

ブラックロック・ インド株ファンド

第18期 運用報告書(全体版)

(決算日:2023年12月11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:2005年12月13日) |
| 決算日 | 12月10日(ただし休業日の場合は翌営業日) |
| 運用方針 | 投資信託財産の長期的な成長を目標に運用を行います。 |
| 主要運用対象 | 「ブラックロック・グローバル・ファンズ インディア・ファンド クラス投資証券」(主要投資対象ファンド)および「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トレジャー・ファンド エージェンシークラス投資証券」を投資対象ファンドとします。 |
| 組入制限 | 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いません。投資信託証券への投資割合には制限を設けません。外貨建資産への投資割合には制限を設けません。 |
| 分配方針 | 年1回の毎決算時(12月10日。休業日の場合は翌営業日。)に、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います。分配金額は、委託者が基準価額水準、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。留保益の運用については特に制限を設けず、委託者の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。 |

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/

NM0224U-3379386-1/21

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

■最近5期の運用実績

| 決算期 | 基準価額 | | | (参考指数) | | 株式組入比率等 | 株式先物組入比率 | 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 | MSCI India 10-40 Index (円換算ベース) | 期中騰落率 | | | | |
| | 円 | 円 | % | | % | % | % | % | 百万円 |
| 14期(2019年12月10日) | 10,559 | 1,000 | 7.7 | 1,286,733.70 | 7.9 | 98.0 | - | - | 14,957 |
| 15期(2020年12月10日) | 10,919 | 0 | 3.4 | 1,399,394.88 | 8.8 | 98.3 | - | - | 14,740 |
| 16期(2021年12月10日) | 12,536 | 2,000 | 33.1 | 1,982,167.85 | 41.6 | 34.4 | - | 62.2 | 15,228 |
| 17期(2022年12月12日) | 11,653 | 1,500 | 4.9 | 2,298,288.32 | 15.9 | - | - | 98.5 | 14,565 |
| 18期(2023年12月11日) | 12,034 | 1,500 | 16.1 | 2,753,393.96 | 19.8 | - | - | 98.7 | 17,308 |

(注1) 基準価額の騰落率は税込分配金込み。基準価額は1万口当り。

(注2) 株式組入比率等には新株予約権証券を含みます。

(注3) 株式先物組入比率=買建比率-売建比率。

(注4) 2021年11月25日に、当ファンドの参考指数を「MSCI Daily TR Gross Emerging Markets India (円ベース)」より「MSCI India 10-40 Index (円換算ベース)」に変更しました。このため、当資料中の参考指標のデータは、設定前日から2021年11月24日までの期間は「MSCI Daily TR Gross Emerging Markets India (円ベース)」、2021年11月25日以降については「MSCI India 10-40 Index (円換算ベース)」の各指数値に基づき記載しております。

(注5) MSCI India 10-40 Index (円換算ベース)および MSCI Daily TR Gross Emerging Markets India (円ベース)に関する著作権、知的財産その他の一切の権利は、MSCI Inc.に帰属します。

また、MSCI Inc.は同指数の内容を変更する権利及び公表を停止する権利を有しています。

(注6) 純資産総額の単位未満は切捨て。

■当期中の基準価額と市況の推移

| 年月日 | 基準価額 | | (参考指数) | | 株式組入比率等 | 株式先物組入比率 | 投資信託証券組入比率 |
|-------------|--------|---------------------------------|--------------|--------|---------|----------|------------|
| | 騰落率 | MSCI India 10-40 Index (円換算ベース) | 騰落率 | | | | |
| (期首) | 円 | % | | % | % | % | % |
| 2022年12月12日 | 11,653 | - | 2,298,288.32 | - | - | - | 98.5 |
| 12月末 | 11,046 | △ 5.2 | 2,169,930.87 | △ 5.6 | - | - | 98.7 |
| 2023年1月末 | 10,730 | △ 7.9 | 2,072,561.85 | △ 9.8 | - | - | 98.0 |
| 2月末 | 10,924 | △ 6.3 | 2,061,524.57 | △ 10.3 | - | - | 98.6 |
| 3月末 | 10,618 | △ 8.9 | 2,002,708.18 | △ 12.9 | - | - | 98.2 |
| 4月末 | 11,070 | △ 5.0 | 2,115,181.45 | △ 8.0 | - | - | 98.1 |
| 5月末 | 11,870 | 1.9 | 2,294,381.01 | △ 0.2 | - | - | 98.1 |
| 6月末 | 12,775 | 9.6 | 2,459,998.66 | 7.0 | - | - | 98.4 |
| 7月末 | 12,761 | 9.5 | 2,475,105.15 | 7.7 | - | - | 98.8 |
| 8月末 | 13,148 | 12.8 | 2,545,209.95 | 10.7 | - | - | 98.2 |
| 9月末 | 13,340 | 14.5 | 2,611,436.42 | 13.6 | - | - | 98.7 |
| 10月末 | 13,029 | 11.8 | 2,560,480.86 | 11.4 | - | - | 98.1 |
| 11月末 | 13,345 | 14.5 | 2,670,685.57 | 16.2 | - | - | 98.1 |
| (期末) | | | | | | | |
| 2023年12月11日 | 13,534 | 16.1 | 2,753,393.96 | 19.8 | - | - | 98.7 |

(注1) 期末基準価額は税込分配金込み。基準価額は1万口当り。騰落率は期首比。

(注2) 株式組入比率等には新株予約権証券を含みます。

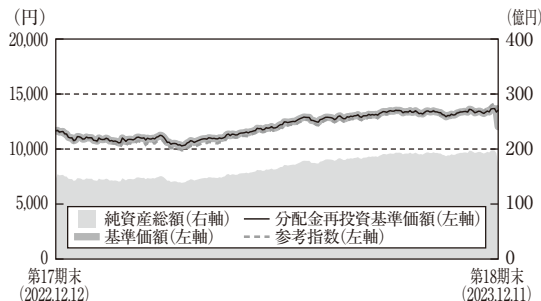
(注3) 株式先物組入比率=買建比率-売建比率。

(注4) MSCI India 10-40 Index (円換算ベース)に関する著作権、知的財産その他の一切の権利は、MSCI Inc.に帰属します。

また、MSCI Inc.は同指数の内容を変更する権利及び公表を停止する権利を有しています。

■基準価額の推移

(第18期:2022年12月13日～2023年12月11日)



第18期首:11,653円

第18期末:12,034円(既払分配金1,500円)

騰落率 :16.1%(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。
- * 参考指数は、MSCI India 10-40 Index (円換算ベース)です。
- * 分配金再投資基準価額および参考指数は、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

<インド株式市場>

当期のインド株式市場は、インフレ、金融引き締め、景気後退懸念等が市場の焦点となる中で、マクロ環境に振られ、不安定な展開が続きました。第1四半期は、インド株式はボラタイルな動きとなりました。年初からは下落基調で推移したものの、3月に反発し、1-2月の下落を一部取り戻す結果となりました。その後、第2四半期は他の株式市場をも上回り、良好なパフォーマンスとなりました。第3四半期のパフォーマンスはまちまちとなりました。7月のリスクオン相場では上昇、8月に反落、9月は再びプラスのリターンとなり、他の株式市場を上回りました。足元第4四半期にかけては、市場センチメントが悪化する10月ではマイナスのリターン

となり、11月は不動産や通信サービス等のセクターが10月の下落から急騰し、インド株式市場全体が上昇基調となりました。

<米国債券市場>

米国短中期国債の利回りは、中央銀行の引き締め姿勢が継続する中で大きく上昇しました。インフレ抑制を最優先事項とする政策当局の方針により、7月の連邦公開市場委員会(FOMC)までは利上げが継続されましたが、9月のFOMCでは政策金利の据え置きが発表され、期末にかけては経済指標や労働指標の鈍化を受けて、利上げは終了したとの市場の見方が強まりました。

ポートフォリオについて

<当ファンド>

概ね期を通じて、当ファンドでは主要投資対象ファンドである「BGF インディア・ファンド」を高位に、実質的な副次的投資対象ファンドである「ICS ブラックロック・ICS・USトレジャリー・ファンド」を低位に組み入れた運用を行いました。

各投資対象ファンドにおける運用経過およびパフォーマンス要因は以下の通りです。

<BGF インディア・ファンド>

当期、当ファンドは引き続き成長性とディフェンシブ性に関し優良な国内フランチャイズを選好しました。ヘルスケア、情報技術及び一般消費財セクターを組入高位としました。年初は情報技術セクターを組入低位としていましたが、インフォシスやコグニゼント・テクノロジー・ソリューションズなど確信度の高い銘柄を中心に組入比率を引き上げ、組入高位としました。一方、金融、素材及び資本財セクターを組入低位としました。

個別銘柄では、MSCI指数に採用されたことから株価が20%上昇したコタックを5月に売却し、今後の業

績拡大が見込めるノンバンク金融会社SBIカード・アンド・ペイメント・サービスを新たに組入れる銘柄入替を行いました。10月、送電企業のパワー・グリッドから、インド最大の天然ガス企業ゲイル・インディアの天然ガス輸送事業が今後数四半期において追い風を受けるものと考え、同社へ銘柄入替を行いました。直近の業績発表において引き続き同社輸送事業の堅調さが示されるとの見方から、株価が調整されたタイミングを利用して同社の組入を最大限まで引き上げました。また、7月、販売数量の拡大と利益率の改善が見込めるインドの多国籍消費財企業であるマリコを新規に組み入れました。その他、割高と見て、インドの消費財企業であるヒンドゥスタン・ユニリーバを10月に全売却しました。交渉力の低迷と市場シェアが低下したICICIプルデンシャル・ライフ・インシュランスを11月に全売却しました。また、限られた好材料や競争の激化が見込まれるインドの多国籍自動車製造企業であるアイシャー・モーターズを組入高位から中立に変更し、最終的に全売却しました。

(主なプラス要因)

- ・ 公益セクターの組入低位。
- ・ 公益セクター、資本財セクター、素材セクターの銘柄選択。
- ・ 個別銘柄では、オレクトラ・グリーンテックの保有。

(主なマイナス要因)

- ・ 通信サービス・セクターの組入低位。
- ・ 一般消費財セクター、通信サービス・セクター、エネルギー・セクターの銘柄選択。
- ・ 個別銘柄では、SBIカード・アンド・ペイメント・サービスの組入高位。

<ICS ブラックロック・ICS・USトレジャリー・ファンド>

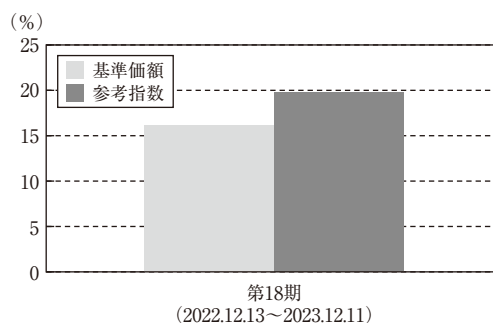
主に、米国短中期国債、米国政府によって発行され

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いました。

ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。後記のグラフは、当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率の対比です。

■基準価額と参考指数の対比(期別騰落率)



基準価額の主な変動要因

当ファンドの基準価額の期中騰落率は+16.1%となりました。当期、主要投資対象ファンドである「BGF インディア・ファンド」がプラスのリターンとなり、また当該ファンドは米ドル建てのため、米ドルが円に対して上昇したことも当ファンドのプラス要因となりました。

■組入ファンドの当期間中の騰落率

| 組入ファンド | 騰落率 |
|----------------|-------|
| BGF インディア・ファンド | 10.6% |

分配金について

今期の収益分配につきましては、1万口当り1,500円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います。

■分配原資の内訳(1万口当り)

| 項目 | 当期 |
|------------|-----------------------------|
| | 2022年12月13日 ～2023年12月11日 |
| 当期分配金(税込み) | 1,500円 |
| 対基準価額比率 | 11.08% |
| 当期の収益 | 1,500円 |
| 当期の収益以外 | - |
| 翌期繰越分配対象額 | 3,894 |

- (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

<当ファンド>

引き続き、当ファンドでは「BGF インディア・ファンド」を主要投資対象ファンドとします。副次的な投資対象として、米国の短中期国債等に投資する「ICS ブラックロック・ICS・USトレジャリー・ファンド」にも投資を行います。通常、実質的な主要投資対象ファンドへの投資割合を高位に保ちます。

各投資対象ファンドにおける今後の運用方針は以下の通りです。

<BGF インディア・ファンド>

インドの政策当局が財政赤字縮小への姿勢を継続する中、インド準備銀行は外部環境の不透明感を踏まえ、国内金利を維持し通貨供給量を引き締める必要があると思われます。インド市場については、短期的な見通しと長期的な見通しが異なります。長期的には、経済の多くの分野が徐々にデジタル化され、日常生活と経済活動をより効率的なものにすると見えています。設備投資のサイクルについても、多くの企業がこれまで抑制していた設備投資について大きな計画に着手し、反転し始

めました。このように長期的な見通しは堅調ですが、市場は景気循環的に厳しい状況にあるようです。中央銀行は政策金利を引き上げていますが、引き続きバリュエーションと国際収支の悪化に対して警戒すべきと考えます。当ファンドでは、一人当たりのGDP増加による消費拡大、金融セクターの成長、政府によるインフラ投資の拡大、繊維や特殊化学製品の輸出の拡大、経済の多くの領域でのデジタル化進展の5点が今後のインド経済の成長を推進する要因となりうると見えています。

<ICS ブラックロック・ICS・USトレジャリー・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う方針です。

◇ファンド状況

■1万口当りの費用の明細

| 項目 | 第18期 | | 項目の概要 |
|---------------|-------------------------|----------|---|
| | (2022.12.13～2023.12.11) | | |
| | 金額 | 比率 | |
| (a) 信託報酬 | 125 | 1.031 | 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12,075円です。 |
| (投信会社) | (7) | (0.055) | 投信会社分は、委託した資金の運用の対価 |
| (販売会社) | (113) | (0.932) | 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) | (5) | (0.044) | 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 | 3 | 0.022 | その他費用=期中のその他費用/期中の平均受益権口数 |
| (保管費用) | (1) | (0.006) | 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用 |
| (印刷費用・監査費用等) | (2) | (0.014) | 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) | (0.002) | 信託事務の処理等に要するその他諸費用 |
| 合計 | 127 | 1.053 | |

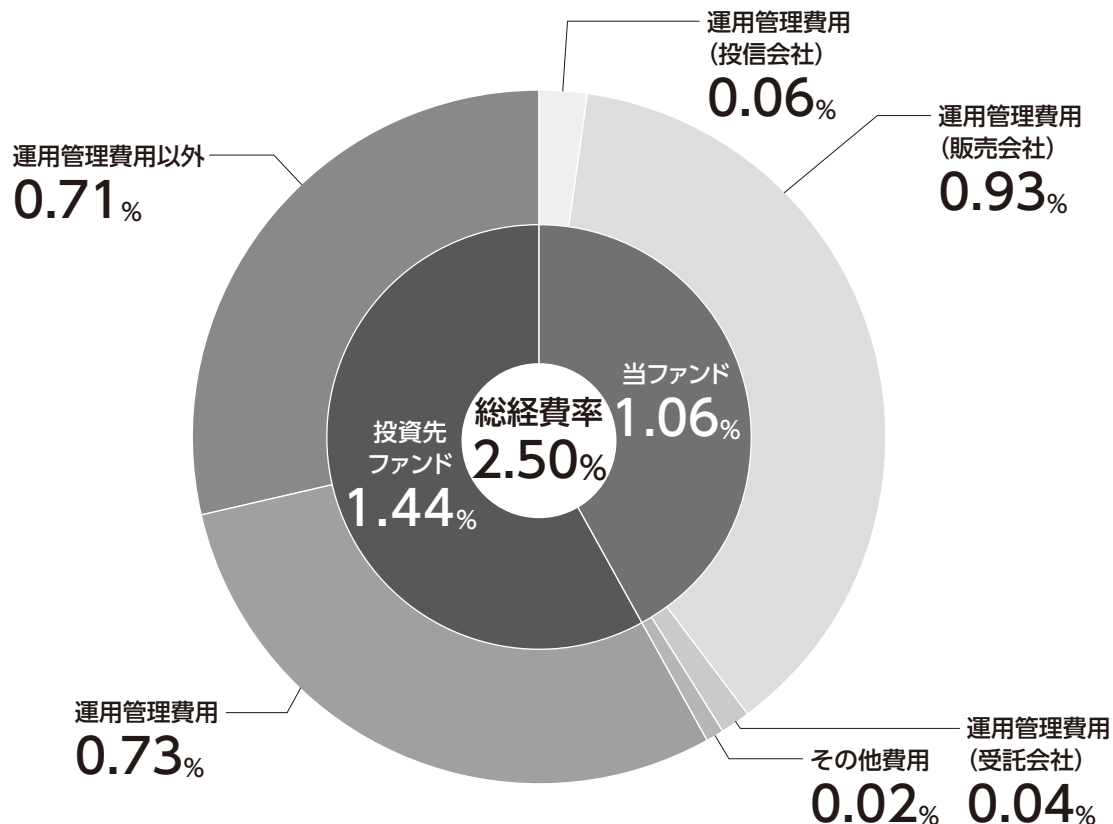
(注1) 期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。

(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2.50%です。

| | |
|----------------------|-------|
| 総経費率(①+②+③) | 2.50% |
| ①当ファンドの費用の比率 | 1.06% |
| ②投資先ファンドの運用管理費用の比率 | 0.73% |
| ③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率 | 0.71% |

(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(2022年12月13日から2023年12月11日まで)
投資信託証券

| | | | 買 付 額 | | 売 付 額 | |
|----|------|--|-------------|-----------------|-------------|-----------------|
| | | | 口 数 | 金 額 | 口 数 | 金 額 |
| 外国 | アメリカ | BGF インディア・ファンド クラスI 投資証券(ルクセンブルグ) | 千口 1,804 | 千米・ドル 16,042 | 千口 1,662 | 千米・ドル 15,912 |
| | | ICS ブラックロック・ICS・USトレ ジャーリー・ファンド(アイルランド) | 1 | 150 | - | - |

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

(注3) ()内は発行国です。

■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合(2022年12月13日から2023年12月11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(2022年12月13日から2023年12月11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

外国投資信託証券

| 銘 柄 | | 当 期 末 | | |
|--------------------------------|---------------|--------|---------|------------|
| | | 口 数 | 評 価 額 | |
| | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 |
| | | 千口 | 千米・ドル | 千円 |
| ICS ブラックロック・ICS・USトレジャーリー・ファンド | | 11 | 1,262 | 183,630 |
| BGF インディア・ファンド クラスI投資証券 | | 11,974 | 116,275 | 16,906,393 |
| 合 計 | 金 額 | 11,985 | 117,537 | 17,090,024 |
| | 銘 柄 数 〈 比 率 〉 | 2銘柄 | 2銘柄 | 〈98.7%〉 |

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により、邦貨換算したものです。

(注2) 〈 〉内は、期末の純資産総額に対する投資信託証券評価額の比率です。

(注3) 単位未満は切捨て。

◇資産状況

■投資信託財産の構成

2023年12月11日現在

| 項 目 | 当 期 末 | |
|-------------------------|------------|-------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| | 千円 | % |
| 投 資 証 券 | 17,090,024 | 87.1 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他 | 2,520,065 | 12.9 |
| 投 資 信 託 財 産 総 額 | 19,610,089 | 100.0 |

(注1) 当期末における外貨建資産(17,090,354千円)の投資信託財産総額(19,610,089千円)に対する比率は、87.2%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=145.40円、1インド・ルピー=1.75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

2023年12月11日現在

| 項 目 | 当 期 末 |
|-----------------------------|------------------|
| (A) 資 産 | 19,610,089,970 円 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 | 2,520,065,843 |
| 投 資 証 券 (評 価 額) | 17,090,024,127 |
| (B) 負 債 | 2,301,135,968 |
| 未 払 取 益 分 配 金 | 2,157,513,735 |
| 未 払 解 約 金 | 46,629,438 |
| 未 払 信 託 報 酬 | 95,817,150 |
| そ の 他 未 払 費 用 | 1,175,645 |
| (C) 純 資 産 総 額 (A - B) | 17,308,954,002 |
| 元 本 | 14,383,424,902 |
| 次 期 繰 越 損 益 金 | 2,925,529,100 |
| (D) 受 益 権 総 口 数 | 14,383,424,902 口 |
| 1 万 口 当 り 基 準 価 額 (C / D) | 12.034 円 |

<注記事項>

| | |
|-----------|------------------|
| 期首元本額 | 12,499,686,347 円 |
| 期中追加設定元本額 | 3,032,281,062 円 |
| 期中一部解約元本額 | 1,148,542,507 円 |

■損益の状況

自2022年12月13日 至2023年12月11日

| 項 目 | 当 期 |
|-----------------------------|--------------------|
| (A) 配 当 等 収 益 | 3,097,542 円 |
| 受 取 利 息 | 5,164 |
| そ の 他 収 益 金 | 3,092,378 |
| (B) 有 価 証 券 買 損 益 | 2,739,630,508 |
| 売 益 | 2,801,337,007 |
| 売 買 損 益 | △ 61,706,499 |
| (C) 信 託 報 酬 等 | △ 175,977,917 |
| (D) 当 期 損 益 金 (A + B + C) | 2,566,750,133 |
| (E) 前 期 繰 越 損 益 金 | 34,582,488 |
| (F) 追 加 信 託 差 損 益 金 | 2,481,710,214 |
| (配 当 等 相 当 額) | (5,157,268,217) |
| (売 買 損 益 相 当 額) | (△ 2,675,558,003) |
| (G) 合 計 (D + E + F) | 5,083,042,835 |
| (H) 収 益 分 配 金 | △ 2,157,513,735 |
| 次 期 繰 越 損 益 金 (G + H) | 2,925,529,100 |
| 追 加 信 託 差 損 益 金 | 2,481,710,214 |
| (配 当 等 相 当 額) | (5,157,268,217) |
| (売 買 損 益 相 当 額) | (△ 2,675,558,003) |
| 分 配 準 備 積 立 金 | 443,818,886 |

(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

| | |
|----------|---------|
| 1万口当り分配金 | 1,500 円 |
|----------|---------|

- (注1) 分配金は、分配落ち後の基準価額と個々の受益者の個別元本との差により、普通分配金と元本払戻金(特別分配金)に分かれます。分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合は、全額普通分配金となります。分配落ち後の基準価額が個別元本を下回る場合は、下回る部分に相当する金額が元本払戻金(特別分配金)、残りの部分が普通分配金となります。
- (注2) 普通分配金は次の税率で課税されます。2037年12月31日までは、個人の受益者の場合は配当所得として、20.315%(所得税及び復興特別所得税15.315%、地方税5%)の税率による源泉徴収が行われます。原則として、申告は不要です。また、確定申告を行うことにより総合課税(配当控除なし)と申告分離課税20.315%(所得税及び復興特別所得税15.315%、地方税5%)のいずれかを選択することができます。法人の受益者の場合、15.315%(所得税及び復興特別所得税15.315%、地方税の源泉徴収はありません。)の税率による源泉徴収が行われます。
- ※なお、税法が改正された場合には、上記の内容が変更になることがあります。
- (注3) 元本払戻金(特別分配金)が発生した場合は、分配金発生時に個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金(特別分配金)を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。
- (注4) 分配金再投資コースの税引き後分配金は、販売会社がお客様との積立投資契約に基づいて、みなさまの口座に繰り入れて再投資いたしました。なお、第18期末の再投資は2023年12月11日現在の基準価額(1万口当り12,034円)に基づいて行いました。
- (注5) 第18期計算期末における、費用控除後の配当等収益(2,903,966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(2,563,846,167円)、収益調整金(有価証券売買等損益相当額)(0円)、収益調整金(その他収益調整金)(5,157,268,217円)、分配準備積立金(34,582,488円)により、分配対象収益は7,758,600,838円となり、委託会社が基準価額水準・市況動向等を勘案し、2,157,513,735円(1万口当り1,500円)を分配に充てる事と決定いたしました。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

1.成長枠NISAに適合するよう、投資信託約款の投資制限を変更しました。

(変更日 2023年9月9日)

2.第16期及び第17期の運用報告書に掲載した「1万口当りの費用明細」及び「総経費率」につきまして「その他費用」の数値が過大に記載されておりました。

過大に記載されていた項目は以下の通りです。なお、当該数値が過大に記載されていた箇所は運用報告書に掲載した「1万口当りの費用明細」及び「総経費率」のみであり、第16期及び第17期の純資産総額及び基準価額等に影響はございません。

第16期 ■1万口当りの費用明細(2020.12.11～2021.12.10)

| 項目 | 正 | | 誤 | |
|-----------|-------|-------|-------|--------|
| | 金額 | 比率 | 金額 | 比率 |
| | 円 | % | 円 | % |
| (d) その他費用 | 801 | 5.985 | 1,046 | 7.818 |
| 合計 | 1,114 | 8.325 | 1,359 | 10.158 |

第17期 ■1万口当りの費用明細(2021.12.11～2022.12.12)

| 項目 | 正 | | 誤 | |
|-----------|-----|-------|-----|-------|
| | 金額 | 比率 | 金額 | 比率 |
| | 円 | % | 円 | % |
| (d) その他費用 | 120 | 0.944 | 514 | 4.046 |
| 合計 | 262 | 2.063 | 656 | 5.165 |

第16期 ■総経費率(2020.12.11～2021.12.10)

| | 正 | 誤 |
|----------------------|-------|-------|
| 総経費率(①+②+③) | 7.93% | 9.76% |
| ①当ファンドの費用の比率 | 7.91% | 9.75% |
| ②投資先ファンドの運用管理費用の比率 | 0.01% | 0.01% |
| ③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率 | 0.00% | 0.00% |

第17期 ■総経費率(2021.12.11～2022.12.12)

| | 正 | 誤 |
|----------------------|-------|-------|
| 総経費率(①+②+③) | 3.42% | 6.50% |
| ①当ファンドの費用の比率 | 1.97% | 5.06% |
| ②投資先ファンドの運用管理費用の比率 | 0.74% | 0.74% |
| ③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率 | 0.71% | 0.71% |

<参考情報>

**ブラックロック・グローバル・ファンズ
インドア・ファンドの運用状況について
(計算期間:2021年9月1日～2022年8月31日)**

ブラックロック・グローバル・ファンズ(ルクセンブルグ籍証券投資法人)インドア・ファンド(以下BGFインドア・ファンド)はブラックロック・インド株ファンドが投資対象とする外国投資証券で、決算は年1回(8月末日)です。従って、入手可能な直前の計算期間(決算)である2022年8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。

| BGF インドア・ファンド | |
|---------------|---|
| 形 態 | 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(米ドル建て) |
| 投資目的および投資態度 | 当ファンドはトータルリターンを最大化を目指します。当ファンドは、純資産総額の70%以上をインドの株式(同地域において重要な事業展開を行っていると考えられる企業の株式を含みます。)に投資します。 |
| 設 定 日 | 2005年2月2日 |
| 存 続 期 間 | 無期限 |
| 主な投資制限 | <ul style="list-style-type: none"> ・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0.75% |
| そ の 他 費 用 | 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8月末日)に決算を行います。 |
| 収益分配方針 | 分配を行いません。 |
| 申 込 手 数 料 | ございません。 |
| 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(UK)リミテッド、ブラックロック(シンガポール)リミテッド (副投資顧問会社:ブラックロック・アセット・マネジメント・ノース・アジア・リミテッド) |
| 保 管 会 社 | ザ・バンク・オブ・ニューヨーク・メロン・エス・エー/エヌ・ブイ |

損益および純資産変動計算書

2021年9月1日から2022年8月31日までの会計年度

| | BGF インディア・ファンド |
|-----------------------|-----------------|
| | 米ドル |
| 期首純資産 | 433,709,278 |
| 収益 | |
| 配当金、源泉徴収税控除後 | 3,240,492 |
| 収益合計 | 3,240,492 |
| 費用 | |
| 銀行利息 | 13,283 |
| 年間サービス費用 | 1,274,666 |
| ローン・コミットメント・フィー | 3,277 |
| 保管および預託報酬 | 231,943 |
| 販売報酬 | 326,069 |
| 税金 | 195,914 |
| 投資運用報酬 | 6,135,666 |
| 費用合計 | 8,180,818 |
| 純損失 | (4,940,326) |
| 以下に係る実現純評価益／（損）： | |
| 投資有価証券 | 86,102,992 |
| その他の取引に係る外国通貨 | (610,923) |
| 当期実現純評価益 | 85,492,069 |
| 以下に係る未実現評価益／（損）の純変動額： | |
| 投資有価証券 | (127,328,066) |
| その他の取引に係る外国通貨 | (52,339) |
| 当期末実現評価益／（損）の純変動 | (127,380,405) |
| 運用成績による純資産の減少 | (46,828,662) |
| 資本の変動 | |
| 投資証券発行による正味受取額 | 510,335,588 |
| 投資証券買戻しによる正味支払額 | (446,090,612) |
| 資本の変動による純資産の増加 | 64,244,976 |
| 期末純資産 | 451,125,592 |

BGF インディア・ファンド

投資有価証券明細表 2022年8月31日現在

公認の証券取引所に上場されているまたは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 | | | |
| | インド | | |
| 157,672 | Alkem Laboratories | 5,902,717 | 1.31 |
| 140,673 | Asian Paints | 6,004,501 | 1.33 |
| 2,091,249 | Axis Bank | 19,778,632 | 4.38 |
| 36,257 | Bajaj Finance | 3,333,864 | 0.74 |
| 2,359,052 | Bandhan Bank | 8,268,452 | 1.83 |
| 896,518 | Bharti Airtel | 8,198,151 | 1.82 |
| 486,008 | Cipla | 6,351,708 | 1.41 |
| 222,286 | Clean Science & Technology | 4,867,689 | 1.08 |
| 529,787 | Container | 4,644,245 | 1.03 |
| 73,287 | Dr Reddy's Laboratories | 3,915,356 | 0.87 |
| 190,965 | Eicher Motors | 8,072,220 | 1.79 |
| 2,118,984 | Fortis Healthcare | 7,848,370 | 1.74 |
| 639,960 | Godrej Consumer Products | 7,443,956 | 1.65 |
| 466,559 | Godrej Properties | 8,265,673 | 1.83 |
| 1,190,286 | HDFC Bank | 22,261,831 | 4.94 |
| 93,198 | HDFC Bank | 5,735,405 | 1.27 |
| 242,497 | HEG | 3,866,126 | 0.86 |
| 1,159,760 | Hindalco Industries | 6,407,582 | 1.42 |
| 482,024 | Hindustan Unilever | 16,135,682 | 3.57 |
| 495,336 | Housing Development Finance | 15,250,669 | 3.38 |
| 3,741,472 | ICICI Bank | 41,780,584 | 9.26 |
| 528,997 | ICICI Lombard General Insurance | 8,576,927 | 1.90 |
| 1,209,834 | ICICI Prudential Life Insurance | 9,053,410 | 2.01 |
| 1,117,688 | Infosys | 21,000,390 | 4.65 |
| 2,616,724 | ITC | 10,554,739 | 2.34 |
| 288,762 | Kotak Mahindra Bank | 6,961,012 | 1.54 |
| 345,724 | Larsen & Toubro | 8,364,835 | 1.85 |
| 1,187,326 | Mahindra & Mahindra | 19,555,620 | 4.34 |
| 830,119 | Marico | 5,491,073 | 1.22 |
| 160,272 | Maruti Suzuki India | 18,319,458 | 4.06 |
| 346,086 | Medplus Health Services | 3,200,912 | 0.71 |
| 63,753 | Medplus Health Services | 589,645 | 0.13 |
| 253,925 | Muthoot Finance | 3,371,791 | 0.75 |
| 17,171 | Nestle India | 4,306,000 | 0.95 |
| 664,223 | Oberoi Realty | 8,416,668 | 1.87 |
| 737,869 | Olectra Greentech | 5,770,946 | 1.28 |
| 243,634 | PVR | 5,611,132 | 1.24 |
| 766,204 | Reliance Industries | 25,437,387 | 5.64 |
| 648,245 | Tata Consultancy Services | 26,197,587 | 5.81 |
| 624,636 | Tata Motors | 3,703,409 | 0.82 |
| 211,369 | Tech Mahindra | 2,862,566 | 0.63 |
| 56,303 | UltraTech Cement | 4,731,836 | 1.05 |
| 499,975 | United Spirits | 5,108,408 | 1.13 |
| 522,432 | Varun Beverages | 6,799,466 | 1.51 |
| 2,085,006 | Zee Entertainment Enterprises | 6,745,070 | 1.49 |
| 4,000,000 | Zomato | 2,917,259 | 0.65 |
| | | 437,980,959 | 97.08 |

ブラックロック・インド株ファンド

BGF インディア・ファンド

投資有価証券明細表 2022年8月31日現在(続き)

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 (%) |
|---|----------------|-------------|--------------|
| | インド(続き) | | |
| 普通株式合計 | | 437,980,959 | 97.08 |
| 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合計 | | 437,980,959 | 97.09 |
| 投資有価証券合計 | | 13,144,633 | 2.91 |
| その他の純資産 | | 451,125,592 | 100.00 |
| 純資産合計(米ドル) | | | |

<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・USトレジャリー・ファンドの運用状況について
(計算期間:2021年10月1日～2022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・USトレジャリー・ファンド(以下ICS ブラックロック・ICS・USトレジャリー・ファンド)はブラックロック・インド株ファンドが投資対象とする外国投資証券で、決算は年1回(9月30日)です。従って、入手可能な直前の計算期間(決算)である2022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・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。 |
| 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)に決算を行います。 |
| 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・エスイー、ダブリン支店 |

ブラックロック・インド株ファンド

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
2021年10月1日から2022年9月30日までの期間

| | 2022年 千米ドル | 2021年 千米ドル |
|-------------------------------|------------------|----------------|
| 営業収益 | 168,658 | 24,756 |
| 金融商品に係る純利益／(損失) | 7 | (900) |
| 投資収益合計 | 168,665 | 23,856 |
| 営業費用 | (23,154) | (12,009) |
| 金融資産のネガティブ・イールド | - | (8,730) |
| 純営業利益 | 145,511 | 3,117 |
| 財務費用： | | |
| 償還可能投資証券保有者への分配金 | (141,604) | (3,061) |
| 財務費用合計 | (141,604) | (3,061) |
| 純利益 | 3,907 | 56 |
| 償還可能投資証券保有者に帰属する純資産の増加 | 3,907 | 56 |

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
2021年10月1日から2022年9月30日までの期間

| | 2022年 千米ドル | 2021年 千米ドル |
|-----------------------------|-------------------|--------------------|
| 期首純資産 | 17,759,497 | 21,281,310 |
| 償還可能投資証券保有者に帰属する純資産の増加 | 3,907 | 56 |
| 投資証券取引： | | |
| 償還可能投資証券の発行 | 165,072,917 | 145,380,456 |
| 償還可能投資証券の買戻 | (161,355,288) | (148,904,563) |
| 分配金再投資額 | 40,638 | 2,238 |
| 投資証券取引による純資産の増加／(減少) | 3,758,267 | (3,521,869) |
| 期末純資産 | 21,521,671 | 17,759,497 |

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

2022年9月30日現在

| | 2022年 千米ドル | 2021年 千米ドル |
|----------------------------|-------------------|-------------------|
| 流動資産 | | |
| 現金 | 859,380 | 1,055,979 |
| 未収金 | 4,985 | 1,045 |
| 損益を通じて公正価値で測定する金融資産 | 20,755,918 | 17,908,428 |
| 流動資産合計 | 21,620,283 | 18,965,452 |
| 流動負債 | | |
| 未払金 | 98,612 | 1,205,955 |
| 流動負債合計 | 98,612 | 1,205,955 |
| 償還可能投資証券保有者に帰属する純資産 | 21,521,671 | 17,759,497 |

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 2022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(2021年9月30日:34.78%) | | | | |
| 229,295,000 | USD | US Cash Management Bill, 2.81%, 13/12/2022 | 228,038 | 1.06 |
| 350,000,000 | USD | US Cash Management Bill, 3.00%, 27/12/2022 | 347,546 | 1.62 |
| 127,635,000 | USD | US Treasury, 2.00%, 30/11/2022 | 127,856 | 0.59 |
| 43,185,000 | USD | US Treasury, 1.63%, 15/12/2022 | 43,208 | 0.20 |
| 31,465,000 | USD | US Treasury, 2.13%, 31/12/2022 | 31,551 | 0.15 |
| 88,980,000 | USD | US Treasury, 0.13%, 31/01/2023 | 88,527 | 0.41 |
| 15,470,000 | USD | US Treasury, 1.50%, 28/02/2023 | 15,490 | 0.07 |
| 18,880,000 | USD | US Treasury, 1.50%, 31/03/2023 | 18,914 | 0.09 |
| 40,550,000 | USD | US Treasury, 2.50%, 31/03/2023 | 40,816 | 0.19 |
| 25,350,000 | USD | US Treasury, 0.13%, 30/04/2023 | 25,064 | 0.12 |
| 48,145,000 | USD | US Treasury, 1.75%, 15/05/2023 | 48,017 | 0.22 |
| 153,307,600 | USD | US Treasury Bill, 1.12%, 06/10/2022 | 153,293 | 0.71 |
| 273,605,000 | USD | US Treasury Bill, 1.23%, 13/10/2022 | 273,512 | 1.27 |
| 206,260,000 | USD | US Treasury Bill, 2.50%, 18/10/2022 | 206,046 | 0.96 |
| 375,510,000 | USD | US Treasury Bill, 2.49%, 20/10/2022 | 375,072 | 1.74 |
| 6,605,000 | USD | US Treasury Bill, 2.62%, 25/10/2022 | 6,594 | 0.03 |
| 369,445,200 | USD | US Treasury Bill, 0.40%, 03/11/2022 | 369,319 | 1.72 |
| 401,000,000 | USD | US Treasury Bill, 2.80%, 08/11/2022 | 399,883 | 1.86 |
| 2,200,000,000 | USD | US Treasury Bill, 2.93%, 15/11/2022 | 2,192,325 | 10.19 |
| 500,000,000 | USD | US Treasury Bill, 3.00%, 22/11/2022 | 497,924 | 2.31 |
| 148,235,000 | USD | US Treasury Bill, 2.90%, 01/12/2022 | 147,535 | 0.69 |
| 12,740,000 | USD | US Treasury Bill, 3.18%, 15/12/2022 | 12,659 | 0.06 |
| 370,625,000 | USD | US Treasury Bill, 2.41%, 29/12/2022 | 368,491 | 1.71 |
| 250,000,000 | USD | US Treasury Bill, 2.53%, 05/01/2023 | 248,368 | 1.15 |
| 250,000,000 | USD | US Treasury Bill, 2.72%, 12/01/2023 | 248,117 | 1.15 |

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 2022年9月30日現在(続き)

| 保有高 | 通貨 | 銘柄 | 公正価値 (千米ドル) | 純資産比率 (%) |
|---------------|-----|-------------------------------------|----------------|--------------|
| 80,895,000 | USD | US Treasury Bill, 0.63%, 26/01/2023 | 80,732 | 0.38 |
| 309,250,000 | USD | US Treasury Bill, 1.14%, 23/02/2023 | 307,862 | 1.43 |
| 50,000,000 | USD | US Treasury Bill, 3.30%, 02/03/2023 | 49,323 | 0.23 |
| 1,161,740,000 | USD | US Treasury Bill, 3.53%, 16/03/2023 | 1,143,402 | 5.31 |
| 200,000,000 | USD | US Treasury Bill, 1.62%, 23/03/2023 | 198,490 | 0.92 |
| 404,385,000 | USD | US Treasury Bill, 2.15%, 18/05/2023 | 399,030 | 1.85 |
| 3,000,000 | USD | US Treasury Bill, 3.47%, 10/08/2023 | 2,913 | 0.01 |
| | | 米国合計 | 8,695,917 | 40.40 |
| 国債に対する投資合計 | | | 8,695,917 | 40.40 |
| 債券に対する投資合計 | | | 8,695,917 | 40.40 |

| 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⁾ (2021年9月30日 : 66.06%) | | | | | | |
| 米国(2021年9月30日 : 66.06%) | | | | | | |
| 996,000,000 | USD | Barclays Capital, Inc. | 2.98% | 03/10/2022 | 996,000 | 4.63 |
| 2,300,000,000 | USD | BNP Paribas SA | 2.96% | 03/10/2022 | 2,300,000 | 10.69 |
| 100,000,000 | USD | BNP Paribas SA | 2.96% | 03/10/2022 | 100,000 | 0.46 |
| 1,050,000,000 | USD | BofA Securities, Inc. | 2.95% | 03/10/2022 | 1,050,000 | 4.88 |
| 109,000,000 | USD | BofA Securities, Inc. | 2.95% | 03/10/2022 | 109,000 | 0.51 |
| 1,150,000,000 | USD | Citigroup Global Markets, Inc. | 2.98% | 03/10/2022 | 1,150,000 | 5.34 |
| 95,000,000 | USD | Citigroup Global Markets, Inc. | 2.98% | 03/10/2022 | 95,000 | 0.44 |
| 75,000,000 | USD | Credit Agricole Corporate and Investment Bank | 2.97% | 03/10/2022 | 75,000 | 0.35 |
| 40,000,000 | USD | Credit Agricole Corporate and Investment Bank | 2.97% | 03/10/2022 | 40,000 | 0.19 |
| 1,690,000,000 | USD | Credit Suisse AG | 2.97% | 03/10/2022 | 1,690,000 | 7.85 |
| 840,416,661 | USD | Fixed Income Clearing Corp. JPM | 2.98% | 03/10/2022 | 840,417 | 3.90 |
| 481,004,902 | USD | Fixed Income Clearing Corp. JPM | 2.98% | 03/10/2022 | 481,005 | 2.23 |
| 298,602,574 | USD | Fixed Income Clearing Corp. JPM | 2.98% | 03/10/2022 | 298,603 | 1.39 |
| 288,602,941 | USD | Fixed Income Clearing Corp. JPM | 2.98% | 03/10/2022 | 288,603 | 1.34 |
| 241,272,059 | USD | Fixed Income Clearing Corp. JPM | 2.98% | 03/10/2022 | 241,272 | 1.12 |
| 121,833,333 | USD | Fixed Income Clearing Corp. JPM | 2.98% | 03/10/2022 | 121,833 | 0.57 |
| 109,310,056 | USD | Fixed Income Clearing Corp. JPM | 2.98% | 03/10/2022 | 109,310 | 0.51 |
| 66,666,667 | USD | Fixed Income Clearing Corp. JPM | 2.98% | 03/10/2022 | 66,667 | 0.31 |
| 60,313,168 | USD | Fixed Income Clearing Corp. JPM | 2.98% | 03/10/2022 | 60,313 | 0.28 |
| 47,078,284 | USD | Fixed Income Clearing Corp. JPM | 2.98% | 03/10/2022 | 47,078 | 0.22 |
| 40,137,964 | USD | Fixed Income Clearing Corp. JPM | 2.98% | 03/10/2022 | 40,138 | 0.19 |
| 4,761,887 | USD | Fixed Income Clearing Corp. JPM | 2.98% | 03/10/2022 | 4,762 | 0.02 |
| 955,000,000 | USD | Societe Generale SA | 2.97% | 03/10/2022 | 955,000 | 4.44 |
| 900,000,000 | USD | TD Securities (USA) LLC | 2.97% | 03/10/2022 | 900,000 | 4.18 |
| 米国合計 | | | | | 12,060,001 | 56.04 |
| リバースレポ取引に対する投資合計 | | | | | 12,060,001 | 56.04 |
| 損益を通じて公正価値で測定する金融資産合計 | | | | | 20,755,918 | 96.44 |
| 現金 | | | | | 859,380 | 3.99 |
| その他の資産および負債 | | | | | (93,627) | (0.43) |
| 償還可能投資証券保有者に帰属する純資産 | | | | | 21,521,671 | 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 | 2.03 |
| 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 | 93.97 |
| その他の資産 | 4.00 |
| 資産合計 | 100.00 |

¹ 担保として保有する有価証券は12,153,051,000米ドルであった。