

ブラックロック・ヘルスサイエンス・DCファンド

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信/海外/株式	
信託期間	無制限(設定日:2019年6月26日)	
決算日	8月20日(ただし休業日の場合は翌営業日)	
運用方針	ヘルスサイエンス・マザーファンド受益証券への投資を通じて、主として世界のヘルスサイエンス関連企業(医薬品、バイオテクノロジー、医療機器・用品、ヘルスケアサービス等)の株式に投資し、信託財産の成長を目標に運用を行います。	
主要運用対象	子投資信託	【ブラックロック・ヘルスサイエンス・DCファンド】 ヘルスサイエンス・マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	親投資信託	【ヘルスサイエンス・マザーファンド】 「ブラックロック・グローバル・ファンズ(ルクセンブルグ籍投資法人) ワールド・ヘルスサイエンス・ファンド クラスI投資証券」(主要投資対象ファンド)および「インスティテューショナル・キャッシュ・シリーズplc(アイルランド籍証券投資法人)ブラックロック・ICS・USTレジャーリー・ファンド エーゼンシークラス投資証券」を投資対象ファンドとします。
組入制限	<ul style="list-style-type: none"> ■投資信託証券および短期金融商品(短期運用の有価証券を含みます。)以外への直接投資は行いません。 ■投資信託証券への実質投資割合には制限を設けません。 ■外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。 	
分配方針	<p>年1回の毎決算時(原則として8月20日、休業日の場合は翌営業日)に、原則として以下の方針に基づき、分配を行います。</p> <ul style="list-style-type: none"> ■経費控除後の繰越分を含めた利子・配当等収益および売買損益(繰越欠損補填後、評価損益を含みます。)等の全額を分配対象額の範囲として分配を行います。 ■分配金額は、委託会社が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。基準価額水準、市況動向等によっては分配を行わないことがあります。将来の分配金の支払いおよびその金額について保証するものではありません。 ■留保益の運用については特に制限を設けず、委託会社の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。 	

第3期 運用報告書(全体版)

(決算日:2022年8月22日)

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。
さて、当ファンドは上記の通り決算を行いましたので、期中の運用状況と収益分配金をご報告申し上げます。
今後とも引き続きお引き立て賜りますようお願い申し上げます。

ブラックロック・ジャパン株式会社

〒100-8217 東京都千代田区丸の内一丁目8番3号

丸の内トラストタワー本館

運用報告書に関するお問合わせ先

電話番号:03-6703-4300

(受付時間 営業日の9:00~17:00)

ホームページアドレス

www.blackrock.com/jp/

CONTENTS

子投資信託(決算日:2022年8月22日)

「ブラックロック・ヘルスサイエンス・DCファンド」

- ◇ 基準価額の推移
- ◇ 運用担当者コメント
- ◇ ファンド状況
- ◇ 資産状況

親投資信託(決算日:2022年8月22日)

「ヘルスサイエンス・マザーファンド」

- ◇ 基準価額の推移
- ◇ 運用担当者コメント
- ◇ ファンド状況
- ◇ 運用内容
- ◇ 資産状況

- ◇ 参考情報

◇基準価額の推移

■設定以来の運用実績

決算期	基準価額			投資信託証券組入比率	純資産
	(分配落)	税込分配金	期中騰落率		
(設定日) 2019年6月26日	円 10,000	円 -	% -	% -	百万円 1
1期(2020年8月20日)	11,941	0	19.4	98.4	206
2期(2021年8月20日)	14,623	0	22.5	92.0	623
3期(2022年8月22日)	17,142	0	17.2	92.4	1,038

(注1) 設定日の基準価額は設定時の価額、純資産総額は設定元本を表示しております。

(注2) 基準価額は1万口当り。

(注3) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、「投資信託証券組入比率」は、実質組入比率を記載しています。

(注4) 純資産総額の単位未満は切捨て。

(注5) 当ファンドは、特定のベンチマークを設定しそれを上回る運用を目指したものではありません。したがって当ファンドはベンチマークを設定しておりません。

■当期中の基準価額と市況の推移

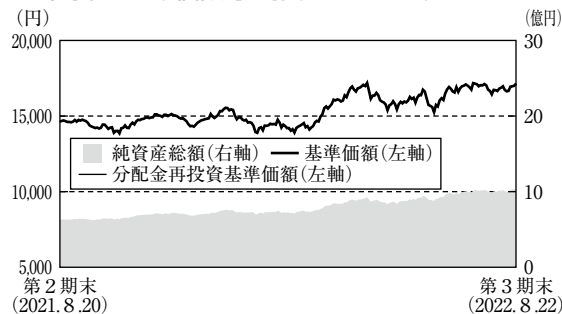
年月日	基準価額		投資信託証券組入比率
	騰落	騰落率	
(期首) 2021年8月20日	円 14,623	% -	% 92.0
8月末	14,627	0.0	98.1
9月末	14,233	△ 2.7	99.4
10月末	14,864	1.6	100.7
11月末	14,653	0.2	99.3
12月末	15,526	6.2	99.5
2022年1月末	14,057	△ 3.9	99.5
2月末	14,212	△ 2.8	98.9
3月末	16,100	10.1	99.8
4月末	16,353	11.8	100.0
5月末	16,267	11.2	99.2
6月末	16,802	14.9	99.5
7月末	16,750	14.5	98.9
(期末) 2022年8月22日	17,142	17.2	92.4

(注1) 基準価額は1万口当り。騰落率は期首比。

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

(注3) 当ファンドは、特定のベンチマークを設定しそれを上回る運用を目指したものではありません。したがって当ファンドはベンチマークを設定しておりません。

■当期中の基準価額等の推移について(第3期:2021年8月21日~2022年8月22日)



第3期首：14,623円

第3期末：17,142円(既払分配金0円)

騰落率：17.2%(分配金再投資ベース)

- *分配金再投資基準価額は、収益分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- *分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。従って、各個人のお客様の損益の状況を示すものではありません。
- *分配金再投資基準価額は、前期末の基準価額に合わせて指数化しています。

◇運用担当者コメント

投資環境について

<株式市場>

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

当期の初めには、米国、英国、イスラエル、マレーシアなど多くの国々で新型コロナウイルスのデルタ変異株による感染が急拡大しました。11月にオミクロン株が出現し、先進国、新興国を問わず急速に広がり、感染者数は過去最高を更新しました。当初、オミクロン株の感染力とそれに伴う社会的・経済的影響が懸念されましたが、株式市場は年末にかけて続伸しました。2月にロシアがウクライナに対し本格的な攻撃を開始したことを受け、米欧の同盟国側はロシア産石油の輸入に制裁措置を発動しました。投資家がエネルギー価格の上昇やサプライチェーンの制約が及ぼす影響を吟味している中で、この制裁措置は中

国のゼロ・コロナ政策と相まって、マクロ経済への懸念を一段と高めました。その後、株式市場は第2四半期(4~6月)に下落しました。また期を通じて、世界的なインフレが大きな話題となりました。米国では、6月のCPIが40年ぶりの高水準に達したことなどをを受けて、米連邦準備制度理事会(FRB)は政策金利を4回引き上げました。欧州では、欧州中央銀行(ECB)がここ10年余り実施しなかった利上げに踏み切りました。

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

<米国債券市場>

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

ポートフォリオについて

<当ファンド>

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

<ヘルスサイエンス・マザーファンド>

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

<BGFワールド・ヘルスサイエンス・ファンド>

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

(主なプラス要因)

- ・ヘルスケア・プロバイダー／ヘルスケアサービス、医療機器・用品セクターにおける銘柄選択とセクター配分。
- ・医薬品セクターの銘柄選択。
- ・医療サービスの各事業で利益と売上が好調に伸びたと発表したCignaの組入れ高位。
- ・主力の新型コロナ製品の需要減速を見越した売りで下落した製薬会社のModernaの組入れ低位。
- ・FDA(米食品医薬品局)による乳がん治療薬の承認が好感されたAstraZenecaの組入れ高位。

(主なマイナス要因)

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

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

主に、米国短中期国債、米国政府によって発行されるその他債務権および現先取引に投資することで、流動性と元本の安定性を確保しつつ、安定的なイン

カム水準を追求した運用を行いました。

基準価額の主な変動要因

当ファンドの基準価額の期中騰落率は+17.2%となりました。当期、「ヘルスサイエンス・マザーファンド」が上昇したことが、当ファンドのプラス要因となりました。

■組入ファンドの当期間中の騰落率

組入ファンド	騰落率
ヘルスサイエンス・マザーファンド	18.0%

ベンチマークとの差異について

当ファンドは、特定のベンチマークに連動する運用、あるいはそれを上回る運用を目指すものではありません。したがって当ファンドはベンチマークおよび参考指数を設定しておりません。

分配金について

収益分配金につきましては、基準価額水準、市場動向等を勘案して、見送りとさせていただきます。留保益の運用につきましては、運用の基本方針に基づき運用を行います。

■分配原資の内訳(1万口当り)

項目	当期 2021年8月21日 ~2022年8月22日
当期分配金(税込み)	-円
対基準価額比率	-%
当期の収益	-円
当期の収益以外	-
翌期繰越分配対象額	7,142

(注1) 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後の有価証券売買等損益」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。

(注2) 円未満は切り捨てており、当期の収益と当期の収益以外の合計が当期分配金(税込み)に合致しない場合があります。

(注3) 当期分配金の対基準価額比率は当期分配金(税込み)の期末基準価額(分配金込み)に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。

今後の運用方針について

<当ファンド>

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

<ヘルスサイエンス・マザーファンド>

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

投資先ファンドにおける今後の運用方針は以下の通りです。

<BGFワールド・ヘルスサイエンス・ファンド>

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

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

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

主に、米国短中期国債、米国政府によって発行されるその他債務権および現先取引に投資することで、流動性と元本の安定性を確保しつつ、安定的なインカム水準を追求した運用を行う方針です。

◇ファンド状況

■ 1万口当りの費用明細

項目	第3期		項目の概要
	(2021.8.21~2022.8.22)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	円 83	% 0.542	信託報酬 = 期中の平均基準価額 × 信託報酬率 期中の平均基準価額は15,377円です。
(投信会社)	(2)	(0.011)	投信会社分は、委託した資金の運用の対価
(販売会社)	(77)	(0.498)	販売会社分は、交付運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受託銀行)	(5)	(0.033)	受託銀行分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売買委託手数料	-	-	売買委託手数料 = 期中の売買委託手数料 / 期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(c) 有価証券取引税	-	-	有価証券取引税 = 期中の有価証券取引税 / 期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(d) その他費用	17	0.114	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)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
(印刷費用・監査費用等)	(17)	(0.112)	目論見書および運用報告書の作成・印刷費用、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用等の諸費用
(その他)	(0)	(0.001)	信託事務の処理等に要するその他諸費用
合計	101	0.656	

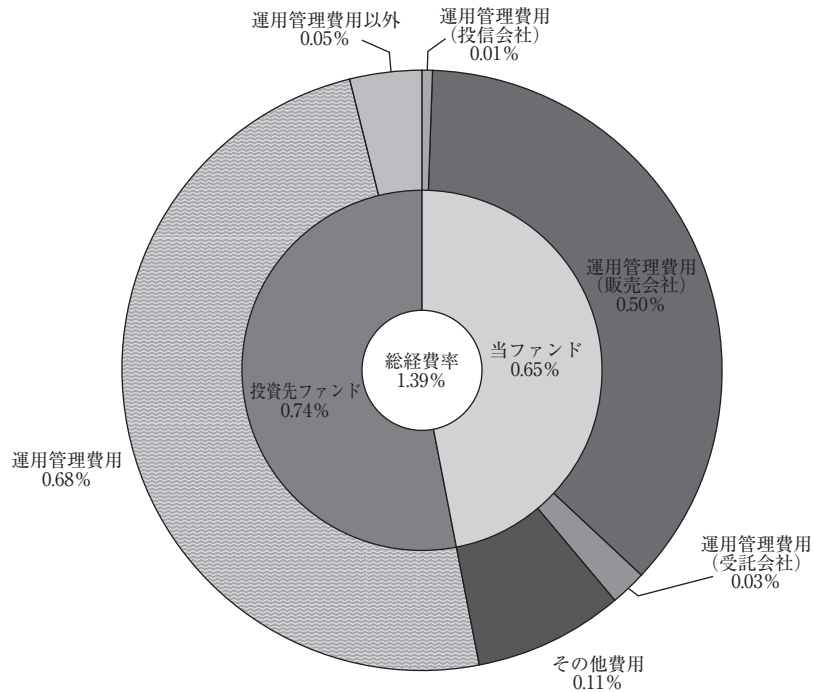
(注1) 期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。なお、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 比率欄は「1万口当りのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(参考情報)

■総経費率



※当期中の運用・管理にかかった費用の総額を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額(1口当たり)を乗じた数で除した総経費率(年率)は1.39%です。

総経費率(①+②+③)	1.39%
①当ファンドの費用の比率	0.65%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.68%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.05%

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

(注2) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

(注4) 投資先ファンドとは、当ファンドが組入れている投資信託証券(マザーファンドを除く。)です。

(注5) ①の費用は、マザーファンドが支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

(注6) ①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注7) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率と異なります。

■親投資信託受益証券の設定、解約状況(2021年8月21日から2022年8月22日まで)

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
ヘルスサイエンス・マザーファンド	千口 105,505	千円 361,480	千口 25,945	千円 88,326

(注) 単位未満は切捨て。

■親投資信託の株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合(2021年8月21日から2022年8月22日まで)

当期における株式の売買はありません。

■利害関係人との取引状況(2021年8月21日から2022年8月22日まで)

上記期間における利害関係人との取引はありません。

(注) 利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

■組入資産の明細

親投資信託残高

銘	柄	期 首(前期末)			当 期 末		
		口 数	口 数	口 数	口 数	評 価 額	
ヘルスサイエンス・マザーファンド		千口 193,412	千口 272,972	千口 272,972	千円 1,041,281		

(注1) 単位未満は切捨て。

(注2) 親投資信託の受益権総口数は2,804,854千口です。

◇資産状況

■投資信託財産の構成

2022年8月22日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
ヘルスサイエンス・マザーファンド	千円 1,041,281	% 99.6
コール・ローン等、その他	4,500	0.4
投資信託財産総額	1,045,782	100.0

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

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

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2022年8月22日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	1,045,782,499円
ヘルスサイエンス・マザーファンド(評価額)	1,041,281,852
未 収 入 金	4,500,647
(B) 負 債	7,394,334
未 払 解 約 金	4,500,647
未 払 信 託 報 酬	2,403,263
そ の 他 未 払 費 用	490,424
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	1,038,388,165
元 本	605,754,453
次 期 繰 越 損 益 金	432,633,712
(D) 受 益 権 総 口 数	605,754,453口
1万口当り基準価額(C/D)	17,142円

<注記事項>

期首元本額	426,563,215円
期中追加設定元本額	235,295,215円
期中一部解約元本額	56,103,977円

■損益の状況

自2021年8月21日 至2022年8月22日

項 目	当 期
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	138,849,222円
売 買 益	143,474,622
売 買 損	△ 4,625,400
(B) 信 託 報 酬 等	△ 5,171,673
(C) 当 期 損 益 金(A+B)	133,677,549
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	90,166,634
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	208,789,529
(配 当 等 相 当 額)	(83,606,157)
(売 買 損 益 相 当 額)	(125,183,372)
(F) 合 計(C+D+E)	432,633,712
次 期 繰 越 損 益 金(F)	432,633,712
追 加 信 託 差 損 益 金	208,789,529
(配 当 等 相 当 額)	(83,606,157)
(売 買 損 益 相 当 額)	(125,183,372)
分 配 準 備 積 立 金	223,844,183

(注1) 損益の状況の中で有価証券売買損益は、期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) 損益の状況の中の信託報酬等には、信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しております。

(注3) 損益の状況の中で追加信託差損益金とは追加信託の際、追加代金と元本の差額をいいます。

■当期の分配金

当期の分配金は見送らせていただきました。

(注) 第3期計算期末における、費用控除後の配当等収益(0円)、費用控除及び繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益(133,677,549円)、収益調整金(有価証券売買等損益相当額)(125,183,372円)、収益調整金(その他収益調整金)(83,606,157円)、分配準備積立金(90,166,634円)により、分配対象収益は432,633,712円となりましたが、委託会社が基準価額水準・市況動向等を勘案し、当期は分配を見合わせました。なお留保金につきましては、引き続き元本部分と同一の運用をしていきます。

運用報告書

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

ヘルスサイエンス・マザーファンド

当ファンドの仕組みは次の通りです。

決 算 日	8月20日(原則)
運 用 方 針	<p>①主として世界のヘルスサイエンス関連企業(医薬品、バイオテクノロジー、医療機器・用品、ヘルスケアサービス等)の株式を主要投資対象とする投資信託証券(以下「主要投資対象ファンド」といいます。)に投資を行います。副次的な投資対象として、短期債券等に投資する投資信託証券にも投資を行います。</p> <p>②投資対象とする投資信託証券は、別に定めるブラックロック・グループの運用会社が運用するものとします。</p> <p>③各投資信託証券への投資割合は、原則として市況動向および各投資信託証券の収益性等を勘案して委託者が決定します。通常、主要投資対象ファンドへの投資割合を高位に保ちます。</p> <p>④外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。</p> <p>⑤別に定める投資信託証券は、委託者の判断により変更することがあります。</p> <p>⑥資金動向、市況動向、残存信託期間等によっては、上記のような運用ができない場合もあります。</p>
主要運用対象	「ブラックロック・グローバル・ファンズ ワールド・ヘルスサイエンス・ファンド クラス I 投資証券」(主要投資対象ファンド)および「インスティテューショナル・キャッシュ・シリーズplc ブラックロック・ICS・USトレジャリー・ファンド エージェンシークラス投資証券」を投資対象ファンドとします。
組 入 制 限	<p>■投資信託証券および短期金融商品(短期運用の有価証券を含みます。)以外への直接投資は行いません。</p> <p>■投資信託証券への投資割合には制限を設けません。</p> <p>■外貨建資産への投資割合には制限を設けません。</p>

◇基準価額の推移

■最近5期の運用実績

決算期	基準価額		投資信託証券 組入比率	純資産
	円	騰落率		
5期(2018年8月20日)	20,789	20.1%	92.8%	8,220 百万円
6期(2019年8月20日)	21,819	5.0	98.8	7,171
7期(2020年8月20日)	26,240	20.3	98.2	7,257
8期(2021年8月20日)	32,333	23.2	91.8	8,409
9期(2022年8月22日)	38,146	18.0	92.2	10,699

(注1) 基準価額は1万口当り。

(注2) 純資産総額の単位未満は切捨て。

(注3) 当ファンドは、特定のベンチマークを設定しそれを上回る運用を目指したものではありません。したがって当ファンドはベンチマークを設定していません。

■当期中の基準価額と市況の推移

年月日	基準価額		投資信託証券 組入比率
	円	騰落率	
(期首) 2021年8月20日	32,333	-	91.8%
8月末	32,348	0.0	98.1
9月末	31,493	△ 2.6	99.3
10月末	32,905	1.8	100.6
11月末	32,457	0.4	99.1
12月末	34,404	6.4	99.3
2022年1月末	31,174	△ 3.6	99.2
2月末	31,533	△ 2.5	98.8
3月末	35,740	10.5	99.8
4月末	36,321	12.3	99.9
5月末	36,149	11.8	99.0
6月末	37,356	15.5	99.3
7月末	37,260	15.2	98.7
(期末) 2022年8月22日	38,146	18.0	92.2

(注1) 基準価額は1万口当り。騰落率は期首比。

(注2) 当ファンドは、特定のベンチマークを設定しそれを上回る運用を目指したものではありません。したがって当ファンドはベンチマークを設定していません。

■基準価額の推移

(2021年8月20日～2022年8月22日)



◇運用担当者コメント

投資環境について

<株式市場>

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

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

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

<米国債券市場>

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

ポートフォリオについて

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

<BGFワールド・ヘルスサイエンス・ファンド>

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

(主なプラス要因)

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

たと発表したCignaの組入れ高位。

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

(主なマイナス要因)

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

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

主に、米国短中期国債、米国政府によって発行されるその他債務権および現先取引に投資することで、流動性と元本の安定性を確保しつつ、安定的なインカム水準を追求した運用を行いました。

今後の運用方針について

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

投資先ファンドにおける今後の運用方針は以下の通りです。

<BGFワールド・ヘルスサイエンス・ファンド>

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

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

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

主に、米国短中期国債、米国政府によって発行されるその他債務権および現先取引に投資することで、流動性と元本の安定性を確保しつつ、安定的なインカム水準を追求した運用を行う方針です。

◇ファンド状況

■1万口当りの費用明細

項目	当期
	円
(a) 売買委託手数料	-
(b) 有価証券取引税	-
(c) その他費用 (保管費用)	1 (0)
(その他)	(1)
合計	1

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

(a) 売買委託手数料 = 期中の売買委託手数料 / 期中の平均受益権口数

(b) 有価証券取引税 = 期中の有価証券取引税 / 期中の平均受益権口数

(c) その他費用 = 期中のその他費用 / 期中の平均受益権口数

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

◇運用内容

■売買及び取引の状況(2021年8月21日から2022年8月22日まで)

投資信託証券

			買付		売付	
			口数	金額	口数	金額
外国	アメリカ	BGF ワールド・ヘルスサイエンス・ファンド クラスI投資証券(ルクセンブルグ)	千口 991	千米・ドル 14,351	千口 618	千米・ドル 8,933

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

(注3) ()内は発行国です。

■主要な売買銘柄(2021年8月21日から2022年8月22日まで)

投資信託証券

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

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

(注3) ()内は発行国です。

■組入資産の明細

ファンド・オブ・ファンズが組入れた外貨建ファンドの明細

銘柄	柄	当期			比率
		口数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
ICS ブラックロック・ICS・USTレジャリー・ファンド		千口 7	千米・ドル 757	百万円 103	% 1.0
BGF ワールド・ヘルスサイエンス・ファンド クラスI投資証券		4,991	71,122	9,755	91.2
合計		4,998	-	9,859	92.2

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

(注2) 比率欄は、期末の純資産総額に対する評価額の比率です。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

◇資産状況

■投資信託財産の構成

2022年8月22日現在

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

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

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

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2022年8月22日現在

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

<注記事項>

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

期末における元本の内訳

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

■損益の状況

自2021年8月21日 至2022年8月22日

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

(注1) 損益の状況の中で有価証券売買損益は、期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) 損益の状況の中で追加信託差損益金とは追加信託の際、追加代金と元本の差額をいいます。

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

<参考情報>

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

ブラックロック・グローバル・ファンズ(ルクセンブルグ籍投資法人) ワールド・ヘルスサイエンス・ファンド(以下「BGF ワールド・ヘルスサイエンス・ファンド」)はヘルスサイエンス・マザーファンドが投資対象とする外国投資証券で、決算は年1回(毎年8月末日)です。

よって、入手可能な直前の計算期間(決算)である2021年8月31日現在の内容をご報告申し上げます。

投資対象ファンドの概要は以下の通りです。

BGF ワールド・ヘルスサイエンス・ファンド	
形態	ルクセンブルグ籍(オープン・エンド型)会社型外国投資証券(米ドル建て)
投資目的および投資態度	トータル・リターンを最大化することを目指します。 ファンドは、少なくともその純資産の70%を世界各国のヘルスケア、医薬品、医療機器、医療用品およびバイオテクノロジー開発を主要業務とする企業の株式に投資します。 通貨エクスポージャーについては柔軟に運用します。
設定日	2001年4月6日
存続期間	無期限
主な投資制限	・同一発行体の譲渡性のある証券への投資は、原則としてファンドの純資産総額の10%以下とします。 ・純資産総額の5%を超えて投資しているすべての発行体について、ファンドが保有する譲渡性のある証券の総額は原則として純資産総額の40%を超えないものとします。
管理報酬	年0.75%
その他費用	保管報酬および事務の処理に要する諸費用がファンドから差し引かれます。
決算日	年1回(原則として8月末日)に決算を行います。
収益分配方針	原則として、分配を行いません。
申込手数料	ありません。
管理会社	ブラックロック(ルクセンブルグ)エス・エー
投資顧問会社	ブラックロック・インベストメント・マネジメント・エル・エル・シー
保管会社	ザ・バンク・オブ・ニューヨーク・メロン・エス・エー/エヌ・ブイ

損益および純資産変動計算書 2020年9月1日から2021年8月31日までの期間

	BGF ワールド・ヘルスサイエンス・ファンド
	米ドル
期首純資産	9,796,456,452
収益	
集団投資スキームによる収益、源泉徴収税控除後	518,679
配当金、源泉徴収税控除後	121,894,753
有価証券貸付による収益	1,255,780
収益合計	123,669,212
費用	
銀行利息	6,991
年間サービス費用	25,669,178
ローン・コミットメント・フィー	84,643
保管および預託報酬	1,392,075
販売報酬	14,947,886
税金	5,783,334
投資運用報酬	158,143,693
費用合計	206,027,800
純損失	(82,358,588)
以下に係る実現純評価益／(損)：	
投資有価証券	663,537,629
先渡為替予約	1,047,558
その他の取引に係る外国通貨	(456,072)
当期実現純評価益	664,129,115
以下に係る未実現評価益／(損)の純変動額：	
投資有価証券	1,457,601,256
先渡為替予約	(2,766,774)
その他の取引に係る外国通貨	(42,874)
当期未実現評価益／(損)の純変動	1,454,791,608
運用成績による純資産の増加	2,036,562,135
資本の変動	
投資証券発行による正味受取額	6,427,935,870
投資証券買戻しによる正味支払額	(4,182,815,522)
資本の変動による純資産の増加	2,245,120,348
配当金宣言額	(22,730)
期末純資産	14,078,116,205

BGF ワールド・ヘルスサイエンス・ファンド

投資有価証券明細表 2021年8月31日現在

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
公認の証券取引所に上場されているまたはその他の規制市場で取引されている譲渡可能な有価証券および短期金融商品			
ファンド			
	アイルランド		
327,411,787	BlackRock ICS US Dollar Liquidity Fund	327,411,787	2.33
ファンド合計		327,411,787	2.33
普通株式およびワラント			
	オーストラリア		
299,362	CSL Ltd	68,285,810	0.49
	ベルギー		
190,051	UCB SA	21,891,631	0.16
	ブラジル		
1,215,466	Rede D'Or Sao Luiz SA	17,308,000	0.12
	英領バージン諸島		
11,810	Biohaven Pharmaceutical Holding Co Ltd*	1,573,623	0.01
	ケイマン諸島		
581,132	Ambrx Biopharma Inc ADR	10,338,338	0.07
58,600	Angelalign Technology Inc	2,907,196	0.02
3,819,500	Antengene Corp Ltd	6,332,652	0.04
3,127,626	Antengene Corp Ltd	5,184,810	0.04
261,097	Connect Biopharma Holdings Ltd ADR	5,211,496	0.04
1,000,000	Everest Medicines Ltd	6,168,358	0.04
1,023,500	Everest Medicines Ltd	6,314,202	0.05
18,507,769	Hansoh Pharmaceutical Group Co Ltd	50,547,820	0.36
11,021,000	HBM Holdings Ltd	10,311,974	0.07
261,952	Health Sciences Acquisitions Corp 2	2,551,413	0.02
233,799	Helix Acquisition Corp	2,309,934	0.02
3,646,000	Hua Medicine	2,155,579	0.01
6,612,426	Kangji Medical Holdings Ltd*	9,263,535	0.07
7,145,897	Wuxi Biologics Cayman Inc	110,579,000	0.79
		230,176,307	1.64
	中国		
763,420	Joinn Laboratories China Co Ltd 'H'	10,125,877	0.07
574,000	Remegen Co Ltd 'H'	7,414,253	0.05
2,774,927	WuXi AppTec Co Ltd 'H'	55,280,591	0.39
		72,820,721	0.51
	デンマーク		
336,074	Genmab A/S	160,633,268	1.14
1,421,764	Genmab A/S ADR*	67,931,884	0.48
3,031,623	Novo Nordisk A/S	307,062,109	2.18
		535,627,261	3.80

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	フランス		
4,183,668	Sanofi*	433,085,054	3.08
	ドイツ		
184,940	BioNTech SE ADR*	63,378,938	0.45
910,349	Fresenius SE & Co KGaA*	47,312,515	0.34
522,426	Merck KGaA	125,271,584	0.89
		235,963,037	1.68
	アイルランド		
2,508,122	Medtronic Plc	337,768,790	2.40
	日本		
7,309,700	Astellas Pharma Inc*	123,738,515	0.88
4,784,000	Daiichi Sankyo Co Ltd*	114,017,959	0.81
1,106,500	Eisai Co Ltd*	91,646,861	0.65
		329,403,335	2.34
	ジャージー		
99,378	Novocure Ltd*	13,133,796	0.09
	オランダ		
140,858	Argenx SE ADR*	48,428,389	0.34
	スウェーデン		
108,750	Olink Holding AB ADR*	3,475,650	0.03
	スイス		
1,795,646	Alcon Inc*	148,235,097	1.05
2,141,145	Novartis AG	200,083,564	1.42
1,312,836	Roche Holding AG	533,759,798	3.79
199,076	Sonova Holding AG*	77,567,272	0.55
54,908	Straumann Holding AG*	106,699,987	0.76
		1,066,345,718	7.57
	英国		
2,733,624	AstraZeneca Plc	321,000,992	2.28
12,853,275	ConvaTec Group Plc	40,124,535	0.28
3,424,388	GlaxoSmithKline Plc	68,935,394	0.49
201,523	Immunocore Holdings Plc ADR	6,761,097	0.05
		436,822,018	3.10
	米国		
5,920,756	Abbott Laboratories	751,462,352	5.34
1,632,470	AbbVie Inc	197,447,246	1.40
139,466	ABIOMED Inc	50,535,505	0.36
554,551	Acceleron Pharma Inc*	74,966,977	0.53
886,950	agilon health Inc*	32,879,236	0.23
620,352	Alnylam Pharmaceuticals Inc	127,162,855	0.90
363,056	Amedisys Inc	64,043,078	0.45
1,158,833	Amgen Inc	260,714,248	1.85

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	米国(続き)		
272,962	Annexon Inc	4,634,895	0.03
459,195	Anthem Inc	171,950,160	1.22
123,648	Apellis Pharmaceuticals Inc*	8,124,910	0.06
394,339	Arcutis Biotherapeutics Inc*	8,308,723	0.06
153,742	Arena Pharmaceuticals Inc*	8,094,516	0.06
2,039,318	Avantor Inc*	81,328,002	0.58
938,269	Baxter International Inc	71,233,382	0.51
415,957	Becton Dickinson and Co	104,779,568	0.74
728,098	Biogen Inc*	250,647,737	1.78
81,485	Blueprint Medicines Corp*	7,675,887	0.05
7,004,417	Boston Scientific Corp	315,689,074	2.24
174,427	Boston Scientific Corp	7,861,425	0.06
215,742	Bridgebio Pharma Inc*	10,596,168	0.08
2,628,466	Bristol-Myers Squibb Co	177,408,313	1.26
1,500,000	Cano Health Inc Pipe Lockup	18,240,000	0.13
1,425,400	Cardinal Health Inc*	74,220,578	0.53
428,700	CareMax Inc	3,618,228	0.03
85,740	CareMax Inc (Wts 16/7/2025)	165,478	0.00
1,129,487	Centene Corp*	72,219,399	0.51
76,164	Cerevel Therapeutics Holdings Inc	2,418,969	0.02
1,465,231	Cigna Corp	308,196,689	2.19
585,383	DENTSPLY SIRONA Inc	35,878,124	0.25
293,123	Design Therapeutics Inc	4,569,788	0.03
1,564,823	Edwards Lifesciences Corp	184,899,486	1.31
2,309,286	Eli Lilly & Co	608,242,840	4.32
569,119	Encompass Health Corp	44,897,798	0.32
2,296,761	Gilead Sciences Inc	166,400,334	1.18
372,430	Global Blood Therapeutics Inc*	10,688,741	0.08
88,606	Guardant Health Inc*	11,033,219	0.08
1,373,346	Health Assurance Acquisition Corp	13,362,657	0.09
343,336	Health Assurance Acquisition Corp (Wts 12/11/2025)	386,253	0.00
549,498	Henry Schein Inc	41,503,584	0.29
339,117	Humana Inc	138,661,550	0.99
321,483	Illumina Inc*	146,104,379	1.04
281,410	Incyte Corp	21,564,448	0.15
288,198	Intuitive Surgical Inc	305,561,929	2.17
10,054	Intuitive Surgical Inc	10,659,753	0.08
18,755	IQVIA Holdings Inc	4,906,308	0.03
534,721	IQVIA Holdings Inc	139,883,014	0.99
3,846,390	Johnson & Johnson	670,425,777	4.76
321,016	LHC Group Inc*	58,717,037	0.42
329,337	Masimo Corp	90,794,918	0.65
219,855	McKesson Corp	44,612,977	0.32
876,477	MedTech Acquisition Corp/NY	8,589,475	0.06
292,159	MedTech Acquisition Corp/NY (Wts 18/12/2025)	265,894	0.00
2,719,299	Merck & Co Inc	209,086,900	1.49

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	米国(続き)		
643,576	Mersana Therapeutics Inc*	8,945,706	0.06
223,746	Mirati Therapeutics Inc*	37,866,773	0.27
298,611	Natera Inc*	34,821,029	0.25
308,800	Nautilus Biotechnology Inc	2,439,520	0.02
211,384	Nektar Therapeutics `A`*	3,234,175	0.02
148,439	Neurocrine Biosciences Inc*	14,311,004	0.10
259,793	Nevro Corp*	31,533,674	0.22
152,997	Novavax Inc*	36,502,024	0.26
75,264	Nuvation Bio Inc (Wts 7/7/2027)	209,234	0.00
15,681,833	Pfizer Inc	735,477,968	5.22
498,000	Point Biopharma Global Inc	4,731,000	0.03
101,902	PTC Therapeutics Inc*	4,353,253	0.03
202,207	Regeneron Pharmaceuticals Inc	137,500,760	0.98
568,693	ResMed Inc	164,357,964	1.17
36,098	Seagen Inc*	6,145,324	0.04
1,012,593	Seagen Inc*	172,383,832	1.22
811,548	Stryker Corp	223,500,319	1.59
188,320	Tango Therapeutics Inc	2,169,446	0.02
600,170	Taysha Gene Therapies Inc	12,003,400	0.09
304,433	Teladoc Health Inc*	43,498,909	0.31
233,892	Teleflex Inc*	92,775,601	0.66
1,196,346	Thermo Fisher Scientific Inc	663,038,880	4.71
1,787,230	UnitedHealth Group Inc	748,295,329	5.32
335,702	Vertex Pharmaceuticals Inc	67,220,968	0.48
1,185,132	Zimmer Biomet Holdings Inc	178,587,541	1.27
1,052,725	Zoetis Inc	216,440,260	1.54
		9,880,664,674	70.18
普通株式およびワラント合計		13,732,773,814	97.54
公認の証券取引所に上場されているまたはその他の規制市場で取引されている譲渡可能な有価証券および短期金融商品合計		14,060,185,601	99.87

その他の譲渡可能な有価証券

普通株式

	ケイマン諸島		
15,611,000	Kindstar Globalgene Technology Inc	12,927,715	0.09
	米国		
69,756	LianBio	4,524,374	0.04
普通株式合計		17,452,089	0.13
その他の譲渡可能な有価証券合計		17,452,089	0.13
投資有価証券合計		14,077,637,690	100.00
その他の純資産		478,515	0.00
純資産合計(米ドル)		14,078,116,205	100.00

*当証券のすべてまたは一部は貸付有価証券を表す。

未決済先渡為替予約 2021年8月31日現在

通貨	買予約	通貨	売予約	取引相手	期日	未実現評価益／(損) (米ドル)
ヘッジを使用した豪ドル建投資証券クラス						
AUD	110,452,438	USD	81,539,726	BNY Mellon	15/9/2021	(764,860)
USD	4,425,359	AUD	6,077,400	BNY Mellon	15/9/2021	(19,094)
未実現純評価損						(783,954)
ヘッジを使用したオフショア中国人民元建投資証券クラス						
CNY	573,150,781	USD	88,372,716	BNY Mellon	15/9/2021	298,966
USD	2,841,252	CNY	18,456,980	BNY Mellon	15/9/2021	(14,218)
未実現純評価益						284,748
ヘッジを使用したユーロ建投資証券クラス						
EUR	201,796,480	USD	238,333,717	BNY Mellon	15/9/2021	329,641
USD	8,420,651	EUR	7,172,448	BNY Mellon	15/9/2021	(62,143)
未実現純評価益						267,498
ヘッジを使用した香港ドル建投資証券クラス						
HKD	313,783,913	USD	40,349,097	BNY Mellon	15/9/2021	(18,411)
USD	2,474,421	HKD	19,267,125	BNY Mellon	15/9/2021	(1,985)
未実現純評価損						(20,396)
ヘッジを使用した日本円建投資証券クラス						
JPY	128,236,073	USD	1,168,025	BNY Mellon	15/9/2021	1,087
USD	88,378	JPY	9,710,375	BNY Mellon	15/9/2021	(150)
未実現純評価益						937
ヘッジを使用したシンガポール・ドル建投資証券クラス						
SGD	214,664,376	USD	158,802,369	BNY Mellon	15/9/2021	959,899
USD	4,940,098	SGD	6,709,019	BNY Mellon	15/9/2021	(53,037)
未実現純評価益						906,862
未実現純評価益合計 (米ドル建の基礎となるエクスポージャー－632,668,580米ドル)						655,695

<参考情報>

インスティテューショナル・キャッシュ・シリーズplc
ブラックロック・ICS・USトレジャリー・ファンドの運用状況について

インスティテューショナル・キャッシュ・シリーズplc(アイルランド籍証券投資法人)ブラックロック・ICS・USトレジャリー・ファンド(以下ICS ブラックロック・ICS・USトレジャリー・ファンド)はヘルスサイエンス・マザーファンドが投資対象とする外国投資証券で、決算は年1回(毎年9月末日)です。

よって、入手可能な直前の計算期間(決算)である2021年9月30日現在の内容をご報告申し上げます。

投資対象ファンドの概要は以下の通りです。

ICS ブラックロック・ICS・USトレジャリー・ファンド	
形態	アイルランド籍(オープン・エンド型)会社型外国投資証券(米ドル建て)
投資目的および投資態度	ファンドは、流動性と元本の安定性を確保しつつ、安定的なインカム水準を追求します。ファンドは、米国短中期国債、米国政府によって発行されるその他債務権および現先取引に投資をします。現先取引の活用により流動性を確保します。
設定日	2008年9月28日
存続期間	無期限
主な投資対象	主としてファンドは、米国短中期国債、米国政府によって発行されるその他債務権および現先取引を主要投資対象とします。
主な投資制限	・同一発行体の譲渡性のある証券もしくは短期金融商品への投資は原則としてファンドの純資産総額の10%以下とします。
管理報酬 その他費用	管理報酬、保管報酬および事務の処理に要する諸費用がファンドから差し引かれます。
決算日	年1回(原則として9月30日)に決算を行います。
収益分配方針	原則として、分配を行いません。
申込手数料	ありません。
管理会社	ブラックロック・アセット・マネジメント・アイルランド・リミテッド
投資顧問会社	ブラックロック・キャピタル・マネジメント・インク
保管会社	J. P. モルガン・エスイー、ダブリン支店

ICS ブラックロック・ICS・USトレジャリー・ファンド

損益計算書

2020年10月1日から2021年9月30日までの期間

	2021年 千米ドル	2020年 千米ドル
営業収益	24,756	138,139
金融商品に係る純(損失)/利益	(900)	1,450
投資収益合計	23,856	139,589
営業費用	(12,009)	(26,654)
金融資産のネガティブ・イールド	(8,730)	-
純営業利益	3,117	112,935
財務費用:		
償還可能投資証券保有者への分配金	(3,061)	(109,243)
財務費用合計	(3,061)	(109,243)
純利益	56	3,692
償還可能投資証券保有者に帰属する純資産の増加	56	3,692

ICS ブラックロック・ICS・USトレジャリー・ファンド

償還可能投資証券保有者に帰属する純資産変動計算書

2020年10月1日から2021年9月30日までの期間

	2021年 千米ドル	2020年 千米ドル
期首純資産	21,281,310	14,146,140
償還可能投資証券保有者に帰属する純資産の増加	56	3,692
投資証券取引:		
償還可能投資証券の発行	145,380,456	153,905,900
償還可能投資証券の買戻	(148,904,563)	(146,833,759)
分配金再投資額	2,238	59,337
投資証券取引による純資産の(減少)/増加	(3,521,869)	7,131,478
期末純資産	17,759,497	21,281,310

ICS ブラックロック・ICS・USトレジャリー・ファンド

貸借対照表

2021年9月30日現在

	2021年	2020年
	千米ドル	千米ドル
流動資産		
現金	1,055,979	791,865
未収金	1,045	6,207
損益を通じて公正価値で測定する金融資産	17,908,428	20,519,603
流動資産合計	18,965,452	21,317,675
流動負債		
未払金	1,205,955	36,365
流動負債合計	1,205,955	36,365
償還可能投資証券保有者に帰属する純資産	17,759,497	21,281,310

ICS ブラックロック・ICS・USトレジャリー・ファンド
 投資有価証券明細表 2021年9月30日現在

保有高	通貨	銘柄	公正価値 (千米ドル)	純資産比率 (%)
債券				
国債(2020年9月30日:71.03%)				
米国(2020年9月30日:71.03%)				
814,000,000	USD	US Cash Management Bill, 0.00%, 07/12/2021	813,927	4.58
130,600,000	USD	US Cash Management Bill, 0.00%, 28/12/2021	130,584	0.74
14,135,000	USD	US Cash Management Bill, 0.00%, 04/01/2022	14,133	0.08
860,000,000	USD	US Cash Management Bill, 0.00%, 18/01/2022	859,883	4.84
1,200,000,000	USD	US Cash Management Bill, 0.00%, 01/02/2022	1,199,802	6.76
3,900,000	USD	US Treasury, 2.50%, 15/02/2022	3,935	0.02
3,965,000	USD	US Treasury, 1.75%, 28/02/2022	3,992	0.02
3,965,000	USD	US Treasury, 0.38%, 31/03/2022	3,971	0.02
33,150,000	USD	US Treasury, 2.13%, 16/05/2022	33,572	0.19
100,000,000	USD	US Treasury, 1.88%, 31/05/2022	101,196	0.57
14,735,000	USD	US Treasury, 0.13%, 30/06/2022	14,741	0.08
12,000,000	USD	US Treasury, 0.13%, 01/08/2022	12,003	0.07
160,000,000	USD	US Treasury, FRN, 0.19%, 31/01/2022	160,076	0.90
175,000,000	USD	US Treasury, FRN, 0.15%, 02/05/2022	175,107	0.99
49,031,900	USD	US Treasury Bill, 0.00%, 12/10/2021	49,031	0.28
143,820,700	USD	US Treasury Bill, 0.00%, 19/10/2021	143,818	0.81
206,945,000	USD	US Treasury Bill, 0.00%, 21/10/2021	206,939	1.17
225,000,000	USD	US Treasury Bill, 0.00%, 16/11/2021	224,989	1.27
339,500	USD	US Treasury Bill, 0.00%, 02/12/2021	339	-
595,838,500	USD	US Treasury Bill, 0.00%, 30/12/2021	595,781	3.35
78,035,000	USD	US Treasury Bill, 0.00%, 13/01/2022	78,024	0.44
197,816,700	USD	US Treasury Bill, 0.00%, 27/01/2022	197,758	1.11
221,795,000	USD	US Treasury Bill, 0.00%, 03/02/2022	221,753	1.25
237,590,000	USD	US Treasury Bill, 0.00%, 10/02/2022	237,546	1.34
119,620,000	USD	US Treasury Bill, 0.00%, 03/03/2022	119,592	0.67
154,175,000	USD	US Treasury Bill, 0.00%, 10/03/2022	154,141	0.87
290,095,000	USD	US Treasury Bill, 0.00%, 17/03/2022	290,028	1.63
129,860,000	USD	US Treasury Bill, 0.00%, 08/09/2022	129,767	0.73
		米国合計	6,176,428	34.78
		国債に対する投資合計	6,176,428	34.78
		債券に対する投資合計	6,176,428	34.78

保有高	通貨	取引相手	金利	期日	公正価値 (千米ドル)	純資産比率 (%)
リバースレポ取引¹ (2020年9月30日:25.39%)						
米国(2020年9月30日:25.39%)						
740,000,000	USD	Barclays Capital, Inc.	0.05%	01/10/2021	740,000	4.17
2,000,000,000	USD	BNP Paribas	0.05%	01/10/2021	2,000,000	11.26
199,000,000	USD	BNP Paribas	0.05%	01/10/2021	199,000	1.12
1,050,000,000	USD	BNY Mellon	0.05%	01/10/2021	1,050,000	5.91
1,200,000,000	USD	BofA Securities, Inc.	0.05%	01/10/2021	1,200,000	6.76
290,000,000	USD	BofA Securities, Inc.	0.05%	01/10/2021	290,000	1.63
731,000,000	USD	Citigroup Global Markets, Inc.	0.05%	01/10/2021	731,000	4.12
97,000,000	USD	Citigroup Global Markets, Inc.	0.05%	01/10/2021	97,000	0.55
300,000,000	USD	Credit Agricole Corporate and Investment Bank	0.05%	01/10/2021	300,000	1.69
195,000,000	USD	Credit Agricole Corporate and Investment Bank	0.05%	01/10/2021	195,000	1.10
1,990,000,000	USD	Credit Suisse AG	0.05%	01/10/2021	1,990,000	11.20
783,333,333	USD	Fixed Income Clearing Corp. JPM	0.05%	01/10/2021	783,333	4.41
299,574,510	USD	Fixed Income Clearing Corp. JPM	0.05%	01/10/2021	299,575	1.69
268,694,228	USD	Fixed Income Clearing Corp. JPM	0.05%	01/10/2021	268,694	1.51
148,398,039	USD	Fixed Income Clearing Corp. JPM	0.05%	01/10/2021	148,398	0.83
1,440,000,000	USD	Societe Generale SA	0.05%	01/10/2021	1,440,000	8.11
米国合計					11,732,000	66.06
リバースレポ取引に対する投資合計					11,732,000	66.06
損益を通じて公正価値で測定する金融資産合計					17,908,428	100.84
現金					1,055,979	5.95
その他の資産および負債					(1,204,910)	(6.79)
償還可能投資証券保有者に帰属する純資産					17,759,497	100.00
資産合計額の内訳					資産合計に対する割合 (%)	
公認の証券取引所に上場されている譲渡可能な有価証券合計					1.76	
その他の規制市場で取引されている譲渡可能な有価証券					92.67	
その他の資産					5.57	
資産合計					100.00	

¹ 担保として保有する有価証券は11,910,865,000米ドルであった。