

運用報告書 (全体版)

第7期<決算日2020年9月15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	追加型投資／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。	
主要投資対象	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。
運用方法	以下の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。 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（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 内国証券投資信託（親投資信託） 国内マネー・マザーファンド受益証券	
	各投資信託証券への投資割合は、資金動向や市場動向等を勘案して決定するものとし、アロケーション・ファンドの組入比率は、原則として高位とすることを基本とします。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。アロケーション・ファンドへの投資に係る指図権限を、ブラックロック・ジャパン株式会社に委託します。	
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益・配当等収益と売差益（評価益を含みます。）等の全額とします。分配金額は、基準価額水準や市場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。	

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、2020年9月15日に第7期の決算を行いました。ここに、運用経過等をご報告申し上げます。

今後とも一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

<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。

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/>

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）

■最近5期の運用実績

決 算 期	基 準	価 額			投 資 証 券 組 入 比 率	債 組 入 比 率	純 資 産 額
		税 分	込 配	み 金 騰 落 中 率			
3期（2016年9月15日）	円		円	%	%	%	百万円
	10,752		0	△12.2	97.3	0.4	16,624
4期（2017年9月15日）			0	18.6	98.6	－	15,637
5期（2018年9月18日）			0	2.0	97.7	－	13,241
6期（2019年9月17日）			0	△1.1	98.0	0.4	12,356
7期（2020年9月15日）			0	11.5	97.4	0.2	10,633

（注1）当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「債券組入比率」は実質比率を記載しております。

（注2）「投資証券組入比率」にはマザーファンドの比率を含みません。

（注3）当ファンドのコンセプトに適した指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数を定めておりません。

（注4）△（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。

■当期中の基準価額の推移

年 月 日	基 準	価 額		投 資 証 券 組 入 比 率	債 組 入 比 率
		騰 落	率		
(期 首)	円		%	%	%
2019 年 9 月 17 日	12,863	－	－	98.0	0.4
9 月 末	12,780	△0.6		98.0	0.4
10 月 末	13,095	1.8		98.8	0.4
11 月 末	13,422	4.3		99.2	0.2
12 月 末	13,706	6.6		99.2	0.2
2020 年 1 月 末	13,678	6.3		98.5	0.2
2 月 末	13,304	3.4		97.6	0.2
3 月 末	11,904	△7.5		97.9	0.0
4 月 末	12,710	△1.2		98.7	0.2
5 月 末	13,190	2.5		99.2	0.2
6 月 末	13,308	3.5		98.6	0.2
7 月 末	13,688	6.4		98.9	0.2
8 月 末	14,418	12.1		98.8	0.2
(期 末)					
2020 年 9 月 15 日	14,346	11.5		97.4	0.2

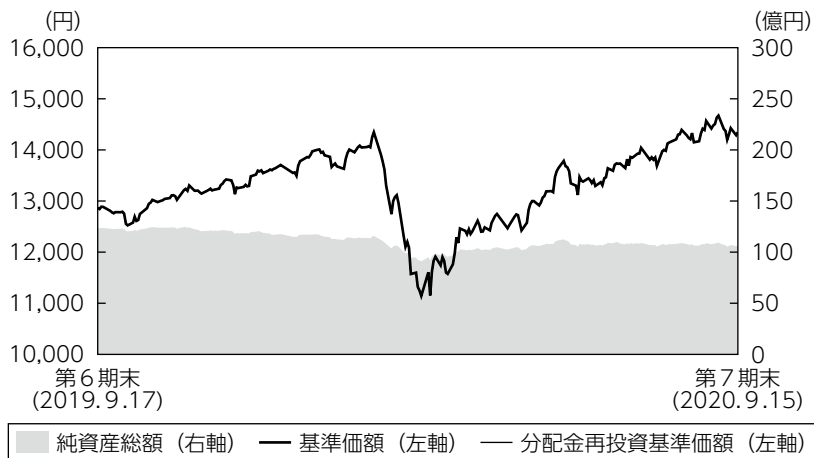
（注1）騰落率は期首比です。

（注2）当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「債券組入比率」は実質比率を記載しております。

（注3）「投資証券組入比率」にはマザーファンドの比率を含みません。

■当期の運用経過（2019年9月18日から2020年9月15日まで）

基準価額等の推移



第7期首：12,863円
第7期末：14,346円
(既払分配金0円)
騰落率：11.5%
(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ご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。従って、お客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) 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

当期の基準価額は上昇しました。主として組み入れている「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（米ドル建て）」（以下、「アロケーション・ファンド」といいます。）の価格が上昇したことが基準価額にプラス要因となった一方で、米ドル／円相場の米ドル安円高はマイナス要因となりました。

投資環境

世界主要国の株式市場はまちまちの動きでした。期初は堅調に推移したものの、2020年2月に入って中国発の新型コロナウイルス感染が欧米地域にも拡大したことから大幅に下落しました。その後、各国による財政・金融緩和策発動が好感され反発に転じました。特に米国では金融緩和の長期化観測も支えとなり、ナスダック総合指数など株式市場の動向を示す指数は史上最高値を更新する動きとなりました。その一方で、欧州株式市場の値戻しは限定的でした。

世界主要国の長期金利はまちまちの動きでした。米国では2020年3月以降、新型コロナウイルス感染拡大による景気悪化懸念を背景に、複数回にわたってF R B（米国連邦準備理事会）が利下げを実施したことから、長・短金利の低下に拍車がかかりました。欧州においてはE C B（欧州中央銀行）の量的緩和策の拡充期待などから、長期債利回りは低下しましたが、2020年5月以降、金融緩和の継続性や長期債市場の需給懸念などから利回りは上昇しました。

為替市場では、ユーロが値上がりする一方で米ドルは弱含みました。2020年3月、米国株式市場の下落に伴い1ドル=101円台まで急落しましたが、その後は反発し1ドル=111円台を付ける場面もありました。しかし、米中対立の激化や米国長・短金利がともに低下したことなどから、期末にかけて円高米ドル安となりました。ユーロは、E U（欧州連合）共同債の発行により加盟国に資金が分配され景気回復に繋がるといった観測などから、堅調に推移しました。

国内短期金融市場は、日銀のマイナス金利政策の継続から国庫短期証券3カ月の利回りはマイナスの水準で推移しました。

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ました。また、国内マネー・マザーファンドに少額投資を行い、組入比率を維持しました。

●アロケーション・ファンド

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8月末と2020年8月末とのポートフォリオを比較すると、株式組入比率を58.9%から65.9%に引き上げる一方で、債券組入比率を35.1%から21.8%に引き下げています。



※基準価額は、分配金を再投資したものとみなして計算しています。

●国内マネー・マザーファンド

流動性や信用力を勘案し、残存1年以内の公社債で運用を行いました。

分配金

収益分配金につきましては基準価額水準・市況動向等を勘案し、無分配とさせていただきます。なお、収益分配金に充てなかった利益は信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用いたします。

■分配原資の内訳（１万口当たり）

項目	当期
	2019年9月18日 ～2020年9月15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	4,346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。また、小数点第３位を四捨五入しています。

（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、投資魅力が高いと判断する資産を発掘します。多くの資産および個別銘柄（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、短期公社債等で運用を行い、安定した収益の確保を目指しますが、市況環境によっては、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	第7期		項目の概要
	(2019年9月18日 ～2020年9月15日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	273円	2.055%	(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13,282円です。
(投信会社)	(167)	(1.257)	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)	(102)	(0.765)	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等
合計	273	2.059	

(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。

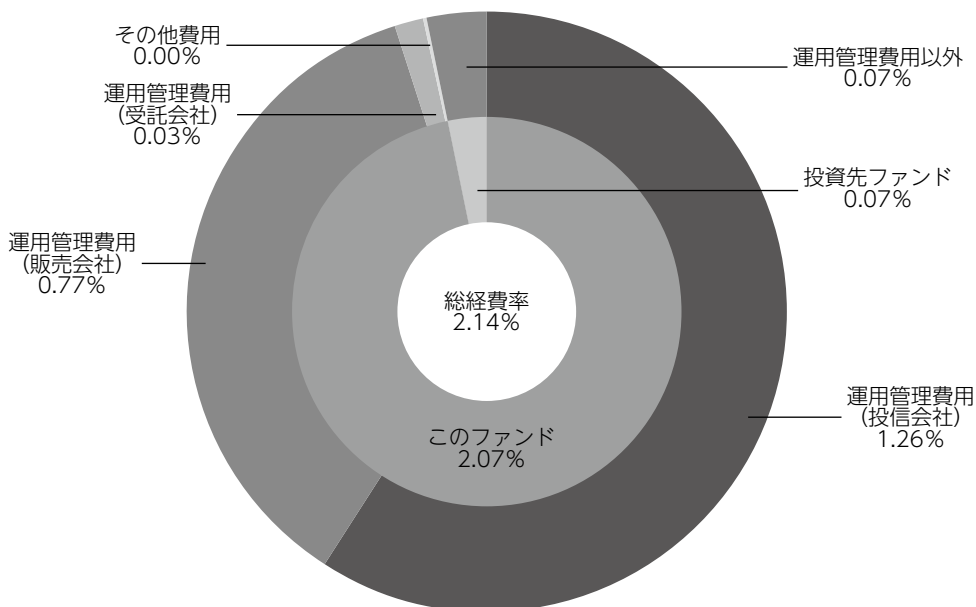
(注3) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(注4) 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。

(参考情報)

◆総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（１口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は2.14%です。



総経費率（①＋②＋③）	2.14%
①このファンドの費用の比率	2.07%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	－
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.07%

(注1) ①の費用は、1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注2) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

(注4) 投資先ファンドとは、このファンドが組入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）です。

(注5) ①の費用は、マザーファンドが支払った費用および「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」という場合があります。）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の純資産総額に対して年率0.75%（税抜））が含まれます。

(注6) ②の費用には、直接の投資運用会社報酬などはありません。

(注7) ①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注8) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率と異なります。

■**売買及び取引の状況**（2019年9月18日から2020年9月15日まで）
 投資証券

		買 付		売 付	
		□ 数	金 額	□ 数	金 額
外国	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	千□	千アメリカ・ドル	千□	千アメリカ・ドル
		181.81818	2,000	2,336.56137	31,000

（注）金額は受渡代金です。

■**親投資信託受益証券の設定、解約状況**（2019年9月18日から2020年9月15日まで）

	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
国内マネー・マザーファンド	千□	千円	千□	千円
	－	－	49,544	50,000

■**利害関係人との取引状況等**（2019年9月18日から2020年9月15日まで）
 期中の利害関係人との取引等はありません。
 （注）利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

■**組入資産の明細**

(1) ファンド・オブ・ファンズが組入れた外貨建ファンドの明細

フ ァ ン ド 名	期首(前期末)	当 期 末			
	□ 数	□ 数	外貨建金額	邦貨換算金額	比 率
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	千□	千□	千アメリカ・ドル	千円	%
	9,007.91191	6,853.16872	97,931	10,355,306	97.4
合 計	9,007.91191	6,853.16872	97,931	10,355,306	97.4

（注1）邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。
 （注2）比率は、期末の純資産総額に対する投資信託受益証券、投資証券評価額の比率です。
 （注3）金額の単位未満は切捨ててあります。％は、小数点第2位を四捨五入しています。なお、合計は、四捨五入の関係で合わない場合があります。

(2) 親投資信託残高

	期 首 (前期末)	当 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
国 内 マ ネ ー ・ マ ザ ー フ ァ ン ド	千□	千□	千円
	69,246	19,702	19,883

■投資信託財産の構成

2020年9月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投 資 証 券	10,355,306	96.1
国 内 マ ネ ー ・ マ ザ ー フ ァ ン ド	19,883	0.2
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	404,393	3.8
投 資 信 託 財 産 総 額	10,779,583	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨ててあります。％は、小数点第2位を四捨五入しています。
(注2) 期末の外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、10,494,297千円、97.4％です。
(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2020年9月15日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=105.74円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2020年9月15日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	10,779,583,425円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	404,393,130
投 資 証 券(評価額)	10,355,306,523
国内マネー・マザーファンド(評価額)	19,883,772
(B) 負 債	145,881,753
未 払 解 約 金	37,468,952
未 払 信 託 報 酬	108,256,844
そ の 他 未 払 費 用	155,957
(C) 純 資 産 総 額(A－B)	10,633,701,672
元 本	7,412,199,826
次 期 繰 越 損 益 金	3,221,501,846
(D) 受 益 権 総 口 数	7,412,199,826口
1 万 口 当 たり 基 準 価 額(C／D)	14,346円

(注) 期首における元本額は9,606,305,307円、当期中における追加設定元本額は939,421,953円、同解約元本額は3,133,527,434円です。

■損益の状況

当期 自 2019年9月18日 至 2020年9月15日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	138,902,382円
受 取 配 当 金	138,996,790
受 取 利 息	14,812
支 払 利 息	△109,220
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	1,176,636,909
買 入 損 益	1,598,223,138
売 出 損 益	△421,586,229
(C) 信 託 報 酬 等	△229,327,952
(D) 当 期 損 益 金(A＋B＋C)	1,086,211,339
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	496,413,414
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	1,638,877,093
(配 当 等 相 当 額)	(692,331,579)
(売 買 損 益 相 当 額)	(946,545,514)
(G) 合 計(D＋E＋F)	3,221,501,846
次 期 繰 越 損 益 金(G)	3,221,501,846
追 加 信 託 差 損 益 金	1,638,877,093
(配 当 等 相 当 額)	(692,333,027)
(売 買 損 益 相 当 額)	(946,544,066)
分 配 準 備 積 立 金	1,582,624,753

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。
(注2) (C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。
(注3) (F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。
(注4) 信託財産の運用の指図に係る権限を委託するために要する費用は、当期は91,430,156円で、委託者報酬から支弁しております。
(注5) 分配金の計算過程

項 目	当 期
(a) 経 費 控 除 後 の 配 当 等 収 益	114,904,519円
(b) 経 費 控 除 後 の 有 価 証 券 売 買 等 損 益	910,968,684
(c) 収 益 調 整 金	1,638,877,093
(d) 分 配 準 備 積 立 金	556,751,550
(e) 当 期 分 配 対 象 額(a＋b＋c＋d)	3,221,501,846
(f) 1 万 口 当 たり 当 期 分 配 対 象 額	4,346.22
(g) 分 配 金	0
(h) 1 万 口 当 たり 分 配 金	0

■分配金のお知らせ

収益分配金につきましては基準価額水準・市況動向等を勘案し、無分配とさせていただきます。

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

当ファンドの仕組みは次の通りです。

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・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・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・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・ファンドークラス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

2019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)	13,342,053,240
未実現利益	919,014,562
有価証券ポートフォリオ (市場価額)	14,261,067,802
銀行預金	81,919,983
ブローカーによる債権	8,600,015
未収利息及び未収配当金	40,462,596
投資売却による未収入金	13,581,462
ファンド投資証券発行による未収入金	10,270,283
先物取引にかかる未実現利益	5,669,468
スワップの市場価額	6,280,840
買建オプション/スワップションの市場価額	57,373,188
その他の資産	2,124,404
資産合計	14,487,350,041
負債	
銀行への債務	8,798,313
ブローカーへの債務	27,584,449
未払収益分配金	24,590,735
投資購入による未払金	5,120,505
ファンド投資証券償還による未払金	26,007,697
外国為替予約取引にかかる未実現損失	29,264,387
差金決済取引にかかる未実現損失	957,621
売建オプション/スワップションの市場価額	81,849,494
その他の負債	18,289,991
負債合計	222,463,192
純資産合計	14,264,886,849

(2) 損益及び純資産変動計算書

2019年8月31日終了年度

区分	金額 (米ドル)
純資産期首残高	17,353,298,738
収益	
銀行利息	945,503
債券利息 (源泉徴収後純額)	155,596,363
スワップ金利	13,008,066
差金決済取引金利	1,602,996
集団投資スキーム (CIS) による収入、源泉徴収後純額	501,886
配当金 (源泉徴収後純額)	178,019,618
差金決済取引配当金、源泉徴収後純額	83
有価証券貸付による収入	4,003,253
管理費の払戻し	296,760
収益合計	353,974,528
費用	
スワップ金利	14,624,454
差金決済取引配当金、源泉徴収後純額	2,458,994
管理事務代行報酬 (補助金控除後純額)	26,245,948
保管及び預託報酬	2,487,591
分配費用	14,098,740
税金	6,048,404
管理会社報酬	172,127,683
費用合計	238,091,814
純利益	115,882,714
投資にかかる実現純利益	462,770,359
差金決済取引にかかる実現純利益	12,145,206
先物取引にかかる実現純利益	13,505,907
オプション/スワップション取引にかかる実現純利益	10,855,113
スワップ取引にかかる実現純 (損失)	(23,218,908)
外国為替予約取引にかかる実現純 (損失)	(201,986,756)
その他の取引による外国為替にかかる実現純利益	12,546,054
当期実現純利益	286,616,975
投資にかかる未実現利益 / (損失) の純変動額	(538,168,186)
差金決済取引にかかる未実現純利益 / (損失) の純変動額	210,185
先物取引にかかる未実現利益 / (損失) の純変動額	2,564,547
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	(7,201,277)
スワップ取引にかかる未実現利益 / (損失) の純変動額	4,094,673
外国為替予約取引にかかる未実現利益 / (損失) の純変動額	(18,800,227)
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	(931,594)
当期末実現利益 / (損失) の純変動額	(558,231,879)
営業による純資産の (減少) 額	(155,732,190)
投資証券の変動額	
投資証券発行による受取純額	1,649,155,106
投資証券買戻しによる支払純額	(4,557,232,935)
投資証券の変動による純資産の (減少) 額	(2,908,077,829)
公表済配当金	(24,601,870)
純資産期末残高	14,264,886,849

(3) 投資有価証券明細表

2019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			
	アイルランド		
120,345	iShares USD Corp Bond UCITS ETF*	14,895,101	0.10
131,727	iShares USD High Yield Corp Bond UCITS ETF	13,661,407	0.10
	ファンド合計	28,556,508	0.20
普通/優先株式 (証券)			
	アルゼンチン		
29,943	YPF SA ADR	262,900	0.00
	オーストラリア		
132,669	AGL Energy Ltd	1,694,742	0.01
841,835	Newcrest Mining Ltd	20,985,744	0.15
4,833	Rio Tinto Ltd	285,179	0.00
213,913	South32 Ltd	380,484	0.00
		23,346,149	0.16
	パミューダ		
714,500	CK Infrastructure Holdings Ltd*	4,816,576	0.04
294,200	Hongkong Land Holdings Ltd	1,606,332	0.01
138,200	Jardine Matheson Holdings Ltd	7,513,934	0.05
330,000	Kunlun Energy Co Ltd	287,492	0.00
368,620	Marvell Technology Group Ltd*	9,034,876	0.06
		23,259,210	0.16
	ブラジル		
57,542	Ambev SA	259,874	0.00
1,415,423	Azul SA ADR*	50,403,213	0.36
3,399	B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	36,556	0.00
31,351	Banco do Brasil SA	345,048	0.00
24,114	Banco Santander Brasil SA (Unit)	246,956	0.00
9,473	Braskem SA (Pref)	66,436	0.00
23,923	Engie Brasil Energia SA	256,716	0.00
950,825	Itau Unibanco Holding SA (Pref)	7,815,296	0.06
55,335	JBS SA	406,900	0.00
2,746,058	Notre Dame Intermedica Participacoes SA	35,867,461	0.25
171,516	Petrobras Distribuidora SA	1,193,777	0.01
		96,898,233	0.68
	カナダ		
354,473	Barrick Gold Corp*	6,758,601	0.05
13,276	Canadian National Railway Co	1,229,810	0.01
3,586	Canadian Pacific Railway Ltd	864,326	0.01
1,661,965	Enbridge Inc*	55,695,292	0.39
1,634	Fairfax Financial Holdings Ltd	732,737	0.01
21,276	Imperial Oil Ltd	522,435	0.00

数量	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 %
	カナダ (続き)		
16,678	Magna International Inc (Unit)	837,922	0.01
5,406	Nutrien Ltd	270,870	0.00
10,150	Rogers Communications Inc	504,974	0.00
852,521	TC Energy Corp	43,307,283	0.30
25,601	Thomson Reuters Corp	1,750,609	0.01
696,706	Wheaton Precious Metals Corp	20,185,745	0.14
		132,660,604	0.93
	ケイマン諸島		
388,000	Agile Group Holdings Ltd*	495,896	0.00
450,229	Alibaba Group Holding Ltd ADR	78,551,454	0.55
261,000	ANTA Sports Products Ltd	2,163,939	0.01
379,500	China Hongqiao Group Ltd	248,809	0.00
509,000	China Mengniu Dairy Co Ltd	2,019,154	0.01
1,172,000	China Resources Cement Holdings Ltd*	1,038,971	0.01
4,500	CK Asset Holdings Ltd	30,565	0.00
95,379	Country Garden Services Holdings Co Ltd*	276,166	0.00
500,000	Dali Foods Group Co Ltd	332,914	0.00
1,420,000	Fullshare Holdings Ltd	37,855	0.00
341,000	Hengan International Group Co Ltd*	2,244,374	0.02
66,615	Huazhu Group Ltd ADR	2,252,919	0.02
43,229	JD.com Inc ADR	1,331,453	0.01
2,406,000	Kingdee International Software Group Co Ltd*	2,178,940	0.01
738,500	Li Ning Co Ltd	2,180,684	0.02
18,000	Sands China Ltd*	81,736	0.00
61,747	TAL Education Group ADR	2,226,597	0.02
1,959,400	Tencent Holdings Ltd*	81,176,499	0.57
284,000	Tingyi Cayman Islands Holding Corp*	391,231	0.00
6,744,000	Want Want China Holdings Ltd*	5,255,935	0.04
566,000	Wharf Real Estate Investment Co Ltd*	3,064,681	0.02
209,500	Wuxi Biologics Cayman Inc	2,207,269	0.02
		189,788,041	1.33
	チリ		
133,110	Cia Cervecerias Unidas SA ADR*	2,967,022	0.02
	中国		
691,000	Agricultural Bank of China Ltd 'H'	266,180	0.00
450,776	Aier Eye Hospital Group Co Ltd	2,129,662	0.02
104,000	Air China Ltd 'H'	90,073	0.00
68,700	Anhui Conch Cement Co Ltd	378,856	0.00
179,500	Anhui Conch Cement Co Ltd 'H'	1,010,849	0.01
139,530	Asymchem Laboratories Tianjin Co Ltd	2,138,401	0.02
162,436	Autobio Diagnostics Co Ltd	1,967,844	0.01

数量	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 %
中国 (続き)			
130,000	Bank of China Ltd 'H'	49,580	0.00
774,000	Beijing Capital International Airport Co Ltd 'H'	649,618	0.00
1,058,000	CGN Power Co Ltd 'H'	279,349	0.00
992,000	China CITIC Bank Corp Ltd 'H'	518,784	0.00
350,000	China Longyuan Power Group Corp Ltd 'H'	192,414	0.00
2,064,000	China Petroleum & Chemical Corp 'H'	1,208,408	0.01
365,500	China Shenhua Energy Co Ltd 'H'	714,229	0.01
70,000	CITIC Securities Co Ltd 'H'	125,359	0.00
50,900	Daqin Railway Co Ltd	55,100	0.00
142,266	Foshan Haitian Flavouring & Food Co Ltd	2,281,609	0.02
20,200	GF Securities Co Ltd 'H'	20,741	0.00
429,092	Glodon Co Ltd	2,166,446	0.02
1,222,500	Great Wall Motor Co Ltd	1,396,887	0.01
184,600	Gree Electric Appliances Inc of Zhuhai	1,432,897	0.01
890,280	Guangzhou Automobile Group Co Ltd	1,460,545	0.01
91,200	Guotai Junan Securities Co Ltd 'H'	130,055	0.00
652,199	Haier Smart Home Co Ltd	1,451,244	0.01
278,800	Haitong Securities Co Ltd 'H'	265,647	0.00
489,300	Hangzhou Hikvision Digital Technology Co Ltd	2,115,948	0.01
401,100	Hangzhou Robam Appliances Co Ltd	1,402,996	0.01
251,879	Hangzhou Tigermed Consulting Co Ltd	2,148,879	0.02
492,582	Han's Laser Technology Industry Group Co Ltd	2,135,652	0.02
203,292	Hundsun Technologies Inc	2,112,513	0.01
1,598,000	Industrial & Commercial Bank of China Ltd 'H'	1,008,958	0.01
535,091	Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd	2,144,087	0.02
601,400	Inspur Electronic Information Industry Co Ltd	2,144,835	0.02
202,179	Jiangsu Hengrui Medicine Co Ltd	2,263,537	0.02
206,600	Laobaixing Pharmacy Chain JSC	2,180,695	0.02
172,200	Sany Heavy Industry Co Ltd	324,407	0.00
175,182	Shanghai International Airport Co Ltd	2,059,290	0.01
443,300	Shanghai Jahwa United Co Ltd	2,110,462	0.01
84,000	Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co Ltd	2,189,268	0.02
629,500	Sinopec Engineering Group Co Ltd 'H'	411,109	0.00
2,472,000	Sinopec Shanghai Petrochemical Co Ltd 'H'	712,604	0.01
50,400	Tsingtao Brewery Co Ltd	372,322	0.00
156,000	Tsingtao Brewery Co Ltd 'H'	1,053,614	0.01
513,007	Venustech Group Inc	2,118,019	0.01
198,000	Weichai Power Co Ltd 'H'	303,066	0.00
166,091	Wuhan Raycus Fiber Laser Technologies Co Ltd	2,122,927	0.01
183,997	WuXi AppTec Co Ltd	2,231,105	0.02
426,000	Yanzhou Coal Mining Co Ltd 'H'	368,953	0.00
201,800	Yifeng Pharmacy Chain Co Ltd	2,161,923	0.02
464,593	Yonyou Network Technology Co Ltd	2,083,828	0.01
524,000	Zhejiang Expressway Co Ltd 'H'	438,456	0.00
1,694,000	Zijin Mining Group Co Ltd 'H'	633,100	0.00
		63,733,330	0.45

数量	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 %
キュラソー			
91,743	Schlumberger Ltd	3,028,436	0.02
チェコ共和国			
195,189	CEZ AS	4,305,802	0.03
デンマーク			
939	AP Moller - Maersk A/S 'A'	929,259	0.01
143	AP Moller - Maersk A/S 'B'	151,347	0.00
11,476	Carlsberg A/S	1,694,022	0.01
269,311	Novo Nordisk A/S	14,032,058	0.10
		16,806,686	0.12
フィンランド			
45,525	Nokia Oyj	226,297	0.00
フランス			
186,667	Cie de Saint-Gobain	6,740,612	0.05
1,352,203	Danone SA*	121,795,008	0.85
14,811	Dassault Aviation SA	21,154,355	0.15
163	Dassault Systemes SE	23,218	0.00
48,208	Eiffage SA	5,032,315	0.03
12,790	Electricite de France SA	155,552	0.00
112,490	EssilorLuxottica SA	16,638,393	0.12
1,546	Kering SA	758,159	0.01
30,594	Orange SA*	467,217	0.00
35,643	Publicis Groupe SA	1,716,634	0.01
18,092	Renault SA	1,045,613	0.01
406,999	Safran SA	59,277,566	0.42
159,124	Sanofi*	13,766,554	0.10
482,140	Sodexo SA*	54,883,026	0.38
490,789	TOTAL SA	24,642,988	0.17
14,422	TOTAL SA ADR*	723,119	0.00
77,298	Unibail-Rodamco-Westfield (Reit)*	10,092,590	0.07
39,803	Vivendi SA	1,118,975	0.01
		340,031,894	2.38
ドイツ			
5,419	adidas AG	1,621,605	0.01
2,645	Allianz SE	585,664	0.00
467,898	Bayer AG*	34,903,166	0.25
1,634	Evonik Industries AG*	41,839	0.00
953,879	Fresenius SE & Co KGaA*	46,725,594	0.33
1,613	HeidelbergCement AG	111,931	0.00
428,356	Henkel AG & Co KGaA (Pref)	43,238,726	0.30
447,680	Knorr-Bremse AG	42,058,996	0.30
2,630	SAP SE	316,839	0.00
1,103,800	Siemens AG	110,540,898	0.78
119,075	Vonovia SE	5,966,375	0.04

数量	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 %
ドイツ (続き)			
1,286	Wirecard AG	205,909	0.00
		286,317,542	2.01
香港			
147,500	Beijing Enterprises Holdings Ltd	702,706	0.01
47,000	BYD Electronic International Co Ltd	56,533	0.00
162,500	China Mobile Ltd	1,346,244	0.01
76,000	China Resources Beer Holdings Co Ltd	431,385	0.00
207,500	China Resources Pharmaceutical Group Ltd	214,385	0.00
258,000	China Resources Power Holdings Co Ltd	340,934	0.00
8,400	China Taiping Insurance Holdings Co Ltd	18,922	0.00
96,000	China Unicom Hong Kong Ltd	95,634	0.00
305,000	CITIC Ltd	361,415	0.00
498,000	CLP Holdings Ltd	5,129,359	0.04
807,000	CNOOC Ltd	1,204,344	0.01
1,371,500	Fosun International Ltd*	1,763,387	0.01
2,743,000	Hang Lung Properties Ltd*	6,199,843	0.04
3,101,000	HKT Trust & HKT Ltd	4,849,349	0.03
529,000	Hysan Development Co Ltd	2,142,351	0.02
1,148,017	I-CABLE Communications Ltd	10,690	0.00
3,812,000	Lenovo Group Ltd*	2,508,960	0.02
409,500	Link REIT (Unit) (Reit)	4,596,505	0.03
300,500	Power Assets Holdings Ltd	2,000,812	0.01
906,000	Sino Land Co Ltd	1,294,307	0.01
265,500	Sun Art Retail Group Ltd	258,393	0.00
4,416,582	Sun Hung Kai Properties Ltd	62,588,069	0.44
381,000	Swire Pacific Ltd*	3,729,877	0.03
		101,844,404	0.71
インド			
1,475,828	Coal India Ltd	3,818,356	0.03
135,643	Hero MotoCorp Ltd	4,885,770	0.03
66,276	Hindustan Petroleum Corp Ltd	241,455	0.00
1,268,707	Housing Development Finance Corp Ltd	38,491,624	0.27
1,625,638	Oil & Natural Gas Corp Ltd	2,759,197	0.02
3,382,367	Reliance Industries Ltd	59,140,215	0.41
352,494	Vedanta Ltd	686,896	0.01
33,259	Wipro Ltd	118,490	0.00
		110,142,003	0.77
インドネシア			
2,792,900	Bank Central Asia Tbk PT	6,005,178	0.04
アイルランド			
70,052	Accenture Plc 'A'	13,983,080	0.10
5,817	Eaton Corp Plc	469,781	0.00
38,362	Medtronic Plc	4,139,643	0.03
		18,592,504	0.13

数量	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 %
イタリア			
6,692,069	Enel SpA	48,973,730	0.34
9,707	Eni SpA	146,557	0.00
2,780,064	RAI Way SpA	15,661,807	0.11
787,656	Snam SpA	4,049,299	0.03
20,426,456	Telecom Italia SpA/Milano	10,911,795	0.08
931,137	Telecom Italia SpA/Milano	475,710	0.00
3,657,131	UniCredit SpA	40,882,544	0.29
		121,101,442	0.85
日本			
15,900	Aeon Co Ltd*	282,214	0.00
11,600	AGC Inc/Japan	334,957	0.00
2,846,800	Ajinomoto Co Inc	51,950,165	0.36
151,900	Alfresa Holdings Corp	3,441,702	0.02
62,220	Alps Alpine Co Ltd	1,087,362	0.01
3,175,600	Astellas Pharma Inc*	44,038,645	0.31
129,300	Canon Marketing Japan Inc	2,636,065	0.02
190,900	Daikin Industries Ltd*	23,659,041	0.17
13,500	Daiwa House Industry Co Ltd	423,779	0.00
556,470	Denso Corp	23,371,262	0.16
68,100	Dowa Holdings Co Ltd*	2,181,355	0.02
577,661	East Japan Railway Co*	55,047,713	0.39
66,800	Exedy Corp	1,253,621	0.01
3,700	FUJIFILM Holdings Corp	158,569	0.00
211,899	GS Yuasa Corp	3,553,442	0.02
66,700	Hino Motors Ltd	525,330	0.00
51,500	Hitachi Ltd	1,760,737	0.01
563,291	Hoya Corp	45,898,560	0.32
1,985,100	Japan Airlines Co Ltd	62,071,179	0.44
236,200	Japan Aviation Electronics Industry Ltd*	3,126,487	0.02
12,800	Japan Post Holdings Co Ltd	116,490	0.00
130,000	Kamigumi Co Ltd*	3,048,376	0.02
233,200	KDDI Corp	6,228,478	0.04
8,000	Keyence Corp*	4,740,684	0.03
509,700	Kinden Corp	7,466,987	0.05
452,500	Koito Manufacturing Co Ltd*	21,272,546	0.15
175,700	Kuraray Co Ltd*	2,006,202	0.01
9,800	Kyowa Kirin Co Ltd	179,575	0.00
70,700	Kyudenko Corp*	2,194,700	0.02
115,800	Mabuchi Motor Co Ltd*	4,107,465	0.03
130,100	Maeda Road Construction Co Ltd*	2,884,029	0.02
168,800	Medipal Holdings Corp*	3,589,255	0.03
1,700	MEIJI Holdings Co Ltd	118,197	0.00
399,300	Mitsubishi Estate Co Ltd	7,651,571	0.05
28,000	Mitsubishi Heavy Industries Ltd	1,053,050	0.01
82,100	Mitsubishi Motors Corp	343,421	0.00

数量	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 %
日本 (続き)			
157,800	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	758,784	0.01
1,448,120	Murata Manufacturing Co Ltd	60,833,440	0.43
54,499	Nichias Corp	906,733	0.01
100	Nintendo Co Ltd	37,957	0.00
127,300	Nippo Corp	2,264,283	0.02
123,980	Nippon Telegraph & Telephone Corp	5,952,253	0.04
274,600	Nippon Television Holdings Inc	3,624,424	0.03
1,300	NTT Data Corp	16,791	0.00
1,000	NTT DOCOMO Inc	25,267	0.00
156,206	Okumura Corp*	4,108,786	0.03
1,429,100	Olympus Corp*	16,748,787	0.12
31,700	Ono Pharmaceutical Co Ltd*	586,097	0.00
40,200	Otsuka Holdings Co Ltd*	1,654,659	0.01
187,300	Seino Holdings Co Ltd*	2,413,927	0.02
71,200	Seven & i Holdings Co Ltd*	2,520,122	0.02
438,594	Shin-Etsu Chemical Co Ltd*	44,274,658	0.31
5,300	Shionogi & Co Ltd	284,361	0.00
25,400	Sompo Holdings Inc*	1,015,569	0.01
14,500	Sony Corp	825,371	0.01
86,100	Stanley Electric Co Ltd	2,142,259	0.01
2,178,710	Subaru Corp*	58,416,384	0.41
68,800	Suzuken Co Ltd/Aichi Japan	3,701,049	0.03
1,396,548	Suzuki Motor Corp*	53,917,304	0.38
26,600	T&D Holdings Inc*	259,246	0.00
471,100	Toagosei Co Ltd	4,606,921	0.03
674,700	Toda Corp	3,756,631	0.03
1,811,656	Tokyo Gas Co Ltd*	45,835,423	0.32
635,100	Tokyo Steel Manufacturing Co Ltd*	4,930,258	0.03
10,100	Toshiba Corp*	314,004	0.00
589,823	Toyota Industries Corp*	32,451,509	0.23
215,600	TV Asahi Holdings Corp	3,414,419	0.02
346,800	Yahoo Japan Corp*	869,083	0.01
28,900	Yamato Holdings Co Ltd*	500,703	0.00
96,800	Yamato Kogyo Co Ltd*	2,370,184	0.02
1,828,900	ZOZO Inc*	36,562,484	0.26
		796,703,341	5.59
ジャージー			
486,894	Ferguson Plc	35,714,198	0.25
330,744	Glencore Plc*	953,651	0.01
		36,667,849	0.26
リベリア			
7,467	Royal Caribbean Cruises Ltd	784,259	0.01
マレーシア			
1,141,100	Malaysia Airports Holdings Bhd	2,233,096	0.02

数量	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 %
メキシコ			
2,108,826	America Movil SAB de CV	1,495,686	0.01
オランダ			
2,743,860	ABN AMRO Bank NV	49,146,861	0.35
12,444	Adyen NV	9,091,616	0.06
53,955	Aegon NV	207,052	0.00
909	ASML Holding NV	203,131	0.00
68,203	Fiat Chrysler Automobiles NV*	895,631	0.01
3,799,695	ING Groep NV	36,671,440	0.26
2,082,336	Koninklijke Philips NV	98,621,550	0.69
30,725	Mylan NV	614,500	0.00
16,289	NXP Semiconductors NV	1,672,229	0.01
		197,124,010	1.38
パナマ			
16,979	Carnival Corp	749,114	0.01
ポルトガル			
278,718	Jeronimo Martins SGPS SA*	4,570,483	0.03
シンガポール			
21,439,750	CapitaLand Ltd	53,648,168	0.38
2,637,700	ComfortDelGro Corp Ltd	4,660,121	0.03
872,200	Genting Singapore Ltd*	559,773	0.00
1,865,100	Singapore Telecommunications Ltd	4,263,508	0.03
303,100	United Overseas Bank Ltd	5,455,521	0.04
		68,587,091	0.48
南アフリカ			
44,461	Aspen Pharmacare Holdings Ltd	228,540	0.00
3,618	Kumba Iron Ore Ltd	92,529	0.00
361	MultiChoice Group	3,159	0.00
512,417	Old Mutual Ltd	606,126	0.01
		930,354	0.01
韓国			
30,783	Hana Financial Group Inc	825,963	0.01
327	Hyundai Mobis Co Ltd	67,087	0.00
39,732	Industrial Bank of Korea	406,751	0.00
18,083	KB Financial Group Inc	592,689	0.01
3,567	Kia Motors Corp	128,692	0.00
375,863	KT&G Corp	31,651,620	0.22
17,691	LG Chem Ltd	4,827,142	0.04
33,895	LG Electronics Inc	1,715,388	0.01
42,086	LG Uplus Corp	458,646	0.00
11,575	NCSOFT Corp	5,131,703	0.04
26,119	POSCO	4,549,935	0.03
102	Samsung SDI Co Ltd	21,011	0.00
43,965	Shinhan Financial Group Co Ltd	1,479,111	0.01

数量	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 %
韓国 (続き)			
19,747	SK Telecom Co Ltd	3,904,567	0.03
36,859	S-Oil Corp	2,942,634	0.02
48,554	Woongjin Coway Co Ltd	3,375,229	0.02
		62,078,168	0.44
スペイン			
179,943	CaixaBank SA	410,858	0.00
1,949,216	Cellnex Telecom SA*	78,655,034	0.55
44,169	Repsol SA	646,961	0.00
104,632	Telefonica SA	728,499	0.01
		80,441,352	0.56
スウェーデン			
25,826	Assa Abloy AB*	539,128	0.00
23,463	Atlas Copco AB	628,033	0.01
43,344	Sandvik AB	622,949	0.00
117,523	Telefonaktiebolaget LM Ericsson 'B'	917,366	0.01
		2,707,476	0.02
スイス			
336,539	Chubb Ltd	52,459,699	0.37
44,750	Cie Financiere Richemont SA*	3,505,951	0.02
30,962	LafargeHolcim Ltd	1,475,562	0.01
872,972	Nestle SA	98,303,131	0.69
		155,744,343	1.09
台湾			
3,504,000	Cathay Financial Holding Co Ltd	4,479,008	0.03
8,230,000	Chunghwa Telecom Co Ltd	28,560,024	0.20
5,002,000	Far EastOne Telecommunications Co Ltd	11,657,005	0.08
1,209,000	Formosa Chemicals & Fibre Corp	3,391,052	0.02
940,000	Formosa Petrochemical Corp	2,908,884	0.02
1,257,000	Formosa Plastics Corp	3,765,799	0.03
4,244,000	Fubon Financial Holding Co Ltd	5,897,825	0.04
49,000	Globalwafers Co Ltd	449,284	0.00
2,396,600	Hon Hai Precision Industry Co Ltd	5,661,502	0.04
78,000	MediaTek Inc	912,608	0.01
1,600,000	Nan Ya Plastics Corp	3,504,618	0.02
3,821,000	Taiwan Mobile Co Ltd	13,624,711	0.10
11,528,000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	95,057,407	0.67
2,502,000	Uni-President Enterprises Corp	6,101,664	0.04
		185,971,391	1.30
タイ			
959,900	Advanced Info Service PCL	7,284,221	0.05
2,886,600	Intouch Holdings PCL	6,042,766	0.04
2,603,500	PTT Global Chemical PCL	4,534,677	0.03
356,600	Siam Cement PCL/The	4,852,257	0.04
2,544,300	Thai Beverage PCL	1,651,264	0.01
1,598,200	Thai Oil PCL	3,541,682	0.03
		27,906,867	0.20

数量	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 %
トルコ			
268,912	Eregli Demir ve Celik Fabrikalari TAS	295,766	0.00
4,818	Tupras Turkiye Petrol Rafinerileri AS	104,164	0.00
33,041	Turkcell Iletisim Hizmetleri AS	73,305	0.00
		473,235	0.00
英国			
9,573	AstraZeneca Plc	855,257	0.01
114,098	Berkeley Group Holdings Plc*	5,438,245	0.04
2,491	Coca-Cola European Partners Plc	139,496	0.00
28,384	Diageo Plc	1,219,381	0.01
10,748	GlaxoSmithKline Plc	224,868	0.00
5,612,723	HSBC Holdings Plc*	40,635,163	0.29
4,981,982	Kingfisher Plc*	11,848,451	0.08
1,065,299	Liberty Global Plc (Restricted)	28,432,830	0.20
696,662	NMC Health Plc*	21,231,767	0.15
25,163	RELX Plc	607,466	0.00
176,423	Rolls-Royce Holdings Plc*	1,662,372	0.01
2,266,175	Royal Dutch Shell Plc 'A'	63,157,885	0.44
26,374	Royal Dutch Shell Plc 'A'	735,166	0.01
623,764	Royal Dutch Shell Plc ADR*	34,737,417	0.24
13,383	Royal Dutch Shell Plc 'B'	371,330	0.00
45,633,950	Vodafone Group Plc	86,444,492	0.61
		297,741,586	2.09
米国			
90,311	Abbott Laboratories	7,686,369	0.05
576,661	AbbVie Inc*	38,099,992	0.27
85,643	Adobe Inc	24,543,571	0.17
64,828	AES Corp/VA	988,951	0.01
711,594	Agilent Technologies Inc*	50,693,957	0.36
441,697	Air Products & Chemicals Inc	99,209,563	0.70
951	Alexion Pharmaceuticals Inc	98,514	0.00
29,245	Ally Financial Inc	921,510	0.01
200,814	Alphabet Inc	240,372,350	1.69
2,038	Alphabet Inc 'A'	2,442,665	0.02
863,121	Altria Group Inc	38,193,104	0.27
67,044	Amazon.com Inc †	119,935,012	0.84
34,877	American Tower Corp (Reit)	8,028,337	0.06
23,103	Ameriprise Financial Inc	2,986,987	0.02
12,434	Amgen Inc	2,583,785	0.02
427,931	Anthem Inc	112,366,122	0.79
960,994	Apple Inc	201,184,094	1.41
428,130	Applied Materials Inc	20,421,801	0.14
12,441	Autodesk Inc	1,771,350	0.01
668	AutoZone Inc	744,860	0.01
2,531,305	Bank of America Corp	69,737,453	0.49
68,572	Baxter International Inc	6,011,707	0.04

数量	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 %
米国 (続き)			
287,469	Becton Dickinson and Co	73,364,963	0.51
71,692	Berkshire Hathaway Inc 'B'*	14,600,793	0.10
91,146	Biogen Inc	19,895,349	0.14
2,166	Boeing Co/The*	789,074	0.01
519	Booking Holdings Inc	1,019,980	0.01
1,248	Boston Properties Inc (Reit)	159,719	0.00
41,241	Bristol-Myers Squibb Co	1,989,053	0.01
674	Broadcom Inc	192,029	0.00
10,907	Capital One Financial Corp	947,600	0.01
19,932	Cardinal Health Inc	849,502	0.01
23,125	Centene Corp	1,084,563	0.01
29,672	CenterPoint Energy Inc	828,591	0.01
87,937	CH Robinson Worldwide Inc	7,508,940	0.05
781,525	Charles Schwab Corp/The	29,838,624	0.21
221,499	Charter Communications Inc*	90,577,586	0.63
20,876	Chevron Corp	2,469,005	0.02
413,113	Cisco Systems Inc	19,494,802	0.14
469,464	Citigroup Capital XIII (Pref)	12,877,398	0.09
543,507	Citigroup Inc	35,072,507	0.25
148,421	Citrix Systems Inc*	13,877,364	0.10
1,046,637	Colgate-Palmolive Co	77,712,797	0.54
3,034,931	Comcast Corp	134,902,683	0.95
16,172	ConocoPhillips	848,707	0.01
293,316	Corning Inc*	8,218,714	0.06
6,681	Costco Wholesale Corp	1,979,914	0.01
42,043	CSX Corp	2,833,698	0.02
4,661	Cummins Inc	700,921	0.00
491,088	CVS Health Corp*	29,597,874	0.21
707,244	DaVita Inc	39,407,636	0.28
22,841	Delta Air Lines Inc	1,337,112	0.01
51,981	Devon Energy Corp	1,176,850	0.01
18,376	Discover Financial Services	1,476,879	0.01
636,832	Dollar Tree Inc*	64,453,767	0.45
293,158	Dover Corp	27,228,515	0.19
1,853,235	Dropbox Inc*	33,265,568	0.23
297,205	DuPont de Nemours Inc	20,403,123	0.14
35,337	DXC Technology Co	1,174,249	0.01
45,158	eBay Inc	1,831,157	0.01
9,307	Edwards Lifesciences Corp	2,056,009	0.01
2,967	Eli Lilly & Co	333,520	0.00
1,387,580	Emerson Electric Co	82,727,520	0.58
56,503	Equinix Inc (Reit)*	31,403,802	0.22
531	Estee Lauder Cos Inc/The 'A'	106,683	0.00
166,037	Exelon Corp	7,845,248	0.05
19,411	Expedia Group Inc*	2,542,841	0.02

数量	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 %
米国 (続き)			
66,147	Exxon Mobil Corp	4,539,007	0.03
245,609	Facebook Inc 'A'	45,526,084	0.32
52,943	Fifth Third Bancorp	1,412,519	0.01
296,217	FleetCor Technologies Inc	89,558,248	0.63
70,859	Ford Motor Co	650,840	0.00
67,080	Fortune Brands Home & Security Inc*	3,432,484	0.02
90,501	General Electric Co	743,466	0.01
19,382	General Motors Co	720,623	0.00
756,144	Gilead Sciences Inc	48,030,267	0.34
40,771	Global Payments Inc*	6,796,933	0.05
515,687	GMAC Capital Trust I (Pref)	13,541,941	0.09
5,875	Goldman Sachs Group Inc/The	1,200,791	0.01
10,334	Halliburton Co	194,796	0.00
140,050	Hartford Financial Services Group Inc/The*	8,173,318	0.06
274,232	HCA Healthcare Inc	33,168,360	0.23
27,819	Hewlett Packard Enterprise Co	384,041	0.00
10,953	Home Depot Inc/The	2,503,199	0.02
12,585	Honeywell International Inc	2,078,287	0.01
5,882	HP Inc	107,788	0.00
843	Humana Inc	237,970	0.00
32,918	Huntsman Corp*	650,130	0.00
1,879	Incyte Corp	154,059	0.00
66,989	Intel Corp	3,187,337	0.02
9,325	International Business Machines Corp	1,260,740	0.01
95,442	Intuit Inc	27,429,076	0.19
2,161	Intuitive Surgical Inc	1,107,361	0.01
725,273	Johnson & Johnson	92,892,966	0.65
1,421,598	JPMorgan Chase & Co	156,560,588	1.10
14,347	KLA Corp	2,124,360	0.01
7,719	Kraft Heinz Co/The	198,919	0.00
74,452	Kroger Co/The*	1,768,980	0.01
8,779	L3Harris Technologies Inc	1,874,317	0.01
368	Lam Research Corp	77,964	0.00
6,040	Lear Corp	670,198	0.00
333,756	Liberty Broadband Corp*	35,134,494	0.25
320,411	Liberty Media Corp-Liberty SiriusXM 'A'	13,027,911	0.09
536,896	Liberty Media Corp-Liberty SiriusXM 'C'	22,039,581	0.15
430,567	Lowe's Cos Inc	48,417,259	0.34
337,548	Marathon Petroleum Corp*	16,688,373	0.12
903,371	Marsh & McLennan Cos Inc	90,111,257	0.63
179,801	Masco Corp	7,441,963	0.05
82,653	Mastercard Inc	23,332,942	0.16
8,735	McDonald's Corp	1,912,528	0.01
17,727	McKesson Corp	2,431,613	0.02
761,147	Merck & Co Inc	66,029,502	0.46

数量	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 %
米国 (続き)			
	31,437 MetLife Inc	1,397,375	0.01
	20,780 Micron Technology Inc	951,724	0.01
1,905,145	Microsoft Corp	263,691,119	1.85
109,756	Mondelez International Inc	6,070,604	0.04
13,568	Monster Beverage Corp	790,200	0.01
1,396,120	Morgan Stanley	58,246,126	0.41
68,837	Motorola Solutions Inc	12,475,330	0.09
1,080,645	Newmont Goldcorp Corp	42,923,219	0.30
394,288	NextEra Energy Inc*	87,110,048	0.61
10,662	NIKE Inc	911,921	0.01
5,656	Norfolk Southern Corp	1,000,377	0.01
49,997	Omnicom Group Inc	3,807,272	0.03
1,313,764	ONEOK Inc*	93,316,657	0.65
958,910	Oracle Corp	50,026,335	0.35
8,855	Packaging Corp of America	897,189	0.01
148,349	PayPal Holdings Inc	16,290,204	0.11
76,200	PepsiCo Inc	10,384,536	0.07
2,224,199	Pfizer Inc	78,858,976	0.55
266,657	Philip Morris International Inc	19,439,295	0.14
12,019	Phillips 66	1,189,520	0.01
41,172	Procter & Gamble Co/The	4,985,517	0.03
16,808	Progressive Corp/The	1,278,416	0.01
11,084	Prudential Financial Inc	890,821	0.01
285,051	QUALCOMM Inc	22,088,602	0.15
631,781	Raytheon Co	116,083,441	0.81
1,511	Regeneron Pharmaceuticals Inc	436,845	0.00
1,574,311	Regions Financial Corp	23,142,372	0.16
10,743	Reinsurance Group of America Inc 'A'	1,633,903	0.01
5,508	Rockwell Automation Inc	842,779	0.01
15,619	Ross Stores Inc	1,688,570	0.01
160,848	salesforce.com Inc	25,368,947	0.18
249,415	Sempra Energy	35,377,024	0.25
3,267	ServiceNow Inc	868,107	0.01
10,060	Southern Copper Corp	317,695	0.00
3,499	Stanley Black & Decker Inc	469,706	0.00
22,276	Starbucks Corp	2,165,004	0.02
37,029	Stryker Corp	8,205,997	0.06
866,610	SunTrust Banks Inc	53,634,493	0.38
12,757	Sysco Corp	950,524	0.01
315,102	Target Corp	34,352,420	0.24
287,719	Texas Instruments Inc	35,841,156	0.25
16,667	Thermo Fisher Scientific Inc	4,805,096	0.03
776,336	TJX Cos Inc/The	43,459,289	0.30
49,155	Travelers Cos Inc/The	7,197,767	0.05
10,989	Union Pacific Corp	1,793,295	0.01

数量	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 %
米国 (続き)			
13,129	United Airlines Holdings Inc	1,120,691	0.01
817	United Parcel Service Inc 'B'	97,738	0.00
597,404	United Technologies Corp	78,086,677	0.55
413,165	UnitedHealth Group Inc	96,721,927	0.68
182,906	US Bancorp	9,659,266	0.07
12,652	Valero Energy Corp	962,438	0.01
10,795	VeriSign Inc	2,215,134	0.02
1,017,052	Verizon Communications Inc	59,253,450	0.42
1,940	Vertex Pharmaceuticals Inc	349,607	0.00
137,902	Visa Inc 'A'	25,018,181	0.18
286,662	Vistra Energy Corp*	7,071,952	0.05
13,739	VMware Inc*	1,959,181	0.01
49,917	Walmart Inc	5,721,986	0.04
14,332	Walt Disney Co/The	1,980,109	0.01
297	Waste Management Inc	35,530	0.00
715,108	Wells Fargo & Co	33,359,788	0.23
4,684	Wells Fargo & Co (Pref)	6,876,112	0.05
16,244	Western Digital Corp*	926,720	0.01
317,160	Weyerhaeuser Co (Reit)	8,328,622	0.06
3,091,155	Williams Cos Inc/The*	73,384,020	0.51
24,608	Wyndham Destinations Inc*	1,092,349	0.01
14,076	Xcel Energy Inc	907,761	0.01
208,532	Xilinx Inc	21,770,741	0.15
124,168	Yum China Holdings Inc*	5,679,444	0.04
15,646	Yum! Brands Inc	1,832,772	0.01
11,878	Zoetis Inc	1,505,774	0.01
		<u>4,455,124,446</u>	<u>31.23</u>
普通／優先株式 (証券) 合計		<u>7,919,351,824</u>	<u>55.52</u>

	数量	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 %
債券				
		アルゼンチン		
EUR	7,819,000	Argentine Republic Government International Bond 3.375% 15/1/2023	3,325,285	0.02
EUR	1,842,000	Argentine Republic Government International Bond 5.25% 15/1/2028	763,023	0.01
USD	23,209,000	Argentine Republic Government International Bond 5.875% 11/1/2028	8,935,465	0.06
USD	23,648,000	Argentine Republic Government International Bond 6.875% 26/1/2027	9,104,480	0.06
EUR	8,778,993	Argentine Republic Government International Bond 7.82% 31/12/2033	4,095,695	0.03
			26,223,948	0.18
		オーストラリア		
AUD	42,061,000	Australia Government Bond 3% 21/3/2047	38,151,792	0.27
		カナダ		
CAD	33,034,000	Canadian Government Bond 0.75% 1/3/2021	24,657,663	0.17
		ケイマン諸島		
USD	7,809,000	Baidu Inc 4.375% 14/5/2024	8,410,215	0.06
USD	15,900,000	China Milk Products Group Ltd (Restricted) (Defaulted) 5/1/2012 (Zero Coupon)	238,500	0.00
			8,648,715	0.06
		チリ		
USD	15,040,699	Inversiones Alsacia SA (Defaulted) 8% 31/12/2018	582,827	0.00
		フランス		
USD	10,733,000	Danone SA '144A' 2.589% 2/11/2023	10,914,974	0.08
		ドイツ		
EUR	81,610,417	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0.25% 15/8/2028	98,698,975	0.69
		インドネシア		
IDR	466,317,000,000	Indonesia Treasury Bond 8.25% 15/5/2029	34,994,319	0.25
		イタリア		
EUR	105,096,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3% 1/8/2029	137,729,010	0.97
EUR	41,847,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 3.85% 1/9/2049	65,898,293	0.46
			203,627,303	1.43
		日本		
JPY	14,236,900,000	Japan Treasury Discount Bill 21/10/2019 (Zero Coupon)	134,159,126	0.94
JPY	10,316,650,000	Japan Treasury Discount Bill 28/10/2019 (Zero Coupon)	97,220,297	0.68
JPY	10,316,650,000	Japan Treasury Discount Bill 5/11/2019 (Zero Coupon)	97,223,747	0.68
JPY	11,355,450,000	Japan Treasury Discount Bill 18/11/2019 (Zero Coupon)	107,020,957	0.75
USD	4,387,000	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc 3.777% 2/3/2025	4,721,934	0.04
USD	28,055,000	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc 3.936% 16/10/2023	29,952,257	0.21
			470,298,318	3.30
		ルフセンブルグ		
USD	9,569,000	Allergan Funding SCS 3.45% 15/3/2022	9,826,772	0.07
USD	3,464,000	Intelsat Jackson Holdings SA 8% 15/2/2024	3,620,365	0.02
			13,447,137	0.09

	数量	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 %
		メキシコ		
MXN	3,291,000	Mexican Bonos 8% 5/9/2024	17,138,691	0.12
MXN	3,095,000	Mexican Bonos 10% 5/12/2024	17,533,334	0.12
			34,672,025	0.24
		オランダ		
USD	5,014,000	ING Groep NV FRN 16/4/2020 (Perpetual)	5,067,148	0.04
USD	14,485,000	ING Groep NV 4.1% 2/10/2023	15,476,992	0.11
USD	6,887,000	NXP BV / NXP Funding LLC '144A' 4.625% 1/6/2023	7,359,481	0.05
			27,903,621	0.20
		シンガポール		
SGD	12,500,000	CapitaLand Ltd 1.95% 17/10/2023	9,007,562	0.06
		南アフリカ		
ZAR	536,471,000	Republic of South Africa Government Bond 8% 31/1/2030	33,000,324	0.23
		スペイン		
EUR	93,924,000	Spain Government Bond '144A' 0.6% 31/10/2029	109,189,922	0.76
EUR	34,245,000	Spain Government Bond '144A' 2.7% 31/10/2048	54,051,672	0.38
			163,241,594	1.14
		スイス		
USD	6,575,000	UBS Group Funding Switzerland AG 4.125% 24/9/2025	7,152,366	0.05
		英国		
USD	10,061,000	HSBC Holdings Plc FRN 13/3/2023	10,271,430	0.07
USD	19,524,000	HSBC Holdings Plc FRN 17/9/2024 (Perpetual)	19,989,355	0.14
USD	5,746,000	HSBC Holdings Plc FRN 11/3/2025	5,997,786	0.04
GBP	10,455,000	Lloyds Bank Plc FRN 22/1/2029 (Perpetual)*	22,225,120	0.16
			58,483,691	0.41
		米国		
USD	4,225,000	AbbVie Inc 3.6% 14/5/2025	4,413,957	0.03
USD	5,428,000	Allergan Sales LLC '144A' 5% 15/12/2021	5,709,111	0.04
USD	16,410,000	Altria Group Inc 4.4% 14/2/2026	18,029,528	0.13
USD	6,873,000	American Express Co FRN 15/3/2020 (Perpetual)	6,883,447	0.05
USD	21,573,000	American Express Co 3.7% 3/8/2023	22,861,121	0.16
USD	2,494,000	Aon Corp 4.5% 15/12/2028	2,855,805	0.02
USD	16,915,000	Apple Inc 3.2% 11/5/2027	18,096,471	0.13
USD	17,602,000	Apple Inc 3.35% 9/2/2027	19,021,270	0.13
USD	2,093,000	AvalonBay Communities Inc 3.5% 15/11/2024	2,234,615	0.02
USD	10,078,000	Bank of America Corp 3.3% 11/1/2023	10,477,842	0.07
USD	5,387,000	Bank of America Corp 4% 22/1/2025	5,753,056	0.04
USD	22,331,000	Bank of America Corp 4.125% 22/1/2024	24,153,532	0.17
USD	13,871,000	Becton Dickinson and Co 2.894% 6/6/2022	14,089,538	0.10
USD	9,775,000	Becton Dickinson and Co 3.125% 8/11/2021	9,945,408	0.07
USD	4,921,000	Becton Dickinson and Co 3.363% 6/6/2024	5,134,307	0.04
USD	8,360,000	BP Capital Markets America Inc 3.79% 6/2/2024	8,923,399	0.06
USD	17,051,000	Broadcom Inc '144A' 3.125% 15/4/2021	17,181,187	0.12

数量		銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 %
米国 (続き)				
USD	7,252,000	Capital One Financial Corp 3.2% 30/1/2023	7,472,019	0.05
USD	9,296,000	Capital One Financial Corp 3.3% 30/10/2024	9,624,324	0.07
USD	13,670,000	Cigna Corp 3.4% 17/9/2021	13,989,935	0.10
USD	11,640,000	Cigna Corp 3.75% 15/7/2023	12,234,851	0.09
USD	22,657,000	Citigroup Inc FRN 27/3/2020 (Perpetual)	22,863,065	0.16
USD	9,181,000	Citigroup Inc FRN 15/8/2020 (Perpetual)	9,378,070	0.07
USD	17,344,000	Citigroup Inc FRN 24/4/2025	18,111,080	0.13
USD	19,962,000	Comcast Corp 3.7% 15/4/2024	21,373,812	0.15
USD	30,973,000	CVS Health Corp 3.7% 9/3/2023	32,360,265	0.23
USD	3,412,000	Energy Transfer Operating LP 4.05% 15/3/2025	3,593,754	0.03
USD	3,937,000	Energy Transfer Operating LP 5.875% 15/1/2024	4,404,819	0.03
USD	13,828,000	Enterprise Products Operating LLC 3.35% 15/3/2023	14,357,321	0.10
USD	3,354,000	Enterprise Products Operating LLC 3.75% 15/2/2025	3,594,387	0.03
USD	3,481,000	Enterprise Products Operating LLC 3.9% 15/2/2024	3,722,647	0.03
USD	35,567,000	Fiserv Inc 2.75% 1/7/2024	36,401,439	0.26
USD	10,085,000	Gilead Sciences Inc 3.25% 1/9/2022	10,462,423	0.07
USD	11,157,000	Gilead Sciences Inc 3.7% 1/4/2024	11,853,355	0.08
USD	10,703,000	Goldman Sachs Group Inc/The FRN 10/5/2020 (Perpetual)	10,836,788	0.08
USD	10,081,000	Goldman Sachs Group Inc/The FRN 5/6/2023	10,255,848	0.07
USD	11,751,000	Goldman Sachs Group Inc/The 3.625% 20/2/2024	12,389,671	0.09
USD	7,691,000	Home Depot Inc/The 2.95% 15/6/2029	8,135,731	0.06
USD	2,070,000	Hughes Satellite Systems Corp 7.625% 15/6/2021	2,240,775	0.02
USD	8,692,088	iHeartCommunications Inc 6.375% 1/5/2026	9,468,987	0.07
USD	3,037,789	iHeartCommunications Inc 8.375% 1/5/2027	3,299,798	0.02
USD	21,732,000	International Business Machines Corp 3% 15/5/2024	22,604,781	0.16
USD	11,815,000	JPMorgan Chase & Co FRN 1/8/2024 (Perpetual)	12,249,201	0.09
USD	13,444,000	JPMorgan Chase & Co FRN 5/12/2024	14,449,664	0.10
USD	2,698,000	Kinder Morgan Energy Partners LP 4.15% 1/2/2024	2,868,033	0.02
USD	2,602,000	Kinder Morgan Energy Partners LP 4.3% 1/5/2024	2,790,352	0.02
USD	5,775,000	Marsh & McLennan Cos Inc 3.875% 15/3/2024	6,206,595	0.04
USD	2,487,000	Marsh & McLennan Cos Inc 4.375% 15/3/2029	2,858,855	0.02
USD	6,248,000	McDonald' s Corp 3.35% 1/4/2023	6,539,933	0.05
USD	7,554,000	Morgan Stanley FRN 15/10/2019 (Perpetual)	7,582,328	0.05
USD	8,680,000	Morgan Stanley FRN 22/7/2025	8,853,372	0.06
USD	13,697,000	Morgan Stanley 3.875% 29/4/2024	14,695,256	0.10
USD	6,925,000	MPLX LP 4.125% 1/3/2027	7,281,756	0.05
USD	7,739,000	NBCUniversal Enterprise Inc '144A' 5.25% 19/3/2021 (Perpetual)	7,993,226	0.06
USD	9,338,000	NextEra Energy Capital Holdings Inc 2.9% 1/4/2022	9,535,669	0.07
USD	3,065,000	Occidental Petroleum Corp 2.7% 15/8/2022	3,091,454	0.02
USD	7,885,000	ONEOK Inc 2.75% 1/9/2024	7,932,630	0.06
USD	5,755,000	Prudential Financial Inc FRN 15/9/2042	6,168,583	0.04
USD	3,823,000	Prudential Financial Inc FRN 15/6/2043	4,095,140	0.03
USD	5,077,000	QUALCOMM Inc 2.6% 30/1/2023	5,165,394	0.04
USD	13,130,000	QUALCOMM Inc 2.9% 20/5/2024	13,551,264	0.09
USD	10,104,000	Starbucks Corp 3.1% 1/3/2023	10,464,433	0.07

数量		銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 %
米国（続き）				
USD	4,257,000	SunTrust Banks Inc 4% 1/5/2025	4,637,046	0.03
USD	6,000,000	United States Treasury Bill 3/9/2019 (Zero Coupon)	5,998,670	0.04
USD	83,500,000	United States Treasury Bill 10/9/2019 (Zero Coupon)	83,448,568	0.58
USD	5,000,000	United States Treasury Bill 24/9/2019 (Zero Coupon)	4,992,969	0.04
USD	72,000,000	United States Treasury Bill 3/10/2019 (Zero Coupon)	71,866,256	0.50
USD	35,000,000	United States Treasury Bill 8/10/2019 (Zero Coupon)	34,925,424	0.24
USD	141,000,000	United States Treasury Bill 7/11/2019 (Zero Coupon)	140,474,972	0.98
USD	101,000,000	United States Treasury Bill 21/11/2019 (Zero Coupon)	100,548,793	0.70
USD	137,000,000	United States Treasury Bill 12/12/2019 (Zero Coupon)	136,250,000	0.96
USD	75,000,000	United States Treasury Bill 2/1/2020 (Zero Coupon)	74,516,276	0.52
USD	125,000,000	United States Treasury Bill 9/1/2020 (Zero Coupon)	124,148,645	0.87
USD	75,000,000	United States Treasury Bill 23/1/2020 (Zero Coupon)	74,439,573	0.52
USD	349,349,100	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.5% 15/4/2024	362,653,618	2.54
USD	63,129,700	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.625% 15/4/2023	66,184,542	0.46
USD	155,487,700	United States Treasury Note/Bond 1.625% 15/8/2029	154,345,837	1.08
USD	126,954,400	United States Treasury Note/Bond 1.75% 30/6/2024*	128,809,125	0.90
USD	652,635,400	United States Treasury Note/Bond 1.75% 31/7/2024* †	662,577,896	4.64
USD	166,530,300	United States Treasury Note/Bond 1.875% 30/6/2026	170,875,700	1.20
USD	299,002,400	United States Treasury Note/Bond 1.875% 31/7/2026	306,827,855	2.15
USD	1,155,958,600	United States Treasury Note/Bond 2.375% 15/5/2029* †	1,244,190,747	8.72
USD	147,608,200	United States Treasury Note/Bond 3% 31/10/2025* †	160,875,641	1.13
USD	2,450,000	UnitedHealth Group Inc 3.7% 15/12/2025	2,671,901	0.02
USD	3,055,000	USB Capital IX FRN 30/9/2019 (Perpetual)	2,627,300	0.02
USD	11,213,000	Verizon Communications Inc 3.5% 1/11/2024	11,952,076	0.08
USD	8,978,000	Vistra Operations Co LLC '144A' 5.625% 15/2/2027	9,505,458	0.07
USD	10,288,000	Walgreen Co 3.1% 15/9/2022	10,559,256	0.07
USD	34,195,000	Wells Fargo & Co FRN 17/6/2027	35,648,301	0.25
USD	2,013,000	Wells Fargo & Co 3.069% 24/1/2023	2,059,864	0.01
USD	6,458,000	Wells Fargo & Co 3.75% 24/1/2024	6,873,296	0.05
USD	17,984,000	Wells Fargo Bank NA 3.55% 14/8/2023	18,975,693	0.13
USD	8,305,000	Williams Cos Inc/The 3.7% 15/1/2023	8,616,145	0.06
USD	5,111,000	Williams Cos Inc/The 4.55% 24/6/2024	5,533,864	0.04
債券合計			4,893,777,984	34.31
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			6,157,485,138	43.16
			14,105,393,470	98.88

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）				
	9,488,465	オーストラリア Quintis Ltd**	8,822,074	0.06
	609	ケイマン諸島 Marco Polo Investment Holdings Ltd Npv**	—	0.00
	4,185,730	米国 Grand Rounds, Inc (Pref)**	10,213,181	0.07
	1,924,865	Grand Rounds, Inc (Pref)**	4,638,925	0.04
	107,909	Lookout, Inc**	63,666	0.00
	1,919,121	Lookout, Inc. Series F (Pref)**	13,990,392	0.10
	4,980	NCB Warrant Holding	—	0.00
	3,269,720	Palantir Technologies, Inc (Pref)**	20,174,173	0.14
	2,003,248	Uber Technologies Inc**	64,485,065	0.45
			113,565,402	0.80
		普通／優先株式（証券）合計	122,387,476	0.86
債券				
USD	17,943,829	オーストラリア Quintis Australia Pty Ltd 1/10/2028 (Zero Coupon)**	17,943,829	0.12
USD	15,343,025	Quintis Australia Pty Ltd 7.5% 1/10/2026**	15,343,025	0.11
			33,286,854	0.23
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 (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	33,286,856	0.23
		その他の譲渡性のある有価証券合計	155,674,332	1.09
		ポートフォリオ合計	14,261,067,802	99.97
		その他の純資産	3,819,047	0.03
		純資産合計（米ドル）	14,264,886,849	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※

(Reit) 不動産投資信託※

※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
2019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)
EUR	64,166,000	USD	72,607,551	Bank of America	12/9/2019	(1,678,323)
USD	72,889,689	EUR	64,166,000	JP Morgan	12/9/2019	1,960,461
EUR	66,197,547	USD	75,203,194	JP Morgan	13/9/2019	(2,022,610)
EUR	64,592,633	USD	72,907,191	Citibank	13/9/2019	(1,500,820)
USD	149,438,336	EUR	130,790,181	JP Morgan	13/9/2019	4,851,381
EUR	95,846,000	USD	108,934,442	JP Morgan	19/9/2019	(2,928,493)
USD	108,699,907	EUR	95,846,000	Bank of America	19/9/2019	2,693,958
ZAR	614,075,000	USD	40,919,238	Citibank	19/9/2019	(716,933)
EUR	64,400,000	USD	73,440,189	Goldman Sachs	20/9/2019	(2,208,076)
USD	73,199,616	EUR	64,400,000	JP Morgan	20/9/2019	1,967,503
JPY	8,133,500,000	USD	75,575,610	Goldman Sachs	3/10/2019	1,222,425
USD	3,617,822	JPY	387,853,000	JP Morgan	3/10/2019	(44,359)
USD	73,537,562	GBP	59,907,000	BNP Paribas	8/10/2019	249,185
USD	73,906,998	GBP	58,937,000	Bank of America	8/10/2019	1,805,290
JPY	14,957,706,000	USD	139,299,280	Goldman Sachs	24/10/2019	2,147,679
USD	21,910,818	AUD	31,201,000	JP Morgan	31/10/2019	852,362
ZAR	309,039,000	USD	21,971,966	Barclays	31/10/2019	(1,850,987)
EUR	71,310,825	USD	79,813,130	Bank of America	1/11/2019	(675,740)
EUR	31,573,000	USD	35,257,253	Citibank	1/11/2019	(219,028)
EUR	31,736,000	USD	35,705,152	Morgan Stanley	1/11/2019	(486,036)
EUR	31,638,000	USD	35,568,705	UBS	1/11/2019	(458,345)
EUR	88,859,000	USD	100,460,875	Deutsche Bank	1/11/2019	(1,849,349)
USD	186,080,285	EUR	166,485,000	UBS	1/11/2019	1,323,086
USD	99,491,457	EUR	88,631,825	Goldman Sachs	1/11/2019	1,132,039
CHF	4,208,112	USD	4,340,000	BNP Paribas	8/11/2019	(53,291)
CHF	30,644,575	USD	31,632,000	UBS	8/11/2019	(415,058)
JPY	7,616,663,273	USD	71,889,000	Morgan Stanley	15/11/2019	240,759
EUR	25,554,000	USD	28,459,260	UBS	22/11/2019	(58,789)
GBP	51,870,000	USD	62,865,154	JP Morgan	22/11/2019	696,950
JPY	11,498,035,000	USD	109,291,218	JP Morgan	22/11/2019	(358,979)
USD	35,722,855	INR	2,582,691,000	JP Morgan	22/11/2019	64,928
USD	14,055,000	ZAR	217,177,860	BNP Paribas	3/12/2019	(29,275)
EUR	51,000,000	USD	56,835,440	Morgan Stanley	5/12/2019	(102,004)
GBP	26,900,000	USD	32,772,316	JP Morgan	5/12/2019	206,434
JPY	3,782,963,741	USD	35,799,000	Morgan Stanley	5/12/2019	70,371
CHF	34,639,431	USD	35,737,000	BNP Paribas	6/12/2019	(367,214)
NOK	220,436,000	USD	25,231,356	JP Morgan	6/12/2019	(931,267)
USD	39,351,000	BRL	164,565,882	Credit Suisse	6/12/2019	(72,118)
USD	10,313,000	CLP	7,409,678,238	Morgan Stanley	6/12/2019	(9,047)
USD	25,135,000	CLP	18,059,497,500	Deutsche Bank	6/12/2019	(22,770)
未実現純利益						2,425,900

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)
AUD Hedged Share Class						
AUD	228,605,595	USD	155,797,472	BNY Mellon	12/9/2019	(1,731,947)
USD	2,952,369	AUD	4,364,546	BNY Mellon	12/9/2019	10,950
未実現純損失						<u>(1,720,997)</u>
CHF Hedged Share Class						
CHF	27,229,414	USD	28,051,530	BNY Mellon	12/9/2019	(459,116)
USD	671,340	CHF	655,317	BNY Mellon	12/9/2019	7,290
未実現純損失						<u>(451,826)</u>
CNH Hedged Share Class						
CNY	25,661,983	USD	3,620,247	BNY Mellon	12/9/2019	(32,292)
USD	69,680	CNY	494,897	BNY Mellon	12/9/2019	486
未実現純損失						<u>(31,806)</u>
EUR Hedged Share Class						
EUR	1,721,817,854	USD	1,933,292,125	BNY Mellon	12/9/2019	(29,970,205)
USD	48,985,535	EUR	44,007,808	BNY Mellon	12/9/2019	338,977
未実現純損失						<u>(29,631,228)</u>
GBP Hedged Share Class						
GBP	95,971,033	USD	116,189,981	BNY Mellon	12/9/2019	1,085,088
USD	2,399,608	GBP	1,977,435	BNY Mellon	12/9/2019	(16,788)
未実現純利益						<u>1,068,300</u>
HKD Hedged Share Class						
HKD	108,396,651	USD	13,834,246	BNY Mellon	12/9/2019	(7,480)
USD	446,363	HKD	3,500,836	BNY Mellon	12/9/2019	(194)
未実現純損失						<u>(7,674)</u>
JPY Hedged Share Class						
JPY	3,438,619,807	USD	32,577,221	BNY Mellon	12/9/2019	(159,862)
USD	3,602,501	JPY	381,923,595	BNY Mellon	12/9/2019	1,953
未実現純損失						<u>(157,909)</u>
PLN Hedged Share Class						
PLN	32,609,934	USD	8,465,128	BNY Mellon	12/9/2019	(250,330)
USD	299,939	PLN	1,171,656	BNY Mellon	12/9/2019	4,786
未実現純損失						<u>(245,544)</u>
SGD Hedged Share Class						
SGD	199,259,802	USD	144,214,482	BNY Mellon	12/9/2019	(509,812)
USD	2,880,854	SGD	3,997,056	BNY Mellon	12/9/2019	(1,791)
未実現純損失						<u>(511,603)</u>
未実現純損失合計						<u>(29,264,387)</u>
(米ドル原資産エクスポージャー4,877,323,126米ドル)						<u>(29,264,387)</u>

(5) 先物取引明細表
2019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)
262	EUR	EURO STOXX 50 Index	September 2019	9,935,552	143,900
36	EUR	Dax Index	September 2019	11,882,783	262,076
(31)	GBP	FTSE 100 Index	September 2019	2,729,228	49,097
(2,422)	JPY	Nikkei 225 (Yen)	September 2019	236,392,800	6,453,518
1,966	USD	S&P 500 E-Mini Index	September 2019	288,559,650	3,357,056
966	USD	MSCI Emerging Markets Index	September 2019	47,478,900	(2,329,497)
(27)	USD	NASDAQ 100 E-Mini Index	September 2019	4,173,255	142,073
9,191	USD	US Treasury 5 Year Note (CBT)	December 2019	1,101,196,688	(1,463,125)
1,350	USD	US Ultra 10 Year Note	December 2019	194,695,313	(746,138)
501	USD	US Treasury 10 Year Note (CBT)	December 2019	65,904,984	(23,484)
116	USD	US Ultra Bond (CBT)	December 2019	22,852,000	(176,008)
合計				1,985,801,153	5,669,468

(6) スワップ明細表
2019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	(43,573,286)	Fund provides default protection on CDX.NAHY.32.V2; and receives Fixed 5%	Goldman Sachs	20/6/2024	125,253	2,994,816
IRS CAD	36,230,000	Fund receives Fixed 1.905%; and pays Floating CAD CDOR 6 Month	Goldman Sachs	9/7/2021	122,192	122,192
IRS CAD	456,209,599	Fund receives Fixed 1.9075%; and pays Floating CAD CDOR 6 Month	Goldman Sachs	9/7/2021	1,555,598	1,555,598
IRS USD	73,038,000	Fund receives Fixed 1.28%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Goldman Sachs	29/11/2024	(43,792)	(43,792)
IRS USD	29,080,000	Fund receives Fixed 1.28%; and pays Floating USD LIBOR 3 Month	Goldman Sachs	29/11/2024	(17,436)	(17,436)
TRS USD	88,500	Fund receives S&P 500 Annual Dividend Index December 21 + Obps; and pays Fixed 0%	BNP Paribas	17/12/2021	920,400	920,400
TRS USD	70,500	Fund receives S&P 500 Annual Dividend Index December 20 + Obps; and pays Fixed 0%	Goldman Sachs	18/12/2020	749,062	749,062
合計 (米ドル原資産エクスポージャー－527,357,609米ドル)					3,411,277	6,280,840

CDS：クレジット・デフォルト・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
2019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)
20,811,000	プット	OTC EUR/USD	Bank of America	EUR 1.115	23/7/2020	136,447	426,960
13,071,300	プット	OTC GBP/USD	Morgan Stanley	GBP 1.25	8/10/2019	234,652	453,919
248,902,000	コール	OTC GBP/USD	UBS	GBP 1.34	8/10/2019	(5,531,669)	86,452
72,827	コール	S&P 500 Index	Bank of America	USD 3,050	6/9/2019	(2,163,523)	39,504
3,720	コール	NASDAQ-100 Index	Bank of America	USD 7,900	18/10/2019	69,610	476,994
12,136,714	コール	Tokyo Stock Exchange TOPIX Bank Index	Bank of America	JPY 191.28	13/12/2019	(1,532,272)	84
489,113	コール	Emerson Electric Co	Bank of America	USD 65	20/12/2019	(1,083,942)	564,321
91,598	コール	Alibaba Group Holding Inc	Bank of America	USD 162.5	17/1/2020	769,987	1,962,337
211,584	コール	Johnson & Johnson	Bank of America	USD 155	17/1/2020	(773,516)	49,545
195,563	コール	EURO STOXX Banks Index	Barclays	EUR 110	19/3/2021	(697,437)	179,806
16,191,686	コール	Tokyo Stock Exchange TOPIX Bank Index	BNP Paribas	JPY 194.0398	13/3/2020	(2,459,026)	2,401
30,832	コール	EURO STOXX 50 Index	Citibank	EUR 3,450	20/9/2019	753,391	1,463,379
97,893	コール	FedEx Corp	Citibank	USD 170	18/10/2019	(638,251)	287,533
106,207	コール	Alibaba Group Holding Inc	Citibank	USD 167	22/11/2019	429,861	1,666,206
37,063	コール	S&P 500 Index	Citibank	USD 2,900	20/12/2019	(165,235)	1,306,723
581,323	コール	Halliburton Co	Citibank	USD 50	17/1/2020	(2,490,247)	204
208,446	コール	JP Morgan	Citibank	USD 114.5	17/1/2020	(971,185)	737,842
268,811	コール	QUALCOMM Inc	Citibank	USD 71	17/1/2020	1,159,651	2,522,415
30,836	コール	EURO STOXX 50 Index	Credit Suisse	EUR 3,575	20/9/2019	(1,247,897)	100,980
10,329	コール	EURO STOXX 50 Index	Credit Suisse	EUR 3,600	18/10/2019	(244,570)	121,849
213,386	コール	FedEx Corp	Credit Suisse	USD 162	17/1/2020	(674,529)	2,255,664
738,974	コール	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	Credit Suisse	USD 46	17/1/2020	(591,429)	989,975
2,000	コール	Dax Index	Credit Suisse	EUR 14,000	20/3/2020	(160,674)	31,496
9,051	コール	EURO STOXX 50 Index	Credit Suisse	EUR 3,900	20/3/2020	(116,566)	72,841
4,108	コール	EURO STOXX 50 Index	Credit Suisse	EUR 3,600	20/3/2020	(68,264)	297,857
6,530	コール	Dax Index	Goldman Sachs	EUR 13,700	20/12/2019	(372,517)	33,091
1,885	コール	Dax Index	Goldman Sachs	EUR 13,300	20/12/2019	(146,511)	44,334
41,500	コール	EURO STOXX 50 Index	Goldman Sachs	EUR 3,850	20/12/2019	(352,912)	98,604
41,389	コール	EURO STOXX 50 Index	Goldman Sachs	EUR 3,850	20/12/2019	(309,083)	98,340
7,625	コール	EURO STOXX 50 Index	Goldman Sachs	EUR 3,750	20/12/2019	(116,784)	74,470
1,566	コール	Dax Index	Goldman Sachs	EUR 13,600	20/3/2020	(119,872)	69,414
5,519	コール	EURO STOXX 50 Index	Goldman Sachs	EUR 3,800	20/3/2020	(85,714)	105,430
208,222	コール	CVS Health Corp	JP Morgan	USD 78.5	17/1/2020	(1,113,309)	15,338
28,631	コール	Google Inc	JP Morgan	USD 1,315	17/1/2020	(575,029)	772,340
82,013	コール	Apple Inc	Morgan Stanley	USD 212.5	20/9/2019	(140,921)	334,754
256,192	コール	QUALCOMM Inc	Morgan Stanley	USD 70	18/10/2019	1,029,785	2,140,839
23,052,779	コール	Tokyo Stock Exchange TOPIX Bank Index	Morgan Stanley	JPY 191.2806	13/12/2019	(3,363,659)	159
6,530	コール	Dax Index	Morgan Stanley	EUR 13,700	20/12/2019	(424,498)	33,091
20,556	コール	S&P 500 Index	Morgan Stanley	USD 2,915	20/12/2019	(16,864)	758,714
622,086	コール	JP Morgan	Morgan Stanley	JPY 4,756.3349	13/3/2020	(1,928,435)	18,641
14,369,879	コール	Tokyo Stock Exchange TOPIX Bank Index	Morgan Stanley	JPY 192.0414	10/4/2020	(2,184,483)	4,327
503,897	コール	JP Morgan	Morgan Stanley	JPY 4,816.24	11/9/2020	(1,357,807)	65,754
502,454	コール	JP Morgan	Morgan Stanley	JPY 4,894.869	11/12/2020	(1,660,052)	76,225
246,203	コール	Lowe's Companies Inc	Nomura	USD 112	15/11/2019	441,633	1,300,882
209,135	コール	Agilent Technologies Inc	Nomura	USD 71	17/1/2020	(69,682)	972,208

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)
1,354,747	コール	BP Plc	Nomura	USD 45	17/1/2020	(2,228,094)	88,524
488,783	コール	Kroger Co	Nomura	USD 25	17/1/2020	(293,532)	688,164
171,043	コール	Lowe's Companies Inc	Nomura	USD 98	17/1/2020	1,872,029	2,972,930
29,968	コール	S&P 500 Index	Societe Generale	USD 2,975	20/9/2019	(792,881)	792,426
653,135	コール	SPDR Gold Trust	Societe Generale	USD 136	20/9/2019	3,480,010	5,452,478
542,054	コール	SPDR Gold Trust	Societe Generale	USD 136	18/10/2019	3,349,341	4,782,098
577,817	コール	SPDR Gold Trust	Societe Generale	USD 138	15/11/2019	2,398,885	4,507,917
122,418	コール	Facebook Inc	UBS	USD 185	20/9/2019	(711,240)	591,471
1,057,809	コール	Total SA	UBS	USD 70	20/9/2019	(2,820,679)	—
245,218	コール	Facebook Inc	UBS	USD 195	20/12/2019	(1,381,740)	2,081,817
481,086	コール	Schlumberger Ltd	UBS	USD 70	17/1/2020	(1,810,097)	1,480
248,714	コール	EURO STOXX Banks Index	UBS	EUR 110	18/6/2021	(855,273)	214,236
2,950	コール	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 302	20/9/2019	82,217	210,925
1,475	コール	SPDR S&P 500 ETF Trust	Exchange Traded	USD 296	20/9/2019	189,187	432,913
合計 (米ドル原資産エクスポージャー＝830,707,946米ドル)						(30,445,214)	45,931,621

(8) 売建オプション明細表
2019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)
(43,717,000)	コール	OTC USD/ZAR	Bank of America	USD 15.25	25/9/2019	(201,945)	(758,025)
(30,116,000)	コール	OTC USD/BRL	Deutsche Bank	USD 3.82	10/10/2019	(1,837,186)	(2,443,873)
(13,071,300)	コール	OTC GBP/USD	Morgan Stanley	GBP 1.34	8/10/2019	3,301	(4,540)
(248,902,000)	プット	OTC GBP/USD	UBS	GBP 1.25	8/10/2019	(5,425,687)	(8,643,471)
(72,827)	プット	S&P 500 Index	Bank of America	USD 2,875	6/9/2019	689,853	(599,062)
(12,136,714)	コール	Tokyo Stock Exchange TOPIX Bank Index	Bank of America	JPY 221.29	13/12/2019	606,374	(3)
(12,136,714)	プット	Tokyo Stock Exchange TOPIX Bank Index	Bank of America	JPY 156.59	13/12/2019	(2,235,437)	(3,169,753)
(244,556)	プット	Emerson Electric Co	Bank of America	USD 55	20/12/2019	(36,934)	(438,436)
(489,113)	コール	Emerson Electric Co	Bank of America	USD 75	20/12/2019	246,721	(34,489)
(61,074)	プット	Alibaba Group Holding Inc	Bank of America	USD 135	17/1/2020	307,857	(132,712)
(91,598)	コール	Alibaba Group Holding Inc	Bank of America	USD 202.5	17/1/2020	(145,349)	(419,722)
(211,584)	プット	Johnson & Johnson	Bank of America	USD 109	17/1/2020	263,749	(318,107)
(190,924)	プット	EURO STOXX Banks Index	Barclays	EUR 110.23	19/3/2021	(4,627,918)	(7,652,595)
(16,191,686)	プット	Tokyo Stock Exchange TOPIX Bank Index	BNP Paribas	JPY 155.7984	13/3/2020	(2,781,140)	(4,209,276)
(16,191,686)	コール	Tokyo Stock Exchange TOPIX Bank Index	BNP Paribas	JPY 237.4745	13/3/2020	783,987	(86)
(30,836)	コール	EURO STOXX 50 Index	Citibank	EUR 3,575	20/9/2019	(66,674)	(100,981)
(457,595)	プット	Bank of America Corp	Citibank	USD 28.5	11/10/2019	(456,846)	(702,804)
(48,947)	プット	FedEx Corp	Citibank	USD 140	18/10/2019	70,200	(91,271)
(97,893)	コール	FedEx Corp	Citibank	USD 195	18/10/2019	217,102	(16,040)
(69,034)	プット	Alibaba Group Holding Inc	Citibank	USD 140	22/11/2019	254,869	(107,318)
(106,207)	コール	Alibaba Group Holding Inc	Citibank	USD 195	22/11/2019	(22,605)	(409,570)
(523,037)	コール	Comcast Corp	Citibank	USD 37.5	17/1/2020	(2,427,334)	(3,996,445)
(208,446)	コール	JP Morgan	Citibank	USD 125.5	17/1/2020	787,891	(139,694)
(134,405)	プット	QUALCOMM Inc	Citibank	USD 57	17/1/2020	371,984	(101,444)
(268,811)	コール	QUALCOMM Inc	Citibank	USD 86	17/1/2020	(238,110)	(639,982)
(30,836)	プット	EURO STOXX 50 Index	Credit Suisse	EUR 3,275	20/9/2019	82,633	(472,482)
(120,608)	プット	FedEx Corp	Credit Suisse	USD 130	17/1/2020	224,019	(363,925)

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)
(213,386)	コール	FedEx Corp	Credit Suisse	USD 190	17/1/2020	446,951	(486,001)
(369,487)	プット	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	Credit Suisse	USD 39	17/1/2020	(68,928)	(560,346)
(738,974)	コール	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	Credit Suisse	USD 51	17/1/2020	238,414	(278,868)
(259,997)	プット	Citigroup Inc	JP Morgan	USD 67	11/10/2019	(665,399)	(925,397)
(208,222)	プット	CVS Health Corp	JP Morgan	USD 56	17/1/2020	153,594	(439,838)
(256,192)	コール	QUALCOMM Inc	Morgan Stanley	USD 85	18/10/2019	16,595	(207,214)
(23,052,779)	コール	Tokyo Stock Exchange TOPIX Bank Index	Morgan Stanley	JPY 221.2854	13/12/2019	1,578,996	(5)
(23,052,779)	プット	Tokyo Stock Exchange TOPIX Bank Index	Morgan Stanley	JPY 156.5876	13/12/2019	(4,057,315)	(6,020,198)
(622,086)	プット	JP Morgan	Morgan Stanley	JPY 3,832.7747	13/3/2020	(1,506,400)	(2,890,402)
(622,086)	コール	JP Morgan	Morgan Stanley	JPY 5,679.8951	13/3/2020	761,288	(1,754)
(14,369,879)	コール	Tokyo Stock Exchange TOPIX Bank Index	Morgan Stanley	JPY 233.8722	10/4/2020	790,529	(222)
(14,369,879)	プット	Tokyo Stock Exchange TOPIX Bank Index	Morgan Stanley	JPY 157.8162	10/4/2020	(2,765,570)	(4,128,926)
(335,931)	プット	JP Morgan	Morgan Stanley	JPY 3,820.96	11/9/2020	(1,054,303)	(1,919,357)
(334,969)	プット	JP Morgan	Morgan Stanley	JPY 3,786.5967	11/12/2020	(1,068,943)	(2,100,366)
(246,203)	コール	Lowe' s Companies Inc	Nomura	USD 125	15/11/2019	(62,690)	(207,236)
(182,071)	プット	Agilent Technologies Inc	Nomura	USD 61	17/1/2020	364,648	(246,091)
(209,135)	コール	Agilent Technologies Inc	Nomura	USD 81	17/1/2020	140,528	(217,825)
(1,354,747)	プット	BP Plc	Nomura	USD 36	17/1/2020	(622,943)	(2,167,355)
(244,413)	プット	Kroger Co	Nomura	USD 21	17/1/2020	107,657	(211,962)
(171,043)	コール	Lowe' s Companies Inc	Nomura	USD 115	17/1/2020	(776,923)	(1,064,617)
(14,922)	プット	S&P 500 Index	Societe Generale	USD 2,645	20/9/2019	680,719	(21,958)
(376,838)	コール	SPDR Gold Trust	Societe Generale	USD 150	15/11/2019	(345,021)	(846,215)
(502,449)	プット	SPDR Gold Trust	Societe Generale	USD 128	15/11/2019	439,885	(64,071)
(245,218)	コール	Facebook Inc	UBS	USD 225	20/12/2019	744,514	(393,200)
(194,662)	プット	EURO STOXX Banks Index	UBS	EUR 106.3798	18/6/2021	(4,600,441)	(7,740,085)
(248,714)	コール	EURO STOXX Banks Index	UBS	EUR 135	18/6/2021	229,033	(46,768)
(41)	プット	Alphabet Inc	Exchange Traded	USD 1,040	18/10/2019	28,989	(18,245)
(21)	プット	Amazon.com Inc	Exchange Traded	USD 1,550	18/10/2019	26,922	(18,585)
(738)	プット	Apple Inc	Exchange Traded	USD 192.5	20/9/2019	100,419	(97,416)
(1,475)	プット	Apple Inc	Exchange Traded	USD 197.5	20/9/2019	84,436	(296,475)
(145)	プット	Apple Inc	Exchange Traded	USD 175	18/10/2019	30,704	(17,255)
(5,891)	プット	Bank of America Corp	Exchange Traded	USD 29	20/9/2019	(401,451)	(1,013,252)
(3,366)	プット	Citigroup Inc	Exchange Traded	USD 67.5	20/9/2019	(634,774)	(1,119,195)
(1,999)	プット	JPMorgan Chase & Co	Exchange Traded	USD 110	20/9/2019	9,300	(420,790)
(269)	プット	Microsoft Corp	Exchange Traded	USD 120	18/10/2019	30,735	(17,351)
(341)	プット	QUALCOMM Inc	Exchange Traded	USD 60	18/10/2019	40,838	(7,843)
(310)	プット	Texas Instruments Inc	Exchange Traded	USD 105	18/10/2019	35,792	(16,895)
(5,996)	プット	Wells Fargo & Co	Exchange Traded	USD 45	20/9/2019	203,442	(257,828)
合計 (米ドル原資産エクスポージャー473,221,989米ドル)						(26,938,798)	(72,453,513)

(9) シンセティック・キャップ・オプション明細表
2019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)
1,250,340,000	プット	USD - 2 Year Constant Maturity Swap	Goldman Sachs	USD 0.50	27/2/2020	(1,189,348)	436,094
1,252,438,000	プット	USD - 10 Year Constant Maturity Swap	Goldman Sachs	USD 0.50	27/8/2020	(1,779,552)	1,414,165
合計 (米ドル原資産エクスポージャー2,502,778,000米ドル)						(2,968,900)	1,850,259

(10) 差金決済取引明細表
2019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)
バミューダ			
(918,000)	Brilliance China Automotive Holdings Ltd	JP Morgan	(145,002)
(110,400)	China Gas Holdings Ltd	JP Morgan	(10,493)
			<u>(155,495)</u>
ブラジル			
(1,389)	Centrais Eletricas Brasileiras SA	JP Morgan	(430)
(83,938)	Lojas Americanas SA (Pref)	JP Morgan	7,310
(216,596)	Suzano SA	JP Morgan	190,755
(49,119)	Ultrapar Participacoes SA	JP Morgan	42,232
			<u>239,867</u>
カナダ			
(3,458)	Pembina Pipeline Corp	Citigroup	(179)
(2,046)	Shopify Inc	Citigroup	606
(98,296)	Cenovus Energy Inc	JP Morgan	(46,113)
(9,784)	Saputo Inc	JP Morgan	13,845
			<u>(31,841)</u>
ケイマン諸島			
(76,600)	Meituan Dianping	Citigroup	(41,245)
(10,761)	Pinduoduo Inc ADR	Citigroup	(25,884)
(805,000)	Sino Biopharmaceutical Ltd	Citigroup	(112,165)
(1,416,800)	Xiaomi Corp	Citigroup	62,015
(66,651)	ZTO Express Cayman Inc	Citigroup	(45,323)
(128,500)	AAC Technologies Holdings Inc	JP Morgan	52,507
(15,770)	Autohome Inc	JP Morgan	(141,724)
(1,920,000)	China State Construction International Holdings Ltd	JP Morgan	(14,446)
(2,626)	Ctrip.Com International Ltd	JP Morgan	6,171
(172,000)	Geely Automobile Holdings Ltd	JP Morgan	(16,909)
(93,483)	iQIYI Inc ADR	JP Morgan	(84,135)
(39,800)	Shenzhen International Group Holdings Ltd	JP Morgan	(1,446)
(4,982)	SINA Corp	JP Morgan	(4,029)
(51,200)	Sunny Optical Technology Group Co Ltd	JP Morgan	(167,348)
			<u>(533,961)</u>
中国			
(41,000)	Advantech Co Ltd	Citigroup	(2,242)
(70,000)	China International Capital Group Ltd 'H'	Citigroup	8,258
(708,000)	China Molybdenum Co Ltd 'H'	Citigroup	5,766
(9,300)	China Vanke Co Ltd	Citigroup	664
(46,000)	Hotai Motor Co Ltd	Citigroup	(23,498)
(37,500)	Shanghai Fosun Pharmaceutical Group Co Ltd	Citigroup	(1,935)
(106,400)	ZTE Corp 'H'	Citigroup	14,336
(1,534,000)	China Southern Airlines Co Ltd	JP Morgan	16,147
			<u>17,496</u>
フィンランド			
(6,963)	Neste Oil Oyj	JP Morgan	15,470
			<u>15,470</u>

数量	銘柄	契約相手	未実現利益／(損失) (米ドル)
ドイツ			
(8,718)	Continental AG	Citigroup	(13,673)
(8,168)	Infineon Technologies AG	Citigroup	(3,843)
(9,253)	Volkswagen AG	Citigroup	(38,796)
(471)	Volkswagen AG (Pref)	Citigroup	(2,036)
(8,433)	BASF SE	JP Morgan	(14,709)
			(73,057)
香港			
(696,000)	China Everbright International Ltd	Citigroup	17,958
(175,000)	Galaxy Entertainment Group	Citigroup	(703)
(385,000)	China Everbright International Ltd	JP Morgan	26,550
			43,805
アイルランド			
(3,806)	Linde Plc	Citigroup	(3,768)
			(3,768)
日本			
(11,800)	LINE Corp	Citigroup	(13,933)
(32,000)	Sharp Corp/Japan	Citigroup	(2,621)
(800)	Daiichi Sankyo Co Ltd	JP Morgan	(196)
(18,000)	FamilyMart UNY Holdings Co Ltd	JP Morgan	(31,290)
(28,500)	LINE Corp	JP Morgan	(73,806)
(4,200)	Makita Corp	JP Morgan	(1,117)
(17,400)	Nippon Paint Holdings Co Ltd	JP Morgan	(92,095)
(87,800)	Renesas Electronic Corp	JP Morgan	(26,187)
(2,000)	SMC Corp/Japan	JP Morgan	(53,876)
(3,300)	SoftBank Group Corp	JP Morgan	(3,483)
(2,300)	Sony Financial Holdings Inc	JP Morgan	199
			(298,405)
ジャージー			
(9,721)	Delphi Automotive Plc	Citigroup	(3,597)
			(3,597)
メキシコ			
(14,029)	Industrias Penoles SAB de CV	Citigroup	(20,118)
			(20,118)
ポーランド			
(199,425)	Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo SA	Citigroup	531
(211)	mBank SA	JP Morgan	677
(71,767)	Pacific Gas and Electric Co	JP Morgan	12,093
(1,810)	Santander Bank Polska SA	JP Morgan	9,396
			22,697
南アフリカ			
(4,349)	Shoprite Holdings Ltd	JP Morgan	456
			456
韓国			
(4,069)	Hyundai Heavy Industries Co Ltd	Citigroup	(7,277)
(64,204)	LG Display Co Ltd	Citigroup	(49,334)

数量	銘柄	契約相手	未実現利益／（損失） （米ドル）
韓国（続き）			
(13,724)	Lotte Corp	Citigroup	(15,307)
(4,010)	Amorepacific Group	JP Morgan	(17,873)
(246)	Amorepacific Group	JP Morgan	(1,783)
(4,853)	Hyundai Steel Co Ltd	JP Morgan	(3,298)
(36,964)	LG Display Co Ltd	JP Morgan	(28,233)
(2,875)	Lotte Corp	JP Morgan	(3,297)
(1,168)	Lotte Shopping Co Ltd	JP Morgan	(10,860)
(5,370)	SK Hynix Inc	JP Morgan	(17,166)
			<u>(154,428)</u>
スペイン			
(5,473)	Ferrovial SA	Citigroup	(2,077)
			<u>(2,077)</u>
スイス			
(2,681)	Kuehne + Nagel International AG	Citigroup	(10,092)
			<u>(10,092)</u>
トルコ			
(24,762)	Akbank T.A.S.	JP Morgan	4,700
(34,819)	BIM Birlesik Magazalar AS	JP Morgan	25,565
			<u>30,265</u>
米国			
(1,555)	Boston Scientific Corp	Citigroup	(202)
(492)	Dow Inc	Citigroup	(330)
(4,068)	Fortive Corp	Citigroup	(5,166)
(156,266)	Freeport-McMoRan Inc	Citigroup	(9,376)
(38,298)	Hormel Foods Corp	Citigroup	8,809
(3,124)	Nucor Corp	Citigroup	(1,567)
(42,167)	Advanced Micro Devices Inc	JP Morgan	86,841
(44,121)	Conagra Foods Inc	JP Morgan	(20,737)
(12,269)	Concho Resources Inc	JP Morgan	8,220
(4,595)	Constellation Brands Inc	JP Morgan	(52,272)
(531)	Deere & Co	JP Morgan	(4,065)
(163)	Diamondback Energy Inc	JP Morgan	(688)
(490)	Fox Corp	JP Morgan	(703)
(6,902)	Fox Corp	JP Morgan	(4,541)
(1,617)	Hess Corp	JP Morgan	(3,687)
(1,225)	O' Reilly Automotive Inc	JP Morgan	(15,112)
(1,715)	PPL Corp	JP Morgan	128
(10,761)	Southwest Airlines Co	JP Morgan	(26,526)
(13,584)	Sprint Capital Corp	JP Morgan	136
			<u>(40,838)</u>
合計（米ドル原資産エクスポージャー－46,336,335米ドル）			<u>(957,621)</u>

(11) 買建スワップション明細表
2019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	84,616,067	Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.08% Fixed semi-annually from 17/2/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 17/11/2020	Bank of America	13/8/2020	632,894	1,394,127
USD	84,616,067	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 17/11/2020; and pays 2.08% Fixed semi-annually from 17/2/2021	Bank of America	13/8/2020	(384,328)	343,886
USD	206,679,965	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 8/2/2020; and pays 1.555% Fixed semi-annually from 8/5/2020	Citibank	6/11/2019	(590,301)	443,099
USD	742,643,270	Fund purchases a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.45% Fixed semi-annually from 11/4/2020; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 11/1/2020	Goldman Sachs	9/10/2019	2,568,402	6,801,469
USD	58,160,140	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 2/3/2020; and pays 1.53% Fixed semi-annually from 2/6/2020	Morgan Stanley	27/11/2019	(1,134)	173,346
USD	146,076,630	Fund purchases a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 2/3/2020; and pays 1.53% Fixed semi-annually from 2/6/2020	Morgan Stanley	27/11/2019	(2,849)	435,381
合計 (米ドル原資産エクスポージャー—670,662,467米ドル)					2,222,684	9,591,308

(12) 売建スワップション明細表
2019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	(423,080,337)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.88% Fixed semi-annually from 17/2/2021; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 17/11/2020	Bank of America	13/8/2020	426,895	(382,262)
USD	(423,080,337)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 17/11/2020; and pays 0.88% Fixed semi-annually from 17/2/2021	Bank of America	13/8/2020	(497,146)	(1,421,520)
USD	(206,679,965)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.655% Fixed semi-annually from 8/5/2020; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 8/2/2020	Citibank	6/11/2019	405,550	(255,826)
USD	(206,679,965)	Fund writes a put option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives 1.755% Fixed semi-annually from 8/5/2020; and pays Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 8/2/2020	Citibank	6/11/2019	297,534	(136,493)
USD	(181,795,676)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 27/12/2019; and pays 1.55% Fixed semi-annually from 27/3/2020	Goldman Sachs	25/9/2019	(1,267,826)	(2,170,897)
USD	(742,643,270)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 11/1/2020; and pays 1.2% Fixed semi-annually from 11/4/2020	Goldman Sachs	9/10/2019	(732,596)	(2,349,040)
USD	(120,841,431)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 31/3/2020; and pays 1.55% Fixed semi-annually from 30/6/2020	Goldman Sachs	27/12/2019	(1,129,309)	(2,033,027)
USD	(146,076,630)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 2/3/2020; and pays 1.03% Fixed semi-annually from 2/6/2020	Morgan Stanley	27/11/2019	77,789	(462,695)
USD	(58,160,140)	Fund writes a call option to enter into an Interest Rate Swap. If exercised Fund receives Floating USD LIBOR 3 Month BBA quarterly from 2/3/2020; and pays 1.03% Fixed semi-annually from 2/6/2020	Morgan Stanley	27/11/2019	30,972	(184,221)
合計 (米ドル原資産エクスポージャー—835,849,582米ドル)					(2,388,137)	(9,395,981)

(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

運用報告書

第12期（決算日 2020年1月15日）

（計算期間 2019年1月16日～2020年1月15日）

国内マネー・マザーファンドの第12期の運用状況をご報告申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

信 託 期 間	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 投 資 対 象	本邦通貨建ての公社債を主要投資対象とします。
主 な 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。

■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
10期（2018年1月15日）	10,104	△0.1	—	—	487
11期（2019年1月15日）	10,097	△0.1	—	—	470
12期（2020年1月15日）	10,093	△0.0	96.4	—	312

（注1）債券先物比率は、買建比率－売建比率です。

（注2）当ファンドのコンセプトに適した指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数を定めておりません。

（注3）△（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。

■当期中の基準価額の推移

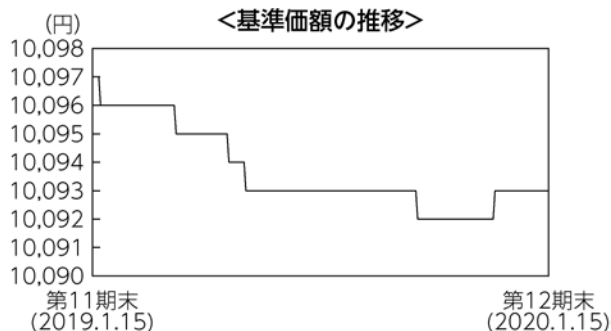
年 月 日	基 準 価 額		債券組入 比 率	債券先物 比 率
		騰 落 率		
(期 首)	円	%	%	%
2019 年 1 月 15 日	10,097	—	—	—
1 月 末	10,096	△0.0	—	—
2 月 末	10,096	△0.0	—	—
3 月 末	10,095	△0.0	—	—
4 月 末	10,095	△0.0	—	—
5 月 末	10,093	△0.0	54.7	—
6 月 末	10,093	△0.0	65.6	—
7 月 末	10,093	△0.0	65.5	—
8 月 末	10,093	△0.0	65.4	—
9 月 末	10,092	△0.0	65.3	—
10 月 末	10,092	△0.0	65.3	—
11 月 末	10,093	△0.0	96.5	—
12 月 末	10,093	△0.0	96.4	—
(期 末)				
2020 年 1 月 15 日	10,093	△0.0	96.4	—

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 債券先物比率は、買建比率－売建比率です。

■当期の運用経過（2019年1月16日から2020年1月15日まで）

基準価額等の推移



当ファンドの基準価額は前期日末比で下落しました。

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したが、日銀のマイナス金利政策の影響が大きく前期末比で下落して期末を迎えました。

投資環境

当期間の残存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。

日銀は黒田総裁の第2期以降も「長短金利操作付き量的・質的金融緩和」を続けており、国債利回りには低下圧力がかかっています。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。

ポートフォリオについて

流動性や信用力を勘案し、残存1年以内の公社債を中心に運用を行いました。

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

計算期間中に発生した費用はございません。

■ 売買及び取引の状況 (2019年 1 月16日から2020年 1 月15日まで)

公社債

		買付額	売付額
国	内 地 方 債 証 券	千円 303,541	千円 － (－)

(注) 金額は受渡代金です (経過利子分は含まれておりません)。

■ 利害関係人との取引状況等 (2019年 1 月16日から2020年 1 月15日まで)

期中の利害関係人との取引等はありません。

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

■ 組入資産の明細

公社債

(A) 債券種類別開示

国内 (邦貨建) 公社債

区 分	当 期				末		
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	う ち B B 格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
					5年以上	2年以上	2年未満
地 方 債 証 券	千円 300,000	千円 300,853	% 96.4	% 96.4	% －	% －	% 96.4
合 計	300,000	300,853	96.4	96.4	－	－	96.4

(注 1) 組入比率は、期末の純資産総額に対する評価額の比率であり、小数点第 2 位を四捨五入しています。

(注 2) 無格付銘柄については、BB格以下に含めて表示しています。

(B) 個別銘柄開示

国内 (邦貨建) 公社債銘柄別

銘 柄	当 期				末
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日	
(地方債証券)	%	千円	千円		
3 3 6 回 大阪府公募公債	1.4600	50,000	50,146	2020/03/30	
2 0 年 度 9 回 奈良県債	1.3800	250,000	250,706	2020/03/31	
合 計	－	300,000	300,853	－	

■投資信託財産の構成

2020年1月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円 300,853	% 96.4
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	11,375	3.6
投 資 信 託 財 産 総 額	312,229	100.0

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

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2020年1月15日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	312,229,328円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	10,150,232
地 方 債 証 券(評価額)	300,853,732
未 収 利 息	1,225,364
(B) 負 債	－
(C) 純 資 産 総 額(A－B)	312,229,328
元 本	309,355,418
次 期 繰 越 損 益 金	2,873,910
(D) 受 益 権 総 口 数	309,355,418口
1万口当たり基準価額(C／D)	10,093円

(注1) 期首元本額 466,412,046円
追加設定元本額 ー円
一部解約元本額 157,056,628円

(注2) 期末における元本の内訳
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) 19,702,509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) 267,875,131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・為替ヘッジなし) 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・為替ヘッジなし) 4,945,108円
期末元本合計 309,355,418円

■損益の状況

当期 自2019年1月16日 至2020年1月15日

項 目	当 期
(A) 受 取 利 息 等 収 益	2,501,298円
受 取 利 息	2,668,762
支 払 利 息	△167,464
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△2,687,268
売 買 損 益	△2,687,268
(C) 当 期 損 益 金(A＋B)	△185,970
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	4,506,481
(E) 解 約 差 損 益 金	△1,446,601
(F) 合 計(C＋D＋E)	2,873,910
次 期 繰 越 損 益 金(F)	2,873,910

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。
(注2) (E)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。