

【表紙】

【提出書類】 有価証券届出書

【提出先】 関東財務局長

【提出日】 平成28年12月22日

【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

【電話番号】 03-6703-4935

【届出の対象とした募集内国投資信託 受益証券に係るファンドの名称】 ブラックロック拡大欧州株式ファンド

【届出の対象とした募集内国投資信託 受益証券の金額】 5,000億円を上限とします。

【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【証券情報】

(1)【ファンドの名称】

ブラックロック拡大欧州株式ファンド

(以下「当ファンド」または「ファンド」といいます。)

(2)【内国投資信託受益証券の形態等】

追加型証券投資信託の受益権です。

当初元本は、1口当り1円です。

ファンドの受益権は、社債、株式等の振替に関する法律（以下「社振法」といいます。）の規定の適用を受け、受益権の帰属は、後述の「(11)振替機関に関する事項」に記載の振替機関及び当該振替機関の下位の口座管理機関（社振法第2条に規定する「口座管理機関」をいい、振替機関を含め、以下「振替機関等」といいます。）の振替口座簿に記載または記録されることにより定まります（以下、振替口座簿に記載または記録されることにより定まる受益権を「振替受益権」といいます。）。委託会社であるブラックロック・ジャパン株式会社は、やむを得ない事情等がある場合を除き、当該振替受益権を表示する受益証券を発行しません。また、振替受益権には無記名式や記名式の形態はありません。

当ファンドについて、委託会社の依頼により、信用格付業者から提供され、若しくは閲覧に供された信用格付または信用格付業者から提供され、若しくは閲覧に供される予定の信用格付はありません。

(3)【発行（売出）価額の総額】

5,000億円を上限とします。

(4)【発行（売出）価格】

購入受付日の翌営業日の基準価額とします。

基準価額につきましては、販売会社また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/

(5)【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「(8)申込取扱場所」に記載の照会先までお問い合わせください。）

なお、購入時手数料には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「消費税等相当額」といいます。）が含まれています（以下同じ。）。

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」の場合、分配金の再投資は無手数料とします。

(6)【申込単位】

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。

取扱いを行うコースおよび購入の申込単位（以下「購入単位」といいます。）は、各販売会社により異なります。詳細は販売会社にお問い合わせください。

(7)【申込期間】

平成28年12月23日から平成29年6月30日まで

申込期間は、上記期間満了前に有価証券届出書を提出することによって更新されます。

(8)【申込取扱場所】

ファンドの購入取扱場所（以下「販売会社」といいます。）につい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/

(9)【払込期日】

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。

振替受益権に係る各購入受付日の発行価額の総額は、販売会社によって追加信託が行われる日に委託会社の口座を經由して受託会社の指定するファンド口座に払い込まれます。

(10)【払込取扱場所】

上記「(8)申込取扱場所」でお払込みください。

(11)【振替機関に関する事項】

振替機関は、株式会社証券保管振替機構です。

(12)【その他】

購入代金の利息

購入代金には利息をつけません。

日本以外の地域における発行

行いません。

購入不可日

ルクセンブルクの銀行の休業日、12月24日、その他投資対象ファンドの受付不可日のいずれかに該当する場合は、販売会社の営業日であっても購入は受け付けません。

振替受益権について

ファンドの受益権は、社振法の規定の適用を受け、上記「(11)振替機関に関する事項」に記載の振替機関の振替業にかかる業務規程等の規則にしたがって取り扱われるものとします。

ファンドの分配金、償還金、換金代金は、社振法および上記「(11)振替機関に関する事項」に記載の振替機関の業務規程その他の規則にしたがって支払われます。

（参考）

投資信託振替制度とは、

- ・ファンドの受益権の発生、消滅、移転をコンピュータシステムにて管理します。
- ・ファンドの設定、換金、償還等がコンピュータシステム上の帳簿（「振替口座簿」といいます。）への記載・記録によって行われますので、受益証券は発行されません。

第二部【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】

「ブラックロック拡大欧州株式ファンド」（以下「当ファンド」または「ファンド」といいます。）は、信託財産の中長期的な成長を目標に運用を行うことを基本とします。

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 債券 一般 公債 社債 その他債券 クレジット属性 不動産投信 その他資産 (投資信託証券(株式)) 資産複合 資産配分固定型 資産配分変更型 | 年1回 年2回 年4回 年6回 (隔月) 年12回 (毎月) 日々 その他 | グローバル 日本 北米 欧州 アジア オセアニア 中南米 アフリカ 中近東 (中東) エマージング | ファミリーファンド ファンド・ オブ・ファンズ | あり () なし |

<各分類および区分の定義>

．商品分類

| | | |
|----------------|-------|---|
| 単体型投信・追加型投信の区分 | 追加型投信 | 一度設定されたファンドであってもその後追加設定が行われ従来の信託財産とともに運用されるファンドをいう。 |
| 投資対象地域による区分 | 海外 | 目論見書また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 | 目論見書また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）） | 目論見書また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2回 | 目論見書または投資信託約款において、年2回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 | 欧州、エマージング | 目論見書または投資信託約款において、組入資産による投資収益が欧州地域、エマージング地域（新興成長国（地域））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 | 目論見書また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または為替のヘッジを行う旨の記載がないものをいう。なお、「為替ヘッジ」とは、対円で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まず。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/>）をご覧ください。

信託金の限度額は、5,000億円とします。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．新興ヨーロッパ諸国等の株式に投資します。

主として、新興ヨーロッパ諸国、地中海沿岸諸国および近隣諸国（以下「新興ヨーロッパ諸国等」といいます。）の株式（同地域において重要な事業展開を行っていると考えられる同地域以外の企業の株式を含みます。）を主要な投資対象とするブラックロック・グループの運用会社が運用する投資信託証券に投資し、信託財産の中長期的な成長を目標に運用を行います。

<投資対象とする新興ヨーロッパ諸国、地中海沿岸諸国および近隣諸国（平成28年9月末現在）>

ロシア、トルコ、チェコ、ハンガリー、ポーランド、ギリシャ、カザフスタン、ウクライナ、エストニア、ラトビア、リトアニア、ベラルーシ、トルクメニスタン、クロアチア、スロベニア、スロバキア、セルビア、ルーマニア、ブルガリア、キプロス、ジョージア、アゼルバイジャン、アルメニア、ウズベキスタン、キルギス、タジキスタン、アルバニア、マケドニア、イスラエル、モロッコ、チュニジア、アルジェリア、エジプト、レバノンなど

投資対象国は、今後変更になる可能性があります。

また、上記は投資対象国であり、全ての国の株式に投資を行うことを示すものではありません。

新興ヨーロッパ諸国等の魅力

拡大するEU（欧州連合）経済圏

ポーランド、チェコ、ハンガリー等の加盟国はEU加盟をきっかけに、西欧諸国との経済的結びつきがより強まり、更なる経済発展が期待されます。

期待される高成長

新興ヨーロッパ諸国等は、下記のような要因により先進国と比較してより経済成長が期待できる地域であり、魅力的な投資対象地域であると考えます。

新興ヨーロッパ諸国等の成長要因



拡大

EU加盟をきっかけに、西欧諸国との経済的結びつきがより強まり、更なる経済発展が期待されます。EU経済圏は今後さらに大きく拡大していくことが予想されます。

経済自由化

社会主義時代に構築された経済発展の基盤となる社会インフラを備えています。更に、教育水準が相対的に高く、低水準の賃金で質の高い労働力が経済発展を牽引していくと考えます。

豊富な天然資源

ロシアは、天然ガス、石炭、石油などの様々な天然資源に恵まれた資源国です。世界人口の増加と中国、インドなどの新興国の発展により、今後もエネルギー需要の増加が予想され、ロシア経済もその恩恵を受け、成長が期待されます。

b. ファンド・オブ・ファンズ形式で運用します。

当ファンドは「BGF エマージング・ヨーロッパ・ファンド^{*1}」と「BGF ユーロ・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド^{*2}」に投資します。

*1 正式名称は、「ブラックロック・グローバル・ファンズ(ルクセンブルグ籍証券投資法人) エマージング・ヨーロッパ・ファンド クラス」投資証券」です。

*2 正式名称は、「ブラックロック・グローバル・ファンズ(ルクセンブルグ籍証券投資法人) ユーロ・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド クラスA投資証券」です。

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、BGF エマージング・ヨーロッパ・ファンド（ファンド・オブ・ファンズにのみ取得される投資信託証券）の投資比率を高位に保ちます。

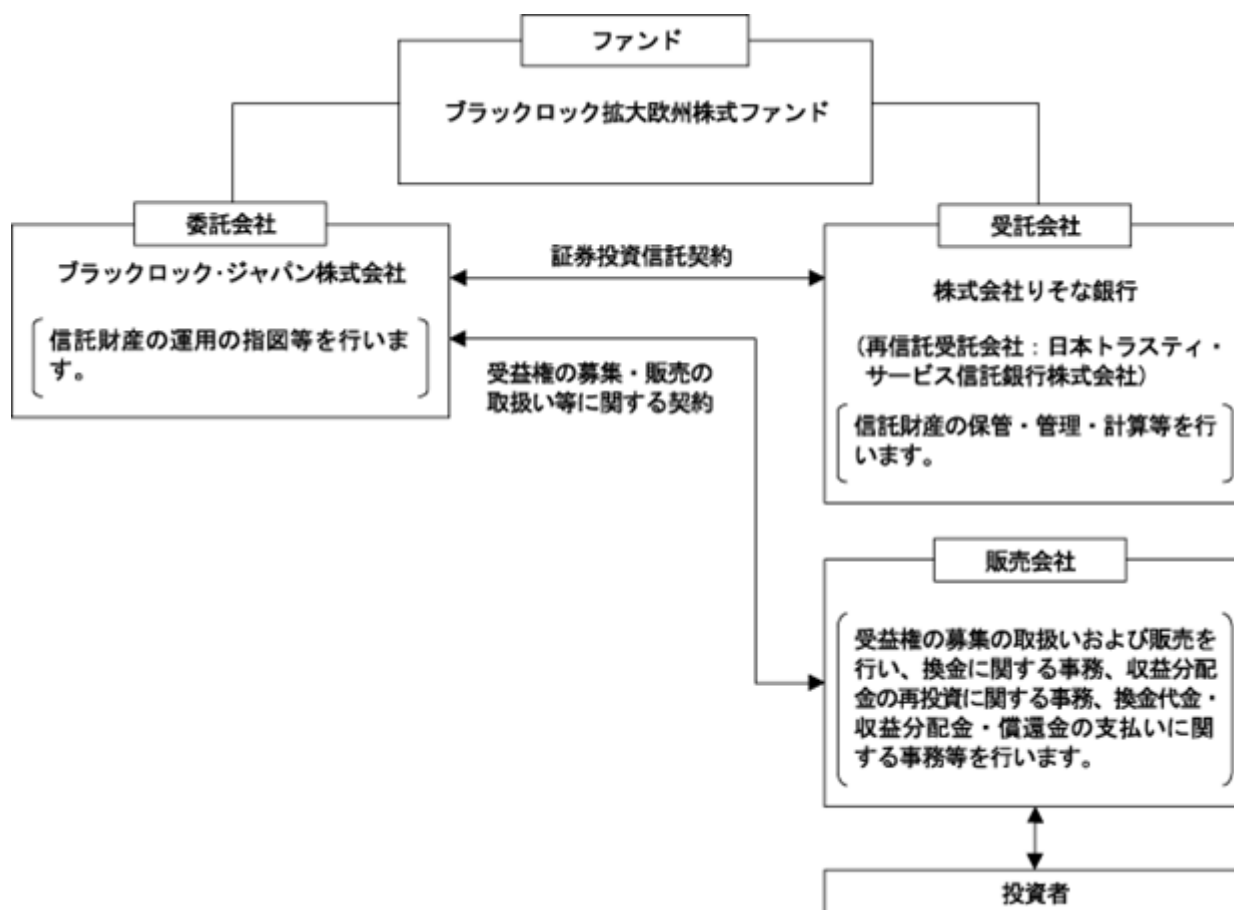
投資対象ファンドは、委託会社の判断により、適宜見直しを行うことがあります。

c. 外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。

(2)【ファンドの沿革】

| | |
|------------|---|
| 平成18年4月20日 | 信託契約締結、ファンドの設定日、運用開始 |
| 平成18年10月1日 | ファンド名称を「メリルリンチ拡大欧州株式ファンド」から「ブラックロック拡大欧州株式ファンド」に変更 |
| 平成19年1月4日 | 投資信託振替制度への移行 |
| 平成21年12月2日 | ファンドの委託会社としての業務をブラックロック・ジャパン株式会社からパークレイズ・グローバル・インベスターズ株式会社（新社名：ブラックロック・ジャパン株式会社）に承継 |

(3)【ファンドの仕組み】



< 契約等の概要 >

a. 「証券投資信託契約」

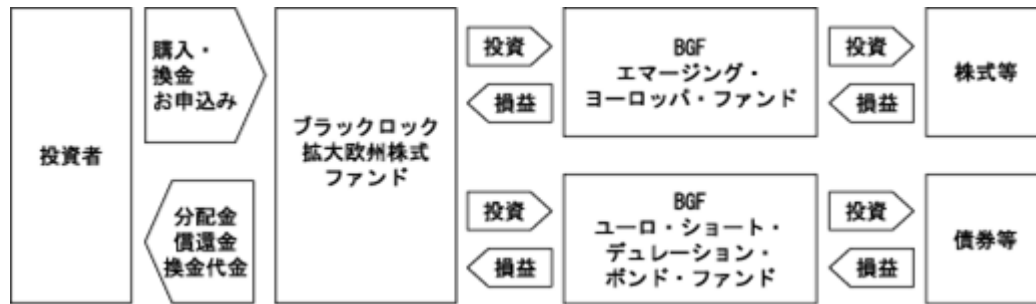
ファンドの設定・運営に関する事項、信託財産の運用・管理に関する事項、委託会社および受託会社の業務に関する事項、投資者に関する事項等について規定しています。

b. 「受益権の募集・販売の取扱い等に関する契約」

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。

<ファンド・オブ・ファンズの仕組み>

当ファンドは、投資信託証券に投資するファンド・オブ・ファンズです。



<委託会社の概況>

平成28年9月末現在の委託会社の概況は、以下の通りです。

a. 資本金 2,435百万円

b. 沿革

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

c. 大株主の状況

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

2【投資方針】

(1)【投資方針】

主として、新興ヨーロッパ諸国等の株式（同地域において重要な事業展開を行っていると考えられる同地域以外の企業の株式を含みます。）を主要な投資対象とし、ブラックロック・グループの運用会社が運用する投資信託証券に投資します。副次的な投資対象として、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す。投資対象とする投資信託証券は別に定めるものとします。

各投資信託証券への投資比率は、原則として、市況動向および各投資信託証券の収益性等を勘案して委託会社が決定します。通常、新興ヨーロッパ諸国等の株式を主要な投資対象とす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、～のような運用ができない場合もあります。

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

委託会社は、自己又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い又は行うことがある場合、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、投資信託およ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．地方債証券
- c．特別の法律により法人の発行する債券および社債券（新株引受権証券と社債券とが一体となった新株引受権付社債券の新株引受権証券および短期社債券を除きます。）
- d．短期社債等（株式、社債等の振替に関する法律第66条第1号に規定する短期社債、保険業法第61条の10第1項に規定する短期社債、資産の流動化に関する法律第2条第8項に規定する特定短期社債、商工組合中央金庫法第33条ノ2に規定する短期商工債、信用金庫法第54条の4第1項に規定する短期債および農林中央金庫法第62条の2第1項に規定する短期農林債をいいます。）
- e．コマーシャル・ペーパー
- f．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
- g．外国法人が発行する譲渡性預金証書

なお、a. から d. の証券および f. の証券および証書のうち a. から d. の性質を有するものを以下「公社債」といい、公社債（d.、f. の証券および証書のうち d. の性質を有するものを除く）にかかる運用の指図は買い現先取引（売戻し条件付の買い入れ）および債券貸借取引（現金担保付き債券借入れ）に限り行うことができるものとします。

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、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。）により運用の指図をすることができます。

- a. 預金
- b. 指定金銭信託（金融商品取引法第2条第1項第14号に規定する受益証券発行信託を除きます。）
- c. コール・ローン
- d. 手形割引市場において売買される手形
- e. 貸付債権信託受益権であって金融商品取引法第2条第2項第1号で定めるもの
- f. 外国の者に対する権利で前号の権利の性質を有するもの

投資対象ファンドの概要

投資方針における「別に定める投資信託証券」の概要は以下の通りです。

(a) B G F エマージング・ヨーロッパ・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（ユーロ建て） |
| 投資目的および投資態度 | 純資産総額の70%以上を新興ヨーロッパ諸国および地中海沿岸諸国の株式（同地域において重要な事業展開を行っていると考えられる同地域以外の企業の株式を含みます。）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。 |
| 設定日 | 1995年12月29日 |
| 存続期間 | 無期限 |
| 主な投資対象 | 新興ヨーロッパ諸国および地中海沿岸諸国の株式（同地域において重要な事業展開を行っていると考えられる同地域以外の企業の株式を含みます。）を主要投資対象とします。 |
| 主な投資制限 | <ul style="list-style-type: none"> ・ 同一発行体の譲渡性のある証券への投資は、原則としてファンドの純資産総額の10%以下とします。 ・ 純資産総額の5%を超えて投資しているすべての発行体について、ファンドが保有する譲渡性のある証券の総額は原則として純資産総額の40%を超えないものとします。 |
| 管理報酬 | ありません。(注) |
| その他費用 | 保管報酬および事務の処理に要する諸費用がファンドから差し引かれます。 |
| 決算日 | 年1回（原則として8月末日）に決算を行います。 |
| 収益分配方針 | 原則として、分配を行いません。 |
| 申込手数料 | ありません。 |
| 管理会社 | ブラックロック（ルクセンブルグ）エス・エー |
| 投資顧問会社 | ブラックロック・インベストメント・マネジメント（UK）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。

(b) B G F ユーロ・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(ユーロ建て) |
| 投資目的および投資態度 | 純資産総額の80%以上を投資適格債に投資し、トータル・リターンを最大化することを目指します。純資産総額の70%以上をデュレーションが5年未満のユーロ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年程度とします。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 | 1999年1月4日 |
| 存続期間 | 無期限 |
| 主な投資対象 | 主としてユーロ建ての投資適格債を主要投資対象とします。 |
| 主な投資制限 | <ul style="list-style-type: none"> 同一発行体の譲渡性のある証券への投資は、原則としてファンドの純資産総額の10%以下とします。 純資産総額の5%を超えて投資しているすべての発行体について、ファンドが保有する譲渡性のある証券の総額は原則として純資産総額の40%を超えないものとします。 |
| 管理報酬 | ありません。(注) |
| その他費用 | 保管報酬および事務の処理に要する諸費用がファンドから差し引かれます。 |
| 決算日 | 年1回(原則として8月末日)に決算を行います。 |
| 収益分配方針 | 原則として、分配を行いません。 |
| 申込手数料 | ありません。 |
| 管理会社 | ブラックロック(ルクセンブルグ)エス・エー |
| 投資顧問会社 | ブラックロック・インベストメント・マネジメント(UK)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。

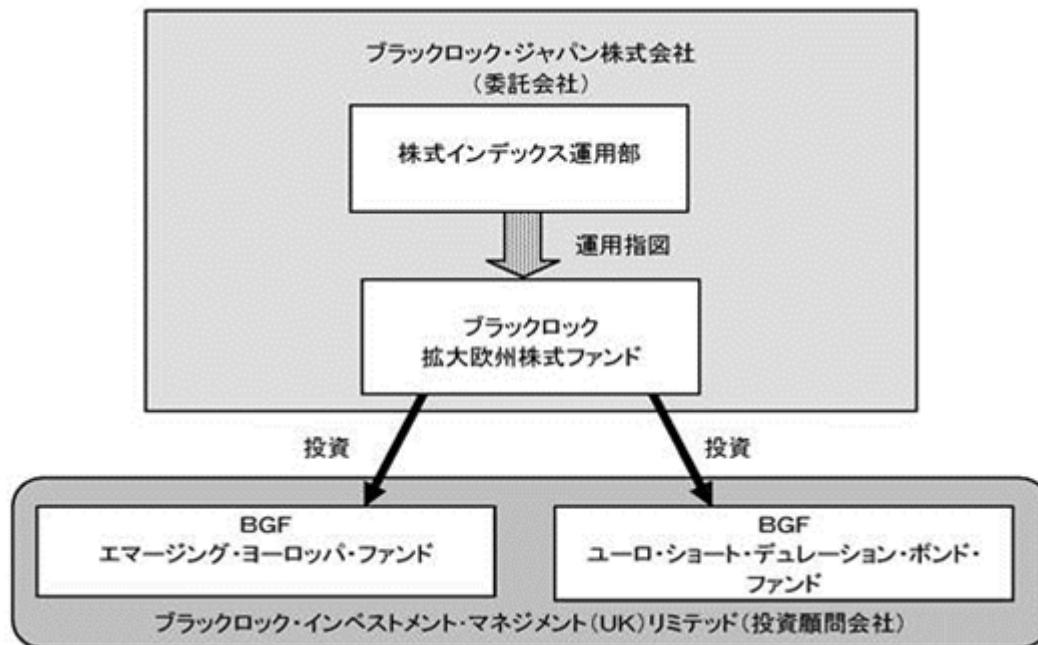
(3)【運用体制】

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、或いは投資委員会等開催により、各ファンドの投資方針等に従って運用が行われているか確認する組織、機能が確立しています。

当ファンドの運用は、株式インデックス運用部（当ファンド担当：6名程度）が担当いたします。



運用体制は、変更となる場合があります。

<参考：主要投資対象ファンドの運用プロセス>



主要投資対象ファンドの運用プロセスは、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5.12兆ドル^{*}（約518兆円）を持つ世界最大級の独立系資産運用グループであり、当社はその日本法人です。

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

* 2016年9月末現在。（円換算レートは1ドル=101.27円を使用）

(4)【分配方針】

収益分配方針

年2回の毎決算時（4月1日および10月1日。休業日の場合は翌営業日。）に、原則として以下の方針に基づき、分配を行います。

a．分配対象額の範囲

分配対象額の範囲は、経費控除後の繰越分を含めた利子・配当等収益および売買損益（繰越欠損補填後、評価損益を含みます。）等の全額とします。

b．分配対象収益についての分配方針

分配金額は、委託会社が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。基準価額水準、市況動向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は保証するものではありません。

c．留保益の運用方針

留保益の運用については特に制限を設けず、委託会社の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。

収益の分配

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

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

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

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

収益分配金の支払い

a．支払時期と支払場所

(a) 一般コースの場合

毎計算期間終了日後1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お支払いします。

(b) 累積投資コースの場合

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。累積投資契約^{*}に基づき、販売会社は投資者に対し遅滞なく収益分配金の再投資にかかる受益権の売り付けを行います。当該売り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。

^{*} 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。

(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。

同一銘柄の投資信託証券への投資制限

約款および定款等においてファンド・オブ・ファンズにのみ取得される（販売会社および運用会社が一時取得する場合を含みます。）投資信託証券であることが記載されていない同一銘柄の投資信託証券への投資割合は信託財産の純資産総額の50%以内とします。

受託会社の自己または利害関係人等との取引

- a．受託会社は、投資者の保護に支障を生じることがないものであり、かつ信託業法、投資信託および投資法人に関する法律ならびに関連法令に反しない場合には、委託会社の指図により、受託会社および受託会社の利害関係人（金融機関の信託業務の兼営等に関する法律にて準用する信託業法第29条第2項第1号に規定する利害関係人をいいます。以下同じ。）、信託業務の委託先およびその利害関係人または受託会社における他の信託財産との間で、投資信託約款に定める資産への投資を、信託業法、投資信託および投資法人に関する法律ならびに関連法令に反しない限り行うことができます。
- b．a．の取扱いは、「公社債の借入れ」「外国為替予約の指図および範囲」「有価証券売却等の指図」「再投資の指図」および「資金の借入れ」における委託会社の指図による取引についても同様とします。

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。

公社債の借入れ

- a．委託会社は、信託財産の効率的な運用に資するため、公社債の借入れの指図をすることができます。なお、当該公社債の借入れを行うにあたり担保の提供が必要と認められた時は、担保の提供の指図を行うものとします。
- b．a．の指図は、当該借入れにかかる公社債の時価総額が信託財産の純資産総額の範囲内とします。
- c．換金等の事由により、b．の借入れにかかる公社債の時価総額が信託財産の純資産総額を超えることとなった場合には、委託会社は速やかに、その超える額に相当する借入れた公社債の一部を返還するための指図をするものとします。
- d．a．の借入れにかかる品借料は信託財産中から支弁します。

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、または再投資にかかる収益分配金の支払資金の手当てを目的として、資金借入れ（コール市場を通じる場合を含みます。）の指図をすることができます。なお、当該借入金をもって有価証券等の運用は行わないものとします。
- b．換金に伴う支払資金の手当てにかかる借入期間は、投資者への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解約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、借入れ指図を行う日における信託財産の純資産総額の10%を超えないこととします。
- c．収益分配金の再投資にかかる借入期間は信託財産から収益分配金が支弁される日からその翌営業日までとし、資金借入額は収益分配金の再投資額を限度とします。
- d．借入金の利息は信託財産中より支弁します。

3【投資リスク】

(1) 投資リスク

ファンドの基準価額は、組入れられている有価証券の値動きの他、為替変動による影響を受けます。これらの信託財産の運用によりに生じた損益はすべて投資者の皆様へ帰属します。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。

当ファンドにかかる主なリスクは以下の通りです。

基準価額の変動要因

a．株価変動リスク

当ファンドの投資対象ファンドは、新興ヨーロッパ諸国、地中海沿岸諸国および近隣諸国の株式（同地域において重要な事業展開を行っていると考えられる同地域以外の企業の株式を含みます。）を主要投資対象とします。したがって、新興ヨーロッパ諸国等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・財務状況に応じて、組入株式の株価および配当金変動し、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

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

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、主としてエマージング（新興）市場の発行体が発行する株式に投資します。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上で大きな影響力を行使することがあります。したがって、主として先進国市場に投資する場合に比べて、投資先の国の政治・経済事情、通貨・資本規制等の要因により、より大幅に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。

d．収益分配金に関する留意点

分配金は、預貯金の利息とは異なりファンド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運用収益（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。計算期間中に運用収益があった場合においても、当該運用収益を超えて分配を行った場合、当期決算日の基準価額は前期決算日の基準価額と比べて下落することになります。したがって、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。

投資者の個別元本の状況によっては、分配金の一部または全部が、実質的に元本の一部払戻しに相当する場合があります。個別元本とは、追加型投資信託を保有する投資者毎の取得元本のことで、投資者毎に異なります。

(2) リスクの管理体制

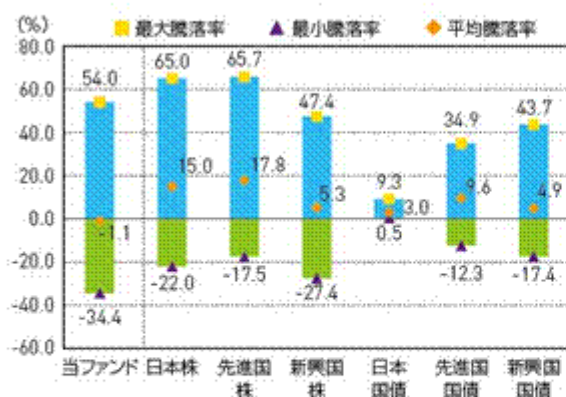
委託会社ではリスク管理を重視しており、独自開発のシステムを用いてリスク管理を行っております。具体的には、運用担当部門とは異なる部門においてファンドの投資リスクの計測・分析、投資制限のモニタリングなどを行うことにより、ファンドの投資リスクが運用方針に合致していることを確認し、その結果を運用担当部門にフィードバックするほか、社内関係者で共有しております。また、委託会社の業務に関するリスクについて社内規程を定めて管理を行っております。

リスクの管理体制は、変更となる場合があります。

(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

(2011年10月～2016年9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

(2011年10月～2016年9月)



※上記グラフは、2011年10月～2016年9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。

※上記グラフは、2011年10月～2016年9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。

※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コクサイ指数(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……シティ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。

<各指数について>

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、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、東京証券取引所が有しています。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う権利を有しています。

MSCIコクサイ指数(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コクサイ指数(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権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。

シティ世界国債インデックス(除く日本、円ベース)は、シティグループ・インデックスLLCが公表する、日本を除く世界主要国の国債の総合投資利回りを指数化したものです。同指数に関する著作権、商標権、知的財産権その他の一切の権利は、シティグループ・インデックスLLCに帰属します。

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2.16%（税抜2.00%）の率を乗じて得た額とします。

信託報酬に係る委託会社、販売会社、受託会社の間で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1.0584% (税抜0.98%) | 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1.0584% (税抜0.98%) | 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0.0432% (税抜0.04%) | 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かかる報酬相当額は、委託会社の信託報酬より支払われます。

信託報酬の支払時期と支払方法等

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

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

(4)【その他の手数料等】

信託財産において換金代金等の支払資金に不足が生じるときに資金借入れの指図を行った場合はその都度、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。）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等^{*}は、その都度、信託財産中より支弁します。

^{*} 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われます。また、同一販売会社であっても複数支店等で同一ファンドを購入する場合は当該支店等毎に個別元本の算出が行われる場合があります。
- d. 投資者が元本払戻金（特別分配金）を受け取った場合、収益分配金発生時にその個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の当該投資者の個別元本となります。（「元本払戻金（特別分配金）」については、下記「収益分配金の課税について」を参照。）

換金時および償還時の課税について

- a. 個人の投資者の場合
換金時および償還時の差益（譲渡益）が課税対象となります。

b. 法人の投資者の場合

換金時および償還時の個別元本超過額が課税対象となります。

収益分配金の課税について

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

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

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

個人、法人の課税の取扱いについて

a. 個人の投資者に対する課税

(a) 収益分配金の課税について

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

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

(b) 換金時および償還時の差益の課税について

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

換金時および償還時に損失（譲渡損）が生じた場合には、確定申告することで、他の株式等の譲渡益、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2016年9月末現在のもので、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】

「ブラックロック拡大欧州株式ファンド」

(1) 【投資状況】(平成28年9月末現在)

| 資産の種類 | 金額(円) | 投資比率(%) |
|-----------------------|-------------|---------|
| 投資証券 | 345,216,068 | 98.99 |
| 内 ルクセンブルグ | 345,216,068 | 98.99 |
| コール・ローン、その他の資産（負債控除後） | 3,516,106 | 1.01 |
| 純資産総額 | 348,732,174 | 100.00 |

(2) 【投資資産】(平成28年9月末現在)

【投資有価証券の主要銘柄】

| 順位 | 銘柄 | 国/地域 | 種類 | 投資口数 | 簿価単価 (円) | 簿価金額 (円) | 評価単価 (円) | 評価金額 (円) | 投資 比率 (%) |
|----|---|---------|------|--------|-------------|-------------|-------------|-------------|-----------------|
| 1 | ブラックロック・グローバル・ファンズ エマージング・ヨーロッパ・ファンド クラスJ投資証券 | ルクセンブルグ | 投資証券 | 29,151 | 10,980.18 | 320,087,899 | 11,719.15 | 341,629,827 | 97.96 |
| 2 | ブラックロック・グローバル・ファンズ ユーロ・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド クラスA投資証券 | ルクセンブルグ | 投資証券 | 1,985 | 1,796.97 | 3,568,668 | 1,805.82 | 3,586,241 | 1.03 |

(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(%) |
|------|---------|
| 投資証券 | 98.99 |

(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】

平成28年9月末現在、同日前1年以内における各月末および直近20計算期間末の純資産の推移は次の通りです。

| | 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2期(平成19年4月2日) | 1,286,880,019 | 1,404,463,808 | 1.0944 | 1.1944 |
| 第3期(平成19年10月1日) | 1,888,531,589 | 1,984,982,607 | 1.1748 | 1.2348 |
| 第4期(平成20年4月1日) | 1,751,651,544 | (同左) | 0.9434 | (同左) |
| 第5期(平成20年10月1日) | 1,203,057,928 | (同左) | 0.6536 | (同左) |
| 第6期(平成21年4月1日) | 519,943,317 | (同左) | 0.3292 | (同左) |
| 第7期(平成21年10月1日) | 1,066,626,655 | (同左) | 0.5481 | (同左) |
| 第8期(平成22年4月1日) | 1,095,172,336 | (同左) | 0.6686 | (同左) |
| 第9期(平成22年10月1日) | 989,844,932 | (同左) | 0.6066 | (同左) |
| 第10期(平成23年4月1日) | 1,015,575,260 | (同左) | 0.7236 | (同左) |
| 第11期(平成23年10月3日) | 820,649,006 | (同左) | 0.4362 | (同左) |
| 第12期(平成24年4月2日) | 1,348,900,032 | (同左) | 0.5777 | (同左) |
| 第13期(平成24年10月1日) | 1,069,505,292 | (同左) | 0.5266 | (同左) |
| 第14期(平成25年4月1日) | 1,083,733,856 | (同左) | 0.6387 | (同左) |
| 第15期(平成25年10月1日) | 698,038,884 | (同左) | 0.6889 | (同左) |
| 第16期(平成26年4月1日) | 583,235,340 | (同左) | 0.6488 | (同左) |
| 第17期(平成26年10月1日) | 510,628,576 | (同左) | 0.6598 | (同左) |
| 第18期(平成27年4月1日) | 436,587,883 | (同左) | 0.6237 | (同左) |
| 第19期(平成27年10月1日) | 435,055,419 | (同左) | 0.5400 | (同左) |
| 第20期(平成28年4月1日) | 382,102,353 | (同左) | 0.5649 | (同左) |
| 第21期(平成28年10月3日) | 347,712,511 | (同左) | 0.5304 | (同左) |
| 平成27年9月末現在 | 431,341,167 | | 0.5354 | |
| 平成27年10月末現在 | 458,334,825 | | 0.5931 | |
| 平成27年11月末現在 | 444,962,401 | | 0.6041 | |
| 平成27年12月末現在 | 379,349,611 | | 0.5664 | |
| 平成28年1月末現在 | 351,513,854 | | 0.5173 | |
| 平成28年2月末現在 | 343,663,078 | | 0.5058 | |
| 平成28年3月末現在 | 382,165,948 | | 0.5650 | |
| 平成28年4月末現在 | 356,128,409 | | 0.5673 | |
| 平成28年5月末現在 | 358,349,201 | | 0.5618 | |
| 平成28年6月末現在 | 338,502,550 | | 0.5016 | |
| 平成28年7月末現在 | 350,265,753 | | 0.5206 | |
| 平成28年8月末現在 | 353,053,311 | | 0.5289 | |
| 平成28年9月末現在 | 348,732,174 | | 0.5320 | |

【分配の推移】

| | 1口当たりの分配金(円) |
|------|--------------|
| 第2期 | 0.1000 |
| 第3期 | 0.0600 |
| 第4期 | |
| 第5期 | |
| 第6期 | |
| 第7期 | |
| 第8期 | |
| 第9期 | |
| 第10期 | |
| 第11期 | |
| 第12期 | |
| 第13期 | |
| 第14期 | |
| 第15期 | |
| 第16期 | |
| 第17期 | |
| 第18期 | |
| 第19期 | |
| 第20期 | |
| 第21期 | |

【収益率の推移】

| | 収益率(%) |
|------|--------|
| 第2期 | 26.0 |
| 第3期 | 12.8 |
| 第4期 | 19.7 |
| 第5期 | 30.7 |
| 第6期 | 49.6 |
| 第7期 | 66.5 |
| 第8期 | 22.0 |
| 第9期 | 9.3 |
| 第10期 | 19.3 |
| 第11期 | 39.7 |
| 第12期 | 32.4 |
| 第13期 | 8.8 |
| 第14期 | 21.3 |
| 第15期 | 7.9 |
| 第16期 | 5.8 |
| 第17期 | 1.7 |
| 第18期 | 5.5 |
| 第19期 | 13.4 |
| 第20期 | 4.6 |
| 第21期 | 6.1 |

(注) 収益率とは、計算期間末の基準価額(分配付の額)から当該計算期間の直前の計算期間末の基準価額(分配落の額。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】

| | 設定数量(口) | 解約数量(口) | 発行済数量(口) |
|------|---------------|-------------|---------------|
| 第2期 | 375,464,360 | 918,303,168 | 1,175,837,898 |
| 第3期 | 796,014,389 | 364,335,319 | 1,607,516,968 |
| 第4期 | 756,164,838 | 506,955,550 | 1,856,726,256 |
| 第5期 | 311,376,957 | 327,549,616 | 1,840,553,597 |
| 第6期 | 54,624,097 | 315,888,335 | 1,579,289,359 |
| 第7期 | 1,327,837,102 | 960,969,532 | 1,946,156,929 |
| 第8期 | 504,370,852 | 812,464,819 | 1,638,062,962 |
| 第9期 | 562,745,375 | 568,961,843 | 1,631,846,494 |
| 第10期 | 390,253,074 | 618,543,769 | 1,403,555,799 |
| 第11期 | 788,565,977 | 310,665,567 | 1,881,456,209 |
| 第12期 | 868,975,001 | 415,485,718 | 2,334,945,492 |
| 第13期 | 119,820,535 | 423,778,945 | 2,030,987,082 |
| 第14期 | 573,945,196 | 908,247,723 | 1,696,684,555 |
| 第15期 | 71,184,542 | 754,623,489 | 1,013,245,608 |
| 第16期 | 99,964,198 | 214,241,295 | 898,968,511 |
| 第17期 | 70,448,082 | 195,506,559 | 773,910,034 |
| 第18期 | 112,157,062 | 186,024,185 | 700,042,911 |
| 第19期 | 158,519,134 | 52,875,056 | 805,686,989 |
| 第20期 | 18,381,516 | 147,638,497 | 676,430,008 |
| 第21期 | 48,320,465 | 69,242,765 | 655,507,708 |

(参考情報)

運用実績（2016年9月30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として算出しています。

分配の推移

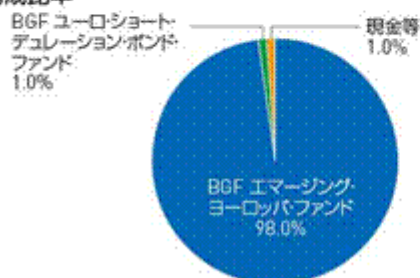
| 設定来累計 | 1,600円 | |
|-------|----------|----|
| 第16期 | 2014年4月 | 0円 |
| 第17期 | 2014年10月 | 0円 |
| 第18期 | 2015年4月 | 0円 |
| 第19期 | 2015年10月 | 0円 |
| 第20期 | 2016年4月 | 0円 |

※ 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、国別構成比率ならびに業種別構成比率の状況は、当ファンドの主要投資対象である「BGF エマージングヨーロッパファンド」の運用状況です。比率は「BGF エマージングヨーロッパファンド」の純資産総額に対する割合です。

資産構成比率

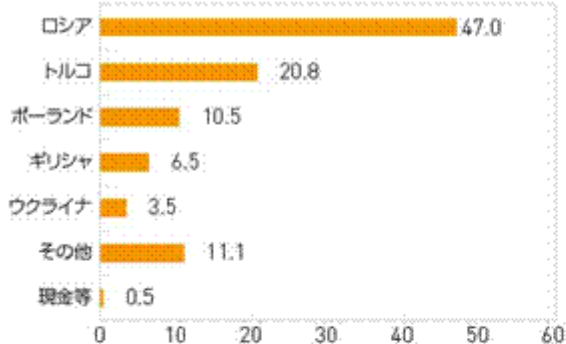


※ 比率は対純資産総額。
四捨五入の関係で合計が100%にならない場合があります。

組入上位10銘柄(%)

| 銘柄名 | 比率 |
|-----------------------|-----|
| 1 ズベリバンク・オブ・ロシア | 9.1 |
| 2 ノバテック | 7.0 |
| 3 ガスプロム | 5.7 |
| 4 MMCノリリスクニッケル | 4.4 |
| 5 ハルク銀行 | 4.4 |
| 6 ガランティ銀行 | 4.0 |
| 7 ルクオイル | 3.9 |
| 8 ポシュラクネ・ザクラド・ウベスピクセン | 3.8 |
| 9 PKOバンク・ポルスキ | 3.8 |
| 10 マグニト | 3.4 |

国別構成比率(%)



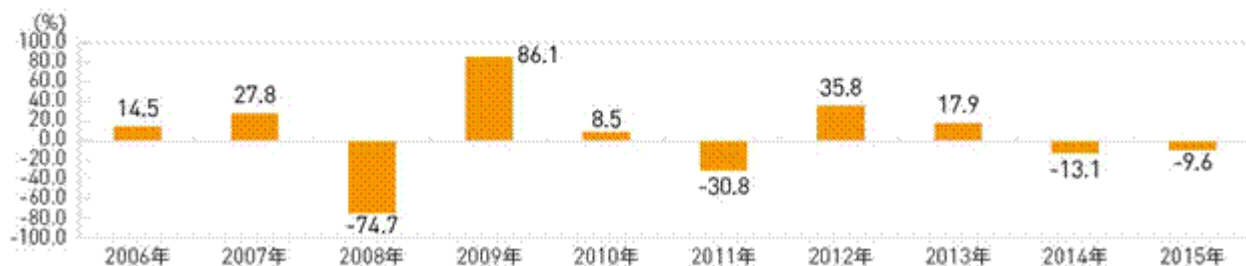
※ 四捨五入の関係で合計が100%にならない場合があります。

業種別構成比率(%)



年間収益率の推移

※ 2006年は設定日(4月20日)から年末までの収益率を表示しています。
※ ファンドの収益率は、決算時の分配金を非課税で再投資したものととして算出しています。
※ 当ファンドにはベンチマークはありません。



※ 運用実績・データ等は作成日現在および過去のものであり、今後の運用成果を保証するものではありません。
※ ファンドの運用状況は別途、委託会社のホームページにて開示しております。

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。取り扱いを行うコースは各販売会社により異なりますので、詳細は販売会社までお問い合わせください。「累積投資コース」を選択する投資者は、当該販売会社との間で「累積投資約款」にしたがって契約を締結します。

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

(2) 申込期間

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

(3) 受付時間

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

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/

(4) 購入不可日

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

(5) 購入単位

「一般コース」、「累積投資コース」の2つの方法があります。

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つの購入方法があります。

取扱いを行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。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

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。

累積投資契約に基づく収益分配金の再投資は無手数料となります。

(8) 購入代金のお支払い

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

(9) 購入の受付の中止、既に受付けた購入の受付の取消

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

2【換金（解約）手続等】

(1) 換金の申込と受付

投資者は、自己に帰属する受益権について、委託会社に換金の申込をすることができます。

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

(2) 換金単位

1口以上1口単位

換金単位は、各販売会社により異なります。詳細は販売会社にお問い合わせください。

(3) 換金不可日

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

(4) 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）

(5) 換金受付の制限

信託財産の資金管理を円滑に行うため、大口の換金の申込には制限があります。

(6) 換金代金のお支払い

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。

(7) 換金の受付中止および取消

委託会社は、金融商品取引所等における取引の停止、外国為替取引の停止、決済機能の停止その他やむを得ない事情があるときは、換金の受付を中止することおよび既に受付けた換金の受付を取り消すことができます。換金の受付が中止された場合には、投資者は当該受付中止以前に行った当日の換金申込を撤回できます。ただし、投資者がその換金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申込を受け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および借入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「拡大欧州」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4月2日から10月1日および10月2日から翌年4月1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30億口を下回ることとなった場合には、受託会社と合意のうえ、このファンドを償還させることができます。この場合において、委託会社は、あらかじめ、償還しようとする旨を監督官庁に届け出ます。

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

信託約款の変更

- a . 委託会社は、投資者の利益のため必要と認めるとき、またはやむを得ない事情が発生したときは受託会社と合意の上、この信託約款を変更することができるものとし、あらかじめ、変更しようとする旨およびその内容を監督官庁に届け出ます。
- b . 委託会社は、変更事項のうち、その内容が重大なものについて、あらかじめ変更しようとする旨およびその内容を公告し、かつ、これらの事項を記載した書面をこの信託約款に係る知られたる投資者に対して交付します。ただし、この信託約款に係る全ての投資者に対して書面を交付したときは、原則として、公告を行いません。
- c . b . の公告および書面には、投資者で異議のある者は一定の期間内に委託会社に対して異議を述べる旨を付記します。なお、一定の期間は一月を下らないものとします。

- d . c . の一定の期間内に異議を述べた投資者の受益権の口数が受益権の総口数の二分の一を超えるときは、信託約款の変更を行いません。
- e . 委託会社は、この信託約款の変更を行わないこととしたときは、変更しない旨およびその理由を公告し、かつ、これらの事項を記載した書面を知られたる投資者に対して交付します。ただし、全ての投資者に対して書面を交付したときは、原則として、公告を行いません。
- f . 委託会社は、監督官庁の命令に基づいてこの信託約款を変更しようとするときは a . ~ e . の規定にしたがいます。

運用報告書の作成

毎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す。

関係法人との契約の更改等に関する手続き

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

公告

委託会社が投資者に対してする公告は日本経済新聞に掲載します。

4【受益者の権利等】

当ファンドの受益者（投資者）の有する主な権利は次の通りです。

(1) 収益分配金受領権

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

<一般コース>

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

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

<累積投資コース>

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

(2) 償還金受領権

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

償還金は、信託終了日後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われた受益権にかかる投資者を除きます。また、当該償還日以前に設定された受益権で購入代金支払前のため販売会社の名義で記載または記録されている受益権については原則として投資者とします。）にお支払いを開始します。

なお、当該投資者は、その口座が開設されている振替機関等に対して委託会社がこの信託の償還をするのと引き換えに、当該償還に係る受益権の口数と同口数の抹消の申請を行うものとし、社振法の規定にしたがい当該振替機関等の口座において当該口数の減少の記載または記録が行われます。

償還金のお支払いは、販売会社において行います。

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

(3) 受益権の換金請求権

投資者は、自己に帰属する受益権について、委託会社に換金を請求する権利を有します。

換金代金は、換金受付日から起算して、原則として、5営業日目から投資者に支払います。

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

(4) 反対者の買取請求権

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

(5) 帳簿書類の閲覧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) 当ファンドは、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、第21期計算期間(平成28年4月2日から平成28年10月3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。

なお、従来、当ファンドが監査証明を受けているPwCあらた監査法人は、監査法人の種類の変更により、平成28年7月1日をもってPwCあらた有限責任監査法人となりました。

1【財務諸表】

ブラックロック拡大欧州株式ファンド

(1)【貸借対照表】

(単位：円)

| | 第20期 (平成28年4月1日現在) | 第21期 (平成28年10月3日現在) |
|-----------------|-----------------------|------------------------|
| 資産の部 | | |
| 流動資産 | | |
| 金銭信託 | 21,045,977 | 7,506,214 |
| 投資証券 | 378,404,073 | 344,243,411 |
| 派生商品評価勘定 | 21,300 | - |
| 流動資産合計 | 399,471,350 | 351,749,625 |
| 資産合計 | 399,471,350 | 351,749,625 |
| 負債の部 | | |
| 流動負債 | | |
| 未払金 | 9,078,770 | - |
| 未払解約金 | 3,835,948 | - |
| 未払受託者報酬 | 84,793 | 76,861 |
| 未払委託者報酬 | 4,157,433 | 3,768,066 |
| その他未払費用 | 212,053 | 192,187 |
| 流動負債合計 | 17,368,997 | 4,037,114 |
| 負債合計 | 17,368,997 | 4,037,114 |
| 純資産の部 | | |
| 元本等 | | |
| 元本 | 676,430,008 | 655,507,708 |
| 剰余金 | | |
| 期末剰余金又は期末欠損金（ ） | 294,327,655 | 307,795,197 |
| （分配準備積立金） | 10,565,933 | 9,507,024 |
| 元本等合計 | 382,102,353 | 347,712,511 |
| 純資産合計 | 382,102,353 | 347,712,511 |
| 負債純資産合計 | 399,471,350 | 351,749,625 |

(2) 【損益及び剰余金計算書】

| | (単位：円) | |
|---|---------------------------------------|---------------------------------------|
| | 第20期 (自 平成27年10月2日 至 平成28年4月1日) | 第21期 (自 平成28年4月2日 至 平成28年10月3日) |
| 営業収益 | | |
| 受取利息 | 76 | - |
| 有価証券売買等損益 | 48,150,414 | 20,584,769 |
| 為替差損益 | 17,521,217 | 40,000,492 |
| その他収益 | 18,088 | 12,913 |
| 営業収益合計 | 30,647,361 | 19,402,810 |
| 営業費用 | | |
| 受託者報酬 | 84,793 | 76,861 |
| 委託者報酬 | 4,157,433 | 3,768,066 |
| その他費用 | 256,999 | 245,314 |
| 営業費用合計 | 4,499,225 | 4,090,241 |
| 営業利益又は営業損失() | 26,148,136 | 23,493,051 |
| 経常利益又は経常損失() | 26,148,136 | 23,493,051 |
| 当期純利益又は当期純損失() | 26,148,136 | 23,493,051 |
| 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() | 8,999,279 | 1,647,421 |
| 期首剰余金又は期首欠損金() | 370,631,570 | 294,327,655 |
| 剰余金増加額又は欠損金減少額 | 67,918,373 | 30,151,340 |
| 当期一部解約に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額 | 67,918,373 | 30,151,340 |
| 剰余金減少額又は欠損金増加額 | 8,763,315 | 21,773,252 |
| 当期追加信託に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額 | 8,763,315 | 21,773,252 |
| 分配金 | - | - |
| 期末剰余金又は期末欠損金() | 294,327,655 | 307,795,197 |

(3)【注記表】

(重要な会計方針に係る事項に関する注記)

1 有価証券の評価基準及び評価方法

投資証券は移動平均法に基づき、原則として以下の通り時価評価しております。

(1) 金融商品取引所等に上場されている有価証券

金融商品取引所等に上場されている有価証券は、原則として当該取引所等における計算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計算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、わが国における計算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

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) 計算期間の取扱い

第21期計算期間は当計算期末が休業日であったため、平成28年4月2日から平成28年10月3日までとなっております。

(貸借対照表に関する注記)

| 項目 | 第20期 (平成28年4月1日現在) | 第21期 (平成28年10月3日現在) |
|-----------------------------------|-----------------------|------------------------|
| 1 当該計算期間の末日における受益権総数 | 676,430,008 口 | 655,507,708口 |
| 2 投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する額 | 元本の欠損 294,327,655円 | 元本の欠損 307,795,197円 |
| 3 1口当たり純資産額 | 0.5649円 | 0.5304円 |

(損益及び剰余金計算書に関する注記)

| 項目 | 第20期 (自 平成27年10月2日 至 平成28年4月1日) | 第21期 (自 平成28年4月2日 至 平成28年10月3日) |
|----------|---|---|
| 分配金の計算過程 | 第20期計算期末における、費用控除後の配当等収益(14,541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)(94,956,247円)、分配準備積立金(10,551,392円)により、分配対象収益は105,522,180円となりましたが、委託会社が基準価額水準・市況動向等を勘案し、当期は分配を見合わせました。 | 第21期計算期末における、費用控除後の配当等収益(0円)、費用控除及び繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益(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)(92,750,799円)、分配準備積立金(9,507,024円)により、分配対象収益は102,257,823円となりましたが、委託会社が基準価額水準・市況動向等を勘案し、当期は分配を見合わせました。 |

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

3 金融商品に係るリスク管理体制

(1) 市場リスクの管理

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

(2) 信用リスクの管理

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

(3) 取引先リスクの管理

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

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

金融商品の時価等に関する事項

| 第20期 (平成28年4月1日現在) | 第21期 (平成28年10月3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。 (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。 (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。 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 金銭債権の計算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 「(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。 (2) コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務 これらの科目は短期間で決済されるため、時価は帳簿価額と近似していることから、当該帳簿価額によっております。</p> <p>3 金融商品の時価等に関する事項の補足説明 金融商品の時価には、市場価格に基づく価額のほか、市場価格がない場合には合理的に算定された価額が含まれております。当該価額の算定においては一定の前提条件等を採用しているため、異なる前提条件等によった場合、当該価額が異なることもあります。</p> <p>4 金銭債権の計算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 | 第20期 (平成28年4月1日現在) | 第21期 (平成28年10月3日現在) |
|-----------|-----------------------|------------------------|
| 期首元本額 | 805,686,989円 | 676,430,008円 |
| 期中追加設定元本額 | 18,381,516円 | 48,320,465円 |
| 期中一部解約元本額 | 147,638,497円 | 69,242,765円 |

2 有価証券関係

第20期(平成28年4月1日現在)

売買目的有価証券

| 種類 | 当計算期間の損益に 含まれた評価差額(円) |
|------|--------------------------|
| 投資証券 | 35,394,279 |
| 合計 | 35,394,279 |

第21期(平成28年10月3日現在)

売買目的有価証券

| 種類 | 当計算期間の損益に 含まれた評価差額(円) |
|------|--------------------------|
| 投資証券 | 19,102,181 |
| 合計 | 19,102,181 |

3 デリバティブ取引関係

取引の時価等に関する事項

通貨関連

| 区分 | 種類 | 第20期(平成28年4月1日現在) | | | |
|-----------|-----------|-------------------|--------------|-----------|---------|
| | | 契約額等(円) | うち1年超 (円) | 時価(円) | 評価損益(円) |
| | | | | | |
| 市場取引以外の取引 | 為替予約取引 | | | | |
| | 買建 ユーロ | 9,056,050 | - | 9,077,350 | 21,300 |
| 合計 | | 9,056,050 | - | 9,077,350 | 21,300 |

(注1) 時価の算定方法

為替予約取引

1 計算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。

計算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。

計算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。

- ・ 計算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。
- ・ 計算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 計算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、計算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はありません。

第21期(平成28年10月3日現在)

該当事項はありません。

(4)【附属明細表】

第1 有価証券明細表

(1) 株式

該当事項はありません。

(2) 株式以外の有価証券

| 種類 | 通貨 | 銘柄 | 券面総額 | 評価額 | 備考 |
|---------|--------|--|------------|--------------------------------|----|
| 投資証券 | ユーロ | ブラックロック・グローバル・ファンズ エマージング・ヨーロッパ・ファンド クラスJ 投資証券 | 29,151.400 | 2,991,225.150 | |
| | | ブラックロック・グローバル・ファンズ ユーロ・ショート・デュレーション・ボンド・ ファンド クラスA投資証券 | 1,985.930 | 31,635.860 | |
| | ユーロ 小計 | | 31,137.330 | 3,022,861.010 (344,243,411) | |
| 投資証券 合計 | | | | 344,243,411 (344,243,411) | |
| 合計 | | | | 344,243,411 (344,243,411) | |

投資証券における券面総額欄の数値は、口数を表示しております。

- (注) 1 各種通貨毎の小計の欄における()内の金額は、邦貨換算額であります。
 2 合計欄における()内の金額は、外貨建有価証券の邦貨換算額の合計額であり、内数で表示しております。
 3 外貨建有価証券の内訳

| 通貨 | 銘柄数 | 組入投資証券時価比率 | 合計金額に対する比率 |
|-----|----------|------------|------------|
| ユーロ | 投資証券 2銘柄 | 100.0% | 100.0% |

第2 信用取引契約残高明細表

該当事項はありません。

第3 デリバティブ取引及び為替予約取引の契約額等及び時価の状況表

該当事項はありません。

(参考情報)

当ファンドは、「ブラックロック・グローバル・ファンズ エマージング・ヨーロッパ・ファンド クラス」投資証券」及び「ブラックロック・グローバル・ファンズ ユーロ・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド クラスA投資証券」(以下、両者を併せて「同ファンド」という。)を主要投資対象としており、貸借対照表の資産の部に計上された投資証券は、すべて同ファンドの投資証券であります。同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。

同ファンドの状況

- (1) 同ファンドは、ルクセンブルグにおいて設立されたオープンエンド型投資法人が発行するファンドであり、同ファンドの現時点で日本語に翻訳された直近の情報は、2016年2月29日に終了する中間計算期間(2015年9月1日から2016年2月29日まで)に係る中間財務書類であります。
- (2) 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・ファンズ」の2016年2月29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 2016年2月29日現在（未監査）

| | 注記 | エマージング・ヨー ロッパ・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 |
|---------------|---------------|-----------------------|-----------------------------------|
| | | ユーロ | ユーロ |
| 資産 | | | |
| 投資有価証券 - 取得原価 | | 931,175,768 | 8,972,908,104 |
| 未実現評価（損） / 益 | | (147,095,477) | 74,944,915 |
| 投資有価証券 - 時価 | 2 (a) | 784,080,291 | 9,047,853,019 |
| 銀行預金 | 2 (a) | 11 | 40,214,424 |
| 未収利息および未収配当金 | 2 (a) | 17,396 | 69,433,707 |
| 売却投資有価証券未収金 | 2 (a) | 4,635 | - |
| 販売投資証券未収金 | 2 (a) | 700,788 | 23,646,603 |
| 以下に係る未実現評価益： | | | |
| 未決済先渡為替予約 | 2 (c) | 1,130,204 | 40,176,108 |
| その他の資産 | 2 (a, c) | 6,235 | 26,237 |
| 資産合計 | | 785,939,560 | 9,221,350,098 |
| 負債 | | | |
| 銀行からの借入金 | 2 (a) | 6,363,799 | 36,083,298 |
| ブローカーに対する債務 | 16 | - | 1,990,000 |
| 未払収益分配金 | 2 (a) | - | 219,355 |
| 購入投資有価証券未払金 | 2 (a) | - | 10,793,373 |
| 買戻し投資証券未払金 | 2 (a) | 633,020 | 54,630,868 |
| 以下に係る未実現評価損： | | | |
| 未決済上場先物取引 | 2 (c) | - | 41,452,771 |
| スワップの時価 | 2 (c) | - | 8,442,271 |
| その他の負債 | 5 , 6 , 7 , 8 | 1,735,150 | 6,872,743 |
| 負債合計 | | 8,731,969 | 160,484,679 |
| 純資産合計 | | 777,207,591 | 9,060,865,419 |

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 2016年2月29日現在(未監査)

エマージング・ヨーロッパ・ファンド

| | 通貨 | 2016年 2月29日現在 | 2015年 8月31日現在 | 2014年 8月31日現在 | 2013年 8月31日現在 |
|---------------------------|-----------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| 純資産合計 | ユーロ | 777,207,591 | 845,941,776 | 1,111,489,278 | 1,288,512,364 |
| 以下の1口当たり純資産価額: | | | | | |
| クラスA 毎年分配型投資証券 | ユーロ | 70.04 | 71.39 | 82.96 | 83.50 |
| クラスA 毎年分配英国報告型投資証券 | 英ポンド | 55.06 | 52.23 | 66.12 | 71.50 |
| クラスA 無分配投資証券 | ユーロ | 73.08 | 74.49 | 86.13 | 86.01 |
| クラスA シンガポール・ドル・ヘッジ無分配投資証券 | シンガポール・ドル | 6.68 | 6.79 | 7.96 | 7.99 |
| クラスC 無分配投資証券 | ユーロ | 58.78 | 60.28 | 70.59 | 71.38 |
| クラスD 毎年分配英国報告型投資証券 | 英ポンド | 55.09 | 52.06 | 65.97 | 71.36 |
| クラスD 無分配投資証券 | ユーロ | 79.36 | 80.59 | 92.49 | 91.67 |
| クラスD 英ポンド・ヘッジ無分配英国報告型投資証券 | 英ポンド | 59.75 | 61.00 | 69.55 | 68.85 |
| クラスE 無分配投資証券 | ユーロ | 67.08 | 68.54 | 79.66 | 79.95 |
| クラスJ 無分配投資証券 | ユーロ | 89.19 | 90.01 | 102.03 | 99.86 |
| クラスX 毎年分配英国報告型投資証券 | 英ポンド | 55.29 | 51.92 | 65.92 | 71.32 |
| クラスX 無分配投資証券 | ユーロ | 8.05 | 8.12 | 9.20 | - |

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。

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 2016年2月29日現在(未監査)(続き)

ユーロ・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド

| | 通貨 | 2016年 2月29日現在 | 2015年 8月31日現在 | 2014年 8月31日現在 | 2013年 8月31日現在 |
|----------------------------|---------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| 純資産合計 | ユーロ | 9,060,865,419 | 8,782,009,594 | 6,166,676,585 | 3,446,540,376 |
| 以下の1口当たり純資産価額: | | | | | |
| クラスA 毎年分配英国報告型投資証券 | 英ポンド | 11.64 | 10.88 | 11.80 | 12.35 |
| クラスA 英ポンド・ヘッジ毎年分配英国報告型投資証券 | 英ポンド | 10.75 | 10.76 | 10.67 | 10.37 |
| クラスA 米ドル・ヘッジ毎年分配英国報告型投資証券 | 米ドル | 10.71 | 10.72 | 10.66 | 10.39 |
| クラスA 毎日分配型投資証券 | ユーロ | 12.16 | 12.22 | 12.17 | 11.85 |
| クラスA 毎月分配型投資証券 | ユーロ | 12.17 | 12.23 | 12.19 | 11.86 |
| クラスA 無分配投資証券 | ユーロ | 15.79 | 15.85 | 15.72 | 15.19 |
| クラスA スイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券 | スイス・フラン | 10.86 | 10.94 | 10.93 | 10.60 |
| クラスA 米ドル・ヘッジ無分配投資証券 | 米ドル | 11.39 | 11.40 | 11.29 | 10.91 |
| クラスC 毎日分配型投資証券 | ユーロ | 11.26 | 11.37 | 11.42 | 11.17 |
| クラスC 無分配投資証券 | ユーロ | 12.75 | 12.89 | 12.94 | 12.66 |
| クラスD 毎年分配英国報告型投資証券 | 英ポンド | 11.67 | 10.89 | 11.81 | 12.35 |
| クラスD 英ポンド・ヘッジ毎年分配英国報告型投資証券 | 英ポンド | 10.83 | 10.82 | 10.73 | 10.42 |
| クラスD 米ドル・ヘッジ毎年分配英国報告型投資証券 | 米ドル | 10.32 | 10.31 | 10.25 | 9.98 |
| クラスD 毎月分配英国報告型投資証券 | 英ポンド | 9.55 | 8.93 | 9.69 | 10.14 |
| クラスD 英ポンド・ヘッジ毎月分配英国報告型投資証券 | 英ポンド | 9.85 | 9.87 | 9.79 | 9.51 |
| クラスD 無分配投資証券 | ユーロ | 16.25 | 16.28 | 16.10 | 15.49 |
| クラスD スイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券 | スイス・フラン | 10.99 | 11.06 | 11.00 | 10.64 |
| クラスD 米ドル・ヘッジ無分配投資証券 | 米ドル | 10.02 | 10.01 | - | - |
| クラスE 無分配投資証券 | ユーロ | 14.60 | 14.69 | 14.65 | 14.22 |
| クラスI 無分配投資証券 | ユーロ | 16.17 | 16.20 | 15.99 | 15.38 |
| クラスX 無分配投資証券 | ユーロ | 16.63 | 16.62 | 16.35 | 15.66 |

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。

損益および純資産変動計算書 2016年2月29日に終了した会計期間（未監査）

| | 注記 | エマージング・ヨー ロッパ・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 |
|-----------------------|-------|-----------------------|-----------------------------------|
| | | ユーロ | ユーロ |
| 期首純資産 | | 845,941,776 | 8,782,009,594 |
| 収益 | | | |
| 債券利息 | | 1,842 | 49,458,371 |
| スワップ利息 | | - | 300,084 |
| 配当金、源泉徴収税控除後 | | 3,444,904 | 358,720 |
| 有価証券貸付 | | 64,364 | 552,901 |
| 投資運用報酬リベート | | 42,222 | 28,547 |
| 収益合計 | 2 (b) | 3,553,332 | 50,698,623 |
| 費用 | | | |
| 銀行利息 | | 20,097 | 196,971 |
| スワップ利息 | | - | 894,037 |
| 管理事務代行報酬 | 7 | 1,032,193 | 3,087,079 |
| 保管および預託報酬 | 8 | 569,286 | 865,898 |
| 販売報酬 | 6 | 129,493 | 2,788,461 |
| 税金 | 9 | 188,062 | 2,024,728 |
| 投資運用報酬 | 5 | 6,949,186 | 25,741,059 |
| 費用合計 | | 8,888,317 | 35,598,233 |
| 純（損失）／利益 | | (5,334,985) | 15,100,390 |
| 以下に係る実現純評価益／（損）： | | | |
| 投資有価証券 | 2 (a) | (40,280,018) | 51,004,036 |
| 上場先物取引 | 2 (c) | - | (34,142,663) |
| スワップ取引 | 2 (c) | - | 7,984,059 |
| 先渡為替予約 | 2 (c) | (4,683,948) | (46,986,817) |
| その他の取引に係る外国通貨 | 2 (i) | 56,673 | 2,915,011 |
| 当期実現純評価損 | | (44,907,293) | (19,226,374) |
| 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) | 30,947,231 | (41,523,757) |
| 上場先物取引 | 2 (c) | - | (29,613,267) |
| スワップ取引 | 2 (c) | - | (4,441,986) |
| 先渡為替予約 | 2 (c) | 2,459,637 | 48,580,582 |
| その他の取引に係る外国通貨 | 2 (i) | 5,178 | 209,482 |
| 当期末実現評価益／（損）の純変動 | | 33,412,046 | (26,788,946) |
| 運用成績による純資産の減少 | | (16,830,232) | (30,914,930) |
| 資本の変動 | | | |
| 投資証券発行による正味受取額 | | 97,113,946 | 4,117,923,546 |
| 投資証券買戻しによる正味支払額 | | (149,017,899) | (3,807,389,842) |
| 資本の変動による純資産の（減少）／増加 | | (51,903,953) | 310,533,704 |
| 配当金宣言額 | 17 | - | (762,949) |
| 期末純資産 | | 777,207,591 | 9,060,865,419 |

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 2016年2月29日現在（未監査）

エマージング・ヨーロッパ・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 毎年分配型投資証券 | 22,195 | 1,207 | 2,994 | 20,408 |
| クラスA 毎年分配英国報告型投資証券 | 23,356 | 70 | 1,702 | 21,724 |
| クラスA 無分配投資証券 | 9,775,407 | 900,756 | 1,705,257 | 8,970,906 |
| クラスA シンガポール・ドル・ヘッジ無分配投資証券 | 138,081 | 53,689 | 54,390 | 137,380 |
| クラスC 無分配投資証券 | 117,515 | 5,287 | 15,445 | 107,357 |
| クラスD 毎年分配英国報告型投資証券 | 12,430 | 719 | 3,787 | 9,362 |
| クラスD 無分配投資証券 | 827,233 | 286,422 | 164,178 | 949,477 |
| クラスD 英ポンド・ヘッジ無分配英国報告型投資証券 | 43 | 1 | 1 | 43 |
| クラスE 無分配投資証券 | 525,387 | 51,628 | 85,589 | 491,426 |
| クラスJ 無分配投資証券 | 36,688 | 1,599 | 7,420 | 30,867 |
| クラスX 毎年分配英国報告型投資証券 | 40 | - | - | 40 |
| クラスX 無分配投資証券 | 375 | - | - | 375 |

発行済投資証券口数変動表 2016年2月29日現在(未監査)(続き)

ユーロ・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 毎年分配英国報告型投資証券 | 5,530,206 | 556,067 | 1,121,328 | 4,964,945 |
| クラスA 英ポンド・ヘッジ毎年分配英国報告型投資証券 | 1,571,081 | 513,399 | 326,886 | 1,757,594 |
| クラスA 米ドル・ヘッジ毎年分配英国報告型投資証券 | 1,559,272 | 248,707 | 520,546 | 1,287,433 |
| クラスA 毎日分配型投資証券 | 2,626,688 | 623,830 | 537,914 | 2,712,604 |
| クラスA 毎月分配型投資証券 | 348,806 | 111,308 | 137,877 | 322,237 |
| クラスA 無分配投資証券 | 212,400,753 | 72,213,785 | 75,769,125 | 208,845,413 |
| クラスA スイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券 | 4,961,033 | 821,941 | 826,727 | 4,956,247 |
| クラスA 米ドル・ヘッジ無分配投資証券 | 18,272,050 | 3,299,687 | 3,567,390 | 18,004,347 |
| クラスC 毎日分配型投資証券 | 30,960 | - | 7,910 | 23,050 |
| クラスC 無分配投資証券 | 8,405,672 | 1,458,203 | 2,106,946 | 7,756,929 |
| クラスD 毎年分配英国報告型投資証券 | 2,416,153 | 835,161 | 582,780 | 2,668,534 |
| クラスD 英ポンド・ヘッジ毎年分配英国報告型投資証券 | 4,707,737 | 517,435 | 2,473,856 | 2,751,316 |
| クラスD 米ドル・ヘッジ毎年分配英国報告型投資証券 | 5,587,698 | 1,217,899 | 982,905 | 5,822,692 |
| クラスD 毎月分配英国報告型投資証券 | 5,109,791 | 26,383,983 | 227,282 | 31,266,492 |
| クラスD 英ポンド・ヘッジ毎月分配英国報告型投資証券 | 2,738,673 | 14,070 | 863,030 | 1,889,713 |
| クラスD 無分配投資証券 | 165,164,279 | 85,856,965 | 94,772,625 | 156,248,619 |
| クラスD スイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券 | 4,644,169 | 1,608,770 | 767,358 | 5,485,581 |
| クラスD 米ドル・ヘッジ無分配投資証券 | 500 | 309,410 | 485 | 309,425 |
| クラスE 無分配投資証券 | 60,137,065 | 14,772,814 | 18,019,844 | 56,890,035 |
| クラスI 無分配投資証券 | 59,111,141 | 54,551,626 | 37,185,337 | 76,477,430 |
| クラスX 無分配投資証券 | 4,781,572 | 813,455 | 891,490 | 4,703,537 |

エマージング・ヨーロッパ・ファンド(未監査)

投資有価証券明細表 2016年2月29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 (ユーロ) | 純資産比率 (%) |
|------------|---|-------------|--------------|
| ファンド | | | |
| | アイルランド | | |
| 12,200,627 | Institutional Cash Series plc - Institutional Euro Assets Liquidity Fund~ | 12,200,627 | 1.57 |
| | 英国 | | |
| 3,142,218 | BlackRock Emerging Europe Plc~ | 8,018,941 | 1.03 |
| ファンド合計 | | | |
| | | 20,219,568 | 2.60 |
| 普通株式 | | | |
| | オーストリア | | |
| 710,909 | Erste Group Bank AG | 16,685,034 | 2.15 |
| | バミューダ諸島 | | |
| 4,224,559 | VimpeICom Ltd ADR | 14,076,940 | 1.81 |
| | 英領バージン諸島 | | |
| 2,189,980 | Lenta Ltd GDR | 11,277,771 | 1.45 |
| 326,681 | Luxoft Holding Inc 'A' | 15,077,849 | 1.94 |
| 765,289 | Mail.Ru Group Ltd GDR | 14,366,105 | 1.85 |
| | | 40,721,725 | 5.24 |
| | キプロス | | |
| 4,151,407 | Globaltrans Investment Plc GDR | 14,862,100 | 1.91 |
| 1,933,278 | MD Medical Group Investments Plc GDR | 9,760,616 | 1.26 |
| | | 24,622,716 | 3.17 |
| | ギリシア | | |
| 12,326,362 | Alpha Bank AE | 19,845,443 | 2.55 |
| 57,454,736 | National Bank of Greece SA | 11,318,583 | 1.46 |
| 3,390,568 | OPAP SA | 20,512,936 | 2.64 |
| | | 51,676,962 | 6.65 |
| | カザフスタン | | |
| 4,535,185 | KazMunaiGas Exploration Production JSC GDR | 29,474,641 | 3.79 |
| | ルクセンブルグ | | |
| 1,002,412 | MHP SA GDR | 7,361,334 | 0.95 |
| | オランダ | | |
| 1,227,288 | Yandex NV 'A' | 14,566,837 | 1.87 |
| | ポーランド | | |
| 1,741,967 | KGHM Polska Miedz SA | 27,094,748 | 3.49 |
| 8,355,451 | Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA* | 46,743,948 | 6.01 |
| 6,748,167 | Powszechny Zaklad Ubezpieczen SA | 53,101,028 | 6.83 |
| | | 126,939,724 | 16.33 |

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

| 保有高 | 銘柄 | 時価 (ユーロ) | 純資産比率 (%) |
|---|---|-------------|--------------|
| ルーマニア | | | |
| 1,264,821 | Societatea Nationala de Gaze Naturale ROMGAZ SA | 7,562,913 | 0.97 |
| ロシア連邦 | | | |
| 14,681,040 | Alrosa PAO | 12,521,095 | 1.61 |
| 12,374,119 | Gazprom PAO ADR | 41,783,547 | 5.38 |
| 300,414,008 | Inter RAO UES PJSC | 5,848,639 | 0.75 |
| 766,344 | Lukoil PJSC ADR | 24,800,745 | 3.19 |
| 3,857,366 | MMC Norilsk Nickel PJSC ADR | 42,561,367 | 5.48 |
| 488,452 | Novatek OAO GDR | 38,336,129 | 4.93 |
| 3,433,422 | Sberbank of Russia PJSC | 4,461,268 | 0.57 |
| 11,388,115 | Sberbank of Russia PJSC ADR | 63,673,789 | 8.19 |
| 1,415,116 | Surgutneftegas OAO ADR | 7,586,215 | 0.98 |
| | | 241,572,794 | 31.08 |
| トルコ | | | |
| 1,948,861 | AvivaSA Emeklilik ve Hayat AS | 12,074,285 | 1.55 |
| 2,200,692 | BIM Birlesik Magazalar AS* | 37,278,157 | 4.80 |
| 1,424,521 | Coca-Cola Icecek AS* | 14,557,774 | 1.87 |
| 7,625,699 | Enka Insaat ve Sanayi AS | 11,308,632 | 1.46 |
| 1,002,840 | Tupras Turkiye Petrol Rafinerileri AS* | 23,489,898 | 3.02 |
| 5,713,053 | Turk Hava Yollari AO* | 12,885,616 | 1.66 |
| 14,255,694 | Turkiye Garanti Bankasi AS* | 32,285,963 | 4.16 |
| 14,340,608 | Turkiye Halk Bankasi AS* | 44,312,824 | 5.70 |
| 290,133 | Turkiye Is Bankasi | 405,954 | 0.05 |
| | | 188,599,103 | 24.27 |
| 普通株式合計 | | 763,860,723 | 98.28 |
| 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 | | 784,080,291 | 100.88 |
| 投資有価証券合計 | | 784,080,291 | 100.88 |
| その他の純負債 | | (6,872,700) | (0.88) |
| 純資産合計(ユーロ) | | 777,207,591 | 100.00 |

~ 関連当事者ファンドに対する投資。詳細については注記11を参照のこと。

* 貸付有価証券。詳細については注記13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。

未決済先渡為替予約 2016年2月29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) (ユーロ) |
|---|-------------|-----|------------|-------------|-----------|-----------------------|
| PLN | 184,607,100 | EUR | 41,201,930 | BNP Paribas | 29/4/2016 | 1,115,049 |
| 未実現純評価益 | | | | | | 1,115,049 |
| ヘッジを使用した英ポンド建投資証券クラス | | | | | | |
| EUR | 168 | GBP | 132 | BNY Mellon | 15/3/2016 | - |
| GBP | 2,694 | EUR | 3,467 | BNY Mellon | 15/3/2016 | (32) |
| 未実現純評価損 | | | | | | (32) |
| ヘッジを使用したシンガポール・ドル建投資証券クラス | | | | | | |
| EUR | 37,471 | SGD | 58,269 | BNY Mellon | 15/3/2016 | (564) |
| SGD | 974,147 | EUR | 620,139 | BNY Mellon | 15/3/2016 | 15,751 |
| 未実現純評価益 | | | | | | 15,187 |
| 未実現純評価益合計 (ユーロ建の基礎となるエクスポージャー - 43,091,984ユーロ) | | | | | | 1,130,204 |

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

業種別内訳 2016年2月29日現在

| | 純資産比率 (%) |
|----------|--------------|
| 金融 | 39.22 |
| エネルギー | 22.26 |
| 材料 | 10.58 |
| 消費者主要品 | 9.07 |
| 情報技術 | 5.66 |
| 工業 | 5.03 |
| 一般消費財 | 2.64 |
| 投資ファンド | 2.60 |
| 通信サービス | 1.81 |
| ヘルスケア | 1.26 |
| 電気・ガス・水道 | 0.75 |
| その他の純負債 | (0.88) |
| | 100.00 |

| 金融デリバティブ商品の要約 | 未実現評価益 (ユーロ) |
|---------------|-----------------|
| 未決済先渡為替予約 | 1,130,204 |

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

ユーロ・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド(未監査)

投資有価証券明細表 2016年2月29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 (ユーロ) | 純資産比率 (%) |
|----------------|---|-------------|--------------|
| ファンド | | | |
| アイルランド | | | |
| 123,671 | Institutional Cash Series plc - Institutional Euro Assets Liquidity Fund~ | 123,671 | 0.00 |
| 538,631,075 | Institutional Cash Series Plc - Institutional Euro Liquidity Fund~ | 538,631,075 | 5.94 |
| 220,000 | iShares Emerging Markets Local Government Bond UCITS ETF - ETF~ | 11,977,629 | 0.14 |
| 265,257 | iShares \$ High Yield Corporate Bond UCITS ETF - ETF~ | 23,175,697 | 0.26 |
| ファンド合計 | | 573,908,072 | 6.34 |
| 債券 | | | |
| オーストラリア | | | |
| EUR 15,945,000 | APT Pipelines Ltd 1.375% 22/3/2022 | 14,728,733 | 0.16 |
| EUR 28,275,000 | Australia & New Zealand Banking Group Ltd 0.375% 19/11/2019* | 28,591,372 | 0.32 |
| EUR 40,000,000 | BHP Billiton Finance Ltd FRN 28/4/2020* | 38,223,400 | 0.42 |
| EUR 11,523,419 | SMART ABS Series 2014-2E Trust '2014-2E AE' FRN 14/6/2021 | 11,530,694 | 0.13 |
| | | 93,074,199 | 1.03 |
| オーストリア | | | |
| EUR 5,400,000 | UniCredit Bank Austria AG 2.625% 30/1/2018 | 5,574,839 | 0.06 |
| ベルギー | | | |
| EUR 15,000,000 | Anheuser-Busch InBev SA/NV FRN 19/10/2018 | 14,923,200 | 0.16 |
| EUR 14,100,000 | Belfius Bank SA/NV 1.125% 22/5/2017 | 14,272,096 | 0.16 |
| EUR 5,000,000 | BNP Paribas Fortis SA 4.375% 1/2/2017 | 5,192,202 | 0.06 |
| EUR 21,495,000 | KBC Groep NV FRN 19/3/2019 (Perpetual) | 20,356,410 | 0.22 |
| EUR 12,500,000 | Solvay SA FRN 1/12/2017 | 12,554,062 | 0.14 |
| EUR 10,000,000 | UCB SA 4.125% 4/1/2021 | 11,310,550 | 0.13 |
| | | 78,608,520 | 0.87 |
| カナダ | | | |
| EUR 13,255,000 | Bank of Nova Scotia/The 0.5% 23/7/2020 | 13,500,060 | 0.15 |
| EUR 15,475,000 | Canadian Imperial Bank of Commerce/Canada 0.1% 14/12/2018 | 15,563,407 | 0.17 |
| EUR 10,225,000 | Canadian Imperial Bank of Commerce/Canada 0.375% 15/10/2019* | 10,368,314 | 0.11 |
| EUR 27,425,000 | Toronto-Dominion Bank/The 0.375% 12/1/2021 | 27,746,714 | 0.31 |
| | | 67,178,495 | 0.74 |
| ケイマン諸島 | | | |
| EUR 9,000,000 | Principal Financial Global Funding II LLC 4.5% 26/1/2017 | 9,309,510 | 0.10 |
| GBP 1,241,740 | Punch Taverns Finance B Ltd 5.267% 30/3/2024 | 1,379,242 | 0.02 |
| GBP 2,198,426 | Punch Taverns Finance B Ltd 7.369% 30/9/2021 | 2,753,918 | 0.03 |
| GBP 900,000 | Trafford Centre Finance Ltd/The FRN 28/7/2035 | 988,818 | 0.01 |
| | | 14,431,488 | 0.16 |

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 (ユーロ) | 純資産比率 (%) |
|-----------------|---|-------------|--------------|
| キプロス | | | |
| EUR 835,000 | Cyprus Government International Bond 3.875% 6/5/2022 | 846,903 | 0.01 |
| EUR 18,474,000 | Cyprus Government International Bond 4.25% 4/11/2025* | 18,658,740 | 0.20 |
| | | 19,505,643 | 0.21 |
| チェコ共和国 | | | |
| EUR 33,265,000 | Raiffeisenbank AS 0.75% 5/11/2019 | 32,881,455 | 0.36 |
| EUR 24,300,000 | UniCredit Bank Czech Republic & Slovakia AS 0.625% 30/4/2020 | 24,140,470 | 0.27 |
| | | 57,021,925 | 0.63 |
| デンマーク | | | |
| DKK 498,780,000 | Denmark Government Bond 3% 15/11/2021 | 78,687,071 | 0.87 |
| DKK 308,100,000 | Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 2% 1/10/2019 | 43,785,900 | 0.48 |
| DKK 287,980,000 | Realkredit Danmark A/S 1% 1/1/2021 | 39,394,004 | 0.44 |
| DKK 402,955,000 | Realkredit Danmark A/S 2% 1/1/2020 | 57,406,739 | 0.63 |
| EUR 4,000,000 | TDC A/S 4.375% 23/2/2018 | 4,297,641 | 0.05 |
| | | 223,571,355 | 2.47 |
| フィンランド | | | |
| EUR 24,100,000 | Pohjola Bank Oyj 1.125% 17/6/2019 | 24,751,310 | 0.27 |
| フランス | | | |
| EUR 8,158,424 | AUTO ABS FCT Compartiment '2013-2 A' FRN 27/1/2023 | 8,191,967 | 0.09 |
| USD 14,000,000 | Banque Federative du Credit Mutuel SA FRN 28/10/2016 | 12,876,216 | 0.14 |
| EUR 4,700,000 | Banque Federative du Credit Mutuel SA 1.625% 11/1/2018 | 4,837,779 | 0.05 |
| EUR 2,500,000 | BNP Paribas SA 1.5% 12/3/2018 | 2,573,831 | 0.03 |
| EUR 25,000,000 | BNP Paribas SA 2% 28/1/2019 | 26,278,112 | 0.29 |
| EUR 10,000,000 | BNP Paribas SA 2.875% 27/11/2017 | 10,499,320 | 0.12 |
| EUR 5,000,000 | Bouygues SA 4.75% 24/5/2016 | 5,051,825 | 0.06 |
| EUR 12,400,000 | BPCE SA 0.625% 20/4/2020 | 12,435,452 | 0.14 |
| EUR 26,600,000 | BPCE SA 1.375% 22/5/2019 | 27,520,677 | 0.30 |
| EUR 5,000,000 | BPCE SA 3.75% 21/7/2017 | 5,259,500 | 0.06 |
| EUR 14,600,000 | BPCE SFH SA 1.5% 30/1/2020 | 15,498,703 | 0.17 |
| EUR 34,000,000 | BPCE SFH SA 1.75% 29/11/2019 | 36,347,659 | 0.40 |
| EUR 15,000,000 | BPCE SFH SA 2.125% 17/9/2020* | 16,459,977 | 0.18 |
| EUR 600,000 | BPCE SFH SA 3.75% 13/9/2021 | 720,812 | 0.01 |
| EUR 49,100,000 | Caisse Centrale du Credit Immobilier de France SA 0.25% 25/11/2018 | 49,679,380 | 0.55 |
| EUR 10,400,000 | Caisse Francaise de Financement Local 0.375% 16/9/2019 | 10,585,282 | 0.12 |
| EUR 1,200,000 | Caisse Francaise de Financement Local 1.75% 16/7/2020 | 1,294,960 | 0.01 |
| EUR 131,345 | Cars Alliance Auto Loans France V '2012-F1V A' FRN 25/2/2024 | 131,342 | 0.00 |
| EUR 13,100,000 | Casino Guichard Perrachon SA 3.157% 6/8/2019 | 13,261,544 | 0.15 |
| EUR 10,000,000 | Casino Guichard Perrachon SA 4.481% 12/11/2018 | 10,553,262 | 0.12 |
| EUR 23,300,000 | Christian Dior SE 1.375% 19/6/2019 | 23,862,462 | 0.26 |
| EUR 80,250,000 | Cie de Financement Foncier SA 0.375% 29/10/2020* | 81,534,401 | 0.90 |
| EUR 33,800,000 | Cie de Financement Foncier SA 1.125% 11/3/2019 | 35,113,509 | 0.39 |
| EUR 19,290,000 | Cie de Financement Foncier SA 4.375% 25/4/2019 | 22,027,705 | 0.24 |

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 (ユーロ) | 純資産比率 (%) |
|----------------|--|-------------|--------------|
| フランス(続き) | | | |
| EUR 500,000 | Cie de Saint-Gobain 4.875% 31/5/2016 | 505,785 | 0.01 |
| EUR 5,000,000 | Cie Financiere et Industrielle des Autoroutes SA 5.875% 9/10/2016 | 5,177,375 | 0.06 |
| EUR 37,670,000 | Credit Agricole Home Loan SFH SA 0.375% 21/10/2021 | 38,261,042 | 0.42 |
| EUR 27,400,000 | Credit Mutuel - CIC Home Loan SFH 1.125% 6/2/2019 | 28,435,414 | 0.31 |
| USD 21,400,000 | Credit Mutuel - CIC Home Loan SFH 1.5% 16/11/2017 | 19,677,031 | 0.22 |
| EUR 7,000,000 | Danone SA 1.125% 27/11/2017 | 7,136,745 | 0.08 |
| EUR 24,350,000 | Dexia Credit Local SA 1.625% 29/10/2018 | 25,477,040 | 0.28 |
| EUR 5,000,000 | Engie SA FRN 10/7/2018 (Perpetual) | 5,115,450 | 0.06 |
| EUR 15,700,000 | Engie SA FRN 2/6/2019 (Perpetual) | 15,690,109 | 0.17 |
| EUR 26,100,000 | Engie SA 1.375% 19/5/2020 | 27,306,573 | 0.30 |
| EUR 4,517,000 | Engie SA 2.25% 1/6/2018 | 4,738,752 | 0.05 |
| EUR 4,000,000 | Eutelsat SA 4.125% 27/3/2017 | 4,171,306 | 0.05 |
| EUR 12,573,685 | FCT GINKGO Compartment Sales Finance 0.659% 23/12/2040 | 12,614,362 | 0.14 |
| EUR 542,452 | FCT Marsollier Mortgages '2009-1 A' FRN 27/9/2050 | 542,673 | 0.01 |
| EUR 30,170,000 | France Government Bond OAT 0.25% 25/7/2024 † | 32,563,531 | 0.36 |
| EUR 8,102,000 | France Government Bond OAT 3.25% 25/5/2045 † | 11,523,839 | 0.13 |
| EUR 15,000,000 | Orange SA 4.75% 21/2/2017 | 15,692,387 | 0.17 |
| GBP 3,225,000 | RCI Banque SA 3% 9/5/2019 | 4,192,914 | 0.05 |
| EUR 7,000,000 | Renault SA 3.625% 19/9/2018 | 7,507,359 | 0.08 |
| EUR 42,900,000 | Renault SA 4.625% 18/9/2017 | 45,570,489 | 0.50 |
| EUR 17,400,000 | Societe Des Autoroutes Paris-Rhin-Rhone FRN 3/1/2020 | 17,458,029 | 0.19 |
| EUR 3,200,000 | Solvay Finance SA FRN 2/6/2021 (Perpetual) | 3,055,392 | 0.03 |
| EUR 22,850,000 | TOTAL SA FRN 26/2/2021 (Perpetual) | 21,234,848 | 0.23 |
| EUR 8,809,000 | Veolia Environnement SA 5.375% 28/5/2018 | 9,846,216 | 0.11 |
| EUR 200,000 | Vinci SA FRN 18/4/2016 | 200,108 | 0.00 |
| EUR 9,600,000 | Vivendi SA 4% 31/3/2017 | 10,007,130 | 0.11 |
| | | 806,297,576 | 8.90 |
| ドイツ | | | |
| EUR 26,135,000 | Bayer AG FRN 1/7/2075 | 26,257,530 | 0.29 |
| EUR 19,450,000 | Commerzbank AG 0.5% 3/4/2018 | 19,539,790 | 0.22 |
| EUR 5,000,000 | Daimler AG 4.125% 19/1/2017 | 5,178,075 | 0.06 |
| EUR 8,506,586 | Driver Twelve GmbH 0.437% 21/6/2020 | 8,513,154 | 0.09 |
| EUR 2,183,274 | Driver Twelve GmbH 0.787% 21/6/2020 | 2,166,727 | 0.02 |
| EUR 68,000,000 | Erste Abwicklungsanstalt 7/12/2018 (Zero Coupon) | 68,413,440 | 0.75 |
| EUR 62,900,000 | FMS Wertmanagement AoeR 0.05% 6/7/2021 | 63,400,370 | 0.70 |
| EUR 18,200,000 | Hella KGaA Hueck & Co 1.25% 7/9/2017 | 18,427,682 | 0.20 |
| EUR 2,336,781 | Red & Black Auto Germany 2 FRN 15/9/2022 | 2,338,624 | 0.03 |
| EUR 1,068,546 | SC Germany Auto UG '2013-1 A' FRN 12/10/2022 | 1,069,007 | 0.01 |
| EUR 2,242,586 | SC Germany Auto UG haftungsbeschraenkt '2013-2 A' FRN 12/3/2023 | 2,243,641 | 0.02 |
| EUR 3,517,811 | SC Germany Auto UG haftungsbeschraenkt '2014-1 A' FRN 11/12/2023 | 3,519,005 | 0.04 |
| EUR 44,925,000 | State of Hesse 0.375% 4/7/2022 | 45,914,127 | 0.51 |
| EUR 54,000,000 | State of Lower Saxony 0.4% 10/7/2020 | 55,422,630 | 0.61 |

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 (ユーロ) | 純資産比率 (%) |
|----------------|---|-------------|--------------|
| ドイツ(続き) | | | |
| EUR 11,200,000 | Symrise AG 1.75% 10/7/2019 | 11,514,440 | 0.13 |
| EUR 1,520,000 | Techem GmbH 6.125% 1/10/2019 | 1,596,803 | 0.02 |
| EUR 13,725,000 | Volkswagen Financial Services AG FRN 16/10/2017 | 13,514,253 | 0.15 |
| EUR 2,893,000 | Volkswagen Leasing GmbH FRN 11/8/2017 | 2,858,472 | 0.03 |
| EUR 7,384,000 | Volkswagen Leasing GmbH 1% 4/10/2017 | 7,426,916 | 0.08 |
| | | 359,314,686 | 3.96 |
| 香港 | | | |
| USD 10,600,000 | AIA Group Ltd 1.75% 13/3/2018 | 9,673,862 | 0.11 |
| アイスランド | | | |
| EUR 5,140,000 | Arion Banki HF 3.125% 12/3/2018 | 5,140,103 | 0.06 |
| EUR 29,155,000 | Iceland Government International Bond 2.5% 15/7/2020 | 30,830,829 | 0.34 |
| | | 35,970,932 | 0.40 |
| インドネシア | | | |
| USD 6,248,000 | Indonesia Government International Bond 4.75% 8/1/2026 | 5,907,429 | 0.06 |
| 国際機関 | | | |
| EUR 79,980,000 | European Investment Bank 0.25% 15/10/2020* | 81,770,752 | 0.90 |
| EUR 60,000,000 | European Investment Bank 1% 13/7/2018* | 61,941,366 | 0.68 |
| EUR 4,944,000 | European Investment Bank 2.5% 16/9/2019 | 5,439,762 | 0.06 |
| EUR 34,000,000 | European Stability Mechanism 0.05% 17/12/2018 | 34,365,500 | 0.38 |
| EUR 31,710,000 | European Stability Mechanism 0.1% 3/11/2020 | 32,160,916 | 0.36 |
| | | 215,678,296 | 2.38 |
| アイルランド | | | |
| EUR 20,000,000 | AIB Mortgage Bank 4.875% 29/6/2017 | 21,298,140 | 0.24 |
| EUR 9,000,000 | Aquarius + Investments plc for Relx Finance BV FRN 20/5/2017* | 9,012,195 | 0.10 |
| EUR 150,000 | Avoca Clo XIV Ltd Class E FRN 12/7/2028 | 118,157 | 0.00 |
| EUR 150,000 | Avoca Clo XIV Ltd Class F FRN 12/7/2028 | 115,241 | 0.00 |
| EUR 37,248,000 | Bank of Ireland Mortgage Bank 1.875% 13/5/2017* | 38,084,166 | 0.42 |
| EUR 17,100,000 | Caterpillar International Finance Ltd 0.75% 13/10/2020 | 17,367,273 | 0.19 |
| EUR 6,306,877 | Deco 9-Pan Europe 3 Plc '9-E3X A2' FRN 27/7/2017 | 6,200,038 | 0.07 |
| EUR 10,722,000 | GE Capital European Funding 1.625% 15/3/2018 | 11,073,818 | 0.12 |
| EUR 9,017,000 | GE Capital European Funding 2.25% 20/7/2020 | 9,773,393 | 0.11 |
| EUR 5,714,330 | German Residential Funding 2013-2 Ltd '2013-1 A' FRN 27/8/2024 | 5,764,102 | 0.06 |
| EUR 2,857,165 | German Residential Funding 2013-2 Ltd '2013-1 B' FRN 27/8/2024 | 2,893,308 | 0.03 |
| EUR 3,571,775 | German Residential Funding 2013-2 Ltd '2013-1 E' FRN 27/8/2024 | 3,666,784 | 0.04 |
| EUR 5,094,739 | German Residential Funding 2013-2 Ltd '2013-2 A' FRN 27/11/2024 | 5,121,995 | 0.06 |
| EUR 6,851,277 | German Residential Funding 2013-2 Ltd '2013-2 B' FRN 27/11/2024 | 6,891,151 | 0.08 |
| EUR 306,035 | German Residential Funding 2013-2 Ltd '2013-2 D' FRN 27/11/2024 | 313,355 | 0.00 |
| EUR 6,966,482 | German Residential Funding Ltd '2013-1 D' FRN 27/8/2024 | 7,161,892 | 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 (ユーロ) | 純資産比率 (%) |
|-----------------|---|-------------|--------------|
| アイルランド(続き) | | | |
| EUR 1,145,442 | German Residential Funding Ltd '2013-2 E' FRN 27/11/2024 | 1,178,625 | 0.01 |
| EUR 2,205,389 | German Residential Funding Ltd '2013-2 F' FRN 27/11/2024 | 2,271,374 | 0.03 |
| EUR 780,000 | Harvest Clo XI Ltd FRN 26/3/2029 | 665,236 | 0.01 |
| EUR 55,800,000 | Ireland Government Bond 1% 15/5/2026 | 56,363,580 | 0.62 |
| EUR 49,631,604 | Ireland Government Bond 4.5% 18/4/2020 | 58,925,527 | 0.65 |
| EUR 164,534,357 | Ireland Government Bond 5% 18/10/2020 | 202,261,731 | 2.23 |
| EUR 2,753,731 | Magellan Mortgages No4 Plc FRN 20/7/2059 | 2,271,361 | 0.03 |
| EUR 158,239 | SCF Rahoituspalvelut 2013 Ltd '2013-1 A' 0.802% 25/5/2021 | 158,374 | 0.00 |
| EUR 950,008 | Vulcan European Loan Conduit No 28 Ltd FRN 15/5/2017 | 914,734 | 0.01 |
| | | 469,865,550 | 5.19 |
| イタリア | | | |
| EUR 19,775,000 | 2i Rete Gas SpA 1.75% 16/7/2019 | 20,491,186 | 0.23 |
| EUR 3,813,177 | Asset Backed European Securitisation Transaction Nine Srl FRN 10/12/2028 | 3,814,235 | 0.04 |
| EUR 12,523,056 | Asset-Backed European Securitisation Transaction Ten Srl FRN 10/12/2028 | 12,530,594 | 0.14 |
| EUR 4,100,000 | Atlantia SpA 3.625% 30/11/2018 | 4,466,068 | 0.05 |
| EUR 2,100,000 | Atlantia SpA 5.625% 6/5/2016 | 2,120,559 | 0.02 |
| EUR 8,065,000 | Banca Carige SpA 3.875% 24/10/2018 | 8,679,634 | 0.10 |
| EUR 26,075,000 | Banca Monte dei Paschi di Siena SpA 1.25% 20/1/2022 | 25,614,385 | 0.28 |
| EUR 10,295,000 | Banca Monte dei Paschi di Siena SpA 2.875% 16/4/2021 | 11,110,319 | 0.12 |
| EUR 41,470,000 | Banca Popolare dell'Emilia Romagna SC 3.375% 22/10/2018 | 45,016,106 | 0.50 |
| EUR 9,730,000 | Banca Popolare di Milano Scarl 3.5% 17/10/2016* | 9,916,719 | 0.11 |
| EUR 2,435,401 | Berica ABS Srl '2012-2 A1' FRN 30/11/2051 | 2,429,986 | 0.03 |
| EUR 1,479,422 | Berica PMI SRL 1 FRN 31/5/2057 | 1,489,169 | 0.02 |
| EUR 2,645,000 | Enel SpA FRN 10/1/2074 | 2,768,748 | 0.03 |
| EUR 2,645,000 | Enel SpA FRN 15/1/2075 | 2,673,143 | 0.03 |
| EUR 743,000 | Enel SpA 5.25% 20/6/2017 | 793,474 | 0.01 |
| EUR 7,065,140 | Fondi Immobili Pubblici Funding SRL FRN 10/1/2023 | 6,955,277 | 0.08 |
| EUR 20,000,000 | Intesa Sanpaolo SpA 3% 28/1/2019 | 21,238,244 | 0.23 |
| EUR 10,000,000 | Intesa Sanpaolo SpA 3.75% 23/11/2016* | 10,257,350 | 0.11 |
| EUR 5,200,000 | Intesa Sanpaolo SpA 5% 28/2/2017 | 5,448,069 | 0.06 |
| EUR 115,000,000 | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.3% 15/10/2018 | 115,771,052 | 1.28 |
| EUR 32,000,000 | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.65% 1/11/2020 | 32,348,397 | 0.36 |
| EUR 42,960,000 | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.7% 1/5/2020 | 43,620,875 | 0.48 |
| EUR 45,000,000 | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.75% 15/1/2018 | 45,654,696 | 0.50 |
| EUR 107,030,000 | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro'144A' 1.25% 15/9/2032 | 107,544,490 | 1.19 |
| EUR 65,000,000 | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.5% 15/12/2016 | 65,788,967 | 0.73 |
| EUR 125,000,000 | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.5% 1/8/2019 | 130,681,706 | 1.44 |
| EUR 40,754,000 | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.7% 15/9/2018 | 42,923,178 | 0.47 |
| EUR 69,162,000 | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.1% 15/9/2016 | 74,650,062 | 0.82 |
| EUR 184,735,000 | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.15% 12/11/2017* | 190,999,143 | 2.11 |
| EUR 368,858,000 | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.25% 22/4/2017* | 377,836,150 | 4.17 |

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 (ユーロ) | 純資産比率 (%) |
|-----------------|--|---------------|--------------|
| イタリア(続き) | | | |
| EUR 28,060,000 | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.35% 15/9/2019 | 33,529,261 | 0.37 |
| EUR 77,573,000 | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 2.35% 15/9/2024 | 87,832,969 | 0.97 |
| EUR 66,560,000 | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.45% 26/3/2016 | 66,665,345 | 0.74 |
| EUR 277,120,000 | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.55% 22/10/2016* | 281,529,495 | 3.11 |
| EUR 77,510,000 | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 2.7% 1/3/2047 | 79,997,207 | 0.88 |
| EUR 27,373,000 | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3.1% 15/9/2026 | 35,298,641 | 0.39 |
| EUR 64,120,000 | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3.5% 1/11/2017* | 67,901,515 | 0.75 |
| EUR 21,547,000 | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4.5% 1/2/2018 | 23,408,677 | 0.26 |
| EUR 74,000,000 | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4.75% 1/5/2017* | 78,129,048 | 0.86 |
| EUR 77,200,000 | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4.75% 1/6/2017* | 81,815,016 | 0.90 |
| EUR 26,050,000 | Mediobanca SpA 0.875% 14/11/2017 | 26,209,103 | 0.29 |
| EUR 18,433,000 | Mediobanca SpA 1.125% 17/6/2019* | 19,015,833 | 0.21 |
| EUR 15,100,000 | Mediobanca SpA 4.625% 11/10/2016 | 15,511,626 | 0.17 |
| EUR 3,389,203 | SIENA PMI Srl '2015-1 A1B' FRN 5/11/2055 | 3,388,054 | 0.04 |
| EUR 2,823,297 | Sunrise Srl '2014-1 A' FRN 27/5/2031 | 2,824,864 | 0.03 |
| EUR 24,400,000 | Sunrise Srl '2015-2 A' FRN 27/12/2032 | 24,485,083 | 0.27 |
| EUR 8,635,000 | UniCredit SpA FRN 31/1/2017 | 8,652,486 | 0.09 |
| EUR 20,250,000 | UniCredit SpA FRN 10/4/2017* | 20,345,782 | 0.22 |
| EUR 35,329,000 | UniCredit SpA 2.25% 16/12/2016 | 35,892,497 | 0.40 |
| | | 2,418,064,483 | 26.69 |
| ジャージー | | | |
| EUR 6,574,000 | Heathrow Funding Ltd 4.125% 12/10/2016 | 6,767,736 | 0.08 |
| EUR 32,000,000 | Heathrow Funding Ltd 4.6% 15/2/2018 | 34,727,294 | 0.38 |
| | | 41,495,030 | 0.46 |
| ルクセンブルグ | | | |
| USD 36,900,000 | Actavis Funding SCS FRN 1/9/2016 | 33,914,147 | 0.37 |
| EUR 1,800,000 | CNH Industrial Finance Europe SA 2.75% 18/3/2019 | 1,790,082 | 0.02 |
| EUR 7,102,677 | Compartment VCL 22 FRN 21/8/2021 | 7,106,062 | 0.08 |
| EUR 145,657 | ECAR '2013-1 A' 0.852% 18/11/2020 | 145,697 | 0.00 |
| EUR 1,372,000 | ECAR '2013-1 B' 1.478% 18/11/2020 | 1,375,339 | 0.01 |
| EUR 3,291,724 | E-CARAT SA 6 '2014-1 A' FRN 18/9/2021 | 3,295,114 | 0.04 |
| EUR 61,000,000 | European Financial Stability Facility 1.25% 22/1/2019* | 63,804,533 | 0.70 |
| EUR 9,306,000 | GELF Bond Issuer I SA 3.125% 3/4/2018 | 9,716,265 | 0.11 |
| EUR 491,000 | HeidelbergCement Finance Luxembourg SA 2.25% 12/3/2019 | 502,085 | 0.01 |
| EUR 10,158,000 | HeidelbergCement Finance Luxembourg SA 8% 31/1/2017 | 10,836,656 | 0.12 |
| EUR 12,425,000 | John Deere Bank SA FRN 19/3/2019 | 12,488,492 | 0.14 |
| EUR 8,826,581 | Silver Arrow SA 5 FRN 15/10/2022 | 8,830,639 | 0.10 |
| | | 153,805,111 | 1.70 |
| メキシコ | | | |
| EUR 23,300,000 | America Movil SAB de CV 1% 4/6/2018 | 23,609,541 | 0.26 |
| USD 36,400,000 | Mexico Government International Bond 5.95% 19/3/2019* | 37,398,465 | 0.41 |
| | | 61,008,006 | 0.67 |

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 (ユーロ) | 純資産比率 (%) |
|----------------|--|-------------|--------------|
| オランダ | | | |
| EUR 6,650,000 | Achmea Bank NV 0.875% 17/9/2018 | 6,705,395 | 0.07 |
| EUR 10,000,000 | Amadeus Finance BV 0.625% 2/12/2017 | 10,055,700 | 0.11 |
| EUR 934,000 | ASML Holding NV 5.75% 13/6/2017 | 999,249 | 0.01 |
| EUR 17,800,000 | BMW Finance NV 0.5% 21/1/2020 | 17,878,061 | 0.20 |
| EUR 18,700,000 | Brenntag Finance BV 5.5% 19/7/2018 | 20,926,235 | 0.23 |
| EUR 2,000,000 | EDP Finance BV 2.625% 15/4/2019 | 2,028,275 | 0.02 |
| EUR 5,000,000 | EDP Finance BV 5.75% 21/9/2017 | 5,361,908 | 0.06 |
| EUR 425,000 | Euro-Galaxy IV CLO BV '2015-4X D' FRN 30/7/2028 | 392,706 | 0.00 |
| EUR 605,000 | Euro-Galaxy IV CLO BV '2015-4X E' FRN 30/7/2028 | 472,189 | 0.01 |
| EUR 300,000 | Euro-Galaxy IV CLO BV '2015-4X F' FRN 30/7/2028 | 248,277 | 0.00 |
| EUR 2,500,000 | Gas Natural Fenosa Finance BV FRN 18/11/2022 (Perpetual) | 2,218,775 | 0.03 |
| EUR 3,100,000 | Gas Natural Fenosa Finance BV (Restricted) FRN 24/4/2024 (Perpetual) | 2,456,580 | 0.03 |
| EUR 39,225,000 | General Motors Financial International BV 0.85% 23/2/2018 | 39,065,099 | 0.43 |
| EUR 9,638,000 | Heineken NV 2.5% 19/3/2019 | 10,284,003 | 0.11 |
| EUR 18,000,000 | Highway 2015-I BV 0.357% 26/2/2025 | 18,018,450 | 0.20 |
| EUR 6,000,000 | Iberdrola International BV FRN 27/2/2018 (Perpetual) | 6,306,445 | 0.07 |
| EUR 10,000,000 | ING Bank NV 1.25% 13/12/2019 | 10,292,868 | 0.11 |
| EUR 6,610,000 | Louis Dreyfus Commodities BV 3.875% 30/7/2018* | 6,102,716 | 0.07 |
| USD 10,220,000 | MDC-GMTN B.V. 3.75% 20/4/2016 | 9,405,820 | 0.10 |
| EUR 14,185,000 | North Westerly CLO IV 2013 BV 'IV-X A-1' FRN 15/1/2026 | 14,199,735 | 0.16 |
| EUR 1,471,000 | North Westerly CLO IV 2013 BV 'IV-X D' FRN 15/1/2026 | 1,461,940 | 0.02 |
| EUR 12,575,000 | PACCAR Financial Europe BV FRN 19/5/2017 | 12,586,820 | 0.14 |
| EUR 20,047,420 | Saecure BV 0.303% 31/12/2049 | 20,056,301 | 0.22 |
| EUR 327,294 | Storm BV '2011-4 A1' FRN 22/10/2053 | 327,846 | 0.00 |
| EUR 217,380 | Storm BV '2012-1 A1' FRN 22/1/2054 | 217,652 | 0.00 |
| EUR 427,120 | Storm BV '2012-4 A1' FRN 22/8/2054 | 427,738 | 0.01 |
| GBP 6,745,000 | Volkswagen Financial Services NV 1.75% 21/8/2017 | 8,545,963 | 0.09 |
| EUR 12,761,000 | Volkswagen International Finance NV FRN 4/9/2018 (Perpetual) | 12,373,289 | 0.14 |
| EUR 12,000,000 | Volkswagen International Finance NV FRN 15/4/2019 | 11,701,200 | 0.13 |
| | | 251,117,235 | 2.77 |
| ニュージーランド | | | |
| EUR 16,660,000 | ANZ New Zealand Int'l Ltd/London 1.5% 2/10/2018 | 17,316,227 | 0.19 |
| EUR 11,275,000 | Westpac Securities NZ Ltd/London 0.875% 24/6/2019 | 11,575,169 | 0.13 |
| | | 28,891,396 | 0.32 |
| ノルウェー | | | |
| EUR 10,700,000 | DNB Boligkreditt AS 1.125% 12/11/2018 | 11,060,746 | 0.12 |
| EUR 12,600,000 | Santander Consumer Bank AS 0.625% 20/4/2018 | 12,602,297 | 0.14 |
| EUR 9,400,000 | Santander Consumer Bank AS 1% 10/6/2016 | 9,423,359 | 0.10 |
| EUR 7,200,000 | Santander Consumer Bank AS 1% 25/2/2019 | 7,214,904 | 0.08 |
| USD 21,300,000 | SpareBank 1 Boligkreditt AS 1.25% 2/5/2018 | 19,420,138 | 0.21 |
| EUR 9,100,000 | SpareBank 1 Boligkreditt AS 1.5% 20/1/2020 | 9,630,469 | 0.11 |
| | | 69,351,913 | 0.76 |

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 (ユーロ) | 純資産比率 (%) |
|-----------------|---|-------------|--------------|
| | ポルトガル | | |
| EUR 70,100,000 | Banco Santander Totta SA 1.5% 3/4/2017 | 71,211,327 | 0.79 |
| EUR 10,000,000 | Caixa Geral de Depositos SA 3.75% 18/1/2018 | 10,685,100 | 0.12 |
| EUR 1,614,127 | GAMMA Sociedade de Titularizacao de Creditos SA/Atlantes Finance FRN 20/3/2033 | 1,620,287 | 0.02 |
| EUR 1,575,295 | GAMMA Sociedade de Titularizacao de Creditos SA/Atlantes Mortgage Plc FRN 20/8/2061 | 1,269,079 | 0.01 |
| EUR 143,938,000 | Portugal Obrigacoes do Tesouro OT '144A' 2.2% 17/10/2022 | 142,541,801 | 1.57 |
| EUR 16,873,000 | Portugal Obrigacoes do Tesouro OT '144A' 2.875% 15/10/2025 | 16,694,315 | 0.18 |
| EUR 63,265,000 | Portugal Obrigacoes do Tesouro OT '144A' 2.875% 21/7/2026 | 62,448,881 | 0.69 |
| EUR 9,375,000 | Portugal Obrigacoes do Tesouro OT '144A' 3.85% 15/4/2021* | 10,228,547 | 0.11 |
| EUR 19,710,000 | Portugal Obrigacoes do Tesouro OT '144A' 4.45% 15/6/2018* | 21,369,582 | 0.24 |
| EUR 109,336,538 | Portugal Obrigacoes do Tesouro OT '144A' 4.75% 14/6/2019* | 120,822,342 | 1.33 |
| EUR 115,795,000 | Portugal Obrigacoes do Tesouro OT '144A' 4.8% 15/6/2020 | 129,931,254 | 1.43 |
| EUR 4,003,772 | TAGUS - Sociedade de Titularizacao de Creditos SA/ Volta Electricity Receivables 4.172% 16/2/2017 | 4,057,823 | 0.05 |
| EUR 12,380,630 | TAGUS-Sociedade de Titularizacao de Creditos SA/Volta II Electricity Receivables 2.98% 16/2/2018 | 12,433,248 | 0.14 |
| | | 605,313,586 | 6.68 |
| | ルーマニア | | |
| EUR 30,000,000 | Romanian Government International Bond 5.25% 17/6/2016 | 30,447,900 | 0.34 |
| | スロベニア | | |
| EUR 40,525,000 | Slovenia Government Bond 1.75% 9/10/2017 | 41,703,729 | 0.46 |
| EUR 5,657,545 | Slovenia Government Bond 3.5% 23/3/2017 | 5,872,814 | 0.06 |
| | | 47,576,543 | 0.52 |
| | スペイン | | |
| EUR 9,800,000 | Autonomous Community of Madrid Spain 2.875% 6/4/2019 | 10,537,957 | 0.12 |
| EUR 56,300,000 | Ayt Cedulas Cajas Global 3.5% 14/3/2016 | 56,382,812 | 0.62 |
| EUR 28,400,000 | Ayt Cedulas Cajas Global 4% 20/12/2016 | 29,332,716 | 0.32 |
| EUR 3,000,000 | Ayt Cedulas Cajas Global 4% 21/3/2017 | 3,122,685 | 0.04 |
| EUR 13,100,000 | Banco Popular Espanol SA 3.5% 11/9/2017 | 13,780,653 | 0.15 |
| EUR 20,700,000 | Bankia SA FRN 22/5/2024 | 19,190,142 | 0.21 |
| EUR 30,500,000 | Bankia SA 3.625% 5/10/2016* | 31,144,982 | 0.34 |
| EUR 20,250,000 | Bankia SA 4.25% 25/5/2018* | 22,102,909 | 0.24 |
| EUR 4,000,000 | Bankinter SA 4.125% 22/3/2017 | 4,171,027 | 0.05 |
| EUR 11,500,000 | Cajas Rurales Unidas SCC 3.75% 22/11/2018 | 12,532,445 | 0.14 |
| EUR 7,400,000 | Driver Espana Three FT 21/12/2026 (Zero Coupon) | 7,404,440 | 0.08 |
| EUR 43,800,000 | FADE - Fondo de Amortizacion del Deficit Electrico 0.85% 17/9/2019 | 44,344,944 | 0.49 |
| EUR 11,900,000 | FADE - Fondo de Amortizacion del Deficit Electrico 2.25% 17/12/2016 | 12,095,305 | 0.13 |
| EUR 8,100,000 | FADE - Fondo de Amortizacion del Deficit Electrico 3.375% 17/3/2019 | 8,831,055 | 0.10 |
| EUR 8,700,000 | Gas Natural Capital Markets SA 4.125% 26/1/2018 | 9,344,844 | 0.10 |
| EUR 3,400,000 | Gas Natural Capital Markets SA 4.375% 2/11/2016 | 3,497,682 | 0.04 |
| EUR 3,500,000 | Gas Natural Capital Markets SA 6% 27/1/2020 | 4,213,407 | 0.05 |

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 (ユーロ) | 純資産比率 (%) |
|-----------------|--|---------------|--------------|
| スペイン(続き) | | | |
| EUR 3,250,000 | Gas Natural Capital Markets SA 6.375% 9/7/2019 | 3,882,576 | 0.04 |
| EUR 16,200,000 | Ibercaja Banco SA FRN 28/7/2025 | 13,926,654 | 0.15 |
| EUR 38,255,000 | Instituto de Credito Oficial 0.5% 15/12/2017 | 38,525,017 | 0.43 |
| EUR 15,100,000 | Santander Consumer Finance SA 1.1% 30/7/2018* | 15,252,812 | 0.17 |
| EUR 5,300,000 | Santander Consumer Finance SA 1.5% 12/11/2020 | 5,332,330 | 0.06 |
| EUR 23,200,000 | Santander International Debt SAU 1.375% 25/3/2017 | 23,504,522 | 0.26 |
| EUR 21,274,000 | Spain Government Bond 1.15% 30/7/2020* | 21,873,560 | 0.24 |
| EUR 220,885,000 | Spain Government Bond 1.4% 31/1/2020* | 229,481,380 | 2.53 |
| EUR 20,000,000 | Spain Government Bond 2.75% 30/4/2019 | 21,592,485 | 0.24 |
| EUR 54,743,000 | Spain Government Bond '144A' 4.1% 30/7/2018 | 60,033,911 | 0.66 |
| EUR 13,000,000 | Spain Government Bond '144A' 4.3% 31/10/2019* | 14,868,186 | 0.17 |
| EUR 61,596,000 | Spain Government Bond 4.5% 31/1/2018* | 66,866,003 | 0.74 |
| EUR 196,141,000 | Spain Government Inflation Linked Bond '144A' 0.55% 30/11/2019* | 199,343,326 | 2.20 |
| EUR 12,000,000 | Telefonica Emisiones SAU 4.75% 7/2/2017 | 12,529,813 | 0.14 |
| | | 1,019,042,580 | 11.25 |
| スウェーデン | | | |
| SEK 40,021,644 | Bluestep Mortgage Securities No2 Ltd FRN 10/11/2055 | 4,296,029 | 0.05 |
| EUR 15,000,000 | Nordea Bank AB 2.25% 5/10/2017 | 15,544,720 | 0.17 |
| EUR 11,420,000 | Scania CV AB 1.625% 14/9/2017 | 11,597,067 | 0.13 |
| EUR 9,240,000 | Scania CV AB 1.75% 22/3/2016 | 9,246,283 | 0.10 |
| EUR 15,000,000 | Svenska Handelsbanken AB 3.375% 17/7/2017 | 15,702,372 | 0.17 |
| EUR 6,825,000 | Swedbank Hypotek AB 0.15% 10/2/2021 | 6,848,000 | 0.08 |
| EUR 10,000,000 | Telefonaktiebolaget LM Ericsson 5.375% 27/6/2017 | 10,702,408 | 0.12 |
| | | 73,936,879 | 0.82 |
| スイス | | | |
| EUR 14,300,000 | Credit Suisse AG/London FRN 15/12/2017 | 14,309,224 | 0.16 |
| EUR 24,075,000 | Credit Suisse AG/London 0.625% 20/11/2018 | 24,266,898 | 0.27 |
| EUR 18,225,000 | Credit Suisse AG/London 1.125% 15/9/2020 | 18,528,446 | 0.20 |
| EUR 5,000,000 | Credit Suisse AG/London 3.875% 25/1/2017* | 5,179,150 | 0.06 |
| EUR 4,301,000 | Credit Suisse AG/London 5.125% 18/9/2017 | 4,632,358 | 0.05 |
| EUR 31,675,000 | UBS AG/London 0.5% 15/5/2018 | 31,934,027 | 0.35 |
| | | 98,850,103 | 1.09 |
| 英国 | | | |
| EUR 1,735,000 | Abbey National Treasury Services Plc/United Kingdom 0.875% 25/11/2020 | 1,708,836 | 0.02 |
| EUR 1,700,000 | Abbey National Treasury Services Plc/United Kingdom 1.75% 15/1/2018 | 1,741,798 | 0.02 |
| EUR 11,049,515 | Aire Valley Mortgages Plc '2004-1X 3A2' FRN 20/9/2066 | 10,784,085 | 0.12 |
| EUR 2,490,407 | Aire Valley Mortgages Plc '2006-1X 2A1' FRN 20/9/2066 | 2,402,177 | 0.03 |
| GBP 1,154,332 | Auburn Securities 5 Plc FRN 1/12/2041 | 1,415,938 | 0.01 |
| EUR 4,000,000 | Barclays Bank Plc 4% 20/1/2017 | 4,141,240 | 0.04 |
| EUR 28,525,000 | BAT International Finance Plc 0.375% 13/3/2019 | 28,694,916 | 0.32 |
| EUR 5,000,000 | BAT International Finance Plc 5.375% 29/6/2017 | 5,355,435 | 0.06 |
| GBP 2,113,137 | Brass No 3 Plc FRN 16/4/2051 | 2,699,549 | 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 (ユーロ) | 純資産比率 (%) |
|----------------|--|-------------|--------------|
| | 英国(続き) | | |
| EUR 15,525,000 | British Telecommunications Plc 1.125% 10/6/2019 | 15,960,756 | 0.18 |
| GBP 4,338,342 | Broadgate Financing Plc FRN 5/1/2022 | 5,358,304 | 0.06 |
| GBP 4,526,000 | Canary Wharf Finance II Plc Class C2 FRN 22/10/2037 | 5,241,434 | 0.06 |
| GBP 400,000 | Canary Wharf Finance II Plc Class D2 FRN 22/10/2037 | 457,875 | 0.00 |
| GBP 6,800,000 | Compartment Driver UK Three SA FRN 25/1/2024 | 8,552,991 | 0.09 |
| GBP 1,303,802 | DECO 12-UK 4 plc '2007-C4X B' FRN 27/1/2020 | 1,543,752 | 0.02 |
| GBP 21,375,000 | Delamare Cards '2015-1 A1' FRN 19/4/2020 | 27,017,820 | 0.30 |
| GBP 3,990,000 | Duncan Funding 2015-1 plc '2015-1 A1' FRN 17/12/2062 | 5,095,110 | 0.06 |
| GBP 1,184,228 | E-CARAT 2 Plc FRN 18/10/2021 | 1,510,499 | 0.02 |
| GBP 2,276,987 | E-CARAT 3 Plc FRN 18/3/2022 | 2,907,843 | 0.03 |
| GBP 1,595,000 | E-CARAT 5 Plc 'B' FRN 18/4/2023 | 2,037,464 | 0.02 |
| EUR 2,048,075 | Eddystone Finance Plc '2006-1 A1B' FRN 19/4/2021 | 2,024,624 | 0.02 |
| GBP 2,028,138 | Eddystone Finance Plc '2006-1 A2' FRN 19/4/2021 | 2,558,220 | 0.03 |
| GBP 4,399,934 | Eurosail 2006-1 Plc '2006-1X A2C' FRN 10/6/2044 | 5,544,834 | 0.06 |
| EUR 192,897 | Eurosail 2006-4np Plc '2006-4X B1A' FRN 10/12/2044 | 157,076 | 0.00 |
| EUR 2,300,000 | FCE Bank Plc 1.875% 12/5/2016 | 2,306,866 | 0.02 |
| EUR 8,660,000 | FCE Bank Plc 1.875% 18/4/2019 | 8,916,557 | 0.10 |
| EUR 6,000,000 | FCE Bank Plc 2.875% 3/10/2017 | 6,237,680 | 0.07 |
| GBP 15,570,205 | Fosse Master Issuer Plc '2014-1X A2' FRN 18/10/2054 | 19,889,331 | 0.22 |
| EUR 20,000,000 | G4S International Finance Plc 2.625% 6/12/2018 | 21,086,911 | 0.23 |
| EUR 15,000,000 | G4S International Finance Plc 2.875% 2/5/2017 | 15,427,686 | 0.17 |
| GBP 315,860 | Gemgarto '2012-1 A1' FRN 14/5/2045 | 407,201 | 0.00 |
| GBP 6,196,614 | Gemgarto Plc '2015-1 A' FRN 16/2/2047 | 7,904,947 | 0.09 |
| GBP 212,262 | Gemgarto Plc '2015-1 X1' FRN 16/2/2047 (Zero Coupon) | 267,934 | 0.00 |
| GBP 3,117,682 | Gemgarto Plc '2015-2 A' FRN 16/2/2054 | 3,976,447 | 0.04 |
| GBP 475,000 | Gemgarto Plc '2015-2 B' FRN 16/2/2054 | 606,550 | 0.01 |
| GBP 286,801 | Gemgarto Plc '2015-2 X1' FRN 16/2/2054 | 365,665 | 0.00 |
| EUR 5,600,000 | Gosforth Funding 2016-1 Plc '2016-1X A2A' FRN 15/2/2058 | 5,593,162 | 0.06 |
| GBP 12,063,256 | Gosforth Funding Plc '2015-1 A1' FRN 16/6/2057 | 15,403,081 | 0.17 |
| GBP 19,284,029 | Greene King Finance Plc FRN 15/12/2033 | 24,606,421 | 0.27 |
| EUR 900,000 | HSBC Bank Plc 3.75% 30/11/2016 | 925,029 | 0.01 |
| EUR 12,601,280 | Kensington Mortgage Securities Plc '2007-1X A3B' FRN 14/6/2040 | 11,852,522 | 0.13 |
| EUR 11,551,500 | Lanark Master Issuer Plc '2014-2X 1A' FRN 22/12/2054 | 11,509,464 | 0.13 |
| GBP 14,790,000 | Lanark Master Issuer Plc '2015-1X 1A' FRN 22/12/2054 | 18,840,052 | 0.21 |
| GBP 384,372 | Leofric No 1 Plc '2012-1 A' FRN 26/5/2050 | 494,617 | 0.00 |
| GBP 6,800,000 | Logistics UK 2015 Plc '2015-1X A' FRN 20/8/2025 | 8,704,566 | 0.10 |
| GBP 9,605,000 | Logistics UK 2015 Plc '2015-1X E' FRN 20/8/2025 | 12,288,458 | 0.13 |
| GBP 766,000 | London Power Networks Plc 5.375% 11/11/2016 | 1,004,437 | 0.01 |
| EUR 1,150,000 | Ludgate Funding Plc '2007-1 BB' FRN 1/1/2061 | 923,314 | 0.01 |
| EUR 950,000 | Ludgate Funding Plc '2007-1 MB' FRN 1/1/2061 | 755,046 | 0.01 |
| GBP 1,526,000 | Mitchells & Butlers Finance Plc FRN 15/6/2036 | 1,494,458 | 0.02 |
| GBP 2,000,000 | Mitchells & Butlers Finance Plc 6.469% 15/9/2030 | 3,077,635 | 0.03 |
| GBP 165,893 | Morpheus European Loan Conduit No 19 Plc FRN 1/11/2029 | 209,673 | 0.00 |

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 (ユーロ) | 純資産比率 (%) |
|----------------|---|---------------|----------------|
| | 英国 (続き) | | |
| GBP 551,000 | Motability Operations Group Plc 5.25% 28/9/2016 | 719,278 | 0.01 |
| EUR 10,925,000 | Nationwide Building Society 0.75% 25/6/2019 | 11,210,853 | 0.12 |
| GBP 150,258 | Nemus II Arden Plc '2006-2 C' FRN 15/2/2020 | 177,196 | 0.00 |
| EUR 5,296,885 | Paragon Mortgages NO 23 Plc 'A1' FRN 15/1/2043 | 5,202,356 | 0.06 |
| GBP 5,724,370 | Paragon Mortgages NO 23 Plc 'A2' FRN 15/1/2043 | 7,189,326 | 0.08 |
| GBP 1,240,000 | Paragon Mortgages NO 23 Plc 'C' FRN 15/1/2043 | 1,558,902 | 0.02 |
| GBP 5,895,000 | Paragon Mortgages NO 24 Plc 'A2' FRN 15/7/2043 | 7,522,509 | 0.08 |
| GBP 1,614,936 | Precise Mortgage Funding No 1 Plc FRN 12/3/2047 | 2,068,053 | 0.02 |
| GBP 3,940,890 | Premiertel Plc 6.175% 8/5/2032 | 6,026,849 | 0.07 |
| GBP 1,434,418 | Punch Taverns Finance Plc 7.32% 15/10/2025 | 1,967,673 | 0.02 |
| GBP 519,000 | Punch Taverns Finance Plc '144A' 7.32% 15/10/2025 | 711,916 | 0.01 |
| GBP 5,456,122 | Residential Mortgage Securities 25 Plc FRN 16/12/2050 | 7,088,879 | 0.08 |
| GBP 1,508,994 | Residential Mortgage Securities 26 Plc FRN 14/2/2041 | 1,958,465 | 0.02 |
| GBP 5,787,225 | Rochester Financing No1 Plc FRN 16/7/2046 | 7,406,202 | 0.08 |
| EUR 14,375,000 | Royal Bank of Scotland Group Plc 1.625% 25/6/2019 | 14,226,122 | 0.16 |
| EUR 5,000,000 | Royal Bank of Scotland Plc/The 6.934% 9/4/2018 | 5,418,500 | 0.06 |
| GBP 1,196,960 | Silk Road Finance Number Three Plc '2012-1 A' FRN 21/6/2055 | 1,534,420 | 0.02 |
| GBP 2,205,000 | Stonegate Pub Co Financing Plc FRN 15/4/2019 | 2,802,326 | 0.03 |
| GBP 2,255,000 | Stonegate Pub Co Financing Plc 5.75% 15/4/2019 | 2,858,519 | 0.03 |
| EUR 7,159,052 | Taurus 2013 GMF1 Plc '2013-GMF1 A' FRN 21/5/2024 | 7,211,958 | 0.08 |
| EUR 2,322,502 | Taurus 2013 GMF1 Plc '2013-GMF1 B' FRN 21/5/2024 | 2,333,069 | 0.02 |
| EUR 3,215,109 | Taurus 2013 GMF1 Plc '2013-GMF1 D' FRN 21/5/2024 | 3,289,892 | 0.04 |
| EUR 2,778,818 | Taurus 2015-2 DEU Ltd '2015-DE2 A' FRN 1/2/2026 | 2,779,874 | 0.03 |
| EUR 2,502,000 | Taurus 2015-2 DEU Ltd '2015-DE2 E' FRN 1/2/2026 | 2,395,665 | 0.03 |
| EUR 2,004,000 | Taurus 2015-2 DEU Ltd 2.1% 1/2/2026 | 1,984,902 | 0.02 |
| GBP 515,324 | Temese Funding 1 Plc 'A' FRN 21/11/2021 | 658,591 | 0.01 |
| GBP 2,000,000 | Temese Funding 1 Plc 'B' FRN 21/11/2021 | 2,556,634 | 0.03 |
| EUR 10,000,000 | Tesco Corporate Treasury Services Plc 1.375% 1/7/2019* | 9,693,000 | 0.11 |
| GBP 1,072,601 | Tesco Property Finance 1 Plc 7.623% 13/7/2039 | 1,366,737 | 0.01 |
| GBP 1,959,923 | Tesco Property Finance 3 Plc 5.744% 13/4/2040 | 2,078,191 | 0.02 |
| GBP 1,095,119 | Tesco Property Finance 4 Plc 5.801% 13/10/2040 | 1,154,537 | 0.01 |
| GBP 4,777,499 | Turbo Finance 4A Plc FRN 20/1/2021 | 6,103,179 | 0.07 |
| GBP 12,300,000 | Turbo Finance 4B Plc FRN 20/1/2021 | 15,738,537 | 0.17 |
| GBP 7,065,000 | Turbo Finance 6 Plc FRN 20/2/2023 | 9,017,455 | 0.10 |
| GBP 1,159,666 | Unique Pub Finance Co Plc/The 5.659% 30/6/2027 | 1,450,139 | 0.02 |
| GBP 6,465,000 | Unique Pub Finance Co Plc/The 6.464% 30/3/2032 | 6,970,692 | 0.08 |
| GBP 3,592,320 | Unique Pub Finance Co Plc/The 6.542% 30/3/2021 | 4,679,785 | 0.05 |
| GBP 2,767,000 | Unique Pub Finance Co Plc/The 7.395% 28/3/2024 | 3,444,967 | 0.04 |
| EUR 17,000,000 | Vodafone Group Plc 1% 11/9/2020 | 17,062,374 | 0.19 |
| GBP 2,550,000 | Vodafone Group Plc 5.375% 5/12/2017 | 3,446,765 | 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 (ユーロ) | 純資産比率 (%) |
|----------------|--|-------------|--------------|
| | 英国(続き) | | |
| GBP 9,196,491 | WARWICK FINANCE RESIDENTIAL MORTGAGES NUMBER ONE Plc FRN 21/9/2049 | 11,543,736 | 0.13 |
| GBP 13,291,223 | WARWICK FINANCE RESIDENTIAL MORTGAGES NUMBER TWO Plc FRN 21/9/2049 | 16,879,586 | 0.19 |
| GBP 19,865,000 | Westfield Stratford City Finance Plc FRN 4/11/2019 | 25,386,015 | 0.28 |
| EUR 10,000,000 | WPP Finance 2013 0.43% 23/3/2018 | 10,016,700 | 0.11 |
| EUR 10,625,000 | WPP Finance 2013 0.75% 18/11/2019 | 10,724,981 | 0.12 |
| GBP 1,900,000 | Yorkshire Building Society FRN 23/3/2016 | 2,426,473 | 0.03 |
| | | 620,031,064 | 6.84 |
| | 米国 | | |
| EUR 5,000,000 | American International Group Inc 4.375% 26/4/2016* | 5,031,575 | 0.06 |
| EUR 2,100,000 | Amgen Inc 2.125% 13/9/2019 | 2,216,718 | 0.02 |
| EUR 25,000,000 | Bank of America Corp FRN 19/6/2019 | 25,029,125 | 0.28 |
| EUR 2,845,000 | Bank of America Corp 1.875% 10/1/2019 | 2,954,012 | 0.03 |
| EUR 9,000,000 | Bank of America Corp 4.625% 7/8/2017 | 9,572,109 | 0.11 |
| EUR 42,200,000 | Bank of America Corp 4.75% 3/4/2017 | 44,349,655 | 0.49 |
| EUR 13,100,000 | BMW US Capital LLC FRN 20/4/2018 | 13,024,610 | 0.14 |
| EUR 18,075,000 | BMW US Capital LLC 0.625% 20/4/2022 | 17,872,748 | 0.20 |
| USD 35,000,000 | Citigroup Inc FRN 24/11/2017 | 31,872,021 | 0.35 |
| EUR 18,950,000 | Citigroup Inc 1.75% 29/1/2018* | 19,548,523 | 0.22 |
| USD 25,000,000 | Daimler Finance North America LLC FRN 1/8/2016 | 22,948,057 | 0.25 |
| USD 24,900,000 | Ford Motor Credit Co LLC FRN 6/12/2017 | 22,518,278 | 0.25 |
| EUR 20,925,000 | General Electric Co FRN 28/5/2020 | 20,740,546 | 0.23 |
| EUR 19,975,000 | Goldman Sachs Group Inc/The 0.75% 10/5/2019 | 20,036,523 | 0.22 |
| EUR 2,000,000 | Goldman Sachs Group Inc/The 4.375% 16/3/2017 | 2,088,111 | 0.02 |
| EUR 4,000,000 | Goldman Sachs Group Inc/The 4.5% 30/1/2017 | 4,163,380 | 0.05 |
| EUR 12,300,000 | Honeywell International Inc 0.65% 21/2/2020 | 12,266,421 | 0.14 |
| USD 10,000,000 | Interpublic Group of Cos Inc/The 2.25% 15/11/2017 | 9,018,113 | 0.10 |
| USD 1,505,000 | Kinder Morgan Inc/DE 2% 1/12/2017* | 1,319,816 | 0.01 |
| USD 4,905,325 | Leek Finance Number Eighteen Plc FRN 21/9/2038 | 4,698,682 | 0.05 |
| EUR 15,000,000 | Morgan Stanley 2.25% 12/3/2018* | 15,601,240 | 0.17 |
| EUR 7,000,000 | Morgan Stanley 3.75% 21/9/2017 | 7,395,451 | 0.08 |
| EUR 8,000,000 | Morgan Stanley 4.375% 12/10/2016 | 8,210,760 | 0.09 |
| USD 138,812 | Paragon Mortgages No 13 Plc FRN 15/1/2039 | 113,111 | 0.00 |
| EUR 8,000,000 | SES GLOBAL Americas Holdings GP 1.875% 24/10/2018 | 8,306,735 | 0.09 |
| EUR 22,725,000 | Thermo Fisher Scientific Inc 1.5% 1/12/2020 | 23,147,117 | 0.26 |
| USD 50,685,000 | United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.75% 15/2/2045* | 43,555,913 | 0.48 |
| GBP 2,070,000 | Virgin Media Secured Finance Plc 6% 15/4/2021 | 2,683,792 | 0.03 |
| USD 25,000,000 | Volkswagen Group of America Finance LLC FRN 20/11/2017* | 22,318,067 | 0.25 |
| EUR 28,000,000 | Wells Fargo & Co FRN 2/6/2020 | 27,638,520 | 0.30 |

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 (ユーロ) | 純資産比率 (%) |
|---|---|---------------|--------------|
| 米国(続き) | | | |
| EUR 18,400,000 | ZF North America Capital Inc 2.25% 26/4/2019* | 18,347,284 | 0.20 |
| | | 468,587,013 | 5.17 |
| 債券合計 | | 8,473,944,947 | 93.52 |
| 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 | | 9,047,853,019 | 99.86 |
| 投資有価証券合計 | | 9,047,853,019 | 99.86 |
| その他の純資産 | | 13,012,400 | 0.14 |
| 純資産合計(ユーロ) | | 9,060,865,419 | 100.00 |

~ 関連当事者ファンドに対する投資。詳細については注記11を参照のこと。

* 貸付有価証券。詳細については注記13を参照のこと。

† 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15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。

金利スワップ 2016年2月29日現在

| 想定金額 | 摘要 | 取引相手 | 満期日 | 未実現評価損 (ユーロ) | 時価 (ユーロ) |
|---|---|----------|-----------|-----------------|-------------|
| USD 367,640,000 | ファンドは3ヶ月USD LIBORの変動金利を受け取り、1.57264%の固定金利を支払う | Barclays | 29/2/2020 | (7,025,498) | (7,025,498) |
| 合計(ユーロ建の基礎となるエクスポージャー - 345,565,395ユーロ) | | | | (7,025,498) | (7,025,498) |

注：当該取引による時価合計(7,025,498)ユーロは、純資産計算書に含まれている(注記2c参照)。

クレジット・デフォルト・スワップ 2016年2月29日現在

| 想定金額 | 摘要 | 取引相手 | 満期日 | 未実現評価 益/(損) (ユーロ) | 時価 (ユーロ) |
|---|--|--------------------|------------|-------------------------|-------------|
| EUR 1,207,000 | ファンドはDeutsche Lufthansa AG 1.125% 12/09/2019に係るデフォルト・プロテクション を受け取り、1%の固定金利を支払う | Bank of America | 20/12/2020 | (22,720) | 21,244 |
| EUR (23,090,000) | ファンドはITRAXX.EUR.24.V1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 | Barclays | 20/12/2020 | (127,330) | (25,431) |
| EUR (4,593,000) | ファンドはITRAXX.EUR.24.V1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 | Barclays | 20/12/2020 | 30,396 | (5,059) |
| EUR (5,392,000) | ファンドはITRAXX.EUR.24.V1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 | Barclays | 20/12/2020 | 36,946 | (5,939) |
| EUR (5,395,000) | ファンドはITRAXX.EUR.24.V1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 | BNP Paribas | 20/12/2020 | 51,978 | (5,942) |
| EUR (1,785,000) | ファンドはITRAXX.EUR.24.V1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 | BNP Paribas | 20/12/2020 | 16,090 | (1,966) |
| EUR (22,100,000) | ファンドはITRAXX.EUR.24.V1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 | BNP Paribas | 20/12/2020 | (124,274) | (24,340) |
| EUR (2,390,000) | ファンドはITRAXX.EUR.24.V1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 | BNP Paribas | 20/12/2020 | 20,009 | (2,632) |
| EUR (2,110,000) | ファンドはITRAXX.EUR.24.V1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 | BNP Paribas | 20/12/2020 | 16,433 | (2,324) |
| USD 19,886,000 | ファンドはGeneral Motors Co 3.5% 2/10/2018 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 | 20/12/2020 | 156,939 | (2,270,466) |
| EUR (77,900,000) | ファンドはITRAXX.EUR.24.V1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 | Citigroup | 20/12/2020 | (261,215) | (85,797) |
| EUR 12,000,000 | ファンドはDSM NV 4% 10/11/2015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 | Deutsche Bank | 20/12/2017 | (94,363) | (169,703) |
| EUR 20,000,000 | ファンドはITRAXX.EUR.24.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 | Deutsche Bank | 20/12/2020 | 319,450 | 22,028 |
| EUR (3,705,000) | ファンドはITRAXX.EUR.24.V1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 | Deutsche Bank | 20/12/2020 | 33,838 | (4,081) |
| EUR (4,617,000) | ファンドはITRAXX.EUR.24.V1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 | Deutsche Bank | 20/12/2020 | 43,698 | (5,085) |
| EUR (13,334,000) | ファンドはITRAXX.FINSUB.24.V1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 | 20/12/2020 | 60,051 | (871,596) |
| EUR 2,783,000 | ファンドはDeutsche Lufthansa AG 1.125% 12/9/2019に係るデフォルト・プロテクションを 受け取り、1%の固定金利を支払う | JP Morgan | 20/12/2020 | 13,918 | 48,983 |
| USD 5,114,000 | ファンドはGeneral Motors Co 3.5% 2/10/2018 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 | Morgan Stanley | 20/12/2020 | 44,863 | (583,886) |
| 合計(ユーロ建の基礎となるエクスポージャー - 225,727,385ユーロ) | | | | 214,707 | (3,971,992) |

注: 当該取引による時価合計(3,971,992)ユーロは、純資産計算書に含まれている(注記2c参照)。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

インフレーション・スワップ 2016年2月29日現在

| 想定金額 | 摘要 | 取引相手 | 満期日 | 未実現評価益 (ユーロ) | 時価 (ユーロ) |
|---|---|-----------------|------------|-----------------|-------------|
| EUR 14,103,000 | ファンドはCPTFEMU + 0bpsに係るデフォルト・プロテクションを提供し、6ヶ月EUR EURIBOR+45bpsを受け取る | Bank of America | 15/9/2016 | 207,526 | 207,526 |
| EUR 14,102,579 | ファンドはCPTFEMU + 0bpsに係るデフォルト・プロテクションを提供し、6ヶ月EUR EURIBOR+49bpsを受け取る | Bank of America | 15/9/2016 | 354,772 | 354,772 |
| EUR 17,089,954 | ファンドはCPTFEMU + 0bpsに係るデフォルト・プロテクションを提供し、1.36%の固定金利を受け取る | Citigroup | 19/11/2025 | 743,324 | 743,324 |
| EUR 17,089,953 | ファンドはCPTFEMU + 0bpsに係るデフォルト・プロテクションを提供し、1.355%の固定金利を受け取る | Citigroup | 19/11/2025 | 733,864 | 733,864 |
| EUR 4,165,000 | ファンドはCPTFEMU + 0bpsに係るデフォルト・プロテクションを提供し、1.595%の固定金利を受け取る | Citigroup | 19/11/2030 | 264,106 | 264,106 |
| EUR 40,000,000 | ファンドはCPTFEMU + 0bpsに係るデフォルト・プロテクションを提供し、0.6%の固定金利を受け取る | Merrill Lynch | 15/9/2016 | 251,627 | 251,627 |
| 合計(ユーロ建の基礎となるエクスポージャー - 106,028,445ユーロ) | | | | 2,555,219 | 2,555,219 |

注：当該取引による時価合計2,555,219ユーロは、純資産計算書に含まれている(注記2c参照)。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

未決済上場先物取引 2016年2月29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 (ユーロ) | 未実現評価益/(損) (ユーロ) |
|----------|-----|--------------------------------|---------|----------------------------|---------------------|
| 12,495 | EUR | Euro Schatz | 2016年3月 | 1,398,690,300 | 5,068,250 |
| 466 | EUR | Euro Bund | 2016年3月 | 77,612,300 | 510,960 |
| (384) | EUR | 30 Year Euro-BUXL | 2016年3月 | 65,249,280 | (3,402,400) |
| (1,703) | EUR | Euro-OAT | 2016年3月 | 267,217,730 | (6,273,830) |
| (4,717) | EUR | Euro-BTP | 2016年3月 | 659,813,960 | (7,007,092) |
| (10,793) | EUR | Euro BOBL | 2016年3月 | 1,438,814,830 | (28,869,382) |
| (541) | GBP | Long Gilt | 2016年6月 | 83,970,038 | (451,551) |
| 2,252 | USD | US Treasury 5 Year Note (CBT) | 2016年6月 | 249,973,235 | (836,556) |
| 696 | USD | US Treasury 10 Year Note (CBT) | 2016年6月 | 83,345,850 | (449,223) |
| (125) | USD | US Treasury 2 Year Note (CBT) | 2016年6月 | 25,076,959 | 37,651 |
| (421) | USD | US Ultra Bond (CBT) | 2016年6月 | 66,978,009 | 220,402 |
| 合計 | | | | 4,416,742,491 | (41,452,771) |

注：当該取引による未実現純評価損41,452,771ユーロは、純資産計算書に含まれている(注記2c参照)。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

未決済先渡為替予約 2016年2月29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) (ユーロ) |
|-------------------------|----------------|-----|----------------|-----------------|-----------|-----------------------|
| CHF | 680,000 | EUR | 612,724 | UBS | 11/3/2016 | 11,928 |
| DKK | 8,270,000 | EUR | 1,108,702 | UBS | 11/3/2016 | (83) |
| EUR | 617,326 | CHF | 680,000 | Goldman Sachs | 11/3/2016 | (7,326) |
| EUR | 60,780,078 | DKK | 453,000,000 | Morgan Stanley | 11/3/2016 | 54,060 |
| EUR | 58,992,231 | DKK | 439,675,000 | Goldman Sachs | 11/3/2016 | 52,470 |
| EUR | 58,991,440 | DKK | 439,675,000 | BNP Paribas | 11/3/2016 | 51,679 |
| EUR | 1,167,921 | GBP | 890,000 | Bank of America | 11/3/2016 | 32,558 |
| EUR | 6,771,829 | GBP | 5,170,000 | Deutsche Bank | 11/3/2016 | 176,522 |
| EUR | 312,609 | GBP | 240,000 | JP Morgan | 11/3/2016 | 6,444 |
| EUR | 185,194 | GBP | 140,000 | Citibank | 11/3/2016 | 6,597 |
| EUR | 136,382 | GBP | 100,000 | HSBC Bank Plc | 11/3/2016 | 8,813 |
| EUR | 130,912,866 | GBP | 95,240,000 | BNP Paribas | 11/3/2016 | 9,416,341 |
| EUR | 169,367,200 | GBP | 124,855,000 | UBS | 11/3/2016 | 10,091,175 |
| EUR | 204,297 | GBP | 150,000 | Morgan Stanley | 11/3/2016 | 12,943 |
| EUR | 128,477,466 | GBP | 93,735,000 | Goldman Sachs | 11/3/2016 | 8,900,852 |
| EUR | 4,248,268 | SEK | 39,280,000 | JP Morgan | 11/3/2016 | 34,181 |
| EUR | 5,825,533 | USD | 6,410,000 | Deutsche Bank | 11/3/2016 | (56,894) |
| EUR | 22,878,742 | USD | 24,780,000 | Citibank | 11/3/2016 | 138,252 |
| EUR | 9,410,684 | USD | 10,450,000 | HSBC Bank Plc | 11/3/2016 | (179,232) |
| EUR | 99,644,291 | USD | 108,540,000 | BNP Paribas | 11/3/2016 | 37,639 |
| EUR | 134,189,580 | USD | 146,485,000 | Goldman Sachs | 11/3/2016 | (239,021) |
| EUR | 108,961,609 | USD | 118,815,000 | UBS | 11/3/2016 | (74,363) |
| GBP | 3,010,000 | EUR | 4,068,205 | JP Morgan | 11/3/2016 | (228,384) |
| GBP | 1,000,000 | EUR | 1,315,570 | UBS | 11/3/2016 | (39,882) |
| GBP | 2,120,000 | EUR | 2,867,657 | Deutsche Bank | 11/3/2016 | (163,199) |
| GBP | 10,700,000 | EUR | 14,674,521 | Goldman Sachs | 11/3/2016 | (1,024,659) |
| USD | 800,000 | EUR | 713,744 | UBS | 11/3/2016 | 20,412 |
| USD | 24,500,000 | EUR | 21,899,069 | JP Morgan | 11/3/2016 | 584,466 |
| USD | 1,280,000 | EUR | 1,175,580 | Bank of America | 11/3/2016 | (930) |
| MXN | 375,100,000 | USD | 20,077,397 | Deutsche Bank | 22/3/2016 | 536,548 |
| USD | 10,473,924 | MXN | 189,100,000 | Citibank | 22/3/2016 | 52,667 |
| EUR | 39,233,543 | DKK | 292,299,700 | Goldman Sachs | 13/5/2016 | 43,976 |
| EUR | 186,106,923 | JPY | 23,723,980,000 | UBS | 27/6/2016 | (7,066,855) |
| JPY | 23,723,980,000 | EUR | 183,140,188 | UBS | 27/6/2016 | 10,033,589 |
| 未実現純評価益 | | | | | | 31,223,284 |
| ヘッジを使用したスイス・フラン建投資証券クラス | | | | | | |
| CHF | 115,871,916 | EUR | 105,463,179 | BNY Mellon | 15/3/2016 | 987,053 |
| EUR | 1,865,096 | CHF | 2,045,349 | BNY Mellon | 15/3/2016 | (13,943) |
| 未実現純評価益 | | | | | | 973,110 |
| ヘッジを使用した英ポンド建投資証券クラス | | | | | | |
| EUR | 3,824,271 | GBP | 2,993,089 | BNY Mellon | 15/3/2016 | 6,441 |
| GBP | 70,290,827 | EUR | 90,549,142 | BNY Mellon | 15/3/2016 | (890,055) |
| 未実現純評価損 | | | | | | (883,614) |

未決済先渡為替予約 2016年2月29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) (ユーロ) |
|--|-------------|-----|-------------|------------|-----------|--------------------|
| ヘッジを使用した米ドル建投資証券クラス | | | | | | |
| EUR | 1,666,871 | USD | 1,846,583 | BNY Mellon | 15/3/2016 | (27,528) |
| USD | 283,218,684 | EUR | 250,988,837 | BNY Mellon | 15/3/2016 | 8,890,856 |
| 未実現純評価益 | | | | | | 8,863,328 |
| 未実現純評価益合計 (ユーロ建の基礎となるエクスポージャー - 1,967,045,739ユーロ) | | | | | | 40,176,108 |

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

| 金融デリバティブの要約 | 時価 (ユーロ) |
|------------------|---------------------|
| スワップ | |
| クレジット・デフォルト・スワップ | (3,971,992) |
| インフレーション・スワップ | 2,555,219 |
| 金利スワップ | (7,025,498) |
| スワップの時価 | (8,442,271) |
| | 未実現評価益/(損) (ユーロ) |
| 未決済上場先物取引 | (41,452,771) |
| 未決済先渡為替予約 | 40,176,108 |

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

財務書類に対する注記

1. 組織

ブラックロック・グローバル・ファンズ（以下「当社」という。）は、オープンエンド型の変動資本投資法人（変動資本を有する会社型投資信託）としてルクセンブルク大公国の法律に基づき設立された公開有限責任会社（société anonyme）である。当社は、金融監督委員会（Commission de Surveillance du Secteur Financier、以下「CSSF」という。）により、2010年12月17日付の法律（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合投資事業（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。

2016年2月29日現在、当社は68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。

ファンドの併合と閉鎖

2015年9月25日付で、グローバル・エクイティ・ファンドはグローバル・オポチュニティーズ・ファンドと併合した。損益および純資産変動計算書、発行済投資証券口数変動表ならびに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は、グローバル・エクイティ・ファンドについて表示されている。当該ファンドの純資産計算書は、資産および負債が新たに併合された事業体であるグローバル・オポチュニティーズ・ファンドに移転されたため、表示されていない。

2015年12月21日付で、エマージング・マーケット・インベストメント・グレード・ボンド・ファンドは終了した。

2016年2月29日に終了した期間に生じた重要な事象

2015年9月30日付で、ワールド・エネルギー・ファンドのパフォーマンス・ベンチマークが、MSCIワールド・エネルギー・インデックスからMSCIワールド・エネルギー・10/40ネット・トータル・リターン・インデックスに、およびワールド・マイニング・ファンドのパフォーマンス・ベンチマークが、ユーロマネー・グローバル・マイニング・インデックスからユーロマネー・グローバル・マイニング・コンストレインド・ウェイト・ネット・トータル・リターン・インデックスに変更された。

2015年11月6日付で、当社の改訂英文目論見書が発行された。英文目論見書の改訂を知らせる通知書が投資主に送付された。

2015年11月11日付で、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、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した。投資主は、従来通り払戻しはできる。

2016年1月18日付で、ブラックロック・インベストメント・マネジメント（ユークー）リミテッドが、ブラックロック（チャンネル・アイランズ）リミテッドに代わって当社の主要販売会社になった。

2016年1月20日付で、米ドル建のアジアン・マルチアセット・グロース・ファンドが設定された。

投資証券クラスの設定と再開

当期に設定または再開された投資証券クラスはアペンディクスに開示されている。

2. 重要な会計方針の要約

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

(a) 投資有価証券およびその他の資産の評価

当社の投資有価証券およびその他の資産は以下のとおり評価されている。

- 公認の証券取引所に上場されているまたはその他の規制市場で取引されている譲渡可能な有価証券は、評価日における最新の入手可能な市場価格に基づき評価される。当該投資有価証券またはその他の資産が複数の証券取引所または規制市場で上場または取引されている場合、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。
- 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

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の「銀行利息」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) 含まれる。

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。

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

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開始した。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、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基礎となる株式の価値の変動を加減算した金額を受け取ることになる。

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

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

2016年2月29日現在、当ファンドは未決済のTBAを有していた。これは、純資産計算書の「売却投資有価証券未収金」および「購入投資有価証券未払金」に含まれている。

(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、2016年2月29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。

2016年2月29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0.09%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 ⁽¹⁾ | ブラックロック・グローバル・ファンズ - インディア・ファンズ | 1,820,153 |
| 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 | 59,360,000 |
| 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・タイガー・ボンド・ファンド | 562 |
| 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 | 48,093,318 |

⁽¹⁾当期において設定されたファンド。詳細については注記1を参照のこと。

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、2016年2月29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 | 0.9180 | 0.7194 | 112.7350 | 0.9995 | 6.5518 |

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 | 0.9081 | 0.6780 | 118.5112 | 0.9920 | 6.5028 |

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。

(f) 為替レート

下記の為替レートは、2016年2月29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 |
|-----------------------|--------|--------|--------|----------|---------|----------------|
| UAEディルハム | 0.1959 | 0.2722 | 0.2499 | 30.6920 | 0.2721 | 1.7837 |
| アルゼンチン・ペソ(公式レート) | 0.0463 | 0.0643 | 0.0590 | 7.2498 | 0.0643 | 0.4213 |
| アルゼンチン・ペソ (非公式レート) | 0.0460 | 0.0640 | 0.0587 | 7.2140 | 0.0640 | 0.4193 |
| 豪ドル | 0.5142 | 0.7148 | 0.6561 | 80.5817 | 0.7144 | 4.6831 |
| ブルガリア・レフ | 0.4006 | 0.5569 | 0.5112 | 62.7821 | 0.5566 | 3.6487 |
| ブラジル・リアル | 0.1815 | 0.2523 | 0.2316 | 28.4444 | 0.2522 | 1.6531 |
| ボツワナ・ブラ | 0.0632 | 0.0878 | 0.0806 | 9.9037 | 0.0878 | 0.5756 |
| カナダ・ドル | 0.5324 | 0.7401 | 0.6794 | 83.4326 | 0.7397 | 4.8488 |
| スイス・フラン | 0.7198 | 1.0005 | 0.9184 | 112.7918 | 1.0000 | 6.5551 |
| チリ・ペソ | 0.0010 | 0.0014 | 0.0013 | 0.1630 | 0.0014 | 0.0095 |
| オフショア中国人民元 | 0.1098 | 0.1526 | 0.1401 | 17.2068 | 0.1526 | 1.0000 |
| 中国人民元 | 0.1099 | 0.1527 | 0.1402 | 17.2191 | 0.1527 | 1.0007 |
| コロンビア・ペソ | 0.0002 | 0.0003 | 0.0003 | 0.0339 | 0.0003 | 0.0020 |
| キプロス・ポンド | 1.3390 | 1.8612 | 1.7085 | 209.8243 | 1.8603 | 12.1943 |
| チェコ・コルナ | 0.0290 | 0.0403 | 0.0370 | 4.5383 | 0.0402 | 0.2637 |
| ドイツ・マルク | 0.4007 | 0.5570 | 0.5113 | 62.7909 | 0.5567 | 3.6492 |
| デンマーク・クローネ | 0.1051 | 0.1460 | 0.1340 | 16.4624 | 0.1460 | 0.9567 |

| 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 中国人民幣元 |
|-------------|--------|--------|--------|----------|---------|-----------------|
| ドミニカ共和国・ペソ | 0.0159 | 0.0221 | 0.0203 | 2.4911 | 0.0221 | 0.1448 |
| エストニア・クローン | 0.0501 | 0.0696 | 0.0639 | 7.8488 | 0.0696 | 0.4561 |
| エジプト・ポンド | 0.0919 | 0.1277 | 0.1172 | 14.3978 | 0.1276 | 0.8367 |
| ユーロ | 0.7837 | 1.0894 | 1.0000 | 122.8114 | 1.0888 | 7.1374 |
| 英ポンド | 1.0000 | 1.3900 | 1.2760 | 156.7073 | 1.3894 | 9.1073 |
| グルジア・ラリ | 0.2924 | 0.4065 | 0.3731 | 45.8269 | 0.4063 | 2.6633 |
| ガーナ・セディ | 0.1833 | 0.2548 | 0.2339 | 28.7223 | 0.2546 | 1.6692 |
| 香港ドル | 0.0925 | 0.1286 | 0.1181 | 14.5023 | 0.1286 | 0.8428 |
| クロアチア・クーナ | 0.1028 | 0.1428 | 0.1311 | 16.1038 | 0.1428 | 0.9359 |
| ハンガリー・フォリント | 0.0025 | 0.0035 | 0.0032 | 0.3947 | 0.0035 | 0.0229 |
| インドネシア・ルピア | 0.0001 | 0.0001 | 0.0001 | 0.0084 | 0.0001 | 0.0005 |
| イスラエル・シェケル | 0.1844 | 0.2564 | 0.2353 | 28.9029 | 0.2563 | 1.6797 |
| インド・ルピー | 0.0105 | 0.0146 | 0.0134 | 1.6476 | 0.0146 | 0.0958 |
| アイスランド・クローナ | 0.0055 | 0.0077 | 0.0071 | 0.8679 | 0.0077 | 0.0504 |
| イタリア・リラ | 0.0004 | 0.0006 | 0.0005 | 0.0634 | 0.0006 | 0.0037 |
| 日本円 | 0.0064 | 0.0089 | 0.0081 | 1.0000 | 0.0089 | 0.0581 |
| ケニア・シリング | 0.0071 | 0.0098 | 0.0090 | 1.1096 | 0.0098 | 0.0645 |
| 韓国ウォン | 0.0006 | 0.0008 | 0.0007 | 0.0912 | 0.0008 | 0.0053 |
| カザフスタン・テンゲ | 0.0021 | 0.0029 | 0.0026 | 0.3221 | 0.0029 | 0.0187 |
| クウェート・ディナール | 2.3909 | 3.3235 | 3.0508 | 374.6737 | 3.3218 | 21.7748 |
| スリランカ・ルピー | 0.0050 | 0.0069 | 0.0063 | 0.7794 | 0.0069 | 0.0453 |
| モロッコ・ディルハム | 0.0727 | 0.1010 | 0.0927 | 11.3879 | 0.1010 | 0.6618 |
| メキシコ・ペソ | 0.0397 | 0.0552 | 0.0507 | 6.2211 | 0.0552 | 0.3616 |
| メキシコU D I | 0.2157 | 0.2999 | 0.2753 | 33.8054 | 0.2997 | 1.9647 |
| マレーシア・リンギット | 0.1711 | 0.2378 | 0.2183 | 26.8096 | 0.2377 | 1.5581 |
| ナイジェリア・ナイラ | 0.0036 | 0.0050 | 0.0046 | 0.5658 | 0.0050 | 0.0329 |
| ノルウェー・クローネ | 0.0826 | 0.1148 | 0.1054 | 12.9465 | 0.1148 | 0.7524 |
| ニュージーランド・ドル | 0.4745 | 0.6595 | 0.6054 | 74.3534 | 0.6592 | 4.3212 |
| オマーン・リアル | 1.8688 | 2.5977 | 2.3846 | 292.8561 | 2.5964 | 17.0198 |
| ペルー・新ソル | 0.2041 | 0.2837 | 0.2604 | 31.9814 | 0.2835 | 1.8587 |
| フィリピン・ペソ | 0.0151 | 0.0210 | 0.0193 | 2.3709 | 0.0210 | 0.1378 |
| パキスタン・ルピー | 0.0069 | 0.0096 | 0.0088 | 1.0771 | 0.0095 | 0.0626 |
| ポーランド・ズロチ | 0.1801 | 0.2503 | 0.2298 | 28.2160 | 0.2502 | 1.6398 |
| カタール・リアル | 0.1976 | 0.2747 | 0.2522 | 30.9671 | 0.2746 | 1.7997 |
| ルーマニア・レイ | 0.1752 | 0.2435 | 0.2235 | 27.4521 | 0.2434 | 1.5954 |
| ロシア・ルーブル | 0.0095 | 0.0132 | 0.0122 | 1.4925 | 0.0132 | 0.0867 |
| サウジ・リアル | 0.1918 | 0.2666 | 0.2448 | 30.0591 | 0.2665 | 1.7469 |
| スウェーデン・クローネ | 0.0841 | 0.1169 | 0.1073 | 13.1743 | 0.1168 | 0.7656 |
| シンガポール・ドル | 0.5119 | 0.7116 | 0.6532 | 80.2187 | 0.7112 | 4.6620 |
| スロベニア・トラール | 0.0033 | 0.0045 | 0.0042 | 0.5125 | 0.0045 | 0.0298 |
| スロバキア・コルナ | 0.0260 | 0.0362 | 0.0332 | 4.0765 | 0.0361 | 0.2369 |
| タイ・バーツ | 0.0202 | 0.0281 | 0.0258 | 3.1640 | 0.0281 | 0.1839 |
| 新トルコ・リラ | 0.2431 | 0.3380 | 0.3102 | 38.1014 | 0.3378 | 2.2143 |
| 台湾ドル | 0.0216 | 0.0301 | 0.0276 | 3.3924 | 0.0301 | 0.1972 |
| ウクライナ・グリブナ | 0.0267 | 0.0372 | 0.0341 | 4.1909 | 0.0372 | 0.2436 |
| ウルグアイ・ペソ | 0.0224 | 0.0311 | 0.0286 | 3.5098 | 0.0311 | 0.2040 |
| 米ドル | 0.7194 | 1.0000 | 0.9180 | 112.7350 | 0.9995 | 6.5518 |

| 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 中国人民幣元 |
|-----------------|--------|--------|--------|--------|---------|-----------------|
| ベネズエラ・ボリバル・フェルテ | 0.0533 | 0.0741 | 0.0680 | 8.3507 | 0.0740 | 0.4853 |
| ベトナム・ドン | 0.0000 | 0.0000 | 0.0000 | 0.0051 | 0.0000 | 0.0003 |
| 南アフリカ・ランド | 0.0453 | 0.0629 | 0.0578 | 7.0925 | 0.0629 | 0.4122 |

人民幣元は、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。中国人民幣元債券・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幣元(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幣元(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。

英文目録見書のアペンディクスBの17(c)に従い、2016年2月29日現在、かかる希薄化調整はASEANリーダーズ・ファンド、ヨーロッパ・フォーカス・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会計年度末および当中間会計期間末における純資産価額の概要に開示されており、希薄化調整が含まれている場合がある。この調整は、純資産計算書および損益および純資産変動計算書では認識されていない。

(h) 取引費用

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

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

(i) その他の取引に係る外国通貨

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

3. 子会社

インド・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・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・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。

現在、当子会社は、インド/モーリシャスの二重課税条約により税金免除の恩恵を受けている。子会社は、インド市場で取引される有価証券に投資しており、子会社は二重課税条約による恩恵を受けることを見込んでいる。子会社は毎年一定の検査を受け、モーリシャスの納税者居住性の確立および関連要件を含む条件を満たしていなければならない。子会社は、モーリシャス歳入庁(Mauritian Revenue Authorities)から納税者居住証明を取得しており、かつ、インドに支店または恒久的施設を有していないことから、有価証券の売却時にインドのキャピタル・ゲイン税は課されないが、インドの有価証券に係る受取利息について20.6%(2015年:20.6%)のインドの源泉徴収税が課される。

子会社については、英文目論見書及び535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。

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

ユーロ・リザーブ・ファンド

USドル・リザーブ・ファンド

2016年2月29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A、C、D、I、J、SおよびX投資証券では、販売報酬を支払わない。当該報酬は、該当ファンドの純資産価額(該当する場合、アペンディクスB第17(c)項に記載されているとおり、該当ファンドの純資産価額への希薄化調整を反映している)に基づき毎日発生し、毎月支払われる。

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。

2016年2月29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が確実に優位性を保てることを目標とした料率で、管理事務代行報酬の水準を設定している。

管理事務代行報酬は、保管報酬、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支払い、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税金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・ソシエテ・コーポラティブ（以下「プライスウォーターハウスクーパース」という。）に支払われる報酬に充てるために使われる。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税金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税金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對する報酬）、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、ファンドの総費用比率の競争優位性を維持する財務リスクを負っている。したがって、すべての期間において当社が運用会社に支払った管理事務代行報酬の金額のうち、期中に発生した実際の費用を超える額について運用会社は返還する義務を負わず、一方で期中に発生した実際の費用のうち、当社が運用会社に支払った管理事務代行報酬を超える額については、運用会社または他のブラックロック・グループ会社が負担しなければならない。

ブラックロック・グループの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）。

2016年2月29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. 保管および預託報酬

当期における当社の保管銀行は、ザ・バンク・オブ・ニューヨーク・メロン（インターナショナル）リミテッド、ルクセンブルグ支店である。保管銀行は、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。

保管および預託報酬はファンドに直接請求される。2016年2月29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。

R Q F I I 保管銀行

保管銀行は、香港上海銀行（中国）株式会社を、人民元適格外国機関投資家（以下「R Q F I I」という。）保管銀行として指名した。R Q F I Iへの割当の潜在的な影響は英文目論見書において詳述されている。2016年2月29日に終了した期間において、R Q F I I保管銀行は当社業務に関与していなかった。

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。2016年2月29日に終了した期間において、ルクセンブルグの税金に関連する25,459,125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。2016年2月29日に終了した期間において、ベルギーの税金に関連する費用は計上されなかった。

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-fundslist-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「F T T」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F T T）。

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(ユーエス)(以下「BFM」という。)、ブラックロック・インベストメント・マネジメント・エル・エル・シー(ユーエス)(以下「BIMLLC」という。)、ブラックロック・インベストメント・マネジメント(ユーケー)リミテッド(以下「BIMUK」という。)およびブラックロック(シンガポール)リミテッド(以下「BSL」という。)

すべての投資顧問会社は、ブラックロック(ルクセンブルグ)エス・エーにより直接任命されている。すべての副投資顧問会社は関連する投資顧問会社により任命されている。これらのうちの数社は、投資顧問会社として以下の会社に業務の一部を再委託している。ブラックロック・ジャパン株式会社(以下「BLKJap」という。)、ブラックロック・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・グロース・リーダーズ・ファンド | BIMUK | BAMNA |
| アジア・ローカル・ボンド・ファンド | BSL | BAMNA |
| アジア・マルチアセット・グロース・ファンド ⁽¹⁾ | BSL、BIMUK、 BIMLLC | BAMNA、 BLKAus |
| アジア・タイガー・ボンド・ファンド | BSL | 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 | - |
| エマージング・マーケット・ファンド | BIMUK、BIMLLC | - |
| 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 ⁽¹⁾ | 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・バリュエーション・ファンド | BIMUK | - |
| 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 | BSL、BIMUK、 BFM | BLKAus |
| フレキシブル・マルチアセット・ファンド | BIMUK | - |
| グローバル・アロケーション・ファンド | BIMLLC | - |
| グローバル・コーポレート・ボンド・ファンド | BIMUK、BFM | BLKAus |
| グローバル・ダイナミック・エクイティ・ファンド | BIMLLC | - |
| グローバル・エンハンスト・エクイティ・イールド・ファンド | BIMUK | - |
| グローバル・エクイティ・インカム・ファンド | BIMUK | - |

| ファンド | 投資顧問会社 | 副投資顧問会社 |
|--------------------------------------|----------------------|---------|
| グローバル・ガバメント・ボンド・ファンド | BIMUK、BFM | BLKAus |
| グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド | BSL、BIMUK、 BFM | - |
| グローバル・インフレーション・リンクド・ボンド・ファンド | BFM | BLKAus |
| グローバル・マルチアセット・インカム・ファンド | BSL、BIMUK、 BFM | - |
| グローバル・オポチュニティーズ・ファンド(2) | BIMUK、BIMLLC | - |
| グローバル・スモールキャップ・ファンド | BIMLLC | - |
| インドア・ファンド | BIMUK | BAMNA |
| ジャパン・フレキシブル・エクイティ・ファンド | BIMUK | BAMNA |
| 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 | BIMUK | BLKJap |
| ラテン・アメリカン・ファンド | BIMLLC | - |
| ナチュラル・リソース・グロース・アンド・インカム・ファンド | BIMLLC、BIMUK | - |
| ニュー・エネルギー・ファンド | BIMUK | - |
| ノースアメリカン・エクイティ・インカム・ファンド | BIMLLC | - |
| パシフィック・エクイティ・ファンド | BIMUK | BAMNA |
| 中国人民元ボンド・ファンド | BSL、BIMUK | BAMNA |
| 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 | BIMUK | - |
| ユナイテッド・キングダム・ファンド | BIMUK | - |
| USベシック・バリュー・ファンド | BIMLLC | - |
| USDollar・コア・ボンド・ファンド | BSL、BIMUK、 BFM | - |
| USDollar・ハイ・イールド・ボンド・ファンド | BFM | - |
| USDollar・リザーブ・ファンド | BFM | - |
| USDollar・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド | BFM | BLKAus |
| USフレキシブル・エクイティ・ファンド | BIMLLC | - |
| USガバメント・モーゲージ・ファンド | BFM | - |
| USグロース・ファンド | BIMLLC | - |
| 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 | BIMUK、BIMLLC | - |
| ワールド・アグリカルチャー・ファンド | BIMUK | - |
| ワールド・ボンド・ファンド | BIMUK、BFM | BLKAus |
| ワールド・エネルギー・ファンド | BIMUK | - |
| ワールド・フィナンシャルズ・ファンド | BIMUK | - |
| ワールド・ゴールド・ファンド | BIMUK | - |
| ワールド・ヘルスサイエンス・ファンド | BIMUK、BIMLLC | - |
| ワールド・マイニング・ファンド | BIMUK | - |
| ワールド・リアル・エステート・セキュリティーズ・ファンド | BSL、BIMUK、 BIMLLC | - |
| ワールド・テクノロジー・ファンド | BIMUK | - |

(1) 当期において設定されたファンド。詳細については注記1を参照のこと。

(2) ファンドの併合。詳細については注記1を参照のこと。

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・サービスズ・グループ・インクがブラックロック・インクの主要株主となっている。当社のために有価証券の取引を手配する際、PNCグループの会社が、通常の条件で有価証券仲介、外国為替、銀行業務およびその他のサービスを提供していた、もしくは本人として取引をしていた可能性があり、差益が生じる可能性がある。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上述の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。

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（ユークー）リミテッドである。ブラックロック・アドバイザーズ（ユークー）リミテッド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。

詳細については注記13「効率的なポートフォリオ管理」を参照のこと。

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. 効率的なポートフォリオ管理

当社は効率的にポートフォリオを管理する目的でデリバティブ契約を締結している。詳細については注記14「デリバティブ商品」および当ファンドの投資有価証券明細表を参照のこと。

当期において、当社は有価証券貸付の契約を締結している。当社は、有価証券貸付の代理人であるブラックロック・アドバイザーズ（ユークー）リミテッドは、その活動に関連して報酬を受け取る。当該報酬は、当該活動からの純収益の37.5%を超えてはならず、すべての営業費用はブラックロックの取り分から支払われる。

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

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

当該受入担保は、規制市場で市場が認められているまたは取引されている有価証券で構成される。この担保は保管銀行またはその代理店が保有している。受領した有価証券担保は基本財務書類には反映されていない。

2016年2月29日現在、関連するファンドの投資有価証券ポートフォリオにおいてアスタリスクで記されている貸付有価証券のファンドレベルでの評価額および保有担保の評価額は以下の表のとおりである。

2016年2月29日現在、貸付有価証券の評価額合計は9,683,515,309米ドルであり、有価証券担保の時価は10,706,982,036米ドルである。

(単位：米ドル)

| ファンド | 貸付有価証券の評価額 | 担保の時価 |
|----------------------------------|---------------|---------------|
| アジア・パシフィック・エクイティ・インカム・ファンド | 51,127,227 | 54,993,382 |
| アジア・ドラゴン・ファンド | 72,134,391 | 78,111,046 |
| アジア・グロース・リーダーズ・ファンド | 45,593,178 | 49,633,695 |
| アジア・タイガー・ボンド・ファンド | 187,937,446 | 211,819,380 |
| チャイナ・ファンド | 116,224,262 | 158,548,238 |
| コンチネンタル・ヨーロピアン・フレキシブル・ファンド | 160,038,287 | 175,478,529 |
| エマージング・ヨーロッパ・ファンド | 37,911,549 | 40,057,746 |
| エマージング・マーケット・ボンド・ファンド | 296,795,929 | 325,628,515 |
| エマージング・マーケット・コーポレート・ボンド・ファンド | 1,707,114 | 2,042,909 |
| エマージング・マーケット・エクイティ・インカム・ファンド | 13,934,917 | 15,151,095 |
| エマージング・マーケット・ファンド | 18,154,140 | 19,582,745 |
| 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 | 46,956,908 | 50,272,172 |
| ユーロ・ボンド・ファンド | 747,818,499 | 827,174,101 |
| ユーロ・コーポレート・ボンド・ファンド | 63,540,822 | 71,120,101 |
| ユーロ・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド | 1,209,650,951 | 1,374,018,597 |
| ユーロ・マーケット・ファンド | 189,165,649 | 199,717,687 |
| ヨーロピアン・エクイティ・インカム・ファンド | 268,800,968 | 296,730,576 |
| ヨーロピアン・フォーカス・ファンド | 182,747,648 | 199,532,550 |
| ヨーロピアン・ファンド | 56,822,257 | 62,457,661 |
| ヨーロピアン・ハイ・イールド・ボンド・ファンド | 1,332,586 | 1,787,767 |
| ヨーロピアン・スペシャル・シチュエーションズ・ファンド | 129,278,675 | 139,299,806 |
| ヨーロピアン・バリュー・ファンド | 78,892,512 | 84,221,928 |
| 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 | 580,139,101 | 638,565,107 |
| フレキシブル・マルチアセット・ファンド | 13,085,222 | 14,340,928 |
| グローバル・アロケーション・ファンド | 2,247,785,635 | 2,441,599,477 |
| グローバル・コーポレート・ボンド・ファンド | 84,794,017 | 96,453,779 |

(単位:米ドル)

| ファンド | 貸付有価証券の評価額 | 担保の時価 |
|--------------------------------------|-------------|-------------|
| グローバル・ダイナミック・エクイティ・ファンド | 57,139,216 | 62,778,821 |
| グローバル・エンハンスド・エクイティ・イールド・ファンド | 50,449,064 | 55,206,161 |
| グローバル・エクイティ・インカム・ファンド | 202,705,596 | 234,012,439 |
| グローバル・ガバメント・ボンド・ファンド | 73,321,395 | 80,721,360 |
| グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド | 123,886,439 | 135,402,089 |
| グローバル・インフレーション・リンクド・ボンド・ファンド | 32,342,326 | 35,334,886 |
| グローバル・マルチアセット・インカム・ファンド | 97,014,602 | 112,398,396 |
| グローバル・オポチュニティーズ・ファンド ⁽¹⁾ | 11,410,367 | 12,276,771 |
| グローバル・スモールキャップ・ファンド | 33,209,343 | 39,722,197 |
| ジャパン・フレキシブル・エクイティ・ファンド | 57,261,021 | 71,104,170 |
| 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 | 139,186,594 | 152,761,862 |
| ラテン・アメリカン・ファンド | 22,693,802 | 23,904,601 |
| ナチュラル・リソース・グロース・アンド・インカム・ファンド | 1,261,162 | 1,343,387 |
| ニュー・エネルギー・ファンド | 115,145,084 | 124,727,509 |
| ノースアメリカン・エクイティ・インカム・ファンド | 2,155,602 | 2,363,506 |
| パシフィック・エクイティ・ファンド | 23,782,454 | 26,009,755 |
| 中国人民元ボンド・ファンド | 299,139 | 318,751 |
| 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 | 37,235,355 | 40,428,149 |
| ユナイテッド・キングダム・ファンド | 33,058,179 | 36,166,863 |
| USペーシック・バリュー・ファンド | 72,405,083 | 78,556,776 |
| USドル・コア・ボンド・ファンド | 27,051,223 | 29,702,196 |
| USドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド | 157,764,045 | 186,762,100 |
| USドル・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド | 98,556,199 | 107,778,362 |
| USフレキシブル・エクイティ・ファンド | 9,293,940 | 10,156,966 |
| USグロース・ファンド | 8,640,770 | 17,402,283 |
| USスモール・アンド・ミッドキャップ・オポチュニティーズ・ファンド | 5,235,421 | 7,869,113 |
| ワールド・アグリカルチャー・ファンド | 5,802,099 | 6,198,415 |
| ワールド・ボンド・ファンド | 178,851,175 | 199,806,809 |
| ワールド・エネルギー・ファンド | 36,332,068 | 38,345,448 |
| ワールド・フィナンシャルズ・ファンド | 11,355,054 | 12,176,659 |
| ワールド・ゴールド・ファンド | 238,088,481 | 254,040,138 |
| ワールド・ヘルスサイエンス・ファンド | 249,451,667 | 270,096,155 |
| ワールド・マイニング・ファンド | 555,104,185 | 598,239,726 |
| ワールド・リアル・エステート・セキュリティーズ・ファンド | 121,638 | 128,548 |
| ワールド・テクノロジー・ファンド | 13,535,631 | 14,401,152 |

⁽¹⁾ ファンドの併合。詳細については注記1を参照のこと。

14. 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ESMA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。

15. 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、2016年2月29日現在、その評価額は288,197,888米ドルである。

グローバル・エンハンスド・エクイティ・イールド・ファンドについて、売建コール・オプションの担保は、ブラックロック・インベストメント・マネジメント(ユークー)リミテッド、メリルリンチ・インターナショナルおよびバンク・オブ・ニューヨーク・メロン(インターナショナル)リミテッドの三者間契約に基づき差入れられる。担保はファンドの投資有価証券明細表において「^」で記されており、2016年2月29日現在、その評価額は52,762,831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。2016年2月29日現在、これらの有価証券の評価額は5,977,790米ドルである。

| ファンド | 額面金額 | 銘柄 | 評価額 (単位:米ドル) |
|-------------------------------------|-----------|---|-----------------|
| エマージング・マーケット・ボンド・ファンド | 2,444,000 | United States Treasury Note/ Bond 3.625% 15/2/2021 | 2,644,997 |
| ユーロ・ボンド・ファンド | 1,040,000 | Netherlands Government Bond '144A' 0.25% 15/7/2025 | 1,087,265 |
| 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 | 2,000,000 | Federal Home Loan Mortgage Corp 3.5% 1/2/2026 | 599,339 |
| 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 | 1,000 | Federal Home Loan Mortgage Corp 3.5% 1/6/2043 | 785 |
| 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 | 274,000 | United Kingdom Gilt 4.25% 7/9/2039 | 502,529 |
| フレキシブル・マルチアセット・ファンド | 100,000 | France Government Bond OAT 1% 25/5/2019 | 111,181 |
| グローバル・ダイナミック・エクイティ・ ファンド | 27,400 | Bank of America Corp | 343,048 |
| USドル・ハイ・イールド・ボンド・ファ ンド | 235,000 | HCA Inc 6.5% 15/2/2020 | 195,287 |
| ワールド・ボンド・ファンド | 425,000 | Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3.5% 1/6/2018 | 493,359 |

16. 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。バンク・オブ・アメリカ、バンク・オブ・アメリカ・メリルリンチ、パークレイズ、BNYメロン、BNPパリバ、ブラウン・ブラザーズ・ハリマン・アンド・カンパニー、シティグループ、シティバンク、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Plc、JPモルガン、メリルリンチ、モルガン・スタンレー、野村、ノーザン・トラスト、RBS Plc、ロイヤルバンク・オブ・カナダ、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、UBSおよびウェストパックである。スワップ契約、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から受取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に支払った現金担保からなる。

2016年2月29日現在の保有スワップ契約、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 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・ローカル・ボンド・ファンド | 米ドル | 26,000 | - | - | - |
| アジア・タイガー・ボンド・ファンド | 米ドル | 4,248,000 | - | - | - |
| チャイナ・ファンド | 米ドル | - | - | 2,032,698 | - |
| 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 | - | - | 2 | - |
| エマージング・マーケット・ボンド・ファンド | 米ドル | 4,760,000 | (1,960,000) | 582,138 | - |
| 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 | 720,000 | - | 222,086 | - |
| ユーロ・ボンド・ファンド | ユーロ | - | (1,090,000) | 12,409,000 | - |
| ユーロ・コーポレート・ボンド・ファンド | ユーロ | - | (365,000) | 1,789,631 | - |
| ユーロ・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド | ユーロ | - | (1,990,000) | 28,375,091 | - |
| ヨーロッパ・ハイ・イールド・ボンド・ファンド | ユーロ | - | - | 143,360 | - |
| 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 | 4,480,000 | (11,167,662) | 65,137,698 | - |
| フレキシブル・マルチアセット・ファンド | ユーロ | - | (270,000) | 4,705,063 | - |
| グローバル・アロケーション・ファンド | 米ドル | 1,985,000 | (7,859,898) | - | (3,210,682) |
| グローバル・コーポレート・ボンド・ファンド | 米ドル | 510,000 | - | 9,944,957 | - |
| グローバル・ダイナミック・エクイティ・ファンド | 米ドル | 2,747,000 | (549,089) | - | (170,064) |
| 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 | - | - | - | (182,256) |
| グローバル・ガバメント・ボンド・ファンド | 米ドル | - | - | 2,121,000 | - |
| グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド | 米ドル | 840,000 | (1,240,000) | 12,778,933 | - |
| 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 | - | - | 240,753 | - |
| グローバル・マルチアセット・インカム・ファンド | 米ドル | 13,390,000 | - | 6,081,224 | - |
| インド・ファンド | 米ドル | - | - | 5,664,751 | - |
| 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 | - | - | 97,310 | - |
| USドル・コア・ボンド・ファンド | 米ドル | - | - | 1,351,213 | - |
| USドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド | 米ドル | 5,130,000 | (1,370,000) | 17,872,798 | - |
| USドル・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド | 米ドル | - | (364,943) | 1,817,622 | - |
| USフレキシブル・エクイティ・ファンド | 米ドル | - | - | 463,823 | - |
| USガバメント・モーゲージ・ファンド | 米ドル | - | - | 422,328 | - |
| ワールド・ボンド・ファンド | 米ドル | - | - | 5,810,501 | - |

17. 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、通常、配当金は以下のとおりに支払われる。

- ・ 債券分配型ファンドについては、配当原資となる収益がある場合、月次。
- ・ アジア・パシフィック・エクイティ・インカム・ファンド、アジア・タイガー・ボンド・ファンド、エマージング・マーケット・ボンド・ファンド、エマージング・マーケット・コーポレート・ボンド・ファンド、エマージング・マーケット・エクイティ・インカム・ファンド、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、ユーロ・ボンド・ファンド、ユーロ・コーポレート・ボンド・ファンド、ヨーロッパ・エクイティ・インカム・ファンド、ヨーロッパ・ハイ・イールド・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、グローバル・コーポレート・ボンド・ファンド、グローバル・エンハンスト・エクイティ・イールド・ファンド、グローバル・エクイティ・インカム・ファンド、グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド、グローバル・マルチアセット・インカム・ファンド、ナチュラル・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・ファンドおよび中国人民元ボンド・ファンド（および、取締役が随時決定するその他のファンド）については、配当原資となる収益がある場合、四半期毎。
- ・ 株式分配型ファンドについては、取締役の裁量により、年次。

毎月配当金を支払う分配型ファンドは、更に以下のとおりに分類される。

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

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

毎四半期分配型投資証券および基準額以上分配型投資証券については、四半期毎に配当金が支払われる。

毎年分配型投資証券については、年次で配当金が支払われる。

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

18. 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。

19. 後発事象

重要な後発事象はなかった。

2 【ファンドの現況】

ブラックロック拡大欧州株式ファンド(平成28年9月末現在)

【純資産額計算書】

| | |
|------------------|--------------|
| 資産総額 | 352,704,282円 |
| 負債総額 | 3,972,108円 |
| 純資産総額(-) | 348,732,174円 |
| 発行済数量 | 655,473,872口 |
| 1 単位当たり純資産額(/) | 0.5320円 |

第4【内国投資信託受益証券事務の概要】

- 1 受益証券の名義書換え等
該当事項はありません。
- 2 受益者名簿の閉鎖の時期
受益者名簿は作成していません。
- 3 投資者に対する特典
該当事項はありません。
- 4 内国投資信託受益証券の譲渡制限の内容
譲渡制限は設けておりません。
- 5 受益証券の再発行
投資者は、委託会社がやむを得ない事情等により受益証券を発行する場合を除き、無記名式受益証券から記名式受益証券への変更の請求、記名式受益証券から無記名式受益証券への変更の請求、受益証券の再発行の請求を行わないものとします。
- 6 受益権の譲渡
投資者は、その保有する受益権を譲渡する場合には、当該投資者の譲渡の対象とする受益権が記載または記録されている振替口座簿に係る振替機関等に振替の申請をするものとします。
申請のある場合には、の振替機関等は、当該譲渡に係る譲渡人の保有する受益権の口数の減少および譲受人の保有する受益権の口数の増加につき、その備える振替口座簿に記載または記録するものとします。ただし、の振替機関等が振替先口座を開設したものでない場合には、譲受人の振替先口座を開設した他の振替機関等（当該他の振替機関等の上位機関を含みます。）に社振法の規定にしたがい、譲受人の振替先口座に受益権の口数の増加の記載または記録が行われるよう通知するものとします。
の振替について、委託会社は、当該投資者の譲渡の対象とする受益権が記載または記録されている振替口座簿に係る振替機関等と譲受人の振替先口座を開設した振替機関等が異なる場合等において、委託会社が必要と認め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いません。ただし、受託会社と協議のうえ、社振法に定めるところにしたがい、一定日現在の受益権を均等に再分割できるものとします。
- 9 償還金
償還金は、償還日において振替機関等の振替口座簿に記載または記録されている投資者（償還日以前において換金が行われた受益権にかかる投資者を除きます。また、当該償還日以前に設定された受益権で購入代金支払前のため販売会社の名義で記載または記録されている受益権については原則として投資者とします。）に支払います。なお、当該投資者は、その口座が開設されている振替機関等に対して委託会社がこの信託の償還をするのと引き換えに、当該償還に係る受益権の口数と同口数の抹消の申請を行うものとし、社振法の規定にしたがい当該振替機関等の口座において当該口数の減少の記載または記録が行われます。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かかる収益分配金の支払い、換金の受付、換金代金および償還金の支払い等については、約款の規定によるほか、民法その他の法令等にしたがって取り扱われます。

第三部【委託会社等の情報】

第1【委託会社等の概況】

1【委託会社等の概況】

(1) 資本金の額等

資本金 2,435,000千円

発行する株式の総数 36,000株

発行済株式の総数 10,158株

直近5カ年における主な資本金の額の増減

該当事項はありません。

(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かかる投資方針、パフォーマンスおよびリスク管理に関する重要事項を審議します。

運用担当部署

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

ポートフォリオ・マネジャー

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

リスク管理

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

2【事業の内容及び営業の概況】

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

委託会社の運用する証券投資信託は平成28年9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 | 64本 | 602,541百万円 |
| | 単位型株式投資信託 | 0本 | 0百万円 |
| 私募投資信託 | | 67本 | 3,537,838百万円 |
| 合計 | | 131本 | 4,140,379百万円 |

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29期事業年度(自平成27年1月1日 至平成27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。

4．会社法第319条第1項に基づく平成26年11月18日付け臨時株主総会書面決議により、定款を一部変更し、決算期を3月31日から12月31日に変更いたしました。

したがって、前事業年度は平成26年4月1日から平成26年12月31日までの9ヶ月となっております。

(1) 【貸借対照表】

(単位：百万円)

| | 第28期 (平成26年12月31日現在) | 第29期 (平成27年12月31日現在) |
|--------------------|-------------------------|-------------------------|
| 資産の部 | | |
| 流動資産 | | |
| 現金・預金 | 10,971 | 14,514 |
| 立替金 | 18 | 6 |
| 前払費用 | 121 | 146 |
| 未収入金 | 2 | 207 |
| 未収委託者報酬 | 1,102 | 1,077 |
| 未収運用受託報酬 | 2,606 | 2,742 |
| 未収収益 | 2 | 1,467 |
| 繰延税金資産 | 948 | 882 |
| 関係会社短期貸付金 | 2 | 130 |
| その他流動資産 | 3 | 4 |
| 流動資産計 | 16,833 | 21,179 |
| 固定資産 | | |
| 有形固定資産 | | |
| 建物附属設備 | 1 | 1,223 |
| 器具備品 | 1 | 292 |
| 有形固定資産計 | 1,738 | 1,515 |
| 無形固定資産 | | |
| ソフトウェア | 1 | 0 |
| のれん | 685 | 154 |
| クライアント・リレーションシップ資産 | 230 | - |
| 無形固定資産計 | 916 | 155 |
| 投資その他の資産 | | |
| 長期差入保証金 | 980 | 967 |
| 前払年金費用 | 315 | 409 |
| 長期前払費用 | 27 | 17 |
| 繰延税金資産 | - | 9 |
| 投資その他の資産計 | 1,323 | 1,404 |
| 固定資産計 | 3,978 | 3,075 |
| 資産合計 | 20,811 | 24,255 |

| | 第28期 (平成26年12月31日現在) | 第29期 (平成27年12月31日現在) |
|--------------|-------------------------|-------------------------|
| 負債の部 | | |
| 流動負債 | | |
| 預り金 | 159 | 80 |
| 未払金 | 2 | |
| 未払収益分配金 | 2 | 3 |
| 未払償還金 | 75 | 75 |
| 未払手数料 | 386 | 346 |
| その他未払金 | 88 | 947 |
| 未払費用 | 2 | 1,091 |
| 未払消費税等 | 204 | 238 |
| 未払法人税等 | 1,001 | 561 |
| 賞与引当金 | 1,761 | 1,875 |
| 資産除去債務 | 42 | - |
| 役員賞与引当金 | 98 | 150 |
| 早期退職慰労引当金 | 36 | 7 |
| 流動負債計 | 5,104 | 5,377 |
| 固定負債 | | |
| 退職給付引当金 | 51 | 53 |
| 資産除去債務 | 250 | 254 |
| 繰延税金負債 | 17 | - |
| 固定負債計 | 320 | 308 |
| 負債合計 | 5,425 | 5,685 |
| 純資産の部 | | |
| 株主資本 | | |
| 資本金 | 2,435 | 2,435 |
| 資本剰余金 | | |
| 資本準備金 | 2,316 | 2,316 |
| その他資本剰余金 | 3,846 | 3,846 |
| 資本剰余金合計 | 6,162 | 6,162 |
| 利益剰余金 | | |
| 利益準備金 | 336 | 336 |
| その他利益剰余金 | | |
| 繰越利益剰余金 | 6,452 | 9,634 |
| 利益剰余金合計 | 6,788 | 9,971 |
| 株主資本合計 | 15,386 | 18,569 |
| 評価・換算差額等 | | |
| その他有価証券評価差額金 | - | - |
| 評価・換算差額等合計 | - | - |
| 純資産合計 | 15,386 | 18,569 |
| 負債・純資産合計 | 20,811 | 24,255 |

(2) 【損益計算書】

(単位：百万円)

| | 第28期 (自 平成26年4月1日 至 平成26年12月31日) | 第29期 (自 平成27年1月1日 至 平成27年12月31日) |
|-----------------------|--|--|
| 営業収益 | | |
| 委託者報酬 | 3,449 | 4,339 |
| 運用受託報酬 | 1 5,762 | 10,063 |
| その他営業収益 | 1 6,135 | 9,911 |
| 営業収益計 | 15,347 | 24,315 |
| 営業費用 | | |
| 支払手数料 | 1,167 | 1,478 |
| 広告宣伝費 | 356 | 262 |
| 調査費 | | |
| 調査費 | 256 | 398 |
| 委託調査費 | 1 2,678 | 4,371 |
| 調査費計 | 2,934 | 4,770 |
| 委託計算費 | 76 | 124 |
| 営業雑経費 | | |
| 通信費 | 56 | 61 |
| 印刷費 | 58 | 74 |
| 諸会費 | 22 | 27 |
| 営業雑経費計 | 136 | 163 |
| 営業費用計 | 4,672 | 6,799 |
| 一般管理費 | | |
| 給料 | | |
| 役員報酬 | 262 | 548 |
| 給料・手当 | 2,665 | 3,631 |
| 賞与 | 1,355 | 2,231 |
| 給料計 | 4,282 | 6,411 |
| 退職給付費用 | 185 | 227 |
| 福利厚生費 | 531 | 731 |
| 事務委託費 | 1 1,007 | 1,954 |
| 交際費 | 37 | 54 |
| 寄付金 | 5 | 5 |
| 旅費交通費 | 163 | 208 |
| 租税公課 | 92 | 107 |
| 不動産賃借料 | 583 | 735 |
| 水道光熱費 | 75 | 75 |
| 固定資産減価償却費 | 186 | 214 |
| のれん償却額 | 516 | 530 |
| クライアント・リレーションシップ資産償却費 | 230 | 230 |
| 資産除去債務利息費用 | 2 | 3 |
| 諸経費 | 286 | 376 |
| 一般管理費計 | 8,187 | 11,869 |
| 営業利益 | 2,486 | 5,645 |

(単位:百万円)

| | 第28期 (自 平成26年4月1日 至 平成26年12月31日) | 第29期 (自 平成27年1月1日 至 平成27年12月31日) |
|--------------|--|--|
| 営業外収益 | | |
| 受取利息 | 0 | 6 |
| 有価証券売却益 | 142 | - |
| 為替差益 | 13 | - |
| 雑益 | 6 | 28 |
| 営業外収益計 | 163 | 34 |
| 営業外費用 | | |
| 支払利息 | 49 | - |
| 為替差損 | - | 32 |
| 固定資産除却損 | 38 | 34 |
| 営業外費用計 | 88 | 66 |
| 経常利益 | 2,561 | 5,613 |
| 特別利益 | | |
| 特別利益計 | - | - |
| 特別損失 | | |
| 特別退職金 | 104 | 26 |
| 特別損失計 | 104 | 26 |
| 税引前当期純利益 | 2,457 | 5,586 |
| 法人税、住民税及び事業税 | 1,507 | 2,366 |
| 法人税等調整額 | 372 | 37 |
| 当期純利益 | 1,322 | 3,182 |

(3)【株主資本等変動計算書】

第28期（自 平成26年4月1日 至 平成26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26年4月1日残高 | 2,435 | 2,316 | 3,846 | 6,162 | 336 | 5,129 | 5,465 | 14,063 | 40 | 40 | 14,103 |
| 事業年度中の変動額 | | | | | | | | | | | |
| 当期純利益 | | | | | | 1,322 | 1,322 | 1,322 | | | 1,322 |
| 株主資本以外の項目の事業 年度中の変動額（純額） | | | | | | | | | 40 | 40 | 40 |
| 事業年度中の変動額合計 | - | - | - | - | - | 1,322 | 1,322 | 1,322 | 40 | 40 | 1,282 |
| 平成26年12月31日残高 | 2,435 | 2,316 | 3,846 | 6,162 | 336 | 6,452 | 6,788 | 15,386 | - | - | 15,386 |

第29期（自 平成27年1月1日 至 平成27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27年1月1日残高 | 2,435 | 2,316 | 3,846 | 6,162 | 336 | 6,452 | 6,788 | 15,386 | - | - | 15,386 |
| 事業年度中の変動額 | | | | | | | | | | | |
| 当期純利益 | | | | | | 3,182 | 3,182 | 3,182 | | | 3,182 |
| 株主資本以外の項目の事業 年度中の変動額（純額） | | | | | | | | | | | |
| 事業年度中の変動額合計 | - | - | - | - | - | 3,182 | 3,182 | 3,182 | - | - | 3,182 |
| 平成27年12月31日残高 | 2,435 | 2,316 | 3,846 | 6,162 | 336 | 9,634 | 9,971 | 18,569 | - | - | 18,569 |

【重要な会計方針】

1. 有価証券の評価基準及び評価方法

有価証券

その他有価証券

時価のあるもの

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

2. 固定資産の減価償却方法

(1) 有形固定資産

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

(2) 無形固定資産

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

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

3. 引当金の計上基準

(1) 貸倒引当金の計上方法

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

(2) 退職給付引当金の計上方法

旧退職金制度

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

確定拠出年金制度

 確定拠出年金制度（DC）による退職年金制度を有しております。

確定給付年金制度

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

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

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

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

- (3) 賞与引当金の計上方法
従業員の賞与の支払に備えて、賞与支給見込額の当事業年度負担額を計上しております。
 - (4) 役員賞与引当金の計上方法
役員の賞与の支払に備えて、賞与支給見込額の当事業年度負担額を計上しております。
 - (5) 早期退職慰労引当金の計上方法
早期退職慰労の支払に備えて、早期退職慰労支給見込額の当事業年度負担額を計上しております。
4. 外貨建の資産又は負債の本邦通貨への換算基準
外貨建金銭債権債務は、期末の直物為替相場により円貨に換算し、換算差額は損益として処理しております。
5. その他財務諸表作成のための基本となる重要な事項
 - (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) 決算日の変更について
会社法第319条に基づく平成26年11月18日付け臨時株主総会書面決議により、定款を一部変更し、決算期を3月31日から12月31日に変更しました。
従って、前事業年度は平成26年4月1日から平成26年12月31日までの9ヶ月となっております。
 - (3) 連結納税制度の適用
当事業年度より、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。

〔注記事項〕

（貸借対照表関係）

1 有形固定資産の減価償却累計額

| | 前事業年度 (平成26年12月31日) | 当事業年度 (平成27年12月31日) |
|--------|------------------------|------------------------|
| 建物附属設備 | 892 百万円 | 1,039 百万円 |
| 器具備品 | 702 百万円 | 649 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26年12月31日) | 当事業年度 (平成27年12月31日) |
|-------|------------------------|------------------------|
| 未収入金 | 201 百万円 | 200 百万円 |
| 未収収益 | 510 百万円 | 379 百万円 |
| 短期貸付金 | - 百万円 | 130 百万円 |
| 未払金 | - 百万円 | 930 百万円 |
| 未払費用 | 316 百万円 | 201 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26年12月31日) | 当事業年度 (平成27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 | | 当事業年度 | |
|---------|--------------------------------|-----|--------------------------------|-----|
| | (自 平成26年4月1日 至 平成26年12月31日) | | (自 平成27年1月1日 至 平成27年12月31日) | |
| その他営業収益 | 3,611 | 百万円 | 4,286 | 百万円 |
| 委託調査費 | 353 | 百万円 | 467 | 百万円 |
| 事務委託費 | 1,210 | 百万円 | 613 | 百万円 |
| 運用受託報酬 | 0 | 百万円 | 1 | 百万円 |

（株主資本等変動計算書関係）

前事業年度（自 平成26年4月1日 至 平成26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

該当事項はありません。

当事業年度（自 平成27年1月1日 至 平成27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 | - | - | 10,158 |

2. 自己株式に関する事項

該当事項はありません。

3. 新株予約権及び自己新株予約権に関する事項

該当事項はありません。

4. 配当に関する事項

該当事項はありません。

（金融商品関係）

1. 金融商品の状況に関する事項

(1) 金融商品に対する取組方針

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

(2) 金融商品の内容及びそのリスク並びにリスク管理体制

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

営業債務である未払手数料はその全てが1年以内の支払期日となっております。

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26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 | 10,971 | 10,971 | - |
| (2) 未収委託者報酬 | 1,102 | 1,102 | - |
| (3) 未収運用受託報酬 | 2,606 | 2,606 | - |
| (4) 未収収益 | 852 | 852 | - |
| (5) 長期差入保証金 | 980 | 971 | 9 |
| 資産計 | 16,514 | 16,504 | 9 |
| (1) 未払手数料 | 386 | 386 | - |
| (2) 未払費用 | 1,246 | 1,246 | - |
| 負債計 | 1,633 | 1,633 | - |

当事業年度（平成27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 | 14,514 | 14,514 | - |
| (2) 未収委託者報酬 | 1,077 | 1,077 | - |
| (3) 未収運用受託報酬 | 2,742 | 2,742 | - |
| (4) 未収収益 | 1,467 | 1,467 | - |
| (5) 長期差入保証金 | 967 | 959 | 7 |
| 資産計 | 20,769 | 20,761 | 7 |
| (1) 未払手数料 | 346 | 346 | - |
| (2) 未払費用 | 1,091 | 1,091 | - |
| 負債計 | 1,437 | 1,437 | - |

(注1) 金融商品の時価の算定方法に関する事項

資 産

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

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

(5) 長期差入保証金

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

負 債

(1) 未払手数料、(2) 未払費用

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

(注2) 金銭債権の決算日後の償還予定額

前事業年度（平成26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 | 10,971 | - | - | - |
| (2) 未収委託者報酬 | 1,102 | - | - | - |
| (3) 未収運用受託報酬 | 2,606 | - | - | - |
| (4) 未収収益 | 852 | - | - | - |
| (5) 長期差入保証金 | 26 | 904 | 40 | 10 |
| 合計 | 15,559 | 904 | 40 | 10 |

当事業年度（平成27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 | 14,514 | - | - | - |
| (2) 未収委託者報酬 | 1,077 | - | - | - |
| (3) 未収運用受託報酬 | 2,742 | - | - | - |
| (4) 未収収益 | 1,467 | - | - | - |
| (5) 長期差入保証金 | - | 907 | 48 | 11 |
| 合計 | 19,801 | 907 | 48 | 11 |

(有価証券関係)

前事業年度（平成26年12月31日）

前事業年度中に売却したその他有価証券

| 区分 | 売却額 (百万円) | 売却益の合計額 (百万円) | 売却損の合計額 (百万円) |
|-----|--------------|------------------|------------------|
| その他 | 942 | 142 | - |

当事業年度（平成27年12月31日）

該当事項はありません。

(退職給付関係)

前事業年度(自平成26年4月1日至平成26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26年4月1日 至平成26年12月31日) |
|--------------|---------------------------------------|
| 退職給付債務の期首残高 | 1,580 |
| 勤務費用 | 164 |
| 利息費用 | 11 |
| 数理計算上の差異の発生額 | 52 |
| 退職給付の支払額 | 221 |
| 退職給付債務の期末残高 | 1,587 |

(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26年4月1日 至平成26年12月31日) |
|--------------|---------------------------------------|
| 年金資産の期首残高 | 2,050 |
| 期待運用収益 | 13 |
| 数理計算上の差異の発生額 | 176 |
| 事業主からの拠出額 | 185 |
| 退職給付の支払額 | 221 |
| 年金資産の期末残高 | 2,205 |

(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26年12月31日) |
|---------------------|------------------------|
| 積立型制度の退職給付債務 | 1,536 |
| 年金資産 | 2,205 |
| | 669 |
| 非積立型制度の退職給付債務 | 51 |
| 未積立退職給付債務 | 618 |
| 未認識数理計算上の差異 | 323 |
| 未認識過去勤務費用 | 31 |
| 貸借対照表に計上された負債と資産の純額 | 263 |
| 退職給付引当金 | 51 |
| 前払年金費用 | 315 |
| 貸借対照表に計上された負債と資産の純額 | 263 |

(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26年4月 1日 至 平成26年12月31日) |
|-------------------|--|
| 勤務費用 | 164 |
| 利息費用 | 11 |
| 期待運用収益 | 13 |
| 数理計算上の差異の費用処理額 | 20 |
| 過去勤務費用の処理額 | 3 |
| 確定給付制度に係る退職給付費用合計 | 138 |
| 特別退職金 | 104 |
| 合計 | 242 |

(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26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68%、株式29%及びその他3%となっております。

長期期待運用収益率の算定方法

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

(6) 数理計算上の計算基礎に関する事項

| | 前事業年度 (自 平成26年4月 1日 至 平成26年12月31日) |
|-----------|--|
| 割引率 | 0.7% |
| 長期期待運用収益率 | 1.1% |

3. 確定拠出制度

当社の確定拠出制度への要拠出額は、46百万円でありました。

当事業年度（自 平成27年1月1日 至 平成27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27年1月 1日 至 平成27年12月31日) |
|--------------|--|
| 退職給付債務の期首残高 | 1,587 |
| 勤務費用 | 223 |
| 利息費用 | 10 |
| 数理計算上の差異の発生額 | 10 |
| 退職給付の支払額 | 171 |
| 退職給付債務の期末残高 | 1,661 |

(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27年1月 1日 至 平成27年12月31日) |
|--------------|--|
| 年金資産の期首残高 | 2,205 |
| 期待運用収益 | 24 |
| 数理計算上の差異の発生額 | 9 |
| 事業主からの拠出額 | 256 |
| 退職給付の支払額 | 171 |
| 年金資産の期末残高 | 2,304 |

(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27年12月31日) |
|---------------------|------------------------|
| 積立型制度の退職給付債務 | 1,607 |
| 年金資産 | 2,304 |
| | 697 |
| 非積立型制度の退職給付債務 | 53 |
| 未積立退職給付債務 | 643 |
| 未認識数理計算上の差異 | 261 |
| 未認識過去勤務費用 | 26 |
| 貸借対照表に計上された負債と資産の純額 | 355 |
| 退職給付引当金 | 53 |
| 前払年金費用 | 409 |
| 貸借対照表に計上された負債と資産の純額 | 355 |

(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27年1月 1日 至 平成27年12月31日) |
|-------------------|--|
| 勤務費用 | 223 |
| 利息費用 | 10 |
| 期待運用収益 | 24 |
| 数理計算上の差異の費用処理額 | 4 |
| 過去勤務費用の処理額 | 41 |
| 確定給付制度に係る退職給付費用合計 | 164 |
| 特別退職金 | 26 |
| 合計 | 191 |

(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27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70%、株式27%及びその他1%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27年1月 1日 至 平成27年12月31日) |
|-----------|--|
| 割引率 | 0.7% |
| 長期期待運用収益率 | 1.2% |

3. 確定拠出制度

当社の確定拠出制度への要拠出額は、64百万円 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 | 当事業年度 |
|-----------------|---------------|---------------|
| | (平成26年12月31日) | (平成27年12月31日) |
| 繰延税金資産 | | |
| 未払費用 | 231 | 155 |
| 賞与引当金 | 616 | 619 |
| 資産除去債務 | 104 | 82 |
| 資産調整勘定 | 73 | 46 |
| 未払事業税 | 74 | 105 |
| 早期退職慰労引当金 | 12 | 2 |
| 退職給付引当金 | 18 | 17 |
| 有形固定資産 | 0 | 0 |
| その他 | 23 | 15 |
| 繰延税金資産合計 | 1,156 | 1,046 |
| 繰延税金負債 | | |
| 無形固定資産 | 81 | - |
| 退職給付引当金 | 112 | 132 |
| 資産除去債務に対応する除去費用 | 31 | 21 |
| 繰延税金負債合計 | 225 | 153 |
| 繰延税金資産の純額 | 931 | 892 |

(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せん。

(単位：百万円)

| | 前事業年度 | 当事業年度 |
|---------------|---------------|---------------|
| | (平成26年12月31日) | (平成27年12月31日) |
| 流動資産 - 繰延税金資産 | 948 | 882 |
| 固定資産 - 繰延税金資産 | - | 9 |
| 固定負債 - 繰延税金負債 | 17 | - |

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26年12月31日) | 当事業年度 (平成27年12月31日) |
|----------------------|------------------------|------------------------|
| 法定実効税率 | 35.6% | 35.6% |
| (調整) | | |
| 交際費等永久に損金に算入されない項目 | 3.4 | 3.0 |
| 損金不算入ののれん償却額 | 7.5 | 3.3 |
| 税率変更による期末繰延税金資産の減額修正 | - | 1.2 |
| その他 | 0.4 | 0.2 |
| 税効果会計適用後の法人税等の負担率 | 46.0% | 43.0% |

(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26年4月 1日 至 平成26年12月31日) | 当事業年度 (自 平成27年1月 1日 至 平成27年12月31日) |
|-----------------|--|--|
| 期首残高 | 306 | 293 |
| 時の経過による調整額 | 2 | 3 |
| 資産除去債務の履行による減少額 | - | 42 |
| 見積りの変更による増減額 | 15 | - |
| 期末残高 | 293 | 254 |

4. 当該資産除去債務の見積りの変更

前事業年度において、一部の資産について資産の除去時点において必要とされる除去費用が、固定資産取得時における見積額を下回る見込みであることが明らかになったことから、見積もりの変更により資産除去債務を15百万円減少させております。

(セグメント情報等)

前事業年度（自 平成26年4月1日 至 平成26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 | 3,449 | 5,762 | 6,135 | 15,347 |

(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 |
|-------|-------|-------|--------|
| 8,479 | 5,353 | 1,514 | 15,347 |

（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 | 3,611 | 投資運用業 |
| ブラックロック・ファンド・アドバイザーズ | 1,690 | 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27年1月1日 至 平成27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 | 4,339 | 10,063 | 9,911 | 24,315 |

(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 |
|--------|-------|-------|--------|
| 13,272 | 8,558 | 2,483 | 24,315 |

(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 | 4,287 | 投資運用業 |
| ブラックロック・ファンド・アドバイザーズ | 2,857 | 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26年4月1日 至 平成26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・ファイナンス・マネジメント・インク | 米国 ニューヨーク州 | 13,067 百万 米ドル | 投資 顧問業 | (被所有) 間接 100 | 投資顧問 契約の 再委任等 | 運用 受託報酬 | 0 | 未収収益 | 510 |
| | | | | | | | 受入 手数料 | 3,611 | | |
| | | | | | | | 委託 調査費 | 353 | 未払費用 | 316 |
| | | | | | | | 事務 委託費 | 1,210 | | |

当事業年度（自 平成27年1月1日 至 平成27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・ファイナンス・マネジメント・インク | 米国 ニューヨーク州 | 13,482 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 | 1 | 未収収益 | 379 |
| | | | | | | | 受入 手数料 | 4,286 | | |
| | | | | | | | 委託 調査費 | 467 | 未払費用 | 201 |
| | | | | | | | 事務 委託費 | 613 | | |
| 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 | 未収入金 | 200 |
| | | | | | | | | | 未収収益 | 0 |
| | | | | | | | | | 短期 貸付金 | 130 |
| | | | | | | | | | その他 未払金 | 930 |

(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26年4月1日 至 平成26年12月31日）

該当事項はありません。

当事業年度（自 平成27年1月1日 至 平成27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26年4月1日 至 平成26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・ルックス・フィンコ・S.a.r.l. | ルクセンブルグ大公国ルクセンブルグ市 | 2百万米ドル | 資産運用会社等の事業の支配・管理 | なし | ローン借入 | 資金の返済 | 2,737 | 長期借入金 | - |
| | | | | | | | 支払利息 | 49 | 未払利息 | - |
| 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 | 1,690 | 未収収益 | 183 |

当事業年度 (自 平成27年1月1日 至 平成27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 | 2,857 | 未収入金 | 3 |
| | | | | | | | 委託調査費 | 3 | 未収収益 | 736 |
| | | | | | | | 事務委託費 | 0 | 未払費用 | 1 |
| 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 | 1,723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 | 543 | 未収収益 | 49 |
| | | | | | | | 委託調査費 | 1,449 | 未払費用 | 142 |
| | | | | | | | 事務委託費 | 74 | | |

(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 | 当事業年度 |
|--------------|------------------------------|------------------------------|
| | (自平成26年4月1日 至平成26年12月31日) | (自平成27年1月1日 至平成27年12月31日) |
| 1株当たり純資産額 | 1,514,717 円 33 銭 | 1,828,038 円 62 銭 |
| 1株当たり当期純利益金額 | 130,237 円 41 銭 | 313,321 円 29 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 | 当事業年度 |
|--------------------|------------------------------|------------------------------|
| | (自平成26年4月1日 至平成26年12月31日) | (自平成27年1月1日 至平成27年12月31日) |
| 当期純利益 (百万円) | 1,322 | 3,182 |
| 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) | 1,322 | 3,182 |
| 普通株式の期中平均株式数 (株) | 10,158 | 10,158 |

独立監査人の監査報告書は、当事業年度(自平成27年1月1日 至平成27年12月31日)を対象としております。

【中間財務諸表】

1．中間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。）の中間財務諸表すなわち中間貸借対照表、中間損益計算書及び中間株主資本等変動計算書は、「中間財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」（昭和52年大蔵省令第38号）並びに同規則第38条及び第57条の規定により「金融商品取引業等に関する内閣府令」（平成19年内閣府令第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、中間会計期間（自平成28年1月1日 至平成28年6月30日）の中間財務諸表について有限責任監査法人トーマツによる中間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) 中間貸借対照表

(単位：百万円)

| | | 中間会計期間末 (平成28年6月30日) |
|-----------|---|-------------------------|
| 資産の部 | | |
| 流動資産 | | |
| 現金・預金 | 2 | 15,696 |
| 立替金 | | 1 |
| 前払費用 | | 149 |
| 未収入金 | | 2 |
| 未収委託者報酬 | | 1,040 |
| 未収運用受託報酬 | | 2,056 |
| 未収収益 | | 963 |
| 繰延税金資産 | | 485 |
| その他流動資産 | | 7 |
| 流動資産計 | | 20,404 |
| 固定資産 | | |
| 有形固定資産 | | |
| 建物附属設備 | 1 | 1,158 |
| 器具備品 | 1 | 466 |
| 有形固定資産計 | | 1,625 |
| 無形固定資産 | | |
| ソフトウェア | | 3 |
| のれん | | 126 |
| 無形固定資産計 | | 130 |
| 投資その他の資産 | | |
| 長期差入保証金 | | 970 |
| 前払年金費用 | | 454 |
| 長期前払費用 | | 13 |
| 投資その他の資産計 | | 1,438 |
| 固定資産計 | | 3,194 |
| 資産合計 | | 23,599 |

(単位：百万円)

中間会計期間末
(平成28年6月30日)

| | |
|-----------|--------|
| 負債の部 | |
| 流動負債 | |
| 預り金 | 121 |
| 未払金 | |
| 未払収益分配金 | 3 |
| 未払償還金 | 75 |
| 未払手数料 | 322 |
| その他未払金 | 363 |
| 未払費用 | 1,086 |
| 未払消費税等 | 84 |
| 未払法人税等 | 185 |
| 賞与引当金 | 927 |
| 役員賞与引当金 | 75 |
| 早期退職慰労引当金 | 29 |
| 流動負債計 | 3,275 |
| 固定負債 | |
| 退職給付引当金 | 58 |
| 資産除去債務 | 256 |
| 繰延税金負債 | 5 |
| 固定負債計 | 320 |
| 負債合計 | 3,595 |
| 純資産の部 | |
| 株主資本 | |
| 資本金 | 2,435 |
| 資本剰余金 | |
| 資本準備金 | 2,316 |
| その他資本剰余金 | 3,846 |
| 資本剰余金合計 | 6,162 |
| 利益剰余金 | |
| 利益準備金 | 336 |
| その他利益剰余金 | |
| 繰越利益剰余金 | 11,069 |
| 利益剰余金合計 | 11,405 |
| 株主資本合計 | 20,003 |
| 純資産合計 | 20,003 |
| 負債・純資産合計 | 23,599 |

(2) 中間損益計算書

(単位：百万円)

| | 中間会計期間 | |
|------------|--------------|---------------|
| | (自 平成28年1月1日 | 至 平成28年6月30日) |
| 営業収益 | | |
| 委託者報酬 | | 1,885 |
| 運用受託報酬 | | 4,671 |
| その他営業収益 | | 5,143 |
| 営業収益計 | | 11,700 |
| 営業費用 | | |
| 支払手数料 | | 601 |
| 広告宣伝費 | | 77 |
| 調査費 | | |
| 調査費 | | 194 |
| 委託調査費 | | 2,097 |
| 調査費計 | | 2,292 |
| 委託計算費 | | 54 |
| 営業雑経費 | | |
| 通信費 | | 28 |
| 印刷費 | | 36 |
| 諸会費 | | 11 |
| 営業雑経費計 | | 76 |
| 営業費用計 | | 3,101 |
| 一般管理費 | | |
| 給料 | | |
| 役員報酬 | | 362 |
| 給料・手当 | | 1,886 |
| 賞与 | | 1,251 |
| 給料計 | | 3,500 |
| 退職給付費用 | | 129 |
| 福利厚生費 | | 394 |
| 事務委託費 | | 1,104 |
| 交際費 | | 22 |
| 寄付金 | | 0 |
| 旅費交通費 | | 113 |
| 租税公課 | | 65 |
| 不動産賃借料 | | 365 |
| 水道光熱費 | | 31 |
| 固定資産減価償却費 | 1 | 105 |
| のれん償却額 | 1 | 28 |
| 資産除去債務利息費用 | | 1 |
| 諸経費 | | 222 |
| 一般管理費計 | | 6,086 |
| 営業利益 | | 2,512 |

(単位：百万円)

| | 中間会計期間 (自 平成28年1月1日 至 平成28年6月30日) |
|--------------|---|
| 営業外収益 | |
| 受取利息 | 2 |
| 還付加算金等 | 0 |
| 雑益 | 0 |
| 営業外収益計 | 2 |
| 営業外費用 | |
| 為替差損 | 99 |
| 雑損 | 0 |
| 営業外費用計 | 99 |
| 経常利益 | 2,415 |
| 特別損失 | |
| 特別退職金 | 81 |
| 特別損失計 | 81 |
| 税引前中間純利益 | 2,333 |
| 法人税、住民税及び事業税 | 486 |
| 法人税等調整額 | 412 |
| 中間純利益 | 1,434 |

(3) 中間株主資本等変動計算書

中間会計期間（自 平成28年1月1日 至 平成28年6月30日）

(単位：百万円)

| | 株主資本 | | | | | | | 株主資本 合計 | 純資産 合計 |
|-------------------------------|-------|-----------|--------------|-----------------|-----------|-----------------------------|-------------|------------|-----------|
| | 資本金 | 資本剰余金 | | | 利益 準備金 | 利益剰余金 | | | |
| | | 資本 準備金 | その他資本 剰余金 | 資本 剰余金 合計 | | 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 |
| 中間事業年度中の変動額 | | | | | | | | | |
| 中間純利益 | | | | | | 1,434 | 1,434 | 1,434 | 1,434 |
| 株主資本以外の項目の中間 事業年度中の変動額（純額） | | | | | | | | | |
| 中間事業年度中の変動額合計 | - | - | - | - | - | 1,434 | 1,434 | 1,434 | 1,434 |
| 平成28年6月30日残高 | 2,435 | 2,316 | 3,846 | 6,162 | 336 | 11,069 | 11,405 | 20,003 | 20,003 |

(重要な会計方針)

| 項 目 | 中間会計期間 自 平成28年1月 1日 至 平成28年6月30日 |
|----------------|--|
| 1. 固定資産の減価償却方法 | <p>(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。</p> <p>(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。</p> |

| 項 目 | 中間会計期間 自 平成28年1月 1日 至 平成28年6月30日 |
|------------------------------|---|
| 2. 引当金の計上基準 | <p>(1) 退職給付引当金の計上方法</p> <p>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、旧退職制度に基づく給付額を保証しているため、中間会計期間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。</p> <p>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。</p> <p>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。</p> <p>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。</p> <p>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。</p> <p>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。</p> <p>(2) 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中間会計期間負担額を計上しております。</p> <p>(3) 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中間会計期間負担額を計上しております。</p> <p>(4) 早期退職慰労引当金の計上方法 早期退職慰労金の支払に備えて、早期退職慰労金支給見込額の当中間会計期間負担額を計上しております。</p> |
| 3. 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、中間会計期間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。 |
| 4. その他中間財務諸表作成のための基本となる重要な事項 | 消費税等の会計処理 税抜方式によっております。 |

注 記 事 項

(中間貸借対照表関係)

| 中間会計期間末 平成28年6月30日 | |
|--|----------|
| 1 有形固定資産の減価償却累計額 | |
| 建物附属設備 | 1,114百万円 |
| 器具備品 | 679百万円 |
| 2 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当中間会計期間末の借入未実行残高は次のとおりであります。 | |
| 当座貸越極度額 | 1,000百万円 |
| 借入実行残高 | - |
| 差引額 | 1,000百万円 |

(中間損益計算書関係)

| 中間会計期間 自 平成28年1月 1日 至 平成28年6月30日 | |
|--|--------|
| 1 減価償却実施額 | |
| 有形固定資産 | 105百万円 |
| 無形固定資産 | 28百万円 |

(中間株主資本等変動計算書関係)

| 中間会計期間 自 平成28年1月 1日 至 平成28年6月30日 | | | | |
|--|---------------|------------------|------------------|-----------------|
| 1. 発行済株式の種類及び総数に関する事項 | | | | |
| | 前事業年度末 株式数 | 当中間会計期間 増加株式数 | 当中間会計期間 減少株式数 | 当中間会計 期間末株式数 |
| 発行済株式 | | | | |
| 普通株式 | 10,158 | | | 10,158 |
| 合計 | 10,158 | | | 10,158 |
| 2. 自己株式の種類及び株式数に関する事項 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 | | | | |
| (1) 配当金支払額 該当事項はありません。 | | | | |
| (2) 基準日が当中間会計期間に属する配当のうち、配当の効力発生日が当中間会計期間後となるもの 該当事項はありません。 | | | | |

(金融商品関係)

| 中間会計期間 | |
|--------|------------|
| 自 | 平成28年1月 1日 |
| 至 | 平成28年6月30日 |

1. 金融商品の状況に関する事項

(1) 金融商品に対する取組方針

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

(2) 金融商品の内容及びそのリスク並びにリスク管理体制

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

営業債務である未払手数料はその全てが1年以内の支払期日となっております。

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。

中間会計期間
自 平成28年1月 1日
至 平成28年6月30日

2. 金融商品の時価等に関する事項

平成28年6月30日（中間期の決算日）における中間貸借対照表計上額、時価及びこれらの差額については、次のとおりです。

（単位：百万円）

| | 中間貸借対照表 計上額(*) | 時価(*) | 差額 |
|----------|-------------------|--------|----|
| 現金・預金 | 15,696 | 15,696 | - |
| 未収委託者報酬 | 1,040 | 1,040 | - |
| 未収運用受託報酬 | 2,056 | 2,056 | - |
| 未収収益 | 963 | 963 | - |
| 長期差入保証金 | 970 | 970 | - |
| 資産計 | 20,727 | 20,727 | - |
| 未払手数料 | 322 | 322 | - |
| 未払費用 | 1,086 | 1,086 | - |
| 負債計 | 1,409 | 1,409 | - |

（注）

金融商品の時価の算定方法に関する事項

現金・預金、未収委託者報酬、未収運用受託報酬及び未収収益

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。

長期差入保証金

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

但し、上記レートがマイナスとなる場合は、割引率はゼロを使用しております。

未払手数料、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。

(有価証券関係)

該当事項はありません。

(資産除去債務関係)

| 中間会計期間 | |
|-------------------------|---|
| 自 | 平成28年1月 1日 |
| 至 | 平成28年6月30日 |
| 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. | 当中間会計期間における当該資産除去債務の総額の増減 |
| | 期首残高 254 百万円 |
| | 時の経過による調整額 1 百万円 |
| | 中間会計期間末残高 <u>256</u> 百万円 |

(セグメント情報等)

| 中間会計期間 | | | | |
|---|-----------|----------------|--------|--------|
| 自 平成28年1月 1日 | | | | |
| 至 平成28年6月30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 | | | | |
| 製品及びサービスに関する情報 | | | | |
| (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 | 1,885 | 4,671 | 5,143 | 11,700 |
| 地域に関する情報 | | | | |
| (1) 売上高 | | | | |
| (単位：百万円) | | | | |
| 日本 | 北米 | その他 | 合計 | |
| 6,060 | 4,226 | 1,413 | 11,700 | |
| (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。 | | | | |
| (2) 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中間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。 | | | | |
| 主要な顧客に関する情報 | | | | |
| 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 | 2,349 | 投資運用業 | | |
| ブラックロック・ファンド・アドバイ ザーズ | 1,352 | 投資運用業 | | |

(デリバティブ取引関係)

| 中間会計期間 | |
|-----------------------------------|--|
| 自 平成28年1月 1日 | |
| 至 平成28年6月30日 | |
| 当社はデリバティブ取引を利用していないため、該当事項はありません。 | |

(1株当たり情報)

| | 中間会計期間 | |
|--|--------------|---------------|
| | 自 平成28年1月 1日 | |
| | 至 平成28年6月30日 | |
| 1株当たり純資産額 | | 1,969,229円09銭 |
| 1株当たり中間純利益 | | 141,190円46銭 |
| なお、潜在株式調整後1株当たり中間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。 | | |
| 1株当たり中間純利益の算定上の基礎 | | |
| 損益計算書上の中間純利益 | | 1,434百万円 |
| 1株当たり中間純利益の算定に 用いられた普通株式に係る中間純利益 | | 1,434百万円 |
| 期中平均株式数 | | 10,158株 |

(重要な後発事象)

該当事項はありません。

4【利害関係人との取引制限】

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

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

5【その他】

定款の変更、事業譲渡または事業譲受、出資の状況その他の重要事項

| 変更年月日 | 変更事項 |
|-------------|--|
| 平成19年9月18日 | 証券業登録に伴う商号変更（「パークレイズ・グローバル・インベスターズ証券投信投資顧問株式会社」に変更）のため、定款変更を行いました。 |
| 平成19年9月30日 | 商号変更（「パークレイズ・グローバル・インベスターズ株式会社」に変更）のため、定款変更を行いました。 |
| 平成19年9月30日 | 公告の方法を変更するため、定款変更を行いました。 |
| 平成19年12月27日 | 事業を営むことの目的を変更するため、定款変更を行いました。 |
| 平成20年7月1日 | グループ会社の1つであるパークレイズ・グローバル・インベスターズ・サービス株式会社を吸収合併し、それに伴い資本金の額を変更いたしました。 |
| 平成20年7月1日 | 株式取扱規則に関する記述を追加するため、定款変更を行いました。 |
| 平成21年6月22日 | 本店所在地変更のため、定款変更を行いました。 |
| 平成21年12月2日 | ブラックロック・ジャパン株式会社と合併 商号変更（「ブラックロック・ジャパン株式会社」に変更）および定款変更を行いました。 |
| 平成23年4月1日 | グループ会社であるブラックロック証券株式会社を吸収合併し、それに先立ち定款変更および資本金の額の変更を行いました。 |
| 平成25年10月5日 | MGPA Japan LLCより不動産投資関連の事業を譲受し、それに先立ち定款変更を行いました。 |
| 平成26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、定款変更を行いました。 |

第2【その他の関係法人の概況】

1【名称、資本金の額及び事業の内容】

(1) 受託会社

- ・名称 株式会社りそな銀行
- ・資本金の額 2,799億円（平成28年3月末現在）
- ・事業の内容 銀行法に基づき、銀行業を営むとともに、金融機関の信託業務の兼営等に関する法律（兼営法）に基づき信託業務を営んでいます。

<参考：再信託受託会社の概要>

- ・名称 日本トラスティ・サービス信託銀行株式会社
- ・資本金の額 51,000百万円（平成28年3月末現在）
- ・事業の内容 銀行法に基づき、銀行業を営むとともに、金融機関の信託業務の兼営等に関する法律（兼営法）に基づき信託業務を営んでいます。
- ・再信託の目的 原信託契約にかかる信託業務の一部（信託財産の管理）を原信託受託会社から再信託受託会社（日本トラスティ・サービス信託銀行株式会社）へ委託するため、原信託財産の全てを再信託受託会社へ移管することを目的とします。

(2) 販売会社

| 名称 | 資本金の額(百万円) (平成28年3月末現在) | 事業の内容 |
|--------------------------------|----------------------------|-------------------------------|
| 藍澤証券株式会社 | 8,000 | 金融商品取引法に定める第一種金融商品取引業を営んでいます。 |
| S M B C 日興証券株式会社 | 10,000 | |
| 株式会社 S B I 証券 | 47,937 | |
| 高木証券株式会社 | 11,069 | |
| 日の出証券株式会社 | 4,650 | |
| マネックス証券株式会社 | 12,200 | |
| 三菱 U F J モルガン・スタンレー P B 証券株式会社 | 8,000 | |
| 水戸証券株式会社 | 12,272 | |
| 楽天証券株式会社 | 7,495 | |

2 【関係業務の概要】

(1) 受託会社

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

(2) 販売会社

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

3 【資本関係】

(1) 受託会社

該当事項はありません。

(2) 販売会社

該当事項はありません。

第3【その他】

1 交付目論見書の表紙等に、以下の事項を記載します。

(1) 委託会社等の情報

委託会社名

金融商品取引業者登録番号

設立年月日

資本金

当該委託会社が運用する投資信託財産の合計純資産総額

「ファンドの運用の指図を行う者である。」旨

(2) 受託会社に関する情報

受託会社名および「ファンドの財産の保管および管理を行う者である。」旨

(3) 詳細情報の入手方法

詳細な情報の入手方法として、以下の事項を記載します。

委託会社のホームページアドレス、電話番号および受付時間等

請求目論見書の入手方法および投資信託約款が請求目論見書に添付されている旨

(4) 交付目論見書の使用開始日

(5) 届出の効力に関する事項

金商法第4条第1項又は第2項の規定による届出の効力に関する事項について、次に掲げるいずれかの内容を記載します。

届出をした日および当該届出の効力の発生の有無を確認する方法

届出をした日、届出が効力を生じている旨および効力発生日

(6) その他の記載事項

商品内容に関して重大な変更を行う場合には、投資信託及び投資法人に関する法律（昭和26年法律第198号、以下「投信法」という。）に基づき事前に受益者の意向を確認する旨

投資信託の財産は受託会社において信託法に基づき分別管理されている旨

請求目論見書は投資者の請求により販売会社から交付される旨および当該請求を行った場合にはその旨の記録をしておくべきである旨

「ご購入に際しては、本書の内容を十分にお読みください。」との趣旨を示す記載

2 交付目論見書の「投資リスク」記載箇所に金融商品取引法第37条の6の規定（いわゆるクーリング・オフ）の適用がない旨を記載します。

3 目論見書は別称として、「投資信託説明書」と称して使用することがあります。

4 目論見書は電子媒体等として使用される他、インターネット等に掲載されることがあります。

独立監査人の監査報告書

平成28年2月26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27年1月1日から平成27年12月31日までの第29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27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. XBR 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28年11月16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拡大欧州株式ファンドの平成28年4月2日から平成28年10月3日までの計算期間の財務諸表、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、ブラックロック拡大欧州株式ファンドの平成28年10月3日現在の信託財産の状態及び同日をもって終了する計算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。

独立監査人の中間監査報告書

平成28年8月31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28年1月1日から平成28年12月31日までの第30期事業年度の中間会計期間（平成28年1月1日から平成28年6月30日まで）に係る中間財務諸表、すなわち、中間貸借対照表、中間損益計算書、中間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中間監査を行った。

中間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中間財務諸表の作成基準に準拠して中間財務諸表を作成し有用な情報を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中間財務諸表を作成し有用な情報を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中間監査に基づいて、独立の立場から中間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中間監査の基準に準拠して中間監査を行った。中間監査の基準は、当監査法人に中間財務諸表には全体として中間財務諸表の有用な情報の表示に関して投資者の判断を損なうような重要な虚偽表示がないかどうかの合理的な保証を得るために、中間監査に係る監査計画を策定し、これに基づき中間監査を実施することを求めている。

中間監査においては、中間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に年度監査と比べて監査手続の一部を省略した中間監査手続が実施される。中間監査手続は、当監査法人の判断により、不正又は誤謬による中間財務諸表の重要な虚偽表示のリスクの評価に基づいて、分析的手続等を中心とした監査手続に必要に応じて追加の監査手続が選択及び適用される。中間監査の目的は、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中間監査手続を立案するために、中間財務諸表の作成と有用な情報の表示に関連する内部統制を検討する。また、中間監査には、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中間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、中間監査の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。

中間監査意見

当監査法人は、上記の中間財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる中間財務諸表の作成基準に準拠して、ブラックロック・ジャパン株式会社の平成28年6月30日現在の財政状態及び同日をもって終了する中間会計期間（平成28年1月1日から平成28年6月30日まで）の経営成績に関する有用な情報を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。