora Inc 'A'	HSBC	855
(16,742)	Zuora Inc 'A'	HSBC	(5,190)
15,995	Zuora Inc 'A'	Morgan Stanley	(7,838)
(2,084)	Zuora Inc 'A'	Morgan Stanley	1,021
(4,049)	Zymeworks Inc	Barclays Bank	(7,005)
(966)	Zymeworks Inc	Goldman Sachs	(386)
(1,370)	Zymeworks Inc	Morgan Stanley	(2,370)
(49,856)	Zynerba Pharmaceuticals Inc	Barclays Bank	60,824
(12,937)	Zynerba Pharmaceuticals Inc	Goldman Sachs	(16,171)
(11,987)	Zynerba Pharmaceuticals Inc	HSBC	(15,223)
2,790	Zynex Inc	Bank of America Merrill Lynch	(3,627)
3,434	Zynex Inc	Barclays Bank	2,438
4,308	Zynex Inc	Goldman Sachs	(5,600)
3,159	Zynex Inc	HSBC	3,728
(9,374)	Zynga Inc 'A'	Barclays Bank	(609)
(47,544)	Zynga Inc 'A'	Goldman Sachs	(19,255)
131,079	Zynga Inc 'A'	HSBC	88,478
(58,084)	Zynga Inc 'A'	HSBC	(39,207)
(26,628)	Zynga Inc 'A'	Morgan Stanley	(1,731)
			878,232
			1,666,568

合計（原資産エクスポージャー総額－6,468,063,622米ドル）

\* 当証券は投資運用会社と協議の上で評価されている。当証券は会計年度末現在で公正価値評価、または算定が中止されている。  
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。

スワップ取引 2020年5月31日現在

種類	想定金額	摘要	取引相手	満期日	未実現純評価益／(損) (米ドル)	時価 (米ドル)
TRS	USD 24,813	ファンドは3ヶ月LIBORを受け取り、MSCI Chile Net USD Indexを支払う	Morgan Stanley	18/12/2020	(1,375,707)	(1,375,707)
TRS	USD 9,113	ファンドは3ヶ月LIBORを受け取り、MSCI Chile Net USD Indexを支払う	Morgan Stanley	12/3/2021	21,907	21,907
合計（原資産エクスポージャー総額－7,647,300米ドル）					(1,353,800)	(1,353,800)

TRS：トータル・リターン・スワップ

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

外国為替先渡取引残高 2020年5月31日現在

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)
<b>スイス・フラン・ヘッジクラス</b>						
CHF	2,042,825	USD	2,106,835	State Street Bank & Trust Company	15/6/2020	14,724
USD	27,979	CHF	27,162	State Street Bank & Trust Company	15/6/2020	(230)
						14,494
<b>ユーロ・ヘッジクラス</b>						
EUR	367,997,688	USD	399,099,545	State Street Bank & Trust Company	15/6/2020	10,197,874
USD	18,412,399	EUR	16,837,864	State Street Bank & Trust Company	15/6/2020	(315,150)
						9,882,724
<b>英ポンド・ヘッジクラス</b>						
GBP	98,845	USD	122,079	State Street Bank & Trust Company	15/6/2020	5
USD	1,616	GBP	1,330	State Street Bank & Trust Company	15/6/2020	(26)
						(21)
<b>円ヘッジクラス</b>						
JPY	26,141,701,126	USD	243,413,287	State Street Bank & Trust Company	15/6/2020	(341,939)
USD	5,428,694	JPY	582,636,948	State Street Bank & Trust Company	15/6/2020	11,206
						(330,733)
<b>スウェーデン・クローネ・ヘッジクラス</b>						
SEK	342,421,455	USD	34,979,456	State Street Bank & Trust Company	15/6/2020	1,263,089
USD	586,420	SEK	5,724,468	State Street Bank & Trust Company	15/6/2020	(19,467)
						1,243,622
合計 (原資産エクスポージャー総額-715,635,731米ドル)						10,810,086

業種別内訳 2020年5月31日現在

	純資産比率 (%)
金融	67.05
政府	29.90
エネルギー	2.02
資産担保証券	0.75
一般消費財	0.05
通信	0.03
技術	0.01
投資有価証券一時価	99.81
その他の純資産	0.19
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 JPYクラス

「ダイワファンドラップ ヘッジファンドセレクト」の主要投資対象である、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）の状況は以下の通りです（2020年12月31日決算時）。以下の内容はすべてのクラスを合算しております。

（注）2021年6月15日時点で入手しうる直近の状況を掲載しております。

貸借対照表  
(米ドル表示)  
2020年12月31日

<b>資産</b>		
現金	\$	4,106,384
投資有価証券、公正価値(取得価格(取得価格\$129,496,806))		145,697,313
デリバティブ資産		507,087
ブローカーに対する債権		77,994,011
未収配当金及び未収利息		228,331
訴訟請求未収金		172,313
その他の資産		131,102
<b>資産合計</b>		<b>228,836,541</b>
<b>負債</b>		
投資有価証券（売建）、公正価値(売却価格\$57,886,603)		63,452,298
デリバティブ債務		862,382
ブローカーに対する債務		18,258,579
運用会社に対する債務		102,638
未払配当金及び未払利息		82,017
その他の未払費用およびその他の負債		140,407
<b>負債合計</b>		<b>82,898,321</b>
<b>純資産</b>	<b>\$</b>	<b>145,938,220</b>
<b>投資証券1口当たり純資産価格</b>		
JPYクラス（発行済投資証券総数1,456,767.31口に基づきます）	JPY	10,343

損益計算書  
(米ドル表示)

2020年12月31日に終了した会計年度

<b>投資有価証券、デリバティブ取引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	\$	(6,407,443)
デリバティブ及び外貨にかかる実現純損失		7,454,275
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)		9,392,658
デリバティブ取引及び外貨にかかる未実現評価(損)益の変動額(純額)		(1,293,651)
<b>投資有価証券、デリバティブ取引及び外貨にかかる収益の合計</b>	<b>\$</b>	<b>9,145,839</b>
<b>投資収益</b>		
受取配当金(源泉徴収税控除後\$429,709)		5,145,124
受取利息		2,751,126
<b>投資収益合計</b>		<b>7,896,250</b>
<b>費用</b>		
支払利息		2,368,904
支払配当金		1,509,353
運用報酬		1,367,977
成功報酬		732,932
その他		362,403
<b>費用合計</b>		<b>6,341,569</b>
<b>投資純利益</b>		<b>1,554,681</b>
<b>営業活動による純資産の変動額(純額)</b>	<b>\$</b>	<b>10,700,520</b>

ナインティーンセブティセブン・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

投資明細表  
(米ドル表示)  
2020年12月31日

株数/額面	銘柄明細	通貨	評価額	評価損益
<b>債券</b>				
<b>転換社債</b>				
783,000	PLURALSIGHT INC 0.375% 03/01/24 CVT	USD	777,910.50	3,915.00
	<b>転換社債合計</b>		<b>777,910.50</b>	<b>3,915.00</b>
<b>社債</b>				
(1,745,000)	BORGWARNER INC 3.375% 03/15/25	USD	(1,924,891.82)	(57,520.59)
2,825,872	BORGWARNER INC 5.000% 10/01/25 SR:144A	USD	3,324,882.92	89,965.95
(676,000)	CHEVRON CORP 2.978% 05/11/40	USD	(750,027.50)	7,889.26
(630,000)	REFINITIV US HOLDINGS 8.250% 11/15/26 SR:144A	USD	(688,275.00)	(2,577.21)
2,255,679	NAVISTAR INTL CORP 6.625% 11/01/25 SR:144A	USD	2,365,981.70	7,742.15
400,000	NOBLE ENERGY INC 5.250% 11/15/43	USD	575,856.32	55,820.55
403,000	NOBLE ENERGY INC 5.050% 11/15/44	USD	568,427.62	45,362.26
42,000	NOBLE ENERGY INC 4.950% 08/15/47	USD	59,967.24	5,320.48
375,000	PARSLEY ENERGY LLC/FINAN 5.625% 10/15/27 SR:144A	USD	411,000.00	3,187.50
100,000	QEP RESOURCES INC 5.375% 10/01/22	USD	104,312.50	62.50
97,000	QEP RESOURCES INC 5.250% 05/01/23	USD	102,238.00	(97.00)
1,180,479	STARS GRP HLDS/STARS GRP 7.000% 07/15/26 SR:144A	USD	1,244,667.58	(31,864.97)
	<b>社債合計</b>		<b>5,394,139.56</b>	<b>123,290.88</b>
<b>国債</b>				
(56,500)	US TREASURY N/B 2.000% 02/15/50	USD	(61,381.94)	5,002.32
(123,900)	US TREASURY N/B 1.250% 05/15/50	USD	(112,429.59)	5,659.97
(1,791,700)	US TREASURY N/B 0.250% 10/31/25	USD	(1,784,140.82)	(2,519.14)
	<b>国債合計</b>		<b>(1,957,952.35)</b>	<b>8,143.15</b>
	<b>債券合計</b>		<b>4,214,097.71</b>	<b>135,349.03</b>
<b>クレジットファシリティ</b>				
<b>証書貸付</b>				
13,936,768	Refinitiv/Thomson Reuters (F&R) 9/18 (USD) Cov-Lite - TLB - LIEN1	USD	13,933,911.37	41,468.77
	<b>証書貸付合計</b>		<b>13,933,911.37</b>	<b>41,468.77</b>
	<b>クレジットファシリティ合計</b>		<b>13,933,911.37</b>	<b>41,468.77</b>
<b>株式</b>				
<b>米国預託証券</b>				
(44,892)	ASTRAZENECA PLC-SPONS ADR	USD	(2,244,151.08)	(24,019.32)
38,873	BHP GROUP PLC-ADR	USD	2,061,435.19	407,576.40
(34,067)	BHP GROUP LTD-SPON ADR	USD	(2,225,937.78)	(541,132.53)
6,334	RYANAIR HOLDINGS PLC-SP ADR	USD	696,613.32	139,485.66
	<b>米国預託証券合計</b>		<b>(1,712,040.35)</b>	<b>(18,089.79)</b>
<b>普通株</b>				
406,607	AABA_ESCROW	USD	5,916,131.85	(2,603,491.27)
46,282	ACHILLION PHARMACEUTICALS INC	USD	27,769.20	27,769.20
38,102	ACACIA COMMUNICATIONS INC	USD	2,779,921.92	195,618.10
(50,904)	ANALOG DEVICES INC	USD	(7,520,047.92)	(1,593,110.56)
21,132	ALEXION PHARMACEUTICALS INC	USD	3,301,663.68	30,502.46
(40,598)	ADVANCED MICRO DEVICES	USD	(3,723,242.58)	(412,999.62)
(32,204)	ATLAS COPCO AB-A SHS	SEK	(1,648,305.56)	(421,895.52)
36,793	ATLAS COPCO AB-B SHS	SEK	1,647,060.63	415,999.28
0	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	USD	0.00	(255,083.92)
52,258	CINCINNATI BELL INC	USD	798,502.24	27,096.37
34,352	CORELOGIC INC	USD	2,656,096.64	336,167.11
0	CENTENE CORP	USD	(0.00)	(1,062,342.55)
(229,671)	CONOCOPHILLIPS	USD	(9,184,543.29)	(1,691,209.05)
504	CALIFORNIA RESOURCES CORP	USD	11,889.36	9,923.84
(17,699)	SALESFORCE.COM INC	USD	(3,938,558.47)	24,592.38
157,318	CONCHO RESOURCES INC	USD	9,179,505.30	1,747,780.57
38,342	EATON VANCE CORP	USD	2,604,572.06	70,512.20
571,523	FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV	EUR	10,214,961.76	3,295,891.41
364,759	FITBIT INC - A	USD	2,480,361.20	117,024.18
31,310	GENWORTH FINANCIAL INC-CL A	USD	118,351.80	(28,783.02)
90,787	GRUBHUB INC	USD	6,742,750.49	18,201.48
1,700	GULF COAST ULTRA DEEP ROYALT	USD	27.20	(17.00)
84,084	GRANDVISION NV	EUR	2,619,283.84	88,813.38
8,802	HEINEKEN NV	EUR	980,845.16	94,493.81
(8,933)	HEINEKEN HOLDING NV	EUR	(840,812.20)	(11,010.88)
75,152	IHS MARKIT LTD	USD	6,750,904.16	(50,209.42)
0	LIBERTY BROADBAND-C	USD	(0.00)	8,087,762.81
(22,358)	MORGAN STANLEY	USD	(1,532,193.74)	(100,856.53)
0	MATCH GROUP INC	USD	(0.00)	11,691.60
80,798	MAXIM INTEGRATED PRODUCTS	USD	7,162,742.70	1,692,571.56
58,017	NAVISTAR INTERNATIONAL CORP	USD	2,550,427.32	357,862.66
0	ENVISTA HOLDINGS CORP	USD	0.00	6,231.10
0	ENVISTA HOLDINGS CORP-W	USD	0.00	(12.31)
15,655	REALPAGE INC	USD	1,365,742.20	(1,674.10)
(21,322)	S&P GLOBAL INC	USD	(7,009,181.06)	(3,829.87)
0	TRUIST FINANCIAL CORP	USD	(0.00)	52,056.96
89,843	TIFFANY & CO	USD	11,809,862.35	318,696.03
(3,607,727)	TELECOM ITALIA SPA	EUR	(1,663,277.01)	430,072.49
3,994,611	TELECOM ITALIA-RSP	EUR	2,068,066.35	(237,184.39)

ナインティーンセブティセブン・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	銘柄明細	通貨	評価額	評価損益
(60,901)	JUST EAT TAKEAWAY	EUR	(6,823,683.95)	35,066.85
73,381	VARIAN MEDICAL SYSTEMS INC	USD	12,842,408.81	200,417.04
228,094	SLACK TECHNOLOGIES INC- CL A	USD	9,634,690.56	(106,381.94)
23,550	XILINX INC	USD	3,338,683.50	317,873.06
	<b>普通株合計</b>		<b>65,719,376.50</b>	<b>9,430,595.98</b>
<b>エクイティ</b>				
180,840	IGYB_CVR	EUR	172,313.03	172,313.03
	<b>エクイティ合計</b>		<b>172,313.03</b>	<b>172,313.03</b>
<b>ETF</b>				
(4,421)	SPDR S&P INSURANCE ETF	USD	(148,457.18)	(2,823.51)
(1,400)	VANECK SEMICONDUCTOR	USD	(305,788.00)	(70,334.54)
(1,940)	SPDR S&P OIL & GAS EXP & PR	USD	(113,490.00)	(18,984.30)
	<b>ETF合計</b>		<b>(567,735.18)</b>	<b>(92,142.35)</b>
<b>優先株</b>				
17,355	WESCO INTERNATIONAL INC FLT PERP SR:A	USD	542,343.75	97,205.97
	<b>優先株合計</b>		<b>542,343.75</b>	<b>97,205.97</b>
<b>ライツ</b>				
29,003	ALDER BIOPHARMACEUTICALS INC	USD	39,879.14	39,879.14
	<b>ライツ合計</b>		<b>39,879.14</b>	<b>39,879.14</b>
	<b>株式合計</b>		<b>64,194,136.89</b>	<b>9,629,761.98</b>
株数/額面	明細	通貨	評価額	評価損益
<b>先渡取引</b>				
<b>外国為替先渡取引</b>				
15,107,663,963.000	JPY per USD @ 103.5574 : 01/29/2021	JPY	146,371,643	484,798
(145,886,844.960)	JPY per USD @ 103.5574 : 01/29/2021	USD	(145,886,845)	0
	<b>外国為替先渡取引合計</b>		<b>484,798</b>	<b>484,798</b>
	<b>先渡取引合計</b>		<b>484,798</b>	<b>484,798</b>
株数/額面	明細	通貨	評価額	評価損益
<b>オプション取引</b>				
<b>株式オプション</b>				
-25.000	TIF US 01/21 C130.00	USD	(3,750.00)	(1,185.86)
	<b>株式オプション合計</b>		<b>(3,750.00)</b>	<b>(1,185.86)</b>
<b>株式ワラント</b>				
835.000	CALIFORNIA RESOURCES -CW27	USD	3,340.00	3,290.51
	<b>株式ワラント合計</b>		<b>3,340.00</b>	<b>3,290.51</b>
<b>ライツ</b>				
109,538.000	BRISTOL-MYERS SQUIBB-CVR	USD	75,592.17	(249,018.40)
	<b>ライツ合計</b>		<b>75,592.17</b>	<b>(249,018.40)</b>
	<b>オプション合計</b>		<b>75,182.17</b>	<b>(246,913.75)</b>
株数/額面	明細	通貨	評価額	評価損益
<b>スワップ</b>				
<b>株式スワップ</b>				
-98,291.000	ESW_AON PLC	USD	(57,708)	(57,708)
26,903.000	ESW_BIOTEST AG	EUR	13,146	13,146
111,150.000	ESW_BANKIA SA	EUR	(11,769)	(11,769)
-76,084.000	ESW_CAIXABANK SA	EUR	15,146	15,146
118,754.000	ESW_COCA-COLA AMATIL LTD	AUD	14,971	14,971
0.000	ESW_EQUITRANS MIDSTREAM CORP	USD	3,527	3,527
442,778.000	ESW_G45 PLC	GBP	(1,247)	(1,247)
-33,947.000	ESW_GRIFOLS SA	USD	8,083	8,083
47,851.000	ESW_GRIFOLS SA	USD	6,221	6,221
22,250.000	ESW_KAZ MINERALS PLC	GBP	1,338	1,338
16,906.000	ESW_PORSCHE AUTOMOBIL HOLDING SE	EUR	(26,848)	(26,848)
-119,720.000	ESW_ROYAL DUTCH SHELL PLC	GBP	50,734	50,734
119,720.000	ESW_ROYAL DUTCH SHELL PLC	GBP	(34,695)	(34,695)
289,146.000	ESW_RSA INSURANCE GROUP PLC	GBP	5,871	5,871
-33,770.000	ESW_RYANAIR HOLDINGS PLC	USD	18,712	18,712
69,413.000	ESW_SUEZ	EUR	26,710	26,710
-4,132.000	ESW_SPDR S&P 500 ETF TRUST	USD	(32,478)	(32,478)
120.000	ESW_TC PIPELINES LP	USD	(232)	(232)
-73.000	ESW_TC ENERGY CORP	USD	277	277
-328,083.000	ESW_PEUGEOT SA	EUR	(518,047)	(518,047)
20,450.000	ESW_UNIPER SE	EUR	(8,494)	(8,494)
-6,590.000	ESW_VOLKSWAGEN AG	EUR	(4,186)	(4,186)
91,009.000	ESW_WILLIS TOWERS WATSON PLC	USD	(309,492)	(309,492)
284,549.000	ESW_WILLIAM HILL PLC	GBP	4,278	4,278
157.000	ESW_XPO LOGISTICS EUROPE SADIR	EUR	(384)	(384)
	<b>株式スワップ合計</b>		<b>(836,566)</b>	<b>(836,566)</b>
	<b>スワップ合計</b>		<b>(836,566)</b>	<b>(836,566)</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Ⅰ5C-Jクラス

「ダイワファンドラップ ヘッジファンドセレクト」の主要投資対象である、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Ⅰ5C-Jクラス投資証券（円建）の状況は以下の通りです（2021年1月31日決算時）。以下の内容はすべてのクラスを合算しております。  
 (注) 2021年6月15日時点で入手しうる直近の状況を掲載しております。

**貸借対照表**  
2021年1月31日現在

資産	ユーロ
投資ポートフォリオ時価評価額	206,665,834
オプション時価評価額（買建）	438,660
銀行預金	145,448,719
投資資産売却に係る未収金	6,975,305
設定に係る未収金	0
スワップ取引に係る未収利息	0
未収配当金及び未収利息（純額）	496,396
差金決済取引に係る未収利息	0
外国為替先渡取引による評価益（純額）	0
先物による評価益（純額）	130,484
スワップ取引による評価益（純額）	339,328
その他の資産	11,864,382
<b>資産合計</b>	<b>372,359,108</b>
負債	
オプション時価評価額（売建）	41,361
当座借越	790,133
投資資産購入に係る未払金	28,444,460
解約に係る未払金	0
スワップ取引に係る未払利息	6,860
未払利息	6,202
差金決済取引に係る未払利息	254,228
外国為替先渡取引による評価損（純額）	515,319
先物による評価損（純額）	0
差金決済取引による評価損（純額）	943,517
未払運用管理報酬	671,394
未払運用成功報酬	752,342
未払税および未払費用	323,136
その他の負債	11,982,556
<b>負債合計</b>	<b>44,731,508</b>
<b>純資産合計</b>	<b>327,627,600</b>

損益および純資産変動計算書  
2021年1月31日に終了した会計年度

ユーロ

期首純資産額	304,014,279
<b>収益</b>	
株式に対する受取配当金（純額）	416,403
債券利息および差金決済取引にかかる債券利息	3,227,924
預金利息	0
スワップ取引に係る利息（純額）	0
その他の収益	261,457
<b>収益合計</b>	<b>3,905,784</b>
<b>費用</b>	
運用管理報酬	4,279,961
運用成功報酬	4,246,967
事務管理手数料	296,655
年次税	30,486
銀行手数料	331,156
支払利息	363,439
スワップ取引に係る利息	996,960
差金決済取引に係る支払利息	2,402,407
その他の費用	175,152
<b>費用合計</b>	<b>13,123,183</b>
<b>当期投資純利益（損失）</b>	<b>(9,217,399)</b>
投資資産売却に係る実現損益（純額）	12,312,908
差金決済取引に係る実現損益（純額）	4,179,728
スワップ取引に係る実現損益（純額）	75,160
オプションに係る実現損益（純額）	(214,744)
外国為替先渡取引に係る実現損益（純額）	9,327,314
先物取引に係る実現損益（純額）	(9,891,534)
外国為替に係る実現損益（純額）	(2,723,641)
<b>実現損益（純額）</b>	<b>3,847,792</b>
投資資産に係る未実現評価損益の変動額（純額）	6,960,110
先物取引に係る未実現評価損益の変動額（純額）	750,019
先渡為替取引に係る未実現評価損益の変動額（純額）	(943,663)
差金決済取引に係る未実現評価損益の変動額（純額）	(111,098)
スワップ取引に係る未実現評価損益の変動額（純額）	(199,765)
オプション取引に係る未実現評価損益の変動額（純額）	(1,481,337)
<b>営業活動による純資産増減（純額）</b>	<b>8,822,058</b>
<b>資本の増減</b>	
設定	91,583,709
解約	(76,792,446)
外貨換算	0
<b>期末純資産額</b>	<b>327,627,600</b>



投資有価証券明細表

2021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					
<b>アルゼンチン</b>					
Argent 0.125% 09.07.35 /Pool St-up	2,833,427	USD	849,805	801,728	0.25
Argent 0.125% 09.07.41 /Pool St-up	1,020,744	USD	319,624	306,047	0.09
			<b>1,169,429</b>	<b>1,107,775</b>	<b>0.34</b>
<b>コロンビア</b>					
Colombia 7% 16-30.06.32	3,184,400,000	COP	790,615	802,328	0.24
Colombia 7.25% 18-18.10.34	1,400,000,000	COP	358,839	356,356	0.11
			<b>1,149,454</b>	<b>1,158,684</b>	<b>0.35</b>
<b>ドミニカ共和国</b>					
Dminican Rp 4.875% 23.09.32 Regs	735,000	USD	636,880	647,488	0.20
Dominican Re 5.875% 30.01.60	461,000	USD	370,710	399,187	0.12
			<b>1,007,590</b>	<b>1,046,675</b>	<b>0.32</b>
<b>ドイツ</b>					
Germany 0% 16-09.04.21	3,000,000	EUR	3,015,000	3,003,585	0.92
Germany 2.25% 11-04.09.21	3,500,000	EUR	3,601,289	3,559,902	1.09
Germany 3.25% 11-04.07.21	3,500,000	EUR	3,579,485	3,557,383	1.08
			<b>10,195,774</b>	<b>10,120,870</b>	<b>3.09</b>
<b>インドネシア</b>					
Indonesia 7% 19-15.09.30	16,263,000,000	IDR	977,960	1,003,496	0.31
Indonesia 8.375% 13-15.03.34	8,796,000,000	IDR	592,770	586,317	0.18
			<b>1,570,730</b>	<b>1,589,813</b>	<b>0.49</b>
<b>イタリア</b>					
Italy 1.70% 20-01.09.51 /Btp	2,354,000	EUR	2,441,973	2,451,443	0.75
			<b>2,441,973</b>	<b>2,451,443</b>	<b>0.75</b>
<b>日本</b>					
Ajinomoto Co. Inc	95,617	JPY	1,733,810	1,859,056	0.57
Ana Holdings Inc	59,400	JPY	1,041,333	1,036,747	0.32
HINO MOTORS LTD	149,300	JPY	1,051,189	1,057,591	0.32
Mitsui & Co Ltd	48,500	JPY	727,326	738,401	0.22
Olympus Corp	80,300	JPY	1,467,143	1,192,877	0.36
Recruit Holdings Co. Ltd.	71,500	JPY	2,321,824	2,553,210	0.78
Renesas Electronics Corp	65,799	JPY	508,613	620,775	0.19
Yahoo Japan Corp Tokyo	101,100	JPY	499,589	516,970	0.16
			<b>9,350,827</b>	<b>9,575,627</b>	<b>2.92</b>
<b>メキシコ</b>					
Mexico 7.75% 11-29.05.31 Bonos	360,000	MXN	1,682,974	1,715,286	0.52
Pemex 6.35 12/02/48	1,946,000	USD	1,308,626	1,342,114	0.41
Pemex 6.95% 20-28.01.60	1,091,000	USD	759,752	788,413	0.24
			<b>3,751,352</b>	<b>3,845,813</b>	<b>1.17</b>
<b>オマーン</b>					
Oman Intrnl 6.25% 21-25.01.31	490,000	USD	403,791	428,247	0.13
			<b>403,791</b>	<b>428,247</b>	<b>0.13</b>
<b>ルーマニア</b>					
Romania 2.625% 20-02.12.40	515,000	EUR	517,752	538,479	0.16
			<b>517,752</b>	<b>538,479</b>	<b>0.16</b>
<b>シンガポール</b>					
Wave Life Sciences Ltd	195,354	USD	1,521,153	1,635,320	0.50
			<b>1,521,153</b>	<b>1,635,320</b>	<b>0.50</b>
<b>南アフリカ共和国</b>					
South Afr 8% 13-31.01.30	36,865,358	ZAR	1,904,315	1,926,604	0.59
			<b>1,904,315</b>	<b>1,926,604</b>	<b>0.59</b>
<b>トルコ</b>					
Turkey 6.375% 20-14.10.25	1,012,000	USD	857,336	904,136	0.28
Turkey Rep 5.95% 20-15.01.31	1,288,000	USD	1,075,834	1,090,888	0.33
			<b>1,933,170</b>	<b>1,995,024</b>	<b>0.61</b>
<b>米国</b>					
Autodesk Inc.	5,300	USD	1,246,453	1,210,288	0.37
Fate Therapeutics Inc	12,232	USD	621,894	912,492	0.28
Guardant Health Inc	12,275	USD	1,180,299	1,571,127	0.48
Sage Therapeutics Inc	27,699	USD	1,758,876	1,838,772	0.56
Usa 3.5% 09-15.02.39 Tbo	1,000	USD	1,165	1,082	0.00
Usa 4.25% 09-15.05.39 Tbo	1,000	USD	1,281	1,184	0.00
Usa 4.38% 08-15.02.38 Tbo	1,000	USD	1,288	1,187	0.00
Usa 4.5% 08-15.05.38 Tbo	1,000	USD	1,310	1,206	0.00
Usa 4.75% 07-15.02.37 Tsy	1,000	USD	1,329	1,220	0.00
Usa 5% 07-15.05.37 Tbo	1,000	USD	1,368	1,254	0.00
Vertex Pharmaceuticals	11,325	USD	2,157,115	2,135,428	0.65
Western Digital Corp.	26,072	USD	1,137,376	1,210,999	0.37
			<b>8,109,754</b>	<b>8,886,239</b>	<b>2.71</b>
<b>債券合計</b>			<b>45,027,064</b>	<b>46,306,613</b>	<b>14.13</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 5C-Jクラス

	株数/ 額面金額	通貨	取得費用	時価評価額	純資産に 占める割合 (%)
<b>株式</b>					
<b>カナダ</b>					
Cresco Labs Inc	108,330	CAD	906,514	1,051,210	0.32
Essa Pharma Inc	61,063	USD	739,410	908,732	0.28
Green Thumb Industries Inc	50,326	CAD	890,347	1,201,749	0.37
Terrascend Corp	179,136	CAD	1,071,756	1,808,705	0.55
			<b>3,608,027</b>	<b>4,970,396</b>	<b>1.52</b>
<b>ケイマン諸島</b>					
Bcls Acqn Rg-a	19,091	USD	172,583	170,969	0.05
Burning Rock Biotech Ltd /Sadr	39,684	USD	909,877	985,485	0.30
Meituan Dianping	52,600	HKD	1,706,975	1,986,704	0.61
Pinduoduo Inc /Adr	23,900	USD	1,751,247	3,259,913	1.00
Sea Ltd /Adr	8,705	USD	1,464,792	1,552,770	0.47
Tal Edu. Grp 1/3 /Adr	43,791	USD	2,738,660	2,771,135	0.85
Yadea Group Holdings Ltd	68,000	HKD	78,568	145,815	0.04
Zai Lab Ltd /Adr	2,935	USD	192,630	386,703	0.12
Zai Lab Rg	7,000	HKD	450,162	888,732	0.27
			<b>9,465,494</b>	<b>12,148,226</b>	<b>3.71</b>
<b>中国</b>					
Bj Shnxin A	35,800	CNH	315,704	301,480	0.09
Chongqing Brewery Co Ltd	3,480	CNH	56,881	59,569	0.02
East Money Information Co -A-	199,200	CNH	920,861	893,318	0.27
King Slick B	35,200	CNH	253,512	250,102	0.08
Kweichow Moutai Co Ltd -A-	28,221	CNH	5,702,117	7,608,498	2.32
			<b>7,249,075</b>	<b>9,112,967</b>	<b>2.78</b>
<b>英国</b>					
Mereo Bioph /Sadr	172,644	USD	478,248	386,527	0.12
Nucana Plc /Sadr	103,142	USD	427,168	490,708	0.15
Renalytix Ai Plc /Adr	72,658	USD	1,378,183	1,565,714	0.48
			<b>2,283,599</b>	<b>2,442,949</b>	<b>0.75</b>
<b>アイルランド</b>					
Avadel Pharmaceuticals/Sadr	295,844	USD	1,659,580	1,777,645	0.54
			<b>1,659,580</b>	<b>1,777,645</b>	<b>0.54</b>
<b>日本</b>					
Asahi Glass Co. Ltd	44,028	JPY	1,318,257	1,256,519	0.38
Hitachi Metals Ltd	122,998	JPY	1,369,465	1,613,941	0.49
Japan Air Lines Co Jpy50	70,200	JPY	1,104,708	1,028,213	0.31
Nec Corp	23,300	JPY	1,035,794	1,044,153	0.32
Ntt Data Corp	85,357	JPY	922,955	1,007,958	0.31
Seven & I Holdings Co Ltd	35,000	JPY	998,961	1,089,949	0.33
Softbank Corp.	247,700	JPY	2,667,506	2,681,596	0.82
Sumco Corp	25,600	JPY	498,706	443,996	0.14
Sumitomo Mitsui Financ.Gr	61,300	JPY	1,585,023	1,563,898	0.48
			<b>11,501,375</b>	<b>11,730,223</b>	<b>3.58</b>
<b>米国</b>					
10x Genomics Inc -A-	10,610	USD	1,329,637	1,494,692	0.46
Arcus Biosciences Inc	73,904	USD	1,777,676	2,112,672	0.64
Arena Pharmaceuticals Inc	28,113	USD	1,783,683	1,717,927	0.52
Biodesix Rg	93,762	USD	1,432,030	1,866,133	0.57
C4 Therapeutics Rg	27,461	USD	652,336	816,439	0.25
Cel-Sci Corp (New)	57,632	USD	1,488,240	1,183,569	0.36
Codexis Inc	65,166	USD	898,705	1,249,252	0.38
Eeledon Pharma Rg	3,230	USD	62,966	39,428	0.01
Fluidigm Corp	297,861	USD	1,565,736	1,588,723	0.48
Forte Biosciences Inc	10,870	USD	355,232	302,953	0.09
Galecto Rg	95,784	USD	1,274,022	976,841	0.30
Insulet Corp	8,295	USD	1,694,325	1,824,231	0.56
Intel Corp.	16,545	USD	795,867	755,958	0.23
Iteos Therapctcs Rg	31,466	USD	709,334	828,802	0.25
Kalvista Pharmaceuticals Inc	19,023	USD	278,403	238,003	0.07
Kura Oncology Inc	97,705	USD	2,909,348	2,408,647	0.74
Nanostring Technologies Inc	32,679	USD	1,239,907	1,883,703	0.58
Oncocyte Corp	397,115	USD	1,194,495	1,673,577	0.51
Pmv Pharma Rg	21,705	USD	655,862	609,934	0.19
Qualcomm Inc.	1,500	USD	190,246	192,954	0.06
Regulus Therapeutics Inc	599,457	USD	617,390	685,855	0.21
Seelos Therapeutics Inc	274,252	USD	464,566	487,599	0.15
Solid Biosciences Inc	72,698	USD	394,075	390,148	0.12
Sotera Health Rg	85,756	USD	1,849,643	1,841,612	0.56
Sutro Biopharma Inc	72,476	USD	1,366,602	1,321,379	0.40
Vistagen Therapeutics Inc	311,885	USD	315,665	544,239	0.17
			<b>27,295,991</b>	<b>29,035,270</b>	<b>8.86</b>
<b>株式合計</b>			<b>63,063,141</b>	<b>71,217,676</b>	<b>21.74</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>108,090,205</b>	<b>117,524,289</b>	<b>35.87</b>
<b>その他の規制市場で取引される譲渡性有価証券</b>					
<b>債券</b>					
<b>ドミニカ共和国</b>					
Domin Rep 5.30% 21-21.01.41	290,000	USD	238,477	247,356	0.08
			<b>238,477</b>	<b>247,356</b>	<b>0.08</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	純資産に 占める割合 (%)
<b>オマーン</b>					
Oman Intrnl 7.0% 21-25.01.51 Regs	700,000	USD	562,417	583,914	0.18
			<b>562,417</b>	<b>583,914</b>	<b>0.18</b>
<b>トルコ</b>					
Turkey Rep 5.875% 21-26.06.31	800,000	USD	655,898	671,812	0.20
			<b>655,898</b>	<b>671,812</b>	<b>0.20</b>
<b>債券合計</b>			<b>1,456,792</b>	<b>1,503,082</b>	<b>0.46</b>
<b>ワラント債</b>					
<b>英国</b>					
Db London 19-10.09.29 Cert	16	EUR	1,804,486	1,668,881	0.51
			<b>1,804,486</b>	<b>1,668,881</b>	<b>0.51</b>
<b>ワラント債合計</b>			<b>1,804,486</b>	<b>1,668,881</b>	<b>0.51</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>3,261,278</b>	<b>3,171,963</b>	<b>0.97</b>
<b>その他の譲渡性有価証券</b>					
<b>債券</b>					
<b>英国</b>					
Icbc Std Bk 0% 20-01.07.21	16,241,516	EGP	801,132	810,961	0.25
			<b>801,132</b>	<b>810,961</b>	<b>0.25</b>
<b>債券合計</b>			<b>801,132</b>	<b>810,961</b>	<b>0.25</b>
<b>その他の譲渡性有価証券合計</b>			<b>801,132</b>	<b>810,961</b>	<b>0.25</b>
<b>金融商品</b>					
<b>短期国債</b>					
<b>ドイツ</b>					
Bundesobl-1 0% 20-03.02.21 Tb	3,500,000	EUR	3,512,267	3,500,063	1.07
Germany 0% 20-09.06.21 Tb	4,700,000	EUR	4,723,845	4,710,601	1.43
			<b>8,236,112</b>	<b>8,210,664</b>	<b>2.50</b>
<b>米国</b>					
Usa 0% 20-01.07.21 Tb	11,000,000	USD	9,051,980	9,051,602	2.76
Usa 0% 20-02.12.21 Tb	1,000,000	USD	814,180	822,626	0.25
Usa 0% 20-04.02.21 Tb	11,000,000	USD	9,290,043	9,054,217	2.77
Usa 0% 20-04.03.21 Tb	14,000,000	USD	11,742,522	11,523,136	3.52
Usa 0% 20-04.11.21 Tb	1,000,000	USD	814,272	822,640	0.25
Usa 0% 20-09.09.21 Tb	1,000,000	USD	814,423	822,761	0.25
Usa 0% 20-11.02.21 Tb	4,500,000	USD	3,797,352	3,703,970	1.13
Usa 0% 20-12.08.21 Tb	24,500,000	USD	20,452,757	20,159,964	6.15
Usa 0% 20-15.07.21 Tb	1,000,000	USD	814,528	822,860	0.25
Usa 0% 20-18.02.21 Tb	3,000,000	USD	2,531,446	2,469,301	0.76
Usa 0% 20-20.05.21 Tb	1,000,000	USD	814,619	822,949	0.25
Usa 0% 20-25.02.21 Tb	9,000,000	USD	7,594,294	7,407,819	2.26
Usa 0% 20-27.05.21 Tb	2,000,000	USD	1,636,806	1,645,897	0.50
Usa 0% 20-30.03.21 Tb	3,500,000	USD	2,947,000	2,880,656	0.88
USD 0% 20-17.06.21 Tb	6,000,000	USD	5,043,714	4,937,559	1.51
			<b>78,159,936</b>	<b>76,947,957</b>	<b>23.49</b>
<b>短期国債合計</b>			<b>86,396,048</b>	<b>85,158,621</b>	<b>25.99</b>
<b>金融商品合計</b>			<b>86,396,048</b>	<b>85,158,621</b>	<b>25.99</b>
<b>投資ポートフォリオ合計</b>			<b>198,548,663</b>	<b>206,665,834</b>	<b>63.08</b>
<b>その他の譲渡性有価証券</b>					
<b>オプション取引</b>					
<b>オプション取引 (買建)</b>					
Norwegian Cruise Line Shs	3,035	USD	502,986	74,944	0.02
Carnival Corp	2,000	USD	246,644	98,774	0.03
Booking Holdings Inc	26	USD	72,542	8,625	0.00
Cantel Medical Corp	100	USD	11,970	36	0.00
Cinemark Holdings Inc	6,427	USD	310,256	15,950	0.00
Guess Inc.	4,040	USD	237,325	30,766	0.01
Livent Corporation	500	USD	34,510	5,350	0.00
Spirit Airlines Inc	1,930	USD	243,152	71,488	0.03
Amicus Therapeutics Inc	750	USD	253,076	132,727	0.04
<b>オプション取引 (買建) 合計</b>			<b>1,912,461</b>	<b>438,660</b>	<b>0.13</b>
<b>オプション取引合計</b>			<b>1,912,461</b>	<b>438,660</b>	<b>0.13</b>
<b>オプション取引</b>					
<b>オプション取引 (売建)</b>					
Amicus Therapeutics Inc	(1,500)	USD	(73,454)	(41,361)	(0.01)
<b>オプション取引 (売建) 合計</b>			<b>(73,454)</b>	<b>(41,361)</b>	<b>(0.01)</b>
<b>オプション取引合計</b>			<b>1,839,007</b>	<b>397,299</b>	<b>0.12</b>
<b>その他の譲渡性有価証券合計</b>			<b>1,839,007</b>	<b>397,299</b>	<b>0.12</b>
<b>投資ポートフォリオ合計</b>			<b>200,387,670</b>	<b>207,063,133</b>	<b>63.20</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

「ダイワファンドラップ ヘッジファンドセレクト」の主要投資対象である、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) の状況は以下の通りです (2019年12月31日決算時)。以下の内容はすべてのクラスを合算しています。

(注) 2021年6月15日時点で入手し得る直近の決算期分を記載しております。

### 貸借対照表

2019年12月31日時点

	(USD)
<b>資産</b>	
預金	30,775,259
証拠金取引勘定におけるブローカーからの未収金	2,126,404
その他の未収金	16,594,849
金融資産 (損益通算後の評価額)	1,048,492,418
<b>資産合計</b>	<u>1,097,988,930</u>
<b>流動負債</b>	
金融負債 (損益通算後の評価額)	(1,435,249)
当座借越	-
流動負債	(6,780,830)
<b>負債合計</b>	<u>(8,216,079)</u>
<b>償還可能参加型投資証券保有者に帰属する純資産</b>	<u>1,089,772,851</u>

### 運用計算書

2019年12月31日に終了した会計年度

	(USD)
運用収益	21,972,133
付加価値税還付	967
損益を通じて適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	60,910,145
<b>運用損益合計</b>	<u>82,883,245</u>
運用費用	(4,133,296)
金融費用控除前損益	78,749,949
<b>金融費用</b>	
純利益から支払われた配当金	(7,060,505)
キャピタル・ゲインから支払われた配当金	(2,029,766)
当座借越利息	(59,042)
当期損益	<u>69,600,636</u>
税金 (源泉徴収税を含む)	27,905
<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>	<u>69,628,541</u>

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  
(2019年12月31日現在)

銘柄	額面	適正価格 (米ドル)	ファンドに 占める割合 (%)
<b>債券 - 95.01% (2018年12月31日: 89.48%)</b>			
<b>アルゼンチン - 0.57% (2018年12月31日: 1.14%)</b>			
<b>政府 - 0.57% (2018年12月31日: 1.14%)</b>			
Argentine Republic Government International Bond, 6.875%, 22/04/21	5,000,000	2,688,375	0.25
Argentine Republic Government International Bond, 7.820%, 31/12/33	5,504,415	3,529,557	0.32
		<b>6,217,932</b>	<b>0.57</b>
<b>アルゼンチン合計</b>		<b>6,217,932</b>	<b>0.57</b>
<b>英領バージン諸島 - 0.33% (2018年12月31日: 0.43%)</b>			
<b>景気非運動型消費財 - 0.33% (2018年12月31日: 0.00%)</b>			
Shanghai Port Group BVI Holding Co Ltd, 0.000%, 09/08/21	3,500,000	3,631,688	0.33
		<b>3,631,688</b>	<b>0.33</b>
<b>英領バージン諸島合計</b>		<b>3,631,688</b>	<b>0.33</b>
<b>中国 - 0.48% (2018年12月31日: 2.01%)</b>			
<b>資本財 - 0.48% (2018年12月31日: 0.57%)</b>			
China Railway Construction Corp Ltd, 0.000%, 29/01/21	5,000,000	5,246,768	0.48
		<b>5,246,768</b>	<b>0.48</b>
<b>中国合計</b>		<b>5,246,768</b>	<b>0.48</b>
<b>チェコ共和国 - 0.39% (2018年12月31日: 1.67%)</b>			
<b>エネルギー - 0.39% (2018年12月31日: 1.67%)</b>			
Energo-Pro AS, 4.500%, 04/05/24	3,800,000	4,302,094	0.39
		<b>4,302,094</b>	<b>0.39</b>
<b>チェコ合計</b>		<b>4,302,094</b>	<b>0.39</b>
<b>エジプト - 5.05% (2018年12月31日: 1.36%)</b>			
<b>政府 - 5.05% (2018年12月31日: 1.36%)</b>			
Egypt Government International Bond, 6.125%, 31/01/22	8,000,000	8,333,350	0.77
Egypt Government International Bond, 6.375%, 11/04/31	24,000,000	28,787,714	2.64
Egypt Government International Bond, 8.700%, 01/03/49	16,000,000	17,897,117	1.64
		<b>55,018,181</b>	<b>5.05</b>
<b>エジプト合計</b>		<b>55,018,181</b>	<b>5.05</b>
<b>フランス - 3.56% (2018年12月31日: 2.49%)</b>			
<b>景気非運動型消費財 - 0.26% (2018年12月31日: 0.00%)</b>			
Kapla Holding SAS, 3.375%, 15/12/26	2,500,000	2,858,953	0.26
		<b>2,858,953</b>	<b>0.26</b>
<b>金融 - 2.48% (2018年12月31日: 2.49%)</b>			
CNP Assurances, 2.000%, 27/07/50	4,200,000	4,745,164	0.43
La Mondiale SAM, 4.375%, 24/04/68 <sup>(1)</sup>	3,500,000	4,210,973	0.39
Societe Generale SA, 7.375%, 13/03/68 <sup>(1)</sup>	10,833,000	11,505,311	1.06
Societe Generale SA, 7.375%, 04/04/68 <sup>(1)</sup>	6,000,000	6,561,039	0.60
		<b>27,022,487</b>	<b>2.48</b>
<b>テクノロジー - 0.82% (2018年12月31日: 0.00%)</b>			
Worldline SA/France, 0.000%, 30/07/26	7,224,000	8,875,334	0.82
		<b>8,875,334</b>	<b>0.82</b>
<b>フランス合計</b>		<b>38,756,774</b>	<b>3.56</b>
<b>ドイツ - 3.43% (2018年12月31日: 0.37%)</b>			
<b>エネルギー - 0.53% (2018年12月31日: 0.00%)</b>			
RAG-Stiftung, 0.000%, 18/02/21	5,000,000	5,733,490	0.53
		<b>5,733,490</b>	<b>0.53</b>
<b>金融 - 0.69% (2018年12月31日: 0.00%)</b>			
Commerzbank AG, 4.000%, 23/03/26	6,000,000	7,566,171	0.69
		<b>7,566,171</b>	<b>0.69</b>
<b>政府 - 2.21% (2018年12月31日: 0.00%)</b>			
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe, 3.250%, 04/01/20	21,500,000	24,129,030	2.21
		<b>24,129,030</b>	<b>2.21</b>
<b>ドイツ合計</b>		<b>37,428,691</b>	<b>3.43</b>
<b>インド - 2.99% (2018年12月31日: 5.72%)</b>			
<b>エネルギー - 0.27% (2018年12月31日: 0.78%)</b>			
Indian Renewable Energy Development Agency Ltd, 7.125%, 10/10/22	210,000,000	2,876,709	0.27
		<b>2,876,709</b>	<b>0.27</b>
<b>金融 - 1.08% (2018年12月31日: 3.15%)</b>			
HDFC Bank Ltd, 8.100%, 22/03/25	270,000,000	3,825,851	0.35
Housing Development Finance Corp Ltd, 6.875%, 30/04/20	420,000,000	5,871,997	0.54
Housing Development Finance Corp Ltd, 7.000%, 09/01/20	150,000,000	2,094,730	0.19
		<b>11,792,578</b>	<b>1.08</b>
<b>政府 - 0.81% (2018年12月31日: 1.20%)</b>			
Kerala Infrastructure Investment Fund Board, 9.723%, 29/03/24	300,000,000	4,238,756	0.39
National Highways Authority of India, 7.300%, 18/05/22	330,000,000	4,576,397	0.42
		<b>8,815,153</b>	<b>0.81</b>
<b>公益事業 - 0.83% (2018年12月31日: 0.59%)</b>			
NTPC Ltd, 7.250%, 03/05/22	150,000,000	2,090,374	0.19

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	適正価格 (米ドル)	ファンドに 占める割合 (%)
NTPC Ltd, 7.375%, 10/08/21	500,000,000	6,988,230	0.64
<b>インド合計</b>		<b>9,078,604</b>	<b>0.83</b>
<b>インドネシア - 0.79% (2018年12月31日: 2.32%)</b>			
<b>資本財 - 0.79% (2018年12月31日: 2.32%)</b>			
Jasa Marga Persero Tbk PT, 7.500%, 11/12/20	62,500,000,000	4,412,030	0.40
Wijaya Karya Persero Tbk PT, 7.700%, 31/01/21	60,560,000,000	4,198,739	0.39
		<b>8,610,769</b>	<b>0.79</b>
<b>インドネシア合計</b>		<b>8,610,769</b>	<b>0.79</b>
<b>イタリア - 5.65% (2018年12月31日: 13.68%)</b>			
<b>素材 - 0.62% (2018年12月31日: 0.64%)</b>			
Fabric BC SpA, 4.125%, 30/11/24 (FRN)	6,000,000	6,737,212	0.62
		<b>6,737,212</b>	<b>0.62</b>
<b>景気連動型消費財 - 0.40% (2018年12月31日: 0.65%)</b>			
EVOCA SpA, 4.250%, 01/11/26 (FRN)	2,000,000	2,267,819	0.21
Gamenet Group SpA, 5.125%, 27/04/23 (FRN)	1,835,556	2,088,095	0.19
		<b>4,355,914</b>	<b>0.40</b>
<b>景気非連動型消費財 - 0.62% (2018年12月31日: 0.00%)</b>			
Sisal Pay SpA, 3.875%, 17/12/26 (FRN)	6,000,000	6,779,965	0.62
		<b>6,779,965</b>	<b>0.62</b>
<b>金融 - 1.91% (2018年12月31日: 2.40%)</b>			
Assicurazioni Generali SpA, 2.124%, 01/10/30	5,190,000	6,033,332	0.55
UniCredit SpA, 2.000%, 23/09/29	9,000,000	9,977,809	0.92
Unione di Banche Italiane SpA, 2.625%, 20/06/24	4,100,000	4,792,369	0.44
		<b>20,803,510</b>	<b>1.91</b>
<b>政府 - 2.10% (2018年12月31日: 9.55%)</b>			
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, 1.000%, 15/07/22	20,000,000	22,946,919	2.10
		<b>22,946,919</b>	<b>2.10</b>
<b>イタリア合計</b>		<b>61,623,520</b>	<b>5.65</b>
<b>日本 - 3.01% (2018年12月31日: 4.41%)</b>			
<b>景気連動型消費財 - 0.44% (2018年12月31日: 0.63%)</b>			
Kyoritsu Maintenance Co Ltd, 0.000%, 31/03/21	500,000,000	4,805,907	0.44
		<b>4,805,907</b>	<b>0.44</b>
<b>景気非連動型消費財 - 1.10% (2018年12月31日: 0.00%)</b>			
Fancl Corp, 0.000%, 18/04/24	300,000,000	3,025,823	0.28
GMO Payment Gateway Inc, 0.000%, 19/06/23	200,000,000	2,224,244	0.20
Park24 Co Ltd, 0.000%, 29/10/25	400,000,000	3,760,865	0.34
Ship Healthcare Holdings Inc, 0.000%, 13/12/23	300,000,000	3,023,144	0.28
		<b>12,034,076</b>	<b>1.10</b>
<b>金融 - 0.80% (2018年12月31日: 0.39%)</b>			
Relo Group Inc, 0.000%, 22/03/21	500,000,000	4,917,530	0.45
SBI Holdings Inc/Japan, 0.000%, 13/09/23	400,000,000	3,843,889	0.35
		<b>8,761,419</b>	<b>0.80</b>
<b>資本財 - 0.27% (2018年12月31日: 2.35%)</b>			
Kandenko Co Ltd, 0.000%, 31/03/21	300,000,000	2,902,355	0.27
		<b>2,902,355</b>	<b>0.27</b>
<b>テクノロジー - 0.40% (2018年12月31日: 0.00%)</b>			
Rohm Co Ltd, 0.000%, 05/12/24	440,000,000	4,302,461	0.40
		<b>4,302,461</b>	<b>0.40</b>
<b>日本合計</b>		<b>32,806,218</b>	<b>3.01</b>
<b>ジャージー - 0.62% (2018年12月31日: 1.46%)</b>			
<b>景気非連動型消費財 - 0.62% (2018年12月31日: 1.46%)</b>			
AA Bond Co Ltd, 4.875%, 31/07/24	2,500,000	3,364,666	0.31
AA Bond Co Ltd, 5.500%, 31/07/22	3,000,000	3,387,424	0.31
		<b>6,752,090</b>	<b>0.62</b>
<b>ジャージー合計</b>		<b>6,752,090</b>	<b>0.62</b>
<b>ルクセンブルク - 2.45% (2018年12月31日: 2.66%)</b>			
<b>通信 - 0.85% (2018年12月31日: 0.55%)</b>			
Crystal Almond Sarl, 4.250%, 15/10/24	3,000,000	3,453,395	0.32
Summer BC Holdco B Sarl, 5.750%, 31/10/26	5,000,000	5,836,929	0.53
		<b>9,290,324</b>	<b>0.85</b>
<b>金融 - 1.60% (2018年12月31日: 1.45%)</b>			
Amigo Luxembourg SA, 7.625%, 15/01/24	2,500,000	3,125,137	0.29
Elliott Capital Sarl, 0.000%, 30/12/22	6,000,000	7,053,453	0.65
Swiss Re Finance Luxembourg SA, 4.250%, 04/09/68 <sup>(1)</sup>	7,000,000	7,194,524	0.66
		<b>17,373,114</b>	<b>1.60</b>
<b>ルクセンブルク合計</b>		<b>26,663,438</b>	<b>2.45</b>
<b>モーリシャス - 0.30% (2018年12月31日: 0.93%)</b>			
<b>資本財 - 0.30% (2018年12月31日: 0.00%)</b>			
HTA Group Ltd/Mauritius, 9.125%, 08/03/22	3,168,000	3,234,271	0.30
		<b>3,234,271</b>	<b>0.30</b>
<b>モーリシャス合計</b>		<b>3,234,271</b>	<b>0.30</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	適正価格 (米ドル)	ファンドに 占める割合 (%)
<b>オランダ - 2.78% (2018年12月31日: 3.10%)</b> 景気運動型消費財 - 0.56% (2018年12月31日: 0.00%) ZF Europe Finance BV, 3.000%, 23/10/29	5,200,000	6,059,620 <b>6,059,620</b>	0.56 <b>0.56</b>
<b>金融 - 1.94% (2018年12月31日: 2.02%)</b> Atradius Finance BV, 5.250%, 23/09/44 JAB Holdings BV, 2.250%, 19/12/39	3,125,000 15,400,000	3,993,316 17,197,205 <b>21,190,521</b>	0.36 1.58 <b>1.94</b>
<b>資本財 - 0.28% (2018年12月31日: 0.79%)</b> Selecta Group BV, 5.875%, 01/02/24	2,600,000	2,994,689 <b>2,994,689</b>	0.28 <b>0.28</b>
<b>オランダ合計</b>		<b>30,244,830</b>	<b>2.78</b>
<b>オマーン - 0.29% (2018年12月31日: 0.00%)</b> 政府 - 0.29% (2018年12月31日: 0.00%) Oman Government International Bond, 6.000%, 01/08/29	3,000,000	3,138,141 <b>3,138,141</b>	0.29 <b>0.29</b>
<b>オマーン合計</b>		<b>3,138,141</b>	<b>0.29</b>
<b>ペルー - 0.42% (2018年12月31日: 0.00%)</b> 政府 - 0.42% (2018年12月31日: 0.00%) Peru Government Bond, 5.350%, 12/08/40 144A	15,000,000	4,605,485 <b>4,605,485</b>	0.42 <b>0.42</b>
<b>ペルー合計</b>		<b>4,605,485</b>	<b>0.42</b>
<b>ロシア - 6.47% (2018年12月31日: 0.00%)</b> 政府 - 6.47% (2018年12月31日: 0.00%) Russian Federal Bond - OFZ, 6.900%, 23/05/29 Russian Federal Bond - OFZ, 7.100%, 16/10/24 Russian Federal Bond - OFZ, 7.250%, 10/05/34	765,000,000 1,000,000,000 2,350,000,000	12,943,004 16,851,473 40,658,442 <b>70,452,919</b>	1.19 1.55 3.73 <b>6.47</b>
<b>ロシア合計</b>		<b>70,452,919</b>	<b>6.47</b>
<b>韓国 - 0.32% (2018年12月31日: 2.49%)</b> 政府 - 0.32% (2018年12月31日: 2.06%) Export-Import Bank of Korea, 6.900%, 07/02/23	250,000,000	3,485,475 <b>3,485,475</b>	0.32 <b>0.32</b>
<b>韓国合計</b>		<b>3,485,475</b>	<b>0.32</b>
<b>スペイン - 5.31% (2018年12月31日: 4.50%)</b> 金融 - 5.31% (2018年12月31日: 4.50%) Abanca Corp Bancaria SA, 4.625%, 07/04/30 Banco de Sabadell SA, 6.125%, 23/02/68 <sup>(1)</sup> Banco de Sabadell SA, 6.500%, 18/08/68 <sup>(1)</sup> CaixaBank SA, 5.250%, 23/06/66 <sup>(1)</sup> Ibercaja Banco SA, 5.000%, 28/07/25 Ibercaja Banco SA, 7.000%, 06/07/68 <sup>(1)</sup>	6,000,000 4,600,000 9,000,000 16,400,000 4,900,000 8,800,000	7,122,700 5,329,016 10,553,588 18,773,730 5,632,290 10,418,191 <b>57,829,515</b>	0.65 0.49 0.97 1.72 0.52 0.96 <b>5.31</b>
<b>スペイン合計</b>		<b>57,829,515</b>	<b>5.31</b>
<b>国際機関 - 2.14% (2018年12月31日: 1.03%)</b> 政府 - 2.14% (2018年12月31日: 1.03%) Inter-American Development Bank, 7.875%, 14/03/23 Inter-American Development Bank, 8.010%, 11/12/21	210,000,000,000 100,000,000,000	15,912,502 7,408,821 <b>23,321,323</b>	1.46 0.68 <b>2.14</b>
<b>国際機関合計</b>		<b>23,321,323</b>	<b>2.14</b>
<b>イギリス - 19.17% (2018年12月31日: 14.54%)</b> 素材 - 0.42% (2018年12月31日: 0.00%) INEOS Finance Plc, 2.875%, 01/05/26	4,000,000	4,627,976 <b>4,627,976</b>	0.42 <b>0.42</b>
<b>景気非運動型消費財 - 0.22% (2018年12月31日: 0.65%)</b> RAC Bond Co Plc, 5.000%, 06/11/22	2,000,000	2,361,880 <b>2,361,880</b>	0.22 <b>0.22</b>
<b>エネルギー - 1.24% (2018年12月31日: 1.95%)</b> EnQuest Plc, 7.000%, 15/04/22 144A Neptune Energy Bondco Plc, 6.625%, 15/05/25	4,000,000 10,000,000	3,492,927 9,987,500 <b>13,480,427</b>	0.32 0.92 <b>1.24</b>
<b>金融 - 16.49% (2018年12月31日: 11.29%)</b> Aviva Plc, 5.902%, 27/07/68 <sup>(1)</sup> Barclays Plc, 6.375%, 15/03/68 <sup>(1)</sup> Barclays Plc, 7.125%, 15/09/68 <sup>(1)</sup> Barclays Plc, 7.750%, 15/12/68 <sup>(1)</sup> Barclays Plc, 8.000%, 15/09/68 <sup>(1)</sup> Direct Line Insurance Group Plc, 4.750%, 07/06/68 <sup>(1)</sup> HSBC Holdings Plc, 2.904%, 18/05/24 (FRN) Just Group Plc, 9.375%, 26/04/68 <sup>(1)</sup> Legal & General Group Plc, 3.750%, 26/11/49 Lloyds Banking Group Plc, 7.625%, 27/06/68 <sup>(1)</sup>	2,107,000 4,000,000 8,500,000 6,000,000 8,000,000 9,500,000 5,000,000 8,475,000 12,000,000 4,391,000	2,845,880 5,701,004 12,677,051 6,553,170 8,970,313 11,869,834 5,040,919 11,930,042 16,014,035 6,503,391	0.26 0.52 1.16 0.60 0.82 1.09 0.46 1.09 1.47 0.60

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	適正価格 (米ドル)	ファンドに 占める割合 (%)
Nationwide Building Society, 5.875%, 20/12/68 <sup>(1)</sup>	6,000,000	8,572,375	0.79
Newday Bondco Plc, 7.375%, 01/02/24	2,150,000	2,776,482	0.26
Pension Insurance Corp Plc, 5.625%, 20/09/30	3,000,000	4,401,220	0.40
Pension Insurance Corp Plc, 7.375%, 25/01/68 <sup>(1)</sup>	2,000,000	3,046,479	0.28
Phoenix Group Holdings Plc, 4.375%, 24/01/29	3,000,000	3,729,517	0.34
Phoenix Group Holdings Plc, 5.750%, 26/10/68 <sup>(1)</sup>	4,350,000	5,658,275	0.52
Rothesay Life Plc, 3.375%, 12/07/26	6,000,000	7,980,129	0.73
Royal Bank of Scotland Group Plc, 7.500%, 30/09/68 <sup>(1)</sup>	6,000,000	6,157,500	0.57
Royal Bank of Scotland Group Plc, 8.625%, 30/09/68 <sup>(1)</sup>	11,000,000	11,852,500	1.09
Santander UK Group Holdings Plc, 7.375%, 24/09/68 <sup>(1)</sup>	9,950,000	14,312,090	1.31
Standard Chartered Plc, 3.116%, 20/01/23 (FRN)	2,000,000	2,015,732	0.19
Standard Chartered Plc, 7.014%, 30/01/68 <sup>(1)</sup>	4,000,000	4,809,257	0.44
Virgin Money UK Plc, 5.000%, 09/02/26	6,249,000	8,432,779	0.77
Virgin Money UK Plc, 8.000%, 08/06/68 <sup>(1)</sup>	5,710,000	7,911,142	0.73
		<b>179,761,116</b>	<b>16.49</b>
<b>資本財 - 0.68% (2018年12月31日: 0.00%)</b>			
Heathrow Finance Plc, 4.125%, 01/09/29	5,500,000	7,372,785	0.68
		<b>7,372,785</b>	<b>0.68</b>
<b>公益事業 - 0.12% (2018年12月31日: 0.36%)</b>			
Drax Finco Plc, 4.250%, 01/05/22	1,000,000	1,342,813	0.12
		<b>1,342,813</b>	<b>0.12</b>
<b>イギリス合計</b>		<b>208,946,997</b>	<b>19.17</b>
<b>米国 - 28.49% (2018年12月31日: 10.66%)</b>			
<b>通信 - 1.36% (2018年12月31日: 1.53%)</b>			
Booking Holdings Inc, 0.900%, 15/09/21	3,000,000	3,466,500	0.32
Netflix Inc, 3.625%, 15/06/30	6,000,000	6,916,248	0.63
Palo Alto Networks Inc, 0.750%, 01/07/23	4,000,000	4,423,736	0.41
		<b>14,806,484</b>	<b>1.36</b>
<b>景気非連動型消費財 - 0.38% (2018年12月31日: 0.00%)</b>			
Ashtead Capital Inc, 4.250%, 01/11/29 144A	4,000,000	4,088,519	0.38
		<b>4,088,519</b>	<b>0.38</b>
<b>エネルギー - 0.26% (2018年12月31日: 0.00%)</b>			
Kosmos Energy Ltd, 7.125%, 04/04/26	2,800,000	2,862,125	0.26
		<b>2,862,125</b>	<b>0.26</b>
<b>金融 - 0.67% (2018年12月31日: 1.42%)</b>			
Dresdner Funding Trust I, 8.151%, 30/06/31	2,228,000	3,003,669	0.28
JPMorgan Chase Bank NA, 0.000%, 07/08/22	4,000,000	4,283,638	0.39
		<b>7,287,307</b>	<b>0.67</b>
<b>政府 - 24.08% (2018年12月31日: 7.19%)</b>			
U.S. Treasury Bond, 8.750%, 15/08/20	60,000,000	62,620,314	5.74
U.S. Treasury Note, 1.500%, 15/07/20	100,000,000	99,929,690	9.17
U.S. Treasury Note, 1.500%, 15/08/20	100,000,000	99,906,250	9.17
		<b>262,456,254</b>	<b>24.08</b>
<b>資本財 - 0.65% (2018年12月31日: 0.00%)</b>			
Fortive Corp, 0.875%, 15/02/22 144A	5,000,000	5,047,500	0.46
II-VI Inc, 0.250%, 01/09/22	2,000,000	2,041,667	0.19
		<b>7,089,167</b>	<b>0.65</b>
<b>公益事業 - 1.09% (2018年12月31日: 0.00%)</b>			
NextEra Energy Capital Holdings Inc, 2.200%, 02/12/26	17,250,000	11,906,960	1.09
		<b>11,906,960</b>	<b>1.09</b>
<b>米国合計</b>		<b>310,496,816</b>	<b>28.49</b>
<b>債券合計</b>		<b>1,035,376,979</b>	<b>95.01</b>
<b>株式 - 0.11% (2018年12月31日: 0.00%)</b>			
<b>米国 - 0.11% (2018年12月31日: 0.00%)</b>			
<b>テクノロジー - 0.11% (2018年12月31日: 0.00%)</b>			
Broadcom Inc, 8.000%, 30/09/22 PFD	1,000	1,166,590	0.11
		<b>1,166,590</b>	<b>0.11</b>
<b>米国合計</b>		<b>1,166,590</b>	<b>0.11</b>
<b>株式合計</b>		<b>1,166,590</b>	<b>0.11</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)

外国為替先渡取引-0.10% (2018年12月31日 : 0.27%)

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	282,952,250	EUR	(250,000,000)	UBS AG London	24/06/2020	(611,810)	(0.06)
USD	31,358,949	JPY	(3,400,000,000)	Citigroup	24/06/2020	(251,191)	(0.02)
USD	11,982,385	AUD	(17,250,000)	Deutsche Bank AG	24/06/2020	(178,400)	(0.02)
USD	11,710,516	RUB	(750,000,000)	UBS AG London	24/06/2020	(114,339)	(0.01)
USD	5,603,495	EUR	(5,000,000)	Deutsche Bank AG	24/06/2020	(67,786)	(0.01)
USD	19,654,088	RUB	(1,250,000,000)	Goldman Sachs International	24/06/2020	(54,003)	0.00
USD	25,625,535	HKD	(200,000,000)	Deutsche Bank AG	24/06/2020	(32,375)	0.00
USD	117,251	GBP	(90,464)	Brown Brothers Harriman & Co.	03/01/2020	(2,293)	0.00
USD	351,565	JPY	(38,400,000)	Brown Brothers Harriman & Co.	06/01/2020	(2,008)	0.00
USD	173,490	EUR	(156,362)	Brown Brothers Harriman & Co.	02/01/2020	(1,949)	0.00
USD	88,406	GBP	(68,209)	Brown Brothers Harriman & Co.	03/01/2020	(1,729)	0.00
USD	51,473	GBP	(39,767)	Brown Brothers Harriman & Co.	02/01/2020	(1,077)	0.00
USD	84,699	EUR	(76,337)	Brown Brothers Harriman & Co.	02/01/2020	(951)	0.00
USD	38,812	GBP	(29,985)	Brown Brothers Harriman & Co.	02/01/2020	(812)	0.00
USD	116,136	JPY	(12,700,000)	Brown Brothers Harriman & Co.	06/01/2020	(800)	0.00
USD	33,214	GBP	(25,626)	Brown Brothers Harriman & Co.	03/01/2020	(650)	0.00
USD	28,103	GBP	(21,712)	Brown Brothers Harriman & Co.	02/01/2020	(588)	0.00
USD	27,236	GBP	(21,014)	Brown Brothers Harriman & Co.	03/01/2020	(533)	0.00
USD	23,940	GBP	(18,495)	Brown Brothers Harriman & Co.	02/01/2020	(501)	0.00
USD	19,170	GBP	(14,810)	Brown Brothers Harriman & Co.	02/01/2020	(401)	0.00
USD	17,108	GBP	(13,199)	Brown Brothers Harriman & Co.	03/01/2020	(335)	0.00
USD	11,472	GBP	(8,863)	Brown Brothers Harriman & Co.	02/01/2020	(240)	0.00
USD	21,277	EUR	(19,177)	Brown Brothers Harriman & Co.	02/01/2020	(239)	0.00
USD	11,196	GBP	(8,650)	Brown Brothers Harriman & Co.	02/01/2020	(234)	0.00
USD	10,493	GBP	(8,106)	Brown Brothers Harriman & Co.	02/01/2020	(219)	0.00
USD	10,686	GBP	(8,244)	Brown Brothers Harriman & Co.	03/01/2020	(209)	0.00
USD	31,128	JPY	(3,400,000)	Brown Brothers Harriman & Co.	06/01/2020	(178)	0.00
USD	25,148	JPY	(2,750,000)	Brown Brothers Harriman & Co.	06/01/2020	(173)	0.00
USD	6,742	GBP	(5,208)	Brown Brothers Harriman & Co.	02/01/2020	(141)	0.00
USD	3,484	GBP	(2,691)	Brown Brothers Harriman & Co.	02/01/2020	(73)	0.00
USD	2,762	GBP	(2,134)	Brown Brothers Harriman & Co.	02/01/2020	(58)	0.00
USD	2,032	GBP	(1,570)	Brown Brothers Harriman & Co.	02/01/2020	(42)	0.00
USD	1,855	GBP	(1,431)	Brown Brothers Harriman & Co.	03/01/2020	(36)	0.00
USD	1,429	GBP	(1,102)	Brown Brothers Harriman & Co.	03/01/2020	(28)	0.00
USD	1,296	GBP	(1,000)	Brown Brothers Harriman & Co.	03/01/2020	(26)	0.00
USD	3,661	JPY	(400,000)	Brown Brothers Harriman & Co.	06/01/2020	(22)	0.00
USD	708	GBP	(547)	Brown Brothers Harriman & Co.	02/01/2020	(15)	0.00
USD	216	GBP	(167)	Brown Brothers Harriman & Co.	03/01/2020	(4)	0.00
USD	182	GBP	(140)	Brown Brothers Harriman & Co.	03/01/2020	(3)	0.00
USD	61	GBP	(48)	Brown Brothers Harriman & Co.	02/01/2020	(1)	0.00
GBP	1	USD	(1)	Brown Brothers Harriman & Co.	02/01/2020	0	0.00
GBP	1	USD	(2)	Brown Brothers Harriman & Co.	03/01/2020	0	0.00
GBP	14	USD	(19)	Brown Brothers Harriman & Co.	03/01/2020	0	0.00
GBP	17	USD	(22)	Brown Brothers Harriman & Co.	03/01/2020	0	0.00
USD	6	GBP	(5)	Brown Brothers Harriman & Co.	03/01/2020	0	0.00
EUR	52	USD	(58)	Brown Brothers Harriman & Co.	03/01/2020	1	0.00
EUR	48	USD	(53)	Brown Brothers Harriman & Co.	02/01/2020	1	0.00
GBP	17	USD	(22)	Brown Brothers Harriman & Co.	02/01/2020	1	0.00
GBP	189	USD	(245)	Brown Brothers Harriman & Co.	02/01/2020	5	0.00
GBP	274	USD	(354)	Brown Brothers Harriman & Co.	02/01/2020	8	0.00
GBP	1,305	USD	(1,692)	Brown Brothers Harriman & Co.	03/01/2020	33	0.00
GBP	3,928	USD	(5,084)	Brown Brothers Harriman & Co.	02/01/2020	106	0.00
EUR	10,260	USD	(11,384)	Brown Brothers Harriman & Co.	02/01/2020	128	0.00
GBP	12,129	USD	(15,700)	Brown Brothers Harriman & Co.	02/01/2020	329	0.00
EUR	32,678	USD	(36,257)	Brown Brothers Harriman & Co.	02/01/2020	407	0.00
GBP	35,755	USD	(46,343)	Brown Brothers Harriman & Co.	03/01/2020	906	0.00
EUR	136,834	USD	(151,750)	Brown Brothers Harriman & Co.	03/01/2020	1,777	0.00
USD	37,303,122	INR	(2,700,000,000)	Goldman Sachs International	24/06/2020	226,995	0.02
USD	160,153,889	GBP	(119,000,000)	UBS AG London	24/06/2020	2,167,197	0.20
外国為替先渡取引に係る未実現利益合計						2,397,894	0.22
外国為替先渡取引に係る未実現損失合計						(1,326,472)	(0.12)

ヘッジあり投資証券クラス外国為替先渡取引-0.66% (2018年12月31日 : 1.92%)

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 (%)
EUR	1,562,245	USD	1,755,887	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2020	19,028	0.00
EUR	1,717,603	USD	1,930,503	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2020	20,886	0.00
GBP	1,467,284	USD	1,940,502	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2020	25,647	0.00
GBP	1,685,814	USD	2,229,510	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2020	29,502	0.00
GBP	1,785,489	USD	2,361,331	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2020	31,113	0.00
JPY	5,831,344,096	USD	53,766,456	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2020	287,125	0.03
JPY	6,477,929,599	USD	59,728,137	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2020	318,962	0.03
JPY	10,222,615,731	USD	94,255,083	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2020	503,344	0.05
EUR	51,818,377	USD	58,241,345	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2020	629,636	0.06
GBP	47,774,904	USD	63,182,910	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2020	832,503	0.08
GBP	80,667,846	USD	106,684,240	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2020	1,453,497	0.13
EUR	254,647,976	USD	286,211,985	Brown Brothers Harriman & Co.	30/01/2020	3,102,123	0.28
ヘッジあり投資証券クラス外国為替先渡取引に係る未実現利益合計						7,253,366	0.66

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)

買建オプション取引-0.17% (2018年12月31日: 0.17%)

取引数	銘柄	取引相手	満期日 行使価格	適正価格 (米ドル)	ファンドに 占める割合 (%)
<b>買建オプション - 0.17% (2018年12月31日: 0.17%)</b>					
コール・オプション					
50,000,000	Currency Option with Goldman Sachs International with the right to buy US Dollar (USD) versus Colombian Peso (COP)	Goldman Sachs International	2月20日 3200.00	479,550	0.04
プット・オプション					
2,750	Future Option with Goldman Sachs International with the right to sell US Bond February 2020	Goldman Sachs International	1月20日 154.00	1,460,937	0.13
80,000,000	Currency Option with Goldman Sachs International with the right to sell Euro (EUR) versus Japanese Yen (JPY)	Goldman Sachs International	2月20日 118.00	55,113	0.01
(80,000,000)	Currency Option with UBS AG London with the obligation to sell Euro (EUR) versus Japanese Yen (JPY)	UBS AG London	2月20日 118.00	(55,113)	0.00
買建オプションに係る未実現利益合計				1,995,600	0.18
買建オプションに係る未実現損失合計				(55,113)	(0.01)

スワップ取引-0.03% (2018年12月31日: (0.02) %)

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	Hellenic Republic	BNP Paribas	1.00	20/12/2024	USD	5,000,000	30,199	0.00
買い	Hellenic Republic	BNP Paribas	1.00	20/12/2024	USD	10,000,000	60,398	0.01
買い	Hellenic Republic	BNP Paribas	1.00	20/12/2024	USD	10,000,000	60,398	0.01
買い	Hellenic Republic	BNP Paribas	1.00	20/12/2024	USD	25,000,000	150,994	0.01
クレジット・デフォルト・スワップに係る未実現利益合計							301,989	0.03
<b>クレジット・デフォルト・インデックス</b>								
買い	Commonwealth Bank of Australia	BNP Paribas	1.00	20/06/2021	USD	1,000,000	(13,392)	0.00
買い	National Australia Bank Ltd	BNP Paribas	1.00	20/06/2021	USD	1,000,000	(13,440)	0.00
買い	National Australia Bank Ltd	Deutsche Bank AG	1.00	20/06/2021	USD	1,000,000	(13,440)	0.00
買い	Commonwealth Bank of Australia	Deutsche Bank AG	1.00	20/06/2021	USD	1,000,000	(13,392)	0.00
クレジット・デフォルト・インデックスに係る未実現損失合計							(53,664)	0.00
スワップに係る未実現利益合計							301,989	0.03
スワップに係る未実現損失合計							(53,664)	0.00
損益を通じて適正価格で測定される金融資産				1,048,492,418				96.21
損益を通じて適正価格で測定される金融負債				(1,435,249)				(0.13)
その他の資産および負債				42,715,682				3.92
投資証券の保有者に帰属する純資産				1,089,772,851				100.00