Asset Management One

運 用 報 告 書（全体版）

第５期<決算日2018年９月18日>

グローバル・アロケーション・オープン Ａコース（年１回決算・為替ヘッジなし）

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	
信託期間	2013年10月21日から2023年９月15日まで。	
運用方針	投資信託証券を主要投資対象として、投資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	当ファンド	投資信託証券。
	ブラックロック・グローバル・ファンズ－グローバル・アロケーション・ファンド－クラスＸ米ドル建投資証券	世界中のさまざまな資産（株式・債券など）、国・地域、セクターなどから投資魅力度が高いと判断する資産。
	国内マネー・マザーファンド	本邦通貨建ての公社債。
組入制限	当ファンド	投資信託証券への投資割合には制限を設けません。
	国内マネー・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	毎決算時に、原則として次の方針に基づき収益の分配を行います。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などには、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。	

<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。

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、「グローバル・アロケーション・オープンＡコース（年１回決算・為替ヘッジなし）」は、2018年９月18日に第５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/

○設定以来の運用実績

決算期	基準価額			投資信託証券組入比率	債券組入比率	純資産総額
		税込み分配金	期中騰落率			
（設定日）	円	円	%	%	%	百万円
2013年10月21日	10,000	－	－	－	－	497
１期（2014年９月16日）	11,429	0	14.3	98.1	0.2	10,664
２期（2015年９月15日）	12,245	0	7.1	97.3	0.3	18,295
３期（2016年９月15日）	10,752	0	△12.2	97.3	0.4	16,624
４期（2017年９月15日）	12,750	0	18.6	98.6	－	15,637
５期（2018年９月18日）	13,001	0	2.0	97.7	－	13,241

※△（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。
※債券組入比率は、親投資信託の比率を当ファンドベースに換算した実質比率です。ブラックロック・グローバル・ファンズ－グローバル・アロケーション・ファンド－クラスＸが組み入れた比率は含まれておりません。
※投資証券への投資を通じて、世界各国の様々な資産への分散投資と為替取引で得られる収益の獲得による投資信託財産の成長を目指して運用を行うという、当ファンドのコンセプトに適した指数等がございません。よって、ベンチマーク等は設定しておりません。
※ベンチマークとは、ファンドの運用成果の評価基準（目標基準）となる指標をいい、約款または投資信託説明書（目論見書）において、その旨の記載があるものを指します。

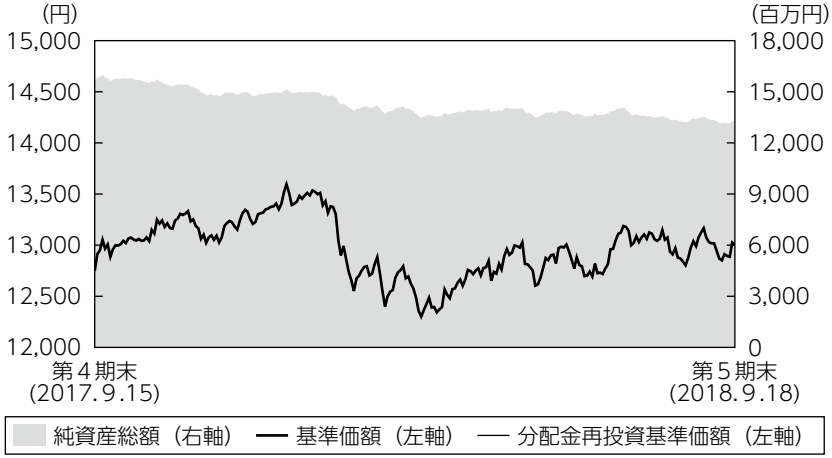
○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		投資信託証券組入比率	債券組入比率
		騰落率		
（期首）	円	%	%	%
2017年９月15日	12,750	－	98.6	－
９月末	12,996	1.9	98.4	－
10月末	13,160	3.2	98.4	－
11月末	13,188	3.4	98.6	－
12月末	13,351	4.7	98.1	－
2018年１月末	13,316	4.4	98.4	－
２月末	12,883	1.0	98.0	－
３月末	12,390	△2.8	97.6	－
４月末	12,776	0.2	98.2	－
５月末	12,616	△1.1	98.7	－
６月末	12,693	△0.4	98.2	－
７月末	13,061	2.4	98.3	－
８月末	13,073	2.5	98.4	－
（期末）				
2018年９月18日	13,001	2.0	97.7	－

※騰落率は期首比。
※債券組入比率は、親投資信託の比率を当ファンドベースに換算した実質比率です。ブラックロック・グローバル・ファンズ－グローバル・アロケーション・ファンド－クラスＸが組み入れた比率は含まれておりません。

運用経過の説明

基準価額等の推移



第５期首：　12,750円
第５期末：　13,001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、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）分配金を再投資するかどうかについてはお客さまが利用する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、お客さまの損益の状況を示すものではありません。
（注３）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４）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あります。
（注５）当ファンドはベンチマークを定めておりません。

基準価額の主な変動要因

ルクセンブルグ籍の外国籍投資法人「ブラックロック・グローバル・ファンズ － グローバル・アロケーション・ファンド － クラスＸ」（以下、「アロケーション・ファンド」といいます。）米ドル建投資証券と国内投資信託「国内マネー・マザーファンド」受益証券を対象とするファンド・オブ・ファンズの形式で運用を行います。投資信託証券への投資を通じて、世界各国のさまざまな資産への分散投資で得られる収益の獲得による投資信託財産の成長を目指して運用を行います。外貨建資産については、原則として当ファンドにおいて為替ヘッジを行いません。

12,750円でスタートした基準価額は、内外株式市場が上昇したのに加え、為替市場も円安米ドル高が進行したことがプラス要因となり、堅調に推移した結果、13,001円で期末を迎えました。

アロケーション・ファンドが分配金込みで2.7％上昇し、米ドル／円相場が1.5％の円安米ドル高となったことなどから、当期の基準価額は2.0％の上昇となりました。

投資環境

●米国株式市場

米国株式市場は、北朝鮮を巡る地政学リスクや米国で発生した大型ハリケーンによる影響への懸念が2017年９月に後退したことなどから上昇傾向となりました。その後、原油価格の上昇、企業のＭ＆Ａ（合併・買収）活発化、税制改革法案成立後の企業業績改善期待などを背景に続伸しました。2018年２月に入って、米国長期国債利回り上昇に対する懸念などから、調整局面を迎えました。その後、トランプ大統領から鉄鋼やアルミニウムに輸入制限をかける方針が発表され、貿易摩擦懸念が広がり、下げ局面となりました。４月には、中国が輸入を拡大させる方針を発表し、貿易摩擦への懸念が一時的に後退したこと、および主要企業から好調な業績が発表されたことなどから持ち直し、上昇基調となりました。８月に入って、米国とトルコとの政情に対する過度な警戒感が薄れたことや、米国とメキシコの通商協議に進展がみられたことなどから、さらに上昇しました。

この結果、期末における米国株式市場は期首に比べて上昇しました。

●欧州株式市場

欧州株式市場は、ＥＣＢ（欧州中央銀行）による金融緩和の縮小懸念やスペインカタルーニャ自治州の独立問題といったマイナス要因はあったものの、堅調なマクロ経済指標や原油などエネルギー価格の上昇などを受け、2017年９月以降、上昇傾向で推移しました。しかし、2018年２月に入って、米国株式市場下落の影響を受け、調整局面を迎えました。その後、一部企業の好調な業績、石油価格の上昇から持ち直す局面もありましたが、米国の欧州車に対する関税賦課問題、イタリアやドイツの政局混迷などが懸念材料となり、弱含みもみあいでの推移となりました。

この結果、期末における欧州株式市場は期首に比べて下落しました。

●国内株式市場

国内株式市場は衆院選で与党が圧勝し、今後の経済政策への期待などから大きく上昇しました。代表的指数である日経平均株価は、終戦後に東京証券取引所が再開して以来初めてとなる16営業日連騰を記録しました。その後も堅調な経済指標や企業業績改善期待などから続伸し、2018年１月23日に日経平均株価は24,124.15円とバブル経済崩壊後の戻り高値を付けました。しかし、２月に入って、米国株式市場下落の影響を受け、調整局面を迎えました。４月以降、朝鮮半島の緊張緩和などを受け上昇する局面もありましたが、イタリアの政治不安、米国発の貿易摩擦激化懸念などから、もみあいでの推移となりました。８月には、ＦＲＢ（米連邦準備制度理事会）のパウエル議長が米政策金利の引上げペースを加速させない姿勢を示したことなどから、底堅く推移しました。

この結果、期末における国内株式市場は期首に比べて上昇しました。

●米国債券市場

米国債券市場では、追加利上げ観測の高まりや税制改革への期待などから長期国債利回りは上昇（価格は下落）基調となりました。2017年11月には、次期ＦＲＢ議長にパウエル理事が指名され、現行の金融政策運営が継続されるとの見方などから、一時的に利回り低下傾向を示しましたが、イエレン（当時の）ＦＲＢ議長の米景気に関する前向きな見解や、税制改革への期待などから再び上昇に転じました。議長が交代した2018年２月以降、利上げの回数やペースを巡る懸念、良好な経済指標や原油高などを受け利回りが急上昇、米国10年国債利回りが一時3.1％台を付けました。６月に入って、ＦＲＢが事前予想通りの利上げを決定し目先の材料出尽くし感が広がったことに加えて、ＥＣＢの利上げに対する慎重姿勢が伝わり利回り上昇圧力は落ち着き2.8～3.0％のレンジを形成しました。

こうした状況のもと、期首2.1％台であった米国10年国債利回りは上昇（価格は下落）し、期末には2.9％台後半となりました。

●欧州債券市場

欧州債券市場では、スペインカタルーニャ自治州の独立問題、ドイツにおける連立政権交渉の決裂といった利回り低下要因と、堅調なマクロ経済指標やエネルギー価格の値上がりといった利回り上昇要因などが影響を及ぼしあい、ドイツ10年国債利回りはもみあいでの推移となりました。2018年年明け以降、ＥＣＢによる資産買入終了が現実味を帯びてきたことから、利回り上昇局面となりました。２月に入って、米国長期国債利回り上昇の影響を受け、さらに上昇圧力が強まりました。しかし、３月初旬のＥＣＢ理事会後にドラギ総裁が会見でインフレ見通しに慎重な姿勢を維持する旨の発言が影響し、金融政策の正常化観測が後退したことから、ドイツ国債を中心に利回りが低下しました。５月にはＥＣＢから現在の政策金利を2019年夏まで据え置くとの方針が示され、正常化がさらに遠退くとの見通しから、利回り低下が進行するなど、結果的にもみあいで推移しました。

こうした状況のもと、ドイツ10年国債利回りは0.2％～0.8％のレンジ内で推移しました。一方で、イタリアなど政情不安が発生した地域は国債利回りが大幅上昇する展開となりました。

●外国為替市場

期首１米ドル＝110円台前半でスタートした米ドル／円相場は、米国の追加利上げ観測の高まりや税制改革への期待を背景に上昇し１米ドル＝114円台を付けました。しかし、2017年11月に次期ＦＲＢ議長にパウエル理事が指名され、現行の金融政策運営が継続するといった観測が広がり、円高米ドル安傾向に転換しました。12月開催のＦＯＭＣ（米連邦公開市場委員会）において利上げが決定されたものの、緩やかな利上げにとどまる見通しが改めて示されたことなどから米ドル安がさらに進みました。加えて、輸入制限を目的とした米国関税政策の発動や、中東や北朝鮮への米国外交政策が先行き懸念材料となったことなどから、リスク回避の円買いが優勢となりました。その一方、米国の好調な経済を背景とした金利上昇圧力や、ＥＣＢによる量的緩和政策の終了時期への思惑など円安となる材料もあり、2018年４月以降は円安局面となりました。期首１米ドル＝110円台前半でスタートした米ドル／円相場は、１米ドル＝111円台後半で期末を迎えました。

●国内短期金融市場

国内短期金融市場では、日銀による異次元緩和政策が継続するなか、国庫短期証券３ヵ月物利回りは０％を下回るマイナスの水準での推移となりました。

ポートフォリオについて

●当ファンド

当ファンドは、アロケーション・ファンドの組入比率を高位に維持し、期末の組入比率を97.7％としました。また、国内マネー・マザーファンドの組入比率を期末時点で0.5％としました。その結果、期首12,750円でスタートした基準価額は13,001円で期末を迎えました。

●アロケーション・ファンド（2017年８月末～2018年８月末の運用経過）

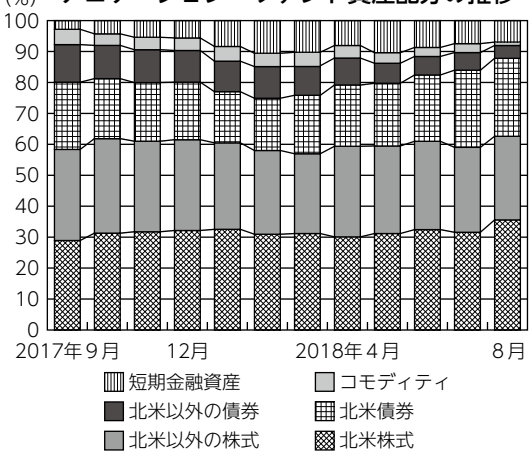
世界各国のさまざまな資産（株式、債券など）、国・地域、セクターなどから、投資魅力度が高いと判断される資産に分散投資を行いました。また、中長期的なトータルリターンの最大化を目指すため、投資環境に応じて株式や債券などの組入比率を機動的に変更しました。

2017年８月末と2018年８月末の比較では、米国、および新興国株式への組入比率を高めています。一方で、欧州株式の組入比率を引き下げています。結果、株式全体の組入比率は2017年８月末の54.4％から2018年８月末は62.6％程度へ引き上げています。セクター別に見ると、情報技術やヘルスケアを積極的に組み入れ、金融、資本財・サービスの組み入れは消極的です。

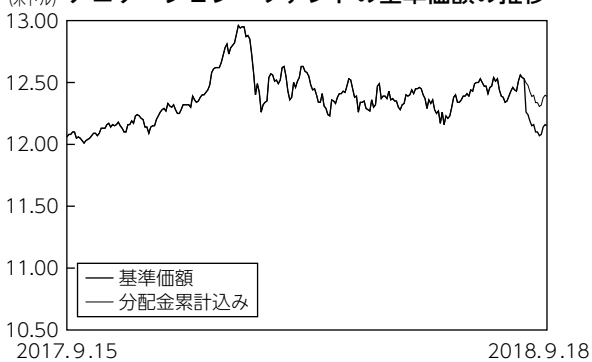
債券については、米国国債の利回り上昇を受け、北米地域の組入比率を引き上げましたが、反対に投資魅力が薄れた新興国、アジア諸国の組入比率は引き下げています。結果、債券全体の組入比率は、2017年８月末31.8％から2018年８月末の29.4％へ引き下げています。

コモディティでは、リスク管理の観点から、2018年央にかけての価格調整局面で金への組み入れを一部削減しました。とはいえ、世界中で実質金利が低水準にとどまっている環境では特に、世界の株式市場と相関を持たない金はポートフォリオにおいて分散機能を果たします。コモディティへの組入比率は2017年８月末に5.6％から2018年８月末は1.1％へ引き下げています。

アロケーション・ファンド資産配分の推移



アロケーション・ファンドの基準価額の推移



※アロケーション・ファンドは2018年８月末に分配金を支払っております。

●国内マネー・マザーファンド

主として円建ての公社債に投資することにより、安定した収益の確保を目指しましたが、ファンドにとって損失の発生が明らかなマイナス利回りの債券の組み入れは行わず、決算時点での債券組入比率をゼロとしました。

ベンチマークとの差異について

投資信託証券への投資を通じて、世界各国のさまざまな資産への分散投資と為替取引で得られる収益の獲得による投資信託財産の成長を目指して運用を行うという、当ファンドのコンセプトに適した指数等がございません。よって、ベンチマーク等は設定していないため、グラフは掲載しておりません。

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した。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。

■分配原資の内訳（１万口当たり）

項目	第５期 2017年９月16日 ～2018年９月18日
当期分配金（税引前）	－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	3,001円

（注１）「当期の収益」および「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これらを合計した額と「当期分配金（税引前）」の額が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。

（注３）「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・繰越欠損補填後の売買益（含、評価益）」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「分配準備積立金」および「収益調整金」から分配に充当した金額です。

今後の運用方針

●当ファンド

引き続きアロケーション・ファンドの組入比率を高位に維持し、世界各国の株式や債券などさまざまな資産への分散投資で得られる収益の獲得を目指します。

●アロケーション・ファンド

世界中のさまざまな資産（株式・債券など）、国・地域、セクターなどから、投資魅力度が高いと判断する資産を発掘します。多くの資産および銘柄（証券）に分散投資をすることで、株式投資より低いリスクで、競争力のあるリターンの獲得を目指します。投資環境に応じて株式や債券などの各資産への配分比率や個別銘柄（証券）への投資を機動的に変更することで、中長期的なトータルリターンの最大化を目指します。

●国内マネー・マザーファンド

引き続き国庫短期証券などを中心に投資を行い、安定した収益の確保を目指しますが、市場環境によっては、目標とする運用ができない場合があります。

○１万口当たりの費用明細

項目	当期 (2017年９月16日～2018年９月18日) 金額	比率	項目の概要
(ａ) 信託報酬	265円	2.047%	(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12,958円です。
(投信会社)	(162)	(1.252)	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)	(99)	(0.762)	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)	(4)	(0.033)	受託会社分は、運用財産の保管・管理、投信会社からの運用指図の実行等の対価
(ｂ) その他費用	1	0.004	(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)	(0)	(0.001)	保管費用は、外国での資産の保管等に要する費用
(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かかる費用
(その他)	(0)	(0.000)	その他は、信託事務の処理に要する諸費用
合計	266	2.051	

（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。なお、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」（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。項目ごとに小数点以下第４位を四捨五入してあります。
（注４）各項目の費用は、このファンドが組入れている投資信託証券（マザーファンドを除く）が支払った費用を含みません。

○売買及び取引の状況

（2017年９月16日～2018年９月18日）

投資信託証券

銘柄			買付		売付	
			口数	金額	口数	金額
外国	米ドル建てルクセンブルグ	ブラックロック・グローバル・ファンズ－グローバル・アロケーション・ファンドークラスＸ米ドル建投資証券	口 －	千米ドル －	口 2,081,320	千米ドル 25,600

※金額は受渡代金。

○利害関係人との取引状況等

（2017年９月16日～2018年９月18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

（2018年９月18日現在）

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

銘柄	期首（前期末）	当期末			
	口数	口数	評価額		比率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
	口	口	千米ドル	千円	%
ブラックロック・グローバル・ファンズ－グローバル・アロケーション・ファンド－クラスＸ米ドル建投資証券	11,600,978	9,519,658	115,663	12,934,688	97.7
合計	11,600,978	9,519,658	115,663	12,934,688	97.7

※邦貨換算金額は、当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。
※比率は、当期末の純資産総額に対する評価額の割合。
※金額は、単位未満を切り捨ててあります。比率は、小数第２位を四捨五入しています。なお、合計は、切り捨て・四捨五入の関係で合わない場合があります。

親投資信託残高

銘柄	期首（前期末）	当期末	
	口数	口数	評価額
	千口	千口	千円
国内マネー・マザーファンド	69,246	69,246	69,932

親投資信託の決算日における組入資産の明細につきまして、後述の親投資信託の「運用報告書」に記載しております。

○投資信託財産の構成

（2018年９月18日現在）

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
投資証券	12,934,688	96.3
国内マネー・マザーファンド	69,932	0.5
コール・ローン等、その他	422,744	3.2
投資信託財産総額	13,427,364	100.0

※外貨建資産は、当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、2018年９月18日における邦貨換算レートは、１米ドル＝111.83円です。
※当ファンドの外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、96.3%（12,934,688千円）です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2018年９月18日現在）

項目	当期末
(A) 資産	**13,427,364,564円**
コール・ローン等	422,744,309
投資証券(評価額)	12,934,688,010
国内マネー・マザーファンド(評価額)	69,932,245
(B) 負債	**185,935,625**
未払解約金	43,394,178
未払信託報酬	142,313,461
未払利息	957
その他未払費用	227,029
(C) 純資産総額(A-B)	**13,241,428,939**
元本	10,184,723,600
次期繰越損益金	3,056,705,339
(D) 受益権総口数	**10,184,723,600口**
１万口当たり基準価額(C/D)	**13,001円**

○損益の状況（2017年９月16日～2018年９月18日）

項目	当期
(A) 配当等収益	**251,253,411円**
受取配当金	252,114,287
受取利息	370
その他収益金	815,609
支払利息	△ 1,676,855
(B) 有価証券売買損益	**261,920,759**
売買益	326,869,926
売買損	△ 64,949,167
(C) 信託報酬等	**△ 293,564,572**
(D) 当期損益金(A+B+C)	**219,609,598**
(E) 前期繰越損益金	**772,944,869**
(F) 追加信託差損益金	**2,064,150,872**
(配当等相当額)	(723,758,132)
(売買損益相当額)	(1,340,392,740)
(G) 計 (D+E+F)	**3,056,705,339**
(H) 収益分配金	**0**
次期繰越損益金(G+H)	**3,056,705,339**
追加信託差損益金	2,064,150,872
(配当等相当額)	(723,757,968)
(売買損益相当額)	(1,340,392,904)
分配準備積立金	992,554,467

・**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。
・**追加信託差損益金**とは、追加設定をした金額のうち元本を上下する額を処理する項目で配当等相当額と売買損益相当額にわかれます。
・投資信託財産の運用の指図に係わる権限の全部又は一部を委託するために要する費用（投資顧問料）として委託者報酬の中から支弁している額116,885,602円。

注記事項（運用報告書作成時点では監査未了です。）
・信託財産に係る期首元本額、期中追加設定元本額及び期中一部解約元本額
　期首元本額　12,264,101,290円
　期中追加設定元本額　1,508,916,064円
　期中一部解約元本額　3,588,293,754円
・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（107,509,092円）、費用控除後、繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益（112,100,506円）、信託約款に定める収益調整金（2,064,150,872円）及び分配準備積立金（772,944,869円）より分配対象収益は3,056,705,339円（１万口当たり3,001.24円）でありますが、分配を行っておりません。

○分配金のお知らせ

分配金の支払いはございません。

ブラックロック・グローバル・ファンズ－
グローバル・アロケーション・ファンド－クラスX

当ファンドの仕組みは次のとおりです。

形　　態	ルクセンブルグ籍外国投資法人／米ドル建投資証券
運　用　方　針	世界中のさまざまな資産（株式・債券など）、国・地域、セクターなどから、投資魅力度が高いと判断する資産を発掘します。 多くの資産および銘柄（証券）に分散投資をすることで、株式投資より低いリスクで、競争力のあるリターンの獲得を目指します。 投資環境に応じて株式や債券などの各資産への配分比率や個別銘柄（証券）への投資比率を機動的に変更することで、中長期的なトータルリターンの最大化を目指します。
主な投資制限	純資産総額の10％を超える借り入れは行わないこととします。 同一発行体の証券への投資は、原則として純資産総額の10％以下とします。
決　　算　　日	８月末
主な関係法人	管理会社：ブラックロック（ルクセンブルグ）エス・エー 投資運用会社：ブラックロック・インベストメント・マネジメント・エル・エル・シー 保管受託銀行：ザ・バンク・オブ・ニューヨーク・メロン（インターナショナル）リミテッド
信託報酬等	ブラックロック・グローバル・ファンズ－グローバル・アロケーション・ファンド－クラスXにおいて、管理会社および投資運用会社への報酬はかかりません。 （ただし、各コースの委託会社であるアセットマネジメントOne株式会社が受ける報酬から、各コースの投資顧問会社であるブラックロック・ジャパン株式会社に投資顧問報酬が支払われます。そして、その投資顧問報酬から、ブラックロック・グローバル・ファンズ－グローバル・アロケーション・ファンド－クラスXの投資運用会社などへの報酬が支払われます。）ブラックロック・グローバル・ファンズ－グローバル・アロケーション・ファンド－クラスXの上記報酬制度は変更される場合があります。
その他の費用・手数料	有価証券売買時の売買手数料、計算にかかる報酬、登録および名義書換代行事務会社報酬、税務顧問、法律顧問、ファンド監査人などへの報酬、取締役の報酬、保管受託銀行への報酬などがブラックロック・グローバル・ファンズ－グローバル・アロケーション・ファンド－クラスXから支払われます。これらは定率でないため事前に概算料率や上限額などを表示することができません。
収益分配方針	原則として、年１回、経費控除後の利子配当等収益を分配します。 ※分配原資が無い場合など分配を行わない場合もあります。
設　　定　　日	1997年１月３日（他の既存クラスを含めた当初の設定日）

「ブラックロック・グローバル・ファンズ－グローバル・アロケーション・ファンド－クラスＸ」は、「ブラックロック・グローバル・ファンズ－グローバル・アロケーション・ファンド」の個別クラスとなっております。

ブラックロック・グローバル・ファンズ－グローバル・アロケーション・ファンドの内容

(1) 純資産計算書

2017年８月31日現在

区分	金額（米ドル）
資産	
有価証券ポートフォリオ（取得価額）	16,753,816,952
未実現利益	1,542,530,613
有価証券ポートフォリオ（市場価額）	18,296,347,565
銀行預金	245,531,671
未収利息及び未収配当金	59,576,277
投資売却による未収入金	12,234,870
ファンド投資証券発行による未収入金	18,911,564
スワップの市場価額	24,843,690
買建オプション／スワップションの市場価額	81,701,684
その他の資産	3,379,896
資産合計	18,742,527,217
負債	
銀行への債務	2,843,255
ブローカーへの債務	99,049,983
未払収益分配金	27,638,004
投資購入による未払金	5,926,590
ファンド投資証券償還による未払金	16,993,128
先物取引にかかる未実現損失	5,086,675
外国為替予約取引にかかる未実現損失	1,763,829
売建オプション／スワップションの市場価額	17,808,954
その他の負債	24,551,445
負債合計	201,661,863
純資産合計	18,540,865,354

(2) 損益及び純資産変動計算書

2017年８月31日終了年度

区分	金額（米ドル）
純資産期首残高	19,846,661,621
収益	
債券利金	141,856,318
スワップ買建金利	15,592,654
配当金（源泉徴収後純額）	208,826,750
有価証券貸付による収入	5,142,399
管理費の払戻し	146,935
収益合計	371,565,056
費用	
銀行支払利息	664,358
スワップ売建金利	1,479,644
管理事務代行報酬（補助金控除後純額）	30,194,816
保管及び預託報酬	3,020,506
分配費用	18,369,561
税金	7,185,876
管理会社報酬	203,412,184
費用合計	264,326,945
純利益	107,238,111
投資にかかる実現純利益	588,164,688
To Be Announced 証券取引※にかかる実現純（損失）	(4,743,568)
先物取引にかかる実現純（損失）	(80,943,514)
オプション／スワップション取引にかかる実現純利益	75,497,038
スワップ取引にかかる実現純（損失）	(53,374,588)
外国為替予約取引にかかる実現純利益	186,513,959
その他の取引による外国為替にかかる実現純利益	9,341,541
当期実現純利益	720,455,556
投資にかかる未実現利益／（損失）の純変動額	908,411,554
To Be Announced 証券取引※にかかる実現純利益／（損失）の純変動額	(33,482)
先物取引にかかる未実現利益／（損失）の純変動額	3,335,711
オプション／スワップション取引にかかる未実現利益／（損失）の純変動額	24,646,263
スワップ取引にかかる未実現利益／（損失）の純変動額	48,427,286
外国為替予約取引にかかる未実現利益／（損失）の純変動額	(6,041,871)
その他の取引による外国為替にかかる未実現利益／（損失）の純変動額	605,949
当期未実現利益／（損失）の純変動額	979,351,410
営業による純資産の増加額	1,807,045,077
投資証券の変動額	
投資証券発行による受取純額	3,816,919,164
投資証券買戻しによる支払純額	(6,902,151,804)
投資証券の変動による純資産の（減少）額	(3,085,232,640)
公表済配当金	(27,608,704)
純資産期末残高	18,540,865,354

※To Be Announced証券取引とは、モーゲージ債の売買などにおいて、発行機関、年限、クーポン、額面金額などは特定するものの、受け渡しの対象となるモーゲージ・プール内の個別証券は指定せずに行う取引形態をいいます。

※はアセットマネジメントOneにて追記しました。

(3) 投資有価証券明細表
2017年8月31日現在
公認の証券取引所に上場されているまたは他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある有価証券及びマネー・マーケット商品

数量	銘柄	時価(米ドル)	純資産比率%
ファンド			
	米国		
159,871	ETFS Physical Palladium Shares - ETF	14,282,875	0.08
135,935	ETFS Physical Platinum Shares - ETF	12,847,217	0.07
320,108	ETFS Physical Swiss Gold Shares - ETF	40,676,123	0.22
4,907,763	iShares Gold Trust - ETF*~	61,886,891	0.33
4,784,491	SPDR Gold Shares - ETF*	596,673,873	3.22
	ファンド合計	726,366,979	3.92
普通／優先株式（証券）			
	オーストラリア		
7,655	AGL Energy Ltd	145,263	0.00
1,591	BHP Billiton Ltd	34,457	0.00
955	CSL Ltd	97,085	0.00
637	Macquarie Group Ltd	43,736	0.00
9,151	National Australia Bank Ltd	218,603	0.00
7,034	Rio Tinto Ltd	377,457	0.01
5,347	Scentre Group (Reit)	16,326	0.00
37,288	South32 Ltd	86,126	0.00
94,515	Stockland (Reit)	331,195	0.00
3,444	Telstra Corp Ltd	9,998	0.00
3,692	Westfield Corp (Reit)	21,699	0.00
6,986	Woolworths Ltd	143,675	0.00
		1,525,620	0.01
	ベルギー		
656,930	Anheuser-Busch InBev SA/NV	77,990,312	0.42
462	Groupe Bruxelles Lambert SA	46,885	0.00
461	UCB SA	31,614	0.00
		78,068,811	0.42
	バミューダ		
1,967,327	Axalta Coating Systems Ltd*	58,449,285	0.32
36,446	Axis Capital Holdings Ltd	2,197,329	0.01
6,480,000	Brilliance China Automotive Holdings Ltd*	16,769,889	0.09
675,000	CK Infrastructure Holdings Ltd	6,116,179	0.03
27,300	Hongkong Land Holdings Ltd	202,293	0.00
93,100	Jardine Matheson Holdings Ltd	6,117,601	0.03
		89,852,576	0.48
	ブラジル		
1,014,251	Azul SA ADR	25,528,698	0.14
16,466	Banco do Brasil SA	162,445	0.00
13,932	Itau Unibanco Holding SA (Pref)	179,873	0.00
41,795	Itausa - Investimentos Itau SA (Pref)	137,132	0.00
64,120	JBS SA	184,032	0.00
	ブラジル（続き）		
37,018	Petroleo Brasileiro SA (Pref)	159,664	0.00
1,529	Vale SA	16,984	0.00
13,613	Vale SA (Pref)	138,591	0.00
		26,507,419	0.14
	イギリス領ヴァージン諸島		
1,146,085	Michael Kors Holdings Ltd*	48,422,091	0.26
	カナダ		
1,863	Agrium Inc	180,790	0.00
7,144	Bank of Nova Scotia/The	443,922	0.00
7,957	Barrick Gold Corp	141,649	0.00
1,722	Canadian Imperial Bank of Commerce	144,499	0.00
2,276	Canadian National Railway Co	182,181	0.00
1,353	Canadian Pacific Railway Ltd	208,855	0.00
542	CGI Group Inc 'A'	27,267	0.00
5,722,612	Encana Corp*	52,705,257	0.29
207	Intact Financial Corp	16,900	0.00
7,130	Magna International Inc (Unit)*	336,674	0.00
1,833	Manulife Financial Corp	36,002	0.00
693,162	Platinum Group Metals Ltd	447,005	0.01
3,396,063	Platinum Group Metals Ltd	2,168,726	0.01
13,941	Teck Resources Ltd 'B'	349,287	0.00
5,809	Thomson Reuters Corp	264,585	0.00
7,606	Toronto-Dominion Bank/The	404,385	0.00
		58,057,984	0.31
	ケイマン諸島		
333,205	Alibaba Group Holding Ltd ADR*	57,211,299	0.31
28,000	Country Garden Holdings Co Ltd	37,215	0.00
1,416	NetEase Inc ADR	389,499	0.00
2,435	Vipshop Holdings Ltd ADR	22,499	0.00
5,675,000	Want Want China Holdings Ltd*	3,756,867	0.02
301,000	WH Group Ltd	314,666	0.00
		61,732,045	0.33
	中国		
435,000	Agricultural Bank of China Ltd 'H'	204,582	0.00
472,000	Bank of China Ltd 'H'	248,525	0.00
80,000	Bank of Communications Co Ltd 'H'	61,139	0.00
539,000	China Construction Bank Corp 'H'	472,545	0.01
116,000	China Telecom Corp Ltd 'H'	59,596	0.00
28,100	China Vanke Co Ltd 'H'	84,213	0.00
18,000	Chongqing Changan Automobile Co Ltd 'B'	23,556	0.00
342,000	Industrial & Commercial Bank of China Ltd 'H'	256,126	0.00
		1,410,282	0.01

数量	銘柄	時価(米ドル)	純資産比率%
	キュラソー		
423,192	Schlumberger Ltd	26,779,590	0.14
	チェコ共和国		
336,468	CEZ AS	6,331,565	0.03
	デンマーク		
64	AP Moller-Maersk A/S 'A'	125,955	0.00
96	AP Moller-Maersk A/S 'B'	198,265	0.00
430	Carlsberg A/S 'B'	49,439	0.00
14,482	Danske Bank A/S	562,179	0.01
2,562	Novo Nordisk A/S 'B'	121,665	0.00
		1,057,503	0.01
	フィンランド		
9,906,448	Nokia OYJ	60,947,505	0.33
	フランス		
1,493,820	AXA SA	43,304,850	0.23
1,194	BNP Paribas SA	90,939	0.00
467,120	Cie de Saint-Gobain	25,521,475	0.14
194,784	Cie Generale des Etablissements Michelin	26,507,317	0.14
1,594,626	Danone SA	124,986,266	0.68
20,773	Dassault Aviation SA	31,508,454	0.17
13,575	Engie SA	226,093	0.00
1,211	L'Oreal SA	255,956	0.00
558	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	146,844	0.00
33,325	Orange SA	564,117	0.00
720,986	Safran SA	70,065,682	0.38
445,547	Sanofi	43,118,846	0.23
462	Societe Generale SA	25,902	0.00
194,814	Sodexo SA	22,650,158	0.12
774,138	TOTAL SA	39,932,636	0.22
29,719	TOTAL SA ADR*	1,534,095	0.01
95,271	Unibail-Rodamco SE (Reit)	24,196,478	0.13
292,413	Vinci SA	26,957,486	0.15
2,088	Vivendi SA	47,807	0.00
		481,641,401	2.60
	ドイツ		
334	adidas AG	74,771	0.00
2,037	Allianz SE	435,731	0.00
3,565	BASF SE	346,533	0.00
764,831	Bayer AG	97,872,061	0.53
5,077	Deutsche Post AG	210,432	0.00
2,327,580	Deutsche Telekom AG	41,911,480	0.23
24,079	E.ON SE	271,935	0.00
572,077	Evonik Industries AG*	18,588,063	0.10

数量	銘柄	時価(米ドル)	純資産比率%
	ドイツ（続き）		
3,087	Fresenius Medical Care AG & Co KGaA	286,090	0.00
475,858	GEA Group AG*	20,871,310	0.11
2,391,836	Innogy SE	104,949,351	0.57
622	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	127,521	0.00
5,347	SAP SE	558,985	0.00
169,399	Siemens AG	22,179,266	0.12
674,483	Vonovia SE	28,475,710	0.16
		337,159,239	1.82
	ガーンジー		
48,896	Amdocs Ltd	3,148,413	0.02
	香港		
10,400	AIA Group Ltd	79,814	0.00
8,500	Beijing Enterprises Holdings Ltd	47,471	0.00
65,000	China Mobile Ltd	689,480	0.00
116,757	China Mobile Ltd ADR*	6,199,797	0.03
44,000	China Overseas Land & Investment Ltd	153,794	0.00
104,000	China Resources Power Holdings Co Ltd	190,861	0.00
708,000	CLP Holdings Ltd	7,478,358	0.04
194,000	CNOOC Ltd	232,064	0.00
4,000	Galaxy Entertainment Group Ltd	25,100	0.00
1,384,000	Hang Lung Properties Ltd	3,367,698	0.02
4,115,000	HKT Trust & HKT Ltd	5,311,551	0.03
437,815	I-CABLE Communications Ltd	16,226	0.00
850,000	Link REIT (Unit) (Reit)	7,017,487	0.04
606,500	Power Assets Holdings Ltd	5,348,230	0.03
2,544,000	Sino Land Co Ltd	4,402,161	0.02
5,156,582	Sun Hung Kai Properties Ltd	86,066,722	0.47
547,000	Swire Pacific Ltd 'A'*	5,568,052	0.03
9,400	Swire Properties Ltd	32,556	0.00
895,000	Wharf Holdings Ltd/The	8,527,090	0.05
		140,754,512	0.76
	インド		
3,261,932	Coal India Ltd	12,113,689	0.07
16,370	GAIL India Ltd	96,874	0.00
8,928	Grasim Industries Ltd	166,923	0.00
119,488	Hero MotoCorp Ltd	7,467,458	0.04
10,728	Hindustan Petroleum Corp Ltd	81,954	0.00
9,313	Hindustan Unilever Ltd	177,697	0.00
9,421	Indian Oil Corp Ltd	67,010	0.00
3,846,053	Infosys Ltd	55,046,974	0.30
1,947,362	Kotak Mahindra Bank Ltd	29,731,535	0.16
198,024	Maruti Suzuki India Ltd	23,853,180	0.13
1,696,984	Oil & Natural Gas Corp Ltd	4,166,390	0.02

数量	銘柄	時価(米ドル)	純資産比率%
	インド（続き）		
2,927,409	Reliance Industries Ltd	73,017,801	0.39
3,623,269	State Bank of India	15,742,564	0.09
1,945	Tata Motors Ltd	11,457	0.00
31,399	Tata Motors Ltd 'A'	107,445	0.00
14,575	Tech Mahindra Ltd	97,617	0.00
24,085	Vedanta Ltd	116,382	0.00
456,178	Yes Bank Ltd	12,509,774	0.07
		234,572,724	1.27
	インドネシア		
20,451,948	Siloam International Hospitals Tbk PT	16,823,574	0.09
	アイルランド		
25,337	Accenture Plc 'A'	3,305,212	0.02
5,595	Eaton Corp Plc	399,315	0.00
1,241	Ingersoll-Rand Plc	105,597	0.00
71,911	Medtronic Plc	5,766,543	0.03
638,915	Perrigo Co Plc	50,314,556	0.27
		59,891,223	0.32
	マン島		
344,500	Genting Singapore Plc	300,324	0.00
	イスラエル		
670	Check Point Software Technologies Ltd	74,209	0.00
	イタリア		
6,838	Atlantia SpA	218,858	0.00
567,500	Ei Towers SpA	33,602,529	0.18
7,831,294	Enel SpA	47,205,771	0.25
483,360	Luxottica Group SpA	27,600,564	0.15
3,847,400	RAI Way SpA	20,933,924	0.11
576,608	Snam SpA	2,787,395	0.02
53,267,371	Telecom Italia SpA/Milano*	50,925,610	0.28
1,612,211	Telecom Italia SpA/Milano	1,244,152	0.01
		184,518,803	1.00
	日本		
429,330	Aisin Seiki Co Ltd	21,512,213	0.12
1,417,300	Ajinomoto Co Inc	27,886,264	0.15
190,700	Alfresa Holdings Corp*	3,575,032	0.02
140,300	Alpine Electronics Inc	2,580,610	0.01
1,200	Asahi Glass Co Ltd	46,645	0.00
634,300	Asahi Group Holdings Ltd	27,523,792	0.15
2,423,600	Asahi Kasei Corp	28,921,142	0.16
327,200	Astellas Pharma Inc*	4,101,674	0.02
1,335,300	Bridgestone Corp*	57,094,930	0.31
161,500	Canon Marketing Japan Inc	3,691,973	0.02

数量	銘柄	時価(米ドル)	純資産比率%
	日本（続き）		
1,200	Central Japan Railway Co	202,564	0.00
36,000	Chiyoda Corp	186,581	0.00
194,200	COMSYS Holdings Corp*	4,159,733	0.02
299,100	Daicel Corp*	3,796,848	0.02
1,900	Dai-ichi Life Holdings Inc	30,472	0.00
218,800	Daikin Industries Ltd*	21,797,730	0.12
1,016,670	Denso Corp*	49,154,643	0.27
802,061	East Japan Railway Co	73,291,231	0.40
114,500	Exedy Corp	3,418,453	0.02
2,700	FUJIFILM Holdings Corp	105,735	0.00
52,000	Fujitsu Ltd	384,046	0.00
336,900	Hino Motors Ltd	3,855,432	0.02
18,600	Hirose Electric Co Ltd	2,565,053	0.01
718,300	Hitachi Chemical Co Ltd	19,369,014	0.11
94,000	Hitachi Ltd	644,752	0.00
950,491	Hoya Corp	54,214,126	0.29
239,400	Inpex Corp	2,279,794	0.01
7,900	ITOCHU Corp	128,559	0.00
1,892,700	Japan Airlines Co Ltd	64,790,667	0.35
122,000	Japan Aviation Electronics Industry Ltd	2,010,765	0.01
800	Japan Post Holdings Co Ltd	9,902	0.00
900	Japan Tobacco Inc	30,694	0.00
352,000	Kamigumi Co Ltd	3,881,521	0.02
3,000	Kao Corp	186,527	0.00
295,700	KDDI Corp	7,949,459	0.04
15,400	Keyence Corp*	7,989,890	0.04
588,500	Kinden Corp	9,576,824	0.05
32,000	Kintetsu Group Holdings Co Ltd	120,328	0.00
233,000	Koito Manufacturing Co Ltd	14,461,562	0.08
1,299,300	Komatsu Ltd	35,023,950	0.19
1,361,331	Kubota Corp	23,485,477	0.13
246,500	Kuraray Co Ltd*	4,663,545	0.03
136,500	Kurita Water Industries Ltd*	3,914,489	0.02
80,500	Kyudenko Corp*	3,256,762	0.02
427,100	Kyushu Railway Co*	13,312,411	0.07
135,200	Mabuchi Motor Co Ltd	6,357,886	0.04
237,000	Maeda Road Construction Co Ltd	4,745,799	0.03
54,600	Makita Corp*	2,184,198	0.01
33,400	Marubeni Corp*	216,503	0.00
5,100	Mazda Motor Corp	74,814	0.00
218,400	Medipal Holdings Corp	3,837,065	0.02
4,318,600	Mitsubishi Electric Corp	63,664,781	0.34
33,000	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	201,561	0.00
36,000	Mizuho Financial Group Inc	61,683	0.00
400	MS&AD Insurance Group Holdings Inc	13,153	0.00

数量	銘柄	時価(米ドル)	純資産比率%
	日本（続き）		
304,440	Murata Manufacturing Co Ltd	46,452,866	0.25
98,900	Nintendo Co Ltd	32,833,749	0.18
231,000	Nippo Corp	4,562,860	0.03
150,580	Nippon Telegraph & Telephone Corp	7,460,441	0.04
426,500	Nippon Television Holdings Inc	7,713,443	0.04
373,900	Nitto Denko Corp	32,855,370	0.18
16,900	NTT DOCOMO Inc	391,013	0.00
1,411,030	Okumura Corp	10,522,157	0.06
4,700	Olympus Corp	161,614	0.00
4,700	ORIX Corp	74,930	0.00
8,000	Osaka Gas Co Ltd	31,177	0.00
130,300	Otsuka Holdings Co Ltd	5,229,002	0.03
2,300	Panasonic Corp	30,541	0.00
1,318,700	Renesas Electronics Corp	13,250,927	0.07
34,600	Resona Holdings Inc	171,989	0.00
531,950	Rohm Co Ltd	41,258,487	0.22
26,200	Sawai Pharmaceutical Co Ltd	1,426,739	0.01
254,100	Seino Holdings Co Ltd*	3,442,029	0.02
62,700	Seven & i Holdings Co Ltd*	2,479,822	0.01
34,200	Shimamura Co Ltd*	4,158,602	0.02
844,694	Shin-Etsu Chemical Co Ltd	74,424,011	0.40
10,100	Shionogi & Co Ltd	530,327	0.00
45,900	SHO-BOND Holdings Co Ltd	2,532,787	0.01
398,400	SKY Perfect JSAT Holdings Inc	1,804,920	0.01
11,300	Sony Corp	444,055	0.00
208,700	Stanley Electric Co Ltd	6,902,144	0.04
852,610	Subaru Corp*	29,789,016	0.16
1,384,700	Sumitomo Electric Industries Ltd*	21,605,163	0.12
1,691,880	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	63,067,056	0.34
96,700	Suzuken Co Ltd/Aichi Japan	3,509,116	0.02
1,728,748	Suzuki Motor Corp*	86,558,812	0.47
1,400	T&D Holdings Inc	19,136	0.00
1,351,000	Toda Corp	9,670,550	0.05
146,100	Toho Co Ltd/Tokyo*	5,407,680	0.03
901,898	Tokio Marine Holdings Inc	35,874,897	0.19
2,500	Tokyo Electron Ltd	350,202	0.00
9,780,780	Tokyo Gas Co Ltd	51,684,429	0.28
645,600	Tokyo Steel Manufacturing Co Ltd*	5,446,054	0.03
2,612,200	Toray Industries Inc*	24,781,171	0.13
45,000	Toshiba Corp	124,768	0.00
1,152,723	Toyota Industries Corp	61,205,618	0.33
66,800	Trend Micro Inc/Japan	3,080,796	0.02
285,500	TV Asahi Holdings Corp	5,740,267	0.03
6,640,800	Ube Industries Ltd	18,893,776	0.10
5,000	Unicharm Corp	117,202	0.00
	日本（続き）		
309,100	West Japan Railway Co	22,380,452	0.12
12,400	Yamaha Corp	430,318	0.00
101,400	Yamato Kogyo Co Ltd*	2,857,374	0.02
		1,446,281,112	7.80
	ジャージー		
1,259	Experian Plc	25,027	0.00
	リベリア		
14,449	Royal Caribbean Cruises Ltd	1,776,360	0.01
	ルクセンブルグ		
3,788	ArcelorMittal	101,482	0.00
	メキシコ		
230,952	Cemex SAB de CV	218,570	0.00
3,857	Fomento Economico Mexicano SAB de CV	38,667	0.00
		257,237	0.00
	オランダ		
1,057,062	ABN AMRO Group NV	29,471,917	0.16
143	Akzo Nobel NV	13,059	0.00
3,449,821	ING Groep NV	61,035,360	0.33
6,063	Koninklijke Ahold Delhaize NV	108,167	0.00
2,658,236	Koninklijke Philips NV	100,772,632	0.54
2,838	LyondellBasell Industries NV 'A'	255,903	0.00
385,211	Randstad Holding NV*	22,381,969	0.12
8,719	RELX NV	182,062	0.00
77,659	Unilever NV	4,603,830	0.03
		218,824,899	1.18
	ノルウェー		
5,455	DNB ASA	105,957	0.00
7,476	Statoil ASA	139,660	0.00
5,037	Telenor ASA	101,191	0.00
		346,808	0.00
	パナマ		
6,759	Carnival Corp	466,371	0.00
	ポーランド		
24,484	PGE Polska Grupa Energetyczna SA	97,338	0.00
2,710	Powszechny Zaklad Ubezpieczen SA	36,632	0.00
		133,970	0.00
	ポルトガル		
129,655	Jeronimo Martins SGPS SA	2,574,392	0.01
2,472,943	NOS SGPS SA	15,712,652	0.09
		18,287,044	0.10

数量	銘柄	時価(米ドル)	純資産比率%
	シンガポール		
13,733,250	CapitaLand Ltd	38,189,868	0.21
3,834,500	ComfortDelGro Corp Ltd	6,459,922	0.03
2,940,600	Singapore Telecommunications Ltd	8,004,251	0.04
45,400	Wilmar International Ltd	110,886	0.00
		52,764,927	0.28
	南アフリカ		
1,148	AngloGold Ashanti Ltd	11,673	0.00
11,588	Barclays Africa Group Ltd	130,957	0.00
19,144	FirstRand Ltd	81,511	0.00
35,003	RMB Holdings Ltd	177,843	0.00
1,146	Standard Bank Group Ltd	14,666	0.00
4,001	Tiger Brands Ltd	123,697	0.00
		540,347	0.00
	韓国		
67,562	Coway Co Ltd	5,919,764	0.03
935,175	Doosan Bobcat Inc	31,639,699	0.17
1,638	Hana Financial Group Inc	71,179	0.00
4,495	Korea Electric Power Corp	171,014	0.00
48	Korea Zinc Co Ltd	21,965	0.00
232,872	KT&G Corp	23,646,544	0.13
27,217	LG Chem Ltd	9,147,963	0.05
9,660	LG Display Co Ltd	266,858	0.00
175	Lotte Chemical Corp	62,001	0.00
24,264	POSCO	7,391,525	0.04
271	Samsung Electronics Co Ltd (Pref)	453,029	0.00
430	Samsung Electronics Co Ltd	883,185	0.01
1,305	SK Hynix Inc	79,393	0.00
1,881	SK Innovation Co Ltd	314,445	0.00
29,400	SK Telecom Co Ltd	6,609,524	0.04
		86,678,088	0.47
	スペイン		
7,970	Abertis Infraestructuras SA	160,234	0.00
3,453	Aena SA	667,403	0.01
2,369,242	Cellnex Telecom SA*	52,519,627	0.28
4,942	Endesa SA	118,690	0.00
588,486	Gas Natural SDG SA	14,220,585	0.08
26,625	Telefonica SA	286,043	0.00
		67,972,582	0.37
	スウェーデン		
6,143	Nordea Bank AB	82,637	0.00
1,767	Sandvik AB	29,037	0.00
13,756	Skandinaviska Enskilda Banken AB 'A'	178,673	0.00
3,638,564	SKF AB 'B'*	72,508,463	0.39
2,108,918	Svenska Handelsbanken AB 'A'	31,618,579	0.17
940	Swedbank AB 'A'	25,420	0.00

数量	銘柄	時価(米ドル)	純資産比率%
	スウェーデン（続き）		
3,103	Telefonaktiebolaget LM Ericsson 'B'	18,100	0.00
20,259	Volvo AB 'B'	345,608	0.01
		104,806,517	0.57
	スイス		
23,044	ABB Ltd	529,520	0.00
408,483	Chubb Ltd	57,685,969	0.31
1,155,024	Nestle SA	97,496,000	0.53
70,445	Novartis AG	5,891,601	0.03
1,767	Roche Holding AG	444,442	0.00
16	SGS SA	35,524	0.00
2,118	Swiss Re AG	190,291	0.00
557	TE Connectivity Ltd	44,137	0.00
4,095,176	UBS Group AG	67,142,820	0.36
2,614	Zurich Insurance Group AG	777,885	0.01
		230,238,189	1.24
	台湾		
3,431,000	Cathay Financial Holding Co Ltd	5,599,152	0.03
5,191,160	Cheng Shin Rubber Industry Co Ltd	10,441,151	0.06
6,404,000	Chunghwa Telecom Co Ltd	22,281,062	0.12
5,014,000	Far EasTone Telecommunications Co Ltd	12,161,599	0.07
1,454,000	Formosa Chemicals & Fibre Corp	4,572,207	0.02
1,039,000	Formosa Petrochemical Corp	3,666,574	0.02
1,551,000	Formosa Plastics Corp	4,825,837	0.03
3,575,000	Fubon Financial Holding Co Ltd	5,745,304	0.03
1,907,500	Hon Hai Precision Industry Co Ltd	7,426,731	0.04
286,000	Innolux Corp	139,309	0.00
1,946,000	Nan Ya Plastics Corp	4,913,524	0.03
192,000	Pegatron Corp	604,394	0.00
25,750	Taiwan Cooperative Financial Holding Co Ltd	13,567	0.00
4,485,000	Taiwan Mobile Co Ltd	16,050,238	0.09
787,000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	5,645,831	0.03
3,866,000	Uni-President Enterprises Corp	8,224,171	0.04
		112,310,651	0.61
	タイ		
1,521,700	Advanced Info Service PCL	8,592,647	0.04
3,933,600	Intouch Holdings PCL	6,752,455	0.04
3,222,200	PTT Global Chemical PCL	7,423,532	0.04
481,100	Siam Cement PCL/The	7,244,393	0.04
1,468,500	Thai Oil PCL	4,168,233	0.02
		34,181,260	0.18
	トルコ		
27,071	KOC Holding AS	141,215	0.00
573	Tupras Turkiye Petrol Rafinerileri AS	19,435	0.00
50,163	Turkiye Garanti Bankasi AS	155,786	0.00
9,421	Yapi ve Kredi Bankasi AS	13,239	0.00
		329,675	0.00

数量	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 %
	英国		
1,560	Aon Plc	216,200	0.00
4,097	Associated British Foods Plc	174,905	0.00
12,194	Aviva Plc	82,016	0.00
2,940,475	BAE Systems Plc	22,980,452	0.13
88,738	Barclays Plc	218,416	0.00
506,225	Berkeley Group Holdings Plc*	24,307,800	0.13
2,448,898	BP Plc	13,974,129	0.08
1,507,194	BP Plc ADR	51,779,650	0.28
42,783	Centrica Plc	109,598	0.00
781	Compass Group Plc	16,550	0.00
1,945	Diageo Plc	64,728	0.00
4,300,255	GlaxoSmithKline Plc	84,792,047	0.46
111,127	GW Pharmaceuticals Plc ADR*	11,762,793	0.06
9,888,105	HSBC Holdings Plc	95,787,931	0.52
7,635	Imperial Brands Plc	314,698	0.00
75,603	Legal & General Group Plc	253,790	0.00
282,949	Liberty Global Plc 'A'*	9,606,119	0.05
2,069	Liberty Global Plc 'C'	68,153	0.00
643,626	Lloyds Banking Group Plc	526,851	0.00
3,072,134	Meggitt Plc*	20,455,539	0.11
167,585	National Grid Plc	2,094,564	0.01
1,648,079	NMC Health Plc	57,328,468	0.31
2,311	Prudential Plc	54,117	0.00
2,040	Reckitt Benckiser Group Plc	192,920	0.00
3,038	Rio Tinto Plc	146,562	0.00
1,761,922	Royal Dutch Shell Plc 'A'*	48,330,428	0.26
3,060	Royal Dutch Shell Plc 'A'*	83,645	0.00
1,639,882	Royal Dutch Shell Plc ADR 'A'*	90,029,522	0.49
18,777	Royal Dutch Shell Plc 'B'	521,240	0.00
1,189,673	Smiths Group Plc*	23,649,203	0.13
4,302,729	Spire Healthcare Group Plc	17,975,737	0.10
12,991	SSE Plc	237,518	0.00
3,135	TechnipFMC Plc	80,005	0.00
28,297,315	Vodafone Group Plc	80,317,681	0.43
929,189	Vodafone Group Plc ADR*	26,760,643	0.15
		685,294,618	3.70
	米国		
10,631	3M Co	2,168,299	0.01
37,264	AbbVie Inc	2,766,479	0.02
675,101	Acadia Healthcare Co Inc*	31,486,711	0.17
26,622	Adobe Systems Inc	4,132,001	0.02
601,200	Aetna Inc	94,574,772	0.51
383	Agilent Technologies Inc	24,533	0.00
620,441	Air Products & Chemicals Inc	90,404,458	0.49
6,912	Alliance Data Systems Corp	1,563,909	0.01

数量	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 %
	米国（続き）		
486,610	Allstate Corp/The †	43,979,812	0.24
1,385	Alphabet Inc 'A'	1,321,705	0.01
144,585	Alphabet Inc 'C'	135,725,554	0.73
3,167	Altria Group Inc	202,245	0.00
165,740	Amazon.com Inc	162,211,395	0.88
31,426	American International Group Inc	1,891,531	0.01
28,423	American Tower Corp (Reit)	4,200,919	0.02
14,953	Ameriprise Financial Inc	2,059,776	0.01
25,769	Amgen Inc	4,499,783	0.02
1,604,087	Anadarko Petroleum Corp	65,366,545	0.35
251,987	Anthem Inc	48,751,925	0.26
700,079	Anthem Inc (Pref)	36,383,106	0.20
1,242,155	Apple Inc	203,651,312	1.10
15,962	Applied Materials Inc	723,717	0.00
6,811	Archer-Daniels-Midland Co	280,273	0.00
3,284	AT&T Inc	123,971	0.00
143	Automatic Data Processing Inc	15,228	0.00
5,745	Baker Hughes a GE Co	195,790	0.00
6,156,067	Bank of America Corp	147,068,441	0.79
32,182	Bank of New York Mellon Corp/The	1,682,797	0.01
147,531	Baxter International Inc	9,141,021	0.05
405,696	Berkshire Hathaway Inc 'B'	73,398,520	0.40
111,966	Biogen Inc	34,245,921	0.19
16,309	Boeing Co/The	3,910,083	0.02
350	Boston Scientific Corp	9,548	0.00
414	Bristol-Myers Squibb Co	24,753	0.00
1,898,442	Brookdale Senior Living Inc*	22,401,616	0.12
13,416	CA Inc	445,277	0.00
25,665	Capital One Financial Corp	2,057,563	0.01
17,969	Cardinal Health Inc	1,202,306	0.01
1,973	Caterpillar Inc	233,741	0.00
1,782	Celgene Corp	243,225	0.00
36,986	CenterPoint Energy Inc	1,094,416	0.01
834,989	Charles Schwab Corp/The	33,174,113	0.18
149,170	Charter Communications Inc 'A'	58,901,266	0.32
12,463	Chevron Corp	1,343,636	0.01
10,535	Cisco Systems Inc	339,648	0.00
641,241	Citigroup Capital XIII (Pref)	17,364,806	0.09
1,262,004	Citigroup Inc	85,942,472	0.46
6,668	Coca-Cola Co/The	303,594	0.00
92,077	Colgate-Palmolive Co	6,577,981	0.04
3,354,090	Comcast Corp 'A'*	137,115,199	0.74
1,596,325	CommScope Holding Co Inc*	52,199,827	0.28
21,535	Conagra Brands Inc	695,365	0.00
1,530	ConocoPhillips	66,922	0.00

数量	銘柄	時価(米ドル)	純資産比率%
	米国（続き）		
16,414	Constellation Brands Inc 'A'	3,276,891	0.02
2,847	Cooper Cos Inc/The	704,319	0.00
8,912	Corning Inc	256,487	0.00
383	Costco Wholesale Corp	59,101	0.00
23,312	Crown Castle International Corp (Pref)	25,573,264	0.14
35,459	Crown Holdings Inc*	2,079,316	0.01
9,279	Cummins Inc	1,468,309	0.01
620,072	CVS Health Corp	47,578,125	0.26
414	Danaher Corp	34,196	0.00
2,451	Deere & Co	283,336	0.00
1,926	Dell Technologies Inc Class V	144,026	0.00
917,099	Delta Air Lines Inc	43,323,757	0.23
5,252	Devon Energy Corp	164,020	0.00
437,863	Discover Financial Services	25,908,354	0.14
395,771	DISH Network Corp 'A'	22,598,524	0.12
96,933	Dominion Energy Inc	7,648,983	0.04
581,412	Dominion Energy Inc (Pref)	29,803,179	0.16
302	DXC Technology Co	25,540	0.00
17,331	eBay Inc	626,082	0.00
938,719	Edgewell Personal Care Co*	71,061,028	0.38
4,819	Edwards Lifesciences Corp	544,884	0.00
1,545,440	EI du Pont de Nemours & Co	129,291,510	0.70
261,522	Electronic Arts Inc	31,905,684	0.17
143	Entergy Corp	11,369	0.00
506,213	EQT Corp	31,506,697	0.17
5,181	Equity Residential (Reit)	349,251	0.00
97,781	Expedia Inc*	14,376,740	0.08
16,451	Express Scripts Holding Co	1,020,127	0.01
14,172	Exxon Mobil Corp	1,077,781	0.01
700,360	Facebook Inc 'A'	119,852,607	0.65
45,793	Fifth Third Bancorp	1,204,127	0.01
4,931	FirstEnergy Corp	160,405	0.00
9,651	Ford Motor Co	107,078	0.00
600,622	Fortune Brands Home & Security Inc	37,442,775	0.20
684	Franklin Resources Inc	29,173	0.00
2,318,607	General Electric Co	56,759,499	0.31
1,247,987	Gilead Sciences Inc	103,969,797	0.56
270,712	Global Payments Inc*	25,666,205	0.14
704,395	GMAC Capital Trust I (Pref)	18,349,490	0.10
212,866	Goldman Sachs Group Inc/The	47,507,434	0.26
33,127	Goodyear Tire & Rubber Co/The	1,002,423	0.01
7,559	Halliburton Co	292,987	0.00
103,634	Hartford Financial Services Group Inc/The	5,621,108	0.03
800,535	HCA Healthcare Inc	62,225,586	0.34
13,252	HCP Inc (Reit)*	392,657	0.00

数量	銘柄	時価(米ドル)	純資産比率%
	米国（続き）		
27,173	Helmerich & Payne Inc*	1,158,657	0.01
7,464	Hewlett Packard Enterprise Co	134,763	0.00
258,897	Home Depot Inc/The	39,000,244	0.21
35,123	HP Inc	670,849	0.00
207	Humana Inc	53,098	0.00
16,321	Illinois Tool Works Inc	2,239,731	0.01
85,919	Intel Corp	3,002,010	0.02
5,971	International Business Machines Corp	854,928	0.00
49,141	International Paper Co	2,662,459	0.01
26,287	Intuit Inc	3,712,513	0.02
58,414	Johnson & Johnson	7,718,826	0.04
815,219	JPMorgan Chase & Co	74,543,625	0.40
646,019	Kansas City Southern	66,798,365	0.36
3,819	Kimberly-Clark Corp	467,293	0.00
3,618	Kinder Morgan Inc/DE	69,791	0.00
25,315	KLA-Tencor Corp	2,381,382	0.01
9,246	Kroger Co/The	202,857	0.00
175	Lam Research Corp	29,197	0.00
8,689	Las Vegas Sands Corp	535,242	0.00
14,418	Lear Corp	2,153,328	0.01
123,074	Liberty Broadband Corp 'A'*	12,351,707	0.07
295,819	Liberty Broadband Corp 'C'	29,762,350	0.16
441,329	Liberty Media Corp-Liberty SiriusXM 'A'	19,559,701	0.11
717,148	Liberty Media Corp-Liberty SiriusXM 'C'	31,769,656	0.17
1,176,539	Lowe's Cos Inc	87,840,402	0.47
273,913	Mandatory Exchangeable Trust (Pref)	53,345,926	0.29
13,232	ManpowerGroup Inc	1,477,088	0.01
3,085,030	Marathon Oil Corp	34,243,833	0.18
1,666,357	Marathon Petroleum Corp	87,017,163	0.47
488,199	Marsh & McLennan Cos Inc	38,074,640	0.21
1,031,712	Masco Corp	37,719,391	0.20
267,312	MasterCard Inc 'A'	35,760,999	0.19
29,627	McDonald's Corp	4,738,542	0.03
12,815	McKesson Corp	1,899,439	0.01
2,228	Merck & Co Inc	141,901	0.00
929,030	MetLife Inc	43,887,377	0.24
10,679	Micron Technology Inc	338,524	0.00
3,583,451	Microsoft Corp	267,217,941	1.44
141,777	Mohawk Industries Inc	35,929,127	0.19
165,108	Mondelez International Inc 'A'	6,749,615	0.04
4,623	Monsanto Co	540,799	0.00
3,917	Moody's Corp	527,424	0.00
1,690,221	Morgan Stanley	77,124,784	0.42
4,058	Motorola Solutions Inc	355,968	0.00
611,724	NextEra Energy Inc*	92,064,462	0.50

数量	銘柄	時価(米ドル)	純資産比率%
	米国（続き）		
646,216	NextEra Energy Partners LP (Unit)	25,680,624	0.14
859	Norfolk Southern Corp	104,300	0.00
2,232	Northern Trust Corp	197,175	0.00
12,048	Northrop Grumman Corp	3,265,731	0.02
14,882	Omnicom Group Inc*	1,073,141	0.01
1,895	ONEOK Inc	102,235	0.00
12,875	Oracle Corp	645,424	0.00
256,680	O'Reilly Automotive Inc*	50,637,830	0.27
2,849	PACCAR Inc	188,889	0.00
30,777	Packaging Corp of America*	3,450,102	0.02
69,157	PepsiCo Inc	7,965,503	0.04
3,454,254	Pfizer Inc	116,771,056	0.63
7,798	Philip Morris International Inc	909,247	0.01
26,825	Phillips 66	2,230,499	0.01
175	PPG Industries Inc	18,251	0.00
941	Praxair Inc	123,318	0.00
7,002	Priceline Group Inc/The	12,809,459	0.07
27,709	Prudential Financial Inc	2,830,751	0.02
2,098,974	Pure Storage Inc 'A'	31,505,600	0.17
10,932	PVH Corp	1,386,178	0.01
2,186,379	QUALCOMM Inc	114,369,485	0.62
289,960	Ralph Lauren Corp 'A'*	25,385,998	0.14
13,725	Raytheon Co	2,501,519	0.01
21,109	Reinsurance Group of America Inc 'A'	2,836,416	0.02
861	Republic Services Inc 'A'	56,094	0.00
12,475	Rockwell Automation Inc	2,035,920	0.01
1,036	S&P Global Inc	159,793	0.00
501,615	Sabre Corp*	9,244,764	0.05
320,544	Sempra Energy*	37,804,959	0.20
1,381,075	Snap Inc 'A'*	20,536,585	0.11
2,386,551	St Joe Co/The	46,060,434	0.25
408,004	Starbucks Corp	22,346,379	0.12
6,853	State Street Corp	633,971	0.00
9,635	Stryker Corp	1,351,983	0.01
470,323	SunTrust Banks Inc	26,164,068	0.14
4,172	Symantec Corp	125,118	0.00
790,704	Target Corp*	43,014,298	0.23
1,846,676	Tenet Healthcare Corp*	31,744,360	0.17
113,272	TESARO Inc*	14,420,658	0.08
3,103	Texas Instruments Inc	256,091	0.00
33,278	Thermo Fisher Scientific Inc	6,177,728	0.03
493	Time Warner Inc	49,946	0.00
56,828	Travelers Cos Inc/The	6,904,602	0.04
700,926	TripAdvisor Inc*	30,111,781	0.16
26,743	Tyson Foods Inc 'A'	1,678,926	0.01

数量	銘柄	時価(米ドル)	純資産比率%
	米国（続き）		
5,268	Union Pacific Corp	555,511	0.00
1,110,858	United Continental Holdings Inc	69,772,991	0.38
19,782	United Rentals Inc	2,373,444	0.01
2,563	United Technologies Corp	306,612	0.00
44,943	UnitedHealth Group Inc	8,877,141	0.05
408,075	Unum Group	19,612,085	0.11
61,997	Valero Energy Corp	4,178,598	0.02
1,241,449	VeriFone Systems Inc*	24,444,131	0.13
29,980	VeriSign Inc	3,093,037	0.02
1,757,993	Verizon Communications Inc	84,770,422	0.46
328,199	Visa Inc 'A'*	34,050,646	0.18
488,320	Vistra Energy Corp*	8,462,586	0.05
278,431	VMware Inc 'A'*	30,028,783	0.16
15,271	WABCO Holdings Inc	2,153,975	0.01
955	Walgreens Boots Alliance Inc	78,224	0.00
7,177	Wal-Mart Stores Inc	562,677	0.00
7,189	Waste Management Inc	553,697	0.00
4,910	Wells Fargo & Co	251,196	0.00
5,636	Wells Fargo & Co (Pref)	7,495,880	0.04
273,490	Welltower Inc (Pref)	17,858,897	0.10
17,896	Western Digital Corp	1,599,008	0.01
521,204	WestRock Co	29,646,084	0.16
7,353	Weyerhaeuser Co (Reit)	236,399	0.00
2,651,975	Williams Cos Inc/The	77,464,190	0.42
542,568	Williams-Sonoma Inc*	25,115,473	0.14
30,244	Wyndham Worldwide Corp	3,003,229	0.02
3,204	Yum China Holdings Inc	112,909	0.00
1,337	Yum! Brands Inc	101,692	0.00
580,471	Zimmer Biomet Holdings Inc*	66,144,670	0.36
		5,042,773,330	27.20
	普通／優先株式（証券）合計	10,023,967,907	54.06

	数量	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 %
債券				
		アルゼンチン		
EUR	9,220,000	Argentine Republic Government International Bond 3.875% 15/1/2022	11,093,474	0.06
USD	35,460,000	Argentine Republic Government International Bond 5.625% 26/1/2022	37,162,080	0.20
USD	17,492,000	Argentine Republic Government International Bond 6.875% 22/4/2021	19,044,415	0.10
USD	23,020,000	Argentine Republic Government International Bond 6.875% 26/1/2027	24,919,150	0.14
USD	80,541,000	Argentine Republic Government International Bond 7.5% 22/4/2026	90,507,949	0.49
			182,727,068	0.99
		オーストラリア		
AUD	58,466,000	Australia Government Bond 3% 21/3/2047	42,063,515	0.23
AUD	26,458,000	Australia Government Bond 5.5% 21/4/2023	24,402,027	0.13
AUD	86,516,000	Australia Government Bond 5.75% 15/5/2021	77,274,361	0.41
AUD	274,199,000	Australia Government Bond 5.75% 15/7/2022	251,817,103	1.36
USD	25,000,000	Quintis Ltd 8.75% 1/8/2023	18,125,000	0.10
			413,682,006	2.23
		ブラジル		
BRL	531,930	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie B 18.038% 15/8/2022	53,872,656	0.29
BRL	2,792,130	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10% 1/1/2023	90,144,532	0.49
BRL	1,066,020	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10% 1/1/2027	34,503,597	0.18
			178,520,785	0.96
		カナダ		
USD	4,664,000	1011778 BC ULC / New Red Finance Inc '144A' 4.25% 15/5/2024	4,720,854	0.03
CAD	185,548,000	Canadian Government Bond 0.5% 1/8/2018	146,920,984	0.79
CAD	45,660,000	Canadian Government Bond 0.75% 1/3/2021	35,614,037	0.19
			187,255,875	1.01
		ケイマン諸島		
USD	15,900,000	China Milk Products Group Ltd (Restricted) (Defaulted) 5/1/2012 (Zero Coupon)	79,500	0.00
USD	9,284,000	Odebrecht Finance Ltd 4.375% 25/4/2025	3,748,415	0.02
			3,827,915	0.02
		チリ		
USD	15,339,755	Inversiones Alsacia SA (Defaulted) 8% 31/12/2018	690,289	0.00
		フランス		
USD	21,179,000	BNP Paribas SA 2.4% 12/12/2018	21,375,097	0.11
USD	14,489,000	Danone SA '144A' 2.589% 2/11/2023	14,299,730	0.08
			35,674,827	0.19
		ドイツ		
EUR	77,760,439	Bundesrepublik Deutschland 15/8/2026 (Zero Coupon)*	90,541,854	0.49
USD	3,295,800	Unitymedia Hessen GmbH & Co KG / Unitymedia NRW GmbH 5.5% 15/1/2023*	3,419,392	0.02
			93,961,246	0.51
		ハンガリー		
USD	14,022,000	Hungary Government International Bond 6.25% 29/1/2020	15,302,209	0.08
USD	39,102,000	Hungary Government International Bond 6.375% 29/3/2021	44,283,015	0.24
			59,585,224	0.32
		インドネシア		
EUR	21,765,000	Indonesia Government International Bond 2.625% 14/6/2023	27,316,352	0.15
USD	6,635,000	Indonesia Government International Bond 3.7% 8/1/2022	6,886,898	0.04
USD	4,237,000	Indonesia Government International Bond 4.875% 5/5/2021	4,570,664	0.02
USD	10,134,000	Indonesia Government International Bond '144A' 6.875% 17/1/2018	10,321,529	0.05
			49,095,443	0.26
		アイルランド		
USD	5,134,000	GE Capital International Funding Co Unlimited Co 2.342% 15/11/2020	5,196,008	0.03

	数量	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 %
		イタリア		
USD	17,457,000	Intesa Sanpaolo SpA 3.875% 15/1/2019	17,854,286	0.10
USD	12,391,000	Telecom Italia SpA/Milano '144A' 5.303% 30/5/2024	13,459,724	0.07
			31,314,010	0.17
		日本		
JPY	12,108,450,000	Japan Government Two Year Bond 0.1% 15/3/2018	109,857,065	0.59
JPY	11,205,500,000	Japan Government Two Year Bond 0.1% 15/10/2018	101,829,804	0.55
			211,686,869	1.14
		ジャージー		
USD	32,932,030	Dana Gas Sukuk Ltd (Restricted) 7% 31/10/2017	25,686,983	0.14
USD	1,472,077	Delta Topco Ltd 2% 23/7/2019	2,438,475	0.01
			28,125,458	0.15
		ルクセンブルグ		
USD	13,106,000	Allergan Funding SCS 3.45% 15/3/2022	13,616,951	0.08
USD	11,791,000	Intelsat Jackson Holdings SA 7.5% 1/4/2021	11,054,062	0.06
USD	3,893,000	Intelsat Jackson Holdings SA 8% 15/2/2024	4,194,708	0.02
			28,865,721	0.16
		メキシコ		
MXN	26,254,068	Mexican Bonos 6.5% 10/6/2021	146,568,088	0.79
MXN	13,081,411	Mexican Bonos 8.5% 13/12/2018	75,102,626	0.41
USD	14,801,000	Petroleos Mexicanos FRN 11/3/2022	16,096,088	0.09
USD	15,990,000	Petroleos Mexicanos 4.625% 21/9/2023	16,609,612	0.09
USD	6,116,000	Trust F/1401 5.25% 15/12/2024	6,498,250	0.03
			260,874,664	1.41
		オランダ		
EUR	27,600,000	Bayer Capital Corp BV 5.625% 22/11/2019	38,164,272	0.21
USD	4,031,000	Cooperatieve Rabobank UA 3.95% 9/11/2022	4,244,373	0.02
USD	6,769,000	ING Groep NV FRN 16/4/2020 (Perpetual)	6,942,963	0.04
USD	12,888,000	Petrobras Global Finance BV 6.125% 17/1/2022	13,677,390	0.07
USD	14,914,000	Petrobras Global Finance BV 7.375% 17/1/2027	16,416,586	0.09
			79,445,584	0.43
		ニュージーランド		
NZD	103,486,000	New Zealand Government Bond 6% 15/5/2021	83,980,983	0.45
		ポーランド		
PLN	171,343,000	Republic of Poland Government Bond 2.5% 25/7/2026*	45,167,171	0.24
PLN	566,335,000	Republic of Poland Government Bond 2.5% 25/7/2027	147,317,501	0.79
PLN	170,613,000	Republic of Poland Government Bond 3.25% 25/7/2025	48,083,328	0.26
USD	6,272,000	Republic of Poland Government International Bond 5% 23/3/2022	7,020,375	0.04
			247,588,375	1.33
		サウジアラビア		
USD	22,525,000	Saudi Government International Bond 2.375% 26/10/2021	22,344,800	0.12
		シンガポール		
SGD	15,500,000	CapitaLand Ltd 1.95% 17/10/2023	12,132,612	0.07
USD	19,513,000	Global Logistic Properties Ltd 3.875% 4/6/2025*	19,120,427	0.10
			31,253,039	0.17
		韓国		
USD	11,705,000	Export-Import Bank of Korea 2.625% 30/12/2020	11,780,271	0.07
USD	5,955,000	Export-Import Bank of Korea 2.875% 17/9/2018	6,012,034	0.03
			17,792,305	0.10
		スペイン		
EUR	27,300,000	Telefonica Participaciones SAU 4.9% 25/9/2017	30,128,876	0.16

	数量	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 %
		スイス		
USD	9,076,000	UBS Group Funding Switzerland AG 4.125% 24/9/2025	9,628,338	0.05
		トルコ		
TRY	174,571,000	Turkey Government Bond 11% 2/3/2022	51,170,405	0.28
		英国		
USD	26,356,000	HSBC Holdings Plc FRN 17/9/2024 (Perpetual)	27,918,911	0.15
GBP	12,707,000	Lloyds Bank Plc FRN 21/1/2029 (Perpetual)	31,108,611	0.17
GBP	13,589,000	Logistics UK 2015 Plc '2015-1X F'FRN 20/8/2025	17,218,001	0.09
GBP	43,865,723	United Kingdom Gilt 0.5% 22/7/2022	56,620,722	0.31
GBP	3,248,121	United Kingdom Gilt 2% 7/9/2025	4,572,582	0.02
GBP	92,934,049	United Kingdom Gilt 2.75% 7/9/2024*	136,579,949	0.74
			274,018,776	1.48
		米国		
USD	12,422,000	AbbVie Inc 2.3% 14/5/2021	12,453,297	0.07
USD	15,341,000	AbbVie Inc 2.5% 14/5/2020	15,537,741	0.08
USD	3,439,000	Activision Blizzard Inc 2.3% 15/9/2021	3,427,909	0.02
USD	8,816,000	Ally Financial Inc 3.5% 27/1/2019	8,948,240	0.05
USD	8,975,000	American Express Co FRN 15/3/2020 (Perpetual)	9,132,063	0.05
USD	27,928,000	American Express Credit Corp 2.7% 3/3/2022	28,494,198	0.15
USD	6,000,000	American Tower Corp 3.4% 15/2/2019	6,129,918	0.03
USD	23,120,000	Apple Inc 3.2% 11/5/2027	23,629,750	0.13
USD	24,044,000	Apple Inc 3.35% 9/2/2027	24,898,668	0.13
USD	20,730,000	AT&T Inc 2.85% 14/2/2023	20,720,889	0.11
USD	28,654,000	AT&T Inc 3% 30/6/2022	28,986,472	0.16
USD	33,675,000	AT&T Inc 3.4% 14/8/2024	33,875,198	0.18
USD	7,097,000	Bank of America Corp 2.6% 15/1/2019	7,171,909	0.04
USD	15,188,000	Bank of America Corp 3.3% 11/1/2023	15,612,869	0.08
USD	5,893,000	Becton Dickinson and Co 2.675% 15/12/2019	5,980,815	0.03
USD	10,975,000	Becton Dickinson and Co 2.894% 6/6/2022	11,036,081	0.06
USD	13,343,000	Becton Dickinson and Co 3.125% 8/11/2021	13,686,369	0.07
USD	10,020,000	Berkshire Hathaway Inc 2.75% 15/3/2023	10,239,643	0.06
USD	4,892,000	Cablevision Systems Corp 5.875% 15/9/2022	5,099,910	0.03
USD	11,515,000	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 5.125% 1/5/2027	11,802,875	0.06
USD	16,713,000	Citigroup Inc FRN 27/3/2020 (Perpetual)	17,548,650	0.09
USD	14,168,000	Citigroup Inc 2.7% 30/3/2021	14,362,647	0.08
USD	6,503,000	Citigroup Inc 2.9% 8/12/2021	6,614,240	0.04
USD	27,103,000	Cobalt International Energy Inc 2.625% 1/12/2019	7,453,325	0.04
USD	31,086,000	Cobalt International Energy Inc 3.125% 15/5/2024	7,305,210	0.04
USD	7,062,000	eBay Inc 3.8% 9/3/2022	7,442,229	0.04
USD	7,839,000	Edgewell Personal Care Co 4.7% 19/5/2021	8,387,730	0.05
USD	7,305,000	Edgewell Personal Care Co 4.7% 24/5/2022	7,889,181	0.04
USD	15,590,000	EI du Pont de Nemours & Co 2.2% 1/5/2020	15,702,568	0.08
USD	5,685,000	Ford Motor Credit Co LLC 2.262% 28/3/2019	5,704,468	0.03
USD	4,116,000	Ford Motor Credit Co LLC 2.551% 5/10/2018	4,143,234	0.02
USD	11,332,000	Ford Motor Credit Co LLC 5% 15/5/2018	11,582,398	0.06
USD	6,686,000	Forest Laboratories LLC '144A' 5% 15/12/2021	7,334,659	0.04
USD	14,400,000	General Electric Co FRN 21/1/2021 (Perpetual)	15,228,000	0.08
USD	8,493,000	General Electric Co FRN 15/11/2067	8,594,916	0.05
USD	1,661,000	General Electric Co 5.55% 4/5/2020	1,820,046	0.01
USD	5,765,000	General Motors Financial Co Inc 3.45% 10/4/2022	5,880,750	0.03
USD	14,619,000	Goldman Sachs Group Inc/The FRN 10/5/2020 (Perpetual)	15,222,034	0.08

	数量	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 %
		米国（続き）		
USD	45,114,000	Goldman Sachs Group Inc/The 2.6% 27/12/2020	45,498,755	0.25
USD	10,102,000	Hilton Worldwide Finance LLC / Hilton Worldwide Finance Corp 4.625% 1/4/2025	10,518,708	0.06
USD	2,481,000	Hughes Satellite Systems Corp 7.625% 15/6/2021	2,828,340	0.02
USD	15,722,000	JPMorgan Chase & Co FRN 15/1/2023	15,827,070	0.09
USD	19,583,000	JPMorgan Chase & Co 2.295% 15/8/2021	19,625,231	0.11
USD	5,962,000	JPMorgan Chase & Co 4.35% 15/8/2021	6,425,736	0.03
USD	16,057,000	Medtronic Inc 3.15% 15/3/2022	16,737,761	0.09
USD	10,197,000	Morgan Stanley FRN 15/7/2019 (Perpetual)	10,502,910	0.06
USD	9,788,000	Mylan Inc 2.55% 28/3/2019	9,838,256	0.05
USD	10,668,000	NBCUniversal Enterprise Inc '144A' 5.25% 19/3/2021 (Perpetual)	11,441,430	0.06
USD	21,922,000	Oracle Corp 1.9% 15/9/2021	21,840,921	0.12
USD	8,004,000	Prudential Financial Inc FRN 15/9/2042	8,874,435	0.05
USD	5,312,000	Prudential Financial Inc FRN 15/6/2043	5,770,160	0.03
USD	14,305,000	QUALCOMM Inc 2.6% 30/1/2023	14,407,224	0.08
USD	16,834,000	QUALCOMM Inc 3% 20/5/2022	17,379,043	0.09
USD	3,790,000	Santander Holdings USA Inc '144A' 3.7% 28/3/2022	3,865,463	0.02
USD	8,840,000	Sherwin-Williams Co/The 2.25% 15/5/2020	8,888,350	0.05
USD	5,095,000	Sherwin-Williams Co/The 2.75% 1/6/2022	5,133,885	0.03
USD	3,766,000	Synchrony Financial 3.75% 15/8/2021	3,893,799	0.02
USD	2,302,000	T-Mobile USA Inc 4% 15/4/2022	2,373,937	0.01
USD	9,117,000	T-Mobile USA Inc 6% 15/4/2024	9,759,748	0.05
USD	598,140,000	United States Treasury Bill 7/9/2017 (Zero Coupon)	598,038,316	3.23
USD	72,000,000	United States Treasury Bill 14/9/2017 (Zero Coupon)	71,974,584	0.39
USD	320,000,000	United States Treasury Bill 21/9/2017 (Zero Coupon)	319,826,880	1.72
USD	200,000,000	United States Treasury Bill 2/11/2017 (Zero Coupon)	199,672,200	1.08
USD	71,535,000	United States Treasury Bill 16/11/2017 (Zero Coupon)	71,391,572	0.39
USD	330,386,300	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.125% 15/4/2022	333,795,288	1.80
USD	39,079,700	United States Treasury Note/Bond 1.125% 31/7/2021*	38,389,699	0.21
USD	630,862,800	United States Treasury Note/Bond 1.75% 31/5/2022*	632,390,674	3.41
USD	568,572,900	United States Treasury Note/Bond 1.75% 30/6/2022	569,638,974	3.07
USD	618,595,200	United States Treasury Note/Bond 1.875% 31/7/2022*	623,138,015	3.36
USD	214,232,900	United States Treasury Note/Bond 2.25% 15/8/2027	216,592,808	1.17
USD	214,440,200	United States Treasury Note/Bond 2.375% 15/5/2027	218,729,004	1.18
USD	3,598,000	USB Capital IX FRN 6/10/2017 (Perpetual)	3,206,718	0.02
USD	6,833,000	Verizon Communications Inc 2.625% 15/8/2026	6,411,510	0.03
USD	68,965,000	Verizon Communications Inc 3.125% 16/3/2022	70,572,988	0.38
USD	6,229,000	Volkswagen Group of America Finance LLC 2.45% 20/11/2019	6,279,673	0.03
			4,696,561,164	25.33
		債券合計	7,314,996,053	39.45
		公認の証券取引所に上場されているまたは他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある有価証券及びマネー・マーケット商品合計	18,065,330,939	97.43

その他の譲渡性のある有価証券

	数量	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 %
普通／優先株式（証券）およびワラント				
		オーストラリア		
	5,365,000	Quintis Ltd (Wts 15/7/2018)**	–	0.00
		ケイマン諸島		
	609	Marco Polo Investment Holdings Limited Npv**	–	0.00
		米国		
	4,787,843	Domo, Inc (Pref)**	45,580,265	0.25
	2,487,644	Dropbox, Inc**	32,065,731	0.17
	4,185,730	Grand Rounds, Inc (Pref)**	12,724,619	0.07
	33,477	Liberty Media Corp-Liberty Formula One Npv (Lock up)**	1,306,273	0.01
	1,919,121	Lookout, Inc (Pref)**	19,824,520	0.11
	107,909	Lookout, Inc**	72,299	0.00
	4,980	NCB Warrant Holding	–	0.00
	3,269,720	Palantir Technologies, Inc (Pref)**	18,539,312	0.10
	2,003,248	Uber Technologies Inc Npv (Pref)**	100,903,602	0.54
			231,016,621	1.25
		普通／優先株式（証券）およびワラント合計	231,016,621	1.25
債券				
		バミューダ		
SGD	38,000,000	Celestial Nutrifoods Ltd (Restricted) (Defaulted) 12/6/2011 (Zero Coupon)**	3	0.00
		ケイマン諸島		
CNY	103,700,000	Fresh Express Delivery Holding Group Co Ltd (Defaulted) 18/10/2010 (Zero Coupon)**	–	0.00
		インド		
USD	19,051,000	REI Agro Ltd (Restricted) (Defaulted) 5.5% 13/11/2014**	2	0.00
		米国		
USD	2,090,000	Calpine Escrow Corp 8.75% 31/12/2049**	–	0.00
		債券合計	5	0.00
		その他の譲渡性のある有価証券合計	231,016,626	1.25
		ポートフォリオ合計	18,296,347,565	98.68
		その他の純資産	244,517,789	1.32
		純資産合計（米ドル）	18,540,865,354	100.00

~ 当該投資は関連当事者のファンドへの投資です。
* 当該有価証券は貸付有価証券です。
† 当該有価証券は、担保として差し入れられたものまたは保証が付与されたものです。
** 当該有価証券は公正価値修正の対象です。
'A'、'B'、'C'：議決権や転売権等に特定の規定が設けられた株式です。※
(Wts) ワラントです。※
(Pref) 優先株式（優先証券）です。※
(Defaulted) デフォルト銘柄です。※
(Restricted) 取引等の制限がかかっている銘柄です。※
(FRN) 変動利付債です。※
(Perpetual) 永久債です。なお、記号の直前にある日付は発行体が債券を償還する可能性のある日を表します。※
'144A'：米国の適格機関投資家向け私募証券市場において発行された証券です。※

※はアセットマネジメントOneにて追記しました。

(4) 外国為替予約取引明細表
2017年８月31日現在

通貨	買建金額	通貨	売建金額	契約相手	満期日	未実現利益／（損失）(米ドル)
USD	39,616	TRY	137,162	Citibank	6/9/2017	(23)
USD	41,728,552	NZD	60,442,000	UBS	7/9/2017	(1,496,197)
EUR	55,390,000	USD	62,504,846	UBS	14/9/2017	3,190,378
USD	16,628,824	EUR	14,093,000	UBS	18/9/2017	(89,726)
USD	51,460,590	CAD	64,793,000	JP Morgan	25/9/2017	(136,438)
EUR	40,480,000	PLN	172,247,778	Deutsche Bank	26/9/2017	48,668
USD	16,229,786	AUD	21,747,000	Deutsche Bank	29/9/2017	(967,216)
EUR	40,700,000	USD	46,314,850	Goldman Sachs	12/10/2017	2,030,276
USD	41,272,067	AUD	55,903,000	Citibank	12/10/2017	(2,927,328)
USD	40,657,687	AUD	55,113,000	Goldman Sachs	12/10/2017	(2,917,099)
USD	47,548,182	EUR	40,700,000	Goldman Sachs	12/10/2017	(796,944)
EUR	40,280,000	USD	45,949,813	UBS	19/10/2017	1,914,943
USD	46,336,813	NZD	67,399,000	JP Morgan	19/10/2017	(1,825,171)
USD	108,865,596	AUD	137,321,320	Goldman Sachs	20/10/2017	304,991
JPY	5,035,373,910	USD	46,340,000	Citibank	26/10/2017	(602,552)
NOK	140,925,000	USD	17,712,000	Morgan Stanley	27/10/2017	352,883
EUR	54,672,000	USD	65,959,308	Deutsche Bank	16/11/2017	(895,804)
GBP	109,333,000	USD	141,536,488	JP Morgan	16/11/2017	(518,967)
未実現純損失						(5,331,326)
AUD Hedged Share Class						
AUD	217,538,974	USD	172,517,973	BNY Mellon	15/9/2017	(465,446)
USD	2,424,381	AUD	3,067,266	BNY Mellon	15/9/2017	(1,534)
未実現純損失						(466,980)
CHF Hedged Share Class						
CHF	38,415,365	USD	39,615,069	BNY Mellon	15/9/2017	176,907
USD	560,216	CHF	538,977	BNY Mellon	15/9/2017	1,922
未実現純利益						178,829
CNH Hedged Share Class						
CNY	5,794,074	USD	862,978	BNY Mellon	15/9/2017	13,883
USD	21,366	CNY	142,734	BNY Mellon	15/9/2017	(235)
未実現純利益						13,648
EUR Hedged Share Class						
EUR	2,489,123,450	USD	2,946,486,647	BNY Mellon	15/9/2017	5,888,493
USD	44,123,097	EUR	37,313,345	BNY Mellon	15/9/2017	(134,621)
未実現純利益						5,753,872
GBP Hedged Share Class						
GBP	114,786,696	USD	149,770,541	BNY Mellon	15/9/2017	(2,022,679)
USD	4,245,611	GBP	3,272,526	BNY Mellon	15/9/2017	33,383
未実現純損失						(1,989,296)

通貨	買建金額	通貨	売建金額	契約相手	満期日	未実現利益／（損失）（米ドル）
HKD Hedged Share Class						
HKD	139,875,275	USD	17,900,629	BNY Mellon	15/9/2017	(18,702)
USD	455,022	HKD	3,557,674	BNY Mellon	15/9/2017	202
未実現純損失						(18,500)
JPY Hedged Share Class						
JPY	2,191,909,375	USD	19,903,670	BNY Mellon	15/9/2017	(32,732)
USD	145,000	JPY	15,789,889	BNY Mellon	15/9/2017	1,855
未実現純損失						(30,877)
PLN Hedged Share Class						
PLN	50,137,914	USD	13,916,070	BNY Mellon	15/9/2017	52,972
USD	148,871	PLN	539,953	BNY Mellon	15/9/2017	(1,566)
未実現純利益						51,406
SGD Hedged Share Class						
USD	2,554	SGD	3,452	BNY Mellon	5/9/2017	14
SGD	259,280,051	USD	190,685,861	BNY Mellon	15/9/2017	78,848
USD	3,605,609	SGD	4,905,318	BNY Mellon	15/9/2017	(3,467)
未実現純利益						75,395
未実現純損失合計						
（米ドル原資産エクスポージャー－4,557,688,988米ドル）						(1,763,829)

(5) 先物取引明細表
2017年８月31日現在

契約数量	通貨	銘柄	満期日	原資産エクスポージャー（米ドル）	未実現利益／（損失）（米ドル）
(396)	CAD	S&P/TSX 60 Index	September 2017	56,080,839	636,727
(468)	EUR	EURO STOXX 50 Index	September 2017	19,039,859	517,434
(42)	GBP	FTSE 100 Index	September 2017	4,011,067	(59,057)
(1,793)	JPY	Nikkei 225 (Yen)	September 2017	159,983,427	182,827
1,506	USD	SGX Nifty 50 Index	September 2017	29,918,196	42,066
(333)	USD	NASDAQ 100 E-Mini Index	September 2017	39,750,210	(1,567,231)
(1,773)	USD	Mini MSCI Emerging Markets Index	September 2017	96,344,820	(3,362,602)
(2,416)	USD	S&P 500 E-Mini Index	September 2017	297,923,000	(976,580)
(3,584)	USD	Russell 2000 Mini Index	September 2017	250,897,920	(500,259)
合計				953,949,338	(5,086,675)

(6) スワップ明細表
2017年８月31日現在

種類		額面価額	銘柄	契約相手	満期日	未実現利益／(損失)(米ドル)	時価(米ドル)
CDS	USD	11,813,750	Fund receives default protection on Barrick Gold Corp; and pays Fixed 1%	Barclays	20/6/2022	(57,442)	(205,918)
CDS	USD	11,813,750	Fund receives default protection on Southwest Airlines Co; and pays Fixed 1%	Barclays	20/6/2022	26,759	(319,291)
CDS	USD	11,815,300	Fund receives default protection on International Paper Co; and pays Fixed 1%	Barclays	20/6/2022	5,965	(298,490)
CDS	USD	5,906,875	Fund receives default protection on Caterpillar Inc; and pays Fixed 1%	Barclays	20/6/2022	14,905	(166,837)
CDS	USD	5,906,875	Fund receives default protection on Sherwin-Williams Co/The; and pays Fixed 1%	Barclays	20/6/2022	16,704	(101,435)
CDS	USD	11,813,750	Fund receives default protection on Deere & Co; and pays Fixed 1%	Barclays	20/6/2022	36,085	(371,487)
CDS	USD	11,813,750	Fund receives default protection on General Electric Co; and pays Fixed 1%	Barclays	20/6/2022	(17,620)	(363,671)
CDS	USD	11,813,750	Fund receives default protection on Norfolk Southern Corp; and pays Fixed 1%	Barclays	20/6/2022	30,113	(383,078)
CDS	USD	11,813,750	Fund receives default protection on Caterpillar Inc; and pays Fixed 1%	Barclays	20/6/2022	12,376	(333,675)
CDS	USD	11,815,300	Fund receives default protection on CSX Corp; and pays Fixed 1%	Barclays	20/6/2022	43,134	(350,459)
CDS	EUR	11,815,483	Fund receives default protection on Volkswagen AG; and pays Fixed 1%	Barclays	20/6/2022	124,362	(122,258)
CDS	USD	11,813,750	Fund receives default protection on Dow Chemical Co/The; and pays Fixed 1%	Barclays	20/6/2022	17,502	(259,296)
CDS	EUR	11,815,483	Fund receives default protection on Statoil ASA; and pays Fixed 1%	Barclays	20/6/2022	(43,191)	(504,809)
CDS	EUR	11,815,483	Fund receives default protection on BASF SE; and pays Fixed 1%	Barclays	20/6/2022	(10,606)	(465,420)
CDS	EUR	11,815,483	Fund receives default protection on Bayer AG; and pays Fixed 1%	Barclays	20/6/2022	(13,121)	(420,462)
CDS	EUR	11,815,483	Fund receives default protection on Akzo Nobel NV; and pays Fixed 1%	Barclays	20/6/2022	(26,567)	(313,072)
CDS	EUR	5,931,400	Fund receives default protection on Royal Dutch Shell Plc; and pays Fixed 1%	Barclays	20/6/2022	4,597	(196,384)
CDS	EUR	11,815,483	Fund receives default protection on BP Plc; and pays Fixed 1%	Barclays	20/6/2022	(28,076)	(315,062)
CDS	EUR	5,931,400	Fund receives default protection on Airbus SE; and pays Fixed 1%	Barclays	20/6/2022	4,848	(220,317)
CDS	EUR	11,815,483	Fund receives default protection on Royal Dutch Shell Plc; and pays Fixed 1%	Barclays	20/6/2022	(24,336)	(391,201)
CDS	EUR	11,815,483	Fund receives default protection on Airbus SE; and pays Fixed 1%	Barclays	20/6/2022	(18,000)	(438,876)
CDS	EUR	11,815,483	Fund receives default protection on Cie de Saint Gobain SA; and pays Fixed 1%	Barclays	20/6/2022	(8,222)	(362,032)
CDS	USD	(31,322,251)	Fund provides default protection on CDX.NA.HY.28.VI; and receives Fixed 5%	Citigroup	20/6/2022	(76,871)	2,262,030
CDS	USD	(45,226,349)	Fund provides default protection on CDX.NA.HY.27.V2; and receives Fixed 5%	Credit Suisse	20/12/2021	1,721,182	3,505,111
CS	JPY	(4,870,300,000)	Fund pays JPY 0.1% Fixed; and receives USD 1.8375% Fixed	Bank of America	15/3/2018	(913,622)	(913,622)
CS	JPY	(7,238,150,000)	Fund pays JPY 0.1% Fixed; and receives USD 1.963% Fixed	Bank of America	15/3/2018	(1,779,289)	(1,779,289)
CS	JPY	(11,205,500,000)	Fund pays JPY 0.1% Fixed; and receives USD 2.012% Fixed	Bank of America	15/10/2018	6,709,932	6,709,932
IRS	USD	308,986,035	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 2.96375%	Goldman Sachs	19/4/2027	(8,066,191)	(8,066,191)
IRS	USD	230,972,848	Fund receives Fixed 2.3895%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	UBS	7/3/2023	6,119,186	6,119,186
IRS	EUR	204,410,970	Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month; and pays Fixed 0.4205%	UBS	7/3/2023	(1,732,313)	(1,732,313)
IRS	EUR	77,621,378	Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month; and pays Fixed 0.384%	UBS	15/8/2026	2,344,025	2,344,025
TRS	JPY	3,600,000	Fund receives NIKKEI Dividend December 17; and pays Fixed 0%	BNP Paribas	2/4/2018	1,638,872	1,271,816
TRS	JPY	1,900,000	Fund receives NIKKEI Dividend December 17; and pays Fixed 0%	BNP Paribas	2/4/2018	785,705	615,458
TRS	USD	292,250	Fund receives S&P 500 Annual Dividend Index; and pays Fixed 0%	BNP Paribas	21/12/2018	1,680,437	1,680,437
TRS	EUR	58,800	Fund receives EURO STOXX 50 Dividend; and pays Fixed 0%	BNP Paribas	21/12/2018	1,128,447	643,005
TRS	EUR	46,000	Fund receives EURO STOXX 50 Dividend; and pays Fixed 0%	BNP Paribas	21/12/2018	1,081,248	725,237
TRS	JPY	3,540,000	Fund receives NIKKEI Dividend December 18; and pays Fixed 0%	BNP Paribas	1/4/2019	1,644,933	1,828,298
TRS	JPY	1,800,000	Fund receives NIKKEI Dividend December 18; and pays Fixed 0%	BNP Paribas	1/4/2019	820,135	899,470
TRS	EUR	31,100	Fund receives EURO STOXX 50 Dividend; and pays Fixed 0%	BNP Paribas	20/12/2019	987,995	737,329
TRS	EUR	41,300	Fund receives EURO STOXX 50 Dividend; and pays Fixed 0%	BNP Paribas	20/12/2019	1,275,069	949,779
TRS	EUR	59,900	Fund receives EURO STOXX 50 Dividend; and pays Fixed 0%	BNP Paribas	20/12/2019	1,747,293	1,334,920
TRS	EUR	46,100	Fund receives EURO STOXX 50 Dividend; and pays Fixed 0%	BNP Paribas	20/12/2019	1,277,793	972,728
TRS	JPY	2,990,000	Fund receives NIKKEI Dividend December 19; and pays Fixed 0%	BNP Paribas	1/4/2020	1,977,399	2,167,354
TRS	JPY	2,400,000	Fund receives NIKKEI Dividend December 19; and pays Fixed 0%	BNP Paribas	1/4/2020	1,702,861	1,543,968

種類		額面価額	銘柄	契約相手	満期日	未実現利益／（損失）(米ドル)	時価(米ドル)
TRS	EUR	16,100	Fund receives EURO STOXX 50 Dividend; and pays Fixed 0%	BNP Paribas	18/12/2020	470,994	379,795
TRS	EUR	14,900	Fund receives EURO STOXX 50 Dividend; and pays Fixed 0%	BNP Paribas	18/12/2020	448,260	349,721
TRS	EUR	18,400	Fund receives EURO STOXX 50 Dividend; and pays Fixed 0%	BNP Paribas	18/12/2020	533,213	429,690
TRS	EUR	13,800	Fund receives EURO STOXX 50 Dividend; and pays Fixed 0%	BNP Paribas	18/12/2020	399,687	328,811
TRS	EUR	55,000	Fund receives EURO STOXX 50 Dividend; and pays Fixed 0%	BNP Paribas	18/12/2020	1,624,445	1,245,279
TRS	EUR	45,200	Fund receives EURO STOXX 50 Dividend; and pays Fixed 0%	BNP Paribas	18/12/2020	1,183,319	492,943
TRS	EUR	18,500	Fund receives EURO STOXX 50 Dividend; and pays Fixed 0%	BNP Paribas	18/12/2020	545,960	418,867
TRS	JPY	400,000	Fund receives NIKKEI Dividend December 20; and pays Fixed 0%	BNP Paribas	1/4/2021	176,049	131,926
TRS	JPY	450,000	Fund receives NIKKEI Dividend December 20; and pays Fixed 0%	BNP Paribas	1/4/2021	208,329	158,610
TRS	JPY	1,710,000	Fund receives NIKKEI Dividend December 20; and pays Fixed 0%	BNP Paribas	1/4/2021	769,679	563,983
TRS	JPY	850,000	Fund receives NIKKEI Dividend December 20; and pays Fixed 0%	BNP Paribas	1/4/2021	376,078	320,777
TRS	JPY	580,000	Fund receives NIKKEI Dividend December 20; and pays Fixed0%	BNP Paribas	1/4/2021	45,725	15,240
TRS	EUR	23,100	Fund receives EURO STOXX 50 Index + 0bps; and pays Fixed 0%	BNP Paribas	17/12/2021	74,594	(79,411)
TRS	USD	144,750	Fund receives S&P 500 Annual Dividend Index; and pays Fixed 0%	BNP Paribas	17/12/2021	1,266,563	1,266,563
TRS	EUR	22,500	Fund receives EURO STOXX 50 Dividend; and pays Fixed 0%	BNP Paribas	17/12/2021	501,253	178,701
TRS	EUR	22,600	Fund receives EURO STOXX 50 Dividend; and pays Fixed 0%	BNP Paribas	17/12/2021	398,721	85,729
TRS	JPY	860,000	Fund receives NIKKEI Dividend December 21; and pays Fixed 0%	BNP Paribas	1/4/2022	220,748	214,289
TRS	JPY	850,000	Fund receives NIKKEI Dividend December 21; and pays Fixed 0%	BNP Paribas	1/4/2022	263,244	238,753
TRS	JPY	1,710,000	Fund receives NIKKEI Dividend December 20; and pays Fixed 0%	BNP Paribas	1/4/2022	719,650	511,304
TRS	JPY	580,000	Fund receives NIKKEI Dividend December 21;and pays Fixed 0%	BNP Paribas	1/4/2022	43,948	13,138
TRS	EUR	11,700	Fund receives EURO STOXX 50 Index + 0bps; and pays Fixed 0%	BNP Paribas	16/12/2022	5,772	(51,317)
TRS	EUR	23,100	Fund receives EURO STOXX 50 Index + 0bps; and pays Fixed 0%	BNP Paribas	16/12/2022	14,225	(136,915)
TRS	EUR	23,300	Fund receives EURO STOXX 50 Index + 0bps; and pays Fixed 0%	BNP Paribas	21/12/2022	9,527	(99,433)
TRS	JPY	580,000	Fund receives NIKKEI Dividend December 22; and pays Fixed 0%	BNP Paribas	3/4/2023	68,350	45,721
TRS	USD	116,500	Fund receives S&P 500 Annual Dividend Index; and pays Fixed 0%	Goldman Sachs	18/12/2020	905,788	905,788
合計（米ドル原資産エクスポージャー－1,656,543,706米ドル）						33,438,516	24,843,690

CDS：クレジット・デフォルト・スワップ
CS：通貨スワップ
IRS：金利スワップ
TRS：トータル・リターン・スワップ

(7) 買建オプション明細表
2017年８月31日現在

契約数量	コール／プット	銘柄	契約相手	行使価格	満期日	未実現利益／(損失)(米ドル)	時価(米ドル)
232,006,181	コール	OTC EUR/USD	Barclays	EUR 1.19	18/5/2018	5,306,690	9,024,230
116,505,497	コール	OTC EUR/USD	BNP Paribas	EUR 1.14	14/9/2017	4,324,965	5,392,737
58,132,000	コール	OTC USD/BRL	BNP Paribas	USD 3.185	27/10/2017	(2,723,623)	895,676
116,956,992	コール	OTC EUR/USD	UBS	EUR 1.14	27/9/2017	4,059,272	5,567,540
117,663,407	コール	OTC EUR/USD	UBS	EUR 1.215	20/12/2017	(313,093)	1,389,865
457,699,795	コール	OTC EUR/USD	UBS	EUR 1.2	27/3/2018	7,744,227	12,885,857
14,526	コール	SX5E Index Link	Citibank	EUR 3,650	15/12/2017	(1,259,616)	318,851
6,554	コール	SX5E Index Link	Deutsche Bank	EUR 3,426.55	21/9/2018	(1,035,515)	1,353,850
281,557	コール	Aflac Inc	Goldman Sachs	USD 85	19/1/2018	(171,107)	427,652
103,758	コール	Allstate Corp	Goldman Sachs	USD 80	19/1/2018	901,897	1,182,718
201,492	コール	BB&T Corp	Goldman Sachs	USD 40	19/1/2018	968,598	1,379,642
206,259	コール	Capital One Financial Corp	Goldman Sachs	USD 80	19/1/2018	352,392	1,007,842
329,107	コール	Charles Schwab Corp	Goldman Sachs	USD 40	19/1/2018	494,165	737,474
123,954	コール	CIT Group Inc	Goldman Sachs	USD 42	19/1/2018	330,636	553,158
115,485	コール	CME Group Inc	Goldman Sachs	USD 115	19/1/2018	944,347	1,326,302
441,793	コール	E*TRADE Financial Corp	Goldman Sachs	USD 35	19/1/2018	2,536,113	3,031,672
329,107	コール	Fifth Third Bancorp	Goldman Sachs	USD 25	19/1/2018	546,890	709,732
476,592	コール	Franklin Resources Inc	Goldman Sachs	USD 45	19/1/2018	(8,552)	520,561
412,402	コール	Manulife Financial Corp	Goldman Sachs	CAD 22	19/1/2018	756,528	970,765
329,107	コール	MetLife Inc	Goldman Sachs	USD 52.5	19/1/2018	(245,061)	180,079
282,661	コール	Straits Times Index	Goldman Sachs	USD 55	19/1/2018	543,101	906,151
527,881	コール	Synchrony Financial	Goldman Sachs	USD 35	19/1/2018	(371,851)	296,710
529,838	コール	TD Ameritrade Holding Corp	Goldman Sachs	USD 40	19/1/2018	1,817,578	2,331,415
192,252	コール	Travelers Cos Inc	Goldman Sachs	USD 135	19/1/2018	(637,129)	100,542
695,743	コール	Wells Fargo & Co	Goldman Sachs	USD 55	19/1/2018	(943,014)	627,487
403,537	コール	SPDR Gold Trust	JP Morgan	USD 122	20/10/2017	(126,915)	1,476,136
497,269	コール	SPDR Gold Trust	JP Morgan	USD 120	17/11/2017	289,667	2,811,318
596,183	コール	SPDR Gold Trust	Morgan Stanley	USD 123	15/9/2017	510,606	1,136,598
656,490	コール	SPDR Gold Trust	Morgan Stanley	USD 122	29/9/2017	(498,017)	2,039,382
470,037	コール	SPDR Gold Trust	Morgan Stanley	USD 120	15/12/2017	1,190,603	2,901,397
472,754	コール	SPDR Gold Trust	Morgan Stanley	USD 120	19/1/2018	1,304,647	3,210,791
3,872,346	コール	TOPIX Index	UBS	JPY 1,600	8/9/2017	(914,100)	796,342
1,559,212	コール	BP Plc	UBS	USD 40	18/1/2019	(611,114)	901,322
494,411	コール	Chevron Corp	UBS	USD 125	18/1/2019	(348,962)	1,124,383
808,026	コール	ConocoPhillips	UBS	USD 52.5	18/1/2019	(998,168)	1,461,892
336,139	コール	Exxon Mobile Corp	UBS	USD 95	18/1/2019	(422,016)	183,035
722,377	コール	Occidental Petroleum Corp	UBS	USD 75	18/1/2019	(1,127,371)	555,767
890,017	コール	Royal Dutch Shell Plc	UBS	USD 60	18/1/2019	(436,145)	1,359,998
486,560	コール	Schlumberger Ltd	UBS	USD 90	18/1/2019	(1,738,188)	222,649
1,049,795	コール	Suncor Energy	UBS	USD 35	18/1/2019	(433,914)	1,707,667
1,072,104	コール	Total SA	UBS	USD 60	18/1/2019	(827,789)	780,367
185	コール	Wynn Resorts Ltd	Exchange Traded	USD 140	15/9/2017	(78,042)	47,452
合計（米ドル原資産エクスポージャー－1,407,357,132米ドル）						18,653,620	75,835,004

(8) 売建オプション明細表
2017年８月31日現在

契約数量	コール／プット	銘柄	契約相手	行使価格	満期日	未実現利益／(損失)(米ドル)	時価(米ドル)
(58,132,000)	プット	OTC USD/BRL	BNP Paribas	USD 3	27/10/2017	404,820	(115,461)
(116,264,000)	コール	OTC USD/BRL	BNP Paribas	USD 3.55	27/10/2017	1,969,227	(143,289)
(6,554)	プット	SX5E Index Link	Deutsche Bank	EUR 2,586.07	21/9/2018	2,006,224	(383,142)
(472,754)	プット	SPDR Gold Trust	Morgan Stanley	USD 110	19/1/2018	246,049	(168,084)
(472,754)	コール	SPDR Gold Trust	Morgan Stanley	USD 135	19/1/2018	(165,114)	(510,225)
(3,872,346)	コール	TOPIX Index	UBS	JPY 1,750	8/9/2017	423,482	(13)
(1,559,212)	プット	BP Plc	UBS	USD 25	18/1/2019	659,677	(1,086,641)
(494,411)	プット	Chevron Corp	UBS	USD 80	18/1/2019	373,656	(1,233,180)
(808,026)	プット	ConocoPhillips	UBS	USD 35	18/1/2019	92,870	(1,663,372)
(336,139)	プット	Exxon Mobile Corp	UBS	USD 60	18/1/2019	(82,126)	(619,948)
(722,377)	プット	Occidental Petroleum Corp	UBS	USD 45	18/1/2019	57,072	(1,532,157)
(890,017)	プット	Royal Dutch Shell Plc	UBS	USD 40	18/1/2019	1,025,670	(843,366)
(486,560)	プット	Schlumberger Ltd	UBS	USD 60	18/1/2019	(1,203,902)	(2,785,222)
(1,049,795)	プット	Suncor Energy Inc	UBS	USD 25	18/1/2019	520,639	(1,510,715)
(1,072,104)	プット	Total SA	UBS	USD 40	18/1/2019	869,860	(1,542,373)
(185)	プット	Wynn Resorts Ltd	Exchange Traded	USD 125	15/9/2017	65,287	(3,607)
合計（米ドル原資産エクスポージャー－88,304,679米ドル）						7,263,391	(14,140,795)

(9) 買建スワップション明細表
2017年８月31日現在

額面価額		銘柄	契約相手	満期日	未実現利益／(損失)(米ドル)	時価(米ドル)
USD	234,723,216	Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 2.098% Fixed semi-annually from 18/4/2018; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 18/1/2018	Bank of America	16/10/2017	(573,164)	2,055,737
USD	238,318,133	Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 2.122% Fixed semi-annually from 14/5/2018; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 14/2/2018	Bank of America	10/11/2017	962,036	2,737,506
JPY	3,384,694,000	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating JPY LIBOR 6 Month BBA semi-annually from 6/10/2018; and pays 1.07% Fixed semi-annually from 8/10/2018	Deutsche Bank	4/4/2018	(712,627)	1,205
EUR	462,838,501	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month semi-annually from 5/4/2018; and pays 0.463% Fixed annually from 5/10/2018	Goldman Sachs	3/10/2017	(1,910,009)	(1,910,009)
USD	1,191,547,000	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 27/11/2018; and pays 1.84% Fixed semi-annually from 27/2/2019	Goldman Sachs	22/2/2018	(860,535)	2,043,503
USD	54,726,276	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 4/8/2018; and pays 2.75% Fixed semi-annually from 4/11/2018	Goldman Sachs	2/5/2018	(1,721,890)	938,738
合計（米ドル原資産エクスポージャー－1,468,639,253米ドル）					(4,816,189)	5,866,680

(10) 売建スワップション明細表
2017年８月31日現在

額面価額		銘柄	契約相手	満期日	未実現利益／(損失)(米ドル)	時価(米ドル)
USD	(234,723,216)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 18/1/2018; and pays 1.848% Fixed semi-annually from 18/4/2018	Bank of America	16/10/2017	623,871	(361,967)
USD	(234,723,216)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 2.4205% Fixed semi-annually from 18/4/2018; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 18/1/2018	Bank of America	16/10/2017	939,677	(116,577)
USD	(238,318,133)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 14/2/2018; and pays 1.872% Fixed semi-annually from 14/5/2018	Bank of America	10/11/2017	(299,259)	(752,063)
USD	(238,318,133)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 2.422% Fixed semi-annually from 14/5/2018; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 14/2/2018	Bank of America	10/11/2017	817,913	(326,014)
EUR	(462,838,501)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 0.763% Fixed annually from 5/10/2018; and pays Floating EUR EURIBOR 6 Month semi-annually from 5/4/2018	Goldman Sachs	3/10/2017	713,477	713,477
USD	(1,191,547,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 27/11/2018; and pays 1.55% Fixed semi-annually from 27/2/2019	Goldman Sachs	22/2/2018	(408,701)	(1,790,895)
USD	(1,191,547,000)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 2.09% Fixed semi-annually from 27/2/2019; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 27/11/2018	Goldman Sachs	22/2/2018	307,896	(693,004)
USD	(250,343,605)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 2.5% Fixed semi-annually from 4/11/2018; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 4/8/2018	Goldman Sachs	2/5/2018	1,521,906	(341,116)
合計（米ドル原資産エクスポージャー－2,554,110,799米ドル）					4,216,780	(3,668,159)

（ブラックロック・ジャパン株式会社提供の財務書類より作成しております。）

国内マネー・マザーファンド

第10期　運用報告書

（決算日　2018年1月15日）

「国内マネー・マザーファンド」は、去る2018年1月15日に第10期の決算を行いましたので、ここに期中の運用状況をお知らせいたします。

当ファンドの仕組みは次のとおりです。

形態	親投資信託
信託期間	原則、無期限です。
運用方針	主として本邦通貨建ての短期公社債に投資することにより、安定した収益の確保を目指した運用を行います。
主要運用対象	本邦通貨建ての公社債を主要投資対象とします。
組入制限	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。
分配方針	運用による収益は、信託終了時まで投資信託財産中に留保し、期中には分配を行いません。

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

○最近３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
		期中騰落率			
	円	%	%	%	百万円
８期(2016年１月15日)	10,112	0.02	97.1	－	514
９期(2017年１月16日)	10,110	△0.02	40.4	－	495
10期(2018年１月15日)	10,104	△0.06	－	－	487

※△（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。
※本邦通貨建の公社債に投資を行い、安定した収益の確保を目指して運用を行いますが、特定の指数を上回るまたは連動を目指した運用を行っていないため、また、値動きを表す適切な指数がないため、ベンチマークおよび参考指数はありません。
※ベンチマークとは、ファンドの運用成果の評価基準（目標基準）となる指標をいい、約款または投資信託説明書（目論見書）において、その旨の記載があるものを指します。

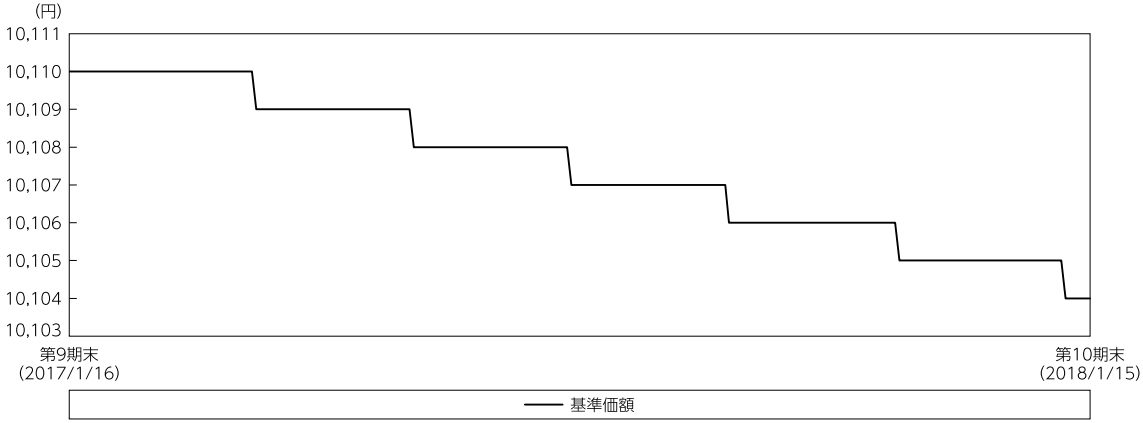
○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		債券組入比率	債券先物比率
		騰落率		
（期　首）	円	%	%	%
2017年１月16日	10,110	－	40.4	－
１月末	10,110	0.00	40.4	－
２月末	10,110	0.00	－	－
３月末	10,109	△0.01	－	－
４月末	10,109	△0.01	－	－
５月末	10,108	△0.02	－	－
６月末	10,108	△0.02	－	－
７月末	10,107	△0.03	－	－
８月末	10,107	△0.03	－	－
９月末	10,106	△0.04	－	－
10月末	10,106	△0.04	－	－
11月末	10,105	△0.05	－	－
12月末	10,105	△0.05	－	－
（期　末）				
2018年１月15日	10,104	△0.06	－	－

※騰落率は期首比。

運用経過の説明

基準価額等の推移（2017年１月17日～2018年１月15日）



基準価額の主な変動要因

当ファンドは、主としてわが国の短期公社債に投資し、安定した収益の確保を目指した運用を行います。

基準価額は、期首10,110円からスタートし、ポートフォリオのインカム（利子）収入もありましたが、マイナス金利の影響が大きく10,104円まで下落して期末を迎えました。

投資環境（2017年１月17日～2018年１月15日）

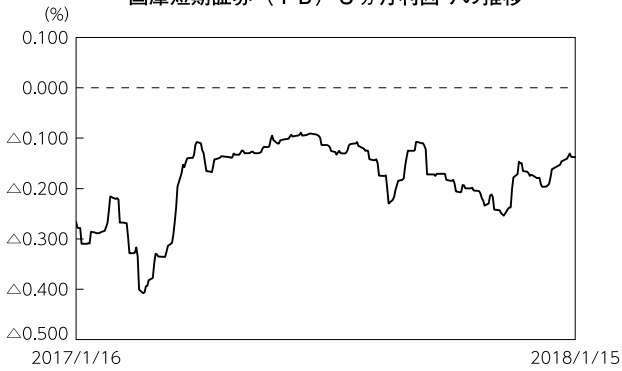
国内債券市場

当期の残存３か月程度の日本国債の利回りについては、日銀の金融緩和の影響もあり、マイナス圏で推移しました。

日銀の「長短金利操作付き量的・質的金融緩和」が引き続き行われていることから、長期・超長期ゾーンを中心にイールドカーブのスティープ化が進んでいます。また、足元では日銀の買いオペの金額の増減を受けて市場が動くことが多くなっています。

一方、国債を除く債券については、プラス利回りに対するニーズも強いことから、０％前後の利回りに張り付いた状態になっています。

国庫短期証券（ＴＢ）３ヵ月利回りの推移



ポートフォリオについて（2017年１月17日～2018年１月15日）

主としてわが国の公社債に投資を行い、安定した収益の確保を目指した運用を行いましたが、ファンドにとって損失の発生が明らかなマイナス利回りの債券の組み入れを行わず、期末時点での債券の組み入れはありません。

ベンチマークとの差異について（2017年１月17日～2018年１月15日）

本邦通貨建ての公社債に投資を行い、安定した収益の確保を目指して運用を行いますが、特定の指数を上回るまたは連動を目指した運用を行っていないため、また、値動きを表す適切な指数がないため、ベンチマークおよび参考指数はありません。

今後の運用方針

引き続き短期公社債などを中心に投資を行い、安定した収益の確保を目指しますが、市場環境によっては、目標とする運用ができない場合があります。

○１万口当たりの費用明細

（2017年１月17日～2018年１月15日）

該当事項はございません。

○売買及び取引の状況

（2017年１月17日～2018年１月15日）

公社債

		買付額	売付額
国内	地方債証券	千円 －	千円 － (200,000)

※金額は受渡代金。（経過利子分は含まれておりません。）
※（　）内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

○利害関係人との取引状況等

（2017年１月17日～2018年１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

（2018年１月15日現在）

2018年１月15日現在、有価証券等の組入れはございません。

○投資信託財産の構成

（2018年１月15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	487,303	100.0
投資信託財産総額	487,303	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2018年１月15日現在)

項　　目	当 期 末
	円
(A) 資産	487,303,985
コール・ローン等	487,303,985
(B) 負債	516
未払利息	516
(C) 純資産総額(Ａ－Ｂ)	487,303,469
元本	482,273,384
次期繰越損益金	5,030,085
(D) 受益権総口数	482,273,384口
１万口当たり基準価額(Ｃ／Ｄ)	10,104円

○損益の状況 (2017年１月17日～2018年１月15日)

項　　目	当　　期
	円
(A) 受取利息等収益	135,192
受取利息	421,853
支払利息	△ 286,661
(B) 有価証券売買損益	△ 431,465
売買損	△ 431,465
(C) 当期利益(Ａ＋Ｂ)	△ 296,273
(D) 前期繰越損益金	5,411,133
(E) 解約差損益金	△ 84,775
(F) 計(Ｃ＋Ｄ＋Ｅ)	5,030,085
次期繰越損益金(Ｆ)	5,030,085

・**解約差損益金**とは、解約元本額と解約代金との差額で解約元本額を上（下）回って支払うため損（益）金として処理することになっております。

注記事項

・投資信託の期首元本額、期中追加設定元本額及び期中一部解約元本額

期首元本額	490,196,332円
期中追加設定元本額	－円
期中一部解約元本額	7,922,948円
期末元本の内訳	
中東・北アフリカ株式ファンド	10,910,842円
アジア・ウェイブ　アジア債券ファンド円コース	1,781,537円
アジア・ウェイブ　アジア債券ファンド韓国ウォンコース	227,606円
アジア・ウェイブ　アジア債券ファンド中国元コース	693,180円
アジア・ウェイブ　アジア債券ファンド豪ドルコース	792,515円
アジア・ウェイブ　アジア債券ファンド通貨バスケットコース	3,960,411円
アジア・ウェイブ　マネープールファンド	968,798円
世界高配当株セレクト（目標払出し型）毎月決算・為替ヘッジなしコース	4,951,966円
世界高配当株セレクト（目標払出し型）毎月決算・為替ヘッジありコース	4,951,966円
世界高配当株セレクト（目標払出し型）年２回決算・為替ヘッジなしコース	990,394円
世界高配当株セレクト（目標払出し型）年２回決算・為替ヘッジありコース	990,394円
グローバル・アロケーション・オープン　Ａコース（年１回決算・為替ヘッジなし）	69,246,703円
グローバル・アロケーション・オープン　Ｂコース（年４回決算・為替ヘッジなし）	366,963,518円
グローバル・アロケーション・オープン　Ｃコース（年１回決算・限定為替ヘッジ）	4,947,950円
グローバル・アロケーション・オープン　Ｄコース（年４回決算・限定為替ヘッジ）	9,895,604円
合　　計	482,273,384円