

【表紙】

【提出書類】	有価証券報告書
【提出先】	関東財務局長
【提出日】	平成26年 9 月19日
【計算期間】	第18特定期間（自 平成25年12月21日 至 平成26年 6 月20日）
【ファンド名】	ブラックロック・ワールド・インカム・ストラテジー (愛称：B R W i n)
【発行者名】	ブラックロック・ジャパン株式会社
【代表者の役職氏名】	代表取締役社長 出川 昌人
【本店の所在の場所】	東京都千代田区丸の内一丁目 8 番 3 号
【事務連絡者氏名】	加藤 淳一郎
【連絡場所】	東京都千代田区丸の内一丁目 8 番 3 号
【電話番号】	03-6703-4935
【縦覧に供する場所】	該当事項はありません。 (注) 本書において文中および表中の数字は四捨五入された数値として表示されている場合があり、従って合計として表示された数字はかかる数値の総和と必ずしも一致するとは限りません。

第一部 【ファンド情報】

第1 【ファンドの状況】

1 【ファンドの性格】

(1) 【ファンドの目的及び基本的性格】

「ブラックロック・ワールド・インカム・ストラテジー」（ファンドの愛称を「BR Win」とします。以下「当ファンド」または「ファンド」といいます。）は、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保を目指して運用を行います。

当ファンドは、追加型証券投資信託であり、追加型投信／海外／債券に属しています。下記は、一般社団法人投資信託協会の「商品分類に関する指針」に基づき当ファンドが該当する商品分類・属性区分を網掛け表示しています。

< 商品分類表 >

単位型・追加型	投資対象地域	投資対象資産（収益の源泉）
単位型投信 追加型投信	国内 海外 内外	株式 債券 不動産投信 その他資産（ ） 資産複合

< 属性区分表 >

投資対象資産	決算頻度	投資対象地域	投資形態	為替ヘッジ
株式 一般 大型株 中小型株 債券 一般 公債 社債 その他債券 クレジット属性 不動産投信 その他資産 （投資信託証券（債券）） 資産複合 資産配分固定型 資産配分変更型	年1回 年2回 年4回 年6回 （隔月） 年12回（毎月） 日々 その他	グローバル （日本を含む） 日本 北米 欧州 アジア オセアニア 中南米 アフリカ 中近東（中東） エマージング	ファミリー ファンド ファンド・オブ・ ファンズ	あり （ ） なし

< 各分類および区分の定義 >

．商品分類

単位型投信・追加型投信の区分	追加型投信	一度設定されたファンドであってもその後追加設定が行われ従来の信託財産とともに運用されるファンドをいう。
投資対象地域による区分	海外	目論見書又は投資信託約款において、組入資産による主たる投資収益が実質的に海外の資産を源泉とする旨の記載があるものをいう。
投資対象資産による区分	債券	目論見書又は投資信託約款において、組入資産による主たる投資収益が実質的に債券を源泉とする旨の記載があるものをいう。

．属性区分

投資対象資産による属性区分	その他資産（投資信託証券（債券））	目論見書又は投資信託約款において、主として投資信託証券に投資する旨の記載があるものをいう。ただし、当ファンドは、投資信託証券を通じて主として債券に投資する。
決算頻度による属性区分	年12回（毎月）	目論見書又は投資信託約款において、年12回（毎月）決算する旨の記載があるものをいう。
投資対象地域による属性区分	グローバル（日本を含む）	目論見書又は投資信託約款において、組入資産による投資収益が日本を含む世界の資産を源泉とする旨の記載があるものをいう。
投資形態による属性区分	ファンド・オブ・ファンズ	「投資信託等の運用に関する規則」第2条に規定するファンド・オブ・ファンズをいう。
為替ヘッジによる属性区分	為替ヘッジなし	目論見書又は投資信託約款において、為替のヘッジを行わない旨の記載があるもの又は為替のヘッジを行う旨の記載がないものをいう。なお、「為替ヘッジ」とは、対円での為替リスクに対するヘッジの有無をいう。

上記は、一般社団法人投資信託協会の定義を基に委託会社が作成したものを含みます。なお、上記以外の商品分類・属性区分の定義については、一般社団法人投資信託協会のホームページ（<http://www.toushin.or.jp/>）をご参照ください。

信託金の限度額は、5,000億円です。ただし、委託会社は受託会社と合意のうえ、当該限度額を変更することができます。

ファンドの特色

- a. 主として、先進国の国債および投資適格債、先進国の高利回り社債（ハイ・イールド債）、エマージング諸国の債券等、世界の公社債を主要な投資対象とし、ブラックロック・グループの運用会社が運用する投資信託証券に投資します。副次的な投資対象として、一部を優先証券、転換社債、株式（新株引受権証券および新株予約権証券を含みます。）に投資を行う投資信託証券を含みます。

主要投資対象ファンドの投資対象

<p>先進国の国債・政府機関債</p> <p>先進国の政府または政府機関等により発行される債券</p>	<p>エマージング諸国のソブリン債</p> <p>エマージング諸国の政府等により発行される債券</p>	<p>先進国の地方債</p> <p>先進国の地方自治体により発行される債券</p>
<p>資産担保証券（ABS、MBS等）</p> <p>クレジットカード債権、自動車ローン、住宅ローン債権等を裏付けとして発行される債券</p>	<p>投資適格社債</p> <p>企業等により発行される債券のうち信用格付けが高い（BBB格以上）とされる債券</p>	<p>ハイ・イールド債</p> <p>信用格付けが低く（BB格相当以下もしくは格付けされていない）、価格変動のリスクが大きい分、高い利回りが期待される債券</p>

主要投資対象ファンドにおいては、各セクターへの投資割合に制限を設けません。したがって、資産担保証券についても投資適格・非投資適格にかかわらず相当割合の投資を行うことができます。また、投資する資産担保証券の中には収益率向上のためデリバティブ取引等を活用するものも含まれます。資産担保証券への投資に伴う「期限前償還リスク」、「デリバティブ取引のリスク」、その他当ファンドにかかる投資リスクについては後述の投資リスクの記載の内容をご確認ください。主要投資対象ファンドの投資対象は今後変更となることがあります。

主要投資対象ファンドの投資アプローチ

特定の市場指数にとらわれないアクティブかつフレキシブルな運用により、収益率の向上、インカム収入の獲得を目指します。

■柔軟性の高い運用

- ・セクター間の相関や各市場に対する連動性に配慮し、価格変動を抑え、魅力的な収益率やインカム収入の確保を目指します。
- ・償還年限、セクター、地域配分、通貨配分等に制約を設けず、運用チームの判断による柔軟な運用を目指します。

■リスクコントロール

- ・投資しているセクターにおけるリスクを様々な面からモニターします。デリバティブ取引等を利用し、リスクコントロールを行います。

※上記は主要投資対象ファンドにおける投資アプローチを説明するものです。将来変更される可能性があります。

b. 投資対象とする投資信託証券（以下「投資対象ファンド」ということがあります。）は以下の通りです。

- ・ブラックロック・グローバル・ファンズ フィクスト・インカム・グローバル・オポチュニティーズ・ファンド クラスJ投資証券（ルクセンブルグ籍証券投資法人、以下「BGF フィクスト・インカム・グローバル・オポチュニティーズ・ファンド」といいます。）
- ・ブラックロック・グローバル・ファンズ USダラー・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド クラスX投資証券（ルクセンブルグ籍証券投資法人、以下「BGF USダラー・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド」といいます。）

投資対象ファンドは、委託会社の判断により、変更することがあります。

c. 当ファンドはファンド・オブ・ファンズ形式で運用します。

各投資信託証券への投資比率は、原則として、市況環境および投資対象ファンドの収益性等を勘案して委託会社が決定します。通常、BGF フィクスト・インカム・グローバル・オポチュニティーズ・ファンド（ファンド・オブ・ファンズにのみ取得される投資信託証券）への投資比率を高位に保ちます。

d. 原則として、毎月分配を行います。

毎月20日（休業日の場合は翌営業日）に決算を行い、分配金をお支払いします。ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行わないことがあります。

【イメージ図】



※上図はイメージであり、将来の分配金のお支払いおよび金額について示唆、保証するものではありません。

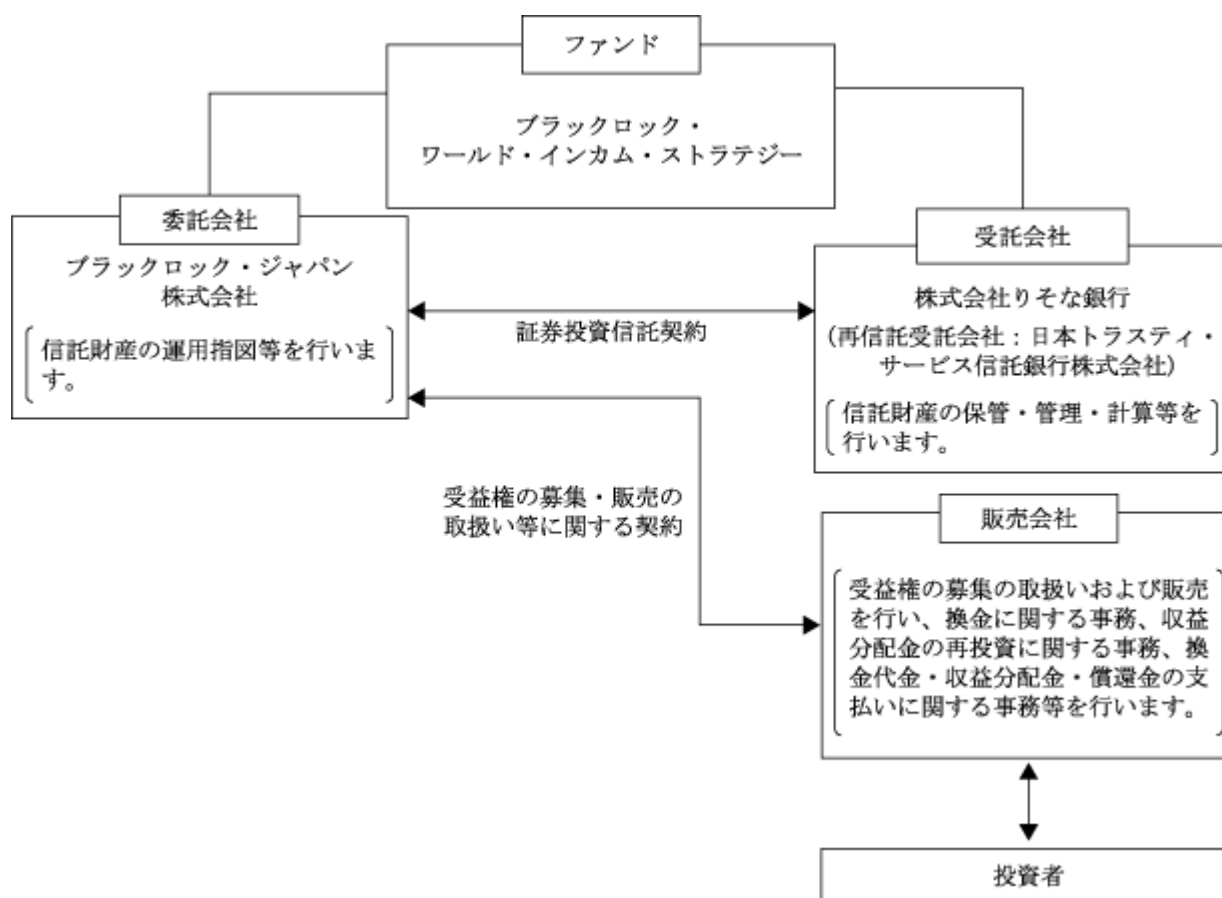
e. 外貨建資産については原則として為替ヘッジを行いません。

(2) 【ファンドの沿革】

平成17年7月7日	信託契約締結、ファンドの設定日、運用開始
平成18年10月1日	ファンド名称を変更 「メリルリンチ・ワールド・インカム・ストラテジー」から「ブラックロック・ワールド・インカム・ストラテジー」へ変更
平成19年1月4日	投資信託振替制度への移行
平成21年12月2日	ファンドの委託会社としての業務をブラックロック・ジャパン株式会社からパークレイズ・グローバル・インベスターズ株式会社（新社名：ブラックロック・ジャパン株式会社）に承継

(3) 【ファンドの仕組み】

ファンドの仕組み



< 契約等の概要 >

a. 「証券投資信託契約」

ファンドの設定・運営に関する事項、信託財産の運用・管理に関する事項、委託会社および受託会社の業務に関する事項、投資者に関する事項等について規定しています。

b. 「受益権の募集・販売の取扱い等に関する契約」

委託会社が販売会社に委託する受益権の募集販売の取扱い、換金事務、投資者に対する収益分配金および換金代金の支払、その他これらの業務に付随する業務等について規定しています。

< ファンド・オブ・ファンズの仕組み >

当ファンドは、投資信託証券に投資するファンド・オブ・ファンズです。



< 委託会社の概況 >

平成26年6月末現在の委託会社の概況は、以下のとおりです。

a．資本金 2,435百万円

b．沿革

1985年1月	メリルリンチ投資顧問株式会社 (後のメリルリンチ・インベストメント・マネジャーズ株式会社)設立 1987年3月 証券投資顧問業者として登録 1987年6月 投資一任業務認可を取得 1997年12月 投資信託委託業務免許を取得
1988年3月	パークレイズ・デズート・ウェッド投資顧問株式会社 (後のパークレイズ・グローバル・インベスターズ株式会社)設立 1988年6月 証券投資顧問業者として登録 1989年1月 投資一任業務認可を取得 1998年3月 投資信託委託業務免許を取得
1999年4月	野村ブラックロック・アセット・マネジメント株式会社 (後のブラックロック・ジャパン株式会社)設立 1999年6月 証券投資顧問業者として登録 1999年8月 投資一任業務認可を取得
2006年10月	メリルリンチ・インベストメント・マネジャーズ株式会社を存続会社として、 ブラックロック・ジャパン株式会社と合併 新会社商号:「ブラックロック・ジャパン株式会社」
2009年12月	パークレイズ・グローバル・インベスターズ株式会社を存続会社として、 ブラックロック・ジャパン株式会社と合併 新会社商号:「ブラックロック・ジャパン株式会社」

c．大株主の状況

株主名	住所	所有 株式数	所有比率
ブラックロック・ジャパン・ ホールディングス合同会社	東京都千代田区丸の内一丁目8番3号	10,158株	100%

2【投資方針】

(1)【投資方針】

主として、先進国の国債および投資適格債、先進国の高利回り社債（ハイ・イールド債）、エマージング諸国の債券等、世界の公社債を主要な投資対象とし、ブラックロック・グループの運用会社が運用する投資信託証券に投資します。副次的な投資対象として、一部を優先証券、転換社債、株式（新株引受権証券および新株予約権証券を含みます。）に投資を行う投資信託証券を含みます。投資対象とする投資信託証券は別に定めるものとします。

各投資信託証券への投資比率は、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会社が決定します。通常、ファンド・オブ・ファンズにのみ取得される投資信託証券への投資比率を高位に保ちます。

別に定める投資信託証券は、委託会社の判断により、変更することがあります。

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。

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。

投資対象ファンドの選定にあたっては、上記の投資方針の他、当ファンドの運営上の効率性等を勘案します。

(2)【投資対象】

a．投資対象とする資産の種類(約款第21条)

この信託において投資の対象とする資産の種類は、次に掲げる特定資産（「特定資産」とは、投資信託及び投資法人に関する法律（以下「投信法」といいます。）第2条第1項で定めるものをいいます。以下同じ。）とします。

(a) 有価証券

(b) 金銭債権

(c) 約束手形(手形割引市場において売買される手形に限ります。)

b．投資対象とする有価証券(約款第22条第1項)

委託会社は、信託金を、主として別に定める投資信託または外国投資信託の受益証券（金融商品取引法第2条第1項第10号で定めるものをいいます。）および投資証券または外国投資証券（金融商品取引法第2条第1項第11号で定めるものをいいます。）のほか、次の有価証券（金融商品取引法第2条第2項の規定により有価証券とみなされる同項各号に掲げる権利を除きます。）に投資することを指図します。

- (a) 国債証券
 - (b) 短期社債等(社債等の振替に関する法律第66条第1号に規定する短期社債、保険業法第61条の10第1項に規定する短期社債、資産の流動化に関する法律第2条第8項に関する特定短期社債、商工組合中央金庫法第33条の2に規定する短期商工債、信用金庫法第54条の4第1項に規定する短期債および農林中央金庫法第62条の2第1項に規定する短期農林社債をいいます。)
 - (c) コマーシャル・ペーパー
 - (d) 外国または外国の者の発行する証券または証書で、前各号の証券または証書の性質を有するもの
 - (e) 外国法人が発行する譲渡性預金証書
- c. 投資対象とする金融商品(約款第22条第2項)
- この信託の設定、解約、償還、投資環境の変動等への対応等、委託会社が運用上必要と認めるときには、有価証券のほか、次に掲げる金融商品（金融商品取引法第2条第2項の規定により有価証券とみなされる同項各号に掲げる権利を含みます。）により運用することができます。
- (a) 預金
 - (b) 指定金銭信託（金融商品取引法第2条第1項第14号に規定する受益証券発行信託を除きます。）
 - (c) コール・ローン
 - (d) 手形割引市場において売買される手形
 - (e) 貸付債権信託受益権であって金融商品取引法第2条第2項第1号で定めるもの
 - (f) 外国の者に対する権利で前号の権利の性質を有するもの

投資対象ファンドの概要

投資方針における「別に定める投資信託証券」の概要は以下の通りです。

- (a) B G F フィクスト・インカム・グローバル・オポチュニティーズ・ファンド（ファンド・オブ・ファンズにのみ取得される投資信託証券）

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	<p>ファンドはトータル・リターンを最大化を目指します。ファンドは、少なくとも純資産の70%を世界各国の政府、政府関連機関、企業が様々な通貨建てで発行する譲渡性のある債券に投資をします。非投資適格債を含むあらゆる種別の有価証券を投資対象とし、これらを有効利用します。通貨エクスポージャーについては柔軟に運用します。</p> <p>また、ファンドは、投資適格、非投資適格に係わらず、資産担保証券（A B S、M B S）に投資割合の制限を設けず投資を行うことができます。</p>
設定日	2007年1月31日
存続期間	無期限
主な投資制限	<ul style="list-style-type: none"> ・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	ありません。（注）
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	毎月（原則として毎月末営業日）に分配を行います。
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	<p>ブラックロック・インベストマネジメント（UK）リミテッド、ブラックロック・ファイナンシャル・マネジメント・インク、ブラックロック（シンガポール）リミテッド</p> <p>（副投資顧問会社：ブラックロック・インベストマネジメント（オーストラリア）リミテッド）</p>
保管会社	ザ・バンク・オブ・ニューヨーク・メロン（インターナショナル）リミテッド

（注） 投資対象ファンドにかかる報酬相当額は、委託会社の信託報酬より支払われます。

(b) B G F U Sダラー・ショート・デュレーション・ボンド・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	純資産総額の80％以上を投資適格債に投資し、トータル・リターンを最大化することを目指します。純資産総額の70％以上をデュレーションが5年未満の米ドル建て投資適格債に投資し、ファンドの平均デュレーションは3年以下を原則とします。 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	2002年10月31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	ありません。（注）
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	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・ファイナンシャル・マネジメント・インク
保管会社	ザ・バンク・オブ・ニューヨーク・メロン（インターナショナル）リミテッド

（注） 投資対象ファンドにかかる報酬相当額は、委託会社の信託報酬より支払われます。

(3)【運用体制】

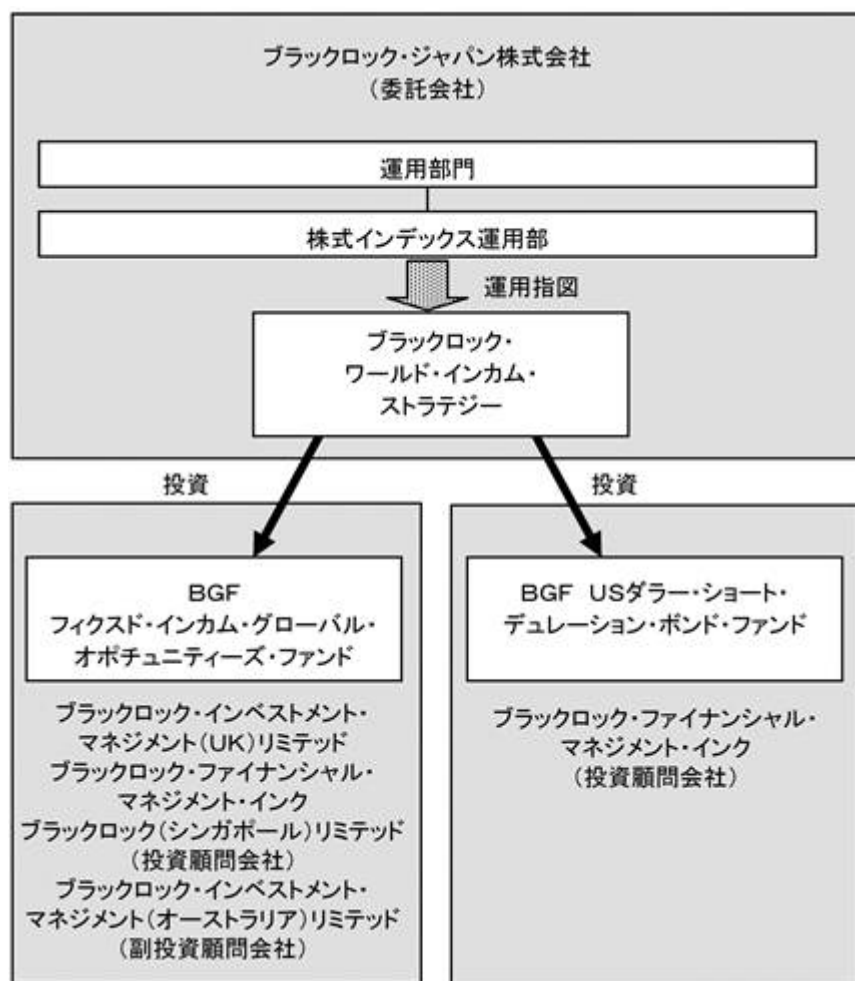
ファンドの運用・管理の各業務の役割分担を社内規程により定めております。

ファンドの運用については委託会社の運用部門が統括しています。

社内には内部監査を担当する部門、ファンドの運用状況やリスク状況等をモニターし関連部署にフィードバックする部門、或いは投資委員会等開催により、各ファンドの投資方針等に従って運用が行われているか確認する組織、機能が確立しています。

当ファンドの運用は、株式インデックス運用部（当ファンド担当：7名程度）が担当いたします。

運用体制図



運用体制は、変更となる場合があります。

<参考：主要投資対象ファンドの運用体制>

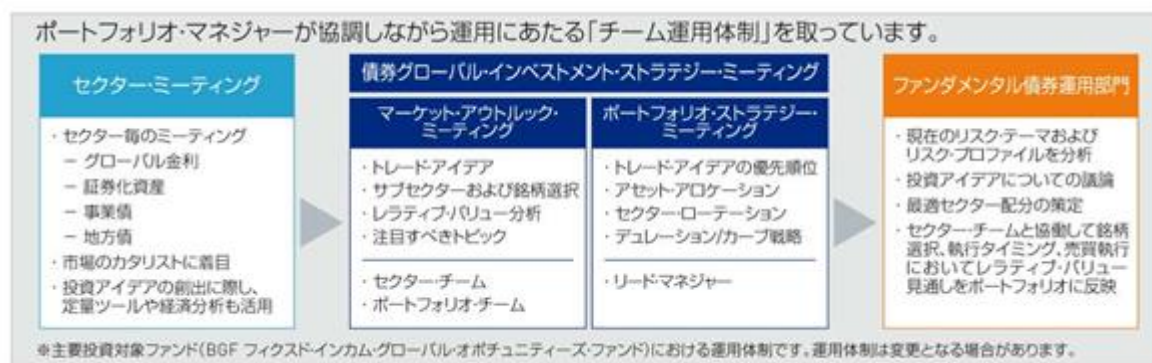
ブラックロック・グループのファンダメンタル債券運用部門によって運用されます。

ポートフォリオ・マネジャーが協調しながら運用にあたる「チーム運用体制」を取っています。

基本戦略は、週次で行われる2つのインベストメント・ストラテジー・ミーティング（投資戦略会議）が中核となっています。マーケット・アウトルック・ミーティングには全ての債券運用プロフェッショナルが参加し、各セクター・チームにて事前に開催するチーム・ミーティングによって導き出された見解を、各チームのリード・マネジャーが発表します。次に、全チームのリード・マネジャーおよびリスク・クオンツ分析部門の代表者が参加するポートフォリオ・ストラテジー・ミーティングにおいて、セクター配分、ポートフォリオのリスク、投資テーマ等について議論を行います。

各ポートフォリオ・チームは、運用を担当するポートフォリオにとって適切と考える金利リスク、期限前償還リスク、利回りカーブ・リスク、信用リスク、流動性バイアス、およびセクター・アロケーションをそれぞれ独自に決定しますが、ポートフォリオ・ストラテジー・ミーティングでは各ポートフォリオ・チームの投資アイデアを共有することを主な目的とします。

ファンダメンタル債券運用部門は、セクター・チームと協働して、ポートフォリオの投資目的およびガイドラインを遵守しつつ、銘柄選択、タイミング、売買執行において、チームのレラティブ・バリューによる見通しをポートフォリオに反映します。ファンダメンタル債券運用部門は投資方針を策定し、その投資方針に基づいてセクター・スペシャリストが売買を執行します。投資テーマについては、週次で開催されるミーティングで定期的に議論かつ継続的に議論され、必要に応じて修正されます。



ブラックロック・グループ

ブラックロック・グループは、運用資産残高約4.59兆ドル^{*}（約465兆円）を持つ世界最大級の独立系資産運用グループであり、当社はその日本法人です。

当グループは、世界各国の機関投資家および個人投資家のため、株式、債券、キャッシュ・マネジメントおよびオルタナティブ商品といった様々な資産クラスの運用を行っております。また、機関投資家向けに、リスク管理、投資システム・アウトソーシングおよびファイナンシャル・アドバイザー・サービスの提供を行っております。

^{*} 2014年6月末現在。（円換算レートは1ドル＝101.30円を使用）

(4)【分配方針】

収益分配方針

月1回の毎決算時（原則として毎月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。

a．分配対象額の範囲

分配対象額の範囲は、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。）等の全額とします。

b．分配対象収益についての分配方針

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。

c．留保益の運用方針

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。

収益の分配

a．信託財産から生じる毎計算期末における利益は、次の方法により処理するものとします。

(a) 利子およびこれ等に類する収益から支払利息を控除した額（「配当等収益」といいます。）は、諸経費、諸費用（消費税に相当する金額および地方消費税に相当する金額（以下「消費税相当額」といいます。）を含みます。以下同じ。）、信託報酬（消費税等相当額を含みます。以下同じ。）を控除した後、その残額を投資者に分配することができます。なお、次期以降の分配金に充てるため、その一部を分配準備積立金として積み立てることができます。

(b) 売買損益に評価損益を加算した利益金額（「売買益」といいます。）は、諸経費、諸費用および信託報酬を控除し、繰越欠損金のあるときは、その全額を売買益をもって補てんした後、投資者に分配することができます。なお、次期以降の分配に充てるため、分配準備積立金として積み立てることができます。

b．毎計算期末において、信託財産につき生じた損失は、次期に繰り越すものとします。

収益分配金の支払い

a．支払時期と支払場所

(a) 一般コースの場合

毎計算期間終了日後 1 ヶ月以内の委託会社の指定する日（原則として 5 営業日以内）に、毎計算期間の末日において振替機関等の振替口座簿に記載または記録されている投資者にお支払いを開始します。収益分配金は販売会社の営業所等において支払います。

(b) 累積投資コースの場合

委託会社は、原則として、毎計算期間終了日の翌営業日に、収益分配金を販売会社に交付します。販売会社は累積投資契約^{*}に基づき、投資者に対し遅滞なく収益分配金の再投資にかかる受益権の売り付けを行います。

^{*} 当該契約または規定については、同様の権利義務関係を規定する名称の異なる契約または規定を使用することがあり、この場合、当該別の名称に読み替えるものとします。

b．時効

投資者が、a．(a)に規定する支払開始日から 5 年間支払い請求を行わない場合はその権利を失い、委託会社が受託会社から交付を受けた金銭は委託会社に帰属します。

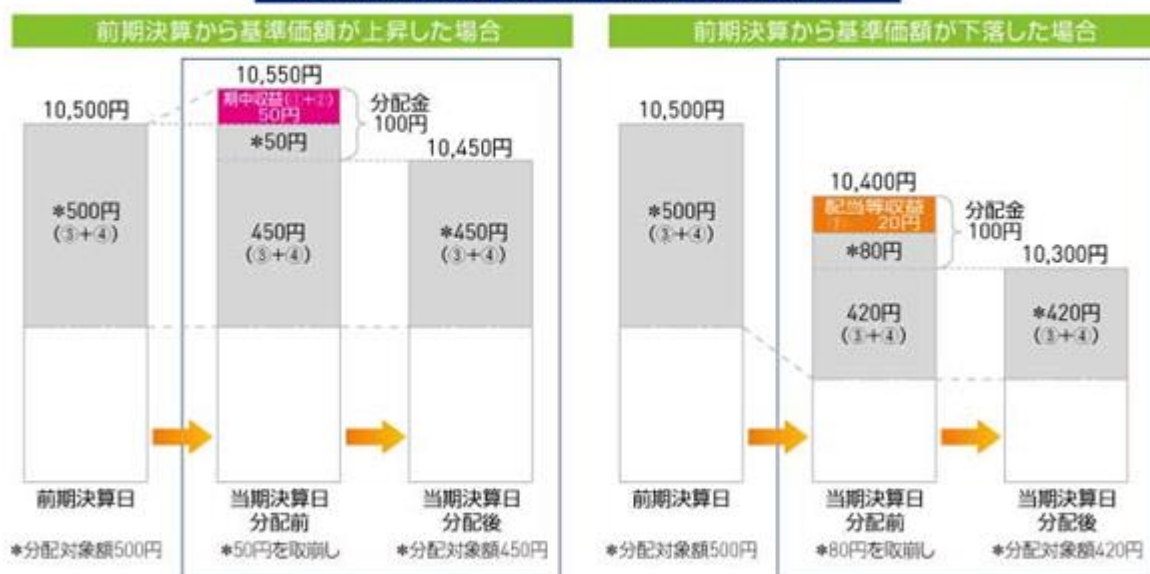
収益分配金に関する留意事項

- 分配金は、預貯金の利息とは異なり、投資信託の純資産から支払われますので、分配金が支払われると、その金額相当分、基準価額は下がります。



- 分配金は、計算期間中に発生した収益(経費控除後の配当等収益および評価益を含む売買益)を超えて支払われる場合があります。その場合、当期決算日の基準価額は前期決算日と比べて下落することになります。また、分配金の水準は、必ずしも計算期間におけるファンドの収益率を示すものではありません。

計算期間中に発生した収益を超えて支払われる場合

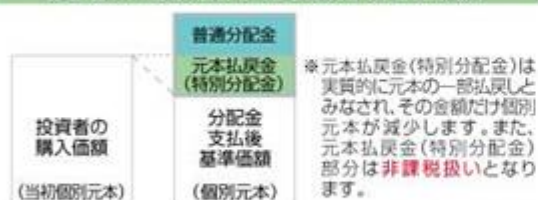


(注) 分配対象額は、①経費控除後の配当等収益および②経費控除後の評価益を含む売買益ならびに③分配準備積立金および④収益調整金です。分配金は、分配方針に基づき、分配対象額から支払われます。

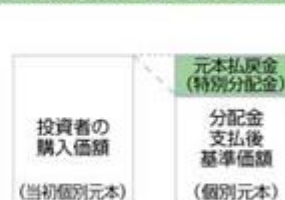
※上記はイメージであり、実際の分配金額や基準価額を示唆するものではありませんのでご注意ください。

- 投資者のファンドの購入価額によっては、分配金の一部ないしすべてが、実質的には元本の一部払戻しに相当する場合があります。ファンド購入後の運用状況により、分配金額より計算期間中の基準価額の値上がりがいさかった場合も同様です。

分配金の一部が元本の一部払戻しに相当する場合



分配金の全部が元本の一部払戻しに相当する場合



普通分配金：個別元本(投資者のファンドの購入価額)を上回る部分からの分配金です。

元本払戻金(特別分配金)：個別元本を下回る部分からの分配金です。分配後の投資者の個別元本は、元本払戻金(特別分配金)の額だけ減少します。

※普通分配金に対する課税については、後記「手続・手数料等」の「ファンドの費用・税金」をご参照ください。

(5)【投資制限】

以下は、当ファンドの約款で定める投資制限です。

- a．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。（運用の基本方針 2．運用方法 (3) 投資制限 ）
- b．投資信託証券への投資制限（運用の基本方針 2．運用方法 (3) 投資制限 ）
投資信託証券への投資割合には制限を設けません。
- c．外貨建資産への投資制限（運用の基本方針 2 運用方法 (3) 投資制限 ）
外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。
- d．同一銘柄の投資信託証券への投資制限（運用の基本方針 2 運用方法 (3) 投資制限 ）
約款および定款等においてファンド・オブ・ファンズにのみ取得される（販売会社および運用会社が一時取得する場合を含みます。）投資信託証券であることが記載されていない同一銘柄の投資信託証券への投資割合は信託財産の純資産総額の50％以内とします。
- e．受託会社の自己または利害関係人等との取引(約款第23条)
(a) 受託会社は、投資者の保護に支障を生じることがないものであり、かつ信託業法、投資信託および投資法人に関する法律ならびに関連法令に反しない場合には、委託会社の指図により、受託会社および受託会社の利害関係人（金融機関の信託業務の兼営等に関する法律にて準用する信託業法第29条第2項第1号に規定する利害関係人をいいます。以下同じ。）、信託業務の委託先およびその利害関係人または受託会社における他の信託財産との間で、投資信託約款に定める資産への投資を、信託業法、投資信託および投資法人に関する法律ならびに関連法令に反しない限り行うことができます。
(b) (a)の取扱いは、「外国為替予約の指図および範囲」「有価証券売却等の指図」「再投資の指図」および「資金の借入れ」における委託会社の指図による取引についても同様とします。
- f．特別な場合の外貨建有価証券への投資制限(約款第25条)
外貨建有価証券への投資については、わが国の国際収支上の理由等により、特に必要と認められる場合には、制約されることがあります。
- g．外国為替予約の指図および範囲(約款第26条)
委託会社は、信託財産に属する外貨建資産について当該外貨建資産の為替ヘッジのため、外国為替の売買の予約取引の指図をすることができます。
- h．有価証券売却等の指図(約款第31条)
委託会社は、信託財産に属する有価証券の売却等の指図ができます。

i．再投資の指図(約款第32条)

委託会社は、有価証券の売却代金、有価証券に係る償還金等、有価証券等に係る利子等、その他の収入金を再投資することの指図ができます。

j．資金の借入れ(約款第33条)

(a) 委託会社は、信託財産の効率的な運用ならびに運用の安定性に資するため、一部解約に伴う支払資金の手当て（一部解約に伴う支払資金の手当てのために借入れた資金の返済を含みます。）を目的として、または再投資にかかる収益分配金の支払資金の手当てを目的として、資金借入れ（コール市場を通じる場合を含みます。）の指図をすることができます。なお、当該借入金をもって有価証券等の運用は行わないものとします。

(b) 一部解約に伴う支払資金の手当てにかかる借入期間は、投資者への解約代金支払開始日から信託財産で保有する有価証券等の売却代金の受渡日までの間または投資者への解約代金支払開始日から信託財産で保有する有価証券等の解約代金入金日までの間もしくは投資者への解約代金支払開始日から信託財産で保有する有価証券等の償還金の入金日までの期間が5営業日以内である場合の当該期間とし、資金借入額は当該有価証券等の売却または解約代金および有価証券等の償還金の合計額を限度とします。

ただし、資金の借入額は、借入れ指図を行う日における信託財産の純資産総額の10%を超えないこととします。

(c) 収益分配金の再投資にかかる借入期間は信託財産から収益分配金が支弁される日からその翌営業日までとし、資金借入額は収益分配金の再投資額を限度とします。

(d) 借入金の利息は信託財産中より支弁します。

3【投資リスク】

(1) 投資リスク

ファンドの基準価額は、組入れられている有価証券の値動きの他、為替変動による影響を受けます。これらの信託財産の運用によりに生じた損益はすべて投資者の皆様に帰属します。したがって当ファンドは元金および元金からの収益の確保が保証されているものではなく、基準価額の下落により投資者は損失を被り、元金を割り込むことがあります。また、投資信託は預貯金と異なります。当ファンドにかかる主なリスクは以下の通りです。

基準価額の変動要因

a．金利変動リスク

当ファンドの投資対象ファンドは、世界の債券に投資します。政治、経済、社会情勢等の影響により金利が上昇すれば債券の価格は下落し、金利が低下すれば債券の価格は上昇します。したがって、金利の変動が当ファンドの運用成果に影響を与えます。

b．信用リスク

当ファンドの投資対象ファンドは、世界の債券に投資します。投資した債券の発行体の財務状況により、債務不履行が生じることがあります。債務不履行が生じた場合には、当ファンドの運用成果に影響を与えます。また、債券の外部格付の変更により債券の価格が変動することがあり、それに伴い当ファンドの運用成果に影響を与えます。

当ファンドの投資対象ファンドは、信用格付が低い、または格付されていない公社債に純資産の相当部分を投資することができます。これらの種類の証券はより高い利回りを提供する可能性があるものの、格付が比較的高い証券に比べてより投機的であり、価格の変動がより激しく、債券投資の元本や金利収入を脅かすリスクも大きくなります。

c．期限前償還リスク

当ファンドの投資対象ファンドは、MBS、CMBS、ABS等（資産担保証券）の期限前償還リスクを伴う債券へ投資することができます。一般的に金利が低下した場合、資産担保証券の期限前償還が増加することにより、事前に見込まれた収益をあげることができず、さらに利回りの低い証券に再投資せざるを得ない可能性があります。これらの要因が当ファンドの運用成果に影響を与えます。

d．為替変動リスク

当ファンドは、外貨建ての投資信託証券を投資対象とします。当該投資信託証券に対して為替ヘッジを行いません。また、当ファンドの投資対象ファンドは、外貨建資産に投資を行います。したがって、為替レートの変動が当ファンドの運用成果に影響を与えます。

e．カンントリー・リスク

当ファンドの投資対象ファンドは、エマージング（新興）市場の発行体が発行する公社債にも投資します。エマージング諸国の経済は、先進諸国に比べて不安定であり、その市場を取り巻く社会的・経済的環境はより不透明な場合が多く、エマージング諸国の政府は自国経済を規制または監督する上で大きな影響力を行使することがあります。したがって、主として先進国市場に投資する場合に比べて、投資先の国の政治・経済事情、通貨・資本規制等の要因により、より大幅に公社債の価格が変動することが考えられ、それに伴い当ファンドの運用成果に影響を与えます。

f．デリバティブ取引のリスク

当ファンドの投資対象ファンドは、先物・オプション取引などのデリバティブ取引を用いることができます。また、当ファンドの主要投資対象ファンドが投資する資産担保証券においてデリバティブ取引が用いられることがあります。このような投資手法は運用の効率を高めるため、または証券価格、市場金利、為替等の変動による影響から投資対象ファンドを守るために用いられます。デリバティブ取引を用いた結果、取引コストと投資元本を脅かすリスクが伴い、当ファンドの運用成果に影響を与えます。また、デリバティブ取引は必ず用いられるわけではなく、用いられたとしても本来の目的を達成できる保証はありません。

ファンド運営上のリスク

a．購入および換金の受付の中止・取消

金融商品取引所等における取引の停止、外国為替取引の停止、決済機能の停止その他やむを得ない事情があるときは、受益権の購入および換金の受付を中止する場合があります。また、この場合、既に受付けた受益権の購入および換金の受付についても取り消す場合があります。

b．ファンドの繰上償還

当ファンドは換金により受益権の口数が30億口を下回ることとなった場合、または投資者のため有利と認められる場合、その他やむを得ない事情が発生したとき等は、ファンドを償還させる場合があります。

c．法令・税制・会計等の変更

法令・税制・会計方法等は今後変更される可能性があります。

(2) リスクの管理体制

委託会社ではリスク管理を重視しており、独自開発のシステムを用いてリスク管理を行っております。具体的には、運用担当部門とは異なる部門においてファンドの投資リスクの計測・分析、投資制限のモニタリングなどを行うことにより、ファンドの投資リスクが運用方針に合致していることを確認し、その結果を運用担当部門にフィードバックするほか、社内関係者で共有しております。また、委託会社の業務に関するリスクについて社内規程を定めて管理を行っております。

リスクの管理体制は、変更となる場合があります。

4【手数料等及び税金】

(1)【申込手数料】

購入時の申込手数料（以下、「購入時手数料」といいます。）は、購入受付日の翌営業日の基準価額の3.24%^{*}（税抜3.00%）を上限として、販売会社が独自に定めることができます。詳細は販売会社にお問い合わせください。

販売会社につきましては、下記にお問い合わせください。

ブラックロック・ジャパン株式会社

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：<http://www.blackrock.co.jp>

なお、購入時手数料には消費税等相当額が含まれています（以下同じ。）。

^{*} 消費税率が10%になった場合は3.30%となります。

分配金の受取方法により、「一般コース」、「累積投資コース」の2つのコースがあります。「累積投資コース」を選択した投資者が分配金を再投資する場合は、無手数料とします。

(2)【換金（解約）手数料】

換金手数料

ありません。

信託財産留保額

ありません。

(3)【信託報酬等】

信託報酬の総額

計算期間を通じて毎日、信託財産の純資産総額に年1.5552%（税抜1.44%）の率を乗じて得た額とし、委託会社、販売会社、受託会社の間の配分は次の通りとします。

	委託会社	販売会社	受託会社	合計
信託財産の純資産総額 に対して	年0.702% (税抜0.65%)	年0.81% (税抜0.75%)	年0.0432% (税抜0.04%)	年1.5552% (税抜1.44%)

投資対象ファンドにかかる報酬相当額は、委託会社の信託報酬より支払われます。

< 消費税率が10%になった場合は以下の通りとします。 >

計算期間を通じて毎日、信託財産の純資産総額に年1.584%（税抜1.44%）の率を乗じて得た額とし、委託会社、販売会社、受託会社の間の配分は次の通りとします。

	委託会社	販売会社	受託会社	合計
信託財産の純資産総額 に対して	年0.715% (税抜0.65%)	年0.825% (税抜0.75%)	年0.044% (税抜0.04%)	年1.584% (税抜1.44%)

投資対象ファンドにかかる報酬相当額は、委託会社の信託報酬より支払われます。

信託報酬の支払時期と支払方法等

信託報酬は、毎計算期末または信託終了のとき信託財産中から支弁するものとします。

委託会社および販売会社に対する信託報酬は、ファンドから委託会社に対して支弁されます。信託報酬の販売会社への配分は、ファンドから委託会社に支弁された後、委託会社より販売会社に対して支払われます。受託会社の報酬は、ファンドから受託会社に対して支弁されます。

(4)【その他の手数料等】

信託財産において換金代金等の支払資金に不足が生じるときに資金借入れの指図を行った場合、当該借入金の利息は信託財産中より支弁します。

信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用および受託会社の立替えた立替金の利息（以下「諸経費」といいます。）は、投資者の負担とし、信託財産中から支弁します。

下記の諸費用（以下「諸費用」といいます）は、投資者の負担とし、信託財産中から支弁することができます。

- 1．受益権の管理事務に関連する費用
- 2．有価証券届出書、有価証券報告書等法定提出書類の作成、印刷および提出に係る費用
- 3．目論見書の作成、印刷および交付に係る費用
- 4．信託約款の作成、印刷および届出に係る費用
- 5．運用報告書の作成、印刷、交付および提出に係る費用
- 6．公告に係る費用ならびに信託約款の変更またはファンドの償還に係る事項を記載した書面の作成、印刷および交付に係る費用
- 7．この信託の監査人、法律顧問および税務顧問に対する報酬および費用

委託会社は、年0.108%^{*}（税抜0.10%）を上限とする、上記の諸費用の金額をあらかじめ合理的に見積もった上で算出する率を毎日純資産総額に対して乗じて得た額、または上記の諸費用の金額をあらかじめ合理的に見積もった上で算出する額を、上記の諸費用の支払の合計額とみなして、ファンドから受領することができます。諸費用および諸費用に係る消費税等相当額は毎計算期末、または信託終了のとき信託財産中から支払われるものとします。

^{*} 消費税率が10%になった場合は年0.11%となります。

外貨建資産の保管等に要する費用等は、信託財産中より支弁します。

投資対象ファンドに係る保管報酬および事務処理に要する諸費用が別途投資対象ファンドから支払われます。

(5)【課税上の取扱い】

日本の居住者（法人を含む。）である投資者に対する課税については、以下のような取扱いとなります。

個別元本方式について

- a．追加型株式投資信託について、投資者毎の信託時の受益権の価額等（購入時手数料は含まれません。）が当該投資者の元本（「個別元本」といいます。）にあたります。
- b．投資者が同一ファンドの受益権を複数回取得した場合、個別元本は、当該投資者が追加信託を行うつど当該投資者の受益権口数で加重平均することにより算出されます。
- c．同一ファンドを複数の販売会社で購入する場合については各販売会社毎に、個別元本の算出が行われます。また、同一販売会社であっても複数支店等で同一ファンドを購入する場合は当該支店等毎に個別元本の算出が行われる場合があります。
- d．投資者が元本払戻金（特別分配金）を受け取った場合、収益分配金発生時にその個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の当該投資者の個別元本となります。（「元本払戻金（特別分配金）」については、下記「収益分配金の課税について」を参照。）

換金時および償還時の課税について

- a．個人の投資者の場合
換金時および償還時の差益（譲渡益）が課税対象となります。
- b．法人の投資者の場合
換金時および償還時の個別元本超過額が課税対象となります。

収益分配金の課税について

追加型株式投資信託の収益分配金には、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「元本払戻金（特別分配金）」（投資者毎の元本の一部払戻しに相当する部分）の区分があります。

投資者が収益分配金を受け取る際、当該収益分配金落ち後の基準価額が当該投資者の個別元本と同額の場合または当該投資者の個別元本を上回っている場合には、当該収益分配金の全額が普通分配金となり、当該収益分配金落ち後の基準価額が当該投資者の個別元本を下回っている場合には、その下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）となり、当該収益分配金から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が普通分配金となります。

なお、投資者が元本払戻金（特別分配金）を受け取った場合、収益分配金発生時にその個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の当該投資者の個別元本となります。

個人、法人の課税の取扱いについて

a．個人の投資者に対する課税

(a) 収益分配金の課税について

支払いを受ける収益分配金のうち、課税扱いとなる普通分配金については、配当所得として、20.315%（所得税15.315%、地方税5%）の税率による源泉徴収が行われます。原則として、申告は不要です。

また、確定申告を行うことにより総合課税（配当控除なし）と申告分離課税（20.315%（所得税15.315%、地方税5%））のいずれかを選択することができます。

(b) 換金時および償還時の差益の課税について

換金時および償還時の差益（換金価額および償還価額から購入費用（購入時手数料および当該購入時手数料にかかる消費税等相当額を含みます。）を控除した利益）は、譲渡益として課税対象（譲渡所得等）となり、20.315%（所得税15.315%、地方税5%）の税率による申告分離課税が適用されます。原則として確定申告が必要ですが、特定口座（源泉徴収口座）の利用が可能な場合があります。

換金時および償還時に損失（譲渡損）が生じた場合には、確定申告することで、他の株式等の譲渡益および上場株式等の配当所得の金額（申告分離課税を選択したものに限ります。）との損益通算ならびに3年間の繰越控除の対象とすることができます。

また、換金時および償還時の差益（譲渡益）については、他の株式等の譲渡損と損益を相殺することができます。

少額投資非課税制度「愛称：NISA（ニーサ）」がご利用になれます。NISAをご利用の場合、毎年、年間100万円の範囲で新たに購入した公募株式投資信託等から生じる配当所得および譲渡所得が5年間非課税となります。ご利用になれるのは、満20歳以上の方で、販売会社で非課税口座を開設するなど、一定の条件に該当する方が対象となります。なお、NISAの口座では、特定口座や一般口座で生じた配当所得および譲渡所得との損益通算はできません。詳しくは販売会社にお問い合わせください。

b．法人の投資者に対する課税

法人の投資者が支払いを受ける収益分配金のうち課税扱いとなる普通分配金ならびに換金時および償還時の個別元本超過額については、15.315%（所得税15.315%、地方税の源泉徴収はありません。）の税率による源泉徴収が行われます。なお、当ファンドについては、法人税の課税対象となりますが、益金不算入制度の適用はありません。

なお、税法が改正された場合には、上記の内容が変更になることがあります。

課税上の取扱いの詳細につきましては、税務専門家に確認されることをお勧めいたします。

5【運用状況】

「ブラックロック・ワールド・インカム・ストラテジー」

(1)【投資状況】(平成26年6月末現在)

資産の種類		金額(円)	投資比率(%)
投資証券		3,116,513,555	97.00
	内 ルクセンブルグ	3,116,513,555	97.00
コール・ローン、その他の資産(負債控除後)		96,460,697	3.00
純資産総額		3,212,974,252	100.00

(2)【投資資産】(平成26年6月末現在)

【投資有価証券の主要銘柄】

順位	銘柄	国/ 地域	種類	投資口数	簿価単価 (円)	簿価金額 (円)	評価単価 (円)	評価金額 (円)	投資 比率 (%)
1	ブラックロック・グローバル・ファンズ フィクスト・インカム・グローバル・オポチュニティーズ・ファンド クラスJ投資証券	ルクセンブルグ	投資証券	2,968,804	1,038.93	3,084,410,100	1,038.93	3,084,410,100	96.00
2	ブラックロック・グローバル・ファンズ USダラー・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド クラスX投資証券	ルクセンブルグ	投資証券	23,068	1,388.63	32,033,309	1,391.67	32,103,455	1.00

(注1) 投資比率は、純資産総額に対する評価金額の比率です。

(注2) 簿価単価及び評価単価は投資証券の1口当たりの価額です。

種類別投資比率

種類	投資比率(%)
投資証券	97.00

(注) 投資比率は、純資産総額に対する評価金額の比率です。

【投資不動産物件】

該当事項はありません。

【その他投資資産の主要なもの】

該当事項はありません。

(3)【運用実績】

【純資産の推移】

平成26年6月末現在、同日前1年以内における各月末および各計算期間末の純資産の推移は次の通りです。

特定期間	計算期間	純資産総額(円)		1口当たりの純資産額(円)	
		(分配落)	(分配付)	(分配落)	(分配付)
第1特定期間	第1期(平成17年10月20日)	5,778,526,322	5,807,205,032	1.0075	1.0125
	第2期(平成17年11月21日)	6,642,687,523	6,675,013,937	1.0274	1.0324
	第3期(平成17年12月20日)	7,726,264,036	7,764,119,649	1.0205	1.0255
第2特定期間	第4期(平成18年1月20日)	9,378,685,878	9,424,386,068	1.0261	1.0311
	第5期(平成18年2月20日)	12,243,631,603	12,302,507,027	1.0398	1.0448
	第6期(平成18年3月20日)	13,537,425,525	13,603,616,713	1.0226	1.0276
	第7期(平成18年4月20日)	15,052,186,372	15,126,408,272	1.0140	1.0190
	第8期(平成18年5月22日)	15,498,247,094	15,577,844,407	0.9735	0.9785
	第9期(平成18年6月20日)	15,929,738,564	16,011,691,163	0.9719	0.9769
第3特定期間	第10期(平成18年7月20日)	16,214,713,970	16,297,843,937	0.9753	0.9803
	第11期(平成18年8月21日)	16,683,340,133	16,766,737,571	1.0002	1.0052
	第12期(平成18年9月20日)	17,676,460,212	17,764,275,846	1.0065	1.0115
	第13期(平成18年10月20日)	19,300,359,000	19,395,875,564	1.0103	1.0153
	第14期(平成18年11月20日)	20,571,203,671	20,671,830,883	1.0221	1.0271
	第15期(平成18年12月20日)	21,914,507,884	22,019,866,516	1.0400	1.0450
第4特定期間	第16期(平成19年1月22日)	22,605,036,948	22,713,608,304	1.0410	1.0460
	第17期(平成19年2月20日)	23,877,088,471	23,992,883,503	1.0310	1.0360
	第18期(平成19年3月20日)	25,311,983,469	25,435,675,958	1.0232	1.0282
	第19期(平成19年4月20日)	26,265,580,990	26,392,576,501	1.0341	1.0391
	第20期(平成19年5月21日)	27,465,693,306	27,597,115,579	1.0449	1.0499
	第21期(平成19年6月20日)	28,004,195,707	28,139,314,425	1.0363	1.0413
第5特定期間	第22期(平成19年7月20日)	28,781,664,199	28,920,142,198	1.0392	1.0442
	第23期(平成19年8月20日)	27,836,634,426	27,978,933,896	0.9781	0.9831
	第24期(平成19年9月20日)	29,072,607,634	29,216,953,900	1.0070	1.0120
	第25期(平成19年10月22日)	29,407,120,412	29,553,959,604	1.0013	1.0063
	第26期(平成19年11月20日)	29,263,142,519	29,411,442,822	0.9866	0.9916
	第27期(平成19年12月20日)	30,551,802,054	30,706,260,658	0.9890	0.9940
第6特定期間	第28期(平成20年1月21日)	29,771,026,893	29,895,293,953	0.9583	0.9623
	第29期(平成20年2月20日)	29,643,599,106	29,767,533,484	0.9568	0.9608
	第30期(平成20年3月21日)	27,581,949,260	27,702,484,389	0.9153	0.9193
	第31期(平成20年4月21日)	27,468,475,302	27,585,531,131	0.9386	0.9426
	第32期(平成20年5月20日)	26,873,162,410	26,987,977,877	0.9362	0.9402
	第33期(平成20年6月20日)	26,645,792,583	26,759,836,259	0.9346	0.9386
第7特定期間	第34期(平成20年7月22日)	26,213,540,971	26,326,387,997	0.9292	0.9332
	第35期(平成20年8月20日)	26,330,514,378	26,443,133,902	0.9352	0.9392
	第36期(平成20年9月22日)	24,961,848,378	25,074,472,877	0.8866	0.8906
	第37期(平成20年10月20日)	21,940,834,129	22,051,622,772	0.7922	0.7962
	第38期(平成20年11月20日)	19,882,589,375	19,991,253,269	0.7319	0.7359
	第39期(平成20年12月22日)	19,446,434,956	19,552,888,120	0.7307	0.7347

特定期間	計算期間	純資産総額(円)		1口当たりの純資産額(円)	
		(分配落)	(分配付)	(分配落)	(分配付)
第8特定期間	第40期(平成21年1月20日)	19,034,354,837	19,139,727,309	0.7226	0.7266
	第41期(平成21年2月20日)	19,513,893,830	19,593,054,633	0.7395	0.7425
	第42期(平成21年3月23日)	18,538,961,270	18,611,926,067	0.7622	0.7652
	第43期(平成21年4月20日)	18,364,027,254	18,433,643,934	0.7914	0.7944
	第44期(平成21年5月20日)	17,662,594,042	17,730,704,246	0.7780	0.7810
	第45期(平成21年6月22日)	16,706,815,281	16,770,956,599	0.7814	0.7844
第9特定期間	第46期(平成21年7月21日)	16,459,175,020	16,522,406,387	0.7809	0.7839
	第47期(平成21年8月20日)	16,539,085,565	16,601,108,801	0.8000	0.8030
	第48期(平成21年9月24日)	16,495,357,752	16,557,085,526	0.8017	0.8047
	第49期(平成21年10月20日)	16,368,225,399	16,429,411,038	0.8026	0.8056
	第50期(平成21年11月20日)	15,855,289,033	15,915,097,990	0.7953	0.7983
	第51期(平成21年12月21日)	15,727,275,360	15,786,916,559	0.7911	0.7941
第10特定期間	第52期(平成22年1月20日)	15,879,099,243	15,938,976,920	0.7956	0.7986
	第53期(平成22年2月22日)	15,622,514,310	15,682,374,624	0.7829	0.7859
	第54期(平成22年3月23日)	15,153,523,145	15,211,297,623	0.7869	0.7899
	第55期(平成22年4月20日)	14,712,789,821	14,767,653,188	0.8045	0.8075
	第56期(平成22年5月20日)	14,149,503,857	14,203,706,884	0.7831	0.7861
	第57期(平成22年6月21日)	13,688,423,551	13,724,013,776	0.7692	0.7712
第11特定期間	第58期(平成22年7月20日)	11,953,075,578	11,984,914,441	0.7508	0.7528
	第59期(平成22年8月20日)	11,308,909,494	11,339,059,482	0.7502	0.7522
	第60期(平成22年9月21日)	10,792,419,166	10,821,365,833	0.7457	0.7477
	第61期(平成22年10月20日)	9,719,515,608	9,733,187,683	0.7109	0.7119
	第62期(平成22年11月22日)	8,197,751,787	8,209,183,400	0.7171	0.7181
	第63期(平成22年12月20日)	7,552,878,249	7,563,501,906	0.7109	0.7119
第12特定期間	第64期(平成23年1月20日)	7,099,765,359	7,109,923,367	0.6989	0.6999
	第65期(平成23年2月21日)	6,740,300,864	6,749,866,393	0.7046	0.7056
	第66期(平成23年3月22日)	6,459,285,013	6,468,682,205	0.6874	0.6884
	第67期(平成23年4月20日)	6,064,782,117	6,073,395,050	0.7041	0.7051
	第68期(平成23年5月20日)	5,829,780,579	5,838,139,774	0.6974	0.6984
	第69期(平成23年6月20日)	5,472,705,804	5,480,744,958	0.6808	0.6818
第13特定期間	第70期(平成23年7月20日)	5,194,094,232	5,201,873,380	0.6677	0.6687
	第71期(平成23年8月22日)	4,982,537,926	4,990,074,175	0.6611	0.6621
	第72期(平成23年9月20日)	4,825,687,355	4,833,044,388	0.6559	0.6569
	第73期(平成23年10月20日)	4,726,461,704	4,733,673,067	0.6554	0.6564
	第74期(平成23年11月21日)	4,597,750,464	4,604,774,306	0.6546	0.6556
	第75期(平成23年12月20日)	4,628,803,830	4,635,786,108	0.6629	0.6639
第14特定期間	第76期(平成24年1月20日)	4,628,516,959	4,635,490,459	0.6637	0.6647
	第77期(平成24年2月20日)	4,764,021,111	4,770,915,024	0.6910	0.6920
	第78期(平成24年3月21日)	4,945,408,372	4,952,229,483	0.7250	0.7260
	第79期(平成24年4月20日)	4,740,779,337	4,747,487,380	0.7067	0.7077
	第80期(平成24年5月21日)	4,565,667,725	4,572,339,900	0.6843	0.6853
	第81期(平成24年6月20日)	4,508,864,540	4,515,457,272	0.6839	0.6849
第15特定期間	第82期(平成24年7月20日)	4,530,795,123	4,537,310,005	0.6955	0.6965
	第83期(平成24年8月20日)	4,554,045,114	4,560,532,884	0.7019	0.7029
	第84期(平成24年9月20日)	4,533,139,157	4,539,595,130	0.7022	0.7032
	第85期(平成24年10月22日)	4,545,170,896	4,551,531,577	0.7146	0.7156
	第86期(平成24年11月20日)	4,600,052,086	4,606,374,386	0.7276	0.7286
	第87期(平成24年12月20日)	4,846,349,125	4,852,659,951	0.7679	0.7689

特定期間	計算期間	純資産総額(円)		1口当たりの純資産額(円)	
		(分配落)	(分配付)	(分配落)	(分配付)
第16特定期間	第88期(平成25年1月21日)	5,163,561,913	5,169,840,531	0.8224	0.8234
	第89期(平成25年2月20日)	4,608,502,510	4,613,908,223	0.8525	0.8535
	第90期(平成25年3月21日)	4,184,944,067	4,189,773,939	0.8665	0.8675
	第91期(平成25年4月22日)	4,228,972,916	4,233,613,081	0.9114	0.9124
	第92期(平成25年5月20日)	4,344,332,667	4,348,918,128	0.9474	0.9484
	第93期(平成25年6月20日)	3,945,101,538	3,949,642,330	0.8688	0.8698
第17特定期間	第94期(平成25年7月22日)	3,776,413,408	3,780,629,135	0.8958	0.8968
	第95期(平成25年8月20日)	3,675,699,022	3,679,854,311	0.8846	0.8856
	第96期(平成25年9月20日)	3,572,183,774	3,576,180,836	0.8937	0.8947
	第97期(平成25年10月21日)	3,495,530,548	3,499,496,967	0.8813	0.8823
	第98期(平成25年11月20日)	3,535,169,009	3,539,090,680	0.9014	0.9024
	第99期(平成25年12月20日)	3,534,080,557	3,537,815,885	0.9461	0.9471
第18特定期間	第100期(平成26年1月20日)	3,514,700,010	3,518,420,799	0.9446	0.9456
	第101期(平成26年2月20日)	3,333,120,710	3,336,709,422	0.9288	0.9298
	第102期(平成26年3月20日)	3,309,975,047	3,313,526,405	0.9320	0.9330
	第103期(平成26年4月21日)	3,319,759,900	3,323,292,914	0.9396	0.9406
	第104期(平成26年5月20日)	3,287,975,525	3,291,503,617	0.9319	0.9329
	第105期(平成26年6月20日)	3,230,793,962	3,234,230,168	0.9402	0.9412
平成25年6月末現在		3,850,544,647		0.8810	
平成25年7月末現在		3,707,788,124		0.8816	
平成25年8月末現在		3,654,844,472		0.8845	
平成25年9月末現在		3,486,190,054		0.8736	
平成25年10月末現在		3,510,779,815		0.8862	
平成25年11月末現在		3,607,814,024		0.9224	
平成25年12月末現在		3,558,926,452		0.9576	
平成26年1月末現在		3,391,279,436		0.9288	
平成26年2月末現在		3,334,837,075		0.9273	
平成26年3月末現在		3,331,851,266		0.9425	
平成26年4月末現在		3,294,415,223		0.9415	
平成26年5月末現在		3,271,252,951		0.9341	
平成26年6月末現在		3,212,974,252		0.9348	

【分配の推移】

特定期間	計算期間	1口当たりの分配金(円)
第1特定期間	第1期	0.0050
	第2期	0.0050
	第3期	0.0050
第2特定期間	第4期	0.0050
	第5期	0.0050
	第6期	0.0050
	第7期	0.0050
	第8期	0.0050
	第9期	0.0050
第3特定期間	第10期	0.0050
	第11期	0.0050
	第12期	0.0050
	第13期	0.0050
	第14期	0.0050
	第15期	0.0050
第4特定期間	第16期	0.0050
	第17期	0.0050
	第18期	0.0050
	第19期	0.0050
	第20期	0.0050
	第21期	0.0050
第5特定期間	第22期	0.0050
	第23期	0.0050
	第24期	0.0050
	第25期	0.0050
	第26期	0.0050
	第27期	0.0050
第6特定期間	第28期	0.0040
	第29期	0.0040
	第30期	0.0040
	第31期	0.0040
	第32期	0.0040
	第33期	0.0040
第7特定期間	第34期	0.0040
	第35期	0.0040
	第36期	0.0040
	第37期	0.0040
	第38期	0.0040
	第39期	0.0040
第8特定期間	第40期	0.0040
	第41期	0.0030
	第42期	0.0030
	第43期	0.0030
	第44期	0.0030
	第45期	0.0030
第9特定期間	第46期	0.0030
	第47期	0.0030
	第48期	0.0030
	第49期	0.0030
	第50期	0.0030
	第51期	0.0030
第10特定期間	第52期	0.0030
	第53期	0.0030
	第54期	0.0030
	第55期	0.0030
	第56期	0.0030
	第57期	0.0020

特定期間	計算期間	1口当たりの分配金(円)
第11特定期間	第58期	0.0020
	第59期	0.0020
	第60期	0.0020
	第61期	0.0010
	第62期	0.0010
	第63期	0.0010
第12特定期間	第64期	0.0010
	第65期	0.0010
	第66期	0.0010
	第67期	0.0010
	第68期	0.0010
	第69期	0.0010
第13特定期間	第70期	0.0010
	第71期	0.0010
	第72期	0.0010
	第73期	0.0010
	第74期	0.0010
	第75期	0.0010
第14特定期間	第76期	0.0010
	第77期	0.0010
	第78期	0.0010
	第79期	0.0010
	第80期	0.0010
	第81期	0.0010
第15特定期間	第82期	0.0010
	第83期	0.0010
	第84期	0.0010
	第85期	0.0010
	第86期	0.0010
	第87期	0.0010
第16特定期間	第88期	0.0010
	第89期	0.0010
	第90期	0.0010
	第91期	0.0010
	第92期	0.0010
	第93期	0.0010
第17特定期間	第94期	0.0010
	第95期	0.0010
	第96期	0.0010
	第97期	0.0010
	第98期	0.0010
	第99期	0.0010
第18特定期間	第100期	0.0010
	第101期	0.0010
	第102期	0.0010
	第103期	0.0010
	第104期	0.0010
	第105期	0.0010

【収益率の推移】

特定期間	計算期間	収益率(%)
第 1 特定期間	第 1 期	1.3
	第 2 期	2.5
	第 3 期	0.2
第 2 特定期間	第 4 期	1.0
	第 5 期	1.8
	第 6 期	1.2
	第 7 期	0.4
	第 8 期	3.5
	第 9 期	0.3
第 3 特定期間	第10期	0.9
	第11期	3.1
	第12期	1.1
	第13期	0.9
	第14期	1.7
	第15期	2.2
第 4 特定期間	第16期	0.6
	第17期	0.5
	第18期	0.3
	第19期	1.6
	第20期	1.5
	第21期	0.3
第 5 特定期間	第22期	0.8
	第23期	5.4
	第24期	3.5
	第25期	0.1
	第26期	1.0
	第27期	0.8
第 6 特定期間	第28期	2.7
	第29期	0.3
	第30期	3.9
	第31期	3.0
	第32期	0.2
	第33期	0.3
第 7 特定期間	第34期	0.1
	第35期	1.1
	第36期	4.8
	第37期	10.2
	第38期	7.1
	第39期	0.4
第 8 特定期間	第40期	0.6
	第41期	2.8
	第42期	3.5
	第43期	4.2
	第44期	1.3
	第45期	0.8
第 9 特定期間	第46期	0.3
	第47期	2.8
	第48期	0.6
	第49期	0.5
	第50期	0.5
	第51期	0.2

特定期間	計算期間	収益率(%)
第10特定期間	第52期	0.9
	第53期	1.2
	第54期	0.9
	第55期	2.6
	第56期	2.3
	第57期	1.5
第11特定期間	第58期	2.1
	第59期	0.2
	第60期	0.3
	第61期	4.5
	第62期	1.0
	第63期	0.7
第12特定期間	第64期	1.5
	第65期	1.0
	第66期	2.3
	第67期	2.6
	第68期	0.8
	第69期	2.2
第13特定期間	第70期	1.8
	第71期	0.8
	第72期	0.6
	第73期	0.1
	第74期	0.0
	第75期	1.4
第14特定期間	第76期	0.3
	第77期	4.3
	第78期	5.1
	第79期	2.4
	第80期	3.0
	第81期	0.1
第15特定期間	第82期	1.8
	第83期	1.1
	第84期	0.2
	第85期	1.9
	第86期	2.0
	第87期	5.7
第16特定期間	第88期	7.2
	第89期	3.8
	第90期	1.8
	第91期	5.3
	第92期	4.1
	第93期	8.2
第17特定期間	第94期	3.2
	第95期	1.1
	第96期	1.1
	第97期	1.3
	第98期	2.4
	第99期	5.1
第18特定期間	第100期	0.1
	第101期	1.6
	第102期	0.5
	第103期	0.9
	第104期	0.7
	第105期	1.0

(注) 収益率とは、計算期間末の基準価額(分配の額)から当該計算期間の直前の計算期間末の基準価額(分配の額。以下「前期末基準価額」といいます。)を控除した額を前期末基準価額で除して得た数に100を乗じて得た数です。なお、第1期計算期間については、前期末基準価額を10,000円(1万口当たり)として計算しています。

(4)【設定及び解約の実績】

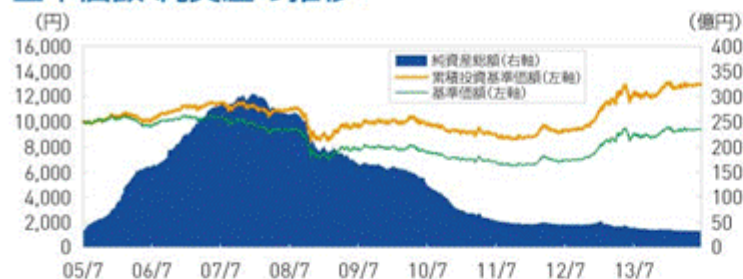
特定期間	計算期間	設定数量(口)	解約数量(口)	発行済数量(口)
第 1 特定期間	第 1 期	5,813,703,917	77,961,719	5,735,742,198
	第 2 期	862,855,784	133,315,130	6,465,282,852
	第 3 期	1,675,110,203	569,270,371	7,571,122,684
第 2 特定期間	第 4 期	1,734,270,803	165,355,403	9,140,038,084
	第 5 期	2,792,228,327	157,181,428	11,775,084,983
	第 6 期	1,717,890,286	254,737,586	13,238,237,683
	第 7 期	2,063,971,034	457,828,693	14,844,380,024
	第 8 期	1,189,394,208	114,311,535	15,919,462,697
	第 9 期	555,633,221	84,575,983	16,390,519,935
第 3 特定期間	第10期	475,586,991	240,113,381	16,625,993,545
	第11期	427,692,805	374,198,678	16,679,487,672
	第12期	1,146,317,114	262,677,931	17,563,126,855
	第13期	1,827,266,342	287,080,367	19,103,312,830
	第14期	1,429,766,606	407,636,926	20,125,442,510
	第15期	1,516,389,170	570,105,195	21,071,726,485
第 4 特定期間	第16期	1,066,897,915	424,353,041	21,714,271,359
	第17期	1,553,415,447	108,680,245	23,159,006,561
	第18期	1,833,466,112	253,974,831	24,738,497,842
	第19期	1,030,857,459	370,252,933	25,399,102,368
	第20期	1,132,181,607	246,829,190	26,284,454,785
	第21期	1,591,659,542	852,370,726	27,023,743,601
第 5 特定期間	第22期	1,056,825,240	384,968,998	27,695,599,843
	第23期	1,102,746,953	338,452,605	28,459,894,191
	第24期	668,302,688	258,943,501	28,869,253,378
	第25期	1,147,828,719	649,243,586	29,367,838,511
	第26期	1,126,706,598	834,484,470	29,660,060,639
	第27期	1,491,806,995	260,146,748	30,891,720,886
第 6 特定期間	第28期	683,092,319	508,048,079	31,066,765,126
	第29期	770,324,327	853,494,907	30,983,594,546
	第30期	251,114,619	1,100,926,738	30,133,782,427
	第31期	400,227,469	1,270,052,503	29,263,957,393
	第32期	578,827,802	1,138,918,358	28,703,866,837
	第33期	778,965,276	971,913,054	28,510,919,059
第 7 特定期間	第34期	751,182,769	1,050,345,242	28,211,756,586
	第35期	598,163,767	655,039,120	28,154,881,233
	第36期	849,712,602	848,468,873	28,156,124,962
	第37期	494,787,705	953,751,906	27,697,160,761
	第38期	284,867,375	816,054,440	27,165,973,696
	第39期	327,222,267	879,904,776	26,613,291,187
第 8 特定期間	第40期	97,125,738	367,298,677	26,343,118,248
	第41期	562,124,790	518,308,525	26,386,934,513
	第42期	328,398,423	2,393,733,608	24,321,599,328
	第43期	622,807,703	1,738,846,730	23,205,560,301
	第44期	225,777,008	727,935,755	22,703,401,554
	第45期	263,084,548	1,586,046,444	21,380,439,658
第 9 特定期間	第46期	507,272,981	810,590,053	21,077,122,586
	第47期	402,163,674	804,874,200	20,674,412,060
	第48期	261,021,385	359,508,696	20,575,924,749
	第49期	281,412,125	462,123,684	20,395,213,190
	第50期	65,330,184	524,224,140	19,936,319,234
	第51期	720,753,964	776,673,457	19,880,399,741
第10特定期間	第52期	389,853,324	311,027,231	19,959,225,834
	第53期	494,786,499	500,574,086	19,953,438,247
	第54期	105,146,141	800,424,828	19,258,159,560
	第55期	88,919,025	1,059,289,288	18,287,789,297
	第56期	196,668,494	416,781,804	18,067,675,987
	第57期	91,237,133	363,800,184	17,795,112,936

特定期間	計算期間	設定数量(口)	解約数量(口)	発行済数量(口)
第11特定期間	第58期	144,954,930	2,020,636,276	15,919,431,590
	第59期	79,936,100	924,373,465	15,074,994,225
	第60期	14,236,783	615,897,181	14,473,333,827
	第61期	31,216,474	832,474,826	13,672,075,475
	第62期	6,877,197	2,247,339,525	11,431,613,147
	第63期	14,242,171	822,197,553	10,623,657,765
第12特定期間	第64期	5,601,819	471,251,409	10,158,008,175
	第65期	5,496,284	597,974,968	9,565,529,491
	第66期	503,609,038	671,945,971	9,397,192,558
	第67期	5,663,077	789,922,129	8,612,933,506
	第68期	4,611,140	258,349,047	8,359,195,599
	第69期	4,949,469	324,990,364	8,039,154,704
第13特定期間	第70期	4,473,201	264,479,896	7,779,148,009
	第71期	4,418,716	247,316,861	7,536,249,864
	第72期	4,349,087	183,565,518	7,357,033,433
	第73期	4,368,375	150,037,906	7,211,363,902
	第74期	4,214,820	191,736,692	7,023,842,030
	第75期	78,238,723	119,801,796	6,982,278,957
第14特定期間	第76期	4,026,217	12,804,218	6,973,500,956
	第77期	4,013,535	83,600,619	6,893,913,872
	第78期	3,898,297	76,700,593	6,821,111,576
	第79期	3,582,088	116,649,681	6,708,043,983
	第80期	3,566,513	39,435,029	6,672,175,467
	第81期	3,864,403	83,307,511	6,592,732,359
第15特定期間	第82期	3,545,128	81,394,732	6,514,882,755
	第83期	3,473,000	30,585,116	6,487,770,639
	第84期	3,446,269	35,243,421	6,455,973,487
	第85期	3,452,479	98,744,853	6,360,681,113
	第86期	7,416,555	45,796,857	6,322,300,811
	第87期	3,564,657	15,038,546	6,310,826,922
第16特定期間	第88期	3,015,074	35,223,575	6,278,618,421
	第89期	2,744,790	875,649,572	5,405,713,639
	第90期	1,622,495	577,464,051	4,829,872,083
	第91期	56,914,015	246,620,601	4,640,165,497
	第92期	43,088,121	97,792,574	4,585,461,044
	第93期	35,159,285	79,827,431	4,540,792,898
第17特定期間	第94期	1,512,360	326,577,670	4,215,727,588
	第95期	1,444,530	61,882,577	4,155,289,541
	第96期	34,217,565	192,444,545	3,997,062,561
	第97期	12,535,405	43,176,041	3,966,419,925
	第98期	1,497,780	46,246,055	3,921,671,650
	第99期	94,541,717	280,884,882	3,735,328,485
第18特定期間	第100期	19,488,243	34,027,554	3,720,789,174
	第101期	16,078,535	148,155,518	3,588,712,191
	第102期	12,423,450	49,777,022	3,551,358,619
	第103期	1,221,589	19,565,482	3,533,014,726
	第104期	53,519,669	58,441,461	3,528,092,934
	第105期	1,265,383	93,152,251	3,436,206,066

（参考情報）

運用実績（2014年6月30日現在）

基準価額・純資産の推移



※ 基準価額および累積投資基準価額は信託報酬控除後の値です。信託報酬等については、後述の「ファンドの費用」をご覧ください。

※ 累積投資基準価額は、税引前分配金を再投資したものととして算出しています。

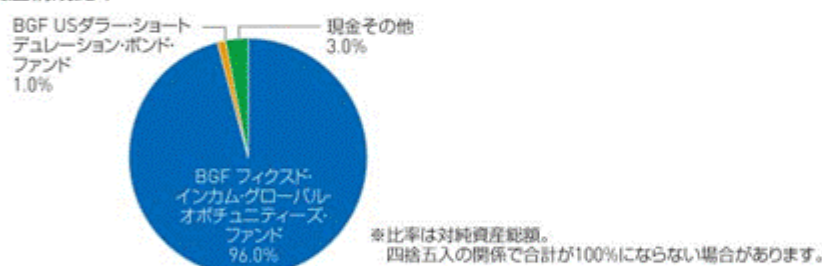
分配の推移

設定来累計		2,880円
直近1年間累計		120円
第101期	2014年2月	10円
第102期	2014年3月	10円
第103期	2014年4月	10円
第104期	2014年5月	10円
第105期	2014年6月	10円

※ 分配金は税引前、1万口当たり

主要な資産の状況

資産構成比率



※ 比率は対純資産総額。
四捨五入の関係で合計が100%にならない場合があります。

組入上位10銘柄* (%)

	銘柄名	種別	比率
1	FNMA 30YR TBA(REG A)	政府系不動産担保証券	6.3
2	TREASURY NOTE (OTR) 1.625 06/30/2019	国債	4.7
3	FNMA 30YR TBA(REG A)	政府系不動産担保証券	4.1
4	TREASURY NOTE (OTR) 2.5 05/15/2024	国債	4.1
5	FNMA 30YR TBA(REG A)	政府系不動産担保証券	3.4
6	FNMA 30YR TBA(REG A)	政府系不動産担保証券	3.4
7	GNMA2 30YR 2013 PRODUCTION	政府系不動産担保証券	3.2
8	TREASURY NOTE (OTR) 2.125 06/30/2021	国債	2.4
9	TREASURY (CPI) NOTE 0.625 01/15/2024	国債	2.1
10	TREASURY (CPI) NOTES 0.125 04/15/2019	国債	1.9

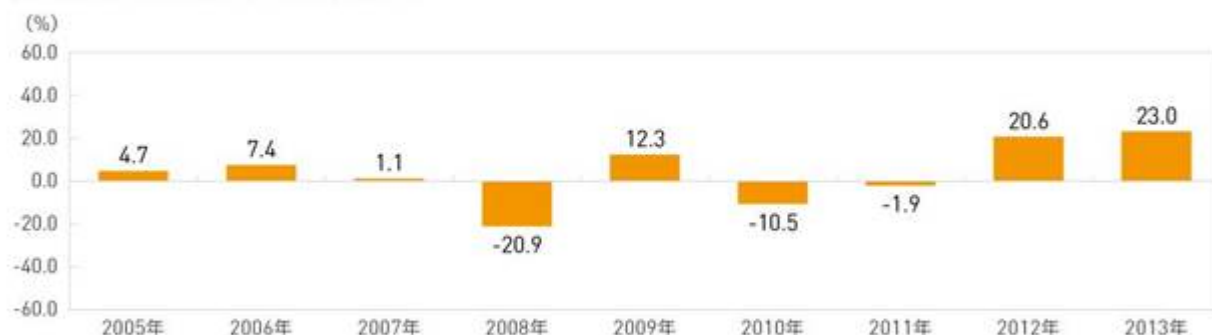
*当ファンドの主要投資対象ファンドである「BGF フィクスト・インカム・グローバル・オポチュニティーズ・ファンド」の組入れ銘柄です。（2014年6月末現在）
残存期間1年未満の短期証券を除きます。比率はBGF フィクスト・インカム・グローバル・オポチュニティーズ・ファンドの純資産総額に対する割合。

年間収益率の推移

※ 2005年は設定日(7月7日)から年末までの収益率を表示しています。

※ ファンドの収益率は、決算時の分配金を非課税で再投資したものととして算出しています。

※ 当ファンドにはベンチマークはありません。

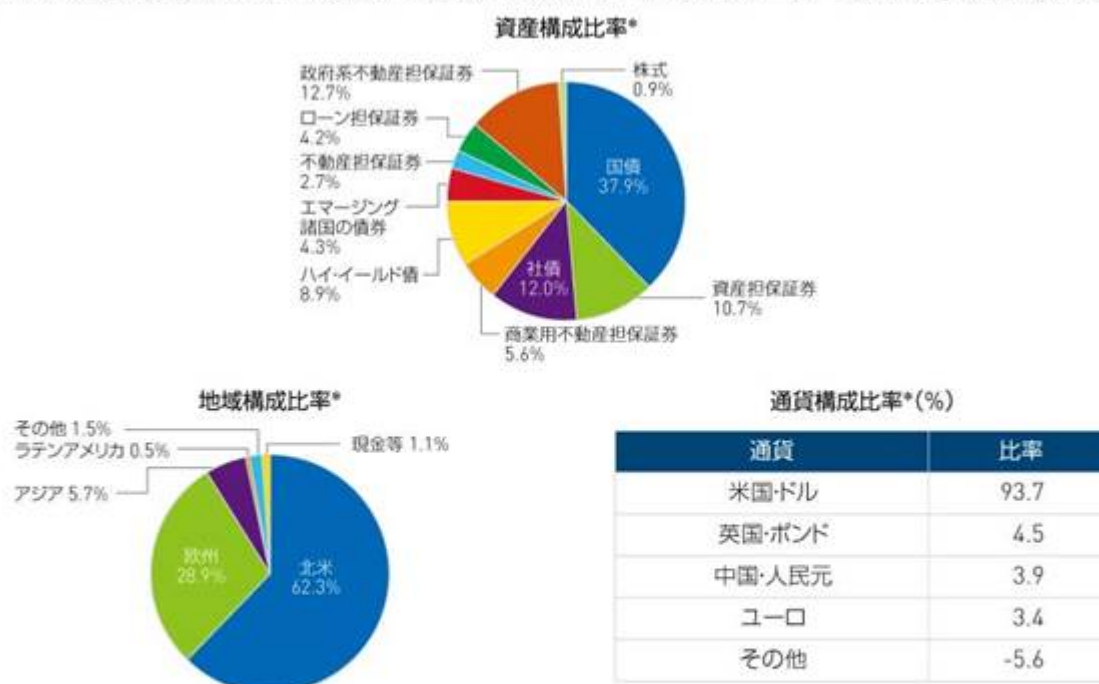


※ 運用実績・データ等は作成日現在および過去のものであり、今後の運用成果を保証するものではありません。

※ ファンドの運用状況は別途、委託会社のホームページにて開示しております。

主要投資対象ファンドの主な資産の状況

当ファンドの主要投資対象ファンドである「BGF フィクスト・インカム・グローバル・オポチュニティーズ・ファンド」の運用状況です。



*比率はBGF フィクスト・インカム・グローバル・オポチュニティーズ・ファンドの純資産総額に対する割合。四捨五入の関係で合計が100にならない場合があります。ただし、資産構成比率は、組入証券全体を100とした場合の構成比。地域構成比率の現金等には、残存期間1年未満の短期証券を含みます。

※ 運用実績・データ等は作成日現在および過去のものであり、今後の運用成果を保証するものではありません。

※ ファンドの運用状況は別途、委託会社のホームページにて開示しております。

第2【管理及び運営】

1【申込（販売）手続等】

(1) 申込方法

受益権の投資者は、販売会社と有価証券の取引に関する契約を締結します。このため、販売会社は有価証券の取引にかかわる約款を投資者に交付し、投資者は当該約款に基づく取引口座の設定を申込む旨の申込書を提出します。

分配金の受取方法により、収益の分配時に分配金を受け取る「一般コース」と分配金が税引き後無手数料で再投資される「累積投資コース」の2つの申込方法があります。

「累積投資コース」を選択する投資者は、当該販売会社との間で「累積投資約款^{*}」にしたがって契約を締結します。

^{*} 当該契約または規定については、同様の権利義務関係を規定する名称の異なる契約または規定を使用することがあり、この場合、当該別の名称に読み替えるものとします。

取り扱いを行うコースは各販売会社により異なりますので、詳細は販売会社にお問い合わせください。

販売会社につきましては下記にお問合せください。

ブラックロック・ジャパン株式会社

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：<http://www.blackrock.co.jp>

投資者は販売会社に、購入と同時にまたは予め当該投資者が受益権の振替を行うための振替機関等の口座を申し出るものとし、当該口座に当該投資者に係る口数の増加の記載または記録が行われます。なお、販売会社は、当該購入の代金の支払いと引き換えに、当該口座に当該投資者に係る口数の増加の記載または記録を行うことができます。委託会社は、追加信託により分割された受益権について、振替機関等の振替口座簿への新たな記載または記録をするため社振法に定める事項の振替機関への通知を行うものとします。振替機関等は、委託会社から振替機関への通知があった場合、社振法の規定にしたがい、その備える振替口座簿への新たな記載または記録を行います。受託会社は、信託契約締結日に生じた受益権については信託契約締結時に、追加信託により生じた受益権については追加信託のつど、振替機関の定める方法により、振替機関へ当該受益権に係る信託を設定した旨の通知を行います。

(2) 申込期間

当ファンドの購入は、申込期間における販売会社の各営業日に、販売会社の本・支店、営業所等でお受けしています。なお、申込期間は、有価証券届出書を提出することによって更新されます。

(3) 受付時間

購入の受付は、申込期間中の午後3時までに受付けたものを当日のお申込みとします。受付時間を過ぎてのお申込みは翌営業日の取扱いとします。ただし、受付時間は販売会社により異なることがあります。詳細は販売会社にお問い合わせください。

(4) 購入不可日

ルクセンブルグ証券取引所の休場日、ルクセンブルグの銀行の休業日、12月24日、その他投資対象ファンドの受付不可日のいずれかに該当する場合には、販売会社の営業日であっても購入は受け付けません。詳細は販売会社にお問い合わせください。

(5) 購入単位

- ・一般コース : 1万口以上1万口単位
- ・累積投資コース : 1万円以上1円単位

ただし、「累積投資コース」を選択した投資者が収益分配金を再投資する場合は1円単位とします。なお、販売会社によって上記と異なる購入単位を別に定める場合があります。また、取り扱いを行うコースは、各販売会社により異なります。詳細は販売会社にお問い合わせください。

(6) 購入価額

受益権の購入価額は、購入受付日の翌営業日の基準価額とします。なお、購入価額には購入時手数料は含まれておりません。

(7) 購入時手数料

- a. 購入受付日の翌営業日の基準価額の3.24%^{*}（税抜3.00%）を上限として、販売会社が独自に定めることができます。

詳細は販売会社にお問い合わせください。

なお、購入時手数料には消費税等相当額が含まれています。

^{*} 消費税率が10%になった場合は3.30%となります。

- b. 累積投資契約に基づく収益分配金の再投資は無手数料となります。

(8) 購入代金のお支払い

受益権の投資者は、販売会社が定める日までに購入代金（購入受付日の翌営業日の基準価額に購入口数を乗じた金額に、購入時手数料（消費税等相当額を含みます。）を加算した金額をいいます。）を販売会社に支払うものとします。

(9) 購入の受付の中止、既に受付けた購入の受付の取消

金融商品取引所等における取引の停止、外国為替取引の停止、決済機能の停止その他やむを得ない事情があるときは、委託会社の判断により、受益権の購入の受付を中止することおよび既に受付けた購入の受付を取り消すことがあります。

2【換金（解約）手続等】

(1) 換金の申込と受付

投資者は、自己に帰属する受益権について、委託会社に以下の単位をもって換金の申込をすることができます。なお、販売会社によって下記と異なる換金単位を別に定める場合があります。また、取り扱いを行うコースは、各販売会社により異なります。詳細は販売会社にお問い合わせください。

- ・一般コース：1万口以上1万口単位
- ・累積投資コース：1口以上1口単位

投資者が換金の申込をするときは、販売会社に対し、振替受益権をもって行うものとします。換金の申込の受付は、午後3時までとなっております。ただし、受付時間は販売会社によって異なることがあります。詳細は販売会社にお問い合わせください。受付時間を過ぎての換金の申込は翌営業日の取扱とします。

(2) 換金不可日

ルクセンブルグ証券取引所の休場日、ルクセンブルグの銀行の休業日、12月24日、その他投資対象ファンドの受付不可日のいずれかに該当する場合には、販売会社の営業日であっても換金は受け付けません。詳細は販売会社にお問い合わせください。

(3) 換金価額

換金価額は、換金受付日の翌営業日の基準価額とします。なお手取額は、換金受付日の翌営業日の基準価額から所得税および地方税を差し引いた金額となります。

当ファンドの換金価額等につきましては販売会社または下記に問い合わせることにより知ることができます。

ブラックロック・ジャパン株式会社

電話番号：03-6703-4300（受付時間 営業日の9：00～17：00）

(4) 換金受付の制限

信託財産の資金管理を円滑に行うため、大口の換金の申込には制限があります。

(5) 換金代金の支払い

換金代金は原則として換金受付日から起算して5営業日目から販売会社においてお支払いします。

(6) 換金の受付中止および取消

委託会社は、金融商品取引所等における取引の停止、外国為替取引の停止、決済機能の停止その他やむを得ない事情があるときは、換金の受付を中止することおよび既に受付けた換金の受付を取り消すことができます。換金の受付が中止された場合には、投資者は当該受付中止以前に行った当日の換金の申込を撤回できます。ただし、投資者がその換金の申込を撤回しない場合には、当該受付中止を解除した後の最初の基準価額の計算日に換金を受け取ったものとします。

3【資産管理等の概要】

(1)【資産の評価】

当ファンドにおいて基準価額とは、信託財産に属する資産（受入担保金代用有価証券を除きます。）を法令および一般社団法人投資信託協会規則に従って時価評価して得た信託財産の資産総額から負債総額を控除した金額（「純資産総額」といいます。）を、計算日における受益権総口数で除した金額をいいます。なお、外貨建資産（外国通貨表示の有価証券（「外貨建有価証券」といいます。）、預金その他の資産をいいます。以下同じ。）の円換算については、原則として、わが国における計算日の対顧客電信売買相場の仲値によって計算します。また、予約為替の評価は、原則として、わが国における計算日の対顧客先物売買相場の仲値によるものとします。

基準価額（1万口当り）は委託会社の営業日に毎日算出されます。投資者は、販売会社または下記に問い合わせることにより知ることができます。

また、日々の基準価額（1万口当り）は翌日の日本経済新聞に掲載されております。ファンド名は「Win」と省略されて記載されております。

当ファンドの主たる投資対象の評価方法は以下の通りです。

投資信託証券：金融商品取引所（海外取引所を含む）に上場されているものは、当該取引所における計算日の最終相場（海外取引所に上場されているものについては、計算日に知りうる直近の最終相場）で評価します。金融商品取引所に上場されていないものは、第一種金融商品取引業者、銀行等の提示する価格（原則として、計算日に知りうる直近の日の純資産価格）で評価します。

ブラックロック・ジャパン株式会社

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：<http://www.blackrock.co.jp>

(2)【保管】

該当事項はありません。

(3)【信託期間】

この信託の期間は、無期限とします。

(4)【計算期間】

計算期間は毎月21日から翌月20日までとすることを原則とします。ただし、第1計算期間は、平成17年7月7日から平成17年10月20日までとします。計算期間終了日に該当する日が休業日のときは該当日の翌営業日を計算期間の終了日とし、その翌日より次の計算期間が開始されるものとします。

(5)【その他】

ファンドの償還条件等

- a．委託会社は、このファンドを償還することが投資者のため有利であると認めるとき、またはやむを得ない事情が発生したときは、受託会社と合意のうえ、このファンドを償還させることができます。この場合において、委託会社は、あらかじめ、償還しようとする旨を監督官庁に届け出ます。
- b．委託会社は、換金により、受益権の口数が30億口を下回ることとなった場合には、受託会社と合意のうえ、このファンドを償還させることができます。この場合において、委託会社は、あらかじめ、償還しようとする旨を監督官庁に届け出ます。
- c．a．およびb．の場合において、委託会社は、この事項について、あらかじめ償還しようとする旨を公告し、かつ、その旨を記載した書面をこの信託契約に係る知られたる投資者に対して交付します。ただし、この信託契約に係る全ての投資者に対して書面を交付したときは、原則として公告を行いません。
- d．c．の公告および書面には、投資者で異議のある者は一定の期間内に委託会社に対して異議を述べる旨を付記します。なお、一定の期間は一月を下らないものとします。
- e．d．の一定の期間内に異議を述べた投資者の受益権の口数が受益権の総口数の二分の一を超えるときは、a．およびb．のファンドの償還を行いません。
- f．委託会社は、このファンドの償還をしないこととしたときは、償還しない旨およびその理由を公告し、かつ、これらの事項を記載した書面を知られたる投資者に対して交付します。ただし、全ての投資者に対して書面を交付したときは、原則として、公告を行いません。
- g．d．～f．までの規定は、信託財産の状態に照らし、真にやむを得ない事情が生じている場合であって、d．の一定の期間が一月を下らずにその公告および書面の交付を行うことが困難な場合には適用しません。
- h．委託会社は、監督官庁よりこのファンドの償還の命令を受けたときはその命令に従い、ファンドを償還させます。
- i．委託会社が監督官庁より登録の取消を受けたとき、解散したときまたは業務を廃止したときは、委託会社はこのファンドを償還させます。
- j．i．にかかわらず、監督官庁がこの信託契約に関する委託会社の業務を他の投資信託委託会社に引き継ぐことを命じたときは、この信託は、「信託約款の変更d．」に該当する場合を除き、当該投資信託委託会社と受託会社との間において存続します。
- k．受託会社は、委託会社の承諾を受けてその任務を辞任することができます。受託会社がその任務に背いた場合、その他重要な事由が生じたときは、委託会社または投資者は、裁判所に受託会社の解任を請求することができます。受託会社が辞任した場合、または裁判所が受託会社を解任した場合、委託会社は、「信託約款の変更」の規定にしたがい、新受託会社を選任します。委託会社が新受託会社を選任できないときは、委託会社はこのファンドを償還させます。

信託約款の変更

- a．委託会社は、投資者の利益のため必要と認めるとき、またはやむを得ない事情が発生したときは受託会社と合意の上、この信託約款を変更することができるものとし、あらかじめ、変更しようとする旨およびその内容を監督官庁に届け出ます。
- b．委託会社は、変更事項のうち、その内容が重大なものについて、あらかじめ変更しようとする旨およびその内容を公告し、かつ、これらの事項を記載した書面をこの信託約款に係る知られたる投資者に対して交付します。ただし、この信託約款に係る全ての投資者に対して書面を交付したときは、原則として、公告を行いません。
- c．b．の公告および書面には、投資者で異議のある者は一定の期間内に委託会社に対して異議を述べる旨を付記します。なお、一定の期間は一月を下らないものとします。
- d．c．の一定の期間内に異議を述べた投資者の受益権の口数が受益権の総口数の二分の一を超えるときは、信託約款の変更を行いません。
- e．委託会社は、この信託約款の変更を行わないこととしたときは、変更しない旨およびその理由を公告し、かつ、これらの事項を記載した書面を知られたる投資者に対して交付します。ただし、全ての投資者に対して書面を交付したときは、原則として、公告を行いません。
- f．委託会社は、監督官庁の命令に基づいてこの信託約款を変更しようとするときはa．～e．の規定にしたがいます。

運用報告書の作成

毎年6月および12月の決算後、委託会社が期間中の運用経過のほか信託財産の内容、有価証券売買状況などを記載した「運用報告書」を作成し、ご購入いただいた販売会社からあらかじめお申し出いただいた方法にてお届けいたします。

信託事務の委託

受託会社は、当ファンドにかかる信託事務の処理の一部について日本トラスティ・サービス信託銀行株式会社と再信託契約を締結し、これを委託することがあります。その場合には、再信託にかかる契約書類に基づいて所定の事務を行います。

関係法人との契約の更改等に関する手続き

「受益権の募集・販売の取扱い等に関する契約」の期間は1年とし、委託会社、販売会社いずれからも別段の意思表示のないときは、自動的に1年間延長されるものとし、自動延長後の取扱いについてもこれと同様です。

公告

委託会社が投資者に対してする公告は日本経済新聞に掲載します。

4【受益者の権利等】

当ファンドの受益者（投資者）の有する主な権利は次の通りです。

(1) 収益分配金受領権

投資者は、委託会社の決定した収益分配金を、持ち分に応じて委託会社から受領する権利を有します。

<一般コース>

収益分配金は、当ファンドの毎計算期間終了日後1ヶ月以内の委託会社の指定する日（原則として5営業日以内）に毎計算期間の末日において振替機関等の振替口座簿に記載または記録されている投資者（当該収益分配金にかかる計算期間の末日以前において換金が行われた受益権にかかる投資者を除きます。また、当該収益分配金にかかる計算期間の末日以前に設定された受益権で購入代金支払前のため販売会社の名義で記載または記録されている受益権については原則として投資者とします。）にお支払いを開始します。

投資者が収益分配金について支払開始日から5年間その支払を請求しないときは、その権利を失い、委託会社が受託会社から交付を受けた金銭は委託会社に帰属するものとします。

<累積投資コース>

「累積投資契約」に基づいて収益分配金を再投資する投資者に対しては、受託会社が委託会社の指定する預金口座等に払い込むことにより、原則として毎計算期間終了日の翌営業日に収益分配金が販売会社に支払われます。この場合、販売会社は、投資者に対し遅滞なく収益分配金の再投資にかかる受益権の売付けを行います。当該売付けにより増加した受益権は、振替口座簿に記載または記録されます。

(2) 償還金受領権

投資者は、委託会社の決定した償還金を、持ち分に応じて委託会社から受領する権利を有します。

償還金は、信託終了後1ヵ月以内の委託会社の指定する日（原則として償還日から起算して5営業日以内）に償還日において振替機関等の振替口座簿に記載または記録されている投資者（償還日以前において換金が行われた受益権にかかる投資者を除きます。また、当該償還日以前に設定された受益権で購入代金支払前のため販売会社の名義で記載または記録されている受益権については原則として投資者とします。）にお支払いを開始します。なお、当該投資者は、その口座が開設されている振替機関等に対して委託会社がこの信託の償還をするのと引き換えに、当該償還に係る受益権の口数と同口数の抹消の申請を行うものとし、社振法の規定にしたがい当該振替機関等の口座において当該口数の減少の記載または記録が行われます。

償還金の支払いは、販売会社において行います。

投資者が、償還金について支払開始日から10年間支払いの請求を行わない場合はその権利を失い、委託会社が受託会社から交付を受けた金銭は委託会社に帰属するものとします。

(3) 受益権の換金請求権

投資者は、自己に帰属する受益権について、委託会社に換金を請求する権利を有します。換金代金は、投資者の請求を受け付けた日から起算して、原則として5営業日目から投資者に支払います。

換金の請求を行う投資者は、その口座が開設されている振替機関等に対して当該投資者の請求に係るこのファンドの換金を委託会社が行うのと引き換えに、当該換金に係る受益権の口数と同口数の抹消の申請を行うものとし、社振法の規定にしたがい当該振替機関等の口座において当該口数の減少の記載または記録が行われます。

(4) 反対者の買取請求権

ファンドの償還または信託約款の変更を行う場合において、一定の期間内に委託会社に対して異議を述べた投資者は、受託会社に対し、自己に帰属する受益権を、信託財産をもって買取るべき旨を請求することができます。

(5) 帳簿書類の閲覧又は謄写の請求権

投資者は、委託会社に対し、その営業時間内に当ファンドの信託財産に関する帳簿書類の閲覧又は謄写を請求することができます。

第3 【ファンドの経理状況】

- (1) 当ファンドの財務諸表は、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」（昭和38年大蔵省令第59号）及び同規則第2条の2の規定により、「投資信託財産の計算に関する規則」（平成12年総理府令第133号）に基づいて作成しております。
なお、財務諸表に記載している金額は、円単位で表示しております。
- (2) 当ファンドの計算期間は6ヶ月未満であるため、財務諸表は6ヶ月毎に作成しております。
- (3) 当ファンドは、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、当特定期間（平成25年12月21日から平成26年6月20日まで）の財務諸表について、あらた監査法人による監査を受けております。

1【財務諸表】

ブラックロック・ワールド・インカム・ストラテジー

(1)【貸借対照表】

(単位：円)

	前特定期間末 (平成25年12月20日現在)	当特定期間末 (平成26年 6月20日現在)
資産の部		
流動資産		
預金	51	-
金銭信託	857,529	852,323
コール・ローン	20,151,286	106,085,775
投資証券	3,425,968,291	3,133,661,329
未収入金	119,538,000	-
流動資産合計	3,566,515,157	3,240,599,427
資産合計	3,566,515,157	3,240,599,427
負債の部		
流動負債		
派生商品評価勘定	320,600	-
未払収益分配金	3,735,328	3,436,206
未払解約金	23,720,738	1,793,641
未払受託者報酬	122,335	120,133
未払委託者報酬	4,282,107	4,204,889
その他未払費用	253,492	250,596
流動負債合計	32,434,600	9,805,465
負債合計	32,434,600	9,805,465
純資産の部		
元本等		
元本	3,735,328,485	3,436,206,066
剰余金		
期末剰余金又は期末欠損金（ ）	201,247,928	205,412,104
（分配準備積立金）	189,915,494	180,817,650
元本等合計	3,534,080,557	3,230,793,962
純資産合計	3,534,080,557	3,230,793,962
負債純資産合計	3,566,515,157	3,240,599,427

(2)【損益及び剰余金計算書】

(単位：円)

	前特定期間 (自 平成25年 6 月21日 至 平成25年12月20日)	当特定期間 (自 平成25年12月21日 至 平成26年 6 月20日)
営業収益		
受取配当金	57,063,951	51,063,038
受取利息	7,981	7,969
有価証券売買等損益	25,014,954	56,333,400
為替差損益	282,279,189	82,435,701
営業収益合計	364,366,075	24,968,706
営業費用		
受託者報酬	765,922	712,296
委託者報酬	26,809,299	24,932,110
その他費用	1,830,950	1,766,115
営業費用合計	29,406,171	27,410,521
営業利益又は営業損失（ ）	334,959,904	2,441,815
経常利益又は経常損失（ ）	334,959,904	2,441,815
当期純利益又は当期純損失（ ）	334,959,904	2,441,815
一部解約に伴う当期純利益金額の分配額又は一部解約に伴う当期純損失金額の分配額（ ）	12,645,886	1,361,804
期首剰余金又は期首欠損金（ ）	595,691,360	201,247,928
剰余金増加額又は欠損金減少額	109,218,063	24,786,679
当期一部解約に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額	109,218,063	24,786,679
剰余金減少額又は欠損金増加額	13,097,153	6,512,673
当期追加信託に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額	13,097,153	6,512,673
分配金	23,991,496	21,358,171
期末剰余金又は期末欠損金（ ）	201,247,928	205,412,104

(3)【注記表】

(重要な会計方針に係る事項に関する注記)

1 有価証券の評価基準及び評価方法

投資証券は移動平均法に基づき、原則として以下の通り時価評価しております。

(1) 金融商品取引所等に上場されている有価証券

金融商品取引所等に上場されている有価証券は、原則として当該取引所等における計算日において知りうる直近の最終相場で評価しております。

(2) 金融商品取引所等に上場されていない有価証券

当該有価証券については、原則として、金融機関の提示する価額又は価格情報会社の提供する価額のいずれかから入手した価額で評価しております。

(3) 時価が入手できなかった有価証券

適正な評価額を入手できなかった場合又は入手した評価額が時価と認定できない事由が認められた場合は、委託会社が忠実義務に基づいて合理的事由をもって時価と認めた価額もしくは受託者と協議のうえ両者が合理的事由をもって時価と認めた価額で評価しております。

2 デリバティブの評価基準及び評価方法

為替予約取引

個別法に基づき、原則としてわが国における計算日の対顧客先物売買相場の仲値で評価しております。

3 外貨建資産・負債の本邦通貨への換算基準

外貨建資産・負債の円換算については原則として、わが国における計算日の対顧客電信売買相場の仲値によって計算しております。

4 収益及び費用の計上基準

(1) 受取配当金の計上基準

受取配当金は原則として、投資証券の配当落ち日に予想配当金額を計上し、入金金額との差額についてはそれぞれ入金時に計上しております。

(2) 有価証券売買等損益及び為替予約取引による為替差損益の計上基準

約定日基準で計上しております。

5 その他財務諸表作成のための基本となる重要な事項

外貨建資産等の会計処理

外貨建資産等については、「投資信託財産の計算に関する規則」(平成12年総理府令第133号)第60条の規定に基づき、通貨の種類ごとに勘定を設けて、邦貨建資産等と区分する方法を採用しております。従って、外貨の売買については、同規則第61条の規定により処理し、為替差損益を算定しております。

(貸借対照表に関する注記)

項目	前特定期間末 (平成25年12月20日現在)	当特定期間末 (平成26年 6 月20日現在)
1 当該特定期間の末日における受益権総数	3,735,328,485口	3,436,206,066口
2 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 201,247,928円	元本の欠損 205,412,104円
3 1口当たり純資産額	0.9461円	0.9402円

(損益及び剰余金計算書に関する注記)

項目	前特定期間 (自 平成25年 6 月21日 至 平成25年12月20日)
分配金の計算過程	<p>第94期計算期間(平成25年 6 月21日～平成25年 7 月22日)</p> <p>当期計算期末における、費用控除後の配当等収益(10,527,419円)、費用控除及び繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益(0円)、収益調整金(有価証券売買等損益相当額)(0円)、収益調整金(その他収益調整金)(8,421,675円)、分配準備積立金(200,889,987円)により、分配対象収益は219,839,081円となり、委託会社が基準価額水準・市況動向等を勘案し、4,215,727円(1万口当り10円)を分配に充てる事と決定いたしました。</p> <p>第95期計算期間(平成25年 7 月23日～平成25年 8 月20日)</p> <p>当期計算期末における、費用控除後の配当等収益(5,864,602円)、費用控除及び繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益(0円)、収益調整金(有価証券売買等損益相当額)(0円)、収益調整金(その他収益調整金)(8,370,913円)、分配準備積立金(204,161,160円)により、分配対象収益は218,396,675円となり、委託会社が基準価額水準・市況動向等を勘案し、4,155,289円(1万口当り10円)を分配に充てる事と決定いたしました。</p> <p>第96期計算期間(平成25年 8 月21日～平成25年 9 月20日)</p> <p>当期計算期末における、費用控除後の配当等収益(7,793,003円)、費用控除及び繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益(0円)、収益調整金(有価証券売買等損益相当額)(0円)、収益調整金(その他収益調整金)(9,794,577円)、分配準備積立金(196,357,116円)により、分配対象収益は213,944,696円となり、委託会社が基準価額水準・市況動向等を勘案し、3,997,062円(1万口当り10円)を分配に充てる事と決定いたしました。</p> <p>第97期計算期間(平成25年 9 月21日～平成25年10月21日)</p> <p>当期計算期末における、費用控除後の配当等収益(4,074,166円)、費用控除及び繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益(0円)、収益調整金(有価証券売買等損益相当額)(0円)、収益調整金(その他収益調整金)(10,361,458円)、分配準備積立金(197,996,707円)により、分配対象収益は212,432,331円となり、委託会社が基準価額水準・市況動向等を勘案し、3,966,419円(1万口当り10円)を分配に充てる事と決定いたしました。</p> <p>第98期計算期間(平成25年10月22日～平成25年11月20日)</p> <p>当期計算期末における、費用控除後の配当等収益(8,061,691円)、費用控除及び繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益(0円)、収益調整金(有価証券売買等損益相当額)(0円)、収益調整金(その他収益調整金)(10,318,524円)、分配準備積立金(195,795,482円)により、分配対象収益は214,175,697円となり、委託会社が基準価額水準・市況動向等を勘案し、3,921,671円(1万口当り10円)を分配に充てる事と決定いたしました。</p> <p>第99期計算期間(平成25年11月21日～至平成25年12月20日)</p> <p>当期計算期末における、費用控除後の配当等収益(7,862,034円)、費用控除及び繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益(0円)、収益調整金(有価証券売買等損益相当額)(0円)、収益調整金(その他収益調整金)(14,621,172円)、分配準備積立金(185,788,788円)により、分配対象収益は208,271,994円となり、委託会社が基準価額水準・市況動向等を勘案し、3,735,328円(1万口当り10円)を分配に充てる事と決定いたしました。</p>

項目	当特定期間 (自 平成25年12月21日 至 平成26年 6月20日)
分配金の計算過程	<p>第100期計算期間(平成25年12月21日～平成26年 1月20日)</p> <p>当期計算期末における、費用控除後の配当等収益(4,296,121円)、費用控除及び繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益(0円)、収益調整金(有価証券売買等損益相当額)(0円)、収益調整金(その他収益調整金)(15,591,200円)、分配準備積立金(188,185,936円)により、分配対象収益は208,073,257円となり、委託会社が基準価額水準・市況動向等を勘案し、3,720,789円(1万口当たり10円)を分配に充てる事と決定いたしました。</p> <p>第101期計算期間(平成26年 1月21日～平成26年 2月20日)</p> <p>当期計算期末における、費用控除後の配当等収益(3,501,708円)、費用控除及び繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益(0円)、収益調整金(有価証券売買等損益相当額)(0円)、収益調整金(その他収益調整金)(15,834,563円)、分配準備積立金(181,263,955円)により、分配対象収益は200,600,226円となり、委託会社が基準価額水準・市況動向等を勘案し、3,588,712円(1万口当たり10円)を分配に充てる事と決定いたしました。</p> <p>第102期計算期間(平成26年 2月21日 至平成26年 3月20日)</p> <p>当期計算期末における、費用控除後の配当等収益(6,566,234円)、費用控除及び繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益(0円)、収益調整金(有価証券売買等損益相当額)(0円)、収益調整金(その他収益調整金)(16,289,010円)、分配準備積立金(178,671,813円)により、分配対象収益は201,527,057円となり、委託会社が基準価額水準・市況動向等を勘案し、3,551,358円(1万口当たり10円)を分配に充てる事と決定いたしました。</p> <p>第103期計算期間(平成26年 3月21日～平成26年 4月21日)</p> <p>当期計算期末における、費用控除後の配当等収益(8,022,888円)、費用控除及び繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益(0円)、収益調整金(有価証券売買等損益相当額)(0円)、収益調整金(その他収益調整金)(16,267,120円)、分配準備積立金(180,686,008円)により、分配対象収益は204,976,016円となり、委託会社が基準価額水準・市況動向等を勘案し、3,533,014円(1万口当たり10円)を分配に充てる事と決定いたしました。</p> <p>第104期計算期間(平成26年 4月22日～平成26年 5月20日)</p> <p>当期計算期末における、費用控除後の配当等収益(4,173,899円)、費用控除及び繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益(0円)、収益調整金(有価証券売買等損益相当額)(0円)、収益調整金(その他収益調整金)(19,120,194円)、分配準備積立金(182,116,678円)により、分配対象収益は205,410,771円となり、委託会社が基準価額水準・市況動向等を勘案し、3,528,092円(1万口当たり10円)を分配に充てる事と決定いたしました。</p> <p>第105期計算期間(平成26年 5月21日～平成26年 6月20日)</p> <p>当期計算期末における、費用控除後の配当等収益(6,315,197円)、費用控除及び繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益(0円)、収益調整金(有価証券売買等損益相当額)(0円)、収益調整金(その他収益調整金)(18,686,150円)、分配準備積立金(177,938,659円)により、分配対象収益は202,940,006円となり、委託会社が基準価額水準・市況動向等を勘案し、3,436,206円(1万口当たり10円)を分配に充てる事と決定いたしました。</p>

(金融商品に関する注記)

金融商品の状況に関する事項

1 金融商品に対する取組方針

当ファンドは、投資信託及び投資法人に関する法律第2条第4項に定める証券投資信託であり、信託約款に規定する「運用の基本方針」に従い、有価証券等の金融商品に対して投資として運用することを目的としております。

2 金融商品の内容及び金融商品に係るリスク

当ファンドが保有する金融商品の種類は、有価証券、デリバティブ取引、コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務であります。当ファンドが保有する有価証券は投資証券であります。

当ファンドの主な投資リスクとして、「金利変動リスク」、「信用リスク」、「期限前償還リスク」、「為替変動リスク」、「カントリー・リスク」、「デリバティブ取引のリスク」等があります。

当ファンドの利用しているデリバティブ取引は、為替予約取引であります。為替予約取引は、外貨建有価証券の売買の決済等に伴い必要となる外貨の売買の為に、その受渡日までの数日間の為替予約を利用しております。なお、当ファンドは外貨建資産の為替変動リスクの低減を目的としており、投機を目的とする為替予約は行わない方針であります。為替予約取引に係る主要なリスクは、為替相場の変動による価格変動リスク及び取引相手の信用状況の変化により損失が発生する信用リスクであります。

3 金融商品に係るリスク管理体制

(1) 市場リスクの管理

ブラックロックソリューション・グリーンパッケージプロダクションチームが日次で計測し、運用部、その他の関係部署等にレポートをイントラネットで配信しております。また、運用ガイドラインのモニタリングはポートフォリオ・コンプライアンスチームが行っており、ガイドライン等を逸脱していた場合、関係部署へ報告され、適切な調整を行います。

(2) 信用リスクの管理

ファンダメンタル債券運用部により、国内債券の個別信用リスク及び銘柄間の相対価値については独自の定量・定性分析等を行っております。外国債券銘柄等については、社内のリサーチ・データベースによりグローバル・クレジット・チームとの情報・分析結果を共有しております。

(3) 取引先リスクの管理

リスク・クオンツ分析部は当社の親会社である米国のBlackRock, Inc.のRQA Counterparty & Concentration Riskチームと共に既存の承認済み取引先の信用悪化のモニタリングを行っており、取引先のデフォルトに対する取引先リスク、発行体リスクのファンドへの影響を分析しております。また、新規取引先の承認に際しては、リスク・クオンツ分析部が新規取引先申請の内容に問題がないかどうか確認を行い、当社の親会社である米国のBlackRock, Inc.のRQA Counterparty & Concentration Riskチームへ申請を行っております。

また、毎月開催される投資委員会では、リスク管理・運用分析手法等について審議を行っております。

金融商品の時価等に関する事項

前特定期間末 (平成25年12月20日現在)	当特定期間末 (平成26年 6 月20日現在)
<p>1 貸借対照表計上額、時価及び差額 貸借対照表上の金融商品は原則としてすべて時価で評価しているため、貸借対照表計上額と時価との差額はありません。</p> <p>2 時価の算定方法 (1) 有価証券 「（重要な会計方針に係る事項に関する注記）」に記載しております。</p> <p>(2) デリバティブ取引 デリバティブ取引については、「（その他の注記）」の「3 デリバティブ取引関係」に記載しております。</p> <p>(3) コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務 これらの科目は短期間で決済されるため、時価は帳簿価額と近似していることから、当該帳簿価額によっております。</p> <p>3 金融商品の時価等に関する事項の補足説明 金融商品の時価には、市場価格に基づく価額のほか、市場価格がない場合には合理的に算定された価額が含まれております。当該価額の算定においては一定の前提条件等を採用しているため、異なる前提条件等によった場合、当該価額が異なることもあります。</p> <p>また、デリバティブ取引に関する契約額等は、あくまでもデリバティブ取引における名目的な契約額又は計算上の想定元本であり、当該金額自体がデリバティブ取引のリスクの大きさを示すものではありません。</p> <p>4 金銭債権の特定期間末日後の償還予定額 金銭債権については全て1年以内に償還予定であります。</p>	<p>1 貸借対照表計上額、時価及び差額 同左</p> <p>2 時価の算定方法 (1) 有価証券 同左</p> <p>(2) コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務 これらの科目は短期間で決済されるため、時価は帳簿価額と近似していることから、当該帳簿価額によっております。</p> <p>3 金融商品の時価等に関する事項の補足説明 金融商品の時価には、市場価格に基づく価額のほか、市場価格がない場合には合理的に算定された価額が含まれております。当該価額の算定においては一定の前提条件等を採用しているため、異なる前提条件等によった場合、当該価額が異なることもあります。</p> <p>4 金銭債権の特定期間末日後の償還予定額 同左</p>

(関連当事者との取引に関する注記)

該当事項はありません。

(その他の注記)

1 期中元本変動額

項目	前特定期間末 (平成25年12月20日現在)	当特定期間末 (平成26年 6 月20日現在)
期首元本額	4,540,792,898円	3,735,328,485円
期中追加設定元本額	145,747,357円	103,996,869円
期中一部解約元本額	951,211,770円	403,119,288円

2 有価証券関係

前特定期間末(平成25年12月20日現在)

売買目的有価証券

種類	最終の計算期間の損益に含まれた評価差額(円)
投資証券	26,347,405
合計	26,347,405

当特定期間末(平成26年 6 月20日現在)

売買目的有価証券

種類	最終の計算期間の損益に含まれた評価差額(円)
投資証券	14,934,766
合計	14,934,766

3 デリバティブ取引関係

取引の時価等に関する事項

通貨関連

区分	種類	前特定期間末(平成25年12月20日現在)			
		契約額等(円)		時価(円)	評価損益(円)
			うち 1年超(円)		
市場取引以外の取引	為替予約取引				
	売建				
	アメリカドル	119,206,001		119,526,601	320,600
合計		119,206,001		119,526,601	320,600

(注1) 時価の算定方法

為替予約取引

- 1 計算日に対顧客先物相場の仲値が発表されている外貨については、以下のように評価しております。
 計算日において為替予約の受渡日(以下「当該日」という)の対顧客先物相場が発表されている場合は、当該為替予約は当該仲値で評価しております。

計算日において当該日の対顧客先物相場が発表されていない場合は、以下の方法によっております。

- ・ 計算日に当該日を超える対顧客先物相場が発表されている場合には、発表されている先物相場のうち当該日に最も近い前後二つの先物相場の仲値をもとに計算したレートを用いております。
- ・ 計算日に当該日を超える対顧客先物相場が発表されていない場合には、当該日に最も近い発表されている対顧客先物相場の仲値を用いております。

- 2 計算日に対顧客先物相場の仲値が発表されていない外貨については、計算日の対顧客相場の仲値で評価しております。

(注2) 上記取引で、ヘッジ会計が適用されているものはありません。

当特定期間末(平成26年6月20日現在)

該当事項はありません。

(4)【附属明細表】

第1 有価証券明細表

(1) 株式

該当事項はありません。

(2) 株式以外の有価証券

種類	通貨	銘柄	券面総額	評価額	備考
投資証券	アメリカドル	ブラックロック・グローバル・ファンズ フィクスト・インカム・グローバル・オポチュニティーズ・ファンド クラスJ 投資証券	2,968,804.840	30,430,249.610	
		ブラックロック・グローバル・ファンズ USダラー・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド クラスX 投資証券	23,068.250	316,035.020	
	アメリカドル	小計	2,991,873.090	30,746,284.630 (3,133,661,329)	
投資証券 合計			2,991,873.090	3,133,661,329 (3,133,661,329)	
合計				3,133,661,329 (3,133,661,329)	

(注1) 投資証券における券面総額欄の数値は、口数を表示しております。

(注2) 1 各種通貨毎の小計の欄における()内の金額は、邦貨換算額であります。

2 合計欄における()内の金額は、外貨建有価証券の邦貨換算額の合計額であり、内数で表示しております。

3 外貨建有価証券の内訳

通貨	銘柄数	組入投資証券時価比率	合計金額に対する比率
アメリカドル	投資証券 2 銘柄	100.0%	100.0%

第2 信用取引契約残高明細表

該当事項はありません。

第3 デリバティブ取引及び為替予約取引の契約額等及び時価の状況表

該当事項はありません。

(参考情報)

当ファンドは、「ブラックロック・グローバル・ファンズ フィクスト・インカム・グローバル・オポチュニティーズ・ファンド クラス」投資証券」及び「ブラックロック・グローバル・ファンズ USダラー・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド クラスX投資証券」を主要投資対象としており、貸借対照表の資産の部に計上された投資証券は、すべてこれらのファンドの投資証券であります。2014年2月14日付で従来当ファンドの主要投資対象であった「ブラックロック・グローバル・ファンズ ワールド・インカム・ファンド クラス」投資証券」が「ブラックロック・グローバル・ファンズ フィクスト・インカム・グローバル・オポチュニティーズ・ファンド クラス」投資証券」に併合されたため、主要投資対象を変更しております。下記ファンドの状況は2013年8月31日時点の状況であり、主要投資対象変更前の「ブラックロック・グローバル・ファンズ ワールド・インカム・ファンド クラス」投資証券」及び「ブラックロック・グローバル・ファンズ USダラー・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド クラスX投資証券」(以下、両者を併せて「同ファンド」という。)の状況であります。なお、以下に記載した情報は監査意見の対象外です。

同ファンドの状況

- (1) 同ファンドは、ルクセンブルグにおいて設立されたオープンエンド型投資法人が発行するファンドであり、同ファンドの現時点で日本語に翻訳された直近の情報は、2013年8月31日に終了する計算期間(2012年9月1日から2013年8月31日まで)に係る財務書類であります。
- (2) 当該財務書類は、同ファンドを含む「ブラックロック・グローバル・ファンズ」の2013年8月31日現在の財務書類のうち、同ファンドにかかる部分を、委託会社において抜粋し、その原文を翻訳したものです。なお、財務書類に含まれる「投資有価証券明細表」の銘柄については原文通り英語表記で行っております。

純資産計算書 2013年8月31日現在

		ワールド・インカム・ ファンド	U S ダラー・ショー ト・デュレーション・ ボンド・ファンド
	注記	米ドル	米ドル
資産			
投資有価証券 - 取得原価		223,874,111	711,339,970
未実現評価益 / (損)		2,381,399	(10,104,510)
投資有価証券 - 時価	2 (a)	226,255,510	701,235,460
銀行預金	2 (a)	18,991,931	66,078,615
未収利息および未収配当金	2 (a)	2,518,980	3,488,305
売却投資有価証券未収金	2 (a)	252,405	3,587,548*
販売投資証券未収金	2 (a)	605,119	1,963,789
以下に係る未実現評価益：			
未決済上場先物取引	2 (c)	514,343	—
未決済先渡為替予約	2 (c)	—	1,109,033
スワップの時価	2 (c)	—	600,605
買建オプション / スワップションの時価	2 (c)	—	738,307
資産合計		249,138,288	778,801,662
負債			
銀行からの借入金		1,613,427	21,202
未払収益分配金	2 (a)	389,926	93,132
購入投資有価証券未払金	2 (a)	—	92,510,969*
買戻し投資証券未払金	2 (a)	627,857	782,963
以下に係る未実現評価損：			
未決済上場先物取引	2 (c)	—	181,157
未決済先渡為替予約	2 (c)	683,471	—
スワップの時価	2 (c)	248,132	—
その他の負債	4 , 5 , 6	144,262	604,154
負債合計		3,707,075	94,193,577
純資産合計		245,431,213	684,608,085

* TBAを含む。詳細については、注記2を参照のこと。
添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

3 会計年度末における純資産価額の概要 2013年 8月31日現在

		ワールド・インカム・ファンド		
	通貨	2013年 8月31日現在	2012年 8月31日現在	2011年 8月31日現在
純資産合計	米ドル	245,431,213	254,781,731	347,046,464
以下の1口当たり純資産価額：				
クラスA 毎日分配型投資証券	米ドル	11.28	11.14	10.82
クラスA 毎月分配型投資証券	米ドル	11.31	11.18	10.86
クラスA 無分配投資証券	米ドル	14.85	14.25	13.44
クラスB 毎日分配型投資証券	米ドル	11.32	11.18	10.86
クラスB 無分配投資証券	米ドル	13.69	13.28	12.67
クラスC 毎日分配型投資証券	米ドル	11.32	11.18	10.86
クラスC 無分配投資証券	米ドル	13.43	13.06	12.49
クラスD 無分配投資証券	米ドル	15.15	14.49	13.63
クラスE 無分配投資証券	米ドル	14.19	13.69	13.00
クラスJ 毎月分配型投資証券	米ドル	11.50	11.36	11.03
クラスX 毎月分配型投資証券	米ドル	10.62	10.49	10.19
クラスX 豪ドル・ヘッジ毎月分配型投資証券	豪ドル	12.19	11.74	10.98
クラスX ユーロ・ヘッジ毎月分配型投資証券	ユーロ	10.05	9.98	9.72

3 会計年度末における純資産価額の概要 2013年 8月31日現在（続き）

		USダラー・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド		
	通貨	2013年 8月31日現在	2012年 8月31日現在	2011年 8月31日現在
純資産合計	米ドル	684,608,085	245,546,610	173,541,391
以下の1口当たり純資産価額：				
クラスA 毎日分配型投資証券	米ドル	8.68	8.76	8.66
クラスA 毎月分配型投資証券	米ドル	8.67	8.75	8.66
クラスA 無分配投資証券	米ドル	12.50	12.38	11.95
クラスA ユーロ・ヘッジ無分配投資証券	ユーロ	9.99	-	-
クラスB 毎日分配型投資証券	米ドル	8.69	8.77	8.67
クラスB 無分配投資証券	米ドル	11.23	11.23	10.94
クラスC 毎日分配型投資証券	米ドル	8.68	8.77	8.67
クラスC 無分配投資証券	米ドル	10.92	10.95	10.70
クラスD 毎月分配型投資証券	米ドル	9.95	10.04	9.93
クラスD 無分配投資証券	米ドル	12.54	-	-
クラスE 無分配投資証券	米ドル	11.76	11.70	11.35
クラスX 無分配投資証券	米ドル	13.30	13.07	12.51

損益および純資産変動計算書 2013年8月31日に終了した会計年度

	注記	ワールド・インカム・ ファンド	U S ダラー・ショー ト・デデュレーション・ ボンド・ファンド
		米ドル	米ドル
期首純資産		254,781,731	245,546,610
収益			
預金利息		2,293	5,672
債券利息		10,167,069	14,233,069
スワップ利息		42,231	－
有価証券貸付		11,012	19,416
収益合計	2 (b)	10,222,605	14,258,157
費用			
銀行利息		96	11,218
スワップ利息		56,357	241,849
管理事務代行報酬	5	196,507	352,843
保管および預託報酬	6	93,379	85,068
販売報酬	4	318,732	662,696
税金	7	68,381	212,762
投資運用報酬	4	820,851	2,580,296
管理事務代行報酬 / 投資運用報酬の減額	4 , 5	－	(134,098)
費用合計		1,554,303	4,012,634
純利益		8,668,302	10,245,523
以下に係る実現純評価益 / (損) :			
投資有価証券	2 (a)	10,962,439	(4,781,029)
上場先物取引	2 (c)	4,030,217	5,209,930
オプション契約	2 (c)	29,448	(283,072)
スワップ取引	2 (c)	(773,943)	(893,324)
先渡為替予約	2 (c)	(12,775,193)	562,808
その他の取引に係る外国通貨	2 (i)	429,026	268,722
当期実現純評価益		1,901,994	84,035
以下に係る未実現評価益 / (損) の純変動額 :			
投資有価証券	2 (a)	(10,407,482)	(11,032,538)
上場先物取引	2 (c)	800,715	(161,551)
オプション契約	2 (c)	－	49,129
スワップ取引	2 (c)	(97,685)	392,105
先渡為替予約	2 (c)	3,966,478	1,533,471
その他の取引に係る外国通貨	2 (i)	(83,426)	(57,668)
当期末実現評価損の純変動		(5,821,400)	(9,277,052)
運用成績による純資産の増加		4,748,896	1,052,506
資本の変動			
投資証券発行による正味受取額		180,057,130	693,438,161
投資証券買戻しによる正味支払額		(187,632,178)	(254,298,701)
資本の変動による純資産の増加 / (減少)		(7,575,048)	439,139,460
配当金宣言額	15	(6,524,366)	(1,130,491)
期末純資産		245,431,213	684,608,085

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

発行済投資証券口数変動表 2013年8月31日現在

ワールド・インカム・ファンド

	期首発行済 投資証券口数	当期発行 投資証券口数	当期買戻し 投資証券口数	期末発行済 投資証券口数
クラスA 毎日分配型投資証券	413,494	19,270	63,552	369,212
クラスA 毎月分配型投資証券	357,454	479,101	565,291	271,264
クラスA 無分配投資証券	1,902,231	7,482,240	5,120,953	4,263,518
クラスB 毎日分配型投資証券	615,252	20,830	180,741	455,341
クラスB 無分配投資証券	562,680	－	221,637	341,043
クラスC 毎日分配型投資証券	640,022	38,562	297,713	380,871
クラスC 無分配投資証券	574,984	238,727	221,064	592,647
クラスD 無分配投資証券	697,361	241,077	585,808	352,630
クラスE 無分配投資証券	384,522	130,311	184,500	330,333
クラスJ 毎月分配型投資証券	4,841,864	475,000	2,223,663	3,093,201
クラスX 毎月分配型投資証券	4,838,154	1,880,722	1,861,316	4,857,560
クラスX 豪ドル・ヘッジ毎月分配型投資証券	5,214,305	2,062,194	2,688,699	4,587,800
クラスX ユーロ・ヘッジ毎月分配型投資証券	459,477	268,044	295,849	431,672

発行済投資証券口数変動表 2013年8月31日現在（続き）

U S グラマー・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド

	期首発行済 投資証券口数	当期発行 投資証券口数	当期買戻し 投資証券口数	期末発行済 投資証券口数
クラスA 毎日分配型投資証券	2,972,863	2,221,822	2,770,649	2,424,036
クラスA 毎月分配型投資証券	216,470	1,312,292	122,728	1,406,034
クラスA 無分配投資証券	6,700,612	29,698,475	9,565,817	26,833,270
クラスA ユーロ・ヘッジ無分配投資証券	－	59,801	－	59,801
クラスB 毎日分配型投資証券	598,020	103,525	185,086	516,459
クラスB 無分配投資証券	751,900	110,895	251,501	611,294
クラスC 毎日分配型投資証券	1,328,646	487,353	568,392	1,247,607
クラスC 無分配投資証券	1,117,533	1,035,884	514,836	1,638,581
クラスD 毎月分配型投資証券	860,983	3,148,230	1,189,008	2,820,205
クラスD 無分配投資証券	－	4,823,553	1,386,694	3,436,859
クラスE 無分配投資証券	4,259,745	3,033,643	1,803,069	5,490,319
クラスX 無分配投資証券	2,951,641	10,779,237	3,259,787	10,471,091

ワールド・インカム・ファンド

投資有価証券明細表 2013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

保有高	銘柄	評価額 (米ドル)	純資産比率 (%)
普通株式			
	カナダ		
44,541	Ainsworth Lumber Co Ltd	120,884	0.05
31,342	Ainsworth Lumber Co Ltd '144A'	86,892	0.03
		207,776	0.08
普通株式合計		207,776	0.08
債券			
	オーストラリア		
AUD 950,000	Australia Government Bond 4.75% 21/4/2027	892,842	0.36
AUD 590,000	Commonwealth Bank of Australia 5.75% 17/12/2013	531,017	0.22
AUD 7,875,000	New South Wales Treasury Corp 2.75% 20/11/2025	8,655,298	3.53
AUD 3,230,000	Queensland Treasury Corp 6% 14/9/2017	3,170,995	1.29
		13,250,152	5.40
	バミューダ		
GBP 475,000	Fidelity International Ltd 7.125% 13/2/2024	806,794	0.33
	カナダ		
CAD 2,100,000	Province of Quebec Canada 4.25% 1/12/2043	2,021,295	0.82
	ケイマン諸島		
USD 555,000	Dar Al-Arkan Sukuk Co Ltd 5.75% 24/5/2018	533,677	0.22
USD 538,000	Odebrecht Offshore Drilling Finance Ltd 6.75% 1/10/2022	527,778	0.21
USD 4,020,000	Petrobras International Finance Co 3.875% 27/1/2016	4,147,370	1.69
		5,208,825	2.12
	フランス		
USD 1,998,000	BNP Paribas SA FRN 20/12/2014	2,056,116	0.84
EUR 123,027	Cars Alliance Auto Loans France F '2012-F1F A' 1.379% 25/9/2021	163,161	0.07
EUR 600,000	Electricite de France SA FRN 29/1/2020 (Perpetual)	804,099	0.33
GBP 900,000	Electricite de France SA FRN 29/1/2026 (Perpetual)	1,399,361	0.57
GBP 600,000	Electricite de France SA 5.5% 17/10/2041	1,007,620	0.41
EUR 400,000	FCT Copernic ''2012-1 A1' FRN 25/9/2029	530,592	0.21
		5,960,949	2.43
	ドイツ		
EUR 2,900,000	Bundesobligation 0.25% 13/4/2018	3,735,019	1.52
EUR 210,000	Bundesrepublik Deutschland 2.5% 4/7/2044	268,867	0.11
EUR 515,690	Driver Ten GmbH FRN 21/3/2019	679,021	0.27
CAD 1,510,000	Landwirtschaftliche Rentenbank 4.875% 21/2/2020	1,591,649	0.65
EUR 144,349	Red & Black Time Germany 0.648% 15/1/2023	189,091	0.08
		6,463,647	2.63

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(続き)

保有高	銘柄	評価額 (米ドル)	純資産比率 (%)
ガーンジー			
USD 796,000	Credit Suisse Group Guernsey I Ltd FRN 24/2/2041*	847,071	0.34
インド			
USD 400,000	Bank of Baroda/London 5% 24/8/2016	407,732	0.17
USD 775,000	NTPC Ltd 4.75% 3/10/2022	669,377	0.27
USD 550,000	Power Grid Corp of India Ltd 3.875% 17/1/2023	437,910	0.18
		1,515,019	0.62
アイルランド			
USD 385,000	Aquarius + Investments Plc for Swiss Reinsurance Co Ltd FRN 1/9/2024	390,609	0.16
EUR 290,000	Aquarius and Investments Plc for Zurich Insurance Co Ltd FRN 2/10/2043	371,481	0.15
USD 200,000	Ardagh Packaging Finance Plc / Ardagh MP Holdings USA Inc '144A' 4.875% 15/11/2022	193,500	0.08
USD 1,475,000	Sibur Securities Ltd 3.914% 31/1/2018	1,392,489	0.57
EUR 580,000	Smurfit Kappa Acquisitions 7.75% 15/11/2019	833,443	0.34
EUR 544,903	Talisman-7 Finance Ltd FRN 22/4/2017	699,670	0.28
		3,881,192	1.58
イタリア			
EUR 27,081	AUTO ABS '2007-2 A' FRN 25/10/2020	35,791	0.01
EUR 879,931	AUTO ABS Srl '2012-2 A' 2.8% 27/4/2025	1,180,037	0.48
EUR 500,000	Berica PMI SRL 1 FRN 31/5/2057	664,820	0.27
EUR 630,000	Davide Campari-Milano SpA 4.5% 25/10/2019	873,217	0.36
EUR 386,000	Davide Campari-Milano SpA 5.375% 14/10/2016*	552,316	0.23
EUR 709,000	Intesa Sanpaolo SpA 4% 9/11/2017	955,608	0.39
EUR 2,150,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4% 1/2/2017	2,961,595	1.21
EUR 1,605,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4% 1/9/2020	2,160,020	0.88
EUR 1,300,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4.5% 1/2/2020	1,797,832	0.73
EUR 3,075,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4.5% 1/5/2023	4,119,172	1.68
EUR 1,562,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 4.75% 1/9/2028	2,077,048	0.85
EUR 1,195,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 4.75% 1/9/2044	1,508,327	0.61
EUR 1,258,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5% 1/8/2039	1,669,412	0.68
EUR 200,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5% 1/9/2040	263,843	0.11
EUR 340,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5.5% 1/9/2022	488,771	0.20
EUR 450,000	Telecom Italia SpA 4.5% 20/9/2017	598,570	0.24
		21,906,379	8.93
日本			
EUR 300,000	Tokyo Electric Power Co Inc 4.5% 24/3/2014	396,784	0.16
ルクセンブルグ			
EUR 991,885	Bumper 2 SA '2011-2 A' FRN 23/2/2023	1,314,717	0.53
EUR 1,060,000	Gazprom Neft OAO Via GPN Capital SA 2.933% 26/4/2018	1,349,580	0.55
USD 1,055,000	Gazprom OAO Via Gaz Capital SA 8.125% 31/7/2014	1,118,964	0.45

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(続き)

保有高	銘柄	評価額 (米ドル)	純資産比率 (%)
ルクセンブルグ(続き)			
EUR 1,010,000	GELF Bond Issuer I SA 3.125% 3/4/2018	1,344,512	0.55
EUR 620,000	HeidelbergCement Finance Luxembourg SA 7.5% 31/10/2014	876,614	0.36
USD 2,230,000	Russian Agricultural Bank OJSC Via RSHB Capital SA 9% 11/6/2014	2,347,433	0.96
		8,351,820	3.40
マレーシア			
USD 455,000	Hong Leong Bank Bhd 3.75% 17/3/2016	473,095	0.19
オランダ			
EUR 100,000	Achmea BV FRN 24/6/2015 (Perpetual)	133,221	0.05
USD 375,000	Cooperatieve Centrale Raiffeisen- Boerenleenbank BA/Netherlands 3.95% 9/11/2022	358,316	0.15
EUR 1,100,000	Generali Finance BV FRN 16/6/2016 (Perpetual)	1,355,159	0.55
EUR 500,000	Generali Finance BV FRN 8/2/2017 (Perpetual)	610,547	0.25
EUR 280,000	HeidelbergCement Finance BV 8% 31/1/2017	429,583	0.18
EUR 262,016	HIGHWAY BV '2012-1 A' FRN 26/3/2024	347,193	0.14
EUR 200,000	Koninklijke KPN NV FRN 14/9/2018 (Perpetual)	273,837	0.11
EUR 500,000	Swiss Reinsurance Co via ELM BV FRN 25/5/2016 (Perpetual)	678,473	0.28
		4,186,329	1.71
ポルトガル			
EUR 3,210,000	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT '144A' 5.65% 15/2/2024	3,831,770	1.56
シンガポール			
USD 520,000	SP PowerAssets Ltd 2.7% 14/9/2022	471,069	0.19
スロベニア			
EUR 670,000	Slovenia Government Bond 2.75% 17/3/2015	888,215	0.36
EUR 920,000	Slovenia Government Bond 4.375% 2/4/2014	1,224,874	0.50
USD 1,970,000	Slovenia Government International Bond 5.85% 10/5/2023	1,861,431	0.76
EUR 2,000,000	Slovenia Ministry of Finance Treasury Bill 0% 16/10/2014 (Zero Coupon)	2,544,834	1.04
		6,519,354	2.66
南アフリカ			
ZAR 32,583,574	South Africa Government Bond 6.5% 28/2/2041	2,310,097	0.94
ZAR 12,375,000	South Africa Government Bond 13.5% 15/9/2015	1,363,219	0.56
		3,673,316	1.50
韓国			
KRW 3,510,000,000	Inflation Linked Korea Treasury Bond 2.75% 10/3/2017	4,055,371	1.65
EUR 770,000	Korea Development Bank/The 1.5% 30/5/2018	995,595	0.41
KRW 8,197,000,000	Korea Treasury Bond 5% 10/9/2014	7,555,473	3.08
USD 445,000	POSCO '144A' 5.25% 14/4/2021	475,808	0.19
		13,082,247	5.33

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(続き)

保有高	銘柄	評価額 (米ドル)	純資産比率 (%)
	スペイン		
USD 600,000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN 9/5/2018 (Perpetual)	591,668	0.24
EUR 400,000	Caja Rural de Navarra 2.875% 11/6/2018	519,717	0.21
CAD 1,000,000	Instituto de Credito Oficial 4.53% 17/3/2016	954,311	0.39
EUR 1,100,000	Santander International Debt SAU 4.375% 4/9/2014	1,495,312	0.61
EUR 2,700,000	Santander International Debt SAU 4.625% 21/3/2016	3,744,550	1.53
EUR 350,000	Spain Government Bond 3.8% 31/1/2017	477,409	0.19
EUR 3,614,000	Spain Government Bond 4.25% 31/10/2016	5,002,431	2.04
EUR 1,550,000	Spain Government Bond 4.6% 30/7/2019	2,152,097	0.88
EUR 380,000	Spain Government Bond 4.7% 30/7/2041	472,443	0.19
EUR 610,000	Spain Government Bond 5.5% 30/7/2017	880,355	0.36
		16,290,293	6.64
	スイス		
USD 620,000	Credit Suisse AG 6.5% 8/8/2023	625,055	0.26
USD 535,000	UBS AG FRN 22/5/2023	515,552	0.21
USD 640,000	UBS AG/Stamford CT 5.875% 20/12/2017	738,921	0.30
		1,879,528	0.77
	アラブ首長国連邦		
USD 2,795,000	Emirates Airline 4.5% 6/2/2025	2,536,299	1.03
	英国		
USD 709,000	Arkle Master Issuer Plc '2012-1A 2A1' '144A' FRN 17/5/2060	723,455	0.30
GBP 449,000	Boparan Finance Plc 9.875% 30/4/2018	765,278	0.31
EUR 388,520	Bumper 5 UK Finance Plc '2012-5 A1' FRN 20/6/2022	515,837	0.21
GBP 453,273	Bumper 5 UK Finance Plc '2012-5 A2' FRN 20/6/2022	705,805	0.29
GBP 1,640,000	Enterprise Inns Plc 6.5% 6/12/2018	2,572,713	1.05
GBP 424,608	Fosse Master Issuer Plc '2011-1X A3' FRN 18/10/2054	663,452	0.27
GBP 200,000	GKN Holdings Plc 5.375% 19/9/2022	316,421	0.13
GBP 349,579	Gosforth Funding '2012-2 A1A' FRN 18/11/2049	539,901	0.22
EUR 635,000	HBOS Plc 4.875% 20/3/2015	870,456	0.36
EUR 39,834	Headingley RMBS '2011-1 A1B' FRN 11/3/2051	52,757	0.02
GBP 970,000	Legal & General Group Plc FRN 1/4/2019 (Perpetual)	1,572,579	0.64
GBP 286,885	London & Regional Debt Securitisation No 1 Plc FRN 15/10/2017	444,706	0.18
EUR 955,000	NGG Finance Plc FRN 18/6/2076	1,254,383	0.51
USD 1,900,000	Northern Rock Asset Management Plc '144A' 5.625% 22/6/2017	2,158,210	0.88
USD 1,300,000	Standard Chartered Plc '144A' FRN 30/1/2017 (Perpetual)	1,310,563	0.53
GBP 184,732	Turbo Finance 2 plc '2012-1 A' FRN 20/2/2019	287,101	0.12
GBP 444,000	Turbo Finance 2 plc '2012-1 B' 5.5% 20/2/2019	715,332	0.29
GBP 161,406	Turbo Finance 3 Plc FRN 20/11/2019	249,803	0.10
GBP 125,000	Virgin Media Secured Finance Plc 7% 15/1/2018	203,078	0.08
		15,921,830	6.49

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(続き)

保有高	銘柄	評価額 (米ドル)	純資産比率 (%)
	米国		
USD 180,000	AIG Life Holdings Inc 7.57% 1/12/2045	209,700	0.09
USD 370,000	Altria Group Inc 9.95% 10/11/2038	547,036	0.22
USD 480,000	Bank of America Corp 5.625% 1/7/2020	528,941	0.22
GBP 950,000	Capital One Multi-Asset Execution Trust 6.625% 17/6/2014	1,516,555	0.62
USD 990,000	CIT Group Inc '144A' 4.75% 15/2/2015	1,024,650	0.42
USD 750,000	CONSOL Energy Inc 8.25% 1/4/2020	796,875	0.33
USD 540,000	Copano Energy LLC / Copano Energy Finance Corp 7.125% 1/4/2021	617,031	0.25
USD 500,000	COX Communications Inc '144A' 8.375% 1/3/2039	597,651	0.24
USD 1,060,000	Delphi Corp 5% 15/2/2023	1,082,525	0.44
USD 750,000	DIRECTV Holdings LLC / DIRECTV Financing Co Inc 5.15% 15/3/2042	643,619	0.26
USD 525,000	DISH DBS Corp 6.625% 1/10/2014	548,625	0.22
USD 640,000	DISH DBS Corp 7% 1/10/2013	643,488	0.26
USD 3,120,000	Energy Transfer Partners LP 9% 15/4/2019	3,925,492	1.60
USD 555,000	Ford Motor Credit Co LLC 5% 15/5/2018	597,428	0.24
USD 2,894,000	Ford Motor Credit Co LLC 8% 15/12/2016	3,369,921	1.37
USD 100,000	Ford Motor Credit Co LLC 12% 15/5/2015	117,402	0.05
USD 288,000	Goldman Sachs Group Inc/The 6.15% 1/4/2018	326,083	0.13
USD 259,901	GSR Mortgage Loan Trust '2005-AR1 4A1' FRN 25/1/2035	252,330	0.10
USD 9,757	Home Equity Asset Trust '2007-2 2A1' FRN 25/7/2037	9,767	0.01
USD 1,540,000	JPMorgan Chase & Co FRN 25/1/2018	1,541,736	0.63
USD 650,000	JPMorgan Chase & Co 1.875% 20/3/2015	658,735	0.27
USD 286,000	Leucadia National Corp 8.125% 15/9/2015	320,320	0.13
EUR 300,000	Morgan Stanley 3.75% 21/9/2017	423,874	0.17
USD 251,000	Motor 2012 Plc '144A' 1.286% 25/2/2020	251,092	0.10
USD 840,000	Mylan Inc/PA '144A' 6% 15/11/2018	904,740	0.37
USD 260,000	Port Auth N Y & N J 4.926% 1/10/2051	244,026	0.10
USD 800,000	Prudential Financial Inc 3.875% 14/1/2015	833,275	0.34
USD 168,000	QVC Inc 5.125% 2/7/2022	167,958	0.07
USD 340,000	QVC Inc 5.95% 15/3/2043	303,077	0.12
USD 225,000	Santander Drive Auto Receivables Trust '2012-3 A3' 1.08% 15/4/2016	225,499	0.09
USD 181,000	SLM Corp 3.875% 10/9/2015	185,073	0.08
USD 533,319	SLM Student Loan Trust 0.945% 25/1/2029	537,670	0.22
USD 418,724	SLM Student Loan Trust 1.301% 15/8/2023	420,701	0.17
USD 705,000	State of California 5.5% 1/3/2016	777,548	0.32
USD 10,150,000	United States Treasury Bill 0% 21/8/2014 (Zero Coupon)*	10,138,206	4.13
USD 23,415,000	United States Treasury Note/Bond 0.25% 31/5/2015*	23,378,414	9.53
USD 9,000,000	United States Treasury Note/Bond 0.375% 30/6/2015	9,002,461	3.67
USD 12,800,000	United States Treasury Note/Bond 1% 31/5/2018*	12,486,000	5.09
USD 5,460,000	United States Treasury Note/Bond 1.375% 31/7/2018	5,403,907	2.20
USD 150,000	US Coatings Acquisition Inc / Axalta Coating Systems Dutch Holding B BV '144A' 7.375% 1/5/2021	153,000	0.06

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（続き）

保有高	銘柄	評価額 (米ドル)	純資産比率 (%)
米国（続き）			
EUR 510,000	WM Covered Bond Program 4.375% 19/5/2014	695,361	0.28
		86,407,792	35.21
債券合計		225,882,849	92.04
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合計		226,090,625	92.12

その他の譲渡可能な有価証券

保有高	銘柄	評価額 (米ドル)	純資産比率 (%)
債券			
米国			
USD 2,391	Lehman Brothers Holdings Inc (Defaulted) 0% 31/12/2049 (Zero Coupon)	69	0.00
USD 2,391	Lehman Brothers Special Finance (Defaulted) 0% 31/12/2049 (Zero Coupon)	526	0.00
USD 89,311	Lehman Clawback Claims 0% 31/12/2049 (Zero Coupon)	38,850	0.02
USD 128,000	Little Traverse Bay Bands of Odawa Indians '144A' 9% 31/8/2020	125,440	0.05
USD 204,674	RathGibson Inc (Defaulted) 11.25% 15/2/2014	—	0.00
		164,885	0.07
債券合計		164,885	0.07
その他の譲渡可能な有価証券合計		164,885	0.07
投資有価証券合計		226,255,510	92.19
その他の純資産		19,175,703	7.81
純資産合計（米ドル）		245,431,213	100.00

* 貸付有価証券。詳細については注記11を参照のこと。

スワップ 2013年8月31日現在

想定金額	摘要	未実現評価益/(損) (米ドル)
EUR 4,390,000	Interest Rate Swaps (Deutsche Bank) (ファンドは0.9%の固定金利を受け取り、EUR 6 ヶ月EURIBORの変動金利を支払う) (30/11/2017)	(69,366)
EUR 2,210,000	Interest Rate Swaps (Citibank) (ファンドは0.877%の固定金利を受け取り、EUR 6 ヶ月EURIBORの変動金利を支払う) (10/1/2018)	(42,172)
USD 2,650,000	Credit Default Swaps (Citibank) (ファンドはEmirate of Abu Dhabi (5.5% 8/4/2014)に係るデフォルト・プロテクションを受け取り、1%の固定金利を支払う) (20/3/2018)	499
EUR 2,950,000	Credit Default Swaps (BNP Paribas) (ファンドはBBVA Senior Finance SA Unipersonal (4.875% 23/1/2014)に係るデフォルト・プロテクションを受け取り、3%の固定金利を支払う) (20/3/2018)	(93,254)
EUR (2,950,000)	Credit Default Swaps (BNP Paribas) (ファンドはSantander International Debt SA UN (5.78% 17/2/2028)に係るデフォルト・プロテクションを受け取り、3%の固定金利を支払う) (20/3/2018)	104,479
EUR (960,000)	Credit Default Swaps (Barclays) (ファンドはFrance Telecom SA (5.625% 22/5/2018)に係るデフォルト・プロテクションを受け取り、1%の固定金利を支払う) (20/6/2018)	7,986
EUR 960,000	Credit Default Swaps (Barclays) (ファンドはDeutsche Telekom AG (6% 20/1/2017)に係るデフォルト・プロテクションを受け取り、1%の固定金利を支払う) (20/6/2018)	(11,999)
EUR 990,000	Credit Default Swaps (Deutsche Bank) (ファンドはDeutsche Telekom AG (6% 20/1/2017)に係るデフォルト・プロテクションを受け取り、1%の固定金利を支払う) (20/6/2018)	(15,074)
EUR (990,000)	Credit Default Swaps (Deutsche Bank) (ファンドはFrance Telecom SA (5.625% 22/5/2018)に係るデフォルト・プロテクションを受け取り、1%の固定金利を支払う) (20/6/2018)	16,045
EUR (125,000)	Credit Default Swaps (Citibank) (ファンドはTelecom Italia SpA (5.375% 29/1/2019)に係るデフォルト・プロテクションを受け取り、1%の固定金利を支払う) (20/9/2018)	1,694
EUR (210,000)	Credit Default Swaps (Credit Suisse) (ファンドはTelecom Italia SpA (5.375% 29/1/2019)に係るデフォルト・プロテクションを受け取り、1%の固定金利を支払う) (20/9/2018)	2,988
EUR (230,000)	Credit Default Swaps (Goldman Sachs) (ファンドはTelecom Italia SpA (5.375% 29/1/2019)に係るデフォルト・プロテクションを受け取り、1%の固定金利を支払う) (20/9/2018)	3,273
(米ドル建の基礎となるエクスポージャー - 25,169,679米ドル)		(94,901)

注：当該取引による時価合計(248,132)米ドルは、純資産計算書に含まれている(注記2c参照)。

未決済先渡為替予約 2013年8月31日現在

買予約	売予約	受渡日	未実現 評価益 / (損) (米ドル)	未実現 評価益 / (損) (米ドル相当額)
EUR 4,109,632	HUF 1,233,829,000	9/9/2013	15,351	15,351
JPY 74,842,000	USD 763,362	9/9/2013	(2,094)	(2,094)
CZK 23,466,858	NOK 7,275,000	19/9/2013	17,347	17,347
NOK 7,275,000	CZK 24,323,963	19/9/2013	(61,354)	(61,354)
USD 41,572,275	EUR 30,940,000	25/9/2013	686,782	686,782
HUF 1,185,822,000	EUR 3,975,199	9/10/2013	(63,135)	(63,135)
HUF 907,992,180	PLN 12,795,000	9/10/2013	15,516	15,516
PLN 16,579,000	EUR 3,891,424	9/10/2013	(13,235)	(13,235)
PLN 7,037,082	USD 2,210,000	9/10/2013	(32,821)	(32,821)
USD 3,420,000	PLN 10,878,241	9/10/2013	54,417	54,417
EUR 8,423,847	CHF 10,383,350	17/10/2013	(19,519)	(19,519)
USD 14,264,817	AUD 15,659,000	22/10/2013	346,122	346,122
USD 5,041,175	CAD 5,245,000	22/10/2013	67,405	67,405
USD 151,299	CHF 140,000	22/10/2013	928	928
USD 14,951,828	GBP 9,890,000	22/10/2013	(349,065)	(349,065)
USD 5,249,614	HUF 1,206,490,000	22/10/2013	(24,582)	(24,582)
USD 4,027,770	ZAR 41,018,000	22/10/2013	61,301	61,301
KRW 2,570,853,750	USD 2,285,203	23/10/2013	22,259	22,259
MXN 23,038,000	USD 1,819,703	23/10/2013	(97,150)	(97,150)
NZD 1,600,000	USD 1,267,278	23/10/2013	(31,394)	(31,394)
PHP 143,112,475	USD 3,305,901	23/10/2013	(94,577)	(94,577)
RUB 85,078,650	USD 2,587,747	23/10/2013	(53,550)	(53,550)
USD 2,295,000	KRW 2,582,670,000	23/10/2013	(23,068)	(23,068)
USD 1,775,000	MXN 23,517,895	23/10/2013	16,566	16,566
USD 1,217,838	NZD 1,540,000	23/10/2013	28,300	28,300
USD 3,320,000	PHP 146,435,575	23/10/2013	34,108	34,108
USD 2,610,000	RUB 87,303,600	23/10/2013	9,530	9,530
USD 2,315,000	ZAR 24,201,010	23/10/2013	(24,874)	(24,874)
ZAR 24,358,000	USD 2,433,922	23/10/2013	(78,869)	(78,869)
INR 153,818,760	USD 2,432,356	7/11/2013	(179,568)	(179,568)
USD 3,984,875	INR 248,616,345	7/11/2013	343,708	343,708
CAD 1,109,073	GBP 695,000	12/11/2013	(23,894)	(23,894)
USD 12,794,745	KRW 14,333,313,000	13/11/2013	(54,401)	(54,401)
USD 12,544,570	EUR 9,369,933	20/11/2013	159,975	159,975
未実現純評価益			652,465	652,465
豪ドル・ヘッジ投資証券クラス			(豪ドル)	
AUD 56,442,885	USD 51,566,137	13/9/2013	(1,418,172)	(1,264,757)
USD 12,340	AUD 13,678	13/9/2013	168	150
未実現純評価損			(1,418,004)	(1,264,607)

未決済先渡為替予約 2013年8月31日現在（続き）

買予約	売予約	受渡日	未実現 評価益 / (損) (ユーロ)	未実現 評価益 / (損) (米ドル相当額)
ユーロ・ヘッジ投資証券クラス				
EUR 5,145,808	USD 6,882,105	13/9/2013	(62,406)	(82,460)
USD 1,032,210	EUR 772,728	13/9/2013	8,424	11,131
未実現純評価損			(53,982)	(71,329)
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 - 276,209,767米ドル)				(683,471)

注：当該取引による未実現純評価損は、純資産計算書に含まれている（注記2 c 参照）。

パークレイズ、BNPパリバ、BNYメロン、シティバンク、クレディ・スイス、ドイツ銀行、JPモルガンおよびUBSは当該未決済先渡為替予約の取引相手である。

未決済上場先物取引

2013年8月31日現在

契約数	契約 / 摘要	満期日	基礎となるエクスポージャー額 (米ドル)
(2)	Japanese 10 Year Bond (TSE)	2013年9月	2,942,465
(25)	Australian 3 Year Bond	2013年9月	2,433,645
(91)	Euro Bund	2013年9月	16,878,159
(99)	Euro Schatz	2013年9月	14,407,854
(115)	Euro BOBL	2013年9月	18,965,490
(127)	Australian 10 Year Bond	2013年9月	13,267,807
18	US Long Bond (CBT)	2013年12月	2,374,312
(30)	US Treasury 2 Year Note (CBT)	2013年12月	6,592,500
(48)	Canadian 10 Year Bond	2013年12月	5,860,650
(108)	US Ultra Bond (CBT)	2013年12月	15,322,500
(110)	Long Gilt	2013年12月	18,615,395
(150)	US Treasury 5 Year Note (CBT)	2013年12月	17,951,953
(162)	US Treasury 10 Year Note (CBT)	2013年12月	20,133,562
(58)	90 Day Bank Bill	2014年6月	51,338,697
58	90 Day Bank Bill	2014年12月	51,290,934
基礎となるエクスポージャー合計			258,375,923

注：当該取引による未実現純評価益514,343米ドルは、純資産計算書に含まれている（注記2 c 参照）。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

USダラー・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド

投資有価証券明細表 2013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

保有高	銘柄	評価額 (米ドル)	純資産比率 (%)
債券			
オーストラリア			
AUD 1,797,453	Apollo Trust '2009-1 A3' 4.322% 3/6/2017	1,621,592	0.24
AUD 2,800,000	Crusade ABS Trust '2012-1 A' FRN 12/7/2023	2,498,937	0.37
USD 1,630,000	FMG Resources August 2006 Pty Ltd '144A' 6% 1/4/2017*	1,666,675	0.24
USD 280,000	FMG Resources August 2006 Pty Ltd '144A' 7% 1/11/2015	289,100	0.04
AUD 1,222,852	National RMBS Trust '2012-2 A1' FRN 20/6/2044	1,110,901	0.16
EUR 276,036	SMHL Global Fund '2007-1 A2' FRN 12/6/2040	362,647	0.05
AUD 5,682,635	Torrens Trust FRN 12/4/2044	5,074,036	0.74
		12,623,888	1.84
英領バージン諸島			
USD 3,000,000	Sinopec Capital 2013 Ltd '144A' 1.25% 24/4/2016	2,972,463	0.43
カナダ			
USD 2,500,000	Air Canada 2013-1 Class B Pass Through Trust '144A' 5.375% 15/5/2021	2,412,500	0.35
USD 2,074,000	Methanex Corp 3.25% 15/12/2019	2,024,084	0.30
USD 620,000	Nexen Inc 5.2% 10/3/2015	654,504	0.09
USD 245,000	TransAlta Corp 5.75% 15/12/2013	248,246	0.04
		5,339,334	0.78
ケイマン諸島			
USD 432,000	Petrobras International Finance Co 3.875% 27/1/2016	445,687	0.07
GBP 372,020	Trafford Centre Finance Ltd FRN 28/7/2015	567,047	0.08
USD 786,000	Transocean Inc 4.95% 15/11/2015	844,275	0.12
		1,857,009	0.27
チリ			
USD 255,000	Celulosa Arauco y Constitucion SA 5.625% 20/4/2015	269,348	0.04
USD 1,159,000	Corp Nacional del Cobre de Chile '144A' 4.75% 15/10/2014	1,206,858	0.18
		1,476,206	0.22
フランス			
EUR 1,700,000	Cars Alliance Auto Loans France V '2012-F1V A' FRN 25/2/2024	2,248,871	0.33
EUR 600,000	FCT Copernic '2012-1 A1' FRN 25/9/2029	795,887	0.11
EUR 449,530	Red & Black Auto France '2012-1 A' FRN 28/12/2021	595,810	0.09
USD 1,120,000	Total Capital International SA 1% 12/8/2016	1,113,171	0.16
		4,753,739	0.69
アイルランド			
USD 610,000	Ardagh Packaging Finance Plc '144A' 7.375% 15/10/2017	654,988	0.10
EUR 1,109,599	Talisman-6 Finance Plc FRN 22/10/2016	1,369,127	0.20
EUR 697,041	Titan Europe 2007-2 Ltd '2007-2X A1' FRN 23/4/2017	897,345	0.13
USD 987,000	XL Group Plc 5.25% 15/9/2014	1,031,191	0.15
		3,952,651	0.58

公認の証券取引所に上場されているまたはその他の規制市場で取引されている譲渡可能な有価証券(続き)

保有高	銘柄	評価額 (米ドル)	純資産比率 (%)
イタリア			
EUR 2,195,717	Berica ABS Srl '2012-2 A1' FRN 30/11/2051	2,860,342	0.42
ルクセンブルグ			
USD 580,000	ArcelorMittal 9.5% 15/2/2015	638,725	0.09
EUR 945,000	ECAR '2013-1 B' 1.478% 18/11/2020	1,240,920	0.18
EUR 668,661	E-CARAT SA '2012-1 A' FRN 18/7/2020	888,719	0.13
USD 610,000	Intelsat Jackson Holdings SA 8.5% 1/11/2019	666,425	0.10
USD 406,000	Pentair Finance SA 1.35% 1/12/2015	407,557	0.06
USD 1,000,000	Russian Agricultural Bank OJSC Via RSHB Capital SA 7.125% 14/1/2014	1,020,102	0.15
		4,862,448	0.71
メキシコ			
MXN 8,750,000	Mexico Cetes 0% 3/10/2013 (Zero Coupon)	6,551,279	0.96
MXN 16,600,000	Mexico Cetes 0% 17/10/2013 (Zero Coupon)	12,410,382	1.81
		18,961,661	2.77
オランダ			
USD 3,350,000	LeasePlan Corp NV '144A' 2.5% 16/5/2018	3,232,408	0.47
USD 3,950,000	LyondellBasell Industries NV 5% 15/4/2019	4,327,008	0.63
USD 2,458,000	Petrobras Global Finance BV 2% 20/5/2016*	2,431,019	0.36
		9,990,435	1.46
ノルウェー			
USD 200,000	Eksportfinans ASA 3% 17/11/2014	200,250	0.03
パナマ			
USD 1,127,000	Carnival Corp 1.875% 15/12/2017	1,096,675	0.16
スロベニア			
EUR 1,000,000	Slovenia Government Bond 4.375% 2/4/2014	1,331,385	0.20
韓国			
USD 1,685,000	Export-Import Bank of Korea 8.125% 21/1/2014	1,732,524	0.25
USD 3,365,000	Korea Development Bank/The 8% 23/1/2014	3,459,772	0.51
		5,192,296	0.76
英国			
USD 2,710,000	Anglo American Capital Plc '144A' 9.375% 8/4/2014	2,838,348	0.41
GBP 891,000	Asset-Backed European Securitisation Transaction Eight Srl FRN 15/6/2019	1,380,504	0.20
USD 930,000	BAT International Finance Plc '144A' 1.4% 5/6/2015	937,969	0.14
USD 500,000	BAT International Finance Plc '144A' 2.125% 7/6/2017	506,018	0.07
GBP 868,043	First Flexible No 7 Plc FRN 15/9/2033	1,303,233	0.19
GBP 1,110,000	Fosse Master Issuer Plc '2012-1X 2A3' FRN 8/10/2054	1,749,787	0.26
GBP 296,632	Gosforth Funding plc '2012-1 A' FRN 19/12/2047	467,600	0.07
GBP 334,896	Silk Road Finance Number Three Plc '2012-1 A' FRN 21/6/2055	524,505	0.08
EUR 2,577,524	Taurus 2013 GMF1 Plc FRN 21/5/2024	3,436,585	0.50

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(続き)

保有高	銘柄	評価額 (米ドル)	純資産比率 (%)
英国(続き)			
GBP 1,860,136	Titan Europe 2007-1 Nhp Ltd '2007-1X A' FRN 20/1/2017	2,478,180	0.36
GBP 1,995,000	Turbo Finance 2 plc '2012-1 B' 5.5% 20/2/2019	3,214,161	0.47
GBP 647,579	Turbo Finance 3 Plc FRN 20/11/2019	1,002,238	0.15
GBP 346,000	Unique Pub Finance Co Plc/The 5.659% 30/6/2027	512,745	0.07
GBP 900,000	Unique Pub Finance Co Plc/The 6.542% 30/3/2021	1,406,859	0.21
GBP 1,080,000	Unique Pub Finance Co Plc/The 7.395% 28/3/2024	1,592,169	0.23
GBP 334,000	Virgin Media Secured Finance Plc 7% 15/1/2018	542,624	0.08
USD 4,620,000	Vodafone Group Plc 0.9% 19/2/2016	4,604,796	0.67
		28,498,321	4.16
米国			
USD 2,010,000	ADC Telecommunications Inc 3.5% 15/7/2015	2,062,220	0.30
USD 68,000	AES Corp/VA 8% 15/10/2017	78,540	0.01
USD 346,169	Aircraft Certificate Owner Trust '2003-1A D' '144A' 6.455% 20/9/2022	356,554	0.05
USD 250,000	Airgas Inc 4.5% 15/9/2014	259,327	0.04
USD 2,000,000	Alltel Corp 7% 15/3/2016	2,264,552	0.33
USD 340,000	Ally Financial Inc 6.25% 1/12/2017	365,308	0.05
USD 5,860,000	American Express Credit Corp 1.3% 29/7/2016	5,874,685	0.86
USD 95,000	American International Group Inc 4.875% 15/9/2016	103,690	0.02
USD 1,000,000	American International Group Inc 5.05% 1/10/2015	1,080,927	0.16
USD 1,680,000	AmeriCredit Automobile Receivables Trust '2013-2 B' 1.19% 8/5/2018	1,661,929	0.24
USD 360,000	AmeriCredit Automobile Receivables Trust '2012-4 B' 1.31% 8/11/2017	358,861	0.05
USD 2,045,000	AmeriCredit Automobile Receivables Trust '2013-2 C' 1.79% 8/3/2019	1,998,822	0.29
USD 1,400,000	AmeriCredit Automobile Receivables Trust '2013-4 D' 3.31% 8/10/2019	1,396,937	0.20
USD 1,520,000	AmeriCredit Automobile Receivables Trust '2011-3 D' 4.04% 10/7/2017	1,588,428	0.23
USD 1,065,000	AmeriCredit Automobile Receivables Trust '2011-1 D' 4.26% 8/2/2017	1,111,162	0.16
USD 1,400,000	AmeriCredit Automobile Receivables Trust '2010-2 D' 6.24% 8/6/2016	1,470,190	0.21
USD 700,000	Anadarko Petroleum Corp 5.95% 15/9/2016	785,483	0.11
USD 1,334,776	Arran Residential Mortgages Funding Plc '2011-1A A2C' '144A' FRN 19/11/2047	1,351,661	0.20
USD 950,000	Ashland Inc '144A' 3% 15/3/2016	966,625	0.14
USD 4,030,000	AT&T Inc 0.9% 12/2/2016	4,004,639	0.59
USD 468,000	AutoZone Inc 5.75% 15/1/2015	498,920	0.07
USD 400,000	Avis Budget Car Rental LLC / Avis Budget Finance Inc 4.875% 15/11/2017	407,000	0.06
USD 2,494,041	Banc of America Commercial Mortgage Trust '2007-3 A1A' FRN 10/6/2049	2,726,059	0.40
USD 42,425	Banc of America Commercial Mortgage Trust '2007-3 A2' FRN 10/6/2049	42,451	0.01
USD 2,229,700	Banc of America Commercial Mortgage Trust '2007-1 A4' 5.451% 15/1/2049	2,422,503	0.35
USD 116,352	Banc of America Mortgage Trust '2003-J 2A1' FRN 25/11/2033	116,028	0.02
USD 3,485,000	Bank of New York Mellon Corp/The FRN 1/8/2018	3,490,928	0.51
USD 297,215	BCAP LLC Trust '2010-RR6 9A6' '144A' FRN 26/7/2037	291,406	0.04

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(続き)

保有高	銘柄	評価額 (米ドル)	純資産比率 (%)
	米国(続き)		
USD 72,479	Bear Stearns ALT-A Trust '2004-13 A1' FRN 25/11/2034	70,566	0.01
USD 146,141	Bear Stearns Asset Backed Securities I Trust '2007-HE1 21A1' FRN 25/1/2037	144,676	0.02
USD 1,224,924	Bear Stearns Commercial Mortgage Securities Trust '2007-PW17 A1A' FRN 11/6/2050	1,362,176	0.20
USD 3,344,127	Bear Stearns Commercial Mortgage Securities Trust '2007-PW15 A1A' 5.317% 11/2/2044	3,678,879	0.54
USD 473,589	Bear Stearns Commercial Mortgage Securities Trust '2007-PW17 A3' 5.736% 11/6/2050	491,767	0.07
USD 1,000,000	Bear Stearns Cos LLC/The 7.25% 1/2/2018	1,190,529	0.17
USD 81,875	BNC Mortgage Loan Trust '2006-2 A3' FRN 25/11/2036	81,264	0.01
USD 235,781	BNC Mortgage Loan Trust '2007-3 A2' FRN 25/7/2037	230,153	0.03
USD 706,000	Boston Scientific Corp 6.25% 15/11/2015	779,722	0.11
USD 1,000,000	Brinker International Inc 2.6% 15/5/2018	980,762	0.14
USD 340,000	Cablevision Systems Corp 8.625% 15/9/2017	386,750	0.06
USD 340,000	Caesars Entertainment Operating Co Inc 11.25% 1/6/2017	351,050	0.05
USD 380,000	Calpine Corp '144A' 7.25% 15/10/2017	398,050	0.06
USD 1,461,000	Capital One Financial Corp 2.15% 23/3/2015	1,484,417	0.22
USD 2,000,000	Capital One Financial Corp 3.15% 15/7/2016	2,083,456	0.30
USD 530,000	Case New Holland Inc 7.875% 1/12/2017	612,150	0.09
USD 285,000	CenterPoint Energy Inc 6.85% 1/6/2015	312,634	0.05
USD 1,700,000	Charles Schwab Corp/The 2.2% 25/7/2018	1,692,778	0.25
USD 660,000	Chesapeake Energy Corp 6.5% 15/8/2017	729,300	0.11
USD 549,227	CHL Mortgage Pass-Through Trust '2005-HYB8 2A1' FRN 20/12/2035	456,001	0.07
USD 620,000	CIT Group Inc 4.25% 15/8/2017	630,075	0.09
USD 420,000	CIT Group Inc '144A' 4.75% 15/2/2015	434,700	0.06
USD 363,000	CIT Group Inc '144A' 5.25% 1/4/2014	370,714	0.05
USD 1,000,000	Citigroup Inc 1.7% 25/7/2016	999,382	0.15
USD 1,070,000	Citigroup/Deutsche Bank Commercial Mortgage Trust '2007-CD4 AMFX' FRN 11/12/2049	1,075,923	0.16
USD 65,790	Citigroup/Deutsche Bank Commercial Mortgage Trust '2007-CD4 A2B' 5.205% 11/12/2049	66,094	0.01
USD 200,000	CMS Energy Corp 4.25% 30/9/2015	211,154	0.03
USD 285,000	CNH Capital LLC 3.875% 1/11/2015	292,125	0.04
USD 1,350,000	Comcast Cable Communications LLC 8.875% 1/5/2017	1,681,630	0.25
USD 1,646,282	Commercial Mortgage Pass Through Certificates '2012-CR2 XA' FRN 15/8/2045	189,746	0.03
USD 4,516,731	Commercial Mortgage Pass Through Certificates '2012-CR3 XA' FRN 15/11/2045	586,748	0.09
USD 13,030,455	Commercial Mortgage Pass Through Certificates '2013-CR7 XA' FRN 10/3/2046	1,220,078	0.18
USD 2,890,000	Commercial Mortgage Pass Through Certificates '2007-C9 A4' FRN 10/12/2049	3,277,965	0.48
USD 1,621,302	Commercial Mortgage Pass Through Certificates '2013-SFS A1' '144A' 1.873% 12/4/2035	1,555,001	0.23
USD 932,523	Commercial Mortgage Pass Through Certificates '2010-C1 A1' '144A' 3.156% 10/7/2046	965,801	0.14
USD 5,392,000	Commercial Mortgage Trust '2007-GG9 A4' 5.444% 10/3/2039	5,927,089	0.87
USD 2,170,000	Commercial Mortgage Trust '2007-GG9 AM' 5.475% 10/3/2039	2,267,042	0.33
USD 1,265,000	Commercial Mortgage Trust '2007-GG11 A4' 5.736% 10/12/2049	1,411,598	0.21

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(続き)

保有高	銘柄	評価額 (米ドル)	純資産比率 (%)
	米国(続き)		
USD 625,000	Computer Sciences Corp 2.5% 15/9/2015	637,378	0.09
USD 625,072	Continental Airlines 1997-1 Class A Pass Through Trust 7.461% 1/4/2015	628,197	0.09
USD 909,168	Continental Airlines 2000-1 Class B Pass Through Trust 8.388% 1/11/2020	947,808	0.14
USD 945,504	Continental Airlines 2010-1 Class B Pass Through Trust 6% 12/1/2019	969,141	0.14
USD 2,000,000	Continental Airlines 2012-3 Class C Pass Thru Certificates 6.125% 29/4/2018	2,029,000	0.30
USD 3,000,000	Cooper US Inc 6.1% 1/7/2017	3,404,172	0.50
USD 267,966	Countrywide Asset-Backed Certificates '2005-17 1AF2' FRN 25/5/2036	275,135	0.04
USD 19,804	Countrywide Asset-Backed Certificates '2007-12 2A1' FRN 25/8/2047	19,799	0.00
USD 628,453	Countrywide Asset-Backed Certificates '2007-7 2A2' FRN 25/10/2047	615,615	0.09
USD 2,500,000	Coventry Health Care Inc '144A' 6.125% 15/1/2015	2,672,886	0.39
USD 1,360,000	Credit Acceptance Auto Loan Trust '2013-1A B' '144A' 1.83% 15/4/2021	1,343,375	0.20
USD 750,000	Credit Acceptance Auto Loan Trust '2011-1 A' '144A' 2.61% 15/3/2019	756,501	0.11
USD 5,132,797	Credit Suisse Commercial Mortgage Trust Series '2006- C3 A3' FRN 15/6/2038	5,609,708	0.82
USD 785,000	Credit Suisse Commercial Mortgage Trust Series '2007- C4 A3' FRN 15/9/2039	797,028	0.12
USD 450,879	Credit Suisse Commercial Mortgage Trust Series '2007- C5 AAB' FRN 15/9/2040	484,452	0.07
USD 370,846	Credit Suisse Commercial Mortgage Trust Series '2008- C1 A2' FRN 15/2/2041	373,379	0.05
USD 1,700,200	Credit Suisse Mortgage Capital Certificates '2007-TF2A A3' '144A' FRN 15/4/2022	1,627,155	0.24
USD 500,000	Crown Castle Towers LLC '144A' 3.214% 15/8/2015	512,009	0.07
USD 1,476,827	Crusade Global Trust '2005-2 A1' FRN 14/8/2037	1,466,459	0.21
USD 800,000	DBRR Trust '2011-C32 A3A' '144A' FRN 17/6/2049	890,016	0.13
USD 1,115,000	Del Coronado Trust '2013-HDC A' '144A' FRN 15/3/2026	1,113,520	0.16
USD 2,135,000	Dell Inc 5.625% 15/4/2014	2,189,165	0.32
USD 750,000	Delta Air Lines 2010-2 Class B Pass Through Trust 6.75% 23/11/2015	781,875	0.11
USD 3,600,000	DIRECTV Holdings LLC / DIRECTV Financing Co Inc 2.4% 15/3/2017	3,580,409	0.52
USD 700,000	DIRECTV Holdings LLC / DIRECTV Financing Co Inc 3.5% 1/3/2016	727,447	0.11
USD 950,000	DISH DBS Corp 4.25% 1/4/2018	938,125	0.14
USD 640,000	DISH DBS Corp 4.625% 15/7/2017	651,200	0.10
USD 514,000	DISH DBS Corp 7.75% 31/5/2015	560,260	0.08
USD 600,000	DR Horton Inc 4.75% 15/5/2017	618,750	0.09
USD 700,000	Enbridge Energy Partners LP 5.875% 15/12/2016	788,262	0.12
USD 4,500,000	Enterprise Fleet Financing LLC '2013-2 A2' '144A' 1.06% 20/3/2019	4,497,188	0.66
USD 78,891	Fannie Mae Pool '255316' 5% 1/7/2019	84,129	0.01
USD 295,058	Fannie Mae Pool 'AD0454' 5% 1/11/2021	314,674	0.05
USD 912,504	Fannie Mae Pool 'AE0812' 5% 1/7/2025	973,401	0.14
USD 677,497	Fannie Mae Pool 'AR3933' 2.5% 1/3/2028	673,330	0.10
USD 677,693	Fannie Mae Pool 'AT1667' 2.5% 1/4/2028	673,526	0.10

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(続き)

保有高	銘柄	評価額 (米ドル)	純資産比率 (%)
	米国(続き)		
USD 6,988,926	Fannie Mae Pool 'AT2888' 2.5% 1/4/2028	6,945,935	1.01
USD 194,319	Fannie Mae REMICS '2008-29 CA' 4.5% 25/9/2035	204,760	0.03
USD 6,175,484	Fannie Mae-Aces '2013-M5 X2' FRN 25/1/2022	842,716	0.12
USD 356,810	Federal Express Corp 2012 Pass Through Trust '144A' 2.625% 15/1/2018	359,720	0.05
USD 20,176,000	Federal Home Loan Mortgage Corp 0.875% 14/10/2016	20,125,943	2.94
USD 4,480,000	Federal Home Loan Mortgage Corp 2.375% 13/1/2022	4,303,813	0.63
USD 4,001,666	FHLMC Multifamily Structured Pass Through Certificates FRN 25/5/2019	337,046	0.05
USD 775,000	Ford Credit Floorplan Master Owner Trust A '2012-4 C' 1.39% 15/9/2016	777,825	0.11
USD 340,000	Ford Credit Floorplan Master Owner Trust A '2011-2 C' 2.37% 15/9/2015	341,108	0.05
USD 345,000	Ford Credit Floorplan Master Owner Trust A '2011-2 D' 2.86% 15/9/2015	346,336	0.05
USD 5,732,000	Ford Motor Credit Co LLC 12% 15/5/2015	6,729,511	0.98
USD 600,062	Freddie Mac REMICS '3817 MA' 4.5% 15/10/2037	646,362	0.09
USD 840,164	Freddie Mac REMICS '3986 M' 4.5% 15/9/2041	902,153	0.13
USD 818,044	Freddie Mac REMICS '3959 MA' 4.5% 15/11/2041	881,661	0.13
USD 6,800,000	General Electric Capital Corp FRN 12/7/2016	6,816,385	1.00
USD 917,000	General Motors Financial Co Inc '144A' 2.75% 15/5/2016	916,427	0.13
USD 250,000	General Motors Financial Co Inc '144A' 3.25% 15/5/2018	240,625	0.04
USD 1,150,000	GMAC Commercial Mortgage Securities Inc Series 2004-C2 Trust '2004-C2 A4' FRN 10/8/2038	1,182,335	0.17
USD 3,708,000	Goldman Sachs Group Inc/The 3.625% 7/2/2016*	3,882,999	0.57
USD 5,250,000	Goldman Sachs Group Inc/The 5.75% 1/10/2016	5,842,253	0.85
USD 136,081	Government National Mortgage Association '2006-3 B' FRN 16/1/2037	140,181	0.02
USD 77,058	Government National Mortgage Association '2006-6 C' FRN 16/2/2044	79,174	0.01
USD 14,779,297	Government National Mortgage Association '2012-120 IO' FRN 16/2/2053	1,099,787	0.16
USD 350,000	HCA Inc 6.5% 15/2/2016	380,406	0.06
USD 286,000	HCA Inc 7.25% 15/9/2020	311,740	0.05
USD 1,075,000	Hewlett-Packard Co 2.2% 1/12/2015	1,093,763	0.16
USD 370,000	Hewlett-Packard Co 2.625% 9/12/2014	377,643	0.06
USD 1,300,000	HLSS Servicer Advance Receivables Backed Notes '2013- T1 A2' '144A' 1.495% 16/1/2046	1,290,806	0.19
USD 2,520,000	HLSS Servicer Advance Receivables Backed Notes '2013- T3 A3' '144A' 1.793% 15/5/2046	2,456,163	0.36
USD 591,480	Holmes Master Issuer Plc '2011-3X A2' FRN 15/10/2054	598,706	0.09
USD 510,000	Holmes Master Issuer Plc '2012-1X A2' FRN 15/10/2054	517,483	0.08
USD 612,712	HomeBanc Mortgage Trust '2005-3 A1' FRN 25/7/2035	547,126	0.08
USD 850,000	Icahn Enterprises LP / Icahn Enterprises Finance Corp 8% 15/1/2018	896,750	0.13
USD 4,650,000	ING US Inc 2.9% 15/2/2018	4,605,474	0.67
USD 1,492,000	Interpublic Group of Cos Inc/The 6.25% 15/11/2014	1,570,330	0.23
USD 1,635,000	Iowa Finance Authority 5% 1/12/2019	1,532,951	0.22
USD 1,625,000	Johnson Controls Inc 2.6% 1/12/2016	1,673,941	0.24
USD 700,000	Johnson Controls Inc 5.5% 15/1/2016	765,774	0.11

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(続き)

保有高	銘柄	評価額 (米ドル)	純資産比率 (%)
	米国(続き)		
USD 23,264,287	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust '2013-LC11 XA' FRN 15/4/2046	2,342,353	0.34
USD 4,442,366	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust '2007-CB18 A1A' FRN 12/6/2047	4,896,718	0.72
USD 393,731	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust '2007-LD11 ASB' FRN 15/6/2049	423,261	0.06
USD 1,639,300	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust '2007-CB20 AJ' FRN 12/2/2051	1,657,259	0.24
USD 4,114,525	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust '2007-LD12 A1A' FRN 15/2/2051	4,633,149	0.68
USD 5,404,873	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust '2010-C1 A1' '144A' 3.853% 15/6/2043	5,629,638	0.82
USD 1,275,000	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust '2004-LN2 A2' 5.115% 15/7/2041	1,306,182	0.19
USD 3,665,000	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust '2006-LDP9 A3' 5.336% 15/5/2047	4,022,647	0.59
USD 4,620,000	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust '2007-CB18 A4' 5.44% 12/6/2047	5,074,499	0.74
USD 10,000,000	JPMorgan Chase & Co 1.1% 15/10/2015	9,998,750	1.46
USD 976,000	JPMorgan Chase & Co 3.45% 1/3/2016	1,024,292	0.15
USD 340,000	Kratos Defense & Security Solutions Inc 10% 1/6/2017	368,900	0.05
USD 660,000	Lanark Master Issuer Plc '2012-2A 1A' '144A' FRN 22/12/2054	672,125	0.10
USD 2,199,402	LB Commercial Mortgage Trust '2007-C3 A1A' FRN 15/7/2044	2,461,650	0.36
USD 2,000,000	LB-UBS Commercial Mortgage Trust '2006-C4 A4' FRN 15/6/2038	2,205,772	0.32
USD 2,335,000	LB-UBS Commercial Mortgage Trust '2007-C1 A4' 5.424% 15/2/2040	2,572,578	0.38
USD 3,255,360	Leek Finance Number Eighteen Plc FRN 21/9/2038	3,306,231	0.48
USD 640,000	Lennar Corp 4.75% 15/12/2017	652,800	0.10
USD 770,000	Leucadia National Corp 8.125% 15/9/2015	862,400	0.13
USD 650,000	Lexmark International Inc 5.125% 15/3/2020*	666,194	0.10
USD 900,000	Lincoln National Corp 4.3% 15/6/2015	951,190	0.14
USD 1,214,000	Lorillard Tobacco Co 3.5% 4/8/2016	1,267,377	0.19
USD 3,500,000	MassMutual Global Funding II '144A' 2.1% 2/8/2018	3,467,302	0.51
USD 326	Mastr Asset Backed Securities Trust '2007-HE1 A1' FRN 25/5/2037	326	0.00
GBP 1,760,000	MBNA Credit Card Master Note Trust FRN 18/9/2013	2,733,408	0.40
USD 1,346,010	Medallion Trust Series '2006-1G A1' FRN 14/6/2037	1,337,342	0.20
USD 845,603	Medallion Trust Series '2007-1G A1' FRN 27/2/2039	843,978	0.12
USD 501,751	Merrill Lynch Mortgage Trust '2003-KEY1 A4' FRN 12/11/2035	501,932	0.07
USD 1,339,000	Morgan Stanley 4.75% 22/3/2017*	1,438,262	0.21
USD 7,312,316	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust '2012-C5 XA' '144A' FRN 15/8/2045	728,073	0.11
USD 21,315,969	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust '2013-C7 XA' FRN 15/2/2046	2,207,205	0.32
USD 2,300,000	Morgan Stanley Capital I Trust '2006-IQ12 A4' 5.332% 15/12/2043	2,523,611	0.37
USD 2,980,000	Morgan Stanley Capital I Trust '2007-IQ13 AM' 5.406% 15/3/2044	3,171,638	0.46
USD 1,133,031	Morgan Stanley Reremic Trust '2012-IO AXB1' '144A' 1% 27/3/2051	1,123,117	0.16
USD 665,000	Morgan Stanley Re-REMIC Trust '2009-GG10 A4A' '144A' FRN 12/8/2045	736,325	0.11

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(続き)

保有高	銘柄	評価額 (米ドル)	純資産比率 (%)
	米国(続き)		
USD 665,000	Morgan Stanley Re-REMIC Trust '2010-GG10 A4A' '144A' FRN 15/8/2045	736,325	0.11
USD 283,167	Morgan Stanley Re-REMIC Trust '2011-IO A' '144A' 2.5% 23/3/2051	283,591	0.04
USD 649,294	Motel 6 Trust '2012-MTL6 A1' '144A' 1.5% 5/10/2025	638,992	0.09
USD 2,945,000	Motel 6 Trust '2012-MTL6 A2' '144A' 1.948% 5/10/2025	2,882,286	0.42
USD 3,000,000	Mylan Inc/PA '144A' 6% 15/11/2018	3,231,216	0.47
USD 1,448,496	National RMBS Trust '2006-3 A1' '144A' FRN 20/10/2037	1,441,968	0.21
USD 465,445	Northwest Airlines 2002-1 Class G-2 Pass Through Trust 6.264% 20/11/2021	485,925	0.07
USD 4,000,000	Novus USA Trust 2013-1 '144A' FRN 28/2/2014	3,994,000	0.58
USD 5,000,000	Omnicom Group Inc 5.9% 15/4/2016	5,577,928	0.81
USD 3,300,000	ONEOK Partners LP 2% 1/10/2017	3,238,679	0.47
USD 91,426	Opteum Mortgage Acceptance Corp Trust '2005-4 1A1B' FRN 25/11/2035	91,089	0.01
USD 3,750,000	Oracle Corp 2.375% 15/1/2019	3,741,120	0.55
USD 370,000	Peabody Energy Corp 7.375% 1/11/2016	415,325	0.06
USD 1,060,000	Pennsylvania Economic Development Financing Authority 3.375% 1/12/2040	1,078,513	0.16
USD 1,300,000	Penske Truck Leasing Co Lp / PTL Finance Corp '144A' 2.5% 15/3/2016	1,316,222	0.19
USD 2,750,000	Petrohawk Energy Corp 6.25% 1/6/2019	3,028,438	0.44
USD 1,286,000	Petrohawk Energy Corp 7.25% 15/8/2018	1,409,778	0.21
USD 512,000	Petrohawk Energy Corp 7.875% 1/6/2015	522,295	0.08
USD 648,000	Petrohawk Energy Corp 10.5% 1/8/2014	674,827	0.10
USD 1,750,000	Prestige Auto Rec 1.74% 15/5/2019	1,718,564	0.25
USD 1,349,118	Progress Trust '2007-1GA 1A' '144A' FRN 19/8/2038	1,339,589	0.20
USD 4,390,000	ProLogis LP 5.625% 15/11/2016	4,847,054	0.71
USD 3,031,000	Prudential Financial Inc FRN 15/8/2018	3,043,442	0.44
USD 3,500,000	Prudential Financial Inc 6% 1/12/2017	4,035,351	0.59
USD 5,637,951	PUMA FINANCE PTY Ltd '144A' FRN 21/2/2038	5,589,572	0.82
USD 100,000	Qwest Communications International Inc 7.125% 1/4/2018	104,063	0.02
USD 534,777	RAMP Series 2003-RZ3 Trust (Step-up coupon) '2003-RZ3 A6' 3.9% 25/3/2033	534,252	0.08
USD 4,000,000	Regions Financial Corp 2% 15/5/2018	3,832,314	0.56
USD 65,244	Residential Asset Securitization Trust '2005-A5 A12' FRN 25/5/2035	64,056	0.01
USD 1,000,000	Reynolds American Inc 6.75% 15/6/2017	1,153,448	0.17
USD 263,000	Rock Tenn Co 3.5% 1/3/2020	256,170	0.04
USD 110,000	Sabine Pass LNG LP 7.5% 30/11/2016	121,550	0.02
USD 306,554	Santander Consumer Acquired Receivables Trust '2011- S1A C' '144A' 2.01% 15/8/2016	307,558	0.04
USD 5,000,000	Santander Drive Auto Receivables Trust '2013-A A2' '144A' 0.8% 17/10/2016	4,995,313	0.73
USD 1,065,000	Santander Drive Auto Receivables Trust '2013-1 C' 1.76% 15/1/2019	1,034,581	0.15
USD 1,325,000	Santander Drive Auto Receivables Trust '2012-AA C' '144A' 1.78% 15/11/2018	1,291,122	0.19
USD 295,000	Santander Drive Auto Receivables Trust '2012-6 C' 1.94% 15/3/2018	290,015	0.04
USD 95,837	Santander Drive Auto Receivables Trust '2011-S2A B' '144A' 2.06% 15/6/2017	95,837	0.01

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(続き)

保有高	銘柄	評価額 (米ドル)	純資産比率 (%)
	米国(続き)		
USD 240,000	Santander Drive Auto Receivables Trust '2012-5 C' 2.7% 15/8/2018	240,701	0.04
USD 98,439	Santander Drive Auto Receivables Trust '2011-S2A C' '144A' 2.86% 15/6/2017	99,124	0.01
USD 3,000,000	Santander Drive Auto Receivables Trust '2012-4 C' 2.94% 15/12/2017	3,052,797	0.45
USD 2,950,000	Santander Drive Auto Receivables Trust '2013-A C' '144A' 3.12% 15/10/2019	2,946,313	0.43
USD 76,077	Santander Drive Auto Receivables Trust '2011-S2A D' '144A' 3.35% 15/6/2017	76,418	0.01
USD 2,605,000	Santander Drive Auto Receivables Trust '2013-A D' '144A' 3.78% 15/10/2019	2,601,744	0.38
USD 3,000,000	Santander Drive Auto Receivables Trust '2013-4 D' 3.92% 15/1/2020	3,001,875	0.44
USD 440,000	Santander Holdings USA Inc/PA 3% 24/9/2015	452,532	0.07
USD 380,000	SBA Tower Trust '144A' 4.254% 15/4/2015	387,572	0.06
USD 1,305,000	SLM Corp 5% 1/10/2013	1,309,894	0.19
USD 649,013	SLM Private Credit Student Loan Trust '2004-B A2' FRN 15/6/2021	638,771	0.09
USD 451,982	SLM Private Credit Student Loan Trust '2003-B A2' FRN 15/3/2022	441,184	0.06
USD 102,456	SLM Private Education Loan Trust '2010-C A1' '144A' FRN 15/12/2017	102,584	0.02
USD 3,689,547	SLM Private Education Loan Trust '2011-C A1' '144A' FRN 15/12/2023	3,716,652	0.54
USD 3,405,000	SLM Private Education Loan Trust '2011-B A2' '144A' 3.74% 15/2/2029	3,541,585	0.52
USD 1,910,000	SLM Private Education Loan Trust '2011-C A2B' '144A' 4.54% 17/10/2044	2,067,332	0.30
USD 3,500,000	SLM Student Loan Trust '2013-4 A' FRN 25/6/2027	3,504,218	0.51
USD 338,498	Soundview Home Loan Trust '2003-2 A2' FRN 25/11/2033	338,646	0.05
USD 340,000	Southeast Supply Header LLC '144A' 4.85% 15/8/2014	351,924	0.05
USD 610,000	Sprint Communications Inc '144A' 9% 15/11/2018	712,175	0.10
USD 540,000	Standard Pacific Corp 10.75% 15/9/2016	642,600	0.09
USD 170,000	State of California 3.95% 1/11/2015	180,832	0.03
USD 1,079,878	STRIPs 2012-1 Ltd '2012-1A A' '144A' 1.5% 25/12/2044	1,052,881	0.15
USD 1,200,000	TCM Sub LLC '144A' 3.55% 15/1/2015	1,238,091	0.18
USD 523,000	Tennessee Gas Pipeline Co LLC 7.5% 1/4/2017	619,074	0.09
USD 4,447,000	Thermo Fisher Scientific Inc 2.25% 15/8/2016	4,511,635	0.66
USD 510,000	Toll Brothers Finance Corp 8.91% 15/10/2017	601,800	0.09
USD 1,894,000	Trans-Allegheny Interstate Line Co '144A' 4% 15/1/2015	1,958,811	0.29
USD 399,919	UAL 2009-1 Pass Through Trust 10.4% 1/11/2016	448,430	0.07
USD 461,212	UAL 2009-2A Pass Through Trust 9.75% 15/1/2017	524,629	0.08
USD 360,000	United Airlines Inc '144A' 6.75% 15/9/2015	373,950	0.05
USD 280,000	United Rentals North America Inc 5.75% 15/7/2018	299,600	0.04
USD 34,943,000	United States Treasury Note/Bond 0.5% 15/6/2016*	34,750,541	5.08
USD 23,660,000	United States Treasury Note/Bond 0.625% 15/7/2016*	23,581,441	3.44
USD 23,992,000	United States Treasury Note/Bond 0.625% 15/8/2016*	23,889,847	3.49
USD 10,880,000	United States Treasury Note/Bond 1.375% 31/7/2018*	10,768,225	1.57
USD 2,005,966	US Airways 2011-1 Class C Pass Through Trust 10.875% 22/10/2014	2,116,295	0.31
USD 542,588	US Airways 2012-1 Class C Pass Through Trust 9.125% 1/10/2015	564,292	0.08

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（続き）

保有高	銘柄	評価額 (米ドル)	純資産比率 (%)
	米国（続き）		
USD 179,000	Valeant Pharmaceuticals International '144A' 6.5% 15/7/2016	185,713	0.03
USD 101,000	Valeant Pharmaceuticals International '144A' 6.75% 1/10/2017	107,818	0.02
USD 990,373	Wachovia Bank Commercial Mortgage Trust Series '2006-C23 A4' FRN 15/1/2045	1,060,788	0.15
USD 1,135,000	Wachovia Bank Commercial Mortgage Trust Series '2007-C33 AM' FRN 15/2/2051	1,232,193	0.18
USD 3,270,000	Wachovia Bank Commercial Mortgage Trust Series '2007-C34 A3' 5.678% 15/5/2046	3,649,194	0.53
USD 700,000	WellPoint Inc 2.375% 15/2/2017	706,088	0.10
USD 538,788	Wells Fargo Resecuritization Trust '2012-10 A' '144A' 1.75% 20/8/2021	539,111	0.08
USD 1,500,000	Western Union Co/The 2.375% 10/12/2015	1,526,907	0.22
USD 2,795,652	WFRBS Commercial Mortgage Trust '2012-C8 XA' '144A' FRN 15/8/2045	341,952	0.05
USD 8,754,103	WF-RBS Commercial Mortgage Trust '2012-C9 XA' '144A' FRN 15/11/2045	1,132,321	0.17
USD 33,910,000	WF-RBS Commercial Mortgage Trust '2013-C15 XA' FRN 15/8/2046	1,501,874	0.22
USD 660,000	World Financial Network Credit Card Master Trust '2012-D B' 3.34% 17/4/2023	625,726	0.09
USD 1,000,000	Zoetis Inc '144A' 1.15% 1/2/2016	1,001,043	0.15
		506,172,960	73.94
債券合計		612,142,063	89.42

TBA

	米国		
USD 21,150,000	Fannie Mae Pool '2.5 9/13' 2.5% TBA	20,977,329	3.06
USD 36,850,000	Fannie Mae Pool '3 9/13' 3% TBA	37,696,397	5.51
USD 29,100,000	Fannie Mae Pool '3.5 9/13' 3.5% TBA	30,418,594	4.44
		89,092,320	13.01
TBA合計		89,092,320	13.01
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合計		701,234,383	102.43

その他の譲渡可能な有価証券

保有高	銘柄	評価額 (米ドル)	純資産比率 (%)
債券			
	米国		
USD 2,476	Lehman Clawback Claims 0% 31/12/2049 (Zero Coupon)	1,077	0.00
債券合計		1,077	0.00
その他の譲渡可能な有価証券合計		1,077	0.00
投資有価証券合計		701,235,460	102.43
その他の純負債		(16,627,375)	(2.43)
純資産合計（米ドル）		684,608,085	100.00

* 貸付有価証券。詳細については注記11を参照のこと。

スワップ 2013年8月31日現在

想定金額	摘要	未実現評価評価益/ (損)(米ドル)
USD 5,700,000	Interest Rate Swaps (Credit Suisse) (ファンドはUSD 3 ヶ月LIBORの変動金利を受け取り、0.43%の固定金利を支払う)(3/8/2014)	(5,213)
USD 5,700,000	Interest Rate Swaps (Deutsche Bank) (ファンドはUSD 3 ヶ月LIBORの変動金利を受け取り、0.43499%の固定金利を支払う)(3/8/2014)	(5,477)
USD 15,600,000	Interest Rate Swaps (Deutsche Bank) (ファンドはUSD 3 ヶ月LIBORの変動金利を受け取り、0.388%の固定金利を支払う)(11/10/2014)	(4,999)
USD 45,000,000	Interest Rate Swaps (Bank of America) (ファンドはUSD 3 ヶ月LIBORの変動金利を受け取り、0.4975%の固定金利を支払う)(5/8/2015)	32,618
USD 20,250,000	Interest Rate Swaps (Credit Suisse) (ファンドはUSD 3 ヶ月LIBORの変動金利を受け取り、0.83625%の固定金利を支払う)(16/8/2016)	54,176
USD 615,000	Credit Default Swaps (Barclays) (ファンドはCA Inc (5.375% 1/12/2019) に係るデフォルト・プロテクションを受け取り、1%の固定金利を支払う)(20/3/2018)	(19,734)
USD 2,000,000	Credit Default Swaps (Bank of America) (ファンドはQuest Diagnostics Inc (6.95% 1/7/2037) に係るデフォルト・プロテクションを受け取り、1%の固定金利を支払う)(20/3/2018)	(44,871)
USD 7,100,000	Interest Rate Swaps (Citibank) (ファンドは0.88%の固定金利を受け取り、USD 3 ヶ月LIBORの変動金利を支払う)(11/4/2018)	(236,909)
USD 17,500,000	Interest Rate Swaps (JP Morgan) (ファンドはUSD 3 ヶ月LIBORの変動金利を受け取り、1.5225%の固定金利を支払う)(24/6/2018)	147,761
USD 3,000,000	Credit Default Swaps (Barclays) (ファンドはState of Israel (5.125% 26/3/2019) に係るデフォルト・プロテクションを受け取り、1%の固定金利を支払う)(20/9/2018)	17,701
USD 10,000,000	Credit Default Swaps (Barclays) (ファンドはState of Israel (5.125% 26/3/2019) に係るデフォルト・プロテクションを受け取り、1%の固定金利を支払う)(20/9/2018)	30,233
USD 3,920,000	Interest Rate Swaps (Deutsche Bank) (ファンドはUSD 3 ヶ月LIBORの変動金利を受け取り、2.47%の固定金利を支払う)(13/1/2022)	66,467
USD 6,300,000	Interest Rate Swaps (JP Morgan) (ファンドはUSD 3 ヶ月LIBORの変動金利を受け取り、2.32%の固定金利を支払う)(4/6/2023)	329,770
(米ドル建の基礎となるエクスポージャー - 141,801,698米ドル)		361,523

注：当該取引による時価合計600,605米ドルは、純資産計算書に含まれている（注記2c参照）。

未決済先渡為替予約 2013年8月31日現在

買予約	売予約	受渡日	未実現 評価益 / (損) (米ドル)	未実現 評価益 / (損) (米ドル相当額)
NOK 31,090,000	SEK 34,392,281	19/9/2013	(111,406)	(111,406)
SEK 33,937,588	NOK 31,090,000	19/9/2013	42,839	42,839
USD 3,500,000	CHF 3,265,045	19/9/2013	(5,986)	(5,986)
CAD 5,508,937	NZD 6,660,000	20/9/2013	71,650	71,650
NZD 6,660,000	CAD 5,457,336	20/9/2013	(22,678)	(22,678)
AUD 3,940,000	NZD 4,498,298	23/9/2013	26,936	26,936
CAD 1,818,128	USD 1,750,000	23/9/2013	(24,645)	(24,645)
CHF 1,624,936	USD 1,750,000	23/9/2013	(5,104)	(5,104)
NZD 4,506,296	AUD 3,940,000	23/9/2013	(20,745)	(20,745)
USD 1,750,000	CAD 1,803,268	23/9/2013	38,745	38,745
USD 1,750,000	CHF 1,610,376	23/9/2013	20,739	20,739
AUD 3,800,000	CAD 3,586,820	24/9/2013	(19,570)	(19,570)
AUD 5,800,000	NZD 6,606,032	24/9/2013	51,920	51,920
CAD 3,594,040	AUD 3,800,000	24/9/2013	26,422	26,422
CHF 1,646,208	USD 1,800,000	24/9/2013	(32,249)	(32,249)
EUR 2,700,000	CHF 3,328,025	24/9/2013	(5,851)	(5,851)
GBP 1,100,000	USD 1,708,267	24/9/2013	(6,070)	(6,070)
NOK 10,400,000	SEK 11,451,710	24/9/2013	(29,402)	(29,402)
NZD 6,614,111	AUD 5,800,000	24/9/2013	(45,666)	(45,666)
SEK 11,242,920	NOK 10,400,000	24/9/2013	(2,080)	(2,080)
USD 3,500,000	CHF 3,231,064	24/9/2013	30,379	30,379
USD 1,714,082	GBP 1,100,000	24/9/2013	11,885	11,885
CAD 1,803,311	USD 1,710,000	25/9/2013	1,215	1,215
EUR 1,320,000	CHF 1,625,818	25/9/2013	(1,561)	(1,561)
USD 1,710,000	CAD 1,769,665	25/9/2013	30,713	30,713
USD 15,321,789	EUR 11,403,000	25/9/2013	253,358	253,358
USD 6,629,380	MXN 86,646,000	3/10/2013	138,620	138,620
USD 13,191,875	MXN 163,000,000	17/10/2013	997,455	997,455
GBP 1,100,000	USD 1,707,681	22/10/2013	(5,863)	(5,863)
NZD 2,182,948	AUD 1,900,000	22/10/2013	(2,546)	(2,546)
USD 10,687,453	AUD 11,732,000	22/10/2013	259,320	259,320
USD 21,930,248	GBP 14,507,000	22/10/2013	(513,640)	(513,640)
NZD 2,218,536	AUD 1,960,000	31/10/2013	(28,425)	(28,425)
未実現純評価益			1,118,709	1,118,709
ユーロ・ヘッジ投資証券クラス			(ユーロ)	
EUR 596,230	USD 797,532	13/9/2013	(7,323)	(9,676)
未実現純評価損			(7,323)	(9,676)
未実現純評価益合計				1,109,033
(米ドル建の基礎となるエクスポージャー - 205,380,680米ドル)				

注：当該取引による未実現純評価益は、純資産計算書に含まれている（注記2 c 参照）。

パークレイズ、BNPパリバ、BNYメロン、クレディ・スイス、ドイツ銀行、JPモルガンおよびUBSは当該未決済先渡為替予約の取引相手である。

未決済上場先物取引 2013年8月31日現在

契約数	契約 / 摘要	満期日	基礎となるとなるエク スポージャー額 (米ドル)
866	US Treasury 2 Year Note (CBT)	2013年12月	190,303,500
1	90 Day Euro \$ Future	2013年12月	999,250
(376)	US Treasury 10 Year Note (CBT)	2013年12月	46,729,750
(821)	US Treasury 5 Year Note (CBT)	2013年12月	98,257,023
1	90 Day Euro \$ Future	2014年3月	999,100
1	90 Day Euro \$ Future	2014年12月	998,262
1	90 Day Euro \$ Future	2015年3月	997,838
(290)	90 Day Euro \$ Future	2015年9月	289,028,500
290	90 Day Euro \$ Future	2017年9月	287,560,375
基礎となるエクスポージャー合計			915,873,598

注：当該取引による未実現純評価損181,157米ドルは、純資産計算書に含まれている（注記2c参照）。

スワップション 2013年8月31日現在

想定金額	摘要	未実現評価益 / (損) (米ドル)	評価額 (米ドル)
USD 6,100,000	ファンドは、プット・オプション（満期日 31/5/2016）を購入して金利スワップ（JP Morgan Chase Bank）を締結している。行使された場合、 ファンドは2/9/2016より3ヶ月US\$ BBA LIBORの変 動金利を四半期毎に受け取り、2/12/2016より 3.32%の固定金利を半年毎に支払う	194,519	560,083
USD 6,100,000	ファンドは、コール・オプション（満期日 31/5/2016）を購入して金利スワップ（JP Morgan Chase Bank）を締結している。行使された場合、 ファンドは2/12/2016より3.32%の固定金利を半年 毎に受け取り、2/9/2016より3ヶ月US\$ BBA LIBOR の変動金利を四半期毎に支払う	(145,390)	178,224
(米ドル建の基礎となるエクスポージャー - 6,100,000米ドル)		49,129	738,307

注：スワップションは、純資産計算書に含まれている（注記2c参照）。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

財務書類に対する注記

１．組織

ブラックロック・グローバル・ファンズ（以下「当社」という。）は、オープンエンド型の変動資本投資法人（変動資本を有する会社型投資信託）としてルクセンブルク大公国の法律に基づき設立された公開有限責任会社(société anonyme)である。当社は、金融監督委員会（Commission de Surveillance du Secteur Financier、以下「CSSF」という。）により、2010年12月17日付の法律（改正）パート の規定に準拠した譲渡可能な有価証券への集合投資事業（以下「UCITS」という。）として認可されている。

2013年8月31日現在、当社は71のサブファンド（以下それぞれを「ファンド」という。）における投資証券を発行しており、以下総称して「当ファンド」という。各ファンドは、それぞれ個別の資産プールである。各ファンドは、アペンディクス に詳述のとおり投資証券のクラスに分類されており、それぞれ個別の投資証券により表象されている。

各投資証券クラスは当社に対して同等の権利を有しているが、特徴および手数料体系はそれぞれ異なる。これについては当社の英文目論見書において詳述されている。

インディア・ファンド

ブラックロック・グローバル・ファンズ・インディア・ファンドは、その投資目的および投資方針に従い、当社の完全所有子会社であるブラックロック・インディア・エクイティズ（モーリシャス）リミテッド（以下「子会社」という。）のみを通じてその純資産のほぼすべてをインドの有価証券に投資している。

当子会社の資産および負債、収益および費用はすべて、当社の純資産計算書および損益計算書において結合されている。当子会社が保有する投資有価証券はすべて、当社の財務書類において開示されている。当子会社は、モーリシャス法に基づいて2004年9月1日に設立された。

現在、当子会社は、インド／モーリシャスの二重課税条約により税金免除の恩恵を受けている。子会社は、インド市場で取引される有価証券に投資しており、子会社はモーリシャスとインドの二重課税条約による恩恵を受けることを見込んでいる。条約による恩恵を受けるために、子会社は毎年一定の検査を受け、モーリシャスの納税者居住性の確立および関連要件を含む条件を満たしていなければならない。子会社は、モーリシャス歳入庁（Mauritian Revenue Authorities）から納税者居住証明を取得しており、かつ、インドに支店または恒久的施設を有していないことから、有価証券の売却時にインドのキャピタル・ゲイン税は課されない。2012年インド財政法および同法の一般的租税回避否認条項（以下「GAAR」という。）により制定され、2015年4月1日付で適用される最近の法改正により、モーリシャスおよびインド間の条約を利用する子会社の能力が不利な影響を受ける可能性があることから、子会社は、インドの有価証券について実現したキャピタル・ゲインおよび／または配当金に税金が課される場合がある。しかし、GAARに係る明確な指針が公表されるまで、かかる法律が子会社に及ぼす影響（該当する場合）を現時点で算定することはできない。2013年8月31日現在において引当金を計上していない。

ファンドの設定および清算

2012年10月31日、アジア・グロース・リーダーズ・ファンド（米ドル建）が設定された。

2012年12月20日、ヨーロッパ・エンハンスト・エクイティ・イールド・ファンドが清算された。

2013年2月18日、エマージング・マーケット・コーポレート・ボンド・ファンドおよびエマージング・マーケット・インベストメント・グレード・ボンド・ファンド（米ドル建）が設定された。

2013年2月25日、ワールド・リアル・エステート・セキュリティーズ・ファンド（米ドル建）が設定された。

2013年8月31日に終了した会計年度に生じた重要な事象

2013年2月15日、新しい英文目論見書が発行された。

2013年2月20日、ブルーノ・ロベリイ（Bruno Rovelli）が当社の取締役会役員として任命された。

2013年3月21日、ローカル・エマージング・マーケット・ショート・デュレーション・ボンド・ファンドは、エマージング・マーケット・ローカル・カレンシー・ボンド・ファンドに名称を変更し、ワールド・リソース・エクイティ・インカム・ファンドは、ナチュラル・リソース・グロース・アンド・インカム・ファンドに名称を変更した。

投資証券クラスの設定

当期に設定された投資証券クラスはアペンディクス 1 に開示されている。

2. 重要な会計方針の要約

この財務書類は、ルクセンブルグの投資法人のためにルクセンブルグの関係官庁が規定した財務書類の作成に関連する法律および規制上の要件に準拠して作成されており、以下の重要な会計方針を含む。

(a) 投資有価証券およびその他の資産の評価

当社の投資有価証券およびその他の資産は以下のとおり評価されている。

- ・ 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は、評価日における最新の入手可能な市場価格に基づき評価される。当該投資有価証券またはその他の資産が複数の証券取引所または規制市場で上場または取引されている場合、当社の取締役会（以下「取締役」という。）はその裁量により、評価目的でかかる証券取引所または規制市場のいずれか1つを選択することができる。一部のファンドの純資産価額の計算時に該当する市場が終了している場合、または政府が外国投資に財務または取引費用を課す場合に有価証券価額の相違が生じることがある。そのため、取締役は、これらの投資有価証券の公正価値を見積るために公正価値の評価技法を利用した。かかる有価証券およびデリバティブは、適格者（取締役）が決定する実現性の高い価額で評価される。公正価値評価プロセスに固有の不確実性により、これらの見積価額は、当該有価証券にとっての整備された市場が存在する場合に使用されたであろう価額や最終的に回収されうる価額と著しく異なる可能性がある。
- ・ 上場されていない有価証券、またはいかなる証券取引所もしくはその他の規制市場において売買もしくは取引されていない有価証券（クローズドエンド型ファンドの有価証券を含む）および評価額が入手できないその他の市場における上場または非上場有価証券、または取締役が、市場価格が公正市場価格を反映していないと判断した有価証券に関しては、取締役が、処分価格または取得価格の予測額に基づき、慎重かつ誠実に価値を決定する。
- ・ 有価証券貸付：有価証券は貸付代理店の指示により第三者ブローカーに受渡しされるが、その資産は当ファンドのポートフォリオの一部として引き続き評価される。
- ・ 流動性のある資産および短期金融商品は、額面金額に利息を加えた金額が償却原価に基づいて評価される。
- ・ 現金、短期金融預金、要求払手形およびその他の債務は、入手できる見込みがない場合を除き額面金額で評価される。
- ・ 主として未収利息および未収配当金、売却投資有価証券未収金、販売投資証券未収金およびリストラクチャリング費用を含む資産は、入手できる見込みがない場合を除き額面金額で評価される。
- ・ 特に未払利息、未払収益分配金、購入投資有価証券未払金および買戻し投資証券未払金を含む負債は、額面金額で評価される。
- ・ 事後通告証券（To Be Announced Securities）（以下「TBA」という。）は、米国政府系機関が発行するモーゲージ担保証券に関連するものである。これらの機関は通常、モーゲージ・ローンプールを組成されたプールの持分を販売する。TBAは、将来の決済に関して購入または売却される、これらの機関の将来のプールに関連しており、金利または償還日のいずれかが確定していない。TBAは、投資有価証券明細表に個別に開示されている。

当ファンドは通常、有価証券取得の目的でTBA購入契約を締結するが、適切と思われる場合は決済前に契約を処分することがある。TBAの売却による手取金は、契約上の決済日まで受領しない。TBA売却契約が残存している間、当該取引をカバーするために、相応の交付可能有価証券または相殺対象となる（売却契約日以前に交付可能な）TBA購入契約を保有する。

TBA売却契約が、相殺対象である購入契約の取得により終了する場合、ファンドは、裏付けとなる有価証券の未実現利益または損失にかかわらず契約の利益または損失を実現する。ファンドが、契約に基づき有価証券を交付する場合、ファンドは、契約が締結された日に設定された価格で有価証券の売却による利益または損失を実現する。

2013年8月31日現在、当ファンドは未決済のTBAを有していた。これは、純資産計算書の「売却投資有価証券未収金」および「購入投資有価証券未払金」に含まれている。

(b) 投資有価証券からの収益

当社は以下の方法で投資有価証券からの収益を認識している。

- ・ 受取利息は毎日発生し、定額法によるプレミアムの償却およびディスカウントの増加を含む。
- ・ 預金利息ならびに定期預金および短期金融預金の利息は、発生主義で認識されている。
- ・ 受取配当金は、配当落ち日に発生する。
- ・ 有価証券貸付による収益は週次で発生する。
- ・ 社債がデフォルトしていることが確認された場合、デフォルトした有価証券にかかる利息の計上はその時点で停止される。関連当事者からデフォルトの確認をとった上で、未収金は償却される。
- ・ 投資有価証券明細表において、永久債の銘柄に含まれる日付は、当該債券の次の繰上償還可能日である。

投資有価証券明細表の銘柄の欄に開示されている利率は期末における適用利率であるが、これらの債券は変動利付債であるため、情報提供の目的のみで表示されている。

(c) デリバティブ商品

当期において、当ファンドは複数の先渡為替・先物予約を締結している。未決済の先渡為替・先物予約は、評価日に当該予約を決済した場合の金額で評価される。当該未決済予約から生じる超過額および不足額は未実現評価益／（損）に計上され、純資産計算書の資産または負債に（適宜）含められる。

当ファンドはカバード・コール・オプションおよびブット・オプションの売却、コール・オプションおよびブット・オプションの購入を実施できる。当ファンドはまたスプレッド・オプションにも投資することができる。スプレッド・オプションは、2つ以上の資産の価格の差異から価値が生じる種類のオプションである。当ファンドがオプションを売却および／または購入する時点で、当ファンドによる受取または支払プレミアムと同額が負債または資産として反映される。その後、売建オプションに係る負債および買建オプションに係る資産は、現在価値を反映するよう時価評価される。見積実現価額を最もよく反映する方法として、取締役は最終取引価格ではなく仲値または決済値に基づいて、市場で取引されるオプションを評価することに合意している。市場で取引されていないオプションは第三者の値付機関から入手する日々価格に基づいて評価している。有価証券がオプション行使によって売却される場合、受取（支払）プレミアムが売却有価証券から控除（に加算）される。オプションが失効する場合（または当ファンドが決済取引を行った場合）、当ファンドはオプションに係る損益を、受取または支払プレミアムの分だけ（もしくは決済取引のコストが受取または支払プレミアムを超過する分だけ）実現する。

当ファンドは1つの商品から発生する利益を他の投資より発生する利益と交換するために、スワップ契約を締結している。クレジット・デフォルト・スワップの場合、信用事由の発生による偶発的な支払い（当該契約にあらかじめ定義されている）の見返りとして、いくつかのプレミアムがプロテクションの売り手に支払われる。スワップは可能な限り、第三者の値付機関から入手し、実際のマーケット・メーカーに確認した日々の価格に基づいて時価評価される。こうした時価が入手できない場合、スワップはマーケット・メーカーから入手する日々の相場に基づいて値付される。いずれの場合も、価格の変動は損益および純資産変動計算書に未実現評価益／（損）の純変動額として計上される。スワップの満期または解約時における実現損益およびスワップに関連して稼得または負担した利息は、損益および純資産変動計算書上に表示される。

買戻し（または売戻し）契約は、有価証券によって保証された借入れ（または貸付）取引として処理される。当該取引では、譲渡人が他者（譲受人）に有価証券の所有権を譲渡し、合意された価格および日付で、譲渡人は有価証券の取消不能買戻しを引き受け、譲受人は当該有価証券の取消不能売戻しを引き受ける。買戻し契約は、契約時の通貨で表示されている購入価格で評価される。2013年8月31日現在、USガバメント・モーゲージ・ファンドは未決済の買戻し契約を有していた。

差金決済取引は、各取引に帰属する金融費用を差し引いた後の原証券の価格をもとに評価される。差金決済取引の締結時に、当社は、取引額の一定の割合に相当する現金および／またはその他の資産を取引相手に担保として差入れることを要求される場合がある。投資有価証券明細表に表示されている資産に関しては、当該資産が購入時点で全額支払い済みであったため追加担保の差入要求はなかった。取引が未決済である期中の取引価額の変動は、原証券の価値を反映するため、各評価日時点の時価評価により損益および純資産変動計算書の未実現評価益／（損）の純変動額に認識される。取引終了時の実現損益は、取引が未決済であった時点の金融費用を含む取引価額と終了時点の価額との差額に相当する。未決済の差金決済取引に帰属する配当金も損益および純資産変動計算書に表示される。

(d) 為替換算

各ファンドの基準通貨以外の通貨建の投資有価証券の取得原価は、購入時の為替レートで換算されている。各ファンドの基準通貨以外の通貨建の投資有価証券およびその他の資産は、2013年8月31日におけるルクセンブルグでのファンドの評価時の為替レートで換算される。

(e) 合計結合金額

当社の結合金額は米ドルで表示されており、各ファンドの財務書類の合計を含んでいる。純資産計算書の換算レートは、2013年8月31日におけるルクセンブルグでのファンドの評価時の為替レートである。

通貨	ユーロ	英ポンド	日本円	スイス・フラン	オフショア 中国人民元
米ドル	0.7568	0.6461	98.3150	0.9314	6.1166

損益および純資産変動計算書の換算レートは、期中にわたり算定された平均レートである。

通貨	ユーロ	英ポンド	日本円	スイス・フラン	オフショア 中国人民元
米ドル	0.7646	0.6401	91.0704	0.9352	6.1993

これらの数値は情報提供の目的のみで表示されている。

(f) 為替レート

下記の為替レートは、2013年8月31日現在、当ファンドの基準通貨以外の通貨建の投資有価証券およびその他の資産およびその他の負債を換算するために使用された。

通貨	英ポンド	米ドル	ユーロ	日本円	スイス・フラン	オフショア 中国人民元
U A Eディルハム	0.1795	0.2723	0.2060	26.7665	0.2536	1.6652
アルゼンチン・ペソ	0.1140	0.1764	0.1335	17.3433	0.1643	1.0790
豪ドル	0.5762	0.8918	0.6749	87.6763	0.8306	5.4547
ブラジル・レアル	0.2737	0.4236	0.3206	41.6472	0.3945	2.5910
カナダ・ドル	0.6134	0.9494	0.7185	93.3424	0.8843	5.8072
スイス・フラン	0.6937	1.0737	0.8126	105.5582	1.0000	6.5672
チリ・ペソ	0.0013	0.0020	0.0015	0.1929	0.0018	0.0120
オフショア中国人民元	0.1056	0.1635	0.1237	16.0736	0.1523	1.0000
中国人民元	0.1056	0.1634	0.1237	16.0659	0.1522	0.9995
コロンビア・ペソ	0.0003	0.0005	0.0004	0.0507	0.0005	0.0032
チェコ・コルナ	0.0332	0.0513	0.0389	5.0475	0.0478	0.3140
デンマーク・クローネ	0.1144	0.1771	0.1341	17.4146	0.1650	1.0834
エジプト・ポンド	0.0925	0.1432	0.1083	14.0738	0.1333	0.8756
ユーロ	0.8538	1.3214	1.0000	129.9088	1.2307	8.0821
英ポンド	1.0000	1.5477	1.1713	152.1622	1.4415	9.4666
香港ドル	0.0833	0.1289	0.0976	12.6765	0.1201	0.7887
ハンガリー・フォリント	0.0028	0.0044	0.0033	0.4317	0.0041	0.0269
インドネシア・ルピア	0.0001	0.0001	0.0001	0.0090	0.0001	0.0006

通貨	英ポンド	米ドル	ユーロ	日本円	スイス・フラン	オフショア 中国人民元
イスラエル・シェケル	0.1792	0.2774	0.2099	27.2719	0.2584	1.6967
インド・ルピー	0.0098	0.0151	0.0115	1.4880	0.0141	0.0926
アイスランド・クローナ	0.0054	0.0083	0.0063	0.8198	0.0078	0.0510
日本円	0.0066	0.0102	0.0077	1.0000	0.0095	0.0622
韓国ウォン	0.0006	0.0009	0.0007	0.0886	0.0008	0.0055
クウェート・ディナール	2.2627	3.5020	2.6503	344.2972	3.2617	21.4201
スリランカ・ルピー	0.0049	0.0075	0.0057	0.7398	0.0070	0.0460
モロッコ・ディルハム	0.0764	0.1183	0.0895	11.6327	0.1102	0.7237
メキシコ・ペソ	0.0485	0.0751	0.0568	7.3852	0.0700	0.4595
マレーシア・リンギット	0.1967	0.3044	0.2304	29.9308	0.2835	1.8621
ナイジェリア・ナイラ	0.0040	0.0061	0.0046	0.6019	0.0057	0.0374
ノルウェー・クローネ	0.1055	0.1633	0.1236	16.0579	0.1521	0.9990
ニュージーランド・ドル	0.5009	0.7752	0.5866	76.2106	0.7220	4.7414
ペルー・新ソル	0.2300	0.3560	0.2694	34.9999	0.3316	2.1775
フィリピン・ペソ	0.0145	0.0224	0.0170	2.2044	0.0209	0.1371
パキスタン・ルピー	0.0062	0.0096	0.0072	0.9410	0.0089	0.0585
ポーランド・ズロチ	0.2003	0.3101	0.2347	30.4839	0.2888	1.8965
カタール・リアル	0.1774	0.2746	0.2078	26.9980	0.2558	1.6797
ルーマニア・レイ	0.1927	0.2983	0.2257	29.3231	0.2778	1.8243
ロシア・ルーブル	0.0194	0.0300	0.0227	2.9540	0.0280	0.1838
サウジ・リアル	0.1723	0.2666	0.2018	26.2134	0.2483	1.6308
スウェーデン・クローネ	0.0975	0.1509	0.1142	14.8313	0.1405	0.9227
シンガポール・ドル	0.5066	0.7841	0.5934	77.0910	0.7303	4.7961
スロバキア・コルナ	0.0283	0.0439	0.0332	4.3122	0.0409	0.2683
タイ・バーツ	0.0201	0.0311	0.0235	3.0542	0.0289	0.1900
新トルコ・リラ	0.3186	0.4931	0.3732	48.4763	0.4592	3.0159
台湾ドル	0.0216	0.0334	0.0253	3.2854	0.0311	0.2044
ウルグアイ・ペソ	0.0289	0.0447	0.0339	4.3979	0.0417	0.2736
米ドル	0.6461	1.0000	0.7568	98.3150	0.9314	6.1166
南アフリカ・ランド	0.0630	0.0974	0.0737	9.5800	0.0908	0.5960

人民元は、外国為替制限を受けており、自由に換金できる通貨ではない。中国人民元ボンド・ファンドに使用されている為替レートは、オフショア中国人民元（以下「CNH」という。）に関連するものであり、オンショア中国人民元（以下「CNY」という。）に関連するものではない。CNHの価値は、中国政府により随時適用される外国為替管理政策および還流制限ならびにその他外部の市場原理を含むがこれらに限定されない複数の要因により、CNYの価値と大幅に異なる可能性もある。

(g) 希薄化

取締役は、ファンドの投資証券1口当たり純資産価額を調整して当該ファンドが受ける「希薄化」の影響を軽減することができる。希薄化は、ファンドの原資産を購入または売却する実際のコストが、取引費用、税金および原資産の購入価格と売却価格間のスプレッドにより、当該ファンドの評価における原資産の帳簿価額を逸脱している場合に生じる。希薄化は、ファンドの価値に悪影響を及ぼし、その結果投資主に影響を与える可能性がある。投資証券1口当たり純資産価額を調整することにより、この影響を軽減または回避して、投資主を希薄化による影響から保護することができる。いずれかの取引日において、当該ファンドの全投資証券クラスの総取引によって、当該ファンドに対して取締役が（当該ファンドの市場取引費用に関連して）随時設定する基準値を超える投資証券の純増減が生じた場合、取締役は当該ファンドの純資産価額を調整することができる。

英文目論見書のアペンディクスBの17(c)に従い、2013年8月31日現在、かかる希薄化調整はアジア・タイガー・ボンド・ファンドの3,785,077米ドルに適用されている。

運用会社はその裁量により希薄化調整の支払いを行うことを決定する場合がある。

投資証券1口当たりの公表/取引純資産価額は、3会計年度末および当中間会計期間末における純資産価額の概要に開示されており、希薄化調整が含まれている場合がある。この調整は、純資産計算書および損益および純資産変動計算書では認識されていない。

(h) 取引費用

取引費用は有価証券の取得、発行または処分に直接帰属する増分コストである。増分コストは事業体が有価証券を取得、発行または処分しなかった場合には発生していなかったであろうコストである。有価証券の当初認識時に、有価証券は、その取得または発行に直接帰属する取引費用を加えた時価で測定される。

有価証券の購入または売却にかかる取引費用は、保管銀行の取引手数料を除いて、各ファンドの純資産計算書の実現純評価益/（損）または未実現評価益/（損）の純変動額に含まれる。保管銀行の取引手数料はファンドの損益および純資産変動計算書の保管および預託報酬に含まれており、注記16においても開示されている。

(i) その他の取引に係る外国通貨

その他の取引に係る外国通貨は、現金残高およびスポット取引に係る実現評価損益および未実現評価損益に関連している。

3. 運用会社

ブラックロック（ルクセンブルグ）エス・エーは、運用会社として従事するよう当社により任命されている。運用会社はルクセンブルグの公開有限責任会社（société anonyme）であり、2010年法第15章に従い、ファンドの運用会社として従事するよう権限を与えられている。

当社は、運用会社との間で運用会社契約を締結した。当該契約に基づき、運用会社は当社の日々の管理を委任されており、これにより当社の投資運用、管理事務および当ファンドのマーケティングに関連するすべての業務を直接または委任して行う責任を有する。

当社の合意のもと、運用会社は、英文目論見書に詳述されているとおり、その業務の一部を委任することを決定した。

ブラックロック（ルクセンブルグ）エス・エーは、ブラックロック・グループ内の完全所有子会社である。同社は、CS SFにより規制されている。

4. 投資運用報酬および販売報酬

当期において、当社は運用会社であるブラックロック（ルクセンブルグ）エス・エーに対して投資運用報酬を支払った。

英文目論見書のアペンディクスEに記載されているとおり、当社は年率の投資運用報酬を支払う。投資運用報酬の水準は、投資家が購入するファンドおよび投資証券クラスに応じて0.25%から1.75%の間である。投資運用報酬は、該当ファンドの純資産価額に基づき毎日発生し、毎月支払われる。運用会社は、投資顧問会社への報酬を含む、特定の費用および報酬を投資運用報酬より支払う。クラスJおよびクラスX投資証券について請求される投資運用報酬はない。

投資運用報酬の減額は、損益および純資産変動計算書の投資運用報酬から別掲で開示されている。当期において、以下の運用中のファンドは投資運用報酬が減額されている。

ユーロ・リザーブ・ファンド

USドル・リザーブ・ファンド

当社が、ブラックロックが運用するファンドに投資する場合、当社に適用される投資運用報酬は当該ファンドが負う投資運用報酬費用が減額されている。当期において、以下のファンドは投資運用報酬からかかる減額を受けている。

フレキシブル・マルチアセット・ファンド

グローバル・アロケーション・ファンド

グローバル・ダイナミック・エクイティ・ファンド

グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド

グローバル・マルチアセット・インカム・ファンド

ユナイテッド・キングダム・ファンド

USドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド

ワールド・フィナンシャルズ・ファンド

ワールド・テクノロジー・ファンド

当期において、当社は主要販売会社であるブラックロック（チャンネル・アイランズ）リミテッドに販売報酬を支払った。

英文目論見書のアペンディクスEに記載されているとおり、当社は年間販売報酬を支払う。販売報酬の水準は、0.25%から1.25%の間である。クラスA、D、I、JおよびX投資証券では、販売報酬を支払わない。ユーロ・リザーブ・ファンドおよびUSドル・リザーブ・ファンドのクラスA、B、C、D、I、JおよびX投資証券では、販売報酬を支払わない。当該報酬は、該当ファンドの純資産価額（該当する場合、アペンディクスB第17(c)項に記載されているとおり、該当ファンドの純資産価額への希薄化調整を反映している）に基づき毎日発生し、毎月支払われる。

主要販売会社は、当期の英文目論見書のアペンディクスC第22項に記載されているとおり、販売報酬の全部または一部を割り戻す場合がある。割り戻しがある場合、注記5に記載されているとおり、管理事務代行報酬の減額に含まれる。

2013年8月31日現在、未払いである投資運用報酬および販売報酬は、純資産計算書においてその他の負債に含まれている。

5. 管理事務代行報酬

当社は管理事務代行報酬を運用会社に支払っている。

管理事務代行報酬の水準は、運用会社との合意に基づく取締役の裁量によって変更される場合があり、当社が発行する様々なファンドとクラス投資証券のそれぞれに異なる比率で適用されることになる。ただし、取締役と運用会社の間で、現在支払われている管理事務代行報酬の上限を年率0.25%とすることが合意されている。管理事務代行報酬は、該当するクラス投資証券の純資産価額に基づき毎日発生し、毎月支払われる。

課される年率は以下のとおりである。

投資証券クラス	株式ファンド	債券ファンド	混合ファンド	短期金融商品 ファンド
A、B、C、D、E、Q	0.25%	0.15%	0.20%	0.075%*
I、J、X	0.03%	0.03%	0.03%	0.03%

クラスI、JおよびX投資証券への投資は、2010年12月17日法第174条の意義の範囲内において、機関投資家向けに限定されている。

* クラスQ（0.10%）およびエマージング・マーケット・ローカル・カレンシー・ボンド・ファンド、クラスA、B、C、D、E、Q投資証券（0.15%）およびクラスI、J、X投資証券（0.03%）を除く。

取締役および運用会社は、各ファンドの市場部門および競合他社と比較したファンドの業績といった複数の基準を考慮に入れ、ファンドの投資家が入手可能な類似する投資商品の市場全体について比較した場合に各ファンドの総費用比率が確実に優位性を保てることを目標とした料率で、管理事務代行報酬の水準を設定している。

管理事務代行報酬は、保管報酬および販売報酬とその税金ならびに投資レベルまたは当社レベルで課される税金を除き、当社が負担したすべての固定および変動の営業費用および管理費に充てる目的で運用会社が使用する。

これらの営業費用および管理費には、すべての第三者費用と、当社が、または当社が代行して随時負担したその他の回収可能な費用が含まれる。この費用には、ファンド経理報酬、名義書換事務代行報酬（副名義書換事務代行会社および関連するプラットフォームとの取引費用を含む）、コンサルタント、法律、税金および監査報酬等のすべての専門家費用、取締役報酬（ブラックロック・グループの従業員でない取締役に対する報酬）、交通費、合理的な範囲の立替経費、印刷費、公告費、翻訳費用および株主への報告に関連するその他すべての費用、規則当局への届出およびライセンス手数料、コルレスおよびその他の銀行手数料、ソフトウェアのサポートおよび維持、営業費用およびインベスター・サービス・チームおよび様々なブラックロック・グループ会社によって提供されたその他のグローバル管理サービスに帰属する費用）が含まれるが、これらに限定されない。

運用会社は、ファンドの総費用比率の競争優位性を維持する財務リスクを負っている。したがって、すべての期間において当社が運用会社に支払った管理事務代行報酬の金額のうち、期中に発生した実際の費用を超える額について運用会社は返還する義務を負わず、一方で期中に発生した実際の費用のうち、当社が運用会社に支払った管理事務代行報酬を超える額については、運用会社または他のブラックロック・グループ会社が負担しなければならない。

ブラックロック・グループの代表者でない取締役は、遂行した業務の報酬として税込みで年間37,500ユーロを受け取った。会長の報酬は税込みで年間40,000ユーロである。ブラックロック・グループの代表者である取締役は役員報酬の放棄に合意している。

保管報酬はファンドに直接請求される。特定の管轄地域に適用される税金も、ファンドに直接請求される（注記7参照）。

2013年8月31日現在、未払いである管理事務代行報酬は、純資産計算書においてその他の負債に含まれている。

当期において、以下の運用中のファンドは管理事務代行報酬が減額されている。

ユーロ・コーポレート・ボンド・ファンド	USドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド
ユーロ・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド	USドル・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド
フレキシブル・マルチアセット・ファンド	ワールド・ボンド・ファンド

管理事務代行報酬の減額は、損益および純資産変動計算書において管理事務代行報酬から別掲で開示されている。

6. 保管および預託報酬

当期における当社の保管銀行は、ザ・バンク・オブ・ニューヨーク・メロン（インターナショナル）リミテッド、ルクセンブルグ支店である。保管銀行は、取引手数料に加えて、有価証券の価額に基づき毎日発生する年間報酬を受領する。年間保管報酬は、年率0.5bpから44.1bpであり、取引手数料は、1取引につき8.80米ドルから196米ドルである。両カテゴリーの報酬および手数料の料率は、投資先の国によって異なり、場合によっては資産クラスに応じて異なる。債券や先進国の株式市場に対する投資は上記の幅の下限となり、新興市場に対する一部の投資は、上記の幅の上限となる。そのため、各ファンドの保管費用は、その時点における資産配分により左右されることになる。

2013年8月31日現在、未払いである保管および預託報酬は純資産計算書においてその他の負債に含まれている。

7. 税金

ルクセンブルグ

当社はルクセンブルグの法律に基づき投資法人として登録されている。したがって、当社は、ルクセンブルグにおいて所得税もキャピタル・ゲイン税も現在のところ課されていない。しかし、各ファンドの各四半期末の純資産価額の年率0.05%（リザーブ・ファンドのクラスI、JおよびX投資証券の場合には0.01%）で計算された年次税を支払うことが要求されている。2013年8月31日に終了した会計年度において、ルクセンブルグの税金に関連する41,245,592米ドルが費用計上された。

ベルギー

当社は金融市場に関する2004年7月20日法第130条に基づき、ベルギー銀行金融委員会に登録されている。ベルギーにおいて一般向け販売のために登録されたファンドには、前年の12月31日現在、ベルギーの仲介業者を通じてベルギーで販売された口数の純資産価額に対して年率0.08%の税金が課される。2013年8月31日に終了した会計年度において、ベルギーの税金に関連する1,371,446米ドルが費用計上された。

英国

報告型ファンド（Reporting Funds）

当社では英国報告型ファンドの形態が適用されている。このファンド形態に基づき、英国報告型ファンドの投資家は、分配のあるなしにかかわらずその保有高に応じた英国報告型ファンドの収益持分について課税されるが、その保有高の売却益にはキャピタル・ゲイン税が課される。現在、英国報告型ファンドであるファンドのリストは、www.blackrock.co.uk/reportingfundstatusより入手可能である。

ブラジル

ブラジルの取引税は2009年10月20日より有効となった。2010年10月5日より、当該取引税率は従来の2%から4%に引き上げられた。当該税率は2010年10月19日と2011年12月1日付で再度変更された。現時点において、ブラジルの金融および資本市場への投資を行う非居住者による外国為替取引には、以下の税率が適用されている。1) 上場株式または新規株式公開による発行株式への投資関連取引には0%、2) 債券投資または投資ファンドへの投資関連取引には6%。2013年6月4日より当該税率は0%に引き下げられた。2013年8月31日に終了した会計年度において、ブラジルの税金に関連する531,476米ドルが費用計上された。

その他の取引税

他の管轄地域において、当ファンドが保有する特定の資産に対し、金融取引税（以下「FTT」という。）またはその他の取引税といった税金が課される場合がある（例えば、英国の印紙税、フランスのFTT）。

8. 投資顧問

運用会社であるブラックロック（ルクセンブルグ）エス・エーは、管理および投資顧問の一部を、英文目論見書に記載のとおり、以下の投資顧問会社（以下それぞれを「投資顧問会社」という。）に委託している。ブラックロック・フィナンシャル・マネジメント・インク（ユーエス）（以下「BFM」という。）、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（ユーエス）（以下「BIMLLC」という。）、ブラックロック・インベストメント・マネジメント（ユーケー）リミテッド（以下「BIMUK」という。）およびブラックロック（シンガポール）リミテッド（以下「BSL」という。）。

すべての投資顧問会社は、ブラックロック（ルクセンブルグ）エス・エーにより直接任命されている。すべての副投資顧問会社は関連する投資顧問会社により任命されている。これらのうちの数社は、投資顧問会社として以下の会社に業務の一部を再委託している。ブラックロック・ジャパン株式会社（以下「BLKJap」という。）、ブラックロック（ホンコン）リミテッド（以下「BLKHK」という。）およびブラックロック・インベストメント・マネジメント（オーストラリア）リミテッド（以下「BLKAus」という。）およびBIMUK。

ブラックロック・インターナショナル・リミテッドは現在、当社のファンドの管理を行っていないため、次の英文目論見書において投資顧問会社から削除される予定である。

ファンド	投資顧問会社	副投資顧問会社
ASEANリーダーズ・ファンド	BIMUK	BLKHK
アジア・パシフィック・エクイティ・インカム・ファンド	BIMUK	BLKHK
アジア・ドラゴン・ファンド	BIMUK	BLKHK
アジア・グロース・リーダーズ・ファンド	BIMUK	BLKHK
アジア・ローカル・ボンド・ファンド	BSL	
アジア・タイガー・ボンド・ファンド	BSL	
チャイナ・ファンド	BIMUK	BLKHK

ファンド	投資顧問会社	副投資顧問会社
コンチネンタル・ヨーロピアン・フレキシブル・ファンド	B I M U K	
エマージング・ヨーロッパ・ファンド	B I M U K	
エマージング・マーケット・ボンド・ファンド	B I M U K	
エマージング・マーケット・エクイティ・インカム・ファンド	B I M U K、B I M L L C	
エマージング・マーケット・ファンド	B I M U K、B I M L L C	
ユーロ・ボンド・ファンド	B I M U K	B L K H K
エマージング・マーケット・コーポレート・ボンド・ファンド	B I M U K	
ユーロ・コーポレート・ボンド・ファンド	B I M U K	B L K H K
ユーロ・リザーブ・ファンド	B I M U K	
ユーロ・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド	B I M U K	B L K H K
ユーロ・マーケット・ファンド	B I M U K	
エマージング・マーケット・インベストメント・グレード・ボンド・ファンド	B I M U K	
エマージング・マーケット・ローカル・カレンシー・ボンド・ファンド	B I M U K	
ヨーロピアン・エクイティ・インカム・ファンド	B I M U K	
ヨーロピアン・フォーカス・ファンド	B I M U K	
ヨーロピアン・ファンド	B I M U K	
ヨーロピアン・グロース・ファンド	B I M U K	
ヨーロピアン・スモール・アンド・ミッドキャップ・オポチュニティーズ・ファンド	B I M U K	
ヨーロピアン・バリュー・ファンド	B I M U K	
フィックス・インカム・グローバル・オポチュニティーズ・ファンド	B F M B I M U K、B L K A u s	
フレキシブル・マルチアセット・ファンド	B I M U K	B L K H K
グローバル・アロケーション・ファンド	B I M L L C	
グローバル・コーポレート・ボンド・ファンド	B F M B I M U K、B L K A u s	
グローバル・ダイナミック・エクイティ・ファンド	B I M L L C	
グローバル・エンハンスト・エクイティ・イールド・ファンド	B I M L L C	
グローバル・エクイティ・ファンド	B I M U K	
グローバル・エクイティ・インカム・ファンド	B I M U K	
グローバル・ガバメント・ボンド・ファンド	B I M U K、B F M	B L K A u s
グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	B F M、B I M U K、B S L	
グローバル・インフレーション・リンクド・ボンド・ファンド	B F M	B L K A u s
グローバル・マルチアセット・インカム・ファンド	B I M U K、B F M	
グローバル・オポチュニティーズ・ファンド	B I M L L C	
グローバル・スモールキャップ・ファンド	B I M L L C	
インド・ファンド	B I M U K	B L K H K
ジャパン・ファンド	B I M U K	B L K H K
ジャパン・スモール・アンド・ミッドキャップ・オポチュニティーズ・ファンド	B I M U K	B L K J a p
ジャパン・バリュー・ファンド	B I M U K	B L K H K
ラテン・アメリカン・ファンド	B I M L L C	

ファンド	投資顧問会社	副投資顧問会社
ナチュラル・リソース・グロース・アンド・インカム・ファンド	B I M U K	
ニュー・エネルギー・ファンド	B I M U K	
ノースアメリカン・エクイティ・インカム・ファンド	B I M L L C	
パシフィック・エクイティ・ファンド	B I M U K	B L K H K
中国人民元ボンド・ファンド	B S L、B I M U K	B L K H K
スイス・スモール・アンド・ミッドキャップ・オポチュニティーズ・ファンド	B I M U K	
ユナイテッド・キングダム・ファンド	B I M U K	
USベーシック・バリュー・ファンド	B I M L L C	
USドル・コア・ボンド・ファンド	B F M	
USドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	B F M	
USドル・リザーブ・ファンド	B F M	
USドル・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド	B F M	B L K A u s
USフレキシブル・エクイティ・ファンド	B I M L L C	
USガバメント・モーゲージ・ファンド	B F M	
USグロース・ファンド	B I M L L C	
USスモール・アンド・ミッドキャップ・オポチュニティーズ・ファンド	B I M L L C	
ワールド・アグリカルチャー・ファンド	B I M U K	
ワールド・ボンド・ファンド	B I M U K、B F M	B L K A u s
ワールド・エネルギー・ファンド	B I M U K	
ワールド・フィナンシャルズ・ファンド	B I M U K	
ワールド・ゴールド・ファンド	B I M U K	
ワールド・ヘルスサイエンス・ファンド	B I M L L C	
ワールド・インカム・ファンド	B I M U K、B F M	B L K A u s
ワールド・マイニング・ファンド	B I M U K	
ワールド・リアル・エーステート・セキュリティーズ・ファンド	B I M L L C、B I M U K、B S L	
ワールド・テクノロジー・ファンド	B I M U K	

9. 関連会社との取引

運用会社、主販売会社および投資顧問会社の最終的な持株会社は、米国デラウェア州で設立されたブラックロック・インクである。PNCファイナンシャル・サービスズ・グループ・インクがブラックロック・インクの主要株主となっている。当社のために有価証券の取引を手配する際、PNCグループの会社が、通常の条件で有価証券仲介、外国為替、銀行業務およびその他のサービスを提供していた、もしくは本人として取引をしていた可能性があり、差益が生じる可能性がある。ブローカーおよびエージェントに対する手数料は市場の慣例に従って支払われており、手数料がブローカーおよびエージェントによって一括されている、あるいはその他の手法によって割り引かれたり、現金により手数料が割り戻された場合、その差益は当社に還元されている。PNCグループのサービスは、手数料および取引条件が投資市場においてブラックロックと関連が無いその他のブローカーおよびエージェントとほぼ同様であることを前提として適切であると判断された場合に投資顧問会社によって利用可能であり、このことは、最高の成績を達成するという上述の方針と一貫性がある。当期において、ブラックロック関連会社または当社の取締役を通じて当社に影響を及ぼす取引はなかった。

当期中、通常の業務範囲外のあるいは通常の取引条件外の取引は行われていない。

当期中、取締役によるファンドの投資証券の購入はなかった。

有価証券貸付契約に従って任命された有価証券貸付の代理人は、当社の関連当事者であるブラックロック・アドバイザーズ(ユークー)リミテッドである。

当ファンドは、ブラックロック・インクが提供している借手のデフォルトに対する補償から利益を得ている。当該補償により、全貸付有価証券の差替えが可能となる。ブラックロック・インクは、有価証券貸付取引に直接関連するすべての運用費用および借手のデフォルトに対する補償費用を負担する。

詳細については注記11「効率的なポートフォリオ管理」を参照のこと。

10. コミッションの使用

1 社または複数の投資顧問会社は、適用される法律または規制により認められている場合、コミッション・シェアリング契約または同様の契約を締結することがある。これらの契約は、契約を通じて入手するリサーチまたは売買執行サービスが投資顧問会社の投資に係る意思決定能力または売買執行力を向上させ、それにより投資収益増加の見込みが高まると投資顧問会社が判断する場合にのみ締結されることになる。投資顧問会社は主要な国際ブローカーとこれらの契約を締結し、ブローカーは投資顧問会社に対して提供するリサーチおよび売買執行サービスの支払いにおいて、投資顧問会社からの売買により発生するコミッションを使用するか、または投資顧問会社に提供される第三者リサーチに関して支払うことに同意する。すべての売買は引き続き最善の執行の要件に準拠しており、契約は継続して見直されている。

11. 効率的なポートフォリオ管理

当社は効率的にポートフォリオを管理する目的でデリバティブ契約を締結している。詳細については注記12「デリバティブ商品」および当ファンドの投資有価証券明細表を参照のこと。

当期において、当社は有価証券貸付の契約を締結している。当社は、ブラックロック・アドバイザーズ（ユーケー）リミテッドを有価証券貸付の代理人として任命しており、ブラックロック・アドバイザーズ（ユーケー）リミテッドは、有価証券貸付の代理人業務をブラックロック・グループ内の別の企業に再委託することができる。有価証券貸付による収益は有価証券貸付の代理人と当社で分割される。当期において、すべての営業費用は有価証券貸付の代理人の取り分から支払われ、有価証券貸付による収益は60対40という当社に有利な割合で分割されている。

ブラックロック・アドバイザーズ（ユーケー）リミテッドは、高格付の専門的金融機関（以下「取引相手方」という。）と有価証券貸付の契約を締結する裁量を有している。かかる取引相手方には、ブラックロック・アドバイザーズ（ユーケー）リミテッドの関連会社が含まれる場合がある。当期に行われた有価証券貸付において、貸付有価証券を受け取った借主は次のとおりである。パークレイズ・バンクplc、パークレイズ・キャピタル・セキュリティーズ・リミテッド、BNPパリバ、シティグループ・グローバル・マーケット・リミテッド、クレディ・スイス・セキュリティーズ（ヨーロッパ）リミテッド、ドイツ銀行AG、ゴールドマン・サックス・インターナショナル、香港上海銀行plc、JPモルガン・セキュリティーズ・リミテッド、メリルリンチ・インターナショナル、モルガン・スタンレー・アンド・カンパニー・インターナショナルplc、モルガン・スタンレー・セキュリティーズ・リミテッド、野村インターナショナルplc、スカンジナビア・エンスキルダ銀行AB、ソシエテ ジェネラル、ノヴァ・スコシア銀行およびUBS AGである。担保は、毎日時価評価され、有価証券貸付は要求時に返済される。当該貸付は、随時修正・更新される、C S S F 通達08 / 356の要件を反映した英文目論見書の規定を遵守している場合にのみ可能である。

有価証券貸付プログラムからの投資収益は損益および純資産変動計算書に個別に開示されている。

当該担保は、規制市場で上場が認められているまたは取引されている株式で構成される。この担保は保管銀行、ユーロクリアおよびJPモルガン・ユーケーが保有しているため、財務書類には反映されていない。

2013年8月31日現在、関連するファンドの投資有価証券ポートフォリオにおいて「*」で記されている貸付有価証券のファンドレベルでの評価額および保有担保の評価額は以下の表のとおりである。

2013年8月31日現在、貸付有価証券の評価額合計は5,351,820,953米ドルであり、株式担保の時価は5,972,135,854米ドルである。これらは、前日の終値に基づいて価格設定されている。

ファンド	貸付有価証券の評価額	(単位：米ドル)	
		担保の時価	
アジア・パシフィック・エクイティ・インカム・ファンド	6,643,149	8,992,993	
アジア・ドラゴン・ファンド	22,131,380	24,977,563	
アジア・タイガー・ボンド・ファンド	61,190,445	67,694,748	

（単位：米ドル）

ファンド	貸付有価証券の評価額	担保の時価
チャイナ・ファンド	90,121,414	110,113,631
コンチネンタル・ヨーロッパ・フレキシブル・ファンド	26,804,605	29,681,312
エマージング・ヨーロッパ・ファンド	59,700,251	66,833,028
エマージング・マーケット・ボンド・ファンド	116,926,089	128,882,141
エマージング・マーケット・エクイティ・インカム・ファンド	9,296,093	9,797,530
エマージング・マーケット・ファンド	41,281,317	53,405,660
エマージング・マーケット・ローカル・カレンシー・ボンド・ファンド	4,726,465	5,007,668
ユーロ・ボンド・ファンド	243,146,490	267,568,745
ユーロ・コーポレート・ボンド・ファンド	14,747,824	16,283,967
ユーロ・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド	617,114,401	677,931,720
ユーロ・マーケット・ファンド	275,208,818	306,785,345
ヨーロッパ・エクイティ・インカム・ファンド	17,147,464	19,303,391
ヨーロッパ・フォーカス・ファンド	79,102,623	87,692,720
ヨーロッパ・ファンド	301,830,163	335,241,225
ヨーロッパ・グロース・ファンド	5,304,142	5,895,584
ヨーロッパ・スモール・アンド・ミッドキャップ・オポチュニティーズ・ファンド	13,674,796	15,037,357
ヨーロッパ・バリュー・ファンド	37,570,620	41,466,564
フィックス・インカム・グローバル・オポチュニティーズ・ファンド	34,199,048	37,705,917
フレキシブル・マルチアセット・ファンド	4,364,334	4,819,098
グローバル・アロケーション・ファンド	1,356,858,292	1,511,411,033
グローバル・コーポレート・ボンド・ファンド	34,386,231	38,347,899
グローバル・ダイナミック・エクイティ・ファンド	16,046,394	17,809,563
グローバル・エンハンスト・エクイティ・イールド・ファンド	4,742,103	5,253,136
グローバル・エクイティ・ファンド	9,007,847	10,293,278
グローバル・エクイティ・インカム・ファンド	148,876,418	166,666,499
グローバル・ガバメント・ボンド・ファンド	13,264,939	14,775,488
グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	70,211,300	75,537,504
グローバル・インフレーション・リンクド・ボンド・ファンド	20,118,843	22,558,284
グローバル・オポチュニティーズ・ファンド	1,433,937	1,588,982
グローバル・スモールキャップ・ファンド	20,568,473	22,848,739
ジャパン・ファンド	1,767,835	2,009,639
ジャパン・スモール・アンド・ミッドキャップ・オポチュニティーズ・ファンド	32,566,958	37,900,391
ジャパン・バリュー・ファンド	10,196,242	11,319,455
ラテン・アメリカン・ファンド	4,806,232	5,362,222
ニュー・エネルギー・ファンド	63,949,385	70,277,861
パシフィック・エクイティ・ファンド	4,336,635	4,932,168
スイス・スモール・アンド・ミッドキャップ・オポチュニティーズ・ファンド	8,860,529	9,875,769
USベシック・バリュー・ファンド	24,694,422	27,042,005
USドル・コア・ボンド・ファンド	30,493,327	33,695,812
USドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	164,017,708	176,194,749

（単位：米ドル）

ファンド	貸付有価証券の評価額	担保の時価
USドル・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド	56,635,870	65,196,745
USグロース・ファンド	2,667,693	2,976,295
USスモール・アンド・ミッドキャップ・オポチュニティーズ・ファンド	5,509,732	6,106,450
ワールド・アグリカルチャー・ファンド	5,239,663	5,839,472
ワールド・ボンド・ファンド	38,964,413	43,333,324
ワールド・エネルギー・ファンド	35,178,880	38,746,324
ワールド・フィナンシャルズ・ファンド	10,651,926	11,826,688
ワールド・ゴールド・ファンド	193,092,394	212,998,933
ワールド・ヘルスサイエンス・ファンド	35,613,428	39,634,796
ワールド・インカム・ファンド	37,841,015	46,911,510
ワールド・マイニング・ファンド	803,032,641	907,344,778
ワールド・テクノロジー・ファンド	3,957,317	4,402,156

USガバメント・モーゲージ・ファンドは当期において買戻し契約を締結し、利息費用4,691米ドルを計上した。

12. デリバティブ商品

当ファンドはデリバティブ商品を売買することがある。詳細については各ファンドの投資有価証券明細表を参照のこと。

投資有価証券明細表で開示されているとおり、基礎となるエクスポージャーは欧州証券市場監督局（以下「ESMA」という）が公表したガイドラインに従って算定されており、各金融商品の基礎となる資産における同等ポジションの市場価額を表している。債券先物の基礎となるエクスポージャーは、譲渡有価証券の最安値ではなく債券の市場価額に基づいて算定されている。

13. 保証として差入または供された有価証券

担保に供された、または保証として差入れられた有価証券は当ファンドの投資有価証券明細表において開示されている。2013年8月31日現在、当該有価証券の評価額は101,530,015米ドルである。

グローバル・エンハンスド・エクイティ・イールド・ファンドについて、売建コール・オプションの担保は、ブラックロック・インベストメント・マネジメント（ユークー）リミテッド、メリルリンチ・インターナショナルおよびバンク・オブ・ニューヨーク・メロン（インターナショナル）リミテッドの三者間契約に基づき差入れられる。担保はファンドのポートフォリオにおいて「^」で記されており、2013年8月31日現在、その評価額は8,822,440米ドルである。

保証として受取った有価証券の詳細は、以下の表のとおりである。2013年8月31日現在、これらの有価証券の評価額は6,662,639米ドルである。

ファンド	額面金額	銘柄	評価額 (単位:米ドル)
フィックス・インカム・グローバル・オポチュニティーズ・ファンド	564,000	France Government Bond OAT 5.5% 25/4/2029	932,228
フィックス・インカム・グローバル・オポチュニティーズ・ファンド	867,000	France Government Bond OAT 4.75% 25/4/2035	1,338,551
グローバル・アロケーション・ファンド	644,000	United States Treasury Bill 0% 6/3/2014	643,815
グローバル・アロケーション・ファンド	1,942,000	United States Treasury Bill 0% 12/12/2013	1,941,874
グローバル・アロケーション・ファンド	814,000	United States Treasury Bill 0% 19/9/2013	813,991
グローバル・コーポレート・ボンド・ファンド	26,000	Bundesrepublik Deutschland 4.25% 4/1/2014	27,101
USドル・コア・ボンド・ファンド	773,000	United States Treasury Bill 0% 21/8/2014	772,093
ワールド・ボンド・ファンド	125,000	France Government Bond OAT 4.75% 25/4/2035	192,986

14. 現金担保

当ファンドはさまざまな取引相手とデリバティブの取引を行っている。スワップ、先渡予約、先物予約、売建オプション(ブットおよびコール)、買建オプション(ブットおよびコール)ならびにスワップションの取引相手は、投資有価証券明細表に示されている。スワップ、先渡予約、先物予約、売建オプション(ブットおよびコール)、買建オプション(ブットおよびコール)ならびにスワップションの取引相手は以下のとおりである。バンク・オブ・アメリカ、バンク・オブ・アメリカ・メリルリンチ、パークレイズ、BNYメロン、BNPパリバ、ブラウン・ブラザーズ・ハリマン、カナディアン・インペリアル・バンク・オブ・コマーシ、シティバンク、コモンウェルス銀行、クレディ・スイス、ドイツ銀行、ゴールドマン・サックス、HSBC、JPモルガン、モルガン・スタンレー、RBS、スタンダード・チャータード・バンク・ロンドン、ステート・ストリート・バンク、UBSおよびウェストパックである。スワップ、先渡予約、先物予約、売建オプション(ブットおよびコール)、買建オプション(ブットおよびコール)およびスワップションに係る証拠金について、取引相手が当社へのエクスポージャーを補う場合、証拠金が支払われ、当社が取引相手へのエクスポージャーを補う場合、証拠金が受取られる。「ブローカーに対する債権」は主に、ポートフォリオのクリアリング・ブローカーおよびさまざまな取引相手から受取った現金担保および証拠金からなる。これは純資産計算書の「銀行預金」に含まれる。「ブローカーに対する債務」は主に、ポートフォリオのクリアリング・ブローカーおよびさまざまな取引相手に支払った現金および証拠金からなる。これは純資産計算書の「銀行預金」に含まれる。

2013年8月31日現在の保有スワップ契約および先物予約に関連するブローカーからの/(に対する)現金担保残高は、以下の表のとおりである。

ファンド	通貨	ブローカーからの スワップ契約 および店頭取引 オプション 現金担保残高	(ブローカーに対 する)スワップ契 約および店頭取引 オプション 現金担保残高	ブローカーからの 先物予約 証拠金残高
アジア・パシフィック・エクイティ・インカム・ファンド	米ドル	-	-	501,000
アジア・グロース・リーダーズ・ ファンド ⁽¹⁾	米ドル	-	-	63,000
アジア・ローカル・ボンド・ファンド	米ドル	-	-	67,000
アジア・タイガー・ボンド・ファンド	米ドル	-	-	492,000
チャイナ・ファンド	米ドル	-	-	766,000
コンチネンタル・ヨーロッパ・フレキシブル・ファンド	ユーロ	3,383,000	-	-
エマージング・マーケット・ボンド・ファンド	米ドル	-	(2,870,000)	-
エマージング・マーケット・インベストメント・グレード・ボンド・ファンド ⁽¹⁾	米ドル	-	-	15,000
エマージング・マーケット・ローカル・カレンシー・ボンド・ファンド ⁽²⁾	米ドル	-	-	558,000
ユーロ・ボンド・ファンド	ユーロ	-	(1,740,000)	253,000
ユーロ・コーポレート・ボンド・ファンド	ユーロ	-	-	1,027,631
ユーロ・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド	ユーロ	-	(2,500,000)	9,429,091
フィックス・インカム・グローバル・オポチュニティーズ・ファンド	米ドル	-	(3,420,178)	9,174,000
フレキシブル・マルチアセット・ファンド	ユーロ	-	(416,240)	3,530,977
グローバル・アロケーション・ファンド	米ドル	-	(39,458,319)	-
グローバル・コーポレート・ボンド・ファンド	米ドル	906,000	(300,000)	2,131,000
グローバル・ダイナミック・エクイティ・ファンド	米ドル	-	(2,717,315)	-
グローバル・ガバメント・ボンド・ファンド	米ドル	-	(42,283)	1,735,000
グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	米ドル	1,890,000	(1,240,000)	40,000
グローバル・インフレーション・リンクド・ボンド・ファンド	米ドル	-	-	46,247
グローバル・マルチアセット・インカム・ファンド	米ドル	-	-	2,054,500
ナチュラル・リソース・グロース・アンド・インカム・ファンド ⁽²⁾	米ドル	-	-	226,000
USドル・コア・ボンド・ファンド	米ドル	-	(4,315,824)	1,134,600
USドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	米ドル	5,370,000	(1,010,000)	850,000
USドル・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド	米ドル	-	(812,632)	1,539,000
USフレキシブル・エクイティ・ファンド	米ドル	-	-	660,000
USガバメント・モーゲージ・ファンド	米ドル	-	(700,000)	124,700
ワールド・ボンド・ファンド	米ドル	-	-	3,171,501
ワールド・ゴールド・ファンド	米ドル	-	-	718,000
ワールド・インカム・ファンド	米ドル	-	-	2,553,000
ワールド・マイニング・ファンド	米ドル	-	-	1,076,000

⁽¹⁾ 設定された新規ファンド。詳細については注記1を参照のこと。

⁽²⁾ ファンドの名称が変更された。詳細については注記1を参照のこと。

15. 配当金

取締役の現行の方針は、分配型クラス投資証券に帰属する収益を除く、すべての純投資利益を留保し再投資することである。分配型クラス投資証券については、当期の費用控除後のほぼすべての投資収益を分配するという方針が採用されている。取締役は、実現および未実現キャピタル・ゲイン（純額）の両方からの配当金を含めて配当を行うか否か、またどの程度含めるかどうかについて決定することもできる。分配型クラス投資証券が実現または未実現キャピタル・ゲイン（純額）からの配当金を含めて配当を行う場合、もしくは費用控除前の総収益を分配するファンドの場合は、配当金に当初の資本金が含まれる可能性がある。

ファンドが英国報告型であり報告収益が分配額を超過する場合は、当該剰余金のみなし配当金として処理され、投資家の税務上の立場に応じて課税されることになる。分配型クラス投資証券については、当期の費用控除後のほぼすべての投資収益（総収益分配型投資証券、安定分配型投資証券については総収益、金利差分配型投資証券については総収益および金利差）を分配するという方針が採用されている。

分配型投資証券を発行するファンドについては、ファンドの種類により、配当金の支払頻度が決定され、通常、配当金は以下のとおり支払われる。

- ・ 債券分配型ファンドについては、配当原資となる収益がある場合、月次
- ・ アジア・パシフィック・エクイティ・インカム・ファンド、エマージング・マーケット・エクイティ・インカム・ファンド、ユーロ・ボンド・ファンド、ユーロ・コーポレート・ボンド・ファンド、ヨーロッパ・エンハンスド・エクイティ・イールド・ファンド、ヨーロッパ・エクイティ・インカム・ファンド、フィックスド・インカム・グローバル・オポチュニティーズ・ファンド、グローバル・コーポレート・ボンド・ファンド、グローバル・エンハンスド・エクイティ・イールド・ファンド、グローバル・エクイティ・インカム・ファンド、グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド、グローバル・マルチアセット・インカム・ファンド、ナチュラ・リソース・グロース・アンド・インカム・ファンド、ノースアメリカン・エクイティ・インカム・ファンドおよび中国人民元ボンド・ファンド（および、取締役が随時決定するその他のファンド）については、配当原資となる収益がある場合、四半期毎

- ・ 株式分配型ファンドについては、取締役の裁量により、年次。

毎月配当金を支払う分配型ファンドは、更に以下のとおり分類される。

- ・ 配当金が日次で算定される毎日分配型投資証券
- ・ 配当金が月次で算定される毎月分配型投資証券
- ・ 配当金が予想総収益額をもとに月次で算定される安定分配型投資証券
- ・ 配当金が通貨ヘッジ投資証券クラスから生じる予想総収益額および金利差をもとに月次で算定される金利差分配型投資証券

投資家は、毎日分配型投資証券、毎月分配型投資証券、安定分配型投資証券または金利差分配型投資証券のいずれを保有するか選択できる。

毎四半期分配型投資証券については、四半期毎に配当金が支払われる。

毎年分配型投資証券については、年次で配当金が支払われる。

配当金の宣言および支払ならびに投資主が利用可能な再投資の選択については、英文目論見書に記載されている。

16. 取引費用

投資目的を達成するため、ファンドはポートフォリオに係る売買に関連した取引費用を負担する。以下の表に開示されているのは、2013年8月31日に終了した会計年度に各ファンドが負担した、個別に特定が可能な取引費用である。当該費用には手数料、決済費用、ブローカー費用が含まれる。

ファンド	通貨	取引費用
A S E A Nリーダーズ・ファンド	米ドル	687,589
アジア・パシフィック・エクイティ・インカム・ファンド	米ドル	2,095,422
アジア・ドラゴン・ファンド	米ドル	5,753,000
アジア・グロース・リーダーズ・ファンド ⁽¹⁾	米ドル	90,824
アジア・ローカル・ボンド・ファンド	米ドル	456,496
アジア・タイガー・ボンド・ファンド	米ドル	283,762
チャイナ・ファンド	米ドル	3,987,499

ファンド	通貨	取引費用
コンチネンタル・ヨーロピアン・フレキシブル・ファンド	ユーロ	8,128,706
エマージング・ヨーロッパ・ファンド	ユーロ	3,980,663
エマージング・マーケット・ボンド・ファンド	米ドル	8,888
エマージング・マーケット・コーポレート・ボンド・ファンド ⁽¹⁾	米ドル	3,426
エマージング・マーケット・エクイティ・インカム・ファンド	米ドル	1,433,745
エマージング・マーケット・ファンド	米ドル	3,831,690
エマージング・マーケット・インベストメント・グレード・ボンド・ ファンド ⁽¹⁾	米ドル	2,989
エマージング・マーケット・ローカル・カレンシー・ボンド・ファンド ⁽²⁾	米ドル	7,380
ユーロ・ボンド・ファンド	ユーロ	27,197
ユーロ・コーポレート・ボンド・ファンド	ユーロ	10,828
ユーロ・リザーブ・ファンド	ユーロ	2,693
ユーロ・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド	ユーロ	9,449
ユーロ・マーケット・ファンド	ユーロ	11,429,350
ヨーロピアン・エンハンスト・エクイティ・イールド・ファンド	ユーロ	4,477
ヨーロピアン・エクイティ・インカム・ファンド	ユーロ	949,082
ヨーロピアン・フォーカス・ファンド	ユーロ	9,161,127
ヨーロピアン・ファンド	ユーロ	15,810,398
ヨーロピアン・グロース・ファンド	ユーロ	2,569,493
ヨーロピアン・スモール・アンド・ミッドキャップ・オポチュニティーズ・ ファンド	ユーロ	5,178,652
ヨーロピアン・バリュー・ファンド	ユーロ	2,413,624
フィクスト・インカム・グローバル・オポチュニティーズ・ファンド	米ドル	16,525
フレキシブル・マルチアセット・ファンド	ユーロ	374,685
グローバル・アロケーション・ファンド	米ドル	9,019,568
グローバル・コーポレート・ボンド・ファンド	米ドル	11,905
グローバル・ダイナミック・エクイティ・ファンド	米ドル	974,160
グローバル・エンハンスト・エクイティ・イールド・ファンド	米ドル	414,757
グローバル・エクイティ・ファンド	米ドル	739,146
グローバル・エクイティ・インカム・ファンド	米ドル	2,023,439
グローバル・ガバメント・ボンド・ファンド	米ドル	7,316
グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	米ドル	118,575
グローバル・インフレーション・リンクド・ボンド・ファンド	米ドル	8,155
グローバル・マルチアセット・インカム・ファンド	米ドル	290,317
グローバル・オポチュニティーズ・ファンド	米ドル	481,790
グローバル・スモールキャップ・ファンド	米ドル	968,054
ジャパン・ファンド	日本円	16,890,515
ジャパン・スモール・アンド・ミッドキャップ・オポチュニティーズ・ ファンド	日本円	152,851,910
ジャパン・バリュー・ファンド	日本円	39,213,293
ラテン・アメリカン・ファンド	米ドル	9,752,200
ナチュラル・リソース・グロース・アンド・インカム・ファンド ⁽²⁾	米ドル	45,305
ニュー・エネルギー・ファンド	米ドル	959,614
ノースアメリカン・エクイティ・インカム・ファンド	米ドル	145,859
パシフィック・エクイティ・ファンド	米ドル	1,392,967

ファンド	通貨	取引費用
中国人民元ボンド・ファンド	オフショア中国 人民元	76,547
スイス・スモール・アンド・ミッドキャップ・オポチュニティーズ・ファン ド	スイス・ フラン	2,019,655
ユナイテッド・キングダム・ファンド	英ポンド	1,601,098
USベシック・バリュー・ファンド	米ドル	1,645,716
USドル・コア・ボンド・ファンド	米ドル	(3,753)
USドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	米ドル	289,572
USドル・リザーブ・ファンド	米ドル	3,488
USドル・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド	米ドル	9,713
USフレキシブル・エクイティ・ファンド	米ドル	791,282
USガバメント・モーゲージ・ファンド	米ドル	16,723
USグロース・ファンド	米ドル	289,992
USスモール・アンド・ミッドキャップ・オポチュニティーズ・ファンド	米ドル	762,162
ワールド・アグリカルチャー・ファンド	米ドル	558,698
ワールド・ボンド・ファンド	米ドル	21,906
ワールド・エネルギー・ファンド	米ドル	2,881,919
ワールド・フィナンシャルズ・ファンド	米ドル	516,179
ワールド・ゴールド・ファンド	米ドル	4,323,494
ワールド・ヘルスサイエンス・ファンド	米ドル	963,437
ワールド・インカム・ファンド	米ドル	6,164
ワールド・マイニング・ファンド	米ドル	6,419,294
ワールド・リアル・エステート・セキュリティーズ・ファンド ⁽¹⁾	米ドル	14,548
ワールド・テクノロジー・ファンド	米ドル	462,284

(1) 設定された新規ファンド。詳細については注記1を参照のこと。

(2) ファンドの名称が変更された。詳細については注記1を参照のこと。

すべての取引費用が個別に識別可能なわけではない。債券投資、先渡為替予約およびその他のデリバティブ契約では、取引費用は投資の売買価格に含まれることになる。一方、個別に識別可能でない取引費用は各ファンドのパフォーマンスに含まれることになる。

17. 下引受けに係る収益

当社は、保管銀行の同意のもと下引受契約を締結することがある。下引受契約により、当社は報酬と引き換えに他の引受人による投資に先立ち、株式発行が担保される。当期において、受託引受契約に係る収益を受け取ったファンドは以下のとおりである。当該収益は純利益の一部として分類されている。

ファンド	受け取った収益
ナチュラル・リソース・グロース・アンド・インカム・ファンド	2,451米ドル
ワールド・マイニング・ファンド	639,517米ドル

18. 後発事象

後発事象はなかった。

2【ファンドの現況】

ブラックロック・ワールド・インカム・ストラテジー(平成26年6月末現在)

【純資産額計算書】

資産総額	3,214,444,971円
負債総額	1,470,719円
純資産総額(-)	3,212,974,252円
発行済数量	3,437,055,502口
1 単位当たり純資産額(/)	0.9348円

第4 【内国投資信託受益証券事務の概要】

1 受益証券の名義書換え等

該当事項はありません。

2 受益者名簿の閉鎖の時期

受益者名簿は作成していません。

3 投資者に対する特典

該当事項はありません。

4 内国投資信託受益証券の譲渡制限の内容

譲渡制限は設けておりません。

5 受益証券の再発行

投資者は、委託会社がやむを得ない事情等により受益証券を発行する場合を除き、無記名式受益証券から記名式受益証券への変更の請求、記名式受益証券から無記名式受益証券への変更の請求、受益証券の再発行の請求を行わないものとします。

6 受益権の譲渡

投資者は、その保有する受益権を譲渡する場合には、当該投資者の譲渡の対象とする受益権が記載または記録されている振替口座簿に係る振替機関等に振替の申請をするものとします。

前項の申請のある場合には、の振替機関等は、当該譲渡に係る譲渡人の保有する受益権の口数の減少および譲受人の保有する受益権の口数の増加につき、その備える振替口座簿に記載または記録するものとします。ただし、の振替機関等が振替先口座を開設したものでない場合には、譲受人の振替先口座を開設した他の振替機関等（当該他の振替機関等の上位機関を含みます。）に社振法の規定にしたがい、譲受人の振替先口座に受益権の口数の増加の記載または記録が行われるよう通知するものとします。

の振替について、委託会社は、当該投資者の譲渡の対象とする受益権が記載または記録されている振替口座簿に係る振替機関等と譲受人の振替先口座を開設した振替機関等が異なる場合等において、委託会社が必要と認めたときまたはやむをえない事情があると判断したときは、振替停止日や振替停止期間を設けることができます。

7 受益権の譲渡の対抗要件

受益権の譲渡は、振替口座簿への記載または記録によらなければ、委託会社および受託会社に対抗することができません。

8 受益権の再分割

委託会社は、受益権の再分割を行いません。ただし、受託会社と協議のうえ、社振法に定めるところにしたがい、一定日現在の受益権を均等に再分割できるものとします。

9 償還金

償還金は、償還日において振替機関等の振替口座簿に記載または記録されている投資者（償還日以前において換金が行われた受益権にかかる投資者を除きます。また、当該償還日以前に設定された受益権で購入代金支払前のため販売会社の名義で記載または記録されている受益権については原則として投資者とします。）に支払います。なお、当該投資者は、その口座が開設されている振替機関等に対して委託者がこの信託の償還をするのと引き換えに、当該償還に係る受益権の口数と同口数の抹消の申請を行うものとし、社振法の規定にしたがい当該振替機関等の口座において当該口数の減少の記載または記録が行われます。

10 質権口記載または記録の受益権の取り扱いについて

振替機関等の振替口座簿の質権口に記載または記録されている受益権にかかる収益分配金の支払い、換金の受付、換金代金および償還金の支払い等については、約款の規定によるほか、民法その他の法令等にしたがって取り扱われます。

第二部 【委託会社等の情報】

第 1 【委託会社等の概況】

1 【委託会社等の概況】

(1) 資本金の額等

資本金 2,435,000千円

発行する株式の総数 36,000株

発行済株式の総数 10,158株

直近 5 ヶ年における主な資本金の額の増減

平成23年 3 月 1 日付で、資本金を金485,000千円から2,435,000千円に増額しました。

(2) 委託会社の機構

経営の意思決定機構

< 株主総会 >

株主により構成される会社における最高の意思決定機関として、取締役の選任、利益処分の承認、定款の変更等、会社法及び定款の定めにしたがって重要事項の決定を行います。

< 取締役会 >

取締役により構成され、当社の業務執行を決定し、その執行について監督します。

< エグゼクティブ委員会他各委員会 >

当社における適切な経営戦略の構築、業務執行体制の構築及び業務運営の推進を目的として、エグゼクティブ委員会を設置します。また、その他各種委員会を設置し、業務の能率的運営及び責任体制の確立を図っています。

運用の意思決定機構

投資委員会

・投資委員会にて運用にかかる投資方針、パフォーマンスおよびリスク管理に関する重要事項を審議します。

運用担当部署

・各運用担当部署では、投資委員会の決定に従い、ファンドの個別の運用計画を策定し、各部署の投資プロセスを通して運用を行います。

ポートフォリオ・マネジャー

・ポートフォリオ・マネジャーは、策定された運用計画に基づき、個別銘柄を選択し売買に関する指図を行います。

リスク管理

・委託会社ではリスク管理を重視しており、独自開発のシステムを用いてリスク管理を行なっております。具体的には、運用担当部門とは異なる部門においてファンドの投資リスクの計測・分析、投資制限のモニタリングなどを行うことにより、ファンドの投資リスクが運用方針に合致していることを確認し、その結果を運用担当部門にフィードバックするほか、社内の関係者で共有しております。また、委託会社の業務に関するリスクについて社内規程を定めて管理を行なっております。

2【事業の内容及び営業の概況】

投信法に定める投資信託委託会社である委託会社は、証券投資信託の設定を行うとともに金融商品取引法に定める金融商品取引業者としてその運用（投資運用業）を行っています。また、金融商品取引法に定める投資助言業務、第一種金融商品取引業務および第二種金融商品取引業務等を行っています。

委託会社の運用する証券投資信託は平成26年6月末現在、以下の通りです。（親投資信託を除きます。）

種類		本数	純資産総額
公募投資信託	追加型株式投資信託	53本	283,309百万円
	単位型株式投資信託	2本	9,687百万円
私募投資信託		76本	2,550,662百万円
合計		131本	2,843,658百万円

3 【委託会社等の経理状況】

1．財務諸表の作成方法について

委託会社であるブラックロック・ジャパン株式会社（以下「当社」という。）の財務諸表は、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」（昭和38年大蔵省令第59号。）第2条及び「金融商品取引業等に関する内閣府令」（平成19年8月6日内閣府令第52号。）に基づいて作成しております。

2．監査証明について

当社は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、第27期事業年度（自平成25年4月1日 至平成26年3月31日）の財務諸表について有限責任監査法人トーマツによる監査を受けております。

3．財務諸表に記載している金額については、百万円未満の端数を切り捨てて表示しております。

(1)【貸借対照表】

(単位：百万円)

		第26期 (平成25年3月31日現在)	第27期 (平成26年3月31日現在)
資産の部			
流動資産			
現金・預金		5,755	9,382
立替金		6	5
前払費用		113	115
未収入金	2	1,001	25
未収委託者報酬		1,208	1,013
未収運用受託報酬		2,566	2,523
未収収益	2	1,329	983
繰延税金資産		373	423
その他流動資産		4	3
貸倒引当金		-	244
流動資産計		12,359	14,231
固定資産			
有形固定資産			
建物附属設備	1	1,688	1,551
器具備品	1	479	389
有形固定資産計		2,168	1,940
無形固定資産			
ソフトウェア		10	5
のれん		1,582	1,208
クライアント・リレーションシップ資産		766	460
その他の無形固定資産		3	3
無形固定資産計		2,363	1,677
投資その他の資産			
投資有価証券		-	864
長期差入保証金		958	1,031
前払年金費用		-	216
長期前払費用		43	34
長期未収入金		207	112
繰延税金資産		387	113
投資その他の資産計		1,596	2,373
固定資産計		6,128	5,992
資産合計		18,488	20,223

(単位：百万円)

	第26期 (平成25年3月31日現在)	第27期 (平成26年3月31日現在)
負債の部		
流動負債		
預り金	71	67
未払金		
未払収益分配金	1	1
未払償還金	76	75
未払手数料	433	336
その他未払金	6	52
未払費用	1,160	909
未払消費税等	38	66
未払法人税等	200	1,052
賞与引当金	343	415
役員賞与引当金	23	29
早期退職慰労引当金	75	68
流動負債計	2,432	3,075
固定負債		
長期借入金	2,737	2,737
退職給付引当金	12	-
資産除去債務	244	306
固定負債計	2,994	3,044
負債合計	5,426	6,119
純資産の部		
株主資本		
資本金	2,435	2,435
資本剰余金		
資本準備金	2,316	2,316
その他資本剰余金	3,846	3,846
資本剰余金合計	6,162	6,162
利益剰余金		
利益準備金	336	336
その他利益剰余金		
繰越利益剰余金	4,128	5,129
利益剰余金合計	4,464	5,465
株主資本合計	13,062	14,063
評価・換算差額等		
その他有価証券評価差額金	-	40
評価・換算差額等合計	-	40
純資産合計	13,062	14,103
負債・純資産合計	18,488	20,223

(2)【損益計算書】

(単位：百万円)

		第26期 (自 平成24年4月1日 至 平成25年3月31日)	第27期 (自 平成25年4月1日 至 平成26年3月31日)
営業収益			
委託者報酬		3,991	4,620
運用受託報酬		7,018	7,676
その他営業収益	1	5,598	7,391
営業収益計		16,608	19,688
営業費用			
支払手数料		1,388	1,559
広告宣伝費		215	288
公告費		2	-
調査費			
調査費		344	349
委託調査費	1	2,718	3,603
調査費計		3,062	3,952
委託計算費		125	107
営業雑経費			
通信費		68	69
印刷費		73	73
諸会費		24	23
営業雑経費計		165	166
営業費用計		4,959	6,076
一般管理費			
給料			
役員報酬		224	476
給料・手当		3,304	3,363
賞与		2,007	2,245
給料計		5,536	6,085
退職給付費用		253	229
福利厚生費		620	631
事務委託費	1	1,015	1,227
交際費		45	35
寄付金		3	5
旅費交通費		184	190
租税公課		95	92
不動産賃借料		700	730
水道光熱費		99	101
固定資産減価償却費		300	316
のれん償却費		632	661
クライアント・リレーションシップ資産償却費		306	306
資産除去債務利息費用		3	3
諸経費		312	367
一般管理費計		10,110	10,985
営業利益		1,537	2,626

(単位：百万円)

	第26期 (自 平成24年4月1日 至 平成25年3月31日)	第27期 (自 平成25年4月1日 至 平成26年3月31日)
営業外収益		
為替差益	25	103
還付加算金等	2	0
雑益	11	1
営業外収益計	39	105
営業外費用		
支払利息	115	99
固定資産除却損	6	-
雑損	27	55
営業外費用計	149	155
経常利益	1,428	2,576
特別利益		
特別利益計	-	-
特別損失		
特別退職金	246	112
事務過誤取引損	445	-
特別損失計	692	112
税引前当期純利益	736	2,463
法人税、住民税及び事業税	177	1,104
法人税等調整額	402	357
当期純利益	156	1,001

(3)【株主資本等変動計算書】

第26期（自 平成24年4月1日 至 平成25年3月31日）

(単位：百万円)

	株主資本			
	資本金	資本剰余金		
		資本準備金	その他資本剰余金	資本剰余金合計
平成24年4月1日残高	2,435	2,316	3,846	6,162
事業年度中の変動額				
当期純利益				
株主資本以外の項目 の事業年度中の変動 額（純額）				
事業年度中の変動額合計	-	-	-	-
平成25年3月31日残高	2,435	2,316	3,846	6,162

	株主資本				評価・換算差額等		純資産合計
	利益剰余金			株主資本合計	その他有価証券 評価差額金	評価・換算 差額等合計	
	利益準備金	その他利益 剰余金	利益剰余金 合計				
		繰越利益 剰余金					
平成24年4月1日残高	336	3,972	4,308	12,906	-	-	12,906
事業年度中の変動額							
当期純利益		156	156	156			156
株主資本以外の項目 の事業年度中の変動 額（純額）							
事業年度中の変動額合計	-	156	156	156	-	-	156
平成25年3月31日残高	336	4,128	4,464	13,062	-	-	13,062

第27期（自 平成25年4月1日 至 平成26年3月31日）

（単位：百万円）

	株主資本			
	資本金	資本剰余金		
		資本準備金	その他資本 剰余金	資本剰余金 合計
平成25年4月1日残高	2,435	2,316	3,846	6,162
事業年度中の変動額				
当期純利益				
株主資本以外の項目 の事業年度中の変動 額（純額）				
事業年度中の変動額合計	-	-	-	-
平成26年3月31日残高	2,435	2,316	3,846	6,162

	株主資本				評価・換算差額等		純資産合計
	利益剰余金			株主資本合計	その他有価証券 評価差額金	評価・換算 差額等合計	
	利益準備金	その他利益 剰余金	利益剰余金 合計				
		繰越利益 剰余金					
平成25年4月1日残高	336	4,128	4,464	13,062	-	-	13,062
事業年度中の変動額							
当期純利益		1,001	1,001	1,001			1,001
株主資本以外の項目 の事業年度中の変動 額（純額）					40	40	40
事業年度中の変動額合計	-	1,001	1,001	1,001	40	40	1,041
平成26年3月31日残高	336	5,129	5,465	14,063	40	40	14,103

〔重要な会計方針〕

1. 有価証券の評価基準及び評価方法

有価証券

その他有価証券

時価のあるもの

決算日の市場価格等に基づく時価法（評価差額は、全部純資産直入法により処理し、売却原価は、移動平均法により算定）を採用しております。

2. 固定資産の減価償却方法

(1) 有形固定資産

定額法により償却しております。なお、主な耐用年数は建物附属設備6～18年、器具備品2～15年であります。

(2) 無形固定資産

自社利用のソフトウェアの減価償却方法については、社内における利用可能期間（5年）に基づく定額法によっております。

のれん及びクライアント・リレーションシップ資産の償却方法については、その効果の及ぶ期間（5～9年）に基づく定額法によっております。

3. 引当金の計上基準

(1) 貸倒引当金の計上方法

債権の貸倒損失に備えるため、貸倒懸念債権等特定の債権については個別に回収可能性を検討し、回収不能見込額を計上しております。

(2) 退職給付引当金の計上方法

旧退職金制度

適格退職年金制度移行日現在在籍していた従業員については、旧退職金制度に基づく給付額を保証しているため、期末現在の当該給付額と年金制度に基づく給付額との差額を引当て計上しております。

確定拠出年金制度

確定拠出年金制度（DC）による退職年金制度を有しております。

確定給付年金制度

キャッシュ・バランス型の年金制度（CB）の退職年金制度を有しております。CBには、一定の利回り保証を付しており、これの将来の支払に備えるため、確定給付型の会計基準に準じた会計処理方法により引当金を計上しております。

退職給付債務の算定にあたり、退職給付見込額を当期までの期間に帰属させる方法については、ポイント基準によっております。

過去勤務債務は、その発生時の従業員の平均残存勤務期間以内の一定の年数（9年）による定額法により費用処理しております。

数理計算上の差異は各事業年度の発生時における従業員の平均残存勤務期間以内の一定の年数（9年）による定額法により按分した額をそれぞれ発生の翌事業年度から費用処理または費用から控除することとしております。

(3) 賞与引当金の計上方法

従業員の賞与の支払に備えて、賞与支給見込額の当事業年度負担額を計上しております。

(4) 役員賞与引当金の計上方法

役員の賞与の支払に備えて、賞与支給見込額の当事業年度負担額を計上しております。

(5) 早期退職慰労引当金の計上方法

早期退職慰労の支払に備えて、早期退職慰労支給見込額の当事業年度負担額を計上しております。

4. 外貨建の資産又は負債の本邦通貨への換算基準

外貨建金銭債権債務は、期末の直物為替相場により円貨に換算し、換算差額は損益として処理しております。

5. その他財務諸表作成のための基本となる重要な事項

消費税等の会計処理は、税抜方式によっております。

〔注記事項〕

（貸借対照表関係）

1 有形固定資産の減価償却累計額

	前事業年度 (平成25年3月31日)	当事業年度 (平成26年3月31日)
建物附属設備	608 百万円	820 百万円
器具備品	661 百万円	757 百万円

2 関係会社に対する資産及び負債

各科目に含まれているものは次のとおりであります。

	前事業年度 (平成25年3月31日)	当事業年度 (平成26年3月31日)
未収収益	381 百万円	484 百万円
未払費用	204 百万円	76 百万円
未収入金	243 百万円	16 百万円

3 当社は、運転資金の効率的な調達を行うため取引銀行2行と当座貸越契約を締結しております。これら契約に基づく事業年度末の借入未実行残高は次のとおりであります。

	前事業年度 (平成25年3月31日)	当事業年度 (平成26年3月31日)
当座貸越極度額	1,000 百万円	1,000 百万円
借入実行残高	-	-
差引額	1,000 百万円	1,000 百万円

（損益計算書関係）

1 関係会社に対する営業収益及び営業費用

各科目に含まれているものは次のとおりであります。

	前事業年度 (平成25年3月31日)	当事業年度 (平成26年3月31日)
その他営業収益	1,865 百万円	2,728 百万円
委託調査費	379 百万円	548 百万円
事務委託費	125 百万円	122 百万円

(株主資本等変動計算書関係)

前事業年度（自 平成24年4月1日 至 平成25年3月31日）

1. 発行済株式に関する事項

	当事業年度期首	増加	減少	当事業年度末
普通株式（株）	10,158	-	-	10,158

2. 自己株式に関する事項

該当事項はありません。

3. 新株予約権及び自己新株予約権に関する事項

該当事項はありません。

4. 配当に関する事項

該当事項はありません。

当事業年度（自 平成25年4月1日 至 平成26年3月31日）

1. 発行済株式に関する事項

	当事業年度期首	増加	減少	当事業年度末
普通株式（株）	10,158	-	-	10,158

2. 自己株式に関する事項

該当事項はありません。

3. 新株予約権及び自己新株予約権に関する事項

該当事項はありません。

4. 配当に関する事項

該当事項はありません。

(金融商品関係)

1. 金融商品の状況に関する事項

(1) 金融商品に対する取組方針

当社は、資金運用については短期的な預金等に限定し、また、資金調達については関連当事者からの長期借入に限定しています。

(2) 金融商品の内容及びそのリスク並びにリスク管理体制

営業債権である未収委託者報酬及び未収運用受託報酬は、顧客の信用リスクに晒されています。当該リスクに関しては、当社の経理規程に従い、取引先ごとの期日管理及び残高管理を行い、個別に未収債権の回収可能性を管理する体制をしいております。

営業債務である未払手数料はその全てが1年以内の支払期日となっております。

長期借入金は主に運転資金及び過去における経営統合時に必要とされた資金調達です。

営業債務や借入金は流動性リスクに晒されていますが、当社では資金繰計画を作成するなどの方法により管理しております。

2. 金融商品の時価等に関する事項

貸借対照表計上額、時価及びこれらの差額については、次のとおりであります。なお、金額的重要性が低いものについては含めておりません。

前事業年度（平成25年3月31日）

	貸借対照表計上額 (百万円)	時価 (百万円)	差額 (百万円)
(1) 現金・預金	5,755	5,755	-
(2) 未収委託者報酬	1,208	1,208	-
(3) 未収運用受託報酬	2,566	2,566	-
(4) 未収収益	1,329	1,329	-
(5) 長期差入保証金	958	935	23
資産計	11,819	11,796	23
(1) 未払手数料	433	433	-
(2) 未払費用	1,160	1,160	-
(3) 長期借入金	2,737	3,118	381
負債計	4,331	4,712	381

当事業年度（平成26年3月31日）

	貸借対照表計上額 (百万円)	時価 (百万円)	差額 (百万円)
(1) 現金・預金	9,382	9,382	-
(2) 未収委託者報酬	1,013	1,013	-
(3) 未収運用受託報酬 貸倒引当金（＊）	2,523 244		
	2,279	2,279	-
(4) 未収収益	983	983	-
(5) 長期差入保証金	1,031	1,012	18
資産計	14,689	14,670	18
(1) 未払手数料	336	336	-
(2) 未払費用	909	909	-
(3) 長期借入金	2,737	3,065	327
負債計	3,983	4,311	327

（＊）未収運用受託報酬に個別に計上している個別貸倒引当金を控除しております。

（注1） 金融商品の時価の算定方法に関する事項

資 産

(1) 現金・預金、(2) 未収委託者報酬、(3) 未収運用受託報酬及び(4) 未収収益

これらは短期間で決済されるため、時価は帳簿価額にほぼ等しいことから、当該帳簿価額によっています。

(5) 長期差入保証金

事務所敷金の時価については、事務所の敷金を当該賃貸借契約期間を基にしたインターバンク市場で取引されている円金利スワップレートで割り引いて算定する方法によっています。また従業員社宅敷金の時価については、平均残存勤務期間を基にしたインターバンク市場で取引されている円金利スワップレートで割り引いて算定する方法によっています。

負 債

(1) 未払手数料、(2) 未払費用

これらは短期間で決済されるため、時価は帳簿価額にほぼ等しいことから、当該帳簿価額によっています。

(3) 長期借入金

長期借入金のうち、固定金利によるものは、元利金の合計額を同様の新規借入を行った場合に想定される利率で割り引いて算定する方法によっています。

(注2) 金銭債権の決算日後の償還予定額

前事業年度（平成25年3月31日）

	1年以内 (百万円)	1年超 5年以内 (百万円)	5年超 10年以内 (百万円)	10年超 (百万円)
(1) 現金・預金	5,755	-	-	-
(2) 未収委託者報酬	1,208	-	-	-
(3) 未収運用受託報酬	2,566	-	-	-
(4) 未収収益	1,329	-	-	-
(5) 長期差入保証金	-	-	958	-
合計	10,860	-	958	-

当事業年度（平成26年3月31日）

	1年以内 (百万円)	1年超 5年以内 (百万円)	5年超 10年以内 (百万円)	10年超 (百万円)
(1) 現金・預金	9,382	-	-	-
(2) 未収委託者報酬	1,013	-	-	-
(3) 未収運用受託報酬	2,279	-	-	-
(4) 未収収益	983	-	-	-
(5) 長期差入保証金	-	957	54	20
合計	13,658	957	54	20

(注3) 長期借入金の決算日後の返済予定額

前事業年度（平成25年3月31日）

	1年以内 (百万円)	1年超 2年以内 (百万円)	2年超 3年以内 (百万円)	3年超 4年以内 (百万円)	4年超 5年以内 (百万円)	5年超 (百万円)
長期借入金	-	-	-	-	-	2,737
合計	-	-	-	-	-	2,737

当事業年度（平成26年3月31日）

	1年以内 (百万円)	1年超 2年以内 (百万円)	2年超 3年以内 (百万円)	3年超 4年以内 (百万円)	4年超 5年以内 (百万円)	5年超 (百万円)
長期借入金	-	-	-	-	-	2,737
合計	-	-	-	-	-	2,737

(有価証券関係)

前事業年度（平成25年3月31日）

該当事項はありません。

当事業年度（平成26年3月31日）

その他有価証券

区分	貸借対照表 計上額 (百万円)	取得原価 (百万円)	差額 (百万円)
貸借対照表計上額が 取得原価を超えるもの			
その他	864	800	64
合計	864	800	64

(退職給付関係)

前事業年度（自 平成24年4月1日 至 平成25年3月31日）

1. 採用している退職給付制度の概要

当社は、旧パークレイズ・グローバル・インベスターズ株式会社で設けられていた、旧退職金制度を引き続き有しています。当社は、平成21年12月2日に旧ブラックロック・ジャパン株式会社との合併に伴い、旧ブラックロック・ジャパン株式会社における退職年金制度（確定拠出年金制度及び確定給付年金制度）を承継しました。また、平成23年1月1日付で旧パークレイズ・グローバル・インベスターズ株式会社から引き継いだ適格退職年金制度はキャッシュ・バランス型の確定給付年金制度に移行しました。従って、平成23年1月1日以降、からの三つの制度を有しています。

2. 退職給付債務に関する事項

（単位：百万円）

	前事業年度 (平成25年3月31日)
(1) 退職給付債務	1,541
(2) 年金資産	1,710
(3) 未積立退職給付債務	168
(4) 未認識過去勤務債務	38
(5) 未認識数理計算上の差異	141
(6) 退職給付引当金	12

3. 退職給付費用に関する事項

（単位：百万円）

	前事業年度 (自 平成24年4月 1日 至 平成25年3月31日)
(1) 勤務費用等	216
(2) 利息費用	17
(3) 期待運用収益	31
(4) 過去勤務債務の費用処理額	4
(5) 数理計算上の差異の費用処理額	1
(6) 確定拠出年金に係る要拠出額	54
退職給付費用合計	253
(7) 特別退職金	246
合計	499

4. 退職給付債務等の計算の基礎に関する事項

(1) 退職給付見込額の期間配分方法

ポイント基準

(2) 割引率

前事業年度 (自 平成24年4月 1日 至 平成25年3月31日)
1.0%

(3) 期待運用収益率

前事業年度 (自 平成24年4月 1日 至 平成25年3月31日)
2.0%

(4) 過去勤務債務の額の処理年数

発生時の従業員の平均残存勤務期間以内の一定の年数（9年）による定額法により費用処理しております。

(5) 数理計算上の差異の処理年数

発生の翌事業年度から9年で処理しております。

当事業年度（自 平成25年4月1日 至 平成26年3月31日）

1. 採用している退職給付制度の概要

当社は、旧パークレイズ・グローバル・インベスターズ株式会社で設けられていた、旧退職金制度を引き続き有しています。当社は、平成21年12月2日に旧ブラックロック・ジャパン株式会社との合併に伴い、旧ブラックロック・ジャパン株式会社における退職年金制度（確定拠出年金制度及び確定給付年金制度）を承継しました。また、平成23年1月1日付で旧パークレイズ・グローバル・インベスターズ株式会社から引き継いだ適格退職年金制度はキャッシュ・バランス型の確定給付年金制度に移行しました。従って、平成23年1月1日以降、からの三つの制度を有しています。

2. 確定給付制度

(1) 退職給付債務の期首残高と期末残高の調整表

（単位：百万円）

	当事業年度 (自 平成25年4月 1日 至 平成26年3月31日)
退職給付債務の期首残高	1,541
勤務費用	197
利息費用	14
数理計算上の差異の発生額	26
退職給付の支払額	200
退職給付債務の期末残高	1,580

(2) 年金資産の期首残高と期末残高の調整表

（単位：百万円）

	当事業年度 (自 平成25年4月 1日 至 平成26年3月31日)
年金資産の期首残高	1,710
期待運用収益	17
数理計算上の差異の発生額	121
事業主からの拠出額	402
退職給付の支払額	200
年金資産の期末残高	2,050

(3) 退職給付債務及び年金資産の期末残高と貸借対照表に計上された退職給付引当金及び前払年金費用の調整表

(単位：百万円)

	当事業年度 (平成26年3月31日)
積立型制度の退職給付債務	1,531
年金資産	2,050
	519
非積立型制度の退職給付債務	49
未積立退職給付債務	470
未認識数理計算上の差異	219
未認識過去勤務費用	34
貸借対照表に計上された負債と資産の純額	216
退職給付引当金	-
前払年金費用	216
貸借対照表に計上された負債と資産の純額	216

(4) 退職給付費用及びその内訳項目の金額

(単位：百万円)

	当事業年度 (自 平成25年4月 1日 至 平成26年3月31日)
勤務費用	197
利息費用	14
期待運用収益	17
数理計算上の差異の費用処理額	16
過去勤務費用の処理額	4
確定給付制度に係る退職給付費用合計	174
特別退職金	112
合計	286

(5) 年金資産に関する事項

年金資産の主な内訳

年金資産合計に対する主な分類ごとの比率は、次のとおりであります。

	当事業年度 (平成26年3月31日)
合同運用	100%
合計	100%

合同運用による年金資産の主な商品分類ごとの比率は、債券68%、株式29%及びその他3%となっております。

長期期待運用収益率の算定方法

年金資産の長期期待運用収益率を決定するため、現在及び予想される年金資産の配分と、年金資産を構成する多様な資産からの現在及び将来期待される長期の収益率を考慮しております。

(6) 数理計算上の計算基礎に関する事項

	当事業年度 (自 平成25年4月 1日 至 平成26年3月31日)
割引率	1.0%
長期期待運用収益率	1.0%

3. 確定拠出制度

当社の確定拠出制度への要拠出額は、55百万円 でありました。

4. 追加情報

当事業年度より、「退職給付に関する会計基準」（企業会計基準第26号 改正平成24年5月17日）及び「退職給付に関する会計基準の適用指針」（企業会計基準適用指針第25号 改正平成24年5月17日）を適用しております。

(税効果会計関係)

1. 繰延税金資産及び繰延税金負債の発生の主な原因別の内訳

	前事業年度 (平成25年3月31日)	当事業年度 (平成26年3月31日)
繰延税金資産		
損金計上事務過誤取引	168百万円	188百万円
未払費用	197 "	184 "
賞与引当金	125 "	139 "
資産除去債務	87 "	109 "
資産調整勘定	- "	90 "
未払事業税	21 "	77 "
早期退職慰労引当金	28 "	24 "
退職給付引当金	16 "	17 "
有形固定資産	12 "	2 "
その他	8 "	31 "
税務上の繰越欠損金	443 "	- "
繰延税金資産合計	1,110 "	867 "
繰延税金負債		
無形固定資産	287 "	163 "
退職給付引当金	12 "	94 "
資産除去債務に対応する除去費用	47 "	43 "
その他有価証券評価差額金	- "	24 "
その他	3 "	3 "
繰延税金負債合計	350 "	330 "
繰延税金資産の純額	760 "	537 "

(注) 前事業年度及び当事業年度における繰延税金資産の純額は、貸借対照表の以下の項目に含まれております。

	前事業年度 (平成25年3月31日)	当事業年度 (平成26年3月31日)
流動資産 - 繰延税金資産	373百万円	423百万円
固定資産 - 繰延税金資産	387 "	113 "

2. 法定実効税率と税効果会計適用後の法人税等の負担率との差異の原因となった主な項目別の内訳

	前事業年度 (平成25年3月31日)	当事業年度 (平成26年3月31日)
法定実効税率	38.0%	38.0%
(調整)		
交際費等永久に損金に算入されない項目	9.2 "	10.3 "
損金不算入ののれん償却額	32.7 "	10.2 "
税率変更による期末繰延税金資産の減額修正	- "	1.5 "
その他	1.1 "	0.6 "
税効果会計適用後の法人税等の負担率	78.8%	59.4%

3. 法人税等の税率の変更による繰延税金資産及び繰延税金負債の金額の修正

「所得税法等の一部を改正する法律」（平成26年法律第10号）が平成26年3月30日に公布され、平成26年4月1日以降に開始する事業年度から復興特別法人税が課されないこととなりました。これに伴い、繰延税金資産及び繰延税金負債の計算に使用する法定実効税率は、平成26年4月1日に開始する事業年度に解消が見込まれる一時差異については従来の38.0%から35.6%となります。

この税率変更により、繰延税金資産の金額（繰延税金負債の金額を控除した金額）は、37百万円減少し、法人税等調整額が同額増加しております。

(企業結合等関係)

前事業年度（自 平成24年4月1日 至 平成25年3月31日）

該当事項はありません。

当事業年度（自 平成25年4月1日 至 平成26年3月31日）

取得による企業結合

(1) 企業結合の概要

被取得企業の名称及び事業内容

被取得企業の名称：MGPA Japan LLC

事業の内容： 国際プライベート・エクイティ不動産投資顧問業

企業結合を行った理由

不動産投資顧問事業を当社の運用ラインアップに加えることにより、当社の収益源をより多様化させることを目的としております。

企業結合日

平成25年10月5日

企業結合の法的形式

事業譲受

結合後企業の名称

ブラックロック・ジャパン株式会社

取得企業を決定するに至った主な根拠

対価の種類が現金であるため、当該現金を交付した当社を取得企業としております。

(2) 財務諸表に含まれる被取得企業の業績の期間

平成25年10月5日から平成26年3月31日まで

(3) 取得した事業の取得原価及びその内訳

取得の対価	現金	398百万円
取得に直接要した費用	弁護士費用等	91百万円
取得原価（注）		489百万円

（注）当該取得原価は調整される可能性があります。

(4) 発生したのれんの金額、発生原因、償却方法及び償却期間

発生したのれんのご金額

288百万円（注）

（注）当該のれんのご金額は調整される可能性があります。

発生原因

主として当該企業結合により運用商品の多様化から期待される超過収益力であります。

償却の方法及び償却期間

5年間にわたる均等償却

(5) 企業結合日に受け入れた資産及び引き受けた負債の額並びにその主な内訳

流動資産 8百万円

固定資産 272百万円

資産合計 281百万円

流動負債 73百万円

負債合計 73百万円

(6) 企業結合が当事業年度の開始の日に完了したと仮定した場合の当事業年度の損益計算書に及ぼす影響の概算額及びその算定方法

金額の重要性が乏しいため、記載しておりません。

(資産除去債務関係)

資産除去債務のうち貸借対照表に計上しているもの

1. 当該資産除去債務の概要

当社事業所の定期建物賃貸借契約に伴う原状回復義務等であります。

2. 当該資産除去債務の金額の算定方法

使用見込期間を当該定期建物賃貸借契約上の賃貸借期間10年と見積り、割引率は1.5%を使用して資産除去債務の金額を計算しております。

3. 当該資産除去債務の総額の増減

(単位：百万円)

	前事業年度 (自 平成24年4月 1日 至 平成25年3月31日)	当事業年度 (自 平成25年4月 1日 至 平成26年3月31日)
期首残高	240	244
有形固定資産の取得に伴う増加額	-	23
時の経過による調整額	3	3
見積りの変更による増加額	-	35
期末残高	244	306

4. 当該資産除去債務の見積りの変更

当事業年度において、一部の資産について資産の除去時点において必要とされる除去費用が、固定資産取得時における見積額を超過する見込みであることが明らかになったことから、見積もりの変更による増加額を35百万円加算しております。

(セグメント情報等)

前事業年度 (自 平成24年4月1日 至 平成25年3月31日)

1. セグメント情報

当社は主として投資運用業の単一セグメントであるため、記載を省略しております。

2. 関連情報

(1) 製品及びサービスごとの情報

(単位：百万円)

	委託者報酬	運用受託報酬	その他	合計
外部顧客営業収益	3,991	7,018	5,598	16,608

(2) 地域ごとの情報

売上高

(単位：百万円)

日本	北米	その他	合計
10,991	4,445	1,171	16,608

(注) 売上高は顧客の所在地を基礎とし、国又は地域に分類しております。

有形固定資産

本邦に所在している有形固定資産の金額が貸借対照表の有形固定資産の金額の90%を超えるため、記載を省略しております。

(3) 主要な顧客ごとの情報

政府系機関に対するものを除き、営業収益の10%以上を占める主要な顧客は以下のとおりです。

(単位：百万円)

相手先	営業収益	関連するセグメント名
ブラックロック・ファイナンシャル・ マネジメント・インク	1,865	投資運用業

3. 報告セグメントごとの固定資産の減損損失に関する情報

該当事項はありません。

4. 報告セグメントごとののれんの償却額及び未償却残高に関する情報

当社は主として投資運用業の単一セグメントであるため、記載を省略しております。

5. 報告セグメントごとの負ののれん発生益に関する情報

該当事項はありません。

当事業年度（自 平成25年4月1日 至 平成26年3月31日）

1. セグメント情報

当社は主として投資運用業の単一セグメントであるため、記載を省略しております。

2. 関連情報

(1) 製品及びサービスごとの情報

(単位：百万円)

	委託者報酬	運用受託報酬	その他	合計
外部顧客営業収益	4,620	7,676	7,391	19,688

(2) 地域ごとの情報

売上高

(単位：百万円)

日本	北米	その他	合計
11,591	6,300	1,796	19,688

(注) 売上高は顧客の所在地を基礎とし、国又は地域に分類しております。

有形固定資産

本邦に所在している有形固定資産の金額が貸借対照表の有形固定資産の金額の90%を超えるため、記載を省略しております。

(3) 主要な顧客ごとの情報

(単位：百万円)

相手先	営業収益	関連するセグメント名
ブラックロック・ファイナンシャル・ マネジメント・インク	2,728	投資運用業

3. 報告セグメントごとの固定資産の減損損失に関する情報

該当事項はありません。

4. 報告セグメントごとののれんの償却額及び未償却残高に関する情報

当社は主として投資運用業の単一セグメントであるため、記載を省略しております。

5. 報告セグメントごとの負ののれん発生益に関する情報

該当事項はありません。

(関連当事者情報)

1. 関連当事者との取引

財務諸表提出会社と関連当事者との取引

(1) 財務諸表提出会社の親会社及び主要株主（会社等に限る。）等

前事業年度（自 平成24年4月1日 至 平成25年3月31日）

種類	会社等の 名称又は 氏名	所在地	資本金又 は出資金	事業の 内容又は 職業	議決権等 の所有 (被所有) 割合(%)	関連 当事者 との 関係	取引の 内容	取引金額 (百万円)	科目	期末残高 (百万円)
親会社	ブラック ロック・ インク	米国 ニュー ヨーク州	2百万 米ドル	資産運用 会社等の 事業の支 配・管理	(被所有) 間接 100	グローバ ル契約の 締結	保険金 の受取	229	未収入金	229
親会社	ブラック ロック・ ファイナ ンシャル・マネ ジメン ト・イン ク	米国 ニュー ヨーク州	9,429 百万 米ドル	投資 顧問業	(被所有) 間接 100	投資顧問 契約の再 委任等	運用 受託報酬	0	未収収益	381
							受入 手数料	1,865		
							委託 調査費	379	未払費用	204
							事務 委託費	125		

当事業年度（自 平成25年4月1日 至 平成26年3月31日）

種類	会社等の 名称又は 氏名	所在地	資本金又 は出資金	事業の 内容又は 職業	議決権等 の所有 (被所有) 割合(%)	関連 当事者 との 関係	取引の 内容	取引金額 (百万円)	科目	期末残高 (百万円)
親会社	ブラック ロック・ ファイナ ンシャル・マネ ジメン ト・イン ク	米国 ニュー ヨーク州	9,429 百万 米ドル	投資 顧問業	(被所有) 間接 100	投資顧問 契約の 再委任等	運用 受託報酬	0	未収収益	484
							その他 営業収益	2,728		
							委託 調査費	548	未払費用	76
							事務 委託費	122		

(2) 財務諸表提出会社の子会社及び関連会社等

前事業年度（自 平成24年4月1日 至 平成25年3月31日）

該当事項はありません。

当事業年度（自 平成25年4月1日 至 平成26年3月31日）

該当事項はありません。

(3) 財務諸表提出会社と同一の親会社を持つ会社等及び財務諸表提出会社のその他の関係会社の子会社等

前事業年度（自 平成24年4月1日 至 平成25年3月31日）

種類	会社等の 名称又は 氏名	所在地	資本金又は 出資金	事業の 内容又は 職業	議決権等 の所有 (被所有) 割合(%)	関連 当事者 との 関係	取引の 内容	取引金額 (百万円)	科目	期末残高 (百万円)
同一の 親会社を 持つ会社	ブラック ロック(シンガ ポール)リミ テッド	シンガ ポール	2百万 シンガ ポール ドル	投資 顧問業	なし	運用権限 の再委託 等	費用 の立替	734	未収入金	734
							受入 手数料	83	未収収益	9
同一の 親会社を 持つ会社	ブラック ロック・イン スティテュー ショナル・トラ スト・カンパ ニー、エヌ、 エイ.	米国 カリフォル ニア州	150万 米ドル	投資 顧問業	なし	運用権限 の再委託 等	運用 受託報酬	61	未収収益	482
							受入 手数料	1,152		
							委託 調査費	874	未払費用	123
							事務 委託費	48		
同一の 親会社を 持つ会社	ブラック ロック・ル ックス・フィ ンコ・S.a.r.l.	ルクセン ブルグ 大公国 ルクセン ブルグ市	2百万 米ドル	資産運用 会社等の 事業の支 配・管理	なし	ローン 借入	資金 の返済	2,500	長期 借入金	2,737
							支払利息	115	未払利息	-

当事業年度（自 平成25年4月1日 至 平成26年3月31日）

種類	会社等の 名称又は 氏名	所在地	資本金又は 出資金	事業の 内容又は 職業	議決権等 の所有 (被所有) 割合(%)	関連 当事者 との 関係	取引の 内容	取引金額 (百万円)	科目	期末残高 (百万円)
同一の 親会社を 持つ会社	ブラック ロック・ ルック ス・フィン コ・ S.a.r.l.	ルクセン ブルグ 大公国 ルクセン ブルグ市	2百万 米ドル	資産運用 会社等の 事業の支 配・管理	なし	ローン 借入	資金 の借入	-	長期 借入金	2,737
							支払利息	99	未払利息	-

（注） 1．取引条件及び取引条件の決定方針等

- (1) 運用受託報酬については、一般取引条件と同様に決定しております。
- (2) 受入手数料については、一般取引条件と同様に決定しております。
- (3) 委託調査費については、一般取引条件と同様に決定しております。
- (4) 事務委託費については、一般取引条件と同様に決定しております。
- (5) 保険金の受取条件については、一般取引条件と同様に決定しております。
- (6) 支払利息については、市場金利を勘案して決定しております。なお、担保は差し入れておりません。
- (7) 費用の立替の支払条件については、一般取引条件と同様に決定しております。
- (8) 長期借入金の期末残高は劣後特約付借入金に係るものであります。

2. 親会社に関する注記

(1) 親会社情報

ブラックロック・インク（ニューヨーク証券取引所に上場）

ブラックロック・ファイナンシャル・マネジメント・インク（非上場）

(1 株当たり情報)

	前事業年度 (自 平成24年4月 1日 至 平成25年3月31日)	当事業年度 (自 平成25年4月 1日 至 平成26年3月31日)
1 株当たり純資産額	1,285,919 円 88 銭	1,388,434 円 66 銭
1 株当たり当期純利益金額	15,357 円 37 銭	98,560 円 04 銭

(注) 1. 潜在株式調整後 1 株当たり当期純利益金額については、潜在株式が存在しないため記載して
おりません。

2. 1 株当たり当期純利益金額の算定上の基礎は、以下のとおりであります。

項目	前事業年度 (自 平成24年4月 1日 至 平成25年3月31日)	当事業年度 (自 平成25年4月 1日 至 平成26年3月31日)
当期純利益 (百万円)	156	1,001
普通株主に帰属しない金額 (百万円)	-	-
普通株式に係る当期純利益 (百万円)	156	1,001
普通株式の期中平均株式数 (株)	10,158	10,158

4【利害関係人との取引制限】

委託会社は、金融商品取引法の定めるところにより、利害関係人との取引について、次に掲げる行為が禁止されています。

- (1) 自己又はその取締役若しくは執行役との間における取引を行うことを内容とした運用を行うこと(投資者の保護に欠け、若しくは取引の公正を害し、又は金融商品取引業の信用を失墜させるおそれがないものとして内閣府令で定めるものを除きます。)。
- (2) 運用財産相互間において取引を行うことを内容とした運用を行うこと(投資者の保護に欠け、若しくは取引の公正を害し、又は金融商品取引業の信用を失墜させるおそれがないものとして金融商品取引業等に関する内閣府令で定めるものを除きます。)。
- (3) 通常の取引の条件と異なる条件であって取引の公正を害するおそれのある条件で、委託会社の親法人等(委託会社の総株主等の議決権の過半数を保有していることその他の委託会社と密接な関係を有する法人その他の団体として金融商品取引法施行令で定める要件に該当する者をいいます。以下(4)(5)において同じ。)又は子法人等(委託会社が総株主等の議決権の過半数を保有していることその他の委託会社と密接な関係を有する法人その他の団体として政令で定める要件に該当する者をいいます。以下同じ。)と有価証券の売買その他の取引又は金融デリバティブ取引を行うこと。
- (4) 委託会社の親法人等又は子法人等の利益を図るため、その行う投資運用業に関して運用の方針、運用財産の額若しくは市場の状況に照らして不必要な取引を行うことを内容とした運用を行うこと。
- (5) 上記に掲げるもののほか、投資者の保護に欠け、若しくは取引の公正を害し、又は金融商品取引業の信用を失墜させるおそれのあるものとして金融商品取引業等に関する内閣府令で定める行為。

5【その他】

定款の変更、事業譲渡または事業譲受、出資の状況その他の重要事項

変更年月日	変更事項
平成19年9月18日	証券業登録に伴う商号変更（「パークレイズ・グローバル・インベスターズ証券投資顧問株式会社」に変更）のため、定款変更を行いました。
平成19年9月30日	商号変更（「パークレイズ・グローバル・インベスターズ株式会社」に変更）のため、定款変更を行いました。
平成19年9月30日	公告の方法を変更するため、定款変更を行いました。
平成19年12月27日	事業を営むことの目的を変更するため、定款変更を行いました。
平成20年7月1日	グループ会社の1つであるパークレイズ・グローバル・インベスターズ・サービス株式会社を吸収合併し、それに伴い資本金の額を変更いたしました。
平成20年7月1日	株式取扱規則に関する記述を追加するため、定款変更を行いました。
平成21年6月22日	本店所在地変更のため、定款変更を行いました。
平成21年12月2日	ブラックロック・ジャパン株式会社と合併 商号変更（「ブラックロック・ジャパン株式会社」に変更）および定款変更を行いました。
平成23年4月1日	グループ会社であるブラックロック証券株式会社を吸収合併し、それに先立ち定款変更および資本金の額の変更を行いました。
平成25年10月5日	MGPA Japan LLCより不動産投資関連の事業を譲受し、それに先立ち定款変更を行いました。

第 2 【その他の関係法人の概況】

1 【名称、資本金の額及び事業の内容】

(1) 受託会社

- ・ 名称 : 株式会社りそな銀行
- ・ 資本金の額 : 279,928百万円(平成26年3月末現在)
- ・ 事業の内容 : 銀行法に基づき、銀行業を営むとともに、金融機関の信託業務の兼営等に関する法律(兼営法)に基づき信託業務を営んでいます。

< 参考：再信託受託会社の概要 >

- ・ 名称 : 日本トラスティ・サービス信託銀行株式会社
- ・ 資本金 : 51,000百万円(平成26年3月末現在)
- ・ 事業の内容 : 銀行法に基づき、銀行業を営むとともに、金融機関の信託業務の兼営等に関する法律(兼営法)に基づき信託業務を営んでいます。
- ・ 再信託の目的 : 原信託契約にかかる信託業務の一部(信託財産の管理)を原信託受託会社から再信託受託会社(日本トラスティ・サービス信託銀行株式会社)へ委託するため、原信託財産の全てを再信託受託会社へ移管することを目的とします。

(2) 販売会社

名称	資本金の額(百万円) (平成26年3月末現在)	事業の内容
藍澤證券株式会社	8,000	金融商品取引法に定める第一種金融商品取引業を営んでいます。
いよぎん証券株式会社 [*]	3,000	
株式会社 S B I 証券	47,937	
S M B C 日興証券株式会社	10,000	
高木証券株式会社	11,069	
マネックス証券株式会社	12,200	
三菱 U F J モルガン・スタンレー P B 証券株式会社	8,000	
楽天証券株式会社	7,495	銀行法に基づき、銀行業を営んでいます。
株式会社伊予銀行 [*]	20,948	

- ^{*} いよぎん証券株式会社および株式会社伊予銀行は、換金に関する事務、収益分配金の再投資に関する事務、換金代金・償還金の支払いに関する事務等を行い、新規の募集および販売の取扱いはいりません。

2【関係業務の概要】

(1) 受託会社

受託会社（受託者）として、ファンドの信託財産の保管・管理・計算、外国証券を保管・管理する外国の保管銀行への指図・連絡等を行います。

(2) 販売会社

ファンドの取扱販売会社として、募集の取扱いおよび販売を行い、換金に関する事務、収益分配金の再投資に関する事務、換金代金・収益分配金・償還金の支払いに関する事務等を行います。

3【資本関係】

(1) 受託会社

該当事項はありません。

(2) 販売会社

該当事項はありません。

第3【参考情報】

当計算期間において、ファンドに係る金融商品取引法第25条第1項各号に掲げる書類は、以下の通り提出されております。

平成26年1月14日	臨時報告書、有価証券届出書の訂正届出書
平成26年3月20日	有価証券報告書、有価証券届出書
平成26年4月7日	臨時報告書

独立監査人の監査報告書

平成26年5月30日

ブラックロック・ジャパン株式会社

取締役会 御中

有限責任監査法人 トーマツ

指定有限責任社員
業務執行社員

公認会計士 星 知子 印

指定有限責任社員
業務執行社員

公認会計士 若林 亜希 印

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「委託会社等の経理状況」に掲げられているブラックロック・ジャパン株式会社の平成25年4月1日から平成26年3月31日までの第27期事業年度の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益計算書、株主資本等変動計算書、重要な会計方針及びその他の注記について監査を行った。

財務諸表に対する経営者の責任

経営者の責任は、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して財務諸表を作成し適正に表示することにある。これには、不正又は誤謬による重要な虚偽表示のない財務諸表を作成し適正に表示するために経営者が必要と判断した内部統制を整備及び運用することが含まれる。

監査人の責任

当監査法人の責任は、当監査法人が実施した監査に基づいて、独立の立場から財務諸表に対する意見を表明することにある。当監査法人は、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に準拠して監査を行った。監査の基準は、当監査法人に財務諸表に重要な虚偽表示がないかどうかについて合理的な保証を得るために、監査計画を策定し、これに基づき監査を実施することを求めている。

監査においては、財務諸表の金額及び開示について監査証拠を入手するための手続が実施される。監査手続は、当監査法人の判断により、不正又は誤謬による財務諸表の重要な虚偽表示のリスクの評価に基づいて選択及び適用される。財務諸表監査の目的は、内部統制の有効性について意見表明するためのものではないが、当監査法人は、リスク評価の実施に際して、状況に応じた適切な監査手続を立案するために、財務諸表の作成と適正な表示に関連する内部統制を検討する。また、監査には、経営者が採用した会計方針及びその適用方法並びに経営者によって行われた見積りの評価も含め全体としての財務諸表の表示を検討することが含まれる。

当監査法人は、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手したと判断している。

監査意見

当監査法人は、上記の財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して、ブラックロック・ジャパン株式会社の平成26年3月31日現在の財政状態及び同日をもって終了する事業年度の経営成績をすべての重要な点において適正に表示しているものと認める。

利害関係

会社と当監査法人又は業務執行社員との間には、公認会計士法の規定により記載すべき利害関係はない。

以 上

(注) 1. 上記は、監査報告書の原本に記載された事項を電子化したものであり、その原本は当社が別途保管しております。

2. X B R L データは監査の対象には含まれていません。

独立監査人の監査報告書

平成26年8月6日

ブラックロック・ジャパン株式会社

取締役会御中

あらた監査法人

指定社員
業務執行社員

公認会計士 鶴田 光夫

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「ファンドの経理状況」に掲げられているブラックロック・ワールド・インカム・ストラテジーの平成25年12月21日から平成26年6月20日までの特定期間の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益及び剰余金計算書、注記表並びに附属明細表について監査を行った。

財務諸表に対する経営者の責任

経営者の責任は、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して財務諸表を作成し適正に表示することにある。これには、不正又は誤謬による重要な虚偽表示のない財務諸表を作成し適正に表示するために経営者が必要と判断した内部統制を整備及び運用することが含まれる。

監査人の責任

当監査法人の責任は、当監査法人が実施した監査に基づいて、独立の立場から財務諸表に対する意見を表明することにある。当監査法人は、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に準拠して監査を行った。監査の基準は、当監査法人に財務諸表に重要な虚偽表示がないかどうかについて合理的な保証を得るために、監査計画を策定し、これに基づき監査を実施することを求めている。

監査においては、財務諸表の金額及び開示について監査証拠を入手するための手続が実施される。監査手続は、当監査法人の判断により、不正又は誤謬による財務諸表の重要な虚偽表示のリスクの評価に基づいて選択及び適用される。財務諸表監査の目的は、内部統制の有効性について意見表明するためのものではないが、当監査法人は、リスク評価の実施に際して、状況に応じた適切な監査手続を立案するために、財務諸表の作成と適正な表示に関連する内部統制を検討する。また、監査には、経営者が採用した会計方針及びその適用方法並びに経営者によって行われた見積りの評価も含め全体としての財務諸表の表示を検討することが含まれる。

当監査法人は、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手したと判断している。

監査意見

当監査法人は、上記の財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して、ブラックロック・ワールド・インカム・ストラテジーの平成26年6月20日現在の信託財産の状態及び同日をもって終了する特定期間の損益の状況をすべての重要な点において適正に表示しているものと認める。

利害関係

ブラックロック・ジャパン株式会社及びファンドと当監査法人又は業務執行社員との間には、公認会計士法の規定により記載すべき利害関係はない。

以 上

(注) 1. 上記は監査報告書の原本に記載された事項を電子化したものであり、その原本は当社が別途保管しております。

2. XBRLデータは監査の対象には含まれていません。