

ブラックロック・ヘルスサイエンス・ファンド
(為替ヘッジあり／年4回決算型)／
(為替ヘッジなし／年4回決算型)

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	2016年1月14日から2023年9月26日まで	
決 算 日	2月20日、5月20日、8月20日、11月20日(ただし休業日の場合は翌営業日)	
運 用 方 針	①親投資信託の受益証券への投資を通じて、主として世界のヘルスサイエンス関連企業(医薬品、バイオテクノロジー、医療機器・用品、ヘルスケアサービス等)の株式を主要投資対象とする投資信託証券に投資を行います。親投資信託においては副次的な投資対象として、短期債券等に投資する投資信託証券にも投資を行います。親投資信託において投資対象とする投資信託証券は、別に定めるブラックロック・グループの運用会社が運用するものとします。 【ブラックロック・ヘルスサイエンス・ファンド(為替ヘッジあり／年4回決算型)】 ②実質外貨建資産については、為替ヘッジにより為替変動リスクの低減を図ることを基本とします。 【ブラックロック・ヘルスサイエンス・ファンド(為替ヘッジなし／年4回決算型)】 ②実質外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。 ③資金動向、市況動向、残存信託期間等によっては、上記のような運用ができない場合もあります。	
主要運用対象	子投資信託	【ブラックロック・ヘルスサイエンス・ファンド(為替ヘッジあり／年4回決算型)／(為替ヘッジなし／年4回決算型)】ヘルスサイエンス・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	【ヘルスサイエンス・マザーファンド】「ブラックロック・グローバル・ファンズワールド・ヘルスサイエンス・ファンドクラスⅠ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・UST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。 ■投資信託証券への実質投資割合には制限を設けません。 ■外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。	
分 配 方 針	年4回の毎決算時(原則として2月20日、5月20日、8月20日および11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。 ■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、委託会社が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。決算日の基準価額が1万口当り1万円を超えている場合には、1万円を超える部分について、分配対象額の範囲内で積極的に分配を行います。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。 ■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。	

第14作成期 運用報告書(全体版)

第25期(決算日:2022年5月20日)

第26期(決算日:2022年8月22日)

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。

さて、当ファンドは上記の通り決算を行いましたので、
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

子投資信託(決算日:2022年8月22日)
「ブラックロック・ヘルスサイエンス・ファンド
(為替ヘッジあり／年4回決算型)／(為替ヘッジ
なし／年4回決算型)」

- ◇ 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8月22日)
「ヘルスサイエンス・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

- ◇ 参考情報

◇基準価額の推移

■最近5作成期の運用実績

作成期	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 騰 落 中 率		
第10作成期		円	円	%	%	百万円
	17期(2020年5月20日)	12,608	0	△1.4	99.4	82
第11作成期	18期(2020年8月20日)	12,683	700	6.1	95.0	157
	19期(2020年11月20日)	12,503	300	0.9	94.1	186
第12作成期	20期(2021年2月22日)	12,506	800	6.4	89.1	142
	21期(2021年5月20日)	12,556	200	2.0	98.4	159
第13作成期	22期(2021年8月20日)	12,648	800	7.1	90.2	184
	23期(2021年11月22日)	12,458	0	△1.5	99.5	191
第14作成期	24期(2022年2月21日)	11,687	0	△6.2	98.2	182
	25期(2022年5月20日)	11,426	0	△2.2	94.6	189
第15作成期	26期(2022年8月22日)	11,742	0	2.8	92.9	201

(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) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、「投資信託証券組入比率」は、実質組入比率を記載しています。

(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おりません。

■当作成期中の基準価額と市況の推移

決算期	年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率		投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
			騰 落	率	
第25期	(期 首) 2022年 2 月21日	円 11,687	% -	% 98.2	
	2 月末	11,646	△0.4	98.7	
	3 月末	12,465	6.7	104.7	
	4 月末	12,017	2.8	103.1	
	(期 末) 2022年 5 月20日	11,426	△2.2	94.6	
第26期	(期 首) 2022年 5 月20日	11,426	-	94.6	
	5 月末	11,990	4.9	97.4	
	6 月末	11,605	1.6	100.7	
	7 月末	11,723	2.6	96.5	
	(期 末) 2022年 8 月22日	11,742	2.8	92.9	

(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) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、「投資信託証券組入比率」は、実質組入比率を記載しています。

(注3) 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。

◇基準価額の推移

■最近5作成期の運用実績

作成期	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	騰落率		
第10作成期		円	円	%	%	百万円
	17期(2020年5月20日)	10,404	0	△ 4.7	99.7	139
	18期(2020年8月20日)	10,283	600	4.6	104.2	214
第11作成期	19期(2020年11月20日)	10,164	0	△ 1.2	99.5	309
	20期(2021年2月22日)	10,201	800	8.2	101.3	364
第12作成期	21期(2021年5月20日)	10,275	500	5.6	104.3	359
	22期(2021年8月20日)	10,292	800	8.0	99.2	434
第13作成期	23期(2021年11月22日)	10,235	300	2.4	102.1	517
	24期(2022年2月21日)	9,693	0	△ 5.3	99.0	492
第14作成期	25期(2022年5月20日)	10,224	300	8.6	99.7	573
	26期(2022年8月22日)	10,442	900	10.9	100.3	681

(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) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、「投資信託証券組入比率」は、実質組入比率を記載しています。

(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おりません。

■当作成期中の基準価額と市況の推移

決算期	年 月 日	基準	価額		投資信託証券組入比率
			騰落	率	
第25期	(期首) 2022年2月21日	円		%	%
		9,693		—	99.0
	2月末	9,698		0.1	98.9
	3月末	10,983		13.3	99.9
	4月末	11,153		15.1	100.1
第26期	(期末) 2022年5月20日	10,524		8.6	99.7
	(期首) 2022年5月20日	10,224		—	99.7
	5月末	10,772		5.4	99.0
	6月末	11,123		8.8	99.4
	7月末	11,085		8.4	98.9
	(期末) 2022年8月22日	11,342		10.9	100.3

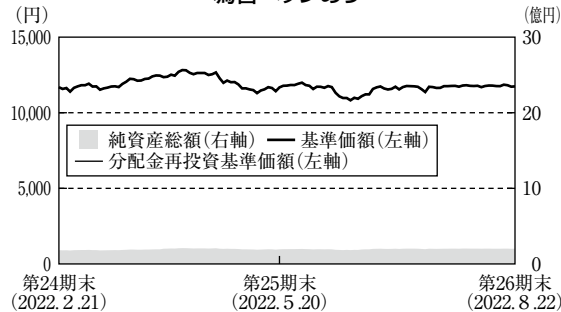
(注1) 期末基準価額は税込分配金込み。基準価額は1万口当り。騰落率は期首比。

(注2) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、「投資信託証券組入比率」は、実質組入比率を記載しています。

(注3) 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。

■当作成期中の基準価額等の推移について(第14作成期:2022年 2月22日～2022年 8月22日)

為替ヘッジあり

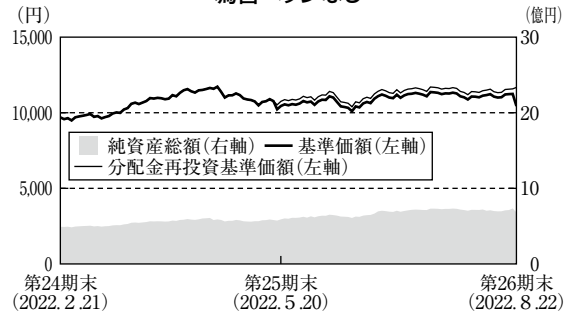


第25期首: 11,687円

第26期末: 11,742円(既払分配金 0 円)

騰落率 : 0.5%(分配金再投資ベース)

為替ヘッジなし



第25期首: 9,693円

第26期末: 10,442円(既払分配金1,200円)

騰落率 : 20.4%(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、前作成期末の基準価額に合わせて指数化しています。

* 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、前作成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

<株式市場>

当期、世界の株式市場は、金利上昇、インフレの定着、地政学的な不確実性などのマクロ経済圧力が重なり、株式市場の変動性が顕著となり、前期末比では下落しました。当期の初めにロシアがウクライナに対し本格的な攻撃を開始したことを受け、米欧の同盟国側はロシア産石油の輸入に制裁措置を発動しました。投資家らがエネルギー価格の上昇やサプライチェーンの制約が及ぼす影響を吟味している中で、この制裁措置は中国のゼロ・コロナ政策と相まって、マクロ経済への懸念を一段と高めました。また当期を通じて、世界的なインフレが大きな話題となりました。米国では、6月のCPIが40年ぶりの高水準に達したことなどをを受けて、米連邦準備制度理事会(FRB)は政策金利を4回引き上げました。欧州では、欧州中央銀行(ECB)がここ10年余り実施しなかった利上げに踏み切りました。

このような背景の下で、ヘルスケアセクターは相対的に堅調に推移しました。ヘルスケア分野の大部分でみられる需要の非弾力性が、マクロ経済的圧力を相対的に遮断しました。ヘルスケアセクターのバリュエーションが長期平均を引き続き下回る中で、同セクターのファンダメンタルズは依然として堅調でした。不安定な株式市場環境下、投資家はバリュエーション志向を強めました。その結果、バイオテクノロジーや医療テックなど、ヘルスケアセクター内のグロース株は不利な影響を被った一方で、ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービスセクターは医療保険に対する需要の非弾力性などから恩恵を受けました。

<米国債券市場>

米国の短期債利回りは、インフレ率の上昇や労働需給のひっ迫等を背景に、FRBによる利上げなどを受けて上昇しました。

ポートフォリオについて**＜ブラックロック・ヘルスサイエンス・ファンド(為替ヘッジあり/年4回決算型)＞**

当作成期、「ヘルスサイエンス・マザーファンド」を高位に組入れた運用を行いました。また、為替ヘッジにより為替変動リスクの低減を図りました。

＜ブラックロック・ヘルスサイエンス・ファンド(為替ヘッジなし/年4回決算型)＞

当作成期、「ヘルスサイエンス・マザーファンド」を高位に組入れた運用を行いました。

＜ヘルスサイエンス・マザーファンド＞

当ファンドは、主要投資対象ファンドである「BGFワールド・ヘルスサイエンス・ファンド」を高位に、「ICSブラックロック・ICS・USTレジャリー・ファンド エージェンシークラス投資証券」を低位に組入れた運用を行いました。

＜BGFワールド・ヘルスサイエンス・ファンド＞

当期、業種別、銘柄別のファンダメンタルズ分析に基づくボトムアップ・アプローチによる運用を引き続き行いました。主な投資行動としては、セクター別ウェイトについては、医療機器・用品セクターの組入れを引き下げた一方で、ヘルスケア・プロバイダー／ヘルスケア・サービスと医薬品の組入れを引き上げ、バイオテクノロジー・セクターの組入れは据え置きました。

(主なプラス要因)

- ・ヘルスケア・プロバイダー／ヘルスケア・サービス、医療機器・用品、バイオテクノロジー・セクターにおける銘柄選択とセクター配分。
- ・医薬品セクターの銘柄選択。
- ・医療サービスの各事業で利益と売上が好調に伸びたと発表したCignaの組入れ高位。
- ・好調な決算と有望な成長見通しを発表したことが好感された医薬品販売会社McKessonの組入れ高位。
- ・FDA(米食品医薬品局)による乳がん治療薬の承認が好感されたAstraZenecaの組入れ高位。

(主なマイナス要因)

- ・医薬品セクターの組入れ低位。
- ・Sanofiの組入れ高位。
- ・株式市場の不安定な環境下で好調に推移した製薬会社Pfizerの組入れ低位。
- ・発表した決算と加入者数の見通しが期待外れだった医療保険会社Humanaの組入れ高位。

＜ICSブラックロック・ICS・USTレジャリー・ファンド エージェンシークラス投資証券＞

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。

基準価額の主な変動要因**＜ブラックロック・ヘルスサイエンス・ファンド(為替ヘッジあり/年4回決算型)＞**

当ファンドの基準価額の期中騰落率は+0.5%となりました。当期、「ヘルスサイエンス・マザーファンド」が上昇したことが、当ファンドのプラス要因となりました。

＜ブラックロック・ヘルスサイエンス・ファンド(為替ヘッジなし/年4回決算型)＞

当ファンドの基準価額の期中騰落率は+20.4%となりました。当期、「ヘルスサイエンス・マザーファンド」が上昇したことが、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
ヘルスサイエンス・マザーファンド	21.1%

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。したがって当ファンドはベンチマークおよび参考指数を設定しておりません。

分配金について

＜ブラックロック・ヘルスサイエンス・ファンド(為替ヘッジあり/年4回決算型)＞

収益分配金につきましては、基準価額水準、市場動向等を勘案して、25期(1万口あたり0円)、26期(1万口あたり0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	第25期 2022年2月22日 ～2022年5月20日	第26期 2022年5月21日 ～2022年8月22日
当期分配金(税込み)	－円	－円
対基準価額比率	－%	－%
当期の収益	－円	－円
当期の収益以外	－	－
翌期繰越分配対象額	2,292	2,536

- (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・ヘルスサイエンス・ファンド(為替ヘッジなし/年4回決算型)＞

収益分配金につきましては、基準価額水準、市場動向等を勘案して、25期(1万口あたり300円)、26期(1万口あたり900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	第25期 2022年2月22日 ～2022年5月20日	第26期 2022年5月21日 ～2022年8月22日
当期分配金(税込み)	300円	900円
対基準価額比率	2.85%	7.94%
当期の収益	222円	900円
当期の収益以外	77	－
翌期繰越分配対象額	271	441

- (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・ヘルスサイエンス・ファンド(為替ヘッジあり/年4回決算型)＞

引き続き、当ファンドではヘルスサイエンス・マザーファンド受益証券を高位に組入れた運用を行う方針です。また、為替ヘッジにより為替変動リスクの低減を図る方針です。

＜ブラックロック・ヘルスサイエンス・ファンド(為替ヘッジなし/年4回決算型)＞

引き続き、当ファンドではヘルスサイエンス・マザーファンド受益証券を高位に組入れた運用を行う方針です。

＜ヘルスサイエンス・マザーファンド＞

当ファンドでは、主として世界のヘルスサイエンス関連企業(医薬品、バイオテクノロジー、医療機器・用品、ヘルスケア・サービス等)の株式に投資する「BGFワールド・ヘルスサイエンス・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・USTレジャリー・ファンド エージェンシークラス投資証券」にも投資を行います。通常、主要投資対象ファンドへの投資割合を高位に保

ちます。

投資先ファンドにおける今後の運用方針は以下の通りです。

<BGFワールド・ヘルスサイエンス・ファンド>

不確実な政治経済環境が続く中で、当ファンドは、バリュエーションが魅力的で、安定的に成長し、中長期的に有望な商品パイプラインがある分野に投資機会があると考えています。また、バイオテクノロジー、医薬品、医療機器分野における特定のグロース銘柄の新たなイノベーションや技術開発にも注目しています。不安定な市場が続くとみられますが、ヘルスケアセクターが相対的に底堅く推移していることは明らかな材料です。ヘルスケア産業全体を見渡して安定した強力なキャッシュフローを生み出す企業に魅力的な投資機会があると考えています。

長期的には、先進国および新興国の高齢化、メディカルテクノロジーの革新がヘルスケアセクターの大きな牽引役になると考えています。また、バリュエーションの観点からも魅力的な投資先であると考えています。

当ファンドは、業種別、銘柄別のファンダメンタルズ分析に基づくボトムアップ・アプローチにより、魅力的な銘柄を選別し、慎重な運用を引き続き行う方針です。

<ICSブラックロック・ICS・USTレジャー・ファンド エージェンシークラス投資証券>

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 万口当りの費用明細

項目	第25期～第26期		項目の概要
	(2022.2.22～2022.8.22)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	円 54	% 0.460	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11,829円です。
（投信会社）	(1)	(0.005)	投信会社分は、委託した資金の運用の対価
（販売会社）	(52)	(0.438)	販売会社分は、交付運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
（受託銀行）	(2)	(0.016)	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	7	0.056	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数
（保管費用）	(0)	(0.000)	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）	(7)	(0.055)	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)	(0.001)	信託事務の処理等に要するその他諸費用
合計	61	0.516	

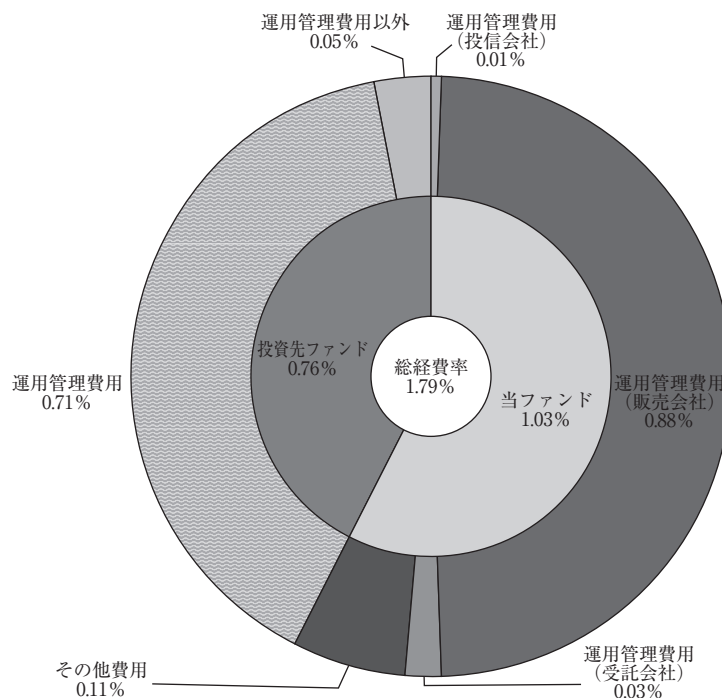
(注1) 期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。なお、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

(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



※当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額を作成期中の平均受益権口数に作成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1.79%です。

総経費率(①+②+③)	1.79%
①当ファンドの費用の比率	1.03%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.71%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.05%

(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(マザーファンドを除く。)です。

(注5) ①の費用は、マザーファンドが支払った費用を含み、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。

■親投資信託受益証券の設定、解約状況(2022年 2 月22日から2022年 8 月22日まで)

決算期	第 25 期 ～ 第 26 期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
ヘルスサイエンス・マザーファンド	千口 6,234	千円 22,244	千口 10,615	千円 39,055

(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 2 月22日から2022年 8 月22日まで)

当作成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 2 月22日から2022年 8 月22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	当 作 成 期 首 (前 作 成 期 末)	当 作 成 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
ヘルスサイエンス・マザーファンド	千口 57,535	千口 53,154	千円 202,762

(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2,804,854千口です。

◇ファンド状況

■ 1 万口当りの費用明細

項目	第25期～第26期		項目の概要
	(2022.2.22～2022.8.22)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	円 50	% 0.461	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10,801円です。
(投信会社)	(1)	(0.005)	投信会社分は、委託した資金の運用の対価
(販売会社)	(47)	(0.439)	販売会社分は、交付運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受託銀行)	(2)	(0.016)	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	6	0.056	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数
(保管費用)	(0)	(0.000)	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)	(6)	(0.055)	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)	(0.001)	信託事務の処理等に要するその他諸費用
合計	56	0.516	

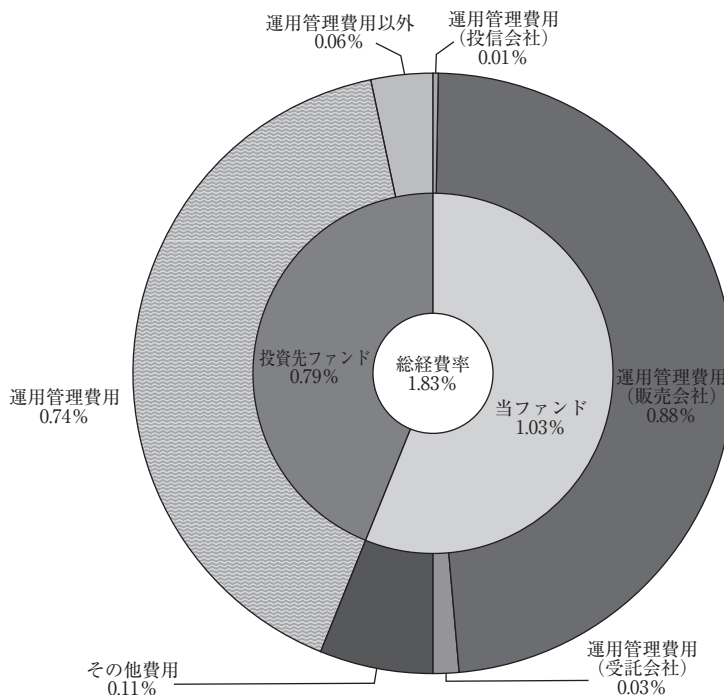
(注1) 期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。なお、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

(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



※当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額を作成期中の平均受益権口数に作成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1.83%です。

総経費率(①+②+③)	1.83%
①当ファンドの費用の比率	1.03%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.74%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.06%

(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(マザーファンドを除く。)です。

(注5) ①の費用は、マザーファンドが支払った費用を含み、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。

■親投資信託受益証券の設定、解約状況(2022年 2 月22日から2022年 8 月22日まで)

決算期	第 25 期 ～ 第 26 期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
ヘルスサイエンス・マザーファンド	千口 59,548	千円 215,886	千口 21,482	千円 78,441

(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 2 月22日から2022年 8 月22日まで)

当作成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 2 月22日から2022年 8 月22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	当 作 成 期 首 (前 作 成 期 末)	当 作 成 期 末	
		口 数	口 数	評 価 額
ヘルスサイエンス・マザーファンド		千口 156,554	千口 194,620	千円 742,400

(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2,804,854千口です。

◇資産状況

■投資信託財産の構成

2022年 8 月22日現在

項 目	当 作 成 期 末	
	評 価 額	比 率
ヘルスサイエンス・マザーファンド	千円 202,762	% 99.2
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	1,662	0.8
投 資 信 託 財 産 総 額	204,424	100.0

(注1) ヘルスサイエンス・マザーファンドにおいて、第26期末における外貨建資産(9,859,808千円)の投資信託財産総額(10,728,684千円)に対する比率は、91.9%です。

(注2) 外貨建資産は、当作成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=137.17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 5 月20日現在 2022年 8 月22日現在

項 目	第25期末	第26期末
(A) 資 産	406,442,385円	413,148,159円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	1,102,110	1,541,311
ヘルスサイエンス・マザーファンド(評価額)	185,549,307	202,762,247
未 収 入 金	219,790,968	208,844,601
(B) 負 債	216,909,801	212,098,341
未 払 金	216,079,375	211,572,757
未 払 解 約 金	348,897	586
未 払 信 託 報 酬	430,324	469,170
そ の 他 未 払 費 用	51,205	55,828
(C) 純 資 産 総 額 (A-B)	189,532,584	201,049,818
元 本	165,876,596	171,229,783
次 期 繰 越 損 益 金	23,655,988	29,820,035
(D) 受 益 権 総 口 数	165,876,596口	171,229,783口
1万口当り基準価額(C/D)	11,426円	11,742円

<注記事項>

期首元本額	155,968,578円
期中追加設定元本額	18,220,512円
期中一部解約元本額	2,959,307円

■損益の状況

第25期 自2022年 2 月22日 至2022年 5 月20日
第26期 自2022年 5 月21日 至2022年 8 月22日

項 目	第25期	第26期
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 4,633,539円	6,168,086円
売 買 益	24,551,878	27,611,728
売 買 損	△29,185,417	△21,443,642
(B) 信 託 報 酬 等	△ 481,855	△ 525,426
(C) 当 期 損 益 金 (A+B)	△ 5,115,394	5,642,660
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	△14,366,823	△19,244,120
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	43,138,205	43,421,495
(配 当 等 相 当 額)	(7,993,644)	(8,252,007)
(売 買 損 益 相 当 額)	(35,144,561)	(35,169,488)
(F) 合 計 (C+D+E)	23,655,988	29,820,035
次 期 繰 越 損 益 金 (F)	23,655,988	29,820,035
追 加 信 託 差 損 益 金	43,138,205	43,421,495
(配 当 等 相 当 額)	(7,993,644)	(8,252,007)
(売 買 損 益 相 当 額)	(35,144,561)	(35,169,488)
分 配 準 備 積 立 金	8,904	8,795
繰 越 損 益 金	△19,491,121	△13,610,255

(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。

■当作成期の分配金

当作成期の分配金は見送らせていただきました。

- (注) 第25期計算期末における、費用控除後の配当等収益(0円)、費用控除及び繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益(0円)、収益調整金(有価証券売買等損益相当額)(30,029,167円)、収益調整金(その他収益調整金)(7,993,644円)、分配準備積立金(8,904円)により、分配対象収益は38,031,715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。
- (注) 第26期計算期末における、費用控除後の配当等収益(0円)、費用控除及び繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益(0円)、収益調整金(有価証券売買等損益相当額)(35,169,488円)、収益調整金(その他収益調整金)(8,252,007円)、分配準備積立金(8,795円)により、分配対象収益は43,430,290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

2022年 8 月22日現在

項 目	当 作 成 期 末	
	評 価 額	比 率
ヘルスサイエンス・マザーファンド	千円 742,400	% 100.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	0	0.0
投 資 信 託 財 産 総 額	742,401	100.0

(注1) ヘルスサイエンス・マザーファンドにおいて、第26期末における外貨建資産(9,859,808千円)の投資信託財産総額(10,728,684千円)に対する比率は、91.9%です。

(注2) 外貨建資産は、当作成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=137.17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 5 月20日現在 2022年 8 月22日現在

項 目	第25期末	第26期末
(A) 資 産	591,555,801円	742,401,034円
ヘルスサイエンス・マザーファンド(評価額)	591,555,701	742,400,579
未 収 入 金	100	455
(B) 負 債	18,195,328	60,566,190
未 払 収 益 分 配 金	16,823,286	58,768,437
未 払 解 約 金	100	455
未 払 信 託 報 酬	1,226,015	1,606,115
そ の 他 未 払 費 用	145,927	191,183
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	573,360,473	681,834,844
元 本	560,776,214	652,982,634
次 期 繰 越 損 益 金	12,584,259	28,852,210
(D) 受 益 権 総 口 数	560,776,214口	652,982,634口
1万口当り基準価額(C/D)	10,224円	10,442円

<注記事項>

期首元本額	507,624,506円
期中追加設定元本額	202,448,644円
期中一部解約元本額	57,090,516円

■損益の状況

第25期 自2022年 2 月22日 至2022年 5 月20日
第26期 自2022年 5 月21日 至2022年 8 月22日

項 目	第25期	第26期
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	37,886,084円	66,757,755円
売 買 益	42,874,232	68,752,123
売 買 損	△ 4,988,148	△ 1,994,368
(B) 信 託 報 酬 等	△ 1,371,942	△ 1,797,298
(C) 当 期 損 益 金(A+B)	36,514,142	64,960,457
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	△24,010,968	-
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	16,904,371	22,660,190
(配 当 等 相 当 額)	(19,565,013)	(17,751,600)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 2,660,642)	(4,908,590)
(F) 合 計(C+D+E)	29,407,545	87,620,647
(G) 収 益 分 配 金	△16,823,286	△58,768,437
次 期 繰 越 損 益 金(F+G)	12,584,259	28,852,210
追 加 信 託 差 損 益 金	12,584,259	22,660,190
(配 当 等 相 当 額)	(15,244,901)	(17,751,600)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 2,660,642)	(4,908,590)
分 配 準 備 積 立 金	-	6,192,020

(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。

■当作成期の分配金

	第25期	第26期
一 万 口 当 り 分 配 金	300円	900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) 累積投資コースの税引き後分配金は、販売会社がお客様との累積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25期末の再投資は2022年5月20日現在の基準価額(1万口当り10,224円)、第26期末の再投資は2022年8月22日現在の基準価額(1万口当り10,442円)に基づいて行いました。
- (注5) 第25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(12,503,174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)(19,565,013円)、分配準備積立金(0円)により、分配対象収益は32,068,187円となり、委託会社が基準価額水準・市況動向等を勘案し、16,823,286円(1万口当り300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。
- (注6) 第26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(64,960,457円)、収益調整金(有価証券売買等損益相当額)(4,908,590円)、収益調整金(その他収益調整金)(17,751,600円)、分配準備積立金(0円)により、分配対象収益は87,620,647円となり、委託会社が基準価額水準・市況動向等を勘案し、58,768,437円(1万口当り900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。

運 用 報 告 書

－ 第 9 期 － 決算日 2022年 8 月22日
計算期間(2021年 8 月21日～2022年 8 月22日)

ヘルスサイエンス・マザーファンド

当ファンドの仕組みは次の通りです。

決 算 日	8 月20日(原則)
運 用 方 針	①主として世界のヘルスサイエンス関連企業(医薬品、バイオテクノロジー、医療機器・用品、ヘルスケアサービス等)の株式を主要投資対象とする投資信託証券(以下「主要投資対象ファンド」といいます。)に投資を行います。副次的な投資対象として、短期債券等に投資する投資信託証券にも投資を行います。 ②投資対象とする投資信託証券は、別に定めるブラックロック・グループの運用会社が運用するものとします。 ③各投資信託証券への投資割合は、原則として市況動向および各投資信託証券の収益性等を勘案して委託者が決定します。通常、主要投資対象ファンドへの投資割合を高位に保ちます。 ④外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。 ⑤別に定める投資信託証券は、委託者の判断により変更することがあります。 ⑥資金動向、市況動向、残存信託期間等によっては、上記のような運用ができない場合もあります。
主要運用対象	「ブラックロック・グローバル・ファンズ ワールド・ヘルスサイエンス・ファンド クラス I 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・I C S・U S トレジャリー・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。

◇基準価額の推移

■最近5期の運用実績

決 算 期	基 準	価 額		投 資 信 託 証 券 組 入 比 率	純 資 産
		期 中 騰 落 率	騰 落 率		
5 期(2018年 8 月20日)	円	%	%	百万円	
	20,789	20.1	92.8	8,220	
6 期(2019年 8 月20日)	21,819	5.0	98.8	7,171	
7 期(2020年 8 月20日)	26,240	20.3	98.2	7,257	
8 期(2021年 8 月20日)	32,333	23.2	91.8	8,409	
9 期(2022年 8 月22日)	38,146	18.0	92.2	10,699	

(注1) 基準価額は1万口当り。

(注2) 純資産総額の単位未満は切捨て。

(注3) 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。

■当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基 準	価 額		投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
		騰 落 率	騰 落 率	
(期 首) 2021年 8 月20日	円	%	%	%
	32,333	-		91.8
8 月末	32,348	0.0		98.1
9 月末	31,493	△ 2.6		99.3
10月末	32,905	1.8		100.6
11月末	32,457	0.4		99.1
12月末	34,404	6.4		99.3
2022年 1 月末	31,174	△ 3.6		99.2
2 月末	31,533	△ 2.5		98.8
3 月末	35,740	10.5		99.8
4 月末	36,321	12.3		99.9
5 月末	36,149	11.8		99.0
6 月末	37,356	15.5		99.3
7 月末	37,260	15.2		98.7
(期 末) 2022年 8 月22日	38,146	18.0		92.2

(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おりません。

■基準価額の推移

(2021年8月20日～2022年8月22日)



◇運用担当者コメント

投資環境について

<株式市場>

当期、世界の株式市場は、金利上昇やインフレの持続、地政学的な不確実性など、マクロ経済的圧力が重なり不安定に推移しました。

当期の初めには、米国、英国、イスラエル、マレーシアなど多くの国々で新型コロナウイルスのデルタ変異株による感染が急拡大しました。11月にオミクロン株が出現し、先進国、新興国を問わず急速に広がり、感染者数は過去最高を更新しました。当初、オミクロン株の感染力とそれに伴う社会的・経済的影響が懸念されましたが、株式市場は年末にかけて続伸しました。2月にロシアがウクライナに対し本格的な攻撃を開始したことを受け、米欧の同盟国側はロシア産石油の輸入に制裁措置を発動しました。投資家がエネルギー価格の上昇やサプライチェーンの制約が及ぼす影響を吟味している中で、この制裁措置は中国のゼロ・コロナ政策と相まって、マクロ経済への懸念を一段と高めました。その後、株式市場は第2四半期(4～6月)に下落しました。また期を通じて、世界的なインフレが大きな話題となりました。米国では、6月のCPIが40年ぶりの高水準に達したことなどをを受けて、米連邦準備制度理事会(FRB)は政策金利を4回引き上げました。欧州では、欧州中央銀行(ECB)がここ10年余り実施しなかった利上げに踏み切りました。

このような環境下、ヘルスケアセクターは相対的に堅調に推移しました。ヘルスケア分野の大部分でみられる需要の非弾力性が、マクロ経済的圧力を相対的に遮断しました。ヘルスケアセクターのバリュエーションが長期平均を引き続き下回る中で、同セクターのファンダメンタルズは依然として堅調でした。不安定な株式市場環境下、投資家はバリュエーション志向を強めました。その結果、バイオテクノロジーや医療テックなど、ヘルスケアセクター内のグロース株は不利な影響を被った一方で、ヘルスケア・プロバイダー／ヘルスケア・サービスセクターは医療保険に対する需要の非弾力性などから恩恵を受けました。

<米国債券市場>

米国の短期債利回りは、インフレ率の上昇や労働需給の逼迫等を背景に、FRBによる利上げなどを受けて上昇しました。

ポートフォリオについて

当ファンドは、主要投資対象ファンドである「BGFワールド・ヘルスサイエンス・ファンド」を高位に、「ICSブラックロック・ICS・USTレジャリー・ファンド エージェンシークラス投資証券」を低位に組み入れた運用を行いました。

<BGFワールド・ヘルスサイエンス・ファンド>

当期、業種別、銘柄別のファンダメンタルズ分析に基づくボトムアップ・アプローチによる運用を引き続き行いました。主な投資行動としては、セクター別ウェイトについては、医療機器・用品セクターの組入れを引き下げた一方で、ヘルスケア・プロバイダー／ヘルスケアサービスと医薬品の組入れを引き上げ、バイオテクノロジー・セクターの組入れは据え置きました。

(主なプラス要因)

- ・ヘルスケア・プロバイダー／ヘルスケアサービス、医療機器・用品セクターにおける銘柄選択とセクター配分。
- ・医薬品セクターの銘柄選択。
- ・医療サービスの各事業で利益と売上が好調に伸び

たと発表したCignaの組入れ高位。

- ・主力の新型コロナ製品の需要減速を見越した売りで下落した製薬会社のModernaの組入れ低位。
- ・FDA(米食品医薬品局)による乳がん治療薬の承認が好感されたAstraZenecaの組入れ高位。

(主なマイナス要因)

- ・医薬品セクターの組入れ低位。
- ・バイオテクノロジー・セクターの銘柄選択とセクター配分。
- ・発表した決算と加入者数の見通しが期待外れだった医療保険会社Humanaの組入れ高位。
- ・小売薬局、医薬品給付管理(PBM)、保険会社の各事業で好調な決算を発表したCVS Health Corpの組入れ低位。
- ・アルツハイマー病治療薬が期待したほどに受け入れられなかったBiogenの組入れ高位。

<ICSブラックロック・ICS・USTレジャー・ファンド エージェンシークラス投資証券>

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。

今後の運用方針について

当ファンドでは、主として世界のヘルスサイエンス関連企業(医薬品、バイオテクノロジー、医療機器・用品、ヘルスケアサービス等)の株式に投資する「BGFワールド・ヘルスサイエンス・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・USTレジャー・ファンド エージェンシークラス投資証券」にも投資を行います。通常、主要投資対象ファンドへの投資割合を高位に保ちます。

投資先ファンドにおける今後の運用方針は以下の通りです。

<BGFワールド・ヘルスサイエンス・ファンド>

不確実な政治経済環境が続く中で、当ファンドは、バリュエーションが魅力的で、安定的に成長し、中長期的に有望な商品パイプラインがある分野に投資機会があると考えています。また、バイオテクノロジー、医薬品、医療機器分野における特定のグロース銘柄の新たなイノベーションや技術開発にも注目しています。不安定な市場が続くとみられますが、ヘルスケアセクターが相対的に底堅く推移していることは明るい材料です。ヘルスケア産業全体を見渡して安定した強力なキャッシュフローを生み出す企業に魅力的な投資機会があると考えています。長期的には、先進国および新興国の高齢化、メディカルテクノロジーの革新がヘルスケアセクターの大きな牽引役になると考えています。また、バリュエーションの観点からも魅力的な投資先であると考えています。

当ファンドは、業種別、銘柄別のファンダメンタルズ分析に基づくボトムアップ・アプローチにより、魅力的な銘柄を選別し、慎重な運用を引き続き行う方針です。

<ICSブラックロック・ICS・USTレジャー・ファンド エージェンシークラス投資証券>

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

■1万口当りの費用明細

項 目	当 期
	円
(a) 売買委託手数料	-
(b) 有価証券取引税	-
(c) その他費用 (保管費用)	1 (0)
(その他)	(1)
合 計	1

(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 8 月21日から2022年 8 月22日まで)

投資信託証券

			買 付		売 付	
			口 数	金 額	口 数	金 額
外国	アメリカ	BGF ワールド・ヘルスサイエンス・ファンド クラスI投資証券(ルクセンブルグ)	千口 991	千米・ドル 14,351	千口 618	千米・ドル 8,933

(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(2021年 8 月21日から2022年 8 月22日まで)

投資信託証券

当			期		
買 付		売 付			
銘 柄	口 数	金 額	銘 柄	口 数	金 額
BGF ワールド・ヘルスサイエンス・ファンド クラスI投資証券(ルクセンブルグ)	千口 991	千円 1,736,181	BGF ワールド・ヘルスサイエンス・ファンド クラスI投資証券(ルクセンブルグ)	千口 618	千円 1,156,648

(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。

■組入資産の明細

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

銘 柄		当	期		末
		口 数	評 価 額	比 率	
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
ICS ブラックロック・ICS・USTレジャリー・ファンド		千口 7	千米・ドル 757	百万円 103	% 1.0
BGF ワールド・ヘルスサイエンス・ファンド クラスI投資証券		4,991	71,122	9,755	91.2
合 計		4,998	-	9,859	92.2

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

(注2) 比率欄は、期末の純資産総額に対する評価額の比率です。

(注3) 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 8 月22日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投 資 証 券	千円 9,859,808	% 91.9
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	868,875	8.1
投 資 信 託 財 産 総 額	10,728,684	100.0

(注1) 当期末における外貨建資産(9,859,808千円)の投資信託財産総額(10,728,684千円)に対する比率は、91.9%です。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。換算レートは、1米・ドル＝137.17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 8 月22日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	10,728,684,762円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	868,875,943
投 資 証 券(評価額)	9,859,808,819
(B) 負 債	29,377,746
未 払 解 約 金	29,377,746
(C) 純 資 産 総 額(A－B)	10,699,307,016
元 本	2,804,854,102
次 期 繰 越 損 益 金	7,894,452,914
(D) 受 益 権 総 口 数	2,804,854,102口
1 万 口 当 り 基 準 価 額 (C / D)	38,146円

<注記事項>

期首元本額	2,600,818,038円
期中追加設定元本額	944,764,177円
期中一部解約元本額	740,728,113円

期末における元本の内訳

ブラックロック・ヘルスサイエンス・ファンド(為替ヘッジなし)	2,044,164,347円
ブラックロック・ヘルスサイエンス・ファンド(為替ヘッジあり)	239,941,923円
ブラックロック・ヘルスサイエンス・ファンド(為替ヘッジなし/年4回決算型)	194,620,820円
ブラックロック・ヘルスサイエンス・ファンド(為替ヘッジあり/年4回決算型)	53,154,262円
ブラックロック・ヘルスサイエンス・D C ファンド	272,972,750円
合計	2,804,854,102円

■損益の状況

自2021年 8 月21日 至2022年 8 月22日

項 目	当 期
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	1,561,920,265円
売 買 益	2,083,395,228
売 買 損	△ 521,474,963
(B) そ の 他 費 用	△ 195,449
(C) 当 期 損 益 金(A+B)	1,561,724,816
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	5,808,277,069
(E) 解 約 差 損 益 金	△1,785,622,072
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	2,310,073,101
(G) 合 計(C+D+E+F)	7,894,452,914
次 期 繰 越 損 益 金(G)	7,894,452,914

(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。

<参考情報>

ブラックロック・グローバル・ファンズ ワールド・ヘルスサイエンス・ファンドの運用状況について

ブラックロック・グローバル・ファンズ(ルクセンブルグ籍投資法人) ワールド・ヘルスサイエンス・ファンド(以下「BGF ワールド・ヘルスサイエンス・ファンド」)はヘルスサイエンス・マザー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(毎年8月末日)です。

よって、入手可能な最新のデータである半期末時点(2022年2月28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 ワールド・ヘルスサイエンス・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	トータル・リターンを最大化することを目指します。 ファンドは、少なくともその純資産の70%を世界各国のヘルスケア、医薬品、医療機器、医療用品およびバイオテクノロジー開発を主要業務とする企業の株式に投資します。 通貨エクスポージャーについては柔軟に運用します。
設定日	2001年4月6日
存続期間	無期限
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0.75%
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	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	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2月28日までの期間(未監査)

BGF ワールド・ヘルスサイエンス・ファンド

米ドル

期首純資産	14,078,116,205
収益	
集団投資スキームによる収益、源泉徴収税控除後	317,083
配当金、源泉徴収税控除後	65,504,777
有価証券貸付による収益	250,107
収益合計	6,071,967
費用	
銀行利息	7,667
年間サービス費用	14,157,376
ローン・コミットメント・フィー	41,982
保管および預託報酬	751,214
販売報酬	8,222,773
税金	3,291,078
投資運用報酬	93,801,222
費用合計	120,273,312
純損失	(54,201,345)
以下に係る実現純評価益／(損)：	
投資有価証券	722,093,649
先渡為替予約	(7,019,624)
その他の取引に係る外国通貨	492,597
当期実現純評価益	715,566,622
以下に係る未実現評価益／(損)の純変動額：	
投資有価証券	(1,766,535,745)
先渡為替予約	(5,703,276)
その他の取引に係る外国通貨	(89,676)
当期末実現評価益／(損)の純変動	(1,772,328,697)
運用成績による純資産の(減少)	(1,110,963,420)
資本の変動	
投資証券発行による正味受取額	3,484,583,012
投資証券買戻しによる正味支払額	(2,193,188,235)
資本の変動による純資産の増加	1,291,394,777
期末純資産	14,258,547,562

BGF ワールド・ヘルスサイエンス・ファンド
投資有価証券明細表 2022年2月28日現在(未監査)

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
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 ファンド			
	アイルランド		
376,549,747	BlackRock ICS US Dollar Liquidity Fund	376,549,747	2.64
ファンド合計		376,549,747	2.64
普通株式およびワラント			
	ベルギー		
203,621	UCB SA*	22,222,715	0.16
	ケイマン諸島		
6,226,000	Abbisko Cayman Ltd	4,103,139	0.03
581,132	Ambrex Biopharma Inc ADR	2,620,905	0.02
18,507,769	Hansoh Pharmaceutical Group Co Ltd*	39,599,548	0.28
11,021,000	HBM Holdings Ltd	6,346,487	0.04
261,952	Health Sciences Acquisitions Corp 2	2,588,086	0.02
233,799	Helix Acquisition Corp	2,326,300	0.02
15,611,000	Kindstar Globalgene Technology Inc	6,172,898	0.04
2,686,897	Wuxi Biologics Cayman Inc	22,091,440	0.15
		85,848,803	0.60
	中国		
3,127,626	Antengene Corp Ltd	2,345,626	0.02
1,000,000	Everest Medicines Ltd	3,071,548	0.02
1,023,500	Everest Medicines Ltd	3,143,395	0.02
		8,560,569	0.06
	デンマーク		
182,814	Genmab A/S	61,081,317	0.43
413,069	Genmab A/S ADR	13,767,590	0.10
2,359,222	Novo Nordisk A/S	241,601,610	1.69
		316,450,517	2.22
	フランス		
4,586,582	Sanofi*	478,124,469	3.35
	ドイツ		
345,957	Merck KGaA*	69,095,492	0.48
	アイルランド		
238,780	Horizon Therapeutics Plc	21,669,285	0.15
2,051,617	Medtronic Plc	213,901,588	1.50
		235,570,873	1.65

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	日本		
8,013,600	Astellas Pharma Inc*	133,391,954	0.94
4,224,500	Daiichi Sankyo Co Ltd	102,391,560	0.72
387,500	Eisai Co Ltd*	19,224,543	0.13
		255,008,057	1.79
	ジャージー		
192,668	Novocure Ltd*	15,658,128	0.11
	オランダ		
154,423	Argenx SE ADR*	43,948,786	0.31
1,128,105	QIAGEN NV*	56,585,747	0.40
		100,534,533	0.71
	スイス		
1,405,115	Alcon Inc*	108,772,738	0.76
2,665,047	Novartis AG*	231,724,936	1.63
1,296,189	Roche Holding AG*	493,940,876	3.46
226,531	Sonova Holding AG*	87,582,413	0.62
28,163	Straumann Holding AG*	44,630,291	0.31
		966,651,254	6.78
	英国		
4,845,581	AstraZeneca Plc*	585,961,511	4.11
5,445,738	GlaxoSmithKline Plc*	112,046,910	0.79
201,523	Immunocore Holdings Plc ADR	4,489,932	0.03
		702,498,353	4.93
	米国		
4,384,836	Abbott Laboratories	527,232,681	3.70
2,915,817	AbbVie Inc	425,621,807	2.99
286,882	ABIOMED Inc*	88,567,645	0.62
141,506	Align Technology Inc*	71,549,679	0.50
263,957	Alnylam Pharmaceuticals Inc*	40,369,584	0.28
385,506	Amedisys Inc*	61,114,266	0.43
1,030,729	AmerisourceBergen Corp 'A'	144,436,055	1.01
1,318,537	Amgen Inc	296,697,196	2.08
773,602	Anthem Inc	345,026,492	2.42
480,385	Arcutis Biotherapeutics Inc	8,334,680	0.06
2,546,151	Avantor Inc*	89,344,439	0.63
2,219,078	Baxter International Inc	190,663,182	1.34
728,098	Biogen Inc	148,874,198	1.04
543,510	BioMarin Pharmaceutical Inc	42,176,376	0.30
52,636	Blueprint Medicines Corp	3,229,745	0.02
7,960,963	Boston Scientific Corp*	351,794,955	2.47
4,478,250	Bristol- Myers Squibb Co	302,684,917	2.12

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	米国(続き)		
1,066,032	Centene Corp	87,201,418	0.61
1,465,231	Cigna Corp	344,915,377	2.42
119,224	Cooper Cos Inc/ The	48,624,316	0.34
687,245	Danaher Corp	190,174,436	1.33
742,910	DENTSPLY SIRONA Inc*	39,351,943	0.28
293,123	Design Therapeutics Inc	3,916,123	0.03
180,576	Dexcom Inc	74,348,556	0.52
2,003,664	Edwards Lifesciences Corp*	223,648,976	1.57
1,583,515	Eli Lilly & Co	392,616,709	2.75
604,311	Encompass Health Corp	39,540,069	0.28
321,758	Exact Sciences Corp*	25,032,772	0.18
2,371,321	Gilead Sciences Inc	141,188,452	0.99
300,826	Global Blood Therapeutics Inc	8,925,507	0.06
136,341	Guardant Health Inc*	9,216,652	0.07
225,189	HCA Healthcare Inc	55,779,315	0.39
1,373,346	Health Assurance Acquisition Corp	13,465,658	0.09
343,336	Health Assurance Acquisition Corp (Wts 12/11/2025)	171,668	0.00
696,109	Henry Schein Inc	59,767,919	0.42
337,494	Illumina Inc	110,023,044	0.77
444,867	Incyte Corp	30,037,420	0.21
135,770	Insulet Corp	35,559,521	0.25
957,237	Intuitive Surgical Inc*	279,522,776	1.96
396,573	IQVIA Holdings Inc	91,275,242	0.64
4,834,629	Johnson & Johnson	791,283,728	5.55
340,866	LHC Group Inc	45,590,827	0.32
370,628	Masimo Corp	56,687,553	0.40
566,577	McKesson Corp	153,406,388	1.08
876,477	MedTech Acquisition Corp/ NY	8,738,476	0.06
292,159	MedTech Acquisition Corp/ NY (Wts 18/12/2025)	166,531	0.00
5,008,522	Merck & Co Inc	377,191,792	2.65
643,576	Mersana Therapeutics Inc	2,690,148	0.02
123,516	Mirati Therapeutics Inc*	10,906,463	0.08
329,782	Moderna Inc	49,470,598	0.35
308,304	Natera Inc	20,585,458	0.14
211,384	Nektar Therapeutics 'A'*	2,086,360	0.01
276,632	Neurocrine Biosciences Inc	24,667,275	0.17
620,576	Nevro Corp*	44,923,497	0.32
4,819,152	Pfizer Inc	223,656,844	1.57
498,000	Point Biopharma Global Inc	3,376,440	0.02
101,902	PTC Therapeutics Inc	3,592,045	0.03
602,371	Quest Diagnostics Inc	78,820,245	0.55

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	米国(続き)		
221,681	Regeneron Pharmaceuticals Inc	135,584,533	0.95
603,859	ResMed Inc	146,924,933	1.03
1,038,441	Seagen Inc*	132,826,988	0.93
1,209,143	Stryker Corp*	316,311,809	2.22
155,586	Tandem Diabetes Care Inc*	17,276,269	0.12
323,258	Teladoc Health Inc*	24,393,049	0.17
241,485	Teleflex Inc	81,766,821	0.57
829,533	Thermo Fisher Scientific Inc	449,772,793	3.15
2,296,990	UnitedHealth Group Inc	1,078,459,775	7.56
777,242	Vertex Pharmaceuticals Inc*	176,216,306	1.24
46,240	West Pharmaceutical Services Inc	17,811,186	0.13
1,270,005	Zimmer Biomet Holdings Inc	159,804,729	1.12
1,197,857	Zoetis Inc	232,647,787	1.63
		10,309,659,412	72.31
普通株式およびワラント合計		13,565,883,175	95.15
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		13,942,432,922	97.79

その他の譲渡可能な有価証券

普通株式

	米国		
407,919	LianBio	1,737,735	0.01
普通株式合計		1,737,735	0.01
その他の譲渡可能な有価証券合計		1,737,735	0.01
投資有価証券合計		13,944,170,657	97.80
その他の純資産		314,376,905	2.20
純資産合計(米ドル)		14,258,547,562	100.00

* 当証券のすべてまたは一部は貸付有価証券を表す。

未決済先渡為替予約 2022年2月28日現在

通貨	買予約	通貨	売予約	取引相手	期日	未実現評価益／(損) (米ドル)
ヘッジを使用した豪ドル建投資証券クラス						
AUD	102,604,687	USD	73,865,453	BNY Mellon	15/ 3 /2022	431,042
USD	6,151,676	AUD	8,602,497	BNY Mellon	15/ 3 /2022	(77,421)
未実現純評価益						353,621
ヘッジを使用したオフショア中国人民元建投資証券クラス						
CNY	667,982,203	USD	104,834,110	BNY Mellon	15/ 3 /2022	807,316
USD	8,711,305	CNY	55,330,381	BNY Mellon	15/ 3 /2022	(39,169)
未実現純評価益						768,147
ヘッジを使用したユーロ建投資証券クラス						
EUR	217,421,492	USD	248,582,331	BNY Mellon	15/ 3 /2022	(4,419,858)
USD	20,748,611	EUR	18,366,622	BNY Mellon	15/ 3 /2022	123,191
未実現純評価損						(4,296,667)
ヘッジを使用した香港ドル建投資証券クラス						
HKD	318,949,497	USD	40,926,457	BNY Mellon	15/ 3 /2022	(110,873)
USD	3,371,994	HKD	26,315,682	BNY Mellon	15/ 3 /2022	4,408
未実現純評価損						(106,465)
ヘッジを使用した日本円建投資証券クラス						
JPY	177,025,859	USD	1,529,018	BNY Mellon	15/ 3 /2022	7,373
USD	108,669	JPY	12,534,118	BNY Mellon	15/ 3 /2022	(114)
未実現純評価益						7,259
ヘッジを使用したシンガポール・ドル建投資証券クラス						
SGD	212,105,889	USD	158,045,271	BNY Mellon	15/ 3 /2022	(1,842,415)
USD	12,259,551	SGD	16,553,471	BNY Mellon	15/ 3 /2022	68,939
未実現純評価損						(1,773,476)
未実現純評価損合計						(5,047,581)

<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

インスティテューショナル・キャッシュ・シリーズplc(アイルランド籍証券投資法人)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)はヘルスサイエンス・マザー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(毎年9月末日)です。

よって、入手可能な最新のデータである半期末時点(2022年3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。

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28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

ＩＣＳ ブラックロック・ＩＣＳ・ＵＳトレジャリー・ファンド2021年10月1日から2022年3月31日までの期間(未監査)

要約損益計算書

2022年3月31日に終了した会計期間

	2022年3月31日に 終了した会計期間	2021年3月31日に 終了した会計期間
	千米ドル	千米ドル
営業収益	10,338	17,247
金融商品に係る純利益	60	136
投資収益合計	10,398	17,383
営業費用	(7,431)	(8,829)
金融資産のネガティブ・イールド	－	(6,369)
純営業利益	2,967	2,185
財務費用:		
償還可能投資証券保有者への分配金	(2,866)	(2,149)
財務費用合計	(2,866)	(2,149)
純利益	101	36
償還可能投資証券保有者に帰属する純資産の増加	101	36

本要約損益計算書に計上された損益以外で当会計期間に認識された損益はない。

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要約純資産変動計算書

	2022年3月31日に 終了した会計期間	2021年3月31日に 終了した会計期間
	千米ドル	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	101	36
投資証券取引:		
償還可能投資証券の発行	80,956,417	79,180,133
償還可能投資証券の買戻	(78,939,310)	(81,314,431)
分配金再投資額	336	1,839
投資証券取引による純資産の増加／(減少)	2,017,443	(2,132,459)
期末純資産	19,777,041	19,148,887

ICS ブラックロック・ICS・USトレジャリー・ファンド
要約貸借対照表

	2022年 3 月31日現在	2021年 9 月30日現在
	千米ドル	千米ドル
流動資産		
現金	833,301	1,055,979
未収金	43,763	1,045
損益を通じて公正価値で測定する金融資産	19,080,243	17,908,428
流動資産合計	19,957,307	18,965,452
流動負債		
未払金	180,266	1,205,955
流動負債合計	180,266	1,205,955
償還可能投資証券保有者に帰属する純資産	19,777,041	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3月31日現在(未監査)

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%)				
米国(2021年9月30日:34.78%)				
237,670,000	USD	US Cash Management Bill, 0.00%, 07/06/2022	237,520	1.20
359,110,000	USD	US Cash Management Bill, 0.00%, 14/06/2022	358,807	1.81
786,540,000	USD	US Cash Management Bill, 0.00%, 28/06/2022	785,464	3.97
29,310,000	USD	US Cash Management Bill, 0.00%, 05/07/2022	29,271	0.15
116,340,000	USD	US Cash Management Bill, 0.00%, 02/08/2022	116,033	0.59
4,485,000	USD	US Treasury, 0.13%, 30/04/2022	4,485	0.02
140,000,000	USD	US Treasury, 1.75%, 30/04/2022	140,167	0.71
200,000,000	USD	US Treasury, 1.88%, 30/04/2022	200,258	1.01
18,565,000	USD	US Treasury, 2.13%, 16/05/2022	18,612	0.09
100,000,000	USD	US Treasury, 1.88%, 31/05/2022	100,296	0.51
14,735,000	USD	US Treasury, 0.13%, 30/06/2022	14,737	0.07
12,000,000	USD	US Treasury, 0.13%, 01/08/2022	12,001	0.06
127,635,000	USD	US Treasury, 2.00%, 30/11/2022	128,562	0.65
59,000,000	USD	US Treasury, 1.63%, 15/12/2022	59,113	0.30
31,465,000	USD	US Treasury, 2.13%, 31/12/2022	31,729	0.16
15,470,000	USD	US Treasury, 1.50%, 28/02/2023	15,514	0.08
18,880,000	USD	US Treasury, 1.50%, 31/03/2023	18,950	0.10
40,550,000	USD	US Treasury, 2.50%, 31/03/2023	41,091	0.21
175,000,000	USD	US Treasury, FRN, 0.72%, 30/04/2022	175,015	0.88
100,000,000	USD	US Treasury Bill, 0.00%, 12/04/2022	99,994	0.51
185,000,000	USD	US Treasury Bill, 0.00%, 14/04/2022	184,985	0.93
87,000,000	USD	US Treasury Bill, 0.00%, 19/04/2022	86,990	0.44
10,332,900	USD	US Treasury Bill, 0.00%, 10/05/2022	10,330	0.05
55,125,000	USD	US Treasury Bill, 0.00%, 17/05/2022	55,105	0.28
169,930,000	USD	US Treasury Bill, 0.00%, 31/05/2022	169,844	0.86
1,177,455,000	USD	US Treasury Bill, 0.00%, 16/06/2022	1,176,642	5.95
88,425,000	USD	US Treasury Bill, 0.00%, 23/06/2022	88,393	0.45
87,200,000	USD	US Treasury Bill, 0.00%, 30/06/2022	87,069	0.44
107,990,000	USD	US Treasury Bill, 0.00%, 07/07/2022	107,892	0.55
42,945,000	USD	US Treasury Bill, 0.00%, 28/07/2022	42,892	0.22
48,425,000	USD	US Treasury Bill, 0.00%, 18/08/2022	48,281	0.24
135,090,000	USD	US Treasury Bill, 0.00%, 01/09/2022	134,705	0.68
654,925,000	USD	US Treasury Bill, 0.00%, 08/09/2022	652,974	3.30
112,370,000	USD	US Treasury Bill, 0.00%, 15/09/2022	111,943	0.57
132,690,000	USD	US Treasury Bill, 0.00%, 22/09/2022	132,132	0.67
282,720,000	USD	US Treasury Bill, 0.00%, 29/09/2022	281,228	1.42
300,550,200	USD	US Treasury Bill, 0.00%, 03/11/2022	300,262	1.52
20,625,000	USD	US Treasury Bill, 0.00%, 29/12/2022	20,564	0.10
80,895,000	USD	US Treasury Bill, 0.00%, 26/01/2023	80,470	0.41
309,250,000	USD	US Treasury Bill, 0.00%, 23/02/2023	306,068	1.55
200,000,000	USD	US Treasury Bill, 0.00%, 23/03/2023	196,855	0.99
米国合計			6,863,243	34.70
国債に対する投資合計			6,863,243	34.70
債券に対する投資合計			6,863,243	34.70

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%)						
1,600,000,000	USD	Barclays Capital, Inc.	0.30%	01/04/2022	1,600,000	8.09
2,250,000,000	USD	BNP Paribas SA	0.29%	01/04/2022	2,250,000	11.38
100,000,000	USD	BNP Paribas SA	0.29%	01/04/2022	100,000	0.51
1,060,000,000	USD	BofA Securities, Inc.	0.27%	01/04/2022	1,060,000	5.36
150,000,000	USD	BofA Securities, Inc.	0.27%	01/04/2022	150,000	0.76
1,125,000,000	USD	Citigroup Global Markets, Inc.	0.30%	01/04/2022	1,125,000	5.69
77,000,000	USD	Citigroup Global Markets, Inc.	0.30%	01/04/2022	77,000	0.39
190,000,000	USD	Credit Agricole Corporate and Investment Bank	0.30%	01/04/2022	190,000	0.96
150,000,000	USD	Credit Agricole Corporate and Investment Bank	0.30%	01/04/2022	150,000	0.76
990,000,000	USD	Credit Suisse AG	0.30%	01/04/2022	990,000	5.01
733,455,882	USD	Fixed Income Clearing Corp. JPM	0.30%	01/04/2022	733,456	3.71
526,409,314	USD	Fixed Income Clearing Corp. JPM	0.30%	01/04/2022	526,409	2.66
524,802,196	USD	Fixed Income Clearing Corp. JPM	0.30%	01/04/2022	524,802	2.65
489,583,333	USD	Fixed Income Clearing Corp. JPM	0.30%	01/04/2022	489,583	2.47
175,749,485	USD	Fixed Income Clearing Corp. JPM	0.30%	01/04/2022	175,750	0.89
1,445,000,000	USD	Societe Generale SA	0.30%	01/04/2022	1,445,000	7.31
630,000,000	USD	TD Securities (USA) LLC	0.28%	01/04/2022	630,000	3.18
米国合計					12,217,000	61.78
リバースレポ取引に対する投資合計					12,217,000	61.78
損益を通じて公正価値で測定する金融資産合計					19,080,243	96.48
現金					833,301	4.21
その他の資産および負債					(136,503)	(0.69)
償還可能投資証券保有者に帰属する純資産					19,777,041	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					3.94	
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					91.67	
その他の資産					4.39	
資産合計					100.00	

¹ 担保として保有する有価証券は12,415,564,000米ドルであった。