

ブラックロック・USベーシック・バリュー・オープン

第50期 運用報告書(全体版)

(決算日:2023年4月20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	無期限です。(設定日:1998年7月1日)	
決算日	4月20日、10月20日(ただし休業日の場合は翌営業日)	
運用方針	週小評価されていると考えられる米国の株式に投資し、値上がり益およびインカム収益を追求します。	
主要運用対象	子投資信託	【ブラックロック・USベーシック・バリュー・オープン】 USベーシック・バリュー・オープン・マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	親投資信託	【USベーシック・バリュー・オープン・マザーファンド】 米国の普通株式を主要な投資対象とします。
組入制限	子投資信託	親投資信託への投資割合には制限を設けません。
	親投資信託	株式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2回の毎決算時(原則として4月20日、10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、分配を行います。 ■分配対象額の範囲は、繰越分を含めた利子・配当収入と売買損益(評価損益も含みます。)等の全額とすることができます。 ■分配金額は委託会社が基準価額水準・市況動向、残存信託期間等を勘案して決定します。 ■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います。 ※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があります。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。	

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/

※ 「ブラックロック・U S ベーシック・バリュアー・オープン」が組入れている親投資信託の決算は、年1回(10月20日)です。よって直前の計算期間(決算)である2022年10月20日現在の内容を記載しております。

CONTENTS
子投資信託(決算日:2023年4月20日) 「ブラックロック・USベーシック・バリュアー・オープン」
◇ 基準価額の推移
◇ 運用担当者コメント
◇ ファンド状況
◇ 資産状況
親投資信託(決算日:2022年10月20日※) 「USベーシック・バリュアー・オープン・マザーファンド」
◇ 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

◇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) Russell 1000 Value指数		(参考指数) S & P 500種		株式組 比率等	株式先 物組比	投資信託 受益証券 組入比率	投資 証券組 比率	資 券入 率	純資産
	(分配落)	税込 分配金	期中 騰落率	(円換算ベース)	期中 騰落率	(円換算ベース)	期中 騰落率						
46期 (2021年4月20日)	円 25,631	円 0	% 40.3	166,029.98	% 31.5	450,464.53	% 24.5	% 98.6	% -	% -	% -	% -	百万円 16,556
47期 (2021年10月20日)	27,894	0	8.8	184,279.27	11.0	518,311.24	15.1	98.2	-	-	1.0	37,576	
48期 (2022年4月20日)	32,749	0	17.4	212,626.87	15.4	577,543.85	11.4	99.1	-	-	-	40,472	
49期 (2022年10月20日)	32,073	0	△ 2.1	208,494.82	△ 1.9	554,199.37	△ 4.0	98.4	-	0.9	-	33,388	
50期 (2023年4月20日)	32,544	0	1.5	205,767.05	△ 1.3	560,527.70	1.1	98.4	-	1.1	-	28,905	

(注1) 基準価額は1万円当り。

(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) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、「株式組入比率等」、「株式先物組入比率」、「投資信託受益証券組入比率」は実質組入比率を記載しています。

(注5) Russell 1000 Value指数(円換算ベース)及びS & P 500種(円換算ベース)は各指数に為替(三菱UFJ銀行仲値)を乗じています。

(注6) ラッセル・インデックスは、ラッセル・インベストメント・グループが公表している指数で、その商標および知的財産権はラッセル・インベストメント・グループに帰属します。「ラッセル」は、ラッセル・インベストメント・グループおよびその子会社の総称です。ラッセルはラッセル・インデックスの利用から生じる事業活動・サービスについて一切の責任を負いません。またこれらの情報は信頼の置ける情報源から得たものでありますが、その確実性および完結性を保証するものではありません。

(注7) S & P 500はスタンダード&プアーズ・ファイナンシャル・サービシーズLLCの登録商標です。

(注8) 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) Russell 1000 Value指数		(参考指数) S & P 500種		株式組入 比率等	株式先物 組入比率	投資信託 受益証券 組入比率
	騰落率	%	(円換算ベース)	騰落率	(円換算ベース)	騰落率			
(期首) 2022年10月20日	円 32,073	% -	208,494.82	% -	554,199.37	% -	% 98.4	% -	% 0.9
10月末	33,545	4.6	219,246.39	5.2	578,371.72	4.4	97.6	-	0.9
11月末	32,517	1.4	211,951.72	1.7	549,595.51	△ 0.8	98.6	-	0.9
12月末	30,416	△ 5.2	198,631.56	△ 4.7	510,799.88	△ 7.8	98.7	-	1.1
2023年1月末	31,751	△ 1.0	201,782.57	△ 3.2	524,198.79	△ 5.4	98.5	-	1.1
2月末	32,708	2.0	206,504.27	△ 1.0	542,898.82	△ 2.0	98.9	-	1.1
3月末	30,993	△ 3.4	197,631.73	△ 5.2	540,907.21	△ 2.4	98.9	-	1.1
(期末) 2023年4月20日	32,544	1.5	205,767.05	△ 1.3	560,527.70	1.1	98.4	-	1.1

(注1) 基準価額は1万円当り。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。

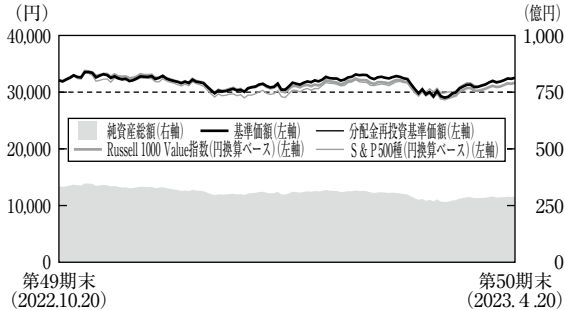
(注4) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、「株式組入比率等」、「株式先物組入比率」、「投資信託受益証券組入比率」は実質組入比率を記載しています。

(注5) Russell 1000 Value指数(円換算ベース)及びS & P 500種(円換算ベース)は各指数に為替(三菱UFJ銀行仲値)を乗じています。

(注6) ラッセル・インデックスは、ラッセル・インベストメント・グループが公表している指数で、その商標および知的財産権はラッセル・インベストメント・グループに帰属します。「ラッセル」は、ラッセル・インベストメント・グループおよびその子会社の総称です。ラッセルはラッセル・インデックスの利用から生じる事業活動・サービスについて一切の責任を負いません。またこれらの情報は信頼の置ける情報源から得たものでありますが、その確実性および完結性を保証するものではありません。

(注7) S & P 500はスタンダード&プアーズ・ファイナンシャル・サービシーズLLCの登録商標です。

■当期中の基準価額等の推移について(第50期:2022年10月21日~2023年4月20日)



第50期首：32,073円

第50期末：32,544円(既払分配金0円)

騰落率：1.5%(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。
- * Russell 1000 Value指数(円換算ベース)、S & P 500種(円換算ベース)は当ファンドの参考指数です。
- * 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

当期、米国株式市場は、上昇しました。期初から2022年11月にかけて、F R B(米連邦準備制度理事会)の利上げペース減速への期待などから上昇しました。12月は、F R Bが積極的な金融引き締めを続け、世界景気の落ち込みを招くとの警戒感が相場の重石となり下落しましたが、2023年1-3月期は、堅調な経済データや、米C P I(消費者物価指数)の伸びが鈍化したことなどを反映し、上昇しました。3月には、F R Bが引締めサイクルに入ってから初めての实体经济への悪影響が表れ、シリコンバレー・バンク(S V B)の預金者に対する政府救済が当局から発表されました。ニューヨークに拠点を置くもう一つの地方銀行、シグネチャー・バンクもS V Bに続いて破綻しました。当初、市場はこの影響を受けましたが、最終的に米国株式は安定を取り戻し、米地方銀行の経営破綻が金融システム全体に波及するリスクは縮小したとして、期末にかけて反発しました。

ポートフォリオについて

<当ファンド>

当期、「U S ベーシック・バリュール・オープン・マザーファンド」を高位に組み入れた運用を行いました。

<U S ベーシック・バリュール・オープン・マザーファンド>

当該期間において、ポートフォリオ管理のための取引によって、通信サービス、資本財およびヘルスケア・セクターへの配分比率が増加した一方、金融、生活必需品および一般消費財セクターの配分比率が減少しました。バリュール株の参考指数となるRussell 1000 Value指数と比較した場合、当ファンドでは、ヘルスケア、一般消費財および生活必需品セクターの組入を高位とする一方、不動産、公益事業、情報技術セクターの組入を低位としています。

(主なプラス要因)

- ・通信サービスセクターの銘柄選択。特にインタラクティブ・メディア&サービスズ・サブセクターで最先端技術の開発・展開に注力する米国テクノロジー企業であるMetaの組入高位が超過収益にプラス寄与しました。
- ・エネルギーセクターの銘柄選択。特に石油・ガス・消耗燃料サブセクターにおける投資判断がプラス寄与しました。

(主なマイナス要因)

- ・情報技術セクターの銘柄選択。特に半導体・半導体製造装置およびソフトウェア・サブセクターの銘柄選択がマイナス寄与しました。
- ・生活必需品セクターの銘柄選択。特に生活必需品販売・小売サブセクターにおける銘柄選択がマイナス寄与しました。

基準価額の主な変動要因

当ファンドの基準価額は1.5%上昇しました。当期、「U S ベーシック・バリュール・オープン・マザーファンド」が上昇したことが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
USベーシック・バリュース・オープン・マザーファンド	2.3%

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に連動する運用、あるいはそれを上回る運用を目指すものではありません。下記のグラフは、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)】



分配金について

収益分配金は基準価額水準、市場動向等を勘案して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います。

■分配原資の内訳(1万口当り)

項目	当期 2022年10月21日 ~2023年4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	24,999

- (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「USベーシック・バリュース・オープン・マザーファンド」を高位に組み入れた運用を行う方針です。

<USベーシック・バリュース・オープン・マザーファンド>

2023年がスタートして、1980年以降最も速いペースでのFRBの金融引締めサイクルによる影響が表れました。シリコンバレー・バンクとシグネチャー・バンクの破綻は、高インフレ、高金利経済下での企業の経営がより難しくなることを示しましたが、景気後退に対する当戦略の見方は、今回の一連の金融不安以前から一貫しています。地方銀行は引き続き圧力を受け、個人に対する与信は引き続き減速し、財務状況はさらに逼迫する可能性があります。投資家は、FRBの最初の利上げからわずか1年しか経過しておらず、3月のこの銀行の問題以前から、すでに財務状況は逼迫していたことに引き続き留意する必要があります。米国経済の不振に関するさらに悪い結果が出てくれば、短期的には市場における不安定性が高まる可能性があります。マクロ環境はさらに厳しい状況になりますが、コア・インフレは根強く、FRBは今年、利下げを行わないと見ています。当戦略では、早すぎる利下げは新たな経済的問題を生む可能性があるため、FRBはインフレ鎮静化を優先するべきであると考えています。今後の方針としては、強固なファンダメンタルズを有する優良企業に投資を行い、引き続きビジネスの強靱性に注目しています。この先、短期的には不安定な状況が生ずるものの、長期的には引き続き米国株式を前向きにとらえています。

◇ファンド状況

■ 1万口当りの費用明細

項目	第50期		項目の概要
	(2022. 10. 21～2023. 4. 20)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	278	0.878	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31,705円です。
(投信会社)	(135)	(0.425)	投信会社分は、委託した資金の運用の対価
(販売会社)	(130)	(0.409)	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)	(14)	(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	7	0.022	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
(株式)	(7)	(0.022)	
(投資信託受益証券)	(0)	(0.000)	
(c) 有価証券取引税	0	0.001	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
(株式)	(0)	(0.001)	
(投資信託受益証券)	(0)	(0.000)	
(d) その他費用	7	0.021	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)	(3)	(0.009)	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
(その他)	(4)	(0.012)	信託事務の処理等に要するその他諸費用
合計	292	0.922	

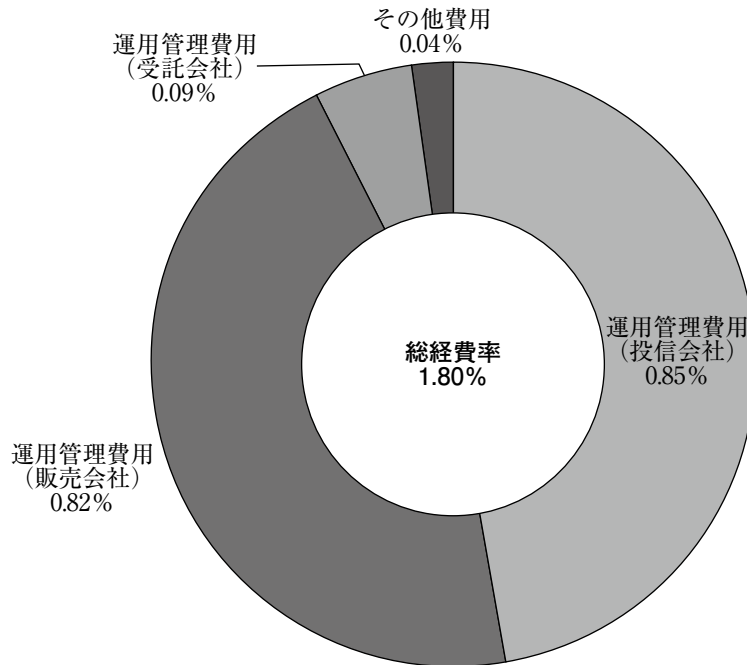
(注1) 期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。なお、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

(注2) 金額欄は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1.80%です。

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

(注2) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料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。

■親投資信託受益証券の設定、解約状況(2022年10月21日から2023年4月20日まで)

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
U S ベーシック・バリュアー・オープン・マザーファンド	千口 253,870	千円 1,409,361	千口 1,184,130	千円 6,625,362

(注) 単位未満は切捨て。

■親投資信託の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10月21日から2023年4月20日まで)

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	22,020,015千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	30,862,689千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	0.71

(注1) (b)は親投資信託の各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注2) 単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況(2022年10月21日から2023年4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

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
U S ベーシック・バリュアー・オープン・マザーファンド	千口 6,035,391	千口 5,105,130	千円 29,178,373

(注1) 単位未満は切捨て。

(注2) 親投資信託の受益権総口数は5,105,130千口です。

■ U S ベーシック・バリュアー・オープン・マザーファンド組入資産の明細(2023年4月20日現在)

下記は、U S ベーシック・バリュアー・オープン・マザーファンド全体(5,105,130千口)の内容です。

(1) 外国株式

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米・ドル	千円	
AIRBUS SE - UNSP ADR	453	716	2,520	340,031	資本財
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	256	214	2,006	270,651	一般消費財・サービス流通・小売り
ALPHABET INC-CL A	-	230	2,403	324,214	メディア・娯楽
ALTRIA GROUP INC	858	-	-	-	食品・飲料・タバコ
AMAZON.COM INC	-	109	1,142	154,188	一般消費財・サービス流通・小売り
AMERICAN ELECTRIC POWER	164	149	1,398	188,750	公益事業
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	1,031	762	4,056	547,309	保険
ELEVANCE HEALTH INC	100	-	-	-	ヘルスケア機器・サービス
APOLLO GLOBAL MANAGEMENT INC	899	159	1,048	141,528	金融サービス
ASTRAZENECA PLC-SPONS ADR	369	152	1,138	153,541	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BAE SYSTEMS PLC - SPON ADR	474	270	1,394	188,200	資本財
BP PLC-SPONS ADR	2,033	1,530	6,130	827,148	エネルギー
BAXTER INTERNATIONAL INC	-	1,310	5,715	771,086	ヘルスケア機器・サービス
BAYER AG-SPONSORED ADR	2,374	2,202	3,702	499,573	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BRITISH AMERICAN TOB-SP ADR	-	744	2,720	367,025	食品・飲料・タバコ
THE CIGNA GROUP	206	187	4,791	646,521	ヘルスケア機器・サービス
CARDINAL HEALTH INC	356	510	4,032	544,131	ヘルスケア機器・サービス
CARLYLE GROUP INC/THE	-	984	3,098	418,112	金融サービス
CHENIERE ENERGY INC	92	77	1,167	157,529	エネルギー
CIENA CORP	407	386	1,816	245,141	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CISCO SYSTEMS INC	1,550	468	2,250	303,576	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CITIGROUP INC	1,590	1,441	7,267	980,466	銀行
CITIZENS FINANCIAL GROUP	979	888	2,709	365,618	銀行
COGNIZANT TECH SOLUTIONS-A	723	891	5,373	725,019	ソフトウェア・サービス
COMCAST CORP-CL A	1,323	1,199	4,589	619,256	メディア・娯楽
DOLLAR GENERAL CORP	66	59	1,296	174,947	生活必需品流通・小売り
DOLLAR TREE INC	333	265	3,938	531,368	生活必需品流通・小売り
DUN & BRADSTREET HOLDINGS IN	-	2,138	2,418	326,324	商業・専門サービス
EQT CORP	1,081	843	2,800	377,894	エネルギー
EQUITABLE HOLDINGS INC	267	242	641	86,518	金融サービス
META PLATFORMS INC	281	238	5,134	692,808	メディア・娯楽
FIDELITY NATIONAL INFO SERV	117	757	4,239	572,054	金融サービス
FIDELITY NATIONAL FINANCIAL	862	990	3,554	479,578	保険
FIRST CITIZENS BCSHS -CL A	81	45	4,817	649,936	銀行
FISERV INC	558	-	-	-	金融サービス
FLEETCOR TECHNOLOGIES INC	194	-	-	-	金融サービス
FORTIVE CORP	186	168	1,123	151,536	資本財
FOX CORP - CLASS A	-	336	1,139	153,804	メディア・娯楽
GENERAL MOTORS CO	1,693	1,477	5,110	689,505	自動車・自動車部品
GILDAN ACTIVEWEAR INC	-	1,028	3,313	447,114	耐久消費財・アパレル
HESS CORP	-	77	1,123	151,592	エネルギー

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等	
	株 数	株 数	評 価 額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
	百株	百株	千米・ドル	千円		
HUMANA INC	114	91	4,510	608,493	ヘルスケア機器・サービス	
HUNTINGTON INGALLS INDUSTRIE	160	-	-	-	資本財	
JPMORGAN CHASE & CO	218	198	2,804	378,343	銀行	
KINDER MORGAN INC	718	647	1,139	153,745	エネルギー	
KOMATSU LTD -SPONS ADR	1,850	1,620	3,922	529,227	資本財	
KONINKLIJKE PHILIPS NVR- NY	622	724	1,350	182,268	ヘルスケア機器・サービス	
KRAFT HEINZ CO/THE	-	1,142	4,508	608,302	食品・飲料・タバコ	
L3HARRIS TECHNOLOGIES INC	79	168	3,422	461,712	資本財	
LABORATORY CORP OF AMER HLDGS	244	221	5,123	691,329	ヘルスケア機器・サービス	
LEAR CORP	160	80	1,089	146,967	自動車・自動車部品	
MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A	318	288	2,030	273,900	食品・飲料・タバコ	
PANASONIC HOLDINGS CORP -ADR	5,454	3,602	3,440	464,180	耐久消費財・アパレル	
PRUDENTIAL PLC-ADR	513	465	1,359	183,478	保険	
PUBLIC SERVICE ENTERPRISE	373	518	3,318	447,714	公益事業	
PUBLICIS GROUPE-ADR	2,057	-	-	-	メディア・娯楽	
RALPH LAUREN CORP	586	343	4,018	542,181	耐久消費財・アパレル	
ROGERS COMMUNICATIONS INC-B	353	228	1,108	149,538	電気通信サービス	
ROSS STORES INC	599	97	1,016	137,207	一般消費財・サービス流通・小売り	
SHELL PLC-ADR	722	619	3,807	513,669	エネルギー	
SS&C TECHNOLOGIES HOLDINGS	635	674	3,893	525,246	商業・専門サービス	
SANOFI-ADR	1,253	658	3,667	494,847	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
SEALED AIR CORP	880	699	3,306	446,144	素材	
TENET HEALTHCARE CORP	-	345	2,320	313,073	ヘルスケア機器・サービス	
UNILEVER PLC -NY SHARES	828	750	4,044	545,721	家庭用品・パーソナル用品	
UNION PACIFIC CORP	-	52	1,050	141,747	運輸	
VERIZON COMMUNICATIONS	965	967	3,734	503,823	電気通信サービス	
VISA INC-CLASS A SHARES	99	64	1,508	203,582	金融サービス	
WALMART INC	224	-	-	-	生活必需品流通・小売り	
WELLS FARGO & COMPANY	2,150	1,386	5,858	790,419	銀行	
WESTERN DIGITAL CORP	1,138	933	3,232	436,087	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC	449	407	5,626	759,084	ヘルスケア機器・サービス	
AXALTA COATING SYSTEMS LTD	1,333	1,346	4,249	573,335	素材	
MEDTRONIC PLC	374	624	5,299	714,944	ヘルスケア機器・サービス	
WILLIS TOWERS WATSON PLC	92	84	2,000	269,882	保険	
通貨小計	株数・金額 銘柄数(比率)	47,545 63銘柄	44,314 68銘柄	210,893 -	28,453,815 (97.5%)	
合計	株数・金額 銘柄数(比率)	47,545 63銘柄	44,314 68銘柄	- -	28,453,815 (97.5%)	

(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各国別株式評価額の比率。

(注3) 株数、評価額の単位未満は切捨て。ただし、単位未満の株数のみは小数で記載。

(2) 外国投資信託受益証券

銘柄	期首(前期末)		当期		期末	
	口数		口数		評価額	
					外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ) SPDR S&P BIOTECH ETF	千口		千口		千米・ドル	千円
	25		29		2,418	326,242
通貨小計	口数・金額	25	29	2,418	326,242	
	銘柄数・〈比率〉	1銘柄	1銘柄	-	〈1.1%〉	
合計	口数・金額	25	29	-	326,242	
	銘柄数・〈比率〉	1銘柄	1銘柄	-	〈1.1%〉	

(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評価額の比率です。

(注3) 口数、評価額の単位未満は切捨て。

◇資産状況

■投資信託財産の構成

2023年4月20日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
U S ベーシック・バリュアー・オープン・マザーファンド	千円 29,178,373	% 99.6
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	129,287	0.4
投 資 信 託 財 産 総 額	29,307,660	100.0

(注1) U S ベーシック・バリュアー・オープン・マザーファンドにおいて、当期末における外貨建資産(29,279,208千円)の投資信託財産総額(29,397,648千円)に対する比率は、99.6%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=134.92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4月20日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	29,307,660,306円
U S ベーシック・バリュアー・オープン・マザーファンド(評価額)	29,178,373,149
未 収 入 金	129,287,157
(B) 負 債	401,696,312
未 払 解 約 金	129,287,157
未 払 信 託 報 酬	272,409,155
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	28,905,963,994
元 本	8,882,021,834
次 期 繰 越 損 益 金	20,023,942,160
(D) 受 益 権 総 口 数	8,882,021,834口
1 万 口 当 り 基 準 価 額 (C/D)	32,544円

<注記事項>

期首元本額	10,410,239,435円
期中追加設定元本額	448,042,702円
期中一部解約元本額	1,976,260,303円

■損益の状況

自2022年10月21日 至2023年4月20日

項 目	当 期
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	705,578,226円
売 買 益	818,823,498
売 買 損	△ 113,245,272
(B) 信 託 報 酬 等	△ 272,409,155
(C) 当 期 損 益 金(A+B)	433,169,071
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	5,314,417,160
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	14,276,355,929
(配 当 等 相 当 額)	(16,331,137,493)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 2,054,781,564)
(F) 合 計(C+D+E)	20,023,942,160
次 期 繰 越 損 益 金(F)	20,023,942,160
追 加 信 託 差 損 益 金	14,276,355,929
(配 当 等 相 当 額)	(16,333,500,260)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 2,057,144,331)
分 配 準 備 積 立 金	5,870,753,575
繰 越 損 益 金	△ 123,167,344

(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。

(注4) 親投資信託の投資信託財産の運用指図に係わる権限の全部又は一部を委託するために要する費用として委託者報酬の中から支弁している額は、65,987,277円です。

■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50期計算期末における、費用控除後の配当等収益(172,326,266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)(0円)、収益調整金(その他収益調整金)(16,333,500,260円)、分配準備積立金(5,698,427,309円)により、分配対象収益は22,204,253,835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。

USベーシック・バリュー・オープン・マザーファンド

－ 第25期 － 決算日 2022年10月20日
計算期間(2021年10月21日～2022年10月20日)

※ 「ブラックロック・U S ベーシック・バリュー・オープン」が組入れている親投資信託の決算日は年1回(10月20日)です。よって当親投資信託の運用状況につきましては、直前の計算期間(決算)である2022年10月20日現在の内容を記載いたしております。

当ファンドの仕組みは次のとおりです。

決 算 日	10月20日(原則)
運 用 方 針	過小評価されていると考えられる米国の株式に投資し、値上がり益およびインカム収益を追求します。
主 要 運 用 対 象	米国の普通株式を主要な投資対象とします。
組 入 制 限	株式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。

◇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) Russell 1000 Value指数		(参考指数) S & P 500種		株 式 組 入 率	投 資 信 託 受 益 証 券 組 入 比 率	投 証 組 比	資 券 入 率	純 資 産
	期 中 騰 落 率	(円換算ベース)	期 中 騰 落 率	(円換算ベース)	期 中 騰 落 率	(円換算ベース)					
21 期 (2018年10月22日)	円	%		%		%	%	%	%	%	百万円
	33,623	9.2	134,889.54	1.6	311,347.63	7.8	95.2	-	-	-	12,759
22 期 (2019年10月21日)	33,046	△ 1.7	136,245.85	1.0	324,062.80	4.1	96.7	-	-	-	10,377
23 期 (2020年10月20日)	30,809	△ 6.8	126,221.27	△ 7.4	361,848.91	11.7	97.8	-	-	-	8,267
24 期 (2021年10月20日)	47,791	55.1	184,279.27	46.0	518,311.24	43.2	97.5	-	1.0	1.0	37,839
25 期 (2022年10月20日)	55,848	16.9	208,494.82	13.1	554,199.37	6.9	97.5	0.9	-	-	33,706

(注1) 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) Russell 1000 Value指数(円換算ベース)及びS & P 500種(円換算ベース)は各指数に為替(三菱UFJ銀行仲値)を乗じています。

(注4) 2010年7月1日付でS & P 500/Citigroup Value指数(円換算ベース)からRussell 1000 Value指数(円換算ベース)へ変更となりました。

(注5) ラッセル・インデックスは、ラッセル・インベストメント・グループが公表している指数で、その商標および知的財産権はラッセル・インベストメント・グループに帰属します。「ラッセル」は、ラッセル・インベストメント・グループおよびその子会社の総称です。ラッセルはラッセル・インデックスの利用から生じる事業活動・サービスについて一切の責任を負いません。またこれらの情報は信頼の置ける情報源から得たものでありますが、その確実性および完結性を保証するものではありません。

(注6) S & P 500はスタンダード・アンド・プアーズ・ファイナンシャル・サービシーズLLCの登録商標です。

(注7) 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) Russell 1000 Value指数		(参考指数) S & P 500種		株 式 組 入 率 等	投 資 信 託 受 益 証 券 組 入 比 率	投 証 組 比	資 券 入 率
	円	騰 落 率	(円換算ベース)	騰 落 率	(円換算ベース)	騰 落 率				
(期 首) 2021年10月20日	47,791	—	184,279.27	—	518,311.24	—	97.5	—	—	1.0
10月末	47,542	△ 0.5	183,988.85	△ 0.2	522,474.50	0.8	98.0	—	—	1.0
11月末	46,264	△ 3.2	181,462.99	△ 1.5	529,630.09	2.2	97.7	—	—	1.2
12月末	48,457	1.4	190,152.02	3.2	551,297.55	6.4	99.4	—	—	—
2022年1月末	48,370	1.2	183,842.09	△ 0.2	511,612.66	△1.3	99.1	—	—	—
2月末	49,596	3.8	184,586.43	0.2	506,646.83	△2.3	99.2	—	—	—
3月末	53,162	11.2	202,659.90	10.0	563,293.69	8.7	98.0	—	—	—
4月末	53,162	11.2	200,935.89	9.0	539,144.48	4.0	99.1	—	—	—
5月末	54,735	14.5	202,157.96	9.7	533,127.74	2.9	97.9	0.7	—	—
6月末	52,679	10.2	196,028.10	6.4	521,958.06	0.7	98.0	0.8	—	—
7月末	54,013	13.0	202,272.72	9.8	548,190.38	5.8	98.3	0.9	—	—
8月末	54,773	14.6	204,867.58	11.2	552,601.62	6.6	98.5	0.9	—	—
9月末	52,223	9.3	195,726.61	6.2	527,176.19	1.7	98.3	0.9	—	—
(期 末) 2022年10月20日	55,848	16.9	208,494.82	13.1	554,199.37	6.9	97.5	0.9	—	—

(注1) 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。

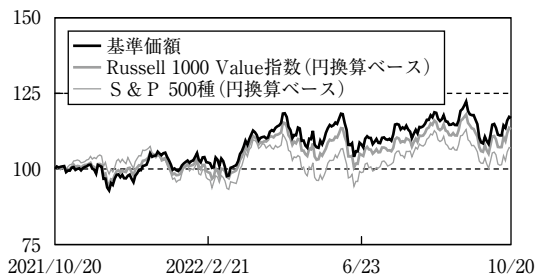
(注3) Russell 1000 Value指数(円換算ベース)及びS & P 500種(円換算ベース)は各指数に為替(三菱UFJ銀行仲値)を乗じています。

(注4) ラッセル・インデックスは、ラッセル・インベストメント・グループが公表している指数で、その商標および知的財産権はラッセル・インベストメント・グループに帰属します。「ラッセル」は、ラッセル・インベストメント・グループおよびその子会社の総称です。ラッセルはラッセル・インデックスの利用から生じる事業活動・サービスについて一切の責任を負いません。またこれらの情報は信頼の置ける情報源から得たものでありますが、その確実性および完結性を保証するものではありません。

(注5) S & P 500はスタンダード&プアーズ・ファイナンシャル・サービシーズLLCの登録商標です。

■基準価額の推移

(2021年10月20日~2022年10月20日)



(注1) 前期末を100とした指数値を使用しています。

(注2) Russell 1000 Value指数(円換算ベース)、S & P 500種(円換算ベース)は当ファンドの参考指数です。

(注3) ラッセル・インデックスは、ラッセル・インベストメント・グループが公表している指数で、その商標および知的財産権はラッセル・インベストメント・グループに帰属します。「ラッセル」は、ラッセル・インベストメント・グループおよびその子会社の総称です。ラッセルはラッセル・インデックスの利用から生じる事業活動・サービスについて一切の責任を負いません。またこれらの情報は信頼の置ける情報源から得たものでありますが、その確実性および完結性を保証するものではありません。

(注4) S & P 500はスタンダード&プアーズ・ファイナンシャル・サービシーズLLCの登録商標です。

◇運用担当者コメント

通期では、当ファンドの基準価額は16.9%の上昇となりました。また、参考指数であるRussell 1000 Value指数(円換算ベース)は13.1%の上昇、S & P 500種(円換算ベース)は6.9%の上昇となりました。

<上半期(2021年10月21日～2022年4月20日)>

投資環境について

当上半期、米国株式市場は、上半期首から2021年末にかけては、良好な企業決算や堅調な年末商戦などが下支えとなり概ね堅調に推移しました。2022年に入り、第1四半期は、金利上昇、高インフレ率、ロシアのウクライナ侵攻といった悪材料が重なりました。S & P 500は、1月に同月としては2009年以来最も低調に推移し、2月には、年初来の下落率が一時10%以上となるなど本格的な調整局面に入った後、3月には上昇に転じて第1四半期を終えました。インフレ率が40年ぶりの高水準に達するとともに、ロシアへの制裁により石油・ガス、工業用金属、様々な農産品で供給主導型の価格圧力が強まったことを背景に、FRB(米連邦準備制度理事会)は第1四半期中に積極的な姿勢を強めてきました。FRBは3月に利上げサイクルを正式に開始し、2018年以来となる25ベースポイントの利上げに踏み切りました。スタイル面では、市場がインフレ率の持続的な上昇と利上げを受け入れ始めるなか、バリュース株のパフォーマンスがグロース株を大きく上回りました。当上半期末にかけても、米国金利が上昇基調となるなか、グロース株中心に市場全体が低調なパフォーマンスとなるなか、バリュース株については相対的に堅調に推移しました。

ポートフォリオについて

当上半期、当ファンドは引き続き株価のバリュエーションに着眼した運用を行ないました。主な投資行動としては、コミュニケーション・サービス、ヘルスケア、エネルギーの各セクターの組入れを引き上げた一方で、公益事業、一般消費財・サービス、情報技術の各セクターの組入れを引き下げました。

当上半期末、バリュース株の参考指数となるRussell 1000 Value指数と比較した場合、当ファンドでは、一般消費財・サービス、情報技術、コミュニケーション・サービスセクターの組入れを高位とする一方で、生活必需品、不動産、資本財・サービスセクターの組入れを低位としています。

参考指数であるRussell 1000 Value指数と比較したパフォーマンス要因は以下の通りです。

(主なプラス要因)

- ・情報技術セクターの銘柄選択。特に、CDKグローバルの組入れ高位などソフトウェア関連の銘柄選択がプラス寄与しました。
- ・資本財・サービスセクターの銘柄選択。特に、BAEシステムズのポジションなど航空宇宙・防衛の銘柄選択がプラス寄与しました。
- ・コミュニケーション・サービスの銘柄選択。個別銘柄では、ザ・ウォルト・ディズニー・カンパニーを非保有としていたこと、アクティビジョン・ブリザードの組入れを高位としていたことがプラス寄与しました。

(主なマイナス要因)

- ・金融セクターの銘柄選択。特に、Apollo Global

Managementの組入れ高位など各種金融サービスにおける銘柄選択がマイナス寄与しました。

- ・生活必需品セクターの銘柄選択。ダノンの保有など食品関連のポジションがマイナス寄与しました。
- ・その他、一般消費財・サービスセクターのうち、ゼネラル・モーターズの組入れ高位をはじめとする自動車関連のポジションがマイナス寄与しました。

<下半期(2022年4月21日～2022年10月20日)>

投資環境について

S & P 500指数に代表される米国株式市場は、7月から8月半ばにかけて大きく上昇した後、第3四半期末に向け急落しました。マクロ面では、持続する高インフレにより、F R B (米連邦準備制度理事会)は7月と9月にそれぞれ0.75%の利上げをするなど継続して積極的に利上げを行いました。また、F R B 議長のジェローム・パウエルは、8月後半のジャクソン・ホールにおいて毅然としてインフレに対峙するとコメントし、「仕事(インフレ鎮静化)が完了するまで根気よく継続する必要がある」と述べました。期末時点でフェデラル・ファンド・レートの誘導目標は3.00%～3.25%となり、2008年以来最も高い水準となりました。当下半期における中央銀行の政策努力、住宅関連データの弱含みやコモディティ価格全般の低下にもかかわらず、労働市場への供給がひっ迫する中、米国経済は依然として高インフレ環境になりました。この状況は追加利上げの予想と相まって、景気後退懸念を増幅し、市場センチメントを圧迫しました。

ポートフォリオについて

当下半期、当ファンドは引き続き株価のバリュエーションに着眼した運用を行いました。主な投資行動としては、ポートフォリオ管理として情報技術、金融および一般消費財への配分を引き上げる一方、資本財、不動産および公益事業への配分を引き下げる取引を行いました。当下半期末、バリュウ株の参考指数となるRussell 1000 Value指数と比較した場合、当ファンドでは、金融、ヘルスケアおよび情報技術セクターの組入れを高位とする一方、不動産、公益事業および素材セクターの組入れを低位としています。

参考指数であるRussell 1000 Value指数と比較したパフォーマンス要因は以下の通りです。

(主なプラス要因)

- ・金融セクターの銘柄選択。特に、銀行サブセクターのファースト・シチズンズ・バンクシェアズの組入高位が超過収益にプラス寄与しました。
- ・生活必需品セクターの銘柄選択。世界最大級のタバコ製造企業の一つであるアルトリアの組入高位や、家庭用品関連、特にプロクター&ギャンブルなどの非保有もプラス寄与しました。

(主なマイナス要因)

- ・情報技術セクターの銘柄選択。I Tサービス産業で燃料費カードや賃金支払決済を提供する米国企業、フリートコア・テクノロジーズの組入高位が最もマイナス寄与しました。
- ・通信サービス・セクターの銘柄選択。ベンチマーク外銘柄であるカナダのメディア企業、ロジャーズ・コミュニケーションズの保有もマイナス寄与とな

りました。

方針です。

今後の運用方針について

金融市場は時に大きなレジーム・シフトを経験します。一つの時期が終わり次が始まるような、市場サイクルの節目においては短期間に激しい変化が起こることがあります。年初来、投資家はそのような変化の波として、特に、欧州における戦争、持続する高インフレ、FRBによる大幅な金融引締め、株式バリュエーションの急激な反発などを経験してきました。足元は非常に不透明且つ不安定な、難しい市場環境にあると考えています。ボトムアップの銘柄選択を行う者として、当運用チームは質の高いフランチャイズを持つ企業を発掘し、ボラティリティの抑制に有益な配当成長戦略を提供することに努めています。

不透明性の高いこの時期において、現在のポートフォリオのポジションは景気後退に備えつつも、過度なリスクの積み増し・削減は避けています。第二に、バリュエーション投資家としての経験から時間軸の重要性を認識しています。具体的に、収益や収益成長といったファンダメンタルズが投資家に長期的な価値をもたらすと考えています。足元のような市場環境において、リスクオフ相場の底打ちを予測することはほぼ不可能であり、下落リスクは残ると言えます。ただし、運用チームでは、乱高下する市場環境を乗り越えることができる、質の高いフランチャイズを持つ企業を中心としたバリュエーション株を引き続き選好しています。

当ファンドにおいては引き続き、市場動向を注視しつつ、ファンダメンタルズ分析に基づくボトムアップ・アプローチおよび定量分析により、魅力的なバリュエーションに注目した銘柄選択を行っていく

◇ファンド状況

■1万口当りの費用明細

項 目	当 期
	円
(a) 売買委託手数料 (株式) (投資信託受益証券) (投資証券)	34 (33) (0) (0)
(b) 有価証券取引税 (株式) (投資信託受益証券) (投資証券)	3 (3) (0) (0)
(c) その他費用 (保管費用) (その他)	21 (7) (14)
合計	57

(注1) 期中の費用(消費税等のかかるものは消費税等を含む)は、追加、解約により受益権口数に変動があるため、下記の簡便法により算出した結果です。

(a) 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

(b) 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

(c) その他費用 = 期中のその他費用 / 期中の平均受益権口数

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

◇運用内容

■売買及び取引の状況(2021年10月21日から2022年10月20日まで)

(1) 株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外国	ア メ リ カ	百株 37,175 (34)	千米・ドル 169,821 (-)	百株 46,129	千米・ドル 237,791

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

(注3) ()内は、増資割当、株式転換、合併等による増減分で上段の数字に含まれていません。

(2) 投資信託受益証券

	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
(アメリカ) SPDR S&P BIOTECH ETF	千口 29	千米・ドル 2,253	千口 3	千米・ドル 285

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

(3) 投資証券

	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
(アメリカ) CYRUSONE INC	千口 2	千米・ドル 235	千口 44	千米・ドル 3,976

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合(2021年10月21日から2022年10月20日まで)

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	51,646,567千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	35,859,002千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	1.44

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注2) 単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄(2021年10月21日から2022年10月20日まで)

(1) 株式

買 付				売 付			
銘 柄	株 数	金 額	平均単価	銘 柄	株 数	金 額	平均単価
META PLATFORMS INC	千株 31	千円 920,021	円 29,020	CONOCOPHILLIPS	千株 99	千円 1,298,174	円 13,100
WESTERN DIGITAL CORP	129	835,990	6,446	GILDAN ACTIVEWEAR INC	209	918,676	4,379
SEALED AIR CORP	112	825,291	7,347	AXALTA COATING SYSTEMS LTD	247	909,927	3,680
AIRBUS SE - UNSP ADR	203	754,111	3,704	CVS HEALTH CORP	71	890,076	12,411
VERIZON COMMUNICATIONS	115	746,529	6,463	CACI INTERNATIONAL INC -CL A	22	843,937	38,121
HUMANA INC	13	659,461	50,572	MORGAN STANLEY	73	823,537	11,165
PANASONIC HOLDINGS CORP -ADR	483	654,712	1,354	RAYTHEON TECHNOLOGIES CORP	68	821,726	12,045
JPMORGAN CHASE & CO	41	641,568	15,433	STEEL DYNAMICS INC	77	796,037	10,317
M & T BANK CORPORATION	31	606,294	18,965	CDK GLOBAL INC	100	698,918	6,926
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	79	541,044	6,839	WELLS FARGO & COMPANY	119	694,258	5,814

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

(2) 投資信託受益証券

当				期			
買		付		売		付	
銘 柄	口 数	金 額	平均単価	銘 柄	口 数	金 額	平均単価
SPDR S&P BIOTECH ETF	千口 29	千円 288,976	円 9,894	SPDR S&P BIOTECH ETF	千口 3	千円 39,945	円 11,013

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

(3) 投資証券

当				期			
買		付		売		付	
銘柄	口数	金額	平均単価	銘柄	口数	金額	平均単価
	千口	千円	円		千口	千円	円
CYRUSONE INC	2	26,779	9,363	CYRUSONE INC	44	457,226	10,278

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

■組入資産の明細

(1) 外国株式

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額	
			外貨建金額 邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米・ドル 千円	
AIRBUS SE - UNSP ADR	-	453	1,111 166,732	資本財
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	-	256	1,825 273,789	小売
ALTRIA GROUP INC	-	858	3,835 575,181	食品・飲料・タバコ
AMERICAN ELECTRIC POWER	377	164	1,416 212,406	公益事業
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	794	1,031	5,440 816,025	保険
ELEVANCE HEALTH INC	198	100	4,925 738,787	ヘルスケア機器・サービス
APOLLO GLOBAL MANAGEMENT INC	1,013	-	- -	各種金融
APOLLO GLOBAL MANAGEMENT INC	-	899	4,450 667,413	各種金融
ASTRAZENECA PLC-SPONS ADR	-	369	2,012 301,860	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BAE SYSTEMS PLC -SPON ADR	1,767	474	1,722 258,327	資本財
BP PLC-SPONS ADR	1,841	2,033	6,282 942,234	エネルギー
BAYER AG-SPONSORED ADR	2,858	2,374	2,870 430,530	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BRITISH AMERICAN TOB-SP ADR	1,205	-	- -	食品・飲料・タバコ
CDK GLOBAL INC	444	-	- -	ソフトウェア・サービス
CIGNA CORP	319	206	6,047 906,947	ヘルスケア機器・サービス
CVS HEALTH CORP	705	-	- -	ヘルスケア機器・サービス
CACI INTERNATIONAL INC -CL A	205	-	- -	ソフトウェア・サービス
CAPITAL ONE FINANCIAL CO	452	-	- -	各種金融
CARDINAL HEALTH INC	-	356	2,523 378,467	ヘルスケア機器・サービス
CHENIERE ENERGY INC	-	92	1,574 236,192	エネルギー
CIENA CORP	-	407	1,671 250,762	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CISCO SYSTEMS INC	1,943	1,550	6,494 973,994	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CITIGROUP INC	1,956	1,590	6,891 1,033,592	銀行
CITIZENS FINANCIAL GROUP	-	979	3,598 539,656	銀行
COCA-COLA CO/THE	321	-	- -	食品・飲料・タバコ
COGNIZANT TECH SOLUTIONS-A	759	723	4,326 648,920	ソフトウェア・サービス

銘柄	期首(前期末)	当 期 末			業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
	百株	百株	千米・ドル	千円	
COMCAST CORP-CL A	1,402	1,323	4,021	603,173	メディア・娯楽
CONOCOPHILLIPS	978	-	-	-	エネルギー
DANONE-SPONS ADR	3,504	-	-	-	食品・飲料・タバコ
DENTSPLY SIRONA INC	738	-	-	-	ヘルスケア機器・サービス
DOLLAR GENERAL CORP	72	66	1,574	236,169	小売
DOLLAR TREE INC	465	333	4,663	699,371	小売
EQT CORP	1,390	1,081	4,564	684,533	エネルギー
EDISON INTERNATIONAL	389	-	-	-	公益事業
EQUITABLE HOLDINGS INC	1,087	267	753	113,014	各種金融
EXELON CORPORATION	496	-	-	-	公益事業
META PLATFORMS INC	-	281	3,755	563,208	メディア・娯楽
FIDELITY NATIONAL INFO SERV	127	117	901	135,138	ソフトウェア・サービス
FIDELITY NATIONAL FINANCIAL	333	862	3,181	477,158	保険
FIRST CITIZENS BCSHS -CL A	89	81	7,054	1,058,055	銀行
FISERV INC	638	558	5,374	806,059	ソフトウェア・サービス
FLEETCOR TECHNOLOGIES INC	296	194	3,264	489,537	ソフトウェア・サービス
FORTIVE CORP	-	186	1,129	169,337	資本財
GENERAL ELECTRIC CO	420	-	-	-	資本財
GENERAL MOTORS CO	1,830	1,693	5,694	854,056	自動車・自動車部品
GILDAN ACTIVEWEAR INC	2,090	-	-	-	耐久消費財・アパレル
HOWARD HUGHES CORP/THE	520	-	-	-	不動産
HUMANA INC	-	114	5,736	860,421	ヘルスケア機器・サービス
HUNTINGTON INGALLS INDUSTRIE	197	160	3,898	584,625	資本財
JPMORGAN CHASE & CO	-	218	2,550	382,561	銀行
KINDER MORGAN INC	-	718	1,293	193,936	エネルギー
KOMATSU LTD -SPONS ADR	2,036	1,850	3,314	497,043	資本財
KONINKLIJKE PHILIPS NVR- NY	-	622	822	123,397	ヘルスケア機器・サービス
L3HARRIS TECHNOLOGIES INC	-	79	1,891	283,668	資本財
LABORATORY CORP OF AMER HLDGS	247	244	5,101	765,056	ヘルスケア機器・サービス
LEAR CORP	198	160	2,039	305,887	自動車・自動車部品
MARATHON PETROLEUM CORP	600	-	-	-	エネルギー
MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A	-	318	1,836	275,399	食品・飲料・タバコ
MORGAN STANLEY	732	-	-	-	各種金融
NISOURCE INC	1,229	-	-	-	公益事業
PANASONIC HOLDINGS CORP -ADR	1,715	5,454	3,817	572,621	耐久消費財・アパレル
PRUDENTIAL PLC-ADR	-	513	1,047	157,051	保険

銘柄	株数	当 期 末			業 種 等	
		株数	評 価 額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
	百株	百株	千米・ドル	千円		
PUBLIC SERVICE ENTERPRISE	459	373	2,045	306,795	公益事業	
PUBLICIS GROUPE-ADR	-	2,057	2,858	428,685	メディア・娯楽	
RALPH LAUREN CORP	721	586	5,382	807,340	耐久消費財・アパレル	
RAYTHEON TECHNOLOGIES CORP	640	-	-	-	資本財	
ROGERS COMMUNICATIONS INC-B	1,314	353	1,358	203,736	電気通信サービス	
ROSS STORES INC	424	599	5,013	751,923	小売	
SHELL PLC-ADR	-	722	3,736	560,424	エネルギー	
SS&C TECHNOLOGIES HOLDINGS	1,081	635	3,078	461,762	ソフトウェア・サービス	
SANOFI-ADR	1,397	1,253	4,967	745,029	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
SEALED AIR CORP	-	880	4,193	628,960	素材	
SEMPRA ENERGY	118	-	-	-	公益事業	
STEEL DYNAMICS INC	764	-	-	-	素材	
UNILEVER PLC -NY SHARES	986	828	3,627	544,074	家庭用品・パーソナル用品	
VERIZON COMMUNICATIONS	-	965	3,531	529,592	電気通信サービス	
VIATRIS INC	1,487	-	-	-	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
VISA INC-CLASS A SHARES	-	99	1,856	278,431	ソフトウェア・サービス	
WALMART INC	-	224	3,004	450,677	食品・生活必需品小売り	
WELLS FARGO & COMPANY	3,268	2,150	9,379	1,406,734	銀行	
WESTERN DIGITAL CORP	-	1,138	3,798	569,624	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC	531	449	4,856	728,350	ヘルスケア機器・サービス	
AXALTA COATING SYSTEMS LTD	2,273	1,333	3,057	458,620	素材	
MEDTRONIC PLC	-	374	3,135	470,248	ヘルスケア機器・サービス	
WILLIS TOWERS WATSON PLC	-	92	1,935	290,214	保険	
通貨小計	株数・金額	56,465	47,545	219,119	32,863,538	
	銘柄数・比率	58銘柄	63銘柄	-	(97.5%)	
合計	株数・金額	56,465	47,545	-	32,863,538	
	銘柄数・比率	58銘柄	63銘柄	-	(97.5%)	

(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株式評価額の比率。

(注3) 株数、評価額の単位未満は切捨て。ただし、単位未満の株数のみは小数で記載。

(2) 外国投資信託受益証券

銘柄	期首(前期末)		当期		期末	
	口数	口数	評価額		外貨建金額	邦貨換算金額
			千口	千口		
(アメリカ) SPDR S&P BIOTECH ETF	-	25	1,972	295,820		
通貨小計	口数・金額	-	25	1,972	295,820	
	銘柄数・(比率)	-	1銘柄	-	(0.9%)	
合計	口数・金額	-	25	-	295,820	
	銘柄数・(比率)	-	1銘柄	-	(0.9%)	

(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評価額の比率です。

(注3) 口数、評価額の単位未満は切捨て。

(3) 外国投資証券

銘柄	期首(前期末)		当期		期末	
	口数	口数	評価額		外貨建金額	邦貨換算金額
			千口	千口		
(アメリカ) CYRUSONE INC	41	-	-	-		
通貨小計	口数・金額	41	-	-	-	
	銘柄数・(比率)	1銘柄	-	-	(-)	
合計	口数・金額	41	-	-	-	
	銘柄数・(比率)	1銘柄	-	-	(-)	

(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評価額の比率です。

(注3) 口数、評価額の単位未満は切捨て。

◇資産状況

■投資信託財産の構成

2022年10月20日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株 式	32,863,538	97.0
投 資 信 託 受 益 証 券	295,820	0.9
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	718,312	2.1
投 資 信 託 財 産 総 額	33,877,670	100.0

(注1) 当期末における外貨建資産(33,869,785千円)の投資信託財産総額(33,877,670千円)に対する比率は、100.0%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=149.98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

2022年10月20日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	34,338,290,851円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	128,323,340
株 式(評価額)	32,863,538,354
投資信託受益証券(評価額)	295,820,056
未 収 入 金	1,021,456,725
未 収 配 当 金	29,152,376
(B) 負 債	631,904,376
未 払 金	460,864,009
未 払 解 約 金	171,040,367
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	33,706,386,475
元 本	6,035,391,167
次 期 繰 越 損 益 金	27,670,995,308
(D) 受 益 権 総 口 数	6,035,391,167口
1万口当り基準価額(C/D)	55,848円

<注記事項>

期首元本額	7,917,734,576円
期中追加設定元本額	2,784,336,923円
期中一部解約元本額	4,666,680,332円

期末における元本の内訳

ブラックロック・USベーシック・バリュアーズ・オープン	6,035,391,167円
合計	6,035,391,167円

■損益の状況

自2021年10月21日 至2022年10月20日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	774,179,782円
受 取 配 当 金	772,533,476
受 取 利 息	388,405
そ の 他 収 益 金	1,257,901
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	4,985,366,422
売 買 益	14,816,263,726
売 買 損	△ 9,830,897,304
(C) そ の 他 費 用	△ 16,400,868
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	5,743,145,336
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	29,922,046,240
(F) 解 約 差 損 益 金	△19,351,324,502
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	11,357,128,234
(H) 合 計(D+E+F+G)	27,670,995,308
次 期 繰 越 損 益 金(H)	27,670,995,308

(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まず。

(注2) 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。

(注3) 損益の状況の中で解約差損益金とは中途解約の際、解約代金と元本の差額をいいます。