

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)の株式を主要投資対象として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トレジャーリー・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 | <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。 <p>※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。</p> | |

第5期 運用報告書(全体版)

(決算日:2024年8月20日)

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。

さて、当ファンドは上記の通り決算を行いましたので、期中の運用状況と収益分配金をご報告申し上げます。

今後とも引き続きお引き立て賜りますよう

お願い申し上げます。

ブラックロック・ジャパン株式会社

〒100-8217 東京都千代田区丸の内一丁目8番3号

丸の内トラストタワー本館

運用報告書に関するお問い合わせ先

電話番号:03-6703-4300

(受付時間 営業日の9:00~17:00)

ホームページアドレス

www.blackrock.com/jp/

CONTENTS

子投資信託(決算日:2024年8月20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:2024年8月20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
- ◇ お知らせ

- ◇ 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) | 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 |
| 4期(2023年8月21日) | 18,761 | 0 | 9.4 | 99.8 | 1,489 |
| 5期(2024年8月20日) | 22,185 | 0 | 18.3 | 98.8 | 1,961 |

(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

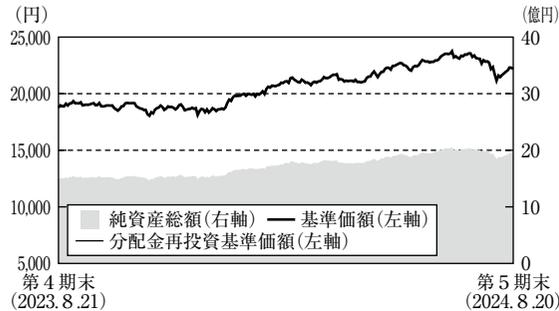
| 年月日 | 基準価額 | | 投資信託証券組入比率 |
|--------------------|-------------|--------|------------|
| | 騰落率 | 騰落率 | |
| (期首) 2023年8月21日 | 円 18,761 | % - | % 99.8 |
| 8月末 | 19,336 | 3.1 | 100.0 |
| 9月末 | 18,947 | 1.0 | 99.6 |
| 10月末 | 18,048 | △ 3.8 | 98.7 |
| 11月末 | 18,589 | △ 0.9 | 99.3 |
| 12月末 | 18,794 | 0.2 | 99.3 |
| 2024年1月末 | 20,026 | 6.7 | 99.8 |
| 2月末 | 21,143 | 12.7 | 98.6 |
| 3月末 | 21,667 | 15.5 | 99.4 |
| 4月末 | 21,773 | 16.1 | 99.9 |
| 5月末 | 22,028 | 17.4 | 99.7 |
| 6月末 | 23,496 | 25.2 | 99.3 |
| 7月末 | 22,745 | 21.2 | 99.5 |
| (期末) 2024年8月20日 | 22,185 | 18.3 | 98.8 |

(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5期：2023年8月22日～2024年8月20日）



第5期首：18,761円

第5期末：22,185円(既払分配金0円)

騰落率：18.3%(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>

2023年第4四半期は、先進国全般でインフレが低下し、市場における米連邦準備制度理事会(FRB)による2024年の利下げ織り込みが加速したことから世界の株式市場は堅調に推移しました。2024年上期は、世界の株式市場は人工知能(AI)関連の超大型テクノロジー株主導で上昇しました。2024年初は利下げへの期待が高まっていたものの、底堅い労働市場等を背景に中央銀行はより慎重な姿勢を示しました。当期末にかけては、今後の選挙を巡る不透明感を背景に市場におけるボラティリティが高まりました。当期、米国では、根強いインフレを背景にFRBは政策金利を据え置いていたものの、利下げを示唆しました。欧州圏では、欧州中央銀行(ECB)が6月、25bpsの利下げを実施し、また、イングランド銀行が25bpsの利下げを8月に行いました。日本に関しては、日本株が好調な業績の伸びと株主還元で積極

的な姿勢へ転換を背景に上昇しました。

<米国債券市場>

米国10年債利回りは利下げ期待が高まったことを背景に2023年末にかけ低下、その後堅調な経済指標や利下げ織り込みを牽制するFRB高官の発言等を背景に金利が上昇しました。期末にかけては市場予想を下回るインフレ指標等を背景に目先の利下げ織り込みが拡大したことや欧州における政治動向の不透明感を背景に金利が低下し、期初対比低下で期を終えました。

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、ライフサイエンス・ツール／サービスやヘルスケア機器銘柄の組み入れを選別的に引き上げました。一方で、ヘルスケア・プロバイダー／ヘルスケア・サービス・サブセクターの配分を引き下げました。当期末時点では、バイオテクノロジー、ヘルスケア・プロバイダー／ヘルスケア・サービス、及びヘルスケア機器・用品サブセクターが組み入れ高位、医薬品サブセクターが組み入れ低位となりました。

(主なプラス要因)

- ・医薬品及びヘルスケア・プロバイダー／ヘルスケア・サービス・サブセクターにおける銘柄選択
- ・ボストン・サイエンティフィックの組み入れ高位
- ・ジョンソン・エンド・ジョンソンの組み入れ低位
- ・ブリストルマイヤーズ・スクイブの組み入れ低位

(主なマイナス要因)

- ・バイオテクノロジー・サブセクターにおける銘柄選択
- ・イーライリリーの組入低位
- ・バイオジェンの組入高位
- ・ユナイテッドヘルスの組入高位

<ICSブラックロック・ICS・USトレジャー・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+18.3%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 | 19.0% |

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 2023年8月22日 ~2024年8月20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 | 12,184 |

(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・USトレジャー・ファンド エージェンシークラス投資証券」にも投資を行います。通常、主要投資対象ファンドへの投資割合を高位に保ちます。

投資先ファンドにおける今後の運用方針は以下の通りです。

<BGFワールド・ヘルスサイエンス・ファンド>

引き続き不透明な政治経済環境が続いています。バリュエーションが魅力的であり、安定的に成長し、

また、中長期的な成長を支える製品パイプラインがあるヘルスケアセクター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、医療機器の分野で、優れた成長機会をもたらすような新たなイノベーションや技術開発についても注視しています。政策の観点からは、短期的な環境に大きな変化はないと思われまます。IRA（インフレ抑制法）に関する今後数年間の見通しについてはより明らかになっています。バイデン大統領は、IRAに含まれる処方箋薬に関する規定の一貫として、政府が薬価交渉の対象とする10種の医薬品を発表しました。政府は、メディケアの市場影響力を活用して、最も売上の多い血栓、糖尿病、がん、及び関節炎治療薬の薬価引き下げを目指しています。対象治療薬の第1回目の最終価格は2024年9月1日に発表され、2026年に改定が行われる予定です。今後、引き続き市場は不安定であると予想しており、安定して強固なキャッシュフローを生み出す企業への魅力的な投資機会を探る方針です。当セクターの持続的長期成長要因として二点を見ており、一つ目は先進国および発展途上国における高齢化問題、二つ目は医療技術における技術革新です。これらの長期持続トレンドが良好なバリュエーションと組み合わせられることで、魅力ある長期的な投資機会が生まれると考えています。

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

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

◇ファンド状況

■ 1万口当りの費用明細

| 項目 | 第5期 | | 項目の概要 |
|--------------|-----------------------|------------|---|
| | (2023.8.22~2024.8.20) | | |
| | 金額 | 比率 | |
| (a) 信託報酬 | 円 111 | % 0.537 | 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20,629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) | (102) | (0.494) | 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) | (7) | (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 | 19 | 0.092 | その他費用 = 期中のその他費用 / 期中の平均受益権口数 |
| (印刷費用・監査費用等) | (19) | (0.091) | 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 | 130 | 0.629 | |

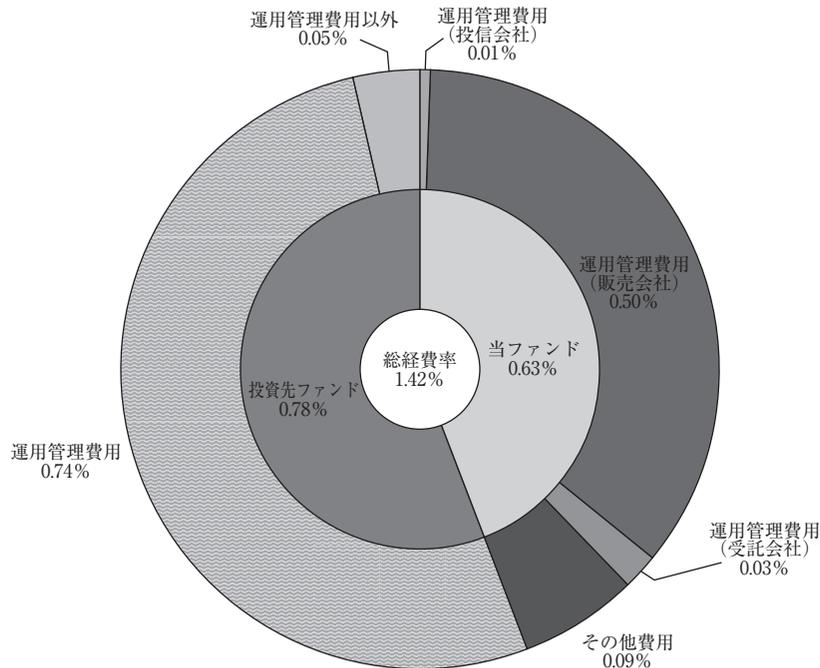
(注1) 期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。なお、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

(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1.42%です。

| | |
|----------------------|-------|
| 総経費率(①+②+③) | 1.42% |
| ①当ファンドの費用の比率 | 0.63% |
| ②投資先ファンドの運用管理費用の比率 | 0.74% |
| ③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率 | 0.05% |

(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(2023年8月22日から2024年8月20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 78,045 | 千円 360,895 | 千口 39,904 | 千円 183,426 |

(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(2023年8月22日から2024年8月20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(2023年8月22日から2024年8月20日まで)

上記期間における利害関係人との取引はありません。

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

■組入資産の明細

親投資信託残高

| 銘 | 柄 | 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 355,528 | 千口 393,669 | 千口 393,669 | 千円 1,967,439 | | |

(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3,042,761千口です。

◇資産状況

■投資信託財産の構成

2024年8月20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 | 1,967,439 | 99.7 |
| コール・ローン等、その他 | 5,839 | 0.3 |
| 投資信託財産総額 | 1,973,279 | 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(14,983,647千円)の投資信託財産総額(15,231,240千円)に対する比率は、98.4%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=146.45円です。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2024年8月20日現在

| 項 目 | 当 期 末 |
|-----------------------|----------------|
| (A) 資 産 | 1,973,279,274円 |
| ヘルスサイエンス・マザーファンド(評価額) | 1,967,439,671 |
| 未 収 入 金 | 5,839,603 |
| (B) 負 債 | 11,560,808 |
| 未 払 解 約 金 | 5,839,603 |
| 未 払 信 託 報 酬 | 5,022,095 |
| そ の 他 未 払 費 用 | 699,110 |
| (C) 純 資 産 総 額(A-B) | 1,961,718,466 |
| 元 本 | 884,265,372 |
| 次 期 繰 越 損 益 金 | 1,077,453,094 |
| (D) 受 益 権 総 口 数 | 884,265,372口 |
| 1万口当り基準価額(C/D) | 22,185円 |

<注記事項>

| | |
|-----------|--------------|
| 期首元本額 | 793,901,053円 |
| 期中追加設定元本額 | 177,551,061円 |
| 期中一部解約元本額 | 87,186,742円 |

■損益の状況

自2023年8月22日 至2024年8月20日

| 項 目 | 当 期 |
|---------------------|-----------------|
| (A) 有 価 証 券 売 買 損 益 | 282,212,458円 |
| 売 買 益 | 296,802,871 |
| 売 買 損 | △ 14,590,413 |
| (B) 信 託 報 酬 等 | △ 10,833,886 |
| (C) 当 期 損 益 金(A+B) | 271,378,572 |
| (D) 前 期 繰 越 損 益 金 | 283,257,877 |
| (E) 追 加 信 託 差 損 益 金 | 522,816,645 |
| (配 当 等 相 当 額) | (298,062,956) |
| (売 買 損 益 相 当 額) | (224,753,689) |
| (F) 合 計(C+D+E) | 1,077,453,094 |
| 次 期 繰 越 損 益 金(F) | 1,077,453,094 |
| 追 加 信 託 差 損 益 金 | 522,816,645 |
| (配 当 等 相 当 額) | (298,062,957) |
| (売 買 損 益 相 当 額) | (224,753,688) |
| 分 配 準 備 積 立 金 | 554,636,449 |

(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5期計算期末における、費用控除後の配当等収益(58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(271,378,514円)、収益調整金(有価証券売買等損益相当額)(224,753,688円)、収益調整金(その他収益調整金)(298,062,957円)、分配準備積立金(283,257,877円)により、分配対象収益は1,077,453,094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11期－ 決算日 2024年 8月20日
計算期間(2023年 8月22日～2024年 8月20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 | | |
| 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 |
| 10期(2023年8月21日) | 42,012 | 10.1 | 99.5 | 11,277 |
| 11期(2024年8月20日) | 49,977 | 19.0 | 98.5 | 15,206 |

(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

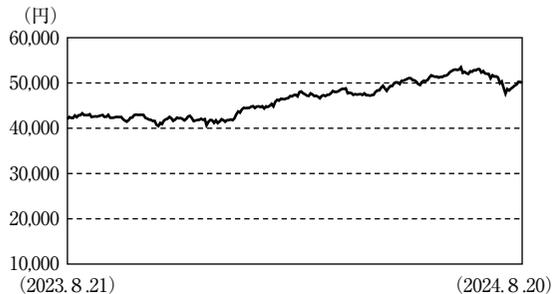
| 年月日 | 基準価額 | | 投資信託証券 組入比率 |
|--------------------|--------|-------|----------------|
| | 円 | 騰落率 | |
| (期首) 2023年8月21日 | 42,012 | - | 99.5 |
| 8月末 | 43,308 | 3.1 | 100.0 |
| 9月末 | 42,459 | 1.1 | 99.5 |
| 10月末 | 40,469 | △ 3.7 | 98.6 |
| 11月末 | 41,703 | △ 0.7 | 99.1 |
| 12月末 | 42,184 | 0.4 | 99.0 |
| 2024年1月末 | 44,967 | 7.0 | 99.5 |
| 2月末 | 47,494 | 13.0 | 98.6 |
| 3月末 | 48,694 | 15.9 | 99.3 |
| 4月末 | 48,957 | 16.5 | 99.8 |
| 5月末 | 49,556 | 18.0 | 99.6 |
| 6月末 | 52,876 | 25.9 | 99.1 |
| 7月末 | 51,220 | 21.9 | 99.2 |
| (期末) 2024年8月20日 | 49,977 | 19.0 | 98.5 |

(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

(2023年8月21日～2024年8月20日)



◇運用担当者コメント

投資環境について

<株式市場>

2023年第4四半期は、先進国全般でインフレが低下し、市場における米連邦準備制度理事会(FRB)による2024年の利下げ織り込みが加速したことから世界の株式市場は堅調に推移しました。2024年上期は、世界の株式市場は人工知能(AI)関連の超大型テクノロジー株主導で上昇しました。2024年初は利下げへの期待が高まっていたものの、底堅い労働市場等を背景に中央銀行はより慎重な姿勢を示しました。当期末にかけては、今後の選挙を巡る不透明感を背景に市場におけるボラティリティが高まりました。当期、米国では、根強いインフレを背景にFRBは政策金利を据え置いていたものの、利下げを示唆しました。欧州圏では、欧州中央銀行(ECB)が6月、25bpsの利下げを実施し、また、イングランド銀行が25bpsの利下げを8月に行いました。日本に関しては、日本株が好調な業績の伸びと株主還元積極的な姿勢へ転換を背景に上昇しました。

<米国債券市場>

米国10年債利回りは利下げ期待が高まったこと等を背景に2023年末にかけ低下、その後堅調な経済指標や利下げ織り込みを牽制するFRB高官の発言等を背景に金利が上昇しました。期末にかけては市場予想を下回るインフレ指標等を背景に目先の利下げ

織り込みが拡大したことや欧州における政治動向の不透明感を背景に金利が低下し、期初対比低下で期を終えました。

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、ライフサイエンス・ツール／サービスやヘルスケア機器銘柄の組み入れを選別的に引き上げました。一方で、ヘルスケア・プロバイダー／ヘルスケア・サービス・サブセクターの配分を引き下げました。当期末時点では、バイオテクノロジー、ヘルスケア・プロバイダー／ヘルスケア・サービス、及びヘルスケア機器・用品サブセクターが組み入れ高位、医薬品サブセクターが組み入れ低位となりました。

(主なプラス要因)

- ・医薬品及びヘルスケア・プロバイダー／ヘルスケア・サービス・サブセクターにおける銘柄選択
- ・ボストン・サイエンティフィックの組み入れ高位
- ・ジョンソン・エンド・ジョンソンの組み入れ低位
- ・プリストルマイヤーズ・スクイブの組み入れ低位

(主なマイナス要因)

- ・バイオテクノロジー・サブセクターにおける銘柄選択
- ・イーライリリーの組み入れ低位
- ・バイオジェンの組み入れ高位
- ・ユナイテッドヘルスの組み入れ高位

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

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

今後の運用方針について

当ファンドでは、主として世界のヘルスサイエンス関連企業(医薬品、バイオテクノロジー、医療機器・用品、ヘルスケア・サービス等)の株式に投資する「BGFワールド・ヘルスサイエンス・ファンド」を主要投資対象ファンドとします。副次的な投資対象として、米国の短中期国債等に投資する「ICSブラックロック・ICS・USTレジャーリー・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>

引き続き不透明な政治経済環境が続いています。バリュエーションが魅力的であり、安定的に成長し、また、中長期的な成長を支える製品パイプラインがあるヘルスケアセクター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、医療機器の分野で、優れた成長機会をもたらすような新たなイノベーションや技術開発についても注視しています。政策の観点からは、短期的な環境に大きな変化はないと思われまます。IRA(インフレ抑制法)に関する今後数年間の見通しについてはより明らかになっています。バイデン大統領は、IRAに含まれる処方箋薬に関する規定の一貫として、政府が薬価交渉の対象とする10種の医薬品を発表しました。政府は、メディケアの市場影響力を活用して、最も売上の多い血栓、糖尿病、がん、及び関節炎治療薬の薬価引き下げを目指しています。対象治療薬の第1回目の最終価格は2024年9月1日に発表され、2026年に改定が行われる予定です。今後、引き続き市場は不安定であると予想しており、安定して強固なキャッシュフローを生み出す企業への魅力的な投資機会を探る方針です。当セクターの持続的長期成長要因として二点を見ており、一つ目は先進国および発展途上国における高齢化問題、二つ目は医療技術における技術革新です。これらの長期持続トレンドが良好なバリュエーションと組み合わせられることで、魅力ある

長期的な投資機会が生まれると考えています。

<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 (その他) | 0 (0) |
| 合計 | 0 |

(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(2023年8月22日から2024年8月20日まで)

投資信託証券

| | 買付 | | 売付 | |
|--|-------|--------|---------|-------|
| | 口数 | 金額 | 口数 | 金額 |
| 外国 | 千口 | 千米・ドル | 千口 | 千米・ドル |
| アメリカ | 1,204 | 18,959 | 576 | 8,659 |
| 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(ルクセンブルク) | | | | |
| ICS ブラックロック・ICS・USトレジャリー・ファンド(アイルランド) | 1 | 208 | 0.85143 | 95 |

(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(2023年8月22日から2024年8月20日まで)

投資信託証券

| 当 | | | 期 | | |
|--|-------|-----------|--|---------|-----------|
| 銘柄 | 買付 | | 銘柄 | 売付 | |
| | 口数 | 金額 | | 口数 | 金額 |
| | 千口 | 千円 | | 千口 | 千円 |
| 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(ルクセンブルク) | 1,204 | 2,850,496 | 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(ルクセンブルク) | 576 | 1,301,373 |
| ICS ブラックロック・ICS・USトレジャリー・ファンド(アイルランド) | 1 | 32,163 | ICS ブラックロック・ICS・USトレジャリー・ファンド(アイルランド) | 0.85143 | 14,212 |

(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 | |
| | | 千口 | 千米・ドル | 百万円 | % |
| ICS ブラックロック・ICS・USトレジャリー・ファンド | | 8 | 946 | 138 | 0.9 |
| BGF ワールド・ヘルスサイエンス・ファンド クラスI投資証券 | | 5,792 | 101,366 | 14,845 | 97.6 |
| 合計 | | 5,800 | 102,312 | 14,983 | 98.5 |

(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

2024年8月20日現在

| 項 目 | 当 期 末 | |
|-------------------------|------------------|-----------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| 投 資 証 券 | 千円 14,983,647 | % 98.4 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他 | 247,592 | 1.6 |
| 投 資 信 託 財 産 総 額 | 15,231,240 | 100.0 |

(注1) 当期末における外貨建資産(14,983,647千円)の投資信託財産総額(15,231,240千円)に対する比率は、98.4%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=146.45円です。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2024年8月20日現在

| 項 目 | 当 期 末 |
|------------------------|-----------------|
| (A) 資 産 | 15,231,240,380円 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 | 247,592,548 |
| 投 資 証 券(評価額) | 14,983,647,832 |
| (B) 負 債 | 24,441,326 |
| 未 払 解 約 金 | 24,441,326 |
| (C) 純 資 産 総 額(A-B) | 15,206,799,054 |
| 元 本 | 3,042,761,635 |
| 次 期 繰 越 損 益 金 | 12,164,037,419 |
| (D) 受 益 権 総 口 数 | 3,042,761,635口 |
| 1 万 口 当 り 基 準 価 額(C/D) | 49,977円 |

<注記事項>

期首元本額 2,684,319,159円

期中追加設定元本額 1,183,670,593円

期中一部解約元本額 825,228,117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) 2,509,545,555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) 139,547,058円

ブラックロック・ヘルスサイエンス・DCファンド 393,669,022円

合計 3,042,761,635円

◇お知らせ

ヘルスサイエンス・マザーファンド

以下のとおりの投資信託約款の変更を行いました。

1. 成長投資枠NISAに適合するよう、投資制限を変更しました。

(変更日 2023年11月18日)

■損益の状況

自2023年8月22日 至2024年8月20日

| 項 目 | 当 期 |
|----------------------|-----------------|
| (A) 配 当 等 収 益 | 411円 |
| 受 取 利 息 | 411 |
| (B) 有 価 証 券 売 買 損 益 | 2,155,017,744 |
| 売 買 益 | 2,178,173,432 |
| 売 買 損 | △ 23,155,688 |
| (C) そ の 他 費 用 | △ 129,429 |
| (D) 当 期 損 益 金(A+B+C) | 2,154,888,726 |
| (E) 前 期 繰 越 損 益 金 | 8,592,911,033 |
| (F) 解 約 差 損 益 金 | △ 2,926,986,832 |
| (G) 追 加 信 託 差 損 益 金 | 4,343,224,492 |
| (H) 合 計(D+E+F+G) | 12,164,037,419 |
| 次 期 繰 越 損 益 金(H) | 12,164,037,419 |

(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2023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・リターンを最大化およびESGの観点を考慮した運用を目指します。 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
2022年9月1日から2023年8月31日までの会計年度

| 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 | 13,872,428,365 |
| 収益 | |
| 現金および現金同等物に係る利息 | 753,968 |
| 集団投資スキームによる収益、源泉徴収税控除後 | 12,129,995 |
| 配当金、源泉徴収税控除後 | 164,420,590 |
| 有価証券貸付による収益 | 1,290,929 |
| その他の払戻し | 8,670 |
| 収益合計 | 178,604,152 |
| 費用 | |
| 年間サービス費用 | 28,469,401 |
| ローン・コミットメント・フィー | 43,318 |
| 保管および預託報酬 | 1,474,488 |
| 販売報酬 | 15,604,882 |
| 税金 | 6,481,523 |
| 投資運用報酬 | 187,666,975 |
| 費用合計 | 239,740,587 |
| 純損失 | (61,136,435) |
| 以下に係る実現純評価益／(損)： | |
| 投資有価証券 | 243,643,956 |
| オプション／スワップション契約 | 2,192,198 |
| 先渡為替予約 | (9,154,552) |
| その他の取引に係る外国通貨 | (35,744) |
| 当期実現純評価益 | 236,645,858 |
| 以下に係る未実現評価益／(損)の純変動額： | |
| 投資有価証券 | 1,095,239,556 |
| 先渡為替予約 | (22,841,472) |
| その他の取引に係る外国通貨 | 143,662 |
| 当期末実現評価益／(損)の純変動 | 1,072,541,746 |
| 運用成績による純資産の増加 | 1,248,051,169 |
| 資本の変動 | |
| 投資証券発行による正味受取額 | 3,598,057,269 |
| 投資証券買戻しによる正味支払額 | (5,106,265,684) |
| 資本の変動による純資産の減少 | (1,508,208,415) |
| 配当金宣言額 | (465,545) |
| 期末純資産 | 13,611,805,574 |

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 2023年8月31日現在

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

| 保有高 | 銘柄 | 時価 (米ドル) | 純資産比率 (%) |
|------------------|--|-------------|--------------|
| ファンド | | | |
| | アイルランド | | |
| 254,772,307 | BlackRock ICS US Dollar Liquidity Fund | 254,772,307 | 1.87 |
| ファンド合計 | | 254,772,307 | 1.87 |
| 普通株式／優先株式 | | | |
| | ベルギー | | |
| 570,073 | UCB* | 51,186,893 | 0.38 |
| | ケイマン諸島 | | |
| 5,942,000 | Abbisko Cayman | 1,803,137 | 0.01 |
| 3,127,626 | Antengene | 482,525 | 0.01 |
| 76,940 | BeiGene* | 16,222,799 | 0.12 |
| 1,000,000 | Everest Medicines | 2,307,797 | 0.02 |
| 15,025,500 | Kindstar Globalgene Technology | 2,912,001 | 0.02 |
| 317,344 | Legend Biotech | 22,134,744 | 0.16 |
| 139,413 | MoonLake Immunotherapeutics | 7,893,564 | 0.06 |
| | | 53,756,567 | 0.40 |
| | デンマーク | | |
| 135,124 | Genmab* | 52,330,805 | 0.39 |
| 405,136 | Genmab | 15,694,968 | 0.11 |
| 4,132,158 | Novo Nordisk* | 768,746,390 | 5.65 |
| | | 836,772,163 | 6.15 |
| | フランス | | |
| 437,910 | EssilorLuxottica* | 83,562,059 | 0.61 |
| 3,941,483 | Sanofi | 425,533,932 | 3.13 |
| | | 509,095,991 | 3.74 |
| | ドイツ | | |
| 192,181 | BioNTech* | 23,826,600 | 0.17 |
| 90,159 | Sartorius* | 36,838,099 | 0.27 |
| | | 60,664,699 | 0.44 |
| | アイルランド | | |
| 147,846 | Horizon Therapeutics | 16,714,730 | 0.12 |
| 2,564,867 | Medtronic | 211,473,284 | 1.56 |
| 81,544 | Prothena | 4,435,178 | 0.03 |
| 301,438 | STERIS | 69,924,573 | 0.51 |
| | | 302,547,765 | 2.22 |

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

| 保有高 | 銘柄 | 時価 (米ドル) | 純資産比率 (%) |
|--------------|--------------------------|-------------|--------------|
| 日本 | | | |
| 2,791,000 | Daiichi Sankyo | 82,094,430 | 0.60 |
| 497,000 | Eisai* | 31,481,830 | 0.23 |
| | | 113,576,260 | 0.83 |
| ジャージー | | | |
| 530,011 | Novocure* | 11,538,340 | 0.08 |
| オランダ | | | |
| 217,384 | Argenx* | 109,555,014 | 0.80 |
| 1,204,827 | QIAGEN | 55,373,849 | 0.41 |
| | | 164,928,863 | 1.21 |
| スイス | | | |
| 2,314,077 | Alcon* | 194,409,813 | 1.43 |
| 156,817 | Lonza | 87,285,376 | 0.64 |
| 1,373,841 | Novartis* | 139,373,740 | 1.02 |
| 1,486,398 | Roche | 441,185,718 | 3.24 |
| 394,893 | Sonova* | 104,847,663 | 0.77 |
| | | 967,102,310 | 7.10 |
| 英国 | | | |
| 3,484,037 | AstraZeneca | 474,954,658 | 3.49 |
| 198,555 | Immunocore* | 11,109,152 | 0.08 |
| | | 486,063,810 | 3.57 |
| 米国 | | | |
| 2,530,896 | Abbott Laboratories* | 264,225,543 | 1.95 |
| 2,618,243 | AbbVie | 389,097,092 | 2.86 |
| 437,016 | Agilent Technologies | 53,718,006 | 0.39 |
| 130,298 | Align Technology | 48,646,759 | 0.35 |
| 320,713 | Alnylam Pharmaceuticals* | 63,982,244 | 0.47 |
| 1,290,151 | Amgen | 331,555,906 | 2.44 |
| 1,721,029 | Avantor* | 37,948,689 | 0.28 |
| 2,152,630 | Baxter International | 89,118,882 | 0.65 |
| 859,023 | Becton Dickinson* | 241,643,170 | 1.78 |
| 744,495 | Biogen | 198,400,472 | 1.45 |
| 309,831 | BioMarin Pharmaceutical | 29,246,497 | 0.22 |
| 297,659 | Blueprint Medicines* | 14,757,933 | 0.11 |
| 8,960,129 | Boston Scientific | 487,968,626 | 3.59 |
| 1,499,137 | Bristol-Myers Squibb | 93,411,226 | 0.69 |
| 382,850 | Catalent* | 19,138,672 | 0.14 |

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

| 保有高 | 銘柄 | 時価 (米ドル) | 純資産比率 (%) |
|-----------|------------------------------|-------------|--------------|
| 1,304,158 | Cencora | 231,788,001 | 1.70 |
| 537,955 | Centene | 33,864,267 | 0.25 |
| 508,982 | Cigna | 143,151,187 | 1.05 |
| 254,781 | Cooper | 95,545,423 | 0.71 |
| 1,080,924 | Danaher | 288,077,055 | 2.12 |
| 665,857 | Dexcom | 68,589,930 | 0.51 |
| 716,311 | Edwards Lifesciences | 55,564,244 | 0.41 |
| 389,936 | Elevance Health | 178,044,778 | 1.31 |
| 1,670,069 | Eli Lilly | 916,867,881 | 6.74 |
| 323,083 | Exact Sciences* | 26,909,583 | 0.19 |
| 881,000 | GE HealthCare Technologies* | 61,995,970 | 0.46 |
| 3,195,656 | Gilead Sciences | 245,554,207 | 1.80 |
| 405,329 | HCA Healthcare | 113,443,481 | 0.84 |
| 269,911 | Hologic | 20,472,749 | 0.15 |
| 246,661 | Humana | 116,362,327 | 0.85 |
| 146,309 | IDEXX Laboratories* | 74,911,671 | 0.55 |
| 114,688 | Illumina* | 19,178,127 | 0.14 |
| 440,247 | Incyte | 28,519,201 | 0.20 |
| 1,241,052 | Intuitive Surgical | 397,335,209 | 2.92 |
| 510,007 | IQVIA* | 115,266,682 | 0.85 |
| 1,953,222 | Johnson & Johnson | 315,894,594 | 2.32 |
| 293,851 | Masimo* | 33,729,687 | 0.25 |
| 732,722 | McKesson | 307,083,790 | 2.25 |
| 5,046,239 | Merck | 554,632,128 | 4.07 |
| 36,259 | Mettler-Toledo International | 44,403,497 | 0.33 |
| 221,178 | Mirati Therapeutics* | 8,228,927 | 0.06 |
| 647,128 | Moderna* | 74,322,650 | 0.54 |
| 150,463 | Neurocrine Biosciences | 16,383,916 | 0.12 |
| 134,275 | Penumbra* | 35,247,187 | 0.26 |
| 6,821,733 | Pfizer | 244,900,214 | 1.79 |
| 514,030 | Quest Diagnostics* | 69,157,596 | 0.51 |
| 3,326 | Reata Pharmaceuticals | 561,961 | 0.00 |
| 182,450 | Regeneron Pharmaceuticals | 151,557,566 | 1.11 |
| 140,475 | Repligen* | 24,281,104 | 0.18 |
| 226,570 | REVOLUTION Medicines | 7,565,172 | 0.06 |
| 660,367 | Rhythm Pharmaceuticals* | 17,248,786 | 0.12 |
| 179,232 | Sarepta Therapeutics* | 21,561,610 | 0.16 |
| 417,303 | Seagen | 86,452,662 | 0.63 |

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

| 保有高 | 銘柄 | 時価 (米ドル) | 純資産比率 (%) |
|---|------------------------------|----------------|--------------|
| 1,005,459 | Stryker | 290,622,897 | 2.13 |
| 885,494 | Thermo Fisher Scientific | 497,603,354 | 3.66 |
| 1,663,333 | UnitedHealth | 815,033,170 | 5.99 |
| 797,922 | Vertex Pharmaceuticals | 277,325,771 | 2.04 |
| 101,875 | Waters* | 29,326,756 | 0.22 |
| 368,281 | West Pharmaceutical Services | 150,881,043 | 1.11 |
| 664,486 | Zoetis* | 128,252,443 | 0.95 |
| | | 9,796,560,171 | 71.98 |
| 普通株式／優先株式合計 | | 13,353,793,832 | 98.10 |
| 公認の証券取引所に上場されているまたはその他の規制市場で取引されている譲渡可能な有価証券および短期金融商品合計 | | 13,608,566,139 | 99.97 |

その他の譲渡可能な有価証券

| 保有高 | 銘柄 | 時価 (米ドル) | 純資産比率 (%) |
|-----------------|----------------|----------------|--------------|
| 普通株式 | | | |
| | 米国 | | |
| 264,817 | Contra Abiomed | 738,839 | 0.01 |
| 普通株式合計 | | 738,839 | 0.01 |
| その他の譲渡可能な有価証券合計 | | 738,839 | 0.01 |
| 投資有価証券合計 | | 13,609,304,978 | 99.98 |
| その他の純負債 | | 2,500,596 | 0.02 |
| 純資産合計(米ドル) | | 13,611,805,574 | 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 2023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) |
|--|----------------|-----|-------------|---------------|-----------|---------------------|
| AUD | 134,942,000 | USD | 90,039,807 | State Street | 14/9/2023 | (2,598,729) |
| EUR | 181,380,000 | USD | 195,081,445 | RBS | 14/9/2023 | 1,801,222 |
| JPY | 18,060,000,000 | USD | 130,843,017 | Goldman Sachs | 14/9/2023 | (7,077,482) |
| JPY | 53,985,234,700 | USD | 390,695,960 | State Street | 14/9/2023 | (20,734,082) |
| 未実現純評価損 | | | | | | (28,609,071) |
| ヘッジを使用した豪ドル建投資証券クラス | | | | | | |
| AUD | 85,318,309 | USD | 55,542,257 | BNY Mellon | 15/9/2023 | (254,704) |
| USD | 3,442,093 | AUD | 5,325,580 | BNY Mellon | 15/9/2023 | (8,951) |
| 未実現純評価損 | | | | | | (263,655) |
| 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 | 556,080,544 | USD | 77,044,875 | BNY Mellon | 15/9/2023 | (567,559) |
| USD | 3,713,450 | CNY | 27,032,370 | BNY Mellon | 15/9/2023 | (4,272) |
| 未実現純評価損 | | | | | | (571,831) |
| ヘッジを使用したユーロ建投資証券クラス | | | | | | |
| EUR | 220,045,078 | USD | 241,347,914 | BNY Mellon | 15/9/2023 | (2,482,553) |
| USD | 18,864,974 | EUR | 17,300,137 | BNY Mellon | 15/9/2023 | 85,227 |
| 未実現純評価損 | | | | | | (2,397,326) |
| ヘッジを使用した香港ドル建投資証券クラス | | | | | | |
| HKD | 214,419,105 | USD | 27,470,491 | BNY Mellon | 15/9/2023 | (116,759) |
| USD | 1,338,004 | HKD | 10,470,451 | BNY Mellon | 15/9/2023 | 2,275 |
| 未実現純評価損 | | | | | | (114,484) |
| ヘッジを使用した日本円建投資証券クラス | | | | | | |
| JPY | 198,447,886 | USD | 1,392,271 | BNY Mellon | 15/9/2023 | (32,029) |
| USD | 43,024 | JPY | 6,250,544 | BNY Mellon | 15/9/2023 | 182 |
| 未実現純評価損 | | | | | | (31,847) |
| 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 | 192,117,783 | USD | 142,707,374 | BNY Mellon | 15/9/2023 | (507,096) |
| USD | 5,536,575 | SGD | 7,500,920 | BNY Mellon | 15/9/2023 | (15,382) |
| 未実現純評価損 | | | | | | (522,478) |
| 未実現純評価損合計 (米ドル建の基礎となるエクスポージャー-1,351,097,683米ドル) | | | | | | (32,510,692) |

<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2023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29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

2022年10月1日から2023年9月30日までの期間

| | 2023年 千米ドル | 2022年 千米ドル |
|-------------------------------|------------------|------------------|
| 営業収益 | 863,938 | 168,658 |
| 金融商品に係る純(損失)/利益 | (4,681) | 7 |
| 投資収益合計 | 859,257 | 168,665 |
| 営業費用 | (27,171) | (23,154) |
| 純営業利益 | 832,086 | 145,511 |
| 財務費用: | | |
| 償還可能投資証券保有者への分配金 | (788,642) | (141,604) |
| 財務費用合計 | (788,642) | (141,604) |
| 純利益 | 43,444 | 3,907 |
| 償還可能投資証券保有者に帰属する純資産の増加 | 43,444 | 3,907 |

本損益計算書に計上された損益以外で当会計年度に認識された損益はない。

ICS ブラックロック・ICS・USトレジャリー・ファンド

償還可能投資証券保有者に帰属する純資産変動計算書

2022年10月1日から2023年9月30日までの期間

| | 2023年 千米ドル | 2022年 千米ドル |
|------------------------|-------------------|-------------------|
| 期首純資産 | 21,521,671 | 17,759,497 |
| 償還可能投資証券保有者に帰属する純資産の増加 | 43,444 | 3,907 |
| 投資証券取引: | | |
| 償還可能投資証券の発行 | 166,882,824 | 165,072,917 |
| 償還可能投資証券の買戻 | (166,260,950) | (161,355,288) |
| 分配金再投資額 | 322,844 | 40,638 |
| 投資証券取引による純資産の増加 | 944,718 | 3,758,267 |
| 期末純資産 | 22,509,833 | 21,521,671 |

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

2023年9月30日現在

| | 2023年 千米ドル | 2022年 千米ドル |
|----------------------------|-------------------|-------------------|
| 流動資産 | | |
| 現金 | 583,687 | 859,380 |
| 未収金 | 36,546 | 4,985 |
| 損益を通じて公正価値で測定する金融資産 | 22,102,897 | 20,755,918 |
| 流動資産合計 | 22,723,130 | 21,620,283 |
| 流動負債 | | |
| 未払金 | 213,297 | 98,612 |
| 流動負債合計 | 213,297 | 98,612 |
| 償還可能投資証券保有者に帰属する純資産 | 22,509,833 | 21,521,671 |

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 2023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(2022年9月30日:40.40%) | | | | |
| 米国(2022年9月30日:40.40%) | | | | |
| 50,000,000 | USD | US Treasury, FRN, 5.44%, 31/10/2023 | 50,004 | 0.22 |
| 574,165,000 | USD | US Treasury, FRN, 5.39%, 31/01/2024 | 574,151 | 2.55 |
| 197,170,000 | USD | US Treasury, FRN, 5.33%, 30/04/2024 | 197,108 | 0.87 |
| 2,020,000,000 | USD | US Treasury, FRN, 5.44%, 31/07/2024 | 2,020,598 | 8.98 |
| 1,347,215,000 | USD | US Treasury Bill, 5.30%, 03/10/2023 | 1,347,017 | 5.98 |
| 375,030,000 | USD | US Treasury Bill, 5.31%, 05/10/2023 | 374,865 | 1.67 |
| 52,785,000 | USD | US Treasury Bill, 5.30%, 10/10/2023 | 52,723 | 0.23 |
| 110,000,000 | USD | US Treasury Bill, 5.30%, 17/10/2023 | 109,758 | 0.49 |
| 32,420,000 | USD | US Treasury Bill, 5.32%, 19/10/2023 | 32,339 | 0.14 |
| 1,695,820,000 | USD | US Treasury Bill, 5.30%, 24/10/2023 | 1,690,350 | 7.51 |
| 18,090,000 | USD | US Treasury Bill, 5.31%, 26/10/2023 | 18,027 | 0.08 |
| 1,500,000,000 | USD | US Treasury Bill, 5.32%, 02/11/2023 | 1,493,173 | 6.63 |
| 199,805,000 | USD | US Treasury Bill, 5.36%, 09/11/2023 | 198,690 | 0.88 |
| 15,000,000 | USD | US Treasury Bill, 5.33%, 14/11/2023 | 14,905 | 0.07 |
| 40,590,000 | USD | US Treasury Bill, 5.39%, 05/12/2023 | 40,208 | 0.18 |
| 64,335,000 | USD | US Treasury Bill, 5.69%, 14/12/2023 | 63,642 | 0.28 |
| 47,840,000 | USD | US Treasury Bill, 5.34%, 21/12/2023 | 47,284 | 0.21 |
| 194,845,000 | USD | US Treasury Bill, 5.36%, 28/12/2023 | 192,389 | 0.86 |
| 10,670,000 | USD | US Treasury Bill, 5.41%, 11/01/2024 | 10,512 | 0.05 |
| 20,000 | USD | US Treasury Bill, 4.91%, 25/01/2024 | 20 | - |
| 100,056,400 | USD | US Treasury Bill, 0.00%, 30/01/2024 | 98,289 | 0.44 |
| 32,130,000 | USD | US Treasury Bill, 5.41%, 08/02/2024 | 31,524 | 0.14 |
| 268,440,000 | USD | US Treasury Bill, 5.44%, 22/02/2024 | 262,796 | 1.17 |
| 47,815,000 | USD | US Treasury Bill, 5.45%, 07/03/2024 | 46,710 | 0.21 |
| 297,905,500 | USD | US Treasury Bill, 5.45%, 14/03/2024 | 290,713 | 1.29 |
| 40,050,000 | USD | US Treasury Bill, 5.44%, 21/03/2024 | 39,042 | 0.17 |
| 1,000,000 | USD | US Treasury Bill, 4.75%, 18/04/2024 | 975 | - |
| 68,200,000 | USD | US Treasury Bill, 5.00%, 16/05/2024 | 66,151 | 0.29 |
| 83,080,000 | USD | US Treasury Bill, 5.21%, 13/06/2024 | 80,168 | 0.36 |
| 81,500,000 | USD | US Treasury Bill, 5.33%, 08/08/2024 | 77,937 | 0.35 |
| 52,360,000 | USD | US Treasury Bill, 5.41%, 05/09/2024 | 49,829 | 0.22 |
| | | 米国合計 | 9,571,897 | 42.52 |
| | | 国債に対する投資合計 | 9,571,897 | 42.52 |
| | | 債券に対する投資合計 | 9,571,897 | 42.52 |

| 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(2022年9月30日:56.04%) | | | | | | |
| カナダ(2022年9月30日:0.00%) | | | | | | |
| 273,000,000 | USD | Bank of Nova Scotia plc | 5.28% | 02/10/2023 | 273,000 | 1.21 |
| 175,000,000 | USD | Royal Bank of Canada | 5.29% | 02/10/2023 | 175,000 | 0.78 |
| 1,350,000,000 | USD | TD Securities (USA) LLC | 5.30% | 02/10/2023 | 1,350,000 | 6.00 |
| カナダ合計 | | | | | 1,798,000 | 7.99 |
| フランス(2022年9月30日:0.00%) | | | | | | |
| 2,760,000,000 | USD | BNP Paribas SA | 5.29% | 02/10/2023 | 2,760,000 | 12.26 |
| 103,000,000 | USD | BNP Paribas SA | 5.29% | 02/10/2023 | 103,000 | 0.46 |
| 1,550,000,000 | USD | Credit Agricole SA | 5.29% | 02/10/2023 | 1,550,000 | 6.89 |
| 135,000,000 | USD | Credit Agricole SA | 5.29% | 02/10/2023 | 135,000 | 0.60 |
| 250,000,000 | USD | Natixis SA | 5.29% | 02/10/2023 | 250,000 | 1.11 |
| 1,975,000,000 | USD | Societe Generale SA | 5.28% | 02/10/2023 | 1,975,000 | 8.77 |
| フランス合計 | | | | | 6,773,000 | 30.09 |
| 英国(2022年9月30日:0.00%) | | | | | | |
| 500,000,000 | USD | Barclays Capital, Inc. | 5.27% | 02/10/2023 | 500,000 | 2.22 |
| 英国合計 | | | | | 500,000 | 2.22 |
| 米国(2022年9月30日:56.04%) | | | | | | |
| 840,000,000 | USD | Bofa Securities Inc. | 5.29% | 02/10/2023 | 840,000 | 3.73 |
| 200,000,000 | USD | Bofa Securities Inc. | 5.29% | 02/10/2023 | 200,000 | 0.89 |
| 745,000,000 | USD | Citigroup Global Markets, Inc. | 5.29% | 02/10/2023 | 745,000 | 3.31 |
| 50,000,000 | USD | Citigroup Global Markets, Inc. | 5.29% | 02/10/2023 | 50,000 | 0.22 |
| 1,625,000,000 | USD | Wells Fargo Securities LLC | 5.29% | 02/10/2023 | 1,625,000 | 7.22 |
| 米国合計 | | | | | 3,460,000 | 15.37 |
| リバースレポ取引に対する投資合計 | | | | | 12,531,000 | 55.67 |
| 損益を通じて公正価値で測定する金融資産合計 | | | | | 22,102,897 | 98.19 |
| 現金 | | | | | 583,687 | 2.59 |
| その他の資産および負債 | | | | | (176,751) | (0.78) |
| 償還可能投資証券保有者に帰属する純資産 | | | | | 22,509,833 | 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 | | | | | 22.91 | |
| 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 | | | | | 74.36 | |
| その他の資産 | | | | | 2.73 | |
| 資産合計 | | | | | 100.00 | |