

## ブラックロック・インパクト株式ファンド (ノーロード/限定為替ヘッジあり) / (ノーロード/為替ヘッジなし) (愛称:ビッグ・インパクト™)

### 第4期 運用報告書(全体版) (決算日:2019年9月20日)

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。  
さて、当ファンドは上記の通り決算を行ないましたので、  
期中の運用状況と収益分配金をご報告申し上げます。  
今後とも引き続きお引き立て賜りますよう  
お願い申し上げます。

### ブラックロック・ジャパン株式会社

〒100-8217 東京都千代田区丸の内一丁目8番3号

丸の内トラストタワー本館

運用報告書に関するお問合わせ先

電話番号:03-6703-4300

(受付時間 営業日の9:00~17:00)

ホームページアドレス

[www.blackrock.com/jp/](http://www.blackrock.com/jp/)

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信/海外/株式
信託期間	無期限(設定日:2015年9月30日)
決算日	9月20日(ただし休業日の場合は翌営業日)
運用方針	<p>①主として、各企業の社会的インパクトに着目しながら、先進国の企業または先進国に主要な業務基盤がある企業の株式ならびに株式関連商品(デリバティブ含む)等に投資する投資信託証券(以下主要投資対象ファンド)といえます。)に投資を行ないます。副次的な投資対象として、短期債券等に投資する投資信託証券にも投資を行ないます。</p> <p>②投資対象とする投資信託証券は、ブラックロック・グループの運用会社が運用する別に定める投資信託証券とします。別に定める投資信託証券は、委託会社の判断により、変更することがあります。</p> <p>③各投資信託証券への投資割合は、原則として市況動向および各投資信託証券の収益性等を勘案して委託会社が決定します。通常、主要投資対象ファンドへの投資割合を高位に保ちます。</p> <p>(限定為替ヘッジあり)</p> <p>④主要投資対象ファンドにおいて、原則として米ドル・日本円について為替ヘッジが行なわれ、米ドル・日本円間での為替リスクの低減が図られます。</p> <p>(為替ヘッジなし)</p> <p>④実質的な外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行ないません。</p> <p>⑤資金動向、市況動向、残存信託期間等によっては、上記のような運用ができない場合もあります。</p>
主要運用対象	<p>(限定為替ヘッジあり)</p> <p>「B S F ブラックロック・インパクト・ワールド・エクイティ・ファンド(円建て円ヘッジ)*1」(主要投資対象ファンド)および「I C S ブラックロック・I C S・U S トレジャーリー・ファンド*2」を投資対象ファンドとします。</p> <p>(為替ヘッジなし)</p> <p>「B S F ブラックロック・インパクト・ワールド・エクイティ・ファンド(円建て)*1」(主要投資対象ファンド)および「I C S ブラックロック・I C S・U S トレジャーリー・ファンド*2」を投資対象ファンドとします。</p> <p>*1 正式名称は、「ブラックロック・ストラテジック・ファンズ ブラックロック・インパクト・ワールド・エクイティ・ファンド クラスI投資証券(円建て円ヘッジまたは円建て)」です。</p> <p>*2 正式名称は、「インスティテューショナル・キャッシュ・シリーズplc ブラックロック・I C S・U S トレジャーリー・ファンドエージェンシークラス投資証券(米ドル建て)」です。</p>
組入制限	<p>①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。)以外への直接投資は行ないません。</p> <p>②投資信託証券への投資割合には制限を設けません。</p> <p>③外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。</p>
分配方針	<p>年1回の毎決算時(原則として9月20日。休業日の場合は翌営業日)に、原則として以下の方針に基づき、分配を行ないます。</p> <p>■経費控除後の繰越分を含めた利子・配当等収益および売買損益(繰越欠損補填後、評価損益を含みます。)等の全額を分配対象額の範囲として分配を行ないます。</p> <p>■分配金額は、委託会社が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。基準価額水準、市況動向等によっては分配を行なわないこともあり得ます。将来の分配金の支払いおよびその金額について保証するものではありません。</p> <p>■留保益の運用については特に制限を設けず、委託会社の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行ないます。</p>

## CONTENTS

- ◇ 基準価額の推移
- ◇ 運用担当者コメント
- ◇ ファンド状況
- ◇ 運用内容
- ◇ 資産状況
- ◇ お知らせ
- ◇ 参考情報

## ◇基準価額の推移

## ■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
	(分 配 落)	税 込 分 配 金	期 中 騰 落 率		
(設 定 日) 2015年9月30日	円 10,000	円 -	% -	% -	百万円 9
1期(2016年9月20日)	10,764	0	7.6	97.7	21
2期(2017年9月20日)	12,706	0	18.0	98.0	41
3期(2018年9月20日)	13,914	0	9.5	99.0	78
4期(2019年9月20日)	13,775	0	△ 1.0	98.8	78

(注1) 設定日の基準価額は設定時の価額、純資産総額は設定元本を表示しております。

(注2) 基準価額は1万口当り。

(注3) 純資産総額の単位未満は切捨て。

(注4) 当ファンドは、特定のベンチマークを設定しそれを上回る運用を目指したものではありません。したがって当ファンドはベンチマークを設定していません。

## ■当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率	
		騰 落 率	投資信託証券 組 入 比 率
(期 首) 2018年9月20日	円 13,914	% -	% 99.0
9月末	13,953	0.3	99.4
10月末	12,634	△ 9.2	98.9
11月末	12,877	△ 7.5	99.0
12月末	11,601	△ 16.6	96.7
2019年1月末	12,630	△ 9.2	98.7
2月末	13,214	△ 5.0	98.4
3月末	13,243	△ 4.8	98.5
4月末	13,682	△ 1.7	98.6
5月末	13,100	△ 5.9	98.2
6月末	13,682	△ 1.7	98.2
7月末	13,857	△ 0.4	99.6
8月末	13,315	△ 4.3	98.8
(期 末) 2019年9月20日	13,775	△ 1.0	98.8

(注1) 基準価額は1万口当り。騰落率は期首比。

(注2) 当ファンドは、特定のベンチマークを設定しそれを上回る運用を目指したものではありません。したがって当ファンドはベンチマークを設定していません。

## ◇基準価額の推移

## ■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
	(分配落)	税込分配金	期中騰落率		
(設定日) 2015年9月30日	円 10,000	円 -	% -	% -	百万円 29
1期(2016年9月20日)	9,127	0	△ 8.7	98.2	82
2期(2017年9月20日)	11,964	0	31.1	98.7	76
3期(2018年9月20日)	13,479	0	12.7	97.7	93
4期(2019年9月20日)	13,255	0	△ 1.7	100.4	101

(注1) 設定日の基準価額は設定時の価額、純資産総額は設定元本を表示しております。

(注2) 基準価額は1万口当り。

(注3) 純資産総額の単位未満は切捨て。

(注4) 当ファンドは、特定のベンチマークを設定しそれを上回る運用を目指したものではありません。したがって当ファンドはベンチマークを設定していません。

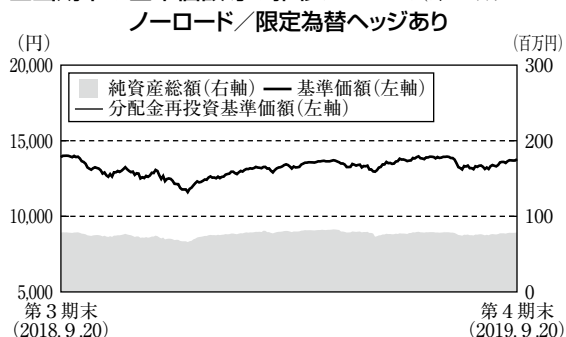
## ■当期中の基準価額と市況の推移

年月日	基準価額		投資信託証券 組入比率
	騰落率	騰落率	
(期首) 2018年9月20日	円 13,479	% -	% 97.7
9月末	13,620	1.0	98.7
10月末	12,333	△ 8.5	98.2
11月末	12,658	△ 6.1	98.3
12月末	11,189	△17.0	96.3
2019年1月末	12,128	△10.0	99.1
2月末	12,841	△ 4.7	99.8
3月末	12,885	△ 4.4	99.2
4月末	13,455	△ 0.2	98.0
5月末	12,652	△ 6.1	98.6
6月末	13,083	△ 2.9	99.8
7月末	13,373	△ 0.8	98.1
8月末	12,617	△ 6.4	98.5
(期末) 2019年9月20日	13,255	△ 1.7	100.4

(注1) 基準価額は1万口当り。騰落率は期首比。

(注2) 当ファンドは、特定のベンチマークを設定しそれを上回る運用を目指したものではありません。したがって当ファンドはベンチマークを設定していません。

## ■当期中の基準価額等の推移について(第4期:2018年9月21日~2019年9月20日)



第4期首: 13,914円

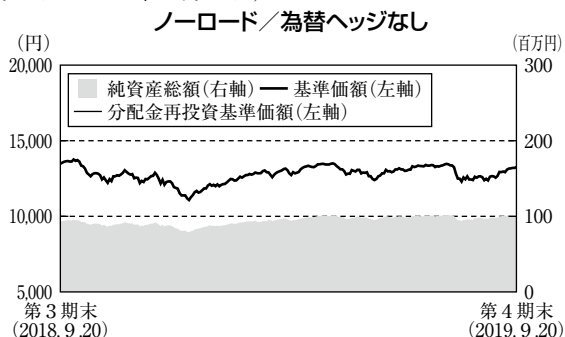
第4期末: 13,775円(既払分配金0円)

騰落率: -1.0%(分配金再投資ベース)

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

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

\*分配金再投資基準価額は、前期末の基準価額に合わせて指数化しています。



第4期首: 13,479円

第4期末: 13,255円(既払分配金0円)

騰落率: -1.7%(分配金再投資ベース)

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

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

\*分配金再投資基準価額は、前期末の基準価額に合わせて指数化しています。

## ◇運用担当者コメント

## 投資環境について

## &lt;世界株式市場&gt;

当期(2018年9月21日から2019年9月20日まで)、米中貿易摩擦問題の一進一退が市場参加者のセンチメントに影響を与え、株式市場も一進一退しました。2018年は10月以降年末にかけて、IMFなどにより世界の成長率見通しが引き下げられたこと、米中貿易摩擦の企業業績への悪影響が意識されたこと等から、経済ファンダメンタルズに対する懸念が強まりました。また、華為のCFO逮捕等から米中貿易摩擦への懸念が再度高まり市場参加者はリスクオフ姿勢となりました。2019年に入ると米国の雇用統計などが好調であったことや、18年末にかけての株価下落からの反発もあり、年初には株価は世界的に回復しました。また、米中通商協議の進展も投資家のリスクテイク姿勢を下支えしました。年央にかけては、再度、米中貿易摩擦や米国の貿易政策動向が、市場参加者

のリスクテイク姿勢に影響を与えました。具体的には、トランプ米大統領が対メキシコ関税に言及したり、米国による対中国関税第4弾の発動発表などを受け、市場参加者は再度慎重姿勢に転じました。このように当期においては米中貿易摩擦問題の一進一退が市場参加者のセンチメントに影響を与え、株式市場も一進一退しました。

## &lt;米国債券市場&gt;

米国の短期債利回りは、期の後半に経済の減速懸念や米中の貿易戦争を巡る懸念が高まるなか、2018年7月、9月にそれぞれ0.25%の利下げ決定されたことなどを背景に低下しました。

## ポートフォリオについて

### <ブラックロック・インパクト株式ファンド(ノーロード/限定為替ヘッジあり)>

期を通じて、主要投資対象ファンドである「BSF ブラックロック・インパクト・ワールド・エクイティ・ファンド(円建て円ヘッジ)」を高位に、「ICS ブラックロック・ICS・USTレジャリー・ファンド」を低位に組入れた運用を行ないました。

また、主要投資対象ファンドにおいて、当該ファンドの純資産額を米ドル換算した額に対して米ドル売り・円買いの為替ヘッジを行ない、為替変動リスクの低減を図りました。

### <ブラックロック・インパクト株式ファンド(ノーロード/為替ヘッジなし)>

期を通じて、主要投資対象ファンドである「BSF ブラックロック・インパクト・ワールド・エクイティ・ファンド(円建て)」を高位に、「ICS ブラックロック・ICS・USTレジャリー・ファンド」を低位に組入れた運用を行ないました。

### <BSF ブラックロック・インパクト・ワールド・エクイティ・ファンド>

当期、持続的な社会的インパクトを与えることを目指す企業に着眼(「健康」、「環境」、「経営姿勢」等<sup>\*1</sup>の尺度を用いて社会的課題の解決に取り組んでいる企業を選別)しつつ、投資収益を追求する運用を行ないました。

社会的インパクトを計る指標はプラス寄与となりました。個別の指標では、環境関連指標が最も大きなプラス寄与となるも、企業文化指標、健康関連指標のマイナス寄与を補えませんでした。

社会的インパクト以外の指標では、ファンダメンタルズ指標がマイナス寄与となる一方でセンチメント指標がプラス寄与しました。

個別銘柄では、特に健康関連の指標の評価が高いことから組入れられた、公益のエバーソース・エナジーのオーバーウェイト<sup>\*2</sup>がプラス寄与し、ファンダメンタルズ指標の評価が高くオーバーウェイトしていたHPがマイナス寄与しました。

### <ICS ブラックロック・ICS・USTレジャリー・ファンド>

主に、米国短中期国債、米国政府によって発行されるその他債務権および現先取引に投資することで、流動性と元本の安定性を確保しつつ、安定的なインカム水準を追求した運用を行ないました。

## 基準価額の主な変動要因

### <ブラックロック・インパクト株式ファンド(ノーロード/限定為替ヘッジあり)>

当ファンドの基準価額の期中騰落率は-1.0%となりました。

当期、「BSF ブラックロック・インパクト・ワールド・エクイティ・ファンド(円建て円ヘッジ)」が下落したことが、当ファンドの下落要因となりました。

## ■主要投資対象ファンドの当期間中の騰落率

組入ファンド	騰落率
BSF ブラックロック・インパクト・ワールド・エクイティ・ファンド(円建て円ヘッジ)	△0.3%

### <ブラックロック・インパクト株式ファンド(ノーロード/為替ヘッジなし)>

当ファンドの基準価額の期中騰落率は-1.7%となりました。

当期、「BSF ブラックロック・インパクト・ワールド・エクイティ・ファンド(円建て)」が下落したことが、当ファンドの下落要因となりました。

## ■主要投資対象ファンドの当期間中の騰落率

組入ファンド	騰落率
BSF ブラックロック・インパクト・ワールド・エクイティ・ファンド(円建て)	△1.3%

## ベンチマークとの差異について

当ファンドは、特定のベンチマークを設定しそれを上回る運用を目指したものではありません。したがって当ファンドはベンチマークを設定しておりません。また、参考指数についても設定しておりません。

**分配金について**

<ブラックロック・インパクト株式ファンド(ノーロード/限定為替ヘッジあり)>

今期の収益分配につきましては、見送りとさせていただきます。留保益の運用につきましては、運用の基本方針に基づき運用を行ないます。

**■分配原資の内訳(1万口当り)**

項目	当期 2018年9月21日 ～2019年9月20日
当期分配金(税込み)	- 円
対基準価額比率	- %
当期の収益	- 円
当期の収益以外	-
翌期繰越分配対象額	3,774

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

<ブラックロック・インパクト株式ファンド(ノーロード/為替ヘッジなし)>

今期の収益分配につきましては、見送りとさせていただきます。留保益の運用につきましては、運用の基本方針に基づき運用を行ないます。

**■分配原資の内訳(1万口当り)**

項目	当期 2018年9月21日 ～2019年9月20日
当期分配金(税込み)	- 円
対基準価額比率	- %
当期の収益	- 円
当期の収益以外	-
翌期繰越分配対象額	3,255

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

**今後の運用方針について**

<ブラックロック・インパクト株式ファンド(ノーロード/限定為替ヘッジあり)>

引き続き、当ファンドでは主要投資対象ファンドである「B S F ブラックロック・インパクト・ワールド・エクイティ・ファンド(円建て円ヘッジ)」を高位に組み入れた運用を行なう方針です。また、主要投資対象ファンドにおいて、当該ファンドの純資産額を米ドル換算した額に対して米ドル売り・円買いの為替ヘッジを行ない、為替変動リスクの低減を図ります。

<ブラックロック・インパクト株式ファンド(ノーロード/為替ヘッジなし)>

引き続き、当ファンドでは主要投資対象ファンドである「B S F ブラックロック・インパクト・ワールド・エクイティ・ファンド(円建て)」を高位に組み入れた運用を行なう方針です。

## <BSF ブラックロック・インパクト・ワールド・エクイティ・ファンド>

当ファンドでは、持続的な社会的インパクトを与えることを目指す企業に着眼(「健康」、「環境」、「経営姿勢」等<sup>※1</sup>の尺度を用いて社会的課題の解決に取り組んでいる企業を選別)しつつ、投資収益を追求する運用を行なう方針です。疾病研究に取り組んでいる企業、従業員満足度の底上げを通じた企業文化の向上を図っている企業、そして環境技術の開発を通じて環境保全への取組みを行なっている企業など社会にプラスの影響を与えることを目指す企業への投資比率を比較的高位に保つ方針です。一方、訴訟や社会的・道徳的等問題を抱えているような企業への投資比率を比較的低位に保つ方針です。

## <ICS ブラックロック・ICS・USTレジャーリー・ファンド>

主に、米国短中期国債、米国政府によって発行されるその他債務権および現先取引に投資することで、流動性と元本の安定性を確保しつつ、安定的なインカム水準を追求した運用を行なう方針です。

- ※1 当戦略が本資料作成時点で着目している社会的課題の一例であり、今後予告なく変更されることがあります。
- ※2 「オーバーウェイト」または「アンダーウェイト」:「BSF ブラックロック・インパクト・ワールド・エクイティ・ファンド」のベンチマークに対する組入れ比率が高位または低位であることを指します。なお、「BSF ブラックロック・インパクト・ワールド・エクイティ・ファンド」のベンチマークは、MSCIワールドインデックスです。



## ◇ファンド状況

## ■1万口当りの費用明細

項目	第4期 (2018.9.21~2019.9.20)		項目の概要
	金額	比率	
	円	%	
(a) 信託報酬	47	0.354	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13,208円です。
(投信会社)	(1)	(0.011)	投信会社分は、委託した資金の運用の対価
(販売会社)	(43)	(0.324)	販売会社分は、交付運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受託銀行)	(3)	(0.019)	受託銀行分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売買委託手数料	-	-	売買委託手数料 = 期中の売買委託手数料 / 期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(c) 有価証券取引税	-	-	有価証券取引税 = 期中の有価証券取引税 / 期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(d) その他費用	16	0.123	その他費用 = 期中のその他費用 / 期中の平均受益権口数
(印刷費用・監査費用等)	(14)	(0.107)	目論見書および運用報告書の作成・印刷費用、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用等の諸費用
(その他)	(2)	(0.016)	信託事務の処理等に要するその他諸費用
合計	63	0.477	

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

(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 比率欄は「1万口当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。

## ◇運用内容

## ■売買及び取引の状況(2018年9月21日から2019年9月20日まで)

## 投資信託証券

		買		付		売		付	
		口数	金額	口数	金額	口数	金額	口数	金額
外	BSF ブラックロック・インパクト・ワールド・エクイティ・ファンド(円建て円ヘッジ)(ルクセンブルグ)	千口	千円	千口	千円	千口	千円	千口	千円
		0.67813	8,591	0.64308	8,333				
国	ICS ブラックロック・ICS・USTレジャーリー・ファンド(アイルランド)	千口	千米・ドル	千口	千米・ドル	千口	千米・ドル	千口	千米・ドル
		0.00801	0	0.00724	0				

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

(注3) ( )内は、発行国です。

## ■主要な売買銘柄(2018年9月21日から2019年9月20日まで)

## 投資信託証券

銘柄	買	付		銘柄	売	付	
		口数	金額			口数	金額
BSF ブラックロック・インパクト・ワールド・エクイティ・ファンド(円建て円ヘッジ)	0.67813	千口	千円	BSF ブラックロック・インパクト・ワールド・エクイティ・ファンド(円建て円ヘッジ)	0.64308	千口	千円
		0.67813	8,591			0.64308	8,333
ICS ブラックロック・ICS・USTレジャーリー・ファンド	0.00801	千口	千米・ドル	ICS ブラックロック・ICS・USTレジャーリー・ファンド	0.00724	千口	千米・ドル
		0.00801	90			0.00724	82

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

## ■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合(2018年9月21日から2019年9月20日まで)

当期における株式の売買はありません。

## ■利害関係人との取引状況(2018年9月21日から2019年9月20日まで)

上記期間における利害関係人との取引はありません。

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

## ■組入資産の明細

### (1) ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

フ ァ ン ド 名	当 期 末		
	口 数	評 価 額	比 率
B S F ブラックロック・インパクト・ワールド・エクイティ・ファンド(円建て円ヘッジ)	千口 5	百万円 77	% 97.9
合 計	5	77	97.9

(注1) 比率欄は、期末の純資産総額に対する評価額の比率です。

(注2) 評価額の単位未満は切捨て。

### (2) ファンド・オブ・ファンズが組入れた外貨建ファンドの明細

フ ァ ン ド 名	当 期 末			比 率
	口 数	評 価 額		
		外貨建金額	邦貨換算金額	
I C S ブラックロック・ICS・USTレジャリー・ファンド	千口 0.06638	千米・ドル 6	百万円 0.753	% 1.0
合 計	0.06638	6	0.753	1.0

(注1) 比率欄は、期末の純資産総額に対する評価額の比率です。

(注2) 単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

## ◇ファンド状況

## ■1万口当りの費用明細

項目	第4期 (2018.9.21~2019.9.20)		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	45	0.354	信託報酬 = 期中の平均基準価額 × 信託報酬率 期中の平均基準価額は12,777円です。
(投信会社)	(1)	(0.011)	投信会社分は、委託した資金の運用の対価
(販売会社)	(41)	(0.324)	販売会社分は、交付運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受託銀行)	(2)	(0.019)	受託銀行分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売買委託手数料	-	-	売買委託手数料 = 期中の売買委託手数料 / 期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(c) 有価証券取引税	-	-	有価証券取引税 = 期中の有価証券取引税 / 期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(d) その他費用	16	0.121	その他費用 = 期中のその他費用 / 期中の平均受益権口数
(印刷費用・監査費用等)	(14)	(0.108)	目論見書および運用報告書の作成・印刷費用、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用等の諸費用
(その他)	(2)	(0.013)	信託事務の処理等に要するその他諸費用
合計	61	0.475	

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

(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 比率欄は「1万口当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。

## ◇運用内容

## ■売買及び取引の状況(2018年9月21日から2019年9月20日まで)

## 投資信託証券

		買		付		売		付	
		口数	金額	口数	金額	口数	金額	口数	金額
外	B S F ブラックロック・インパクト・ワールド・エ	千口	千円	千口	千円	千口	千円	千口	千円
	クイティ・ファンド(円建て)(ルクセンブルグ)	1	15,383	0.33756	4,199				
国	I C S ブラックロック・I C S・U S トレジャ	千口	千米・ドル	千口	千米・ドル	千口	千米・ドル	千口	千米・ドル
	リー・ファンド(アイルランド)	0.0109	1	0.00798	0				

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

(注3) ( )内は、発行国です。

## ■主要な売買銘柄(2018年9月21日から2019年9月20日まで)

## 投資信託証券

銘	買	柄	付		銘	売	柄	付	
			口数	金額				口数	金額
B S F	買	ブラックロック・インパクト・ワールド・エ	千口	千円	B S F	売	ブラックロック・インパクト・ワールド・エ	千口	千円
		クイティ・ファンド(円建て)	1	15,383			クイティ・ファンド(円建て)	0.33756	4,199
I C S	買	ブラックロック・I C S・U S トレジャ	0.0109	125	I C S	売	ブラックロック・I C S・U S トレジャ	0.00798	91
		リー・ファンド					リー・ファンド		

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

## ■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合(2018年9月21日から2019年9月20日まで)

当期における株式の売買はありません。

## ■利害関係人との取引状況(2018年9月21日から2019年9月20日まで)

上記期間における利害関係人との取引はありません。

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

## ■組入資産の明細

### (1) ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

フ ァ ン ド 名	当 期 末		
	口 数	評 価 額	比 率
B S F ブラックロック・インパクト・ワールド・エクイティ・ファンド(円建て)	千口 7	百万円 100	% 99.4
合 計	7	100	99.4

(注1) 比率欄は、期末の純資産総額に対する評価額の比率です。

(注2) 評価額の単位未満は切捨て。

### (2) ファンド・オブ・ファンズが組入れた外貨建ファンドの明細

フ ァ ン ド 名	当 期 末			比 率
	口 数	評 価 額		
		外貨建金額	邦貨換算金額	
I C S ブラックロック・ICS・USTレジャーリー・ファンド	千口 0.08341	千米・ドル 8	百万円 0.946	% 0.9
合 計	0.08341	8	0.946	0.9

(注1) 比率欄は、期末の純資産総額に対する評価額の比率です。

(注2) 単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

## ◇資産状況

## ■投資信託財産の構成

2019年9月20日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投 資 証 券	千円 77,779	% 98.6
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	1,114	1.4
投 資 信 託 財 産 総 額	78,893	100.0

(注1) 当期末における外貨建資産(753千円)の投資信託財産総額(78,893千円)に対する比率は、1.0%です。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。換算レートは、1米・ドル=108.06円です。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

2019年9月20日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	78,893,933円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	1,114,030
投 資 証 券(評価額)	77,779,903
(B) 負 債	198,769
未 払 解 約 金	10,330
未 払 信 託 報 酬	145,704
そ の 他 未 払 費 用	42,735
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	78,695,164
元 本	57,129,964
次 期 繰 越 損 益 金	21,565,200
(D) 受 益 権 総 口 数	57,129,964口
1万口当り基準価額(C/D)	13,775円

&lt;注記事項&gt;

期首元本額	56,299,945円
期中追加設定元本額	16,652,917円
期中一部解約元本額	15,822,898円

## ■損益の状況

自2018年9月21日 至2019年9月20日

項 目	当 期
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	962,446円
売 買 益	1,476,553
売 買 損	△ 514,107
(B) 信 託 報 酬 等	△ 447,257
(C) 当 期 損 益 金(A+B)	515,189
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	4,919,589
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	16,130,422
(配 当 等 相 当 額)	( 8,460,343)
(売 買 損 益 相 当 額)	( 7,670,079)
(F) 合 計(C+D+E)	21,565,200
次 期 繰 越 損 益 金(F)	21,565,200
追 加 信 託 差 損 益 金	16,130,422
(配 当 等 相 当 額)	( 8,460,343)
(売 買 損 益 相 当 額)	( 7,670,079)
分 配 準 備 積 立 金	5,434,778

(注1) 損益の状況の中で有価証券売買損益は、期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) 損益の状況の中の信託報酬等には、信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しております。

(注3) 損益の状況の中で追加信託差損益金とは追加信託の際、追加代金と元本の差額をいいます。

**■当期の分配金**

当期の分配金は見送らせていただきました。

- (注) 第4期計算期末における、費用控除後の配当等収益(0円)、費用控除及び繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益(515,189円)、収益調整金(有価証券売買等損益相当額)(7,670,079円)、収益調整金(その他収益調整金)(8,460,343円)、分配準備積立金(4,919,589円)により、分配対象収益は21,565,200円となりましたが、委託会社が基準価額水準・市況動向等を勘案し、当期は分配を見合わせました。なお留保金につきましては、引き続き元本部分と同一の運用をしていきます。

## ◇資産状況

## ■投資信託財産の構成

2019年9月20日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投 資 証 券	千円 101,793	% 99.1
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	891	0.9
投 資 信 託 財 産 総 額	102,685	100.0

(注1) 当期末における外貨建資産(946千円)の投資信託財産総額(102,685千円)に対する比率は、0.9%です。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。換算レートは、1米・ドル=108.06円です。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

2019年9月20日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	102,685,405円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	891,641
投 資 証 券(評価額)	101,793,764
(B) 負 債	1,264,342
未 払 解 約 金	1,027,727
未 払 信 託 報 酬	182,867
そ の 他 未 払 費 用	53,748
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	101,421,063
元 本	76,513,598
次 期 繰 越 損 益 金	24,907,465
(D) 受 益 権 総 口 数	76,513,598口
1 万 口 当 り 基 準 価 額(C/D)	13,255円

&lt;注記事項&gt;

期首元本額	69,180,561円
期中追加設定元本額	20,526,074円
期中一部解約元本額	13,193,037円

## ■損益の状況

自2018年9月21日 至2019年9月20日

項 目	当 期
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	150,302円
売 買 益	671,875
売 買 損	△ 521,573
(B) 信 託 報 酬 等	△ 544,301
(C) 当 期 損 益 金(A+B)	△ 393,999
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	13,784,025
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	11,517,439
(配 当 等 相 当 額)	( 8,391,476)
(売 買 損 益 相 当 額)	( 3,125,963)
(F) 合 計(C+D+E)	24,907,465
次 期 繰 越 損 益 金(F)	24,907,465
追 加 信 託 差 損 益 金	11,517,439
(配 当 等 相 当 額)	( 8,391,476)
(売 買 損 益 相 当 額)	( 3,125,963)
分 配 準 備 積 立 金	13,784,025
繰 越 損 益 金	△ 393,999

(注1) 損益の状況の中で有価証券売買損益は、期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) 損益の状況の中の信託報酬等には、信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しております。

(注3) 損益の状況の中で追加信託差損益金とは追加信託の際、追加代金と元本の差額をいいます。

**■当期の分配金**

当期の分配金は見送らせていただきました。

- (注) 第4期計算期末における、費用控除後の配当等収益(0円)、費用控除及び繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益(0円)、収益調整金(有価証券売買等損益相当額)(2,731,964円)、収益調整金(その他収益調整金)(8,391,476円)、分配準備積立金(13,784,025円)により、分配対象収益は24,907,465円となりましたが、委託会社が基準価額水準・市況動向等を勘案し、当期は分配を見合わせました。なお留保金につきましては、引き続き元本部分と同一の運用をしていきます。



## ◇お知らせ

ブラックロック・インパクト株式ファンド(ノーロード/限定為替ヘッジあり)/(ノーロード/限定為替ヘッジなし)

1. 市況環境および競合商品の報酬率の状況等を勘案して信託報酬率の見直しを行なった結果、信託報酬率を引き下げました。

(変更日:2019年4月1日)

2. 当社グループが運用する投資信託証券のファンド名称変更のため、投資対象ファンドの名称を変更いたしました。

(変更日:2019年6月15日)

<参考情報>

ブラックロック・ストラテジック・ファンズ  
 ブラックロック・インパクト・ワールド・エクイティ・ファンドの運用状況について  
 (計算期間:2018年6月1日～2019年5月31日)

ブラックロック・ストラテジック・ファンズ ブラックロック・インパクト・ワールド・エクイティ・ファンド  
 (以下B S F ブラックロック・インパクト・ワールド・エクイティ・ファンド)はブラックロック・インパクト株  
 式ファンド(ノーロード/限定為替ヘッジあり)/ (ノーロード/為替ヘッジなし)が投資対象とする外国投資証  
 券で、決算は年1回(毎年5月末日)です。

よって、入手可能な直前の計算期間(決算)である2019年5月31日現在の内容をご報告申し上げます。

投資対象ファンドの概要は以下の通りです。

B S F ブラックロック・インパクト・ワールド・エクイティ・ファンド	
形態	(限定為替ヘッジあり) ルクセンブルグ籍(オープン・エンド型)会社型外国投資証券(円建て円ヘッジ)  (為替ヘッジなし) ルクセンブルグ籍(オープン・エンド型)会社型外国投資証券(円建て)
投資目的および 投資態度	各企業の社会的インパクトに着目しながら株式へ投資します。 当ファンドは、純資産総額の80%以上を、先進国の企業または先進国に主要な業務基盤がある企 業が発行する株式ならびに株式関連商品(デリバティブ含む)に投資します。 投資目的ならびに投資方針を達成するため、ファンドは、ブラックロックが独自に開発したイン パクト分析や定量モデル分析を含む様々な投資戦略を活用します。 なお、ポートフォリオ構築にあたっては、社会的インパクトに加え投資リスクや取引コスト等も 考慮します。
設定日	2015年8月20日
存続期間	無期限
主な投資対象	世界の株式ならびに株式関連商品(デリバティブ含む)を投資対象とします。
主な投資制限	・同一発行体の譲渡性のある証券への投資は、原則としてファンドの純資産総額の10%以下とし ます。 ・純資産総額の5%を超えて投資しているすべての発行体について、ファンドが保有する譲渡性 のある証券の総額は原則として純資産総額の40%を超えないものとします。
管理報酬	年0.40%
その他費用	管理業務会社、保管会社および名義書換事務代行会社への報酬等および事務諸費に要する費用 についてはファンドから差し引かれます。
決算日	年1回(原則として5月末日)に決算を行ないます。
収益分配方針	原則として、分配を行ないません。
申込手数料	ありません。
管理会社	ブラックロック(ルクセンブルグ)エス・エー
投資顧問会社	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
保管会社	ステート・ストリート・バンク・ルクセンブルグ・エス・シー・エー

損益および純資産変動計算書 2018年6月1日から2019年5月31日までの期間

ブラックロック・インパクト・  
ワールド・エクイティ・ファンド

米ドル

<b>期首純資産</b>	191,191,688
<b>収益</b>	
預金利息	2,006
配当金、源泉徴収税控除後	4,096,937
有価証券貸付	31,625
<b>収益合計</b>	<b>4,130,568</b>
<b>費用</b>	
管理事務代行報酬	109,342
預託報酬	276,281
税金	24,628
販売報酬	5,959
ローン・コミットメント・フィー	2,719
投資運用報酬および投資運用再委託報酬	135,688
<b>払戻考慮前費用合計</b>	<b>554,617</b>
費用の払戻し	89,314
<b>払戻考慮後費用合計</b>	<b>465,303</b>
<b>投資純利益</b>	<b>3,665,265</b>
以下に係る実現純利益／(損失):	
投資有価証券	12,918,599
差金決済契約	4
先物取引	163,740
外貨および先渡為替予約	( 3,177,507)
<b>当期実現純利益</b>	<b>9,904,836</b>
以下に係る未実現評価益／(損)の純変動額:	
投資有価証券	( 13,557,164)
先物取引	( 97,821)
外貨および先渡為替予約	249,821
<b>当期末実現評価益／(損)の純変動</b>	<b>( 13,405,164)</b>
<b>運用成績による純資産の増加</b>	<b>164,937</b>
<b>資本の変動</b>	
投資証券発行による正味受取額	42,721,038
投資証券買戻しによる正味支払額	( 47,807,744)
<b>資本の変動による純資産の減少</b>	<b>( 5,086,706)</b>
配当金宣言額	( 3,091)
<b>期末純資産</b>	<b>186,266,828</b>

ブラックロック・インパクト・ワールド・エクイティ・ファンド

投資有価証券明細表 2019年5月31日現在

公認の証券取引所に上場されているまたはその他の規制市場で取引されている譲渡可能な有価証券および短期金融商品

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
<b>普通／優先株式</b>			
<b>オーストラリア</b>			
1,435	Altium Ltd	30,723	0.02
72,211	Amcor Ltd/Australia	823,744	0.44
3,148	Aristocrat Leisure Ltd	63,454	0.03
160,342	Beach Energy Ltd	201,445	0.11
31,830	BHP Group Ltd	831,956	0.45
6,616	CSL Ltd	941,061	0.51
20,063	CSR Ltd	55,411	0.03
33,989	DuluxGroup Ltd	228,919	0.12
27,648	Fortescue Metals Group Ltd	154,060	0.08
8,908	Independence Group NL	27,501	0.01
2,705	Macquarie Group Ltd	225,269	0.12
1,008	Magellan Financial Group Ltd	30,303	0.02
30,762	Metcash Ltd	62,816	0.03
10,206	Platinum Asset Management Ltd	32,285	0.02
41,312	Qantas Airways Ltd	158,709	0.09
2,223	REA Group Ltd	136,919	0.07
5,965	Woodside Petroleum Ltd	146,248	0.08
		4,150,823	2.23
<b>オーストリア</b>			
1,440	Erste Group Bank AG	51,129	0.03
3,428	Telekom Austria AG	25,858	0.01
5,649	Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe	137,730	0.08
		214,717	0.12
<b>ベルギー</b>			
9,628	UCB SA	732,485	0.39
		732,485	0.39
<b>バミューダ</b>			
3,739	Essent Group Ltd	172,629	0.09
67,500	Hongkong Land Holdings Ltd	440,100	0.24
948	IHS Markit Ltd	54,188	0.03
9,500	Jardine Matheson Holdings Ltd	609,710	0.33
1,000	Jardine Strategic Holdings Ltd	37,340	0.02
		1,313,967	0.71
<b>カナダ</b>			
6,721	Alimentation Couche-Tard Inc 'B'	412,003	0.22

公認の証券取引所に上場されているまたはその他の規制市場で取引されている譲渡可能な有価証券および短期金融商品(続き)

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
<b>カナダ(続き)</b>			
6,938	Bank of Nova Scotia/The	353,156	0.19
24,672	BCE Inc	1,110,878	0.60
3,823	CGI Inc	278,686	0.15
1,987	FirstService Corp	178,536	0.10
4,803	Franco-Nevada Corp	369,259	0.20
22,963	Great-West Lifeco Inc	522,565	0.28
1,897	Magna International Inc	81,867	0.04
24,162	Manulife Financial Corp	405,022	0.22
14,169	Quebecor Inc 'B'	330,086	0.18
10,426	Rogers Communications Inc 'B'	548,579	0.29
1,826	Royal Bank of Canada	137,267	0.07
517	Sun Life Financial Inc	20,057	0.01
9,945	TFI International Inc	299,453	0.16
9,869	Toronto-Dominion Bank/The	541,446	0.29
9,091	Wheaton Precious Metals Corp	198,349	0.11
672	WSP Global Inc	34,971	0.02
		5,822,180	3.13
<b>ケイマン諸島</b>			
4,000	CK Asset Holdings Ltd	28,919	0.02
6,500	CK Hutchison Holdings Ltd	61,373	0.03
1,355	Melco Resorts & Entertainment Ltd ADR	26,409	0.01
12,000	Sands China Ltd	54,319	0.03
		171,020	0.09
<b>キュラソー</b>			
17,784	Schlumberger Ltd	617,105	0.33
		617,105	0.33
<b>デンマーク</b>			
3,025	Chr Hansen Holding A/S	315,395	0.17
29,131	Novo Nordisk A/S 'B'	1,369,780	0.74
1,018	SimCorp A/S	99,173	0.05
783	Vestas Wind Systems A/S	64,112	0.03
		1,848,460	0.99
<b>フィンランド</b>			
752	Kesko OYJ 'B'	39,539	0.02
19,379	Kone OYJ 'B'	1,052,443	0.57
10,357	Neste OYJ	347,862	0.19
14,353	Nordea Bank Abp	102,072	0.05
1	Sampo OYJ 'A'	43	0.00
5,493	Valmet OYJ	125,897	0.07
		1,667,856	0.90

公認の証券取引所に上場されているまたはその他の規制市場で取引されている譲渡可能な有価証券および短期金融商品(続き)

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	<b>フランス</b>		
4,026	AXA SA	98,496	0.05
550	Christian Dior SE	260,339	0.14
3,443	CNP Assurances	73,226	0.04
70	Danone SA	5,561	0.00
1,361	Gaztransport Et Technigaz SA	123,240	0.07
710	Hermes International	467,588	0.25
2,179	Ipsen SA	257,246	0.14
1,120	Kering SA	576,573	0.31
5,268	L'Oreal SA	1,405,501	0.75
2,364	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	882,763	0.47
819	Pernod Ricard SA	143,891	0.08
2,626	Peugeot SA	58,004	0.03
1,540	Rubis SCA	76,297	0.04
4,384	Sanofi	352,950	0.19
481	Sartorius Stedim Biotech	65,963	0.04
7,591	Schneider Electric SE	594,623	0.32
9,116	Total SA	471,171	0.25
		5,913,432	3.17
	<b>ドイツ</b>		
2,324	adidas AG	661,275	0.35
2,354	Allianz SE Reg	520,772	0.28
142	Bayerische Motoren Werke AG	9,792	0.01
1,444	Bayerische Motoren Werke AG (Pref)	85,479	0.05
903	CTS Eventim AG & Co KGaA	40,305	0.02
15,636	Deutsche Post AG Reg	458,867	0.25
34,054	E.ON SE	354,798	0.19
796	Jenoptik AG	24,781	0.01
230	Nemetschek SE	34,955	0.02
5,022	SAP SE	618,995	0.33
10,387	Siemens AG Reg	1,170,392	0.63
2,241	Symrise AG	208,252	0.11
148	Volkswagen AG	23,335	0.01
		4,211,998	2.26
	<b>香港</b>		
47,400	AIA Group Ltd	445,134	0.24
89,000	BOC Hong Kong Holdings Ltd	341,583	0.19
103,000	New World Development Co Ltd	151,822	0.08
21,500	Sun Hung Kai Properties Ltd	340,213	0.18
		1,278,752	0.69

公認の証券取引所に上場されているまたはその他の規制市場で取引されている譲渡可能な有価証券および短期金融商品(続き)

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	<b>アイルランド</b>		
2,113	Accenture Plc 'A'	375,670	0.20
218	CRH Plc	6,816	0.00
3,864	James Hardie Industries Plc - CDI	49,053	0.03
948	Kingspan Group Plc	49,210	0.03
16,662	Medtronic Plc	1,537,403	0.82
1,352	Smurfit Kappa Group Plc	37,233	0.02
		2,055,385	1.10
	<b>イスラエル</b>		
7,143	Bank Leumi Le-Israel BM	48,168	0.02
1,578	Teva Pharmaceutical Industries Ltd	15,029	0.01
7,141	Teva Pharmaceutical Industries Ltd ADR	59,984	0.03
626	Wix.com Ltd	85,925	0.05
		209,106	0.11
	<b>イタリア</b>		
88,212	Hera SpA	319,508	0.17
4,520	Interpump Group SpA	132,245	0.07
16,074	Moncler SpA	585,257	0.32
		1,037,010	0.56
	<b>日本</b>		
6,300	Advantest Corp	147,707	0.08
2,900	Anritsu Corp	46,323	0.02
1,400	Aoyama Trading Co Ltd	26,956	0.01
1,900	Asahi Group Holdings Ltd	83,418	0.04
62,800	Astellas Pharma Inc	844,125	0.45
2,800	Benesse Holdings Inc	65,056	0.03
4,000	COMSYS Holdings Corp	95,915	0.05
12,100	Credit Saison Co Ltd	130,113	0.07
29,000	Dai-ichi Life Holdings Inc	419,521	0.23
1,100	Daito Trust Construction Co Ltd	142,902	0.08
5,100	Daiwa House Industry Co Ltd	152,384	0.08
2,000	Denso Corp	77,239	0.04
700	Dentsu Inc	22,839	0.01
1,000	DIC Corp	24,310	0.01
7,600	East Japan Railway Co	720,151	0.39
3,000	Fuji Media Holdings Inc	40,669	0.02
600	Hitachi Construction Machinery Co Ltd	13,957	0.01

公認の証券取引所に上場されているまたはその他の規制市場で取引されている譲渡可能な有価証券および短期金融商品(続き)

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	日本(続き)		
26,800	Honda Motor Co Ltd	652,974	0.35
300	Hoshizaki Corp	22,664	0.01
8,500	Inpex Corp	68,653	0.04
3,000	Isuzu Motors Ltd	33,087	0.02
10,800	ITOCHU Corp	198,421	0.11
9,700	Japan Post Holdings Co Ltd	107,159	0.06
7,500	Japan Post Insurance Co Ltd	142,824	0.08
6,200	Japan Tobacco Inc	142,029	0.08
124,800	JXTG Holdings Inc	594,723	0.32
3,400	K's Holdings Corp	32,280	0.02
2,000	Kajima Corp	27,370	0.01
3,600	Kansai Paint Co Ltd	68,059	0.04
1,100	Kao Corp	85,731	0.05
24,600	KDDI Corp	630,459	0.34
300	Keyence Corp	169,597	0.09
5,200	Kirin Holdings Co Ltd	112,550	0.06
27,400	Lintec Corp	540,924	0.29
31,600	Marubeni Corp	198,478	0.11
4,500	MEIJI Holdings Co Ltd	314,737	0.17
4,500	Mitsubishi Corp	117,168	0.06
5,800	Mitsubishi Estate Co Ltd	106,453	0.06
1,400	Mitsubishi Gas Chemical Co Inc	17,435	0.01
26,500	Mitsubishi Motors Corp	124,700	0.07
2,300	Mitsubishi Tanabe Pharma Corp	27,121	0.01
277,500	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	1,278,023	0.69
47,000	Mitsui & Co Ltd	724,622	0.39
800	Nippon Paint Holdings Co Ltd	31,616	0.02
9,500	Nippon Telegraph & Telephone Corp	424,861	0.23
62,000	Nissan Motor Co Ltd	418,595	0.22
11,300	Nitto Denko Corp	493,314	0.26
23,100	NTT DOCOMO Inc	529,811	0.28
20,600	ORIX Corp	290,621	0.16
3,200	Otsuka Corp	123,965	0.07
7,000	Pola Orbis Holdings Inc	193,327	0.10
10,200	Recruit Holdings Co Ltd	325,110	0.17
30,400	Resona Holdings Inc	128,496	0.07
2,700	Resorttrust Inc	41,739	0.02
200	Ryohin Keikaku Co Ltd	36,156	0.02



公認の証券取引所に上場されているまたはその他の規制市場で取引されている譲渡可能な有価証券および短期金融商品(続き)

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	<b>日本(続き)</b>		
2,300	Seino Holdings Co Ltd	29,214	0.02
600	SoftBank Group Corp	56,523	0.03
800	Sony Corp	38,653	0.02
28,900	Sumitomo Corp	416,614	0.22
3,400	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	118,213	0.06
2,100	Sundrug Co Ltd	52,536	0.03
25,000	T&D Holdings Inc	260,903	0.14
1,300	Taisei Corp	47,374	0.03
9,400	Takeda Pharmaceutical Co Ltd	316,976	0.17
3,800	Tokyo Electron Ltd	516,539	0.28
13,400	Toyota Motor Corp	786,229	0.42
3,500	Trend Micro Inc/Japan	156,817	0.08
2,000	Ulvac Inc	57,258	0.03
		15,483,286	8.31
	<b>ジャージー</b>		
6,747	Ferguson Plc	434,747	0.24
123,079	Glencore Plc	392,427	0.21
11,368	WPP Plc	134,250	0.07
		961,424	0.52
	<b>ルクセンブルグ</b>		
5,563	Subsea 7 SA	61,865	0.03
		61,865	0.03
	<b>オランダ</b>		
110	Adyen NV '144A'	88,842	0.05
4,297	BE Semiconductor Industries NV	96,040	0.05
2,334	Ferrari NV	328,935	0.18
296	Heineken Holding NV	29,033	0.02
33,127	ING Groep NV	356,488	0.19
4,870	Koninklijke DSM NV	545,049	0.29
12,800	Randstad NV	657,012	0.35
14,919	Unilever NV - CVA	896,460	0.48
552	Wolters Kluwer NV	38,337	0.02
		3,036,196	1.63
	<b>ニュージーランド</b>		
6,941	a2 Milk Co Ltd (traded in Australia)	70,531	0.04
1,772	a2 Milk Co Ltd (traded in New Zealand)	18,246	0.01
11,549	Fletcher Building Ltd	39,514	0.02
121,459	Mercury NZ Ltd	304,746	0.16

公認の証券取引所に上場されているまたはその他の規制市場で取引されている譲渡可能な有価証券および短期金融商品(続き)

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	<b>ニュージーランド(続き)</b>		
34,017	Meridian Energy Ltd	93,996	0.05
1,582	Xero Ltd	65,496	0.04
		592,529	0.32
	<b>ノルウェー</b>		
14,243	DNB ASA	240,954	0.13
4,923	Salmar ASA	225,459	0.12
		466,413	0.25
	<b>パプアニューギニア</b>		
6,606	Oil Search Ltd	32,237	0.02
		32,237	0.02
	<b>ポルトガル</b>		
23,264	Galp Energia SGPS SA	347,074	0.19
		347,074	0.19
	<b>シンガポール</b>		
63,800	CapitaLand Mall Trust (Reit)	111,544	0.06
8,400	DBS Group Holdings Ltd	148,018	0.08
40,600	Genting Singapore Ltd	25,624	0.02
98,100	Hutchison Port Holdings Trust (Unit)	22,073	0.01
27,600	Mapletree Commercial Trust (Reit)	38,243	0.02
25,700	Oversea-Chinese Banking Corp Ltd	197,068	0.11
67,700	SATS Ltd	249,004	0.13
8,000	Singapore Exchange Ltd	42,831	0.02
3,100	United Overseas Bank Ltd	52,849	0.03
		887,254	0.48
	<b>スペイン</b>		
5,982	Acciona SA	632,457	0.34
5,159	Aena SME SA '144A'	946,396	0.51
39,158	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	212,792	0.11
7,070	Industria de Diseno Textil SA	189,258	0.10
5,119	Melia Hotels International SA	46,182	0.02
15,593	Red Electrica Corp SA	327,023	0.18
34,171	Telefonica SA	273,009	0.15
		2,627,117	1.41
	<b>スウェーデン</b>		
19,535	Atlas Copco AB 'A'	521,376	0.28
5,958	Atlas Copco AB 'B'	143,320	0.08

公認の証券取引所に上場されているまたはその他の規制市場で取引されている譲渡可能な有価証券および短期金融商品(続き)

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	<b>スウェーデン(続き)</b>		
5,195	Fabege AB	77,449	0.04
6,553	Hennes & Mauritz AB 'B'	97,730	0.05
13,797	Hexpol AB	98,973	0.05
11,012	Lundin Petroleum AB	296,330	0.16
1,490	Sandvik AB	22,831	0.01
37,160	Skandinaviska Enskilda Banken AB 'A'	328,694	0.18
79,805	Volvo AB 'B'	1,103,918	0.59
		2,690,621	1.44
	<b>スイス</b>		
129	Barry Callebaut AG Reg	252,455	0.14
6,325	Coca-Cola HBC AG	225,119	0.12
488	Flughafen Zurich AG Reg	82,005	0.04
84	Givaudan SA Reg	220,300	0.12
3,293	Kuehne + Nagel International AG Reg	433,453	0.23
8,451	Logitech International SA Reg	307,065	0.16
16,184	Nestle SA Reg	1,605,519	0.86
21	OC Oerlikon Corp Reg	228	0.00
7,366	Roche Holding AG	1,928,894	1.04
5,680	Sika AG Reg	840,895	0.45
		5,895,933	3.16
	<b>英国</b>		
1	Associated British Foods Plc	31	0.00
11,108	AstraZeneca Plc	814,904	0.44
197	Atlassian Corp Plc 'A'	24,657	0.01
29,601	Auto Trader Group Plc '144A'	222,041	0.12
18,009	Aviva Plc	92,008	0.05
73,201	BP Plc	498,217	0.27
1,415	British American Tobacco Plc	49,178	0.03
241,110	Centrica Plc	284,409	0.15
28,265	Compass Group Plc	636,983	0.34
4,190	Croda International Plc	265,871	0.14
8,978	Diageo Plc	374,648	0.20
7,394	Dialog Semiconductor Plc	235,059	0.13
3,482	Fevertree Drinks Plc	116,084	0.06
58,647	GlaxoSmithKline Plc	1,127,632	0.60
57,914	Hays Plc	107,767	0.06
4,551	Imperial Brands Plc	109,856	0.06
18,310	Investec Plc	105,948	0.06

公認の証券取引所に上場されているまたはその他の規制市場で取引されている譲渡可能な有価証券および短期金融商品(続き)

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	<b>英国(続き)</b>		
9,714	Johnson Matthey Plc	375,703	0.20
404,931	Lloyds Banking Group Plc	292,783	0.16
4,655	Moneysupermarket.com Group Plc	21,427	0.01
31,144	National Grid Plc	309,918	0.17
18,289	Pagegroup Plc	116,856	0.06
841	Persimmon Plc	20,711	0.01
1,253	RELX Plc	29,026	0.02
10,965	Rentokil Initial Plc	51,658	0.03
4,785	Rio Tinto Plc	272,932	0.15
29,093	Royal Dutch Shell Plc 'A'	903,066	0.48
13,606	Royal Dutch Shell Plc 'B'	423,624	0.23
25,197	Royal Mail Plc	64,778	0.03
5,941	SSP Group Plc	50,264	0.03
43,869	Standard Life Aberdeen Plc	147,909	0.08
38,461	Taylor Wimpey Plc	80,091	0.04
6,599	TechnipFMC Plc	138,117	0.07
7,959	Unilever Plc	484,285	0.26
172,428	Vodafone Group Plc	281,866	0.15
		9,130,307	4.90
	<b>米国</b>		
5,857	AbbVie Inc	448,939	0.24
6,018	Adobe Inc	1,624,920	0.87
552	Advance Auto Parts Inc	85,654	0.05
2,383	Alexandria Real Estate Equities Inc (Reit)	346,155	0.19
7,441	Allstate Corp/The	708,234	0.38
4,324	Ally Financial Inc	125,353	0.07
1,551	Alphabet Inc 'A'	1,719,958	0.92
1,211	Alphabet Inc 'C'	1,338,361	0.72
8,716	Altria Group Inc	432,924	0.23
1,923	Amazon.com Inc	3,435,728	1.84
6,314	American Express Co	727,310	0.39
866	American Water Works Co Inc	97,460	0.05
7,948	AmerisourceBergen Corp	614,698	0.33
3,689	Amgen Inc	618,940	0.33
2,921	Analog Devices Inc	282,782	0.15
2,787	Anthem Inc	770,940	0.41

公認の証券取引所に上場されているまたはその他の規制市場で取引されている譲渡可能な有価証券および短期金融商品(続き)

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	米国(続き)		
14,824	Apple Hospitality Inc (Reit)	231,699	0.12
21,834	Apple Inc	3,861,780	2.07
11,655	Applied Materials Inc	457,109	0.25
14,618	AT&T Inc	451,404	0.24
6,270	Atmos Energy Corp	630,887	0.34
208	Autodesk Inc	33,380	0.02
1,825	Automatic Data Processing Inc	291,690	0.16
276	AutoZone Inc	281,520	0.15
1,688	Avery Dennison Corp	175,248	0.09
26,197	Bank of America Corp	698,936	0.38
1,422	Bank of Hawaii Corp	107,660	0.06
1,470	Berkshire Hathaway Inc 'B'	291,736	0.16
2,823	Best Buy Co Inc	178,160	0.10
123	Biogen Inc	27,189	0.01
368	Boeing Co/The	126,828	0.07
8,632	Bristol-Myers Squibb Co	392,670	0.21
2,726	Broadcom Inc	692,595	0.37
1,233	Brown-Forman Corp 'B'	61,897	0.03
7,461	Capital One Financial Corp	650,823	0.35
5,127	Cardinal Health Inc	216,462	0.12
4,185	Caterpillar Inc	502,409	0.27
12,576	CBRE Group Inc 'A'	568,435	0.31
4,291	CDW Corp/DE	432,747	0.23
1,372	Celgene Corp	128,982	0.07
12,037	CH Robinson Worldwide Inc	946,229	0.51
29,648	Charles Schwab Corp/The	1,244,920	0.67
11,046	Chevron Corp	1,263,994	0.68
2,349	Ciena Corp	81,792	0.04
5,105	Cigna Corp	748,597	0.40
1,742	Cirrus Logic Inc	65,586	0.04
31,835	Cisco Systems Inc	1,665,607	0.89
10,268	Citigroup Inc	640,107	0.34
3,538	Citizens Financial Group Inc	117,037	0.06
25,753	Comcast Corp 'A'	1,054,328	0.57
13,041	ConocoPhillips	768,897	0.41
13,778	Consolidated Edison Inc	1,180,499	0.63

公認の証券取引所に上場されているまたはその他の規制市場で取引されている譲渡可能な有価証券および短期金融商品(続き)

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	米国(続き)		
430	Cornerstone OnDemand Inc	23,044	0.01
4,569	Costco Wholesale Corp	1,079,472	0.58
2,713	Crane Co	209,091	0.11
752	Cullen/Frost Bankers Inc	69,094	0.04
9,187	CVS Health Corp	480,848	0.26
2,373	Danaher Corp	311,622	0.17
5,142	Darden Restaurants Inc	599,917	0.32
7,841	Dell Technologies Inc 'C'	463,246	0.25
1,572	Delta Air Lines Inc	82,860	0.04
12,998	Discover Financial Services	975,370	0.52
3,660	DOW Inc	173,374	0.09
337	Dropbox Inc 'A'	7,535	0.00
1,749	East West Bancorp Inc	75,329	0.04
2,490	EastGroup Properties Inc (Reit)	273,888	0.15
913	Ecolab Inc	166,595	0.09
5,988	EOG Resources Inc	498,082	0.27
2,239	Estee Lauder Cos Inc/The 'A'	365,159	0.20
876	Etsy Inc	53,418	0.03
1,529	Evercore Inc 'A'	118,926	0.06
10,741	Eversource Energy	780,011	0.42
3,713	Extended Stay America Inc (Unit)	63,678	0.03
4,709	Extra Space Storage Inc (Reit)	498,683	0.27
18,486	Exxon Mobil Corp	1,319,346	0.71
9,669	Facebook Inc 'A'	1,727,464	0.93
4,526	Fidelity National Information Services Inc	539,047	0.29
11,171	Fifth Third Bancorp	296,702	0.16
8,152	First American Financial Corp	416,812	0.22
19,869	First Horizon National Corp	267,437	0.14
5,271	First Republic Bank/CA	512,657	0.28
5,570	Fiserv Inc	475,901	0.26
1,009	Five9 Inc	51,863	0.03
17,251	Ford Motor Co	161,814	0.09
1,112	Franklin Resources Inc	35,473	0.02
6,539	General Electric Co	60,911	0.03
15,622	General Mills Inc	756,105	0.41
1,342	Genomic Health Inc	70,227	0.04

公認の証券取引所に上場されているまたはその他の規制市場で取引されている譲渡可能な有価証券および短期金融商品(続き)

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	米国(続き)		
14,936	Gilead Sciences Inc	933,649	0.50
8,231	GoDaddy Inc 'A'	602,509	0.32
3,839	Halliburton Co	82,922	0.04
451	Harris Corp	83,593	0.05
268	Hill-Rom Holdings Inc	25,380	0.01
6,529	Home Depot Inc/The	1,237,637	0.66
52,372	HP Inc	969,406	0.52
836	HubSpot Inc	145,773	0.08
1,279	Humana Inc	312,626	0.17
6,923	Insperty Inc	782,230	0.42
22,457	Intel Corp	989,455	0.53
3,493	International Business Machines Corp	445,392	0.24
18,865	Interpublic Group of Cos Inc/The	399,844	0.21
4,414	Intuit Inc	1,078,075	0.58
2,101	JM Smucker Co/The	251,805	0.14
8,663	Johnson & Johnson	1,136,326	0.61
25,016	JPMorgan Chase & Co	2,650,695	1.42
3,016	Kellogg Co	155,535	0.08
3,671	Kohl's Corp	180,466	0.10
564	Lamb Weston Holdings Inc	33,400	0.02
8,966	Landstar System Inc	858,763	0.46
2,154	Las Vegas Sands Corp	118,018	0.06
4,342	Liberty Media Corp-Liberty SiriusXM 'A'	156,442	0.08
2,600	Liberty Media Corp-Liberty SiriusXM 'C'	94,146	0.05
2,343	Lincoln National Corp	140,486	0.08
1,983	Lululemon Athletica Inc	323,507	0.17
6,368	LYFT Inc 'A'	352,532	0.19
2,140	Macy's Inc	43,528	0.02
3,538	ManpowerGroup Inc	304,799	0.16
759	MasTec Inc	35,385	0.02
489	Mastercard Inc 'A'	123,120	0.07
1,108	Match Group Inc	76,053	0.04
2,975	McCormick & Co Inc/MD 'non-voting share'	457,823	0.25
5,360	McKesson Corp	654,670	0.35
7,105	Merck & Co Inc	561,295	0.30
16,817	MetLife Inc	782,159	0.42

公認の証券取引所に上場されているまたはその他の規制市場で取引されている譲渡可能な有価証券および短期金融商品(続き)

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	米国(続き)		
503	Mettler-Toledo International Inc	358,906	0.19
27,556	Microsoft Corp	3,410,606	1.83
18,882	Morgan Stanley	774,917	0.42
7,324	National Instruments Corp	282,706	0.15
1,093	Netflix Inc	377,730	0.20
2,841	New Jersey Resources Corp	132,362	0.07
528	New Relic Inc	53,016	0.03
18,466	NIKE Inc 'B'	1,437,393	0.77
7,293	Nordstrom Inc	229,073	0.12
127	Nu Skin Enterprises Inc 'A'	6,006	0.00
3,216	NVIDIA Corp	443,744	0.24
207	O'Reilly Automotive Inc	76,087	0.04
1,431	Omnicom Group Inc	110,158	0.06
324	Oshkosh Corp	23,357	0.01
546	Outfront Media Inc (Reit)	13,481	0.01
11,010	PACCAR Inc	733,376	0.39
15,971	PacWest Bancorp	583,421	0.31
1,278	Palo Alto Networks Inc	258,399	0.14
18,717	Park Hotels & Resorts Inc (Reit)	515,279	0.28
14,233	Paychex Inc	1,216,352	0.65
751	Paycom Software Inc	158,363	0.09
386	Paylocity Holding Corp	39,017	0.02
11,071	Penske Automotive Group Inc	478,156	0.26
538	Penumbra Inc	77,870	0.04
15,248	PepsiCo Inc	1,941,375	1.04
2,833	Performance Food Group Co	110,969	0.06
22,875	Pfizer Inc	954,116	0.51
7,327	Philip Morris International Inc	573,777	0.31
10,035	Phillips 66	812,032	0.44
5,641	Pinnacle Financial Partners Inc	299,086	0.16
786	Planet Fitness Inc 'A'	58,895	0.03
10,535	Procter & Gamble Co/The	1,096,167	0.59
17,502	Prologis Inc (Reit)	1,274,496	0.68
8,228	Prudential Financial Inc	765,204	0.41
633	Pure Storage Inc 'A'	10,122	0.01
3,502	Qualcomm Inc	232,848	0.13



公認の証券取引所に上場されているまたはその他の規制市場で取引されている譲渡可能な有価証券および短期金融商品(続き)

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	米国(続き)		
1,366	Raytheon Co	238,299	0.13
3,650	Realty Income Corp (Reit)	253,091	0.14
843	Red Hat Inc	155,947	0.08
206	Regeneron Pharmaceuticals Inc	61,814	0.03
12,107	Reliance Steel & Aluminum Co	1,015,354	0.55
3,767	RingCentral Inc 'A'	450,119	0.24
2,122	Robert Half International Inc	115,309	0.06
4,991	Rockwell Automation Inc	748,850	0.40
5,492	Ryder System Inc	280,778	0.15
4,799	Ryman Hospitality Properties Inc (Reit)	383,728	0.21
10,278	salesforce.com Inc	1,567,703	0.84
120	SBA Communications Corp (Reit)	25,894	0.01
1,275	Scotts Miracle-Gro Co/The	112,391	0.06
1,803	ServiceNow Inc	471,647	0.25
1,046	Sherwin-Williams Co/The	437,730	0.24
2,356	Simon Property Group Inc (Reit)	380,588	0.20
100,084	Sirius XM Holdings Inc	527,443	0.28
3,262	Six Flags Entertainment Corp	162,545	0.09
4,298	Snap-on Inc	668,382	0.36
901	Southwest Gas Holdings Inc	75,468	0.04
1,182	Splunk Inc	136,095	0.07
4,723	Square Inc 'A'	291,409	0.16
3,283	Starbucks Corp	247,473	0.13
2,807	Stryker Corp	513,372	0.28
14,952	Synchrony Financial	506,873	0.27
323	Synnex Corp	29,115	0.02
3,349	Synovus Financial Corp	108,374	0.06
3,213	T Rowe Price Group Inc	324,642	0.17
10,112	Target Corp	805,522	0.43
3,440	TD Ameritrade Holding Corp	172,000	0.09
1,570	Texas Instruments Inc	164,866	0.09
431	Thermo Fisher Scientific Inc	114,978	0.06
436	Thor Industries Inc	22,877	0.01
10,222	TJX Cos Inc/The	512,736	0.28
5,188	Travelers Cos Inc/The	754,439	0.41
408	TriNet Group Inc	25,663	0.01

公認の証券取引所に上場されているまたはその他の規制市場で取引されている譲渡可能な有価証券および短期金融商品(続き)

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	米国(続き)		
249	Twilio Inc 'A'	31,235	0.02
6,798	UnitedHealth Group Inc	1,642,397	0.88
1,576	Unum Group	50,322	0.03
8,660	Valero Energy Corp	609,144	0.33
15,445	Valvoline Inc	270,133	0.15
2,517	Veeva Systems Inc 'A'	382,987	0.21
2,105	VeriSign Inc	408,202	0.22
29,953	Verizon Communications Inc	1,635,733	0.88
551	Vertex Pharmaceuticals Inc	92,463	0.05
3,075	VF Corp	250,981	0.13
7,875	Visa Inc 'A'	1,269,292	0.68
911	VMware Inc 'A'	164,517	0.09
3,167	Walgreens Boots Alliance Inc	156,798	0.08
6,425	Walmart Inc	649,567	0.35
1,276	Walt Disney Co/The	168,062	0.09
21,040	Wells Fargo & Co	938,384	0.50
2,448	Western Alliance Bancorp	102,228	0.06
7,730	WestRock Co	252,539	0.14
3,421	Workday Inc 'A'	705,171	0.38
2,006	WW Grainger Inc	522,132	0.28
606	Wyndham Destinations Inc	24,482	0.01
5,828	Xilinx Inc	606,054	0.33
3,747	Zendesk Inc	315,235	0.17
1,940	Zions Bancorp NA	84,312	0.05
		110,403,386	59.27
普通/優先株式合計		183,859,938	98.71
公認の証券取引所に上場されているまたはその他の規制市場で取引されている譲渡可能な有価証券および短期金融商品合計		183,859,938	98.71
投資有価証券(時価)合計		183,859,938	98.71
その他の純資産		2,406,890	1.29
純資産合計(米ドル)		186,266,828	100.00

先物取引 2019年5月31日現在

契約数	契約通貨	契約／摘要	満期日	基礎となるエクスポージャー総額 (米ドル)	未実現評価益／(損) (米ドル)
9	USD	E-Mini S&P 500 Index	2019年6月	1,238,940	(61,222)
7	EUR	EURO STOXX 50 Index	2019年6月	254,715	(12,623)
1	GBP	FTSE 100 Index	2019年6月	89,937	( 2,499)
2	JPY	Nikkei 225 Index	2019年6月	187,905	(11,948)
1	CHF	Swiss Market Index	2019年6月	94,627	( 1,587)
合計				1,866,124	(89,879)

未決済先渡為替予約 2019年5月31日現在

通貨	買予約	通貨	売予約	取引相手	期日	未実現評価益／(損) (米ドル)
<b>ヘッジを使用したユーロ建投資証券クラス</b>						
EUR	16,508,161	USD	18,588,477	State Street Bank & Trust Company	14/ 6 /2019	(152,527)
USD	1,044,309	EUR	931,586	State Street Bank & Trust Company	14/ 6 /2019	3,935
						(148,592)
<b>ヘッジを使用した日本円建投資証券クラス</b>						
JPY	79,795,851	USD	728,595	State Street Bank & Trust Company	14/ 6 /2019	5,361
USD	36,431	JPY	3,984,929	State Street Bank & Trust Company	14/ 6 /2019	( 222)
						5,139
合計(基礎となるエクスポージャー総額 - 20,246,934米ドル)						(143,453)

<参考情報>

インスティテューショナル・キャッシュ・シリーズplc  
 インスティテューショナル・USトレジャリー・ファンドの運用状況について  
 (計算期間:2017年10月1日～2018年9月30日)

インスティテューショナル・キャッシュ・シリーズplc(アイルランド籍投資法人)インスティテューショナル・USトレジャリー・ファンド(以下ICS インスティテューショナル・USトレジャリー・ファンド)はブラックロック・インパクト株式ファンド(ノーロード/限定為替ヘッジあり)/ (ノーロード/為替ヘッジなし)が投資対象とする外国投資証券で、決算は年1回(毎年9月末日)です。

よって入手可能な直前の計算期間(決算)である2018年9月30日現在の内容をご報告申し上げます。

投資対象ファンドの概要は以下の通りです。

ICS インスティテューショナル・USトレジャリー・ファンド	
形態	アイルランド籍(オープン・エンド型)会社型外国投資証券(米ドル建て)
投資目的および投資態度	ファンドは、流動性と元本の安定性を確保しつつ、安定的なインカム水準を追求します。ファンドは、米国短中期国債、米国政府によって発行されるその他債務権および現先取引に投資をします。現先取引の活用により流動性を確保します。
設定日	2008年9月29日
存続期間	無期限
主な投資対象	主としてファンドは、米国短中期国債、米国政府によって発行されるその他債務権および現先取引を主要投資対象とします。
主な投資制限	・同一発行体の譲渡性のある証券もしくは短期金融商品への投資は原則としてファンドの純資産総額の10%以下とします。 ・純資産総額の10%を超えて資金の借り入れは行ないません。
管理報酬 その他費用	管理報酬、保管報酬および事務の処理に要する諸費用がファンドから差し引かれます。
決算日	年1回(原則として9月30日)に決算を行いません。
収益分配方針	原則として、分配を行いません。
申込手数料	ありません。
管理会社	ブラックロック・アセット・マネジメント・アイルランド・リミテッド
投資顧問会社	ブラックロック・キャピタル・マネジメント・インク
保管会社	J Pモルガン・バンク(アイルランド)ビー・エル・シー

インスティテューショナル・USトレジャリー・ファンド 2017年10月1日から2018年9月30日までの期間  
損益計算書

	2018年9月30日に 終了した会計年度	2017年9月30日に 終了した会計年度
	千米ドル	千米ドル
営業収益	156,737	39,613
損益を通じて公正価値で測定する金融資産に係る純利益	121	13,444
<b>投資収益合計</b>	<b>156,858</b>	<b>53,057</b>
営業費用	( 13,973)	(13,022)
<b>当期純営業利益</b>	<b>142,885</b>	<b>40,035</b>
<b>財務費用:</b>		
償還可能参加型投資証券保有者への分配金	(140,739)	(40,445)
<b>財務費用合計</b>	<b>(140,739)</b>	<b>(40,445)</b>
<b>当期純利益／(損失)</b>	<b>2,146</b>	<b>( 410)</b>
英文目論見書に記載されている評価方法に合わせるための調整	-	937
<b>運用による償還可能参加型投資証券保有者に帰属する純資産の増加</b>	<b>2,146</b>	<b>527</b>

本損益計算書に計上された損益以外で当会計年度に認識された損益はない。

償還可能参加型投資証券保有者に帰属する純資産変動計算書

	2018年9月30日に 終了した会計年度	2017年9月30日に 終了した会計年度
	千米ドル	千米ドル
償還可能参加型投資証券保有者に帰属する期首純資産合計	8,000,953	7,669,294
運用による償還可能参加型投資証券保有者に帰属する純資産の増加	2,146	527
<b>投資証券取引:</b>		
償還可能参加型投資証券の発行による収入	53,241,104	34,031,228
償還可能参加型投資証券の買戻しによる支払	(49,970,976)	(33,711,534)
分配金再投資額	35,622	11,438
<b>投資証券取引による純資産の増加</b>	<b>3,305,750</b>	<b>331,132</b>
<b>償還可能参加型投資証券保有者に帰属する期末純資産合計</b>	<b>11,308,849</b>	<b>8,000,953</b>

投資有価証券明細表 2018年9月30日現在

保有高	通貨	銘柄	公正価値 (千米ドル)	純資産比率 (%)
<b>債券</b>				
<b>国債(2017年9月30日:44.11%)</b>				
<b>米国(2017年9月30日:44.11%)</b>				
175,000,000	USD	US Treasury, 0.88%, 15/10/2018	174,949	1.55
67,900,000	USD	US Treasury, 0.75%, 31/10/2018	67,822	0.60
31,235,000	USD	US Treasury, 1.25%, 31/10/2018	31,215	0.28
125,000,000	USD	US Treasury, 1.75%, 31/10/2018	124,972	1.10
3,375,000	USD	US Treasury, 1.38%, 31/12/2018	3,371	0.03
100,000,000	USD	US Treasury, 1.50%, 31/12/2018	99,923	0.88
31,570,000	USD	US Treasury, 1.13%, 15/01/2019	31,498	0.28
28,880,000	USD	US Treasury, 1.13%, 31/01/2019	28,801	0.25
84,305,000	USD	US Treasury, 1.25%, 31/01/2019	84,055	0.74
354,590,000	USD	US Treasury, 1.50%, 31/01/2019	353,760	3.13
130,360,000	USD	US Treasury, 0.75%, 15/02/2019	129,647	1.15
51,675,000	USD	US Treasury, 1.13%, 28/02/2019	51,438	0.45
44,960,000	USD	US Treasury, 1.38%, 28/02/2019	44,799	0.40
161,985,000	USD	US Treasury, 1.50%, 28/02/2019	161,482	1.43
67,000,000	USD	US Treasury, 1.25%, 31/03/2019	66,660	0.59
540,000,000	USD	US Treasury, FRN, 2.33%, 31/01/2019	540,367	4.78
847,690,000	USD	US Treasury, FRN, 2.26%, 30/04/2019	848,308	7.50
475,000,000	USD	US Treasury, FRN, 2.25%, 31/07/2019	475,402	4.20
82,100,000	USD	US Treasury Bill, 0.00%, 04/10/2018	82,087	0.72
20,510,000	USD	US Treasury Bill, 0.00%, 11/10/2018	20,499	0.18
121,500,000	USD	US Treasury Bill, 0.00%, 08/11/2018	121,242	1.07
90,375,000	USD	US Treasury Bill, 0.00%, 23/11/2018	90,104	0.80
157,500,000	USD	US Treasury Bill, 0.00%, 29/11/2018	156,963	1.39
331,450,000	USD	US Treasury Bill, 0.00%, 27/12/2018	329,734	2.91
175,000,000	USD	US Treasury Bill, 0.00%, 10/01/2019	173,969	1.54
66,275,000	USD	US Treasury Bill, 0.00%, 17/01/2019	65,850	0.58
311,625,000	USD	US Treasury Bill, 0.00%, 24/01/2019	309,467	2.74
100,000,000	USD	US Treasury Bill, 0.00%, 21/02/2019	99,132	0.88
50,980,000	USD	US Treasury Bill, 0.00%, 28/02/2019	50,511	0.45
14,320,000	USD	US Treasury Bill, 0.00%, 20/06/2019	14,083	0.12
58,825,000	USD	US Treasury Bill, 0.00%, 12/09/2019	57,434	0.51
		米国合計	4,889,544	43.23
		国債に対する投資合計	4,889,544	43.23
		債券に対する投資合計	4,889,544	43.23

保有高	通貨	取引相手	金利	期日	公正価値 (千米ドル)	純資産比率 (%)
<b>リバースレポ取引<sup>1</sup> (2017年9月30日:50.93%)</b>						
<b>フランス(2017年9月30日:1.37%)</b>						
110,000,000	USD	Natixis	2.23%	31/12/2018	110,000	0.97
フランス合計					110,000	0.97
<b>米国(2017年9月30日:49.56%)</b>						
621,000,000	USD	Bank of Nova Scotia	2.23%	01/10/2018	621,000	5.49
1,040,000,000	USD	BNP Paribas	2.24%	01/10/2018	1,040,000	9.20
50,000,000	USD	Citigroup	2.24%	01/10/2018	50,000	0.44
275,000,000	USD	Credit Agricole	2.24%	01/10/2018	275,000	2.43
600,000,000	USD	Credit Suisse	2.22%	01/10/2018	600,000	5.31
10,000,000	USD	HSBC	2.24%	01/10/2018	10,000	0.09
400,000,000	USD	Merrill Lynch	2.25%	01/10/2018	400,000	3.54
150,000,000	USD	Merrill Lynch	2.25%	01/10/2018	150,000	1.33
1,100,000,000	USD	Societe Generale	2.22%	01/10/2018	1,100,000	9.73
1,250,000,000	USD	TD Securities (USA)	2.25%	01/10/2018	1,250,000	11.05
米国合計					5,496,000	48.61
リバースレポ取引に対する投資合計					5,606,000	49.58
損益を通じて公正価値で測定する金融資産合計					10,495,544	92.81
現金					496,966	4.39
その他の資産および負債					316,339	2.80
<b>償還可能参加型投資証券保有者に帰属する純資産</b>					<b>11,308,849</b>	<b>100.00</b>
<b>資産合計額の内訳</b>						<b>資産合計に 対する割合 (%)</b>
公認の証券取引所に上場されている譲渡可能な有価証券合計						43.17
その他の規制市場で取引されている譲渡可能な有価証券						49.49
その他の資産						7.34
<b>資産合計</b>						<b>100.00</b>

<sup>1</sup> 担保として保有する有価証券は5,689,765,000米ドルであった。