

運用報告書 (全体版)

グローバルドライブ (3ヵ月決算型) 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	2014年2月24日から2024年2月19日まで。	
運用方針	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	グローバルドライブ・マザーファンド 受益証券。
	グローバル ドライブ・ マザーファンド	投資信託証券。
組入制限	当ファンド	投資信託証券への実質投資割合には制限を設けません。
	グローバル ドライブ・ マザーファンド	投資信託証券への投資割合には制限を設けません。投資信託証券および短期金融商品（短期運用の有価証券を含みます。）以外には投資を行いません。
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。

第21期 <決算日 2019年5月20日>

第22期 <決算日 2019年8月19日>

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、「グローバルドライブ（3ヵ月決算型）為替ヘッジなし」は、2019年8月19日に第22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/>

○最近10期の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	標準価額			投資信託証券 組入比率	純資産額
		税金 込分	み 入金	騰 落 中 率		
13期 (2017年 5月18日)	円 9,924	円 50	% 1.4	% 96.0	百万円 10,118	
14期 (2017年 8月18日)	9,991	0	0.7	95.5	9,235	
15期 (2017年11月20日)	10,182	190	3.8	96.6	8,641	
16期 (2018年 2月19日)	9,935	0	△2.4	95.8	7,445	
17期 (2018年 5月18日)	10,115	50	2.3	97.3	7,295	
18期 (2018年 8月20日)	9,997	0	△1.2	96.4	6,629	
19期 (2018年11月19日)	9,819	0	△1.8	96.5	6,156	
20期 (2019年 2月18日)	9,788	0	△0.3	98.1	5,726	
21期 (2019年 5月20日)	9,832	50	1.0	97.2	5,447	
22期 (2019年 8月19日)	9,582	0	△2.5	97.7	5,198	

※基準価額の騰落率は分配金込み。

※△（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。

※投資信託証券組入比率は実質比率を記載しております。

※マザーファンドへの投資を通じて、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

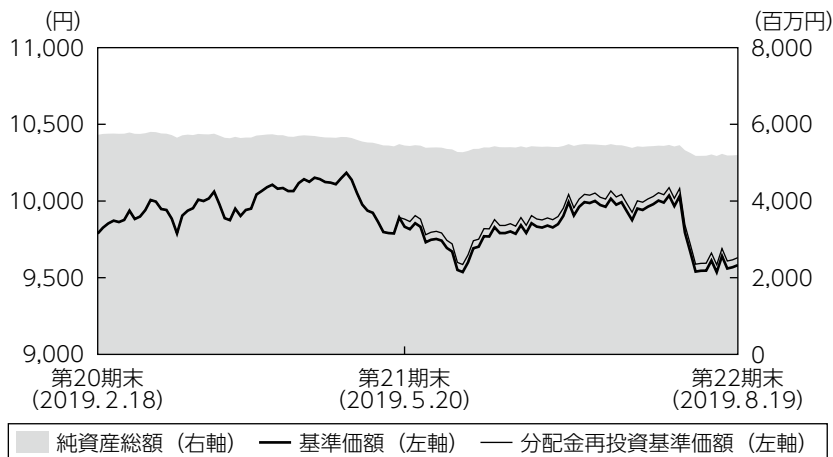
決算期	年 月 日	基準価額	標準価額		投資信託証券 組入比率
			騰 落 率	騰 落 率	
第21期	(期 首) 2019年 2月18日	円 9,788	% -	% 98.1	
	2月末	9,899	1.1	98.3	
	3月末	9,942	1.6	97.7	
	4月末	10,138	3.6	97.4	
	(期 末) 2019年 5月20日	9,882	1.0	97.2	
第22期	(期 首) 2019年 5月20日	9,832	-	97.2	
	5月末	9,671	△1.6	97.6	
	6月末	9,849	0.2	97.6	
	7月末	9,967	1.4	98.2	
	(期 末) 2019年 8月19日	9,582	△2.5	97.7	

※期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

※投資信託証券組入比率は実質比率を記載しております。

運用経過の説明

基準価額等の推移



第21期首： 9,788円
 第22期末： 9,582円
 (既払分配金50円)
 騰落率： △1.6%
 (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はありません。
- (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

グローバルドライブ・マザーファンド（以下、「マザーファンド」といいます。）を通じて、主として「ブラックロック・グローバル・ファンズーグローバル・アロケーション・ファンドークラスX」（以下、「アロケーション・ファンド」といいます。）米ドル建投資証券に実質的な投資を行います。また、補助的な位置付けとして、短期米ドル建債券などを主要投資対象とする上場投資信託証券（以下、「短期米ドル債ETF」といいます。）にも、マザーファンドを通じて実質的な投資を行います。また、実質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。

第21期首9,788円でスタートした基準価額は2019年4月25日に当作成期中高値10,184円まで上昇しました。その後下落に転じ2019年8月13日には当作成期中安値9,586円を付け、9,632円で第22期末を迎えました。（基準価額は分配金込み）

当作成期間においてはアロケーション・ファンドの価格が3.3%上昇する一方で、米ドル/円相場が3.7%米ドル安円高となったことなどを要因にマザーファンドが0.6%下落したこと、および信託報酬の支払いがマイナスに作用し、基準価額は1.6%値下がりました。

投資環境

●米国株式市場

米国株式市場は、底堅い米国景気や事前の市場予想を上回る企業業績などから、堅調に推移しました。5月から6月にかけて、米中貿易摩擦の高まりや中東での地政学的リスクの顕在化などから一時的に下押し局面もありましたが、その後持ち直しS & P 500など主要な株式指数は最高値を更新しました。しかし、7月末開催のFOMC（米国連邦公開市場委員会）において0.25%の利下げが発表され、一旦材料出尽くしとなったことに加え、パウエルFRB（米国連邦準備制度理事会）議長が追加利下げを強く示唆しなかったことから、上昇幅を縮める展開となりました。

こうした状況のもと、第22期末における米国株式市場は、第21期首と比べて上昇しました。

●欧州株式市場

欧州株式市場は、ブレグジット（英国の欧州連合離脱）や景気減速懸念といった不透明要因はあったものの、ECB（欧州中央銀行）の金融政策への楽観や底堅い米国景気などの影響を受け、上昇しました。5月には米中関係が懸念材料となったことに加え、ブレグジットの行き詰まりにより英メイ首相が辞任を発表するなど、混迷状態の高まりから一時的に下落する局面もありました。6月以降、ユーロ圏経済指標上振れ、ドラギECB総裁による追加緩和策を講じる可能性についての発言などを好感し、再び上昇基調となりました。しかし、8月に入り米国株式市場の影響を受け、上昇幅を縮める展開となりました。

こうした状況のもと、第22期末における欧州株式市場は、第21期首と比べて上昇しました。

●国内株式市場

国内株式市場は、作成期初、米国株高や為替の円安基調といったプラスの影響を受け底堅く推移しました。5月には米中関係悪化による世界経済や企業業績の減速懸念、消費税増税実施の不透明感などから下落に転じたものの、6月以降は金融緩和観測を背景に欧米株式市場が上昇したことなどから、底堅さを取り戻しました。しかし、8月以降、米国株式市場の影響を受けたのに加え、為替が円高方向に振れたことから軟調となりました。

こうした状況のもと、第22期末における国内株式市場は、第21期首と比べて下落しました。

●米国債券市場

米国債券市場では、3月に開催されたFOMCにおいて年内利上げを見送る方針などが示されると、長期金利に低下圧力がかかりました。加えて、5月以降、米国景気の鈍化懸念、米中貿易摩擦長期化への不安、FRBの利下げ観測などから、長期金利の低下がさらに加速しました。7月末に0.25%の利下げが発表された後、景気減速懸念の高まりなどから、長期金利の低下に拍車がかかりました。

こうした状況のもと、第21期首に2.6%台半ばでスタートした米国10年国債利回りは第22期末に1.5%台半ばとなりました。

●欧州債券市場

欧州債券市場では、3月にECBが政策金利を少なくとも年末まで現行水準で据え置くことや、新たな資金供給策を行うことを決定したため、長期金利は低下基調となりました。5月以降はユーロ圏経済指標の予想比下振れ、イタリア財政への懸念、ブレグジットを巡る先行き不透明感などから、さらに低下幅を広げました。

こうした状況のもと、ドイツ10年国債利回りは0.1%台から△0.6%台に、フランス10年国債利回りは0.5%台から△0.4%台に低下（価格は上昇）しました。

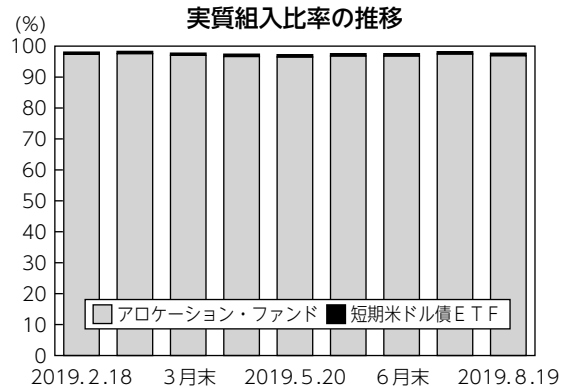
●外国為替市場

米ドル円は、作成期初、米政府機関の再閉鎖回避や米中貿易協議の進展期待などによるリスク選好の動きなどから米ドル高円安となりました。しかし5月以降、米中貿易の停滞の長期化懸念、利下げ期待の強まりなどから一転、米ドル安円高となりました。ユーロ円について、ゴールデンウィーク前まではもみあいでの推移でしたが、その後、ECBによる追加金融緩和策の可能性、イタリアの財政を巡る懸念、ブレグジットを巡る先行き不透明感などからユーロ安円高となりました。第21期首1米ドル=110円半ばでスタートした米ドル/円相場は、1米ドル=106円半ばで、1ユーロ=124円後半でスタートしたユーロ/円は118円前半で第22期末を迎えました。

■ポートフォリオについて

●当ファンド

マザーファンドへの投資を通じてアロケーション・ファンドの實質組入比率を高位に維持しました。マザーファンドを通じた短期米ドル債ETFの投資も継続しました。



※比率は、当ファンドの純資産総額に対する割合。

●グローバルドライブ・マザーファンド

主としてアロケーション・ファンドに投資を行いました。また、補助的な位置付けとして、短期米ドル債ETFにも投資を行いました。なお、外貨建資産について、マザーファンドでは為替ヘッジを行いません。

作成期中を通してアロケーション・ファンドの組入比率を高位に維持しました。

[アロケーション・ファンドの運用状況]

(2019年1月末～2019年7月末)

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を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。

2019年1月末と2019年7月末とのポートフォリオ比較では、北米および欧州地域の株式組入比率を引き上げ、日本は引き下げています。株式全体の組入比率は57.3%から60.0%程度に引き上げ、セクター別ではコミュニケーション、エネルギー、ヘルスケアを積極的に組入れる一方で、情報技術、金融の組入れには消極的です。

債券については、全体の組入比率を29.3%から32.5%程度に増加させています。米国国債が引き続き魅力的な利回りを提供していると評価し、北米地域の組入比率を引き上げたのに加え、欧州地域にも米国債と同様な分散投資効果を期待できると考え、組入比率を引き上げています。

コモディティでは、金（ゴールド）がポートフォリオに弾力性を加えるという考えは引き続き維持しているものの、米国債投資の方がポートフォリオの分散化機能をより高められると考え、組入比率を引き下げました。商品関連ポジションは2.8%から0.8%程度へ引き下げています。

ベンチマークとの差異について

マザーファンドへの投資を通じて、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。したがって、ベンチマーク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、以下の表の通り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。

分配原資の内訳（1万口当たり）

項目	第21期	第22期
	2019年2月19日 ～2019年5月20日	2019年5月21日 ～2019年8月19日
当期分配金（税引前）	50円	－円
対基準価額比率	0.506%	－%
当期の収益	0円	－円
当期の収益以外	49円	－円
翌期繰越分配対象額	282円	282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

引き続きマザーファンドを通じたアロケーション・ファンドの実質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。

●グローバルドライブ・マザーファンド

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。

○ 1万口当たりの費用明細

項目	第21期～第22期		項目の概要
	(2019年2月19日～2019年8月19日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	100円	1.012%	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は9,911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
（投信会社）	（ 61）	（0.619）	
（販売会社）	（ 37）	（0.377）	
（受託会社）	（ 2）	（0.016）	
(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 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 その他は、信託事務の処理に要する諸費用
（保管費用）	（ 0）	（0.001）	
（監査費用）	（ 0）	（0.002）	
（その他）	（ 0）	（0.000）	
合計	100	1.014	

(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。

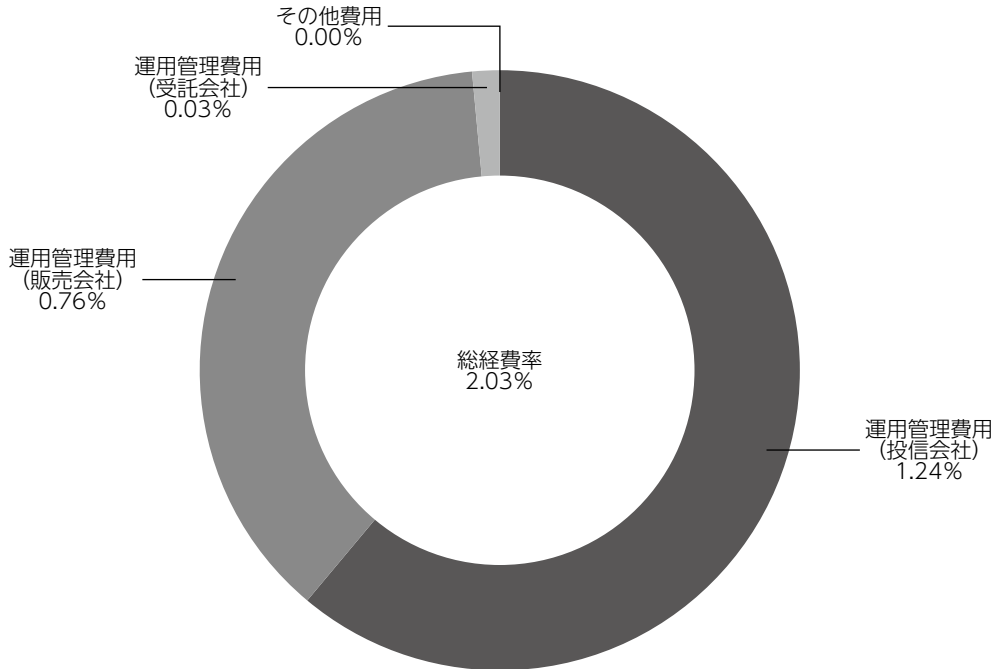
(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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。

（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口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は2.03%です。



（注1）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）委託会社の信託報酬には、グローバルドライブ・マザーファンド（以下「マザーファンド」といいます。）の「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。）への投資の指図に関する権限の委託を受けた投資顧問会社（ブラックロック・ジャパン株式会社）に対する報酬（当ファンドの信託財産に属する当該マザーファンドの純資産総額に対して年率0.75%（税抜））が含まれます。

マザーファンドを通じて実質的に投資するアロケーション・ファンドでは直接の投資運用会社報酬などはありません。（ただし、当ファンド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、マザーファンド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、アロケーション・ファンドの投資運用会社などへの報酬が支払われます。）アロケーション・ファンドの上記報酬制度は変更される場合があります。

（注5）総経費率の他に、マザーファンドを通じて実質的に投資するアロケーション・ファンドでは年率0.07%の運用管理費用以外の費用が発生しています。

（注6）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。

○売買及び取引の状況

(2019年2月19日～2019年8月19日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	第 21 期 ～ 第 22 期			
	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
グローバルドライブ・マザーファンド	千□ -	千円 -	千□ 403,211	千円 535,000

○利害関係人との取引状況等

(2019年2月19日～2019年8月19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

(2019年8月19日現在)

親投資信託残高

銘 柄	第20期末	第 22 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
グローバルドライブ・マザーファンド	千□ 4,378,918	千□ 3,975,706	千円 5,129,457

○投資信託財産の構成

(2019年8月19日現在)

項 目	第 22 期 末	
	評 価 額	比 率
グローバルドライブ・マザーファンド	千円 5,129,457	% 98.2
コール・ローン等、その他	96,496	1.8
投資信託財産総額	5,225,953	100.0

※外貨建資産は、第22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、2019年8月19日における邦貨換算レートは、1米ドル=106.41円です。

※グローバルドライブ・マザー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、98.5%（7,955,255千円）です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第 21 期 末	第 22 期 末
	2019年5月20日現在	2019年8月19日現在
(A) 資 産	5,525,496,553円	5,225,953,805円
コール・ローン等	147,717,668	56,496,648
グローバルドライブ・マザーファンド(評価額)	5,377,778,885	5,129,457,157
未 収 入 金	—	40,000,000
(B) 負 債	78,046,340	27,387,548
未 払 収 益 分 配 金	27,702,163	—
未 払 解 約 金	21,567,196	182,877
未 払 信 託 報 酬	28,733,124	27,163,411
未 払 利 息	328	115
そ の 他 未 払 費 用	43,529	41,145
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	5,447,450,213	5,198,566,257
元 本	5,540,432,746	5,425,554,928
次 期 繰 越 損 益 金	△ 92,982,533	△ 226,988,671
(D) 受 益 権 総 口 数	5,540,432,746口	5,425,554,928口
1 万 口 当 たり 基 準 価 額(C/D)	9,832円	9,582円

○損益の状況

項 目	第 21 期	第 22 期
	2019年2月19日～ 2019年5月20日	2019年5月21日～ 2019年8月19日
(A) 配 当 等 収 益	△ 13,177円	△ 12,940円
支 払 利 息	△ 13,177	△ 12,940
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	80,837,031	△108,725,549
売 買 益	87,191,526	1,178,021
売 買 損	△ 6,354,495	△109,903,570
(C) 信 託 報 酬 等	△ 28,776,653	△ 27,204,556
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	52,047,201	△135,943,045
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△450,056,081	△416,124,991
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	332,728,510	325,079,365
(配 当 等 相 当 額)	(102,521,747)	(100,492,516)
(売 買 損 益 相 当 額)	(230,206,763)	(224,586,849)
(G) 計 (D+E+F)	△ 65,280,370	△226,988,671
(H) 収 益 分 配 金	△ 27,702,163	0
次 期 繰 越 損 益 金(G+H)	△ 92,982,533	△226,988,671
追 加 信 託 差 損 益 金	332,728,510	325,079,365
(配 当 等 相 当 額)	(102,521,806)	(100,492,561)
(売 買 損 益 相 当 額)	(230,206,704)	(224,586,804)
分 配 準 備 積 立 金	54,084,665	52,866,795
繰 越 損 益 金	△479,795,708	△604,934,831

・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。

・親投資信託の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）として委託者報酬の中から支弁している額22,109,511円。

注記事項

・信託財産に係る作成期首元本額、作成期中追加設定元本額及び作成期中一部解約元本額

作成期首元本額	5,850,402,555円
作成期中追加設定元本額	15,552,709円
作成期中一部解約元本額	440,400,336円

・分配金の計算過程

第21期

計算期間末における費用控除後の配当等収益（134,667円）、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）、信託約款に定める収益調整金（102,521,806円）及び分配準備積立金（81,652,161円）より分配対象収益は184,308,634円（1万口当たり332.65円）であり、うち27,702,163円（1万口当たり50円）を分配しております。

第22期

計算期間末における費用控除後の配当等収益（0円）、費用控除後、繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益（0円）、信託約款に定める収益調整金（100,492,561円）及び分配準備積立金（52,866,795円）より分配対象収益は153,359,356円（1万口当たり282.65円）ですが、分配を行っておりません。

○分配金のお知らせ

	第21期	第22期
1万円当たり分配金（税込み）	50円	0円

1. 分配金のお支払いは、決算日から起算して5営業日までに開始いたします。
2. 自動継続投資契約を結んだ方のお手取り分配金は、決算日の基準価額（分配落ち）にもとづき、それぞれの口座に再投資いたしました。
3. 分配金は普通分配金に課税されます。
4. 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。

※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普通分配金と元本払戻金（特別分配金）にわかれます。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額が元本払戻金（特別分配金）、残りの部分が普通分配金となります。

○（参考情報）親投資信託の組入資産の明細

（2019年8月19日現在）

<グローバルドライブ・マザーファンド>

下記は、グローバルドライブ・マザーファンド全体（6,227,292千口）の内容です。

投資信託証券

銘	柄	第20期末		第22期末		比 率
		□ 数	□ 数	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
投資信託証券		□	□	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		6,582,142	6,001,816	74,182	7,893,754	98.2
ISHARES SHORT TREASURY BOND ETF		5,200	5,200	575	61,204	0.8
合 計	□ 数 ・ 金 額	6,587,342	6,007,016	74,757	7,954,958	
	銘 柄 数 <比 率>	2	2	-	<99.0%>	

※邦貨換算金額は、第22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、第22期末の親投資信託純資産総額に対する評価額の割合。

※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。

グローバルドライブ・マザーファンド

第5期 運用報告書

(決算日 2019年2月18日)

『グローバルドライブ・マザーファンド』は、去る2019年2月18日に第5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	投資信託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います。
主要運用対象	ルクセンブルグ籍外国投資法人 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米ドル建投資証券 短期米ドル建債券等を主要投資対象とする上場投資信託証券
組入制限	投資信託証券への投資割合には制限を設けません。 投資信託証券および短期金融商品（短期運用の有価証券を含みます。）以外には投資を行いません。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	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

○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	純 資 産 額
	期 騰 落	中 率		
(設 定 日) 2014年2月24日	円 10,000	% -	% -	百万円 303
1 期 (2015年2月18日)	12,141	21.4	97.2	7,825
2 期 (2016年2月18日)	10,732	△11.6	99.0	21,178
3 期 (2017年2月20日)	12,175	13.4	97.6	16,096
4 期 (2018年2月19日)	12,856	5.6	97.4	11,346
5 期 (2019年2月18日)	12,984	1.0	98.8	8,882

※△(白三角)はマイナスを意味しています(以下同じ)。

※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。

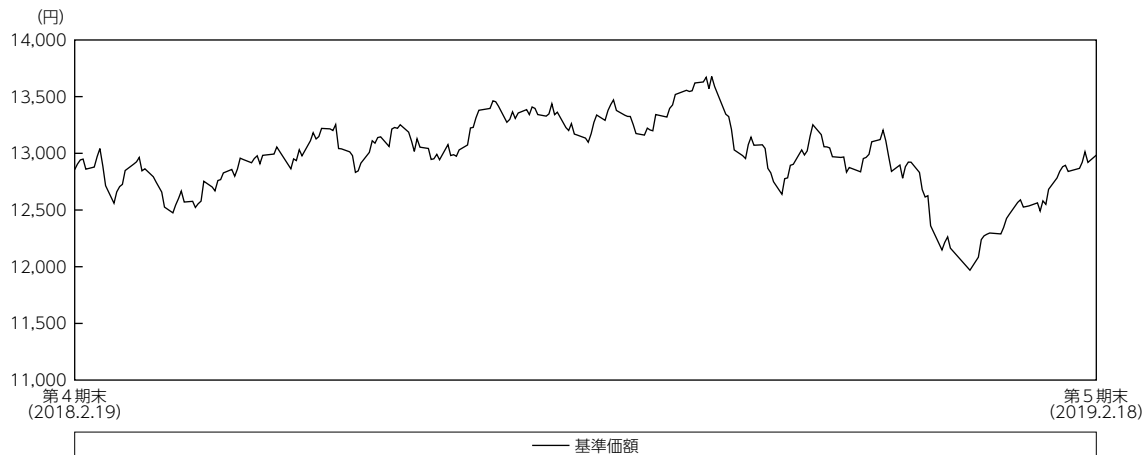
○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
	騰 落	率	
(期 首) 2018年2月19日	円 12,856	% -	% 97.4
2 月末	13,042	1.4	97.4
3 月末	12,570	△2.2	98.0
4 月末	12,982	1.0	98.0
5 月末	12,845	△0.1	98.0
6 月末	12,944	0.7	98.8
7 月末	13,342	3.8	98.3
8 月末	13,378	4.1	97.9
9 月末	13,621	6.0	98.5
10月末	12,784	△0.6	98.4
11月末	13,102	1.9	98.1
12月末	12,164	△5.4	97.9
2019年1月末	12,550	△2.4	98.4
(期 末) 2019年2月18日	12,984	1.0	98.8

※騰落率は期首比。

運用経過の説明

基準価額等の推移



基準価額の主な変動要因

主として「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。）米ドル建て投資証券に投資を行います。また、補助的な位置付けとして、短期米ドル建債券などを主要投資対象とする上場投資信託証券（以下、「短期米ドル債ETF」といいます。）にも投資を行います。なお、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。

期首12,856円でスタートした基準価額は、2018年10月4日に13,678円の期中高値を付けた後に下落に転じ、2019年1月4日に期中安値11,969円を付け、期末は12,984円となりました。

当期においてはアロケーション・ファンド（分配金込み）が2.9%下落する一方で、米ドル/円相場は4.0%円安になったことが、基準価額の値上がり要因となりました。

投資環境

●米国株式市場

米国株式市場は、期初、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でしたが、4月以降、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、上昇に転じました。しかし、米長期金利が上昇し始めた10月以降、企業業績への警戒感、米中貿易摩擦懸念の高まりなどから下落傾向となりました。11月にはパウエルF R B（米国連邦準備制度理事会）議長から政策金利について、中立とされるレンジよりも「わずかに下回る」水準にある（利上げの余地は小さい）とのコメントが出たことで堅調さを取り戻す局面もありました。12月には従前の市場予想どおり利上げが決定され、さらに2019年の利上げ見通しが下方修正されたにもかかわらず、投資家心理悪化に歯止めがかからず、大幅下落しました。年明け後は、パウエルF R B議長が利上げに慎重な見通しを示したことなどから、自律反発局面を迎えました。

こうした状況のもと、期末における米国株式市場は、期首と比べて上昇しました。

●欧州株式市場

欧州株式市場は、期初、一部企業の好調な業績、原油価格の上昇など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課税賦課問題、イタリアやドイツの政局混迷などが懸念材料となり、もみあいでの推移となりました。7月には、ドイツでメルケル政権が難民の流入抑制策に合意し政権が安定したほか、ユンケル欧州委員長とトランプ大統領との会談が成功裏に終わるなど、市場にプラスとなる要因から持ち直す局面もありました。しかし、8月以降、イタリアの財政問題やブレグジット（英国の欧州連合離脱）などの諸問題に注目が集まったことで下落傾向となり、12月には、米国発の株安に引きずられる形で大きく下落しました。年明け以降、米国株反転を追い風に反発局面を迎えました。

こうした状況のもと、期末における欧州株式市場は、期首と比べて下落しました。

●国内株式市場

国内株式市場は、もみあいでしたが、9月に米国の対中追加関税への警戒感や北海道を襲った強い地震の影響などから一時的に軟調となった後、その後発表された米国による対中追加関税が当初見込まれていた税率よりも低率だったことなどから中国経済への悪影響や対立激化懸念が後退するとの観測が広がり、大幅な上昇に転じました。しかし、10月以降、原油安や米中貿易紛争などの要因から弱含みであったところに米国株の急落に伴う海外投資家からの売りが急増し、反対に大きく下落する展開となりました。年明け以降、米国株反転を追い風に反発局面を迎えました。

こうした状況のもと、期末における国内株式市場は、期首と比べて下落しました。

●米国債券市場

米国債券市場では、期初、良好な経済指標や原油高などを受け利回りが上昇、10年国債利回りは一時3.1%台を付けました。6月に入って、F R B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、E C B（欧州中央銀行）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くと2.8~3.0%のレンジを形成しました。10月にかけて賃金上昇率の高まりなどを受けて長期国債利回りが上昇した後、世界景気の減速懸念や米国当局の利上げペース鈍化観測を背景に長期国債利回りは低下に転じました。12月には、株式市場の軟化、政府機関の一部閉鎖や国防長官の辞任表明といった政治リスクなどが嫌気され、長期国債利回りはさらに低下しました。年明け後、パウエルF R B議長が利上げに慎重な見方を示したことで、低位もみあいとなりました。

こうした状況のもと、期首に2.8%台後半でスタートした米国10年国債利回りは期末に2.6%台半ばとなりました。

●欧州債券市場

欧州債券市場では、2018年3月のE C B理事会後のドラギ総裁会見でインフレ見通しに対して慎重な姿勢を維持する旨の発言から、金融政策の正常化観測が後退し、ドイツ国債を中心に利回りは低下基調となりました。12月には、イタリア財政規律を巡る懸念は緩和されたものの、ブレグジットに対する先行き不透明感などからドイツを中心に長期国債利回りはさらに低下しました。

こうした状況のもと、ドイツ10年国債利回りは利回り低下（価格は上昇）、イタリアなど政情不安が発生した地域の10年国債利回りは上昇しました。

●外国為替市場

米国の好調な経済を背景とした金利上昇圧力や、E C Bによる量的緩和政策の終了時期への思惑など、円安となる材料から、2018年4月以降は円安局面となりました。加えて、10月にかけて対中追加関税への懸念が薄れたことからリスク選好の改善が続くとともに米国長期国債利回りが上昇傾向で推移したこともあり、米ドル/円は堅調で推移しました。しかし、12月以降、世界的な株安や景気減速を巡る懸念、米国政府機関の一部閉鎖など米国の政治動向への不安感から、円買い圧力が強まりました。ユーロについて、イタリアの財政規律に対する姿勢や、英国の欧州連合離脱交渉の進展などで上下し、結局、対円、対米ドルとも弱含みとなりました。期首1米ドル=106円台前半でスタートした米ドル/円相場は110円台半ばで、1ユーロ=132円台前半でスタートしたユーロ/円は124円台後半で期末を迎えました。

ポートフォリオについて

●当ファンド

主としてアロケーション・ファンドに投資を行います。また、補助的な位置付けとして、短期米ドル債ETFにも投資を行います。なお、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。

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98.1%としました。また、短期米ドル債ETFの組入比率を期末時点で0.7%としました。その結果、期首12,856円であった基準価額は12,984円で期末を迎えました。

〔アロケーション・ファンドの運用状況〕

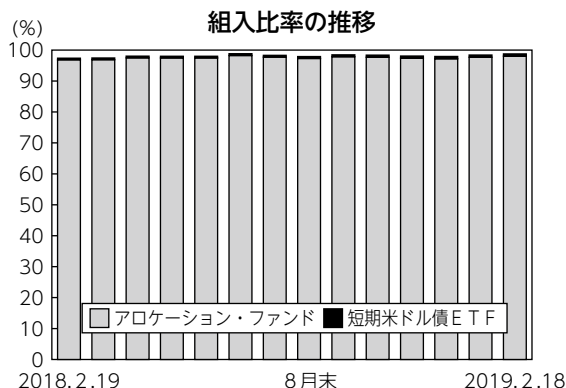
(2018年1月末～2019年1月末の運用経過)

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を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。

2018年1月末と2019年1月末とのポートフォリオ比較では、北米地域および新興国の株式組入比率を引き上げ、欧州地域および日本は引き下げています。株式全体の組入比率は2018年1月末の60.5%から2019年1月末の57.3%に引き下げ、セクター別ではコミュニケーション・サービス、ヘルスケア、エネルギーを積極的に組入れる一方、情報技術の組入れを低下させました。

債券部門については、全体の組入比率を2018年1月末の26.4%から2019年1月末の29.3%と増加させています。米国国債の魅力的な利回りを評価し、北米地域の組入比率を引き上げる一方、投資魅力の乏しい新興国、日本の債券組入比率は引き下げました。

コモディティでは、リスク管理の観点から年末にかけての価格調整局面で金への組入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で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。商品関連ポジションは2018年1月末の4.8%から2019年1月末に2.8%へ引き下げています。



※比率は、純資産総額に対する割合。

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。したがって、ベンチマークは設定していないため、グラフは掲載しておりません。

今後の運用方針

●当ファンドの運用方針

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・ファンドの運用方針]

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。

○ 1万口当たりの費用明細

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	(2018年2月20日 ～2019年2月18日)		
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用 (保 管 費 用)	円 0	% 0.001	(a) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、外国での資産の保管等に要する費用 その他は、信託事務の処理に要する諸費用
(そ の 他)	(0)	(0.001)	
合 計	0	0.001	
期中の平均基準価額は、12,943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。
 ※金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
 ※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。
 ※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が支払った費用を含みません。

○ 売買及び取引の状況

(2018年2月20日～2019年2月18日)

投資信託証券

銘 柄		買 付		売 付	
		□ 数	金 額	□ 数	金 額
外 国	アメリカ	□	千米ドル	□	千米ドル
	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	80,450	1,000	1,722,992	21,000
	小 計	80,450	1,000	1,722,992	21,000

※金額は受渡代金。

○利害関係人との取引状況等

(2018年2月20日～2019年2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

(2019年2月18日現在)

投資信託証券

銘柄	期首(前期末)	当期		末	
	□数	□数	評価額	比率	
			外貨建金額	邦貨換算金額	
投資信託証券	□	□	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	8,224,683	6,582,142	78,788	8,709,252	98.1
ISHARES SHORT TREASURY BOND ETF	5,200	5,200	574	63,499	0.7
合計	□数・金額	8,229,883	79,362	8,772,751	
	銘柄数 <比率>	2	2	-	<98.8%>

※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、純資産総額に対する評価額の割合。

※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。

○投資信託財産の構成

(2019年2月18日現在)

項目	当期	末
	評価額	比率
投資信託受益証券	千円	%
投資証券	63,499	0.7
投資証券	8,709,252	98.1
コール・ローン等、その他	109,304	1.2
投資信託財産総額	8,882,055	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。なお、2019年2月18日における邦貨換算レートは1米ドル=110.54円です。

※外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、98.8% (8,773,095千円) です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2019年2月18日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	8,882,055,765円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	109,304,627
投 資 信 託 受 益 証 券 (評 価 額)	63,499,039
投 資 証 券 (評 価 額)	8,709,252,099
(B) 負 債	252
未 払 利 息	252
(C) 純 資 産 総 額 (A-B)	8,882,055,513
元 本	6,840,588,242
次 期 繰 越 損 益 金	2,041,467,271
(D) 受 益 権 総 口 数	6,840,588,242口
1 万 口 当 たり 基 準 価 額 (C/D)	12,984円

○損益の状況 (2018年2月20日～2019年2月18日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	190,672,891円
受 取 配 当 金	190,822,372
支 払 利 息	△ 149,481
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 57,020,877
売 買 益	451,686,876
売 買 損	△ 508,707,753
(C) 保 管 費 用 等	△ 111,868
(D) 当 期 損 益 金 (A+B+C)	133,540,146
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	2,520,400,466
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	10,165,025
(G) 解 約 差 損 益 金	△ 622,638,366
(H) 計 (D+E+F+G)	2,041,467,271
次 期 繰 越 損 益 金 (H)	2,041,467,271

・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す。

・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	8,825,614,901円
期中追加設定元本額	35,834,975円
期中一部解約元本額	2,020,861,634円
- ・期末元本の内訳

グローバルドライブ (3ヵ月決算型) 限定為替ヘッジ	345,282,984円
グローバルドライブ (3ヵ月決算型) 為替ヘッジなし	4,378,918,176円
グローバルドライブ (年1回決算型) 限定為替ヘッジ	244,304,148円
グローバルドライブ (年1回決算型) 為替ヘッジなし	1,872,082,934円
合 計	6,840,588,242円

＜お知らせ＞

■金融商品取引業等に関する内閣府令第130条第1項第8号の2に規定する信用リスクを適正に管理する方法について、その整備を行うため、約款に所要の変更を行いました。

なお、上記約款変更により商品としての基本的な性格が変わるものではありません。

(変更年月日 2018年11月20日)

ブラックロック・グローバル・ファンズー グローバル・アロケーション・ファンドークラス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を獲得を目指します。 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・エス・エー／エヌ・ブイ
信 託 報 酬 等	ブラックロック・グローバル・ファンズーグローバル・アロケーション・ファンドークラス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、各ファンド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、グローバルドライブ・マザーファンド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・ファンズーグローバル・アロケーション・ファンドークラス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・ファンズーグローバル・アロケーション・ファンドークラス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・ファンズーグローバル・アロケーション・ファンドークラス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

「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

2018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)	15,730,632,289
未実現利益	1,457,182,748
有価証券ポートフォリオ (市場価額)	17,187,815,037
銀行預金	168,199,123
ブローカーによる債権	13,163,146
未収利息及び未収配当金	42,721,695
投資売却による未収入金	79,761,780
ファンド投資証券発行による未収入金	14,042,012
先物取引にかかる未実現利益	3,104,921
スワップの市場価額	1,382,510
買建オプション/スワップオプションの市場価額	76,630,059
その他の資産	3,123,637
資産合計	17,589,943,920
負債	
銀行への債務	283,619
ブローカーへの債務	20,174,670
未払収益分配金	23,816,017
投資購入による未払金	15,012,328
ファンド投資証券償還による未払金	29,838,843
外国為替予約取引にかかる未実現損失	10,464,160
C F D取引にかかる未実現損失	1,167,806
売建オプション/スワップオプションの市場価額	111,706,815
その他の負債	24,180,924
負債合計	236,645,182
純資産合計	17,353,298,738

(2) 損益及び純資産変動計算書

2018年8月31日終了年度

区分	金額 (米ドル)
純資産期首残高	18,540,865,354
収益	
債券利金	174,260,371
スワップ買建金利	10,756,588
C F D取引金利	370,849
配当金 (源泉徴収後純額)	182,361,309
有価証券貸付による収入	5,711,860
管理費の払戻し	269,999
収益合計	373,730,976
費用	
銀行支払利息	1,029,978
スワップ売建金利	7,489,421
管理事務代行報酬 (補助金控除後純額)	31,372,799
保管及び預託報酬	3,100,238
分配費用	17,562,462
税金	7,379,003
管理会社報酬	207,997,234
費用合計	275,931,135
純利益	97,799,841
投資にかかる実現純利益	680,715,530
C F D取引にかかる実現純利益	1,115,518
先物取引にかかる実現純 (損失)	(78,407,613)
オプション/スワップ取引にかかる実現純利益	27,651,955
スワップ取引にかかる実現純利益	33,885,993
外国為替予約取引にかかる実現純 (損失)	(180,323,563)
その他の取引による外国為替にかかる実現純利益	15,116,437
当期実現純利益	499,754,257
投資にかかる未実現利益 / (損失) の純変動額	(85,347,865)
C F D取引にかかる未実現純利益 / (損失) の純変動額	(1,167,806)
先物取引にかかる未実現利益 / (損失) の純変動額	8,191,596
オプション/スワップ取引にかかる未実現利益 / (損失) の純変動額	(78,634,690)
スワップ取引にかかる未実現利益 / (損失) の純変動額	(34,121,912)
外国為替予約取引にかかる未実現利益 / (損失) の純変動額	(8,700,331)
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	(716,373)
当期末実現利益 / (損失) の純変動額	(200,497,381)
営業による純資産の増加額	397,056,717
投資証券の変動額	
投資証券発行による受取純額	4,067,819,557
投資証券買戻しによる支払純額	(5,628,617,435)
投資証券の変動による純資産の (減少) 額	(1,560,797,878)
公表済配当金	(23,825,455)
純資産期末残高	17,353,298,738

C F D : 差金決済契約※

※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

2018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 %	数量	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 %
ファンド				カナダ (続き)			
	米国			12,614	Nutrien Ltd	714,777	0.01
11,750,857	iShares Gold Trust - ETF*	135,487,381	0.78	8,090	Royal Bank of Canada	647,768	0.00
630,788	SPDR Gold Shares - ETF*	71,821,522	0.42	1,062,485	Suncor Energy Inc*	43,912,815	0.25
	ファンド合計	207,308,903	1.20	6,824	Teck Resources Ltd	156,107	0.00
				963,601	TransCanada Corp	41,561,325	0.24
						211,340,887	1.22
普通/優先株式 (証券)				ケイマン諸島			
	オーストラリア			130,000	Agile Group Holdings Ltd	212,328	0.00
30,849	AGL Energy Ltd	462,509	0.01	519,925	Alibaba Group Holding Ltd ADR*	90,898,488	0.53
47,710	AMP Ltd	114,971	0.00	1,087	Baidu Inc ADR	243,151	0.00
6,121	Rio Tinto Ltd	321,239	0.00	23,500	CK Asset Holdings Ltd	167,511	0.00
45,043	Stockland (Reit)	134,218	0.00	81,000	Country Garden Holdings Co Ltd	120,532	0.00
8,291	Wesfarmers Ltd	307,769	0.00	11,379	Country Garden Services Holdings Co Ltd	19,484	0.00
17,534	Woolworths Group Ltd	358,014	0.00	1,248	Momo Inc ADR	56,659	0.00
		1,698,720	0.01	12,443	New Oriental Education & Technology Group Inc ADR	980,259	0.01
	ベルギー			532,300	Ping An Healthcare and Technology Co Ltd	3,014,424	0.02
646,549	Anheuser-Busch InBev SA/NV	60,816,674	0.35	18,000	Sands China Ltd	87,831	0.00
	バミューダ			19,365	SINA Corp/China	1,369,493	0.01
596,000	CK Infrastructure Holdings Ltd*	4,358,472	0.02	2,813,900	Tencent Holdings Ltd*	121,888,765	0.70
22,100	Hongkong Land Holdings Ltd	152,932	0.00	28,000	Tingyi Cayman Islands Holding Corp	50,013	0.00
127,500	Jardine Matheson Holdings Ltd	8,047,800	0.05	7,085,000	Want Want China Holdings Ltd*	5,785,941	0.03
		12,559,204	0.07	805,500	WH Group Ltd	607,524	0.00
	ブラジル			771,000	Wharf Real Estate Investment Co Ltd	5,112,711	0.03
3,136,604	Azul SA ADR*	50,624,789	0.29			230,615,114	1.33
69,220	Banco do Brasil SA	503,605	0.01	中国			
12,114	Banco Santander Brasil SA (Unit)	100,608	0.00	588,000	Agricultural Bank of China Ltd 'H'	284,667	0.00
2,484,361	Hapvida Participacoes e Investimentos SA	15,468,644	0.09	169,000	BAIC Motor Corp Ltd 'H'	142,104	0.00
539,904	Itau Unibanco Holding SA (Pref)	5,482,276	0.03	288,000	Bank of China Ltd 'H'	129,522	0.00
58,584	JBS SA	130,982	0.00	6,114,000	Beijing Capital International Airport Co Ltd 'H'	6,511,901	0.04
2,970,668	Notre Dame Intermedica Participacoes SA	18,051,408	0.11	234,000	China CITIC Bank Corp Ltd 'H'	146,079	0.00
54,819	Petroleo Brasileiro SA (Pref)	252,152	0.00	860,000	China Communications Services Corp Ltd 'H'	712,177	0.01
25,414	Suzano Papel e Celulose SA	301,610	0.00	375,000	China Construction Bank Corp 'H'	332,041	0.00
9,759	Vale SA	127,731	0.00	176,000	China National Building Material Co Ltd 'H'	164,583	0.00
		91,043,805	0.53	712,000	China Petroleum & Chemical Corp 'H'	715,703	0.01
	カナダ			166,500	China Shenhua Energy Co Ltd 'H'	371,218	0.00
2,955	Bank of Nova Scotia/The	171,296	0.00	238,000	Dongfeng Motor Group Co Ltd 'H'	265,921	0.00
9,067	Canadian Natural Resources Ltd	312,273	0.00	283,200	Guangzhou Automobile Group Co Ltd 'H'	307,404	0.00
1,130,798	Enbridge Inc	39,058,058	0.23	1,287,000	Industrial & Commercial Bank of China Ltd 'H'	947,725	0.01
6,345,029	Encana Corp	84,008,184	0.49	17,000	PICC Property & Casualty Co Ltd 'H'	19,146	0.00
28,990	Husky Energy Inc	478,111	0.00	15,500	Ping An Insurance Group Co of China Ltd 'H'	149,290	0.00
5,821	Imperial Oil Ltd	182,412	0.00	162,000	Sinopec Shanghai Petrochemical Co Ltd 'H'	95,146	0.00
7,448	Manulife Financial Corp	137,761	0.00	194,000	Zhejiang Expressway Co Ltd 'H'	153,981	0.00
						11,448,608	0.07

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

数量	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 %
	キュラソー		
365,907	Schlumberger Ltd	23,282,662	0.13
	チェコ共和国		
285,485	CEZ AS	7,289,032	0.04
	デンマーク		
10,440	Carlsberg A/S	1,278,652	0.01
25,357	Danske Bank A/S	746,721	0.00
143,216	Novo Nordisk A/S	7,071,222	0.04
	フィンランド		
115,028	Nokia OYJ	644,538	0.00
	フランス		
1,333,119	AXA SA	33,750,223	0.19
9,840	BNP Paribas SA	578,505	0.00
30,505	Cie de Saint-Gobain	1,310,279	0.01
3,318	Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	395,003	0.00
28,460	Credit Agricole SA	390,611	0.00
1,498,788	Danone SA	118,777,987	0.68
18,330	Dassault Aviation SA*	34,108,261	0.20
101,020	Eiffage SA	11,431,441	0.07
49,712	Engie SA	732,681	0.00
296,026	Eutelsat Communications SA	7,037,961	0.04
2,775	Kering SA	1,518,751	0.01
7,751	Publicis Groupe SA	498,625	0.00
629,527	Safran SA	82,087,091	0.47
83,145	Sanofi	7,170,701	0.04
28,532	Societe Generale SA	1,170,249	0.01
691,292	Sodexo SA*	71,951,850	0.42
24,012	TOTAL SA ADR*	1,511,796	0.01
250,452	Unibail-Rodamco-Westfield	53,091,643	0.31
		427,513,658	2.46
	ドイツ		
2,074	adidas AG	518,914	0.00
4,519	Allianz SE	970,048	0.01
1,285,720	Bayer AG	121,103,932	0.70
36,255	Evonik Industries AG	1,348,836	0.01
77,802	Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide	7,015,022	0.04
1,871,532	Fresenius SE & Co KGaA	143,003,537	0.82
1,015	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	220,762	0.00
8,652	SAP SE	1,041,688	0.01
34,062	Vonovia SE	1,756,388	0.01
		276,979,127	1.60

数量	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 %
	ガーンジー		
20,226	Amdocs Ltd	1,319,747	0.01
	香港		
105,000	China Mobile Ltd	987,238	0.01
24,000	China Resources Beer Holdings Co Ltd	102,125	0.00
185,000	CITIC Ltd	263,034	0.00
717,500	CLP Holdings Ltd	8,432,656	0.05
752,000	CNOOC Ltd	1,329,791	0.01
325,000	Fosun International Ltd	587,960	0.00
71,000	Galaxy Entertainment Group Ltd	525,546	0.00
2,724,000	Hang Lung Properties Ltd	5,379,165	0.03
3,256,000	HKT Trust & HKT Ltd	4,206,283	0.03
4,100	Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd	116,693	0.00
656,010	I-CABLE Communications Ltd	7,438	0.00
758,000	Link REIT (Unit) (Reit)	7,551,827	0.04
25,500	MTR Corp Ltd	131,412	0.00
533,000	Power Assets Holdings Ltd	3,738,184	0.02
2,268,000	Sino Land Co Ltd	3,843,004	0.02
5,451,582	Sun Hung Kai Properties Ltd	80,914,168	0.47
492,000	Swire Pacific Ltd*	5,563,006	0.03
957,000	Wharf Holdings Ltd/The	2,731,090	0.02
		126,410,620	0.73
	インド		
1,491,555	Coal India Ltd	6,013,432	0.04
29,149	HCL Technologies Ltd	430,066	0.00
147,227	Hero MotoCorp Ltd	6,754,160	0.04
208,818	Hindustan Petroleum Corp Ltd	747,227	0.00
11,924	Hindustan Unilever Ltd	299,268	0.00
1,831,422	Housing Development Finance Corp Ltd	49,989,133	0.29
58,254	Indian Oil Corp Ltd	127,758	0.00
7,451	Infosys Ltd	151,392	0.00
23,126	JSW Steel Ltd	129,233	0.00
1,959,318	Kotak Mahindra Bank Ltd	35,559,927	0.21
176,603	Maruti Suzuki India Ltd	22,649,607	0.13
1,811,597	Oil & Natural Gas Corp Ltd	4,598,834	0.03
5,665,673	Reliance Industries Ltd	99,184,483	0.57
3,942,571	State Bank of India	17,209,708	0.10
9,539	Titan Co Ltd	119,953	0.00
20,660	Vedanta Ltd	66,326	0.00
3,690,616	Yes Bank Ltd	17,873,872	0.10
		261,904,379	1.51
	インドネシア		
1,028,200	Bank Central Asia Tbk PT	1,731,118	0.01
25,373,235	Siloam International Hospitals Tbk PT	5,339,920	0.03
		7,071,038	0.04

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

数量	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 %
アイルランド			
20,979	Accenture Plc 'A'	3,550,066	0.02
6,622	Allergan Plc	1,270,762	0.01
17,891	Eaton Corp Plc	1,486,563	0.01
7,680	Ingersoll-Rand Plc	779,520	0.00
54,298	Medtronic Plc	5,240,843	0.03
		<u>12,327,754</u>	<u>0.07</u>
イタリア			
500,233	Ei Towers SpA	33,006,847	0.19
6,953,900	Enel SpA	34,530,250	0.20
35,110	Eni SpA	654,549	0.00
27,879	Intesa Sanpaolo SpA	69,072	0.00
844,425	Luxottica Group SpA	56,169,679	0.32
3,423,102	RAI Way SpA	18,423,843	0.11
2,223,613	Snam SpA*	9,225,021	0.05
24,826,141	Telecom Italia SpA/Milano	15,866,765	0.09
1,389,413	Telecom Italia SpA/Milano	779,017	0.01
24,656	UniCredit SpA	357,167	0.00
		<u>169,082,210</u>	<u>0.97</u>
日本			
3,113,600	Ajinomoto Co Inc*	52,996,256	0.31
164,800	Alfresa Holdings Corp*	4,145,099	0.02
127,500	Alpine Electronics Inc*	2,842,155	0.02
2,129,500	Asahi Kasei Corp*	31,326,071	0.18
3,246,300	Astellas Pharma Inc	55,137,739	0.32
706,400	Bridgestone Corp*	26,093,547	0.15
139,600	Canon Marketing Japan Inc*	2,961,957	0.02
167,800	COMSYS Holdings Corp*	4,565,832	0.03
625,100	Daicel Corp*	7,091,293	0.04
222,000	Daikin Industries Ltd*	28,389,877	0.16
3,800	Daiwa House Industry Co Ltd*	116,224	0.00
1,620,270	Denso Corp*	78,304,650	0.45
87,300	Dowa Holdings Co Ltd*	2,619,670	0.02
925,461	East Japan Railway Co*	83,980,969	0.48
8,500	Eisai Co Ltd	771,716	0.00
97,500	Exedy Corp	3,075,335	0.02
39,000	Fujitsu Ltd	286,187	0.00
670,000	GS Yuasa Corp*	3,313,569	0.02
291,200	Hino Motors Ltd*	3,074,807	0.02
221,900	Hitachi Chemical Co Ltd*	4,670,104	0.03
221,000	Hitachi Ltd	1,447,006	0.01
898,791	Hoya Corp*	52,700,200	0.30
16,300	Inpex Corp	178,733	0.00
2,111,900	Japan Airlines Co Ltd	76,333,742	0.44
198,000	Japan Aviation Electronics Industry Ltd*	3,631,028	0.02
12,600	Japan Post Holdings Co Ltd	150,102	0.00
11,600	JFE Holdings Inc	254,550	0.00

数量	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 %
日本 (続き)			
13,000	Kajima Corp	93,859	0.00
152,300	Kamigumi Co Ltd*	3,100,842	0.02
4,100	Kansai Electric Power Co Inc/The	58,926	0.00
227,700	KDDI Corp*	6,043,642	0.04
11,200	Keyence Corp*	6,356,826	0.04
508,800	Kinden Corp*	8,049,515	0.05
3,200	Kintetsu Group Holdings Co Ltd	125,915	0.00
3,700	Kirin Holdings Co Ltd	91,744	0.00
756,700	Koito Manufacturing Co Ltd*	46,916,019	0.27
209,900	Kuraray Co Ltd*	3,053,642	0.02
82,800	Kyudenko Corp*	3,160,905	0.02
120,700	Mabuchi Motor Co Ltd*	5,016,232	0.03
201,500	Maeda Road Construction Co Ltd	3,918,889	0.02
188,800	Medipal Holdings Corp*	3,818,427	0.02
13,000	Mitsubishi Chemical Holdings Corp	116,854	0.00
6,775,300	Mitsubishi Electric Corp*	91,719,246	0.53
4,500	Mitsubishi Heavy Industries Ltd	167,565	0.00
6,500	Mitsubishi Tanabe Pharma Corp	108,700	0.00
14,600	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	88,387	0.00
4,300	Mitsui & Co Ltd	71,890	0.00
2,500	M&A Insurance Group Holdings Inc	77,050	0.00
474,640	Murata Manufacturing Co Ltd*	82,180,130	0.47
214,000	Nichias Corp*	2,790,759	0.02
1,100	Nintendo Co Ltd	398,682	0.00
196,500	Nippo Corp	3,660,268	0.02
117,980	Nippon Telegraph & Telephone Corp	5,270,530	0.03
380,900	Nippon Television Holdings Inc	6,325,130	0.04
1,220,200	Nitto Denko Corp*	95,012,740	0.55
186,006	Okumura Corp*	5,665,541	0.03
8,100	Ono Pharmaceutical Co Ltd	213,456	0.00
5,500	Oracle Corp Japan*	463,111	0.00
7,700	Otsuka Holdings Co Ltd	362,120	0.00
44,200	Panasonic Corp	529,139	0.00
471,950	Rohm Co Ltd	42,720,626	0.25
215,500	Seino Holdings Co Ltd*	3,308,204	0.02
68,400	Seven & i Holdings Co Ltd	2,793,286	0.02
29,100	Shimamura Co Ltd*	2,697,144	0.02
783,294	Shin-Etsu Chemical Co Ltd*	73,695,598	0.42
9,200	Shionogi & Co Ltd*	536,034	0.00
5,000	Shiseido Co Ltd	353,053	0.00
14,400	Sony Corp	824,974	0.00
99,000	Stanley Electric Co Ltd	3,435,360	0.02
3,329,810	Subaru Corp*	99,198,627	0.57
105,000	Sumitomo Chemical Co Ltd	597,942	0.00
7,480	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	295,744	0.00
83,600	Suzuken Co Ltd/Aichi Japan*	3,810,117	0.02

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

数量	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 %
	日本 (続き)		
1,518,648	Suzuki Motor Corp*	99,091,432	0.57
3,900	Taisei Corp	174,929	0.00
193,100	Takeda Pharmaceutical Co Ltd	8,108,789	0.05
223,800	Toagosei Co Ltd	2,550,963	0.01
910,800	Toda Corp*	6,345,721	0.04
126,300	Toho Co Ltd/Tokyo*	3,886,856	0.02
2,177,656	Tokyo Gas Co Ltd*	51,746,481	0.30
576,600	Tokyo Steel Manufacturing Co Ltd*	4,626,122	0.03
2,294,900	Toray Industries Inc*	17,266,895	0.10
191,000	Toshiba Corp	572,285	0.00
877,023	Toyota Industries Corp*	49,785,436	0.29
277,100	TV Asahi Holdings Corp	5,169,133	0.03
1,153,480	Ube Industries Ltd	29,429,072	0.17
9,000	Unicharm Corp	295,005	0.00
600	Yakult Honsha Co Ltd	42,778	0.00
117,700	Yamato Kogyo Co Ltd*	3,388,503	0.02
		<u>1,432,232,208</u>	<u>8.25</u>
	リベリア		
13,314	Royal Caribbean Cruises Ltd*	1,630,033	0.01
	ルクセンブルグ		
3,261	ArcelorMittal	98,193	0.00
	マレーシア		
1,307,900	Malaysia Airports Holdings Bhd	2,975,758	0.02
	メキシコ		
355,596	Cemex SAB de CV	251,898	0.00
6,142	Grupo Financiero Banorte SAB de CV	41,696	0.00
34,188	Wal-Mart de Mexico SAB de CV	94,690	0.00
		<u>388,284</u>	<u>0.00</u>
	オランダ		
1,173,214	ABN AMRO Group NV*	31,811,328	0.19
3,866,971	ING Groep NV*	52,452,851	0.30
2,689	Koninklijke DSM NV	281,945	0.00
3,491,972	Koninklijke Philips NV	156,228,139	0.90
		<u>240,774,263</u>	<u>1.39</u>
	ノルウェー		
5,465	DNB ASA	112,058	0.00
36,483	Equinor ASA	940,440	0.01
		<u>1,052,498</u>	<u>0.01</u>
	パナマ		
5,106	Carnival Corp	314,683	0.00
	ポーランド		
72,671	PGE Polska Grupa Energetyczna SA	175,859	0.00

数量	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 %
	ポルトガル		
230,641	Jeronimo Martins SGPS SA	3,473,117	0.02
2,193,194	NOS SGPS SA	12,577,560	0.07
		<u>16,050,677</u>	<u>0.09</u>
	シンガポール		
30,212,850	CapitalLand Ltd	75,558,802	0.43
2,691,100	ComfortDelGro Corp Ltd	4,493,291	0.03
746,400	Genting Singapore Ltd	582,311	0.00
2,682,000	Singapore Telecommunications Ltd*	6,316,268	0.04
		<u>86,950,672</u>	<u>0.50</u>
	南アフリカ		
11,031	MTN Group Ltd*	66,894	0.00
402	Naspers Ltd	89,652	0.00
257,329	Old Mutual Ltd	531,784	0.01
7,169	Tiger Brands Ltd	140,063	0.00
		<u>828,393</u>	<u>0.01</u>
	韓国		
66,534	Coway Co Ltd	5,463,062	0.03
821,566	Doosan Bobcat Inc	26,274,757	0.15
787	E-MART Inc	151,652	0.00
13,329	Hana Financial Group Inc	511,295	0.00
27,960	Industrial Bank of Korea	374,257	0.00
5,864	KB Financial Group Inc	272,352	0.00
374,361	KT&G Corp	33,967,081	0.20
25,327	LG Chem Ltd	8,327,432	0.05
229	Lotte Chemical Corp	65,008	0.00
3,512	NCSOFT Corp	1,222,567	0.01
28,653	POSCO	8,404,261	0.05
21,338	Samsung Electronics Co Ltd (Pref)	761,010	0.00
951,490	Samsung Electronics Co Ltd	41,413,722	0.24
20,823	Shinhan Financial Group Co Ltd	815,598	0.01
3,302	SK Hynix Inc	246,208	0.00
938	SK Innovation Co Ltd	162,632	0.00
27,440	SK Telecom Co Ltd	6,470,825	0.04
37,843	S-Oil Corp	4,062,559	0.02
23,026	Woori Bank	337,173	0.00
		<u>139,303,451</u>	<u>0.80</u>
	スペイン		
939	Amadeus IT Group SA	87,725	0.00
208,045	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	1,305,437	0.01
71,022	CaixaBank SA	322,251	0.00
2,090,952	Cellnex Telecom SA*	53,970,227	0.31
27,989	Repsol SA	540,848	0.00
		<u>56,226,488</u>	<u>0.32</u>
	スウェーデン		
11,201	Essity AB	292,096	0.00
31,678	Sandvik AB	556,749	0.01

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

数量	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 %
スウェーデン (続き)			
35,625	Telefonaktiebolaget LM Ericsson 'B'	301,959	0.00
22,182	Volvo AB	385,109	0.00
		1,535,913	0.01
スイス			
408,483	Chubb Ltd	54,924,624	0.32
8,238	Cie Financiere Richemont SA	728,867	0.00
1,395,827	Nestle SA	117,129,604	0.68
7,494	Novartis AG	624,521	0.00
4,391	Roche Holding AG	1,092,937	0.01
215	SGS SA	566,322	0.00
2,431	Swatch Group AG/The	195,841	0.00
4,677	Swiss Re AG	421,238	0.00
4,725,387	UBS Group AG	73,745,192	0.43
		249,429,146	1.44
台湾			
4,088,000	Cathay Financial Holding Co Ltd	7,000,774	0.04
2,102,160	Cheng Shin Rubber Industry Co Ltd	3,209,875	0.02
10,649,000	Chunghua Telecom Co Ltd	37,617,335	0.22
6,302,000	Far EastOne Telecommunications Co Ltd	15,018,928	0.09
1,416,000	Formosa Chemicals & Fibre Corp	5,670,454	0.03
1,100,000	Formosa Petrochemical Corp	4,512,453	0.03
1,606,000	Formosa Plastics Corp	5,882,305	0.03
4,349,000	Fubon Financial Holding Co Ltd	7,207,035	0.04
2,519,500	Hon Hai Precision Industry Co Ltd	6,603,280	0.04
2,016,000	Nan Ya Plastics Corp	5,605,287	0.03
105,000	Nanya Technology Corp	238,271	0.00
76,220	Taiwan Cooperative Financial Holding Co Ltd	45,288	0.00
5,211,000	Taiwan Mobile Co Ltd	18,153,246	0.11
1,094,000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	9,118,150	0.05
3,326,000	Uni-President Enterprises Corp	8,402,982	0.05
15,000	Yageo Corp	340,876	0.00
		134,626,539	0.78
タイ			
1,400,500	Advanced Info Service PCL	8,643,467	0.05
3,695,400	Intouch Holdings PCL	6,407,385	0.04
3,100,100	PTT Global Chemical PCL	7,743,137	0.04
456,900	Siam Cement PCL/The	6,309,763	0.04
1,869,600	Thai Oil PCL	4,812,515	0.03
		33,916,267	0.20
トルコ			
6,224	BIM Birlesik Magazalar AS	68,815	0.00
33,995	Eregli Demir ve Celik Fabrikalari TAS	60,210	0.00
160,607	Turk Hava Yollari AO	399,752	0.00
100,869	Turkiye Is Bankasi AS	61,388	0.00
		590,165	0.00

数量	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 %
英国			
7,058	Anglo American Plc	142,203	0.00
692	Aon Plc	99,828	0.00
12,194	Aviva Plc	77,219	0.00
111,086	Barclays Plc	253,347	0.00
58,176	Berkeley Group Holdings Plc	2,771,115	0.02
73,101	BP Plc	521,406	0.00
27,255	GlaxoSmithKline Plc	557,259	0.00
77,427	GW Pharmaceuticals Plc ADR*	11,265,628	0.07
7,002,924	HSBC Holdings Plc	61,038,388	0.35
26,151	Legal & General Group Plc	86,538	0.00
1,051,602	Liberty Global Plc 'A'*	28,603,574	0.17
9,182	Liberty Global Plc 'C'	241,303	0.00
86,011	National Grid Plc	910,863	0.01
1,751,500	NMC Health Plc*	89,312,737	0.51
4,501,628	Royal Dutch Shell Plc 'A'*	147,389,032	0.85
20,341	Royal Dutch Shell Plc 'A'*	665,812	0.00
1,029,934	Royal Dutch Shell Plc ADR	67,419,480	0.39
26,323	Royal Dutch Shell Plc 'B'	876,293	0.01
45,770,562	Vodafone Group Plc	97,797,505	0.56
816,308	Vodafone Group Plc ADR*	17,656,742	0.10
		527,686,272	3.04
米国			
41,239	AbbVie Inc	3,957,707	0.02
955,491	Acadia Healthcare Co Inc*	39,136,911	0.23
20,681	Adobe Systems Inc	5,500,526	0.03
64,241	AES Corp/VA	882,671	0.01
27,251	Aetna Inc	5,445,022	0.03
5,177	Agilent Technologies Inc	347,636	0.00
597,923	Air Products & Chemicals Inc	99,607,993	0.57
4,028	Alliance Data Systems Corp*	970,627	0.01
1,535	Allstate Corp/The	153,285	0.00
48,275	Ally Financial Inc	1,298,115	0.01
234,709	Alphabet Inc	288,635,740	1.66
830	Alphabet Inc 'A'	1,033,134	0.01
1,642,414	Altria Group Inc	96,688,912	0.56
112,358	Amazon.com Inc	226,502,492	1.31
25,188	American Tower Corp (Reit)	3,779,963	0.02
14,461	Ameriprise Financial Inc	2,051,148	0.01
23,301	Amgen Inc	4,664,627	0.03
2,527,610	Anadarko Petroleum Corp	161,640,660	0.93
569,552	Anthem Inc*	150,270,600	0.87
1,411,609	Apple Inc	321,635,111	1.85
4,060	Applied Materials Inc	175,514	0.00
21,624	Archer-Daniels-Midland Co	1,088,768	0.01
10,615	AT&T Inc	338,937	0.00

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

数量	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 %
	米国 (続き)		
3,861	Automatic Data Processing Inc	562,857	0.00
5,114,245	Bank of America Corp	156,751,609	0.90
27,743	Bank of New York Mellon Corp/The	1,440,139	0.01
204,203	Baxter International Inc	15,055,887	0.09
40,272	Berkshire Hathaway Inc 'B'	8,452,287	0.05
131,601	Biogen Inc	46,469,629	0.27
17,502	Boeing Co/The	6,029,614	0.03
	400 Booking Holdings Inc	779,496	0.00
19,193	Bristol-Myers Squibb Co	1,160,985	0.01
25,665	Capital One Financial Corp	2,532,879	0.01
12,027	Caterpillar Inc	1,677,887	0.01
2,127,155	Charles Schwab Corp/The*	107,251,155	0.62
507,241	Charter Communications Inc	158,563,537	0.91
26,570	Chevron Corp	3,146,685	0.02
	8,038 Cigna Corp	1,521,352	0.01
	64,417 Cisco Systems Inc	3,050,789	0.02
571,581	Citigroup Capital XIII (Pref)	15,518,424	0.09
1,065,225	Citigroup Inc	75,417,930	0.43
3,124,393	Cloudera Inc*	46,522,212	0.27
	19,336 Cognizant Technology Solutions Corp	1,504,147	0.01
	174,921 Colgate-Palmolive Co	11,590,265	0.07
5,673,801	Comcast Corp	209,306,519	1.21
	21,052 Conagra Brands Inc	771,345	0.00
	10,183 ConocoPhillips	744,377	0.00
	5,986 Constellation Brands Inc 'A'	1,247,602	0.01
	7,947 Corning Inc	265,748	0.00
	6,785 Costco Wholesale Corp	1,570,524	0.01
	28,140 CSX Corp	2,086,581	0.01
	1,096 Cummins Inc	155,435	0.00
2,662,759	CVS Health Corp	199,147,746	1.15
	3,332 Danaher Corp	343,129	0.00
	9,411 Dell Technologies Inc Class V	904,491	0.01
	28,990 Delta Air Lines Inc	1,695,625	0.01
	36,084 Discover Financial Services	2,809,500	0.02
	92,211 Dollar General Corp*	9,813,095	0.06
	579,301 Domo Inc	13,497,713	0.08
2,386,794	DowDuPont Inc	167,910,958	0.97
	3,715 DXC Technology Co	337,062	0.00
	3,498 Eastman Chemical Co	340,530	0.00
	34,696 eBay Inc	1,209,156	0.01
	745,741 Edgewell Personal Care Co*	41,836,070	0.24
	9,806 Edwards Lifesciences Corp	1,412,750	0.01
	4,913 Electronic Arts Inc	561,949	0.00
	5,377 Eli Lilly & Co	563,348	0.00
	1,076 Entergy Corp	90,890	0.00

数量	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 %
	米国 (続き)		
104,229	Equity Residential (Reit)	7,089,657	0.04
39,426	Exelon Corp	1,733,561	0.01
4,921	Expedia Group Inc	643,913	0.00
17,162	Express Scripts Holding Co	1,516,606	0.01
520,893	Exxon Mobil Corp	41,838,126	0.24
1,250,747	Facebook Inc 'A'	219,456,069	1.26
	822 Fidelity National Information Services Inc	88,488	0.00
939,253	Fifth Third Bancorp	27,416,795	0.16
400,548	FleetCor Technologies Inc*	85,565,064	0.49
66,121	Fortune Brands Home & Security Inc	3,516,976	0.02
19,423	General Electric Co	250,168	0.00
	9,296 General Motors Co	336,236	0.00
1,326,016	Gilead Sciences Inc	101,029,159	0.58
71,620	Global Payments Inc	8,895,920	0.05
627,874	GMAC Capital Trust I (Pref)	16,776,793	0.10
18,316	Goldman Sachs Group Inc/The	4,363,054	0.03
22,954	Halliburton Co	911,733	0.01
92,273	Hartford Financial Services Group Inc/The	4,622,877	0.03
700,107	HCA Healthcare Inc	92,414,124	0.53
21,288	Helmerich & Payne Inc	1,387,126	0.01
29,347	Hewlett Packard Enterprise Co	484,812	0.00
30,807	Home Depot Inc/The	6,164,481	0.04
	2,660 Honeywell International Inc	423,179	0.00
61,040	HP Inc	1,498,532	0.01
	2,589 Humana Inc	858,072	0.01
39,214	Huntsman Corp	1,202,693	0.01
	6,590 Hyatt Hotels Corp 'A'	511,252	0.00
	3,374 Illumina Inc	1,197,939	0.01
86,784	Intel Corp	4,175,178	0.02
170,210	International Business Machines Corp	24,934,063	0.14
18,486	Intuit Inc	4,026,066	0.02
	872 Intuitive Surgical Inc	484,972	0.00
1,607,710	Johnson & Johnson	216,542,460	1.25
87,674	JPMorgan Chase & Co	10,001,850	0.06
22,168	Kinder Morgan Inc/DE	392,374	0.00
13,580	KLA-Tencor Corp	1,594,156	0.01
25,025	Kohl's Corp	1,953,201	0.01
48,827	Kroger Co/The	1,520,717	0.01
	744 Lam Research Corp	129,032	0.00
21,767	Las Vegas Sands Corp	1,429,439	0.01
	9,179 Lear Corp	1,501,134	0.01
106,394	Liberty Broadband Corp 'A'	8,658,344	0.05
457,256	Liberty Broadband Corp 'C'	37,225,211	0.21
381,517	Liberty Media Corp-Liberty SiriusXM 'A'	17,908,408	0.10
639,288	Liberty Media Corp-Liberty SiriusXM 'C'	30,123,251	0.17

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

数量	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 %
	米国 (続き)		
92,501	Lowe's Cos Inc	10,034,508	0.06
247,053	Mandatory Exchangeable Trust (Pref)	48,386,565	0.28
289,997	Marathon Petroleum Corp	23,556,456	0.14
669,111	Marsh & McLennan Cos Inc	56,278,926	0.32
277,081	Masco Corp	10,576,182	0.06
84,014	Mastercard Inc	18,017,642	0.10
11,030	McDonald's Corp	1,790,500	0.01
10,387	McKesson Corp	1,338,157	0.01
107,344	Merck & Co Inc	7,342,330	0.04
10,769	MetLife Inc	492,574	0.00
2,094,505	MGM Resorts International*	60,573,085	0.35
51,685	Micron Technology Inc	2,743,440	0.02
2,462,314	Microsoft Corp	276,320,877	1.59
118,940	Mondelez International Inc	5,072,791	0.03
2,220,117	Morgan Stanley	108,430,514	0.63
577,509	NextEra Energy Inc	99,140,970	0.57
570,482	NextEra Energy Partners LP (Unit)	27,810,998	0.16
4,491	Norfolk Southern Corp	780,491	0.00
15,542	NRG Energy Inc	548,788	0.00
15,589	Occidental Petroleum Corp	1,242,755	0.01
302,835	Oracle Corp	14,669,327	0.08
159,207	O'Reilly Automotive Inc	52,718,214	0.30
21,794	Packaging Corp of America	2,414,993	0.01
4,877	Paychex Inc	356,119	0.00
65,310	PepsiCo Inc	7,324,517	0.04
3,374,075	Pfizer Inc	139,619,224	0.80
14,788	Philip Morris International Inc	1,162,485	0.01
32,536	Phillips 66	3,817,774	0.02
126,068	Pioneer Natural Resources Co	21,911,879	0.13
1,279,739	Procter & Gamble Co/The	106,538,272	0.61
7,809	Prologis Inc (Reit)	526,405	0.00
18,054	Prudential Financial Inc	1,770,195	0.01
1,903,934	Pure Storage Inc	51,063,510	0.29
10,932	PVH Corp	1,559,286	0.01
1,975,978	QUALCOMM Inc	135,394,013	0.78
66,079	Raytheon Co	13,167,562	0.08
6,007	Red Hat Inc	877,082	0.01
16,292	Reinsurance Group of America Inc 'A'	2,319,166	0.01
9,298	Rockwell Automation Inc	1,672,524	0.01
20,648	Ross Stores Inc	1,963,831	0.01
308,681	Sempra Energy	36,152,719	0.21
2,046,923	Snap Inc*	22,495,684	0.13
982,984	St Joe Co/The	17,005,623	0.10
1,302,414	Starbucks Corp	69,457,739	0.40
16,299	State Street Corp	1,409,049	0.01

数量	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 %
	米国 (続き)		
36,974	Stryker Corp*	6,195,363	0.04
927,759	SunTrust Banks Inc	67,837,738	0.39
20,641	Sysco Corp	1,528,879	0.01
6,436	Target Corp	560,061	0.00
1,534,536	Tenet Healthcare Corp*	50,256,054	0.29
245,112	TESARO Inc*	8,029,869	0.05
7,122	Texas Instruments Inc	804,216	0.00
24,762	Thermo Fisher Scientific Inc	5,900,785	0.03
52,491	Travelers Cos Inc/The	6,899,417	0.04
5,816	Union Pacific Corp	873,854	0.01
1,052,978	United Continental Holdings Inc*	91,777,562	0.53
14,884	United Rentals Inc	2,313,420	0.01
51,340	United Technologies Corp	6,790,742	0.04
66,543	UnitedHealth Group Inc	17,828,866	0.10
45,297	Valero Energy Corp	5,282,989	0.03
21,306	VeriSign Inc	3,362,939	0.02
418,112	Verizon Communications Inc	22,808,010	0.13
15,646	VF Corp	1,437,711	0.01
69,170	Visa Inc 'A'	10,166,607	0.06
349,138	Vistra Energy Corp*	8,190,777	0.05
8,681	VMware Inc	1,347,465	0.01
8,924	Vornado Realty Trust (Reit)	687,683	0.00
126,891	Walmart Inc	12,172,654	0.07
17,039	Walt Disney Co/The	1,908,368	0.01
9,625	Waste Management Inc	872,506	0.01
18,105	Waters Corp	3,433,794	0.02
3,152,455	Wells Fargo & Co	183,520,168	1.06
5,059	Wells Fargo & Co (Pref)	6,547,206	0.04
221,414	Welltower Inc (Pref)	13,681,171	0.08
1,304,634	Western Digital Corp	82,231,081	0.47
32,050	Weyerhaeuser Co (Reit)	1,116,942	0.01
5,950,615	Williams Cos Inc/The*	175,900,179	1.01
27,868	Wyndham Destinations Inc*	1,230,372	0.01
16,190	Xcel Energy Inc	786,834	0.00
7,794	Yum China Holdings Inc	301,316	0.00
10,440	Yum! Brands Inc	903,269	0.01
10,812	Zoetis Inc	971,350	0.01
9,494,876	Zynga Inc 'A'	39,308,787	0.23
	普通/優先株式 (証券) 合計	<u>6,047,834,013</u>	<u>34.85</u>
		<u>10,917,064,147</u>	<u>62.91</u>

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

債券		数量	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 %
アルゼンチン					
EUR	14,606,000		Argentine Republic Government International Bond 3.375% 15/1/2023	13,640,333	0.08
EUR	2,452,000		Argentine Republic Government International Bond 5.25% 15/1/2028	2,050,912	0.01
USD	49,925,000		Argentine Republic Government International Bond 5.875% 11/1/2028*	35,946,000	0.21
USD	20,712,000		Argentine Republic Government International Bond 6.875% 26/1/2027	16,113,936	0.09
USD	29,635,000		Argentine Republic Government International Bond 7.5% 22/4/2026	24,374,788	0.14
EUR	29,675,811		Argentine Republic Government International Bond 7.82% 31/12/2033	30,088,049	0.18
				122,214,018	0.71
オーストラリア					
AUD	52,334,000		Australia Government Bond 3% 21/3/2047	37,161,431	0.21
USD	25,000,000		Quintis Ltd 8.75% 1/8/2023	18,606,875	0.11
				55,768,306	0.32
カナダ					
CAD	41,102,000		Canadian Government Bond 0.75% 1/3/2021	30,454,633	0.18
ケイマン諸島					
USD	15,900,000		China Milk Products Group Ltd (Restricted) (Defaulted) 5/1/2012 (Zero Coupon)	159,000	0.00
USD	26,345,624		Nile Delta Sukuk Ltd FRN 31/10/2020	24,461,914	0.14
				24,620,914	0.14
チリ					
USD	15,094,724		Inversiones Alsacia SA (Defaulted) 8% 31/12/2018	590,355	0.00
フランス					
USD	13,068,000		Danone SA '144A' 2.589% 2/11/2023	12,429,687	0.07
ドイツ					
EUR	117,215,000		Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0.5% 15/2/2028*	139,274,543	0.80
イタリア					
USD	6,940,000		Telecom Italia SpA/Milano '144A' 5.303% 30/5/2024	6,946,246	0.04
日本					
JPY	11,205,500,000		Japan Government Two Year Bond 0.1% 15/10/2018	101,152,894	0.58
JPY	11,799,050,000		Japan Treasury Discount Bill 10/9/2018 (Zero Coupon)	106,487,222	0.62
JPY	7,362,300,000		Japan Treasury Discount Bill 1/10/2018 (Zero Coupon)	66,451,832	0.38
				274,091,948	1.58
ルクセンブルグ					
USD	11,992,000		Allergan Funding SCS 3.45% 15/3/2022	11,905,807	0.07
USD	10,510,000		Intelsat Jackson Holdings SA 7.5% 1/4/2021	10,667,650	0.06
USD	3,464,000		Intelsat Jackson Holdings SA 8% 15/2/2024	3,654,520	0.02
				26,227,977	0.15
メキシコ					
MXN	8,305,101		Mexican Bonos 6.5% 10/6/2021	41,996,926	0.24
MXN	11,659,366		Mexican Bonos 6.5% 9/6/2022	58,348,658	0.34
MXN	11,798,610		Mexican Bonos 8.5% 13/12/2018	61,802,867	0.35

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

	数量	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 %
		メキシコ (続き)		
USD	7,759,000	Petroleos Mexicanos FRN 11/3/2022	8,253,636	0.05
			170,402,087	0.98
		オランダ		
EUR	24,900,000	Bayer Capital Corp BV 5.625% 22/11/2019	27,736,438	0.16
USD	3,441,000	Cooperatieve Rabobank UA 3.95% 9/11/2022	3,452,003	0.02
USD	6,105,000	ING Groep NV FRN 16/4/2020 (Perpetual)	6,071,422	0.04
			37,259,863	0.22
		シンガポール		
SGD	12,500,000	CapitaLand Ltd 1.95% 17/10/2023	9,179,990	0.05
		スイス		
USD	7,995,000	UBS Group Funding Switzerland AG 4.125% 24/9/2025	8,027,608	0.05
		英国		
USD	12,206,000	HSBC Holdings Plc FRN 13/3/2023	12,033,023	0.07
USD	23,772,000	HSBC Holdings Plc FRN 17/9/2024 (Perpetual)	23,772,000	0.14
GBP	12,707,000	Lloyds Bank Plc FRN 22/1/2029 (Perpetual)	28,313,189	0.16
			64,118,212	0.37
		米国		
USD	5,765,000	Allergan Sales LLC '144A' 5% 15/12/2021	5,987,203	0.03
USD	7,858,000	Ally Financial Inc 3.5% 27/1/2019	7,875,680	0.05
USD	8,095,000	American Express Co FRN 15/3/2020 (Perpetual)	8,196,187	0.05
USD	26,160,000	American Express Co 3.7% 3/8/2023	26,295,116	0.15
USD	7,355,000	Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc 3.5% 12/1/2024	7,325,970	0.04
USD	12,117,000	Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc 4% 13/4/2028	12,108,979	0.07
USD	20,595,000	Apple Inc 3.2% 11/5/2027	20,053,537	0.12
USD	21,432,000	Apple Inc 3.35% 9/2/2027	21,152,902	0.12
USD	12,219,000	AT&T Inc 3.6% 17/2/2023	12,182,966	0.07
USD	2,447,000	AvalonBay Communities Inc 3.5% 15/11/2024	2,442,576	0.01
USD	5,682,000	Bank of America Corp FRN 21/7/2021	5,582,494	0.03
USD	12,219,000	Bank of America Corp 3.3% 11/1/2023	12,120,692	0.07
USD	6,560,000	Bank of America Corp 4% 22/1/2025	6,491,648	0.04
USD	9,807,000	Becton Dickinson and Co 2.894% 6/6/2022	9,557,971	0.05
USD	11,897,000	Becton Dickinson and Co 3.125% 8/11/2021	11,758,263	0.07
USD	5,227,000	Becton Dickinson and Co 3.363% 6/6/2024	5,064,380	0.03
USD	7,577,000	Capital One Financial Corp 3.2% 30/1/2023	7,404,487	0.04
USD	27,586,000	Citigroup Inc FRN 27/3/2020 (Perpetual)	28,341,856	0.16
USD	11,178,000	Citigroup Inc FRN 15/8/2020 (Perpetual)	11,583,202	0.07
USD	11,828,000	Citigroup Inc 2.45% 10/1/2020	11,739,048	0.07
USD	7,418,000	Comcast Corp 2.75% 1/3/2023	7,230,536	0.04
USD	48,219,000	CVS Health Corp 3.7% 9/3/2023	48,236,503	0.28
USD	6,584,000	eBay Inc 2.75% 30/1/2023	6,360,332	0.04
USD	6,615,000	Edgewell Personal Care Co 4.7% 19/5/2021	6,697,687	0.04
USD	6,019,000	Edgewell Personal Care Co 4.7% 24/5/2022	5,973,857	0.03
USD	3,666,000	Enterprise Products Operating LLC 3.35% 15/3/2023	3,639,341	0.02

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

数量	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 %
	米国 (続き)		
USD 3,671,000	Enterprise Products Operating LLC 3.9% 15/2/2024	3,713,303	0.02
USD 5,041,000	General Motors Financial Co Inc 3.45% 10/4/2022	4,956,783	0.03
USD 12,221,000	Gilead Sciences Inc 3.25% 1/9/2022	12,210,857	0.07
USD 13,031,000	Goldman Sachs Group Inc/The FRN 10/5/2020 (Perpetual)	13,389,352	0.08
USD 12,221,000	Goldman Sachs Group Inc/The FRN 5/6/2023	11,892,060	0.07
USD 2,070,000	Hughes Satellite Systems Corp 7.625% 15/6/2021	2,235,600	0.01
USD 3,102,000	Ingersoll-Rand Global Holding Co Ltd 4.25% 15/6/2023	3,197,717	0.02
USD 9,197,000	Morgan Stanley FRN 15/7/2019 (Perpetual)	9,334,955	0.05
USD 9,422,000	NBCUniversal Enterprise Inc '144A' 5.25% 19/3/2021 (Perpetual)	9,563,330	0.05
USD 7,007,000	Prudential Financial Inc FRN 15/9/2042	7,471,214	0.04
USD 4,655,000	Prudential Financial Inc FRN 15/6/2043	4,871,271	0.03
USD 5,172,000	QUALCOMM Inc 2.6% 30/1/2023	4,984,743	0.03
USD 7,333,000	QUALCOMM Inc 2.9% 20/5/2024	7,032,021	0.04
USD 3,421,000	Santander Holdings USA Inc 3.7% 28/3/2022	3,396,894	0.02
USD 3,300,000	Sempra Energy 2.875% 1/10/2022	3,216,883	0.02
USD 2,496,000	Sherwin-Williams Co/The 2.25% 15/5/2020	2,462,409	0.01
USD 4,888,000	Simon Property Group LP 2.75% 1/6/2023	4,747,382	0.03
USD 12,208,000	Starbucks Corp 3.1% 1/3/2023	12,055,632	0.07
USD 3,357,000	Synchrony Financial 3.75% 15/8/2021	3,351,196	0.02
USD 105,000,000	United States Treasury Bill 6/9/2018 (Zero Coupon)	104,967,607	0.60
USD 100,000,000	United States Treasury Bill 13/9/2018 (Zero Coupon)	99,931,000	0.58
USD 80,000,000	United States Treasury Bill 20/9/2018 (Zero Coupon)	79,914,720	0.46
USD 155,000,000	United States Treasury Bill 27/9/2018 (Zero Coupon)	154,776,335	0.89
USD 100,000,000	United States Treasury Bill 4/10/2018 (Zero Coupon)	99,817,950	0.58
USD 100,000,000	United States Treasury Bill 18/10/2018 (Zero Coupon)	99,737,350	0.57
USD 35,015,100	United States Treasury Note/Bond 1.125% 31/7/2021*	33,484,557	0.19
USD 349,050,000	United States Treasury Note/Bond 2.5% 30/6/2020*	348,211,463	2.01
USD 743,864,100	United States Treasury Note/Bond 2.625% 30/6/2023*	739,970,433	4.26
USD 285,628,700	United States Treasury Note/Bond 2.75% 30/4/2023*	285,740,272	1.65
USD 172,768,400	United States Treasury Note/Bond 2.75% 31/5/2023*	172,883,129	1.00
USD 887,771,500	United States Treasury Note/Bond 2.75% 31/7/2023	888,118,281	5.12
USD 183,935,500	United States Treasury Note/Bond 2.75% 15/2/2028* †	182,455,393	1.05
USD 350,410,400	United States Treasury Note/Bond 2.875% 31/5/2025 †	352,025,575	2.03
USD 528,117,000	United States Treasury Note/Bond 2.875% 31/7/2025 †	530,633,805	3.06
USD 229,918,000	United States Treasury Note/Bond 2.875% 15/8/2028	230,582,606	1.33
USD 12,221,000	UnitedHealth Group Inc 3.5% 15/6/2023	12,304,366	0.07
USD 3,245,000	USB Capital IX FRN 1/10/2018 (Perpetual)	2,912,387	0.02
USD 9,776,000	Verizon Communications Inc 3.125% 16/3/2022	9,709,577	0.06
USD 2,444,000	Wells Fargo & Co 3.069% 24/1/2023	2,395,903	0.01
USD 15,930,000	Wells Fargo Bank NA 3.55% 14/8/2023	15,987,428	0.09
		4,882,047,152	28.13
	債券合計	5,863,653,539	33.79
	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	16,988,026,589	97.90

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)				
	609	ケイマン諸島 Marco Polo Investment Holdings Ltd Npv**	—	0.00
	3,070,664	香港 Ping An Healthcare and Technology Co Ltd**	17,082,124	0.10
	319,189	米国 Domo Inc (Pref)**	7,195,478	0.04
	1,658,429	Dropbox Inc**	44,362,976	0.26
	1,924,865	Grand Rounds, Inc (Pref)**	5,120,141	0.03
	4,185,730	Grand Rounds, Inc (Pref)**	11,217,756	0.06
	107,909	Lookout**	17,265	0.00
	1,919,121	Lookout, Series F (Pref)**	15,698,410	0.09
	4,980	NCB Warrant Holding	—	0.00
	3,269,720	Palantir Technologies, Inc (Pref)**	18,964,376	0.11
	2,003,248	Uber Technologies Inc Npv (Pref)**	80,129,920	0.46
		普通/優先株式 (証券) 合計	182,706,322	1.05
			199,788,446	1.15
債券				
CNY	103,700,000	ケイマン諸島 Fresh Express Delivery Holding Group Co Ltd (Defaulted) 18/10/2010 (Zero Coupon)**	—	0.00
USD	19,051,000	インド REI Agro Ltd (Restricted) (Defaulted) 5.5% 13/11/2014**	2	0.00
USD	2,090,000	米国 Calpine Escrow Corp 31/12/2049 (Zero Coupon)**	—	0.00
		債券合計	2	0.00
		その他の譲渡性のある有価証券合計	199,788,448	1.15
		ポートフォリオ合計	17,187,815,037	99.05
		その他の純資産	165,483,701	0.95
		純資産合計 (米ドル)	17,353,298,738	100.00

* 当該有価証券は貸付有価証券です。

† 当該投資は関連当事者のファンドへの投資です。

** 当該有価証券は公正価値修正の対象です。

† 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。

'A'、'B'、'C'、'H'：議決権や転売権等に特定の規定が設けられた株式です。※

(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。※

(Unit) 同一の会社にかかる複数の種類の株式 (優先株、普通株など) を一定の割合で組合わせて流通させる証券※

※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
2018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)
BRL	185,181,929	USD	44,418,000	UBS	6/9/2018	332,136
USD	44,418,000	BRL	171,604,501	BNP Paribas	6/9/2018	2,948,918
USD	107,764,323	JPY	11,799,050,000	Barclays	10/9/2018	1,234,618
GBP	58,172,000	USD	77,831,925	Deutsche Bank	14/9/2018	(2,360,833)
GBP	58,166,000	USD	77,624,039	Deutsche Bank	21/9/2018	(2,139,219)
SEK	384,285,891	EUR	37,198,000	Goldman Sachs	21/9/2018	(1,127,046)
GBP	58,173,000	USD	77,645,388	Goldman Sachs	28/9/2018	(2,129,970)
SEK	378,855,262	EUR	36,677,000	Barclays	28/9/2018	(1,115,876)
USD	66,889,927	JPY	7,362,300,000	Bank of America	1/10/2018	320,049
GBP	57,968,000	USD	77,416,287	JP Morgan	5/10/2018	(2,145,100)
ZAR	718,507,000	USD	53,485,015	Citibank	19/10/2018	(4,869,928)
USD	28,957,241	AUD	38,956,000	Credit Suisse	25/10/2018	847,976
NOK	273,851,000	USD	33,637,757	JP Morgan	26/10/2018	(750,657)
GBP	33,674,000	USD	43,373,998	Bank of America	15/11/2018	432,778
GBP	32,387,000	USD	41,891,548	Morgan Stanley	16/11/2018	242,735
GBP	32,464,000	USD	41,618,536	Barclays	16/11/2018	615,921
USD	42,591,000	BRL	179,077,011	UBS	6/12/2018	(305,048)
未実現純損失						<u>(9,968,546)</u>
AUD Hedged Share Class						
AUD	268,342,223	USD	198,919,011	BNY Mellon	14/9/2018	(5,312,654)
USD	12,003,139	AUD	16,495,049	BNY Mellon	14/9/2018	102,117
未実現純損失						<u>(5,210,537)</u>
CHF Hedged Share Class						
CHF	37,546,134	USD	37,811,639	BNY Mellon	14/9/2018	973,952
USD	951,950	CHF	943,971	BNY Mellon	14/9/2018	(23,184)
未実現純利益						<u>950,768</u>
CNH Hedged Share Class						
CNY	22,677,386	USD	3,315,442	BNY Mellon	14/9/2018	(3,187)
USD	45,511	CNY	312,899	BNY Mellon	14/9/2018	(191)
未実現純損失						<u>(3,378)</u>
EUR Hedged Share Class						
EUR	2,388,157,510	USD	2,776,342,370	BNY Mellon	14/9/2018	4,844,469
USD	65,329,976	EUR	57,087,141	BNY Mellon	14/9/2018	(1,151,479)
未実現純利益						<u>3,692,990</u>
GBP Hedged Share Class						
GBP	116,355,540	USD	149,863,572	BNY Mellon	14/9/2018	1,093,089
USD	4,405,372	GBP	3,435,676	BNY Mellon	14/9/2018	(51,976)
未実現純利益						<u>1,041,113</u>

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

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	170,858,567	USD	21,787,428	BNY Mellon	14/9/2018	(15,961)
USD	1,603,632	HKD	12,582,011	BNY Mellon	14/9/2018	383
未実現純損失						(15,578)
JPY Hedged Share Class						
JPY	5,115,498,408	USD	46,176,162	BNY Mellon	14/9/2018	22,936
USD	848,536	JPY	93,791,237	BNY Mellon	14/9/2018	1,487
未実現純利益						24,423
PLN Hedged Share Class						
PLN	51,977,042	USD	14,138,214	BNY Mellon	14/9/2018	(34,790)
USD	337,232	PLN	1,257,109	BNY Mellon	14/9/2018	(3,870)
未実現純損失						(38,660)
SGD Hedged Share Class						
SGD	215,786,945	USD	158,288,677	BNY Mellon	14/9/2018	(930,652)
USD	2,844,468	SGD	3,909,028	BNY Mellon	14/9/2018	(6,103)
未実現純損失						(936,755)
未実現純損失合計						(10,464,160)
(米ドル原資産エクスポージャー-4,505,850,188米ドル)						

(5) 先物取引明細表
2018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)
(3)	CAD	S&P/TSX 60 Index	September 2018	446,901	(7,799)
(83)	EUR	CAC 40 10 Euro	September 2018	5,229,317	(115,424)
(8,884)	EUR	EURO STOXX 50 Index	September 2018	351,301,956	7,176,827
317	HKD	Hang Seng Index	September 2018	21,842,995	(355,279)
124	HKD	Hang Seng Index	September 2018	21,891,861	(235,942)
21	JPY	Nikkei 225 (Yen)	September 2018	2,158,657	(15,839)
1,906	USD	SGX Nifty 50 Index	September 2018	44,754,786	(196,534)
332	USD	S&P 500 E-Mini Index	September 2018	48,152,450	(85,762)
(322)	USD	NASDAQ 100 E-Mini Index	September 2018	49,359,380	(3,059,327)
合計				545,138,303	3,104,921

(6) スワップ明細表
2018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	(35,504,067)	Fund provides default protection on CDX.NA.HY.29.V1; and receives Fixed 5%	Credit Suisse	20/12/2022	(86,742)	2,520,834
CS JPY	(11,205,500,000)	Fund pays USD 2.012% Fixed; and receives JPY 0.1% Fixed	Bank of America	15/10/2018	7,099,856	7,099,856
IRS EUR	64,903,000	Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month; and pays Fixed 0.8404%	Barclays	15/2/2028	(134,983)	(134,983)
IRS EUR	64,899,000	Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month; and pays Fixed 0.8406%	Barclays	15/2/2028	(136,381)	(136,381)
IRS CAD	297,430,000	Fund receives Fixed 2.6163%; and pays Floating CAD CDOR 6 Month	Goldman Sachs	23/8/2028	(39,248)	(39,248)
IRS GBP	157,670,000	Fund receives Floating GBP LIBOR 6 Month; and pays Fixed 1.553%	Goldman Sachs	23/8/2028	(191,376)	(191,376)
IRS USD	542,181,074	Fund receives Fixed 2.94%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Merrill Lynch	18/7/2025	1,365,752	1,365,752
IRS USD	121,838,444	Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month; and pays Fixed 2.94175%	Merrill Lynch	18/7/2050	(477,528)	(477,528)
IRS USD	230,972,848	Fund receives Fixed 2.3895%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	UBS	7/3/2023	(4,506,907)	(4,506,907)
IRS EUR	204,410,970	Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month; and pays Fixed 0.4205%	UBS	7/3/2023	(2,276,128)	(2,276,128)
IRS USD	255,051,239	Fund receives Fixed 2.311%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	UBS	14/6/2023	(6,175,208)	(6,175,208)
IRS EUR	204,522,220	Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month; and pays Fixed 0.345%	UBS	14/6/2023	(1,099,690)	(1,099,690)
IRS USD	138,363,000	Fund receives Fixed 2.694%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	UBS	25/7/2028	(2,364,551)	(2,364,551)
IRS EUR	97,097,000	Fund receives Floating EUR EURIBOR 6 Month; and pays Fixed 1.092%	UBS	25/7/2028	(2,503,312)	(2,503,312)
TRS USD	292,250	Fund receives S&P 500 Annual Dividend Index December 18 + Obps; and pays Fixed 0%	BNP Pari-bas	21/12/2018	2,148,037	2,148,037
TRS JPY	850,000	Fund receives NIKKEI Dividend December 20 + Obps; and pays Fixed 0%	BNP Pari-bas	1/4/2021	645,396	601,801
TRS JPY	400,000	Fund receives NIKKEI Dividend December 20 + Obps; and pays Fixed 0%	BNP Pari-bas	1/4/2021	302,787	264,248
TRS JPY	450,000	Fund receives NIKKEI Dividend December 20 + Obps; and pays Fixed 0%	BNP Pari-bas	1/4/2021	350,909	307,432
TRS JPY	580,000	Fund receives NIKKEI Dividend December 20 + Obps; and pays Fixed 0%	BNP Pari-bas	1/4/2021	225,539	203,619
TRS JPY	1,710,000	Fund receives NIKKEI Dividend December 20 + Obps; and pays Fixed 0%	BNP Pari-bas	1/4/2021	1,311,483	1,129,660
TRS USD	144,750	Fund receives S&P 500 Annual Dividend Index December 21 + Obps; and pays Fixed 0%	BNP Pari-bas	17/12/2021	1,954,125	1,954,125
TRS JPY	1,710,000	Fund receives NIKKEI Dividend December 21 + Obps; and pays Fixed 0%	BNP Pari-bas	1/4/2022	1,293,764	1,109,598
TRS JPY	860,000	Fund receives NIKKEI Dividend December 21 + Obps; and pays Fixed 0%	BNP Pari-bas	1/4/2022	509,483	515,356
TRS JPY	580,000	Fund receives NIKKEI Dividend December 21 + Obps; and pays Fixed 0%	BNP Pari-bas	1/4/2022	229,495	207,807
TRS JPY	850,000	Fund receives NIKKEI Dividend December 21 + Obps; and pays Fixed 0%	BNP Pari-bas	1/4/2022	529,369	517,034
TRS USD	116,500	Fund receives S&P 500 Annual Dividend Index December 20 + Obps; and pays Fixed 0%	Goldman Sachs	18/12/2020	1,342,663	1,342,663
合計 (米ドル原資産エクスポージャー)					(683,396)	1,382,510

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

2018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)
35,928	コール	Russell 2000 Index	Bank of America	USD 1,700	21/12/2018	635,788	2,781,883
47,901	コール	Russell 2000 Index	Bank of America	USD 1,700	15/3/2019	1,175,790	4,837,342
12,136,714	コール	Tokyo Stock Exchange TOPIX Bank Index	Bank of America	JPY 191.28	13/12/2019	(641,611)	890,745
83,791	プット	S&P 500 Index	Barclays	USD 2,700	18/1/2019	(1,587,633)	3,439,827
286,386	コール	EURO STOXX Banks	Barclays	EUR 136.97	19/3/2021	(2,268,236)	614,983
16,191,686	コール	Tokyo Stock Exchange TOPIX Bank Index	BNP Paribas	JPY 194.0398	13/3/2020	(1,239,600)	1,221,827
581,323	コール	Halliburton Co	Citibank	USD 50	17/1/2020	(1,286,432)	1,204,020
363,159	コール	EURO STOXX Banks	Citibank	EUR 131.8833	19/6/2020	(2,433,593)	598,369
6,554	コール	SX5E Index Link	Deutsche Bank	EUR 3,426.55	21/9/2018	(2,186,773)	202,592
274,083	コール	EURO STOXX Banks	Deutsche Bank	EUR 136.56	16/4/2021	(2,386,077)	613,028
240,088	コール	KOSPI 200 Index	Goldman Sachs	USD 302.5	14/3/2019	360,481	1,879,518
191,715	プット	S&P 500 Index	Morgan Stanley	USD 2,741.305	21/12/2018	(6,736,518)	7,258,677
3,397,244	コール	TOPIX Index	Morgan Stanley	JPY 1,785	8/3/2019	(141,319)	1,093,733
23,052,779	コール	Tokyo Stock Exchange TOPIX Bank Index	Morgan Stanley	JPY 191.2806	13/12/2019	(1,671,949)	1,691,870
622,086	コール	JP Morgan	Morgan Stanley	JPY 4,756.3349	13/3/2020	(882,113)	1,064,962
14,369,879	コール	Tokyo Stock Exchange TOPIX Bank Index	Morgan Stanley	JPY 192.0414	10/4/2020	(1,002,433)	1,186,378
503,897	コール	JP Morgan	Morgan Stanley	JPY 4,816.24	11/9/2020	(482,824)	940,737
502,454	コール	JP Morgan	Morgan Stanley	JPY 4,894.869	11/12/2020	(855,878)	880,399
220,742	コール	EURO STOXX Banks	Societe Generale	EUR 117.5677	20/3/2020	(1,030,383)	936,163
479,449	コール	Chevron Corp	UBS	USD 125	18/1/2019	(151,183)	1,277,575
325,967	コール	Exxon Mobile Corp	UBS	USD 95	18/1/2019	(532,594)	54,146
471,836	コール	Schlumberger Ltd	UBS	USD 90	18/1/2019	(1,886,496)	15,003
1,039,659	コール	Total SA	UBS	USD 60	18/1/2019	2,990,350	4,549,839
1,525,598	コール	BP Plc	UBS	USD 52	21/6/2019	(1,633,962)	602,680
803,446	コール	ConocoPhillips	UBS	USD 75	21/6/2019	1,174,868	4,644,549
705,644	コール	Occidental Petroleum Corp	UBS	USD 92.5	21/6/2019	(1,837,645)	1,022,171
870,829	コール	Royal Dutch Shell Plc	UBS	USD 77	21/6/2019	(946,182)	574,171
1,027,582	コール	Suncor Energy Inc	UBS	USD 45	21/6/2019	(338,886)	1,649,390
1,142,009	コール	Facebook Inc	UBS	USD 190	17/1/2020	(6,121,103)	23,324,951
295,897	コール	EURO STOXX Banks	UBS	EUR 134.9208	18/6/2021	(2,549,915)	624,897
合計		(米ドル原資産エクスポージャー733,340,677米ドル)				(36,494,061)	71,676,425

(8) 売建オプション明細表

2018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)
(29,939)	プット	Russell 2000 Index	Bank of America	USD 1,600	21/12/2018	667,273	(559,337)
(47,901)	コール	Russell 2000 Index	Bank of America	USD 1,900	15/3/2019	(151,045)	(630,055)
(27,543)	プット	S&P 500 Index	Bank of America	USD 2,600	15/3/2019	977,209	(1,171,420)
(12,136,714)	コール	Tokyo Stock Exchange TOPIX Bank Index	Bank of America	JPY 221.29	13/12/2019	283,160	(323,216)
(12,136,714)	プット	Tokyo Stock Exchange TOPIX Bank Index	Bank of America	JPY 156.59	13/12/2019	(143,960)	(1,078,276)
(121,847)	コール	Apple Inc	Barclays	USD 160	18/1/2019	(6,672,295)	(8,414,707)
(269,863)	コール	DowDuPont Inc	Barclays	USD 70	18/1/2019	459,198	(1,099,261)
(58,875)	コール	Fleetcor Technologies Inc	Barclays	USD 180	18/1/2019	(1,253,907)	(2,172,357)
(215,950)	コール	Microsoft Corp	Barclays	USD 90	18/1/2019	(3,366,990)	(5,072,996)
(83,791)	コール	S&P 500 Index	Barclays	USD 2,950	18/1/2019	(2,491,710)	(5,498,969)
(190,924)	プット	EURO STOXX Banks	Barclays	EUR 110.23	19/3/2021	(2,105,263)	(5,129,941)
(16,191,686)	プット	Tokyo Stock Exchange TOPIX Bank Index	BNP Paribas	JPY 155.7984	13/3/2020	(202,188)	(1,630,325)
(16,191,686)	コール	Tokyo Stock Exchange TOPIX Bank Index	BNP Paribas	JPY 237.4745	13/3/2020	446,105	(337,968)
(48,628)	コール	Charter Communications Inc	Citibank	USD 305	21/12/2018	(506,170)	(1,152,922)
(92,426)	コール	Charter Communications Inc	Citibank	USD 315	21/12/2018	(484,259)	(1,713,524)
(527,000)	コール	Comcast Corp	Citibank	USD 36.25	18/1/2019	(125,655)	(1,300,865)
(581,323)	プット	Halliburton Co	Citibank	USD 35	17/1/2020	(538,333)	(1,528,912)
(581,323)	コール	Halliburton Co	Citibank	USD 57.5	17/1/2020	618,256	(618,604)
(242,107)	プット	EURO STOXX Banks	Citibank	EUR 106.0239	19/6/2020	(2,363,498)	(4,962,330)
(363,159)	コール	EURO STOXX Banks	Citibank	EUR 161.6218	19/6/2020	507,256	(120,689)
(155,209)	コール	United Continental Holdings inc	Deutsche Bank	USD 75	18/1/2019	(1,503,103)	(2,242,830)
(91,360)	プット	EURO STOXX Banks	Deutsche Bank	EUR 118.81	16/4/2021	(1,187,047)	(3,186,428)
(91,360)	プット	EURO STOXX Banks	Deutsche Bank	EUR 99.04	16/4/2021	(715,982)	(1,715,673)
(240,088)	プット	KOSPI 200 Index	Goldman Sachs	USD 270	14/3/2019	316,713	(766,084)
(240,088)	コール	KOSPI 200 Index	Goldman Sachs	USD 327.5	14/3/2019	(67,626)	(371,577)
(872,056)	コール	Fifth Third Bancorp	Morgan Stanley	USD 34	16/11/2018	750,578	(86,596)
(81,389)	コール	S&P 500 Index	Morgan Stanley	USD 2,965.085	21/12/2018	(2,230,512)	(3,619,163)
(191,715)	プット	S&P 500 Index	Morgan Stanley	USD 2,517.525	21/12/2018	3,131,753	(3,194,842)
(3,397,244)	プット	TOPIX Index	Morgan Stanley	JPY 1,600	8/3/2019	27,052	(928,377)
(3,397,244)	コール	TOPIX Index	Morgan Stanley	JPY 1,950	8/3/2019	57,903	(161,485)
(23,052,779)	プット	Tokyo Stock Exchange TOPIX Bank Index	Morgan Stanley	JPY 156.5876	13/12/2019	(85,034)	(2,047,917)
(23,052,779)	コール	Tokyo Stock Exchange TOPIX Bank Index	Morgan Stanley	JPY 221.2854	13/12/2019	964,982	(614,019)
(622,086)	コール	JP Morgan	Morgan Stanley	JPY 5,679.8951	13/3/2020	448,186	(314,857)
(622,086)	プット	JP Morgan	Morgan Stanley	JPY 3,832.7747	13/3/2020	(25,075)	(1,409,078)
(14,369,879)	プット	Tokyo Stock Exchange TOPIX Bank Index	Morgan Stanley	JPY 157.8162	10/4/2020	(252,547)	(1,615,902)
(14,369,879)	コール	Tokyo Stock Exchange TOPIX Bank Index	Morgan Stanley	JPY 233.8722	10/4/2020	434,622	(356,129)
(335,931)	プット	JP Morgan	Morgan Stanley	JPY 3,820.96	11/9/2020	(98,566)	(963,620)
(334,969)	プット	JP Morgan	Morgan Stanley	JPY 3,786.5967	11/12/2020	(18,477)	(1,049,900)
(147,163)	プット	EURO STOXX Banks	Societe Generale	EUR 100.7723	20/3/2020	(240,129)	(2,025,824)
(220,742)	コール	EURO STOXX Banks	Societe Generale	EUR 158.9964	20/3/2020	100,536	(80,326)
(325,967)	プット	Exxon Mobile Corp	UBS	USD 60	18/1/2019	473,338	(48,209)
(126,068)	コール	Pioneer Natural Resources Co	UBS	USD 165	18/1/2019	(256,046)	(2,289,523)
(471,836)	プット	Schlumberger Ltd	UBS	USD 60	18/1/2019	540,302	(993,165)

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

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)
(1,525,598)	コール	BP Plc	UBS	USD 59	21/6/2019	339,966	(141,099)
(803,446)	コール	ConocoPhillips	UBS	USD 85	21/6/2019	(827,442)	(1,876,261)
(705,644)	コール	Occidental Petroleum Corp	UBS	USD 105	21/6/2019	546,257	(238,316)
(870,829)	コール	Royal Dutch Shell Plc	UBS	USD 87.5	21/6/2019	139,190	(112,121)
(1,027,582)	コール	Suncor Energy Inc	UBS	USD 50	21/6/2019	(61,347)	(654,927)
(1,142,009)	コール	Facebook Inc	UBS	USD 220	17/1/2020	2,146,152	(13,457,057)
(1,142,009)	プット	Facebook Inc	UBS	USD 155	17/1/2020	(1,051,379)	(13,998,395)
(194,662)	プット	EURO STOXX Banks	UBS	EUR 106.3798	18/6/2021	(2,045,625)	(5,185,268)
合計 (米ドル原資産エクスポージャー=883,239,036米ドル)						(16,695,223)	(110,261,642)

(9) シンセティック・キャップ・オプション明細表
2018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	未実現損失 (米ドル)	時価 (米ドル)
372,979,000	コール	USD - 5 Year Constant Maturity Swap	Goldman Sachs	USD 0.6	6/11/2018	(1,143,795)	8
合計 (米ドル原資産エクスポージャー=372,979,000米ドル)						(1,143,795)	8

(10) C F D取引明細表
2018年8月31日現在

数量	銘柄	契約相手	未実現利益/(損失) (米ドル)
オーストラリア			
(48,672)	Insurance Australia Group Ltd	JP Morgan	(247,823)
バミューダ			
(246,000)	Alibaba Health Information Technology Ltd	Citibank	(19,121)
(4,000)	Alibaba Health Information Technology Ltd	JP Morgan	149
(146,000)	Beijing Enterprises Water Group Ltd	JP Morgan	(7,008)
(2,000)	Brilliance China Automotive Holdings Ltd	JP Morgan	206
(26,800)	China Gas Holdings Ltd	JP Morgan	3,286
カナダ			
(10,183)	Alimentation Couche-Tard Inc 'B'	JP Morgan	(5,117)
(134,722)	Cenovus Energy Inc	JP Morgan	24,207
(415)	Fairfax Financial Holdings Ltd	JP Morgan	596
(19,393)	Saputo Inc	JP Morgan	14,780
ケイマン諸島			
(3,357)	58.Com Inc	Citibank	(3,827)
(18,218)	Huazhu Group Ltd	Citibank	(19,584)
(3,790)	Netease Inc	Citibank	53,969
(84,951)	Vipshop Holdings Ltd	Citibank	31,857
(16,500)	AAC Technologies Holdings Inc	JP Morgan	(547)
(1,602)	Autohome Inc	JP Morgan	(6,088)
(80,000)	China State Construction International Holdings Ltd	JP Morgan	348
(10,583)	Ctrip.Com International	JP Morgan	8,683

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

数量	銘柄	契約相手	未実現利益／(損失) (米ドル)
	ケイマン諸島 (続き)		
(15,920)	Huazhu Group Ltd	JP Morgan	22,407
(77,000)	Sunny Optical Technology Group Co Ltd	JP Morgan	(34,978)
(17,906)	TAL Education Group	JP Morgan	11,682
(90,817)	Vipshop Holdings Ltd	JP Morgan	25,247
(10,000)	Wuxi Biologics Cayman Inc	JP Morgan	1,284
			<u>90,453</u>
	中国		
(141,200)	China International Capital Corp Ltd 'H'	Citibank	(12,440)
(55,200)	Zhuzhou CRRC Times Electric Co Ltd 'H'	JP Morgan	(2,170)
			<u>(14,610)</u>
	デンマーク		
(9,282)	Orsted A/S	Citibank	2,467
			<u>2,467</u>
	フィンランド		
(4,409)	Kone OYJ 'B'	Citibank	2,332
(8,205)	Kone OYJ 'B'	JP Morgan	(5,269)
			<u>(2,937)</u>
	フランス		
(18,406)	Electricite de France SA	JP Morgan	(2,481)
(54,516)	Pernod Ricard SA	JP Morgan	250,392
			<u>247,911</u>
	ドイツ		
(5,899)	Daimler AG	Citibank	7,532
(717)	Volkswagen AG	Citibank	(884)
(11,978)	Daimler AG	JP Morgan	(14,246)
(6,011)	Deutsche Bank AG	JP Morgan	2,149
(22,582)	thyssenkrupp AG	JP Morgan	(4,795)
(141)	Volkswagen AG	JP Morgan	799
(3,475)	Volkswagen AG	JP Morgan	(5,964)
			<u>(15,409)</u>
	香港		
(30,000)	BYD Electronic International Co Ltd	Citibank	611
(169,000)	China Everbright International Ltd	Citibank	3,350
(126,000)	Lenovo Group Ltd	JP Morgan	(998)
			<u>2,963</u>
	日本		
(1,500)	LINE Corp	Citibank	(2,775)
(9,900)	Daiichi Sankyo Co Ltd	JP Morgan	(6,442)
(1,400)	FANUC Corp	JP Morgan	2,471
(4,200)	Komatsu Ltd	JP Morgan	(2,500)
(2,100)	LINE Corp	JP Morgan	(8,113)
(8,600)	Makita Corp	JP Morgan	(7,349)
(13,900)	Nippon Paint Holdings Co Ltd	JP Morgan	(17,862)
(14,800)	Renesas Electronics Corp	JP Morgan	378

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

数量	銘柄	契約相手	未実現利益／(損失) (米ドル)
	日本 (続き)		
(1,500)	SoftBank Group Corp	JP Morgan	(7,175)
(490,700)	SUMCO Corp	JP Morgan	(262,324)
(246,300)	Yaskawa Electric Corp	JP Morgan	(180,123)
			<u>(491,814)</u>
	ジャージー		
(2,145)	Aptive Plc	JP Morgan	7,319
(2,912)	Shire Plc	JP Morgan	(3,330)
			<u>3,989</u>
	韓国		
(8,166)	LG Display Co Ltd	Citibank	759
(646)	Amorepacific Corp	JP Morgan	(3,469)
(1,087)	Hyundai Glovis Co Ltd	JP Morgan	3,653
(4,749)	LG Display Co Ltd	JP Morgan	6,072
(559)	Lotte Corp	JP Morgan	82
(429)	NAVER Corp	JP Morgan	(2,673)
(7,511)	Netmarble Corp	JP Morgan	20,261
(958)	Samsung SDI Co Ltd	JP Morgan	(15,299)
			<u>9,386</u>
	メキシコ		
(15,952)	Grupo Mexico SAB de CV	Citibank	(842)
(10,945)	Grupo Televisa SAB	Citibank	1,475
(2,803)	Industrias Penoles SAB de CV	Citibank	(310)
			<u>323</u>
	オランダ		
(7,466)	Mylan NV	Citibank	(4,385)
(280,097)	Lyondellbasell Industries	JP Morgan	(16,806)
			<u>(21,191)</u>
	スペイン		
(44,678)	Bankia SA	Citibank	1,884
			<u>1,884</u>
	スウェーデン		
(26,229)	Hennes & Mauritz AB	Citibank	17,939
			<u>17,939</u>
	台湾		
(83,000)	ASE Technology Holding Co Ltd	JP Morgan	(5,313)
(14,000)	Delta Electronics Inc	JP Morgan	(8,139)
(3,000)	Largan Precision Co Ltd	JP Morgan	(3,109)
			<u>(16,561)</u>
	英国		
(11,203)	British American Tobacco Plc	Citibank	47,570
(1,736)	Reckitt Benckiser Group Plc	JP Morgan	3,432
			<u>51,002</u>
	米国		
(18,419)	Baker Hughes Co	Citibank	(16,761)

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

数量	銘柄	契約相手	未実現利益／(損失) (米ドル)
	米国 (続き)		
(631)	Crown Castle Intl Corp	Citibank	(1,748)
(8,023)	Digital Realty Trust Inc	Citibank	(16,596)
(1,259)	Dollar Tree Inc	Citibank	15,913
(12,414)	Edison International	Citibank	11,323
(488)	Equinix Inc	Citibank	(1,762)
(4,017)	Freeport-McMoRan Inc	Citibank	1,326
(6,857)	General Mills Inc	Citibank	(3,566)
(7,416)	Hess Corp	Citibank	(16,019)
(23,126)	Hormel Foods Corp	Citibank	(15,330)
(4,328)	Incyte Corp	Citibank	(8,179)
(4,418)	Molson Coors Brewing Co	Citibank	5,567
(11,656)	National Oilwell Varco Inc	Citibank	(18,744)
(2,131)	Netflix Inc	Citibank	(52,540)
(60,010)	Newell Brands Inc	Citibank	14,513
(2,174)	Regeneron Pharmaceuticals	Citibank	(54,489)
(6,082)	Rockwell Collins Inc	Citibank	1,399
(1,807)	Sherwin-Williams Co	Citibank	(33,411)
(1,688)	T Rowe Price Group Inc	Citibank	2,660
(3,543)	TD Ameritrade Holding Corp	Citibank	(5,385)
(8,638)	Analog Devices Inc	JP Morgan	(23,798)
(429)	Autozone Inc	JP Morgan	3,832
(11,100)	Baker Hughes Co	JP Morgan	(1,855)
(1,001)	Concho Resources Inc	JP Morgan	(871)
(642)	Crown Castle Intl Corp	JP Morgan	(1,898)
(156)	Equinix Inc	JP Morgan	(186)
(92,339)	Estee Lauder Companies	JP Morgan	(554,034)
(2,748)	Freeport-McMoRan Inc	JP Morgan	1,383
(6,444)	General Mills Inc	JP Morgan	(2,765)
(3,525)	Hess Corp	JP Morgan	(4,378)
(6,613)	Incyte Corp	JP Morgan	(30,139)
(1,635)	Kimberly-Clark Corp	JP Morgan	3,390
(1,918)	Molson Coors Brewing Co	JP Morgan	1,969
(944)	Nvidia Corp	JP Morgan	(3,293)
(7,165)	Omnicom Group	JP Morgan	1,954
(3,171)	Rockwell Collins Inc	JP Morgan	2,648
(882)	Sherwin-Williams Co	JP Morgan	(2,817)
(18,077)	Southwest Airlines Co	JP Morgan	773
(4,605)	T Rowe Price Group Inc	JP Morgan	7,030
(933)	TD Ameritrade Holding Corp	JP Morgan	314
(930)	Worldpay Inc	JP Morgan	(3,186)
			(797,756)
			(1,167,806)

合計 (米ドル原資産エクスポージャー—108,177,039米ドル)

(11) 買建スワップション明細表
2018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 (米ドル)	時価 (米ドル)
USD	488,718,000	Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 3% Fixed semi-annually from 6/8/2019; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 6/5/2019	Goldman Sachs	4/2/2019	1,630,344	4,953,626
合計 (米ドル原資産エクスポージャー—290,576,505米ドル)					1,630,344	4,953,626

(12) 売建スワップション明細表
2018年8月31日現在

	額面価額	銘柄	契約相手	満期日	未実現損失 (米ドル)	時価 (米ドル)
USD	(488,718,000)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 6/5/2019; and pays 2.6% Fixed semi-annually from 6/8/2019	Goldman Sachs	4/2/2019	(614,353)	(1,445,173)
合計 (米ドル原資産エクスポージャー—116,549,788米ドル)					(614,353)	(1,445,173)

(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。)