

ブラックロックESG世界株式ファンド (限定為替ヘッジあり) / (為替ヘッジなし)

第5期 運用報告書(全体版)

(決算日:2020年9月23日)

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信/海外/株式
信託期間	無期限(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	各企業のESG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)等に投資し、信託財産の成長を目指して運用を行ないます。
主要運用対象	「BSF ブラックロック・システマチックESGワールド・エクイティ・ファンド ^{*1} 」(主要投資対象ファンド)および「ICS ブラックロック・ICS・USトレジャリー・ファンド ^{*2} 」を投資対象ファンドとします。 *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・システマチックESG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。 *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・ICS・USトレジャリー・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。
組入制限	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。 ②投資信託証券への投資割合には制限を設けません。 ③外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。
分配方針	年1回の毎決算時(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。 ■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。 ■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わないこともあります。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。 ■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。

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/

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
5期(2020年9月23日)	14,801	0	7.4	98.0	354

(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	
		投資信託証券 組入比率	証券比率
(期首) 2019年9月20日	円 13,775	% -	% 98.8
9月末	13,607	△ 1.2	98.4
10月末	13,921	1.1	99.0
11月末	14,348	4.2	102.3
12月末	14,709	6.8	99.0
2020年1月末	14,673	6.5	98.0
2月末	13,740	△ 0.3	98.5
3月末	11,561	△ 16.1	98.2
4月末	12,995	△ 5.7	98.3
5月末	13,647	△ 0.9	98.4
6月末	13,725	△ 0.4	98.7
7月末	14,493	5.2	98.1
8月末	15,613	13.3	96.6
(期末) 2020年9月23日	14,801	7.4	98.0

(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
5期(2020年9月23日)	13,992	0	5.6	98.5	1,316

(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。

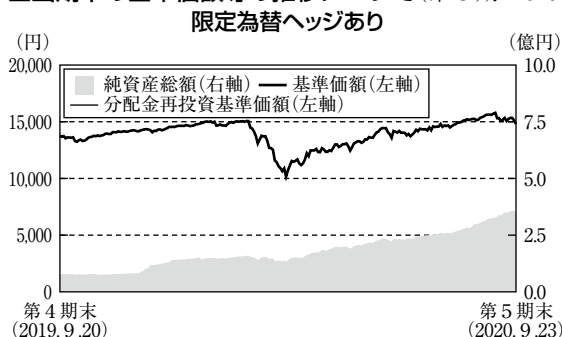
■当期中の基準価額と市況の推移

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) 2019年9月20日	円 13,255	% -	% 100.4
9月末	13,113	△ 1.1	99.0
10月末	13,536	2.1	98.2
11月末	14,048	6.0	102.3
12月末	14,446	9.0	521.5
2020年1月末	14,354	8.3	98.2
2月末	13,591	2.5	97.3
3月末	11,219	△15.4	98.4
4月末	12,472	△ 5.9	97.4
5月末	13,259	0.0	98.0
6月末	13,306	0.4	98.2
7月末	13,732	3.6	98.7
8月末	14,859	12.1	98.0
(期 末) 2020年9月23日	13,992	5.6	98.5

(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5期:2019年9月21日~2020年9月23日)



第5期首: 13,775円

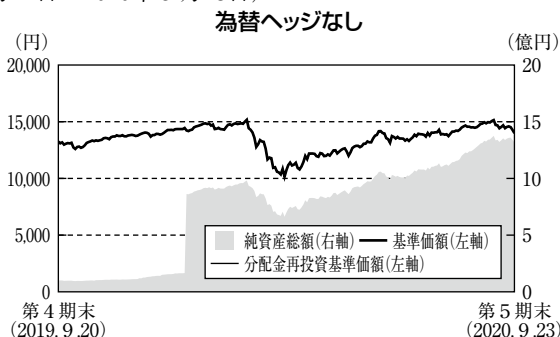
第5期末: 14,801円(既払分配金0円)

騰落率: 7.4%(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5期首: 13,255円

第5期末: 13,992円(既払分配金0円)

騰落率: 5.6%(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

<世界株式市場>

当期(2019年9月21日から2020年9月23日まで)、マクロ面の影響が強くなりました。20年1月以前には米中通商協議の動向が強い影響を与え、20年1月以降には新型コロナウイルス感染拡大に伴う経済、企業業績動向の不透明感増大が影響を与えました。20年1月以前の市場でのマクロ面での主たる関心は米中通商協議の動向でしたが19年末に向けて好転し、1月には第1段階の合意と署名がなされると世界経済全体の回復期待が強まりました。しかし20年1月下旬以降は新型コロナウイルスの経済に与える悪影響が懸念されました。欧米で感染者が急増するとそれが欧米経済、企業業績そして資金繰りに与える影響が懸念されました。株式市場においては企業のみならずレバレッジをかけていたファンドの資金繰りにも懸念が生じました。そのためファンドがレバレッジ解消のためのポジション縮小を大規模かつ急

速に進めた結果、株式市場で混乱が生じました。その後は新型コロナウイルス治療薬の開発進展の観測、そして緩和的な金融政策と拡張的な財政政策などが支援材料となり株式市場は上昇へと転じました。先行き不透明感の高さから個別銘柄選択のトレンドでは保守的な銘柄や、業績確信度の高い銘柄が好まれる環境が継続しました。しかし今期末に向けPMIや失業率といった各種経済統計が良好な結果を示し経済回復を裏付けたことで、期末に向け株式市場では銘柄選択トレンドが徐々に変化し、保守的な銘柄選択トレンドや業績確信度の高い銘柄が好まれる環境が変化しました。

<米国債券市場>

米国の短期債利回りは、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大を受けてFRB(米連邦準備制度理事会)が3月に緊急利下げを行なったことなどを背景に、大幅に低下しました。

ポートフォリオについて

<ブラックロックESG世界株式ファンド(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・システムチックESG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レジャーリー・ファンド」を低位に組み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ESG世界株式ファンド(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・システムチックESG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レジャーリー・ファンド」を低位に組み入れた運用を行ないました。

<BSF ブラックロック・システムチックESGワールド・エクイティ・ファンド>

当期、Environment(環境)、Social(社会)、Governance(企業統治)の3つの切り口による分析をもとに、優れた経営をしている企業に着眼しつつ、投資収益を追求する運用を行ないました。

社会にプラスの影響を計る指標はプラス寄与となりました。個別の指標では、環境指標が最も大きなプラス寄与となり、企業統治指標、社会指標もプラス寄与しました。

社会にプラスの影響を計る以外の指標では、ファンダメンタルズ指標、センチメント指標ともにプラス寄与となりました。

個別銘柄では、特に環境指標の評価が高いことから組み入れられた、情報技術のアップルのオーバーウェイト*がプラス寄与し、センチメント指標の評価が高くオーバーウェイトしていたパークホテルズアンドリゾートがマイナス寄与しました。

<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いました。

基準価額の主な変動要因

<ブラックロックESG世界株式ファンド(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+7.4%となりました。

当期、「BSF ブラックロック・システムチックESGワールド・エクイティ・ファンド(円建て円ヘッジ)」が上昇したことが、当ファンドの上昇要因となりました。

■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・システムチックESGワールド・エクイティ・ファンド(円建て円ヘッジ)	8.2%

<ブラックロックESG世界株式ファンド(為替ヘッジなし)>

当ファンドの基準価額の期中騰落率は+5.6%となりました。

当期、「BSF ブラックロック・システムチックESGワールド・エクイティ・ファンド(円建て)」が上昇したことが、当ファンドの上昇要因となりました。

■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・システムチックESGワールド・エクイティ・ファンド(円建て)	6.3%

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ESG世界株式ファンド(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 2019年9月21日 ～2020年9月23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	4,801

- (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ESG世界株式ファンド(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 2019年9月21日 ～2020年9月23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	3,991

- (注1) 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後の有価証券売買等損益」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。
- (注2) 円未満は切り捨てており、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ESG世界株式ファンド(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「BSF ブラックロック・システマチックESG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ESG世界株式ファンド(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「BSF ブラックロック・システマチックESGワールド・エクイティ・ファンド(円建て)」を高位に組入れた運用を行なう方針です。

<BSF ブラックロック・システムチックESG ワールド・エクイティ・ファンド>

当ファンドでは、Environment(環境)、Social(社会)、Governance(企業統治)の3つの切り口による分析をもとに、優れた経営をしている企業に着眼しつつ、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統治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。

※「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・システムチックESG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・システムチックESG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5期		項目の概要
	(2019.9.21~2020.9.23)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	円 51	% 0.363	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13,952円です。
(投信会社)	(2)	(0.011)	投信会社分は、委託した資金の運用の対価
(販売会社)	(46)	(0.332)	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)	(0.020)	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	17	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)	(16)	(0.114)	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)	(1)	(0.007)	信託事務の処理等に要するその他諸費用
合計	68	0.485	

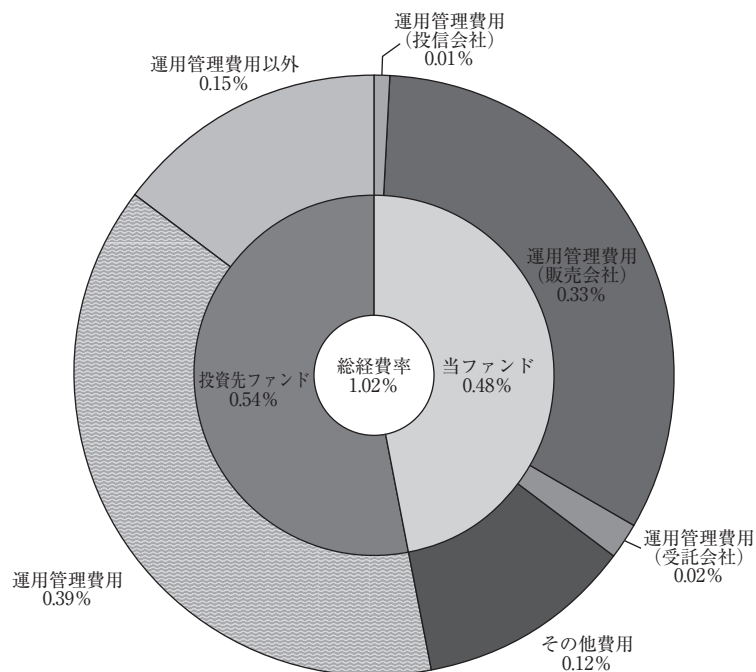
(注1) 期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。

(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。

(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1.02%です。

総経費率(①+②+③)	1.02%
①当ファンドの費用の比率	0.48%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.39%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.15%

(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、売買委託手数料及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、当ファンドが組入れている投資信託証券です。

(注5) ①の費用は、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

(注6) ①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注7) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率と異なります。

◇運用内容

■売買及び取引の状況(2019年9月21日から2020年9月23日まで)
投資信託証券

		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外	B S F ブラックロック・システムチックESG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 18	千円 270,646	千口 1	千円 24,115
	国	I C S ブラックロック・I C S・U S トレジャ リー・ファンド(アイルランド)	千口 0.24588	千米・ドル 26	千口 -

(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(2019年9月21日から2020年9月23日まで)
投資信託証券

買		付		売		付	
銘	柄	口 数	金 額	銘	柄	口 数	金 額
B S F ブラックロック・システムチックESG ワールド・エクイティ・ファンド(円建て円ヘッジ)		千口 18	千円 270,646	B S F ブラックロック・システムチックESG ワールド・エクイティ・ファンド(円建て円ヘッジ)		千口 1	千円 24,115
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		0.24588	2,783				

(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(2019年9月21日から2020年9月23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(2019年9月21日から2020年9月23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・システマチックESGワールド・エクイティ・ファンド(円建て円ヘッジ)	千口 22	百万円 343	% 97.0
合 計	22	343	97.0

(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) 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 0.31226	千米・ドル 33	百万円 3	% 1.0
合 計	0.31226	33	3	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5期		項目の概要
	(2019.9.21~2020.9.23)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	円 49	% 0.363	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13,524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)	(45)	(0.333)	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)	(0.020)	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	0.120	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)	(16)	(0.116)	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)	(0)	(0.004)	信託事務の処理等に要するその他諸費用
合計	65	0.483	

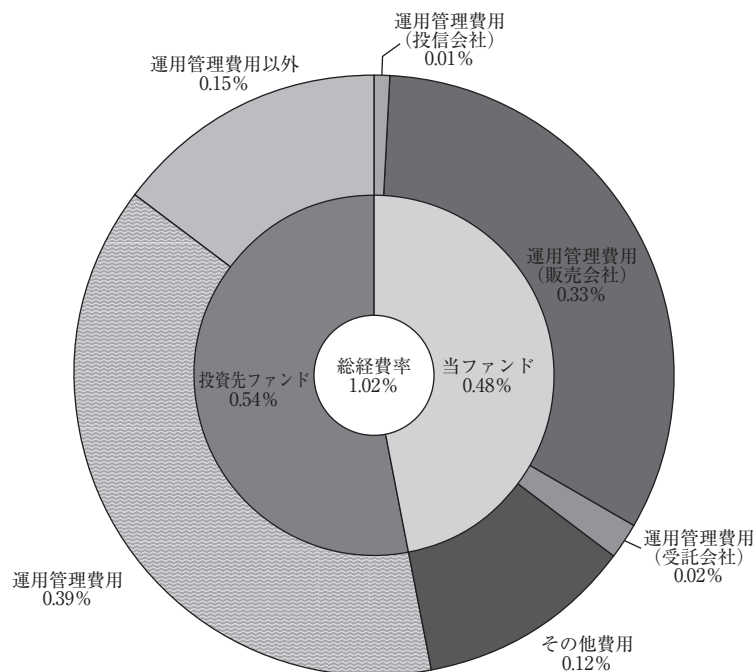
(注1) 期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。

(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。

(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1.02%です。

総経費率(①+②+③)	1.02%
①当ファンドの費用の比率	0.48%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.39%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.15%

(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、売買委託手数料及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、当ファンドが組入れている投資信託証券です。

(注5) ①の費用は、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

(注6) ①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注7) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率と異なります。

◇運用内容

■売買及び取引の状況(2019年9月21日から2020年9月23日まで)
投資信託証券

		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	B S F ブラックロック・システムチックE S Gワ ールド・エクイティ・ファンド(円建て)(ルクセンブルグ)	千口 83	千円 1,198,569	千口 0.83243	千円 10,080
	I C S ブラックロック・I C S・U S トレジャ リー・ファンド(アイルランド)	千口 1	千米・ドル 132	千口 0.13786	千米・ドル 14

(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(2019年9月21日から2020年9月23日まで)
投資信託証券

買 付		売 付			
銘 柄	口 数	金 額	銘 柄	口 数	金 額
B S F ブラックロック・システムチックE S Gワールド・エクイティ・ファンド(円建て)	千口 83	千円 1,198,569	B S F ブラックロック・システムチックE S Gワールド・エクイティ・ファンド(円建て)	千口 0.83243	千円 10,080
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	千口 1	千米・ドル 14,222	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	千口 0.13786	千米・ドル 1,589

(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(2019年9月21日から2020年9月23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(2019年9月21日から2020年9月23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・システムチックESGワールド・エクイティ・ファンド(円建て)	千口 90	百万円 1,284	% 97.5
合 計	90	1,284	97.5

(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・USトレジャリー・ファンド	千口 1	千米・ドル 126	百万円 13	% 1.0
合 計	1	126	13	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。

◇資産状況

■投資信託財産の構成

2020年9月23日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投 資 証 券	千円 346,875	% 97.7
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	8,018	2.3
投 資 信 託 財 産 総 額	354,894	100.0

(注1) 当期末における外貨建資産(3,481千円)の投資信託財産総額(354,894千円)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=105.14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

2020年9月23日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	354,894,091円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	8,018,610
投 資 証 券(評価額)	346,875,481
(B) 負 債	826,507
未 払 解 約 金	261,635
未 払 信 託 報 酬	432,921
そ の 他 未 払 費 用	131,951
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	354,067,584
元 本	239,217,248
次 期 繰 越 損 益 金	114,850,336
(D) 受 益 権 総 口 数	239,217,248口
1 万 口 当 り 基 準 価 額(C/D)	14,801円

<注記事項>

期首元本額	57,129,964円
期中追加設定元本額	222,630,409円
期中一部解約元本額	40,543,125円

■損益の状況

自2019年9月21日 至2020年9月23日

項 目	当 期
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	19,738,881円
売 買 益	21,817,890
売 買 損	△ 2,079,009
(B) 信 託 報 酬 等	△ 858,377
(C) 当 期 損 益 金(A+B)	18,880,504
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	3,659,353
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	92,310,479
(配 当 等 相 当 額)	(54,522,686)
(売 買 損 益 相 当 額)	(37,787,793)
(F) 合 計(C+D+E)	114,850,336
次 期 繰 越 損 益 金(F)	114,850,336
追 加 信 託 差 損 益 金	92,310,479
(配 当 等 相 当 額)	(54,522,686)
(売 買 損 益 相 当 額)	(37,787,793)
分 配 準 備 積 立 金	22,539,857

(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5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(18,880,504円)、収益調整金(有価証券売買等損益相当額)(37,787,793円)、収益調整金(その他収益調整金)(54,522,686円)、分配準備積立金(3,659,353円)により、分配対象収益は114,850,336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

2020年9月23日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投 資 証 券	千円 1,297,755	% 98.2
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	24,103	1.8
投 資 信 託 財 産 総 額	1,321,858	100.0

(注1) 当期末における外貨建資産(13,322千円)の投資信託財産総額(1,321,858千円)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=105.14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

2020年9月23日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	1,321,858,791円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	24,103,183
投 資 証 券(評価額)	1,297,755,608
(B) 負 債	4,865,677
未 払 解 約 金	2,411,929
未 払 信 託 報 酬	1,880,461
そ の 他 未 払 費 用	573,287
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	1,316,993,114
元 本	941,278,167
次 期 繰 越 損 益 金	375,714,947
(D) 受 益 権 総 口 数	941,278,167口
1 万 口 当 り 基 準 価 額(C/D)	13,992円

<注記事項>

期首元本額	76,513,598円
期中追加設定元本額	1,025,740,912円
期中一部解約元本額	160,976,343円

■損益の状況

自2019年9月21日 至2020年9月23日

項 目	当 期
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	7,737,668円
売 買 益	15,801,417
売 買 損	△ 8,063,749
(B) 信 託 報 酬 等	△ 3,513,198
(C) 当 期 損 益 金(A+B)	4,224,470
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	9,498,702
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	361,991,775
(配 当 等 相 当 額)	(263,032,260)
(売 買 損 益 相 当 額)	(98,959,515)
(F) 合 計(C+D+E)	375,714,947
次 期 繰 越 損 益 金(F)	375,714,947
追 加 信 託 差 損 益 金	361,991,775
(配 当 等 相 当 額)	(263,032,260)
(売 買 損 益 相 当 額)	(98,959,515)
分 配 準 備 積 立 金	13,723,172

(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5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(3,944,977円)、収益調整金(有価証券売買等損益相当額)(98,959,515円)、収益調整金(その他収益調整金)(263,032,260円)、分配準備積立金(9,778,195円)により、分配対象収益は375,714,947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ESG世界株式ファンド(限定為替ヘッジあり)／(為替ヘッジなし)

1. 投資対象とする投資信託証券のファンド名および運用方法の表記の一部が変更されたことに伴い、投資対象とする投資信託証券および当ファンドの名称(旧ファンドの名称: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))および運用方針を変更いたしました。
(変更日:2020年6月20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・システムチック E S G 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:2019年6月1日~2020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・システムチック E S G 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・システムチック E S G ワールド・エクイティ・ファンド)はブラックロック E S G 世界株式ファンド(限定為替ヘッジあり)／(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2020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・システムチック E S G 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 E S G 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 E S G 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、E S G 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(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・インターナショナル G m b H、ルクセンブルグ支店

損益および純資産変動計算書 2019年6月1日から2020年5月31日までの期間

BSF ブラックロック・
システマチックESGワールド・
エクイティ・ファンド

米ドル

期首純資産	186,266,828
収益	
配当金、源泉徴収税控除後	3,729,632
有価証券貸付	35,545
収益合計	3,765,177
費用	
預金利息	2,016
管理事務代行報酬	123,911
預託報酬	183,577
税金	30,953
販売報酬	18,625
ローン・コミットメント・フィー	360
投資運用報酬および投資運用再委託報酬	161,802
その他の費用	1,403
払戻考慮前費用合計	522,647
費用の払戻し	33,084
払戻考慮後費用合計	489,563
投資純利益	3,275,614
以下に係る実現純利益／(損失):	
投資有価証券	667,052
差金決済契約	41
先物取引	161,127
外貨および先渡為替予約	(2,469,152)
当期実現純損失	(1,640,932)
以下に係る未実現評価益／(損)の純変動額:	
投資有価証券	12,983,346
先物取引	226,863
外貨および先渡為替予約	143,580
当期未実現評価益／(損)の純変動	13,353,789
運用成績による純資産の増加	14,988,471
資本の変動	
投資証券発行による正味受取額	57,465,233
投資証券買戻しによる正味支払額	(38,023,246)
資本の変動による純資産の増加	19,441,987
期末純資産	220,697,286

BSF ブラックロック・システムチックESGワールド・エクイティ・ファンド

投資有価証券明細表 2020年5月31日現在

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

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
普通株式／優先株式およびライセンス			
オーストラリア			
4,819	Ampol Ltd	86,644	0.04
3,148	Aristocrat Leisure Ltd	53,738	0.02
30,783	Atlas Arteria Ltd (Unit)	136,068	0.06
28,415	Australia & New Zealand Banking Group Ltd^	337,388	0.15
22,101	Bendigo & Adelaide Bank Ltd	90,211	0.04
20,734	Brambles Ltd	160,180	0.07
8,745	Challenger Ltd	29,078	0.01
9,896	Commonwealth Bank of Australia	418,708	0.19
2,401	CSL Ltd	440,169	0.20
12,569	Downer EDI Ltd	37,623	0.02
23,787	Goodman Group (REIT)^	242,653	0.11
63,808	IGO Ltd	212,594	0.10
15,075	Insurance Australia Group Ltd	61,132	0.03
11,920	Lendlease Group (Unit)	102,293	0.05
3,685	Macquarie Group Ltd	268,957	0.12
6,722	Mineral Resources Ltd	83,919	0.04
185,675	Mirvac Group (REIT)	289,596	0.13
21,758	National Australia Bank Ltd	257,190	0.12
8,914	OZ Minerals Ltd	55,731	0.03
661	Rio Tinto Ltd	40,975	0.02
26,499	Sims Ltd	136,830	0.06
32,536	Stockland (REIT)	77,091	0.04
14,713	Transurban Group (Unit)	139,542	0.06
3,209	Treasury Wine Estates Ltd	20,574	0.01
16,513	Westpac Banking Corp	188,726	0.09
15,021	Woodside Petroleum Ltd	226,007	0.10
17,634	Worley Ltd^	98,311	0.04
		4,291,928	1.95
オーストリア			
1,328	Erste Group Bank AG	29,327	0.01
		29,327	0.01
ベルギー			
4,075	Anheuser-Busch InBev SA	190,446	0.09
211	Galapagos NV	43,476	0.02
2,674	Umicore SA^	117,715	0.05
		351,637	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 (%)
	バミューダ		
16,287	Axalta Coating Systems Ltd	374,275	0.17
5,783	Bunge Ltd	221,258	0.10
8,178	IHS Markit Ltd	566,245	0.25
10,252	Invesco Ltd	80,734	0.04
2,712	Marvell Technology Group Ltd	88,723	0.04
		1,331,235	0.60
	英領バージン諸島		
1,724	Capri Holdings Ltd	26,946	0.01
		26,946	0.01
	カナダ		
1,309	Agnico Eagle Mines Ltd	83,893	0.04
6,534	Bank of Montreal^	323,890	0.15
16,764	Bank of Nova Scotia	682,633	0.31
6,926	Brookfield Asset Management Inc 'A'^	220,031	0.10
10,214	CAE Inc	154,532	0.07
94	Canadian Imperial Bank of Commerce	6,075	0.00
1,896	Canadian Tire Corp Ltd 'A'^	160,811	0.07
9,116	CCL Industries Inc 'B'	300,392	0.14
1,674	Colliers International Group Inc	85,860	0.04
921	Dollarama Inc	30,957	0.02
1,103	Franco-Nevada Corp	157,557	0.07
1,859	George Weston Ltd	133,691	0.06
8,721	Great-West Lifeco Inc	140,554	0.06
8,576	Hydro One Ltd	162,685	0.07
2,317	Innergex Renewable Energy Inc	31,876	0.02
5,422	Loblaw Cos Ltd	269,122	0.12
9,195	Magna International Inc	382,232	0.17
4,364	Onex Corp	207,801	0.10
4,820	Osisko Gold Royalties Ltd	47,764	0.02
6,521	Parkland Corp	178,050	0.08
10,199	Rogers Communications Inc 'B'	426,041	0.19
7,513	Royal Bank of Canada^	492,849	0.22
496	Shopify Inc 'A'	377,888	0.17
776	Toromont Industries Ltd	37,520	0.02
16,103	Toronto-Dominion Bank	697,101	0.32
14,796	Wheaton Precious Metals Corp	646,321	0.29
1,441	WSP Global Inc^	93,509	0.04
		6,531,635	2.96
	ケイマン諸島		
11,200	Sands China Ltd	43,545	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 (%)
	ケイマン諸島(続き)		
41,000	Wharf Real Estate Investment Co Ltd	157,555	0.07
		201,100	0.09
	キュラソー		
23,141	Schlumberger Ltd	426,257	0.19
		426,257	0.19
	デンマーク		
2,303	Chr Hansen Holding A/S^	224,271	0.10
357	Genmab A/S	109,867	0.05
910	H Lundbeck A/S	35,159	0.02
21,875	Novo Nordisk A/S 'B'	1,432,391	0.65
5,826	Orsted A/S^	680,851	0.31
		2,482,539	1.13
	フィンランド		
2,300	Kesko Oyj 'B'	38,746	0.02
6,877	Neste Oyj	275,823	0.12
1,341	UPM-Kymmene Oyj	38,709	0.02
28,696	Wartsila Oyj Abp^	223,998	0.10
		577,276	0.26
	フランス		
2,299	Amundi SA	168,848	0.08
43,571	AXA SA	802,021	0.36
1,373	Bouygues SA	42,717	0.02
14,388	Carrefour SA	216,943	0.10
315	Christian Dior SE	132,960	0.06
23,422	CNP Assurances	245,726	0.11
7,629	Credit Agricole SA	66,982	0.03
7,009	Danone SA	483,986	0.22
488	Gaztransport Et Technigaz SA	36,682	0.02
2,041	Gecina SA (REIT)	259,857	0.12
921	Hermes International^	766,236	0.35
123	Kering SA	64,795	0.03
5,085	L'Oreal SA	1,481,983	0.67
997	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	420,054	0.19
19,510	Natixis SA	43,562	0.02
27,613	Orange SA	335,137	0.15
1,045	Pernod Ricard SA	163,259	0.07
2,626	Peugeot SA	37,405	0.02
6,264	Renault SA	142,544	0.07
25,642	Rexel SA^	260,548	0.12
4,076	Rubis SCA	196,430	0.09

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 (%)
	フランス(続き)		
8,604	Sanofi	846,795	0.38
5,770	Schneider Electric SE	577,051	0.26
710	Societe BIC SA	37,643	0.02
15,405	Societe Generale SA	230,530	0.10
17,833	TOTAL SA	667,458	0.30
402	Ubisoft Entertainment SA	31,442	0.01
		<hr/>	<hr/>
		8,759,594	3.97
	ドイツ		
2,223	adidas AG	583,607	0.27
907	Allianz SE RegS	165,179	0.08
1,812	Bayerische Motoren Werke AG (Pref)	83,657	0.04
4,271	Beiersdorf AG^	450,408	0.20
1,233	Deutsche Boerse AG	203,873	0.09
10,906	Deutsche Post AG RegS	345,496	0.16
1,753	Duerr AG	41,675	0.02
25,348	E.ON SE	266,862	0.12
3,304	Merck KGaA	381,716	0.17
444	Puma SE	31,943	0.02
7,032	SAP SE	890,923	0.40
9,876	Siemens AG RegS	1,085,423	0.49
1,039	Symrise AG	114,261	0.05
542	Vonovia SE	31,231	0.01
		<hr/>	<hr/>
		4,676,254	2.12
	香港		
44,600	AIA Group Ltd^	361,470	0.16
154,500	BOC Hong Kong Holdings Ltd^	430,343	0.20
2,300	Hang Seng Bank Ltd	34,968	0.02
199,000	Hong Kong & China Gas Co Ltd^	334,628	0.15
27,000	Link (REIT)	201,767	0.09
166,000	Swire Properties Ltd^	369,472	0.17
11,000	Techtronic Industries Co Ltd^	94,613	0.04
		<hr/>	<hr/>
		1,827,261	0.83
	国際機関		
5,661	Unibail-Rodamco-Westfield (REIT)^	306,743	0.14
		<hr/>	<hr/>
		306,743	0.14
	アイルランド		
8,561	Accenture Plc 'A'	1,708,348	0.78
1,544	Allegion Plc	152,686	0.07
2,896	DCC Plc	241,571	0.11

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 (%)
	アイルランド(続き)		
6,507	Johnson Controls International Plc	203,604	0.09
948	Kingspan Group Plc	58,451	0.03
7,752	Medtronic Plc	752,487	0.34
1,352	Smurfit Kappa Group Plc	43,958	0.02
5,762	Trane Technologies Plc	516,563	0.23
		3,677,668	1.67
	イスラエル		
15,954	Bank Hapoalim BM	97,469	0.04
459	CyberArk Software Ltd	46,809	0.02
1,504	Wix.com Ltd	320,999	0.15
		465,277	0.21
	イタリア		
21,252	Assicurazioni Generali SpA^	297,516	0.13
13,403	Hera SpA^	50,940	0.02
62,480	Intesa Sanpaolo SpA^	108,672	0.05
60,389	Italgas SpA	329,301	0.15
12,134	Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA	79,147	0.04
26,582	Terna Rete Elettrica Nazionale SpA^	179,062	0.08
		1,044,638	0.47
	日本		
3,800	Aeon Co Ltd	84,203	0.04
5,700	Alfresa Holdings Corp^	115,150	0.05
6,600	Alps Alpine Co Ltd	79,888	0.04
1,200	Asahi Group Holdings Ltd^	45,271	0.02
27,900	Asahi Kasei Corp	220,471	0.10
22,100	Astellas Pharma Inc	393,348	0.18
2,800	Benesse Holdings Inc^	75,932	0.03
3,100	Canon Inc	63,951	0.03
3,100	Central Japan Railway Co^	531,293	0.24
2,800	Chugai Pharmaceutical Co Ltd	413,629	0.19
3,800	COMSYS Holdings Corp^	105,982	0.05
2,200	Daikin Industries Ltd^	324,176	0.15
3,200	Daito Trust Construction Co Ltd^	338,698	0.15
17,500	Daiwa House Industry Co Ltd^	435,121	0.20
7,300	Denso Corp^	280,354	0.13
4,200	DIC Corp^	109,759	0.05

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)		
1,100	Dowa Holdings Co Ltd^	35,383	0.02
9,800	East Japan Railway Co^	769,860	0.35
1,200	Eisai Co Ltd^	94,135	0.04
400	Fanuc Corp^	71,454	0.03
400	Fast Retailing Co Ltd^	225,092	0.10
1,800	Fuji Media Holdings Inc	18,106	0.01
6,400	Fujifilm Holdings Corp^	296,364	0.13
6,400	Hakuhodo DY Holdings Inc	79,669	0.04
1,300	Hitachi Transport System Ltd	35,810	0.02
1,700	Honda Motor Co Ltd^	43,999	0.02
400	Hoshizaki Corp^	32,353	0.01
34,100	Isuzu Motors Ltd^	320,029	0.15
1,500	Izumi Co Ltd	47,204	0.02
64,200	Japan Post Holdings Co Ltd^	467,989	0.21
81,500	JXTG Holdings Inc^	313,907	0.14
30,500	Kajima Corp^	346,497	0.16
4,000	Kansai Paint Co Ltd^	83,001	0.04
23,100	KDDI Corp^	673,468	0.31
900	Keyence Corp	371,078	0.17
700	Koito Manufacturing Co Ltd	29,708	0.01
8,600	Komatsu Ltd^	174,295	0.08
1,700	Kyocera Corp	92,155	0.04
1,700	Kyowa Exeo Corp^	39,100	0.02
20,500	Lintec Corp	488,844	0.22
57,900	Marubeni Corp^	281,681	0.13
1,400	Maruha Nichiro Corp^	30,339	0.01
900	MEIJI Holdings Co Ltd	67,857	0.03
46,000	Mitsubishi Chemical Holdings Corp	271,257	0.12
1,000	Nintendo Co Ltd	404,778	0.18
700	Nippon Express Co Ltd^	36,053	0.02
500	Nippon Shinyaku Co Ltd^	43,137	0.02
5,400	Nippon Telegraph & Telephone Corp	122,694	0.06
700	Nippon Television Holdings Inc	8,096	0.00
400	Nitori Holdings Co Ltd	72,644	0.03
11,900	Nitto Denko Corp^	644,977	0.29
11,700	NTT DOCOMO Inc^	321,039	0.15
2,800	Odakyu Electric Railway Co Ltd^	69,997	0.03
900	Omron Corp	59,741	0.03

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)		
800	Oriental Land Co Ltd	116,134	0.05
1,400	ORIX Corp^	18,599	0.01
6,800	Pola Orbis Holdings Inc^	132,504	0.06
17,700	Recruit Holdings Co Ltd	610,487	0.28
28,500	Resona Holdings Inc^	102,750	0.05
2,700	Ryohin Keikaku Co Ltd	40,890	0.02
1,800	Secom Co Ltd^	156,196	0.07
5,600	Sekisui House Ltd	106,856	0.05
2,000	Shionogi & Co Ltd^	118,273	0.05
500	Shiseido Co Ltd^	30,540	0.01
5,200	Softbank Corp	66,036	0.03
10,000	SoftBank Group Corp^	449,217	0.20
600	Sohgo Security Services Co Ltd	29,564	0.01
9,500	Sony Corp^	607,103	0.28
2,200	Sumitomo Corp^	26,548	0.01
500	Sumitomo Heavy Industries Ltd^	11,435	0.01
43,700	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc^	1,267,144	0.57
6,600	Sumitomo Mitsui Trust Holdings Inc^	194,567	0.09
2,300	Suntory Beverage & Food Ltd^	94,083	0.04
2,400	Sysmex Corp	192,107	0.09
22,500	T&D Holdings Inc	203,528	0.09
7,800	Taisei Corp	271,203	0.12
500	Taisho Pharmaceutical Holdings Co Ltd^	31,795	0.01
14,900	Takeda Pharmaceutical Co Ltd^	580,541	0.26
16,700	Teijin Ltd	273,870	0.12
1,000	Tokyo Electron Ltd^	199,879	0.09
10,900	Tokyo Gas Co Ltd^	260,479	0.12
2,200	Tokyu Corp	34,933	0.02
17,500	Toray Industries Inc	85,234	0.04
3,100	Toyo Seikan Group Holdings Ltd	33,027	0.02
4,700	Toyota Tsusho Corp	119,286	0.05
1,700	West Japan Railway Co	109,856	0.05
1,200	Yaskawa Electric Corp^	43,174	0.02
3,600	Yokogawa Electric Corp^	51,943	0.02
3,400	ZOZO Inc^	62,712	0.03
		17,933,509	8.13
	ジャージャー		
3,844	Aptiv Plc	282,534	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 (%)
	ジャージー(続き)		
1,343	Experian Plc	47,023	0.02
5,715	Ferguson Plc	453,144	0.20
9,096	Janus Henderson Group Plc	197,292	0.09
11,368	WPP Plc	85,672	0.04
		1,065,665	0.48
	ルクセンブルグ		
537	RTL Group SA	18,200	0.01
		18,200	0.01
	オランダ		
13,813	ABN AMRO Bank NV - CVA	113,997	0.05
4,495	Akzo Nobel NV	368,868	0.17
171	Argenx SE	36,717	0.02
2,887	ASML Holding NV	945,564	0.43
18,948	ING Groep NV	123,697	0.05
4,542	Koninklijke DSM NV	584,845	0.26
34,257	Koninklijke KPN NV	84,222	0.04
1,326	Prosus NV	108,932	0.05
4,026	Randstad NV	171,413	0.08
7,364	Unilever NV	379,942	0.17
7,668	Wolters Kluwer NV	601,114	0.27
		3,519,311	1.59
	ニュージーランド		
2,916	Fisher & Paykel Healthcare Corp Ltd	54,232	0.02
107,650	Mercury NZ Ltd^	310,530	0.14
34,017	Meridian Energy Ltd	100,237	0.05
		464,999	0.21
	ノルウェー		
6,745	Aker BP ASA	108,868	0.05
30,223	Equinor ASA^	438,053	0.20
9,753	Leroy Seafood Group ASA	55,019	0.03
6,586	Schibsted ASA 'A'	164,077	0.07
2,552	Schibsted ASA 'B'	61,556	0.03
3,050	Telenor ASA	46,168	0.02
		873,741	0.40
	パプアニューギニア		
51,642	Oil Search Ltd^	119,276	0.05
		119,276	0.05

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 (%)
	ポルトガル		
55,649	Galp Energia SGPS SA	655,916	0.30
		655,916	0.30
	シンガポール		
2,300	City Developments Ltd	12,511	0.01
7,900	DBS Group Holdings Ltd	108,802	0.05
131,000	Singapore Telecommunications Ltd	230,735	0.10
16,400	United Overseas Bank Ltd	226,215	0.10
		578,263	0.26
	南アフリカ		
17,507	Investec Plc	31,709	0.01
		31,709	0.01
	スペイン		
1,085	Acciona SA	107,255	0.05
196,299	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	618,590	0.28
1,520	Grifols SA	47,342	0.02
6,978	Industria de Diseno Textil SA	194,445	0.09
8,824	Naturgy Energy Group SA	165,820	0.07
28,004	Repsol SA	261,506	0.12
		1,394,958	0.63
	スウェーデン		
7,920	Assa Abloy AB 'B'	160,635	0.07
2,401	Atlas Copco AB 'A'^	93,889	0.04
8,563	Atlas Copco AB 'B'	302,224	0.14
7,711	Axfood AB	171,371	0.08
21,244	Boliden AB	459,991	0.21
2,015	Castellum AB	37,212	0.02
17,638	Fabege AB	212,702	0.10
7,860	Hufvudstaden AB 'A'	99,652	0.04
527	L E Lundbergforetagen AB 'B'	25,990	0.01
8,043	Lundin Energy AB	193,134	0.09
3,433	Sandvik AB	56,877	0.02
338	Skanska AB 'B'	6,689	0.00
56,614	Telia Co AB	194,242	0.09
		2,014,608	0.91
	スイス		
893	Alcon Inc	57,704	0.03

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 (%)
	スイス(続き)		
40	Barry Callebaut AG RegS^	80,897	0.04
6,325	Coca-Cola HBC AG	160,843	0.07
4,722	Credit Suisse Group AG RegS	42,837	0.02
616	Geberit AG RegS^	300,454	0.14
244	Givaudan SA RegS	881,562	0.40
3,671	Kuehne + Nagel International AG RegS^	527,287	0.24
29,086	Nestle SA RegS	3,124,208	1.42
3,078	Roche Holding AG	1,078,674	0.49
1,968	Sika AG RegS^	340,804	0.15
26	Sonova Holding AG RegS	5,698	0.00
4,627	Swiss Re AG^	313,206	0.14
330	TE Connectivity Ltd	26,657	0.01
		6,940,831	3.15
	英国		
1	Associated British Foods Plc	23	0.00
8,569	AstraZeneca Plc^	934,703	0.42
305	Atlassian Corp Plc 'A'	55,443	0.03
26,698	Auto Trader Group Plc^	184,915	0.08
23,460	Aviva Plc^	72,523	0.03
19,166	Barratt Developments Plc	119,018	0.05
253,915	BP Plc	953,023	0.43
25,129	British Land Co Plc (REIT)	127,060	0.06
307,351	Centrica Plc	137,982	0.06
7,924	Coca-Cola European Partners Plc^	304,598	0.14
20,943	Compass Group Plc	311,021	0.14
4,926	Croda International Plc^	315,711	0.14
11,196	Diageo Plc	390,423	0.18
1,536	Dialog Semiconductor Plc	60,735	0.03
3,687	easyJet Plc	31,504	0.01
45,102	GlaxoSmithKline Plc	927,570	0.42
2,358	Great Portland Estates Plc (REIT)	18,970	0.01
10,637	HomeServe Plc	171,879	0.08
17,601	Howden Joinery Group Plc	129,429	0.06
32,481	HSBC Holdings Plc^	149,712	0.07
44,895	Informa Plc	256,722	0.12
54,128	J Sainsbury Plc	129,156	0.06
10,035	John Wood Group Plc	23,901	0.01
10,194	Johnson Matthey Plc^	268,798	0.12

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 (%)
	英国(続き)		
2,353	Land Securities Group Plc (REIT)	17,605	0.01
1,485	Liberty Global Plc 'A'	31,660	0.01
475,944	Lloyds Banking Group Plc	177,696	0.08
33,270	Marks & Spencer Group Plc	40,096	0.02
8,518	Moneysupermarket.com Group Plc	36,063	0.02
35,412	National Grid Plc^	405,604	0.18
8,986	Rentokil Initial Plc	55,801	0.03
1,595	Rightmove Plc	11,551	0.01
38,612	Royal Bank of Scotland Group Plc	53,148	0.02
1,906	RSA Insurance Group Plc	9,359	0.00
2,724	Segro Plc (REIT)	28,421	0.01
20,505	SSE Plc	315,419	0.14
3,905	Standard Chartered Plc	18,091	0.01
27,303	Standard Life Aberdeen Plc	87,168	0.04
69,157	Taylor Wimpey Plc	124,147	0.06
12,287	TechnipFMC Plc	89,941	0.04
7,317	Unilever Plc	392,380	0.18
1,263	United Utilities Group Plc	14,245	0.01
351,913	Vodafone Group Plc	583,534	0.26
8,848	Wm Morrison Supermarkets Plc	20,550	0.01
		8,587,298	3.89
	米国		
1,922	3M Co	297,314	0.13
5,635	Abbott Laboratories	522,590	0.24
12,254	AbbVie Inc	1,114,011	0.51
4,951	Adobe Inc	1,894,797	0.86
6,808	Advanced Micro Devices Inc	359,939	0.16
8,936	Aflac Inc	320,534	0.15
2,313	Agilent Technologies Inc	201,069	0.09
885	Alaska Air Group Inc	29,763	0.01
930	Alexion Pharmaceuticals Inc	108,103	0.05
236	Align Technology Inc	58,825	0.03
17,871	Ally Financial Inc	315,870	0.14
442	Alnylam Pharmaceuticals Inc	58,768	0.03
1,976	Alphabet Inc 'A'	2,824,890	1.28
1,213	Alphabet Inc 'C'	1,732,661	0.79

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)		
2,495	Amazon.com Inc	6,015,794	2.73
498	AMERCO	160,301	0.07
14,723	American Express Co	1,416,500	0.64
4,681	American International Group Inc	142,443	0.06
247	American Tower Corp (REIT)	63,788	0.03
181	Ameriprise Financial Inc	25,400	0.01
3,105	Amgen Inc	696,265	0.32
884	ANSYS Inc	245,832	0.11
1,518	Anthem Inc	437,063	0.20
26,971	Apple Inc	8,586,218	3.89
15,525	Applied Materials Inc	867,226	0.39
2,415	AptarGroup Inc	267,051	0.12
1,396	Arista Networks Inc	316,892	0.14
28,827	AT&T Inc	878,070	0.40
535	Atmos Energy Corp	54,656	0.02
2,724	Autodesk Inc	551,964	0.25
1,362	Automatic Data Processing Inc	195,719	0.09
32,453	Avangrid Inc	1,429,230	0.65
16,290	Avnet Inc	441,948	0.20
13,357	Baker Hughes Co	216,784	0.10
5,808	Ball Corp	408,302	0.19
11,309	Bank of America Corp	276,279	0.13
7,042	Bank of New York Mellon Corp	261,188	0.12
5,092	Berkshire Hathaway Inc 'B'	934,076	0.42
6,103	Best Buy Co Inc	465,415	0.21
858	Biogen Inc	257,880	0.12
692	BioMarin Pharmaceutical Inc	73,193	0.03
1,661	Booz Allen Hamilton Holding Corp	128,894	0.06
2,837	BorgWarner Inc	89,025	0.04
1,824	Boston Properties Inc (REIT)	154,712	0.07
3,067	Boston Scientific Corp	114,890	0.05
12,152	Bristol-Myers Squibb Co	731,793	0.33
1,316	Bristol-Myers Squibb Co (Right)	3,974	0.00
1,564	Brown-Forman Corp 'B'	102,989	0.05
5,703	Cadence Design Systems Inc	507,453	0.23
1,280	Capital One Financial Corp	85,862	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)		
9,025	CBRE Group Inc 'A'	392,407	0.18
2,892	Centene Corp	191,537	0.09
3,262	Cerner Corp	229,775	0.10
1,324	CH Robinson Worldwide Inc	107,932	0.05
5,010	Charles Schwab Corp	179,308	0.08
5,669	Chevron Corp	509,586	0.23
282	Chipotle Mexican Grill Inc^	280,849	0.13
1,724	Cigna Corp^	340,887	0.15
1,485	Cirrus Logic Inc	107,633	0.05
35,006	Cisco Systems Inc	1,604,325	0.73
13,279	Citigroup Inc	641,907	0.29
3,471	Citizens Financial Group Inc	82,783	0.04
1,955	CME Group Inc	352,447	0.16
28,720	Coca-Cola Co	1,338,639	0.61
6,335	Colgate-Palmolive Co	457,134	0.21
942	Columbia Sportswear Co	68,625	0.03
24,551	Comcast Corp 'A'	961,908	0.44
3,905	Comerica Inc	143,196	0.07
6,426	Consolidated Edison Inc	470,705	0.21
2,148	Copart Inc	190,764	0.09
138	CoreSite Realty Corp	17,188	0.01
156	CoStar Group Inc	101,651	0.05
6,066	Costco Wholesale Corp	1,851,222	0.84
771	Crown Castle International Corp (REIT)	130,006	0.06
2,378	Cummins Inc	401,383	0.18
9,104	CVS Health Corp	599,589	0.27
6,376	Danaher Corp	1,055,228	0.48
3,076	Darden Restaurants Inc	240,482	0.11
390	Deckers Outdoor Corp	72,131	0.03
1,121	Deere & Co	167,018	0.08
1,095	Dell Technologies Inc 'C'	53,869	0.02
3,724	Delta Air Lines Inc	92,690	0.04
10,517	Discover Financial Services	513,124	0.23
2,693	Dolby Laboratories Inc	162,765	0.07
563	Dollar General Corp	107,342	0.05
752	Domino's Pizza Inc	280,707	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)		
1,394	Duke Realty Corp (REIT)	48,372	0.02
380	Dunkin' Brands Group Inc	24,670	0.01
9,425	eBay Inc	418,753	0.19
3,950	Ecolab Inc	824,444	0.37
2,777	Edison International	160,455	0.07
4,612	Edwards Lifesciences Corp	1,029,721	0.47
1,812	Electronic Arts Inc	219,234	0.10
3,661	EMCOR Group Inc	235,219	0.11
5,663	EOG Resources Inc	284,226	0.13
8,388	Equity Residential (REIT)	501,854	0.23
951	Essential Utilities Inc	41,017	0.02
587	Estee Lauder Cos Inc 'A'	113,872	0.05
1,339	Etsy Inc	108,151	0.05
7,585	Eversource Energy	620,074	0.28
658	Exact Sciences Corp	54,969	0.03
22,933	Exelon Corp	867,097	0.39
11,463	Expeditors International of Washington Inc	861,444	0.39
26,008	Exxon Mobil Corp	1,159,957	0.53
13,487	Facebook Inc 'A'	3,054,805	1.38
174	FactSet Research Systems Inc^	52,980	0.02
910	Fastenal Co	36,800	0.02
12,154	First Horizon National Corp^	114,491	0.05
2,536	Fiserv Inc	269,247	0.12
787	FLIR Systems Inc	34,888	0.02
25,955	Ford Motor Co	147,684	0.07
577	Fortinet Inc	79,211	0.04
445	Fortive Corp	27,016	0.01
1,139	Fortune Brands Home & Security Inc	69,001	0.03
1,908	Fox Corp 'A'	54,397	0.02
931	Fox Corp 'B'	26,319	0.01
11,277	Franklin Resources Inc	210,993	0.10
757	frontdoor Inc	34,179	0.02
1,446	General Mills Inc	90,332	0.04
10,063	Gilead Sciences Inc	756,335	0.34
731	Graco Inc	35,315	0.02
858	Grubhub Inc	46,761	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 (%)
	米国(続き)		
3,769	H&R Block Inc	63,809	0.03
986	Hasbro Inc	72,461	0.03
847	HCA Healthcare Inc	89,960	0.04
2,776	Healthpeak Properties Inc (REIT)	68,262	0.03
6,140	Henry Schein Inc	373,619	0.17
28,173	Hewlett Packard Enterprise Co	266,094	0.12
11,451	Home Depot Inc	2,814,312	1.28
726	Howard Hughes Corp	36,801	0.02
7,855	HP Inc	117,197	0.05
832	HubSpot Inc	160,252	0.07
785	Humana Inc	317,289	0.14
1,656	IAA Inc	67,051	0.03
1,538	Illinois Tool Works Inc	263,936	0.12
1,159	Illumina Inc	430,916	0.20
688	Incyte Corp	69,185	0.03
21,407	Intel Corp	1,341,363	0.61
2,962	Intercontinental Exchange Inc	281,686	0.13
391	International Flavors & Fragrances Inc	51,776	0.02
5,026	Intuit Inc	1,433,868	0.65
856	Intuitive Surgical Inc	492,191	0.22
1,756	ITT Inc	100,004	0.05
4,579	JetBlue Airways Corp	45,790	0.02
11,689	Johnson & Johnson	1,723,543	0.78
522	Jones Lang LaSalle Inc	52,863	0.02
13,975	JPMorgan Chase & Co	1,374,609	0.62
13,926	KeyCorp	163,839	0.07
2,735	Keysight Technologies Inc	291,250	0.13
5,673	Kohl's Corp	108,922	0.05
5,501	Kraft Heinz Co	165,085	0.08
1,894	Lam Research Corp	516,039	0.23
549	Lamb Weston Holdings Inc	31,858	0.01
2,839	Landstar System Inc	328,472	0.15
2,141	Lennox International Inc	451,216	0.20
4,461	Lowe's Cos Inc	575,246	0.26
1,850	Lululemon Athletica Inc^	534,891	0.24
380	Lyft Inc 'A'	11,943	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)		
1,183	ManpowerGroup Inc	84,277	0.04
201	MarketAxess Holdings Inc	99,133	0.05
875	Marsh & McLennan Cos Inc	92,523	0.04
8,959	Masco Corp	411,308	0.19
5,810	Mastercard Inc 'A'	1,755,027	0.80
3,339	Maxim Integrated Products Inc	189,822	0.09
5,890	McDonald's Corp	1,107,025	0.50
1,576	McKesson Corp	245,888	0.11
211	MercadoLibre Inc	177,795	0.08
13,500	Merck & Co Inc	1,070,820	0.49
25,467	MetLife Inc	908,663	0.41
365	Mettler-Toledo International Inc	289,514	0.13
4,779	MGIC Investment Corp	39,713	0.02
2,634	MGM Resorts International	45,068	0.02
40,611	Microsoft Corp	7,432,219	3.37
463	Middleby Corp	31,132	0.01
3,519	Moderna Inc	201,850	0.09
13,683	Mondelez International Inc 'A'	703,854	0.32
11,465	Morgan Stanley	505,607	0.23
448	MSA Safety Inc	53,742	0.02
5,419	National Instruments Corp	208,577	0.09
1,841	Netflix Inc	767,900	0.35
396	Neurocrine Biosciences Inc	47,936	0.02
950	New Jersey Resources Corp	32,889	0.02
1,576	New Relic Inc	102,708	0.05
1,162	New York Times Co 'A'	45,585	0.02
1,708	NextEra Energy Inc^	431,987	0.20
13,357	NIKE Inc 'B'	1,312,459	0.59
2,308	Northern Trust Corp	182,494	0.08
6,932	Novavax Inc	311,940	0.14
4,349	NVIDIA Corp	1,501,927	0.68
210	Okta Inc	40,318	0.02
957	Old Dominion Freight Line Inc	160,508	0.07
364	ONE Gas Inc	30,099	0.01
1,024	ONEOK Inc	37,509	0.02
1,267	Oshkosh Corp	90,033	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)		
853	Otis Worldwide Corp	42,914	0.02
231	Paycom Software Inc	67,498	0.03
11,597	PayPal Holdings Inc	1,737,810	0.79
8,659	PepsiCo Inc	1,137,013	0.52
10,689	Pfizer Inc	407,144	0.18
3,077	Phillips 66	240,283	0.11
3,059	Pinterest Inc 'A'	61,333	0.03
105	PPG Industries Inc	10,643	0.01
497	PRA Health Sciences Inc	50,575	0.02
3,277	Principal Financial Group Inc	127,049	0.06
13,418	Procter & Gamble Co	1,557,025	0.71
477	Progressive Corp	36,672	0.02
7,382	Prologis Inc (REIT)	680,842	0.31
23,288	Prudential Financial Inc	1,403,102	0.64
1,012	Public Service Enterprise Group Inc	51,167	0.02
5,941	PVH Corp	279,286	0.13
2,639	QTS Realty Trust Inc 'A' (REIT)	176,866	0.08
1,964	Qualcomm Inc	154,606	0.07
2,909	Regency Centers Corp (REIT)^	126,134	0.06
847	Regeneron Pharmaceuticals Inc	488,583	0.22
5,455	Reliance Steel & Aluminum Co	519,862	0.24
1,492	ResMed Inc	238,168	0.11
197	RingCentral Inc 'A'	52,863	0.02
15,477	Robert Half International Inc	785,922	0.36
1,867	Rockwell Automation Inc^	398,586	0.18
259	Roku Inc	28,586	0.01
1,706	Roper Technologies Inc	657,578	0.30
698	Ross Stores Inc	68,348	0.03
2,484	S&P Global Inc	800,842	0.36
9,254	salesforce.com Inc	1,597,240	0.72
341	Sarepta Therapeutics Inc	52,330	0.02
1,563	SBA Communications Corp (REIT)^	487,625	0.22
468	Seattle Genetics Inc	72,119	0.03
1,625	ServiceNow Inc	625,121	0.28
639	Sherwin-Williams Co	376,614	0.17
1,999	Silicon Laboratories Inc	182,309	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 (%)
	米国(続き)		
143	Simon Property Group Inc (REIT)	8,162	0.00
153,957	Sirius XM Holdings Inc	876,015	0.40
228	Splunk Inc^	41,599	0.02
10,477	Starbucks Corp	819,616	0.37
759	State Street Corp	46,792	0.02
6,044	Steel Dynamics Inc	157,869	0.07
1,596	Stryker Corp	310,151	0.14
453	SVB Financial Group	96,888	0.04
6,896	Synchrony Financial	141,713	0.06
433	SYNNEX Corp	46,431	0.02
2,630	Synovus Financial Corp	50,233	0.02
1,598	Sysco Corp	88,258	0.04
3,417	T Rowe Price Group Inc	410,211	0.19
1,053	Target Corp	126,107	0.06
84	Teledyne Technologies Inc	30,664	0.01
234	Telephone and Data Systems Inc	4,673	0.00
534	Tesla Inc	432,273	0.20
450	Tetra Tech Inc	34,758	0.02
5,486	Texas Instruments Inc	644,331	0.29
2,201	Thermo Fisher Scientific Inc	760,952	0.35
549	Tiffany & Co	70,080	0.03
6,085	TJX Cos Inc^	326,460	0.15
3,193	Toro Co	225,107	0.10
4,612	Travelers Cos Inc	490,532	0.22
1,786	Trimble Inc	70,083	0.03
1,909	TriNet Group Inc	102,055	0.05
334	Twilio Inc 'A'	65,250	0.03
7,875	Twitter Inc	241,290	0.11
2,191	Uber Technologies Inc	76,641	0.03
1,031	UDR Inc (REIT)	38,807	0.02
17,252	UGI Corp	538,952	0.24
2,545	United Parcel Service Inc 'B'	251,866	0.11
5,558	UnitedHealth Group Inc	1,687,742	0.76
2,489	Valero Energy Corp	165,519	0.08
6,625	Valvoline Inc	120,376	0.05
5,101	Varian Medical Systems Inc	626,301	0.28

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)		
947	Veeva Systems Inc 'A'	200,130	0.09
891	Ventas Inc (REIT)	31,292	0.01
642	VeriSign Inc	137,895	0.06
177	Verisk Analytics Inc	30,253	0.01
16,148	Verizon Communications Inc	893,953	0.41
1,306	Vertex Pharmaceuticals Inc	368,174	0.17
3,902	VF Corp	222,258	0.10
1,972	ViacomCBS Inc 'B'	40,603	0.02
10,725	Visa Inc 'A'^	2,080,864	0.94
3,002	VMware Inc 'A'	463,869	0.21
1,656	Walgreens Boots Alliance Inc	68,707	0.03
6,101	Walt Disney Co	707,899	0.32
3,370	Waters Corp	672,821	0.31
550	Wayfair Inc 'A'	96,437	0.04
1,445	Welltower Inc (REIT)	71,513	0.03
463	Wingstop Inc	55,731	0.03
265	Woodward Inc	18,004	0.01
3,068	Workday Inc 'A'	556,382	0.25
2,462	WW Grainger Inc	760,290	0.34
2,741	Xerox Holdings Corp	44,240	0.02
2,666	Xilinx Inc	240,393	0.11
9,121	Xylem Inc	605,087	0.27
5,257	Yum! Brands Inc	473,761	0.21
62	Zendesk Inc	5,220	0.00
3,713	Zions Bancorp NA	123,457	0.06
5,513	Zoetis Inc	760,629	0.34
		136,429,952	61.82
	普通株式/優先株式およびライツ合計	217,635,551	98.61
	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	217,635,551	98.61
	投資有価証券(時価)合計	217,635,551	98.61
	その他の純資産	3,061,735	1.39
	純資産合計(米ドル)	220,697,286	100.00

^ 当証券のすべてまたは一部は貸付有価証券を表す。

先物取引 2020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)	未実現純評価益 (米ドル)
11	USD	E-Mini S&P 500 Index Futures June 2020	2020年6月	1,662,265	88,228
9	USD	MSCI EAFE Index Futures June 2020	2020年6月	776,700	48,756
合計				2,438,965	136,984

未決済先渡為替予約 2020年5月31日現在

通貨	買予約	通貨	売予約	取引相手	期日	未実現純評価益／(損) (米ドル)
ヘッジを使用したユーロ建投資証券クラス						
EUR	6,381	USD	6,923	State Street Bank & Trust Company	15/6/2020	173
USD	400	EUR	371	State Street Bank & Trust Company	15/6/2020	(12)
						161
ヘッジを使用した日本円建投資証券クラス						
JPY	225,540,944	USD	2,099,805	State Street Bank & Trust Company	15/6/2020	(2,674)
USD	131,569	JPY	14,095,235	State Street Bank & Trust Company	15/6/2020	508
						(2,166)
合計(基礎となるエクスポージャー総額 - 2,235,699米ドル)						(2,005)

<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
 ブラックロック・ICS・USTレジャーリー・ファンドの運用状況について
 (計算期間:2018年10月1日~2019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)ブラックロック・ICS・USTレジャーリー・ファンド(以下ICS ブラックロック・ICS・USTレジャーリー・ファンド)はブラックロックESG世界株式ファンド(限定為替ヘッジあり)／(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2019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 ブラックロック・ICS・USTレジャーリー・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・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

ICS ブラックロック・ICS・USトレジャリー・ファンド

損益計算書

2018年10月1日から2019年9月30日までの期間

	2019年 千米ドル	2018年 千米ドル
営業収益	272,710	156,737
金融商品に係る純利益	367	121
投資収益合計	273,077	156,858
営業費用	(18,810)	(13,973)
純営業利益／(費用)	254,267	142,885
財務費用:		
償還可能投資証券保有者への分配金	(238,800)	(140,739)
財務費用合計	(238,800)	(140,739)
純利益	15,467	2,146
償還可能投資証券保有者に帰属する純資産の増加	15,467	2,146

ICS ブラックロック・ICS・USトレジャリー・ファンド

償還可能投資証券保有者に帰属する純資産変動計算書

2018年10月1日から2019年9月30日までの期間

	2019年 千米ドル	2018年 千米ドル
期首純資産	11,308,849	8,000,953
償還可能投資証券保有者に帰属する純資産の増加	15,467	2,146
投資証券取引:		
償還可能投資証券の発行	83,809,795	53,241,104
償還可能投資証券の買戻	(81,072,165)	(49,970,976)
分配金再投資額	84,194	35,622
投資証券取引による純資産の増加	2,821,824	3,305,750
期末純資産	14,146,140	11,308,849

ICS ブラックロック・ICS・USトレジャリー・ファンド

貸借対照表

2019年9月30日現在

	2019年	2018年
	千米ドル	千米ドル
流動資産		
現金	377,875	496,966
未収金	11,789	334,767
損益を通じて公正価値で測定する金融資産	13,842,168	10,495,544
流動資産合計	14,231,832	11,327,277
流動負債		
未払金	85,692	18,428
流動負債合計	85,692	18,428
償還可能投資証券保有者に帰属する純資産	14,146,140	11,308,849

ICS ブラックロック・ICS・USトレジャリー・ファンド
 投資有価証券明細表 2019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 (%)
債券				
国債(2018年9月30日:43.23%)				
		米国(2018年9月30日:43.23%)		
37,810,000	USD	US Treasury, 1.50%, 31/10/2019	37,780	0.27
56,025,000	USD	US Treasury, 1.00%, 15/11/2019	55,921	0.40
71,715,000	USD	US Treasury, 3.38%, 15/11/2019	71,807	0.51
9,235,000	USD	US Treasury, 1.25%, 31/01/2020	9,215	0.06
100,000,000	USD	US Treasury, 3.63%, 15/02/2020	100,560	0.71
11,755,000	USD	US Treasury, 1.38%, 29/02/2020	11,729	0.08
250,000,000	USD	US Treasury, 1.63%, 15/03/2020	249,147	1.76
16,950,000	USD	US Treasury, 1.38%, 31/03/2020	16,894	0.12
50,115,000	USD	US Treasury, 2.38%, 30/04/2020	50,264	0.36
45,810,000	USD	US Treasury, 1.50%, 15/05/2020	45,659	0.32
116,005,000	USD	US Treasury, 3.50%, 15/05/2020	117,165	0.83
23,500,000	USD	US Treasury, 1.50%, 31/05/2020	23,446	0.17
3,030,000	USD	US Treasury, 1.63%, 30/06/2020	3,025	0.02
589,740,000	USD	US Treasury, FRN, 1.96%, 31/10/2019	589,763	4.17
300,000,000	USD	US Treasury, FRN, 1.91%, 31/01/2020	299,934	2.12
467,075,000	USD	US Treasury, FRN, 1.95%, 30/04/2020	466,770	3.30
588,610,000	USD	US Treasury, FRN, 1.96%, 31/07/2020	588,083	4.16
213,165,000	USD	US Treasury Bill, 0.00%, 31/10/2019	212,741	1.50
348,320,000	USD	US Treasury Bill, 0.00%, 14/11/2019	347,319	2.46
7,165,000	USD	US Treasury Bill, 0.00%, 21/11/2019	7,146	0.05
85,210,000	USD	US Treasury Bill, 0.00%, 29/11/2019	84,895	0.60
25,345,000	USD	US Treasury Bill, 0.00%, 05/12/2019	25,242	0.18
177,205,000	USD	US Treasury Bill, 0.00%, 19/12/2019	176,377	1.25
160,605,000	USD	US Treasury Bill, 0.00%, 02/01/2020	159,796	1.13
20,320,000	USD	US Treasury Bill, 0.00%, 09/01/2020	20,203	0.14
108,500,000	USD	US Treasury Bill, 0.00%, 23/01/2020	107,803	0.76
314,710,000	USD	US Treasury Bill, 0.00%, 30/01/2020	312,432	2.21
200,000,000	USD	US Treasury Bill, 0.00%, 13/02/2020	198,582	1.40
207,280,000	USD	US Treasury Bill, 0.00%, 20/02/2020	205,775	1.45
613,445,000	USD	US Treasury Bill, 0.00%, 27/02/2020	608,691	4.30
100,000,000	USD	US Treasury Bill, 0.00%, 19/03/2020	99,117	0.70
156,330,000	USD	US Treasury Bill, 0.00%, 23/04/2020	154,229	1.09
28,330,000	USD	US Treasury Bill, 0.00%, 10/09/2020	27,858	0.20
		米国合計	5,485,368	38.78
国債に対する投資合計			5,485,368	38.78
債券に対する投資合計			5,485,368	38.78

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 (%)
リバースレポ取引 ¹ (2018年9月30日:49.58%)						
フランス(2018年9月30日:0.97%)						
110,000,000	USD	Natixis	2.35%	31/12/2019	110,000	0.78
フランス合計					110,000	0.78
米国(2018年9月30日:48.61%)						
713,000,000	USD	Bank of Nova Scotia	2.35%	01/10/2019	713,000	5.04
1,960,000,000	USD	Barclays	2.30%	01/10/2019	1,960,000	13.86
1,690,000,000	USD	BNP Paribas	2.35%	01/10/2019	1,690,000	11.95
327,000,000	USD	BofA Securities	2.30%	01/10/2019	327,000	2.31
190,000,000	USD	BofA Securities	2.30%	01/10/2019	190,000	1.34
50,000,000	USD	Citigroup	2.35%	01/10/2019	50,000	0.35
140,000,000	USD	Credit Agricole	2.35%	01/10/2019	140,000	0.99
19,000,000	USD	HSBC	2.35%	01/10/2019	19,000	0.13
748,000,000	USD	Societe Generale	2.32%	01/10/2019	748,000	5.29
1,047,000,000	USD	TD Securities (USA)	2.35%	01/10/2019	1,047,000	7.40
1,362,800,000	USD	Wells Fargo	2.38%	01/10/2019	1,362,800	9.63
米国合計					8,246,800	58.29
リバースレポ取引に対する投資合計					8,356,800	59.07
損益を通じて公正価値で測定する金融資産合計					13,842,168	97.85
現金					377,875	2.67
その他の資産および負債					(73,903)	(0.52)
償還可能参加型投資証券保有者に帰属する純資産					14,146,140	100.00

資産合計額の内訳

	資産合計に 対する割合 (%)
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	38.54
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	58.72
その他の資産	2.74
資産合計	100.00

¹ 担保として保有する有価証券は8,497,972,000米ドルであった。