

# 日興ブラックロック・ ハイ・クオリティ・ アロケーション・ファンド

(為替ヘッジなし/年2回決算型)

【運用報告書(全体版)】

(2018年12月27日から2019年6月26日まで)

第 8 期

決算日 2019年6月26日

## 受益者の皆さまへ

当ファンドは投資信託証券への投資を通じて、主として世界各国の株式や債券などに投資し、信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。当期についても、運用方針に沿った運用を行いました。

### ■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/内外/資産複合
信託期間	2015年9月25日から2024年6月26日まで
運用方針	投資信託証券への投資を通じて、主として世界各国の株式や債券などに投資し、信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。
主要投資対象	当ファンドは以下の投資信託証券を主要投資対象とします。 ブラックロック・グローバル・ファンズ・グローバル・アロケーション・ファンド(クラスX2) 世界各国の株式や債券など マネー・マーケット・マザーファンド 円貨建ての短期公社債および短期金融商品
当ファンドの運用方法	■主として世界各国の株式や債券など、さまざまな資産への分散投資により信託財産の中長期的な成長を目指します。 ■実質的な運用は、マルチアセット運用に精通したブラックロック・インベストメント・マネジメント・エル・エル・シーが行います。 ■米ドル建ての組入れ外国投資信託証券に対し、原則として対円での為替ヘッジを行いません。
組入制限	■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(原則として毎年6月および12月の26日。休業日の場合は翌営業日)決算を行い、分配を行います。 ■分配対象額は、経費控除後の利子、配当等収益と売買益(評価損益を含みません)等の範囲内とします。 ■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。 ※委託会社の判断により分配を行わない場合もあるため、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。

 三井住友DSアセットマネジメント

(旧:三井住友アセットマネジメント)  
〒105-6228 東京都港区愛宕2-5-1  
<https://www.smd-am.co.jp>

■口座残高など、お取引状況についてのお問い合わせ  
お取引のある販売会社へお問い合わせください。

■当運用報告書についてのお問い合わせ

フリーダイヤル 0120-88-2976  
受付時間:午前9時~午後5時(土、日、祝・休日を除く)

## ■ 最近5期の運用実績

決算期	基準価額			債券組入比率	投資信託証券組入比率	純資産総額
	(分配落)	税込分配金	期中騰落率			
	円	円	%	%	%	百万円
4期(2017年6月26日)	10,000	142	1.4	0.0	85.8	3,628
5期(2017年12月26日)	10,000	609	6.1	0.0	83.3	5,440
6期(2018年6月26日)	9,524	0	△4.8	0.0	90.4	7,577
7期(2018年12月26日)	8,941	0	△6.1	0.0	84.9	8,711
8期(2019年6月26日)	9,549	0	6.8	0.0	94.8	9,876

※基準価額の騰落率は分配金込み。

※当ファンドは親投資信託を組み入れますので、比率は実質比率を記載しています。

※当ファンドの運用方針に対し適切に比較できる指数がないため、ベンチマークおよび参考指数を記載しておりません。

## ■ 当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		債券組入比率	投資信託証券組入比率
		騰落率		
(期首)	円	%	%	%
2018年12月26日	8,941	—	0.0	84.9
12月末	8,907	△0.4	0.0	84.8
2019年1月末	9,159	2.4	0.0	94.5
2月末	9,558	6.9	0.0	95.1
3月末	9,597	7.3	0.0	95.4
4月末	9,779	9.4	0.0	93.6
5月末	9,389	5.0	0.0	94.8
(期末)				
2019年6月26日	9,549	6.8	0.0	94.8

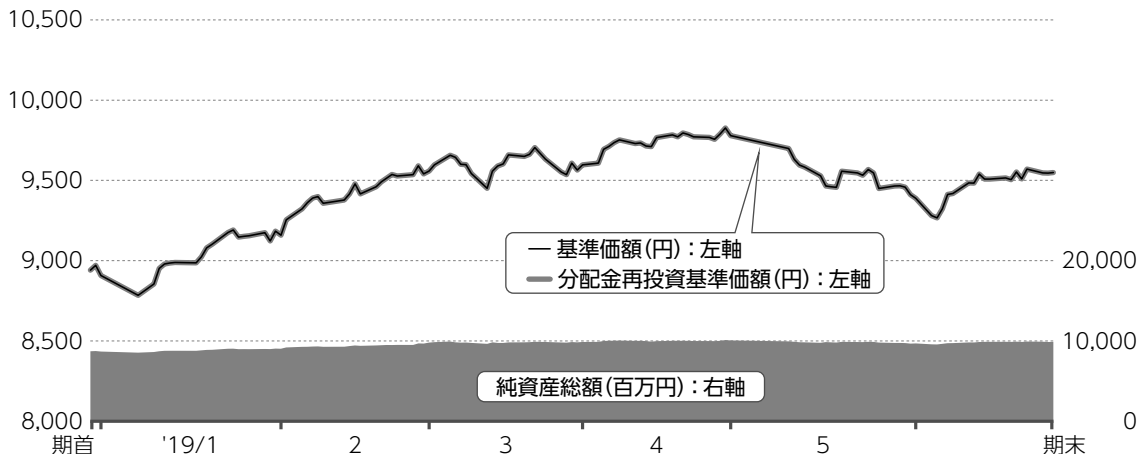
※騰落率は期首比です。

※当ファンドは親投資信託を組み入れますので、比率は実質比率を記載しています。

# 1 運用経過

基準価額等の推移について（2018年12月27日から2019年6月26日まで）

## 基準価額等の推移



※分配金再投資基準価額は、期首の値が基準価額と同一となるように指数化しています。

期首	8,941円
期末	9,549円 (分配金0円(税引前)込み)
騰落率	+6.8% (分配金再投資ベース)

## 分配金再投資基準価額について

分配金再投資基準価額は分配金(税引前)を分配時に再投資したと仮定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します。

※分配金を再投資するかどうかについては、受益者の皆さま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などによって課税条件も異なります。したがって、受益者の皆さまの損益の状況を示すものではありません。(以下、同じ)

### 基準価額の主な変動要因（2018年12月27日から2019年6月26日まで）

当ファンドは、投資信託証券への投資を通じて、主として世界各国の株式や債券など、さまざまな資産へ分散投資を行いました。外貨建資産については、対円での為替ヘッジを行っていません。

なお、運用指図に関する権限の一部をブラックロック・ジャパン株式会社に委託しています。

#### 上昇要因

- 期首から4月にかけて、米金融当局のハト派（景気を重視する立場）姿勢への転換を受け、株式などのリスク資産が上昇したこと

#### 下落要因

- 期を通してみれば、リスク回避の動きから対米ドルで円高が進行したこと
- 5月に米中貿易問題による市場のリスク回避姿勢の強まりを受け、株式が調整したこと

### 組入れファンドの状況

組入れファンド	投資資産	期末組入比率
ブラックロック・グローバル・ファンズーグローバル・アロケーション・ファンド(クラスX2)	世界の株式、債券	94.8%
マネー・マーケット・マザーファンド	短期金融資産	0.0%

※比率は、純資産総額に対する割合です。

投資環境について（2018年12月27日から2019年6月26日まで）

世界の株式市場および、債券市場は上昇しました。為替市場では、円高・米ドル安となりました。

## 株式市場

世界の株式市場は、期初からF R B（米連邦準備制度理事会）のハト派的な姿勢への転換が投資家のセンチメント改善につながり、リスク資産が買われる展開となりました。4月後半までは良好な企業決算などを背景に上昇基調が続きましたが、5月初旬に米トランプ大統領が中国に対して追加の関税引上げを表明すると市場のリスク回避姿勢が強まり、世界的に株式市場が調整局面入りしました。その後、米中貿易問題が市場の焦点となる中、6月初旬にF R Bのパウエル議長の利下げを示唆する発言が材料視されて以降、株式市場は反発しました。

当期の株式市場の動きをMSCIオールカントリー・ワールドインデックス（米ドルベース）で見ると、期首に比べて20.7%上昇しました。

## 債券市場

世界の債券市場では、米国の金融政策の緩和方向へのシフトや、米国と中国の貿易摩擦問題の不透明感を背景に、期を通じて金利が低下（価格は上昇）基調となりました。株式市

場の回復や良好なマクロ指標を受けて利回りが上昇する局面もあったものの、限定的でした。5月初旬、米トランプ大統領が追加の対中関税引上げを表明したことを機に、貿易摩擦の激化への警戒感から株式市場が調整し、主要国の国債の利回りが大幅に低下しました。

投資適格社債・ハイイールド社債の信用スプレッド（国債に対する上乗せ金利）、および新興国債券（ドル建て）の対米国債スプレッドはともに年初以降は縮小基調で推移し、前期末比で縮小しました

また、債券市場の動きをブルームバーグ・バークレイズ・グローバル総合インデックス（米ドルベース）で見ると、期首に比べて6.0%上昇しました。

## 為替市場

米ドル・円相場は、期初、市場全体のリスク回避姿勢の強まりを背景に円高が進みました。その後、いったん円安方向に戻ったものの、5月に入り米国の利下げ見通しの強まりとともに再度円高が進む展開となりました。

当期の米ドル・円は期首の110円68銭から期末107円34銭と3円34銭の円高・米ドル安となりました。

## ポートフォリオについて（2018年12月27日から2019年6月26日まで）

### 当ファンド

「ブラックロック・グローバル・ファンズーグローバル・アロケーション・ファンド(クラスX2)」の組入れを高位に保ちました。

### ブラックロック・グローバル・ファンズーグローバル・アロケーション・ファンド(クラスX2)

市場環境の変化に事前予防的に対応する方針の下、株式、債券、現金などの各資産クラスの配分を機動的に変更しました。景気減速観測が強まる一方、世界景気は総じて安定的と考え、債券よりも株式の選好を維持しました。同時にポートフォリオのディフェンシブ性(市場変動の影響を受けにくい性質)を意識したポジショニングを行い、期初よりポートフォリオの株式ベータ(株価変動に対する感応度)を低下させました。2019年初より株式および債券の相関性が高まる中、ボラティリティ(価格変動性)の上昇に備えて分散効果を意識したポートフォリオ運営を実施しました。

株式では、相対的に優良銘柄の占める割合の多い米国株式のバリユエーション(価格評価)に着目しました。特に、長期的な事業サイクルを有している資本財・サービス関連企業の中で、相対的に収益の伸びが大きい、米

国の航空・防衛関連や複合企業などへの追加投資を行いました。

債券では、リスク性資産に対するヘッジとして有効であると判断している米国国債を含め、組入れの大半を米国が占めています。

通貨では、安全通貨とされる米ドルや日本円へのエクスポージャーを増やしました。

### ●株式

株式の組入れは、期初時点は58%程度。期中にディフェンシブ性を高めるべくウェイトを引き下げる場面もありましたが、期末時点では同水準の59%としました。

### ●債券

債券の組入れは、期初の31%程度から期末には35%程度へ引き上げました。

### ●現金等

現金等の組入れは4～11%程度の範囲内で機動的に配分しました。

### マネー・マーケット・マザーファンド

主として、円貨建ての短期公社債および短期金融商品に投資し、安定した収益の確保を目指した運用を行いました。

### ベンチマークとの差異について（2018年12月27日から2019年6月26日まで）

ベンチマークおよび参考指数を設けていませんので、この項目に記載する事項はありません。

### 分配金について（2018年12月27日から2019年6月26日まで）

（単位：円、1万口当たり、税引前）

項目	第8期
当期分配金	－
（対基準価額比率）	（－％）
当期の収益	－
当期の収益以外	－
翌期繰越分配対象額	243

当期の分配は、基準価額水準等を勘案し、見送りとしたしました。

なお、収益分配に充てなかった留保益につきましては、運用の基本方針に基づき運用いたします。

※単位未満を切り捨てているため、「当期の収益」と「当期の収益以外」の合計が「当期分配金」と一致しない場合があります。  
 ※「対基準価額比率」は、「当期分配金」（税引前）の期末基準価額（分配金（税引前）込み）に対する比率で、当ファンドの収益率とは異なります。

## 2 今後の運用方針

### 当ファンド

引き続き「ブラックロック・グローバル・ファンズ・グローバル・アロケーション・ファンド（クラスX2）」の組入れを高位に保ちます。

### ブラックロック・グローバル・ファンズ・グローバル・アロケーション・ファンド（クラスX2）

足元、市場がFRBや主要国・地域の金融当局の緩和的な金融政策を過度に織り込んでいる中、株式と債券の相関性が高まっていま

す。ポートフォリオでは分散投資に注力し、投資環境の変化に事前予防的に対応し、株式、債券、金（コモディティ（商品））、現金などの各資産クラスの配分を機動的に変更する方針です。

米国株式では、高い収益力、低い負債資本比率、価格決定力や収益の一貫性などの特徴を備えた銘柄を引き続き選好しています。米国以外では、米国と同様に決算が良好な傾向がみられる地域、または改善している地域、中央銀行の政策がより下支えとなっている地域で、魅力的なバリュエーションを有する企業に注目しています。

当ファンドでは債券のアンダーウェイトを維持しているものの、引き続きポートフォリオの安定性や金利収入を高める方法を模索しています。この観点から米国国債を選好するほか、投資適格社債への選別的な投資に注力しています。

引き続き、あらゆる市場サイクルにおいても、グローバル株式よりも低いリスクでグローバル株式と同等の収益率を提供するとい

う投資目的に沿ったポートフォリオとするため、リスクを一定水準で保てるようファンドのリスク特性の調整にも注力いたします。

---

## マネー・マーケット・マザーファンド

円貨建て短期公社債および短期金融商品に投資し、安定した収益の確保を目指します。

## 3 お知らせ

### 合併について

三井住友アセットマネジメント株式会社は、2019年4月1日に大和住銀投信投資顧問株式会社と合併し、商号を三井住友DSアセットマネジメント株式会社に変更しました。

### 約款変更について

委託会社の合併に伴う商号変更および電子公告アドレスの変更に対応するため、信託約款に所要の変更を行いました。  
(適用日：2019年4月1日)



■ 1万口当たりの費用明細（2018年12月27日から2019年6月26日まで）

項目	金額	比率	項目の概要
(a) 信託報酬	95円	1.012%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率×（経過日数／年日数）
（投信会社）	(53)	(0.565)	投信会社：ファンド運用の指図等の対価
（販売会社）	(40)	(0.431)	販売会社：交付運用報告書等各種資料の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
（受託会社）	(2)	(0.016)	受託会社：ファンド財産の保管および管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(b) その他費用	1	0.005	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：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付金・資産の移転等に要する費用
（監査費用）	(0)	(0.003)	監査費用：監査法人に支払うファンドの監査費用
（その他）	(0)	(0.002)	その他：信託事務の処理等に要するその他費用
合計	96	1.017	

期中の平均基準価額は9,398円です。

※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、簡便法により算出しています。

※比率欄は1万口当た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。

※各項目毎に円未満は四捨五入しています。

※その他費用は、当ファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

※各項目の費用は、当ファンドが組み入れている投資信託証券が支払った費用を含みません。当該投資信託証券の費用は後掲の「損益及び純資産変動計算書」をご覧ください。

■ 当期中の売買及び取引の状況（2018年12月27日から2019年6月26日まで）

投資信託証券

			買 付		売 付	
			口 数	買 付 額	口 数	売 付 額
外 国	ア メ リ カ	ブラックロック・グローバル・ファンズ・グローバル・アロケーション・ファンド（クラスX2）	244,201	15,977	64,279	4,308
		小 計	244,201	15,977	64,279	4,308

※金額は受渡し代金。

※単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

※銘柄コードの変更等、管理上の都合により同一銘柄であっても別銘柄として記載されている場合があります。

## ■ 利害関係人との取引状況等（2018年12月27日から2019年6月26日まで）

### 利害関係人との取引状況

日興ブラックロック・ハイ・クオリティ・アロケーション・ファンド（為替ヘッジなし／年2回決算型）

当期中における利害関係人との取引等はありません。

### マネー・マーケット・マザーファンド

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
公 社 債	百万円 34	百万円 17	% 50.0	百万円 -	百万円 -	% -

※平均保有割合 1.3%

※平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当該ベビーファンドの親投資信託所有口数の割合。

利害関係人とは、投資信託およ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あり、当期における当ファンドに係る利害関係人とは、SMB C日興証券株式会社です。

## ■ 第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況

（2018年12月27日から2019年6月26日まで）

該当事項はございません。また委託会社に売買委託手数料は支払われておりません。

## ■ 組入れ資産の明細（2019年6月26日現在）

### （1）ファンド・オブ・ファンズが組入れた外貨建ファンドの明細

ファ ン ド 名	期首(前期末)		期 末		組入比率
	口 数	口 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	口	口	千米ドル	千円	%
ブラックロック・グローバル・ファンズ・グローバル・アロケーション・ファンド（クラスX2）	1,067,525	1,247,448	87,246	9,365,040	94.8
合 計	1,067,525	1,247,448	87,246	9,365,040	94.8

※邦貨換算金額は、期末の時価を日本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。

※組入比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

※単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

### （2）親投資信託残高

種 類	期首(前期末)		期 末	
	口 数	口 数	口 数	評 価 額
マネー・マーケット・マザーファンド	千口 1,187	千口 1,187	千円 1,189	

※マネー・マーケット・マザーファンドの期末の受益権総口数は89,650千口です。

※単位未満は切捨て。

## ■ 投資信託財産の構成

（2019年6月26日現在）

項 目	期 末	
	評 価 額	比 率
投 資 証 券	千円 9,365,040	93.0%
マネー・マーケット・マザーファンド	1,189	0.0
コール・ローン等、その他	700,269	7.0
投 資 信 託 財 産 総 額	10,066,498	100.0

※単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

※期末における外貨建資産(9,365,326千円)の投資信託財産総額(10,066,498千円)に対する比率は93.0%です。

※外貨建資産は、期末の時価を日本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。なお、期末における邦貨換算レートは、1米ドル=107.34円です。

## ■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

（2019年6月26日現在）

項 目	期 末
(A) 資 産	10,066,498,927円
コール・ローン等	700,268,815
投資証券(評価額)	9,365,040,718
マネー・マーケット・マザーファンド(評価額)	1,189,394
(B) 負 債	190,427,506
未払解約金	93,041,767
未払信託報酬	97,066,336
未払利息	1,821
その他未払費用	317,582
(C) 純資産総額(A-B)	9,876,071,421
元 本	10,342,300,092
次期繰越損益金	△ 466,228,671
(D) 受益権総口数	10,342,300,092口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,549円

※当期における期首元本額9,743,398,643円、期中追加設定元本額2,252,112,153円、期中一部解約元本額1,653,210,704円です。

※上記表中の次期繰越損益金がマイナス表示の場合は、当該金額が投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する額(元本の欠損)となります。

※上記表中の受益権総口数および1万口当たり基準価額が、投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第7号および第11号に規定する受益権の総数および計算口数当たりの純資産の額となります。

## ■ 分配金のお知らせ

1万口当たり分配金(税引前)	当 期
	- 円

上記のほか、投資信託財産の計算に関する規則第58条第1項各号に該当する事項はありません。

## ■ 損益の状況

（自2018年12月27日 至2019年6月26日）

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	31,318円
受 取 利 息	210,846
支 払 利 息	△ 179,528
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	609,525,619
売 買 益	939,683,973
売 買 損	△330,158,354
(C) 信 託 報 酬 等	△ 97,572,867
(D) 当 期 損 益 金 (A+B+C)	511,984,070
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△691,847,913
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△286,364,828
( 配 当 等 相 当 額 )	( 224,677,842)
( 売 買 損 益 相 当 額 )	(△511,042,670)
(G) 計 (D+E+F)	△466,228,671
(H) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金 (G+H)	△466,228,671
追 加 信 託 差 損 益 金	△286,364,828
( 配 当 等 相 当 額 )	( 224,677,904)
( 売 買 損 益 相 当 額 )	(△511,042,732)
分 配 準 備 積 立 金	27,184,552
繰 越 損 益 金	△207,048,395

※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。

※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います。

※追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

※当ファンドの運用の指図にかかる権限の一部委託に要する費用は36,417,969円（消費税等相当額を含む）です。（2018年12月27日～2019年6月26日、当社計算値）

※期末における、費用控除後の配当等収益(27,314円)、費用控除後、繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益(0円)、信託約款に規定される収益調整金(224,677,904円)および分配準備積立金(27,157,238円)より分配可能額は251,862,456円(1万口当たり243円)ですが、分配は行っておりません。

## ■ 組入れ投資信託証券の内容

### 投資信託証券の概要

ファンド名	ブラックロック・グローバル・ファンズ・グローバル・アロケーション・ファンド（クラスX2）
形態	ルクセンブルグ籍外国投資法人（米ドル建て）
主要投資対象	世界各国の株式や債券など
運用の基本方針	<ul style="list-style-type: none"> <li>・トータル・リターンを最大化することを目指します。</li> <li>・ファンドは、世界の株式、債券および短期証券に特に制限なく投資します。通常の市況では、純資産の70%以上を国や企業が発行する有価証券に投資します。</li> <li>・ファンドは、割安と判断される有価証券へ投資します。ファンドは、小規模企業および新興国の成長企業の株式に、また債券の投資部分においてはハイ・イールド債券にも投資することができます。</li> <li>・通貨エクスポージャーについては柔軟に運用します。</li> </ul>
ベンチマーク	ありません。
主な投資制限	<ul style="list-style-type: none"> <li>・有価証券の空売りは行いません。</li> <li>・純資産総額の10%を超える借入れは行いません。</li> </ul>
決算日	年1回決算（8月31日）
分配方針	原則として分配を行いません。
運用報酬	ありません。
管理およびその他の費用	<p>ファンドの管理、保管、設定・開示に関する費用（監査報酬、弁護士報酬等）、組入る有価証券の売買の際に発生する売買委託手数料等がかかります。</p> <p>その他の費用・手数料については、ファンドの運営状況等により変動するものであり、事前に料率、上限額等を示すことができません。</p>
申込手数料	ありません。
信託財産留保額	ありません。
スイング・プライス	ファンドの買付け、売却がポートフォリオに重要な影響を与えると考えられる場合、予想される取引スプレッド、コスト、その他の要因を考慮して、その売買価格が調整されることがあります。
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
購入の可否	日本において一般投資者は購入できません。

以下には、「ブラックロック・グローバル・ファンズ・グローバル・アロケーション・ファンド（クラスX2）」をシェアクラスとして含む「ブラックロック・グローバル・ファンズ・グローバル・アロケーション・ファンド」の情報を委託会社において抜粋・要約して翻訳したものを記載しています。

■ 損益及び純資産変動計算書(2017年9月1日から2018年8月31日まで)

	(単位：米ドル)
期首純資産	18,540,865,354
収益	
債券利息	174,260,371
スワップ利息	10,756,588
差金決済取引利息	370,849
配当金、源泉税控除後	182,361,309
有価証券貸付収益	5,711,860
投資運用報酬リベート	269,999
収益合計	<u>373,730,976</u>
費用	
銀行利息	1,029,978
スワップ利息	7,489,421
管理事務代行報酬、補助金控除後	31,372,799
保管および預託報酬	3,100,238
販売報酬	17,562,462
税金	7,379,003
投資運用報酬	207,997,234
費用合計	<u>275,931,135</u>
純利益	97,799,841
以下に係る実現純評価益／(損)：	
投資有価証券	680,715,530
差金決済取引	1,115,518
上場先物取引	(78,407,613)
オプション／スワップション契約	27,651,955
スワップ取引	33,885,993
為替先渡取引	(180,323,563)
その他の取引に係る外国通貨	15,116,437
当期実現純評価益	<u>499,754,257</u>
以下に係る未実現評価益／(損)の純変動額：	
投資有価証券	(85,347,865)
差金決済取引	(1,167,806)
上場先物取引	8,191,596
オプション／スワップション契約	(78,634,690)
スワップ取引	(34,121,912)
為替先渡取引	(8,700,331)
その他の取引に係る外国通貨	(716,373)
当期未実現評価損の純変動	<u>(200,497,381)</u>
運用成績による純資産の増加	<u>397,056,717</u>
資本の変動	
投資証券発行による正味受取額	4,067,819,557
投資証券買戻しによる正味支払額	(5,628,617,435)
資本金の変動による純資産の減少	<u>(1,560,797,878)</u>
配当金宣言額	<u>(23,825,455)</u>
期末純資産	<u>17,353,298,738</u>

■ 投資明細表(2018年8月31日現在)

公式の証券取引所に上場している、もしくは他の規制対象市場で売買されている譲渡可能有価証券および短期金融市場商品

種類	国	保有数	銘柄	時価 (単位：米ドル)	構成比 (%)
投資信託	米国	11,750,857	iShares Gold Trust - ETF	135,487,381	0.78
		630,788	SPDR Gold Shares - ETF	71,821,522	0.42
				207,308,903	1.20
				207,308,903	1.20
			投資信託合計	207,308,903	1.20
普通株 ／優先株	オーストラリア	30,849	AGL Energy Ltd	462,509	0.01
		47,710	AMP Ltd	114,971	0.00
		6,121	Rio Tinto Ltd	321,239	0.00
		45,043	Stockland (Reit)	134,218	0.00
		8,291	Wesfarmers Ltd	307,769	0.00
		17,534	Woolworths Group Ltd	358,014	0.00
				1,698,720	0.01
	ベルギー	646,549	Anheuser-Busch InBev SA/NV	60,816,674	0.35
				60,816,674	0.35
バミューダ		596,000	CK Infrastructure Holdings Ltd	4,358,472	0.02
		22,100	Hongkong Land Holdings Ltd	152,932	0.00
		127,500	Jardine Matheson Holdings Ltd	8,047,800	0.05
				12,559,204	0.07
ブラジル		3,136,604	Azul SA ADR	50,624,789	0.29
		69,220	Banco do Brasil SA	503,605	0.01
		12,114	Banco Santander Brasil SA (Unit)	100,608	0.00
		2,484,361	Hapvida Participacoes e Investimentos SA	15,468,644	0.09
		539,904	Itau Unibanco Holding SA (Pref)	5,482,276	0.03
		58,584	JBS SA	130,982	0.00
		2,970,668	Notre Dame Intermedica Participacoes SA	18,051,408	0.11
		54,819	Petroleo Brasileiro SA (Pref)	252,152	0.00
		25,414	Suzano Papel e Celulose SA	301,610	0.00
		9,759	Vale SA	127,731	0.00
		91,043,805	0.53		
カナダ		2,955	Bank of Nova Scotia/The	171,296	0.00
		9,067	Canadian Natural Resources Ltd	312,273	0.00
		1,130,798	Enbridge Inc	39,058,058	0.23
		6,345,029	Encana Corp	84,008,184	0.49
		28,990	Husky Energy Inc	478,111	0.00
		5,821	Imperial Oil Ltd	182,412	0.00
		7,448	Manulife Financial Corp	137,761	0.00
		12,614	Nutrien Ltd	714,777	0.01
		8,090	Royal Bank of Canada	647,768	0.00
		1,062,485	Suncor Energy Inc	43,912,815	0.25
		6,824	Teck Resources Ltd	156,107	0.00
		963,601	TransCanada Corp	41,561,325	0.24
				211,340,887	1.22

日興ブラックロック・ハイ・クオリティ・アロケーション・ファンド（為替ヘッジなし／年2回決算型）

種類	国	保有数	銘柄	時価 (単位：米ドル)	構成比 (%)	
ケイマン諸島		130,000	Agile Group Holdings Ltd	212,328	0.00	
		519,925	Alibaba Group Holding Ltd ADR	90,898,488	0.53	
		1,087	Baidu Inc ADR	243,151	0.00	
		23,500	CK Asset Holdings Ltd	167,511	0.00	
		81,000	Country Garden Holdings Co Ltd	120,532	0.00	
		11,379	Country Garden Services Holdings Co Ltd	19,484	0.00	
		1,248	Momo Inc ADR	56,659	0.00	
		12,443	New Oriental Education & Technology Group Inc ADR	980,259	0.01	
		532,300	Ping An Healthcare and Technology Co Ltd	3,014,424	0.02	
		18,000	Sands China Ltd	87,831	0.00	
		19,365	SINA Corp/China	1,369,493	0.01	
		2,813,900	Tencent Holdings Ltd	121,888,765	0.70	
		28,000	Tingyi Cayman Islands Holding Corp	50,013	0.00	
		7,085,000	Want Want China Holdings Ltd	5,785,941	0.03	
		805,500	WH Group Ltd	607,524	0.00	
		771,000	Wharf Real Estate Investment Co Ltd	5,112,711	0.03	
				<u>230,615,114</u>	<u>1.33</u>	
	中国		588,000	Agricultural Bank of China Ltd 'H'	284,667	0.00
			169,000	BAIC Motor Corp Ltd 'H'	142,104	0.00
			288,000	Bank of China Ltd 'H'	129,522	0.00
		6,114,000	Beijing Capital International Airport Co Ltd 'H'	6,511,901	0.04	
		234,000	China CITIC Bank Corp Ltd 'H'	146,079	0.00	
		860,000	China Communications Services Corp Ltd 'H'	712,177	0.01	
		375,000	China Construction Bank Corp 'H'	332,041	0.00	
		176,000	China National Building Material Co Ltd 'H'	164,583	0.00	
		712,000	China Petroleum & Chemical Corp 'H'	715,703	0.01	
		166,500	China Shenhua Energy Co Ltd 'H'	371,218	0.00	
		238,000	Dongfeng Motor Group Co Ltd 'H'	265,921	0.00	
		283,200	Guangzhou Automobile Group Co Ltd 'H'	307,404	0.00	
		1,287,000	Industrial & Commercial Bank of China Ltd 'H'	947,725	0.01	
		17,000	PICC Property & Casualty Co Ltd 'H'	19,146	0.00	
		15,500	Ping An Insurance Group Co of China Ltd 'H'	149,290	0.00	
	162,000	Sinopec Shanghai Petrochemical Co Ltd 'H'	95,146	0.00		
	194,000	Zhejiang Expressway Co Ltd 'H'	153,981	0.00		
			<u>11,448,608</u>	<u>0.07</u>		
キュラソー		365,907	Schlumberger Ltd	23,282,662	0.13	
				<u>23,282,662</u>	<u>0.13</u>	
チェコ		285,485	CEZ AS	7,289,032	0.04	
				<u>7,289,032</u>	<u>0.04</u>	
デンマーク		10,440	Carlsberg A/S	1,278,652	0.01	
		25,357	Danske Bank A/S	746,721	0.00	
		143,216	Novo Nordisk A/S	7,071,222	0.04	
				<u>9,096,595</u>	<u>0.05</u>	
フィンランド		115,028	Nokia OYJ	644,538	0.00	
				<u>644,538</u>	<u>0.00</u>	

日興ブラックロック・ハイ・クオリティ・アロケーション・ファンド（為替ヘッジなし／年2回決算型）

種類	国	保有数	銘柄	時価 (単位：米ドル)	構成比 (%)	
フランス		1,333,119	AXA SA	33,750,223	0.19	
		9,840	BNP Paribas SA	578,505	0.00	
		30,505	Cie de Saint-Gobain	1,310,279	0.01	
		3,318	Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	395,003	0.00	
		28,460	Credit Agricole SA	390,611	0.00	
		1,498,788	Danone SA	118,777,987	0.68	
		18,330	Dassault Aviation SA	34,108,261	0.20	
		101,020	Eiffage SA	11,431,441	0.07	
		49,712	Engie SA	732,681	0.00	
		296,026	Eutelsat Communications SA	7,037,961	0.04	
		2,775	Kering SA	1,518,751	0.01	
		7,751	Publicis Groupe SA	498,625	0.00	
		629,527	Safran SA	82,087,091	0.47	
		83,145	Sanofi	7,170,701	0.04	
		28,532	Societe Generale SA	1,170,249	0.01	
		691,292	Sodexo SA	71,951,850	0.42	
		24,012	TOTAL SA ADR	1,511,796	0.01	
		250,452	Unibail-Rodamco-Westfield	53,091,643	0.31	
				<u>427,513,658</u>	<u>2.46</u>	
	ドイツ		2,074	adidas AG	518,914	0.00
			4,519	Allianz SE	970,048	0.01
		1,285,720	Bayer AG	121,103,932	0.70	
		36,255	Evonik Industries AG	1,348,836	0.01	
		77,802	Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide	7,015,022	0.04	
		1,871,532	Fresenius SE & Co KGaA	143,003,537	0.82	
		1,015	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	220,762	0.00	
		8,652	SAP SE	1,041,688	0.01	
		34,062	Vonovia SE	1,756,388	0.01	
				<u>276,979,127</u>	<u>1.60</u>	
ガンジー		20,226	Amdocs Ltd	1,319,747	0.01	
			<u>1,319,747</u>	<u>0.01</u>		
香港		105,000	China Mobile Ltd	987,238	0.01	
		24,000	China Resources Beer Holdings Co Ltd	102,125	0.00	
		185,000	CITIC Ltd	263,034	0.00	
		717,500	CLP Holdings Ltd	8,432,656	0.05	
		752,000	CNOOC Ltd	1,329,791	0.01	
		325,000	Fosun International Ltd	587,960	0.00	
		71,000	Galaxy Entertainment Group Ltd	525,546	0.00	
		2,724,000	Hang Lung Properties Ltd	5,379,165	0.03	
		3,256,000	HKT Trust & HKT Ltd	4,206,283	0.03	
		4,100	Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd	116,693	0.00	
		656,010	I-CABLE Communications Ltd	7,438	0.00	
		758,000	Link REIT (Unit) (Reit)	7,551,827	0.04	
		25,500	MTR Corp Ltd	131,412	0.00	
		533,000	Power Assets Holdings Ltd	3,738,184	0.02	
		2,268,000	Sino Land Co Ltd	3,843,004	0.02	
		5,451,582	Sun Hung Kai Properties Ltd	80,914,168	0.47	
	492,000	Swire Pacific Ltd	5,563,006	0.03		



日興ブラックロック・ハイ・クオリティ・アロケーション・ファンド（為替ヘッジなし／年2回決算型）

種類	国	保有数	銘柄	時価 (単位：米ドル)	構成比 (%)
		957,000	Wharf Holdings Ltd/The	2,731,090	0.02
				126,410,620	0.73
インド		1,491,555	Coal India Ltd	6,013,432	0.04
		29,149	HCL Technologies Ltd	430,066	0.00
		147,227	Hero MotoCorp Ltd	6,754,160	0.04
		208,818	Hindustan Petroleum Corp Ltd	747,227	0.00
		11,924	Hindustan Unilever Ltd	299,268	0.00
		1,831,422	Housing Development Finance Corp Ltd	49,989,133	0.29
		58,254	Indian Oil Corp Ltd	127,758	0.00
		7,451	Infosys Ltd	151,392	0.00
		23,126	JSW Steel Ltd	129,233	0.00
		1,959,318	Kotak Mahindra Bank Ltd	35,559,927	0.21
		176,603	Maruti Suzuki India Ltd	22,649,607	0.13
		1,811,597	Oil & Natural Gas Corp Ltd	4,598,834	0.03
		5,665,673	Reliance Industries Ltd	99,184,483	0.57
		3,942,571	State Bank of India	17,209,708	0.10
		9,539	Titan Co Ltd	119,953	0.00
		20,660	Vedanta Ltd	66,326	0.00
		3,690,616	Yes Bank Ltd	17,873,872	0.10
				261,904,379	1.51
インドネシア		1,028,200	Bank Central Asia Tbk PT	1,731,118	0.01
		25,373,235	Siloam International Hospitals Tbk PT	5,339,920	0.03
				7,071,038	0.04
アイルランド		20,979	Accenture Plc 'A'	3,550,066	0.02
		6,622	Allergan Plc	1,270,762	0.01
		17,891	Eaton Corp Plc	1,486,563	0.01
		7,680	Ingersoll-Rand Plc	779,520	0.00
		54,298	Medtronic Plc	5,240,843	0.03
				12,327,754	0.07
イタリア		500,233	Ei Towers SpA	33,006,847	0.19
		6,953,900	Enel SpA	34,530,250	0.20
		35,110	Eni SpA	654,549	0.00
		27,879	Intesa Sanpaolo SpA	69,072	0.00
		844,425	Luxottica Group SpA	56,169,679	0.32
		3,423,102	RAI Way SpA	18,423,843	0.11
		2,223,613	Snam SpA	9,225,021	0.05
		24,826,141	Telecom Italia SpA/Milano	15,866,765	0.09
		1,389,413	Telecom Italia SpA/Milano	779,017	0.01
		24,656	UniCredit SpA	357,167	0.00
				169,082,210	0.97
日本		3,113,600	Ajinomoto Co Inc	52,996,256	0.31
		164,800	Alfresa Holdings Corp	4,145,099	0.02
		127,500	Alpine Electronics Inc	2,842,155	0.02
		2,129,500	Asahi Kasei Corp	31,326,071	0.18
		3,246,300	Astellas Pharma Inc	55,137,739	0.32
		706,400	Bridgestone Corp	26,093,547	0.15
		139,600	Canon Marketing Japan Inc	2,961,957	0.02

日興ブラックロック・ハイ・クオリティ・アロケーション・ファンド（為替ヘッジなし／年2回決算型）

種類	国	保有数	銘柄	時価 (単位：米ドル)	構成比 (%)
		167,800	COMSYS Holdings Corp	4,565,832	0.03
		625,100	Daicel Corp	7,091,293	0.04
		222,000	Daikin Industries Ltd	28,389,877	0.16
		3,800	Daiwa House Industry Co Ltd	116,224	0.00
		1,620,270	Denso Corp	78,304,650	0.45
		87,300	Dowa Holdings Co Ltd	2,619,670	0.02
		925,461	East Japan Railway Co	83,980,969	0.48
		8,500	Eisai Co Ltd	771,716	0.00
		97,500	Exedy Corp	3,075,335	0.02
		39,000	Fujitsu Ltd	286,187	0.00
		670,000	GS Yuasa Corp	3,313,569	0.02
		291,200	Hino Motors Ltd	3,074,807	0.02
		221,900	Hitachi Chemical Co Ltd	4,670,104	0.03
		221,000	Hitachi Ltd	1,447,006	0.01
		898,791	Hoya Corp	52,700,200	0.30
		16,300	Inpex Corp	178,733	0.00
		2,111,900	Japan Airlines Co Ltd	76,333,742	0.44
		198,000	Japan Aviation Electronics Industry Ltd	3,631,028	0.02
		12,600	Japan Post Holdings Co Ltd	150,102	0.00
		11,600	JFE Holdings Inc	254,550	0.00
		13,000	Kajima Corp	93,859	0.00
		152,300	Kamigumi Co Ltd	3,100,842	0.02
		4,100	Kansai Electric Power Co Inc/The	58,926	0.00
		227,700	KDDI Corp	6,043,642	0.04
		11,200	Keyence Corp	6,356,826	0.04
		508,800	Kinden Corp	8,049,515	0.05
		3,200	Kintetsu Group Holdings Co Ltd	125,915	0.00
		3,700	Kirin Holdings Co Ltd	91,744	0.00
		756,700	Koito Manufacturing Co Ltd	46,916,019	0.27
		209,900	Kuraray Co Ltd	3,053,642	0.02
		82,800	Kyudenko Corp	3,160,905	0.02
		120,700	Mabuchi Motor Co Ltd	5,016,232	0.03
		201,500	Maeda Road Construction Co Ltd	3,918,889	0.02
		188,800	Medipal Holdings Corp	3,818,427	0.02
		13,000	Mitsubishi Chemical Holdings Corp	116,854	0.00
		6,775,300	Mitsubishi Electric Corp	91,719,246	0.53
		4,500	Mitsubishi Heavy Industries Ltd	167,565	0.00
		6,500	Mitsubishi Tanabe Pharma Corp	108,700	0.00
		14,600	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	88,387	0.00
		4,300	Mitsui & Co Ltd	71,890	0.00
		2,500	MS&AD Insurance Group Holdings Inc	77,050	0.00
		474,640	Murata Manufacturing Co Ltd	82,180,130	0.47
		214,000	Nichias Corp	2,790,759	0.02
		1,100	Nintendo Co Ltd	398,682	0.00
		196,500	Nippo Corp	3,660,268	0.02
		117,980	Nippon Telegraph & Telephone Corp	5,270,530	0.03
		380,900	Nippon Television Holdings Inc	6,325,130	0.04
		1,220,200	Nitto Denko Corp	95,012,740	0.55
		186,006	Okumura Corp	5,665,541	0.03
		8,100	Ono Pharmaceutical Co Ltd	213,456	0.00
		5,500	Oracle Corp Japan	463,111	0.00
		7,700	Otsuka Holdings Co Ltd	362,120	0.00

日興ブラックロック・ハイ・クオリティ・アロケーション・ファンド（為替ヘッジなし／年2回決算型）

種類	国	保有数	銘柄	時価 (単位：米ドル)	構成比 (%)
		44,200	Panasonic Corp	529,139	0.00
		471,950	Rohm Co Ltd	42,720,626	0.25
		215,500	Seino Holdings Co Ltd	3,308,204	0.02
		68,400	Seven & i Holdings Co Ltd	2,793,286	0.02
		29,100	Shimamura Co Ltd	2,697,144	0.02
		783,294	Shin-Etsu Chemical Co Ltd	73,695,598	0.42
		9,200	Shionogi & Co Ltd	536,034	0.00
		5,000	Shiseido Co Ltd	353,053	0.00
		14,400	Sony Corp	824,974	0.00
		99,000	Stanley Electric Co Ltd	3,435,360	0.02
		3,329,810	Subaru Corp	99,198,627	0.57
		105,000	Sumitomo Chemical Co Ltd	597,942	0.00
		7,480	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	295,744	0.00
		83,600	Suzuken Co Ltd/Aichi Japan	3,810,117	0.02
		1,518,648	Suzuki Motor Corp	99,091,432	0.57
		3,900	Taisei Corp	174,929	0.00
		193,100	Takeda Pharmaceutical Co Ltd	8,108,789	0.05
		223,800	Toagosei Co Ltd	2,550,963	0.01
		910,800	Toda Corp	6,345,721	0.04
		126,300	Toho Co Ltd/Tokyo	3,886,856	0.02
		2,177,656	Tokyo Gas Co Ltd	51,746,481	0.30
		576,600	Tokyo Steel Manufacturing Co Ltd	4,626,122	0.03
		2,294,900	Toray Industries Inc	17,266,895	0.10
		191,000	Toshiba Corp	572,285	0.00
		877,023	Toyota Industries Corp	49,785,436	0.29
		277,100	TV Asahi Holdings Corp	5,169,133	0.03
		1,153,480	Ube Industries Ltd	29,429,072	0.17
		9,000	Unicharm Corp	295,005	0.00
		600	Yakult Honsha Co Ltd	42,778	0.00
		117,700	Yamato Kogyo Co Ltd	3,388,503	0.02
				<u>1,432,232,208</u>	<u>8.25</u>
リベリア		13,314	Royal Caribbean Cruises Ltd	1,630,033	0.01
				<u>1,630,033</u>	<u>0.01</u>
ルクセンブルク		3,261	ArcelorMittal	98,193	0.00
				<u>98,193</u>	<u>0.00</u>
マレーシア		1,307,900	Malaysia Airports Holdings Bhd	2,975,758	0.02
				<u>2,975,758</u>	<u>0.02</u>
メキシコ		355,596	Cemex SAB de CV	251,898	0.00
		6,142	Grupo Financiero Banorte SAB de CV	41,696	0.00
		34,188	Wal-Mart de Mexico SAB de CV	94,690	0.00
				<u>388,284</u>	<u>0.00</u>
オランダ		1,173,214	ABN AMRO Group NV	31,811,328	0.19
		3,866,971	ING Groep NV	52,452,851	0.30
		2,689	Koninklijke DSM NV	281,945	0.00
		3,491,972	Koninklijke Philips NV	156,228,139	0.90
				<u>240,774,263</u>	<u>1.39</u>

日興ブラックロック・ハイ・クオリティ・アロケーション・ファンド（為替ヘッジなし／年2回決算型）

種類	国	保有数	銘柄	時価 (単位：米ドル)	構成比 (%)
ノルウェー		5,465	DNB ASA	112,058	0.00
		36,483	Equinor ASA	940,440	0.01
				1,052,498	0.01
パナマ		5,106	Carnival Corp	314,683	0.00
				314,683	0.00
ポーランド		72,671	PGE Polska Grupa Energetyczna SA	175,859	0.00
				175,859	0.00
ポルトガル		230,641	Jeronimo Martins SGPS SA	3,473,117	0.02
		2,193,194	NOS SGPS SA	12,577,560	0.07
				16,050,677	0.09
シンガポール		30,212,850	CapitalLand Ltd	75,558,802	0.43
		2,691,100	ComfortDelGro Corp Ltd	4,493,291	0.03
		746,400	Genting Singapore Ltd	582,311	0.00
		2,682,000	Singapore Telecommunications Ltd	6,316,268	0.04
				86,950,672	0.50
南アフリカ		11,031	MTN Group Ltd	66,894	0.00
		402	Naspers Ltd	89,652	0.00
		257,329	Old Mutual Ltd	531,784	0.01
		7,169	Tiger Brands Ltd	140,063	0.00
				828,393	0.01
韓国		66,534	Coway Co Ltd	5,463,062	0.03
		821,566	Doosan Bobcat Inc	26,274,757	0.15
		787	E-MART Inc	151,652	0.00
		13,329	Hana Financial Group Inc	511,295	0.00
		27,960	Industrial Bank of Korea	374,257	0.00
		5,864	KB Financial Group Inc	272,352	0.00
		374,361	KT&G Corp	33,967,081	0.20
		25,327	LG Chem Ltd	8,327,432	0.05
		229	Lotte Chemical Corp	65,008	0.00
		3,512	NCSOFT Corp	1,222,567	0.01
		28,653	POSCO	8,404,261	0.05
		21,338	Samsung Electronics Co Ltd (Pref)	761,010	0.00
		951,490	Samsung Electronics Co Ltd	41,413,722	0.24
		20,823	Shinhan Financial Group Co Ltd	815,598	0.01
		3,302	SK Hynix Inc	246,208	0.00
		938	SK Innovation Co Ltd	162,632	0.00
		27,440	SK Telecom Co Ltd	6,470,825	0.04
		37,843	S-Oil Corp	4,062,559	0.02
		23,026	Woori Bank	337,173	0.00
		139,303,451	0.80		
スペイン		939	Amadeus IT Group SA	87,725	0.00
		208,045	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	1,305,437	0.01
		71,022	CaixaBank SA	322,251	0.00
		2,090,952	Cellnex Telecom SA	53,970,227	0.31
		27,989	Repsol SA	540,848	0.00

日興ブラックロック・ハイ・クオリティ・アロケーション・ファンド（為替ヘッジなし／年2回決算型）

種類	国	保有数	銘柄	時価	構成比
				(単位：米ドル)	(%)
				56,226,488	0.32
スウェーデン		11,201	Essity AB	292,096	0.00
		31,678	Sandvik AB	556,749	0.01
		35,625	Telefonaktiebolaget LM Ericsson 'B'	301,959	0.00
		22,182	Volvo AB	385,109	0.00
				1,535,913	0.01
スイス		408,483	Chubb Ltd	54,924,624	0.32
		8,238	Cie Financiere Richemont SA	728,867	0.00
		1,395,827	Nestle SA	117,129,604	0.68
		7,494	Novartis AG	624,521	0.00
		4,391	Roche Holding AG	1,092,937	0.01
		215	SGS SA	566,322	0.00
		2,431	Swatch Group AG/The	195,841	0.00
		4,677	Swiss Re AG	421,238	0.00
		4,725,387	UBS Group AG	73,745,192	0.43
				249,429,146	1.44
台湾		4,088,000	Cathay Financial Holding Co Ltd	7,000,774	0.04
		2,102,160	Cheng Shin Rubber Industry Co Ltd	3,209,875	0.02
		10,649,000	Chunghwa Telecom Co Ltd	37,617,335	0.22
		6,302,000	Far EasTone Telecommunications Co Ltd	15,018,928	0.09
		1,416,000	Formosa Chemicals & Fibre Corp	5,670,454	0.03
		1,100,000	Formosa Petrochemical Corp	4,512,453	0.03
		1,606,000	Formosa Plastics Corp	5,882,305	0.03
		4,349,000	Fubon Financial Holding Co Ltd	7,207,035	0.04
		2,519,500	Hon Hai Precision Industry Co Ltd	6,603,280	0.04
		2,016,000	Nan Ya Plastics Corp	5,605,287	0.03
		105,000	Nanya Technology Corp	238,271	0.00
		76,220	Taiwan Cooperative Financial Holding Co Ltd	45,288	0.00
		5,211,000	Taiwan Mobile Co Ltd	18,153,246	0.11
		1,094,000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	9,118,150	0.05
		3,326,000	Uni-President Enterprises Corp	8,402,982	0.05
		15,000	Yageo Corp	340,876	0.00
			134,626,539	0.78	
タイ		1,400,500	Advanced Info Service PCL	8,643,467	0.05
		3,695,400	Intouch Holdings PCL	6,407,385	0.04
		3,100,100	PTT Global Chemical PCL	7,743,137	0.04
		456,900	Siam Cement PCL/The	6,309,763	0.04
		1,869,600	Thai Oil PCL	4,812,515	0.03
			33,916,267	0.20	
トルコ		6,224	BIM Birlesik Magazalar AS	68,815	0.00
		33,995	Eregli Demir ve Celik Fabrikalari TAS	60,210	0.00
		160,607	Turk Hava Yollari AO	399,752	0.00
		100,869	Turkiye Is Bankasi AS	61,388	0.00
			590,165	0.00	
英国		7,058	Anglo American Plc	142,203	0.00
		692	Aon Plc	99,828	0.00

日興ブラックロック・ハイ・クオリティ・アロケーション・ファンド（為替ヘッジなし／年2回決算型）

種類	国	保有数	銘柄	時価 (単位：米ドル)	構成比 (%)
		12,194	Aviva Plc	77,219	0.00
		111,086	Barclays Plc	253,347	0.00
		58,176	Berkeley Group Holdings Plc	2,771,115	0.02
		73,101	BP Plc	521,406	0.00
		27,255	GlaxoSmithKline Plc	557,259	0.00
		77,427	GW Pharmaceuticals Plc ADR	11,265,628	0.07
		7,002,924	HSBC Holdings Plc	61,038,388	0.35
		26,151	Legal & General Group Plc	86,538	0.00
		1,051,602	Liberty Global Plc 'A'	28,603,574	0.17
		9,182	Liberty Global Plc 'C'	241,303	0.00
		86,011	National Grid Plc	910,863	0.01
		1,751,500	NMC Health Plc	89,312,737	0.51
		4,501,628	Royal Dutch Shell Plc 'A'	147,389,032	0.85
		20,341	Royal Dutch Shell Plc 'A'	665,812	0.00
		1,029,934	Royal Dutch Shell Plc ADR	67,419,480	0.39
		26,323	Royal Dutch Shell Plc 'B'	876,293	0.01
		45,770,562	Vodafone Group Plc	97,797,505	0.56
		816,308	Vodafone Group Plc ADR	17,656,742	0.10
				527,686,272	3.04
米国		41,239	AbbVie Inc	3,957,707	0.02
		955,491	Acadia Healthcare Co Inc	39,136,911	0.23
		20,681	Adobe Systems Inc	5,500,526	0.03
		64,241	AES Corp/VA	882,671	0.01
		27,251	Aetna Inc	5,445,022	0.03
		5,177	Agilent Technologies Inc	347,636	0.00
		597,923	Air Products & Chemicals Inc	99,607,993	0.57
		4,028	Alliance Data Systems Corp	970,627	0.01
		1,535	Allstate Corp/The	153,285	0.00
		48,275	Ally Financial Inc	1,298,115	0.01
		234,709	Alphabet Inc	288,635,740	1.66
		830	Alphabet Inc 'A'	1,033,134	0.01
		1,642,414	Altria Group Inc	96,688,912	0.56
		112,358	Amazon.com Inc	226,502,492	1.31
		25,188	American Tower Corp (Reit)	3,779,963	0.02
		14,461	Ameriprise Financial Inc	2,051,148	0.01
		23,301	Amgen Inc	4,664,627	0.03
		2,527,610	Anadarko Petroleum Corp	161,640,660	0.93
		569,552	Anthem Inc	150,270,600	0.87
		1,411,609	Apple Inc	321,635,111	1.85
		4,060	Applied Materials Inc	175,514	0.00
		21,624	Archer-Daniels-Midland Co	1,088,768	0.01
		10,615	AT&T Inc	338,937	0.00
		3,861	Automatic Data Processing Inc	562,857	0.00
		5,114,245	Bank of America Corp	156,751,609	0.90
		27,743	Bank of New York Mellon Corp/The	1,440,139	0.01
		204,203	Baxter International Inc	15,055,887	0.09
		40,272	Berkshire Hathaway Inc 'B'	8,452,287	0.05
		131,601	Biogen Inc	46,469,629	0.27
		17,502	Boeing Co/The	6,029,614	0.03
		400	Booking Holdings Inc	779,496	0.00
		19,193	Bristol-Myers Squibb Co	1,160,985	0.01

日興ブラックロック・ハイ・クオリティ・アロケーション・ファンド（為替ヘッジなし／年2回決算型）

種類	国	保有数	銘柄	時価 (単位：米ドル)	構成比 (%)
		25,665	Capital One Financial Corp	2,532,879	0.01
		12,027	Caterpillar Inc	1,677,887	0.01
		2,127,155	Charles Schwab Corp/The	107,251,155	0.62
		507,241	Charter Communications Inc	158,563,537	0.91
		26,570	Chevron Corp	3,146,685	0.02
		8,038	Cigna Corp	1,521,352	0.01
		64,417	Cisco Systems Inc	3,050,789	0.02
		571,581	Citigroup Capital X III (Pref)	15,518,424	0.09
		1,065,225	Citigroup Inc	75,417,930	0.43
		3,124,393	Cloudera Inc	46,522,212	0.27
		19,336	Cognizant Technology Solutions Corp	1,504,147	0.01
		174,921	Colgate-Palmolive Co	11,590,265	0.07
		5,673,801	Comcast Corp	209,306,519	1.21
		21,052	Conagra Brands Inc	771,345	0.00
		10,183	ConocoPhillips	744,377	0.00
		5,986	Constellation Brands Inc 'A'	1,247,602	0.01
		7,947	Corning Inc	265,748	0.00
		6,785	Costco Wholesale Corp	1,570,524	0.01
		28,140	CSX Corp	2,086,581	0.01
		1,096	Cummins Inc	155,435	0.00
		2,662,759	CVS Health Corp	199,147,746	1.15
		3,332	Danaher Corp	343,129	0.00
		9,411	Dell Technologies Inc Class V	904,491	0.01
		28,990	Delta Air Lines Inc	1,695,625	0.01
		36,084	Discover Financial Services	2,809,500	0.02
		92,211	Dollar General Corp	9,813,095	0.06
		579,301	Domo Inc	13,497,713	0.08
		2,386,794	DowDuPont Inc	167,910,958	0.97
		3,715	DXC Technology Co	337,062	0.00
		3,498	Eastman Chemical Co	340,530	0.00
		34,696	eBay Inc	1,209,156	0.01
		745,741	Edgewell Personal Care Co	41,836,070	0.24
		9,806	Edwards Lifesciences Corp	1,412,750	0.01
		4,913	Electronic Arts Inc	561,949	0.00
		5,377	Eli Lilly & Co	563,348	0.00
		1,076	Entergy Corp	90,890	0.00
		104,229	Equity Residential (Reit)	7,089,657	0.04
		39,426	Exelon Corp	1,733,561	0.01
		4,921	Expedia Group Inc	643,913	0.00
		17,162	Express Scripts Holding Co	1,516,606	0.01
		520,893	Exxon Mobil Corp	41,838,126	0.24
		1,250,747	Facebook Inc 'A'	219,456,069	1.26
		822	Fidelity National Information Services Inc	88,488	0.00
		939,253	Fifth Third Bancorp	27,416,795	0.16
		400,548	FleetCor Technologies Inc	85,565,064	0.49
		66,121	Fortune Brands Home & Security Inc	3,516,976	0.02
		19,423	General Electric Co	250,168	0.00
		9,296	General Motors Co	336,236	0.00
		1,326,016	Gilead Sciences Inc	101,029,159	0.58
		71,620	Global Payments Inc	8,895,920	0.05
		627,874	GMAC Capital Trust I (Pref)	16,776,793	0.10
		18,316	Goldman Sachs Group Inc/The	4,363,054	0.03

日興ブラックロック・ハイ・クオリティ・アロケーション・ファンド（為替ヘッジなし／年2回決算型）

種類	国	保有数	銘柄	時価 (単位：米ドル)	構成比 (%)
		22,954	Halliburton Co	911,733	0.01
		92,273	Hartford Financial Services Group Inc/The	4,622,877	0.03
		700,107	HCA Healthcare Inc	92,414,124	0.53
		21,288	Helmerich & Payne Inc	1,387,126	0.01
		29,347	Hewlett Packard Enterprise Co	484,812	0.00
		30,807	Home Depot Inc/The	6,164,481	0.04
		2,660	Honeywell International Inc	423,179	0.00
		61,040	HP Inc	1,498,532	0.01
		2,589	Humana Inc	858,072	0.01
		39,214	Huntsman Corp	1,202,693	0.01
		6,590	Hyatt Hotels Corp 'A'	511,252	0.00
		3,374	Illumina Inc	1,197,939	0.01
		86,784	Intel Corp	4,175,178	0.02
		170,210	International Business Machines Corp	24,934,063	0.14
		18,486	Intuit Inc	4,026,066	0.02
		872	Intuitive Surgical Inc	484,972	0.00
		1,607,710	Johnson & Johnson	216,542,460	1.25
		87,674	JPMorgan Chase & Co	10,001,850	0.06
		22,168	Kinder Morgan Inc/DE	392,374	0.00
		13,580	KLA-Tencor Corp	1,594,156	0.01
		25,025	Kohl's Corp	1,953,201	0.01
		48,827	Kroger Co/The	1,520,717	0.01
		744	Lam Research Corp	129,032	0.00
		21,767	Las Vegas Sands Corp	1,429,439	0.01
		9,179	Lear Corp	1,501,134	0.01
		106,394	Liberty Broadband Corp 'A'	8,658,344	0.05
		457,256	Liberty Broadband Corp 'C'	37,225,211	0.21
		381,517	Liberty Media Corp-Liberty SiriusXM 'A'	17,908,408	0.10
		639,288	Liberty Media Corp-Liberty SiriusXM 'C'	30,123,251	0.17
		92,501	Lowe's Cos Inc	10,034,508	0.06
		247,053	Mandatory Exchangeable Trust (Pref)	48,386,565	0.28
		289,997	Marathon Petroleum Corp	23,556,456	0.14
		669,111	Marsh & McLennan Cos Inc	56,278,926	0.32
		277,081	Masco Corp	10,576,182	0.06
		84,014	Mastercard Inc	18,017,642	0.10
		11,030	McDonald's Corp	1,790,500	0.01
		10,387	McKesson Corp	1,338,157	0.01
		107,344	Merck & Co Inc	7,342,330	0.04
		10,769	MetLife Inc	492,574	0.00
		2,094,505	MGM Resorts International	60,573,085	0.35
		51,685	Micron Technology Inc	2,743,440	0.02
		2,462,314	Microsoft Corp	276,320,877	1.59
		118,940	Mondelez International Inc	5,072,791	0.03
		2,220,117	Morgan Stanley	108,430,514	0.63
		577,509	NextEra Energy Inc	99,140,970	0.57
		570,482	NextEra Energy Partners LP (Unit)	27,810,998	0.16
		4,491	Norfolk Southern Corp	780,491	0.00
		15,542	NRG Energy Inc	548,788	0.00
		15,589	Occidental Petroleum Corp	1,242,755	0.01
		302,835	Oracle Corp	14,669,327	0.08
		159,207	O'Reilly Automotive Inc	52,718,214	0.30
		21,794	Packaging Corp of America	2,414,993	0.01



日興ブラックロック・ハイ・クオリティ・アロケーション・ファンド（為替ヘッジなし／年2回決算型）

種類	国	保有数	銘柄	時価 (単位：米ドル)	構成比 (%)
		4,877	Paychex Inc	356,119	0.00
		65,310	PepsiCo Inc	7,324,517	0.04
		3,374,075	Pfizer Inc	139,619,224	0.80
		14,788	Philip Morris International Inc	1,162,485	0.01
		32,536	Phillips 66	3,817,774	0.02
		126,068	Pioneer Natural Resources Co	21,911,879	0.13
		1,279,739	Procter & Gamble Co/The	106,538,272	0.61
		7,809	Prologis Inc (Reit)	526,405	0.00
		18,054	Prudential Financial Inc	1,770,195	0.01
		1,903,934	Pure Storage Inc	51,063,510	0.29
		10,932	PVH Corp	1,559,286	0.01
		1,975,978	QUALCOMM Inc	135,394,013	0.78
		66,079	Raytheon Co	13,167,562	0.08
		6,007	Red Hat Inc	877,082	0.01
		16,292	Reinsurance Group of America Inc 'A'	2,319,166	0.01
		9,298	Rockwell Automation Inc	1,672,524	0.01
		20,648	Ross Stores Inc	1,963,831	0.01
		308,681	Sempra Energy	36,152,719	0.21
		2,046,923	Snap Inc	22,495,684	0.13
		982,984	St Joe Co/The	17,005,623	0.10
		1,302,414	Starbucks Corp	69,457,739	0.40
		16,299	State Street Corp	1,409,049	0.01
		36,974	Stryker Corp	6,195,363	0.04
		927,759	SunTrust Banks Inc	67,837,738	0.39
		20,641	Sysco Corp	1,528,879	0.01
		6,436	Target Corp	560,061	0.00
		1,534,536	Tenet Healthcare Corp	50,256,054	0.29
		245,112	TESARO Inc	8,029,869	0.05
		7,122	Texas Instruments Inc	804,216	0.00
		24,762	Thermo Fisher Scientific Inc	5,900,785	0.03
		52,491	Travelers Cos Inc/The	6,899,417	0.04
		5,816	Union Pacific Corp	873,854	0.01
		1,052,978	United Continental Holdings Inc	91,777,562	0.53
		14,884	United Rentals Inc	2,313,420	0.01
		51,340	United Technologies Corp	6,790,742	0.04
		66,543	UnitedHealth Group Inc	17,828,866	0.10
		45,297	Valero Energy Corp	5,282,989	0.03
		21,306	VeriSign Inc	3,362,939	0.02
		418,112	Verizon Communications Inc	22,808,010	0.13
		15,646	VF Corp	1,437,711	0.01
		69,170	Visa Inc 'A'	10,166,607	0.06
		349,138	Vistra Energy Corp	8,190,777	0.05
		8,681	VMware Inc	1,347,465	0.01
		8,924	Vornado Realty Trust (Reit)	687,683	0.00
		126,891	Walmart Inc	12,172,654	0.07
		17,039	Walt Disney Co/The	1,908,368	0.01
		9,625	Waste Management Inc	872,506	0.01
		18,105	Waters Corp	3,433,794	0.02
		3,152,455	Wells Fargo & Co	183,520,168	1.06
		5,059	Wells Fargo & Co (Pref)	6,547,206	0.04
		221,414	Welltower Inc (Pref)	13,681,171	0.08
		1,304,634	Western Digital Corp	82,231,081	0.47

日興ブラックロック・ハイ・クオリティ・アロケーション・ファンド（為替ヘッジなし／年2回決算型）

種類	国	保有数	銘柄	時価 (単位：米ドル)	構成比 (%)
		32,050	Weyerhaeuser Co (Reit)	1,116,942	0.01
		5,950,615	Williams Cos Inc/The	175,900,179	1.01
		27,868	Wyndham Destinations Inc	1,230,372	0.01
		16,190	Xcel Energy Inc	786,834	0.00
		7,794	Yum China Holdings Inc	301,316	0.00
		10,440	Yum! Brands Inc	903,269	0.01
		10,812	Zoetis Inc	971,350	0.01
		9,494,876	Zynga Inc 'A'	39,308,787	0.23
				6,047,834,013	34.85
			普通株／優先株合計	10,917,064,147	62.91
債券	アルゼンチン	EUR 14,606,000	Argentine Republic Government International Bond 3.375% 15/1/2023	13,640,333	0.08
		EUR 2,452,000	Argentine Republic Government International Bond 5.25% 15/1/2028	2,050,912	0.01
		USD 49,925,000	Argentine Republic Government International Bond 5.875% 11/1/2028	35,946,000	0.21
		USD 20,712,000	Argentine Republic Government International Bond 6.875% 26/1/2027	16,113,936	0.09
		USD 29,635,000	Argentine Republic Government International Bond 7.5% 22/4/2026	24,374,788	0.14
		EUR 29,675,811	Argentine Republic Government International Bond 7.82% 31/12/2033	30,088,049	0.18
				122,214,018	0.71
	オーストラリア	AUD 52,334,000	Australia Government Bond 3% 21/3/2047	37,161,431	0.21
		USD 25,000,000	Quintis Ltd 8.75% 1/8/2023	18,606,875	0.11
				55,768,306	0.32
	カナダ	CAD 41,102,000	Canadian Government Bond 0.75% 1/3/2021	30,454,633	0.18
				30,454,633	0.18
	ケイマン諸島	USD 15,900,000	China Milk Products Group Ltd (Restricted) (Defaulted) 5/1/2012 (Zero Coupon)	159,000	0.00
		USD 26,345,624	Nile Delta Sukuk Ltd FRN 31/10/2020	24,461,914	0.14
				24,620,914	0.14
	チリ	USD 15,094,724	Inversiones Alsacia SA (Defaulted) 8% 31/12/2018	590,355	0.00
				590,355	0.00
	フランス	USD 13,068,000	Danone SA '144A' 2.589% 2/11/2023	12,429,687	0.07
				12,429,687	0.07
	ドイツ	EUR 117,215,000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0.5% 15/2/2028	139,274,543	0.80
				139,274,543	0.80
	イタリア	USD 6,940,000	Telecom Italia SpA/Milano '144A' 5.303% 30/5/2024	6,946,246	0.04
				6,946,246	0.04
	日本	JPY 11,205,500,000	Japan Government Two Year Bond 0.1% 15/10/2018	101,152,894	0.58

日興ブラックロック・ハイ・クオリティ・アロケーション・ファンド（為替ヘッジなし／年2回決算型）

種類	国	保有数	銘柄	時価 (単位：米ドル)	構成比 (%)
	JPY	11,799,050,000	Japan Treasury Discount Bill 10/9/2018 (Zero Coupon)	106,487,222	0.62
	JPY	7,362,300,000	Japan Treasury Discount Bill 1/10/2018 (Zero Coupon)	66,451,832	0.38
				<u>274,091,948</u>	<u>1.58</u>
ルクセンブルク	USD	11,992,000	Allergan Funding SCS 3.45% 15/3/2022	11,905,807	0.07
	USD	10,510,000	Intelsat Jackson Holdings SA 7.5% 1/4/2021	10,667,650	0.06
	USD	3,464,000	Intelsat Jackson Holdings SA 8% 15/2/2024	3,654,520	0.02
				<u>26,227,977</u>	<u>0.15</u>
メキシコ	MXN	8,305,101	Mexican Bonos 6.5% 10/6/2021	41,996,926	0.24
	MXN	11,659,366	Mexican Bonos 6.5% 9/6/2022	58,348,658	0.34
	MXN	11,798,610	Mexican Bonos 8.5% 13/12/2018	61,802,867	0.35
	USD	7,759,000	Petroleos Mexicanos FRN 11/3/2022	8,253,636	0.05
				<u>170,402,087</u>	<u>0.98</u>
オランダ	EUR	24,900,000	Bayer Capital Corp BV 5.625% 22/11/2019	27,736,438	0.16
	USD	3,441,000	Cooperatieve Rabobank UA 3.95% 9/11/2022	3,452,003	0.02
	USD	6,105,000	ING Groep NV FRN 16/4/2020 (Perpetual)	6,071,422	0.04
				<u>37,259,863</u>	<u>0.22</u>
シンガポール	SGD	12,500,000	CapitalLand Ltd 1.95% 17/10/2023	9,179,990	0.05
				<u>9,179,990</u>	<u>0.05</u>
スイス	USD	7,995,000	UBS Group Funding Switzerland AG 4.125% 24/9/2025	8,027,608	0.05
				<u>8,027,608</u>	<u>0.05</u>
英国	USD	12,206,000	HSBC Holdings Plc FRN 13/3/2023	12,033,023	0.07
	USD	23,772,000	HSBC Holdings Plc FRN 17/9/2024 (Perpetual)	23,772,000	0.14
	GBP	12,707,000	Lloyds Bank Plc FRN 22/1/2029 (Perpetual)	28,313,189	0.16
				<u>64,118,212</u>	<u>0.37</u>
米国	USD	5,765,000	Allergan Sales LLC '144A' 5% 15/12/2021	5,987,203	0.03
	USD	7,858,000	Ally Financial Inc 3.5% 27/1/2019	7,875,680	0.05
	USD	8,095,000	American Express Co FRN 15/3/2020 (Perpetual)	8,196,187	0.05
	USD	26,160,000	American Express Co 3.7% 3/8/2023	26,295,116	0.15
	USD	7,355,000	Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc 3.5% 12/1/2024	7,325,970	0.04
	USD	12,117,000	Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc 4% 13/4/2028	12,108,979	0.07
	USD	20,595,000	Apple Inc 3.2% 11/5/2027	20,053,537	0.12
	USD	21,432,000	Apple Inc 3.35% 9/2/2027	21,152,902	0.12
	USD	12,219,000	AT&T Inc 3.6% 17/2/2023	12,182,966	0.07
	USD	2,447,000	AvalonBay Communities Inc 3.5% 15/11/2024	2,442,576	0.01
	USD	5,682,000	Bank of America Corp FRN 21/7/2021	5,582,494	0.03
	USD	12,219,000	Bank of America Corp 3.3% 11/1/2023	12,120,692	0.07
	USD	6,560,000	Bank of America Corp 4% 22/1/2025	6,491,648	0.04
	USD	9,807,000	Becton Dickinson and Co 2.894% 6/6/2022	9,557,971	0.05
	USD	11,897,000	Becton Dickinson and Co 3.125% 8/11/2021	11,758,263	0.07
	USD	5,227,000	Becton Dickinson and Co 3.363% 6/6/2024	5,064,380	0.03
	USD	7,577,000	Capital One Financial Corp 3.2% 30/1/2023	7,404,487	0.04
	USD	27,586,000	Citigroup Inc FRN 27/3/2020 (Perpetual)	28,341,856	0.16
	USD	11,178,000	Citigroup Inc FRN 15/8/2020 (Perpetual)	11,583,202	0.07
	USD	11,828,000	Citigroup Inc 2.45% 10/1/2020	11,739,048	0.07
	USD	7,418,000	Comcast Corp 2.75% 1/3/2023	7,230,536	0.04

日興ブラックロック・ハイ・クオリティ・アロケーション・ファンド（為替ヘッジなし／年2回決算型）

種類	国	保有数	銘柄	時価 (単位：米ドル)	構成比 (%)
USD		48,219,000	CVS Health Corp 3.7% 9/3/2023	48,236,503	0.28
USD		6,584,000	eBay Inc 2.75% 30/1/2023	6,360,332	0.04
USD		6,615,000	Edgewell Personal Care Co 4.7% 19/5/2021	6,697,687	0.04
USD		6,019,000	Edgewell Personal Care Co 4.7% 24/5/2022	5,973,857	0.03
USD		3,666,000	Enterprise Products Operating LLC 3.35% 15/3/2023	3,639,341	0.02
USD		3,671,000	Enterprise Products Operating LLC 3.9% 15/2/2024	3,713,303	0.02
USD		5,041,000	General Motors Financial Co Inc 3.45% 10/4/2022	4,956,783	0.03
USD		12,221,000	Gilead Sciences Inc 3.25% 1/9/2022	12,210,857	0.07
USD		13,031,000	Goldman Sachs Group Inc/The FRN 10/5/2020 (Perpetual)	13,389,352	0.08
USD		12,221,000	Goldman Sachs Group Inc/The FRN 5/6/2023	11,892,060	0.07
USD		2,070,000	Hughes Satellite Systems Corp 7.625% 15/6/2021	2,235,600	0.01
USD		3,102,000	Ingersoll-Rand Global Holding Co Ltd 4.25% 15/6/2023	3,197,717	0.02
USD		9,197,000	Morgan Stanley FRN 15/7/2019 (Perpetual)	9,334,955	0.05
USD		9,422,000	NBCUniversal Enterprise Inc '144A' 5.25% 19/3/2021 (Perpetual)	9,563,330	0.05
USD		7,007,000	Prudential Financial Inc FRN 15/9/2042	7,471,214	0.04
USD		4,655,000	Prudential Financial Inc FRN 15/6/2043	4,871,271	0.03
USD		5,172,000	QUALCOMM Inc 2.6% 30/1/2023	4,984,743	0.03
USD		7,333,000	QUALCOMM Inc 2.9% 20/5/2024	7,032,021	0.04
USD		3,421,000	Santander Holdings USA Inc 3.7% 28/3/2022	3,396,894	0.02
USD		3,300,000	Sempra Energy 2.875% 1/10/2022	3,216,883	0.02
USD		2,496,000	Sherwin-Williams Co/The 2.25% 15/5/2020	2,462,409	0.01
USD		4,888,000	Simon Property Group LP 2.75% 1/6/2023	4,747,382	0.03
USD		12,208,000	Starbucks Corp 3.1% 1/3/2023	12,055,632	0.07
USD		3,357,000	Synchrony Financial 3.75% 15/8/2021	3,351,196	0.02
USD		105,000,000	United States Treasury Bill 6/9/2018 (Zero Coupon)	104,967,607	0.60
USD		100,000,000	United States Treasury Bill 13/9/2018 (Zero Coupon)	99,931,000	0.58
USD		80,000,000	United States Treasury Bill 20/9/2018 (Zero Coupon)	79,914,720	0.46
USD		155,000,000	United States Treasury Bill 27/9/2018 (Zero Coupon)	154,776,335	0.89
USD		100,000,000	United States Treasury Bill 4/10/2018 (Zero Coupon)	99,817,950	0.58
USD		100,000,000	United States Treasury Bill 18/10/2018 (Zero Coupon)	99,737,350	0.57
USD		35,015,100	United States Treasury Note/Bond 1.125% 31/7/2021	33,484,557	0.19
USD		349,050,000	United States Treasury Note/Bond 2.5% 30/6/2020	348,211,463	2.01
USD		743,864,100	United States Treasury Note/Bond 2.625% 30/6/2023	739,970,433	4.26
USD		285,628,700	United States Treasury Note/Bond 2.75% 30/4/2023	285,740,272	1.65
USD		172,768,400	United States Treasury Note/Bond 2.75% 31/5/2023	172,883,129	1.00
USD		887,771,500	United States Treasury Note/Bond 2.75% 31/7/2023	888,118,281	5.12
USD		183,935,500	United States Treasury Note/Bond 2.75% 15/2/2028	182,455,393	1.05
USD		350,410,400	United States Treasury Note/Bond 2.875% 31/5/2025	352,025,575	2.03
USD		528,117,000	United States Treasury Note/Bond 2.875% 31/7/2025	530,633,805	3.06
USD		229,918,000	United States Treasury Note/Bond 2.875% 15/8/2028	230,582,606	1.33
USD		12,221,000	UnitedHealth Group Inc 3.5% 15/6/2023	12,304,366	0.07
USD		3,245,000	USB Capital IX FRN 1/10/2018 (Perpetual)	2,912,387	0.02
USD		9,776,000	Verizon Communications Inc 3.125% 16/3/2022	9,709,577	0.06
USD		2,444,000	Wells Fargo & Co 3.069% 24/1/2023	2,395,903	0.01
USD		15,930,000	Wells Fargo Bank NA 3.55% 14/8/2023	15,987,428	0.09
				4,882,047,152	28.13
				5,863,653,539	33.79
			債券合計		
			公式の証券取引所に上場している、もしくは他の規制対象市場で 売買されている譲渡可能有価証券および短期金融市場商品合計	16,988,026,589	97.90

日興ブラックロック・ハイ・クオリティ・アロケーション・ファンド（為替ヘッジなし／年2回決算型）

その他の譲渡可能有価証券

種類	国	通貨	保有数	銘柄	時価 (単位：米ドル)	構成比 (%)
普通株 ／優先株	ケイマン諸島		609	Marco Polo Investment Holdings Ltd Npv	-	0.00
					-	0.00
	香港		3,070,664	Ping An Healthcare and Technology Co Ltd	17,082,124	0.10
					17,082,124	0.10
	米国		319,189	Domo, Inc (Pref)	7,195,478	0.04
			1,658,429	Dropbox Inc	44,362,976	0.26
			1,924,865	Grand Rounds, Inc (Pref)	5,120,141	0.03
			4,185,730	Grand Rounds, Inc (Pref)	11,217,756	0.06
			107,909	Lookout	17,265	0.00
			1,919,121	Lookout, Series F (Pref)	15,698,410	0.09
			4,980	NCB Warrant Holding	-	0.00
			3,269,720	Palantir Technologies, Inc (Pref)	18,964,376	0.11
			2,003,248	Uber Technologies Inc Npv (Pref)	80,129,920	0.46
					182,706,322	1.05
				普通株／優先株合計	199,788,446	1.15
債券	ケイマン諸島	CNY	103,700,000	Fresh Express Delivery Holding Group Co Ltd (Defaulted)	-	0.00
				18/10/2010 (Zero Coupon)	-	0.00
	インド	USD	19,051,000	REI Agro Ltd (Restricted) (Defaulted) 5.5% 13/11/2014	2	0.00
					2	0.00
米国	USD	2,090,000	Calpine Escrow Corp 31/12/2049 (Zero Coupon)	-	0.00	
				-	0.00	
				債券合計	2	0.00
				その他の譲渡可能有価証券合計	199,788,448	1.15
				投資有価証券合計	17,187,815,037	99.05
				その他の純資産	165,483,701	0.95
				純資産合計（単位：米ドル）	17,353,298,738	100.00

# マネー・マーケット・マザーファンド

第8期 (2018年3月2日から2019年3月1日まで)

信託期間	無期限 (設定日: 2011年5月31日)
運用方針	主として、円貨建の短期公社債および短期金融商品に投資し、安定した収益の確保を目指します。

## ■最近5期の運用実績

決算期	基準価額		債券組入比率	純資産総額
	円	期中騰落率		
4期 (2015年3月2日)	10,035	0.1	98.5	97
5期 (2016年3月1日)	10,039	0.0	84.3	93
6期 (2017年3月1日)	10,033	△0.1	66.0	137
7期 (2018年3月1日)	10,025	△0.1	76.9	90
8期 (2019年3月1日)	10,019	△0.1	74.1	89

※当ファンドの運用方針に対し適切に比較できる指数がないため、ベンチマークおよび参考指数を記載しておりません。

## ■当期中の基準価額と市況等の推移

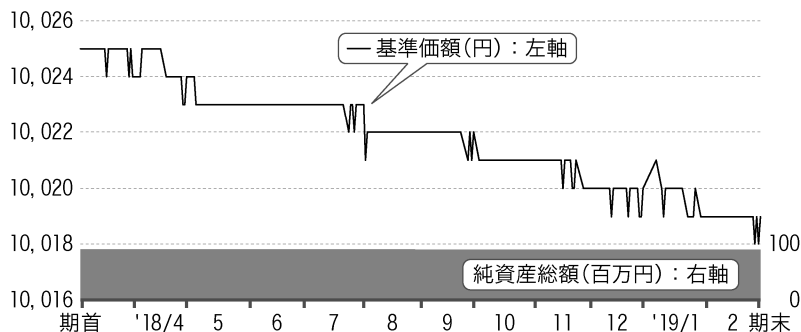
年月日	基準価額		債券組入率
	円	騰落率	
(期首) 2018年3月1日	10,025	—	76.9
3月末	10,024	△0.0	76.8
4月末	10,024	△0.0	77.1
5月末	10,023	△0.0	76.9
6月末	10,023	△0.0	76.9
7月末	10,023	△0.0	77.0
8月末	10,022	△0.0	77.5
9月末	10,022	△0.0	77.4
10月末	10,021	△0.0	77.3
11月末	10,020	△0.0	74.1
12月末	10,020	△0.0	74.0
2019年1月末	10,019	△0.1	73.9
2月末	10,018	△0.1	54.9
(期末) 2019年3月1日	10,019	△0.1	74.1

※騰落率は期首比です。

## 1 運用経過

### ▶ 基準価額等の推移について (2018年3月2日から2019年3月1日まで)

#### 基準価額等の推移



期首	10,025円
期末	10,019円
騰落率	-0.1%

### ▶ 基準価額の主な変動要因 (2018年3月2日から2019年3月1日まで)

当ファンドは、円建ての公社債および短期金融商品などへ投資しました。

#### 下落要因

・日銀によるマイナス金利政策が継続され、主要投資対象である短期公社債や短期金融商品におけるマイナス利回りが続いたこと

### ▶ 投資環境について (2018年3月2日から2019年3月1日まで)

当期の短期金利は小幅上昇しましたが、マイナス圏での推移は継続しました。

物価上昇率が目標とする2%まで乖離がある状態が続いたことから、日銀は「長短金利操作付き量的・質的金融緩和」政策を維持し、日銀当座預金の一部へのマイナス金利付利を継続しました。

日銀は需給動向を勘案しながら短期国債の買入れを調整したことから、国庫短期証券3ヵ月物利回りはマイナス圏でのレンジ推移となりました。国庫短期証券3ヵ月物利回りは期首-0.200%に対し、期末には-0.180%へ小幅上昇しました。

## ▶ ポートフォリオについて (2018年3月2日から2019年3月1日まで)

短期金利は低位での推移が継続するとの見通しから、残存0年から1年3ヵ月の円建て公社債および短期金融商品で構築したポートフォリオを継続しました。また、マイナス利回りの影響を抑制することに配慮しながら、短期公社債の組入れを行いました。

## ▶ ベンチマークとの差異について (2018年3月2日から2019年3月1日まで)

ベンチマークおよび参考指数を設けていませんので、この項目に記載する事項はありません。

## 2 今後の運用方針

日銀によるマイナス金利政策が継続され、短期国債利回りやコールローン翌日物金利など、主要投資対象である短期公社債および短期金融商品の利回りは引き続きマイナス圏で推移しています。

残存0年から1年3ヵ月の公社債や短期金融商品で利回りのマイナス幅が小さい投資対象を選定し、マイナス利回りの影響を抑制することに配慮して運用を行います。

### ■ 1万口当たりの費用明細 (2018年3月2日から2019年3月1日まで)

項目	金額	比率	項目の概要
(a) その他費用 (その他)	1円 (1)	0.013% (0.013)	その他費用 = 期中のその他費用 / 期中の平均受益権口数 その他 : 信託事務の処理等に要するその他費用
合計	1	0.013	

期中の平均基準価額は10,021円です。

※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、簡便法により算出しています。

※比率欄は1万口当た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。

※各項目毎に円未満は四捨五入しています。

### ■ 当期中の売買及び取引の状況 (2018年3月2日から2019年3月1日まで)

公社債

		買付額	売付額
国内	特 殊 債 券	千円 66,995	千円 - (69,000)

※金額は受渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)

※単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

※( )内は償還等による減少分で、上段の数字には含まれておりません。



■ 利害関係人との取引状況等 (2018年3月2日から2019年3月1日まで)

当期中における利害関係人との取引等はありません。

※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。

■ 第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況  
(2018年3月2日から2019年3月1日まで)

該当事項はございません。また委託会社に売買委託手数料は支払われておりません。

■ 組入れ資産の明細 (2019年3月1日現在)

公社債

A 債券種類別開示／国内(邦貨建)公社債

区 分	期				末		
	額 面 金 額	評 価 額	組入比率	うちBB格以下 組入比率	残存期間別組入比率		
					5年以上	2年以上	2年未満
	千円	千円	%	%	%	%	%
特 殊 債 券 ( 除 く 金 融 債 )	66,000 (66,000)	66,582 (66,582)	74.1 (74.1)	— (—)	— (—)	— (—)	74.1 (74.1)
合 計	66,000 (66,000)	66,582 (66,582)	74.1 (74.1)	— (—)	— (—)	— (—)	74.1 (74.1)

※( )内は非上場債で内書きです。

※組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

※単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

※一印は組入れなし。

B 個別銘柄開示／国内(邦貨建)公社債

種 類	銘 柄	期		末	
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
		%	千円	千円	
特 殊 債 券 ( 除 く 金 融 債 )	第5回 政府保証阪神高速道路債券	1.3	17,000	17,238	2020/3/18
	第8回 政府保証地方公営企業等金融機構債券	1.5	16,000	16,056	2019/5/24
	第95回 政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	1.2	17,000	17,173	2019/12/27
	第3回 政府保証地方公共団体金融機構債券	1.5	16,000	16,113	2019/8/16
合 計	計	—	66,000	66,582	—

※単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

■ 投資信託財産の構成

(2019年3月1日現在)

項 目	期		末	
	評 価 額	比 率	評 価 額	比 率
	千円	%	千円	%
公 社 債	66,582	62.2	66,582	62.2
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	40,473	37.8	40,473	37.8
投 資 信 託 財 産 総 額	107,055	100.0	107,055	100.0

※単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

## ■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2019年3月1日現在)

項目	期末
(A) 資産	107,055,375円
コール・ローン等	40,251,327
公社債(評価額)	66,582,000
未収利息	222,048
(B) 負債	17,239,090
未払金	17,238,850
未払利息	33
その他未払費用	207
(C) 純資産総額(A-B)	89,816,285
元本	89,650,363
次期繰越損益金	165,922
(D) 受益権総口数	89,650,363口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,019円

※当期における期首元本額90,260,179円、期中追加設定元本額76,811,023円、期中一部解約元本額77,420,839円です。

※上記表中の次期繰越損益金がマイナス表示の場合は、当該金額が投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する額(元本の欠損)となります。

※期末における元本の内訳は以下の通りです。

日興ワールドCBファンド(通貨アルファ戦略コース)	8,495,310円
日興ワールドCBファンド(円ヘッジありコース)	2,445,519円
日興ワールドCBファンド(円ヘッジなしコース)	1,548,154円
インド内需関連株式ファンド	119,759円
高成長インド・中型株式ファンド	17,711,132円
アジア好利回りリート・ファンド	99,971円
三井住友・ビムコ・ストラテジック・インカムファンド(為替ヘッジあり/年1回決算型)	7,742,960円
三井住友・ビムコ・ストラテジック・インカムファンド(為替ヘッジなし/年1回決算型)	1,337,053円
三井住友・ビムコ・ストラテジック・インカムファンド(為替ヘッジあり/3か月決算型)	4,909,194円
三井住友・ビムコ・ストラテジック・インカムファンド(為替ヘッジなし/3か月決算型)	1,456,790円
日興ブラックロック・ハイ・クオリティ・アロケーション・ファンド(為替ヘッジなし)	14,208,735円
日興ブラックロック・ハイ・クオリティ・アロケーション・ファンド(原定為替ヘッジ)	1,237,272円
三井住友・ニュー・アジア・ファンド	369,177円
アジア好利回りリート・ファンド(年1回決算型)	997円
日興ブラックロック・ハイ・クオリティ・アロケーション・ファンド(為替ヘッジなし/年2回決算型)	1,187,376円
日興ブラックロック・ハイ・クオリティ・アロケーション・ファンド(原定為替ヘッジ/年2回決算型)	389,132円
日興フィデリティ世界企業債券ファンド(為替ヘッジあり)	209,527円
日興フィデリティ世界企業債券ファンド(為替ヘッジなし)	179,593円
日興エドモン・ドゥ・ロスチャイルド・グローバルCBファンド(為替ヘッジあり)	289,352円
日興エドモン・ドゥ・ロスチャイルド・グローバルCBファンド(為替ヘッジなし)	419,066円
アジア高利回り現地通貨建て債券ファンド(毎月分配型)	9,963円
アジア高利回り現地通貨建て債券ファンド(資産成長型)	9,963円
グローバル自動運転関連株式ファンド(為替ヘッジあり)	4,140,881円
グローバル自動運転関連株式ファンド(為替ヘッジなし)	11,065,647円
グローイング・フロンティア株式ファンド	2,185,185円
高成長インド・中型株式ファンド(年1回決算型)	7,882,655円

※上記表中の受益権総口数および1万口当たり基準価額が、投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第7号および第11号に規定する受益権の総数および計算口数当たりの純資産の額となります。

## ■ 損益の状況

(自2018年3月2日 至2019年3月1日)

項目	当期
(A) 配当等収益	974,849円
受取利息	985,681
支払利息	△ 10,832
(B) 有価証券売買損益	△ 1,021,170
売却損	△ 1,021,170
(C) 信託報酬等	△ 12,121
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 58,442
(E) 前期繰越損益金	225,710
(F) 追加信託差損益金	168,977
(G) 解約差損益金	△ 170,323
(H) 計(D+E+F+G)	165,922
次期繰越損益金(H)	165,922

※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。

※信託報酬等には、保管費用等を含めて表示しています。

※追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

※解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

## ■ お知らせ

### <約款変更について>

該当事項はございません。