

## 【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30年5月25日

【計算期間】 第25特定期間(自平成29年8月26日 至平成30年2月26日)

【ファンド名】 ブラックロック世界好配当株式オープン  
(愛称:世界の息吹)

【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】 代表取締役会長 井澤 吉幸

【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】 03-6703-4930

【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】

「ブラックロック世界好配当株式オープン」（ファンドの愛称を「世界の息吹」とします。以下「当ファンド」または「ファンド」という場合があります。）は、継続的な配当収入の確保を目指して運用を行ないます。

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 / 株式に属しています。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	年1回 年2回 年4回 年6回	グローバル (日本を含む) 日本 北米	ファミリー ファンド	あり ( )
債券 一般 公債 社債 その他債券 クレジット属性	(隔月) 年12回 (毎月) 日々 その他	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	ファンド・ オブ・ ファンズ	なし
不動産投信 その他資産 (投資信託証券(株式))				
資産複合 資産配分固定型 資産配分変更型				

## &lt;各分類および区分の定義&gt;

## ．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なわれ従来 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	株式	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株式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（株式））	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株式に投資する。
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な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．当ファンドは、世界の好配当株に投資します。

日本を含む世界各国の配当利回りの高い株式への投資等を通じて、配当収益を含む中長期的なリターンが期待できる投資信託証券を投資対象とします。実質的には、先進国のみならず、新興国を含めた、成長性の高いと考えられる世界各国の配当利回りの高い企業の株式に投資します。

## 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、本届出書提出日現在、以下の通りです。

・ブラックロック・グローバル・インベストメント・シリーズ グローバル・エクイティ・インカム・ポートフォリオ クラスF 受益証券

（ルクセンブルグ籍証券投資信託、以下「BGIS グローバル・エクイティ・インカム・ポートフォリオ」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、B G I S グローバル・エクイティ・インカム・ポートフォリオ(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. 投資対象ファンドには、以下のような特徴があります。

B G I S グローバル・エクイティ・インカム・ポートフォリオ

- ・世界の株式に分散投資することにより、継続的な配当収入の確保を目指して運用を行いません。
- ・配当利回りに関しては、MSCI ACWI<sup>\*</sup>を上回ることを目指します。
  - \* MSCI ACWIとは、新興国を含む世界各国を対象とする株価指数であり、MSCI Inc.が開発、計算した株価指数です。同指数に関する著作権、知的財産その他の一切の権利は、MSCI Inc.に帰属します。また、MSCI Inc.は同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。

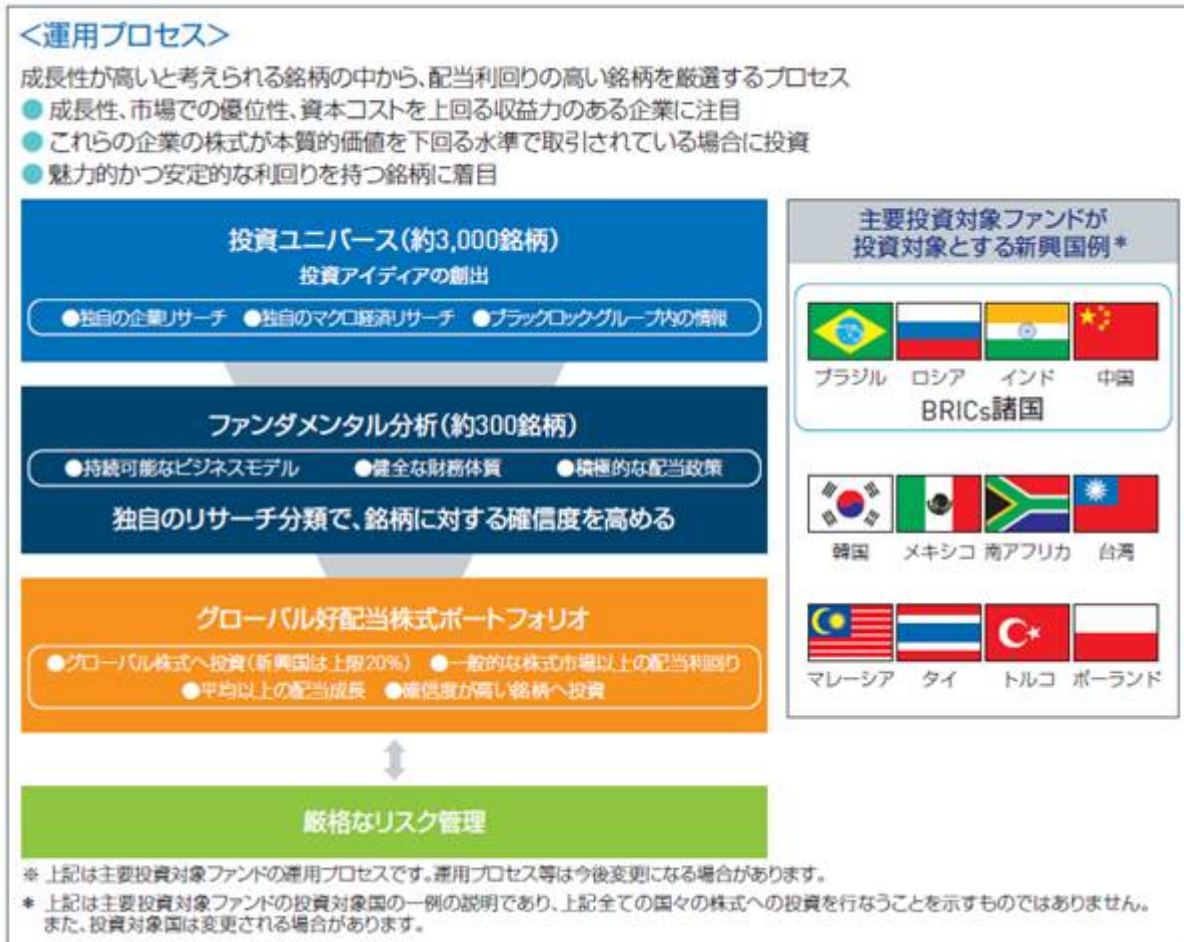
B G F U Sダラー・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド

- ・トータル・リターンを最大化することを目指します。
- ・ファンドは、少なくともその純資産の80%を譲渡性のある投資適格債券に投資します。また、少なくともファンドの純資産の70%を5年未満のデュレーション<sup>\*</sup>の米ドル建て債券に投資します。
- ・平均デュレーションは3年を超えないものとします。
- ・通貨エクスポージャーについては柔軟に運用します。
  - \* デュレーションとは、金利がある一定の割合で変動した場合、債券の価格がどの程度変化するかを示す指標です。この数値が大きいほど、金利変動に対する債券価格の変動率が大きくなります。

e. 主要投資対象ファンドであるBGIS グローバル・エクイティ・インカム・ポートフォリオは、ブラックロック・インベストメント・マネジメント（UK）リミテッドの株式運用部門のグローバル株式チームによって運用されます。

#### グローバル株式チームの概要

グローバル株式チームは、世界株式運用のスペシャリストで構成され、ブラックロック・グループの海外拠点の調査・運用チームと情報を共有しながら、運用を行なっています。



f. 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。

g. 毎月決算を行ないます。さらに半年毎にボーナス分配を行ないます。

- ・原則として、月1回の毎決算時(原則として毎月25日。休業日の場合は翌営業日。)に、安定分配を行なうことを目指します。
- ・2月および8月の決算時に、基準価額水準、市況動向等を勘案し、期間中の売買益を上乗せして分配することがあります。

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。



(追加的記載事項)

以下は、当ファンドが実質的に主要投資対象とする世界の好配当株に関する経済状況や市場環境等を投資者の皆様によりご理解いただく目的で記載したものです。以下に示すデータ等は過去のものであり、またコメントは作成日現在のブラックロック・ジャパンの見解であり、これらは今後の運用成果を保証・約束するものではありません。

## 好配当株の特徴

### 好配当株とは

好配当株とは、配当利回りが相対的に高い企業の株式のことを指します。  
配当利回りとは、1株あたりの年間配当金額を株価で割った比率のことをいいます。  
同じ配当金額でも、株価によって配当利回りは違います。

[例]	A社	配当金 50円	× 100	= 5 %	B社	配当金 50円	× 100	= 2.5 %
		株価 1,000円				株価 2,000円		

※税金等は考慮せず。

- 好配当株は、長期的には配当収益がパフォーマンスを安定化させる要因となると考えられ、株式市場全体と比べて値動きの振れ幅が小さくなる傾向が見受けられます。ただし、市場環境によっては、株式市場全体と比べて値動きが大きくなる局面もありました。(例えば、2008年は金融危機で減配への懸念から好配当株は大きく下落しました。)

### 世界各国の株式および世界各国の好配当株の値動きの推移(長期実績の比較)



※1995年9月末を100として指数化。1995年9月から2018年2月までの月次データ

### 年間騰落率の比較



1996年 1997年 1998年 1999年 2000年 2001年 2002年 2003年 2004年 2005年 2006年 2007年 2008年 2009年 2010年 2011年\* 2012年 2013年 2014年\* 2015年 2016年 2017年

\*世界の好配当株の年間騰落率について、(2011年値)は0.1%、(2014年値)は-0.6%です。

出所: Bloomberg

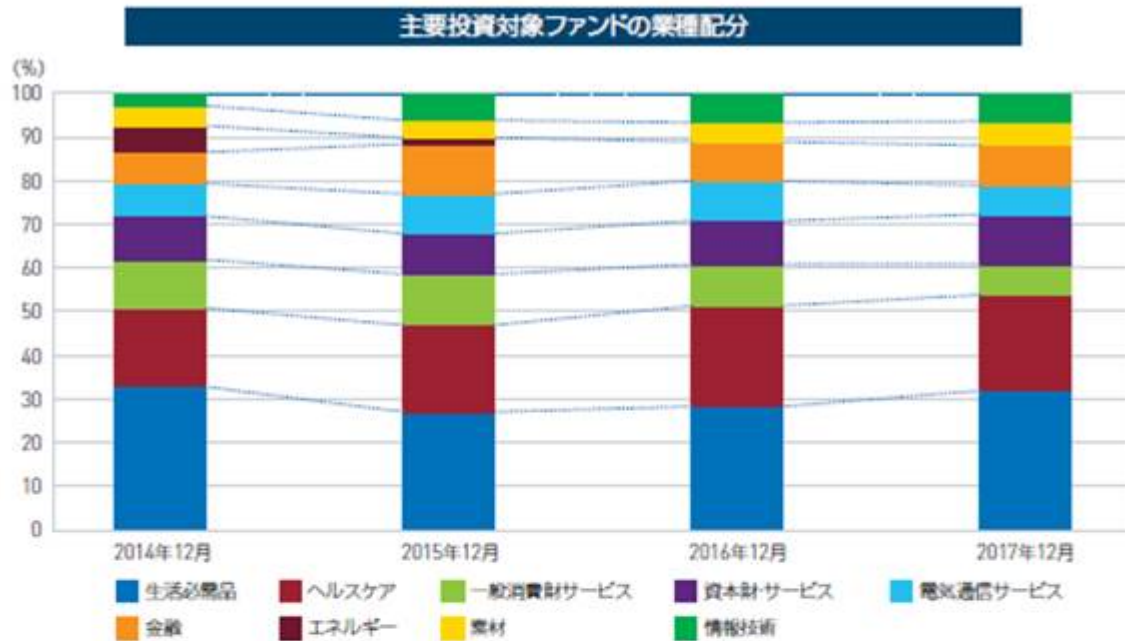
※上記のグラフは、世界株式はMSCIワールドインデックス、世界の好配当株はMSCIワールド高配当株インデックスをそれぞれ使用。

※上記のグラフは過去のデータに基づき世界株式、世界の好配当株の値動きを示すものであり、当ファンドの運用成果を示すものではなく、将来の結果をお約束するものではありません。

※MSCIワールドインデックス、MSCIワールド高配当株インデックスは、MSCI Inc.が開発、計算した株価指数です。同指数に関する著作権、知的財産その他の一切の権利は、MSCI Inc.に帰属します。また、MSCI Inc.は同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。

## 主要投資対象ファンドの運用の特徴

- 成長性の高いと考えられる世界各国の配当利回りの高い企業の株式に投資する中で、国別配分・業種配分も固定せず、市場環境に応じて機動的に変更されます。
- 国別配分では、新興国株式への投資も上限20%の範囲内で市場環境に応じて運用されます。



## 世界の株式の配当利回り

世界の主要株式指数における配当利回り水準(2018年2月末現在)



出所: Bloomberg

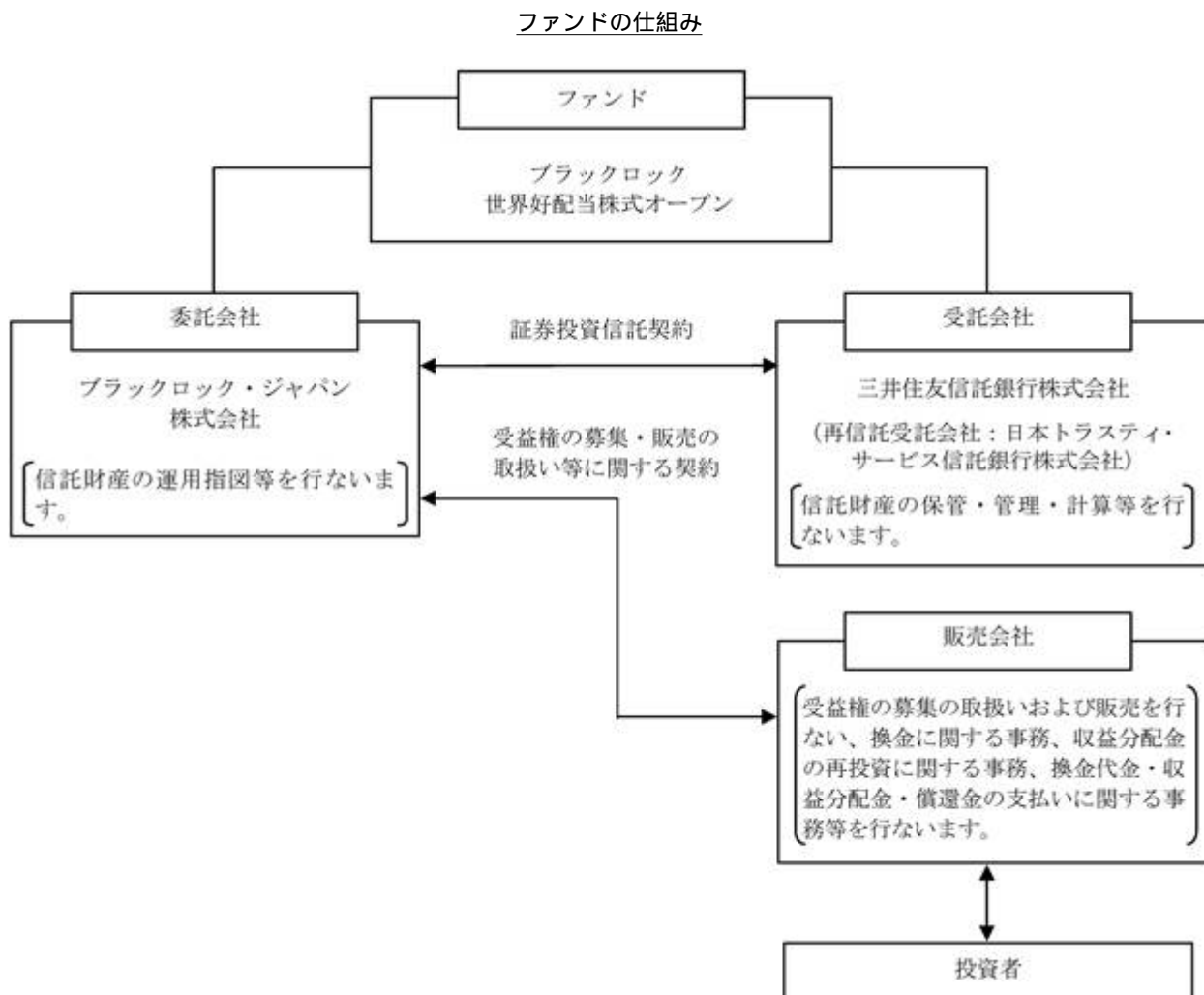
※上記の図は世界株式の配当利回りを説明するために用いたものであり、当ファンドの運用成果を示すものではなく、将来の結果をお約束するものではありません。



## (2) 【ファンドの沿革】

2005年9月28日	信託契約締結、ファンドの設定日、運用開始
2006年10月1日	ファンド名称を変更 「メリルリンチ世界好配当株式オープン」から「ブラックロック世界好配当株式オープン」へ変更
2007年1月4日	投資信託振替制度への移行
2009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】



## &lt; 契約等の概要 &gt;

## 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い、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。

## &lt;ファンド・オブ・ファンズの仕組みについて&gt;

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。



## &lt; 委託会社の概況 &gt;

2018年2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 3,120百万円

## 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	15,000株	100%

## 2【投資方針】

### (1)【投資方針】

主として、世界の配当利回りの高い株式を主要な投資対象とし、弊社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、海外の短期債券等に投資する投資信託証券にも投資を行いません。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。

約款で別に定める投資対象とする投資信託証券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。

委託会社は、自己または第三者の利益を図るために投資者の利益を害することとなる潜在的なおそれのある取引を行ないまたは行なうことがある場合、投資者の利益を害しないことを確保するため、売買執行管理規程等の社内規程により管理します。

### (2)【投資対象】

#### 投資対象とする資産の種類

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。）

#### 投資対象とする有価証券

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（社振法第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、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

## 投資対象とする金融商品

この信託の設定、換金、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、に掲げる有価証券のほか、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。）により運用を指図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

## 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 I S グローバル・エクイティ・インカム・ポートフォリオ（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）契約型外国投資信託（米ドル建て）
投資目的	世界の株式に分散投資することにより、継続的な配当収入の確保を目指して運用を行いません。配当利回りに関しては、MSCI ACWIを上回ることを目指します。
設定日	2005年9月29日
信託期間	無期限
主な投資対象	<ul style="list-style-type: none"> <li>・ポートフォリオは、MSCI ACWIを構成する国に法人籍をもつ企業<sup>*</sup>が発行する株式に投資します。</li> <li>・ポートフォリオは、純資産総額の20%を上限として MSCI Emerging Market Indexを構成する国に法人籍をもつ企業<sup>*</sup>が発行する株式に投資することができます。 （<sup>*</sup>なお、上記各インデックスを構成する国において、その活動の大半が行なわれている企業を含みます。）</li> <li>・通常、ポートフォリオは少なくとも50銘柄以上の株式に投資します。</li> <li>・ポートフォリオが保有する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。</li> <li>・投資顧問会社は、ポートフォリオの市場リスクを避けるため、あるいはその収益を高めるためにいろいろなポートフォリオ戦略を使用することができます。これらの戦略は、一つの証券取引所で取引されるコール・オプション、プット・オプションおよびCFD取引のような派生商品の使用を含みます。</li> </ul>
主な投資制限	<ul style="list-style-type: none"> <li>・ポートフォリオの資産総額の10%を超えて借入れを行なうことはできません。</li> <li>・他の発行体の証券の引受を行なうことはできません。</li> </ul>
管理報酬	管理会社と委託会社間の契約により、免除されます。（注）
その他費用	保管報酬、登録・名義書換事務代行会社報酬等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1月末日）決算を行いません。
収益分配方針	毎月原則として20日（営業日でない場合は翌営業日）に分配を行いません。
申込手数料	ありません。
管理会社	ブラックロック・ファンド・マネジメント・カンパニー・エス・エー
投資顧問会社	ブラックロック・インベストメント・マネジメント（UK）リミテッド
保管受託銀行	ステート・ストリート・バンク・ルクセンブルグ・エス・シー・エー

（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) BGF US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
主な投資対象	主として米ドル建ての投資適格債に投資します。
主な投資制限	<ul style="list-style-type: none"> <li>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。</li> <li>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。</li> </ul>
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)に決算を行いません。
収益分配方針	原則として、分配を行いません。
申込手数料	ありません。
管理会社	ブラックロック(ルクセンブルグ)エス・エー
投資顧問会社	ブラックロック・ファイナンシャル・マネジメント・インク (副投資顧問会社: ブラックロック・インベストメント・マネジメント(オーストラリア)リミテッド)
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】

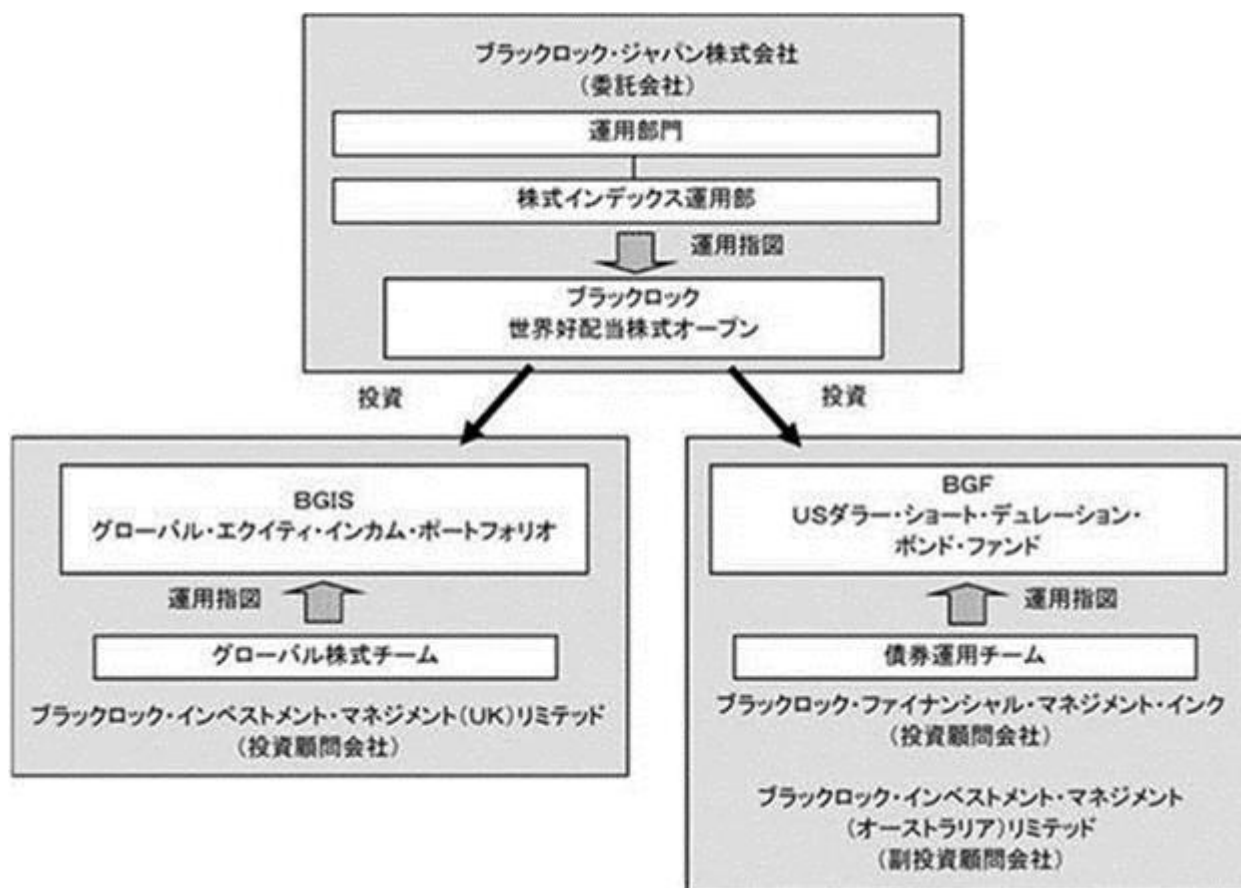
ファンドの運用・管理の各業務の役割分担を社内規程により定めております。

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、ある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しがって運用が行な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。

### 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6.28兆ドル<sup>\*</sup>（約708兆円）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なっております。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なっております。

\* 2017年12月末現在。(円換算レートは1ドル=112.65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25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、分配を行ないます。

##### 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

- ・ 委託会社が a . の範囲内で決定するものとし、原則として配当等収益を中心に安定分配を行なうことを目指します。
- ・ 毎年2月および8月の決算時には、基準価額水準、市況動向等を勘案し、前記に加え、売買益(評価益を含みます。)等より分配を行なう場合があります。
- ・ 分配金額は委託会社が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。基準価額水準、市況動向等によっては分配を行わないことがあります。将来の分配金の支払いおよびその金額について保証するものではありません。

## 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ないます。

## 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) 配当金、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減した利益金額(「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ヵ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<sup>\*</sup>に基づき、投資者に対し遅滞なく収益分配金の再投資に係る受益権の売り付けを行いません。

\* 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。

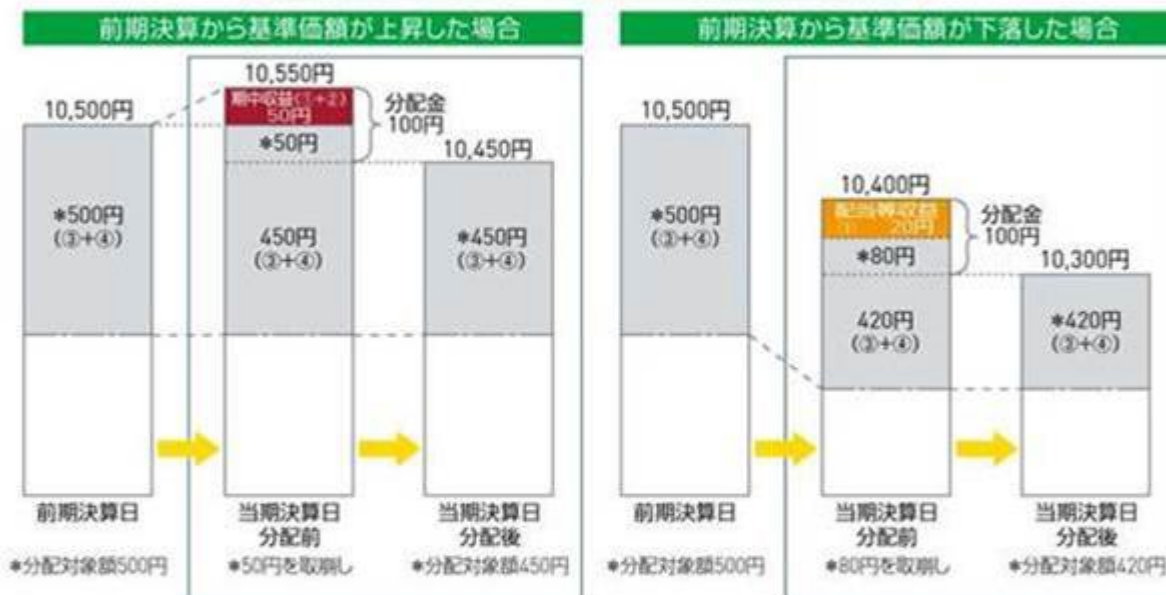
## 収益分配金に関する留意事項

- 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

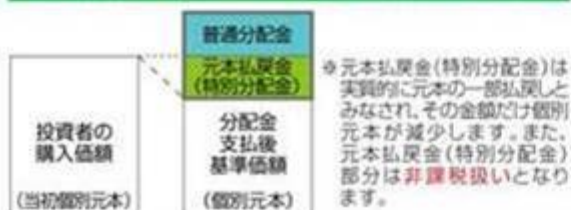


(注) 分配対象額は、①経費控除後の配当等収益および②経費控除後の評価益を含む売買益ならびに③分配準備積立金および④収益調整金です。分配金は、分配方針に基づき、分配対象額から支払われます。

※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。

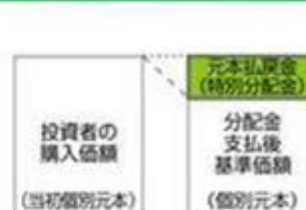
- 投資者のファンドの購入価額によっては、分配金の一部ないすべてが、実質的には元本の一部払戻しに相当する場合があります。ファンド購入後の運用状況により、分配金額より計算期間中の基準価額の値上がりが小さかった場合も同様です。

### 分配金の一部が元本の一部払戻しに相当する場合



※元本払戻金(特別分配金)は実質的に元本の一部払戻しとみなされ、その金額だけ個別元本が減少します。また、元本払戻金(特別分配金)部分は非課税扱いとなります。

### 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。



## (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。

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ないません。

投資信託証券への投資制限

投資信託証券への投資割合には制限を設けません。

外貨建資産への投資制限

外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

信用リスク集中回避のための投資制限

一般社団法人投資信託協会規則に定める一の者に係る株式等エクスポージャー、債券等エクスポージャーおよびデリバティブ等エクスポージャーの信託財産の純資産総額に対する比率は、原則としてそれぞれ10%、合計で20%を超えないものとし、当該比率を超えることとなった場合には、同規則にしたがい当該比率以内となるよう調整を行ないます。

特別な場合の外貨建有価証券への投資制限

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。

外国為替予約の指図および範囲

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。

資金の借入れ

- 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、換金に伴う支払資金の手当て（換金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、または再投資に係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なわないものとします。
- b. 換金に伴う支払資金の手当てに係る借入期間は、投資者への換金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換金代金支払開始日から信託財産で保有する有価証券等の換金代金入金日までの間もしくは投資者への換金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換金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、借入れ指図を行な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係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へ帰属します。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。

当ファンドに係る主なリスクは以下のとおりです。

#### 基準価額の変動要因

##### a．株価変動リスク

当ファンドの投資対象ファンドは、世界の株式に投資します。したがって、世界の経済および市場動向または組入株式の発行会社の経営・財務状況等に応じて組入株式の株価および配当金の変動し、当ファンドの運用成果に影響を与えます。

##### b．為替変動リスク

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せん。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。

##### c．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株式にも一部投資します。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、その株式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うえ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、より大幅に株価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。

##### d．債券投資のリスク

当ファンドの投資対象ファンドは、債券に投資します。債券の価格は、政治、経済、社会情勢等の影響により金利が上昇すれば下落し、金利が低下すれば上昇します。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。また、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、債券価格が下落する等、当ファンドの運用成果に影響を与えます。

##### e．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。このような投資手法は現物資産への投資に代わって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、コストとリスクが伴い、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、受益権の購入の受付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30億口を下回る事となった場合、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

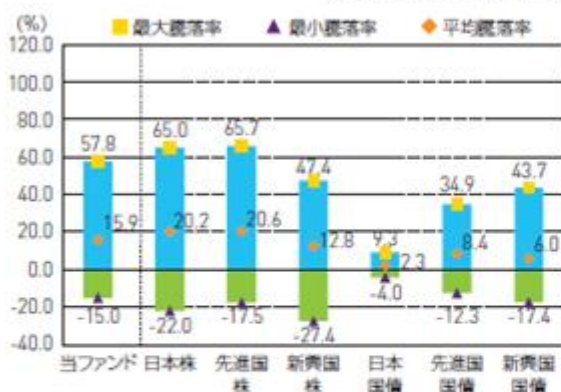
委託会社ではリスク管理を重視しており、独自開発のシステムを用いてリスク管理を行っております。具体的には、運用担当部門とは異なる部門においてファンドの投資リスクの計測・分析、投資制限のモニタリングなどを行なうことにより、ファンドの投資リスクが運用方針に合致していることを確認し、その結果を運用担当部門にフィードバックするほか、社内関係者で共有しております。また、委託会社の業務に関するリスクについて社内規程を定めて管理を行っております。

リスクの管理体制は、変更となる場合があります。

(参考情報)

## 当ファンドと他の代表的な資産クラスとの騰落率の比較

(2013年3月～2018年2月)



## 当ファンドの年間騰落率および分配金再投資基準価額の推移

(2013年3月～2018年2月)



※上記グラフは、2013年3月～2018年2月の5年間の各月末における1年間の騰落率の平均・最大・最小を、当ファンドおよび他の代表的な資産クラスについて表示したものです。当ファンドについては、税引前の分配金を再投資したものとみなして計算しており、実際の基準価額に基づいて計算した年間騰落率とは異なる場合があります。

※全ての資産クラスが当ファンドの投資対象とは限りません。

※各資産クラスの指数

日本株……東証株価指数(配当込み)

先進国株……MSCIロクサイ指数(配当込み、円ベース)

新興国株……MSCIエマージング・マーケット・インデックス(配当込み、円ベース)

日本国債……NOMURA-BPI国債

先進国国債……FTSE世界国債インデックス(除く日本、円ベース)

新興国国債……J.P.モルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケット・グローバル・ディバースィファイド(円ベース)

(注)海外の指数は、為替ヘッジなしによる投資を想定して、円ベースとしております。

※上記グラフは、2013年3月～2018年2月の5年間の各月末における分配金再投資基準価額の1年間の騰落率および分配金再投資基準価額の推移を表示したものです。

※分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を再投資したものとみなして計算しており、実際の基準価額と異なる場合があります。

## &lt;各指数について&gt;

東証株価指数(配当込み)は、東京証券取引所第一部に上場されている全銘柄を対象に時価総額を指数として算出したものです。東証株価指数(配当込み)は、株式会社東京証券取引所(株)東京証券取引所の知的財産であり、この指数の算出、数値の公表、利用など株価指数に関するすべての権利は、(株)東京証券取引所が有しています。(株)東京証券取引所は、東証株価指数(配当込み)の算出もしくは公表の方法の変更、東証株価指数(配当込み)の算出もしくは公表の停止または東証株価指数(配当込み)の商標の変更もしくは使用の停止を行なう権利を有しています。

MSCIロクサイ指数(配当込み、円ベース)およびMSCIエマージング・マーケット・インデックス(配当込み、円ベース)は、MSCI Inc.が開発、計算した株価指数です。MSCIロクサイ指数(配当込み、円ベース)は日本を除く世界の主要先進国の株式を、また、MSCIエマージング・マーケット・インデックス(配当込み、円ベース)は新興国の株式を対象として算出した指数です。同指数に関する著作権、知的財産その他の一切の権利は、MSCI Inc.に帰属します。また、MSCI Inc.は同指数の内容を変更する権利及び公表を停止する権利を有しています。

NOMURA-BPI国債は、野村證券株式会社が公表している指数で、日本国債の市場全体の動向を表す投資収益指数です。同指数に関する知的財産は野村證券株式会社に帰属します。なお、野村證券株式会社は、NOMURA-BPI国債の正確性、完全性、信頼性、有用性を保証するものではなく、NOMURA-BPI国債を用いて行なわれるブラックロック・ジャパン株式会社の事業活動・サービスに関し一切責任を負いません。

FTSE世界国債インデックス(除く日本、円ベース)は、FTSE Fixed Income LLCにより運営され、日本を除く世界主要国の国債の総合収益率を各市場の時価総額で加重平均した債券インデックスです。同指数はFTSE Fixed Income LLCの知的財産であり、指数に関するすべての権利はFTSE Fixed Income LLCが有しています。

J.P.モルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケット・グローバル・ディバースィファイド(円ベース)は、J.P.モルガン・セキュリティーズ・エルエルシーが発表しており、新興国の現地通貨建ての国債を対象として算出した指数です。同指数に関する著作権はJ.P.モルガン・セキュリティーズ・エルエルシーに帰属しています。

## 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：www.blackrock.com/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。）。

購入時手数料は、購入時の商品説明、販売に関する事務手続き等の役務の対価として販売会社にお支払いいただくものです。

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1.2744%（税抜1.18%）の率を乗じて得た金額とします。信託報酬に係る、委託会社、販売会社、受託会社間の配分および当該報酬を対価とする役務の内容は次の通りとします。

	信託報酬の配分	役務の内容
委託会社	年0.648% (税抜0.60%)	ファンドの運用、基準価額の計算、運用報告書等各種書類の作成等
販売会社	年0.594% (税抜0.55%)	運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等
受託会社	年0.0324% (税抜0.03%)	運用財産の管理、委託会社からの指図の実行等

投資対象ファンドに係る報酬相当額は、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なった場合はその都度、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、その都度、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。）および諸費用に係る消費税等相当額は、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。

外貨建資産の保管等に要する費用<sup>\*</sup>は、その都度、信託財産中より支弁します。

<sup>\*</sup> 海外における保管銀行等に支払う有価証券の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用

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等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】**

課税上は株式投資信託として取扱われます。

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購入した場合、個別元本は、当該投資者が追加信託を行な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は各販売会社毎に、個別元本の算出が行なわれません。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な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なわれます。原則として、申告は不要です。

また、確定申告を行な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、上場株式等の配当所得および特定公社債等の利子所得の金額(申告分離課税を選択したものに限り)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、一定額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一定期間非課税となります。ご利用になれるのは、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。非課税の対象となる金額、期間等を含めて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なわれます。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。

上記は2018年2月末現在のものですので、税法が改正された場合等には、税率等が変更される場合があります。税金の取扱いの詳細については、税務専門家等にご確認されることをお勧めします。



## 5【運用状況】

以下の運用状況は2018年2月末現在のものです。

「ブラックロック世界好配当株式オープン」

## (1)【投資状況】

資産の種類	金額(円)	投資比率(%)
投資信託受益証券	7,929,497,540	97.72
内 ルクセンブルグ	7,929,497,540	97.72
投資証券	80,091,860	0.99
内 ルクセンブルグ	80,091,860	0.99
コール・ローン、その他の資産(負債控除後)	105,106,403	1.30
純資産総額	8,114,695,803	100.00

## (2)【投資資産】

## 【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・インベストメント・シリーズ グローバル・エクイティ・インカム・ポートフォリオ クラスF 受益証券	ルクセンブルグ	投資信託受益証券	4,438,225	1,770.53	7,858,017,695	1,786.63	7,929,497,540	97.72
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	51,373	1,556.86	79,981,541	1,559.01	80,091,860	0.99

(注) 投資比率は、純資産総額に対する評価金額の比率です。

## 種類別投資比率

種類	投資比率(%)
投資信託受益証券	97.72
投資証券	0.99

(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】

2018年2月末現在、同日前1年以内における各月末および直近20特定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6特定期間	第28期(2008年3月25日)	12,587,616,543	12,627,145,058	0.9553	0.9583
	第29期(2008年4月25日)	13,454,354,478	13,493,420,619	1.0332	1.0362
	第30期(2008年5月26日)	13,297,258,232	13,336,245,065	1.0232	1.0262
	第31期(2008年6月25日)	12,864,664,613	12,903,863,752	0.9846	0.9876
	第32期(2008年7月25日)	12,389,637,210	12,428,737,813	0.9506	0.9536
	第33期(2008年8月25日)	12,049,021,966	12,179,052,713	0.9266	0.9366
第7特定期間	第34期(2008年9月25日)	10,574,571,726	10,612,628,312	0.8336	0.8366
	第35期(2008年10月27日)	6,455,855,440	6,492,785,943	0.5244	0.5274
	第36期(2008年11月25日)	6,238,132,580	6,274,923,047	0.5087	0.5117
	第37期(2008年12月25日)	6,434,526,436	6,471,114,951	0.5276	0.5306
	第38期(2009年1月26日)	5,705,825,247	5,730,226,789	0.4677	0.4697
	第39期(2009年2月25日)	5,905,498,644	5,929,784,438	0.4863	0.4883
第8特定期間	第40期(2009年3月25日)	6,363,955,155	6,388,114,100	0.5268	0.5288
	第41期(2009年4月27日)	6,523,903,878	6,548,295,771	0.5349	0.5369
	第42期(2009年5月25日)	6,906,315,625	6,930,815,378	0.5638	0.5658
	第43期(2009年6月25日)	7,169,280,501	7,194,081,439	0.5781	0.5801
	第44期(2009年7月27日)	7,391,068,539	7,415,487,603	0.6054	0.6074
	第45期(2009年8月25日)	7,769,068,299	7,793,430,162	0.6378	0.6398
第9特定期間	第46期(2009年9月25日)	7,670,933,289	7,695,080,286	0.6354	0.6374
	第47期(2009年10月26日)	7,927,039,579	7,950,926,360	0.6637	0.6657
	第48期(2009年11月25日)	7,622,095,971	7,645,918,965	0.6399	0.6419
	第49期(2009年12月25日)	7,771,031,784	7,794,657,457	0.6578	0.6598
	第50期(2010年1月25日)	7,454,555,434	7,477,913,440	0.6383	0.6403
	第51期(2010年2月25日)	7,287,085,224	7,310,535,929	0.6215	0.6235
第10特定期間	第52期(2010年3月25日)	7,589,010,749	7,612,207,253	0.6543	0.6563
	第53期(2010年4月26日)	8,505,713,980	8,530,492,039	0.6866	0.6886
	第54期(2010年5月25日)	7,582,738,961	7,608,946,165	0.5787	0.5807
	第55期(2010年6月25日)	7,787,627,012	7,814,039,456	0.5897	0.5917
	第56期(2010年7月26日)	7,800,197,202	7,826,292,489	0.5978	0.5998
	第57期(2010年8月25日)	7,310,284,515	7,361,856,796	0.5670	0.5710
第11特定期間	第58期(2010年9月27日)	7,976,548,041	8,028,328,905	0.6162	0.6202
	第59期(2010年10月25日)	7,902,541,558	7,954,603,419	0.6072	0.6112
	第60期(2010年11月25日)	8,149,136,217	8,202,717,371	0.6084	0.6124
	第61期(2010年12月27日)	8,637,784,548	8,693,901,218	0.6157	0.6197
	第62期(2011年1月25日)	9,053,657,617	9,112,375,436	0.6168	0.6208
	第63期(2011年2月25日)	9,308,564,333	9,369,634,112	0.6097	0.6137
第12特定期間	第64期(2011年3月25日)	9,606,084,565	9,668,984,810	0.6109	0.6149
	第65期(2011年4月25日)	9,792,160,154	9,852,869,933	0.6452	0.6492
	第66期(2011年5月25日)	9,780,824,837	9,841,403,020	0.6458	0.6498
	第67期(2011年6月27日)	8,952,247,404	9,010,199,823	0.6179	0.6219
	第68期(2011年7月25日)	9,152,543,257	9,211,951,210	0.6163	0.6203
	第69期(2011年8月25日)	8,413,127,714	8,472,155,684	0.5701	0.5741

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13特定期間	第70期(2011年9月26日)	7,744,649,467	7,804,136,944	0.5208	0.5248
	第71期(2011年10月25日)	8,142,213,135	8,200,150,415	0.5621	0.5661
	第72期(2011年11月25日)	7,805,540,442	7,862,401,101	0.5491	0.5531
	第73期(2011年12月26日)	8,001,159,410	8,057,315,925	0.5699	0.5739
	第74期(2012年1月25日)	8,014,317,684	8,042,482,209	0.5691	0.5711
	第75期(2012年2月27日)	8,234,203,367	8,261,041,757	0.6136	0.6156
第14特定期間	第76期(2012年3月26日)	8,276,066,136	8,302,527,869	0.6255	0.6275
	第77期(2012年4月25日)	7,909,395,930	7,935,217,945	0.6126	0.6146
	第78期(2012年5月25日)	7,183,223,219	7,208,410,114	0.5704	0.5724
	第79期(2012年6月25日)	7,387,955,656	7,412,937,766	0.5915	0.5935
	第80期(2012年7月25日)	7,098,832,086	7,123,280,159	0.5807	0.5827
	第81期(2012年8月27日)	7,278,407,386	7,302,442,183	0.6057	0.6077
第15特定期間	第82期(2012年9月25日)	6,901,385,375	6,912,682,952	0.6109	0.6129
	第83期(2012年10月25日)	6,751,238,174	6,773,287,735	0.6124	0.6144
	第84期(2012年11月26日)	6,653,251,879	6,674,567,409	0.6243	0.6263
	第85期(2012年12月25日)	6,891,110,327	6,911,977,467	0.6605	0.6625
	第86期(2013年1月25日)	7,474,904,408	7,495,567,411	0.7235	0.7255
	第87期(2013年2月25日)	8,694,602,963	8,717,590,299	0.7565	0.7585
第16特定期間	第88期(2013年3月25日)	9,054,113,898	9,077,352,690	0.7792	0.7812
	第89期(2013年4月25日)	9,364,167,580	9,386,641,059	0.8334	0.8354
	第90期(2013年5月27日)	9,676,428,237	9,699,008,396	0.8571	0.8591
	第91期(2013年6月25日)	8,891,325,196	8,914,186,341	0.7779	0.7799
	第92期(2013年7月25日)	9,567,484,930	9,590,094,972	0.8463	0.8483
	第93期(2013年8月26日)	9,169,319,882	9,191,620,269	0.8223	0.8243
第17特定期間	第94期(2013年9月25日)	9,298,982,208	9,320,923,810	0.8476	0.8496
	第95期(2013年10月25日)	8,979,195,400	9,000,347,880	0.8490	0.8510
	第96期(2013年11月25日)	8,834,359,350	8,854,129,432	0.8937	0.8957
	第97期(2013年12月25日)	8,654,672,551	8,673,804,674	0.9047	0.9067
	第98期(2014年1月27日)	8,565,037,014	8,584,375,132	0.8858	0.8878
	第99期(2014年2月25日)	8,584,627,630	8,603,749,996	0.8979	0.8999
第18特定期間	第100期(2014年3月25日)	8,382,036,757	8,400,809,983	0.8930	0.8950
	第101期(2014年4月25日)	8,454,313,790	8,472,607,140	0.9243	0.9263
	第102期(2014年5月26日)	8,934,012,997	8,953,020,394	0.9401	0.9421
	第103期(2014年6月25日)	9,031,367,352	9,050,307,233	0.9537	0.9557
	第104期(2014年7月25日)	8,719,462,539	8,737,967,767	0.9424	0.9444
	第105期(2014年8月25日)	8,784,413,492	8,803,001,791	0.9452	0.9472
第19特定期間	第106期(2014年9月25日)	9,290,112,851	9,309,002,238	0.9836	0.9856
	第107期(2014年10月27日)	9,373,920,239	9,393,833,920	0.9415	0.9435
	第108期(2014年11月25日)	11,038,224,140	11,058,791,813	1.0734	1.0754
	第109期(2014年12月25日)	11,508,414,701	11,530,083,583	1.0622	1.0642
	第110期(2015年1月26日)	11,468,280,671	11,490,250,797	1.0440	1.0460
	第111期(2015年2月25日)	11,676,908,042	11,698,764,638	1.0685	1.0705

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20特定期間	第112期(2015年3月25日)	12,212,104,769	12,234,980,408	1.0677	1.0697
	第113期(2015年4月27日)	12,166,875,000	12,200,706,496	1.0789	1.0819
	第114期(2015年5月25日)	12,601,449,667	12,635,567,195	1.1081	1.1111
	第115期(2015年6月25日)	12,194,801,672	12,227,739,324	1.1107	1.1137
	第116期(2015年7月27日)	11,961,961,590	11,994,745,578	1.0946	1.0976
	第117期(2015年8月25日)	10,553,863,261	10,586,568,132	0.9681	0.9711
第21特定期間	第118期(2015年9月25日)	11,032,641,282	11,066,423,538	0.9797	0.9827
	第119期(2015年10月26日)	11,966,022,853	11,999,597,879	1.0692	1.0722
	第120期(2015年11月25日)	12,365,052,551	12,400,024,696	1.0607	1.0637
	第121期(2015年12月25日)	11,702,676,030	11,737,178,376	1.0176	1.0206
	第122期(2016年1月25日)	11,041,440,882	11,075,947,337	0.9599	0.9629
	第123期(2016年2月25日)	11,057,175,263	11,093,302,455	0.9182	0.9212
第22特定期間	第124期(2016年3月25日)	11,376,190,982	11,411,422,398	0.9687	0.9717
	第125期(2016年4月25日)	11,251,143,558	11,285,837,617	0.9729	0.9759
	第126期(2016年5月25日)	10,817,230,691	10,851,537,799	0.9459	0.9489
	第127期(2016年6月27日)	9,886,739,142	9,920,701,122	0.8733	0.8763
	第128期(2016年7月25日)	10,614,323,153	10,647,913,952	0.9480	0.9510
	第129期(2016年8月25日)	9,636,760,235	9,668,419,285	0.9132	0.9162
第23特定期間	第130期(2016年9月26日)	9,478,935,761	9,510,404,120	0.9037	0.9067
	第131期(2016年10月25日)	9,481,263,353	9,512,801,224	0.9019	0.9049
	第132期(2016年11月25日)	10,005,614,589	10,036,805,941	0.9623	0.9653
	第133期(2016年12月26日)	10,257,258,272	10,287,917,732	1.0037	1.0067
	第134期(2017年1月25日)	9,903,537,499	9,933,422,744	0.9942	0.9972
	第135期(2017年2月27日)	9,839,539,734	9,868,838,480	1.0075	1.0105
第24特定期間	第136期(2017年3月27日)	9,876,134,213	9,905,608,769	1.0052	1.0082
	第137期(2017年4月25日)	11,053,908,855	11,086,882,183	1.0057	1.0087
	第138期(2017年5月25日)	11,373,333,942	11,405,799,337	1.0510	1.0540
	第139期(2017年6月26日)	11,338,327,348	11,370,214,041	1.0667	1.0697
	第140期(2017年7月25日)	11,084,831,836	11,116,036,746	1.0657	1.0687
	第141期(2017年8月25日)	8,256,429,166	8,280,473,293	1.0302	1.0332
第25特定期間	第142期(2017年9月25日)	8,488,650,887	8,512,270,028	1.0782	1.0812
	第143期(2017年10月25日)	8,643,750,788	8,667,275,624	1.1023	1.1053
	第144期(2017年11月27日)	8,567,434,769	8,591,146,710	1.0839	1.0869
	第145期(2017年12月25日)	8,856,871,149	8,880,729,087	1.1137	1.1167
	第146期(2018年1月25日)	8,962,525,751	8,986,306,641	1.1306	1.1336
	第147期(2018年2月26日)	7,999,098,155	8,022,278,673	1.0352	1.0382
	2017年2月末現在	9,881,600,008		1.0115	
	2017年3月末現在	10,229,871,768		1.0232	
	2017年4月末現在	11,271,318,098		1.0248	
	2017年5月末現在	11,373,265,432		1.0494	
	2017年6月末現在	11,386,174,798		1.0727	
	2017年7月末現在	10,906,546,522		1.0490	
	2017年8月末現在	8,245,598,562		1.0337	
	2017年9月末現在	8,482,134,630		1.0800	
	2017年10月末現在	8,546,558,040		1.0898	
	2017年11月末現在	8,851,627,153		1.0945	
	2017年12月末現在	8,879,500,538		1.1165	
	2018年1月末現在	8,841,228,282		1.1143	
	2018年2月末現在	8,114,695,803		1.0487	

## 【分配の推移】

特定期間	計算期間	1口当たりの分配金(円)
第6特定期間	第28期	0.0030
	第29期	0.0030
	第30期	0.0030
	第31期	0.0030
	第32期	0.0030
	第33期	0.0100
第7特定期間	第34期	0.0030
	第35期	0.0030
	第36期	0.0030
	第37期	0.0030
	第38期	0.0020
	第39期	0.0020
第8特定期間	第40期	0.0020
	第41期	0.0020
	第42期	0.0020
	第43期	0.0020
	第44期	0.0020
	第45期	0.0020
第9特定期間	第46期	0.0020
	第47期	0.0020
	第48期	0.0020
	第49期	0.0020
	第50期	0.0020
	第51期	0.0020
第10特定期間	第52期	0.0020
	第53期	0.0020
	第54期	0.0020
	第55期	0.0020
	第56期	0.0020
	第57期	0.0040
第11特定期間	第58期	0.0040
	第59期	0.0040
	第60期	0.0040
	第61期	0.0040
	第62期	0.0040
	第63期	0.0040
第12特定期間	第64期	0.0040
	第65期	0.0040
	第66期	0.0040
	第67期	0.0040
	第68期	0.0040
	第69期	0.0040
第13特定期間	第70期	0.0040
	第71期	0.0040
	第72期	0.0040
	第73期	0.0040
	第74期	0.0020
	第75期	0.0020

特定期間	計算期間	1口当たりの分配金(円)
第14特定期間	第76期	0.0020
	第77期	0.0020
	第78期	0.0020
	第79期	0.0020
	第80期	0.0020
	第81期	0.0020
第15特定期間	第82期	0.0020
	第83期	0.0020
	第84期	0.0020
	第85期	0.0020
	第86期	0.0020
	第87期	0.0020
第16特定期間	第88期	0.0020
	第89期	0.0020
	第90期	0.0020
	第91期	0.0020
	第92期	0.0020
	第93期	0.0020
第17特定期間	第94期	0.0020
	第95期	0.0020
	第96期	0.0020
	第97期	0.0020
	第98期	0.0020
	第99期	0.0020
第18特定期間	第100期	0.0020
	第101期	0.0020
	第102期	0.0020
	第103期	0.0020
	第104期	0.0020
	第105期	0.0020
第19特定期間	第106期	0.0020
	第107期	0.0020
	第108期	0.0020
	第109期	0.0020
	第110期	0.0020
	第111期	0.0020
第20特定期間	第112期	0.0020
	第113期	0.0030
	第114期	0.0030
	第115期	0.0030
	第116期	0.0030
	第117期	0.0030
第21特定期間	第118期	0.0030
	第119期	0.0030
	第120期	0.0030
	第121期	0.0030
	第122期	0.0030
	第123期	0.0030

特定期間	計算期間	1口当たりの分配金(円)
第22特定期間	第124期	0.0030
	第125期	0.0030
	第126期	0.0030
	第127期	0.0030
	第128期	0.0030
	第129期	0.0030
第23特定期間	第130期	0.0030
	第131期	0.0030
	第132期	0.0030
	第133期	0.0030
	第134期	0.0030
第24特定期間	第135期	0.0030
	第136期	0.0030
	第137期	0.0030
	第138期	0.0030
	第139期	0.0030
	第140期	0.0030
第25特定期間	第141期	0.0030
	第142期	0.0030
	第143期	0.0030
	第144期	0.0030
	第145期	0.0030
	第146期	0.0030
	第147期	0.0030

## 【収益率の推移】

特定期間	計算期間	収益率(%)
第6特定期間	第28期	6.3
	第29期	8.5
	第30期	0.7
	第31期	3.5
	第32期	3.1
	第33期	1.5
第7特定期間	第34期	9.7
	第35期	36.7
	第36期	2.4
	第37期	4.3
	第38期	11.0
	第39期	4.4
第8特定期間	第40期	8.7
	第41期	1.9
	第42期	5.8
	第43期	2.9
	第44期	5.1
	第45期	5.7
第9特定期間	第46期	0.1
	第47期	4.8
	第48期	3.3
	第49期	3.1
	第50期	2.7
	第51期	2.3
第10特定期間	第52期	5.6
	第53期	5.2
	第54期	15.4
	第55期	2.2
	第56期	1.7
	第57期	4.5
第11特定期間	第58期	9.4
	第59期	0.8
	第60期	0.9
	第61期	1.9
	第62期	0.8
	第63期	0.5
第12特定期間	第64期	0.9
	第65期	6.3
	第66期	0.7
	第67期	3.7
	第68期	0.4
	第69期	6.8
第13特定期間	第70期	7.9
	第71期	8.7
	第72期	1.6
	第73期	4.5
	第74期	0.2
	第75期	8.2



特定期間	計算期間	収益率(%)
第14特定期間	第76期	2.3
	第77期	1.7
	第78期	6.6
	第79期	4.0
	第80期	1.5
	第81期	4.6
第15特定期間	第82期	1.2
	第83期	0.6
	第84期	2.3
	第85期	6.1
	第86期	9.8
	第87期	4.8
第16特定期間	第88期	3.3
	第89期	7.2
	第90期	3.1
	第91期	9.0
	第92期	9.1
	第93期	2.6
第17特定期間	第94期	3.3
	第95期	0.4
	第96期	5.5
	第97期	1.5
	第98期	1.9
	第99期	1.6
第18特定期間	第100期	0.3
	第101期	3.7
	第102期	1.9
	第103期	1.7
	第104期	1.0
	第105期	0.5
第19特定期間	第106期	4.3
	第107期	4.1
	第108期	14.2
	第109期	0.9
	第110期	1.5
	第111期	2.5
第20特定期間	第112期	0.1
	第113期	1.3
	第114期	3.0
	第115期	0.5
	第116期	1.2
	第117期	11.3
第21特定期間	第118期	1.5
	第119期	9.4
	第120期	0.5
	第121期	3.8
	第122期	5.4
	第123期	4.0

特定期間	計算期間	収益率(%)
第22特定期間	第124期	5.8
	第125期	0.7
	第126期	2.5
	第127期	7.4
	第128期	8.9
	第129期	3.4
第23特定期間	第130期	0.7
	第131期	0.1
	第132期	7.0
	第133期	4.6
	第134期	0.6
	第135期	1.6
第24特定期間	第136期	0.1
	第137期	0.3
	第138期	4.8
	第139期	1.8
	第140期	0.2
	第141期	3.0
第25特定期間	第142期	5.0
	第143期	2.5
	第144期	1.4
	第145期	3.0
	第146期	1.8
	第147期	8.2

(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。

## (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6特定期間	第28期	139,639,812	305,562,215	13,176,171,756
	第29期	37,601,773	191,726,211	13,022,047,318
	第30期	129,882,441	156,318,525	12,995,611,234
	第31期	218,960,615	148,192,101	13,066,379,748
	第32期	132,672,021	165,517,193	13,033,534,576
	第33期	99,096,070	129,555,917	13,003,074,729
第7特定期間	第34期	41,732,901	359,278,781	12,685,528,849
	第35期	17,130,807	392,491,935	12,310,167,721
	第36期	45,790,149	92,468,840	12,263,489,030
	第37期	107,182,160	174,499,294	12,196,171,896
	第38期	12,583,765	7,984,372	12,200,771,289
	第39期	15,917,789	73,791,857	12,142,897,221
第8特定期間	第40期	12,972,327	76,396,640	12,079,472,908
	第41期	215,181,963	98,708,225	12,195,946,646
	第42期	72,225,925	18,295,599	12,249,876,972
	第43期	218,850,229	68,257,952	12,400,469,249
	第44期	60,734,095	251,670,873	12,209,532,471
	第45期	215,513,407	244,113,927	12,180,931,951
第9特定期間	第46期	13,034,586	120,467,715	12,073,498,822
	第47期	60,894,399	191,002,609	11,943,390,612
	第48期	62,153,022	94,046,474	11,911,497,160
	第49期	52,644,736	151,305,138	11,812,836,758
	第50期	61,085,200	194,918,957	11,679,003,001
	第51期	188,031,211	141,681,440	11,725,352,772
第10特定期間	第52期	53,063,294	180,163,667	11,598,252,399
	第53期	1,110,709,160	319,931,904	12,389,029,655
	第54期	794,676,966	80,104,436	13,103,602,185
	第55期	262,866,848	160,246,773	13,206,222,260
	第56期	75,089,938	233,668,421	13,047,643,777
	第57期	14,035,960	168,609,374	12,893,070,363
第11特定期間	第58期	408,582,710	356,436,935	12,945,216,138
	第59期	193,058,737	122,809,600	13,015,465,275
	第60期	546,383,788	166,560,420	13,395,288,643
	第61期	759,922,386	126,043,492	14,029,167,537
	第62期	719,627,280	69,339,847	14,679,454,970
	第63期	716,799,211	128,809,418	15,267,444,763
第12特定期間	第64期	585,974,605	128,358,055	15,725,061,313
	第65期	690,973,476	1,238,589,908	15,177,444,881
	第66期	385,028,096	417,927,116	15,144,545,861
	第67期	229,582,912	886,023,784	14,488,104,989
	第68期	708,956,910	345,073,495	14,851,988,404
	第69期	559,095,729	654,091,461	14,756,992,672
第13特定期間	第70期	438,622,430	323,745,806	14,871,869,296
	第71期	99,635,504	487,184,663	14,484,320,137
	第72期	73,275,082	342,430,424	14,215,164,795
	第73期	96,314,626	272,350,605	14,039,128,816
	第74期	203,733,001	160,599,218	14,082,262,599
	第75期	130,276,241	793,343,584	13,419,195,256

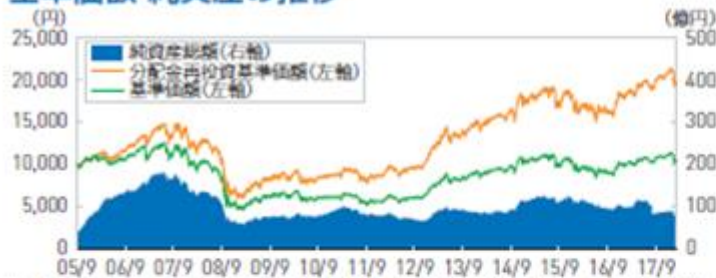
特定期間	計算期間	設定数量(口)	解約数量(口)	発行済数量(口)
第14特定期間	第76期	339,375,964	527,704,560	13,230,866,660
	第77期	216,707,483	536,566,458	12,911,007,685
	第78期	130,000,133	447,560,255	12,593,447,563
	第79期	26,301,867	128,694,126	12,491,055,304
	第80期	112,372,899	379,391,494	12,224,036,709
	第81期	83,185,719	289,823,641	12,017,398,787
第15特定期間	第82期	62,387,797	782,209,777	11,297,576,807
	第83期	14,689,612	287,485,883	11,024,780,536
	第84期	57,161,467	424,176,984	10,657,765,019
	第85期	242,090,956	466,285,958	10,433,570,017
	第86期	318,999,187	421,067,359	10,331,501,845
	第87期	1,316,363,728	154,197,176	11,493,668,397
第16特定期間	第88期	648,734,999	523,007,281	11,619,396,115
	第89期	472,488,369	855,144,909	11,236,739,575
	第90期	608,536,585	555,196,505	11,290,079,655
	第91期	489,415,631	348,922,517	11,430,572,769
	第92期	123,908,305	249,459,715	11,305,021,359
	第93期	247,299,691	402,127,277	11,150,193,773
第17特定期間	第94期	136,845,258	316,237,805	10,970,801,226
	第95期	144,565,771	539,126,737	10,576,240,260
	第96期	121,895,304	813,094,133	9,885,041,431
	第97期	590,656,683	909,636,321	9,566,061,793
	第98期	230,540,538	127,543,123	9,669,059,208
	第99期	205,047,017	312,922,911	9,561,183,314
第18特定期間	第100期	179,668,725	354,238,710	9,386,613,329
	第101期	165,815,099	405,753,333	9,146,675,095
	第102期	608,446,121	251,422,224	9,503,698,992
	第103期	272,525,862	306,284,305	9,469,940,549
	第104期	78,474,434	295,800,890	9,252,614,093
	第105期	174,352,039	132,816,423	9,294,149,709
第19特定期間	第106期	798,424,725	647,880,659	9,444,693,775
	第107期	631,694,141	119,547,117	9,956,840,799
	第108期	809,049,690	482,053,494	10,283,836,995
	第109期	971,319,269	420,715,234	10,834,441,030
	第110期	281,928,605	131,306,220	10,985,063,415
	第111期	507,401,626	564,166,978	10,928,298,063
第20特定期間	第112期	822,534,536	313,013,074	11,437,819,525
	第113期	377,639,714	538,293,826	11,277,165,413
	第114期	329,875,972	234,531,974	11,372,509,411
	第115期	223,279,170	616,571,244	10,979,217,337
	第116期	264,172,897	315,394,085	10,927,996,149
	第117期	112,320,932	138,693,216	10,901,623,865
第21特定期間	第118期	497,719,505	138,591,154	11,260,752,216
	第119期	63,634,333	132,711,076	11,191,675,473
	第120期	773,939,745	308,233,448	11,657,381,770
	第121期	76,157,942	232,757,439	11,500,782,273
	第122期	58,882,903	57,513,484	11,502,151,692
	第123期	590,012,248	49,766,594	12,042,397,346

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22特定期間	第124期	36,468,785	335,060,498	11,743,805,633
	第125期	47,257,361	226,376,444	11,564,686,550
	第126期	14,344,009	143,327,591	11,435,702,968
	第127期	21,736,631	136,779,398	11,320,660,201
	第128期	31,928,951	155,655,846	11,196,933,306
	第129期	19,003,227	662,919,641	10,553,016,892
第23特定期間	第130期	14,043,553	77,607,280	10,489,453,165
	第131期	92,349,744	69,178,914	10,512,623,995
	第132期	14,154,723	129,661,068	10,397,117,650
	第133期	68,247,570	245,544,902	10,219,820,318
	第134期	13,901,518	271,973,268	9,961,748,568
	第135期	71,556,394	267,056,117	9,766,248,845
第24特定期間	第136期	215,660,998	157,057,759	9,824,852,084
	第137期	1,210,546,482	44,289,152	10,991,109,414
	第138期	60,455,075	229,766,042	10,821,798,447
	第139期	100,194,155	293,094,920	10,628,897,682
	第140期	200,661,224	427,922,059	10,401,636,847
	第141期	76,522,499	2,463,450,186	8,014,709,160
第25特定期間	第142期	12,526,034	154,188,166	7,873,047,028
	第143期	127,055,922	158,490,920	7,841,612,030
	第144期	236,951,552	174,583,059	7,903,980,523
	第145期	206,106,877	157,441,194	7,952,646,206
	第146期	89,970,080	115,652,916	7,926,963,370
	第147期	134,995,030	335,118,802	7,726,839,598

(参考情報)

運用実績（2018年2月28日現在）

## 基準価額・純資産の推移



※ 基準価額および分配金再投資基準価額は、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。  
 ※ 分配金再投資基準価額は税引前分配金を再投資したものと算出しています。

## 分配の推移

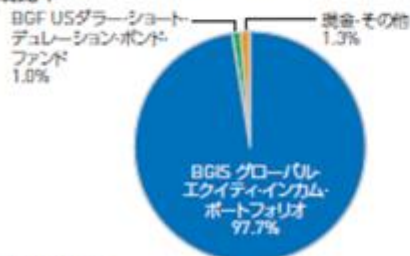
設定来累計		5,540円
直近1年間累計		360円
第143期	2017年10月	30円
第144期	2017年11月	30円
第145期	2017年12月	30円
第146期	2018年1月	30円
第147期	2018年2月	30円

※ 分配金は税引前、1万口当たり

## 主要な資産の状況

※ 組入上位10銘柄、国別構成比率、業種別構成比率、通貨別構成比率は、当ファンドの主要投資対象である「BGIS グローバル・エクイティ・インカム・ポートフォリオ」の運用状況です。(2018年2月末時点)

## 資産構成比率\*1

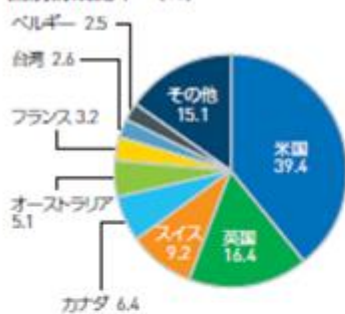


\*1 比率は対資産総額、四捨五入の関係で合計が100にならない場合があります。

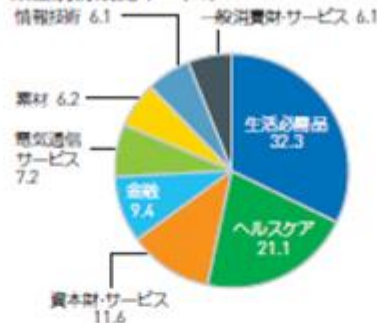
## 組入上位10銘柄\*2(%)

銘柄名	比率
1 アルトリア・グループ	4.0
2 プリティッシュ・アメリカン・タバコ	3.8
3 ジョンソン・エンド・ジョンソン	3.6
4 インベリアル・プランズ	3.4
5 テリュース	3.3
6 サノフィ	3.2
7 シスコシステムズ	3.2
8 ロジャース・コミュニケーションズ	3.1
9 ノバルティス	2.9
10 フィリップモリス・インターナショナル	2.8

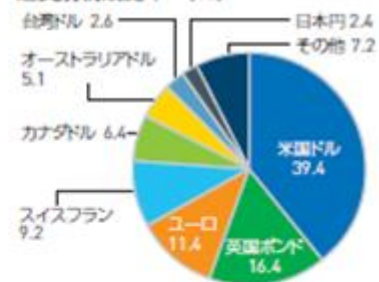
## 国別構成比率\*3(%)



## 業種別構成比率\*3(%)



## 通貨別構成比率\*3(%)



\*2 比率はBGIS グローバル・エクイティ・インカム・ポートフォリオの対資産総額に対する割合。

\*3 組入証券全体を100とした場合の構成比。比率(%)の数字は四捨五入の関係で合計が100にならない場合があります。

## 年間収益率の推移

※ 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。

## 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<sup>\*</sup>」にしたがって契約を締結します。

<sup>\*</sup> 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。

取り扱いを行なうコースは各販売会社により異なりますので、詳細は販売会社まで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：www.blackrock.com/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な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なわれます。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なうことができます。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なうものとします。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ないます。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ないます。

#### (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

申込期間中は、ニューヨーク証券取引所、ニューヨークの銀行、ルクセンブルグの銀行のいずれかの休業日に該当する場合は、販売会社の営業日であっても購入は受け付けません。

## (5) 購入単位

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。

取り扱いを行なうコースおよび購入単位は、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。

## (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。

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、委託会社に換金の申込をすることができます。

取扱いを行なうコースおよび換金単位は、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。

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なうものとします。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。

### (2) 換金不可日

ニューヨーク証券取引所、ニューヨークの銀行、ルクセンブルグの銀行のいずれかの休業日に該当する場合は、販売会社の営業日であっても換金は受けません。

### (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お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なうため、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申込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な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付けたものとします。

### 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「好配当株」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：www.blackrock.com/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26日から翌月25日までとすることを原則とします。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30億口を下回るようになった場合には、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ないません。
- 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、公告を行ないません。
- 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な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、公告を行ないません。
- 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ないません。
- 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、公告を行ないません。

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2月および8月の決算時および償還時に、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「交付運用報告書」を作成し、ご購入いただいた販売会社からあらかじめ申し出いただいた方法にて知れている受益者にお届けいたします。

#### 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せん。

#### 関係法人との契約の更改等に関する手続

「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、原則として、当ファンドの毎計算期間終了日から起算して5営業日以内に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（当該収益分配金に係る計算期間の末日以前において換金が行なわれた受益権に係る投資者を除きます。また、当該収益分配金に係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係る受益権の売付けを行ないます。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

償還金は、信託終了日後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な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なうものとし、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なわれます。

償還金の支払いは、販売会社において行ないません。

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な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。

換金の請求を行なう投資者は、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なうのと引き換えに、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なうものとし、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なわれます。

##### (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なう場合において、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) 帳簿書類の閲覧または謄写の請求権

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また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29年8月26日から平成30年2月26日まで)の財務諸表について、PwCあらた有限責任監査法人による監査を受けております。

## 1【財務諸表】

## 【ブラックロック世界好配当株式オープン】

## (1)【貸借対照表】

(単位：円)

	前特定期間末 (平成29年 8 月25日現在)	当特定期間末 (平成30年 2 月26日現在)
<b>資産の部</b>		
流動資産		
金銭信託	2,235,655,449	229,765,909
投資信託受益証券	8,068,817,573	7,825,083,841
投資証券	81,735,277	79,646,330
未収配当金	30,271,675	12,240,966
流動資産合計	10,416,479,974	8,146,737,046
資産合計	10,416,479,974	8,146,737,046
<b>負債の部</b>		
流動負債		
派生商品評価勘定	-	10,520
未払金	-	112,479,840
未払収益分配金	24,044,127	23,180,518
未払解約金	2,124,291,245	2,325,052
未払受託者報酬	288,975	236,927
未払委託者報酬	11,077,812	9,082,375
その他未払費用	348,649	323,659
流動負債合計	2,160,050,808	147,638,891
負債合計	2,160,050,808	147,638,891
<b>純資産の部</b>		
元本等		
元本	8,014,709,160	7,726,839,598
剰余金		
期末剰余金又は期末欠損金( )	241,720,006	272,258,557
(分配準備積立金)	903,598,418	1,250,541,189
元本等合計	8,256,429,166	7,999,098,155
純資産合計	8,256,429,166	7,999,098,155
負債純資産合計	10,416,479,974	8,146,737,046

## (2)【損益及び剰余金計算書】

(単位：円)

	前特定期間 (自 平成29年 2月28日 至 平成29年 8月25日)	当特定期間 (自 平成29年 8月26日 至 平成30年 2月26日)
<b>営業収益</b>		
受取配当金	176,258,634	92,693,719
受取利息	32,899	35,306
有価証券売買等損益	569,954,694	385,866,693
為替差損益	217,390,851	232,745,900
営業収益合計	528,855,376	245,849,818
<b>営業費用</b>		
受託者報酬	1,723,604	1,411,775
委託者報酬	66,073,773	54,119,456
その他費用	2,162,789	2,026,982
営業費用合計	69,960,166	57,558,213
営業利益又は営業損失( )	458,895,210	188,291,605
経常利益又は経常損失( )	458,895,210	188,291,605
当期純利益又は当期純損失( )	458,895,210	188,291,605
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( )	60,353,513	17,495,620
期首剰余金又は期首欠損金( )	73,290,889	241,720,006
剰余金増加額又は欠損金減少額	38,999,109	71,454,763
当期追加信託に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額	38,999,109	71,454,763
剰余金減少額又は欠損金増加額	207,769,706	105,028,173
当期一部解約に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額	207,769,706	105,028,173
分配金	182,049,009	141,675,264
期末剰余金又は期末欠損金( )	241,720,006	272,258,557



### (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

投資信託受益証券及び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特定期間末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特定期間末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、わが国における特定期間末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、投資信託受益証券は、その収益分配金落ち日に予想収益分配金額を、投資証券は、そ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

##### (1) 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。

##### (2) 特定期間末日の取扱い

当特定期間は当特定期間末が休業日であったため、平成29年8月26日から平成30年2月26日までとなっております。

## (貸借対照表に関する注記)

項目	前特定期間末 (平成29年8月25日現在)	当特定期間末 (平成30年2月26日現在)
1 当該特定期間の末日における受益権総数	8,014,709,160口	7,726,839,598口
2 1口当たり純資産額	1.0302円	1.0352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29年 2月28日 至 平成29年 8月25日)
分配金の計算過程	<p>第136期計算期間(平成29年2月28日～平成29年3月27日) 当計算期末における、費用控除後の配当等収益(30,410,257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)(2,976,700,914円)、分配準備積立金(1,146,488,764円)により、分配対象収益は4,153,599,935円となり、委託会社が基準価額水準・市況動向等を勘案し、29,474,556円(1万口当り30円)を分配に充てる事と決定いたしました。</p> <p>第137期計算期間(平成29年3月28日～平成29年4月25日) 当計算期末における、費用控除後の配当等収益(22,022,612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)(3,471,169,208円)、分配準備積立金(1,142,506,957円)により、分配対象収益は4,635,698,777円となり、委託会社が基準価額水準・市況動向等を勘案し、32,973,328円(1万口当り30円)を分配に充てる事と決定いたしました。</p> <p>第138期計算期間(平成29年4月26日～平成29年5月25日) 当計算期末における、費用控除後の配当等収益(37,181,909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(7,312,353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)(3,423,962,308円)、分配準備積立金(1,107,955,486円)により、分配対象収益は4,576,412,056円となり、委託会社が基準価額水準・市況動向等を勘案し、32,465,395円(1万口当り30円)を分配に充てる事と決定いたしました。</p> <p>第139期計算期間(平成29年5月26日～平成29年6月26日) 当計算期末における、費用控除後の配当等収益(16,827,440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(182,480,473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)(3,373,132,671円)、分配準備積立金(1,089,820,771円)により、分配対象収益は4,662,261,355円となり、委託会社が基準価額水準・市況動向等を勘案し、31,886,693円(1万口当り30円)を分配に充てる事と決定いたしました。</p> <p>第140期計算期間(平成29年6月27日～平成29年7月25日) 当計算期末における、費用控除後の配当等収益(12,537,272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(5,861,470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)(3,324,247,292円)、分配準備積立金(1,207,124,309円)により、分配対象収益は4,549,770,343円となり、委託会社が基準価額水準・市況動向等を勘案し、31,204,910円(1万口当り30円)を分配に充てる事と決定いたしました。</p> <p>第141期計算期間(平成29年7月26日～平成29年8月25日) 当計算期末における、費用控除後の配当等収益(14,605,036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)(2,568,679,338円)、分配準備積立金(913,037,509円)により、分配対象収益は3,496,321,883円となり、委託会社が基準価額水準・市況動向等を勘案し、24,044,127円(1万口当り30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29年 8月26日 至 平成30年 2月26日)
分配金の計算過程	<p>第142期計算期間(平成29年 8月26日～平成29年 9月25日)</p> <p>当計算期末における、費用控除後の配当等収益(14,104,610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(119,278,075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)(2,524,670,423円)、分配準備積立金(886,235,253円)により、分配対象収益は3,544,288,361円となり、委託会社が基準価額水準・市況動向等を勘案し、23,619,141円(1万口当り30円)を分配に充てる事と決定いたしました。</p> <p>第143期計算期間(平成29年 9月26日～平成29年10月25日)</p> <p>当計算期末における、費用控除後の配当等収益(27,698,510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(182,504,708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)(2,530,723,947円)、分配準備積立金(976,061,428円)により、分配対象収益は3,716,988,593円となり、委託会社が基準価額水準・市況動向等を勘案し、23,524,836円(1万口当り30円)を分配に充てる事と決定いたしました。</p> <p>第144期計算期間(平成29年10月26日～平成29年11月27日)</p> <p>当計算期末における、費用控除後の配当等収益(2,108,938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)(2,585,474,325円)、分配準備積立金(1,137,369,447円)により、分配対象収益は3,724,952,710円となり、委託会社が基準価額水準・市況動向等を勘案し、23,711,941円(1万口当り30円)を分配に充てる事と決定いたしました。</p> <p>第145期計算期間(平成29年11月28日～平成29年12月25日)</p> <p>当計算期末における、費用控除後の配当等収益(14,887,077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(126,245,012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)(2,629,966,692円)、分配準備積立金(1,094,063,762円)により、分配対象収益は3,865,162,543円となり、委託会社が基準価額水準・市況動向等を勘案し、23,857,938円(1万口当り30円)を分配に充てる事と決定いたしました。</p> <p>第146期計算期間(平成29年12月26日～平成30年 1月25日)</p> <p>当計算期末における、費用控除後の配当等収益(8,559,527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(148,479,657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)(2,635,051,308円)、分配準備積立金(1,193,848,037円)により、分配対象収益は3,985,938,529円となり、委託会社が基準価額水準・市況動向等を勘案し、23,780,890円(1万口当り30円)を分配に充てる事と決定いたしました。</p> <p>第147期計算期間(平成30年 1月26日～平成30年 2月26日)</p> <p>当計算期末における、費用控除後の配当等収益(2,577,539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)(2,591,044,366円)、分配準備積立金(1,271,144,168円)により、分配対象収益は3,864,766,073円となり、委託会社が基準価額水準・市況動向等を勘案し、23,180,518円(1万口当り30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)

## I 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信託受益証券及び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、「株価変動のリスク」、「為替変動リスク」、「カントリー・リスク」、「債券投資のリスク」、「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、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29年8月25日現在)	当特定期間末 (平成30年2月26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 該当事項はありません。</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>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) 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 同左</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。 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 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29年8月25日現在)	当特定期間末 (平成30年2月26日現在)
期首元本額	9,766,248,845円	8,014,709,160円
期中追加設定元本額	1,864,040,433円	807,605,495円
期中一部解約元本額	3,615,580,118円	1,095,475,057円

## 2 有価証券関係

前特定期間末(平成29年8月25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)
投資信託受益証券	156,803,105
投資証券	169,224
合計	156,633,881

当特定期間末(平成30年2月26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)
投資信託受益証券	497,682,057
投資証券	219,713
合計	497,901,770



## 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

前特定期間末(平成29年8月25日現在)

該当事項はありません。

区分	種類	当特定期間末 (平成30年2月26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				
	買建				
	アメリカドル	112,469,320		112,458,800	10,520
合計		112,469,320		112,458,800	10,520

## (注1) 時価の算定方法

## 為替予約取引

- 1 特定期間末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。

特定期間末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。

特定期間末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。

- ・ 特定期間末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。
- ・ 特定期間末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 特定期間末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、特定期間末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ではありません。

## (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
投資信託 受益証券	アメリカドル	ブラックロック・グローバル・ インベストメント・シリーズ グローバル・エクイティ・イン カム・ポートフォリオ クラス F 受益証券	4,438,225.800	73,186,343.440	
	アメリカドル	小計	4,438,225.800	73,186,343.440 (7,825,083,841)	
投資信託受益証券 合計				7,825,083,841 (7,825,083,841)	
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 USドル・ショール ト・デュレーション・ボンド・ ファンド クラスX投資証券	51,373.460	744,915.170	
	アメリカドル	小計	51,373.460	744,915.170 (79,646,330)	
投資証券 合計				79,646,330 (79,646,330)	
合計				7,904,730,171 (7,904,730,171)	

(注1) 上記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、内数で表示してあります。

3 外貨建有価証券の内訳

通貨	銘柄数	組入 投資信託受益証券 時価比率	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	投資信託受益証券 1銘柄	99.0%	-%	100.0%
	投資証券 1銘柄	-%	1.0%	

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  
当該事項はデリバティブ取引関係の注記事項として記載しております。

## (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 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」及び「ブラックロック・グローバル・インベストメント・シリーズ グローバル・エクイティ・インカム・ポートフォリオ クラスF受益証券」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及び投資信託受益証券は、これらの投資証券及び投資信託受益証券であります。各ファンドの状況は以下のとおりであります。

なお、以下に記載した情報は監査意見の対象外です。

## 各ファンドの状況

- (1) 「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」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、2017年8月31日に終了する計算期間(2016年9月1日から2017年8月31日まで)に係る財務書類であります。

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2017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。

- (2) 「ブラックロック・グローバル・インベストメント・シリーズ グローバル・エクイティ・インカム・ポートフォリオ クラスF受益証券」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信託であり、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、2017年7月31日に終了する中間計算期間(2017年2月1日から2017年7月31日まで)に係る中間財務書類であります。

当該中間財務書類は、同ファンドを含む「ブラックロック・グローバル・インベストメント・シリーズ」の2017年7月31日現在の中間財務書類のうち、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。中間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。なお、ルクセンブルグにおける独立監査人の監査を受けておりません。

純資産計算書 2017年8月31日現在

	注記	USダラー・ショート・ デュレーション・ボンド・ ファンド
		米ドル
<b>資産</b>		
投資有価証券 - 取得原価		1,681,066,218
未実現評価損		(928,475)
投資有価証券 - 時価	2 (a)	1,680,137,743
銀行預金	2 (a)	6,965,422
未収利息および未収配当金	2 (a)	7,379,456
売却投資有価証券未収金	2 (a)	1,170,805*
販売投資証券未収金	2 (a)	5,632,941
以下に係る未実現評価益：		
未決済先渡為替予約	2 (c)	756,950
事後通告証券契約の時価	2 (c)	139,300,215
買建オプション / スワップオプションの時価	2 (c)	264,897
資産合計		1,841,608,429
<b>負債</b>		
ブローカーに対する債務	15	3,563,000
未払収益分配金	2 (a)	135,023
購入投資有価証券未払金	2 (a)	135,289,559*
買戻し投資証券未払金	2 (a)	5,757,878
以下に係る未実現評価損：		
未決済上場先物取引	2 (c)	1,087,119
スワップの時価	2 (c)	742,133
その他の負債	5, 6, 7, 8	1,234,887
負債合計		147,809,599
純資産合計		1,693,798,830

\* T B A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 2017年8月31日現在

	USダラー・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド			
	通貨	2017年 8月31日現在	2016年 8月31日現在	2015年 8月31日現在
純資産合計	米ドル	1,693,798,830	1,532,772,836	1,497,665,243
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	8.57	8.60	8.63
クラスA毎月分配型投資証券	米ドル	8.56	8.59	8.62
クラスAシンガポール・ドル・ヘッジ毎月分配型投資証券	シンガポール・ドル	9.82	9.90	9.87
クラスA無分配投資証券	米ドル	13.18	12.98	12.84
クラスAユーロ・ヘッジ無分配投資証券	ユーロ	10.18	10.20	10.20
クラスC毎日分配型投資証券	米ドル	8.58	8.61	8.63
クラスC無分配投資証券	米ドル	10.95	10.92	10.94
クラスD毎月分配型投資証券	米ドル	9.83	9.86	9.89
クラスD無分配投資証券	米ドル	13.40	13.15	12.97
クラスDユーロ・ヘッジ無分配投資証券	ユーロ	10.04	10.03	-
クラスE無分配投資証券	米ドル	12.15	12.02	11.96
クラスI無分配投資証券	米ドル	10.19	10.00	-
クラスIユーロ・ヘッジ無分配投資証券	ユーロ	10.06	10.04	-
クラスX無分配投資証券	米ドル	14.50	14.16	13.90

価格は各投資証券クラスの取引通貨で設定される。2種類以上の取引通貨が入手可能な当該投資証券クラスでは、各投資証券クラスの基準通貨が表示されている。追加の取引通貨額は評価時点の関連する直物為替レートで当該額を換算することによって算定される。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

損益および純資産変動計算書 2017年8月31日に終了した会計年度

	注記	USダラー・ショート・ デュレーション・ボンド・ ファンド 米ドル
期首純資産		1,532,772,836
収益		
預金利息	2 (b)	140,814
債券利息	2 (b)	38,309,583
スワップ利息	2 (c)	7,252,701
短期金融商品預け入れによる利息	2 (b)	374,135
有価証券貸付による収益	2 (b)	112,822
収益合計	2 (b)	46,190,055
費用		
スワップ利息	2 (c)	3,727,360
管理事務代行報酬(補助金控除後)	7	950,559
保管および預託報酬	2 (h), 8	251,098
販売報酬	6	1,544,244
税金	9	590,854
投資運用報酬	5	7,138,504
費用合計		14,202,619
純利益		31,987,436
以下に係る実現純評価益/(損):		
投資有価証券	2 (a)	(23,009,509)
事後通告証券契約	2 (c)	778,519
上場先物取引	2 (c)	424,970
オプション/スワップション契約	2 (c)	9,103
スワップ取引	2 (c)	2,252,941
先渡為替予約	2 (c)	7,935,382
その他の取引に係る外国通貨	2 (i)	1,695,258
当期実現純評価損		(9,913,336)
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)	7,878,381
事後通告証券契約	2 (c)	468,716
上場先物取引	2 (c)	(840,873)
オプション/スワップション契約	2 (c)	(409,474)
スワップ取引	2 (c)	32,321
先渡為替予約	2 (c)	683,801
その他の取引に係る外国通貨	2 (i)	79,703
当期末実現評価益/(損)の純変動		7,892,575
運用成績による純資産の増加		29,966,675
資本の変動		
投資証券発行による正味受取額		1,138,710,450
投資証券買戻しによる正味支払額		(1,006,007,385)
資本の変動による純資産の増加		132,703,065
配当金宣言額	16	(1,643,746)
期末純資産		1,693,798,830

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 2017年8月31日に終了した会計年度

## USダラー・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	3,197,484	2,921,158	2,374,968	3,743,674
クラスA 毎月分配型投資証券	3,683,468	1,739,468	3,596,528	1,826,408
クラスA シンガポール・ドル・ヘッジ毎月分配 型投資証券	694	67,254	43,684	24,264
クラスA 無分配投資証券	32,369,855	26,153,098	24,304,936	34,218,017
クラスA ユーロ・ヘッジ無分配投資証券	2,091,677	4,361,946	4,040,169	2,413,454
クラスC 毎日分配型投資証券	915,717	55,196	561,095	409,818
クラスC 無分配投資証券	2,293,432	1,030,503	2,040,917	1,283,018
クラスD 毎月分配型投資証券	2,161,818	3,481,377	2,230,247	3,412,948
クラスD 無分配投資証券	24,458,975	18,100,939	21,430,302	21,129,612
クラスD ユーロ・ヘッジ無分配投資証券	40,162	981,063	62,702	958,523
クラスE 無分配投資証券	23,976,748	7,397,802	13,278,976	18,095,574
クラスI 無分配投資証券	500	6,114,398	2,189,025	3,925,873
クラスI ユーロ・ヘッジ無分配投資証券	455	1,175,154	141,788	1,033,821
クラスX 無分配投資証券	25,787,318	17,307,223	5,303,282	37,791,259

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ドル・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 2017年8月31日現在

公認の証券取引所に上場されているまたはその他の規制市場で取引されている譲渡可能な有価証券および短期金融商品

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
コマーシャル・ペーパー			
米国			
USD 11,000,000	Toronto Dominion Holdings 5/10/2017 (Zero Coupon)	10,986,723	0.65
コマーシャル・ペーパー合計		10,986,723	0.65
預託証書			
日本			
USD 3,800,000	Mizuho Bank Ltd (New York Branch) FRN 3/10/2017	3,802,869	0.23
米国			
USD 3,800,000	Bank of Tokyo Mitsubishi UFJ Ltd (New York Branch) 1.55% 13/10/2017	3,801,458	0.22
USD 4,500,000	Wells Fargo Bank 1.35% 6/10/2017	4,500,616	0.27
預託証書合計		8,302,074	0.49
		12,104,943	0.72
債券			
アルゼンチン			
EUR 184,720	Argentine Republic Government International Bond FRN 31/12/2033	240,922	0.01
USD 193,000	Argentine Republic Government International Bond 5.625% 26/1/2022	202,264	0.01
USD 3,090,000	Argentine Republic Government International Bond 6.25% 22/4/2019	3,254,542	0.19
USD 91,000	Argentine Republic Government International Bond 6.875% 26/1/2027	98,507	0.01
EUR 198,126	Argentine Republic Government International Bond 7.82% 31/12/2033	260,755	0.02
USD 82,000	Genneia SA '144A' 8.75% 20/1/2022	87,638	0.01
USD 435,000	Tarjeta Naranja SA '144A' FRN 11/4/2022	403,463	0.02
		4,548,091	0.27
オーストラリア			
AUD 293,720	Apollo Series 2009-1 Trust '2009-1 A3' FRN 3/10/2040	233,216	0.02
USD 9,000,000	National Australia Bank Ltd '144A' 2.4% 7/12/2021	9,104,004	0.54
AUD 274,924	National Rmbs Trust '2012-2 A1' FRN 20/6/2044	218,205	0.01
AUD 1,703,950	TORRENS Series 2013-1 Trust '2013-1 A' FRN 12/4/2044	1,351,568	0.08
USD 1,830,831	Virgin Australia 2013-1A Pass Through Trust '144A' 5% 23/10/2023	1,915,507	0.11
USD 1,675,602	Virgin Australia 2013-1B Pass Through Trust '144A' 6% 23/10/2020	1,721,681	0.10
USD 2,750,000	Westpac Banking Corp 1.6% 19/8/2019	2,740,634	0.16
		17,284,815	1.02

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

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
<b>カナダ</b>			
USD 1,827,778	Air Canada 2013-1 Class B Pass Through Trust '144A' 5.375% 15/5/2021	1,928,306	0.11
USD 1,950,000	Alimentation Couche-Tard Inc '144A' 2.7% 26/7/2022	1,956,482	0.11
USD 10,000,000	Bank of Montreal '144A' 1.75% 15/6/2021*	9,892,780	0.58
USD 7,955,000	Bank of Nova Scotia/The 1.875% 26/4/2021	7,901,081	0.47
USD 6,690,000	Bombardier Inc '144A' 8.75% 1/12/2021	7,609,875	0.45
USD 5,000,000	Canadian Imperial Bank of Commerce '144A' 2.35% 27/7/2022	5,030,960	0.30
USD 6,000,000	CPPIB Capital Inc '144A' 1.25% 20/9/2019	5,944,800	0.35
USD 17,520,000	Province of Alberta Canada 1.9% 6/12/2019	17,566,270	1.04
USD 4,500,000	Province of Ontario Canada 2.4% 8/2/2022	4,570,787	0.27
USD 10,000,000	Royal Bank of Canada 1.875% 5/2/2020	10,017,925	0.59
USD 5,595,000	Royal Bank of Canada 2.1% 14/10/2020	5,612,619	0.33
USD 4,000,000	Toronto-Dominion Bank/The '144A' 2.25% 15/3/2021	4,023,126	0.24
USD 1,125,000	TransCanada PipeLines Ltd 6.5% 15/8/2018	1,175,528	0.07
		83,230,539	4.91
<b>ケイマン諸島</b>			
USD 2,780,000	Baidu Inc 2.875% 6/7/2022*	2,807,489	0.17
USD 2,005,000	Park Aerospace Holdings Ltd '144A' 5.25% 15/8/2022	2,080,789	0.12
		4,888,278	0.29
<b>キプロス</b>			
EUR 1,996,000	Cyprus Government International Bond '144A' 4.625% 3/2/2020	2,618,374	0.15
EUR 3,230,000	Cyprus Government International Bond 4.75% 25/6/2019	4,153,027	0.25
		6,771,401	0.40
<b>エジプト</b>			
USD 200,000	Egypt Government International Bond '144A' 8.5% 31/1/2047	223,750	0.01
USD 237,000	Egypt Government International Bond 8.5% 31/1/2047	265,144	0.02
		488,894	0.03
<b>フランス</b>			
EUR 74,617	AUTO ABS FCT Compartiment '2013-2 A' FRN 27/1/2023	88,681	0.00
USD 3,575,000	Banque Federative du Credit Mutuel SA '144A' 2.7% 20/7/2022	3,595,848	0.21
USD 2,000,000	BNP Paribas SA '144A' 2.95% 23/5/2022	2,023,304	0.12
USD 1,085,000	BNP Paribas SA '144A' 3.8% 10/1/2024	1,129,332	0.07
USD 605,000	BPCE SA '144A' 3% 22/5/2022	610,758	0.04
		7,447,923	0.44
<b>ドイツ</b>			
EUR 2,263,024	Compartiment VCL 24 FRN 21/8/2022	2,688,910	0.16
USD 4,800,000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 1.875% 30/6/2020	4,837,810	0.28
USD 5,830,000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 1.875% 30/11/2020*	5,867,962	0.35
		13,394,682	0.79

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

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	<b>インドネシア</b>		
USD 682,000	Indonesia Government International Bond 4.75% 8/1/2026	746,456	0.04
USD 147,000	Indonesia Government International Bond 5.875% 13/3/2020	160,653	0.01
IDR 3,413,000,000	Indonesia Treasury Bond 7% 15/5/2027	261,754	0.02
IDR 8,145,000,000	Indonesia Treasury Bond 7.5% 15/8/2032	632,706	0.04
IDR 6,032,000,000	Indonesia Treasury Bond 7.5% 15/5/2038	464,539	0.03
IDR 11,723,000,000	Indonesia Treasury Bond 8.25% 15/5/2036	966,725	0.06
IDR 1,015,000,000	Indonesia Treasury Bond 8.375% 15/3/2024	82,969	0.00
IDR 8,785,000,000	Indonesia Treasury Bond 8.375% 15/9/2026	727,845	0.04
IDR 4,595,000,000	Indonesia Treasury Bond 8.375% 15/3/2034	377,469	0.02
		<hr/> 4,421,116	<hr/> 0.26
	<b>国際機関</b>		
USD 12,120,000	International Bank for Reconstruction & Development 0.875% 15/8/2019*	11,990,074	0.71
	<b>アイルランド</b>		
USD 1,000,000	AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust 3.5% 26/5/2022	1,028,050	0.06
USD 1,010,000	AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust 4.25% 1/7/2020	1,061,699	0.06
USD 1,775,000	AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust 4.625% 30/10/2020	1,893,010	0.11
USD 1,500,000	AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust 5% 1/10/2021	1,623,214	0.10
USD 5,180,000	Shire Acquisitions Investments Ireland DAC 1.9% 23/9/2019	5,163,732	0.30
USD 1,515,000	Shire Acquisitions Investments Ireland DAC 2.4% 23/9/2021	1,505,194	0.09
USD 754,000	Willis Towers Watson Plc 5.75% 15/3/2021	832,019	0.05
		<hr/> 13,106,918	<hr/> 0.77
	<b>イタリア</b>		
EUR 511,494	Asset-Backed European Securitisation Transaction Ten SrI FRN 10/12/2028	607,513	0.04
USD 2,867,000	Intesa Sanpaolo SpA '144A' 5.017% 26/6/2024	2,904,547	0.17
		<hr/> 3,512,060	<hr/> 0.21
	<b>日本</b>		
USD 1,740,000	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc 2.95% 1/3/2021	1,777,903	0.10
USD 2,840,000	Mizuho Financial Group Inc 2.953% 28/2/2022	2,887,459	0.17
USD 4,095,000	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc 2.846% 11/1/2022	4,160,817	0.25
		<hr/> 8,826,179	<hr/> 0.52
	<b>レバノン</b>		
USD 591,000	Lebanon Government International Bond 6.85% 23/3/2027	592,454	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および短期金融商品(続き)

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
<b>ルクセンブルグ</b>			
USD 395,000	Allergan Funding SCS 2.45% 15/6/2019	398,687	0.02
USD 6,500,000	Allergan Funding SCS 3% 12/3/2020	6,635,610	0.39
USD 305,000	Tyco Electronics Group SA 3.45% 1/8/2024	318,937	0.02
		<u>7,353,234</u>	<u>0.43</u>
<b>メキシコ</b>			
USD 230,000	Mexico Government International Bond 4.15% 28/3/2027	243,512	0.01
<b>オランダ</b>			
USD 5,000,000	Deutsche Telekom International Finance BV '144A' 2.82% 19/1/2022	5,061,720	0.30
USD 1,080,000	Enel Finance International NV '144A' 2.875% 25/5/2022	1,090,683	0.06
USD 3,715,000	ING Bank NV '144A' 5.8% 25/9/2023	4,255,244	0.25
USD 1,340,000	ING Groep NV 3.15% 29/3/2022	1,372,685	0.08
USD 2,210,000	Mylan NV 2.5% 7/6/2019	2,218,157	0.13
USD 1,583,000	NXP BV / NXP Funding LLC '144A' 3.75% 1/6/2018	1,604,370	0.10
USD 703,000	NXP BV / NXP Funding LLC '144A' 3.875% 1/9/2022	728,484	0.04
USD 2,947,000	NXP BV / NXP Funding LLC '144A' 4.125% 1/6/2021	3,079,969	0.18
USD 480,000	Petrobras Global Finance BV 5.375% 27/1/2021	498,178	0.03
USD 691,000	Petrobras Global Finance BV 8.375% 23/5/2021	785,149	0.05
USD 2,980,000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 1.7% 19/7/2019	2,928,595	0.17
		<u>23,623,234</u>	<u>1.39</u>
<b>ノルウェー</b>			
USD 3,000,000	DNB Boligkreditt AS '144A' 2% 28/5/2020	3,010,110	0.18
<b>パナマ</b>			
USD 1,380,000	Carnival Corp 3.95% 15/10/2020	1,461,974	0.09
<b>ポルトガル</b>			
EUR 369,887	TAGUS-Sociedade de Titularizacao de Creditos SA/Volta II Electricity Receivables 2.98% 16/2/2018	442,903	0.03
<b>ロシア連邦</b>			
RUB 20,377,000	Russian Federal Bond - OFZ 6.4% 27/5/2020	339,580	0.02
RUB 47,762,000	Russian Federal Bond - OFZ 7.05% 19/1/2028	790,621	0.05
RUB 19,554,000	Russian Federal Bond - OFZ 7.4% 7/12/2022	332,245	0.02
RUB 110,339,000	Russian Federal Bond - OFZ 7.5% 18/8/2021	1,886,343	0.11
RUB 41,550,000	Russian Federal Bond - OFZ 7.75% 16/9/2026	717,401	0.04
RUB 114,101,000	Russian Federal Bond - OFZ 8.15% 3/2/2027	2,026,874	0.12
USD 200,000	Russian Foreign Bond - Eurobond 4.75% 27/5/2026	213,000	0.01
USD 200,000	Russian Foreign Bond - Eurobond 4.875% 16/9/2023	219,300	0.02
		<u>6,525,364</u>	<u>0.39</u>

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

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	南アフリカ		
USD 854,000	Republic of South Africa Government International Bond 5.5% 9/3/2020	913,246	0.05
USD 147,000	Republic of South Africa Government International Bond 5.875% 30/5/2022	162,417	0.01
		1,075,663	0.06
	スイス		
USD 3,340,000	Credit Suisse AG/New York NY 2.3% 28/5/2019	3,369,145	0.20
USD 5,745,000	Credit Suisse Group AG '144A' 3.574% 9/1/2023	5,907,681	0.35
USD 675,000	UBS AG/Stamford CT 2.375% 14/8/2019	682,217	0.04
USD 2,215,000	UBS Group Funding Switzerland AG '144A' FRN 15/8/2023	2,217,313	0.13
USD 895,000	UBS Group Funding Switzerland AG '144A' 2.65% 1/2/2022	894,586	0.05
USD 2,890,000	UBS Group Funding Switzerland AG '144A' 3.491% 23/5/2023	2,973,137	0.18
		16,044,079	0.95
	トルコ		
TRY 2,230,000	Turkey Government Bond 8.8% 27/9/2023	597,434	0.03
TRY 5,000,000	Turkey Government Bond 9.2% 22/9/2021	1,375,321	0.08
TRY 6,877,000	Turkey Government Bond 11% 2/3/2022	2,015,792	0.12
USD 591,000	Turkey Government International Bond 6% 25/3/2027	648,992	0.04
USD 45,000	Turkey Government International Bond 7% 5/6/2020	49,652	0.00
USD 675,000	Turkey Government International Bond 7.375% 5/2/2025	798,778	0.05
		5,485,969	0.32
	英国		
USD 3,219,000	AXIS Specialty Finance Plc 2.65% 1/4/2019	3,241,230	0.19
USD 1,210,000	Barclays Plc 3.684% 10/1/2023	1,243,688	0.07
USD 3,845,000	Barclays Plc 4.375% 11/9/2024	3,937,272	0.23
USD 1,590,000	BAT International Finance Plc '144A' 2.75% 15/6/2020*	1,617,122	0.10
USD 1,410,000	BAT International Finance Plc '144A' 3.25% 7/6/2022	1,447,441	0.09
USD 709,000	BP Capital Markets Plc 2.521% 15/1/2020	722,054	0.04
USD 3,000,000	BP Capital Markets Plc 3.216% 28/11/2023	3,086,162	0.18
GBP 4,391,981	Compartment Driver UK Four FRN 25/3/2025	5,648,948	0.33
GBP 211,983	First Flexible No 7 Plc FRN 15/9/2033	270,846	0.02
USD 5,170,000	HSBC Holdings Plc FRN 13/3/2023	5,301,502	0.31
USD 6,030,000	HSBC Holdings Plc 2.95% 25/5/2021	6,155,020	0.36
USD 3,310,000	Lloyds Banking Group Plc 3% 11/1/2022	3,342,882	0.20
USD 3,640,000	Lloyds Banking Group Plc 4.5% 4/11/2024	3,833,473	0.23
GBP 6,095,000	Oat Hill No 1 Plc FRN 25/2/2046	7,806,434	0.46
GBP 641,451	Rochester Financing No 1 Plc FRN 16/7/2046	826,517	0.05
USD 800,000	Santander UK Group Holdings Plc 2.875% 5/8/2021	806,407	0.05
USD 475,000	Santander UK Group Holdings Plc 3.571% 10/1/2023	487,236	0.03
USD 6,490,000	Sky Plc '144A' 2.625% 16/9/2019	6,557,918	0.39
USD 2,269,000	Sky Plc '144A' 6.1% 15/2/2018	2,313,192	0.14
EUR 6,177,054	Turbo Finance 7 Plc FRN 20/6/2023	7,338,104	0.43
GBP 559,600	Unique Pub Finance Co Plc/The 6.542% 30/3/2021	787,451	0.05
GBP 1,080,000	Unique Pub Finance Co Plc/The 7.395% 28/3/2024	1,601,231	0.09
		68,372,130	4.04

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および短期金融商品(続き)

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	米国		
USD 2,390,000	Abbott Laboratories 2.35% 22/11/2019	2,410,573	0.14
USD 1,835,000	AbbVie Inc 2.5% 14/5/2020	1,858,533	0.11
USD 1,595,000	AbbVie Inc 2.9% 6/11/2022	1,622,687	0.10
USD 4,655,000	Adams Mill CLO Ltd '2014-1A A2R' '144A' FRN 15/7/2026	4,658,693	0.27
USD 3,770,000	Air Lease Corp 2.125% 15/1/2018	3,775,644	0.22
USD 2,230,000	Air Lease Corp 2.625% 4/9/2018	2,248,704	0.13
USD 4,915,000	Air Lease Corp 2.625% 1/7/2022	4,910,849	0.29
USD 2,500,000	Ally Financial Inc 3.25% 13/2/2018	2,512,500	0.15
USD 696,000	Ally Financial Inc 6.25% 1/12/2017	703,830	0.04
USD 2,525,000	ALM XII Ltd '2015-12A A1R' '144A' FRN 16/4/2027	2,527,467	0.15
USD 1,344,145	American Airlines 2013-2 Class B Pass Through Trust '144A' 5.6% 15/7/2020	1,409,672	0.08
USD 3,815,000	American Express Co 2.5% 1/8/2022	3,833,493	0.23
USD 8,380,000	American Express Credit Account Master Trust '2017-4 A' 1.64% 15/12/2021	8,392,406	0.50
USD 3,459,000	American International Group Inc 2.3% 16/7/2019	3,487,262	0.21
USD 2,250,000	American International Group Inc 3.3% 1/3/2021	2,328,813	0.14
USD 540,000	American International Group Inc 6.4% 15/12/2020	610,490	0.04
USD 3,525,000	American Tower Corp 3.45% 15/9/2021	3,658,915	0.22
USD 4,346,161	AmericoId 2010 LLC '2010-ARTA A1' '144A' 3.847% 14/1/2029	4,483,916	0.26
USD 4,550,000	AmeriCredit Automobile Receivables Trust '2014-4 C' 2.47% 9/11/2020	4,583,035	0.27
USD 7,200,000	AmeriCredit Automobile Receivables Trust '2016-3 A3' '1.46% 10/5/2021	7,184,853	0.42
USD 1,030,000	AmeriCredit Automobile Receivables Trust '2017-1 A3' '1.87% 18/8/2021	1,032,171	0.06
USD 1,740,000	AmeriCredit Automobile Receivables Trust '2017-2 A3' '1.98% 20/12/2021	1,747,281	0.10
USD 1,940,000	Amgen Inc 2.65% 11/5/2022	1,954,716	0.12
USD 3,400,000	AMMC CLO XIII Ltd '2013-13A A1LR' '144A' FRN 24/7/2029	3,426,452	0.20
USD 1,855,000	Amphenol Corp 2.2% 1/4/2020	1,864,336	0.11
USD 550,000	Analog Devices Inc 3.5% 5/12/2026	564,189	0.03
USD 1,000,000	Anchorage Capital CLO 3 Ltd '2014-3A BR' '144A' FRN 28/4/2026	1,004,261	0.06
USD 3,520,000	Anheuser-Busch InBev Finance Inc 3.3% 1/2/2023	3,657,028	0.22
USD 1,536,000	Apidos CLO XIX '2014-19A A1R' '144A' FRN 17/10/2026	1,539,224	0.09
USD 1,000,000	Apidos CLO XV '2013-15A A1R' '144A' FRN 20/10/2025	1,000,913	0.06
USD 750,000	Apidos CLO XVI '2013-16A A1R' '144A' FRN 19/1/2025	750,155	0.04
USD 2,580,000	Arbor Realty Commercial Real Estate Notes 2016-FL1 Ltd '2016-FL1A A' '144A' FRN 15/9/2026	2,573,679	0.15
USD 7,690,000	Arbor Realty Commercial Real Estate Notes 2017-FL1 Ltd '2017-FL1 A' '144A' FRN 15/4/2027	7,691,645	0.45
USD 6,040,000	ARI Fleet Lease Trust '2017-A A2' '144A' 1.91% 15/4/2026	6,049,771	0.36
USD 5,245,000	ARI Fleet Lease Trust '2017-A A3' '144A' 2.28% 15/4/2026	5,282,357	0.31
USD 1,805,000	AT&T Inc FRN 14/2/2023	1,803,641	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および短期金融商品(続き)

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	米国(続き)		
USD 1,805,000	AT&T Inc 2.85% 14/2/2023	1,804,207	0.11
USD 3,790,000	Atlas Senior Loan Fund IV Ltd '2013-2A A1LR' '144A' ' FRN 17/2/2026	3,790,435	0.22
USD 2,000,000	Atrium X '144A' FRN 16/7/2025	2,001,562	0.12
USD 2,105,000	Aviation Capital Group Corp '144A' 2.875% 20/1/2022	2,120,757	0.12
USD 560,000	Avon International Operations Inc '144A' 7.875% 15/8/2022	583,800	0.03
USD 3,531,506	B2R Mortgage Trust '2015-1 A1' '144A' 2.524% 15/5/2048	3,532,204	0.21
USD 5,958,409	B2R Mortgage Trust '2015-2 A' '144A' 3.336% 15/11/2048	6,054,024	0.36
USD 3,500,000	Banc of America Commercial Mortgage Trust '2007-5 AM' ' FRN 10/2/2051	3,514,525	0.21
USD 47,504	Banc of America Mortgage 2003-J Trust '2003-J 2A1' FRN 25/11/2033	47,751	0.00
USD 4,950,000	Bank of America Corp FRN 20/1/2023	5,048,255	0.30
USD 6,765,000	Bank of America Corp FRN 24/4/2023	6,820,947	0.40
USD 2,835,000	Bank of America Corp 2.25% 21/4/2020	2,849,921	0.17
USD 7,220,000	BAT Capital Corp '144A' 2.297% 14/8/2020	7,257,266	0.43
USD 2,540,000	BAT Capital Corp '144A' 2.764% 15/8/2022	2,559,018	0.15
USD 23,275	Bear Stearns ALT-A Trust '2004-13 A1' FRN 25/11/2034	23,222	0.00
USD 2,040,000	Becton Dickinson and Co 2.404% 5/6/2020*	2,051,845	0.12
USD 6,385,000	BlueMountain CLO 2013-3 Ltd '2013-3A AR' '144A' FRN 29/10/2025	6,387,858	0.38
USD 10,000,000	BlueMountain CLO 2013-4 Ltd '2013-4A AR' '144A' FRN 15/4/2025	10,006,991	0.59
USD 10,805,000	Broadcom Corp / Broadcom Cayman Finance Ltd '144A' 2.375% 15/1/2020	10,877,118	0.64
USD 2,340,000	Broadcom Corp / Broadcom Cayman Finance Ltd '144A' 3.625% 15/1/2024	2,409,375	0.14
USD 3,130,000	Bsprt 2017-FL1 Issuer Ltd '2017-FL1 A' '144A' FRN 15/6/2027	3,133,909	0.18
USD 1,060,000	CA Inc 3.6% 15/8/2022	1,083,526	0.06
USD 172,000	Cablevision Systems Corp 8.625% 15/9/2017	172,473	0.01
USD 1,850,000	Capital One Financial Corp 3.05% 9/3/2022	1,880,011	0.11
USD 5,500,000	Capital One Multi-Asset Execution Trust '2015-A2 A2' ' 2.08% 15/3/2023	5,555,582	0.33
USD 8,695,000	Capital One NA/Mclean VA 2.35% 17/8/2018	8,739,179	0.52
USD 1,500,000	Carlyle Global Market Strategies CLO 2014-3 Ltd ' 2014-3A A2R' '144A' FRN 27/7/2026	1,503,459	0.09
USD 4,980,000	CarMax Auto Owner Trust '2016-2 A3' 1.52% 16/2/2021	4,973,719	0.29
USD 6,000,000	CarMax Auto Owner Trust '2015-4 A3' 1.56% 16/11/2020	6,000,796	0.35
USD 3,250,000	CarMax Auto Owner Trust '2014-4B' 2.2% 15/9/2020	3,266,237	0.19
USD 2,337,887	Catamaran CLO 2012-1 Ltd '2012-1A AR' '144A' FRN 20/12/2023	2,340,737	0.14
USD 1,095,000	CCRESG Commercial Mortgage Trust '2016-HEAT A' ' 144A' 3.357% 10/4/2029	1,115,173	0.07
USD 1,305,000	CD 2007-CD5 Mortgage Trust '2007-CD5 AJ' FRN 15/11/2044	1,305,271	0.08
USD 2,085,000	CD 2007-CD5 Mortgage Trust '2007-CD5 AJA' FRN 15/11/2044	2,091,214	0.12
USD 1,820,000	CenterPoint Energy Inc 2.5% 1/9/2022	1,826,048	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および短期金融商品(続き)

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	米国(続き)		
USD 4,680,000	CGDB Commercial Mortgage Trust '2017-B10 A' '144A' ' FRN 15/5/2030	4,671,052	0.28
USD 3,150,000	CGDBB Commercial Mortgage Trust '2017-B10C A' ' '144A' FRN 15/7/2028	3,142,261	0.19
USD 752,000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 3.579% 23/7/2020	771,002	0.05
USD 3,425,000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 4.464% 23/7/2022	3,625,803	0.21
USD 8,230,000	Chesapeake Funding II LLC '2017-2A A2' '144A' FRN 15/5/2029	8,254,783	0.49
USD 8,948,530	Chesapeake Funding II LLC '2016-2A A1' '144A' 1.88% 15/6/2028	8,955,211	0.53
USD 2,910,000	Chicago Skyscraper Trust '2017-SKY A' '144A' FRN 15/2/2030	2,919,647	0.17
USD 313,269	CHL Mortgage Pass-Through Trust '2005-HYB8 2A1' FRN 20/12/2035	281,748	0.02
USD 3,905,177	CIFC Funding 2012-II Ltd '2012-2A A1R' '144A' FRN 5/12/2024	3,908,867	0.23
USD 1,000,000	CIFC Funding 2014-II Ltd '2014-2A A1LR' '144A' FRN 24/5/2026	1,000,996	0.06
USD 1,000,000	CIFC Funding 2014-V Ltd '2014-5A CR' '144A' FRN 17/1/2027	1,008,464	0.06
USD 9,305,000	Citibank Credit Card Issuance Trust '2017-A3 A3' 1.92% 7/4/2022	9,351,241	0.55
USD 5,790,000	Citigroup Commercial Mortgage Trust '2015-SSHP A' '144A' FRN 15/9/2027	5,791,129	0.34
USD 3,750,000	Citigroup Commercial Mortgage Trust '2013-375P A' '144A' 3.251% 10/5/2035	3,895,781	0.23
USD 3,365,000	Citigroup Inc FRN 24/7/2023	3,383,371	0.20
USD 775,000	Citigroup Inc 2.45% 10/1/2020	783,239	0.05
USD 2,000,000	Citigroup Inc 2.65% 26/10/2020	2,029,148	0.12
USD 640,000	Citigroup Inc 2.75% 25/4/2022	645,021	0.04
USD 2,593,000	Citizens Bank NA/Providence RI 2.2% 26/5/2020	2,602,008	0.15
USD 1,615,000	Citizens Bank NA/Providence RI 2.25% 2/3/2020	1,621,663	0.10
USD 2,005,000	Citizens Bank NA/Providence RI 2.3% 3/12/2018	2,017,185	0.12
USD 6,510,000	CLNS Trust '2017-IKPR A' '144A' FRN 11/6/2032	6,500,545	0.38
USD 5,130,000	CNH Equipment Trust '2016-B A3' 1.63% 15/8/2021	5,128,656	0.30
USD 6,140,000	CNH Equipment Trust '2017-B A3' 1.86% 15/9/2022	6,155,141	0.36
USD 2,894,411	Colony American Homes '2015-1A A' '144A' FRN 17/7/2032	2,910,213	0.17
USD 3,070,000	Comcast Corp 3% 1/2/2024	3,138,329	0.18
USD 1,363,676	COMM '2013-GAM A1' '144A' 1.705% 10/2/2028	1,358,263	0.08
USD 3,013,000	COMM 2005-C6 Mortgage Trust '2005-C6 F' '144A' FRN 10/6/2044	3,118,278	0.18
USD 1,635,000	COMM 2013-LC6 Mortgage Trust '2013-LC6 ASB' 2.478% 10/1/2046	1,658,617	0.10
USD 1,007,739	COMM 2013-SFS Mortgage Trust '2013-SFS A1' '144A' 1.873% 12/4/2035	997,003	0.06
USD 5,238,000	COMM 2014-TWC Mortgage Trust '2014-TWC A' '144A' FRN 13/2/2032	5,253,513	0.31
USD 5,500,000	COMM 2015-CCRE22 Mortgage Trust '2015-CR22 A2' 2.856% 10/3/2048	5,618,325	0.33
USD 10,917,565	COMM 2015-CCRE23 Mortgage Trust '2015-CR23 XA' FRN 10/5/2048	549,437	0.03



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

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	米国(続き)		
USD 2,655,000	COMM 2015-CCRE24 Mortgage Trust '2015-CR24 ASB' 3.445% 10/8/2048	2,803,568	0.17
USD 10,700,000	COMM 2015-LC21 Mortgage Trust '2015-LC21 A2' 2.976% 10/7/2048	10,991,520	0.65
USD 42,141	Continental Airlines 1997-4 Class A Pass Through Trust 6.9% 2/1/2018	42,773	0.00
USD 258	Continental Airlines 2000-1 Class B Pass Through Trust 8.388% 1/11/2020	286	0.00
USD 299,887	Continental Airlines 2010-1 Class B Pass Through Trust 6% 12/1/2019	308,386	0.02
USD 2,250,000	Continental Airlines 2012-3 Class C Pass Through Trust 6.125% 29/4/2018	2,317,500	0.14
USD 42,580,000	Core Industrial Trust '2015-CALW XA' '144A' FRN 10/2/2034	1,383,637	0.08
USD 3,000,000	Core Industrial Trust '2015-CALW A' '144A' 3.04% 10/2/2034	3,099,727	0.18
USD 6,450,000	Core Industrial Trust '2015-TEXW A' '144A' 3.077% 10/2/2034	6,649,769	0.39
USD 1,553,806	Credit Acceptance Auto Loan Trust '2015-1A A' '144A' 2% 15/7/2022	1,554,231	0.09
USD 8,500,000	Credit Acceptance Auto Loan Trust '2016-3A A' '144A' 2.15% 15/4/2024	8,499,655	0.50
USD 10,820,000	Credit Acceptance Auto Loan Trust '2016-2A A' '144A' 2.42% 15/11/2023	10,873,504	0.64
USD 5,150,000	Credit Acceptance Auto Loan Trust '2017-1A A' '144A' 2.56% 15/10/2025	5,177,018	0.31
USD 3,015,901	Credit Suisse Commercial Mortgage Trust Series '2006-C1 G' '144A' FRN 15/2/2039	3,001,558	0.18
USD 3,315,000	Crown Castle International Corp 3.2% 1/9/2024	3,322,548	0.20
USD 1,870,000	Crown Castle International Corp 4.875% 15/4/2022	2,045,186	0.12
USD 4,170,785	CSMC Trust '2015-DEAL A' '144A' FRN 15/4/2029	4,180,994	0.25
USD 7,029,697	DBUBS 2011-LC2 Mortgage Trust '2011-LC2A A3FL' '144A' FRN 12/7/2044	7,050,512	0.42
USD 750,921	Delta Air Lines 2012-1 Class B Pass Through Trust '144A' 6.875% 7/5/2019	799,052	0.05
USD 680,000	Delta Air Lines Inc 2.875% 13/3/2020	691,654	0.04
USD 925,000	Delta Air Lines Inc 3.625% 15/3/2022	954,832	0.06
USD 11,560,000	Discover Card Execution Note Trust '2016-A4 A4' 1.39% 15/3/2022	11,510,097	0.68
USD 5,000,000	Discover Card Execution Note Trust '2014-A4 A4' 2.12% 15/12/2021	5,048,060	0.30
USD 1,265,000	Discovery Communications LLC 4.375% 15/6/2021	1,337,885	0.08
USD 1,500,000	DISH DBS Corp 4.25% 1/4/2018	1,516,875	0.09
USD 830,000	Dominion Energy Inc 2.579% 1/7/2020	838,231	0.05
USD 2,110,000	Drive Auto Receivables Trust '2017-AA A3' '144A' 1.77% 15/1/2020	2,111,226	0.12
USD 2,350,000	Drive Auto Receivables Trust '2017-2 B' 2.25% 15/6/2021	2,356,117	0.14
USD 1,500,000	Dryden 41 Senior Loan Fund '2015-41A A' '144A' FRN 15/1/2028	1,505,499	0.09
USD 2,325,000	E*TRADE Financial Corp 2.95% 24/8/2022	2,335,222	0.14
USD 2,245,000	eBay Inc 2.15% 5/6/2020	2,250,388	0.13
USD 1,435,000	Emera US Finance LP 2.15% 15/6/2019	1,437,355	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および短期金融商品(続き)

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	米国(続き)		
USD 6,951,105	Enterprise Fleet Financing LLC '2016-2 A2' '144A' 1.74% 22/2/2022	6,951,224	0.41
USD 3,840,000	Enterprise Fleet Financing LLC '2016-2 A3' '144A' 2.04% 22/2/2022	3,840,489	0.23
USD 1,920,000	Enterprise Fleet Financing LLC '2017-1 A2' '144A' 2.13% 20/7/2022	1,930,597	0.11
USD 915,000	Enterprise Products Operating LLC 1.65% 7/5/2018	914,750	0.05
USD 320,000	Equifax Inc 2.3% 1/6/2021	321,175	0.02
USD 461,957	Fannie Mae Connecticut Avenue Securities '2014-C02 1M1' FRN 25/5/2024	463,835	0.03
USD 3,847,077	Fannie Mae Connecticut Avenue Securities '2017-C02 2M1' FRN 25/9/2029	3,880,784	0.23
USD 4,935,780	Fannie Mae Connecticut Avenue Securities '2017-C04 2M1' FRN 25/11/2029	4,956,359	0.29
USD 12,478	Fannie Mae Pool '255316' 5% 1/7/2019	12,809	0.00
USD 37,970	Fannie Mae Pool 'AD0454' 5% 1/11/2021	38,897	0.00
USD 141,831	Fannie Mae Pool 'AE0812' 5% 1/7/2025	145,464	0.01
USD 2,488,474	Fannie Mae Pool 'AL4364' FRN 1/9/2042	2,600,483	0.15
USD 50,131	Fannie Mae Pool 'AQ2392' 2.5% 1/11/2027	51,121	0.00
USD 29,395	Fannie Mae Pool 'AS4517' 2.5% 1/2/2030	29,889	0.00
USD 2,970,253	Fannie Mae Pool 'AS7467' 2.5% 1/7/2031	3,012,936	0.18
USD 4,755,511	Fannie Mae Pool 'AS7495' 2.5% 1/7/2031	4,827,840	0.28
USD 1,999,999	Fannie Mae Pool 'AS8028' 2.5% 1/9/2031	2,028,739	0.12
USD 570,713	Fannie Mae Pool 'AS8227' 2.5% 1/10/2031	578,914	0.03
USD 599,696	Fannie Mae Pool 'AS8678' 2.5% 1/1/2032	608,076	0.04
USD 1,136,103	Fannie Mae Pool 'AS8764' 2.5% 1/2/2032	1,151,968	0.07
USD 923,232	Fannie Mae Pool 'AS8892' 2.5% 1/2/2032	936,499	0.06
USD 189,908	Fannie Mae Pool 'AT2062' 2.5% 1/4/2028	193,623	0.01
USD 4,458,678	Fannie Mae Pool 'AX0000' FRN 1/9/2044	4,598,277	0.27
USD 67,078	Fannie Mae Pool 'AZ4120' 2.5% 1/12/2031	68,042	0.00
USD 178,187	Fannie Mae Pool 'BA3822' 2.5% 1/9/2031	180,748	0.01
USD 4,142,561	Fannie Mae Pool 'BC1187' 2.5% 1/6/2031	4,202,090	0.25
USD 446,479	Fannie Mae Pool 'BC1873' 2.5% 1/6/2031	452,994	0.03
USD 717,306	Fannie Mae Pool 'BC4938' 2.5% 1/4/2031	727,613	0.04
USD 3,520,060	Fannie Mae Pool 'BC9041' 2.5% 1/11/2031	3,570,644	0.21
USD 663,570	Fannie Mae Pool 'BD1946' 2.5% 1/6/2031	673,106	0.04
USD 3,449,390	Fannie Mae Pool 'BD4371' 2.5% 1/9/2031	3,498,958	0.21
USD 146,539	Fannie Mae Pool 'BD6462' 2.5% 1/8/2031	148,644	0.01
USD 78,330	Fannie Mae Pool 'BD7100' 2.5% 1/3/2032	79,455	0.00
USD 3,957,514	Fannie Mae Pool 'BD8284' 2.5% 1/10/2031	4,014,384	0.24
USD 217,138	Fannie Mae Pool 'BD8309' 2.5% 1/11/2031	220,258	0.01
USD 469,291	Fannie Mae Pool 'BD9359' 2.5% 1/11/2031	476,035	0.03
USD 444,903	Fannie Mae Pool 'BD9575' 2.5% 1/12/2031	451,296	0.03
USD 401,699	Fannie Mae Pool 'BE0070' 2.5% 1/11/2031	407,472	0.02
USD 703,001	Fannie Mae Pool 'BE0505' 2.5% 1/10/2031	713,103	0.04
USD 109,965	Fannie Mae Pool 'BE1964' 2.5% 1/11/2031	111,545	0.01
USD 203,710	Fannie Mae Pool 'BE2200' 2.5% 1/12/2031	206,638	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および短期金融商品(続き)

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
米国(続き)			
USD 572,271	Fannie Mae Pool 'BE4333' 2.5% 1/1/2032	580,524	0.03
USD 765,047	Fannie Mae Pool 'BE5828' 2.5% 1/1/2032	776,041	0.05
USD 1,180,722	Fannie Mae Pool 'BE7255' 2.5% 1/2/2032	1,197,009	0.07
USD 4,476,172	Fannie Mae Pool 'BH5042' 2.5% 1/8/2032	4,540,495	0.27
USD 3,900,800	Fannie Mae Pool 'BH5048' 2.5% 1/8/2032	3,956,855	0.23
USD 1,448,100	Fannie Mae Pool 'BH5053' 2.5% 1/8/2032	1,468,909	0.09
USD 1,198,449	Fannie Mae Pool 'BH5062' 2.5% 1/9/2032	1,215,296	0.07
USD 1,345,070	Fannie Mae Pool 'BH5063' 2.5% 1/9/2032	1,364,399	0.08
USD 870,069	Fannie Mae Pool 'BH8076' 2.5% 1/8/2032	882,572	0.05
USD 1,100,738	Fannie Mae Pool 'BH9183' 2.5% 1/8/2032	1,116,556	0.07
USD 3,360,881	Fannie Mae Pool 'BM1422' 2.5% 1/3/2032	3,409,177	0.20
USD 811,134	Fannie Mae Pool 'MA2775' 2.5% 1/10/2031	822,790	0.05
USD 1,220,452	Fannie Mae Pool 'MA2803' 2.5% 1/11/2031	1,237,990	0.07
USD 155,432	Fannie Mae Pool 'MA2830' 2.5% 1/12/2031	157,666	0.01
USD 1,945,004	Fannie Mae Pool 'MA3005' 2.5% 1/5/2032	1,972,953	0.12
USD 175,617	Fannie Mae Pool 'MA3076' 2.5% 1/7/2032	178,141	0.01
USD 980,380	Fannie Mae Pool 'MA3114' 2.5% 1/8/2032	994,468	0.06
USD 26,489,136	Fannie Mae Pool 'MA3124' 2.5% 1/9/2032	26,869,788	1.59
USD 6,375,838	Fannie Mae REMICS '2013-133 NA' 3% 25/5/2036	6,542,550	0.39
USD 3,588,961	Fannie Mae REMICS '2015-10 KA' 3% 25/7/2040	3,680,985	0.22
USD 4,254	Fannie Mae REMICS '2008-29 CA' 4.5% 25/9/2035	4,253	0.00
USD 5,075,972	Fannie Mae-Aces '2013-M5 X2' FRN 25/1/2022	295,529	0.02
USD 255,766,226	Fannie Mae-Aces '2014-M13 X2' FRN 25/8/2024	2,214,040	0.13
USD 24,918	Federal Express Corp 2012 Pass Through Trust '144A' 2.625% 15/1/2018	24,940	0.00
USD 555,000	Fidelity National Information Services Inc 2.25% 15/8/2021	554,844	0.03
USD 663,000	Fifth Third Bancorp 2.875% 27/7/2020	678,740	0.04
USD 2,413,061	Finn Square CLO Ltd '2012-1A A1R' '144A' FRN 24/12/2023	2,414,901	0.14
USD 1,330,000	FirstEnergy Corp 2.85% 15/7/2022	1,334,998	0.08
USD 3,000,000	Ford Credit Floorplan Master Owner Trust A '2016-5 A1' 1.95% 15/11/2021	3,014,195	0.18
USD 1,015,000	Ford Motor Credit Co LLC 1.897% 12/8/2019	1,011,450	0.06
USD 3,655,000	Ford Motor Credit Co LLC 2.681% 9/1/2020	3,691,000	0.22
USD 2,082,000	Forest Laboratories LLC '144A' 4.375% 1/2/2019	2,143,671	0.13
USD 110,018,979	Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates 'K040 X1' FRN 25/9/2024	4,777,393	0.28
USD 3,346,000	Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates 'KJ05 A2' 2.158% 25/10/2021	3,341,607	0.20
USD 3,719,447	Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates 'KP03 A2' 1.78% 25/7/2019	3,728,745	0.22
USD 13,811,382	Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates 'KW01 X1' FRN 25/1/2026	865,805	0.05
USD 9,723,050	Freddie Mac Non Gold Pool '849692' FRN 1/5/2045	10,014,620	0.59
USD 2,595,717	Freddie Mac REMICS '4482 DH' 3% 15/6/2042	2,669,456	0.16
USD 4,534,856	Freddie Mac REMICS '4459 BN' 3% 15/8/2043	4,664,104	0.28
USD 3,196,717	Freddie Mac REMICS '4390 CA' 3.5% 15/6/2050	3,319,521	0.20

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

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	米国(続き)		
USD 5,512,762	Freddie Mac REMICS '4446 MA' 3.5% 15/12/2050	5,741,100	0.34
USD 4,363,562	Freddie Mac REMICS '4286 MP' 4% 15/12/2043	4,617,661	0.27
USD 7,098,185	Freddie Mac REMICS '4593 MP' 4% 15/4/2054	7,434,107	0.44
USD 246,463	Freddie Mac REMICS '3817 MA' 4.5% 15/10/2037	255,791	0.01
USD 401,519	Freddie Mac REMICS '3986 M' 4.5% 15/9/2041	429,740	0.03
USD 343,156	Freddie Mac REMICS '3959 MA' 4.5% 15/11/2041	369,184	0.02
USD 1,620,562	Freddie Mac Structured Agency Credit Risk Debt Notes '2016-HQA2 M1' FRN 25/11/2028	1,628,386	0.10
USD 6,959,734	Freddie Mac Structured Agency Credit Risk Debt Notes '2017-DNA2 M1' FRN 25/10/2029	7,030,164	0.41
USD 635,000	General Motors Financial Co Inc 2.4% 9/5/2019	638,164	0.04
USD 6,657,000	General Motors Financial Co Inc 3.15% 30/6/2022	6,683,269	0.39
USD 375,000	General Motors Financial Co Inc 3.25% 15/5/2018	378,727	0.02
USD 9,387,231	GoldenTree Loan Opportunities VII Ltd '2013-7A A' '144A' FRN 25/4/2025	9,400,272	0.55
USD 780,000	Goldman Sachs Group Inc/The 2.3% 13/12/2019	785,316	0.05
USD 2,810,000	Goldman Sachs Group Inc/The 2.6% 23/4/2020	2,845,441	0.17
USD 6,755,000	Goldman Sachs Group Inc/The 3% 26/4/2022	6,864,725	0.40
USD 9,964,159	Government National Mortgage Association '2012-120 10' FRN 16/2/2053	471,875	0.03
USD 11,250,000	GRACE 2014-GRCE Mortgage Trust '2014-GRCE A' '144A' '3.369% 10/6/2028	11,747,231	0.69
USD 4,530,000	Greystone Commercial Real Estate Notes 2017-FL1 Ltd '2017-FL1A A' '144A' FRN 15/3/2027	4,534,256	0.27
USD 6,014,798	GS Mortgage Securities Trust '2012-GCJ7 A4' 3.377% 10/5/2045	6,274,204	0.37
USD 1,513,000	Hartford Financial Services Group Inc/The 5.125% 15/4/2022	1,690,737	0.10
USD 5,612,000	Hewlett Packard Enterprise Co 2.85% 5/10/2018	5,672,885	0.33
USD 7,360,000	Honda Auto Receivables 2016-2 Owner Trust '2016-2 A3' '1.39% 15/4/2020	7,352,480	0.43
USD 2,475,000	Huntington National Bank/The 2.375% 10/3/2020	2,499,144	0.15
USD 3,260,000	Huntington National Bank/The 2.875% 20/8/2020	3,333,358	0.20
USD 880,000	Hyundai Capital America '144A' 2.4% 30/10/2018	882,561	0.05
USD 1,575,000	Hyundai Capital America '144A' 2.55% 3/4/2020	1,581,150	0.09
USD 1,170,000	Hyundai Floorplan Master Owner Trust Series '2016-1A A2' '144A' 1.81% 15/3/2021	1,170,494	0.07
USD 2,500,000	Icahn Enterprises LP / Icahn Enterprises Finance Corp 4.875% 15/3/2019	2,528,125	0.15
USD 1,651,000	International Lease Finance Corp 4.625% 15/4/2021	1,765,479	0.10
USD 1,030,000	International Lease Finance Corp '144A' 7.125% 1/9/2018	1,083,193	0.06
USD 2,583,000	Interpublic Group of Cos Inc/The 2.25% 15/11/2017	2,585,165	0.15

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

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	米国(続き)		
USD 1,405,000	IPALCO Enterprises Inc '144A' 3.7% 1/9/2024	1,417,020	0.08
USD 8,000,000	Jamestown CLO III Ltd '2013-3A A1AR' '144A' FRN 15/1/2026	8,006,449	0.47
USD 6,610,000	John Deere Owner Trust '2017-B A3' 1.82% 15/10/2021	6,636,163	0.39
USD 682,651	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust '2014-FL6 A' '144A' FRN 15/11/2031	685,117	0.04
USD 12,941,258	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust '2016-JP4 XA' FRN 15/12/2049	613,610	0.04
USD 7,340,000	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust '2013-LC11 ASB' 2.554% 15/4/2046	7,455,991	0.44
USD 6,000,000	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust '2014-C20 A2' 2.872% 15/7/2047	6,104,246	0.36
USD 5,000,000	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust '2012-CBX A4' 3.483% 15/6/2045	5,253,493	0.31
USD 4,305,000	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust '2013-C16 ASB' 3.674% 15/12/2046	4,532,645	0.27
USD 2,807,627	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust '2007-C1 A4' 5.716% 15/2/2051	2,810,643	0.17
USD 6,334,519	JP Morgan Mortgage Trust '2016-2 A1' '144A' FRN 25/6/2046	6,391,990	0.38
USD 9,404,558	JP Morgan Mortgage Trust '2017-1 A4' '144A' FRN 25/1/2047	9,489,766	0.56
USD 7,055,850	JP Morgan Mortgage Trust '2017-2 A6' '144A' FRN 25/5/2047	7,186,842	0.42
USD 18,120,000	JP Morgan Mortgage Trust '2017-3 1A6' '144A' FRN 25/8/2047	18,241,744	1.08
USD 1,055,000	JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust '2014-C26 ASB' 3.288% 15/1/2048	1,102,591	0.06
USD 3,830,000	JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust '2014-C23 ASB' 3.657% 15/9/2047	4,065,398	0.24
USD 11,740,000	JPMorgan Chase & Co FRN 25/4/2023	11,838,205	0.70
USD 7,565,000	JPMorgan Chase & Co 2.2% 22/10/2019	7,639,300	0.45
USD 971,000	Lam Research Corp 2.75% 15/3/2020	990,674	0.06
USD 3,465,000	Lam Research Corp 2.8% 15/6/2021	3,531,337	0.21
USD 4,400,000	LB-UBS Commercial Mortgage Trust '2007-C7 AM' FRN 15/9/2045	4,414,736	0.26
USD 1,618,000	Lennar Corp 4.75% 15/12/2017	1,624,067	0.10
USD 3,431,659	LFRF '2015-1' '144A' 4% 30/10/2027	3,414,501	0.20
USD 1,385,000	Madison Avenue Trust '2013-650M A' '144A' 3.843% 12/10/2032	1,454,300	0.09
USD 4,125,000	Marsh & McLennan Cos Inc 2.35% 6/3/2020	4,171,767	0.25
USD 3,750,000	Maxim Integrated Products Inc 2.5% 15/11/2018	3,779,940	0.22
USD 7,042,000	Mercedes-Benz Master Owner Trust '2016-BA A' '144A' FRN 17/5/2021	7,099,624	0.42
USD 9,820,000	Mercedes-Benz Master Owner Trust '2017-BA A' '144A' FRN 16/5/2022	9,857,430	0.58
USD 7,311,198	Mill City Mortgage Loan Trust '2016-1 A1' '144A' FRN 25/4/2057	7,364,156	0.43
USD 325,000	Moody's Corp 2.75% 15/12/2021	330,281	0.02
USD 4,250,000	Morgan Stanley FRN 22/7/2022	4,257,427	0.25
USD 7,000,000	Morgan Stanley 2.5% 21/4/2021	7,037,992	0.42
USD 3,000,000	Morgan Stanley 2.625% 17/11/2021	3,021,019	0.18

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

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	米国(続き)		
USD 2,000,000	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust ' 2013-C10 ASB ' FRN 15/7/2046	2,112,278	0.12
USD 5,000,000	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust ' 2013-C9 AAB ' 2.657% 15/5/2046	5,101,253	0.30
USD 6,585,000	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust ' 2014-C19 A2 ' 3.101% 15/12/2047	6,765,318	0.40
USD 1,301,216	Morgan Stanley Capital I Trust ' 2008-T29 A4 ' FRN 11/1/2043	1,310,659	0.08
USD 4,940,000	Morgan Stanley Capital I Trust ' 2014-MP A ' ' 144A ' 3.469% 11/8/2033	5,158,792	0.30
USD 1,572,879	Morgan Stanley Capital I Trust ' 2007-HQ13 A3 ' 5.569% 15/12/2044	1,575,272	0.09
USD 870,000	National Retail Properties Inc 5.5% 15/7/2021	959,292	0.06
USD 295,509	Navient Private Education Loan Trust ' 2014-CTA A ' ' 144A ' FRN 16/9/2024	295,709	0.02
USD 1,660,338	Navient Private Education Loan Trust ' 2014-AA A2B ' ' 144A ' FRN 15/2/2029	1,686,234	0.10
USD 2,681,445	Navient Private Education Loan Trust ' 2014-AA A2A ' ' 144A ' 2.74% 15/2/2029	2,720,873	0.16
USD 1,275,090	New Residential Mortgage Loan Trust ' 2016-3A A1B ' ' 144A ' FRN 25/9/2056	1,313,325	0.08
USD 7,180,000	NextGear Floorplan Master Owner Trust ' 2014-1A A ' ' 144A ' 1.92% 15/10/2019	7,182,942	0.42
USD 915,000	NextGear Floorplan Master Owner Trust ' 2014-1A B ' ' 144A ' 2.61% 15/10/2019	915,624	0.05
USD 4,000,000	Nissan Auto Receivables 2016-B Owner Trust ' 2016-B A3 ' 1.32% 15/1/2021	3,987,614	0.24
USD 8,200,000	Nissan Master Owner Trust Receivables ' 2017-B A ' FRN 18/4/2022	8,241,393	0.49
USD 7,610,000	Nissan Master Owner Trust Receivables ' 2016-A A2 ' 1.54% 15/6/2021	7,584,713	0.45
USD 125,162	Northwest Airlines 2002-1 Class G-2 Pass Through Trust 6.264% 20/11/2021	133,767	0.01
USD 1,000,000	Octagon Investment Partners XVI Ltd ' 2013-1A A ' ' 144A ' FRN 17/7/2025	1,001,411	0.06
USD 189,582	OneMain Financial Issuance Trust ' 2014-1A A ' ' 144A ' 2.43% 18/6/2024	189,610	0.01
USD 1,489,267	OneMain Financial Issuance Trust ' 2014-2A A ' ' 144A ' 2.47% 18/9/2024	1,493,275	0.09
USD 500,000	OZLM Funding IV Ltd ' 2013-4A A1 ' ' 144A ' FRN 22/7/2025	500,073	0.03
USD 1,000,000	Palmer Square CLO 2013-2 Ltd ' 2013-2A A1AR ' ' 144A ' FRN 17/10/2027	1,005,907	0.06
USD 385,000	Penske Automotive Group Inc 3.75% 15/8/2020	393,662	0.02
USD 7,643,000	Penske Truck Leasing Co Lp / PTL Finance Corp ' 144A ' 2.875% 17/7/2018	7,719,117	0.46
USD 827,000	Penske Truck Leasing Co Lp / PTL Finance Corp ' 144A ' 3.05% 9/1/2020	845,936	0.05
USD 1,490,000	PFS Financing Corp ' 2016-BA A ' ' 144A ' 1.87% 15/10/2021	1,485,961	0.09

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

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	米国(続き)		
USD 199,000	Pioneer Natural Resources Co 3.45% 15/1/2021	205,518	0.01
USD 2,000,000	PNC Bank NA 2.3% 1/6/2020	2,020,721	0.12
USD 1,505,000	PNC Bank NA 2.45% 5/11/2020	1,527,367	0.09
USD 1,915,000	Prestige Auto Receivables Trust '2014-1A C' '144A' ' 2.39% 15/5/2020	1,919,385	0.11
USD 1,475,000	Priceline Group Inc/The 2.75% 15/3/2023	1,482,594	0.09
USD 4,091,000	QVC Inc 3.125% 1/4/2019	4,145,942	0.24
USD 2,159,900	RAIT 2017-FL7 Trust '2017-FL7 A' '144A' FRN 15/6/2037	2,160,797	0.13
USD 2,775,000	Realty Income Corp 6.75% 15/8/2019	3,025,766	0.18
USD 3,100,000	Resource Capital Corp 2017-CRE5 Ltd FRN 15/7/2034	3,103,873	0.18
USD 3,085,000	Reynolds American Inc 3.25% 12/6/2020	3,178,523	0.19
USD 2,675,000	Reynolds American Inc 6.875% 1/5/2020	2,996,579	0.18
USD 650,000	Ryder System Inc 2.5% 1/9/2022	650,708	0.04
USD 1,795,000	Ryder System Inc 2.875% 1/9/2020	1,835,450	0.11
USD 2,590,000	Santander Drive Auto Receivables Trust '2016-2 A3' 1.56% 15/5/2020	2,590,682	0.15
USD 970,000	Santander Drive Auto Receivables Trust '2017-1 A3' 1.77% 15/9/2020	970,485	0.06
USD 6,460,000	Santander Drive Auto Receivables Trust '2017-2 A3' 1.87% 15/12/2020	6,462,698	0.38
USD 1,394,430	Santander Drive Auto Receivables Trust '2014-3 C' 2.13% 17/8/2020	1,396,533	0.08
USD 534,102	Santander Drive Auto Receivables Trust '2013-5 C' 2.25% 17/6/2019	534,798	0.03
USD 552,369	Santander Drive Auto Receivables Trust '2013-A C' ' 144A' 3.12% 15/10/2019	553,566	0.03
USD 1,535,000	Santander Holdings USA Inc '144A' 3.7% 28/3/2022	1,565,563	0.09
USD 47,332	SLM Private Credit Student Loan Trust '2003-B A2' FRN 15/3/2022	47,390	0.00
USD 2,172,664	SLM Private Education Loan Trust '2014-A A2B' ' 144A' FRN 15/1/2026	2,189,757	0.13
USD 1,600,000	SLM Private Education Loan Trust '2011-B A3' '144A' ' FRN 16/6/2042	1,666,046	0.10
USD 1,560,850	SLM Private Education Loan Trust '2014-A A2A' ' 144A' 2.59% 15/1/2026	1,572,656	0.09
USD 635,289	SLM Private Education Loan Trust '2012-B A2' '144A' ' 3.48% 15/10/2030	640,788	0.04
USD 1,303,501	SLM Private Education Loan Trust '2012-A A2' '144A' ' 3.83% 17/1/2045	1,325,551	0.08
USD 1,157,452	SLM Private Education Loan Trust '2011-C A2B' ' 144A' 4.54% 17/10/2044	1,198,984	0.07
USD 1,848,893	SLM Student Loan Trust '2013-4 A' FRN 25/6/2043	1,858,137	0.11
USD 6,978,480	SMB Private Education Loan Trust '2017-A A1' '144A' ' FRN 17/6/2024	6,990,924	0.41
USD 2,762,000	SMB Private Education Loan Trust '2016-B A2A' ' 144A' 2.43% 17/2/2032	2,770,582	0.16
USD 2,430,000	SMB Private Education Loan Trust '2016-A A2A' ' 144A' 2.7% 15/5/2031	2,461,783	0.15
USD 1,189,130	SoFi Professional Loan Program 2014-B LLC '2014-B A2' ' '144A' 2.55% 27/8/2029	1,199,083	0.07

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

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	米国(続き)		
USD 1,960,486	SoFi Professional Loan Program 2015-A LLC ' 2015-A A1 ' ' 144A ' FRN 25/3/2033	1,991,333	0.12
USD 2,363,713	Sofi Professional Loan Program 2016-A LLC ' 2016-A A2 ' ' 144A ' 2.76% 26/12/2036	2,396,597	0.14
USD 1,130,000	SoFi Professional Loan Program 2016-C LLC ' 2016-C A2B ' ' 144A ' 2.36% 27/12/2032	1,131,072	0.07
USD 1,746,116	SoFi Professional Loan Program 2016-D LLC ' 2016-D A2A ' ' 144A ' 1.53% 25/4/2033	1,744,618	0.10
USD 1,010,000	SoFi Professional Loan Program 2016-D LLC ' 2016-D A2B ' ' 144A ' 2.34% 25/4/2033	1,009,594	0.06
USD 6,390,000	Sofi Professional Loan Program 2016-E LLC ' 2016-E A2B ' ' 144A ' 2.49% 25/1/2036	6,434,819	0.38
USD 4,479,829	Sofi Professional Loan Program 2017-C LLC ' 2017-C A2A ' ' 144A ' 1.75% 25/7/2040	4,485,205	0.26
USD 670,000	Sound Point Clo XII Ltd ' 2016-2A A ' ' 144A ' FRN 20/10/2028	677,794	0.04
USD 1,500,000	Sound Point Clo XIV Ltd ' 2016-3A C ' ' 144A ' FRN 23/1/2029	1,512,398	0.09
USD 123,814	Soundview Home Loan Trust ' 2003-2 A2 ' FRN 25/11/2033	125,473	0.01
USD 2,780,000	Springleaf Funding Trust ' 2015-AA A ' ' 144A ' 3.16% 15/11/2024	2,804,548	0.17
USD 1,367,000	Sprint Communications Inc ' 144A ' 9% 15/11/2018	1,471,234	0.09
USD 925,000	Sprint Spectrum Co LLC / Sprint Spectrum Co II LLC / Sprint Spectrum Co III LLC ' 144A ' 3.36% 20/9/2021	939,249	0.06
USD 1,375,000	Stryker Corp 2% 8/3/2019	1,380,041	0.08
USD 2,650,000	Synchrony Bank 3% 15/6/2022	2,652,932	0.16
USD 8,590,000	Synchrony Credit Card Master Note Trust ' 2016-3 A ' 1.58% 15/9/2022	8,564,649	0.51
USD 2,120,000	Synchrony Financial 2.6% 15/1/2019	2,135,530	0.13
USD 2,100,000	THL Credit Wind River 2012-1 CLO Ltd ' 2012-1A DR ' ' 144A ' FRN 15/1/2026	2,133,961	0.13
USD 510,000	Toll Brothers Finance Corp 8.91% 15/10/2017	515,100	0.03
USD 4,377,127	Towd Point Mortgage Trust ' 2016-3 A1 ' ' 144A ' FRN 25/4/2056	4,385,777	0.26
USD 5,539,256	Towd Point Mortgage Trust ' 2016-4 A1 ' ' 144A ' FRN 25/7/2056	5,546,221	0.33
USD 3,810,000	Toyota Auto Receivables 2016-B Owner Trust ' 2016-B A4 ' 1.52% 16/8/2021	3,802,292	0.22
USD 6,390,000	United States Steel Corp ' 144A ' 8.375% 1/7/2021	7,092,900	0.42
USD 58,000,000	United States Treasury Note/Bond 0.75% 30/9/2018	57,691,875	3.41
USD 16,000,000	United States Treasury Note/Bond 1% 15/8/2018	15,965,000	0.94
USD 104,000,000	United States Treasury Note/Bond 1.5% 15/8/2020* †	104,215,313	6.15
USD 3,267,753	US Airways 2011-1 Class B Pass Through Trust 9.75% 22/10/2018	3,578,304	0.21
USD 1,481,049	US Airways 2012-1 Class B Pass Through Trust 8% 1/10/2019	1,610,641	0.09
USD 4,000,000	Ventas Realty LP / Ventas Capital Corp 2% 15/2/2018	4,004,450	0.24
USD 1,000,000	Venture XIX CLO Ltd ' 2014-19A BR ' ' 144A ' FRN 15/1/2027	1,009,063	0.06
USD 143,000	Viacom Inc 2.75% 15/12/2019	144,583	0.01
USD 4,215,000	VMware Inc 2.3% 21/8/2020	4,228,802	0.25



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

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	米国(続き)		
USD 3,284,000	Volkswagen Group of America Finance LLC '144A' 1.65% 22/5/2018	3,280,859	0.19
USD 323,568	Wachovia Bank Commercial Mortgage Trust Series '2007-C34 A1A' FRN 15/5/2046	323,288	0.02
USD 807,539	Wachovia Bank Commercial Mortgage Trust Series '2007-C33 AM' FRN 15/2/2051	806,792	0.05
USD 1,030,000	Waldorf Astoria Boca Raton Trust 2016-BOCA '2016-BOCA A' '144A' FRN 15/6/2029	1,033,454	0.06
USD 1,541,000	Walgreens Boots Alliance Inc 2.7% 18/11/2019	1,567,476	0.09
USD 4,985,000	Wells Fargo & Co 2.625% 22/7/2022	5,016,405	0.30
USD 4,610,000	Wells Fargo & Co 3.069% 24/1/2023	4,711,457	0.28
USD 4,065,000	Wells Fargo Commercial Mortgage Trust '2014-LC16 ASB' 3.477% 15/8/2050	4,272,676	0.25
USD 3,330,000	Welltower Inc 2.25% 15/3/2018	3,336,141	0.20
USD 890,000	WestRock Co '144A' 3% 15/9/2024	892,290	0.05
USD 973,856	Wheels SPV 2 LLC '2016-1A A2' '144A' 1.59% 20/5/2025	973,262	0.06
USD 1,160,000	Wheels SPV 2 LLC '2017-1A A2' '144A' 1.88% 20/4/2026	1,162,784	0.07
USD 2,515,000	Wm Wrigley Jr Co '144A' 3.375% 21/10/2020	2,603,593	0.15
USD 985,000	Xilinx Inc 2.95% 1/6/2024	1,003,434	0.06
USD 1,515,000	ZF North America Capital Inc '144A' 4.5% 29/4/2022	1,594,992	0.09
		1,342,904,481	79.28
債券合計		1,657,046,077	97.83
公認の証券取引所に上場されているまたはその他の規制市場で取引されている譲渡可能な有価証券および短期金融商品合計		1,680,137,743	99.20

その他の譲渡可能な有価証券

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	債券		
	米国		
USD 260,000	Countrywide Asset-Backed Certificates 4.896% 25/1/2037**	-	0.00
USD 350,000	Structured Asset Receivables Trust Series '2003-2' FRN 31/12/2049**	-	0.00
		-	0.00
債券合計		-	0.00
その他の譲渡可能な有価証券合計		-	0.00
投資有価証券合計		1,680,137,743	99.20
その他の純資産		13,661,087	0.80
純資産合計(米ドル)		1,693,798,830	100.00

\* 当証券のすべてまたは一部は貸付有価証券を表す。

\*\* 注記2(j)に記載のとおり、公正価値調整の対象である有価証券。

† 差入れた有価証券または保証として引渡した有価証券。詳細については注記14を参照のこと。

事後通告証券契約 2017年8月31日現在

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
T B A			
	米国		
USD 5,250,000	Fannie Mae Pool ' 2 9/17 ' 2% TBA	5,194,561	0.31
USD 56,921,000	Fannie Mae Pool ' 2.5 9/17 ' 2.5% TBA	57,669,574	3.40
USD 4,000,000	Fannie Mae Pool ' 2.5 8/17 ' 2.5% TBA	4,056,543	0.24
USD 13,905,000	Fannie Mae Pool ' 3 9/17 ' 3% TBA	14,345,777	0.85
USD 5,855,000	Fannie Mae Pool ' 4 9/17 ' 4% TBA	6,053,020	0.36
USD 5,000,000	Fannie Mae Pool ' 4.5 9/17 ' 4.5% TBA	5,113,244	0.30
USD 11,065,000	Freddie Mac Gold Pool ' 3 9/17 ' 3% TBA	11,421,803	0.67
USD 21,500,000	Freddie Mac Gold Pool ' 3 9/17 ' 3% TBA	21,708,410	1.28
USD 13,130,000	Freddie Mac Gold Pool ' 3.5 9/17 ' 3.5% TBA	13,737,283	0.81
T B A 合計 (米ドル建の基礎となるエクスポージャー - 139,300,215米ドル)		139,300,215	8.22

事後通告(以下「T B A」という。)契約は、主にパス・スルー代理人の発行体の所在国により分類される。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

未決済先渡為替予約 2017年8月31日現在

通貨	買予約	通貨	売予約	取引相手	期日	未実現評価益/(損) (米ドル)
AUD	32,459,874	EUR	21,960,000	Barclays	1/9/2017	(355,777)
EUR	11,710,000	AUD	17,491,051	Deutsche Bank	1/9/2017	45,693
EUR	9,150,000	AUD	13,478,466	Barclays	1/9/2017	185,007
EUR	1,100,000	AUD	1,597,012	Morgan Stanley	1/9/2017	40,711
BRL	5,526,197	USD	1,741,200	BNP Paribas	5/9/2017	18,877
MXN	3,730,020	USD	210,000	Goldman Sachs	5/9/2017	(286)
MXN	3,743,291	USD	210,000	Morgan Stanley	5/9/2017	460
USD	214,200	BRL	673,445	Morgan Stanley	5/9/2017	(290)
USD	497,000	BRL	1,570,172	Goldman Sachs	5/9/2017	(3,095)
USD	625,000	BRL	1,962,813	BNP Paribas	5/9/2017	(150)
USD	405,000	BRL	1,273,219	RBS Plc	5/9/2017	(516)
USD	210,000	MXN	3,735,546	BNP Paribas	5/9/2017	(24)
USD	210,000	MXN	3,739,701	Morgan Stanley	5/9/2017	(258)
AUD	2,184,280	USD	1,733,019	Nomura	6/9/2017	(5,281)
EUR	7,041,500	USD	8,392,377	Deutsche Bank	6/9/2017	(44,382)
EUR	501,000	USD	600,968	Citibank	6/9/2017	(7,011)
EUR	499,000	USD	584,556	Goldman Sachs	6/9/2017	7,030
GBP	12,202,233	USD	15,765,286	UBS	6/9/2017	(64,184)
USD	1,741,909	AUD	2,185,000	State Street	6/9/2017	13,602
USD	17,811,047	EUR	15,083,000	Deutsche Bank	6/9/2017	(70,484)
USD	16,267,759	GBP	12,385,000	HSBC Bank Plc	6/9/2017	331,485
COP	1,290,390,500	USD	434,000	BNP Paribas	7/9/2017	3,558
USD	434,000	COP	1,343,230,000	Barclays	7/9/2017	(21,475)
MXN	1,061,937	USD	60,009	Goldman Sachs	11/9/2017	(361)
MXN	2,653,989	USD	149,991	UBS	11/9/2017	(920)
USD	590,224	TRY	2,102,927	HSBC Bank Plc	11/9/2017	(16,643)
AUD	2,746,161	EUR	1,840,000	BNP Paribas	12/9/2017	(10,069)
AUD	2,751,010	GBP	1,620,000	Citibank	12/9/2017	90,907
AUD	2,730,000	SEK	17,698,415	Bank of America	12/9/2017	(58,545)
CAD	5,326,600	AUD	5,355,000	Citibank	12/9/2017	5,692
CAD	134,212	EUR	90,000	Goldman Sachs	12/9/2017	129
CAD	5,611,694	EUR	3,740,000	Citibank	12/9/2017	32,784
CAD	2,675,051	NZD	2,880,000	BNP Paribas	12/9/2017	70,494
CHF	119,600	EUR	110,000	State Street	12/9/2017	(6,590)
CHF	4,054,571	EUR	3,740,000	Bank of America	12/9/2017	(236,311)
CHF	2,061,564	USD	2,120,000	State Street	12/9/2017	15,018
CHF	1,244,296	USD	1,302,428	Citibank	12/9/2017	(13,798)
CHF	2,940,512	USD	3,077,572	Bank of America	12/9/2017	(32,289)
EUR	1,840,000	AUD	2,708,614	Bank of America	12/9/2017	39,766
EUR	3,830,000	CAD	5,685,376	Barclays	12/9/2017	15,282
EUR	3,850,000	CHF	4,183,641	Citibank	12/9/2017	233,094
EUR	1,820,000	GBP	1,611,077	BNP Paribas	12/9/2017	84,906
EUR	1,790,000	SEK	17,040,261	Barclays	12/9/2017	(12,516)
EUR	3,660,000	SEK	34,939,458	Deutsche Bank	12/9/2017	(37,792)
GBP	1,620,000	AUD	2,716,278	Deutsche Bank	12/9/2017	(63,436)
GBP	1,629,138	EUR	1,820,000	BNP Paribas	12/9/2017	(61,660)

## 未決済先渡為替予約 2017年8月31日現在(続き)

通貨	買予約	通貨	売予約	取引相手	期日	未実現評価益 / (損) (米ドル)
GBP	1,660,000	NOK	16,748,540	BNP Paribas	12/9/2017	(8,446)
GBP	1,690,000	USD	2,189,363	Bank of America	12/9/2017	(14,316)
NOK	16,634,627	GBP	1,615,000	Barclays	12/9/2017	51,773
NOK	17,551,706	GBP	1,630,000	BNP Paribas	12/9/2017	149,913
NOK	16,714,058	NZD	2,900,000	Citibank	12/9/2017	66,735
NOK	36,200,000	SEK	37,179,319	Citibank	12/9/2017	(23,032)
NZD	2,880,000	CAD	2,657,428	Deutsche Bank	12/9/2017	(56,462)
NZD	5,850,000	USD	4,216,852	State Street	12/9/2017	(33,636)
SEK	17,714,520	AUD	2,730,000	BNP Paribas	12/9/2017	60,563
SEK	17,220,099	EUR	1,790,000	Barclays	12/9/2017	35,052
SEK	52,345,319	EUR	5,460,000	Citibank	12/9/2017	84,263
SEK	17,160,203	GBP	1,650,000	BNP Paribas	12/9/2017	26,780
SEK	36,339,620	NOK	36,200,000	BNP Paribas	12/9/2017	(82,191)
USD	4,235,000	CHF	4,083,208	Barclays	12/9/2017	6,307
USD	2,240,000	CHF	2,151,567	Citibank	12/9/2017	11,772
USD	4,280,000	CHF	4,120,679	State Street	12/9/2017	12,501
USD	2,156,505	GBP	1,690,000	BNP Paribas	12/9/2017	(18,542)
USD	4,255,601	NZD	5,850,000	BNP Paribas	12/9/2017	72,385
EUR	210,000	USD	251,224	Goldman Sachs	14/9/2017	(2,154)
MXN	4,451,055	EUR	210,000	Goldman Sachs	14/9/2017	820
RUB	47,473,700	USD	787,765	Goldman Sachs	15/9/2017	25,596
RUB	57,030,962	USD	946,738	Citibank	15/9/2017	30,365
RUB	23,830,215	USD	399,006	Morgan Stanley	15/9/2017	9,274
RUB	16,801,907	USD	275,441	Societe Generale	15/9/2017	12,424
RUB	67,572,502	USD	1,107,902	Credit Suisse	15/9/2017	49,808
RUB	59,320,000	USD	971,077	HSBC Bank Plc	15/9/2017	45,243
RUB	37,930,600	USD	623,043	JP Morgan	15/9/2017	26,816
USD	403,162	RUB	23,934,915	HSBC Bank Plc	15/9/2017	(6,912)
USD	401,837	RUB	24,455,515	Credit Suisse	15/9/2017	(17,155)
USD	5,551,598	RUB	322,453,239	Deutsche Bank	15/9/2017	27,054
USD	2,505,165	RUB	145,279,513	JP Morgan	15/9/2017	16,112
USD	2,217,227	RUB	128,571,438	BNP Paribas	15/9/2017	14,431
USD	179,000	ZAR	2,346,755	Goldman Sachs	15/9/2017	(1,006)
TRY	1,330,148	EUR	319,000	Citibank	18/9/2017	4,656
TRY	9,418,712	USD	2,630,110	Barclays	20/9/2017	80,950
USD	3,722,177	TRY	13,280,404	Barclays	20/9/2017	(100,423)
USD	518	TRY	1,904	HSBC Bank Plc	20/9/2017	(30)
USD	1,230,377	TRY	4,440,011	Bank of America	20/9/2017	(47,626)
USD	1,095,410	TRY	3,942,215	Citibank	20/9/2017	(39,308)
CLP	388,608,000	USD	600,000	Deutsche Bank	21/9/2017	17,425
CLP	100,062,000	USD	153,000	BNP Paribas	21/9/2017	5,980
MXN	3,738,525	USD	210,000	BNP Paribas	21/9/2017	(349)
TRY	754,584	USD	212,500	HSBC Bank Plc	21/9/2017	4,635
USD	301,200	CLP	193,490,880	RBS Plc	21/9/2017	(6,221)
USD	451,800	CLP	292,276,778	Credit Suisse	21/9/2017	(12,574)

未決済先渡為替予約 2017年8月31日現在(続き)

通貨	買予約	通貨	売予約	取引相手	期日	未実現評価益/ (損) (米ドル)
USD	210,000	MXN	3,750,588	Goldman Sachs	21/9/2017	(327)
USD	212,500	TRY	755,162	HSBC Bank Plc	21/9/2017	(4,802)
RUB	32,113,966	USD	534,400	JP Morgan	22/9/2017	15,015
USD	275,400	RUB	16,270,632	Deutsche Bank	22/9/2017	(2,963)
USD	210,000	CAD	263,735	BNP Paribas	25/9/2017	(22)
RUB	22,153,890	USD	374,000	Deutsche Bank	28/9/2017	4,548
TRY	1,315,301	USD	379,000	BNP Paribas	28/9/2017	(1,278)
USD	193,000	RUB	11,414,020	Deutsche Bank	28/9/2017	(2,034)
BRL	1,576,882	USD	497,000	Goldman Sachs	3/10/2017	2,949
USD	249,000	BRL	789,953	Deutsche Bank	3/10/2017	(1,453)
USD	1,732,442	AUD	2,184,280	Nomura	4/10/2017	5,267
USD	8,405,298	EUR	7,041,500	Deutsche Bank	4/10/2017	44,815
USD	15,781,112	GBP	12,202,233	UBS	4/10/2017	64,635
COP	672,007,200	USD	228,000	UBS	6/10/2017	(1,100)
COP	2,565,122,280	USD	868,000	Credit Suisse	6/10/2017	(1,900)
USD	434,000	COP	1,287,591,200	RBS Plc	6/10/2017	(749)
USD	868,000	COP	2,590,980,000	BNP Paribas	6/10/2017	(6,832)
USD	679,621	EUR	571,030	Goldman Sachs	11/10/2017	1,365
AUD	2,200	USD	1,754	Barclays	13/10/2017	(14)
USD	169,072	AUD	214,200	Barclays	13/10/2017	(282)
CHF	2,018,950	USD	2,105,000	Barclays	18/10/2017	(9,075)
USD	2,105,000	CHF	1,995,825	Barclays	18/10/2017	33,082
TRY	12,962,000	USD	3,708,196	BNP Paribas	23/10/2017	(13,528)
USD	6,849,971	TRY	24,902,000	BNP Paribas	23/10/2017	(248,055)
IDR	3,242,517,902	USD	241,384	Morgan Stanley	26/10/2017	422
IDR	3,198,131,457	USD	238,045	Deutsche Bank	26/10/2017	452
IDR	6,348,403,168	USD	472,563	BNP Paribas	26/10/2017	861
IDR	2,412,625,473	USD	179,604	Citibank	26/10/2017	314
USD	531,025	IDR	7,149,466,057	BNP Paribas	26/10/2017	(2,136)
USD	2,318,247	IDR	31,161,758,459	Deutsche Bank	26/10/2017	(5,599)
USD	114,323	IDR	1,544,728,471	Bank of America	26/10/2017	(873)
USD	97,719	IDR	1,315,103,024	Goldman Sachs	26/10/2017	(353)
USD	535,622	IDR	7,206,377,473	JP Morgan	26/10/2017	(1,784)
USD	232,828	IDR	3,130,830,173	UBS	26/10/2017	(650)
USD	390,342	IDR	5,248,869,042	Barclays	26/10/2017	(1,086)
TRY	50,000	USD	14,196	BNP Paribas	20/11/2017	(56)
USD	1,975,029	TRY	7,142,000	BNP Paribas	20/11/2017	(44,625)
IDR	2,301,660,000	USD	171,000	HSBC Bank Plc	22/11/2017	89
IDR	2,299,950,000	USD	171,000	JP Morgan	29/11/2017	(190)
TRY	37,864,000	USD	9,915,073	BNP Paribas	25/6/2018	194,291
TRY	7,192,000	USD	1,850,316	BNP Paribas	20/8/2018	41,553
未実現純評価益						647,494

## 未決済先渡為替予約 2017年8月31日現在(続き)

通貨	買予約	通貨	売予約	取引相手	期日	未実現評価益 / (損) (米ドル)
ヘッジを使用したユーロ建投資証券クラス						
EUR	45,106,102	USD	53,389,707	BNY Mellon	15/9/2017	111,107
USD	729,941	EUR	616,839	BNY Mellon	15/9/2017	(1,698)
未実現純評価益						109,409
ヘッジを使用したシンガポール・ドル建投資証券クラス						
SGD	261,836	USD	192,566	BNY Mellon	15/9/2017	79
USD	17,389	SGD	23,678	BNY Mellon	15/9/2017	(32)
未実現純評価益						47
未実現純評価益合計 (米ドル建の基礎となるエクスポージャー - 510,875,152米ドル)						756,950

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

## 未決済上場先物取引 2017年8月31日現在

契約数	通貨	契約 / 摘要	満期日	基礎となるエク スポージャー (米ドル)	未実現評価損 (米ドル)
(3)	EUR	Euro BOBL	2017年9月	473,656	(676)
(13)	EUR	Euro Bund	2017年9月	2,546,107	(42,687)
2,206	USD	US Treasury 2 Year Note (CBT)	2017年12月	477,219,842	(3,184)
(56)	USD	US Long Bond (CBT)	2017年12月	8,734,250	(56,007)
(276)	USD	US Ultra 10 Year Note	2017年12月	37,665,375	(150,487)
(568)	USD	US Treasury 10 Year Note (CBT)	2017年12月	72,082,750	(19,377)
(2,810)	USD	US Treasury 5 Year Note (CBT)	2017年12月	332,941,094	(538,776)
(2,042)	USD	90 Day Euro \$	2018年12月	502,204,375	(229,725)
(44)	USD	90 Day Euro \$	2019年3月	10,817,400	(46,200)
合計				1,444,684,849	(1,087,119)

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

## スワップ 2017年8月31日現在

種類	想定金額	摘要	取引相手	満期日	未実現評価 益/(損) (米ドル)	時価 (米ドル)
CDS	USD (575,434)	ファンドはMexico Government International Bondに係るデフォルト・プロテクションを提供し、1%の固定金利を受け取る	Bank of America	20/6/2020	14,342	7,056
CDS	USD 575,434	ファンドはMexico Government International Bond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	Bank of America	20/9/2020	(11,903)	(6,654)
CDS	USD 360,000	ファンドは Republic of South Africa Government Bond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	Bank of America	20/6/2022	(5,485)	11,490
CDS	USD 122,000	ファンドは Argentine Republic Government International Bondに係るデフォルト・プロテクションを受け取り、5%の固定金利を支払う	Barclays	20/6/2022	(1,477)	(11,093)
CDS	USD 749,700	ファンドは Argentine Republic Government International Bondに係るデフォルト・プロテクションを受け取り、5%の固定金利を支払う	Barclays	20/6/2022	(35,026)	(68,167)
CDS	USD 130,000	ファンドは Argentine Republic Government International Bondに係るデフォルト・プロテクションを受け取り、5%の固定金利を支払う	Barclays	20/6/2022	(1,747)	(11,820)
CDS	USD 123,000	ファンドは Argentine Republic Government International Bondに係るデフォルト・プロテクションを受け取り、5%の固定金利を支払う	Barclays	20/6/2022	(1,489)	(11,184)
CDS	USD 4,083,000	ファンドはL Brands Inc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	Citibank	20/6/2022	(9,849)	271,246
CDS	USD 124,355	ファンドは Argentine Republic Government International Bondに係るデフォルト・プロテクションを受け取り、5%の固定金利を支払う	Citibank	20/6/2022	(996)	(11,307)
CDS	USD 972,000	ファンドはL Brands Inc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	Citibank	20/6/2022	(1,977)	64,573
CDS	USD 1,945,000	ファンドはL Brands Inc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	Citibank	20/6/2022	(4,376)	129,212
CDS	USD 124,285	ファンドは Argentine Republic Government International Bondに係るデフォルト・プロテクションを受け取り、5%の固定金利を支払う	Citibank	20/6/2022	(1,051)	(11,301)
CDS	USD 124,000	ファンドは Argentine Republic Government International Bondに係るデフォルト・プロテクションを受け取り、5%の固定金利を支払う	Citibank	20/6/2022	(1,031)	(11,275)
CDS	USD 208,000	ファンドは Republic of South Africa Government Bond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	Citibank	20/6/2022	(3,169)	6,638
CDS	USD 124,000	ファンドは Argentine Republic Government International Bondに係るデフォルト・プロテクションを受け取り、5%の固定金利を支払う	Citibank	20/6/2022	(965)	(11,275)
CDS	USD (7,259,000)	ファンドは CDX.NA.HY.28.VI に係るデフォルト・プロテクションを提供し、5%の固定金利を受け取る	Citigroup	20/6/2022	(4,749)	524,231
CDS	USD (13,000,000)	ファンドは CDX.NA.IG.28.VI に係るデフォルト・プロテクションを提供し、1%の固定金利を受け取る	Credit Suisse	20/6/2022	17,457	246,842
CDS	USD (1,130,000)	ファンドは CMBX.NA.10.BBB- に係るデフォルト・プロテクションを提供し、3%の固定金利を受け取る	Credit Suisse	17/11/2059	(23,316)	(122,395)
CDS	USD 131,360	ファンドは Argentine Republic Government International Bondに係るデフォルト・プロテクションを受け取り、5%の固定金利を支払う	Goldman Sachs	20/6/2022	(1,042)	(11,944)

種類	想定金額	摘要	取引相手	満期日	未実現評価 益/(損) (米ドル)	時価 (米ドル)
CDS	USD 12,283,000	ファンドはCDX.NA.IG.28.V1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	Goldman Sachs	20/6/2022	(54,748)	(233,228)
CDS	USD 222,500	ファンドは Republic of South Africa Government Bond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	Goldman Sachs	20/6/2022	(3,367)	7,101
CDS	USD 2,810,000	ファンドはTarget Corp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	Goldman Sachs	20/6/2022	5,552	(47,526)
CDS	USD 127,000	ファンドはArgentine Republic Government International Bondに係るデフォルト・プロテクションを受け取り、5%の固定金利を支払う	Goldman Sachs	20/6/2022	(1,065)	(11,548)
CDS	USD (2,905,000)	ファンドはNewmont Mining Corpに係るデフォルト・プロテクションを提供し、1%の固定金利を受け取る	Goldman Sachs	20/6/2022	55,693	55,531
CDS	USD (6,205,000)	ファンドはCMBX.NA.9.BBB-に係るデフォルト・プロテクションを提供し、3%の固定金利を受け取る	Goldman Sachs	17/9/2058	(65,612)	(742,076)
CDS	USD (6,375,000)	ファンドはCMBX.NA.9.BBB-に係るデフォルト・プロテクションを提供し、3%の固定金利を受け取る	Goldman Sachs	17/9/2058	(114,521)	(762,407)
CDS	USD 320,000	ファンドは Republic of South Africa Government Bond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	HSBC Bank Plc	20/6/2022	(4,578)	10,213
CDS	USD 575,434	ファンドはMexico Government International Bond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	JP Morgan	20/6/2020	(10,693)	(7,056)
CDS	USD (575,434)	ファンドはMexico Government International Bondに係るデフォルト・プロテクションを提供し、1%の固定金利を受け取る	JP Morgan	20/9/2020	14,691	6,655
CDS	USD (14,290,000)	ファンドはCDX.NA.HY.28.VIに係るデフォルト・プロテクションを提供し、5%の固定金利を受け取る	JP Morgan	20/6/2022	(62,936)	1,031,995
CDS	USD 2,740,000	ファンドはLowe's Companies Inc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	JP Morgan	20/6/2022	(4,067)	(90,183)
CDS	USD 2,537,804	ファンドは Philippine Government International Bond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	JP Morgan	20/6/2022	(38,950)	(45,002)
CDS	USD (3,665,000)	ファンドはCMBX.NA.9.BBB-に係るデフォルト・プロテクションを提供し、3%の固定金利を受け取る	Morgan Stanley	17/9/2058	(63,574)	(438,309)
CDS	USD (1,230,000)	ファンドはCMBX.NA.9.BBB-に係るデフォルト・プロテクションを提供し、3%の固定金利を受け取る	Morgan Stanley	17/9/2058	(17,546)	(147,100)
CDS	USD (500,000)	ファンドはCMBX.NA.9.BBB-に係るデフォルト・プロテクションを提供し、3%の固定金利を受け取る	Morgan Stanley	17/9/2058	(5,923)	(59,797)
CDS	USD (2,495,000)	ファンドはCMBX.NA.9.BBB-に係るデフォルト・プロテクションを提供し、3%の固定金利を受け取る	Morgan Stanley	17/9/2058	(51,221)	(298,385)
CDS	USD (2,495,000)	ファンドはCMBX.NA.9.BBB-に係るデフォルト・プロテクションを提供し、3%の固定金利を受け取る	Morgan Stanley	17/9/2058	(46,363)	(298,385)
CDS	USD (2,495,000)	ファンドはCMBX.NA.10.BBB-に係るデフォルト・プロテクションを提供し、3%の固定金利を受け取る	Morgan Stanley	17/11/2059	(60,610)	(270,244)



種類	想定金額	摘要	取引相手	満期日	未実現評価 益/(損) (米ドル)	時価 (米ドル)
IRS	BRL 16,011,260	ファンドは1日BRL BROISの変動金利を受け取り、9.5%の固定金利を支払う	Bank of America	2/10/2017	(2,837)	(2,837)
IRS	BRL 5,428,388	ファンドは1日BRL BROISの変動金利を受け取り、7.75%の固定金利を支払う	Bank of America	2/1/2019	(388)	(388)
IRS	BRL 2,409,593	ファンドは9.135%の固定金利を受け取り、1日BRL BROISの変動金利を支払う	Bank of America	4/1/2021	1,109	1,109
IRS	MXN 2,978,000	ファンドは1ヶ月MXN MXIBTIEの変動金利を受け取り、6.31%の固定金利を支払う	Bank of America	11/8/2025	7,723	7,723
IRS	MXN 2,978,000	ファンドは1ヶ月MXN MXIBTIEの変動金利を受け取り、6.31%の固定金利を支払う	Bank of America	11/8/2025	7,723	7,723
IRS	USD 35,970,000	ファンドは1.485%の固定金利を受け取り、3ヶ月USD LIBORの変動金利を支払う	Barclays	20/1/2019	(2,208)	(2,208)
IRS	USD 37,040,000	ファンドは3ヶ月USD LIBORの変動金利を受け取り、1.135%の固定金利を支払う	Barclays	31/8/2020	539,725	539,725
IRS	USD 14,940,000	ファンドは3ヶ月USD LIBORの変動金利を受け取り、1.935%の固定金利を支払う	Barclays	20/1/2022	(142,357)	(142,357)
IRS	MXN 66,110,000	ファンドは7.08%の固定金利を受け取り、1ヶ月MXN MXIBTIEの変動金利を支払う	BNP Paribas	8/8/2019	66	66
IRS	BRL 3,914,164	ファンドは1日BRL BROISの変動金利を受け取り、8.98%の固定金利を支払う	Citibank	2/1/2018	(1,111)	(1,111)
IRS	BRL 10,660,584	ファンドは1日BRL BROISの変動金利を受け取り、9.985%の固定金利を支払う	Citibank	2/1/2018	(16,536)	(16,536)
IRS	MXN 29,180,086	ファンドは7.07%の固定金利を受け取り、1ヶ月MXN MXIBTIEの変動金利を支払う	Citibank	21/11/2018	(3,370)	(3,370)
IRS	MXN 49,800,000	ファンドは6.98%の固定金利を受け取り、1ヶ月MXN MXIBTIEの変動金利を支払う	Citibank	28/11/2018	(8,653)	(8,653)
IRS	BRL 9,289,957	ファンドは9.25%の固定金利を受け取り、1日BRL BROISの変動金利を支払う	Citibank	2/1/2019	49,028	49,028
IRS	BRL 5,401,377	ファンドは1日BRL BROISの変動金利を受け取り、8%の固定金利を支払う	Citibank	2/1/2019	(5,245)	(5,245)
IRS	BRL 5,416,854	ファンドは1日BRL BROISの変動金利を受け取り、8.78%の固定金利を支払う	Citibank	2/1/2020	(10,302)	(10,302)
IRS	BRL 2,405,937	ファンドは9.84%の固定金利を受け取り、1日BRL BROISの変動金利を支払う	Citibank	2/1/2023	7,863	7,863
IRS	BRL 1,266,165	ファンドは9.85%の固定金利を受け取り、1日BRL BROISの変動金利を支払う	Citibank	2/1/2023	4,301	4,301
IRS	MXN 3,077,500	ファンドは6.325%の固定金利を受け取り、1ヶ月MXN MXIBTIEの変動金利を支払う	Citibank	17/7/2025	(7,735)	(7,735)
IRS	MXN 9,181,000	ファンドは6.33%の固定金利を受け取り、1ヶ月MXN MXIBTIEの変動金利を支払う	Citibank	6/8/2025	(23,122)	(23,122)
IRS	USD 90,000,000	ファンドは1.6%の固定金利を受け取り、3ヶ月USD LIBORの変動金利を支払う	Citigroup	30/9/2019	34,889	34,889
IRS	MXN 91,737,079	ファンドは1ヶ月MXN MXIBTIEの変動金利を受け取り、7.3614%の固定金利を支払う	Credit Suisse	28/1/2019	(12,344)	(12,344)
IRS	KRW 846,158,536	ファンドは1.92%の固定金利を受け取り、3ヶ月KRW KORIBORの変動金利を支払う	Deutsche Bank	10/11/2017	771	771
IRS	KRW 846,158,536	ファンドは3ヶ月KRW KORIBORの変動金利を受け取り、1.69%の固定金利を支払う	Deutsche Bank	10/11/2017	(436)	(436)
IRS	EUR 31,100,000	ファンドは0.49361%の固定金利を受け取り、6ヶ月EUR EURIBORの変動金利を支払う	Deutsche Bank	4/7/2019	471,189	471,189
IRS	EUR 31,100,000	ファンドは6ヶ月EUR EURIBORの変動金利を受け取り、0.44988%の固定金利を支払う	Deutsche Bank	4/7/2019	(441,352)	(441,352)
IRS	MXN 76,960,000	ファンド7.16%の固定金利を受け取り、1ヶ月MXN MXIBTIEの変動金利を支払う	Deutsche Bank	29/4/2020	22,651	22,651
IRS	MXN 11,053,204	ファンドは1ヶ月MXN MXIBTIEの変動金利を受け取り、6.3072%の固定金利を支払う	Deutsche Bank	11/8/2025	28,771	28,771
IRS	USD 4,195,000	ファンドは2.645%の固定金利を受け取り、3ヶ月USD LIBORの変動金利を支払う	Deutsche Bank	20/1/2027	56,271	56,271

種類	想定金額	摘要	取引相手	満期日	未実現評価 益/(損) (米ドル)	時価 (米ドル)
IRS	MXN 27,013,100	ファンドは7.445%の固定金利を受け取り、1ヶ月MXN MXIBTIEの変動金利を支払う	Goldman Sachs	7/3/2022	32,753	32,753
IRS	MXN 13,509,627	ファンドは7.47%の固定金利を受け取り、1ヶ月MXN MXIBTIEの変動金利を支払う	Goldman Sachs	7/3/2022	17,123	17,123
IRS	MXN 13,508,273	ファンドは7.48%の固定金利を受け取り、1ヶ月MXN MXIBTIEの変動金利を支払う	Goldman Sachs	7/3/2022	17,419	17,419
IRS	USD 440,000	ファンドは3ヶ月USD LIBORの変動金利を受け取り、2.231%の固定金利を支払う	Goldman Sachs	13/1/2027	(7,638)	(7,638)
IRS	USD 190,000	ファンドは3ヶ月USD LIBORの変動金利を受け取り、2.238%の固定金利を支払う	Goldman Sachs	13/1/2027	(3,412)	(3,412)
IRS	USD 540,000	ファンドは3ヶ月USD LIBORの変動金利を受け取り、2.245%の固定金利を支払う	Goldman Sachs	13/1/2027	(10,021)	(10,021)
IRS	USD 60,000	ファンドは3ヶ月USD LIBORの変動金利を受け取り、2.251%の固定金利を支払う	Goldman Sachs	13/1/2027	(1,144)	(1,144)
IRS	MXN 32,002,000	ファンドは7.16%の固定金利を受け取り、1ヶ月MXN MXIBTIEの変動金利を支払う	HSBC Bank Plc	1/6/2022	19,325	19,325
IRS	BRL 10,660,955	ファンドは1日BRL BROISの変動金利を受け取り、9.98%の固定金利を支払う	JP Morgan	2/1/2018	(16,412)	(16,412)
IRS	MXN 35,016,104	ファンドは7.06%の固定金利を受け取り、1ヶ月MXN MXIBTIEの変動金利を支払う	JP Morgan	21/11/2018	(4,277)	(4,277)
IRS	MXN 28,250,647	ファンドは6.98%の固定金利を受け取り、1ヶ月MXN MXIBTIEの変動金利を支払う	JP Morgan	28/11/2018	(4,909)	(4,909)
IRS	BRL 8,819,014	ファンドは9.275%の固定金利を受け取り、1日BRL BROISの変動金利を支払う	JP Morgan	2/1/2019	47,482	47,482
IRS	MXN 6,176,000	ファンドは6.32%の固定金利を受け取り、1ヶ月MXN MXIBTIEの変動金利を支払う	Morgan Stanley	17/7/2025	(15,628)	(15,628)
合計(米ドル建の基礎となるエクスポージャー - 413,920,852米ドル)					17,058	(742,133)

CDS: クレジット・デフォルト・スワップ

IRS: 金利スワップ

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

## 買建オプション 2017年8月31日現在

契約数	コール/ プット	摘要	取引相手	行使価格	満期日	未実現評価 損 (米ドル)	時価 (米ドル)
360,000	コール	OTC USD/CAD	BNP Paribas	USD 1.275	16/10/2017	(167)	1,826
613,000	プット	OTC EUR/USD	Deutsche Bank	EUR 1.165	7/9/2017	(3,058)	823
16,890,000	コール	OTC USD/CHF	Deutsche Bank	USD 0.995	16/10/2017	(1,516)	48,647
合計(米ドル建の基礎となるエクスポージャー - 2,127,532米ドル)						(4,741)	51,296

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

## 買建スワップション 2017年8月31日現在

想定金額	摘要	取引相手	満期日	未実現評価 損 (米ドル)	時価 (米ドル)
JPY 7,480,000,000	ファンドは、プット・オプションを購入して金利スワップを締結している。行使された場合、ファンドは25/7/2019より6ヶ月JPY BBA LIBORの変動金利を半年毎に受け取り、25/7/2019より1.38%の固定金利を半年毎に支払う	Credit Suisse	23/1/2019	(168,846)	53,705
USD 12,585,000	ファンドは、プット・オプションを購入して金利スワップを締結している。行使された場合、ファンドは20/4/2022より3ヶ月USD BBA LIBORの変動金利を四半期毎に受け取り、20/7/2022より3.35%の固定金利を半年毎に支払う	Deutsche Bank	18/1/2022	(123,266)	159,896
合計(米ドル建の基礎となるエクスポージャー - 5,117,876米ドル)				(292,112)	213,601

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「CSF」という。）により、2010年12月17日付の法律（随時、改正される）パートの規定に準拠した譲渡可能な有価証券への集団投資事業（以下「UCITS」という。）として認可され、当該法律によって規制されている。

当社は、分離された負債を有する個別の構成要素からなるアンブレラ構造である。各構成要素は他の構成要素から分離された負債を有し、当社は各構成要素の負債について第三者に対し全体として責任を負わない。各構成要素は、構成要素に該当する投資目的に従い管理され投資される個別の投資有価証券の組合せによって組成されている。

2017年8月31日現在、当社は69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。

#### 2017年8月31日終了会計年度に生じた重要な事象

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・ファンドは、今後も継続して新規および既存の投資主に対する投資証券販売を以後の通知があるまで中止する。投資主は、従来通り払戻しはできる。

2016年10月6日付で、アレクサンダー C. ホクター・ダンカンとブルーノ・ロベリィが当社の取締役を退任した。

2016年10月17日付で、バリー・オドワイヤーとロバート・ヘイズが当社の取締役に任命された。

2016年1月12日付で、証券金融取引規制（規則（EU）2015/2365）（以下「SFTR」という。）が施行された。当ファンドは、2017年1月13日以降に公表する年次報告書および半期報告書より証券金融取引およびトータル・リターン・スワップ（以下「TRS」という。）の使用について詳細な開示を求められることになった。これにより、アペンディクス - 「補足情報」（訳注：原文の「Supplementary Information」）セクションにおいて開示項目が追加されている。

2017年6月29日付で、アジアン・ローカル・ボンド・ファンドは終了した。

2017年5月31日付でニコラス C. D. ホールは取締役会長を退任し、2017年7月17日付でポール・フリーマンが会長に任命された。ジェフリー D. ラドクリフは2017年5月31日から2017年7月16日まで会長の任務を果たしていた。

2017年7月13日付で、英文目論見書の補遺が発行された。

2017年8月28日付で、ルクセンブルグ証券取引所におけるファンドの上場および取引はEUが規制するルクセンブルグ株式市場（Bourse de Luxembourg (BdL) market）からルクセンブルグ証券取引所が規制するユーロMTF市場に登録変更された。

2017年8月31日付で、英文目論見書の第2回目補遺が発行された。

### 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。評価時点後に終了した市場で取引された有価証券については、評価時点またはそれに相応する時点での最新の価格を使うことができる。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、取締役会はその裁量により、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、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。
- ・ 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、その評価額は公正価値に近似している。
- ・ 定期預金は、償却原価で評価され、その評価額は公正価値に近似している。
- ・ 現金、預金、要求払手形ならびにその他の債務および前払費用は、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ならびに販売投資証券未収金を含む資産は、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、それらの額面金額で評価される。

## (b) 投資有価証券からの収益/費用

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、定期預金、集団投資スキームによる収益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、配当落ち日に発生し、源泉徴収税が控除された額で表示されている。
- ・ 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。

保有資産のマイナス実効金利により生じる利息に関連するマイナス利回りに係る費用は、毎日計上され、基礎となる商品の残存期間にわたって損益および純資産変動計算書において認識される。

## (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予約・先物取引を締結している。未決済の先渡為替予約・先物取引は、評価日に当該取引を決済した場合の金額で評価される。当該未決済取引から生じる利益/損失は未実現評価益/(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・オプションおよびプット・オプションの売却、コール・オプションおよびプット・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。

当期において、フィクスト・インカム・グローバル・オポチュニティーズ・ファンドおよびワールド・リアル・エステート・セキュリティーズ・ファンドは差金決済取引契約（以下「CFD」という。）を締結した。CFDにより、投資家は変動証拠金でセンチセティック・ロングポジションまたはセンチセティック・ショートポジションを取ることができる。株式と違い、CFDにおいては、購入者は証拠金として支払った金額を上回る金額について責任を負う可能性がある。そのため、当ファンドは投資主から受け取った現金を様々な金融機関に預け入れており、これは英文目論見書にも記載されている。締結されたCFDポジションには、該当するベンチマーク以上またはそれ以下の事前に合意されたレートを適用する金融費用が日々、課される。関連する受取利息または支払利息は、損益および純資産変動計算書に源泉徴収税控除後の金額で開示される。

CFDの時価は、原証券や原資産が取引されるまたは取引を認められる証券取引所における直近の取引価格により決定される。評価時刻後の立会時間外に取引される原証券については、その時点またはその他の時点における直近の周知の価格が使用される場合がある。時価の変動は（もしあれば）、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。CFDの満期または解約時における実現損益は損益および純資産変動計算書に表示される。

CFDの売却損益は先入先出法（以下「FIFO」という。）を用いた原価法に基づき決定されている。

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に表示される。

当期において、当ファンドはスワップ取引を開始した。スワップ取引によって、買い手は一定期間内に予め設定された利率で金利スワップ取引を行う権利（義務ではない）を得る。スワップの買い手は当該権利について売り手にプレミアムを支払う。売建スワップにより買い手は変動金利を支払い、固定金利を受け取る権利を得る。買建スワップにより買い手は固定金利を支払い、変動金利を受け取る権利を得る。ファンドがスワップを売る、または買う場合、ファンドが受け取る、または支払うプレミアムと同額の負債または資産が純資産計算書において計上される。

当期において、グローバル・マルチアセット・インカム・ファンドは複数の株式連動債への投資を行っている。一度または複数回の固定クーポンの支払いと引き換えに、原株式の約定日付の市場価格で元本をブローカーに支払う。満期時に、ファンドは当該元本に原株式の価値の変動を加減算した金額（契約書に定められた約定キャップ・レベルを上限として）を受け取るようになる。

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・ローンプールし、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T B A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。T B Aの売却による手取金は、契約上の決済日まで受領しない。T B A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)T B A購入契約を保有する。

T B A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。

2017年8月31日現在、当ファンドは未決済のT B A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。

T B Aの時価は純資産計算書上に表示される。T B Aの未実現評価損益の純変動額およびT B Aの売却に係る実現評価損益は、損益および純資産変動計算書上に表示される。

#### (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、2017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) 結合財務書類

各ファンドの財務書類はファンドの基準通貨で表示されている。

2017年8月31日現在、以下のファンドはクロス・アンブレラ型投資有価証券を保有しており、その時価は結合純資産総額の0.07%に相当する。これらの投資有価証券は、結合経営成績の表示目的のために消去されていない。

ファンド	クロス・アンブレラ型投資有価証券	評価額 (単位:米ドル)
アジア・マルチアセット・グロース・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	2,771,269
エマージング・マーケット・ボンド・ファンド	ブラックロック・グローバル・ファンズ - エマージング・マーケット・コーポレート・ボンド・ファンド	38,735,000
グローバル・マルチアセット・インカム・ファンド	ブラックロック・グローバル・ファンズ - アジアン・タイガー・ボンド・ファンド	634
グローバル・マルチアセット・インカム・ファンド	ブラックロック・グローバル・ファンズ - 米ドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	58,939,180

当社の結合数値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、2017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	0.8436	0.7772	110.3650	0.9661	6.6037

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	0.9112	0.7907	110.6008	0.9893	6.8182

これらの数値は情報提供の目的のみで表示されており、小数第5位を四捨五入している。財務書類においては、小数第9位までの為替レートを適用している。

損益および純資産変動計算書の結合数値は、期中の平均為替レートをを用いて算定されている。その結果生じる為替換算調整額3,063,354,507米ドルは、2016年8月31日と2017年8月31日の間の為替レートの変動を表す。これは想定金額であり、個々のファンドの純資産に対する影響はない。

## (f) 為替レート

下記の為替レートは、2017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
アルゼンチン・ペソ(公式 レート)	0.0447	0.0575	0.0485	6.3410	0.0555	0.3794
豪ドル	0.6148	0.7910	0.6673	87.2993	0.7642	5.2236
ブラジル・レアル	0.2476	0.3185	0.2687	35.1566	0.3078	2.1036
カナダ・ドル	0.6188	0.7961	0.6716	87.8665	0.7692	5.2575
スイス・フラン	0.8045	1.0351	0.8732	114.2360	1.0000	6.8354
チリ・ペソ	0.0012	0.0016	0.0013	0.1754	0.0015	0.0105
オフショア中国人民元	0.1177	0.1514	0.1277	16.7125	0.1463	1.0000
中国人民元	0.1178	0.1516	0.1279	16.7297	0.1464	1.0010
コロンビア・ペソ	0.0003	0.0003	0.0003	0.0374	0.0003	0.0022
チェコ・コルナ	0.0353	0.0454	0.0383	5.0140	0.0439	0.3000
デンマーク・クローネ	0.1239	0.1594	0.1344	17.5873	0.1540	1.0523
エジプト・ポンド	0.0440	0.0566	0.0478	6.2494	0.0547	0.3739
ユーロ	0.9213	1.1854	1.0000	130.8284	1.1452	7.8282
英ポンド	1.0000	1.2867	1.0854	142.0011	1.2431	8.4967
ガーナ・セディ	0.1749	0.2251	0.1899	24.8430	0.2175	1.4865
香港ドル	0.0993	0.1278	0.1078	14.1046	0.1235	0.8440
ハンガリー・フォリント	0.0030	0.0039	0.0033	0.4278	0.0037	0.0256
インドネシア・ルピア	0.0001	0.0001	0.0001	0.0083	0.0001	0.0005
イスラエル・シェケル	0.2163	0.2783	0.2348	30.7122	0.2688	1.8377
インド・ルピー	0.0122	0.0156	0.0132	1.7264	0.0151	0.1033
アイスランド・クローナ	0.0074	0.0095	0.0080	1.0508	0.0092	0.0629
日本円	0.0070	0.0091	0.0076	1.0000	0.0088	0.0598
ケニア・シリング	0.0076	0.0097	0.0082	1.0736	0.0094	0.0642
韓国ウォン	0.0007	0.0009	0.0007	0.0979	0.0009	0.0059
スリランカ・ルピー	0.0051	0.0065	0.0055	0.7224	0.0063	0.0432
メキシコ・ペソ	0.0437	0.0562	0.0474	6.2061	0.0543	0.3713
メキシコUDI	0.2531	0.3257	0.2748	35.9466	0.3147	2.1509
マレーシア・リンギット	0.1820	0.2342	0.1975	25.8438	0.2262	1.5464
ナイジェリア・ナイラ	0.0022	0.0028	0.0024	0.3079	0.0027	0.0184
ノルウェー・クローネ	0.0995	0.1280	0.1080	14.1312	0.1237	0.8455
ニュージーランド・ドル	0.5558	0.7152	0.6033	78.9312	0.6909	4.7229
ペルー・新ソル	0.2397	0.3085	0.2602	34.0424	0.2980	2.0369
フィリピン・ペソ	0.0152	0.0195	0.0165	2.1568	0.0189	0.1291
パキスタン・ルピー	0.0074	0.0095	0.0080	1.0491	0.0092	0.0628
ポーランド・ズロチ	0.2165	0.2786	0.2350	30.7471	0.2692	1.8398
ルーマニア・レイ	0.2006	0.2581	0.2177	28.4871	0.2494	1.7045



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
ロシア・ルーブル	0.0133	0.0172	0.0145	1.8951	0.0166	0.1134
スウェーデン・クローネ	0.0973	0.1253	0.1057	13.8236	0.1210	0.8271
シンガポール・ドル	0.5718	0.7357	0.6206	81.1922	0.7107	4.8582
タイ・バーツ	0.0234	0.0301	0.0254	3.3237	0.0291	0.1989
新トルコ・リラ	0.2247	0.2892	0.2439	31.9132	0.2794	1.9095
台湾ドル	0.0258	0.0331	0.0280	3.6570	0.0320	0.2188
米ドル	0.7772	1.0000	0.8436	110.3650	0.9661	6.6037
ウルグアイ・ペソ	0.0271	0.0349	0.0294	3.8488	0.0337	0.2303
ベトナム・ドン	0.0000	0.0000	0.0000	0.0049	0.0000	0.0003
南アフリカ・ランド	0.0597	0.0768	0.0648	8.4806	0.0742	0.5074

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。中国人民元債券・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ある。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、既存の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ある。

英文目論見書のアペンディクスBの18.3に従い、2017年8月31日現在、かかる希薄化調整はジャパン・フレキシブル・エクイティ・ファンド、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、USグロース・ファンド、ワールド・マイニング・ファンド、ワールド・リアル・エステート・セキュリティーズ・ファンドおよびワールド・テクノロジー・ファンドに適用されている。

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、預託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。預託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預託報酬に含まれており、また注記18に開示されている。

## (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。

## (j) 公正価値評価

特定の価値が上記の方法で確認できない場合、または、当社の取締役会が、当該目的上、その他の評価方法が該当する証券またはその他の資産の公正価値をより正確に反映すると考える場合、当該証券または資産の評価方法は当社の取締役会が完全な裁量権をもって決定した評価方法となる。例えば、特定のファンドの純資産価額を算定する際に、対象となる市場が取引終了となっている場合、または、政府が外国投資に係る財政上の費用または取引費用を課すことを選択した場合には、証券の価値が異なる可能性がある。当社の取締役会は特定の基準値を設定することができ、それを超えると、特定のインデックス調整を適用することにより、当該証券の公正価値への調整が行われる場合がある。

2017年8月31日現在、以下のとおり公正価値調整が行われた。

ファンド	通貨	公正価値評価された 証券の時価	純資産比率(%)
アジア・ドラゴン・ファンド	米ドル	21,385,405	0.51
アジア・グロース・リーダーズ・ファンド	米ドル	14,104,300	0.48
アジア・マルチアセット・グロース・ファンド	米ドル	173,518	0.22
チャイナ・ファンド	米ドル	20,827,824	1.19
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	44,257,623	1.43
エマージング・マーケット・ボンド・ファンド	米ドル	1,055	0.00
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	158	0.00
グローバル・アロケーション・ファンド	米ドル	231,016,626	1.25
グローバル・コーポレート・ボンド・ファンド	米ドル	20,260	0.00
グローバル・ダイナミック・エクイティ・ファン ド	米ドル	16,096,644	2.56
グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	米ドル	6,292,137	0.27
グローバル・マルチアセット・インカム・ファン ド	米ドル	-	0.00
グローバル・オポチュニティーズ・ファンド	米ドル	1,686,792	0.57
グローバル・スモールキャップ・ファンド	米ドル	560,079	0.16
ラテン・アメリカン・ファンド	米ドル	5,757,765	0.37
ナチュラル・リソース・グロース・アンド・イ ンカム・ファンド	米ドル	31,899	0.06
ニュー・エネルギー・ファンド	米ドル	560,803	0.05
パシフィック・エクイティ・ファンド	米ドル	2,141,963	1.31
USドル・コア・ボンド・ファンド	米ドル	-	0.00
USドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	米ドル	15,367,346	0.43
USドル・ショート・デュレーション・ボンド・ ファンド	米ドル	-	0.00
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	6,563,713	2.17
ワールド・アグリカルチャー・ファンド	米ドル	389,139	0.39
ワールド・エネルギー・ファンド	米ドル	236,853	0.01

ファンド	通貨	公正価値評価された 証券の時価	純資産比率(%)
ワールド・ゴールド・ファンド	米ドル	37,938,432	0.75
ワールド・ヘルスサイエンス・ファンド	米ドル	613,720	0.02
ワールド・マイニング・ファンド	米ドル	3,786	0.00

### 3. 子会社

インドシア・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・インドシア・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、その総資産の少なくとも70%を在インド企業または主たる経済活動をインドで営んでいる企業の株式に投資している。

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ならびに損益および純資産変動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、インドシア・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。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。

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、2017年3月31日まで子会社はモーリシャスとインドとの間の二重課税条約による恩恵を受けていた。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かった。子会社は、モーリシャス歳入庁(Mauritius Revenue Authority)から納税者居住証明を取得していたこと、ならびに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、2017年3月31日までは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かった。子会社は、インドの有価証券に係る受取利息について20.6%(2016年8月31日:20.6%)のインドの源泉徴収税が課されている。

2016年5月10日、インド税務委員会は、インド・モーリシャス租税条約に基づくキャピタル・ゲイン税に係る免税措置の段階的廃止を公表した。変更は2017年4月1日に発効し、これによりインドは、2017年4月1日以降にモーリシャスの事業体が取得したインド法人の株式に対して、その売却から生じるキャピタル・ゲインに対する課税権を得ている。2017年4月1日より前に取得した株式はインドにおける課税権から保護される。ただし、段階的措置により、2017年4月1日から2019年3月31日の移行期間は特典制限条項により税率がインド国内の税率の50%に制限される。インド国内の税率での課税は2019年会計年度以降に適用される。

子会社は、インドの証券取引税の課税対象となる上場株式の売却または譲渡から生じる長期キャピタル・ゲインに課されるインドの税金については免除されている。2017年8月31日現在、子会社は44.53百万米ドルの繰越欠損金(純額)を有し、その使用期限は最大8年である。子会社は将来において当該欠損金を上回る十分な課税キャピタル・ゲインの発生を見込んでいないことから、当該欠損金について繰延税金資産は認識されていない。2017年8月31日現在における未認識繰延税金資産の見積もり額は6.68百万米ドルであった。

子会社については、英文目論見書および4ページ(訳注:原文のページ)で詳述される。

### 4. 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、C S S Fにより規制されている。

## 5. 投資運用報酬

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0.00%から1.75%の間であり、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異なる。これらの報酬は、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。投資顧問会社への報酬を含む特定の費用および報酬は、投資運用報酬より支払われる。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。

フレキシブル・マルチアセット・ファンドは、シュローダー・インターナショナル・セレクション・ファンド - フロントティア・マーケット・エクイティ(Schroder International Selection Fund - Frontier Markets Equity)のポジションの保有分についてシュローダーに対し追加で投資運用報酬を支払っている。当該報酬は15,457ユーロで、損益および純資産変動計算書の費用勘定である投資運用報酬に含まれている。その他のブラックロック・ファンズに対するいかなる投資について追加で発生する投資運用報酬はない。

リザーブ・ファンド(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)の投資目的達成に貢献するため、特定の状況下において、例えば、市況がファンドの原投資にマイナス利回りを引き起こす場合には、運用会社は、特定の日付または特定の日数にわたって支払われる投資運用報酬全額を受け取る権利を放棄することができる。運用会社は自由裁量で権利を放棄することができ、これにより将来発生する投資運用報酬全額を受け取る権利が損なわれることはない。

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、ユーロ・リザーブ・ファンドは投資運用報酬が減額されている。

当期において、ブラックロックが運用するターゲット・ファンドに対する投資に関連して投資運用報酬レポートの対象になっているファンドは以下のとおりである。

アジア・マルチアセット・グロース・ファンド、エマージング・ヨーロッパ・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、ユーロ・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド、フィクスド・インカム・グローバル・オポチュニティーズ・ファンド、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・コーポレート・ボンド・ファンド、グローバル・ガバメント・ボンド・ファンド、グローバル・マルチアセット・インカム・ファンドおよびワールド・ボンド・ファンド

2017年8月31日現在、未払投資運用報酬は、純資産計算書においてその他の負債に含まれている。

## 6. 販売報酬

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、0.00%から1.25%の間である。クラスA、D、I、J、S、XおよびZ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C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18.3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。

当社は、損益および純資産変動計算書において詳述されているとおり、販売報酬を支払う。2017年8月31日現在、未払販売報酬は、純資産計算書においてその他の負債に含まれている。

## 7. 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投資証券クラス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、該当する投資証券クラスの純資産価額に基づき毎日発生し、毎月支払われる。

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(以下「TER」という。)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。

TERは、投資証券クラスごとの総費用(銀行利息、保管取引報酬、取引費用および金融資産に係るマイナス金利費用を除き、管理事務代行報酬補助金を含む)を各投資証券クラスの平均純資産で除した額に基づいて計算され、パーセンテージで表示される。

管理事務代行報酬は、預託報酬、販売報酬、有価証券貸付手数料、欧州連合の源泉徴収税還付請求に関連する法的費用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。

当社は、欧州連合の源泉徴収税還付請求に関連する法的費用を現在は払っておらず、関連するファンドに(その税金と併せて)対等かつ公正に配分する。当社の還付請求が認められる確率が高く、回収される税金は、当該還付請求提訴のための関連法的費用を大幅に上回ったため、関連法的費用は、2015年7月20日以降は、管理事務代行報酬から支払われない。

また、管理事務代行報酬は、監査ならびに投資家による報告およびその他の税金に係る順守事項に関連するサービスに対してルクセンブルグにあるプライスウォーターハウスクーパースに支払われる報酬に充てるために使われる。2017年8月31日終了会計年度における当該報酬は1,130,313ユーロであった。プライスウォーターハウスクーパースによって提供されている投資家による報告に関連するサービスは、特定の課税管轄に居住する投資家に要求されている報告に関わるものである。当社に提供されているサービスについてプライスウォーターハウスクーパースに支払っている報酬はこれ以外にない。

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、翻訳費用および投資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TER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・グループの従業員でない取締役に、遂行した業務の報酬として税込みで年間55,000ユーロ支払われた。会長の報酬が税込みで年間60,000ユーロである。ブラックロック・グループの従業員である取締役は、取締役報酬を受ける権利を有していない。

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9参照)。

当期において、管理事務代行報酬補助金の対象になっている現行のファンドは以下のとおりである。

アジアン・マルチアセット・グロース・ファンド

ヨーロピアン・ハイ・イールド・ボンド・ファンド

フレキシブル・マルチアセット・ファンド

グローバル・ロング・ホライズン・エクイティ・ファンド

ナチュラル・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

ワールド・リアル・エステート・セキュリティーズ・ファンド

管理事務代行報酬は、損益および純資産変動計算書において補助金を控除され開示されている。

2017年8月31日現在、未払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。

## 8. 預託報酬

当期における当社の預託銀行は、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。預託銀行は、英文目論見書において詳述される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。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。

預託報酬はファンドに直接請求される。2017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。

## 9. 税金

### ルクセンブルグ

現在のルクセンブルグの法律および慣習に基づき、当社はルクセンブルグにおける所得税もしくはキャピタル・ゲイン税が課されず、また、当社が支払う配当金はルクセンブルグの源泉徴収税の対象となっていない。しかし、当社は、純資産価額に対して年率0.05%のルクセンブルグにおける税金、またはリザーブ・ファンド、クラスI、クラスJおよびクラスXの投資証券の場合には純資産価額に対して年率0.01%の税金が課される。当該税金は、各ファンドの該当四半期末（暦年）の純資産価額に基づき、四半期毎に支払われる。ルクセンブルグにおいて、投資証券の発行に伴う印紙税またはその他の税金は支払われない。2017年8月31日終了会計年度において、ルクセンブルグの税金に関連する50,509,726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2012年8月3日法第154条に基づき、ベルギーの金融サービス市場機構に登録されている。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0.0925%の税金が課される。2017年8月31日終了会計年度において、ベルギーの税金に関連する3,439,313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、<https://www.gov.uk/government/publications/offshore-funds-list-of-reporting-funds>より入手可能である。

#### 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）。

#### 源泉徴収税

当社が受け取る投資に係る配当金および利息は、その支払元の国において源泉徴収税が課せられる場合がある。当社が所得税を免除されているため、かかる源泉徴収税は通常、回収できない。しかしながら、最近の欧州連合における判例法によって、そのような回収不能の税金が減額される可能性が出てきた。市民権を有する国、居住国、あるいは住所を登録している国の法律に基づいて、投資証券の販売、購入、保有、買戻し、転換、売却において課せられる可能性がある税金について、投資家は熟知するとともに、専門家に適時に相談すべきである。投資家は、課税の水準および課税の標準ならびに課税の軽減が変更される可能性があることに留意する必要がある。源泉徴収税の負担の可能性については、英文目論見書においてさらに説明されている。

## 10. 投資顧問会社

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、同社の投資運用機能を、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(US)(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(US)(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(UK)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・アセット・マネジメント・ノースアジア・リミテッド(以下「BAMNA」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。)

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	BAMNA
アジア・パシフィック・エクイティ・インカム・ファンド	BIMUK	BAMNA
アジア・ドラゴン・ファンド	BIMUK	BAMNA
アジア・グロス・リーダーズ・ファンド	BIMUK	BAMNA
アジア・マルチアセット・グロス・ファンド	BSL、BIMUK、 BIMLLC	BAMNA、 BLKAus
アジア・タイガー・ボンド・ファンド	BSL、BIMUK	BAMNA
チャイナ・ファンド	BIMUK	BAMNA
コンチネンタル・ヨーロピアン・フレキシブル・ファンド	BIMUK	-
エマージング・ヨーロッパ・ファンド	BIMUK	-
エマージング・マーケット・ボンド・ファンド	BSL、BIMUK、 BFM	-
エマージング・マーケット・コーポレート・ボンド・ファンド	BSL、BIMUK、 BFM	-
エマージング・マーケット・エクイティ・インカム・ファンド	BIMUK、BIMLLC	BAMNA
エマージング・マーケット・ファンド	BIMUK、BIMLLC	BAMNA
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	BSL、BIMUK、 BFM	BAMNA
ユーロ・ボンド・ファンド	BIMUK	-
ユーロ・コーポレート・ボンド・ファンド	BIMUK	-
ユーロ・リザーブ・ファンド	BIMUK	-
ユーロ・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド	BIMUK	-
ユーロ・マーケット・ファンド	BIMUK	-
ヨーロピアン・エクイティ・インカム・ファンド	BIMUK	-
ヨーロピアン・フォーカス・ファンド	BIMUK	-
ヨーロピアン・ファンド	BIMUK	-
ヨーロピアン・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	BIMUK	-
ヨーロピアン・スペシャル・シチュエーションズ・ファンド	BIMUK	-
ヨーロピアン・バリュー・ファンド	BIMUK	-

ファンド	投資顧問会社	副投資顧問会社
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	B S L、 B I M U K、 B F M	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	-
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 S L、 B I M U K、 B F M	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 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 S L、 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 S L、 B I M U K、 B F M	-
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 I M U K、 B F M	B L K A u s
グローバル・ロング・ホライズン・エクイティ・ファンド	B I M U K	-
グローバル・マルチアセット・インカム・ファンド	B S L、 B I M U K、 B F M	B A M N A
グローバル・オポチュニティーズ・ファンド	B I M U K、 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	-
インドア・ファンド	B I M U K	B A M N A
ジャパン・フレキシブル・エクイティ・ファンド	B I M U K	B A M N A
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
ラテン・アメリカン・ファンド	B I M L L C	-
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 L L C、 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 A M N A
中国人民元ボンド・ファンド	B S L、 B I M U K	B A M N A
ストラテジック・グローバル・ボンド・ファンド	B S L、 B I M U K、 B F M	B L K A u s
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 S L、 B I M U K、 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	-



ファンド	投資顧問会社	副投資顧問会社
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 S L、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 U K、B I M L L C	-
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・エステート・セキュリティーズ・ファンド	B S L、B I M U K、 B I M L L C	-
ワールド・テクノロジー・ファンド	B I M U K、B I M L L C	-

## 11. 関連当事者との取引

運用会社、主販売会社、投資顧問会社および副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・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。かかる取引は、通常の業務過程において標準的な取引条件に基づいて行われる。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方針と一貫性がある。当期において、運用会社、投資顧問会社、副投資顧問会社または当社の取締役の関連当事者であるブローカーを通じて当社に影響を及ぼす取引はなかった。

投資運用会社、または共通管理・支配により投資運用会社と関係している会社、もしくは実質的な直接・間接保有により投資運用会社と関係している会社が管理するその他のUCITSおよび/またはその他の集団投資事業(以下「UCI」という。)のユニットに当ファンドが投資している場合、かかるその他のUCITSおよび/またはUCIのユニットに対する投資について、当社は発行手数料または償還手数料を請求されることはない。当ファンドは、可能な場合、投資運用報酬の対象ではないクラスX投資証券に投資する。

当期において、当社、運用会社、投資顧問会社、副投資顧問会社、当社の取締役、あるいはこれらの者またはこれらの関連当事者が重要な利害関係を有する企業との間で、通常の業務範囲外のあるいは標準的な取引条件外の取引は行われていない。

当期において、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(UK)リミテッドである。ブラックロック・アドバイザーズ(UK)リミテッドは有価証券貸付取引に直接関連するすべての運用費用を負担する。

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、借手のデフォルトに対する補償費用を負担する。

ブラックロック・インベストメント・マネジメント(UK)リミテッドは、ブラックロック(チャネル・アイランズ)リミテッドに一部の管理事務代行を任命した。

## 12. 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。

## 13. 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E S M A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。

## 14. 差入れた有価証券または保証として引渡した有価証券および保証として受取った有価証券

ファンドが担保として差入れた、または保証として引渡し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。当該有価証券はファンドの投資有価証券明細表において「+」で記されており、2017年8月31日現在、その評価額は54,464,485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(UK)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。担保はファンドの投資有価証券明細表において「^」で記されており、2017年8月31日現在、その評価額は33,249,659米ドルである。

ファンドが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。2017年8月31日現在、これらの有価証券の評価額は6,215,423米ドルである。

ファンド	額面金額	銘柄	評価額 (単位:米ドル)
アジア・マルチアセット・グロース・ファンド	188,000	United States Treasury Note 2% 30/11/2022	183,540
エマージング・マーケット・ボンド・ファンド	746,000	United States Treasury Note 1.875% 31/10/2022	724,993
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	890,000	United States Treasury Note/Bond 3.875% 15/8/2040	998,099
ユーロ・ボンド・ファンド	300,000	French Republic Government Bond OAT 4.25% 25/10/2017	367,247
ユーロ・コーポレート・ボンド・ファンド	1,153,000	Bundesobligation 9/4/2021 (Zero Coupon)	1,353,821
ユーロ・コーポレート・ボンド・ファンド	626,000	Bundesschatzanweisungen 15/9/2017 (Zero Coupon)	734,796
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	1,141,000	United States Treasury Note 0.875% 15/4/2019	1,102,622
USドル・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド	59,000	United States Treasury Note 3.375% 15/11/2019	60,301
ワールド・ボンド・ファンド	333,000	United Kingdom Gilt 3.5% 22/7/2068	690,004

## 15. 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。デリバティブの取引相手は、投資有価証券明細表に示されている。デリバティブの取引相手は以下のとおりである。オーストラリア・ニュージーランド銀行、バンク・オブ・アメリカ、パークレイズ、BNPパリバ、BNYメロン、シティバンク、シティグループ、オーストラリア・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、香港上海銀行P l c、J Pモルガン、メリルリンチ、モルガン・スタンレー、野村、R B S P l c、サンタンデール、ソシエテ・ジェネラル、スタンダードチャータード銀行、ステート・ストリート、トロント・ドミニオンおよびU B Sである。スワップ契約、C F D、先物取引、売建オプション(プットおよびコール)、買建オプション(プットおよびコール)およびスワップオプションに係る担保/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、担保/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、担保/証拠金が受取られる。「ブローカーに対する債権」は、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担保からなる。「ブローカーに対する債務」は、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からなる。

2017年8月31日現在の保有CFD、スワップ契約、店頭オプション取引および先物取引に関連するブローカーからの/(に対する)現金担保および証拠金残高は、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CFD、スワップ契約および店頭オプション取引現金担保残高	ブローカーに対するCFD、スワップ契約および店頭オプション取引現金担保残高	ブローカーからの先物取引証拠金残高	ブローカーに対する先物取引証拠金残高
アジア・マルチアセット・グロース・ファンド	米ドル	-	-	462,552	(3,492)
アジア・タイガー・ボンド・ファンド	米ドル	6,461,000	(360,000)	2,757,295	(31,785)
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	-	-	4,011,701	-
エマージング・マーケット・ボンド・ファンド	米ドル	-	(6,432,708)	8,450,088	(761,274)
エマージング・マーケット・コーポレート・ボンド・ファンド	米ドル	-	(400,000)	82,000	(20,859)
エマージング・マーケット・ファンド	米ドル	-	-	855,000	(173,395)
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	米ドル	10,340,000	(2,880,000)	3,162,313	-
ユーロ・ボンド・ファンド	ユーロ	-	(310,000)	15,417,757	(765,716)
ユーロ・コーポレート・ボンド・ファンド	ユーロ	-	(1,760,000)	4,954,718	(54,254)
ユーロ・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド	ユーロ	-	(1,630,000)	57,372,374	(1,825,670)
ヨーロッパ・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	ユーロ	-	-	36,880	(744)
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	43,509,633	(37,863,123)	116,944,691	(544,891)
フレキシブル・マルチアセット・ファンド	ユーロ	-	(2,160,000)	2,859,146	(115,576)
グローバル・アロケーション・ファンド	米ドル	-	(99,049,983)	42,090,655	(3,798,316)
グローバル・コーポレート・ボンド・ファンド	米ドル	747,000	(650,000)	6,830,486	(712,217)
グローバル・ダイナミック・エクイティ・ファンド	米ドル	100,000	(3,700,000)	2,365,430	(75,893)
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	-	-	50,867,438	(97,616)
グローバル・ガバメント・ボンド・ファンド	米ドル	-	(1,240,000)	6,248,778	(600,766)
グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	米ドル	10,000	(390,000)	214,518	(6,401)
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	527,762	(170,000)	2,268,772	(4,965)

ファンド	通貨	ブローカーからのCFD、スワップ契約および店頭オプション取引現金担保残高	ブローカーに対するCFD、スワップ契約および店頭オプション取引現金担保残高	ブローカーからの先物取引証拠金残高	ブローカーに対する先物取引証拠金残高
グローバル・マルチアセット・インカム・ファンド	米ドル	-	-	59,668,393	(5,153,843)
グローバル・スモールキャップ・ファンド	米ドル	-	-	159,212	(3,315)
インドア・ファンド	米ドル	-	-	8,992,281	-
中国人民元ボンド・ファンド	オフショア中国 人民元	-	-	533,473	-
ストラテジック・グローバル・ボンド・ファンド	米ドル	-	(280,000)	590,031	(3,871)
USドル・コア・ボンド・ファンド	米ドル	-	-	187,186	(75,613)
USドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	米ドル	-	(2,220,000)	199,801	(3,507)
USドル・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド	米ドル	-	(3,563,000)	3,996,174	-
USガバメント・モーゲージ・ファンド	米ドル	140,000	(16,482)	257,800	-
ワールド・ボンド・ファンド	米ドル	-	(1,700,000)	5,677,745	(954,417)
ワールド・ヘルスサイエンス・ファンド	米ドル	1,100,000	-	-	-

## 16. 配当金

配当金の支払いに関連する取締役の現行の方針は投資証券クラスによって異なる。無分配投資証券クラスに関する現行の方針はすべての純投資利益を留保し再投資することである。そのため、当該利益は純資産価額に留保され、該当クラスの投資証券1口当たり純資産価額に反映される。分配型投資証券クラスの場合、当期の投資収益の純額または全額を分配する投資証券クラス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方針であり、総額を分配する投資証券クラスについては分配に費用控除前の資本金の一部が含まれることがある。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について決定することもできる。当ファンドの一部および/または投資証券クラスの一部(例えば、安定分配型投資証券、金利差分配型投資証券および基準額以上分配型投資証券)は、収益、実現および未実現キャピタル・ゲイン(純額)だけでなく資本金からも分配を行うことができる。分配型投資証券クラス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。ファンドの資本金から配当金が支払われる場合、資本金が減額されることになり、追加の増資が必要になる可能性がある。

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、当該剰余金が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る。配当金の支払に関する詳細については、英文目論見書に記載されている。

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。

## 17. 信用供与

2016年4月、BGFはJPモルガン・チェース銀行・エヌ・イー（以下「JPモルガン」という。）と、JPモルガンがその他のシンジケート・ローンの貸手と共に、当ファンドに925百万米ドルの信用供与を行う契約を締結した。当ファンドは、この信用供与枠を一時的な資金調達目的で利用し、その目的には、例えば、投資家に対する償還資金を含むがこれに限定されない。かかる信用供与枠からの引出に関連する利息や未使用枠の手数料は、運用会社に支払われる管理事務代行報酬から負担されている。新規設定ファンドには自動的に信用枠が供与されないため、併合プロセスにより合算しなければならない。かかるプロセスにおいては、新規設定ファンドの信用枠の合算を承認するため、特に信用供与者が必要なデューデリジェンスを行う。当期において新規設定ファンドは信用枠を供与されず、引出すこともなかった。さらに、信用供与者が必ずしも新規設定ファンドの信用枠の合算を承認するとは限らず、また、信用枠が当ファンドとその他のブラックロックのファンドとの間の信用契約に基づき（公正な配分で）供与されていても、ファンドがかかる信用枠を使用することは限らない。従って、一部のファンドはかかる信用供与を受けない場合があり、それに関連する費用も発生しない。2017年8月31日現在、当ファンドについて、かかる信用供与枠の未返済残高はない。2016年9月1日から2017年8月31日までの会計年度において使用した信用供与枠はない。

## 18. 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、2017年8月31日終了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	378,388
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	1,953,473
アジア・ドラゴン・ファンド	米ドル	8,518,005
アジア・グロース・リーダーズ・ファンド	米ドル	7,325,695
アジア・ローカル・ボンド・ファンド <sup>(1)</sup>	米ドル	35,042
アジア・マルチアセット・グロース・ファンド	米ドル	250,794
アジア・タイガー・ボンド・ファンド	米ドル	37,346
チャイナ・ファンド	米ドル	4,041,353
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	4,973,662
エマージング・ヨーロッパ・ファンド	ユーロ	1,798,804
エマージング・マーケット・ボンド・ファンド	米ドル	45,922
エマージング・マーケット・コーポレート・ボンド・ファンド	米ドル	3,985
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	1,599,172
エマージング・マーケット・ファンド	米ドル	2,503,280
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	米ドル	124,389
ユーロ・ボンド・ファンド	ユーロ	38,789
ユーロ・コーポレート・ボンド・ファンド	ユーロ	23,688
ユーロ・リザーブ・ファンド	ユーロ	5,966
ユーロ・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド	ユーロ	24,199
ユーロ・マーケット・ファンド	ユーロ	9,403,058
ヨーロピアン・エクイティ・インカム・ファンド	ユーロ	10,263,976
ヨーロピアン・フォーカス・ファンド	ユーロ	4,834,740
ヨーロピアン・ファンド	ユーロ	8,841,169
ヨーロピアン・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	ユーロ	6,340
ヨーロピアン・スペシャル・シチュエーションズ・ファンド	ユーロ	3,818,223
ヨーロピアン・バリュース・ファンド	ユーロ	7,971,255
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	783,689
フレキシブル・マルチアセット・ファンド	ユーロ	124,018
グローバル・アロケーション・ファンド	米ドル	8,764,762
グローバル・コーポレート・ボンド・ファンド	米ドル	46,400
グローバル・ダイナミック・エクイティ・ファンド	米ドル	746,504
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	965,430
グローバル・エクイティ・インカム・ファンド	米ドル	1,033,890
グローバル・ガバメント・ボンド・ファンド	米ドル	23,179
グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	米ドル	263,591
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	17,423
グローバル・ロング・ホライズン・エクイティ・ファンド	米ドル	2,907
グローバル・マルチアセット・インカム・ファンド	米ドル	2,508,479

ファンド	通貨	取引費用
グローバル・オポチュニティーズ・ファンド	米ドル	589,586
グローバル・スモールキャップ・ファンド	米ドル	892,108
インドア・ファンド	米ドル	1,544,221
ジャパン・フレキシブル・エクイティ・ファンド	日本円	25,100,815
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	91,945,212
ラテン・アメリカン・ファンド	米ドル	2,517,600
ナチュラル・リソース・グロース・アンド・インカム・ファンド	米ドル	134,026
ニュー・エネルギー・ファンド	米ドル	519,368
ノースアメリカン・エクイティ・インカム・ファンド	米ドル	124,498
パシフィック・エクイティ・ファンド	米ドル	397,755
中国人民元ボンド・ファンド	オフショア 中国 人民元	46,744
ストラテジック・グローバル・ボンド・ファンド	米ドル	63,588
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 (2)	スイス・ フラン	419,086
ユナイテッド・キングダム・ファンド	英ポンド	516,966
USベーシック・バリュー・ファンド	米ドル	754,415
USドル・コア・ボンド・ファンド	米ドル	105,697
USドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	米ドル	522,342
USドル・リザーブ・ファンド	米ドル	7,964
USドル・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド	米ドル	17,737
USフレキシブル・エクイティ・ファンド	米ドル	256,282
USガバメント・モーゲージ・ファンド	米ドル	59,020
USグロース・ファンド	米ドル	153,549
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	731,057
ワールド・アグリカルチャー・ファンド	米ドル	230,669
ワールド・ボンド・ファンド	米ドル	35,642
ワールド・エネルギー・ファンド	米ドル	1,132,806
ワールド・フィナンシャルズ・ファンド	米ドル	932,551
ワールド・ゴールド・ファンド	米ドル	3,887,552
ワールド・ヘルスサイエンス・ファンド	米ドル	1,362,326
ワールド・マイニング・ファンド	米ドル	4,732,542
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	542,171
ワールド・テクノロジー・ファンド	米ドル	294,154

(1) ファンドの終了。詳細については注記1を参照のこと。

(2) 販売中止になったファンド。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。マーケットインパクトのコストも個別に識別可能ではないため、上表において開示されていない。



## 19. 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なかった。

## 20. 後発事象

2017年9月29日付で、フランク P . ル・ファーブルが当社の取締役を退任した。

2017年10月26日付で、米ドル建のチャイナ・A株式・オポチュニティーズ・ファンドが設定された。

2017年10月31日付で、米ドル建のチャイナ・フレキシブル・エクイティ・ファンドが設定された。

2017年12月1日付で、米ドル建のアジアン・ハイ・イールド・ボンド・ファンドが設定された。

2017年12月8日付で、当社の英文目論見書の改訂版が発行された。投資主には英文目論見書の改訂を知らせる文書が送付された。

2017年12月8日付で、中国人民元ボンド・ファンドはチャイナ・ボンド・ファンドに、USドル・コア・ボンド・ファンドはUSドル・ボンド・ファンドに名称を変更した。

2017年12月8日より、EU域外の源泉徴収税の還付請求に関連する費用（税金またはそれに係る利息も加算される）は当社が支払い、関連するファンドに均等に配分される予定である。

純資産計算書 2017年7月31日現在（未監査）

	注記	グローバル・エクイティ・ インカム・ポートフォリオ 米ドル
資産		
投資有価証券 - 取得原価		119,305,887
未実現評価益		20,380,872
投資有価証券 - 時価	2 (a)	139,686,759
銀行預金	2 (a)	2,726,974
未収利息および未収配当金	2 (a)	133,942
売却投資有価証券未収金	2 (a)	14,511
資産合計		142,562,186
負債		
購入投資有価証券未払金	2 (a)	1,404,951
買戻し受益証券未収金	2 (a)	368,575
未払費用およびその他の負債	4, 5, 6, 7	259,291
負債合計		2,032,817
純資産合計		140,529,369

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 会計年度末および当中間会計期間末における純資産価額の概要 2017年7月31日現在(未監査)

## グローバル・エクイティ・インカム・ポートフォリオ

	通貨	2017年 7月31日現在	2017年 1月31日現在	2016年 1月31日現在	2015年 1月31日現在
純資産合計	米ドル	140,529,369	141,473,570	168,256,156	203,103,605
以下の1口当たり純資産価額:					
クラスA分配型受益証券	米ドル	14.13	13.00	12.16	12.79
クラスF分配型受益証券	米ドル	15.87	14.58	13.42	13.91

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

損益および純資産変動計算書 2017年7月31日に終了した会計期間(未監査)

	注記	グローバル・エクイティ・ インカム・ポートフォリオ 米ドル
期首純資産		141,473,570
収益		
受取配当金(外国源泉徴収税控除後)	2(c)	2,529,931
収益合計	2(c)	2,529,931
費用		
投資運用報酬(該当がある場合、放棄額控除後)	4	153,636
販売報酬(該当がある場合、放棄額控除後)	4	153,636
管理事務代行報酬	6	1,295
監査報酬		28
法務報酬		126
年次税	9	17,088
調整報酬(該当がある場合、放棄額控除後)	5	6,401
保管報酬	7	1,729
名義書換事務代行報酬		21
その他の報酬		115
費用合計		334,075
純投資利益		2,195,856
投資有価証券に係る実現利益	2(a), 2(b)	7,722,795
投資有価証券に係る実現(損失)	2(a), 2(b)	(1,319,672)
以下に係る実現純利益/(損失):		
外国通貨および先渡為替予約	2(d), 2(e)	(1,234,571)
当期における実現純利益		5,168,552
投資有価証券に係る未実現評価益の変動額		3,630,657
投資有価証券に係る未実現評価(損)の変動額		3,669,986
以下に係る未実現評価益/(損)の純変動額:		
外国通貨および先渡為替予約	2(d), 2(e)	(204)
当期における未実現評価益/(損)の純変動		7,300,439
運用成績による純資産の増加		14,664,847
資本の変動		
受益証券発行による正味受取額		23,613,705
受益証券買戻しによる正味支払額		(36,951,186)
資本の変動による純資産の減少		(13,337,481)
配当金宣言額	10	(2,271,567)
期末純資産		140,529,369

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

発行済受益証券口数変動計算書 2017年7月31日に終了した会計期間(未監査)

## グローバル・エクイティ・インカム・ポートフォリオ

	期首発行済 受益証券口数	発行 受益証券口数	買戻 受益証券口数	期末発行済 受益証券口数
クラスA分配型受益証券	4,314,929	416,281	1,580,470	3,150,740
クラスF分配型受益証券	5,856,000	1,159,357	967,312	6,048,045

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

グローバル・エクイティ・インカム・ポートフォリオ  
 投資有価証券明細表 2017年7月31日現在(未監査)

公認の証券取引所に上場されているまたはその他の規制市場で取引されている譲渡可能な有価証券および短期金融商品

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
普通株式			
オーストラリア			
122,052	Ansell Ltd	2,135,935	1.52
105,253	Sonic Healthcare Ltd	1,868,777	1.33
		4,004,712	2.85
ベルギー			
14,283	Anheuser-Busch InBev SA/NV	1,734,696	1.23
33,617	bpost SA	921,455	0.66
		2,656,151	1.89
カナダ			
81,446	Rogers Communications Inc 'B'	4,207,218	2.99
		4,207,218	2.99
ケイマン諸島			
375,000	ANTA Sports Products Ltd	1,286,664	0.92
316,000	Sands China Ltd	1,466,540	1.04
		2,753,204	1.96
デンマーク			
36,179	Novo Nordisk A/S 'B'	1,539,714	1.10
		1,539,714	1.10
フィンランド			
53,593	Kone OYJ 'B'	2,783,079	1.98
		2,783,079	1.98
フランス			
38,835	Sanofi	3,724,889	2.65
		3,724,889	2.65
ドイツ			
90,835	Deutsche Post AG Reg	3,491,088	2.48
		3,491,088	2.48
日本			
59,800	Japan Tobacco Inc	2,075,152	1.48
		2,075,152	1.48
オランダ			
18,049	Heineken NV	1,886,655	1.34
		1,886,655	1.34
シンガポール			
113,100	DBS Group Holdings Ltd	1,801,269	1.28
		1,801,269	1.28
スウェーデン			
130,928	Svenska Handelsbanken AB 'A'	1,941,882	1.38
		1,941,882	1.38

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

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	スイス		
1,091	Givaudan SA Reg	2,169,957	1.55
42,912	Nestle SA Reg	3,630,045	2.58
52,588	Novartis AG Reg	4,483,827	3.19
7,770	Roche Holding AG	1,967,850	1.40
725	SGS SA Reg	1,611,776	1.15
		13,863,455	9.87
	台湾		
705,557	Far Eastone Telecommunications Co Ltd	1,705,739	1.21
377,000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	2,678,098	1.91
		4,383,837	3.12
	英国		
76,367	AstraZeneca Plc	4,613,565	3.28
82,674	British American Tobacco Plc	5,178,027	3.69
71,630	Diageo Plc	2,310,636	1.64
131,794	GlaxoSmithKline Plc	2,646,528	1.88
113,100	Imperial Brands Plc	4,829,033	3.44
1,393,001	Lloyds Banking Group Plc	1,201,641	0.86
51,382	Unilever Plc	2,938,194	2.09
		23,717,624	16.88
	米国		
12,435	3M Co	2,494,088	1.77
26,875	AbbVie Inc	1,885,819	1.34
74,619	Altria Group Inc	4,882,321	3.47
119,975	Cisco Systems Inc	3,769,614	2.68
34,725	Citizens Financial Group Inc	1,211,902	0.86
76,863	Coca-Cola Co/The	3,538,004	2.52
43,408	Genuine Parts Co	3,662,767	2.61
95,465	H&R Block Inc	2,893,544	2.06
55,809	International Paper Co	3,043,823	2.17
34,337	Johnson & Johnson	4,554,460	3.24
13,038	M&T Bank Corp	2,106,028	1.50
35,550	Microsoft Corp	2,590,173	1.84
25,432	PepsiCo Inc	2,958,250	2.10
118,504	Pfizer Inc	3,945,591	2.81
34,843	Philip Morris International Inc	4,087,955	2.91
33,390	Procter & Gamble Co/The	3,030,476	2.16
14,319	United Parcel Service Inc 'B'	1,582,679	1.13
24,135	United Technologies Corp	2,860,722	2.04
40,877	US Bancorp	2,157,488	1.53
38,390	Wells Fargo & Co	2,066,150	1.47
		59,321,854	42.21
普通株式合計		134,151,783	95.46
公認の証券取引所に上場されているまたはその他の規制市場で取引されている譲渡可能な有価証券および短期金融商品合計		134,151,783	95.46

## その他の譲渡可能な有価証券および短期金融商品

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
普通株式			
	カナダ		
112,753	TELUS Corp	4,084,770	2.91
		4,084,770	2.91
普通株式合計		4,084,770	2.91
その他の譲渡可能な有価証券および短期金融商品合計		4,084,770	2.91

集合投資スキーム<sup>1</sup>

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
アイルランド			
1,450,206	Institutional Cash Series Plc - Institutional US Dollar Liquidity Fund Agency (Dis) Shares	1,450,206	1.03
集合投資スキーム合計		1,450,206	1.03
投資有価証券 - 時価		139,686,759	99.40
その他の純資産		842,610	0.60
純資産合計(米ドル)		140,529,369	100.00

<sup>1</sup> 関連当事者ファンドに対する投資。詳細については注記8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。

## 業種別内訳 2017年7月31日現在

	純資産比率 (%)
消費財、非循環型	56.08
工業	11.58
通信	9.79
金融	8.88
消費財、循環型	4.57
技術	3.75
基本資材	3.72
集合投資スキーム	1.03
投資有価証券 - 時価	99.40
その他の純資産	0.60
	100.00

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・インベストメント・シリーズ（以下「当ファンド」という。）は、ルクセンブルグ大公国の法律に基づいて設立された契約型投資信託（fonds commun de placement）である。当ファンドは集合投資事業に関する2010年12月17日付の法律（修正）（以下「2010年法」という。）のパート に準拠して設立されている。当ファンドは、オルタナティブ投資ファンド運用会社に係る欧州議会および欧州理事会による2011年6月8日付の指令2011/61/EU（以下「AIFMD」という。）ならびにオルタナティブ投資ファンド運用会社に係る2013年7月12日付ルクセンブルグの法律（以下「2013年法」という。）に準拠して、オルタナティブ投資ファンド（以下「AIF」という。）として適格である。

管理会社は当ファンドのオルタナティブ投資ファンド運用会社（以下「AIFM」という）ではなく、AIFMDの意義としての当ファンドのポートフォリオおよびリスクの管理機能を果たすために、ブラックロック・アセット・マネジメント・シュバイツAG（以下「投資運用会社」という）を任命した。現在投資運用会社は認可されたAIFMではない。

2017年7月31日現在、当ファンドは、グローバル・アロケーション・ポートフォリオ、グローバル・エクイティ・インカム・ポートフォリオ、インカム・ストラテジーズ・ポートフォリオ、スーパー・マネー・マーケット・ファンドおよびワールド・インカム・ポートフォリオ（以下それぞれを「ポートフォリオ」、総称して「全ポートフォリオ」という。）という5つのポートフォリオの受益証券を販売していた。各ポートフォリオは、それぞれ投資目的が異なり、異なるタイプの譲渡可能有価証券または市場商品に投資する。

各ポートフォリオは、それぞれ個別の資産プールであり、以下の各ポートフォリオのそれぞれの受益証券で表象される。

<b>クラスA</b>
クラスA分配型受益証券（豪ドル建）
クラスA分配型受益証券（ユーロ建）
クラスA分配型受益証券（米ドル建）
クラスAシンガポール・ドル・ヘッジ分配型受益証券
クラスA無分配受益証券（豪ドル建）
クラスA無分配受益証券（日本円建）
クラスA無分配受益証券（米ドル建）

<b>クラスAD</b>
クラスAD分配型受益証券（米ドル建）

<b>クラスB</b>
クラスB分配型受益証券（米ドル建）

<b>クラスC</b>
クラスC分配型受益証券（米ドル建）

<b>Common受益証券</b>
Common分配型受益証券（米ドル建）

<b>Current受益証券</b>
Current分配型受益証券（米ドル建）
<b>クラスF<sup>1</sup></b>
クラスF分配型受益証券（米ドル建）
<b>インスティテューショナルI受益証券<sup>1</sup></b>
インスティテューショナルI分配型受益証券（米ドル建）
<b>クラスJ</b>
クラスJ分配型受益証券（米ドル建）

<sup>1</sup> 機関投資家が入手可能。

受益証券の各クラスは、全ポートフォリオにおいて等しい権利を有するものの、特徴および費用構造はそれぞれ異なる。これらの詳細は、当ファンドの英文目論見書に記載されている。

### 当会計期間における重要な事象

当ファンドに係る新しい英文目論見書が2017年7月31日に公表された。

## 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会社に関するルクセンブルグ当局の規定に基づき、ルクセンブルグにおいて一般に公正妥当と認められた会計原則および財務書類の作成に関する法規制上の要求事項に準拠して作成されており、これには以下の重要な会計方針が含まれる。

### (a) 投資有価証券およびその他の資産の評価

当ファンド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。

マネー・マーケット以外のポートフォリオ

- ・ターム・ローンは、いずれの証券取引所にも上場していない。純資産価額（以下「NAV」という。）の決定において、当ファンドは管理会社の取締役会が承認した価格提供機関より提供されるターム・ローンの評価額を利用する。価格提供機関は、相場が容易に入手できる場合には、通常、買い呼び値でターム・ローンの評価額を利用する。相場が容易に入手できないターム・ローンの場合は、価格提供機関が評価額決定のための価格決定マトリックスを利用して決定した、一貫性のある公正市場価値で評価する。価格提供機関の手続およびその評価方法は、管理会社の取締役会の全般的な監督のもと、各ポートフォリオの投資顧問会社（以下「投資顧問会社」という。）により検討される。管理会社の取締役会は、価格提供機関の利用はターム・ローンの評価額決定の公正な方法であると、誠実に判断している。
- ・持分証券、債券およびその他の債務証券（短期債務を除くが、上場証券を含む。）で構成されるポートフォリオ組入証券は、それらの有価証券の通常の機関投資家規模の取引単位について市場情報や類似証券の取引および機関トレーダーの間で一般に認識されている証券間の様々な関係を用いて価格を決定する1つまたは複数の価格提供機関により提供される価格に基づいて評価される。
- ・評価日のルクセンブルグ時間の午後4時現在の既知の終値で評価されるグローバル・エクイティ・インカム・ポートフォリオを除き、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ポートフォリオ組入証券は、評価日の前日のかかる証券取引所または市場の営業終了時点（以下、各々の場合において「該当時刻」という。）における既知の終値で評価される。特定の有価証券の取引がなかった場合、その有価証券の価額は該当時刻における入手可能な直近の買い呼び値とする。一定の状況において、ポートフォリオ組入証券は、その有価証券の主たる市場である取引所の直近の売り呼び値で、またはNASDAQ等の店頭（以下「OTC」という。）市場が主たる市場である上場有価証券については直近の買い呼び値で評価される。

- ・オープンエンド型集合投資スキームに対する投資はかかる集合投資スキームの受益証券の直近の入手可能な純資産価額に基づき評価される。
- ・証券取引所に上場されていない、またはその他の規制市場で取引されていない固定利付有価証券は、1社または複数のディーラーまたは価格提供機関から入手した、入手可能な直近の買い呼び値または利回り相当額で評価される。OTC市場で取引されている有価証券は、入手可能な直近の買い呼び値で評価される。複数の取引所で取引されている有価証券は、管理会社の取締役会によりまたはその指示により主たる市場として指定された取引所を基準として評価される。OTC市場および証券取引所の両方で取引されているポートフォリオ組入証券は、最も一般的かつ最も代表的な市場を基準として評価される。
- ・市場の相場が容易に入手できない有価証券および資産は、管理会社の取締役会によりまたはその指示により誠実に決定される公正価値で評価される。

2017年7月31日現在、かかる公正価値調整は下表のとおり適用されている。

ファンド	通貨	公正価値で評価された有価証券の時価	純資産比率(%)
インカム・ストラテジーズ・ポートフォリオ	米ドル	26,095,195	6.41

#### スーパー・マネー・マーケット・ファンド

- ・管理会社は、販売および買戻の目的で計算されるスーパー・マネー・マーケット・ファンドの受益証券1口当たりの価格を合理的に可能な範囲で1米ドルに安定させるための手続を確立している。
- ・このポートフォリオに組み入れられた有価証券および短期金融商品は、償却原価に基づいて評価される。この評価方法には、商品を取得原価で評価し、その後は、金利変動が当該証券の時価に与える影響を考慮せずに、ディスカウントまたはプレミアムを満期まで均等償却することが含まれる。この方法は、評価に確実性を与える一方、償却原価によって決定された価格がその商品を売却した場合にスーパー・マネー・マーケット・ファンドが受け取るであろう価格より高くなったり低くなったりする期間が生じることがある。
- ・保有有価証券は、市場相場を使用して計算したNAVと償却原価に基づいて計算したNAVとの間に差異が存在するかどうかを判定するために、管理会社の取締役会によりまたはその指示により定期的に見直される。重要な希薄化あるいは投資家または現在の受益者にとって公正でない結果となりうる差異が存在すると判断された場合、管理会社は、取締役会によりまたはその指示により、必要かつ適切と考えられる調整措置を講じる。この措置には、ポートフォリオ組入証券を満期日前に売却してキャピタル・ゲインもしくはロスを実現せたりポートフォリオの平均満期を短縮したりする、分配金を保留する、もしくは入手可能な時価を使用して受益証券1口当たりNAVを設定することが含まれる。

#### すべてのポートフォリオ

- ・現金は、額面金額で評価される。
- ・短期金融商品等の流動性のある資産は償却原価に基づいて評価される。
- ・特に、未収利息および未収配当金、売却投資有価証券未収金ならびに販売受益証券未収金を含む資産は、額面金額で評価される。
- ・特に、購入投資有価証券未払金、買戻し受益証券未払金および未払配当金を含む負債は、額面金額で評価される。

#### (b) 投資有価証券の売却に係る実現損益

投資有価証券の売却に係る実現損益は、平均原価法に基づいて算定されている。

## (c) 投資有価証券からの収益 / 費用

当ファンドは、以下の方法で投資有価証券からの収益を貸方計上している。

- ・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価を含む。
- ・預金利息は、発生時に認識される。
- ・受取配当金は、配当落ち日に発生し、源泉徴収税が控除された額で表示されている。
- ・金利差(以下「IRD」という。)とは、通貨ヘッジ手続き等から発生する、類似する2つの利付証券の金利の差である。1ヶ月の米ドルの金利が0.25%、豪ドルの金利が1%である場合、インプライドIRDは0.75%となる。外国為替市場のトレーダーは先渡換算レートによる値付けが実施されている場合にはIRDを使用する。IRDはポジティブにも、ゼロにもあるいはネガティブにも成り得る。配当金にIRDを含めると、一部地域では資本金からの支払いが生じることがある。IRDは損益および純資産変動計算書上、収益または費用として計上される。

## (d) 金融デリバティブ

当期において、当ファンドは複数の先渡為替予約を締結している。未決済の先渡為替予約は、決算日に当該予約を締結するため公正市場価値で評価される。この結果生じる超過額 / 不足額および締結済の未決済予約は未実現評価益 / (損) に計上され、純資産計算書の資産または負債に(適宜)含まれる。

未実現評価損益の純変動額および先渡為替予約の決済または終了時における実現純損益は、損益および純資産変動計算書上に表示される。

当期において、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。当ファンドはクレジット・デフォルト・スワップ(以下「CDS」という。)を引受け、CDSを購入できる。当ファンドがCDSを引受けおよび / または購入する場合、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、当ファンドはいくつかのプレミアムを支払うまたは受取る。このプレミアムはCDSの原価に含まれる。スワップは可能な限り、第三者の値付機関から入手した日々の価格に基づいて時価評価され、マーケット・メーカーの実績に照らして検証される。こうした相場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、相場の変動は損益および純資産変動計算書に未実現評価損益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純損益およびスワップに関連して稼得した利息は、損益および純資産変動計算書上に表示される。

各ポートフォリオは株式市場また当該市場の特定の業界セクターにおいて予想される通常の株価下落による影響に対して、有価証券ポートフォリオをヘッジする目的で株価指数でのコール・オプションの売却、プット・オプションの購入を実施する場合がある。指数オプションは有価証券オプション(行使または割当によるものを除く)に類似しており、取引相手は指標の終了価値と指定倍のオプション行使価格との差異に等しい現金を支払うまたは受け取る。株価指数オプションのヘッジの有効性は主に、原オプションの指数価値における変動とヘッジされているポートフォリオ部分の変動との相関度合によって左右される。特に、転換可能有価証券に係る相関度合は、有価証券ポートフォリオの時価がその転換価値に帰属可能な度合によって影響を受ける。オプションの失効または取引終了に係る未実現評価損益の純変動および実現損益は、損益および純資産変動計算書に表示されている。

## (e) 外貨換算

各ポートフォリオの通貨以外の通貨建ての投資の取得原価は、購入時の為替レートで換算されている。各ポートフォリオの通貨以外の通貨建ての投資およびその他の資産の時価は、2017年7月31日のルクセンブルグの各ポートフォリオの評価時点における実勢為替レートで換算されている。未実現評価損益の純変動額および各ポートフォリオの通貨以外の通貨建てのその他の資産または負債の売却または決済時における実現純損益は、損益および純資産変動計算書上に表示される。

各ポートフォリオの通貨以外の通貨建ての収益および費用は、取引日の実勢為替レートで換算されている。

以下の為替レートは、2017年7月31日現在、インカム・ストラテジーズ・ポートフォリオおよびスーパー・マナー・マーケット・ファンドの各ポートフォリオの基準通貨以外の通貨建ての投資ならびに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	米ドル
カナダ・ドル	0.804894
ユーロ	1.174700
英ポンド	1.311900
シンガポール・ドル	0.736865

2017年7月31日現在、グローバル・アロケーション・ポートフォリオ、グローバル・エクイティ・インカム・ポートフォリオおよびワールド・インカム・ポートフォリオの各ポートフォリオの基準通貨以外の通貨建ての投資ならびに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為替レートは、以下のとおりである。

通貨	米ドル
豪ドル	0.796550
ブラジル・リアル	0.319795
カナダ・ドル	0.800256
スイス・フラン	1.031619
デンマーク・クローネ	0.158033
ユーロ	1.175150
英ポンド	1.312899
香港ドル	0.128026
イスラエル・シェケル	0.280859
日本円	0.009051
韓国ウォン	0.000894
メキシコ・ペソ	0.056074
スウェーデン・クローナ	0.123084
シンガポール・ドル	0.736648
台湾ドル	0.033118
南アフリカ・ランド	0.075851

## (f) 結合合計金額

当ファンドの結合金額は米ドルで表示されており、各ポートフォリオの財務書類の合計を含んでいる。

## (g) 繰延創立費

繰延創立費は資産計上され、定額法により5年にわたって償却される。2017年7月31日現在、すべてのポートフォリオはこれらポートフォリオの繰延創立費を全額償却した。

#### (h) 平準化勘定

各ポートフォリオは、ポートフォリオ受益証券の単なる販売・買戻によって受益証券1口当たりの未分配利益が変動することを回避する目的で平準化の会計慣行に従っている。これは、各ポートフォリオに平準化勘定を維持することで実施される。平準化勘定は、販売受益証券の受益証券1口当たりの未分配純利益を表す販売代金の一部について貸方計上され、買戻受益証券の受益証券1口当たりの未分配純利益を表す買戻代金の一部について借方計上される。ポートフォリオごとに宣言される配当金の一部は、過年度において平準化勘定に貸方計上された額である場合がある。投資家に報告される利回りには当期純利益からの支払額に加えて平準化勘定からの支払額も含まれる。

平準化勘定は損益および純資産変動計算書において資本の変動に含まれる。

#### (i) 未積立コミットメントは借手に対する当ファンドの残余債務を表す。

2017年7月31日現在、当ファンドには未積立コミットメントが34,489米ドルあり、純資産計算書において「未積立貸出未払金」として開示されている。

### 3. 管理会社

ブラックロック・ファンド・マネジメント・カンパニー・エス・エーは、当ファンドの管理会社である。

管理規定に従い、管理会社は、各受益者の唯一の勘定に係る当ファンドのポートフォリオを管理することで合意している。保管銀行および日本内外の当ファンドの受益証券に係る販売会社を含むその他の機関は適宜、管会社によって任命されている。管理会社は販売会社の任命を主要な販売会社へ委任した。

ブラックロック・ファンド・マネジメント・カンパニー・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、C S S Fにより規制されている。

### 4. 投資運用報酬および販売報酬

当会計期間において、当ファンドは管理会社に対して投資運用報酬を支払った。

投資運用報酬の水準は、それぞれの契約に基づいて投資顧問会社または関係会社への報酬を支払うが投資運用報酬は支払わないクラスF受益証券を除き、NAVの0.45%から0.75%である。投資運用報酬の水準は、投資家が購入するポートフォリオおよび受益証券クラスに応じて異なる。これらの報酬は、該当ポートフォリオのNAVに基づき毎日発生し、毎月支払われる。管理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。

管理会社はまたブラックロック・インベストメント・マネジメント(UK)リミテッド(以下主要な「販売会社」という。)との間で販売契約を締結している。主要な販売会社は米国外の受益証券の販売に関して、日本の販売会社(7ページから9ページ(訳者注:原文のページ)に開示)等の特定の販売会社との間で契約上の取決めを締結している。

販売報酬の水準は、NAVの0.25%から1.00%である。但し、販売報酬を支払わないクラスAD受益証券、クラスD受益証券、クラスF受益証券、インスティテューショナルI受益証券は除く。販売報酬の水準は、投資家が購入するポートフォリオおよび受益証券クラスに応じて異なる。これらの報酬は、該当ポートフォリオのNAVに基づき毎日発生し、毎月支払われる。

各ポートフォリオの受益証券クラス毎の投資運用報酬および販売報酬の詳細は、英文目論見書において開示されている。

投資運用報酬、販売報酬および調整報酬に係る放棄額は、スーパー・マネー・マーケット・ファンドのCommon受益証券、Current受益証券およびインスティテューショナルI受益証券について実施された。

## 5. 調整報酬

管理会社は、ブラックロック・オペレーションズ(ルクセンブルグ)エス・イー・アール・エル(以下「BROL」という。)と契約を締結しており、これに従ってBROLは、管理会社の取締役会の指示により、当ファンドのために一定の法人サービスおよび管理調整サービスを提供する。

調整報酬率は当ファンド(クラスF受益証券を除く)の日々の平均NAVの年率0.025%である。

## 6. 管理事務代行会社報酬

管理会社は、L-1855ルクセンブルグ、J.F.ケネディ通り49番にあるステート・ストリート・バンク・ルクセンブルグSCAを、通常管理事務代行業務(これらサービスに係る通常の報酬を請求)を行う、ルクセンブルグに主要な事業所を置く管理会社を支援するため、管理事務代行契約に従いルクセンブルグにおける当ファンドの管理事務代行会社として任命した。

## 7. 保管報酬

管理会社は保管銀行であるステート・ストリート・バンク・ルクセンブルグSCAと保管契約を締結した。

当保管契約では、(他行で保持される可能性のある)取引勘定で保有する現金あるいは営業費用項目または配当金分配勘定で保有する現金を除く、ファンドのすべての有価証券および現金は保管銀行によってまたは保管銀行の指示によって保有されるべきであると規定している。ただし管理会社がコール翌日勘定または定期預金の現金を、かかるファンドを引き続き監督する保管銀行が承認した他行へ預ける可能性がある。保管銀行は、当ファンドの売買有価証券に係る元本および収益の回収、および有価証券の売買に係る支払および入金回収に対して責任を負う。

保管銀行は当ファンドの純資産に対する一部の年率として表示される通常の率に従い、これらサービスに係るファンドの報酬を請求する。保管銀行は複数のコルレス銀行を任命する場合があります。保管銀行は米国でコルレス銀行1行を保持すると見込まれ、その報酬は当ファンドが負担する。

## 8. 関連当事者との取引

管理会社、主要な販売会社、投資運用会社および各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・インクの実質的な株主となっている。当ファンド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、差益が生じた可能性がある。ブローカーおよびエージェントに対する手数料は関連する市場の慣行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りした場合、その差益は当ファンドに還元されている。PNCグループの会社のサービスは、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。

当期中、通常の業務範囲外のあるいは通常取引条件外の重要な取引は行われていない。

## 9. 税金

現行のルクセンブルグ法および慣行に従い、当ファンドはルクセンブルグの所得税もしくはキャピタル・ゲイン税の支払義務を負っていない。また、当ファンドが支払った配当金もルクセンブルグの源泉徴収税の課税対象ではない。しかし、当ファンドは2010年法(修正)に準拠して、暦年各四半期の最終日時点における当ファンドのNAVに基づく年率0.05%の年次税が課されている。ただし、スーパー・マナー・マーケット・ファンドおよび機関投資家限定のポートフォリオまたは受益証券クラスについては、2010年法(修正)第174条に従い、年率0.01%に引き下げられた税金が課される。2017年7月31日に終了した会計期間において、グローバル・アロケーション・ポートフォリオおよびワールド・インカム・ポートフォリオは、ルクセンブルグの税金の支払いを免除された。

適用される諸外国の税法に基づいて、利息、配当金およびキャピタル・ゲインに対し、さまざまな税率の源泉徴収税が課される場合がある。

## 10. 配当金

スーパー・マネー・マーケット・ファンド - 受益証券の販売ではルクセンブルグ時間の正午前に決済される当該決済日以降のみに係る配当金を受領する権利が常にあり、かつ買戻し受益証券ではこれら受益証券買戻しの決済日に宣言された日々の配当金を受領する権利が常でない場合、純利益（すなわち未払費用控除後の未収受取利息）は、受益証券1口当たりNAVを毎日算定する日の前日に登録されている受益者に対し、当該日に未決済である全受益証券の各評価日における配当金として宣言される。

関連するその他のポートフォリオの純利益は、(i)経過利息、稼得ディスカウント（当初発行および市場ディスカウントの双方を含む）またはその他の稼得利益、( )ポートフォリオに係る見積費用控除（投資運用報酬を含む）から構成される。宣言されたそれぞれの配当金について、管理会社の取締役会は、その配当金を、未分配投資純利益から支払うか、実現および未実現キャピタル・ゲインから支払うか、またどれくらい支払うか、平準化勘定の貸方または借方純額につきそれぞれ増額または減額するかどうかを、決定することができる。

## 11. 信用枠

2017年7月31日現在、インカム・ストラテジーズ・ポートフォリオは、ステート・ストリート・バンク・アンド・トラスト・カンパニーから65,000,000米ドルの信用枠を利用する権利（2018年3月28日まで）を有していた。2017年7月31日現在の借入残高は24,000,000米ドルで、前会計年度（2017年：25,000,000米ドル）から変動している。借入コミットメント・フィーは当信用枠に関連して日次ベースで計上され、損益および純資産変動計算書に含まれている。借入コミットメント・フィーは借入残高の0.15%が計上されている。

## 12. 差入れた有価証券または担保として引渡した有価証券

2017年7月31日現在、保証として引渡したまたは受取った有価証券はなかった。

## 13. 投資顧問会社

投資運用会社の全般的な責任の影響下で、各ポートフォリオは英文目論見書に記載のとおり、投資顧問会社、すなわちブラックロック・インベストメント・マネジメント（UK）リミテッド（以下「BIM UK」という。）、ブラックロック・ジャパン・カンパニー・リミテッド（以下「BLK JPN」という。）およびブラックロック・ファイナンシャル・マネジメント・インク（以下「BFM Inc.」という。）から投資顧問サービスを受ける。

財務書類に対する注記4に記載のとおり、投資顧問会社は管理会社へ支払った投資運用報酬から各支払いを受取る。

投資顧問会社はブラックロック・グループのうちの一社である。

ファンド	投資顧問会社
グローバル・アロケーション・ポートフォリオ	BLK JPN
グローバル・エクイティ・インカム・ポートフォリオ	BIM UK
インカム・ストラテジーズ・ポートフォリオ	BFM Inc.
スーパー・マネー・マーケット・ファンド	BFM Inc.
ワールド・インカム・ポートフォリオ	BLK JPN



#### 14. 金融デリバティブおよび効率的なポートフォリオの管理手法

各ポートフォリオは市場および通貨のリスクをヘッジするため、また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を利用する場合がある。

デリバティブの利用によって全ポートフォリオは高いリスクにさらされる可能性がある。特に、デリバティブ契約では高いボラティリティが生じる可能性があり、当初証拠金は取引が連動するように、契約規模に比べて通常、少額である。相対的に小規模な市場の変動は、標準的な債券または株式に対してよりもデリバティブに対して潜在的に大きな影響を及ぼす可能性がある。

詳細については個別の投資有価証券明細表を参照のこと。

#### 15. 現金担保

全ポートフォリオ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。先渡為替予約の取引相手は、投資有価証券明細表に示されている。

スワップについて、取引相手が当ファンドへのエクスポージャーを補う場合、担保金が支払われ、当ファンドが取引相手へのエクスポージャーを補う場合、担保金が受取られる。純資産計算書上のブローカーに対する債権/債務は主に、当ファンドの決済ブローカーおよびさまざまな取引相手に支払った/から受取った担保金からなる。2017年7月31日現在、未決済のスワップ取引がなく、当ファンドの決済ブローカーおよびさまざまな取引相手に支払った/から受取った担保金も証拠金もなかった。

#### 16. 後発事象

決算日後に重要な後発事象はなかった。

#### 17. 訴訟

2015年5月、モーターズ・リクイデーション・カンパニー・アポイダンス・アクション・トラストはゼネラル・モーターズの破産財産に係るトラスト管理事務代行会社および受託者として、ゼネラル・モーターズの特定期債券（以下「当債券」という。）の旧所有者に対する訴状をニューヨーク州南部地区連邦破産裁判所へ送達し、訴訟を開始した。訴訟の被告である、当債券の旧所有者にはブラックロック・グローバル・インベストメント・シリーズ・インカム・ストラテジーズ・ポートフォリオ（以下「ISP」という。）が含まれている。この訴訟ではISPの他に、ブラックロックの多くのファンドを含む500名超の他の機関投資家も被告として告発されている。被告は返済時点で全額保証されていたとの認識に立ち、当債券の返済を全額受け取った。原告は、ISPおよび他の被告は2009年の支払時点で保護された債権者ではなかったため、全額支払う権利はないと主張している。原告は、ISPおよび他の被告が2009年に受け取った債券の元本および利息の支払の全額を返済する命令を求めている。ISPは訴訟の結果またはISPの純資産価額に及ぼす影響がある場合の影響について予測することはできない。したがって、当該訴訟に関する負債は財務書類に反映されていない。

## 2【ファンドの現況】

【純資産額計算書】(2018年2月末現在)

「ブラックロック世界好配当株式オープン」

資産総額	8,228,391,005円
負債総額	113,695,202円
純資産総額( - )	8,114,695,803円
発行済数量	7,737,702,032口
1単位当たり純資産額( / )	1.0487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  
ファンド受益証券の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なわないものとしします。

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します。

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なわれるよう通知するものとしします。

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る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ないません。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なわれた受益権に係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なうものとし、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なわれます。また、受益証券を保有している投資者に対しては、償還金は、信託終了日後1ヵ月以内の委託会社の指定する日から受益証券と引き換えに当該投資者に支払います。

## 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係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

ず。

## 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 3,120百万円

発行する株式の総数 36,000株

発行済株式の総数 15,000株

直近5年における主な資本金の額の増減

2017年12月7付で、資本金を2,435百万円から3,120百万円に増額しました。

##### (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、利益処分承認、定款の変更等、会社法および定款の定めにしたがって重要事項の決定を行ないます。

###### <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、業務の能率的運営およ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係る投資方針、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したがい、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ないます。

###### 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ないます。

###### 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なうことにより、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な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）を行なっています。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なっています。

委託会社の運用する証券投資信託は2018年2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	82本	1,168,243百万円
	単位型株式投資信託	0本	0百万円
私募投資信託		69本	5,878,581百万円
合計		151本	7,046,824百万円

### 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31期事業年度(自平成29年1月1日 至平成29年12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30期 (平成28年12月31日現在)	第31期 (平成29年12月31日現在)
資産の部		
流動資産		
現金・預金	12,415	19,097
立替金	49	11
前払費用	127	171
未収入金	2	3
未収委託者報酬	1,163	1,585
未収運用受託報酬	2,771	2,642
未収収益	2	1,384
為替予約	-	0
繰延税金資産	845	860
その他流動資産	5	33
流動資産計	18,573	25,789
固定資産		
有形固定資産		
建物附属設備	1	946
器具備品	1	411
有形固定資産計	1,536	1,358
無形固定資産		
ソフトウェア	8	4
のれん	98	42
無形固定資産計	106	47
投資その他の資産		
投資有価証券	0	3
長期差入保証金	972	1,124
前払年金費用	501	588
長期前払費用	8	25
投資その他の資産計	1,483	1,741
固定資産計	3,127	3,147
資産合計	21,701	28,937



	第30期 (平成28年12月31日現在)	第31期 (平成29年12月31日現在)
<b>負債の部</b>		
<b>流動負債</b>		
預り金	86	119
未払金	2	
未払収益分配金	3	4
未払償還金	75	74
未払手数料	392	593
その他未払金	1,385	1,737
未払費用	2	
未払消費税等	52	150
未払法人税等	263	438
前受金	-	79
前受収益	-	15
賞与引当金	1,884	1,886
役員賞与引当金	141	144
早期退職慰労引当金	37	9
流動負債計	5,465	6,500
<b>固定負債</b>		
退職給付引当金	60	55
資産除去債務	258	262
繰延税金負債	29	74
固定負債計	348	392
負債合計	5,813	6,892
<b>純資産の部</b>		
<b>株主資本</b>		
資本金	2,435	3,120
資本剰余金		
資本準備金	2,316	3,001
その他資本剰余金	3,846	3,846
資本剰余金合計	6,162	6,847
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	6,953	11,739
利益剰余金合計	7,290	12,076
株主資本合計	15,887	22,044
<b>評価・換算差額等</b>		
その他有価証券評価差額金	0	0
評価・換算差額等合計	0	0
純資産合計	15,887	22,044
負債・純資産合計	21,701	28,937

## (2)【損益計算書】

(単位：百万円)

		第30期 (自 平成28年 1月 1日 至 平成28年12月31日)	第31期 (自 平成29年 1月 1日 至 平成29年12月31日)
営業収益			
委託者報酬		3,977	5,202
運用受託報酬	1	9,036	8,890
その他営業収益	1	10,533	12,257
営業収益計		23,546	26,350
営業費用			
支払手数料		1,296	1,830
広告宣伝費		237	208
調査費			
調査費		383	380
委託調査費	1	4,020	4,313
調査費計		4,404	4,693
委託計算費		114	86
営業雑経費			
通信費		53	50
印刷費		63	62
諸会費		31	32
営業雑経費計		148	145
営業費用計		6,201	6,964
一般管理費			
給料			
役員報酬		604	353
給料・手当		3,809	3,960
賞与		2,232	2,232
給料計		6,646	6,546
退職給付費用		256	287
福利厚生費		822	892
事務委託費	1	2,216	2,433
交際費		51	69
寄付金		2	2
旅費交通費		241	243
租税公課		142	231
不動産賃借料		732	735
水道光熱費		64	65
固定資産減価償却費		229	262
のれん償却額		56	56
資産除去債務利息費用		3	3
諸経費		414	363
一般管理費計		11,881	12,194
営業利益		5,463	7,191

	第30期 (自 平成28年 1月 1日 至 平成28年12月31日)	第31期 (自 平成29年 1月 1日 至 平成29年12月31日)
営業外収益		
受取利息	3	0
有価証券売却益	-	0
為替差益	12	-
雑益	0	0
営業外収益計	16	1
営業外費用		
支払利息	0	-
有価証券売却損	0	-
為替差損	-	34
固定資産除却損	1	-
営業外費用計	1	34
経常利益	5,479	7,158
特別利益		
特別利益計	-	-
特別損失		
特別退職金	163	119
特別損失計	163	119
税引前当期純利益	5,315	7,039
法人税、住民税及び事業税	1,920	2,223
法人税等調整額	76	29
当期純利益	3,318	4,786

## (3)【株主資本等変動計算書】

第30期（自 平成28年1月1日 至 平成28年12月31日）

(単位：百万円)

	株主資本							評価・換算差額等		純資産 合計	
	資本金	資本剰余金			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
		資本 準備金	その他 資本 剰余金	資本 剰余金 合計	利益 準備金	その他 利益剰余金 繰越利益 剰余金	利益 剰余金 合計				
平成28年1月1日残高	2,435	2,316	3,846	6,162	336	9,634	9,971	18,569	-	-	18,569
事業年度中の変動額											
剰余金の配当						6,000	6,000	6,000			6,000
当期純利益						3,318	3,318	3,318			3,318
株主資本以外の項目の事業 年度中の変動額（純額）									0	0	0
事業年度中の変動額合計	-	-	-	-	-	2,681	2,681	2,681	0	0	2,681
平成28年12月31日残高	2,435	2,316	3,846	6,162	336	6,953	7,290	15,887	0	0	15,887

第31期（自 平成29年1月1日 至 平成29年12月31日）

(単位：百万円)

	株主資本							評価・換算差額等		純資産 合計	
	資本金	資本剰余金			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
		資本 準備金	その他 資本 剰余金	資本 剰余金 合計	利益 準備金	その他 利益剰余金 繰越利益 剰余金	利益 剰余金 合計				
平成29年1月1日残高	2,435	2,316	3,846	6,162	336	6,953	7,290	15,887	0	0	15,887
事業年度中の変動額											
新株の発行	685	685		685				1,370			1,370
剰余金の配当							-	-			-
当期純利益						4,786	4,786	4,786			4,786
株主資本以外の項目の事業 年度中の変動額（純額）									0	0	0
事業年度中の変動額合計	685	685	-	685	-	4,786	4,786	6,156	0	0	6,156
平成29年12月31日残高	3,120	3,001	3,846	6,847	336	11,739	12,076	22,044	0	0	22,044

## 注 記 事 項

## 【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. デリバティブ取引等の評価基準及び評価方法

時価法を採用しております。

## 3. 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。

## 4. 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。

## 5. 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。

## 6. その他財務諸表作成のための基本となる重要な事項

## (1) 消費税等の処理方法

消費税等の会計処理は、税抜方式によっております。

## (2) 連結納税制度の適用

親会社であるブラックロック・ジャパン・ホールディングス合同会社を連結納税親会社として、連結納税制度を適用しております。

## (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28年12月31日)	当事業年度 (平成29年12月31日)
建物附属設備	1,191 百万円	1,346 百万円
器具備品	717 百万円	821 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28年12月31日)	当事業年度 (平成29年12月31日)
未収収益	484 百万円	508 百万円
未払金	1,361 百万円	1,713 百万円
未払費用	173 百万円	356 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28年12月31日)	当事業年度 (平成29年12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 (自 平成28年 1月 1日 至 平成28年12月31日)		当事業年度 (自 平成29年 1月 1日 至 平成29年12月31日)	
その他営業収益	4,730	百万円	4,670	百万円
委託調査費	377	百万円	438	百万円
事務委託費	630	百万円	824	百万円
運用受託報酬	4	百万円	48	百万円

**(株主資本等変動計算書関係)**

前事業年度 (自 平成28年1月1日 至 平成28年12月31日)

## 1. 発行済株式に関する事項

	前事業年度期首	増加	減少	前事業年度末
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

配当支払額

決議	株式の種類	配当金の総額 (百万円)	1株当たり 配当額(円)	基準日	効力発生日
平成28年9月8日 取締役会決議	普通株式	6,000	590,667	平成28年9月9日	平成28年9月9日

当事業年度 (自 平成29年1月1日 至 平成29年12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	4,842	-	15,000

## 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。

投資有価証券は、当社設定の投資信託であり、通常の営業過程において保有しております。

デリバティブについては、外貨建て営業債権及び債務の為替変動リスクを回避するために利用し、投機的な取引は行っておりません。

## (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。

営業債務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28年12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	12,415	12,415	-
(2) 未収委託者報酬	1,163	1,163	-
(3) 未収運用受託報酬	2,771	2,771	-
(4) 未収収益	1,192	1,192	-
(5) 長期差入保証金	972	969	3
資産計	18,516	18,512	3
(1) 未払手数料	392	392	-
(2) 未払費用	1,141	1,141	-
負債計	1,533	1,533	-



当事業年度(平成29年12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	19,097	19,097	-
(2) 未収委託者報酬	1,585	1,585	-
(3) 未収運用受託報酬	2,642	2,642	-
(4) 未収収益	1,384	1,384	-
(5) 長期差入保証金	1,124	1,109	14
資産計	25,834	25,819	14
(1) 未払手数料	593	593	-
(2) 未払費用	1,245	1,245	-
負債計	1,838	1,838	-

(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。

(注2) 金銭債権の決算日後の償還予定額

前事業年度(平成28年12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	12,415	-	-	-
(2) 未収委託者報酬	1,163	-	-	-
(3) 未収運用受託報酬	2,771	-	-	-
(4) 未収収益	1,192	-	-	-
(5) 長期差入保証金	-	907	53	11
合計	17,543	907	53	11

当事業年度(平成29年12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	19,097	-	-	-
(2) 未収委託者報酬	1,585	-	-	-
(3) 未収運用受託報酬	2,642	-	-	-
(4) 未収収益	1,384	-	-	-
(5) 長期差入保証金	-	1,051	61	11
合計	24,709	1,051	61	11

## (有価証券関係)

前事業年度(平成28年12月31日)

該当事項はありません。

当事業年度(平成29年12月31日)

その他有価証券

	種類	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 投資信託	3	3	0
合計		3	3	0

**(退職給付関係)**

前事業年度(自 平成28年1月1日 至 平成28年12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)

	前事業年度 (自 平成28年 1月 1日 至 平成28年12月31日)
退職給付債務の期首残高	1,661
勤務費用	250
利息費用	11
数理計算上の差異の発生額	8
退職給付の支払額	168
退職給付債務の期末残高	1,745

## (2) 年金資産の期首残高と期末残高の調整表

(単位:百万円)

	前事業年度 (自 平成28年 1月 1日 至 平成28年12月31日)
年金資産の期首残高	2,304
期待運用収益	27
数理計算上の差異の発生額	56
事業主からの拠出額	274
退職給付の支払額	168
年金資産の期末残高	2,381

## (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)

	前事業年度 (平成28年12月31日)
積立型制度の退職給付債務	1,685
年金資産	2,381
	696
非積立型制度の退職給付債務	60
未積立退職給付債務	635
未認識数理計算上の差異	174
未認識過去勤務費用	20
貸借対照表に計上された負債と資産の純額	441
退職給付引当金	60
前払年金費用	501
貸借対照表に計上された負債と資産の純額	441

## (4) 退職給付費用及びその内訳項目の金額

(単位:百万円)

	前事業年度 (自 平成28年 1月 1日 至 平成28年12月31日)
勤務費用	250
利息費用	11
期待運用収益	27
数理計算上の差異の費用処理額	39
過去勤務費用の処理額	6
確定給付制度に係る退職給付費用合計	188
特別退職金	163
合計	351

## (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。

	前事業年度 (平成28年12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73%、株式22%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

	前事業年度 (自 平成28年 1月 1日 至 平成28年12月31日)
割引率	0.5%
長期期待運用収益率	0.8%

## 3. 確定拠出制度

当社の確定拠出制度への要拠出額は、68百万円 でありました。

当事業年度（自 平成29年1月1日 至 平成29年12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29年 1月 1日 至 平成29年12月31日)
退職給付債務の期首残高	1,745
勤務費用	268
利息費用	8
数理計算上の差異の発生額	20
退職給付の支払額	170
退職給付債務の期末残高	1,832

## (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29年 1月 1日 至 平成29年12月31日)
年金資産の期首残高	2,381
期待運用収益	19
数理計算上の差異の発生額	83
事業主からの拠出額	290
退職給付の支払額	153
年金資産の期末残高	2,621

## (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29年12月31日)
積立型制度の退職給付債務	1,776
年金資産	2,621
	845
非積立型制度の退職給付債務	55
未積立退職給付債務	789
未認識数理計算上の差異	242
未認識過去勤務費用	13
貸借対照表に計上された負債と資産の純額	532
退職給付引当金	55
前払年金費用	588
貸借対照表に計上された負債と資産の純額	532

## (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29年 1月 1日 至 平成29年12月31日)
勤務費用	268
利息費用	8
期待運用収益	19
数理計算上の差異の費用処理額	35
過去勤務費用の処理額	6
確定給付制度に係る退職給付費用合計	216
特別退職金	119
合計	335

## (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29年12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72%、株式23%及びその他5%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29年 1月 1日 至 平成29年12月31日)
割引率	0.4%
長期期待運用収益率	0.9%

## 3. 確定拠出制度

当社の確定拠出制度への要拠出額は、71百万円 でありました。

## (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

	(単位：百万円)	
	前事業年度 (平成28年12月31日)	当事業年度 (平成29年12月31日)
繰延税金資産		
未払費用	196	206
賞与引当金	581	537
資産除去債務	79	80
資産調整勘定	24	4
未払事業税	55	74
早期退職慰労引当金	11	2
退職給付引当金	18	17
有形固定資産	5	4
その他	9	44
繰延税金資産合計	983	973
繰延税金負債		
退職給付引当金	153	180
資産除去債務に対応する除去費用	13	6
繰延税金負債合計	167	186
繰延税金資産の純額	815	786

(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。

(単位：百万円)

	前事業年度 (平成28年12月31日)	当事業年度 (平成29年12月31日)
流動資産 - 繰延税金資産	845	860
固定負債 - 繰延税金負債	29	74

## 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28年12月31日)	当事業年度 (平成29年12月31日)
法定実効税率	33.1 %	30.9 %
(調整)		
交際費等永久に損金に算入されない項目	3.3	2.1
損金不算入ののれん償却額	0.3	0.2
税率変更による期末繰延税金資産の減額修正	0.8	0.2
所得拡大促進税制による税額控除	-	1.8
その他	0.0	0.4
税効果会計適用後の法人税等の負担率	37.5 %	32.0 %

## (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28年 1月 1日 至 平成28年12月31日)	当事業年度 (自 平成29年 1月 1日 至 平成29年12月31日)
期首残高	254	258
時の経過による調整額	3	3
資産除去債務の履行による減少額	-	-
期末残高	258	262

## (デリバティブ取引関係)

前事業年度（平成28年12月31日）

該当事項はありません。

当事業年度（平成29年12月31日）

ヘッジ会計が適用されていないデリバティブ取引

通貨関連

(単位：百万円)

区分	種類	契約額等		時価	評価損益
			うち1年超		
市場取引以外の取引	為替予約取引 買建				
	米ドル	69	-	0	0
合計		69	-	0	0

(注) 時価の算定方法 先物為替相場に基づき算定しております。



**(セグメント情報等)**

前事業年度(自 平成28年1月1日 至 平成28年12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	3,977	9,036	10,533	23,546

## (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
12,127	9,200	2,218	23,546

(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

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	4,735	投資運用業
ブラックロック・ファンド・アドバイザーズ	2,815	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29年1月1日 至 平成29年12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	5,202	8,890	12,257	26,350

(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
13,186	10,831	2,332	26,350

(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

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	4,719	投資運用業
ブラックロック・ファンド・アドバイザーズ	3,512	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28年1月1日 至 平成28年12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	13,889 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	4	未収収益	484
							受入手数料	4,730		
							委託調査費	377	未払費用	173
							事務委託費	630		
親会社	ブラックロック・ジャパン・ホールディングス合同会社	日本 東京都	1万円	持株会社	(被所有) 直接 100	株式の 保有等	営業外収益	0	その他未払金	1,361

当事業年度（自 平成29年1月1日 至 平成29年12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	14,286 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	48	未収収益	508
							受入手数料	4,670		
							委託調査費	438	未払費用	356
							事務委託費	824		
親会社	ブラックロック・ジャパン・ホールディングス合同会社	日本 東京都	1万円	持株会社	(被所有) 直接 100	株式の 保有等	営業外収益	0	その他未払金	1,645

## (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28年1月1日 至 平成28年12月31日）

該当事項はありません。

当事業年度（自 平成29年1月1日 至 平成29年12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28年1月1日 至 平成28年12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・ファンド・アドバイザーズ	米国 カリフォルニア州	1,000 米ドル	投資 顧問業	なし	投資顧問 契約の 再委任等	受入手数料	2,815	未収収益	267
							委託調査費	40		
							事務委託費	0	未払費用	3
同一の親会社を持つ会社	ブラックロック・インベストメント・マネジメント・エルエルシー	米国 デラウェア州	87 百万 米ドル	投資 顧問業	なし	投資顧問 契約の 再委任等	受入手数料	425	未収収益	35
							委託調査費	1,556		
							事務委託費	81	未払費用	135

当事業年度 (自 平成29年1月1日 至 平成29年12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・ファンド・アドバイザーズ	米国カリフォルニア州	1,000米ドル	投資顧問業	なし	投資顧問契約の再委任等	受入手数料	3,512	未収収益	296
							委託調査費	77	未払費用	17
							事務委託費	10		
同一の親会社を持つ会社	ブラックロック・インベストメント・マネジメント・エルエルシー	米国デラウェア州	213百万米ドル	投資顧問業	なし	投資顧問契約の再委任等	受入手数料	363	未収収益	28
							委託調査費	1,427	未払費用	129
							事務委託費	119	その他未払金	1

## (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) 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。
- (6) 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)  
 ブラックロック・ジャパン・ホールディングス合同会社(非上場)

## (1株当たり情報)

項目	前事業年度 (自 平成28年 1月 1日 至 平成28年12月31日)	当事業年度 (自 平成29年 1月 1日 至 平成29年12月31日)
1株当たり純資産額	1,564,056 円 75 銭	1,469,634 円 10 銭
1株当たり当期純利益金額	326,685 円 49 銭	456,306 円 62 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28年 1月 1日 至 平成28年12月31日)	当事業年度 (自 平成29年 1月 1日 至 平成29年12月31日)
当期純利益 (百万円)	3,318	4,786
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)	3,318	4,786
普通株式の期中平均株式数 (株)	10,158	10,490

独立監査人の監査報告書は、当事業年度(自 平成29年1月1日 至平成29年12月31日)を対象としております。

#### 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なうことを内容とした運用を行なうこと(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なうことを内容とした運用を行なうこと(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) 通常の実行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なうこと。
- (4) 委託会社の親法人等又は子法人等の利益を図るため、その行な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なうことを内容とした運用を行なうこと。
- (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
2007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信投資顧問株式会社」に変更)のため、定款変更を行ないました。
2007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、定款変更を行ないました。
2007年9月30日	公告の方法を変更するため、定款変更を行ないました。
2007年12月27日	事業を営むことの変更するため、定款変更を行ないました。
2008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。
2008年7月1日	株式取扱規則に関する記述を追加するため、定款変更を行ないました。
2009年6月22日	本店所在地変更のため、定款変更を行ないました。
2009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ないました。
2011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ないました。
2013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ないました。
2014年12月1日	決算期を3月31日から12月31日に変更するため、定款変更を行ないました。

## 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 三井住友信託銀行株式会社
- ・資本金の額 342,037百万円(2017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。

## &lt;参考:再信託受託会社の概要&gt;

- ・名称 日本トラスティ・サービス信託銀行株式会社
- ・資本金の額 51,000百万円(2017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) (2017年3月末現在)	事業の内容
株式会社S M B C 信託銀行	87,550	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。
株式会社ジャパンネット銀行	37,250	銀行法に基づき、銀行業を営んでおります。
株式会社広島銀行	54,573	
いちよし証券株式会社	14,577	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。
S M B C 日興証券株式会社	10,000	
株式会社S B I 証券	48,323	
クレディ・スイス証券株式会社	78,100	
高木証券株式会社	11,069	
野村証券株式会社 <sup>*1</sup>	10,000	
松井証券株式会社 <sup>*2</sup>	11,945	
マネックス証券株式会社	12,200	
三菱UFJモルガン・スタンレーPB証券株式会社	8,000	
楽天証券株式会社	7,495	

\*1 野村証券株式会社は、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ない、新規の募集および販売の取扱いを行いません。

\*2 松井証券株式会社は、2018年5月28日より販売の取扱い等を開始します。

## 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・連絡等を行ないます。

### (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ない、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ないます。

## 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。

2017年10月5日	臨時報告書
2017年11月24日	有価証券報告書、有価証券届出書
2018年1月11日	臨時報告書

## 独立監査人の監査報告書

平成30年2月28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 子指定有限責任社員  
業務執行社員 公認会計士 中 島 紀 子

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29年1月1日から平成29年12月31日までの第31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29年12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30年4月11日

ブラックロック・ジャパン株式会社  
取締役会 御中

PwCあらた有限責任監査法人

指定有限責任社員  
業務執行社員  
公認会計士 辻村 和之

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世界好配当株式オープンの平成29年8月26日から平成30年2月26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、ブラックロック世界好配当株式オープンの平成30年2月26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。