

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「インスティテュショナル・キャッシュ・シリーズplc ブラックロック・ICS・USトレジャリー・ファンド エージェンシークラス投資証券」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1万円当たり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。 ■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。	

第15作成期 運用報告書(全体版)

第27期(決算日:2022年11月21日)

第28期(決算日:2023年2月20日)

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。

さて、当ファンドは上記の通り決算を行いましたので、
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い合わせ先

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・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)」が組入れている親投資信託の決算は、年1回(8月20日)です。よって直前の計算期間(決算)である2022年8月22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2月20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	騰落率		
第11作成期		円	円	%	%	百万円
	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
	27期(2022年11月21日)	11,755	0	0.1	94.2	201
第15作成期	28期(2023年2月20日)	11,549	0	△1.8	100.9	190

(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27期	(期首) 2022年8月22日	円		%	%
		11,742		—	92.9
	8月末	11,274		△4.0	99.8
	9月末	10,806		△8.0	99.5
	10月末	11,498		△2.1	100.9
第28期	(期末) 2022年11月21日	11,755		0.1	94.2
	(期首) 2022年11月21日	11,755		—	94.2
	11月末	11,903		1.3	93.9
	12月末	11,997		2.1	96.0
	2023年1月末	11,775		0.2	97.4
	(期末) 2023年2月20日	11,549		△1.8	100.9

(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11作成期		円	円	%		百万円
	19期(2020年11月20日)	10,164	0	△ 1.2	99.5	309
第12作成期	20期(2021年 2月22日)	10,201	800	8.2	101.3	364
	21期(2021年 5月20日)	10,275	500	5.6	104.3	359
第13作成期	22期(2021年 8月20日)	10,292	800	8.0	99.2	434
	23期(2021年11月22日)	10,235	300	2.4	102.1	517
第14作成期	24期(2022年 2月21日)	9,693	0	△ 5.3	99.0	492
	25期(2022年 5月20日)	10,224	300	8.6	99.7	573
第15作成期	26期(2022年 8月22日)	10,442	900	10.9	100.3	681
	27期(2022年11月21日)	10,275	500	3.2	103.5	797
第15作成期	28期(2023年 2月20日)	9,802	0	△ 4.6	99.5	860

(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	騰落率	
第27期	(期首) 2022年 8月22日	円	%	%
	8月末	10,442	—	100.3
	9月末	10,144	△2.9	97.8
	10月末	10,169	△2.6	98.6
	11月末 2022年11月21日	11,104	6.3	99.6
第28期	(期末) 2022年11月21日	10,775	3.2	103.5
	(期首) 2022年11月21日	10,275	—	103.5
	11月末	10,309	0.3	99.1
	12月末	9,978	△2.9	99.5
	2023年 1月末	9,666	△5.9	98.8
	(期末) 2023年 2月20日	9,802	△4.6	99.5

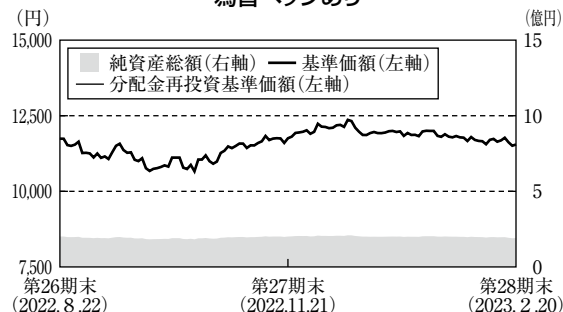
(注1) 期末基準価額は税込分配金込み。基準価額は1万口当り。騰落率は期首比。

(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15作成期:2022年8月23日～2023年2月20日)

為替ヘッジあり

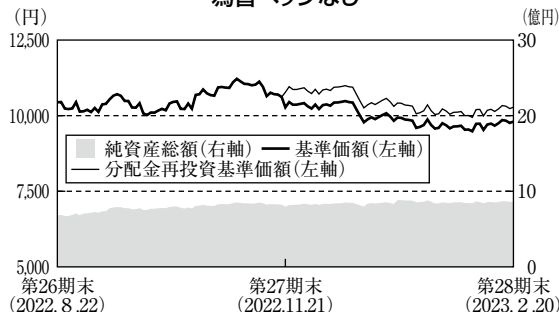


第27期首: 11,742円

第28期末: 11,549円(既払分配金0円)

騰落率: -1.6%(分配金再投資ベース)

為替ヘッジなし



第27期首: 10,442円

第28期末: 9,802円(既払分配金500円)

騰落率: -1.6%(分配金再投資ベース)

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

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

* 分配金再投資基準価額は、前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>

当期前半、世界の株式市場は、金利上昇、インフレの進行、地政学的な不確実性などのマクロ経済圧力が重石となりました。しかし、2022年10-12月期後半には一部弱い経済指標が発表されたことから、利上げ懸念が後退したことで株式市場が反発し、前期末比では株式市場は上昇しました。

当期間におけるヘッドライン・インフレ率(総合インフレ率)は引き続き高い水準で推移していたものの、徐々にグローバルで経済指標の鈍化が見られました。中国では、新型コロナウイルスの感染拡大により、ロックダウンが行われ、当期初に企業活動は停止しましたが、12月にゼロ・コロナ政策は廃止されました。

各中央銀行は、利上げペースを鈍化させています。

イングランド銀行(BOE)と欧州中央銀行(ECB)は12月に利上げ幅を縮小し、10-12月期の利上げ幅は125bpsとなりました。しかし、2023年2月前半には、再び強いインフレ指標が確認され、米連邦準備制度理事会(FRB)によるタカ派姿勢継続への懸念が市場の重石となりました。

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・プロバイダー&サービスのよう、ヘルスケアセクターの中でもよりディフェンシブ性のあるサブセクターは、2022年には底堅く推移していましたが、当期末にかけては、市場がリスクオンに転じる中で投資家がディフェンシブ・セクターへの配分を引き下げたことから、2023年1月はヘルスケアセクター全体に対し劣後しました。一方、医療機器・医療用品などの、より成長性の高いセグメントは、2022年は大きく劣後しましたが、1月には上昇しました。

<米国債券市場>

米国の短期債利回りは、インフレ率の高止まりや労働需給のひっ迫等を背景に、FRBによる利上げ継続懸念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、マネージド・ケア・プロバイダーなどヘルスケア・プロバイダー&サービス・サブセクターへの配分を削減した一方で、長期的に堅調な事業を行っている医療機器銘柄の配分を積み増し、また、短期的に上昇の可能性のある一部のバイオ医薬品企業の保有を積み増しました。

(主なプラス要因)

- ・新薬の発表とサプライチェーンひっ迫の緩和が好感されたボストン・サイエンティフィックの組入れ高位
- ・医薬品大手のジョンソン&ジョンソンが買収を発表したアビオメッドの組入れ高位
- ・好調な業績により利益予想を上回ったことが好感

されたサノフィの組入れ高位

(主なマイナス要因)

- ・好調な業績による利益拡大が好感されたエシロールルックスオティカの非保有
- ・好調な業績と良好な業績見通しが発表されたアイデックス・ラボラトリーズの組入れ低位
- ・労働力不足により予想利益を下回ったアメディシスの組入れ高位

<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-1.6%となりました。当期、「ヘルスサイエンス・マザーファンド」が下落したことが、当ファンドのマイナ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-1.6%となりました。当期、「ヘルスサイエンス・マザーファンド」が下落したことが、当ファンドのマイナ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	△1.1%

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いません。

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、27期(1万口あたり0円)、28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27期 2022年8月23日 ～2022年11月21日	第28期 2022年11月22日 ～2023年2月20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	2,535	2,318

- (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、27期(1万口あたり500円)、28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27期 2022年8月23日 ～2022年11月21日	第28期 2022年11月22日 ～2023年2月20日
当期分配金(税込み)	500円	－円
対基準価額比率	4.64%	－%
当期の収益	346円	－円
当期の収益以外	153	－
翌期繰越分配対象額	274	213

- (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>

足元株式市場は上昇していますが、引き続き不透明なマクロ経済環境が続いています。当ファンドは、バリュエーションが魅力的であり、中長期的な成長を支える製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は相対的に底堅く推移しており、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。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27期～第28期		項目の概要
	(2022.8.23～2023.2.20)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	円 53	% 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11,581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)	(51)	(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	7	0.059	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)	(0.004)	信託事務の処理等に要するその他諸費用
合計	60	0.519	

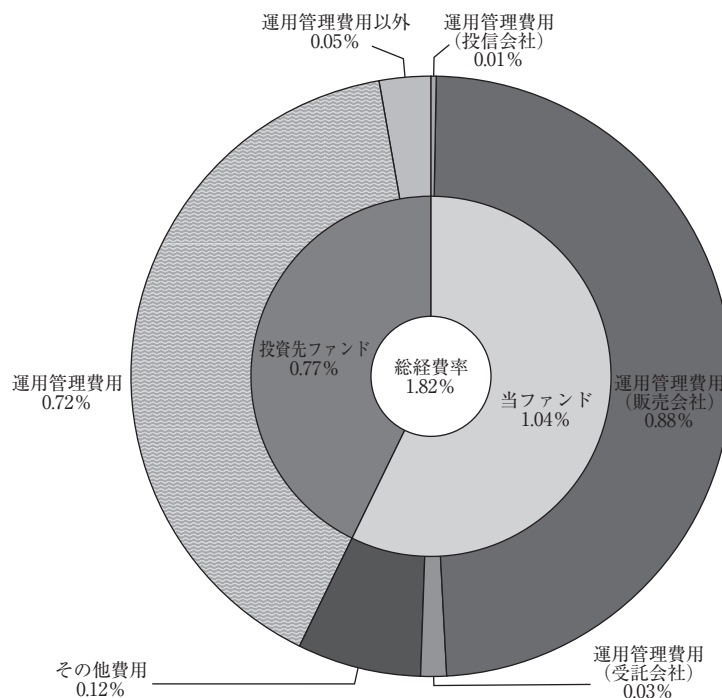
(注1) 期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。なお、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

(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1.82%です。

総経費率(①+②+③)	1.82%
①当ファンドの費用の比率	1.04%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.72%
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 8月23日から2023年 2月20日まで)

決算期	第 27 期 ～ 第 28 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 5,234	千円 20,478	千口 6,988	千円 26,926

(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 8月23日から2023年 2月20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 8月23日から2023年 2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	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 53,154	千口 51,400	千円 194,000

(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2,917,777千口です。

■ヘルスサイエンス・マザーファンド組入資産の明細(2023年 2月20日現在)

下記は、ヘルスサイエンス・マザーファンド全体(2,917,777千口)の内容です。

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レジャーリー・ファンド	千口 7	千米・ドル 770	百万円 103	% 0.9
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	5,601	80,496	10,822	98.3
合 計	5,608	81,266	10,926	99.2

(注1) 比率欄は、期末の純資産総額に対する評価額の比率です。

(注2) 評価額の単位未満は切捨て。

(注3) 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。

◇ファンド状況

■1万口当りの費用明細

項目	第27期～第28期		項目の概要
	(2022.8.23～2023.2.20)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	円 47	% 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10,243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)	(45)	(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	53	0.516	

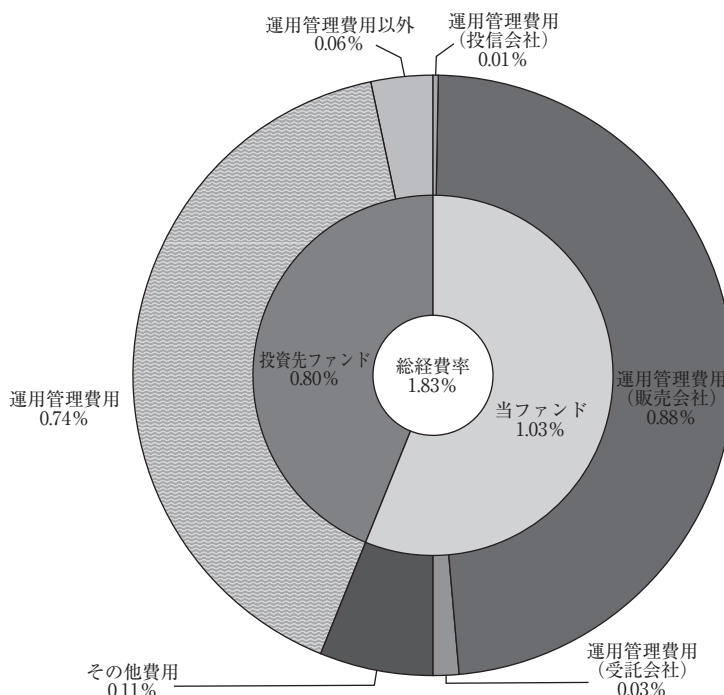
(注1) 期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。なお、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

(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 8 月23日から2023年 2 月20日まで)

決算期	第 27 期 ～ 第 28 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 73,522	千円 279,579	千口 39,530	千円 151,145

(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 8 月23日から2023年 2 月20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 8 月23日から2023年 2 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	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 194,620	千口 228,612	千円 862,852

(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2,917,777千口です。

■ヘルスサイエンス・マザーファンド組入資産の明細(2023年 2 月20日現在)

下記は、ヘルスサイエンス・マザーファンド全体(2,917,777千口)の内容です。

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 770	百万円 103	% 0.9
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		5,601	80,496	10,822	98.3
合 計		5,608	81,266	10,926	99.2

(注 1) 比率欄は、期末の純資産総額に対する評価額の比率です。

(注 2) 評価額の単位未満は切捨て。

(注 3) 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。

◇資産状況

■投資信託財産の構成

2023年 2 月20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 194,000	% 97.4
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	5,235	2.6
投 資 信 託 財 産 総 額	199,236	100.0

(注1) ヘルスサイエンス・マザーファンドにおいて、第28期末における外貨建資産(10,926,340千円)の投資信託財産総額(11,054,846千円)に対する比率は、98.8%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＝134.45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11月21日現在 2023年 2 月20日現在

項 目	第27期末	第28期末
(A) 資 産	412,807,790円	402,147,911円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	1,419,336	1,532,017
ヘルスサイエンス・マザーファンド(評価額)	192,462,578	194,000,929
未 収 入 金	218,925,876	206,614,965
(B) 負 債	211,567,367	211,450,094
未 払 金	211,070,867	207,212,571
未 払 解 約 金	-	3,719,830
未 払 信 託 報 酬	443,699	462,639
そ の 他 未 払 費 用	52,801	55,054
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	201,240,423	190,697,817
元 本	171,194,767	165,115,989
次 期 繰 越 損 益 金	30,045,656	25,581,828
(D) 受 益 権 総 口 数	171,194,767口	165,115,989口
1万口当り基準価額(C/D)	11,755円	11,549円

<注記事項>

期首元本額	171,229,783円
期中追加設定元本額	2,700,082円
期中一部解約元本額	8,813,876円

■損益の状況

第27期 自2022年 8 月23日 至2022年11月21日
第28期 自2022年11月22日 至2023年 2 月20日

項 目	第27期	第28期
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	737,047円	△ 2,909,517円
売 買 益	24,268,964	19,347,795
売 買 損	△23,531,917	△22,257,312
(B) 信 託 報 酬 等	△ 502,714	△ 518,085
(C) 当 期 損 益 金 (A + B)	234,333	△ 3,427,602
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	△13,590,890	△12,685,047
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	43,402,213	41,694,477
(配 当 等 相 当 額)	(8,250,312)	(7,957,478)
(売 買 損 益 相 当 額)	(35,151,901)	(33,736,999)
(F) 合 計 (C + D + E)	30,045,656	25,581,828
次 期 繰 越 損 益 金 (F)	30,045,656	25,581,828
追 加 信 託 差 損 益 金	43,402,213	41,694,477
(配 当 等 相 当 額)	(8,250,312)	(7,957,478)
(売 買 損 益 相 当 額)	(35,151,901)	(33,736,999)
分 配 準 備 積 立 金	8,789	8,348
繰 越 損 益 金	△13,365,346	△16,120,997

(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27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)(35,151,901円)、収益調整金(その他収益調整金)(8,250,312円)、分配準備積立金(8,789円)により、分配対象収益は43,411,002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28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)(30,309,397円)、収益調整金(その他収益調整金)(7,957,478円)、分配準備積立金(8,348円)により、分配対象収益は38,275,223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

2023年2月20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 862,852	% 98.7
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	11,056	1.3
投 資 信 託 財 産 総 額	873,909	100.0

(注1) ヘルスサイエンス・マザーファンドにおいて、第28期末における外貨建資産(10,926,340千円)の投資信託財産総額(11,054,846千円)に対する比率は、98.8%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=134.45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11月21日現在 2023年2月20日現在

項 目	第27期末	第28期末
(A) 資 産	838,147,374円	873,909,666円
ヘルスサイエンス・マザーファンド(評価額)	838,041,299	862,852,777
未 収 入 金	106,075	11,056,889
(B) 負 債	40,919,910	13,238,487
未 払 収 益 分 配 金	38,795,631	-
未 払 解 約 金	106,075	11,056,889
未 払 信 託 報 酬	1,803,525	1,949,536
そ の 他 未 払 費 用	214,679	232,062
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	797,227,464	860,671,179
元 本	775,912,629	878,077,745
次 期 繰 越 損 益 金	21,314,835	△ 17,406,566
(D) 受 益 権 総 口 数	775,912,629口	878,077,745口
1万口当り基準価額(C/D)	10,275円	9,802円

<注記事項>

期首元本額	652,982,634円
期中追加設定元本額	286,583,339円
期中一部解約元本額	61,488,228円

■損益の状況

第27期 自2022年8月23日 至2022年11月21日
第28期 自2022年11月22日 至2023年2月20日

項 目	第27期	第28期
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	28,897,038円	△34,500,575円
売 買 益	29,133,498	2,244,270
売 買 損	△ 236,460	△36,744,845
(B) 信 託 報 酬 等	△ 2,018,204	△ 2,181,598
(C) 当 期 損 益 金(A+B)	26,878,834	△36,682,173
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	6,097,073	-
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	27,134,559	19,275,607
(配 当 等 相 当 額)	(22,354,208)	(18,711,621)
(売 買 損 益 相 当 額)	(4,780,351)	(563,986)
(F) 合 計(C+D+E)	60,110,466	△17,406,566
(G) 収 益 分 配 金	△38,795,631	-
次 期 繰 越 損 益 金(F+G)	21,314,835	△17,406,566
追 加 信 託 差 損 益 金	21,314,835	19,275,607
(配 当 等 相 当 額)	(16,534,484)	(18,711,621)
(売 買 損 益 相 当 額)	(4,780,351)	(563,986)
繰 越 損 益 金	-	△36,682,173

(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27期	第28期
一 万 口 当 り 分 配 金	500円	0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27期末の再投資は2022年11月21日現在の基準価額(1万口当り10,275円)に基づいて行いました。
- (注5) 第27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(26,878,834円)、収益調整金(有価証券売買等損益相当額)(4,780,351円)、収益調整金(その他収益調整金)(22,354,208円)、分配準備積立金(6,097,073円)により、分配対象収益は60,110,466円となり、委託会社が基準価額水準・市況動向等を勘案し、38,795,631円(1万口当り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。
- (注6) 第28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)(0円)、収益調整金(その他収益調整金)(18,711,621円)、分配準備積立金(0円)により、分配対象収益は18,711,621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。

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

※ 「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)」が組入れている親投資信託の決算日は年 1 回(8 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 8 月22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		
	円	%	%	百万円
5 期(2018年 8 月20日)	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	
(期 首) 2021年 8 月20日	円	% -	% 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		金 額	売 付		金 額
銘 柄	口 数		銘 柄	口 数	
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	外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	比 率	
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 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8月31日までの期間

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	
預金利息	107,033
集団投資スキームによる収益、源泉徴収税控除後	2,764,497
配当金、源泉徴収税控除後	167,716,292
有価証券貸付による収益	931,897
その他の払戻し	10,164
収益合計	171,529,883
費用	
年間サービス費用	29,019,532
ローン・コミットメント・フィー	92,335
保管および預託報酬	1,539,386
販売報酬	16,224,495
税金	6,571,031
投資運用報酬	190,149,783
費用合計	243,596,562
純損失	(72,066,679)
以下に係る実現純評価益／(損)：	
投資有価証券	716,993,476
先渡為替予約	(51,489,492)
その他の取引に係る外国通貨	1,453,819
当期実現純評価益	666,957,803
以下に係る未実現評価益／(損)の純変動額：	
投資有価証券	(2,221,414,584)
先渡為替予約	(10,324,915)
その他の取引に係る外国通貨	(248,901)
当期末実現評価益／(損)の純変動	(2,231,988,400)
運用成績による純資産の減少	(1,637,097,276)
資本の変動	
投資証券発行による正味受取額	5,976,178,922
投資証券買戻しによる正味支払額	(4,544,511,900)
資本の変動による純資産の増加	1,431,667,022
配当金宣言額	(257,586)
期末純資産	13,872,428,365

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8月31日現在

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		
194,150,294	BlackRock ICS US Dollar Liquidity Fund	194,150,294	1.40
ファンド合計		194,150,294	1.40
普通株式およびワラント			
	ベルギー		
203,621	UCB	14,495,914	0.10
	カナダ		
1,936,495	Bausch + Lomb	28,679,491	0.21
	ケイマン諸島		
6,226,000	Abbisko Cayman	3,173,049	0.02
581,132	Ambrix Biopharma	1,034,415	0.01
3,127,626	Antengene	1,657,864	0.01
1,000,000	Everest Medicines	1,523,955	0.01
18,507,769	Hansoh Pharmaceutical*	37,022,130	0.27
261,952	Health Sciences Acquisitions 2	2,577,608	0.02
15,611,000	Kindstar Globalgene Technology	4,117,264	0.03
188,795	Legend Biotech	8,561,853	0.06
233,799	MoonLake Immunotherapeutics	1,870,392	0.01
2,775,397	Wuxi Biologics Cayman	24,647,085	0.18
		86,185,615	0.62
	中国		
407,919	LianBio	999,402	0.01
	デンマーク		
150,099	Genmab	53,525,147	0.39
413,069	Genmab	14,750,694	0.11
3,292,747	Novo Nordisk	353,010,015	2.54
		421,285,856	3.04
	フランス		
4,758,967	Sanofi*	395,640,567	2.85
	ドイツ		
208,100	Merck*	36,183,365	0.26

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	アイルランド		
412,514	Horizon Therapeutics	24,932,346	0.18
2,621,804	Medtronic	232,265,616	1.67
		257,197,962	1.85
	日本		
7,283,900	Astellas Pharma*	104,138,166	0.75
4,224,500	Daiichi Sankyo	127,734,770	0.92
400,200	Eisai*	16,425,483	0.12
		248,298,419	1.79
	ジャージー		
192,668	Novocure*	16,143,652	0.12
	オランダ		
162,958	Argenx	62,070,702	0.45
1,165,189	QIAGEN*	53,342,353	0.38
		115,413,055	0.83
	スイス		
1,451,305	Alcon*	96,766,651	0.70
117,890	Lonza	63,894,242	0.46
1,759,609	Novartis	142,494,455	1.02
1,418,323	Roche	460,383,248	3.32
109,668	Sonova*	29,327,110	0.21
		792,865,706	5.71
	英国		
5,427,097	AstraZeneca	680,908,923	4.91
201,523	Immunocore	10,247,445	0.07
		691,156,368	4.98
	米国		
4,084,626	Abbott Laboratories	422,636,252	3.05
3,097,458	AbbVie	420,510,898	3.03
264,817	ABIOMED	70,089,115	0.51
1,284,035	Agilent Technologies	166,783,306	1.20
68,776	Align Technology	17,122,473	0.12
272,634	Alnylam Pharmaceuticals	56,958,695	0.41
468,652	Amedisys	56,027,347	0.40
1,306,447	AmerisourceBergen	191,303,034	1.38
1,361,881	Amgen	331,032,415	2.39
496,177	Arcutis Biotherapeutics	13,014,723	0.09
1,745,746	Avantor	44,027,714	0.32
1,531,788	Baxter International	89,686,187	0.65
752,033	Biogen	148,722,046	1.07
507,422	BioMarin Pharmaceutical	45,916,617	0.33

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	米国(続き)		
7,266,933	Boston Scientific	296,636,205	2.14
4,234,682	Bristol-Myers Squibb	285,586,954	2.06
316,880	Catalent	28,468,499	0.20
1,216,483	Centene	111,922,518	0.81
906,181	Cigna	258,895,912	1.87
123,143	Cooper	35,938,053	0.26
2,621,817	CVS Health	260,189,119	1.88
1,249,805	Danaher	342,246,601	2.47
293,123	Design Therapeutics	5,822,888	0.04
808,448	Dexcom	67,739,858	0.49
1,192,499	Edwards Lifesciences	109,209,058	0.79
775,562	Elevance Health	380,839,720	2.75
1,755,894	Eli Lilly	540,288,584	3.89
624,176	Encompass Health	30,547,173	0.22
332,335	Exact Sciences	12,143,521	0.09
2,906,313	Gilead Sciences	184,114,929	1.33
164,008	HCA Healthcare	32,942,647	0.24
1,373,346	Health Assurance Acquisition	13,651,059	0.10
201,472	Health Assurance Acquisition (Wts 12/11/2025)	11,645	0.00
177,589	Henry Schein	13,084,758	0.09
389,175	Imago Biosciences	5,611,904	0.04
459,491	Incyte	32,568,722	0.23
144,175	Insulet	37,721,947	0.27
596,027	Intuitive Surgical	124,682,888	0.90
484,027	IQVIA	105,430,761	0.76
5,160,260	Johnson & Johnson	841,225,585	6.06
340,866	LHC	55,111,215	0.40
768,462	McKesson	280,796,015	2.02
876,477	MedTech Acquisition	8,694,652	0.06
5,173,166	Merck	447,427,127	3.23
575,555	Moderna	79,265,435	0.57
285,726	Neurocrine Biosciences	30,098,377	0.22
640,976	Nevro	30,504,048	0.22
10,552,566	Pfizer	484,573,831	3.49
498,000	Point Biopharma Global	4,965,060	0.04
1,078,263	Quest Diagnostics	136,044,443	0.98
210,663	Regeneron Pharmaceuticals	125,116,969	0.90
623,710	ResMed	138,363,826	1.00
155,877	Sarepta Therapeutics	17,068,532	0.12
408,271	Seagen	63,461,644	0.46
719,288	Stryker	149,914,005	1.08

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	米国(続き)		
830,388	Thermo Fisher Scientific	462,393,254	3.33
2,373,721	UnitedHealth	1,247,224,225	8.99
802,792	Vertex Pharmaceuticals	228,113,347	1.64
209,640	Waters	63,558,655	0.46
47,760	West Pharmaceutical Services	14,253,972	0.10
371,975	Zimmer Biomet	40,340,689	0.29
1,467,744	Zoetis	232,784,198	1.68
		10,571,425,849	76.21
普通株式およびワラント合計		13,675,971,221	98.58
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		13,870,121,515	99.98
投資有価証券合計		13,870,121,515	99.98
その他の純資産		2,306,850	0.02
純資産合計(米ドル)		13,872,428,365	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8月31日現在

通貨	買予約	通貨	売予約	取引相手	期日	未実現評価益／(損) (米ドル)
ヘッジを使用した豪ドル建投資証券クラス						
AUD	95,472,747	USD	66,621,380	BNY Mellon	15/ 9 /2022	(1,174,642)
USD	4,281,219	AUD	6,193,984	BNY Mellon	15/ 9 /2022	35,241
未実現純評価損						(1,139,401)
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						
USD	6,551,455	CNY	45,033,268	BNY Mellon	20/10/2022	23,120
CNY	627,218,272	USD	92,794,240	BNY Mellon	15/ 9 /2022	(1,868,158)
未実現純評価損						(1,845,038)
ヘッジを使用したユーロ建投資証券クラス						
EUR	238,030,493	USD	243,150,267	BNY Mellon	15/ 9 /2022	(4,800,474)
USD	17,021,675	EUR	16,991,990	BNY Mellon	15/ 9 /2022	7,192
未実現純評価損						(4,793,282)
ヘッジを使用した香港ドル建投資証券クラス						
HKD	301,734,438	USD	38,477,796	BNY Mellon	15/ 9 /2022	(22,148)
USD	2,788,888	HKD	21,876,709	BNY Mellon	15/ 9 /2022	731
未実現純評価損						(21,417)
ヘッジを使用した日本円建投資証券クラス						
JPY	134,429,067	USD	999,459	BNY Mellon	15/ 9 /2022	(29,923)
USD	59,767	JPY	8,221,934	BNY Mellon	15/ 9 /2022	470
未実現純評価損						(29,453)
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	190,622,339	USD	138,301,850	BNY Mellon	15/ 9 /2022	(1,874,212)
USD	9,478,872	SGD	13,197,357	BNY Mellon	15/ 9 /2022	33,583
未実現純評価損						(1,840,629)
未実現純評価損合計 (米ドル建の基礎となるエクスポージャー－610,441,009米ドル)						(9,669,220)

<参考情報>

インスティテューショナル・キャッシュ・シリーズplc
ブラックロック・ICS・USTレジャリー・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・USTレジャリー・ファンド(以下ICS ブラックロック・ICS・UST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・UST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

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%)				
		米国(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
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。