

# 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)】

(2020年6月27日から2020年12月28日まで)

第 11 期

決算日 2020年12月28日

## 受益者の皆さまへ

平素は格別のお引立てに預かり、厚くお礼申し上げます。

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。

今後ともご愛顧のほどお願い申し上げます。

## ■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

〒105-6426 東京都港区虎ノ門1-17-1  
<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

コールセンター 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
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
9期(2019年12月26日)	10,000	235	7.2	0.0	82.8	8,660
10期(2020年6月26日)	9,770	0	△ 2.3	0.0	84.9	7,000
11期(2020年12月28日)	10,000	1,149	14.1	0.0	86.4	4,149

※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	%	%	%
2020年6月26日	9,770	—	0.0	84.9
6月末	9,777	0.1	0.0	86.7
7月末	10,018	2.5	0.0	96.2
8月末	10,534	7.8	0.0	94.0
9月末	10,361	6.0	0.0	96.2
10月末	10,131	3.7	0.0	95.2
11月末	10,956	12.1	0.0	95.8
(期末)				
2020年12月28日	11,149	14.1	0.0	86.4

※期末基準価額は分配金込み、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（2020年6月27日から2020年12月28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	9,770円
期末	11,149円 (分配金1,149円(税引前)込み)
騰落率	+14.1% (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（2020年6月27日から2020年12月28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

- 期を通してみれば、主要国による大規模な金融・財政政策や、コロナウイルスの感染拡大ペースの鈍化に伴う経済活動回復期待を背景に、株式などのリスク資産が大幅な反発をみせたこと
- 世界的に金融緩和環境が継続する中、社債や新興国債券市場を中心に世界の債券市場が堅調に推移したこと

#### 下落要因

- 期を通してみれば、為替市場で米ドルが円に対して下落したこと

### 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	86.4%
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（2020年6月27日から2020年12月28日まで）

世界の株式市場は大きく上昇し、債券市場も上昇しました。為替市場では、米ドル安・円高となりました。

## 株式市場

世界の株式市場は、主要国によるかつてない規模の金融・財政政策や、コロナウイルスの感染拡大鈍化に伴う経済活動の回復期待を背景に、期初から上昇基調が継続しました。9-10月は、リスク資産の割安感が後退し、米国の大統領選挙を控える中で、幅広いリスク資産が一時的な調整局面を迎えました。その後、米国大統領選で市場に大きな影響を与えるような波乱が無かったことや、新型コロナウイルスに対するワクチン開発への期待感などから、市場参加者の楽観度合いが強まり、上昇基調を維持したまま期末を迎えました。

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22.6%上昇しました。

## 債券市場

世界の債券市場は、株式などのリスク資産の回復が継続する中で、緩やかな利回りの上昇(価格は下落)傾向が継続しました。特に米国ではFRB(米連邦準備制度理事会)による

マイナス金利の導入が否定されたことや、インフレが緩やかに加速したことが背景となり、利回りが上昇しました。一方、欧州では、コロナウイルスの感染再拡大を背景にECB(欧州中央銀行)による量的緩和の拡大により、国債の利回りは低下しました。

社債や新興国債券、証券化商品市場については、先進国中央銀行の買入れ策にサポートされたことや、相対的に利回りが高くインカム資産としての魅力が高いことを背景に、スプレッド(国債に対する上乗せ金利)が縮小し、堅調に推移しました。

当期の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5.5%上昇しました。

## 為替市場

為替市場では、米国の緩和的な金融政策や財政赤字の拡大を背景に、期を通じて米ドル安・円高が進みました。

当期の米ドル・円は期首107円12銭から期末103円62銭と3円50銭の米ドル安・円高となりました。

ポートフォリオについて（2020年6月27日から2020年12月28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)

投資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。

株式については、FRBによる緩和的な金融政策や、失業率などの経済指標が緩やかに回復する中で、米国株式を相対的に高めめのウエイトで維持しました。また、中国株式についても選別的に投資を行いました。欧州株式については、追加の金融政策や拡張的な財政政策が支援材料となるほか、新型コロナウイルスの感染拡大の抑制に一定程度の成果がみられることから、選別的に積み増しました。また、日本株式や英国株式のほか、コモディティ(商品)への依存度の高いオーストラリアやカナダなどの株式については、引き続き弱気の見通しを維持しました。

債券については、株式のボラティリティ(価格変動性)上昇に対する効果的なヘッジとしての国債の有効性は低下していると考え、米国債のウエイトを削減しました。一方、米国以外の先進国国債については、各年限の利

回りが極めて低い、もしくはマイナス領域にあることから、選別的な投資を実施しました。国債以外では、分散投資効果や利回り追求の観点から、幅広いセクターや償還年限の中から信用リスクが低水準であると考えられる優良発行体を中心とする社債や、中国国債などの新興国国債、証券化商品への配分を緩やかに拡大しました。

そのほか、国債の配分を削減したことを踏まえ、ボラティリティが上昇する市場環境においては、株式リスクに対してより分散効果が高い資産を組み入れることが重要であると考え、ポートフォリオに弾力性を提供する金の組入れを維持しました。同様にリスク管理の一環として現金の比率を機動的に変更したほか、米国短期国債や日本の短期証券などにも投資しました。通貨では、米ドルや日本円については、市場のボラティリティ上昇局面ではヘッジ効果を発揮する傾向があると考えて、機動的に保有しました。

### ●株式

株式の組入れは期初時点では62%程度から、株式市場の堅調な推移を想定して、期末時点では65%程度まで引き上げました。

### ●債券

債券の組入れは期初時点では22%程度から、期末には22%程度と配分を概ね維持しました。

## ●現金

現金等の組入れは10-16%の範囲内で機動的に配分しました。ボラティリティの高い市場展開が続く中、リスク管理の観点および機動的に投資機会を獲得する資金源として高めの比率で保有しました。

## 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(2020年6月27日から2020年12月28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(2020年6月27日から2020年12月28日まで)

(単位：円、1万口当たり、税引前)

項目	第11期
当期分配金	1,149
(対基準価額比率)	(10.306%)
当期の収益	1,148
当期の収益以外	0
翌期繰越分配対象額	486

当期の1万口当たりの分配金(税引前)は、基準価額水準等を勘案し、1,149円といたしました。

なお、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)

大規模な金融刺激策、堅調な家計部門、製造業の改善、および2021年のワクチン供給に対する楽観論の高まりに支えられたマクロ

経済環境を踏まえ、株式への強気な見方を維持します。持続的に回復している雇用環境は、特に外食やレジャーなどのサービス業で短期的に悪化する可能性があります。2021年は企業の効率性と生産性の改善が利益成長を支えるとみています。

債券については、株式リスクに対する部分的なヘッジとして国債を活用していますが、景気回復が持続するとの見通しの下、国債の保有は限定的な配分を維持しています。長引く低金利環境下ではインカム収入が見込めないため、ハイ・イールド債を中心とする社債の組入れを維持し、またインカム収入の観点から、新興国国債や証券化商品にも選別的に

投資しています。この資産クラスは、高齢化が進む中、インカム収入の確保が可能な資産クラスへの需要が高まることや、世界景気の回復などの恩恵を享受すると考えています。

また、リスク管理の観点から、リスク資産と、国債、現金、金関連、デリバティブ(金融派生商品)、通貨などのポジションによる分散されたヘッジ戦略とのバランスを維持するべく注力する方針です。

---

## 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に投資し、安定した収益の確保を目指します。

## 3 お知らせ

### 約款変更について

該当事項はございません。



## ■ 1万口当たりの費用明細（2020年6月27日から2020年12月28日まで）

項目	金額	比率	項目の概要
(a) 信託報酬	108円	1.048%	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）	(60)	(0.585)	投信会社：ファンド運用の指図等の対価
（販売会社）	(46)	(0.446)	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)	(0.017)	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)	(0.001)	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)	(0.001)	その他：信託事務の処理等に要するその他費用
合計	109	1.053	

期中の平均基準価額は10,296円です。

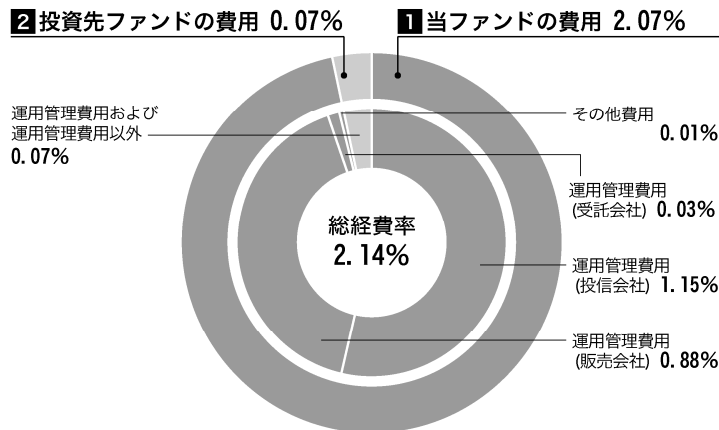
※期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は、追加・解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出しています。  
※比率欄は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

※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。

## 参考情報 総経費率（年率換算）



総経費率 (■ + ■)	2.14%
■ 当ファンドの費用の比率	2.07%
■ 投資先ファンドの費用の比率	0.07%

- ※1の各費用は、前掲「1万円当たりの費用明細」において用いた簡便法により算出したもので、各比率は、年率換算した値（小数点以下第2位未満を四捨五入）です。「1万円当たりの費用明細」の各比率とは、値が異なる場合があります。
- ※2の投資先ファンド（当ファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンド、マネーファンドを除く））の運用管理費用は、当ファンドの運用委託報酬として負担していることから、原則として、開示すべき運用管理費用はありません。ただし、投資先ファンドには運用管理費用以外の費用（概算）がかかります。
- ※1と2の費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。また、計上された期間が異なる場合があります。
- ※上記の前提条件で算出している参考値であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

当期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した比率に、投資先ファンドの経費率を加えた総経費率（年率）は2.14%です。

## ■ 当期中の売買及び取引の状況（2020年6月27日から2020年12月28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)	60,978	4,649	418,400	35,111
		小 計	60,978	4,649	418,400	35,111

※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（2020年6月27日から2020年12月28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 （2020年6月27日から2020年12月28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(2020年12月28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)	739,753	382,331	34,585	3,583,773	86.4
合 計	739,753	382,331	34,585	3,583,773	86.4

※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	千口	千口	千円
	1,187	1,187	1,187	1,187

※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77,141千口です。

※単位未満は切捨て。

## ■ 投資信託財産の構成

(2020年12月28日現在)

項 目	期 末	
	評 価 額	比 率
投 資 証 券	千円 3,583,773	% 76.3
マネー・マーケット・マザーファンド	1,187	0.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	1,109,378	23.7
投 資 信 託 財 産 総 額	4,694,338	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(3,584,431千円)の投資信託財産総額(4,694,338千円)に対する比率は76.4%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=103.62円です。

## ■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

（2020年12月28日現在）

項 目	期 末
<b>(A) 資 産</b>	<b>4,694,338,158円</b>
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	1,109,376,511
投 資 証 券 ( 評 価 額 )	3,583,773,915
マ ネ ー ・ マ ー ケ ッ ト ・ マ ザ ー フ ァ ン ド ( 評 価 額 )	1,187,732
<b>(B) 負 債</b>	<b>545,180,289</b>
未 払 収 益 分 配 金	476,756,336
未 払 解 約 金	8,840,218
未 払 信 託 報 酬	59,390,919
未 払 利 息	2,824
そ の 他 未 払 費 用	189,992
<b>(C) 純 資 産 総 額 ( A - B )</b>	<b>4,149,157,869</b>
元 本	4,149,315,370
次 期 繰 越 損 益 金	△ 157,501
<b>(D) 受 益 権 総 口 数</b>	<b>4,149,315,370口</b>
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 ( C / D )	10,000円

※当期における期首元本額7,164,971,336円、期中追加設定元本額23,689,564円、期中一部解約元本額3,039,345,530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。

## ■ 損益の状況

（自2020年6月27日 至2020年12月28日）

項 目	当 期
<b>(A) 配 当 等 収 益</b>	<b>△ 114,150円</b>
受 取 利 息	2,901
支 払 利 息	△ 117,051
<b>(B) 有 価 証 券 売 買 損 益</b>	<b>629,853,446</b>
売 買 損 益	988,657,017
売 買 損 益	△358,803,571
<b>(C) 信 託 報 酬 等</b>	<b>△ 59,686,287</b>
<b>(D) 当 期 損 益 金 ( A + B + C )</b>	<b>570,053,009</b>
<b>(E) 前 期 繰 越 損 益 金</b>	<b>7,728,642</b>
<b>(F) 追 加 信 託 差 損 益 金</b>	<b>△101,182,816</b>
( 配 当 等 相 当 額 )	( 100,927,700 )
( 売 買 損 益 相 当 額 )	( △202,110,516 )
<b>(G) 計 ( D + E + F )</b>	<b>476,598,835</b>
<b>(H) 収 益 分 配 金</b>	<b>△476,756,336</b>
次 期 繰 越 損 益 金 ( G + H )	△ 157,501
追 加 信 託 差 損 益 金	△101,182,816
( 配 当 等 相 当 額 )	( 100,927,701 )
( 売 買 損 益 相 当 額 )	( △202,110,517 )
分 配 準 備 積 立 金	101,135,535
繰 越 損 益 金	△ 110,220

※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22,194,888円（消費税等相当額を含む）です。（2020年6月27日～2020年12月28日、当社計算値）

※期末における、費用控除後の配当等収益(0円)、費用控除後、繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益(476,440,073円)、信託約款に規定される収益調整金(100,927,701円)および分配準備積立金(101,451,798円)より分配可能額は678,819,572円(1万口当たり1,635円)となり、うち476,756,336円(1万口当たり1,149円(税引前))を分配金額としております。

## ■ 分配金のお知らせ

	当 期
1 万 口 当 た り 分 配 金 ( 税 引 前 )	1,149円

※分配金は、分配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」となり課税されます。分配後の基準価額が個別元本を下回る場合は下回る部分が「元本払戻金（特別分配金）」となり非課税、残りの部分が「普通分配金」となります。

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。

## ■ 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>
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>ファンドの管理費用、保管費用、設定・開示に関する費用（監査報酬、弁護士報酬等）、組入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(2018年9月1日から2019年8月31日まで)

	(単位：米ドル)
期首純資産	17,353,298,738
収益	
銀行利息	945,503
債券利息、源泉税控除後	155,596,363
スワップ利息	13,008,066
差金決済取引利息	1,602,996
集団投資スキーム収益、源泉税控除後	501,886
配当金、源泉税控除後	178,019,618
差金決済取引配当、源泉税控除後	83
有価証券貸付収益	4,003,253
投資運用報酬リベート	296,760
収益合計	<u>353,974,528</u>
費用	
スワップ利息	14,624,454
差金決済取引配当、源泉税控除後	2,458,994
管理事務代行報酬、補助金控除後	26,245,948
保管および預託報酬	2,487,591
販売報酬	14,098,740
税金	6,048,404
投資運用報酬	172,127,683
費用合計	<u>238,091,814</u>
純利益	115,882,714
以下に係る実現純評価益／(損)：	
投資有価証券	462,770,359
差金決済取引	12,145,206
上場先物取引	13,505,907
オプション／スワップション契約	10,855,113
スワップ取引	(23,218,908)
為替先渡取引	(201,986,756)
その他の取引に係る外国通貨	12,546,054
当期実現純評価益	<u>286,616,975</u>
以下に係る未実現評価益／(損)の純変動額：	
投資有価証券	(538,168,186)
差金決済取引	210,185
上場先物取引	2,564,547
オプション／スワップション契約	(7,201,277)
スワップ取引	4,094,673
為替先渡取引	(18,800,227)
その他の取引に係る外国通貨	(931,594)
当期末実現評価損の純変動	<u>(558,231,879)</u>
運用成績による純資産の減少	<u>(155,732,190)</u>
資本の変動	
投資証券発行による正味受取額	1,649,155,106
投資証券買戻しによる正味支払額	(4,557,232,935)
資本の変動による純資産の減少	<u>(2,908,077,829)</u>
配当金宣言額	<u>(24,601,870)</u>
期末純資産	<u>14,264,886,849</u>

■ 投資明細表(2019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	アイルランド	120,345	iShares USD Corp Bond UCITS ETF	14,895,101	0.10
		131,727	iShares USD High Yield Corp Bond UCITS ETF	13,661,407	0.10
				28,556,508	0.20
			投資信託合計	28,556,508	0.20
普通株 ／優先株	アルゼンチン	29,943	YPF SA ADR	262,900	0.00
				262,900	0.00
	オーストラリア	132,669	AGL Energy Ltd	1,694,742	0.01
		841,835	Newcrest Mining Ltd	20,985,744	0.15
		4,833	Rio Tinto Ltd	285,179	0.00
		213,913	South32 Ltd	380,484	0.00
				23,346,149	0.16
バミューダ		714,500	CK Infrastructure Holdings Ltd	4,816,576	0.04
		294,200	Hongkong Land Holdings Ltd	1,606,332	0.01
		138,200	Jardine Matheson Holdings Ltd	7,513,934	0.05
		330,000	Kunlun Energy Co Ltd	287,492	0.00
		368,620	Marvell Technology Group Ltd	9,034,876	0.06
				23,259,210	0.16
ブラジル		57,542	Ambev SA	259,874	0.00
		1,415,423	Azul SA ADR	50,403,213	0.36
		3,399	B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	36,556	0.00
		31,351	Banco do Brasil SA	345,048	0.00
		24,114	Banco Santander Brasil SA (Unit)	246,956	0.00
		9,473	Braskem SA (Pref)	66,436	0.00
		23,923	Engie Brasil Energia SA	256,716	0.00
		950,825	Itau Unibanco Holding SA (Pref)	7,815,296	0.06
		55,335	JBS SA	406,900	0.00
		2,746,058	Notre Dame Intermedica Participacoes SA	35,867,461	0.25
		171,516	Petrobras Distribuidora SA	1,193,777	0.01
				96,898,233	0.68
カナダ		354,473	Barrick Gold Corp	6,758,601	0.05
		13,276	Canadian National Railway Co	1,229,810	0.01
		3,586	Canadian Pacific Railway Ltd	864,326	0.01
		1,661,965	Enbridge Inc	55,695,292	0.39
		1,634	Fairfax Financial Holdings Ltd	732,737	0.01
		21,276	Imperial Oil Ltd	522,435	0.00
		16,678	Magna International Inc (Unit)	837,922	0.01
		5,406	Nutrien Ltd	270,870	0.00
		10,150	Rogers Communications Inc	504,974	0.00
		852,521	TC Energy Corp	43,307,283	0.30

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 (%)
		25,601	Thomson Reuters Corp	1,750,609	0.01
		696,706	Wheaton Precious Metals Corp	20,185,745	0.14
				<u>132,660,604</u>	<u>0.93</u>
ケイマン諸島		388,000	Agile Group Holdings Ltd	495,896	0.00
		450,229	Alibaba Group Holding Ltd ADR	78,551,454	0.55
		261,000	ANTA Sports Products Ltd	2,163,939	0.01
		379,500	China Hongqiao Group Ltd	248,809	0.00
		509,000	China Mengniu Dairy Co Ltd	2,019,154	0.01
		1,172,000	China Resources Cement Holdings Ltd	1,038,971	0.01
		4,500	CK Asset Holdings Ltd	30,565	0.00
		95,379	Country Garden Services Holdings Co Ltd	276,166	0.00
		500,000	Dali Foods Group Co Ltd	332,914	0.00
		1,420,000	Fullshare Holdings Ltd	37,855	0.00
		341,000	Hengan International Group Co Ltd	2,244,374	0.02
		66,615	Huazhu Group Ltd ADR	2,252,919	0.02
		43,229	JD.com Inc ADR	1,331,453	0.01
		2,406,000	Kingdee International Software Group Co Ltd	2,178,940	0.01
		738,500	Li Ning Co Ltd	2,180,684	0.02
		18,000	Sands China Ltd	81,736	0.00
		61,747	TAL Education Group ADR	2,226,597	0.02
		1,959,400	Tencent Holdings Ltd	81,176,499	0.57
		284,000	Tingyi Cayman Islands Holding Corp	391,231	0.00
		6,744,000	Want Want China Holdings Ltd	5,255,935	0.04
		566,000	Wharf Real Estate Investment Co Ltd	3,064,681	0.02
		209,500	Wuxi Biologics Cayman Inc	2,207,269	0.02
				<u>189,788,041</u>	<u>1.33</u>
チリ		133,110	Cia Cervecerias Unidas SA ADR	2,967,022	0.02
				<u>2,967,022</u>	<u>0.02</u>
中国		691,000	Agricultural Bank of China Ltd 'H'	266,180	0.00
		450,776	Aier Eye Hospital Group Co Ltd	2,129,662	0.02
		104,000	Air China Ltd 'H'	90,073	0.00
		68,700	Anhui Conch Cement Co Ltd	378,856	0.00
		179,500	Anhui Conch Cement Co Ltd 'H'	1,010,849	0.01
		139,530	Asymchem Laboratories Tianjin Co Ltd	2,138,401	0.02
		162,436	Autobio Diagnostics Co Ltd	1,967,844	0.01
		130,000	Bank of China Ltd 'H'	49,580	0.00
		774,000	Beijing Capital International Airport Co Ltd 'H'	649,618	0.00
		1,058,000	CGN Power Co Ltd 'H'	279,349	0.00
		992,000	China CITIC Bank Corp Ltd 'H'	518,784	0.00
		350,000	China Longyuan Power Group Corp Ltd 'H'	192,414	0.00
		2,064,000	China Petroleum & Chemical Corp 'H'	1,208,408	0.01
		365,500	China Shenhua Energy Co Ltd 'H'	714,229	0.01
		70,000	CITIC Securities Co Ltd 'H'	125,359	0.00
		50,900	Daqin Railway Co Ltd	55,100	0.00
		142,266	Foshan Haitian Flavouring & Food Co Ltd	2,281,609	0.02
		20,200	GF Securities Co Ltd 'H'	20,741	0.00
		429,092	Glodon Co Ltd	2,166,446	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 (%)
		1,222,500	Great Wall Motor Co Ltd	1,396,887	0.01
		184,600	Gree Electric Appliances Inc of Zhuhai	1,432,897	0.01
		890,280	Guangzhou Automobile Group Co Ltd	1,460,545	0.01
		91,200	Guotai Junan Securities Co Ltd 'H'	130,055	0.00
		652,199	Haier Smart Home Co Ltd	1,451,244	0.01
		278,800	Haitong Securities Co Ltd 'H'	265,647	0.00
		489,300	Hangzhou Hikvision Digital Technology Co Ltd	2,115,948	0.01
		401,100	Hangzhou Robam Appliances Co Ltd	1,402,996	0.01
		251,879	Hangzhou Tigermed Consulting Co Ltd	2,148,879	0.02
		492,582	Han's Laser Technology Industry Group Co Ltd	2,135,652	0.02
		203,292	Hundsun Technologies Inc	2,112,513	0.01
		1,598,000	Industrial & Commercial Bank of China Ltd 'H'	1,008,958	0.01
		535,091	Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd	2,144,087	0.02
		601,400	Inspur Electronic Information Industry Co Ltd	2,144,835	0.02
		202,179	Jiangsu Hengrui Medicine Co Ltd	2,263,537	0.02
		206,600	Laobaixing Pharmacy Chain JSC	2,180,695	0.02
		172,200	Sany Heavy Industry Co Ltd	324,407	0.00
		175,182	Shanghai International Airport Co Ltd	2,059,290	0.01
		443,300	Shanghai Jahwa United Co Ltd	2,110,462	0.01
		84,000	Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co Ltd	2,189,268	0.02
		629,500	Sinopec Engineering Group Co Ltd 'H'	411,109	0.00
		2,472,000	Sinopec Shanghai Petrochemical Co Ltd 'H'	712,604	0.01
		50,400	Tsingtao Brewery Co Ltd	372,322	0.00
		156,000	Tsingtao Brewery Co Ltd 'H'	1,053,614	0.01
		513,007	Venustech Group Inc	2,118,019	0.01
		198,000	Weichai Power Co Ltd 'H'	303,066	0.00
		166,091	Wuhan Raycus Fiber Laser Technologies Co Ltd	2,122,927	0.01
		183,997	WuXi AppTec Co Ltd	2,231,105	0.02
		426,000	Yanzhou Coal Mining Co Ltd 'H'	368,953	0.00
		201,800	Yifeng Pharmacy Chain Co Ltd	2,161,923	0.02
		464,593	Yonyou Network Technology Co Ltd	2,083,828	0.01
		524,000	Zhejiang Expressway Co Ltd 'H'	438,456	0.00
		1,694,000	Zijin Mining Group Co Ltd 'H'	633,100	0.00
				63,733,330	0.45
キュラソー		91,743	Schlumberger Ltd	3,028,436	0.02
				3,028,436	0.02
チェコ		195,189	CEZ AS	4,305,802	0.03
				4,305,802	0.03
デンマーク		939	AP Moller - Maersk A/S 'A'	929,259	0.01
		143	AP Moller - Maersk A/S 'B'	151,347	0.00
		11,476	Carlsberg A/S	1,694,022	0.01
		269,311	Novo Nordisk A/S	14,032,058	0.10
				16,806,686	0.12
フィンランド		45,525	Nokia Oyj	226,297	0.00
				226,297	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 (%)
	フランス	186,667	Cie de Saint-Gobain	6,740,612	0.05
		1,352,203	Danone SA	121,795,008	0.85
		14,811	Dassault Aviation SA	21,154,355	0.15
		163	Dassault Systemes SE	23,218	0.00
		48,208	Eiffage SA	5,032,315	0.03
		12,790	Electricite de France SA	155,552	0.00
		112,490	EssilorLuxottica SA	16,638,393	0.12
		1,546	Kering SA	758,159	0.01
		30,594	Orange SA	467,217	0.00
		35,643	Publicis Groupe SA	1,716,634	0.01
		18,092	Renault SA	1,045,613	0.01
		406,999	Safran SA	59,277,566	0.42
		159,124	Sanofi	13,766,554	0.10
		482,140	Sodexo SA	54,883,026	0.38
		490,789	TOTAL SA	24,642,988	0.17
		14,422	TOTAL SA ADR	723,119	0.00
		77,298	Unibail-Rodamco-Westfield (Reit)	10,092,590	0.07
		39,803	Vivendi SA	1,118,975	0.01
				340,031,894	2.38
	ドイツ	5,419	adidas AG	1,621,605	0.01
		2,645	Allianz SE	585,664	0.00
		467,898	Bayer AG	34,903,166	0.25
		1,634	Evonik Industries AG	41,839	0.00
		953,879	Fresenius SE & Co KGaA	46,725,594	0.33
		1,613	HeidelbergCement AG	111,931	0.00
		428,356	Henkel AG & Co KGaA (Pref)	43,238,726	0.30
		447,680	Knorr-Bremse AG	42,058,996	0.30
		2,630	SAP SE	316,839	0.00
		1,103,800	Siemens AG	110,540,898	0.78
		119,075	Vonovia SE	5,966,375	0.04
		1,286	Wirecard AG	205,909	0.00
				286,317,542	2.01
	香港	147,500	Beijing Enterprises Holdings Ltd	702,706	0.01
		47,000	BYD Electronic International Co Ltd	56,533	0.00
		162,500	China Mobile Ltd	1,346,244	0.01
		76,000	China Resources Beer Holdings Co Ltd	431,385	0.00
		207,500	China Resources Pharmaceutical Group Ltd	214,385	0.00
		258,000	China Resources Power Holdings Co Ltd	340,934	0.00
		8,400	China Taiping Insurance Holdings Co Ltd	18,922	0.00
		96,000	China Unicom Hong Kong Ltd	95,634	0.00
		305,000	CITIC Ltd	361,415	0.00
		498,000	CLP Holdings Ltd	5,129,359	0.04
		807,000	CNOOC Ltd	1,204,344	0.01
		1,371,500	Fosun International Ltd	1,763,387	0.01
		2,743,000	Hang Lung Properties Ltd	6,199,843	0.04
		3,101,000	HKT Trust & HKT Ltd	4,849,349	0.03
		529,000	Hysan Development Co Ltd	2,142,351	0.02
		1,148,017	I-CABLE Communications Ltd	10,690	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 (%)
		3,812,000	Lenovo Group Ltd	2,508,960	0.02
		409,500	Link REIT (Unit) (Reit)	4,596,505	0.03
		300,500	Power Assets Holdings Ltd	2,000,812	0.01
		906,000	Sino Land Co Ltd	1,294,307	0.01
		265,500	Sun Art Retail Group Ltd	258,393	0.00
		4,416,582	Sun Hung Kai Properties Ltd	62,588,069	0.44
		381,000	Swire Pacific Ltd	3,729,877	0.03
				101,844,404	0.71
インド		1,475,828	Coal India Ltd	3,818,356	0.03
		135,643	Hero MotoCorp Ltd	4,885,770	0.03
		66,276	Hindustan Petroleum Corp Ltd	241,455	0.00
		1,268,707	Housing Development Finance Corp Ltd	38,491,624	0.27
		1,625,638	Oil & Natural Gas Corp Ltd	2,759,197	0.02
		3,382,367	Reliance Industries Ltd	59,140,215	0.41
		352,494	Vedanta Ltd	686,896	0.01
		33,259	Wipro Ltd	118,490	0.00
				110,142,003	0.77
インドネシア		2,792,900	Bank Central Asia Tbk PT	6,005,178	0.04
				6,005,178	0.04
アイルランド		70,052	Accenture Plc 'A'	13,983,080	0.10
		5,817	Eaton Corp Plc	469,781	0.00
		38,362	Medtronic Plc	4,139,643	0.03
				18,592,504	0.13
イタリア		6,692,069	Enel SpA	48,973,730	0.34
		9,707	Eni SpA	146,557	0.00
		2,780,064	RAI Way SpA	15,661,807	0.11
		787,656	Snam SpA	4,049,299	0.03
		20,426,456	Telecom Italia SpA/Milano	10,911,795	0.08
		931,137	Telecom Italia SpA/Milano	475,710	0.00
		3,657,131	UniCredit SpA	40,882,544	0.29
				121,101,442	0.85
日本		15,900	Aeon Co Ltd	282,214	0.00
		11,600	AGC Inc/Japan	334,957	0.00
		2,846,800	Ajinomoto Co Inc	51,950,165	0.36
		151,900	Alfresa Holdings Corp	3,441,702	0.02
		62,220	Alps Alpine Co Ltd	1,087,362	0.01
		3,175,600	Astellas Pharma Inc	44,038,645	0.31
		129,300	Canon Marketing Japan Inc	2,636,065	0.02
		190,900	Daikin Industries Ltd	23,659,041	0.17
		13,500	Daiwa House Industry Co Ltd	423,779	0.00
		556,470	Denso Corp	23,371,262	0.16
		68,100	Dowa Holdings Co Ltd	2,181,355	0.02
		577,661	East Japan Railway Co	55,047,713	0.39
		66,800	Exedy Corp	1,253,621	0.01
		3,700	FUJIFILM Holdings Corp	158,569	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 (%)
		211,899	GS Yuasa Corp	3,553,442	0.02
		66,700	Hino Motors Ltd	525,330	0.00
		51,500	Hitachi Ltd	1,760,737	0.01
		563,291	Hoya Corp	45,898,560	0.32
		1,985,100	Japan Airlines Co Ltd	62,071,179	0.44
		236,200	Japan Aviation Electronics Industry Ltd	3,126,487	0.02
		12,800	Japan Post Holdings Co Ltd	116,490	0.00
		130,000	Kamigumi Co Ltd	3,048,376	0.02
		233,200	KDDI Corp	6,228,478	0.04
		8,000	Keyence Corp	4,740,684	0.03
		509,700	Kinden Corp	7,466,987	0.05
		452,500	Koito Manufacturing Co Ltd	21,272,546	0.15
		175,700	Kuraray Co Ltd	2,006,202	0.01
		9,800	Kyowa Kirin Co Ltd	179,575	0.00
		70,700	Kyudenko Corp	2,194,700	0.02
		115,800	Mabuchi Motor Co Ltd	4,107,465	0.03
		130,100	Maeda Road Construction Co Ltd	2,884,029	0.02
		168,800	Medipal Holdings Corp	3,589,255	0.03
		1,700	MEIJI Holdings Co Ltd	118,197	0.00
		399,300	Mitsubishi Estate Co Ltd	7,651,571	0.05
		28,000	Mitsubishi Heavy Industries Ltd	1,053,050	0.01
		82,100	Mitsubishi Motors Corp	343,421	0.00
		157,800	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	758,784	0.01
		1,448,120	Murata Manufacturing Co Ltd	60,833,440	0.43
		54,499	Nichias Corp	906,733	0.01
		100	Nintendo Co Ltd	37,957	0.00
		127,300	Nippo Corp	2,264,283	0.02
		123,980	Nippon Telegraph & Telephone Corp	5,952,253	0.04
		274,600	Nippon Television Holdings Inc	3,624,424	0.03
		1,300	NTT Data Corp	16,791	0.00
		1,000	NTT DOCOMO Inc	25,267	0.00
		156,206	Okumura Corp	4,108,786	0.03
		1,429,100	Olympus Corp	16,748,787	0.12
		31,700	Ono Pharmaceutical Co Ltd	586,097	0.00
		40,200	Otsuka Holdings Co Ltd	1,654,659	0.01
		187,300	Seino Holdings Co Ltd	2,413,927	0.02
		71,200	Seven & i Holdings Co Ltd	2,520,122	0.02
		438,594	Shin-Etsu Chemical Co Ltd	44,274,658	0.31
		5,300	Shionogi & Co Ltd	284,361	0.00
		25,400	Sompo Holdings Inc	1,015,569	0.01
		14,500	Sony Corp	825,371	0.01
		86,100	Stanley Electric Co Ltd	2,142,259	0.01
		2,178,710	Subaru Corp	58,416,384	0.41
		68,800	Suzuken Co Ltd/Aichi Japan	3,701,049	0.03
		1,396,548	Suzuki Motor Corp	53,917,304	0.38
		26,600	T&D Holdings Inc	259,246	0.00
		471,100	Toagosei Co Ltd	4,606,921	0.03
		674,700	Toda Corp	3,756,631	0.03
		1,811,656	Tokyo Gas Co Ltd	45,835,423	0.32
		635,100	Tokyo Steel Manufacturing Co Ltd	4,930,258	0.03
		10,100	Toshiba Corp	314,004	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 (%)
		589,823	Toyota Industries Corp	32,451,509	0.23
		215,600	TV Asahi Holdings Corp	3,414,419	0.02
		346,800	Yahoo Japan Corp	869,083	0.01
		28,900	Yamato Holdings Co Ltd	500,703	0.00
		96,800	Yamato Kogyo Co Ltd	2,370,184	0.02
		1,828,900	ZOZO Inc	36,562,484	0.26
				<u>796,703,341</u>	<u>5.59</u>
ジャージー		486,894	Ferguson Plc	35,714,198	0.25
		330,744	Glencore Plc	953,651	0.01
				<u>36,667,849</u>	<u>0.26</u>
リベリア		7,467	Royal Caribbean Cruises Ltd	784,259	0.01
				<u>784,259</u>	<u>0.01</u>
マレーシア		1,141,100	Malaysia Airports Holdings Bhd	2,233,096	0.02
				<u>2,233,096</u>	<u>0.02</u>
メキシコ		2,108,826	America Movil SAB de CV	1,495,686	0.01
				<u>1,495,686</u>	<u>0.01</u>
オランダ		2,743,860	ABN AMRO Bank NV	49,146,861	0.35
		12,444	Adyen NV	9,091,616	0.06
		53,955	Aegon NV	207,052	0.00
		909	ASML Holding NV	203,131	0.00
		68,203	Fiat Chrysler Automobiles NV	895,631	0.01
		3,799,695	ING Groep NV	36,671,440	0.26
		2,082,336	Koninklijke Philips NV	98,621,550	0.69
		30,725	Mylan NV	614,500	0.00
		16,289	NXP Semiconductors NV	1,672,229	0.01
				<u>197,124,010</u>	<u>1.38</u>
パナマ		16,979	Carnival Corp	749,114	0.01
				<u>749,114</u>	<u>0.01</u>
ポルトガル		278,718	Jeronimo Martins SGPS SA	4,570,483	0.03
				<u>4,570,483</u>	<u>0.03</u>
シンガポール		21,439,750	CapitaLand Ltd	53,648,168	0.38
		2,637,700	ComfortDelGro Corp Ltd	4,660,121	0.03
		872,200	Genting Singapore Ltd	559,773	0.00
		1,865,100	Singapore Telecommunications Ltd	4,263,508	0.03
		303,100	United Overseas Bank Ltd	5,455,521	0.04
				<u>68,587,091</u>	<u>0.48</u>
南アフリカ		44,461	Aspen Pharmacare Holdings Ltd	228,540	0.00
		3,618	Kumba Iron Ore Ltd	92,529	0.00
		361	MultiChoice Group	3,159	0.00
		512,417	Old Mutual Ltd	606,126	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	構成比
				(単位：米ドル)	(%)
				930,354	0.01
韓国		30,783	Hana Financial Group Inc	825,963	0.01
		327	Hyundai Mobis Co Ltd	67,087	0.00
		39,732	Industrial Bank of Korea	406,751	0.00
		18,083	KB Financial Group Inc	592,689	0.01
		3,567	Kia Motors Corp	128,692	0.00
		375,863	KT&G Corp	31,651,620	0.22
		17,691	LG Chem Ltd	4,827,142	0.04
		33,895	LG Electronics Inc	1,715,388	0.01
		42,086	LG Uplus Corp	458,646	0.00
		11,575	NCSOFT Corp	5,131,703	0.04
		26,119	POSCO	4,549,935	0.03
		102	Samsung SDI Co Ltd	21,011	0.00
		43,965	Shinhan Financial Group Co Ltd	1,479,111	0.01
		19,747	SK Telecom Co Ltd	3,904,567	0.03
		36,859	S-Oil Corp	2,942,634	0.02
		48,554	Woongjin Coway Co Ltd	3,375,229	0.02
				62,078,168	0.44
スペイン		179,943	CaixaBank SA	410,858	0.00
		1,949,216	Cellnex Telecom SA	78,655,034	0.55
		44,169	Repsol SA	646,961	0.00
		104,632	Telefonica SA	728,499	0.01
				80,441,352	0.56
スウェーデン		25,826	Assa Abloy AB	539,128	0.00
		23,463	Atlas Copco AB	628,033	0.01
		43,344	Sandvik AB	622,949	0.00
		117,523	Telefonaktiebolaget LM Ericsson 'B'	917,366	0.01
				2,707,476	0.02
スイス		336,539	Chubb Ltd	52,459,699	0.37
		44,750	Cie Financiere Richemont SA	3,505,951	0.02
		30,962	LafargeHolcim Ltd	1,475,562	0.01
		872,972	Nestle SA	98,303,131	0.69
				155,744,343	1.09
台湾		3,504,000	Cathay Financial Holding Co Ltd	4,479,008	0.03
		8,230,000	Chunghwa Telecom Co Ltd	28,560,024	0.20
		5,002,000	Far EasTone Telecommunications Co Ltd	11,657,005	0.08
		1,209,000	Formosa Chemicals & Fibre Corp	3,391,052	0.02
		940,000	Formosa Petrochemical Corp	2,908,884	0.02
		1,257,000	Formosa Plastics Corp	3,765,799	0.03
		4,244,000	Fubon Financial Holding Co Ltd	5,897,825	0.04
		49,000	Globalwafers Co Ltd	449,284	0.00
		2,396,600	Hon Hai Precision Industry Co Ltd	5,661,502	0.04
		78,000	MediaTek Inc	912,608	0.01
		1,600,000	Nan Ya Plastics Corp	3,504,618	0.02
		3,821,000	Taiwan Mobile Co Ltd	13,624,711	0.10

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 (%)
		11,528,000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	95,057,407	0.67
		2,502,000	Uni-President Enterprises Corp	6,101,664	0.04
				185,971,391	1.30
タイ		959,900	Advanced Info Service PCL	7,284,221	0.05
		2,886,600	Intouch Holdings PCL	6,042,766	0.04
		2,603,500	PTT Global Chemical PCL	4,534,677	0.03
		356,600	Siam Cement PCL/The	4,852,257	0.04
		2,544,300	Thai Beverage PCL	1,651,264	0.01
		1,598,200	Thai Oil PCL	3,541,682	0.03
				27,906,867	0.20
トルコ		268,912	Eregli Demir ve Celik Fabrikalari TAS	295,766	0.00
		4,818	Tupras Turkiye Petrol Rafinerileri AS	104,164	0.00
		33,041	Turkcell Iletisim Hizmetleri AS	73,305	0.00
				473,235	0.00
英国		9,573	AstraZeneca Plc	855,257	0.01
		114,098	Berkeley Group Holdings Plc	5,438,245	0.04
		2,491	Coca-Cola European Partners Plc	139,496	0.00
		28,384	Diageo Plc	1,219,381	0.01
		10,748	GlaxoSmithKline Plc	224,868	0.00
		5,612,723	HSBC Holdings Plc	40,635,163	0.29
		4,981,982	Kingfisher Plc	11,848,451	0.08
		1,065,299	Liberty Global Plc (Restricted)	28,432,830	0.20
		696,662	NMC Health Plc	21,231,767	0.15
		25,163	RELX Plc	607,466	0.00
		176,423	Rolls-Royce Holdings Plc	1,662,372	0.01
		2,266,175	Royal Dutch Shell Plc 'A'	63,157,885	0.44
		26,374	Royal Dutch Shell Plc 'A'	735,166	0.01
		623,764	Royal Dutch Shell Plc ADR	34,737,417	0.24
		13,383	Royal Dutch Shell Plc 'B'	371,330	0.00
		45,633,950	Vodafone Group Plc	86,444,492	0.61
				297,741,586	2.09
米国		90,311	Abbott Laboratories	7,686,369	0.05
		576,661	AbbVie Inc	38,099,992	0.27
		85,643	Adobe Inc	24,543,571	0.17
		64,828	AES Corp/VA	988,951	0.01
		711,594	Agilent Technologies Inc	50,693,957	0.36
		441,697	Air Products & Chemicals Inc	99,209,563	0.70
		951	Alexion Pharmaceuticals Inc	98,514	0.00
		29,245	Ally Financial Inc	921,510	0.01
		200,814	Alphabet Inc	240,372,350	1.69
		2,038	Alphabet Inc 'A'	2,442,665	0.02
		863,121	Altria Group Inc	38,193,104	0.27
		67,044	Amazon.com Inc	119,935,012	0.84
		34,877	American Tower Corp (Reit)	8,028,337	0.06
		23,103	Ameriprise Financial Inc	2,986,987	0.02
		12,434	Amgen Inc	2,583,785	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 (%)
		427,931	Anthem Inc	112,366,122	0.79
		960,994	Apple Inc	201,184,094	1.41
		428,130	Applied Materials Inc	20,421,801	0.14
		12,441	Autodesk Inc	1,771,350	0.01
		668	AutoZone Inc	744,860	0.01
		2,531,305	Bank of America Corp	69,737,453	0.49
		68,572	Baxter International Inc	6,011,707	0.04
		287,469	Becton Dickinson and Co	73,364,963	0.51
		71,692	Berkshire Hathaway Inc 'B'	14,600,793	0.10
		91,146	Biogen Inc	19,895,349	0.14
		2,166	Boeing Co/The	789,074	0.01
		519	Booking Holdings Inc	1,019,980	0.01
		1,248	Boston Properties Inc (Reit)	159,719	0.00
		41,241	Bristol-Myers Squibb Co	1,989,053	0.01
		674	Broadcom Inc	192,029	0.00
		10,907	Capital One Financial Corp	947,600	0.01
		19,932	Cardinal Health Inc	849,502	0.01
		23,125	Centene Corp	1,084,563	0.01
		29,672	CenterPoint Energy Inc	828,591	0.01
		87,937	CH Robinson Worldwide Inc	7,508,940	0.05
		781,525	Charles Schwab Corp/The	29,838,624	0.21
		221,499	Charter Communications Inc	90,577,586	0.63
		20,876	Chevron Corp	2,469,005	0.02
		413,113	Cisco Systems Inc	19,494,802	0.14
		469,464	Citigroup Capital XIII (Pref)	12,877,398	0.09
		543,507	Citigroup Inc	35,072,507	0.25
		148,421	Citrix Systems Inc	13,877,364	0.10
		1,046,637	Colgate-Palmolive Co	77,712,797	0.54
		3,034,931	Comcast Corp	134,902,683	0.95
		16,172	ConocoPhillips	848,707	0.01
		293,316	Corning Inc	8,218,714	0.06
		6,681	Costco Wholesale Corp	1,979,914	0.01
		42,043	CSX Corp	2,833,698	0.02
		4,661	Cummins Inc	700,921	0.00
		491,088	CVS Health Corp	29,597,874	0.21
		707,244	DaVita Inc	39,407,636	0.28
		22,841	Delta Air Lines Inc	1,337,112	0.01
		51,981	Devon Energy Corp	1,176,850	0.01
		18,376	Discover Financial Services	1,476,879	0.01
		636,832	Dollar Tree Inc	64,453,767	0.45
		293,158	Dover Corp	27,228,515	0.19
		1,853,235	Dropbox Inc	33,265,568	0.23
		297,205	DuPont de Nemours Inc	20,403,123	0.14
		35,337	DXC Technology Co	1,174,249	0.01
		45,158	eBay Inc	1,831,157	0.01
		9,307	Edwards Lifesciences Corp	2,056,009	0.01
		2,967	Eli Lilly & Co	333,520	0.00
		1,387,580	Emerson Electric Co	82,727,520	0.58
		56,503	Equinix Inc (Reit)	31,403,802	0.22
		531	Estee Lauder Cos Inc/The 'A'	106,683	0.00
		166,037	Exelon Corp	7,845,248	0.05



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 (%)
		19,411	Expedia Group Inc	2,542,841	0.02
		66,147	Exxon Mobil Corp	4,539,007	0.03
		245,609	Facebook Inc 'A'	45,526,084	0.32
		52,943	Fifth Third Bancorp	1,412,519	0.01
		296,217	FleetCor Technologies Inc	89,558,248	0.63
		70,859	Ford Motor Co	650,840	0.00
		67,080	Fortune Brands Home & Security Inc	3,432,484	0.02
		90,501	General Electric Co	743,466	0.01
		19,382	General Motors Co	720,623	0.00
		756,144	Gilead Sciences Inc	48,030,267	0.34
		40,771	Global Payments Inc	6,796,933	0.05
		515,687	GMAC Capital Trust I (Pref)	13,541,941	0.09
		5,875	Goldman Sachs Group Inc/The	1,200,791	0.01
		10,334	Halliburton Co	194,796	0.00
		140,050	Hartford Financial Services Group Inc/The	8,173,318	0.06
		274,232	HCA Healthcare Inc	33,168,360	0.23
		27,819	Hewlett Packard Enterprise Co	384,041	0.00
		10,953	Home Depot Inc/The	2,503,199	0.02
		12,585	Honeywell International Inc	2,078,287	0.01
		5,882	HP Inc	107,788	0.00
		843	Humana Inc	237,970	0.00
		32,918	Huntsman Corp	650,130	0.00
		1,879	Incyte Corp	154,059	0.00
		66,989	Intel Corp	3,187,337	0.02
		9,325	International Business Machines Corp	1,260,740	0.01
		95,442	Intuit Inc	27,429,076	0.19
		2,161	Intuitive Surgical Inc	1,107,361	0.01
		725,273	Johnson & Johnson	92,892,966	0.65
		1,421,598	JPMorgan Chase & Co	156,560,588	1.10
		14,347	KLA Corp	2,124,360	0.01
		7,719	Kraft Heinz Co/The	198,919	0.00
		74,452	Kroger Co/The	1,768,980	0.01
		8,779	L3Harris Technologies Inc	1,874,317	0.01
		368	Lam Research Corp	77,964	0.00
		6,040	Lear Corp	670,198	0.00
		333,756	Liberty Broadband Corp	35,134,494	0.25
		320,411	Liberty Media Corp-Liberty SiriusXM 'A'	13,027,911	0.09
		536,896	Liberty Media Corp-Liberty SiriusXM 'C'	22,039,581	0.15
		430,567	Lowe's Cos Inc	48,417,259	0.34
		337,548	Marathon Petroleum Corp	16,688,373	0.12
		903,371	Marsh & McLennan Cos Inc	90,111,257	0.63
		179,801	Masco Corp	7,441,963	0.05
		82,653	Mastercard Inc	23,332,942	0.16
		8,735	McDonald's Corp	1,912,528	0.01
		17,727	McKesson Corp	2,431,613	0.02
		761,147	Merck & Co Inc	66,029,502	0.46
		31,437	MetLife Inc	1,397,375	0.01
		20,780	Micron Technology Inc	951,724	0.01
		1,905,145	Microsoft Corp	263,691,119	1.85
		109,756	Mondelez International Inc	6,070,604	0.04
		13,568	Monster Beverage Corp	790,200	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 (%)
		1,396,120	Morgan Stanley	58,246,126	0.41
		68,837	Motorola Solutions Inc	12,475,330	0.09
		1,080,645	Newmont Goldcorp Corp	42,923,219	0.30
		394,288	NextEra Energy Inc	87,110,048	0.61
		10,662	NIKE Inc	911,921	0.01
		5,656	Norfolk Southern Corp	1,000,377	0.01
		49,997	Omnicom Group Inc	3,807,272	0.03
		1,313,764	ONEOK Inc	93,316,657	0.65
		958,910	Oracle Corp	50,026,335	0.35
		8,855	Packaging Corp of America	897,189	0.01
		148,349	PayPal Holdings Inc	16,290,204	0.11
		76,200	PepsiCo Inc	10,384,536	0.07
		2,224,199	Pfizer Inc	78,858,976	0.55
		266,657	Philip Morris International Inc	19,439,295	0.14
		12,019	Phillips 66	1,189,520	0.01
		41,172	Procter & Gamble Co/The	4,985,517	0.03
		16,808	Progressive Corp/The	1,278,416	0.01
		11,084	Prudential Financial Inc	890,821	0.01
		285,051	QUALCOMM Inc	22,088,602	0.15
		631,781	Raytheon Co	116,083,441	0.81
		1,511	Regeneron Pharmaceuticals Inc	436,845	0.00
		1,574,311	Regions Financial Corp	23,142,372	0.16
		10,743	Reinsurance Group of America Inc 'A'	1,633,903	0.01
		5,508	Rockwell Automation Inc	842,779	0.01
		15,619	Ross Stores Inc	1,688,570	0.01
		160,848	salesforce.com Inc	25,368,947	0.18
		249,415	Sempra Energy	35,377,024	0.25
		3,267	ServiceNow Inc	868,107	0.01
		10,060	Southern Copper Corp	317,695	0.00
		3,499	Stanley Black & Decker Inc	469,706	0.00
		22,276	Starbucks Corp	2,165,004	0.02
		37,029	Stryker Corp	8,205,997	0.06
		866,610	SunTrust Banks Inc	53,634,493	0.38
		12,757	Sysco Corp	950,524	0.01
		315,102	Target Corp	34,352,420	0.24
		287,719	Texas Instruments Inc	35,841,156	0.25
		16,667	Thermo Fisher Scientific Inc	4,805,096	0.03
		776,336	TJX Cos Inc/The	43,459,289	0.30
		49,155	Travelers Cos Inc/The	7,197,767	0.05
		10,989	Union Pacific Corp	1,793,295	0.01
		13,129	United Airlines Holdings Inc	1,120,691	0.01
		817	United Parcel Service Inc 'B'	97,738	0.00
		597,404	United Technologies Corp	78,086,677	0.55
		413,165	UnitedHealth Group Inc	96,721,927	0.68
		182,906	US Bancorp	9,659,266	0.07
		12,652	Valero Energy Corp	962,438	0.01
		10,795	VeriSign Inc	2,215,134	0.02
		1,017,052	Verizon Communications Inc	59,253,450	0.42
		1,940	Vertex Pharmaceuticals Inc	349,607	0.00
		137,902	Visa Inc 'A'	25,018,181	0.18
		286,662	Vistra Energy Corp	7,071,952	0.05

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 (%)	
		13,739	VMware Inc	1,959,181	0.01	
		49,917	Walmart Inc	5,721,986	0.04	
		14,332	Walt Disney Co/The	1,980,109	0.01	
		297	Waste Management Inc	35,530	0.00	
		715,108	Wells Fargo & Co	33,359,788	0.23	
		4,684	Wells Fargo & Co (Pref)	6,876,112	0.05	
		16,244	Western Digital Corp	926,720	0.01	
		317,160	Weyerhaeuser Co (Reit)	8,328,622	0.06	
		3,091,155	Williams Cos Inc/The	73,384,020	0.51	
		24,608	Wyndham Destinations Inc	1,092,349	0.01	
		14,076	Xcel Energy Inc	907,761	0.01	
		208,532	Xilinx Inc	21,770,741	0.15	
		124,168	Yum China Holdings Inc	5,679,444	0.04	
		15,646	Yum! Brands Inc	1,832,772	0.01	
		11,878	Zoetis Inc	1,505,774	0.01	
				<u>4,455,124,446</u>	<u>31.23</u>	
			普通株／優先株合計	<u>7,919,351,824</u>	<u>55.52</u>	
債券	アルゼンチン	EUR	7,819,000	Argentine Republic Government International Bond 3.375% 15/1/2023	3,325,285	0.02
		EUR	1,842,000	Argentine Republic Government International Bond 5.25% 15/1/2028	763,023	0.01
		USD	23,209,000	Argentine Republic Government International Bond 5.875% 11/1/2028	8,935,465	0.06
		USD	23,648,000	Argentine Republic Government International Bond 6.875% 26/1/2027	9,104,480	0.06
		EUR	8,778,993	Argentine Republic Government International Bond 7.82% 31/12/2033	4,095,695	0.03
				<u>26,223,948</u>	<u>0.18</u>	
	オーストラリア	AUD	42,061,000	Australia Government Bond 3% 21/3/2047	38,151,792	0.27
				<u>38,151,792</u>	<u>0.27</u>	
	カナダ	CAD	33,034,000	Canadian Government Bond 0.75% 1/3/2021	24,657,663	0.17
				<u>24,657,663</u>	<u>0.17</u>	
	ケイマン諸島	USD	7,809,000	Baidu Inc 4.375% 14/5/2024	8,410,215	0.06
		USD	15,900,000	China Milk Products Group Ltd (Restricted) (Defaulted) 5/1/2012 (Zero Coupon)	238,500	0.00
				<u>8,648,715</u>	<u>0.06</u>	
	チリ	USD	15,040,699	Inversiones Alsacia SA (Defaulted) 8% 31/12/2018	582,827	0.00
				<u>582,827</u>	<u>0.00</u>	
	フランス	USD	10,733,000	Danone SA '144A' 2.589% 2/11/2023	10,914,974	0.08
				<u>10,914,974</u>	<u>0.08</u>	
	ドイツ	EUR	81,610,417	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0.25% 15/8/2028	98,698,975	0.69

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)	(%)
				98,698,975	0.69
インドネシア	IDR	466,317,000,000	Indonesia Treasury Bond 8.25% 15/5/2029	34,994,319	0.25
				34,994,319	0.25
イタリア	EUR	105,096,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3% 1/8/2029	137,729,010	0.97
	EUR	41,847,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 3.85% 1/9/2049	65,898,293	0.46
				203,627,303	1.43
日本	JPY	14,236,900,000	Japan Treasury Discount Bill 21/10/2019 (Zero Coupon)	134,159,126	0.94
	JPY	10,316,650,000	Japan Treasury Discount Bill 28/10/2019 (Zero Coupon)	97,220,297	0.68
	JPY	10,316,650,000	Japan Treasury Discount Bill 5/11/2019 (Zero Coupon)	97,223,747	0.68
	JPY	11,355,450,000	Japan Treasury Discount Bill 18/11/2019 (Zero Coupon)	107,020,957	0.75
	USD	4,387,000	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc 3.777% 2/3/2025	4,721,934	0.04
	USD	28,055,000	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc 3.936% 16/10/2023	29,952,257	0.21
				470,298,318	3.30
ルクセンブルク	USD	9,569,000	Allergan Funding SCS 3.45% 15/3/2022	9,826,772	0.07
	USD	3,464,000	Intelsat Jackson Holdings SA 8% 15/2/2024	3,620,365	0.02
				13,447,137	0.09
メキシコ	MXN	3,291,000	Mexican Bonos 8% 5/9/2024	17,138,691	0.12
	MXN	3,095,000	Mexican Bonos 10% 5/12/2024	17,533,334	0.12
				34,672,025	0.24
オランダ	USD	5,014,000	ING Groep NV FRN 16/4/2020 (Perpetual)	5,067,148	0.04
	USD	14,485,000	ING Groep NV 4.1% 2/10/2023	15,476,992	0.11
	USD	6,887,000	NXP BV / NXP Funding LLC '144A' 4.625% 1/6/2023	7,359,481	0.05
				27,903,621	0.20
シンガポール	SGD	12,500,000	CapitaLand Ltd 1.95% 17/10/2023	9,007,562	0.06
				9,007,562	0.06
南アフリカ	ZAR	536,471,000	Republic of South Africa Government Bond 8% 31/1/2030	33,000,324	0.23
				33,000,324	0.23
スペイン	EUR	93,924,000	Spain Government Bond '144A' 0.6% 31/10/2029	109,189,922	0.76
	EUR	34,245,000	Spain Government Bond '144A' 2.7% 31/10/2048	54,051,672	0.38
				163,241,594	1.14
スイス	USD	6,575,000	UBS Group Funding Switzerland AG 4.125% 24/9/2025	7,152,366	0.05
				7,152,366	0.05
英国	USD	10,061,000	HSBC Holdings Plc FRN 13/3/2023	10,271,430	0.07
	USD	19,524,000	HSBC Holdings Plc FRN 17/9/2024 (Perpetual)	19,989,355	0.14
	USD	5,746,000	HSBC Holdings Plc FRN 11/3/2025	5,997,786	0.04
	GBP	10,455,000	Lloyds Bank Plc FRN 22/1/2029 (Perpetual)	22,225,120	0.16
				58,483,691	0.41

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 (%)
米国	USD	4,225,000	AbbVie Inc 3.6% 14/5/2025	4,413,957	0.03
	USD	5,428,000	Allergan Sales LLC '144A' 5% 15/12/2021	5,709,111	0.04
	USD	16,410,000	Altria Group Inc 4.4% 14/2/2026	18,029,528	0.13
	USD	6,873,000	American Express Co FRN 15/3/2020 (Perpetual)	6,883,447	0.05
	USD	21,573,000	American Express Co 3.7% 3/8/2023	22,861,121	0.16
	USD	2,494,000	Aon Corp 4.5% 15/12/2028	2,855,805	0.02
	USD	16,915,000	Apple Inc 3.2% 11/5/2027	18,096,471	0.13
	USD	17,602,000	Apple Inc 3.35% 9/2/2027	19,021,270	0.13
	USD	2,093,000	AvalonBay Communities Inc 3.5% 15/11/2024	2,234,615	0.02
	USD	10,078,000	Bank of America Corp 3.3% 11/1/2023	10,477,842	0.07
	USD	5,387,000	Bank of America Corp 4% 22/1/2025	5,753,056	0.04
	USD	22,331,000	Bank of America Corp 4.125% 22/1/2024	24,153,532	0.17
	USD	13,871,000	Becton Dickinson and Co 2.894% 6/6/2022	14,089,538	0.10
	USD	9,775,000	Becton Dickinson and Co 3.125% 8/11/2021	9,945,408	0.07
	USD	4,921,000	Becton Dickinson and Co 3.363% 6/6/2024	5,134,307	0.04
	USD	8,360,000	BP Capital Markets America Inc 3.79% 6/2/2024	8,923,399	0.06
	USD	17,051,000	Broadcom Inc '144A' 3.125% 15/4/2021	17,181,187	0.12
	USD	7,252,000	Capital One Financial Corp 3.2% 30/1/2023	7,472,019	0.05
	USD	9,296,000	Capital One Financial Corp 3.3% 30/10/2024	9,624,324	0.07
	USD	13,670,000	Cigna Corp 3.4% 17/9/2021	13,989,935	0.10
	USD	11,640,000	Cigna Corp 3.75% 15/7/2023	12,234,851	0.09
	USD	22,657,000	Citigroup Inc FRN 27/3/2020 (Perpetual)	22,863,065	0.16
	USD	9,181,000	Citigroup Inc FRN 15/8/2020 (Perpetual)	9,378,070	0.07
	USD	17,344,000	Citigroup Inc FRN 24/4/2025	18,111,080	0.13
	USD	19,962,000	Comcast Corp 3.7% 15/4/2024	21,373,812	0.15
	USD	30,973,000	CVS Health Corp 3.7% 9/3/2023	32,360,265	0.23
	USD	3,412,000	Energy Transfer Operating LP 4.05% 15/3/2025	3,593,754	0.03
	USD	3,937,000	Energy Transfer Operating LP 5.875% 15/1/2024	4,404,819	0.03
	USD	13,828,000	Enterprise Products Operating LLC 3.35% 15/3/2023	14,357,321	0.10
	USD	3,354,000	Enterprise Products Operating LLC 3.75% 15/2/2025	3,594,387	0.03
	USD	3,481,000	Enterprise Products Operating LLC 3.9% 15/2/2024	3,722,647	0.03
	USD	35,567,000	Fiserv Inc 2.75% 1/7/2024	36,401,439	0.26
	USD	10,085,000	Gilead Sciences Inc 3.25% 1/9/2022	10,462,423	0.07
	USD	11,157,000	Gilead Sciences Inc 3.7% 1/4/2024	11,853,355	0.08
	USD	10,703,000	Goldman Sachs Group Inc/The FRN 10/5/2020 (Perpetual)	10,836,788	0.08
	USD	10,081,000	Goldman Sachs Group Inc/The FRN 5/6/2023	10,255,848	0.07
	USD	11,751,000	Goldman Sachs Group Inc/The 3.625% 20/2/2024	12,389,671	0.09
	USD	7,691,000	Home Depot Inc/The 2.95% 15/6/2029	8,135,731	0.06
	USD	2,070,000	Hughes Satellite Systems Corp 7.625% 15/6/2021	2,240,775	0.02
	USD	8,692,088	iHeartCommunications Inc 6.375% 1/5/2026	9,468,987	0.07
	USD	3,037,789	iHeartCommunications Inc 8.375% 1/5/2027	3,299,798	0.02
	USD	21,732,000	International Business Machines Corp 3% 15/5/2024	22,604,781	0.16
	USD	11,815,000	JPMorgan Chase & Co FRN 1/8/2024 (Perpetual)	12,249,201	0.09
	USD	13,444,000	JPMorgan Chase & Co FRN 5/12/2024	14,449,664	0.10
	USD	2,698,000	Kinder Morgan Energy Partners LP 4.15% 1/2/2024	2,868,033	0.02
	USD	2,602,000	Kinder Morgan Energy Partners LP 4.3% 1/5/2024	2,790,352	0.02
	USD	5,775,000	Marsh & McLennan Cos Inc 3.875% 15/3/2024	6,206,595	0.04
	USD	2,487,000	Marsh & McLennan Cos Inc 4.375% 15/3/2029	2,858,855	0.02
	USD	6,248,000	McDonald's Corp 3.35% 1/4/2023	6,539,933	0.05
	USD	7,554,000	Morgan Stanley FRN 15/10/2019 (Perpetual)	7,582,328	0.05
	USD	8,680,000	Morgan Stanley FRN 22/7/2025	8,853,372	0.06

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	13,697,000	Morgan Stanley 3.875% 29/4/2024	14,695,256	0.10
	USD	6,925,000	MPLX LP 4.125% 1/3/2027	7,281,756	0.05
	USD	7,739,000	NBCUniversal Enterprise Inc '144A' 5.25% 19/3/2021 (Perpetual)	7,993,226	0.06
	USD	9,338,000	NextEra Energy Capital Holdings Inc 2.9% 1/4/2022	9,535,669	0.07
	USD	3,065,000	Occidental Petroleum Corp 2.7% 15/8/2022	3,091,454	0.02
	USD	7,885,000	ONEOK Inc 2.75% 1/9/2024	7,932,630	0.06
	USD	5,755,000	Prudential Financial Inc FRN 15/9/2042	6,168,583	0.04
	USD	3,823,000	Prudential Financial Inc FRN 15/6/2043	4,095,140	0.03
	USD	5,077,000	QUALCOMM Inc 2.6% 30/1/2023	5,165,394	0.04
	USD	13,130,000	QUALCOMM Inc 2.9% 20/5/2024	13,551,264	0.09
	USD	10,104,000	Starbucks Corp 3.1% 1/3/2023	10,464,433	0.07
	USD	4,257,000	SunTrust Banks Inc 4% 1/5/2025	4,637,046	0.03
	USD	6,000,000	United States Treasury Bill 3/9/2019 (Zero Coupon)	5,998,670	0.04
	USD	83,500,000	United States Treasury Bill 10/9/2019 (Zero Coupon)	83,448,568	0.58
	USD	5,000,000	United States Treasury Bill 24/9/2019 (Zero Coupon)	4,992,969	0.04
	USD	72,000,000	United States Treasury Bill 3/10/2019 (Zero Coupon)	71,866,256	0.50
	USD	35,000,000	United States Treasury Bill 8/10/2019 (Zero Coupon)	34,925,424	0.24
	USD	141,000,000	United States Treasury Bill 7/11/2019 (Zero Coupon)	140,474,972	0.98
	USD	101,000,000	United States Treasury Bill 21/11/2019 (Zero Coupon)	100,548,793	0.70
	USD	137,000,000	United States Treasury Bill 12/12/2019 (Zero Coupon)	136,250,000	0.96
	USD	75,000,000	United States Treasury Bill 2/1/2020 (Zero Coupon)	74,516,276	0.52
	USD	125,000,000	United States Treasury Bill 9/1/2020 (Zero Coupon)	124,148,645	0.87
	USD	75,000,000	United States Treasury Bill 23/1/2020 (Zero Coupon)	74,439,573	0.52
	USD	349,349,100	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.5% 15/4/2024	362,653,618	2.54
	USD	63,129,700	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.625% 15/4/2023	66,184,542	0.46
	USD	155,487,700	United States Treasury Note/Bond 1.625% 15/8/2029	154,345,837	1.08
	USD	126,954,400	United States Treasury Note/Bond 1.75% 30/6/2024	128,809,125	0.90
	USD	652,635,400	United States Treasury Note/Bond 1.75% 31/7/2024	662,577,896	4.64
	USD	166,530,300	United States Treasury Note/Bond 1.875% 30/6/2026	170,875,700	1.20
	USD	299,002,400	United States Treasury Note/Bond 1.875% 31/7/2026	306,827,855	2.15
	USD	1,155,958,600	United States Treasury Note/Bond 2.375% 15/5/2029	1,244,190,747	8.72
	USD	147,608,200	United States Treasury Note/Bond 3% 31/10/2025	160,875,641	1.13
	USD	2,450,000	UnitedHealth Group Inc 3.7% 15/12/2025	2,671,901	0.02
	USD	3,055,000	USB Capital IX FRN 30/9/2019 (Perpetual)	2,627,300	0.02
	USD	11,213,000	Verizon Communications Inc 3.5% 1/11/2024	11,952,076	0.08
	USD	8,978,000	Vistra Operations Co LLC '144A' 5.625% 15/2/2027	9,505,458	0.07
	USD	10,288,000	Walgreen Co 3.1% 15/9/2022	10,559,256	0.07
	USD	34,195,000	Wells Fargo & Co FRN 17/6/2027	35,648,301	0.25
	USD	2,013,000	Wells Fargo & Co 3.069% 24/1/2023	2,059,864	0.01
	USD	6,458,000	Wells Fargo & Co 3.75% 24/1/2024	6,873,296	0.05
	USD	17,984,000	Wells Fargo Bank NA 3.55% 14/8/2023	18,975,693	0.13
	USD	8,305,000	Williams Cos Inc/The 3.7% 15/1/2023	8,616,145	0.06
	USD	5,111,000	Williams Cos Inc/The 4.55% 24/6/2024	5,533,864	0.04
				4,893,777,984	34.31
				6,157,485,138	43.16
			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	14,105,393,470	98.88

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	オーストラリア		9,488,465	Quintis Ltd	8,822,074	0.06
					8,822,074	0.06
	ケイマン諸島		609	Marco Polo Investment Holdings Ltd Npv	-	0.00
					-	0.00
	米国		4,185,730	Grand Rounds, Inc (Pref)	10,213,181	0.07
			1,924,865	Grand Rounds, Inc (Pref)	4,638,925	0.04
			107,909	Lookout, Inc	63,666	0.00
			1,919,121	Lookout, Inc Series F (Pref)	13,990,392	0.10
			4,980	NCB Warrant Holding	-	0.00
			3,269,720	Palantir Technologies, Inc (Pref)	20,174,173	0.14
			2,003,248	Uber Technologies Inc	64,485,065	0.45
					113,565,402	0.80
				普通株／優先株合計	122,387,476	0.86
債券	オーストラリア	USD	17,943,829	Quintis Australia Pty Ltd 1/10/2028 (Zero Coupon)	17,943,829	0.12
		USD	15,343,025	Quintis Australia Pty Ltd 7.5% 1/10/2026	15,343,025	0.11
					33,286,854	0.23
	ケイマン諸島	CNY	103,700,000	Fresh Express Delivery Holding Group Co Ltd (Defaulted) 18/10/2010 (Zero Coupon)	-	0.00
					-	0.00
	インド	USD	19,051,000	REI Agro Ltd (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	33,286,856	0.23
				その他の譲渡可能有価証券合計	155,674,332	1.09
				投資有価証券合計	14,261,067,802	99.97
				その他の純資産	3,819,047	0.03
				純資産合計（単位：米ドル）	14,264,886,849	100.00

# マネー・マーケット・マザーファンド

第9期 (2019年3月2日から2020年3月2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 %		
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
9期 (2020年3月2日)	10,013	△0.1	80.6	77

※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		債券組入率比
	円	騰落率 %	
(期首) 2019年3月1日	10,019	-	74.1
3月末	10,019	0.0	74.1
4月末	10,018	△0.0	74.0
5月末	10,016	△0.0	75.3
6月末	10,017	△0.0	75.2
7月末	10,016	△0.0	87.2
8月末	10,015	△0.0	84.8
9月末	10,015	△0.0	84.7
10月末	10,016	△0.0	84.6
11月末	10,015	△0.0	84.5
12月末	10,014	△0.0	80.8
2020年1月末	10,013	△0.1	80.7
2月末	10,013	△0.1	80.7
(期末) 2020年3月2日	10,013	△0.1	80.6

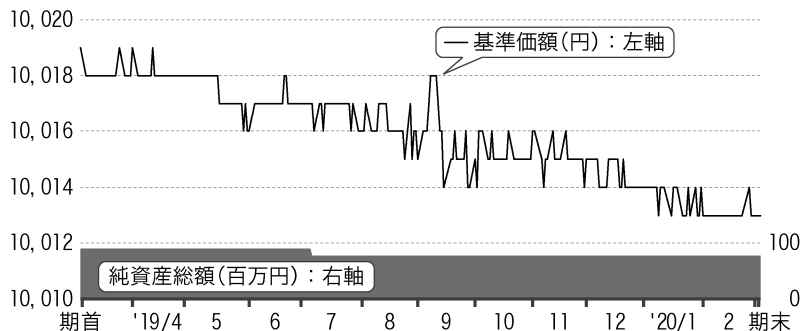
※騰落率は期首比です。



## 1 運用経過

### ▶ 基準価額等の推移について (2019年3月2日から2020年3月2日まで)

#### 基準価額等の推移



期首	10,019円
期末	10,013円
騰落率	-0.1%

### ▶ 基準価額の主な変動要因 (2019年3月2日から2020年3月2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 (2019年3月2日から2020年3月2日まで)

当期の短期金利は小幅に低下しました。

物価上昇率の伸びが徐々に鈍化したことから、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の付利を継続しました。短期国債利回りは、一時的な需給要因から上下に振れる局面もありましたが、日銀が需給動向を勘案しながら短期国債の買入れ額を調整したことから、概ね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、日銀当座預金付利金利である-0.10%程度を上限に、マイナ

ス圏で推移しました。国庫短期証券3ヵ月物利回りは期首-0.180%に対し、期末は-0.199%と小幅に低下しました。

---

▶ **ポートフォリオについて(2019年3月2日から2020年3月2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ヵ月まで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(2019年3月2日から2020年3月2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**

2%の物価安定目標が展望出来ない中、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（金融機関同士のごく短期の資金の貸借）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の推移を想定します。

残存0年から1年3ヵ月まで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(2019年3月2日から2020年3月2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)	0.007% (0.007)	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	0.007	

期中の平均基準価額は10,015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(2019年3月2日から2020年3月2日まで)

公社債

		買付額	売付額
国内	特殊債券	千円 45,559	千円 － (49,000)

※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(2019年3月2日から2020年3月2日まで)

利害関係人との取引状況

区分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	B A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	D C
			%			%
公社債	百万円 45	百万円 17	% 37.8	百万円 －	百万円 －	% －

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、SMBC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  
(2019年3月2日から2020年3月2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 (2020年3月2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 )	62,000 (62,000)	62,289 (62,289)	80.6 (80.6)	— (—)	— (—)	— (—)	80.6 (80.6)
合 計	62,000 (62,000)	62,289 (62,289)	80.6 (80.6)	— (—)	— (—)	— (—)	80.6 (80.6)

※( )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	17,010	2020/3/18
	第107回 政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	1.3	17,000	17,056	2020/5/29
	第115回 政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	1.0	14,000	14,075	2020/8/31
	第124回 政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	1.2	14,000	14,147	2020/12/28
	合 計	—	62,000	62,289	—

※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

(2020年3月2日現在)

項 目	期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公 社 債	62,289	80.6
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	14,950	19.4
投 資 信 託 財 産 総 額	77,239	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

(2020年3月2日現在)

項 目	期 末
(A) 資 産	77,239,206円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	14,699,258
公 社 債 ( 評 価 額 )	62,289,630
未 収 利 息	213,957
前 払 費 用	36,361
(B) 負 債	195
そ の 他 未 払 費 用	195
(C) 純 資 産 総 額 ( A - B )	77,239,011
元 本	77,141,454
次 期 繰 越 損 益 金	97,557
(D) 受 益 権 総 口 数	77,141,454口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 ( C / D )	10,013円

※当期における期首元本額89,650,363円、期中追加設定元本額0円、期中一部解約元本額12,508,909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。

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カ月決算型)	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カ月決算型)	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・ロスタヤルド・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・ロスタヤルド・グローバルCBファンド(為替ヘッジなし)	419,066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2019年3月2日 至2020年3月2日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	810,106円
受 取 利 息	820,497
支 払 利 息	△ 10,391
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 851,460
売	△ 851,460
買	△ 851,460
(C) 信 託 報 酬 等	△ 5,757
(D) 当 期 損 益 金 ( A + B + C )	△ 47,111
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	165,922
(F) 解 約 差 損 益 金	△ 21,254
(G) 計 ( D + E + F )	97,557
次 期 繰 越 損 益 金 ( G )	97,557

※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。

※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>

- ・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、所要の変更を行いました。(適用日：2019年4月1日)