

【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23年7月20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】	代表取締役社長 出川 昌人
【本店の所在の場所】	東京都千代田区丸の内一丁目8番3号
【事務連絡者氏名】	加藤 淳一郎
【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・グローバル・フレキシブル・バランス・ 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・グローバル・フレキシブル・バランス・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口当たり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

コールセンター : 電話番号 03-6703-4300 (受付時間 営業日の9:00~17:00)

ホームページアドレス : <http://www.blackrock.co.jp>

(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3.15%(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」をご覧ください。)

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、「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。

(6)【申込単位】

「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ので、販売会社にお問い合わせください。

(7)【申込期間】

平成23年7月21日から平成24年1月20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】

ファンドの申込取扱場所(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

コールセンター : 電話番号 03-6703-4300 (受付時間 営業日の9:00~17:00)

ホームページアドレス : <http://www.blackrock.co.jp>

(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指定する口座を経由して、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)の「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

販売会社の営業日であっても、ルクセンブルグ証券取引所の休場日、ルクセンブルグの銀行の休業日、12月24日、その他投資対象ファンドの受付不可日のいずれかに該当する場合は、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・グローバル・フレキシブル・バランス・ファンド」(以下「当ファンド」または「ファンド」という場合があります。)は、信託財産の中長期的な成長を目標に運用を行います。

当ファンドは、追加型証券投資信託であり、追加型投信 / 海外 / 資産複合に属しています。下記は、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(資産複合 (株式・債券/資産配分変 更型))) 資産複合 資産配分固定型 資産配分変更型	年1回 年2回 年4回 年6回 (隔月) 年12回 (毎月) 日々 その他	グローバル (日本を含む) 日本 北米 欧州 アジア オセアニア 中南米 アフリカ 中近東 (中東) エマージング	ファミリーファンド ファンド・オブ・ ファンズ	あり () なし

< 各分類および区分の定義 >

・ 商品分類

単位型投信・追加型投信の区分	追加型投信	一度設定されたファンドであってもその後追加設定が行われ従来の信託財産とともに運用されるファンドをいう。
投資対象地域による区分	海外	目論見書又は投資信託約款において、組入資産による主たる投資収益が実質的に海外の資産を源泉とする旨の記載があるものをいう。
投資対象資産による区分	資産複合	目論見書又は投資信託約款において、株式、債券、不動産投信（リート）等の資産のうち複数の資産による投資収益を実質的に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（資産複合（株式・債券／資産配分変更型）））	目論見書又は投資信託約款において、主として投資信託証券に投資する旨の記載があるものをいう。ただし、当ファンドは、投資信託証券を通じて主として株式・債券に投資する。また、複数資産を投資対象とし、組入比率については、機動的な変更を行う旨の記載があるものもしくは固定的とする旨の記載がないものをいう。
決算頻度による属性区分	年2回	目論見書又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	グローバル（日本を含む）	目論見書又は投資信託約款において、組入資産による投資収益が世界（日本を含む）の資産を源泉とする旨の記載があるものをいう。
投資形態による属性区分	ファンド・オブ・ファンズ	「投資信託等の運用に関する規則」第2条に規定するファンド・オブ・ファンズをいう。
為替ヘッジによる属性区分	為替ヘッジなし	目論見書又は投資信託約款において、為替のヘッジを行わない旨の記載があるもの又は為替のヘッジを行う旨の記載がないものをいう。

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

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

ファンドの特色

- a. 主として世界の株式、債券および短期証券に分散投資し、確固とした投資哲学に基づき機動的(フレキシブル)に魅力的な資産、銘柄に投資することにより収益の追求を目指す投資信託証券を主要投資対象とします。

<主要投資対象ファンドの投資哲学>

資産の種類、地域、銘柄、資産配分等に運用制限を設けず、世界各国の魅力的な銘柄に分散投資を図ります。

トップダウン^{*1}とボトムアップ^{*2}のアプローチの融合により、非効率性が潜んでいる様々な資産の種類、地域、セクターの中から割高な銘柄を排除し、割安であると判断される銘柄を組み入れることにより、中長期的なトータル・リターン^{*}の最大化を目指します。

シニア・ポートフォリオ・マネジャーのマクロリサーチに基づくトップダウン分析により、資産の種類^{*}の方向性、大枠を決定します。割安で魅力的な資産の種類、地域等の領域に着目します。

運用チームは、債券と株式の相対的なバリュエーション比較を行い、景気、企業収益、物価、金融政策、政治要因等定性分析を加味して総合的にその魅力度を判断します。そしてボトムアップの個別銘柄分析によって、トップダウンの方向性を確認するとともに、魅力的な個別銘柄の選択を行います。

*1 トップダウン(・アプローチ)：経済成長率や物価、金利、為替などマクロ経済の分析をもとに投資対象を選定するとともに、資産配分比率を決定しポートフォリオを構築する方法

*2 ボトムアップ(・アプローチ)：個別銘柄の分析をもとに、投資対象を選定する手法

<世界中の様々な資産を通じて投資機会を追求>

世界の株式に投資 先進国から新興国まで幅広く投資

世界の債券に投資 先進国から新興国まで幅広く投資

国債、投資適格債、ハイ・イールド債(非投資適格債)、インフレ連動債^{*3}などにも投資

その他、オプションなどを活用する場合があります。

*3 インフレ連動債とは、一般的に元本が物価の変動に応じて増減するため、物価が上昇すれば元本が増加し、物価が下落すれば元本が減少する債券です。利息の額(クーポン)も各利払い時毎に物価の変動に応じて変化します。



< 参考指標 >

S & P500種指数、FTSE World(ex-US)、BofA Merrill Lynch US Treasury Current 5Y、Citigroup Non-USD World Government Bond Indexの各円換算指数を合成した指数^{*1}を参考指標とします。
各指数の比率は以下の通りです。

S & P500種指数 ^{*2}	36%
FTSE World(ex-US)	24%
BofA Merrill Lynch US Treasury Current 5Y	24%
Citigroup Non-USD World Government Bond Index ^{*3}	16%

*1 参考指標を構成する指数は、各種金融機関等で公表されており、その機関等の知的財産です。またこれらの機関等は、当ファンドの運用成果等に関する一切の責任を負いません。

*2 S&P500種指数は、米国の上場、店頭銘柄のうち主要業種から選ばれた500銘柄で構成される市場全体の動きを表す代表的指数であり、時価総額加重平均指数です。S&P500は、The McGraw-Hill Companies, Inc.の登録商標です。

*3 FTSE World(ex-US)は、FTSEインターナショナルリミテッドにより算出される指数です。FTSE®は、ロンドン証券取引所(London Stock Exchange Plc)及びフィナンシャル・タイムズ社(The Financial Times Limited)の商標であり、ライセンスに基づいてFTSEが使用しています。FTSEの指数(インデックス)は、いずれもFTSEの商標であり、そのあらゆる権利はFTSE及び/又は、その許諾者に帰属します。すべての情報は、参考のために提供されるだけです。FTSEは、FTSEの指数又はその基礎データのいかなる誤りもしくは欠落等に関して一切責任を負うものではありません。

*4 Citigroup Non-USD World Government Bond Indexは、シティグループ・グローバル・マーケッツ・インクが公表する指数です。Citigroup Non-USD World Government Bond Indexに関する著作権、商標権、知的財産権その他一切の権利は、シティグループ・グローバル・マーケッツ・インクに帰属します。

b. ファンド・オブ・ファンズ形式で運用します。

以下の投資信託証券に投資します。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。

ルクセンブルグ籍証券投資法人(米ドル建て)

ブラックロック・グローバル・ファンズ グローバル・アロケーション・ファンド クラス」投資証券（以下、「BGF グローバル・アロケーション・ファンド」といいます。）

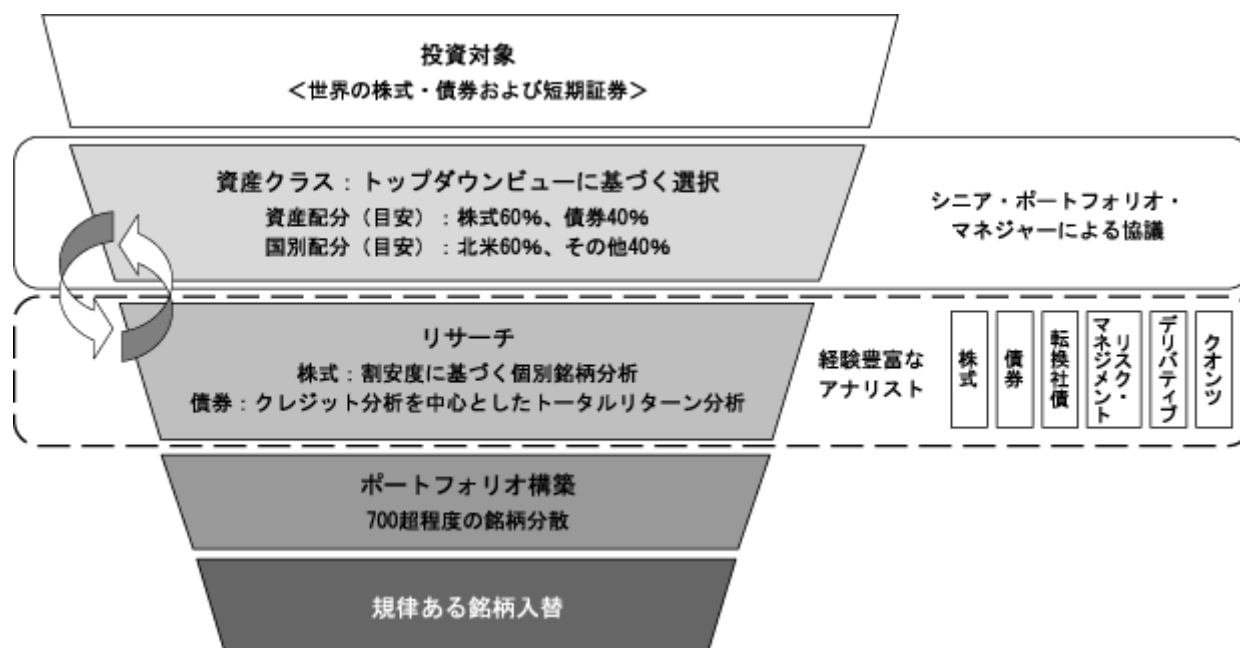
ルクセンブルグ籍証券投資法人(米ドル建て)

ブラックロック・グローバル・ファンズ USダラー・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド クラス 投資証券(以下、「BGF USダラー・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド」といいます。)

通常、BGF グローバル・アロケーション・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。

<主要投資対象ファンドの運用プロセス>



資金動向、市況動向等によっては、上記のような運用ができない場合があります。

将来の市場環境等の変動により、組入銘柄数は変更される場合があります。

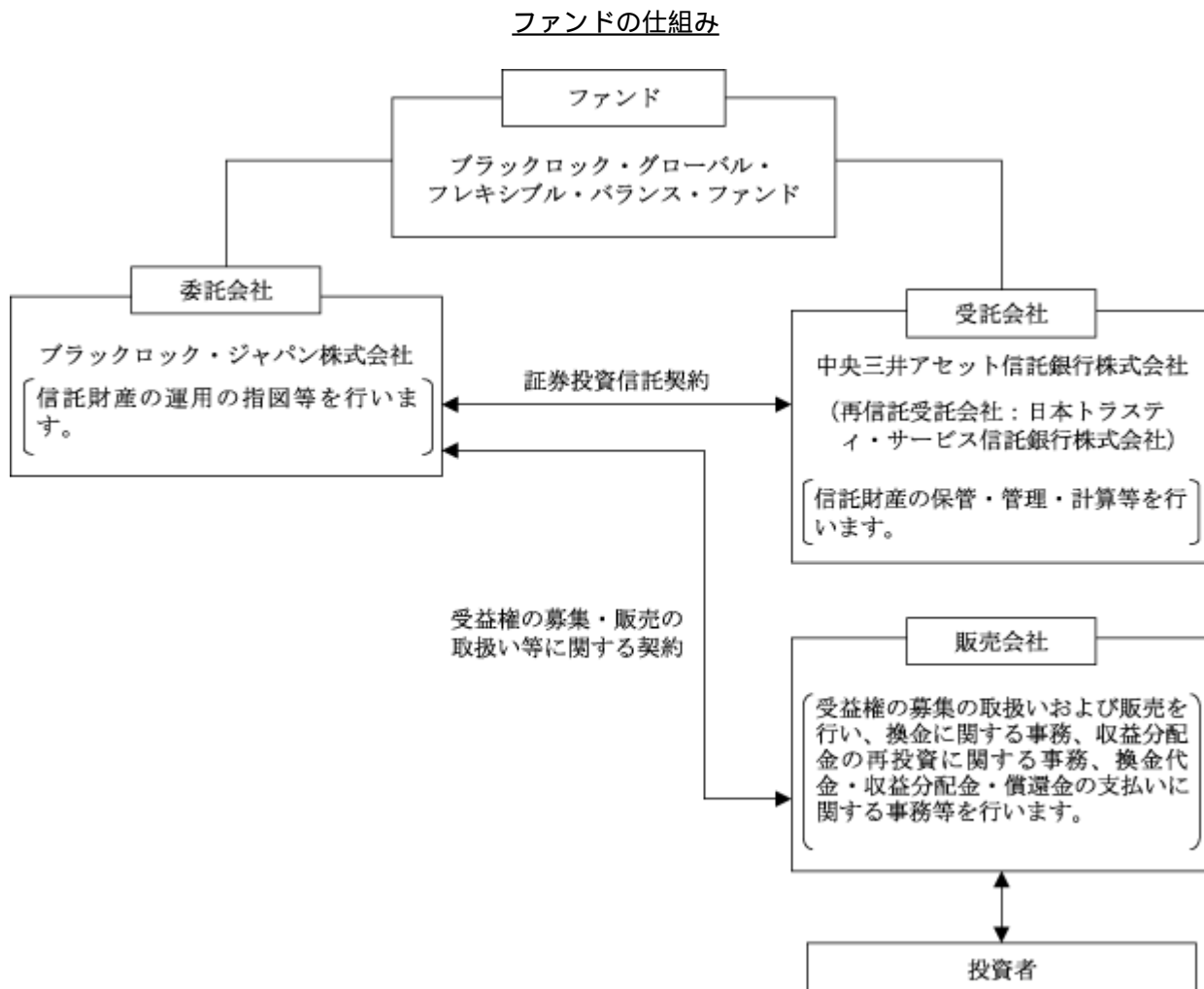
主要投資対象ファンドの運用プロセスは変更となる場合があります。

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19年6月29日 信託契約締結、ファンドの設定日、運用開始
 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
 バークレイズ・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」

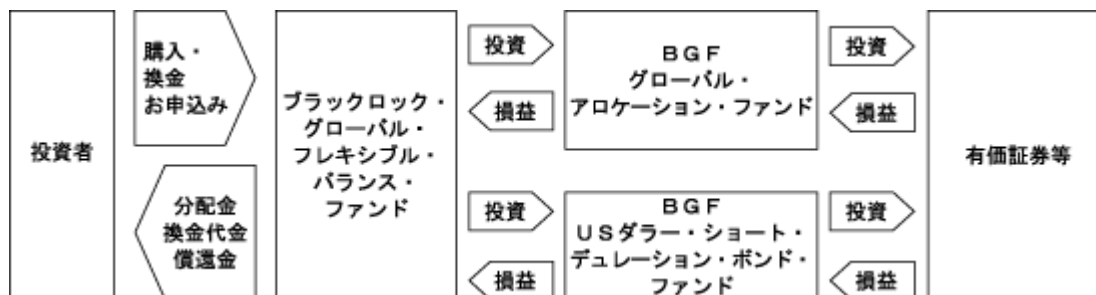
ファンドの設定・運営に関する事項、信託財産の運用・管理に関する事項、委託会社および受託会社の業務に関する事項、投資者に関する事項等について規定しています。

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・ファンズの仕組みについて >

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23年5月末現在の委託会社の概況は、以下のとおりです。

- a . 資本金 2,435百万円

b. 沿革

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

c. 大株主の状況

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

2【投資方針】

(1)【投資方針】

主として、世界の株式、債券および短期証券に投資する投資信託証券に投資を行います。副次的な投資対象として、短期債券等に投資する投資信託証券にも投資を行います。投資対象とする投資信託証券は、別に定めるブラックロック・グループの運用会社が運用するものとします。

各投資信託証券への投資割合は、原則として市況動向および各投資信託証券の収益性等を勘案して委託会社が決定します。通常、世界の株式、債券および短期証券に投資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、上記のような運用ができない場合もあります。

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

(2)【投資対象】

投資対象とする資産の種類(約款第16条)

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

- (a) 有価証券
- (b) 金銭債権
- (c) 約束手形(手形割引市場において売買される手形に限ります。)

投資対象とする有価証券(約款第17条第1項)

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

- (a) 国債証券
- (b) 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(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)の証券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、

投資対象とする金融商品(約款第17条第2項)

このファンドの設定、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、信託金を、有価証券のほか、次に掲げる金融商品(金融商品取引法第2条第2項の規定により有価証券とみなされる同項各号に掲げる権利を含みます。)により運用することを指図することができます。

- (a) 預金
- (b) 指定金銭信託指定金銭信託(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

(a) BGF グローバル・アロケーション・ファンド

商品分類	ルクセンブルグ籍(オープン・エンド型)会社型外国投資証券(米ドル建て)
投資目的および投資態度	トータル・リターンを最大化することを目指します。ファンドは、世界の株式、債券および短期証券に特に制限なく投資します。通常の市況では、純資産の70%以上を国や企業が発行する有価証券に投資します。ファンドは、割安と判断される有価証券へ投資します。ファンドは、小規模企業および新興国の成長企業の株式に、また債券の投資部分においてはハイ・イールド債券にも投資することができます。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	1997年1月3日
存続期間	無期限
主な投資制限	<ul style="list-style-type: none"> ・同一発行体の譲渡性のある証券への投資は、原則としてファンドの純資産総額の10%以下とします。 ・純資産総額の5%を超えて投資しているすべての発行体について、ファンドが保有する譲渡性のある証券の総額は純資産総額の40%を超えないものとします。
管理報酬	ありません。(注)
その他費用	保管報酬および事務の処理に要する諸費用がファンドから差し引かれます。
決算日	年1回(原則として8月末日)に決算を行います。
収益分配方針	分配を行いません。
申込手数料	ありません。
管理会社	ブラックロック(ルクセンブルグ)エス・エー
投資顧問会社	ブラックロック・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 U Sダラー・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド

商品分類	ルクセンブルグ籍(オープン・エンド型)会社型外国投資証券(米ドル建て)
投資目的および投資態度	純資産総額の80%以上を投資適格債に投資し、トータル・リターンを最大化することを目指します。純資産総額の70%以上をデュレーションが5年未満の米ドル建て投資適格債に投資し、ファンドの平均デュレーションは3年以下を原則とします。 通貨エクスポージャーについては柔軟に運用します。
設定日	2002年10月31日
存続期間	無期限
主な投資制限	<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純資産総額の40%を超えないものとします。
管理報酬	ありません。(注)
その他費用	保管報酬および事務の処理に要する諸費用がファンドから差し引かれます。
決算日	年1回(原則として8月末日)に決算を行います。
収益分配方針	分配を行いません。
申込手数料	ありません。
管理会社	ブラックロック(ルクセンブルグ)エス・エー
投資顧問会社	ブラックロック・ファイナンシャル・マネジメント・インク
保管会社	ザ・バンク・オブ・ニューヨーク・メロン(インターナショナル)リミテッド

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

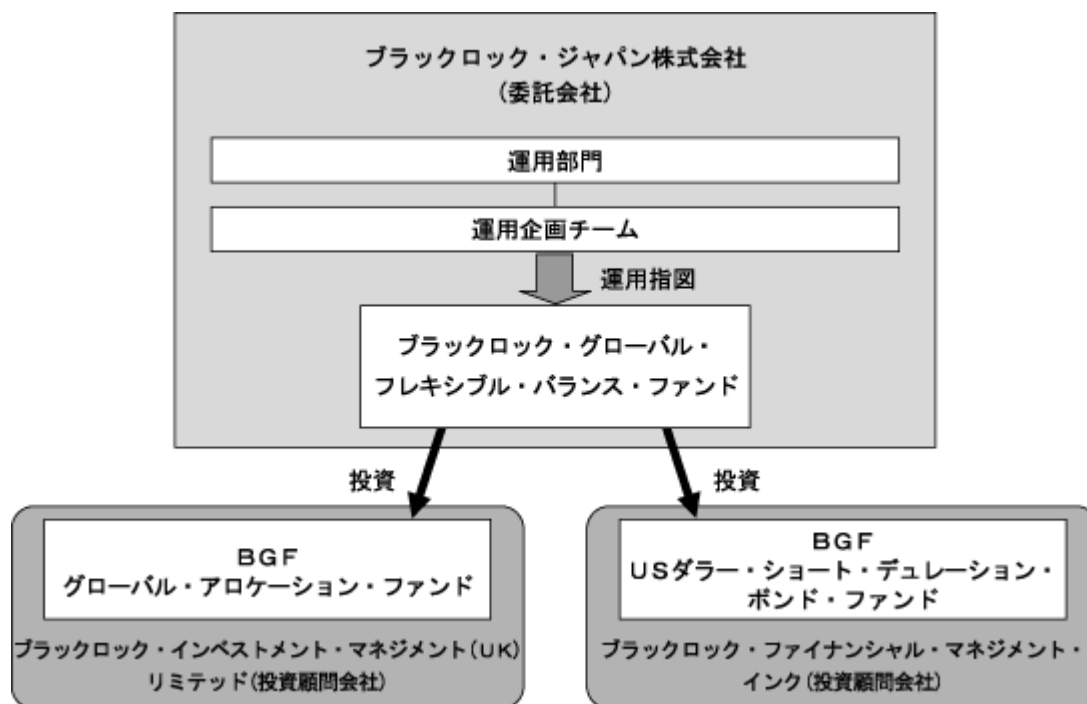
(3) 【運用体制】

ファンドの運用・管理の各業務の役割分担を社内規程により定めております。

ファンドの運用については委託会社の運用部門が統括しています。

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

当ファンドの運用は、運用企画チーム(当ファンド担当：3名程度)が担当いたします。

運用体制図

運用体制は、変更となる場合があります。

ブラックロック・グループ

ブラックロック・グループは、運用資産残高約3.65兆ドル^{*}(約303兆円)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及び個人投資家のため、株式、債券、キャッシュ・マネジメント及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・アウトソーシング及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。

^{*} 2011年3月末現在。(円換算レートは1ドル=83.15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20日および10月20日、休業日の場合は翌営業日。)に、原則として以下の方針に基づき、分配を行います。

a. 分配対象額の範囲

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

b. 分配対象収益についての分配方針

分配金額は、委託会社が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、委託会社の判断により分配を行わない場合もあります。

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支払います。

(b) 累積投資コースの場合

累積投資契約に基づき、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。

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】

当ファンドの約款で定める投資制限

a. 投資信託証券および短期金融商品(短期運用の有価証券を含みます。)以外への直接投資は行いません。(運用の基本方針 2. 運用方法 (3)投資制限)

b. 投資信託証券への投資制限(運用の基本方針 2. 運用方法 (3)投資制限)

投資信託証券への投資割合には制限を設けません。

c. 外貨建資産への投資制限(運用の基本方針 2. 運用方法 (3)投資制限)

外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。

d. 同一銘柄の投資信託証券への投資制限(運用の基本方針 2. 運用方法 (3)投資制限)

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

e. 受託会社の自己または利害関係人等との取引(約款第18条)

(a) 受託会社は、投資者の保護に支障を生じることがないものであり、かつ信託業法、投資信託及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、投資信託及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。

f．特別の場合の外貨建有価証券への投資制限(約款第20条)

外貨建有価証券への投資については、わが国の国際収支上の理由等により、特に必要と認められる場合には、制約されることがあります。

g．公社債の借入れ(約款第21条)

- (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) 信託財産の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。

h．外国為替予約の指図および範囲(約款第22条)

委託会社は、信託財産に属する外貨建資産について当該外貨建資産の為替ヘッジのため、外国為替の売買の予約取引の指図をすることができます。

i．資金の借入れ(約款第29条)

- (a) 委託会社は、信託財産の効率的な運用ならびに運用の安定性に資するため、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換金代金入金日までの間もしくは投資者への換金代金支払開始日から信託財産で保有する有価証券等の償還金の入金日までの期間が5営業日以内である場合の当該期間とし、資金借入額は当該有価証券等の売却または換金代金および有価証券等の償還金の合計額を限度とします。
ただし、資金の借入額は、借入れ指図を行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、投資者は損失を被ることがあります。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．資産配分リスク

当ファンドの投資対象ファンドは、トータル・リターンを最大化することを目指して、世界の株式、債券および短期証券に機動的に投資するアプローチを取ります。したがって当ファンドの投資対象ファンドの資産配分比率は、機動的に変動します。一定の固定された比率で投資する場合と比べ、この資産配分比率の機動的な変動は当ファンドの収益の源泉となる場合がある一方、収益率が低い資産への配分が比較的大きい場合もしくは収益率の高い資産への配分が比較的小さい場合、収益性を悪化させる要因となることもあります。

b．株価変動のリスク

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

c．金利変動リスク

当ファンドの投資対象ファンドは、世界の債券に投資します。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。

d．信用リスク

当ファンドの投資対象ファンドは、世界の債券に投資します。投資した債券の発行体の財務状況により、債務不履行が生じることがあります。債務不履行が生じた場合には、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。

また、債券の格付の変更により債券の価格が変動することがあり、当ファンドの運用成果に影響を与えます。

e．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。また、当ファンドの投資対象ファンドはヘッジ目的に限らず、ファンド全体の収益向上を目指す目的で為替予約取引等により通貨運用を行うため、為替変動リスクが伴います。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。

f．カンントリー・リスク

当ファンドの主要投資対象ファンドは、エマージング市場の発行体が発行する株式や債券にも一部投資することができます。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、株価や債券価格が大きく変動することがあり、当ファンドの運用成果に影響を与えます。

g．物価変動リスク

当ファンドの投資対象ファンドは、世界のインフレ連動債にも一部投資することができます。一般的にインフレ連動債の元本および利払い額は、各国の物価上昇時に上昇し、物価下落時に下落する傾向があり、物価動向が当ファンドの運用成果に影響を与えます。

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

c . 法令・税制・会計等の変更

法令・税制・会計方法等は今後変更される可能性があります。

(2) リスクの管理体制

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

リスクの管理体制は、変更となる場合があります。

4【手数料等及び税金】

(1)【申込手数料】

購入時の申込手数料（以下、「購入時手数料」といいます。）は、購入受付日の翌営業日の基準価額の3.15%（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

コールセンター : 電話番号 03-6703-4300（受付時間 営業日の9：00～17：00）

ホームページアドレス : <http://www.blackrock.co.jp>

なお、購入時手数料には消費税等相当額が含まれています。（以下同じ。）

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

(2)【換金（解約）手数料】

換金手数料

ありません。

信託財産留保額

ありません。

(3)【信託報酬等】

信託報酬の総額

計算期間を通じて毎日、信託財産の純資産総額に年1.6065%（税抜1.53%）の率を乗じて得た金額とし、委託会社、販売会社、受託会社との間の配分は次の通りとします。

	委託会社	販売会社	受託会社	合計
信託財産の純資産総額 に対して	年0.7875% (税抜0.75%)	年0.7875% (税抜0.75%)	年0.0315% (税抜0.03%)	年1.6065% (税抜1.53%)

投資対象ファンドにかかる報酬相当額は、委託会社の信託報酬より支払われます。

信託報酬の支払時期と支払方法等

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

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

(4)【その他の手数料等】

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

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

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

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

委託会社は、年0.105%(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い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は信託財産中より支弁します。

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

(5)【課税上の取扱い】

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

個別元本方式について

- a. 追加型株式投資信託について、投資者毎の信託時の受益権の価額等(購入時手数料は含まれません。)が当該投資者の元本(「個別元本」といいます。)にあたります。
- b. 投資者が同一ファンドの受益権を複数回購入した場合、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。(「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「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特別分配金となり、当該収益分配金から当該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、平成21年1月1日から平成25年12月31日までの間については、10%(所得税7%、地方税3%)の軽減税率により、また平成26年1月1日以降については20%(所得税15%、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(平成25年12月31日までは10%(所得税7%および地方税3%)、平成26年1月1日以降は20%(所得税15%および地方税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、申告分離課税が適用されます。

その税率は平成21年1月1日から平成25年12月31日までの間については、10%（所得税7%および地方税3%）の軽減税率により、また平成26年1月1日以降については、20%（所得税15%および地方税5%）の税率が適用されます。

原則として確定申告が必要ですが、特定口座（源泉徴収口座）の利用が可能な場合があります。

換金時および償還時に損失（譲渡損）が生じた場合には、確定申告することで、他の株式等の譲渡益および上場株式等の配当所得の金額（申告分離課税を選択したものに限り、）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。

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、7%（所得税7%、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。平成26年1月1日以降は、上記の7%の税率は、15%（所得税15%、地方税の源泉徴収はありません。）になります。

なお、税法が改正された場合には、上記の内容が変更になることがあります。課税上の取扱いの詳細につきましては、税務専門家に確認されることをお勧めいたします。

5【運用状況】

「ブラックロック・グローバル・フレキシブル・バランス・ファンド」

(1)【投資状況】(平成23年5月末現在)

資産の種類	金額(円)	投資比率(%)
投資証券	3,285,713,561	99.56
内 アメリカ	3,285,713,561	99.56
コール・ローン、その他の資産（負債控除後）	14,482,229	0.44
純資産総額	3,300,195,790	100.00

(注) 地域は発行通貨の国で区分しております。

(2) 【投資資産】（平成23年5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	BGF グローバル・アロケーション・ファンド	アメリカ	投資証券	863,727	3,727.36	3,219,427,647	3,765.77	3,252,600,057	98.56
2	BGF USダラー・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド	アメリカ	投資証券	32,674	1,007.13	32,907,888	1,013.42	33,113,504	1.00

(注1) 投資比率は、純資産総額に対する評価金額の比率です。

(注2) 簿価単価及び評価単価は投資証券の1口当たりの価額です。

(注3) 地域は発行通貨の国で区分しております。

種類別投資比率

種類	投資比率(%)
投資証券	99.56

(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23年5月末現在、同日前1年以内における各月末および各計算期間末の純資産の推移は次の通りです。

	純資産総額(円)		1口当たりの純資産額(円)	
	(分配落)	(分配付)	(分配落)	(分配付)
第1期(平成19年10月22日)	9,087,320,355	(同左)	0.9799	(同左)
第2期(平成20年4月21日)	8,804,721,307	(同左)	0.9034	(同左)
第3期(平成20年10月20日)	6,096,861,543	(同左)	0.6656	(同左)
第4期(平成21年4月20日)	5,166,983,695	(同左)	0.6616	(同左)
第5期(平成21年10月20日)	4,830,012,821	(同左)	0.7383	(同左)
第6期(平成22年4月20日)	4,348,848,610	(同左)	0.7801	(同左)
第7期(平成22年10月20日)	3,564,907,701	(同左)	0.7034	(同左)
第8期(平成23年4月20日)	3,351,718,922	(同左)	0.7616	(同左)
平成22年5月末現在	3,682,310,744		0.7246	
平成22年6月末現在	3,828,201,603		0.6984	
平成22年7月末現在	3,821,465,013		0.7070	
平成22年8月末現在	3,567,702,037		0.6843	
平成22年9月末現在	3,675,585,627		0.7113	
平成22年10月末現在	3,545,069,690		0.7006	
平成22年11月末現在	3,586,894,395		0.7207	
平成22年12月末現在	3,562,936,965		0.7253	
平成23年1月末現在	3,518,940,459		0.7431	
平成23年2月末現在	3,224,721,031		0.7462	
平成23年3月末現在	3,312,863,904		0.7656	
平成23年4月末現在	3,402,320,394		0.7719	
平成23年5月末現在	3,300,195,790		0.7498	

【分配の推移】

	1口当たりの分配金(円)
第1期	
第2期	
第3期	
第4期	
第5期	
第6期	
第7期	
第8期	

(注) 1口当たりの分配金は外国税控除前の金額です。

【収益率の推移】

	収益率(%)
第1期	2.0
第2期	7.8
第3期	26.3
第4期	0.6
第5期	11.6
第6期	5.7
第7期	9.8
第8期	8.3

(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。なお、第1期計算期間については、前期末基準価額を10,000円(1万口当たり)として計算しています。

(4)【設定及び解約の実績】

	設定数量(口)	解約数量(口)	発行済数量(口)
第1期	9,391,848,163	118,036,803	9,273,811,360
第2期	2,220,644,639	1,748,429,226	9,746,026,773
第3期	523,368,031	1,109,124,236	9,160,270,568
第4期	41,576,789	1,391,492,936	7,810,354,421
第5期	57,110,422	1,325,313,752	6,542,151,091
第6期	131,054,010	1,098,783,215	5,574,421,886
第7期	504,529,573	1,010,524,581	5,068,426,878
第8期	201,011,848	868,330,033	4,401,108,693

(参考情報)

運用実績（2011年4月28日現在）

基準価額・純資産の推移



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

分配の推移

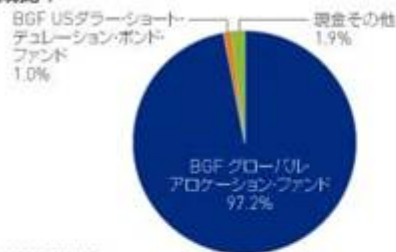
設定来累計	0円	
第4期	2009年4月	0円
第5期	2009年10月	0円
第6期	2010年4月	0円
第7期	2010年10月	0円
第8期	2011年4月	0円

※ 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、資産配分比率、地域一覧別比率および株式業種別比率の状況は、当ファンドの主要投資対象である「BGF グローバル・アロケーションファンド」の運用状況です。

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(%)^{*1}

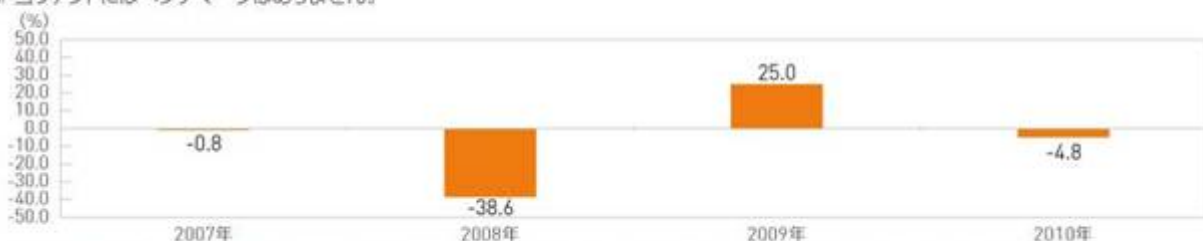
銘柄名	比率
1 US Treasury Note (OTR) 3.5% 15 May 2020	1.6
2 SPDR Gold Trust	1.5
3 Exxon Mobil	1.3
4 US Treasury Note 2.625% 15 Aug 2020	1.1
5 Apple	1.0
6 UK Conv Gilt 4.75 03/07/2020	1.0
7 Microsoft	0.8
8 International Business Machines Corp.	0.7
9 Petrobras	0.7
10 US Treasury Note 2.625% 13 Dec 2014	0.7

資産配分比率(%)^{*1}地域一覧別比率(%)^{*1}株式業種別比率(%)^{*2}*1 比率はBGF グローバル・アロケーションファンドの純資産総額に対する割合
※四捨五入の関係で合計が100%にならない場合があります。

*2 保有株式全体を100とした場合の構成比

年間収益率の推移

※ 2007年は設定日(6月29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み旨の申込書を提出します。

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

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

取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。

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、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、追加信託により生じた受益権については追加信託のつど、振替機関の定める方法により、振替機関へ当該受益権に係る信託を設定した旨の通知を行います。

(2) 申込期間

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

(3) 受付時間

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

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

コールセンター : 電話番号 03-6703-4300 (受付時間 営業日の9:00~17:00)

ホームページアドレス : <http://www.blackrock.co.jp>

(4) 購入不可日

ルクセンブルグ証券取引所の休場日、ルクセンブルグの銀行の休業日、12月24日、その他投資対象ファンドの受付不可日のいずれかに該当する場合は、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

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

(6) 購入価額

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

(7) 購入時手数料

a . 購入受付日の翌営業日の基準価額の3.15%(税抜3.00%)を上限として、販売会社が独自に定めることができます。

詳細は、販売会社にお問い合わせください。

なお、購入時手数料には消費税等相当額が含まれています。

b . 「累積投資コース」を選択した投資者が、分配金を再投資する場合は、無手数料となります。

(8) 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。

(9) 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。

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

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

(3) 換金不可日

ルクセンブルグ証券取引所の休場日、ルクセンブルグの銀行の休業日、12月24日、その他投資対象ファンドの受付不可日のいずれかに該当する場合は、販売会社の営業日であっても換金は受けません。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

コールセンター : 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。詳細は販売会社にお問い合わせください。

(6) 換金代金の支払い

換金代金は原則として換金受付日から起算して7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の申込を撤回できます。ただし、投資者がその換金の申込を撤回しない場合には、当該受付中止を解除した後の最初の基準価額の計算日に換金を受付けたものとします。

3【資産管理等の概要】

(1)【資産の評価】

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「グロフレ」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

コールセンター：電話番号 03-6703-4300(受付時間 営業日の9:00~17:00)

ホームページアドレス：<http://www.blackrock.co.jp>

(2)【保管】

該当事項はありません。

(3)【信託期間】

この信託の期間は、無期限とします。

(4)【計算期間】

計算期間は毎年4月21日から10月20日までおよび10月21日から翌年4月20日までとすることを原則とします。ただし、第1計算期間は、平成19年6月29日から平成19年10月22日までとします。計算期間終了日に該当する日が休業日のときは該当日の翌営業日を計算期間の終了日とし、その翌日より次の計算期間が開始されるものとします。

(5)【その他】

ファンドの償還条件等

- a．委託会社は、このファンドを償還することが投資者のため有利であると認めるとき、またはやむを得ない事情が発生したときは、受託会社と合意のうえ、このファンドを償還させることができます。この場合において、委託会社は、あらかじめ、償還しようとする旨を監督官庁に届け出ます。
- b．委託会社は、換金により、受益権の口数が30億口を下回ることとなった場合には、受託会社と合意のうえ、このファンドを償還させることができます。この場合において、委託会社は、あらかじめ、償還しようとする旨を監督官庁に届け出ます。
- c．a．およびb．の場合において、委託会社は、この事項について、あらかじめ償還しようとする旨を公告し、かつ、その旨を記載した書面をこの信託契約に係る知られたる投資者に対して交付します。ただし、この信託契約に係る全ての投資者に対して書面を交付したときは、原則として公告を行いません。
- d．c．の公告および書面には、投資者で異議のある者は一定の期間内に委託会社に対して異議を述べる旨を付記します。なお、一定の期間は一月を下らないものとします。
- e．d．の一定の期間内に異議を述べた投資者の受益権の口数が受益権の総口数の二分の一を超えるときは、a．およびb．のファンドの償還を行いません。
- f．委託会社は、このファンドの償還をしないこととしたときは、償還しない旨およびその理由を公告し、かつ、これらの事項を記載した書面を知られたる投資者に対して交付します。ただし、全ての投資者に対して書面を交付したときは、原則として、公告を行いません。
- g．d．～f．までの規定は、信託財産の状態に照らし、真にやむを得ない事情が生じている場合であって、d．の一定の期間が一月を下らずにその公告および書面の交付を行うことが困難な場合には適用しません。
- h．委託会社は、監督官庁よりこのファンドの償還の命令を受けたときはその命令に従い、ファンドを償還させます。
- i．委託会社が監督官庁より登録の取消を受けたとき、解散したときまたは業務を廃止したときは、委託会社はこのファンドを償還させます。

j . . .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。

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。

運用報告書の作成

毎期決算後、委託会社が期間中の運用経過のほか信託財産の内容、有価証券売買状況などを記載した「運用報告書」を作成し、ご購入いただいた販売会社からあらかじめお申し出いただいたご住所にお届けいたします。

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>

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(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。

<累積投資コース>

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日に、収益分配金が販売会社に交付されます。

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

償還金の支払いは、販売会社において行います。

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

(3) 受益権の換金請求権

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

換金代金は、換金受付日から起算して、原則として 7 営業日目から投資者に支払います。

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

(4) 反対者の買取請求権

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

(5) 帳簿書類の閲覧又は謄写の請求権

投資者は、委託会社に対し、その営業時間内に当ファンドの信託財産に関する帳簿書類の閲覧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7期計算期間(平成22年4月21日から平成22年10月20日まで)及び第8期計算期間(平成22年10月21日から平成23年4月20日まで)の財務諸表について、あらた監査法人による監査を受けております。

1【財務諸表】

ブラックロック・グローバル・フレキシブル・バランス・ファンド

(1)【貸借対照表】

(単位：円)

	第7期 (平成22年10月20日現在)	第8期 (平成23年4月20日現在)
資産の部		
流動資産		
コール・ローン	37,222,513	101,625,450
投資証券	3,523,360,898	3,292,182,225
未収入金	64,321,800	-
流動資産合計	3,624,905,211	3,393,807,675
資産合計		
	3,624,905,211	3,393,807,675
負債の部		
流動負債		
派生商品評価勘定	71,100	-
未払解約金	27,274,926	12,300,169
未払受託者報酬	600,903	548,209
未払委託者報酬	30,047,469	27,412,905
その他未払費用	2,003,112	1,827,470
流動負債合計	59,997,510	42,088,753
負債合計		
	59,997,510	42,088,753
純資産の部		
元本等		
元本	5,068,426,878	4,401,108,693
剰余金		
期末剰余金又は期末欠損金（ ）	1,503,519,177	1,049,389,771
（分配準備積立金）	18,345	26,222
元本等合計	3,564,907,701	3,351,718,922
純資産合計		
	3,564,907,701	3,351,718,922
負債純資産合計		
	3,624,905,211	3,393,807,675

(2)【損益及び剰余金計算書】

(単位：円)

	第7期 (自平成22年4月21日 至平成22年10月20日)	第8期 (自平成22年10月21日 至平成23年4月20日)
営業収益		
受取利息	18,496	14,822
有価証券売買等損益	122,107,430	252,569,420
為替差損益	498,663,093	64,475,379
営業収益合計	376,537,167	317,059,621
営業費用		
受託者報酬	600,903	548,209
委託者報酬	30,047,469	27,412,905
その他費用	2,456,046	2,254,860
営業費用合計	33,104,418	30,215,974
営業利益又は営業損失（ ）	409,641,585	286,843,647
経常利益又は経常損失（ ）	409,641,585	286,843,647
当期純利益又は当期純損失（ ）	409,641,585	286,843,647
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（ ）	47,555,565	41,591,493
期首剰余金又は期首欠損金（ ）	1,225,573,276	1,503,519,177
剰余金増加額又は欠損金減少額	224,635,521	257,283,378
当期一部解約に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額	224,635,521	257,283,378
剰余金減少額又は欠損金増加額	140,495,402	48,406,126
当期追加信託に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額	140,495,402	48,406,126
分配金	-	-
期末剰余金又は期末欠損金（ ）	1,503,519,177	1,049,389,771

(3)【注記表】

(重要な会計方針に係る事項に関する注記)

項目	第7期 (自 平成22年4月21日 至 平成22年10月20日)	第8期 (自 平成22年10月21日 至 平成23年4月20日)
1 有価証券の評価基準及び評価方法	<p>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。</p> <p>(1) 金融商品取引所に上場されている有価証券 金融商品取引所に上場されている有価証券は、原則として当該取引所における計算日において知りうる直近の最終相場で評価しております。</p> <p>(2) 金融商品取引所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。</p>	<p>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。</p> <p>(1) 金融商品取引所に上場されている有価証券 同左</p> <p>(2) 金融商品取引所に上場されていない有価証券 同左</p>
2 デリバティブの評価基準及び評価方法	<p>為替予約取引 個別法に基づき、原則としてわが国における計算日の対顧客先物売買相場の仲値で評価しております。 当ファンドにおける派生商品評価勘定は、当該為替予約取引に係るものであります。</p>	<p>為替予約取引 個別法に基づき、原則としてわが国における計算日の対顧客先物売買相場の仲値で評価しております。</p>
3 外貨建資産・負債の本邦通貨への換算基準	<p>外貨建資産・負債の円換算については原則として、わが国における計算日の対顧客電信売買相場の仲値によって計算しております。</p>	同左
4 収益及び費用の計上基準	<p>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。</p>	<p>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 同左</p>

項目	第7期 (自平成22年4月21日 至平成22年10月20日)	第8期 (自平成22年10月21日 至平成23年4月20日)
5 その他財務諸表作成のための基本となる重要な事項	外貨建資産等の会計処理 外貨建資産等については、「投資信託財産の計算に関する規則」(平成12年総理府令第133号)第60条の規定に基づき、通貨の種類ごとに勘定を設けて、邦貨建資産等と区分する方法を採用しております。従って、外貨の売買については、同規則第61条の規定により処理し、為替差損益を算定しております。	外貨建資産等の会計処理 同左

(貸借対照表に関する注記)

項目	第7期 (平成22年10月20日現在)	第8期 (平成23年4月20日現在)
1 当該計算期間の末日における受益権総数	5,068,426,878口	4,401,108,693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 1,503,519,177円	元本の欠損 1,049,389,771円
3 1口当たり純資産額	0.7034円	0.7616円

(損益及び剰余金計算書に関する注記)

項目	第7期 (自平成22年4月21日 至平成22年10月20日)	第8期 (自平成22年10月21日 至平成23年4月20日)
1 分配金の計算過程	第7期計算期末における、費用控除後の配当等収益(0円)、費用控除後の有価証券売買等損益(362,086,020円)、収益調整金(有価証券売買等損益相当額)(277,402,478円)、収益調整金(その他収益調整金)(17,228円)、分配準備積立金(18,345円)により、分配対象収益は35,573円となり、当期は分配ができませんでした。	第8期計算期末における、費用控除後の配当等収益(10,997円)、費用控除及び繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益(0円)、収益調整金(有価証券売買等損益相当額)(0円)、収益調整金(その他収益調整金)(15,972円)、分配準備積立金(15,225円)により、分配対象収益は42,194円となり、当期は分配ができませんでした。
2 剰余金増加額・減少額及び欠損金減少額・増加額	当期一部解約に伴う欠損金減少額及び当期追加信託に伴う欠損金増加額は、それぞれ欠損金増加額と減少額との純額を表示しております。	

(税効果会計に関する注記)

第7期 (自平成22年4月21日 至平成22年10月20日)	第8期 (自平成22年10月21日 至平成23年4月20日)
該当事項はありません。	同左

(金融商品に関する注記)

1 金融商品の状況に関する事項

第7期 (自 平成22年4月21日 至 平成22年10月20日)	第8期 (自 平成22年10月21日 至 平成23年4月20日)
<p>1 金融商品に対する取組方針</p> <p>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。</p> <p>2 金融商品の内容及び金融商品に係るリスク</p> <p>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。</p> <p>当ファンドの主な投資リスクとして、「資産配分リスク」、「株価変動リスク」、「信用リスク」、「為替変動リスク」、「カントリー・リスク」、「物価変動リスク」、「デリバティブ取引のリスク」等があります。</p> <p>当ファンドの利用しているデリバティブ取引は、為替予約取引であり、外貨建有価証券の売買の決済等に伴い必要となる外貨の売買の為に、その受渡日までの数日間の為替予約を利用しております。なお、当ファンドは外貨建資産の為替変動リスクを低減する目的及び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。</p> <p>3 金融商品に係るリスク管理体制</p> <p>(1) 市場リスクの管理</p> <p>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。</p> <p>(2) 信用リスクの管理</p> <p>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。</p>	<p>1 金融商品に対する取組方針</p> <p>同左</p> <p>2 金融商品の内容及び金融商品に係るリスク</p> <p>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。</p> <p>当ファンドの主な投資リスクとして、「資産配分リスク」、「株価変動リスク」、「金利変動リスク」、「信用リスク」、「為替変動リスク」、「カントリー・リスク」、「物価変動リスク」、「デリバティブ取引のリスク」等があります。</p> <p>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。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。</p> <p>3 金融商品に係るリスク管理体制</p> <p>(1) 市場リスクの管理</p> <p>同左</p> <p>(2) 信用リスクの管理</p> <p>同左</p>

第7期 (自 平成22年4月21日 至 平成22年10月20日)	第8期 (自 平成22年10月21日 至 平成23年4月20日)
<p>(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。</p> <p>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。</p>	<p>(3) 取引先リスクの管理 同左</p>

2 金融商品の時価等に関する事項

第7期 (平成22年10月20日現在)	第8期 (平成23年4月20日現在)
<p>1 貸借対照表計上額、時価及び差額 貸借対照表上の金融商品は原則としてすべて時価で評価しているため、貸借対照表計上額と時価との差額はありません。</p> <p>2 時価の算定方法 (1) 投資証券 「(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>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 同左</p>

第7期 (平成22年10月20日現在)	第8期 (平成23年4月20日現在)
<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>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)

第7期 (自平成22年4月21日 至平成22年10月20日)	第8期 (自平成22年10月21日 至平成23年4月20日)
該当事項はありません。	同左

(重要な後発事象に関する注記)

第7期 (自平成22年4月21日 至平成22年10月20日)	第8期 (自平成22年10月21日 至平成23年4月20日)
該当事項はありません。	同左

(その他の注記)

1 本報告書における開示対象ファンドの当該計算期間における元本額の変動

項目	第7期 (平成22年10月20日現在)	第8期 (平成23年4月20日現在)
期首元本額	5,574,421,886円	5,068,426,878円
期中追加設定元本額	504,529,573円	201,011,848円
期中一部解約元本額	1,010,524,581円	868,330,033円

2 有価証券関係

第7期(平成22年10月20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	133,578,498

第8期(平成23年4月20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	223,986,283
合計	223,986,283

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7期(平成22年10月20日現在)			
		契約額等(円)	契約額等のうち 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 売建 米ドル	64,242,800		64,313,900	71,100
合計		64,242,800		64,313,900	71,100

(注1) 時価の算定方法

為替予約取引

1 計算日に対顧客先物相場の仲値が発表されている外貨については、以下のように評価しております。

計算日において為替予約の受渡日(以下「当該日」という)の対顧客先物相場が発表されている場合は、当該為替予約は当該仲値で評価しております。

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

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

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

(注2) 上記取引で、ヘッジ会計が適用されているものはありません。

第8期(平成23年4月20日現在)

該当事項はありません。

(4)【附属明細表】

第1 有価証券明細表

(1) 株式

該当事項はありません。

(2) 株式以外の有価証券

種類	通貨	銘柄	券面総額	評価額	備考
投資証券	アメリカドル	BGF グローバル・アロケーション・ファンド	853,623.930	39,334,990.690	
		BGF USドル・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド	31,877.350	396,873.000	
	アメリカドル 小計		885,501.280	39,731,863.690	(3,292,182,225)
投資証券 合計			885,501.280	3,292,182,225	(3,292,182,225)
合計				3,292,182,225	(3,292,182,225)

(注1) 投資証券における券面総額欄の数値は、口数を表示しております。

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

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

3 外貨建有価証券の内訳

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

第2 信用取引契約残高明細表

該当事項はありません。

第3 デリバティブ取引及び為替予約取引の契約額等及び時価の状況表

該当事項はありません。

[次へ](#)

(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 グローバル・アロケーション・ファンド クラス」投資証券」及び「ブラックロック・グローバル・ファンズ USダラー・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド クラスX投資証券」(以下、両者を併せて「同ファンド」という。)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、2010年8月31日に終了する計算期間(2009年9月1日から2010年8月31日まで)に係る財務諸表であります。
- (2) 当該財務諸表は、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2010年8月31日現在の財務諸表のうち、同ファンドにかかる部分を、委託会社において抜粋し、その原文を翻訳したものです。なお、財務諸表に含まれる「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。

[次へ](#)

純資産計算書 2010年8月31日現在

	注記	グローバル・アロケー ション・ファンド	USダラー・ショート ・デュレーション・ボ ンド・ファンド
		米ドル	米ドル
資産			
投資有価証券 - 取得原価		13,423,498,541	144,174,955
未実現評価益		46,914,309	874,713
投資有価証券 - 時価	2 (a)	13,470,412,850	145,049,668
銀行預金	2 (a)	49,003,150	1,736,939
未収利息および未収配当金	2 (a)	50,371,238	1,019,424
売却投資有価証券未収金	2 (a)	35,266,825	-
販売投資証券未収金	2 (a)	17,674,544	294,027
スワップの時価	2 (c)	5,023,999	-
買建オプション / スワップオプションの時価	2 (c)	170,880	163
その他の資産	2 (a, c)	32,434	11,428
資産合計		13,627,955,920	148,111,649
負債			
銀行からの借入金		3,296,748	-
未払収益分配金	2 (a)	377,070	49,388
購入投資有価証券未払金	2 (a)	193,502,364	509,250
買戻し投資証券未払金	2 (a)	24,077,412	2,009,814
以下に係る未実現損失：			
未決済先物予約	2 (c)	223,242	52,928
未決済先渡為替予約	2 (c)	118,720,359	28,666
スワップの時価	2 (c)	-	160,405
売建オプション / スワップオプションの時価	2 (c)	7,069,666	-
その他の負債		25,768,803	169,672
負債合計		373,035,664	2,980,123
純資産合計		13,254,920,256	145,131,526

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

3 会計年度末における純資産価額の概要 2010年 8月31日現在

グローバル・アロケーション・ファンド

	通貨	2010年	2009年	2008年
		8月31日現在	8月31日現在	8月31日現在
純資産合計	米ドル	13,254,920,256	12,507,733,870	18,299,447,637
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	米ドル	37.50	36.02	-
クラスA ユーロ・ヘッジ毎年分配型投資証券	ユーロ	25.25	24.56	26.91
クラスA 無分配投資証券	米ドル	37.69	36.04	38.07
クラスA 豪ドル・ヘッジ無分配投資証券	豪ドル	9.90	-	-
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	9.00	8.71	9.44
クラスA ユーロ・ヘッジ無分配投資証券	ユーロ	26.55	25.72	27.98
クラスA 英ポンド・ヘッジ無分配投資証券	英ポンド	20.51	19.68	21.27
クラスA ポーランド・ズロチ・ヘッジ無分配投資証券	ポーランド・ズロチ	9.91	-	-
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	9.25	8.88	9.63
クラスB 無分配投資証券	米ドル	33.09	31.96	34.10
クラスB ユーロ・ヘッジ無分配投資証券	ユーロ	23.32	22.81	25.07
クラスC 無分配投資証券	米ドル	32.41	31.38	33.57
クラスC ユーロ・ヘッジ無分配投資証券	ユーロ	22.85	22.41	24.69
クラスD 無分配投資証券	米ドル	38.49	36.53	38.32
クラスD ユーロ・ヘッジ無分配投資証券	ユーロ	27.12	26.07	28.16
クラスE 無分配投資証券	米ドル	36.15	34.74	36.90
クラスE ユーロ・ヘッジ無分配投資証券	ユーロ	26.53	25.82	28.24
クラスJ 無分配投資証券	米ドル	39.77	37.39	38.83
クラスQ 無分配投資証券	米ドル	34.44	33.10	35.13
クラスX 無分配投資証券	米ドル	39.51	37.14	38.57
クラスX 豪ドル・ヘッジ無分配投資証券	豪ドル	9.90	-	-
クラスX ユーロ・ヘッジ無分配投資証券	ユーロ	27.77	26.40	28.24

USダラー・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド

	通貨	2010年 8月31日現在	2009年 8月31日現在	2008年 8月31日現在
純資産合計	米ドル	145,131,526	91,265,009	97,864,493
以下の1口当たり純資産価額：				
クラスA毎日分配型投資証券	米ドル	8.68	8.42	8.88
クラスA毎月分配型投資証券	米ドル	8.67	8.42	8.88
クラスA無分配投資証券	米ドル	11.69	10.98	10.91
クラスB毎日分配型投資証券	米ドル	8.69	8.43	8.88
クラスB無分配投資証券	米ドル	10.81	10.25	10.29
クラスC毎日分配型投資証券	米ドル	8.68	8.42	8.89
クラスC無分配投資証券	米ドル	10.60	10.08	10.14
クラスE無分配投資証券	米ドル	11.16	10.53	10.52
クラスX無分配投資証券	米ドル	12.15	11.32	11.16

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

損益および純資産変動計算書 2009年9月1日から2010年8月31日までの期間

	注記	グローバル・アロケー ション・ファンド	USダラー・ショート ・デュレーション・ボ ンド・ファンド
		米ドル	米ドル
期首純資産		12,507,733,870	91,265,009
収益			
預金利息		71,447	1,507
債券利息		160,767,546	4,509,385
スワップ利息		386,646	1,310
配当金		137,672,019	-
貸付有価証券		1,077,084	-
収益合計	2 (b)	299,974,742	4,512,202
費用			
銀行利息		274,053	2,602
スワップ利息		-	29,228
管理事務代行報酬	5	27,354,123	84,373
保管および預託報酬	6	4,382,900	19,250
販売報酬	4	44,540,451	504,196
税金	7	7,326,648	56,247
投資運用報酬	4	201,084,460	828,082
管理事務代行報酬 / 投資運用報酬の減額	5	-	(82,807)
費用合計		284,962,635	1,441,171
純投資利益		15,012,107	3,071,031
以下に係る実現純利益 / (損失) :			
投資有価証券	2 (a)	273,634,141	(5,072,895)
未決済先物予約	2 (c)	(18,826,732)	710,404
オプション契約	2 (c)	28,242,738	(25,709)
スワップ取引	2 (c)	12,053,778	181,216
未決済先渡為替予約	2 (c)	(412,664,722)	587,123
その他の取引に係る外国通貨		99,236,147	(55,511)
当期実現純損失		(18,324,650)	(3,675,372)
以下に係る未実現評価(損) / 益の純変動額 :			
投資有価証券	2 (a)	234,530,746	7,431,338
未決済先物予約	2 (c)	(17,658,462)	(378,573)
オプション契約	2 (c)	2,674,464	2,210
スワップ取引	2 (c)	2,230,889	(141,368)
未決済先渡為替予約	2 (c)	(159,384,633)	(25,452)
その他の取引に係る外国通貨		384,981	(10,690)
当期末実現利益 / (損失) の純変動		62,777,985	6,877,465
運用成績による純資産の増加		59,465,442	6,273,124
資本の変動			
投資証券発行による正味受取額		5,041,550,424	165,844,258
投資証券買戻しによる正味支払額		(4,353,434,703)	(117,815,424)
資本の変動による純資産の増加		688,115,721	48,028,834
配当金支払額	14	(394,777)	(435,441)
期末純資産		13,254,920,256	145,131,526

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 2010年8月31日現在

グローバル・アロケーション・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	6	427,313	(10,610)	416,709
クラスA ユーロ・ヘッジ毎年分配型投資証券	3,021,313	2,445,022	(2,984,180)	2,482,155
クラスA 無分配投資証券	155,149,607	84,139,461	(73,108,346)	166,180,722
クラスA 豪ドル・ヘッジ無分配投資証券	-	5,483,302	(2,916,216)	2,567,086
クラスA スイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券	1,484,867	863,543	(187,723)	2,160,687
クラスA ユーロ・ヘッジ無分配投資証券	45,167,009	33,805,473	(31,872,254)	47,100,228
クラスA 英ポンド・ヘッジ無分配投資証券	1,013,859	1,326,989	(143,148)	2,197,700
クラスA ポーランド・ズロチ・ヘッジ無分配投資証券	-	282,776	(50,517)	232,259
クラスA シンガポール・ドル・ヘッジ無分配投資証券	13,619,466	3,863,594	(2,539,195)	14,943,865
クラスB 無分配投資証券	31,672,774	3,754,477	(6,440,213)	28,987,038
クラスB ユーロ・ヘッジ無分配投資証券	1,824,981	88,969	(632,414)	1,281,536
クラスC 無分配投資証券	37,066,004	13,485,050	(8,406,990)	42,144,064
クラスC ユーロ・ヘッジ無分配投資証券	9,789,842	3,398,725	(4,604,912)	8,583,655
クラスD 無分配投資証券	1,476,888	3,133,352	(1,111,929)	3,498,311
クラスD ユーロ・ヘッジ無分配投資証券	3,467,298	3,746,421	(2,793,273)	4,420,446
クラスE 無分配投資証券	11,388,859	11,536,959	(6,348,234)	16,577,584
クラスE ユーロ・ヘッジ無分配投資証券	39,165,656	11,899,894	(16,407,163)	34,658,387
クラスJ 無分配投資証券	1,440,235	78,585	(480,403)	1,038,417
クラスQ 無分配投資証券	9,802,314	360	(1,171,111)	8,631,563
クラスX 無分配投資証券	1,566,678	414,161	(2,224)	1,978,615
クラスX 豪ドル・ヘッジ無分配投資証券	-	617,179	-	617,179
クラスX ユーロ・ヘッジ無分配投資証券	347,502	-	(347,500)	2

USダラー・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド

	期首発行済 投資証券口数	当期発行 投資証券口数	当期買戻し 投資証券口数	期末発行済 投資証券口数
クラスA 毎日分配型投資証券	360,950	2,307,914	(297,274)	2,371,590
クラスA 毎月分配型投資証券	43,682	187,783	(140,230)	91,235
クラスA 無分配投資証券	3,514,269	7,402,333	(6,706,177)	4,210,425
クラスB 毎日分配型投資証券	515,845	254,477	(241,612)	528,710
クラスB 無分配投資証券	945,332	239,808	(246,431)	938,709
クラスC 毎日分配型投資証券	408,975	862,781	(168,130)	1,103,626
クラスC 無分配投資証券	1,093,084	831,882	(518,240)	1,406,726
クラスE 無分配投資証券	1,611,191	3,499,163	(2,284,896)	2,825,458
クラスX 無分配投資証券	337,417	94,790	(119,726)	312,481

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

グローバル・アロケーション・ファンド

投資有価証券明細表 2010年8月31日現在

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

保有高	銘柄	評価額 (米ドル)	純資産比率 (%)
ファンド			
ケイマン諸島			
1,898,136	Dragon Capital - Vietnam Enterprise Investments Ltd	3,682,384	0.03
15,023,810	Vinaland Ltd	11,906,369	0.09
		15,588,753	0.12
米国			
459,600	Consumer Staples Select Sector SPDR Fund - ETF	12,142,632	0.09
1,404,808	Energy Select Sector SPDR Fund - ETF	71,827,833	0.54
283,060	ETFS Gold Trust - ETF	35,127,746	0.27
151,440	ETFS Palladium Trust - ETF	7,488,708	0.06
132,227	ETFS Platinum Trust - ETF	19,996,689	0.15
2,150,817	Financial Select Sector SPDR Fund - ETF*	28,820,948	0.22
460,600	Health Care Select Sector SPDR Fund - ETF	12,942,860	0.10
260,792	iShares Dow Jones US Telecommunications Sector Index Fund - ETF	5,184,545	0.04
200,000	iShares MSCI Brazil Index Fund - ETF	13,556,000	0.10
1,336,847	iShares Silver Trust - ETF	25,159,461	0.19
1,878,500	SPDR Gold Trust - ETF	228,707,375	1.72
53,300	SPDR KBW Bank - ETF	1,137,422	0.01
308,753	SPDR KBW Regional Banking ETF*	6,477,638	0.05
1,333,500	Technology Select Sector SPDR Fund - ETF	27,590,115	0.21
61,600	Telecom HOLDERS Trust - ETF	1,535,072	0.01
1,237,189	Utilities Select Sector SPDR Fund - ETF	37,783,752	0.28
8,200	Vanguard Telecommunication Services - ETF	466,826	0.00
		535,945,622	4.04
ファンド合計		551,534,375	4.16
普通ノ優先株式およびワラント			
オーストラリア			
1,409,202	BHP Billiton Ltd	46,468,229	0.35
476,104	CSL Ltd	13,966,375	0.11
259,749	Newcrest Mining Ltd	8,611,421	0.06
110,548	Rio Tinto Ltd	6,896,069	0.05
2,774,233	Telstra Corp Ltd	6,790,008	0.05
		82,732,102	0.62
オーストリア			
268,049	Telekom Austria AG	3,437,780	0.03
ベルギー			
2,020,500	RHJ International	16,092,982	0.12

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された市場で取引されている譲渡可能な有価証券

保有高	銘柄	評価額 (米ドル)	純資産比率 (%)
	バミューダ		
105,101	Arch Capital Group Ltd	8,333,459	0.06
34,149	Axis Capital Holdings Ltd	1,039,837	0.01
209,905	Bunge Ltd	10,959,140	0.08
39,826	Bunge Ltd (Pref)	3,275,689	0.02
1,998,600	China Gas Holdings Ltd	1,014,695	0.01
1,112,000	Cosan Ltd 'A'	11,720,480	0.09
307,707	Endurance Specialty Holdings Ltd	11,280,540	0.08
2,012,655	Katanga Mining Ltd	2,100,951	0.02
2,212,232	Noble Group Ltd	2,562,509	0.02
128,728	Platinum Underwriters Holdings Ltd	5,095,054	0.04
128,904	RenaissanceRe Holdings Ltd	7,230,225	0.05
193,401	Validus Holdings Ltd	4,906,583	0.04
		69,519,162	0.52
	ブラジル		
736,330	All America Latina Logistica SA	6,716,024	0.05
143,500	Banco do Brasil SA	2,304,599	0.02
540,900	Banco Santander Brasil SA/Brazil	6,813,247	0.05
621,998	Cia Brasileira de Distribuicao Grupo Pao de Acucar 'A' (Pref)	21,622,685	0.16
233,940	Cia Energetica de Minas Gerais ADR	3,803,864	0.03
1,401,700	Cyrela Brazil Realty SA	17,440,388	0.13
2,436,400	Hypermarcas SA	31,938,436	0.24
640,400	Itau Unibanco Holding SA (Pref)	13,619,394	0.10
1,298,500	MRV Engenharia e Participacoes	10,689,521	0.08
567,400	NET Servicos de Comunicacao SA (Pref)	7,253,717	0.05
2,649,514	Petroleo Brasileiro SA ADR	77,551,275	0.59
1,131,300	SLC Agricola SA	10,247,628	0.08
150,600	Usinas Siderurgicas de Minas Gerais SA 'A' (Pref)	3,793,955	0.03
740,000	Vale SA 'A' (Pref)	17,377,534	0.13
820,250	Vivo Participacoes SA ADR	19,841,848	0.15
		251,014,115	1.89
	カナダ		
268,500	Agrium Inc†	18,475,485	0.14
878,930	Alamos Gold Inc	14,373,995	0.11
1,023,328	Barrick Gold Corp	48,188,516	0.36
34,500	BCE Inc	1,079,505	0.01
461,100	Canadian Natural Resources Ltd	14,856,641	0.12
430,874	Canadian Pacific Railway Ltd	24,950,042	0.19
14,090	Cenovus Energy Inc	374,090	0.00
1,142,670	Daylight Energy Ltd*	9,692,839	0.07
1,563,380	Eldorado Gold Corp	31,242,596	0.24
14,090	EnCana Corp	389,166	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された市場で取引されている譲渡可能な有価証券

保有高	銘柄	評価額 (米ドル)	純資産比率 (%)
カナダ(続き)			
1,175,352	Goldcorp Inc	52,726,292	0.40
517,740	Golden Star Resources Ltd	2,473,427	0.02
3,006,867	IAMGOLD Corp	57,146,476	0.43
2,894,330	Kinross Gold Corp	48,078,746	0.36
360,036	Kinross Gold Corp (Wts 3/9/2013)	914,183	0.01
120,240	New Gold Inc	777,967	0.01
750,000	New Gold Inc (Wts 3/4/2012)	28,213	0.00
56,390	Potash Corp of Saskatchewan Inc	8,270,157	0.06
321,823	Rogers Communications Inc 'B'*	11,410,388	0.09
799,600	Silver Wheaton Corp	18,662,664	0.14
856,290	Sino-Forest Corp	14,406,379	0.11
253,060	Suncor Energy Inc	7,763,027	0.06
207,400	Talisman Energy Inc	3,261,134	0.02
32,430	Teck Resources Ltd	1,077,649	0.01
116,510	TELUS Corp*	4,821,026	0.03
19,400	Thomson Reuters Corp	674,344	0.01
359,800	Viterra Inc	2,893,016	0.02
3,506,164	Yamana Gold Inc	36,369,001	0.27
		435,376,964	3.29
ケイマン諸島			
24,805,060	Chaoda Modern Agriculture Holdings Ltd	18,491,870	0.14
2,196,000	China Huiyuan Juice Group Ltd	1,589,107	0.01
87,700	Mindray Medical International Ltd ADR*	2,392,456	0.02
63,488	Seagate Technology Plc	651,387	0.00
1,874,745	XL Group Plc	32,714,300	0.25
175,293	XL Group Plc (Pref)	4,629,488	0.04
		60,468,608	0.46
チリ			
79,700	Banco Santander Chile ADR	6,670,093	0.05
137,300	Sociedad Quimica y Minera de Chile SA ADR 'B'	5,828,385	0.04
		12,498,478	0.09
中国			
9,435,800	China BlueChemical Ltd 'H'	6,136,797	0.05
81,200	China Communications Services Corp Ltd 'H'	40,495	0.00
10,581,005	China Dongxiang Group Co 'H'	5,576,007	0.04
155,751	China Life Insurance Co Ltd ADR 'H'*	8,951,010	0.07
2,214,100	China Life Insurance Co Ltd 'H'	8,452,131	0.06
2,486,800	China Mobile Ltd 'H'	25,299,057	0.19
1,120,200	China Pacific Insurance Group Co Ltd 'H'	4,024,296	0.03
2,062,068	China Shenhua Energy Co Ltd 'H'	7,513,955	0.06
12,100,000	China Telecom Corp Ltd 'H'	5,847,709	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された市場で取引されている譲渡可能な有価証券

保有高	銘柄	評価額 (米ドル)	純資産比率 (%)
	中国(続き)		
4,258,400	China Unicom Hong Kong Ltd 'H'	5,867,509	0.05
1,535,200	CSR Corp Ltd 'H'	1,292,465	0.01
1,018,100	Dongfeng Motor Group Co Ltd 'H'	1,580,774	0.01
12,411,600	Guangshen Railway Co Ltd 'H'	4,275,384	0.03
6,800,424	Guangzhou Automobile Group Co Ltd 'H'	7,971,561	0.06
1,069,000	Jiangsu Expressway Co Ltd 'H'	1,042,874	0.01
667,954	Ping An Insurance Group Co of China Ltd 'H'	5,524,687	0.04
1,470,300	Sinopharm Group Co 'H'	5,603,291	0.04
8,014,000	Xiamen International Port Co Ltd 'H'	1,462,683	0.01
4,463,300	Zhongsheng Group Holdings Ltd 'H'	7,802,028	0.06
		114,264,713	0.86
	キプロス		
1,708,260	AFI Development Plc 'B'	1,298,278	0.01
1,708,260	AFI Development Plc GDR	1,328,172	0.01
		2,626,450	0.02
	エジプト		
3,851,325	Telecom Egypt	11,421,157	0.09
	フィンランド		
352,183	Fortum OYJ	8,106,069	0.06
116,100	Nokia Corp ADR	986,850	0.01
		9,092,919	0.07
	フランス		
380,096	AXA SA	5,858,953	0.05
234,900	BNP Paribas	14,559,587	0.11
354,835	Cie Generale d'Optique Essilor International SA	21,451,641	0.16
840,558	France Telecom SA*	17,047,446	0.13
79,647	Sanofi-Aventis SA	4,545,521	0.04
13,486	Sanofi-Aventis SA ADR	385,025	0.00
41,200	Technip SA	2,671,345	0.02
79,045	Thales SA	2,523,355	0.02
342,737	Total SA	15,943,017	0.12
422,200	Total SA ADR	19,619,634	0.14
		104,605,524	0.79
	ドイツ		
38,266	Allianz SE	3,918,360	0.03
127,155	Bayer AG	7,789,112	0.06
56,941	Bayerische Motoren Werke AG	2,965,310	0.02
85,500	Deutsche Telekom AG ADR	1,117,485	0.01
133,800	Kabel Deutschland Holding AG	4,204,907	0.03
135,272	Volkswagen AG (Pfd Non-Vtg)	13,314,588	0.10
		33,309,762	0.25

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

保有高	銘柄	評価額 (米ドル)	純資産比率 (%)
	ガーンジー		
33,614	Amdocs Ltd	870,266	0.01
	香港		
6,228,907	Beijing Enterprises Holdings Ltd	43,953,830	0.33
794,000	Cheung Kong Holdings Ltd	9,991,156	0.08
1,496,200	Cheung Kong Infrastructure Holdings Ltd	5,759,689	0.04
193,100	HSBC Holdings Plc ADR	9,502,451	0.07
1,400,277	Hutchison Whampoa Ltd	10,348,903	0.08
8,053,465	Link REIT (Reit)	23,497,474	0.18
37,100	Ports Design Ltd	90,507	0.00
16,381,100	Shougang Concord International Enterprises Co Ltd	2,379,217	0.02
26,984,526	Tianjin Development Holdings	18,104,971	0.14
44,776,200	Tianjin Port Development Holdings Ltd	9,611,170	0.07
1,861,500	Wharf Holdings Ltd	10,013,157	0.07
		143,252,525	1.08
	インド		
1,096,200	Adani Enterprises Ltd	15,149,651	0.11
3,153,991	Adani Power Ltd	9,115,328	0.07
453,430	Bharat Heavy Electricals Ltd	23,197,801	0.18
103,520	Container Corp of India	2,870,567	0.02
1,797,635	Housing Development Finance Corp	23,960,822	0.18
231,100	Larsen & Toubro Ltd	8,910,172	0.07
809,570	Reliance Industries Ltd	15,819,657	0.12
319,090	State Bank of India Ltd	18,765,529	0.14
		117,789,527	0.89
	インドネシア		
31,423,335	Bumi Resources	5,773,407	0.04
12,210,400	Telekomunikasi Indonesia	11,690,089	0.09
		17,463,496	0.13
	アイルランド		
29,459	Accenture Plc 'A'	1,079,967	0.01
215,772	Covidien Plc	7,707,376	0.05
35,314	Warner Chilcott Plc 'A'	1,009,963	0.01
		9,797,306	0.07
	イスラエル		
36,900	Check Point Software Technologies	1,288,548	0.01
432,465	Teva Pharmaceutical Industries Ltd ADR	21,861,063	0.16
		23,149,611	0.17

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された市場で取引されている譲渡可能な有価証券

保有高	銘柄	評価額 (米ドル)	純資産比率 (%)
	イタリア		
95,111	Assicurazioni Generali SpA	1,705,081	0.01
678,000	ENI SpA	13,457,290	0.10
5,596,564	Intesa Sanpaolo SpA	15,612,211	0.12
3,685,600	Telecom Italia SpA	4,947,251	0.04
7,598,900	UniCredit SpA	17,838,176	0.13
		53,560,009	0.40
	日本		
203,830	Aisin Seiki Co Ltd	5,242,237	0.04
201,760	Astellas Pharma Inc	6,929,009	0.05
689,160	Bank of Kyoto Ltd	5,454,252	0.04
129,400	Bridgestone Corp	2,231,931	0.02
516,483	Canon Inc	20,926,936	0.16
209,162	Coca-Cola Central Japan Co Ltd	2,689,685	0.02
598,886	Coca-Cola West Co Ltd	10,088,885	0.08
496,660	Daihatsu Motor Co Ltd	6,233,954	0.05
52,300	Daikin Industries Ltd	1,770,763	0.01
747,950	Daiwa House Industry Co Ltd	6,972,489	0.05
240,270	Denso Corp	6,475,038	0.05
389,993	East Japan Railway Co	25,098,325	0.18
68,870	Fanuc Ltd	7,348,956	0.05
1,942,510	Fuji Heavy Industries Ltd	10,846,617	0.08
456,090	Fujitsu Ltd	3,140,238	0.02
605,360	Futaba Industrial Co Ltd	3,344,411	0.03
405,000	Hitachi Chemical Co Ltd	6,980,774	0.05
191,000	Hokkaido Coca-Cola Bottling Co Ltd	949,012	0.01
483,876	Honda Motor Co Ltd	15,907,856	0.12
763,091	Hoya Corp	16,718,847	0.13
4,268	Inpex Corp	19,186,557	0.14
830,890	JGC Corp	12,640,770	0.10
5,275	KDDI Corp	25,273,566	0.19
631,560	Kinden Corp	5,528,857	0.04
1,125,660	Kirin Holdings Co Ltd	15,473,993	0.11
2,628,631	Kubota Corp	20,959,386	0.15
579,920	Kuraray Co Ltd	6,524,356	0.05
692,550	Kyowa Hakko Kirin Co Ltd	6,734,603	0.05
406,400	Mikuni Coca-Cola Bottling Co Ltd	3,423,125	0.03
1,787,450	Mitsubishi Corp	38,062,336	0.28
427,800	Mitsubishi Tanabe Pharma Corp	6,660,176	0.05
2,966,000	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	14,070,339	0.11
2,109,841	Mitsui & Co Ltd	27,280,914	0.21
1,053,900	Mitsui OSK Lines Ltd	6,582,977	0.05
1,305,952	Mitsui Sumitomo Insurance Group Holdings Inc	29,076,081	0.22

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

保有高	銘柄	評価額 (米ドル)	純資産比率 (%)
	日本(続き)		
226,940	Murata Manufacturing Co Ltd	10,712,060	0.08
265,100	NGK Insulators Ltd	3,992,337	0.03
26,160	Nintendo Co Ltd	7,235,546	0.05
286,620	Nippon Electric Glass Co Ltd	3,190,694	0.02
331,290	Nippon Telegraph & Telephone Corp	14,207,098	0.11
2,760,180	Nksj Holdings Inc	15,347,028	0.12
1,126,210	Nomura Holdings Inc	6,301,872	0.05
26,201	NTT DoCoMo Inc	44,076,438	0.33
4,300	NTT Urban Development Corp	3,331,952	0.03
2,173,030	Okumura Corp	7,146,601	0.05
132,426	Rinnai Corp	7,864,408	0.06
145,150	Rohm Co Ltd	8,705,907	0.07
1,927,230	Sekisui House Ltd	16,597,931	0.12
884,556	Seven & I Holdings Co Ltd	20,091,650	0.15
598,894	Shin-Etsu Chemical Co Ltd	27,560,595	0.21
474,390	Shionogi & Co Ltd	8,227,323	0.07
27,000	Sony Corp ADR	753,840	0.01
1,300	Sony Financial Holdings Inc	4,229,267	0.03
7,969,380	Sumitomo Chemical Co Ltd	32,526,150	0.26
591,900	Sumitomo Electric Industries Ltd	6,323,028	0.05
335,680	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	9,931,805	0.07
1,319,148	Suzuki Motor Corp	25,999,054	0.20
232,000	Tadano Ltd	1,122,536	0.01
117,640	TDK Corp	6,123,458	0.05
133,300	Terumo Corp	6,560,131	0.05
2,081,900	Toda Corp	6,551,346	0.05
523,822	Toho Co Ltd/Tokyo	8,452,538	0.06
1,471,098	Tokio Marine Holdings Inc	39,226,950	0.30
3,958,780	Tokyo Gas Co Ltd	18,358,469	0.14
726,723	Toyota Industries Corp	18,148,727	0.13
326,600	Toyota Motor Corp	11,050,228	0.08
3,435,300	Ube Industries Ltd	7,233,920	0.05
2,355	West Japan Railway Co	8,692,297	0.07
		818,701,435	6.18
	カザフスタン		
1,207,600	KazMunaiGas Exploration Production GDR	21,012,240	0.16
	ルクセンブルグ		
14,500	Millicom International Cellular SA	1,320,370	0.01

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

保有高	銘柄	評価額 (米ドル)	純資産比率 (%)
	マレーシア		
4,568,325	Axiata Group Bhd	6,507,191	0.05
378,900	British American Tobacco Malaysia Bhd	5,445,405	0.04
1,735,966	IOI Corp	2,904,220	0.02
9,341,617	PLUS Expressways Bhd	12,502,601	0.09
2,230,300	Telekom Malaysia Bhd	2,508,806	0.02
3,063,250	Tenaga Nasional Bhd	8,648,588	0.07
28,277,156	YTL Power International Bhd	20,274,364	0.15
		58,791,175	0.44
	メキシコ		
382,795	America Movil SAB de CV ADR	17,688,957	0.14
100,400	Fomento Economico Mexicano SAB de CV ADR	4,929,640	0.04
		22,618,597	0.18
	オランダ		
40,100	CNH Global NV	1,126,810	0.01
510,797	Koninklijke KPN NV	7,373,203	0.06
263,000	Koninklijke Philips Electronics NV	7,289,817	0.05
60,000	Koninklijke Philips Electronics NV (NY Shares)	1,660,800	0.01
112,700	Unilever NV (NY Shares)	3,010,217	0.02
		20,460,847	0.15
	オランダ領アンティル諸島		
501,608	Schlumberger Ltd	26,851,076	0.20
	ノルウェー		
615,600	DnB NOR ASA	6,665,335	0.05
501,000	Statoil ASA	9,363,845	0.07
		16,029,180	0.12
	パナマ		
1,013,333	McDermott International Inc	13,294,929	0.10
	フィリピン		
126,600	Philippine Long Distance Telephone Co ADR	6,849,060	0.05
	ポーランド		
34,000	Powszechny Zaklad Ubezpieczen SA	4,075,781	0.03
	ロシア連邦		
101,806,878	Federal Hydrogenerating Co	5,253,235	0.04
6,717,337	Federal Hydrogenerating Co ADR	34,728,632	0.26
30,563,917	Kuzbassrazrezugol	10,911,318	0.08
2,253,000	LSR Group GDR	17,573,400	0.13
550,300	Magnitogorsk Iron & Steel Works GDR	5,959,749	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された市場で取引されている譲渡可能な有価証券

保有高	銘柄	評価額 (米ドル)	純資産比率 (%)
	ロシア連邦(続き)		
412,756	MMC Norilsk Nickel ADR	6,954,939	0.05
2,123,600	Novorossiysk Commercial Sea Port PJSC GDR	23,465,780	0.18
970,818	Polyus Gold Co ADR	24,377,240	0.19
817,200	Rosneft Oil Co GDR	5,140,188	0.04
8,449,700	Sberbank of Russian Federation	21,377,741	0.16
48,500	Uralkali GDR	1,119,380	0.01
843,800	VimpelCom Ltd ADR	12,530,430	0.10
		169,392,032	1.28
	シンガポール		
2,314,050	CapitaLand Ltd	6,675,513	0.05
672,620	DBS Group Holdings Ltd	6,888,021	0.05
2,995,500	Fraser and Neave Ltd	12,265,845	0.09
2,437,170	Keppel Corp Ltd	16,093,259	0.12
3,414,840	MobileOne Ltd	5,467,204	0.04
2,841,000	Oversea-Chinese Banking Corp Ltd	18,172,953	0.15
4,808,340	Parkway Holdings Ltd	13,658,124	0.10
150,930	Parkway Life Real Estate Investment Trust (Reit)	175,941	0.00
1,610,560	SembCorp Marine Ltd	4,527,277	0.03
1,685,930	Singapore Press Holdings Ltd*	5,074,986	0.04
7,523,881	Singapore Telecommunications Ltd	17,097,310	0.13
374,390	United Overseas Bank Ltd	5,170,889	0.04
		111,267,322	0.84
	南アフリカ		
34,314	Anglo Platinum Ltd	2,838,156	0.02
219,510	Gold Fields Ltd ADR	3,145,578	0.03
121,900	Impala Platinum Holdings Ltd	2,846,608	0.02
2,353,000	Life Healthcare Group Holdings Ltd	4,172,038	0.03
47,500	Sasol Ltd	1,790,837	0.01
		14,793,217	0.11
	韓国		
77,000	Cheil Industries Inc	6,711,569	0.05
121,502	Korean Reinsurance Co	1,089,454	0.00
47,880	KT Corp	1,751,220	0.01
788,630	KT Corp ADR	14,660,632	0.11
223,769	KT&G Corp	11,385,360	0.09
103,900	LG Corp	7,452,998	0.06
218,900	LG Display Co Ltd	6,080,048	0.05
17,700	Mando Corp	1,985,695	0.01
117,006	Meritz Fire & Marine Insurance Co Ltd	708,536	0.01
691,094	Paradise Co Ltd	1,815,786	0.01
22,940	POSCO	9,308,791	0.07
89,610	POSCO ADR	9,117,818	0.07

[前へ](#) [次へ](#)

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された市場で取引されている譲渡可能な有価証券

保有高	銘柄	評価額 (米ドル)	純資産比率 (%)
韓国(続き)			
40,400	Samsung Electronics Co Ltd	25,475,352	0.19
128,400	Samsung Fine Chemicals Co Ltd	7,229,126	0.06
95,170	SK Telecom Co Ltd	12,820,047	0.10
		117,592,432	0.89
スペイン			
645,700	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	7,689,710	0.06
2,083,500	Banco Santander SA	24,014,696	0.18
487,578	Telefonica SA	10,735,420	0.08
14,547	Telefonica SA ADR	961,120	0.01
		43,400,946	0.33
スイス			
603,570	ACE Ltd	32,043,530	0.25
202,163	Credit Suisse Group AG	8,838,115	0.07
29,400	Credit Suisse Group AG ADR	1,284,780	0.01
33,136	Garmin Ltd	879,098	0.01
740,931	Nestle SA	38,078,078	0.29
32,930	Noble Corp	1,024,782	0.01
338,146	Novartis AG	17,743,573	0.13
88,700	Roche Holding AG	11,984,554	0.09
179,180	Transocean Ltd	9,211,643	0.07
116,667	Tyco Electronics Ltd	2,872,342	0.02
115,712	Tyco International Ltd	4,350,771	0.03
654,600	UBS AG	10,954,340	0.08
461,475	Weatherford International Ltd	6,908,281	0.05
44,901	Zurich Financial Services AG	9,931,780	0.07
		156,105,667	1.18
台湾			
458,446	Asustek Computer Inc	3,055,449	0.02
804,500	Catcher Technology Co Ltd	1,778,067	0.02
2,406,375	Cheng Shin Rubber Industry Co Ltd	4,890,274	0.04
3,999,323	Chunghwa Telecom Co Ltd	8,177,427	0.06
809,184	Chunghwa Telecom Co Ltd ADR	16,499,262	0.12
1,884,563	Compal Electronics Inc	2,112,000	0.02
4,402,245	Delta Electronics Inc	16,697,035	0.13
5,366,600	Far Eastone Telecommunications	6,952,423	0.05
2,401,364	Hon Hai Precision Industry Co Ltd	8,470,817	0.06
1,008,917	HTC Corp	18,424,689	0.14
380,759	MediaTek Inc	5,188,279	0.04
1,233,916	Pegatron Corp	1,544,610	0.01
9,210,292	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	16,934,702	0.13
		110,725,034	0.84

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された市場で取引されている譲渡可能な有価証券

保有高	銘柄	評価額 (米ドル)	純資産比率 (%)
	タイ		
3,634,943	Hana Microelectronics PCL	3,048,962	0.02
722,159	PTT Chemical PCL	2,446,041	0.02
1,106,494	PTT PCL	9,369,578	0.07
3,837,092	Siam Commercial Bank PCL	11,678,641	0.09
		26,543,222	0.20
	トルコ		
329,600	BIM Birlesik Magazalar AS	8,975,639	0.07
361,940	Tupras Turkiye Petrol Rafine	8,134,432	0.06
2,358,900	Turk Telekomunikasyon AS	9,674,302	0.07
882,613	Turkcell Iletisim Hizmet AS	5,559,960	0.04
2,630,150	Turkiye Garanti Bankasi AS	12,771,513	0.10
		45,115,846	0.34
	英国		
503,900	Anglo American Plc	17,900,715	0.13
485,500	Antofagasta Plc	7,632,967	0.06
35,500	AstraZeneca Plc ADR*	1,756,540	0.01
1,653,100	BG Group Plc	26,575,291	0.20
2,910,790	BP Plc	16,841,791	0.13
590,900	BP Plc ADR	20,551,502	0.15
252,122	British American Tobacco Plc	8,574,061	0.06
1,721,700	BT Group Plc	3,515,438	0.03
487,632	Diageo Plc ADR	31,691,204	0.24
25,500	Enesco Plc ADR	1,056,465	0.01
34,800	GlaxoSmithKline Plc ADR	1,300,476	0.01
12,923,959	Guinness Peat Group Plc	5,690,117	0.04
4,149,400	HSBC Holdings Plc*	40,778,902	0.31
423,200	HSBC Holdings Plc (Pref)*	11,252,888	0.09
1,481,800	International Power Plc	8,472,137	0.06
12,432,716	Lloyds Banking Group Plc	13,135,054	0.10
2,146,700	National Grid Plc	18,065,082	0.14
307,100	Prudential Plc	2,636,350	0.02
121,028	Royal Dutch Shell Plc ADS 'A'	6,407,222	0.05
13,900	Shire Plc ADR	895,994	0.01
333,900	Standard Chartered Plc	8,874,331	0.07
234,312	Unilever Plc	6,169,771	0.05
235,800	Unilever Plc ADR	6,236,910	0.04
8,601,705	Vodafone Group Plc	20,551,330	0.15
606,998	Vodafone Group Plc ADR	14,531,532	0.11
		301,094,070	2.27
	米国		
263,614	3M Co	21,015,308	0.16
674,532	Abbott Laboratories	33,119,521	0.25

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

保有高	銘柄	評価額 (米ドル)	純資産比率 (%)
	米国(続き)		
22,699	Advance Auto Parts Inc	1,231,420	0.00
1,190,000	Advanced Micro Devices Inc	6,783,000	0.05
734,401	AES Corp/The	7,608,394	0.06
742,879	Aetna Inc	19,760,581	0.15
239,629	Agilent Technologies Inc	6,549,061	0.05
19,200	Allergan Inc/United States	1,189,632	0.01
138,108	Alliance Resource Partners LP	7,462,666	0.06
168,839	Allstate Corp/The	4,568,783	0.03
46,000	Altera Corp	1,141,260	0.01
649,717	Altria Group Inc	14,553,661	0.11
302,528	American Commercial Lines Inc†	8,283,217	0.06
342,517	American Electric Power Co Inc	11,998,371	0.09
284,869	American Tower Corp 'A'	13,178,040	0.09
316,526	American Water Works Co Inc	7,112,339	0.05
258,387	AmerisourceBergen Corp 'A'	7,066,884	0.05
321,654	Amgen Inc	16,478,302	0.12
44,992	Amphenol Corp 'A'	1,850,071	0.01
377,497	Anadarko Petroleum Corp	17,312,012	0.13
77,719	Analog Devices Inc	2,192,453	0.02
18,346	AOL Inc	407,281	0.00
227,240	Apache Corp	20,281,170	0.15
157,650	Apache Corp (Pref)	8,514,677	0.06
412,176	Apple Inc†	100,043,358	0.74
870	Ascent Media Corp 'A'	23,264	0.00
3,011,079	AT&T Inc	80,215,145	0.60
506,666	Babcock & Wilcox Co	11,688,785	0.09
807,882	Bank of America (Wts 16/1/2019)	5,243,154	0.03
4,406,281	Bank of America Corp	53,976,942	0.41
1,315,866	Bank of New York Mellon Corp/The	31,370,245	0.24
23,130	Biogen Idec Inc	1,240,231	0.01
49,470	BMC Software Inc	1,791,309	0.01
422,731	Boeing Co/The	26,069,822	0.20
489,548	Boston Scientific Corp	2,633,768	0.02
3,899,460	Bristol-Myers Squibb Co	102,165,852	0.78
149,635	Broadcom Corp 'A'	4,737,444	0.04
1,091,732	CA Inc	19,454,664	0.15
41,966	Cablevision Systems Corp 'A'	1,043,694	0.01
24,545	Capital One Financial Corp	926,573	0.01
28,656	Cardinal Health Inc	852,516	0.01
37,873	CareFusion Corp	824,874	0.01
119,700	Celgene Corp	6,111,894	0.05
203,001	CenturyTel Inc	7,306,006	0.06

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

保有高	銘柄	評価額 (米ドル)	純資産比率 (%)
	米国(続き)		
14,597	Cephalon Inc	819,477	0.01
310,763	CF Industries Holdings Inc †	28,487,644	0.21
337,337	Chesapeake Energy Corp	7,013,236	0.05
961,149	Chevron Corp	70,634,839	0.53
264,048	Chubb Corp	14,364,211	0.11
308,036	CIGNA Corp	9,783,223	0.07
17,600	Cimarex Energy Co	1,152,448	0.01
1,786,557	Cisco Systems Inc	36,124,183	0.27
9,211,487	Citigroup Inc	33,529,813	0.25
360,791	CMS Energy Corp	6,270,548	0.05
5,400	CNA Financial Corp	139,104	0.00
196,022	Coca-Cola Co	10,841,977	0.08
76,539	Cognizant Technology Solutions Corp 'A'	4,361,192	0.03
305,261	Colgate-Palmolive Co	22,519,104	0.17
2,156,981	Comcast Corp 'A'	36,776,527	0.27
29,322	Comerica Inc	999,001	0.01
327,460	Complete Production Services Inc	5,753,472	0.04
66,617	Computer Sciences Corp	2,642,696	0.02
163,300	ConAgra Foods Inc	3,496,253	0.03
753,466	ConocoPhillips	39,489,152	0.30
996,163	Consol Energy Inc	32,265,720	0.24
140,331	Constellation Brands Inc 'A'	2,280,379	0.02
28,643	Constellation Energy Group Inc	829,788	0.01
1,986,569	Corning Inc †	31,526,850	0.24
204,402	Crown Holdings Inc	5,655,803	0.04
533,436	CVS Caremark Corp	14,461,450	0.11
23,159	Darden Restaurants Inc	959,477	0.01
189,322	DaVita Inc	12,177,191	0.09
2,241,698	Dell Inc †	26,070,948	0.20
354,832	Devon Energy Corp	21,559,592	0.16
187	DIRECTV	7,042	0.00
1,150	Discover Financial Services	16,595	0.00
6,500	Discovery Communications Inc 'A'	245,635	0.00
7,500	Discovery Communications Inc 'C'	252,900	0.00
212,589	DISH Network Corp 'A'	3,784,084	0.03
30,000	Dollar Tree Inc	1,354,800	0.01
110,500	Domtar Corp †	6,546,019	0.05
741,528	Dow Chemical Co/The	17,893,071	0.13
105,756	Dr Pepper Snapple Group Inc	3,879,130	0.03
22,104	DTE Energy Co	1,026,068	0.01
19,095	Eastman Chemical Co	1,165,941	0.01
15,305	Eaton Corp	1,056,963	0.01

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

保有高	銘柄	評価額 (米ドル)	純資産比率 (%)
	米国(続き)		
379,151	eBay Inc	8,716,681	0.07
515,761	El du Pont de Nemours & Co	20,965,685	0.16
2,511,533	El Paso Corp	28,606,361	0.22
17,818	El Paso Corp (Pref)	18,668,809	0.15
609,488	Electronic Arts Inc	9,215,459	0.07
211,893	Eli Lilly & Co	7,151,389	0.05
868,634	EMC Corp/Massachusetts	15,896,002	0.12
64,857	Endo Pharmaceuticals Holdings Inc	1,774,488	0.01
192,127	Entergy Corp	14,953,244	0.11
59,027	Everest Re Group Ltd	4,652,508	0.04
1,554,284	EXCO Resources Inc	20,796,320	0.16
415,198	Exelon Corp	16,707,568	0.13
41,700	Expedia Inc	949,926	0.01
22,965	Extreme Networks	63,154	0.00
2,344,233	Exxon Mobil Corp	137,653,361	1.05
1,303,118	Fidelity National Financial Inc 'A'	18,751,868	0.14
40,492	Fidelity National Information Services Inc	1,058,461	0.01
10,602	Fluor Corp †	470,729	0.00
525,280	FMC Corp	32,472,810	0.25
1,375,415	Ford Motor Co (Wts 1/1/2013)	5,089,036	0.04
95,298	Forest Laboratories Inc	2,608,306	0.02
225,992	Freeport-McMoRan Copper & Gold Inc	16,282,724	0.12
51,545	Gap Inc/The	886,059	0.01
66,132	General Communication Inc 'A'	588,575	0.00
5,328,666	General Electric Co	76,999,224	0.58
276,114	General Mills Inc	9,873,837	0.07
270,198	Genzyme Corp	18,835,502	0.14
467,825	Gilead Sciences Inc	15,082,678	0.11
1,692,239	Global Industries Ltd	7,750,455	0.06
256,923	Goldman Sachs Group Inc	35,100,820	0.26
82,709	Google Inc 'A'	37,242,209	0.28
558,012	Halliburton Co	15,836,381	0.12
16,437	Hanesbrands Inc	393,995	0.00
34,926	Harris Corp	1,478,068	0.01
44,321	Hartford Financial Services Group Inc	861,157	0.01
350,559	Healthsouth Corp	5,808,763	0.04
248,834	Hess Corp	12,469,072	0.09
23,725	Hewitt Associates Inc 'A'	1,147,104	0.01
914,766	Hewlett-Packard Co	35,136,162	0.26
138,117	HJ Heinz Co	6,411,391	0.05
1,394,200	Hologic Inc	19,644,278	0.15
19,283	Hospira Inc	989,604	0.01

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

保有高	銘柄	評価額 (米ドル)	純資産比率 (%)
	米国(続き)		
273,026	Humana Inc	12,952,353	0.10
29,294	Ingersoll-Rand Plc †	961,136	0.01
1,559,810	Intel Corp	27,717,823	0.20
706,246	International Business Machines Corp	86,649,322	0.66
612,607	International Game Technology	9,066,584	0.07
184,545	International Paper Co	3,738,882	0.03
30,328	Intuit Inc	1,286,514	0.01
81,625	JDS Uniphase Corp	761,569	0.01
1,445,271	Johnson & Johnson	82,510,521	0.62
86,739	JPMorgan Chase & Co (Wts 28/10/2018)	1,032,194	0.01
2,077,487	JPMorgan Chase & Co	74,581,783	0.56
314,935	KBR Inc	7,230,908	0.05
14,173	Kimberly-Clark Corp	908,206	0.01
97,919	King Pharmaceuticals Inc	846,020	0.01
1,033,779	Kraft Foods Inc 'A' †	30,775,601	0.24
288,558	Lexmark International Inc 'A'	10,001,420	0.08
43,600	Liberty Global Inc 'A'	1,202,052	0.01
47	Liberty Media Corp - Capital 'A'	2,102	0.00
9,265	Liberty Media Corp - Interactive 'A'	97,097	0.00
18	Liberty Media Corp - Starz 'A'	1,072	0.00
219,113	Life Technologies Corp	9,426,241	0.07
46,300	Lincoln National Corp	1,052,399	0.01
74,927	Lorillard Inc	5,693,703	0.04
75,821	LSI Corp	309,350	0.00
40,673	Ltd Brands Inc	981,846	0.01
13,178	Lubrizol Corp	1,209,740	0.01
781,088	Marathon Oil Corp	23,776,319	0.18
520,787	Mattel Inc	10,889,656	0.08
219,630	McDonald's Corp	16,037,383	0.12
29,175	McGraw-Hill Cos Inc/The	809,315	0.01
198,753	McKesson Corp	11,575,375	0.09
443,131	Mead Johnson Nutrition Com 'A'	22,803,521	0.17
46,337	MeadWestvaco Corp †	1,005,050	0.01
352,093	Medco Health Solutions Inc	15,562,511	0.12
795,438	Medtronic Inc	25,151,749	0.18
57,180	MEMC Electronic Materials Inc	595,244	0.00
1,631,086	Merck & Co Inc	56,337,710	0.43
397,122	MetLife Inc	14,705,428	0.11
43,514	Mettler-Toledo International Inc	4,739,980	0.04
124,000	Micron Technology Inc	804,760	0.01
4,584,382	Microsoft Corp ‡	108,042,422	0.81

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された市場で取引されている譲渡可能な有価証券

保有高	銘柄	評価額 (米ドル)	純資産比率 (%)
	米国(続き)		
23,699	Molson Coors Brewing Co 'B'	1,032,091	0.01
924,491	Morgan Stanley	22,603,805	0.17
1,566,951	Motorola Inc	11,814,811	0.09
90,489	Murphy Oil Corp	4,895,455	0.04
48,769	Mylan Inc/PA	831,511	0.01
16,090	Mylan Inc/PA (Pref)	16,938,748	0.13
106,740	Nabors Industries Ltd	1,692,896	0.01
492,157	National Oilwell Varco Inc	18,332,848	0.15
66,186	National Semiconductor Corp	843,872	0.01
886,418	Newmont Mining Corp	54,461,522	0.41
720,932	News Corp 'A'	8,773,742	0.07
413,176	NextEra Energy Inc	21,898,327	0.16
29,650	NII Holdings Inc	1,063,252	0.01
510,683	Northern Trust Corp	23,230,970	0.18
229,611	Northrop Grumman Corp	12,339,295	0.09
153,900	Novell Inc	871,074	0.01
161,255	NRG Energy Inc	3,273,477	0.02
359,059	Occidental Petroleum Corp	26,477,011	0.20
139,750	Omicare Capital Trust II (Pref)	4,628,520	0.03
1,718,260	Oracle Corp	37,492,432	0.28
69,315	Pall Corp	2,357,404	0.01
16,574	Parker Hannifin Corp	981,678	0.01
60,331	PartnerRe Ltd	4,450,618	0.03
226,161	PerkinElmer Inc	4,760,689	0.04
211,300	Perrigo Co	12,044,100	0.09
4,009,957	Pfizer Inc	63,477,619	0.48
187,897	PG&E Corp	8,740,968	0.06
6,259	PharMerica Corp	46,191	0.00
390,392	Philip Morris International Inc	20,011,493	0.15
40,729	Pitney Bowes Inc	780,775	0.01
11,961	Polo Ralph Lauren Corp 'A'	909,634	0.01
606,027	Polycom Inc	17,289,950	0.13
17,696	PPG Industries Inc	1,157,849	0.01
567,392	PPL Corp	15,313,910	0.12
93,089	Praxair Inc	7,995,414	0.06
102,940	Precision Castparts Corp	11,690,896	0.09
27,619	Pride International Inc	650,151	0.00
155,345	Principal Financial Group Inc	3,485,942	0.03
881,388	Procter & Gamble Co	52,407,330	0.39
362,044	Progressive Corp/The	7,048,997	0.05
1,341,494	QUALCOMM Inc	51,406,050	0.39
2,983,223	Qwest Communications International Inc	16,795,545	0.13

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された市場で取引されている譲渡可能な有価証券

保有高	銘柄	評価額 (米ドル)	純資産比率 (%)
	米国(続き)		
30,336	Ralcorp Holdings Inc	1,795,891	0.01
158,889	Raytheon Co	6,991,116	0.05
20,625	Ross Stores Inc	1,028,569	0.01
58,023	RR Donnelley & Sons Co	878,468	0.00
26,789	Ryder System Inc	1,024,411	0.01
42,413	Safeway Inc	802,454	0.01
33,679	SanDisk Corp	1,128,583	0.01
1,510,341	Sara Lee Corp	21,839,531	0.16
10,233	Sears Holdings Corp*	632,195	0.00
27,500	Sempra Energy	1,395,625	0.01
89,628	Simon Property Group Inc (Reit)	8,064,727	0.06
321,732	SM Energy Co	12,151,818	0.09
43,400	Sohu.com Inc	2,087,540	0.02
192,578	Southern Co	7,013,691	0.05
870,464	Spirit Aerosystems Holdings Inc 'A'	16,843,478	0.13
1,201,075	Sprint Nextel Corp	4,720,225	0.04
395,962	St Joe Co/The	9,538,725	0.07
353,215	State Street Corp	12,214,175	0.09
18,598	Stryker Corp	799,342	0.01
63,528	SUPERVALU Inc	628,292	0.00
72,257	Symantec Corp	988,476	0.01
19,339	Target Corp	981,261	0.01
64,700	Tellabs Inc	464,546	0.00
58,879	Teradata Corp	1,868,819	0.01
824,589	Texas Instruments Inc	19,278,891	0.14
273,956	Thermo Fisher Scientific Inc	11,503,413	0.08
49,937	Time Warner Cable Inc	2,586,737	0.02
198,573	Time Warner Inc	5,853,932	0.04
23,882	TJX Cos Inc	961,967	0.01
86,043	Total System Services Inc	1,221,811	0.01
72,534	Transatlantic Holdings Inc	3,426,506	0.03
553,407	Travelers Cos Inc/The	26,890,046	0.19
527,200	Unifi Inc	2,266,960	0.02
654,581	Union Pacific Corp	47,326,207	0.35
77,893	United Technologies Corp	5,058,371	0.04
313,302	UnitedHealth Group Inc	9,963,004	0.08
45,247	Unum Group	888,651	0.01
20,988	URS Corp	747,802	0.01
1,305,563	US Bancorp	26,750,986	0.20
501,408	Valero Energy Corp	7,992,444	0.06
44,054	VeriSign Inc	1,260,385	0.01
2,214,579	Verizon Communications Inc	65,595,830	0.49

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

保有高	銘柄	評価額 (米ドル)	純資産比率 (%)
	米国(続き)		
790,624	Viacom Inc 'B'	24,604,219	0.19
1,400	WABCO Holdings Inc	49,168	0.00
927,290	Wal-Mart Stores Inc	46,948,693	0.35
141,544	Waters Corp	8,542,180	0.06
541,898	WellPoint Inc	26,769,762	0.20
2,615,739	Wells Fargo & Co	60,711,302	0.46
97,951	Western Digital Corp	2,383,148	0.02
11,592	Whirlpool Corp	863,836	0.01
57,599	Williams Cos Inc/The	1,043,694	0.01
176,572	Windstream Corp	2,005,858	0.02
17,300	Wisconsin Energy Corp	955,825	0.01
1,825,627	Xerox Corp	15,335,267	0.12
38,838	Xilinx Inc	945,317	0.01
		3,711,377,306	28.00
普通/優先株式およびワラント合計		7,389,755,240	55.75
債券			
	オーストラリア		
AUD 32,520,000	Australia Government Bond 5.75% 15/6/2011	29,271,238	0.22
	バミューダ		
SGD 38,000,000	Celestial Nutrifoods Ltd 0% 12/6/2011 (Zero Coupon)	7,009,044	0.05
USD 7,425,000	Intelsat Subsidiary Holding Co SA 8.5% 15/1/2013	7,573,500	0.06
		14,582,544	0.11
	ブラジル		
USD 7,017,000	Banco do Brasil SA/Cayman 4.5% 22/1/2015	7,369,604	0.05
USD 5,922,000	Banco Santander Brasil SA/Brazil 4.5% 6/4/2015	6,081,065	0.05
BRL 30,700,000	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie B 6% 15/5/2017	33,645,011	0.25
BRL 196,359,000	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10% 1/1/2017	106,992,353	0.81
BRL 51,965,000	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10% 1/1/2021	27,520,561	0.21
		181,608,594	1.37
	英領バージン諸島		
USD 3,300,000	Hongkong Land CB 2005 Ltd 2.75% 21/12/2012	4,727,250	0.04
	カナダ		
CAD 36,823,000	Canadian Government Bond 3.5% 1/6/2020	37,331,385	0.28
CAD 6,803,000	Daylight Energy Ltd 6.25% 31/12/2014	6,686,240	0.05
USD 29,500,000	PetroBakken Energy Ltd 3.125% 8/2/2016	27,619,374	0.21
USD 964,000	Sino-Forest Corp 10.25% 28/7/2014	1,086,236	0.01
USD 7,819,000	Sino-Forest Corp '144A' 10.25% 28/7/2014	8,634,479	0.07
USD 10,816,000	Viterra Inc 5.95% 1/8/2020	11,042,666	0.08
		92,400,380	0.70

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された市場で取引されている譲渡可能な有価証券

保有高	銘柄	評価額 (米ドル)	純資産比率 (%)
	ケイマン諸島		
USD 15,900,000	China Milk Products Group Ltd 0% 5/1/2012 (Zero Coupon)	7,950,000	0.06
USD 1,167,000	DBS Capital Funding Corp 7.657% 15/3/2011 (Perpetual)	1,194,775	0.01
CNY 103,700,000	FUJI Food and Catering Services Holdings Ltd (Defaulted) 0% 18/10/2010 (Zero Coupon)	4,036,847	0.03
USD 5,528,000	Hutchison Whampoa International 03/33 Ltd 6.25% 24/1/2014	6,177,015	0.05
USD 12,410,000	Hutchison Whampoa International 09 Ltd 7.625% 9/4/2019	15,426,338	0.12
USD 17,659,000	Hutchison Whampoa International 09/16 Ltd 4.625% 11/9/2015	18,589,629	0.13
USD 2,545,000	Hutchison Whampoa International 09/19 Ltd '144A' 5.75% 11/9/2019	2,837,760	0.02
USD 10,900,000	Subsea 7 Inc 2.8% 6/6/2011	10,860,760	0.08
JPY 2,692,000,000	Zeus Cayman 0% 19/8/2013 (Zero Coupon)	31,655,594	0.24
		98,728,718	0.74
	中国		
HKD 103,250,000	China Petroleum & Chemical Corp 0% 24/4/2014 (Zero Coupon)	14,654,466	0.11
	フランス		
EUR 42,235	Cie Generale des Etablissements Michelin 0% 1/1/2017 (Zero Coupon)	6,079,032	0.05
	ドイツ		
EUR 45,856,000	Bundesrepublik Deutschland 3.5% 4/7/2019	65,406,746	0.49
EUR 74,250,000	Bundesrepublik Deutschland 4% 4/7/2016	107,643,880	0.81
EUR 18,500,000	Bundesrepublik Deutschland 4% 4/1/2018	27,116,825	0.20
EUR 46,400,000	Bundesrepublik Deutschland 4.25% 4/7/2017	68,806,857	0.52
EUR 1,500,000	Bundesrepublik Deutschland Series 8 4.25% 4/7/2018	2,240,095	0.02
EUR 10,900,000	Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked 1.5% 15/4/2016	16,176,602	0.12
USD 45,000,000	Federal Republic of Germany 1.5% 21/9/2012	45,816,750	0.35
EUR 27,200,000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 3.25% 27/6/2013	36,550,880	0.28
		369,758,635	2.79
	ハンガリー		
EUR 7,800,000	Magyar Nemzeti Vagyonkezel Zrt 4.4% 25/9/2014	9,705,922	0.07
	インド		
USD 2,900,000	Gujarat NRE Coke Ltd 0% 12/4/2011 (Zero Coupon)	3,519,150	0.03
USD 3,560,000	Jaiprakash Associates Ltd 0% 12/9/2012 (Zero Coupon)	4,511,588	0.03
USD 5,691,000	Ranbaxy Laboratories Ltd 0% 18/3/2011 (Zero Coupon)	7,043,375	0.05
USD 12,210,000	Reliance Communications Ltd 0% 10/5/2011 (Zero Coupon)	14,774,100	0.11
USD 38,500,000	Reliance Communications Ltd 0% 1/3/2012 (Zero Coupon)	44,660,001	0.34

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された市場で取引されている譲渡可能な有価証券

保有高	銘柄	評価額 (米ドル)	純資産比率 (%)
	インド(続き)		
USD 8,825,000	Suzlon Energy Ltd 0% 12/6/2012 (Zero Coupon)	8,944,994	0.07
USD 13,250,000	Suzlon Energy Ltd 0% 11/10/2012 (Zero Coupon)	13,422,554	0.10
USD 14,500,000	Suzlon Energy Ltd 0% 25/7/2014 (Zero Coupon)	12,909,350	0.10
USD 9,600,000	Tata Steel Ltd 1% 5/9/2012	11,232,000	0.08
		121,017,112	0.91
	国際機関		
BRL 34,760,000	European Investment Bank '144A' 0% 21/9/2010 (Zero Coupon)	19,036,502	0.14
EUR 4,834,000	European Investment Bank 3.625% 15/10/2011	6,346,233	0.05
EUR 6,250,000	European Investment Bank 4.375% 15/4/2013	8,633,824	0.07
		34,016,559	0.26
	アイルランド		
USD 30,419,000	VIP Finance Ireland Ltd for OJSC Vimpel Communications 9.125% 30/4/2018	34,047,683	0.26
	日本		
JPY 113,000,000	Mie Bank Ltd 1% 31/10/2011	1,337,241	0.01
JPY 73,000,000	Nagoya Railroad Co Ltd 0% 30/3/2012 (Zero Coupon)	876,553	0.01
		2,213,794	0.02
	ジャージー		
USD 6,800,000	Aldar Funding Ltd 5.767% 10/11/2011	6,647,000	0.05
USD 75,400,000	Dana Gas Sukuk Ltd 7.5% 31/10/2012	70,593,250	0.53
EUR 6,450,000	Fresenius Finance Jersey Ltd 5.625% 14/8/2011	10,598,359	0.08
USD 16,055,000	Shire Plc 2.75% 9/5/2014	15,886,422	0.12
		103,725,031	0.78
	ルクセンブルグ		
USD 4,800,000	Acergy SA 2.25% 11/10/2013	4,836,000	0.04
USD 1,550,000	Evraz Group SA 8.25% 10/11/2015	1,615,266	0.01
USD 5,050,000	Evraz Group SA 8.875% 24/4/2013	5,283,563	0.04
USD 8,302,000	Evraz Group SA 9.5% 24/4/2018	9,266,443	0.07
JPY 700,000,000	Gaz Capital SA for Gazprom 2.89% 15/11/2012	7,851,695	0.06
USD 14,816,000	TNK-BP Finance SA 6.625% 20/3/2017	15,686,440	0.12
USD 7,442,000	TNK-BP Finance SA 7.5% 18/7/2016	8,260,620	0.06
USD 20,932,000	TNK-BP Finance SA 7.875% 13/3/2018	23,644,788	0.18
USD 7,885,000	UBS Luxembourg SA for OJSC Vimpel Communications 8.25% 23/5/2016	8,436,950	0.06
		84,881,765	0.64
	マレーシア		
USD 13,300,000	Cherating Capital Ltd FRN 5/7/2012	16,299,150	0.12
USD 14,625,000	IOI Capital Bhd 0% 18/12/2011 (Zero Coupon)	18,226,406	0.14
MYR 73,243,000	Johor Corp 1% 31/7/2012	28,007,632	0.21
MYR 52,173,000	Malaysia Government Bond 3.461% 31/7/2013	16,725,424	0.13
MYR 83,369,000	Malaysia Government Bond 3.756% 28/4/2011	26,729,653	0.20
USD 24,100,000	Rafflesia Capital Ltd 1.25% 4/10/2011	32,638,631	0.25
		138,626,896	1.05

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された市場で取引されている譲渡可能な有価証券

保有高	銘柄	評価額 (米ドル)	純資産比率 (%)
メキシコ			
USD 24,360,000	Petroleos Mexicanos 6% 5/3/2020	26,917,800	0.20
USD 10,748,000	Petroleos Mexicanos 6.625% 15/6/2035	11,577,240	0.09
		38,495,040	0.29
オランダ			
USD 1,300,000	ASM International NV 4.25% 6/12/2011	1,516,190	0.01
USD 6,937,000	Insight Communications Co Inc 9.375% 15/7/2018	7,318,535	0.06
USD 11,483,000	Kazmunaigaz Finance Sub 7% 5/5/2020	12,473,409	0.09
USD 32,392,000	KazMunaiGaz Finance Sub BV 9.125% 2/7/2018	39,191,728	0.30
EUR 9,475,000	Netherlands Government Bond 3.75% 15/7/2014	13,265,248	0.10
CHF 7,415,000	Pargesa Netherlands NV 1.75% 15/6/2014	6,972,984	0.05
		80,738,094	0.61
ニュージーランド			
NZD 6,250,000	New Zealand Government Bond 4.5% 15/2/2016	6,751,833	0.05
ポーランド			
PLN 51,360,000	Poland Government Bond 3% 24/8/2016	19,175,288	0.14
シンガポール			
SGD 20,000,000	CapitaLand Ltd 2.1% 15/11/2016	14,619,389	0.11
SGD 52,500,000	CapitaLand Ltd 2.95% 20/6/2022	36,437,251	0.28
SGD 54,250,000	CapitaLand Ltd 3.125% 5/3/2018	41,150,040	0.31
SGD 9,200,000	Keppel Land Ltd 2.5% 23/6/2013	6,898,006	0.05
USD 11,300,000	Olam International Ltd 6% 15/10/2016	13,746,450	0.10
USD 9,500,000	Wilmar International Ltd 0% 18/12/2012 (Zero Coupon)	12,542,375	0.09
SGD 22,750,000	Yanlord Land Group Ltd 5.85% 13/7/2014	17,654,268	0.13
USD 11,615,000	Yanlord Land Group Ltd 9.5% 4/5/2017	11,615,000	0.09
SGD 25,250,000	Ying Li International Real Estate Ltd 4% 3/3/2015	15,415,746	0.12
		170,078,525	1.28
韓国			
USD 30,517,000	Korea Development Bank 4.375% 10/8/2015	32,188,538	0.25
USD 12,872,000	Korea Electric Power Corp 0% 1/4/2096 (Zero Coupon)	9,575,951	0.07
		41,764,489	0.32
スペイン			
USD 11,076,000	Telvent GIT SA '144A' 5.5% 15/4/2015	10,577,580	0.08
スウェーデン			
TRY 9,250,000	Svensk Exportkredit AB 10.5% 30/9/2015	6,427,137	0.05
スイス			
CHF 9,495,000	Actelion Finance SCA 0% 22/11/2011 (Zero Coupon)	9,475,742	0.07
USD 37,817,000	UBS AG/Stamford CT 4.875% 4/8/2020	39,227,782	0.30
		48,703,524	0.37

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された市場で取引されている譲渡可能な有価証券

保有高	銘柄	評価額 (米ドル)	純資産比率 (%)
	トリニダード・トバゴ		
USD 4,100,000	Petroleum Co of Trinidad & Tobago Ltd 9.75% 14/8/2019	4,940,500	0.04
	トルコ		
TRY 12,887,000	Turkey Government Bond 4% 1/4/2020	8,474,180	0.06
TRY 10,735,000	Turkey Government Bond 10% 9/1/2013	7,308,365	0.06
TRY 15,155,000	Turkey Government Bond 10.5% 15/1/2020	10,966,872	0.08
		26,749,417	0.20
	アラブ首長国連邦		
USD 2,452,000	Abu Dhabi National Energy Co 6.5% 27/10/2036	2,548,633	0.02
	英国		
EUR 18,361,000	LBG Capital No.2 Plc 15% 21/12/2019	30,077,857	0.23
USD 16,900,000	Petropavlovsk 2010 Ltd 4% 18/2/2015	17,892,875	0.13
GBP 56,950,000	United Kingdom Gilt 4.25% 7/3/2011	89,378,191	0.67
GBP 96,779,940	United Kingdom Gilt 4.75% 7/3/2020	172,990,066	1.31
		310,338,989	2.34
	米国		
USD 42,950,000	Advanced Micro Devices Inc 6% 1/5/2015	42,198,375	0.32
USD 5,602,000	Advanced Micro Devices Inc 8.125% 15/12/2017	5,784,065	0.04
GBP 437,000	AES Corp 8.375% 1/3/2011	672,309	0.01
USD 2,709,000	Alberto-Culver Co 5.15% 1/6/2020	2,909,539	0.02
USD 24,477,000	Amgen Inc 0.375% 1/2/2013	24,385,211	0.18
USD 19,254,000	Amylin Pharmaceuticals Inc 3% 15/6/2014	17,280,464	0.13
USD 14,082,000	BBVA Bancomer SA/Texas 7.25% 22/4/2020	15,076,471	0.11
USD 3,219,000	Building Materials Corp of America 6.875% 15/8/2018	3,162,668	0.02
USD 1,922,000	Central European Distribution Corp 3% 15/3/2013	1,700,970	0.01
USD 8,190,000	CF Industries Holdings Inc 7.125% 1/5/2020	8,742,825	0.07
USD 40,276,000	Chesapeake Energy Corp 2.25% 15/12/2038	30,559,414	0.24
USD 36,092,000	Chesapeake Energy Corp 2.5% 15/5/2037	30,046,590	0.23
USD 2,173,000	CIGNA Corp 5.125% 15/6/2020	2,343,464	0.02
USD 21,750,000	Consol Energy Inc '144A' 8% 1/4/2017	23,055,000	0.17
USD 1,210,000	Crown Cork & Seal Co Inc 7.5% 15/12/2096	974,050	0.01
USD 3,225,000	Energy Future Holdings Corp 10% 15/1/2020	3,128,057	0.02
USD 27,400,000	Export-Import Bank of Korea 4.125% 9/9/2015	28,677,991	0.22
USD 4,268,000	Ford Motor Credit Co LLC 6.625% 15/8/2017	4,331,749	0.03
USD 5,217,000	Ford Motor Credit Co LLC 7% 15/4/2015	5,398,901	0.04
USD 2,000,000	Ford Motor Credit Co LLC 8% 15/12/2016	2,165,935	0.02
USD 4,415,000	GCI Inc 7.25% 15/2/2014	4,481,225	0.03
USD 5,792,000	Gilead Sciences Inc 0.5% 1/5/2011	5,893,360	0.04
USD 18,574,000	Gilead Sciences Inc 0.625% 1/5/2013	19,595,569	0.15
USD 4,850,000	Hana Bank 4.5% 30/10/2015	5,055,123	0.04
USD 6,098,000	Helix Energy Solutions Group Inc 3.25% 15/12/2025	5,579,670	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された市場で取引されている譲渡可能な有価証券

保有高	銘柄	評価額 (米ドル)	純資産比率 (%)
	米国(続き)		
USD 53,435,000	Hologic Inc 2% 15/12/2037	48,692,643	0.38
USD 723,000	Host Hotels & Resorts LP 7.125% 1/11/2013	735,653	0.01
USD 10,875,000	Hyundai Motor Co 4.5% 15/4/2015	11,241,417	0.08
USD 23,223,000	Intel Corp 2.95% 15/12/2035	22,555,339	0.17
USD 30,253,000	Intel Corp 3.25% 1/8/2039	34,223,706	0.26
USD 6,204,000	King Pharmaceuticals Inc 1.25% 1/4/2026	5,676,660	0.04
USD 15,022,000	Korea Electric Power Corp 5.125% 23/4/2034	16,385,208	0.12
USD 16,981,000	Kraft Foods Inc 2.625% 8/5/2013	17,453,224	0.13
USD 21,203,000	Kraft Foods Inc 4.125% 9/2/2016	22,689,065	0.17
USD 3,700,000	Latitude Communications Inc 0% 15/12/2017 (Zero Coupon)	1,036,000	0.01
USD 2,414,000	LifePoint Hospital Inc 3.5% 15/5/2014	2,302,353	0.02
USD 10,522,000	LifePoint Hospitals Inc 3.25% 15/8/2025	10,166,883	0.08
USD 4,640,000	McMoRan Exploration Co 5.25% 6/10/2011	5,301,200	0.04
USD 24,610,000	Mylan Inc/PA 1.25% 15/3/2012	24,979,150	0.19
USD 5,607,000	Mylan Inc/PA 7.625% 15/7/2017	5,838,289	0.04
USD 5,377,000	NRG Energy Inc 8.25% 1/9/2020	5,444,213	0.04
USD 8,673,000	Omnicare Inc 3.25% 15/12/2035	7,307,003	0.06
USD 5,000,000	Paka Capital Ltd 0% 12/3/2013 (Zero Coupon)	5,083,600	0.03
EUR 20,090,000	Pemex Project Funding Master Trust 5.5% 24/2/2025	25,449,488	0.19
USD 1,523,000	Phibro Animal Health Corp 9.25% 1/7/2018	1,562,979	0.01
USD 35,229,000	SanDisk Corp 1% 15/5/2013	32,410,680	0.24
USD 6,126,000	SBA Communications Corp 1.875% 1/5/2013	6,501,218	0.05
USD 5,411,000	SBA Communications Corp 4% 1/10/2014	7,284,559	0.06
USD 13,104,000	SM Energy Co 3.5% 1/4/2027	13,759,200	0.10
USD 4,193,000	SonoSite Inc 3.75% 15/7/2014	4,460,304	0.03
USD 3,236,000	SunGard Data Systems Inc 9.125% 15/8/2013	3,324,990	0.03
USD 7,958,000	Texas Industries Inc 9.25% 15/8/2020	8,072,595	0.06
USD 3,956,000	Thermo Fisher Scientific Inc 3.2% 1/5/2015	4,153,879	0.03
USD 530,000	TNK-BP Finance SA '144A' 7.875% 13/3/2018	597,575	0.00
USD 133,540,000	United States Treasury Bill 0% 2/9/2010 (Zero Coupon)	133,539,132	1.01
USD 267,824,000	United States Treasury Bill 0% 9/9/2010 (Zero Coupon)	267,816,903	2.03
USD 24,128,000	United States Treasury Bill 0% 23/9/2010 (Zero Coupon)	24,125,816	0.18
USD 200,000	United States Treasury Bill 0% 7/10/2010 (Zero Coupon)	199,980	0.00
USD 60,460,000	United States Treasury Bill 0% 14/10/2010 (Zero Coupon)	60,452,473	0.46
USD 102,210,000	United States Treasury Bill 0% 21/10/2010 (Zero Coupon)	102,193,340	0.77
USD 11,440,000	United States Treasury Bill 0% 28/10/2010 (Zero Coupon)	11,437,603	0.09

[前](#) [次](#)

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された市場で取引されている譲渡可能な有価証券

保有高	銘柄	評価額 (米ドル)	純資産比率 (%)
	米国(続き)		
USD 29,493,000	United States Treasury Bill 0% 4/11/2010 (Zero Coupon)	29,486,600	0.22
USD 260,250,000	United States Treasury Bill 0% 12/11/2010 (Zero Coupon)	260,184,027	1.96
USD 140,084,000	United States Treasury Bill 0% 18/11/2010 (Zero Coupon)	140,044,076	1.06
USD 174,000,000	United States Treasury Bill 0% 26/11/2010 (Zero Coupon)	173,946,582	1.31
USD 134,395,000	United States Treasury Bill 0% 2/12/2010 (Zero Coupon)	134,349,171	1.01
USD 27,606,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 2.375% 15/1/2027	34,120,483	0.26
USD 28,227,000	United States Treasury Note/Bond 0.875% 31/1/2012	28,417,753	0.21
USD 220,292,000	United States Treasury Note/Bond 1.375% 15/2/2013	224,353,634	1.69
USD 21,807,000	United States Treasury Note/Bond 1.375% 15/3/2013	22,217,549	0.17
USD 60,395,000	United States Treasury Note/Bond 2.125% 30/11/2014	62,861,522	0.47
USD 108,021,000	United States Treasury Note/Bond 2.25% 31/1/2015	112,936,800	0.85
USD 108,550,000	United States Treasury Note/Bond 2.375% 28/2/2015	113,952,154	0.86
USD 123,361,000	United States Treasury Note/Bond 2.5% 31/3/2015	130,341,016	0.98
USD 121,191,700	United States Treasury Note/Bond 2.625% 31/12/2014	128,638,363	0.97
USD 38,160,000	United States Treasury Note/Bond 2.625% 29/2/2016 †	40,264,772	0.30
USD 321,075,000	United States Treasury Note/Bond 3.5% 15/5/2020	349,470,071	2.65
USD 49,963,000	United States Treasury Note/Bond 4.875% 31/5/2011	51,698,040	0.39
		3,284,935,928	24.78
	ベトナム		
USD 3,239,000	Socialist Republic of Vietnam 6.75% 29/1/2020	3,534,559	0.03
債券合計		5,395,805,155	40.72
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された市場で取引されている譲渡可能な有価証券合計		13,337,094,770	100.63

非上場有価証券

普通/優先株式

	ブラジル		
12,928	Companhia Brasileira De Distribuicao Grupo 'B'	449,420	0.00
	フランス		
13,600	AXA SA ADR	209,032	0.00
	ドイツ		
7,100	Bayer AG ADR	434,165	0.00
	米国		
53,500	Charter Communications Inc 'A'	1,805,625	0.01
32,818	Chesapeake Energy Corp	31,751,414	0.25

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

保有高	銘柄	評価額 (米ドル)	純資産比率 (%)
	米国(続き)		
877,177	Converse Technology Inc	4,473,603	0.03
3,150	El Paso Corp '144A' (Pref)	3,300,412	0.02
609	Marco Polo	-	0.00
4,980	NCB Warrant Holding	-	0.00
		41,331,054	0.31
普通/優先株式合計		42,423,671	0.31
債券			
	ブラジル		
USD 1,529,000	Globo Comunicacao e Participacoes SA 6.25% 20/7/2015 (Perpetual)	1,563,403	0.01
	カナダ		
USD 24,500,000	Sino-Forest Corp '144A' 5% 1/8/2013	27,746,250	0.21
	ケイマン諸島		
USD 10,360,000	Hutchison Whampoa International 09/16 Ltd '144A' 4.625% 11/9/2015	11,018,435	0.08
	インド		
USD 19,012,000	REI Agro Ltd 5.5% 13/11/2014	16,862,636	0.13
	ルクセンブルグ		
USD 1,098,000	UBS Luxembourg SA for OJSC Vimpel Communications '144A' 8.25% 23/5/2016	1,186,012	0.01
	マレーシア		
MYR 29,700,000	Berjaya Land Bhd 8% 15/8/2011	9,842,803	0.07
	米国		
USD 5,205,000	Calpine Corp 7.875% 31/7/2020	5,257,050	0.04
USD 368,000	Cell Genesys 3.125% 1/5/2013	175,936	0.00
USD 4,250,000	Cosan Finance Ltd '144A' 7% 1/2/2017	4,696,250	0.04
USD 2,170,000	Cott Beverages USA Inc 8.125% 1/9/2018	2,245,950	0.02
USD 4,288,000	Gilead Sciences Inc '144A' 1.625% 1/5/2016	4,282,640	0.04
USD 3,353,000	Kinetic Concepts Inc '144A' 3.25% 15/4/2015	3,193,733	0.02
USD 1,325,000	McMoRan Exploration Co '144A' 5.25% 6/10/2011	1,513,813	0.01
USD 4,700,000	Preferred Term Secs FRN 22/10/2037	470	0.00
USD 5,100,000	Preferred Term Secs XXII Ltd 0% 22/3/2037 (Zero Coupon)	510	0.00
USD 6,700,000	Preferred Term Secs XXV Ltd FRN 22/6/2037	670	0.00
USD 5,600,000	Preferred Term Secs XXVII Ltd FRN 22/12/2037	56	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された市場で取引されている譲渡可能な有価証券

保有高	銘柄	評価額 (米ドル)	純資産比率 (%)
米国 (続き)			
USD 375,000	Sino-Forest Corp 5% 1/8/2013	426,285	0.00
USD 895,795	UBS / Jersey 0% 29/11/2010 (Zero Coupon)	881,507	0.01
		22,674,870	0.18
債券合計		90,894,409	0.69
非上場有価証券合計		133,318,080	1.00
投資有価証券合計		13,470,412,850	101.63
その他の純負債		(215,492,594)	(1.63)
純資産合計 (米ドル)		13,254,920,256	100.00

* 貸付有価証券。詳細については注記11を参照のこと。

† 差入れられた有価証券。詳細については注記12を参照のこと。

‡ 保証として供された有価証券。詳細については注記12を参照のこと。

スワップ 2010年8月31日現在

想定金額	摘要	未実現利益 / (損失) (米ドル)
USD 8,792	Total Return Swaps (Deutsche Bank) (ファンドはNDDUE15X + Obpsを受け取り、3M Libor - 72bpsを支払う) (1/9/2010)	1,792,997
USD 19,962	Total Return Swaps (BNP Paribas) (ファンドはNDDUE15X + Obpsを受け取り、3M Libor - 85bpsを支払う) (3/9/2010)	4,070,950
USD 8,266	Total Return Swaps (BNP Paribas) (ファンドはNDDUEAFE + Obpsを受け取り、3M Libor - 24bpsを支払う) (20/9/2010)	367,564
USD 41,465	Total Return Swap (BNP Paribas) (ファンドは3M Libor + 37bpsを受け取り、NDUEEGF + Obpsを支払う) (11/1/2011)	366,634
USD 8,804	Total Return Swaps (JP Morgan Chase) (ファンドはNDDUE15X+ Obpsを受け取り、3M Libor - 71bpsを支払う) (17/2/2011)	(1,574,146)
		5,023,999

注：当該取引による時価合計5,023,999米ドルは、純資産計算書に含まれている（注記2c参照）。

未決済先渡為替予約 2010年8月31日現在

買予約	売予約	受渡日	未実現 利益 / (損失) (米ドル)	未実現 利益 / (損失) (米ドル相当額)
コア・ファンド				
CHF 85,977,541	EUR 62,338,080	2/9/2010	5,169,932	5,169,932
JPY 2,336,230,251	EUR 20,619,861	2/9/2010	1,402,394	1,402,394
USD 28,034,096	EUR 21,186,110	2/9/2010	1,078,152	1,078,152
USD 22,430,974	AUD 24,617,500	2/9/2010	521,164	521,164
USD 1,092,119	GBP 685,316	3/9/2010	36,843	36,843
USD 103,909,682	EUR 78,602,834	3/9/2010	3,900,239	3,900,239
KRW 44,301,545,000	USD 37,819,982	7/9/2010	(878,418)	(878,418)
INR 157,702,000	USD 3,359,651	9/9/2010	(10,743)	(10,743)
SGD 4,298,477	USD 3,156,388	9/9/2010	14,990	14,990
USD 68,818,237	EUR 52,582,123	9/9/2010	1,916,434	1,916,434
USD 3,170,635	SGD 4,298,477	9/9/2010	(744)	(744)

未決済先渡為替予約 2010年8月31日現在(続き)

買予約	売予約	受渡日	未実現 利益/(損失)	未実現 利益/(損失) (米ドル相当額)
USD 8,525,492	ZAR 61,920,650	9/9/2010	148,525	148,525
USD 10,676,919	MYR 33,792,450	9/9/2010	(86,049)	(86,049)
USD 22,986,204	RUB 693,103,000	9/9/2010	454,745	454,745
USD 3,381,261	INR 157,702,000	9/9/2010	32,353	32,353
JPY 5,740,501,712	USD 67,106,300	16/9/2010	814,736	814,736
USD 152,089,858	EUR 118,306,850	17/9/2010	1,565,963	1,565,963
USD 17,338,883	EUR 13,452,570	23/9/2010	223,063	223,063
CAD 49,920,735	USD 46,885,236	24/9/2010	45,201	45,201
USD 16,778,957	EUR 13,291,000	24/9/2010	(131,276)	(131,276)
USD 6,056,861	CNY 41,138,200	29/9/2010	13,063	13,063
CHF 115,773,929	EUR 88,377,045	30/9/2010	1,346,798	1,346,798
CNY 85,701,700	USD 12,820,000	13/10/2010	(227,694)	(227,694)
USD 12,666,524	CNY 85,701,700	13/10/2010	74,218	74,218
未実現純利益			17,423,889	17,423,889
豪ドル・ヘッジ投資証券クラス			(豪ドル)	
AUD 34,973,901	USD 31,572,853	15/9/2010	(560,931)	(499,227)
USD 2,813,760	AUD 3,131,441	15/9/2010	35,410	31,515
未実現純損失			(525,521)	(467,712)
スイス・フラン・ヘッジ投資証券クラス			(スイス・フラン)	
CHF 20,404,386	USD 19,475,650	15/9/2010	586,685	576,481
USD 750,969	CHF 785,493	15/9/2010	(21,334)	(20,963)
未実現純利益			565,351	555,518
ユーロ・ヘッジ投資証券クラス			(ユーロ)	
EUR 2,740,617,025	USD 3,621,649,129	15/9/2010	(105,873,754)	(134,699,433)
USD 174,729,898	EUR 136,284,885	15/9/2010	1,046,763	1,331,760
未実現純損失			(104,826,991)	(133,367,673)
英ポンド・ヘッジ投資証券クラス			(英ポンド)	
GBP 47,275,840	USD 75,093,974	15/9/2010	(1,495,830)	(2,303,403)
USD 2,777,249	GBP 1,780,337	15/9/2010	23,418	36,061
未実現純損失			(1,472,412)	(2,267,342)
ポーランド・ズロチ・ヘッジ投資証券クラス			(ポーランド・ズロチ)	
PLN 2,425,007	USD 814,459	15/9/2010	(136,984)	(43,592)
USD 31,582	PLN 99,223	15/9/2010	122	39
未実現純損失			(136,862)	(43,553)

未決済先渡為替予約 2010年8月31日現在 (続き)

買予約	売予約	受渡日	未実現 利益 / (損失) (シンガポール・ ドル)	未実現 利益 / (損失) (米ドル相当額)
シンガポール・ドル・ヘッジ投資証券クラス				
SGD 145,433,171	USD 107,838,697	15/9/2010	(731,544)	(539,726)
USD 4,401,484	SGD 5,984,427	15/9/2010	(18,650)	(13,760)
未実現純損失			(750,194)	(553,486)
未実現純損失合計				(118,720,359)

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

未決済先物予約 2010年8月31日現在

契約数	契約 / 摘要	満期日	評価額 (米ドル)
52	H-Shares Index	2010年8月	3,856,151
(10)	HANG SENG Index	2010年8月	(1,334,295)
519	Euro Stoxx 50	2010年9月	17,142,548
228	DAX Index	2010年9月	42,632,883
178	FTSE 100 Index	2010年9月	14,198,033
12	SPI 200	2010年9月	1,177,483
7	S&P/TSX 60 IX	2010年9月	913,452
(38)	Yen Denom Nikkei	2010年9月	(1,979,119)
(120)	S&P 500	2010年9月	(31,329,000)
契約合計			45,278,136

注：当該取引による未実現純損失223,242米ドルは、純資産計算書に含まれている（注記2 c 参照）。

業種別内訳 2010年8月31日現在

	純資産比率 (%)
政府債	16.38
金融	13.87
米国政府	11.03
エネルギー	9.88
情報技術	8.38
材料	7.25
ヘルスケア	6.33
工業	5.98
通信サービス	5.66
消費者主要品	4.17
投資ファンド	4.16
一般消費財	2.78
非耐久消費財	2.60
電気・ガス・水道	2.33
総合事業	0.42
耐久消費財	0.41
その他の純負債	(1.63)
	100.00

売建コール・オプション 2010年8月31日現在

コールの対象 となる契約数	発行者	未実現利益/(損失) (米ドル)	評価額 (米ドル)
(106)	Fluorコール・オプション 行使価格50米ドル 満期日18/9/2010	13,142	(1,060)
(292)	Ingerコール・オプション 行使価格42.5米ドル 満期日18/9/2010	41,459	(1,460)
(1,908)	Kraft 'A' コール・オプション 行使価格32米ドル 満期日18/9/2010	147,929	(4,770)
(152)	Appleコール・オプション 行使価格290米ドル 満期日16/10/2010	89,304	(12,388)
(418)	Agriumコール・オプション 行使価格70米ドル 満期日22/1/2011	(106,808)	(265,430)
(610)	CF Industriesコール・オプション 行使価格105米ドル 満期日22/1/2011	(111,199)	(318,725)
(838)	CF Industriesコール・オプション 行使価格95米ドル 満期日22/1/2011	(343,439)	(743,725)
(1,044)	Agriumコール・オプション 行使価格75米ドル 満期日22/1/2011	(159,752)	(448,920)
(1,105)	Domtarコール・オプション 行使価格65米ドル 満期日22/1/2011	112,684	(519,350)
(1,150)	Agriumコール・オプション 行使価格65米ドル 満期日22/1/2011	(515,224)	(1,040,750)
(4,088)	Dellコール・オプション 行使価格15米ドル 満期日22/1/2011	645,910	(77,672)
(6,790)	Corningコール・オプション 行使価格19米ドル 満期日22/1/2011	369,660	(325,920)
(2,496)	Dellコール・オプション 行使価格15米ドル 満期日21/1/2012	21,477	(278,304)
売建コール・オプション合計		205,143	(4,038,474)

注：売建コール・オプションは、純資産計算書に含まれている(注記2c参照)。

スプレッド・オプション 2010年8月31日現在

コール/プットの 対象となる契約数	発行者	未実現利益/(損失) (米ドル)
87,000	FTSE 100コール/プット・オプション 行使価格5,067米ドル/4,692.04米ドル 満期日17/6/2011	110,368
47,909,045	DJ Euro Stoxx 50コール/プット・オプション 行使価格2,819.34米ドル/2,650.18米ドル 満期日5/8/2011	(3,367,996)
2,830,000	TAIEXコール/プット・オプション 行使価格7,531.94米ドル/6,228.91米ドル 満期日21/12/2011	287,956
5,500,000	TAIEXコール/プット・オプション 行使価格7,531.93米ドル/6,228.91米ドル 満期日21/12/2011	171,170
スプレッド・オプション合計		(2,798,502)

注：スプレッド・オプションは、純資産計算書に含まれている(注記2c参照)。

買建コール・オプション 2010年8月31日現在

コールの対象 となる契約数	発行者	未実現損失 (米ドル)	評価額 (米ドル)
152	Appleコール・オプション 行使価格250米ドル 満期日16/10/2010	(180,478)	123,880
200	Amerコール・オプション 行使価格30米ドル 満期日18/12/2010	(3,603)	47,000
買建コール・オプション合計		(184,081)	170,880

注：買建コール・オプションは、純資産計算書に含まれている（注記2c参照）。

売建プット・オプション 2010年8月31日現在

プットの対象 となる契約数	発行者	未実現利益 / (損失) (米ドル)	評価額 (米ドル)
(362)	Amerプット・オプション 行使価格22.5米ドル 満期日18/9/2010	30,227	(6,335)
(152)	Appleプット・オプション 行使価格230米ドル 満期日16/10/2010	111,651	(95,000)
(200)	Amerプット・オプション 行使価格25米ドル 満期日18/12/2010	(2,603)	(45,000)
(505)	Meadプット・オプション 行使価格45米ドル 満期日22/1/2011	170,740	(86,355)
売建プット・オプション合計		310,015	(232,690)

注：売建プット・オプションは、純資産計算書に含まれている（注記2c参照）。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

財務書類に対する注記

1. 組織

ブラックロック・グローバル・ファンズ（以下「当社」という。）は、オープンエンド型の投資法人（変動資本を有する会社型投資信託、すなわちS I C A V）であり、2002年12月20日付のルクセンブルグ法（以下「2002年法」という。）パート に基づいて設立された。

2010年8月31日現在、当社は59のファンドにおける投資証券を発行している。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、以下の投資証券のクラスに分類されており、それぞれ個別の投資証券により表象されている。

投資証券のクラス

2010年8月31日現在、当社は以下のクラス投資証券を発行している。

クラスA

クラスA 毎年分配型投資証券	クラスA 無分配投資証券
クラスA ユーロ・ヘッジ毎年分配型投資証券	クラスA 豪ドル・ヘッジ無分配投資証券
クラスA 毎日分配型投資証券	クラスA スイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券
クラスA ユーロ・ヘッジ毎日分配型投資証券	クラスA ユーロ・ヘッジ無分配投資証券
クラスA 毎月分配型投資証券	クラスA 英ポンド・ヘッジ無分配投資証券
クラスA ユーロ・ヘッジ毎月分配型投資証券	クラスA 香港ドル・ヘッジなし無分配投資証券
クラスA 香港ドル・ヘッジ毎月分配型投資証券	クラスA ポーランド・ズロチ・ヘッジ無分配投資証券
クラスA 毎四半期分配型投資証券	クラスA シンガポール・ドル・ヘッジ無分配投資証券
クラスA ユーロ・ヘッジ毎四半期分配型投資証券	クラスA 米ドル・ヘッジ無分配投資証券
クラスA 英ポンド・ヘッジ毎四半期分配型投資証券	クラスA 英国分配型投資証券
クラスA シンガポール・ドル・ヘッジ毎四半期分配型投資証券	クラスA 英ポンド・ヘッジ英国分配型投資証券
クラスA 米ドル・ヘッジ毎四半期分配型投資証券	

クラスB

クラスB 毎日分配型投資証券	クラスB 無分配投資証券
クラスB ユーロ・ヘッジ毎日分配型投資証券	クラスB ユーロ・ヘッジ無分配投資証券
クラスB 毎四半期分配型投資証券	クラスB 英ポンド・ヘッジ無分配投資証券
クラスB ユーロ・ヘッジ毎四半期分配型投資証券	クラスB シンガポール・ドル・ヘッジ無分配投資証券
クラスB 英ポンド・ヘッジ毎四半期分配型投資証券	クラスB 米ドル・ヘッジ無分配投資証券
クラスB 米ドル・ヘッジ毎四半期分配型投資証券	

クラスC

クラスC 毎日分配型投資証券	クラスC シンガポール・ドル・ヘッジ毎四半期分配型投資証券
クラスC ユーロ・ヘッジ毎日分配型投資証券	クラスC 米ドル・ヘッジ毎四半期分配型投資証券
クラスC 毎月分配型投資証券	クラスC 無分配投資証券
クラスC ユーロ・ヘッジ毎月分配型投資証券	クラスC ユーロ・ヘッジ無分配投資証券
クラスC 毎四半期分配型投資証券	クラスC 英ポンド・ヘッジ無分配投資証券
クラスC ユーロ・ヘッジ毎四半期分配型投資証券	クラスC シンガポール・ドル・ヘッジ無分配投資証券
クラスC 英ポンド・ヘッジ毎四半期分配型投資証券	クラスC 米ドル・ヘッジ無分配投資証券

クラスD

クラスD 無分配投資証券	クラスD 英ポンド・ヘッジ無分配投資証券
クラスD ユーロ・ヘッジ無分配投資証券	クラスD 英国分配型投資証券

クラスE

クラスE 毎四半期分配型投資証券	クラスE ユーロ・ヘッジ無分配投資証券
クラスE ユーロ・ヘッジ毎四半期分配型投資証券	クラスE 英ポンド・ヘッジ無分配投資証券
クラスE 無分配投資証券	クラスE 米ドル・ヘッジ無分配投資証券

クラスI

クラスI 無分配投資証券*	クラスI ユーロ・ヘッジ無分配投資証券*
---------------	----------------------

クラスJ

クラスJ 毎月分配型投資証券*	クラスJ 無分配投資証券*
-----------------	---------------

クラスQ

クラスQ 毎日分配型投資証券**	クラスQ ユーロ・ヘッジ無分配投資証券**
クラスQ ユーロ・ヘッジ毎日分配型投資証券**	クラスQ 英ポンド・ヘッジ無分配投資証券**
クラスQ 無分配投資証券**	

クラスX

クラスX 毎日分配型投資証券*	クラスX スイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券*
クラスX 毎月分配型投資証券*	クラスX ユーロ・ヘッジ無分配投資証券*
クラスX 豪ドル・ヘッジ毎月分配型投資証券*	クラスX 英ポンド・ヘッジ無分配投資証券*
クラスX ユーロ・ヘッジ毎月分配型投資証券*	クラスX 英国分配型投資証券*
クラスX 無分配投資証券*	クラスX 英ポンド・ヘッジ英国分配型投資証券*
クラスX 豪ドル・ヘッジ無分配投資証券*	

* 機関投資家が購入可能

** ブラックロック・グループ内の企業がスポンサーであったその他のファンドにおいて過去に投資証券を保有していた投資家が購入可能な特例投資証券クラス。当社では、現在は募集されていない。

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

インディア・ファンド

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

当子会社の資産および負債、収益および費用はすべて、当社の純資産計算書および損益計算書において結合されている。当子会社が保有する投資有価証券はすべて、当社の財務書類において開示されている。

当子会社は、有限責任のオープンエンド型の投資法人として、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から免除されている。この免除が将来変更されないという保証はない。

ファンドの設定

2009年9月18日、アジア・パシフィック・エクイティ・インカム・ファンド（米ドル建）が設定された。

2010年2月9日、ワールド・アグリカルチャー・ファンド（米ドル建）が設定された。

ファンドの統合

2009年10月2日、USスモールキャップ・バリュウ・ファンドはUSスモール・アンド・ミッドキャップ・オポチュニティーズ・ファンドに統合された。

2009年10月9日、USフォーカスト・バリュウ・ファンドはUSベーシック・バリュウ・ファンドに統合された。

2010年4月16日、ストラテジック・アロケーション・ファンド（米ドル建）はストラテジック・アロケーション・ファンド（ユーロ建）に統合され、フレキシブル・マルチアセット・ファンド（ユーロ建）に名称変更された。

2010年8月31日に終了した会計年度に生じた重要な事象

2010年3月26日に開催された臨時投資主総会での承認を受け、当社の定款は2010年4月26日に改定された。同日時点で、当社は無記名株式の発行を終了し、すべての無記名株式は消却され、同数の記名株式と交換された。これは、臨時投資主総会で投資主により承認された当社の定款に対するいくつかの変更点の1つである。

2010年2月22日に開催された当社の年次投資主総会で、ジャン・クロード・ウォルター氏は再任を求めなかった。

2010年8月16日、ドナルド・バルク氏は取締役会を退任した。

投資証券クラスの設定

以下に開示されているのは設定日であるが、各クラスへのシードマネーの投入が設定日より後に行われている場合もある。

設定日	種類	ファンド
2009年9月1日	クラスD無分配投資証券	グローバル・インフレーション・リンクド・ボンド・ファンド
2009年9月1日	クラスA英国分配型投資証券	ユーロ・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド
2009年9月8日	クラスDユーロ・ヘッジ無分配投資証券	グローバル・インフレーション・リンクド・ボンド・ファンド
2009年9月17日	クラスEユーロ・ヘッジ無分配投資証券	グローバル・インフレーション・リンクド・ボンド・ファンド
2009年9月18日	クラスA無分配投資証券	アジア・パシフィック・エクイティ・インカム・ファンド
2009年9月18日	クラスA毎四半期分配型投資証券	アジア・パシフィック・エクイティ・インカム・ファンド
2009年9月18日	クラスAシンガポール・ドル・ヘッジ毎四半期分配型投資証券	アジア・パシフィック・エクイティ・インカム・ファンド
2009年9月18日	クラスA香港ドル毎四半期分配型投資証券	アジア・パシフィック・エクイティ・インカム・ファンド
2009年9月18日	クラスC毎四半期分配型投資証券	アジア・パシフィック・エクイティ・インカム・ファンド
2009年9月18日	クラスCシンガポール・ドル・ヘッジ毎四半期分配型投資証券	アジア・パシフィック・エクイティ・インカム・ファンド
2009年10月6日	クラスX英ボンド・ヘッジ無分配投資証券	グローバル・スモールキャップ・ファンド
2009年10月26日	クラスA英ボンド・ヘッジ英国分配型投資証券	ユーロ・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド
2009年11月6日	クラスX無分配投資証券	アジア・ドラゴン・ファンド
2009年11月6日	クラスX無分配投資証券	エマージング・マーケット・ファンド
2009年11月6日	クラスX無分配投資証券	ヨーロッパ・ファンド
2009年11月6日	クラスX無分配投資証券	ヨーロッパ・グロース・ファンド
2009年11月6日	クラスX無分配投資証券	グローバル・ガバメント・ボンド・ファンド
2009年11月6日	クラスX無分配投資証券	ラテン・アメリカン・ファンド
2009年11月6日	クラスX無分配投資証券	USドル・リザーブ・ファンド
2009年11月6日	クラスX無分配投資証券	USグロース・ファンド
2009年11月6日	クラスX無分配投資証券	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
2009年11月6日	クラスX無分配投資証券	ワールド・ヘルスサイエンス・ファンド
2009年11月6日	クラスX英国分配型投資証券	アジア・ドラゴン・ファンド
2009年11月6日	クラスX英国分配型投資証券	コンチネンタル・ヨーロッパ・フレキシブル・ファンド

設定日	種類	ファンド
2009年11月6日	クラスX英国分配型投資証券	ヨーロッパ・バリュース・ファンド
2009年11月6日	クラスX英国分配型投資証券	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
2009年11月6日	クラスX英国分配型投資証券	ジャパン・バリュース・ファンド
2009年11月6日	クラスX英国分配型投資証券	ラテン・アメリカン・ファンド
2009年11月6日	クラスX英国分配型投資証券	USベシック・バリュース・ファンド
2009年11月6日	クラスX英国分配型投資証券	USフレキシブル・エクイティ・ファンド
2009年11月6日	クラスX英国分配型投資証券	ワールド・マイニング・ファンド
2009年11月24日	クラスI無分配投資証券	ユーロ・ショート・デュレーション・ボンド・ファン ド
2009年11月24日	クラスX無分配投資証券	ユナイテッド・キングダム・ファンド
2009年12月14日	クラスD無分配投資証券	フレキシブル・マルチアセット・ファンド(「ファン ド名の変更」参照)
2009年12月14日	クラスIユーロ・ヘッジ無分配投資証券	ローカル・エマージング・マーケット・ショート・ デュレーション・ボンド・ファンド
2009年12月18日	クラスEユーロ・ヘッジ無分配投資証券	ローカル・エマージング・マーケット・ショート・ デュレーション・ボンド・ファンド
2009年12月18日	クラスI無分配投資証券	チャイナ・ファンド
2010年1月18日	クラスA毎年分配型投資証券	ローカル・エマージング・マーケット・ショート・ デュレーション・ボンド・ファンド
2010年1月21日	クラスA米ドル・ヘッジ無分配投資証券	ユーロ・ショート・デュレーション・ボンド・ファン ド
2010年1月22日	クラスA豪ドル・ヘッジ無分配投資証券	グローバル・アロケーション・ファンド
2010年2月5日	クラスXユーロ・ヘッジ無分配投資証券	ワールド・エネルギー・ファンド
2010年2月5日	クラスXユーロ・ヘッジ無分配投資証券	ワールド・マイニング・ファンド
2010年2月9日	クラスA香港ドル・ヘッジなし無分配投 資証券	ワールド・アグリカルチャー・ファンド
2010年2月9日	クラスA無分配投資証券	ワールド・アグリカルチャー・ファンド
2010年2月9日	クラスAユーロ・ヘッジ無分配投資証券	ワールド・アグリカルチャー・ファンド
2010年2月9日	クラスAシンガポール・ドル・ヘッジ無 分配投資証券	ワールド・アグリカルチャー・ファンド
2010年2月9日	クラスC無分配投資証券	ワールド・アグリカルチャー・ファンド
2010年2月23日	クラスAポーランド・ズロチ・ヘッジ無 分配投資証券	ワールド・マイニング・ファンド
2010年2月25日	クラスAポーランド・ズロチ・ヘッジ無 分配投資証券	ラテン・アメリカン・ファンド

設定日	種類	ファンド
2010年3月1日	クラスAポーランド・ズロチ・ヘッジ無 分配投資証券	グローバル・アロケーション・ファンド
2010年3月4日	クラスA英ポンド・ヘッジ英国分配型投 資証券	ワールド・アグリカルチャー・ファンド
2010年3月5日	クラスAポーランド・ズロチ・ヘッジ無 分配投資証券	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
2010年3月8日	クラスAポーランド・ズロチ・ヘッジ無 分配投資証券	ローカル・エマージング・マーケット・ショート・ デュレーション・ボンド・ファンド
2010年3月22日	クラスD無分配投資証券	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
2010年3月25日	クラスAユーロ・ヘッジ毎年分配型投資 証券	ワールド・アグリカルチャー・ファンド
2010年3月26日	クラスX無分配投資証券	グローバル・エクイティ・ファンド
2010年3月29日	クラスI無分配投資証券	ワールド・マイニング・ファンド
2010年3月31日	クラスD無分配投資証券	ワールド・アグリカルチャー・ファンド
2010年3月31日	クラスE無分配投資証券	ワールド・アグリカルチャー・ファンド
2010年3月31日	クラスEユーロ・ヘッジ無分配投資証券	グローバル・ダイナミック・エクイティ・ファンド
2010年4月12日	クラスE 毎四半期分配型投資証券	ユーロ・ボンド・ファンド
2010年4月12日	クラスE 毎四半期分配型投資証券	ユーロ・コーポレート・ボンド・ファンド
2010年4月12日	クラスEユーロ・ヘッジ毎四半期分配型 投資証券	グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド
2010年4月12日	クラスX無分配投資証券	ユーロ・マーケット・ファンド
2010年4月12日	クラスX無分配投資証券	ヨーロッパ・ファンド
2010年4月12日	クラスX無分配投資証券	ジャパン・バリュー・ファンド
2010年4月12日	クラスX無分配投資証券	ユナイテッド・キングダム・ファンド
2010年4月15日	クラスA英国分配型投資証券	ユーロ・ショート・デュレーション・ボンド・ファン ド
2010年4月15日	クラスA米ドル・ヘッジ英国分配型投資 証券	ユーロ・ショート・デュレーション・ボンド・ファン ド
2010年4月16日	クラスA米ドル・ヘッジ無分配投資証券	フレキシブル・マルチアセット・ファンド
2010年4月16日	クラスC米ドル・ヘッジ無分配投資証券	フレキシブル・マルチアセット・ファンド
2010年4月16日	クラスE米ドル・ヘッジ無分配投資証券	フレキシブル・マルチアセット・ファンド
2010年5月28日	クラスA香港ドル・ヘッジ毎月分配型投 資証券	アジア・タイガー・ボンド・ファンド
2010年6月3日	クラスX英国分配型投資証券	エマージング・ヨーロッパ・ファンド
2010年6月30日	クラスI無分配投資証券	ローカル・エマージング・マーケット・ショート・ デュレーション・ボンド・ファンド
2010年7月2日	クラスX無分配投資証券	ヨーロッパ・フォーカス・ファンド

設定日	種類	ファンド
2010年7月19日	クラスAスイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券	ワールド・ゴールド・ファンド
2010年7月19日	クラスAスイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券	ワールド・マイニング・ファンド
2010年7月21日	クラスX無分配投資証券	フレキシブル・マルチアセット・ファンド
2010年7月26日	クラスA毎年分配型投資証券	ユーロ・ボンド・ファンド
2010年7月27日	クラスX無分配投資証券	チャイナ・ファンド
2010年7月27日	クラスX英国分配型投資証券	ワールド・エネルギー・ファンド
2010年7月28日	クラスAスイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券	ユーロ・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド
2010年8月2日	クラスX無分配投資証券	ローカル・エマージング・マーケット・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド
2010年8月4日	クラスA英国分配型投資証券	ユーロ・ボンド・ファンド
2010年8月4日	クラスA英国分配型投資証券	ユーロ・マーケット・ファンド
2010年8月4日	クラスA英国分配型投資証券	ヨーロッパ・ファンド
2010年8月4日	クラスEポーランド・ズロチ・ヘッジ無分配投資証券	グローバル・アロケーション・ファンド
2010年8月9日	クラスD毎月分配型投資証券	ローカル・エマージング・マーケット・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド
2010年8月9日	クラスD無分配投資証券	グローバル・アロケーション・ファンド
2010年8月9日	クラスX無分配投資証券	アジア・タイガー・ボンド・ファンド
2010年8月10日	クラスI無分配投資証券	ワールド・エネルギー・ファンド
2010年8月10日	クラスI無分配投資証券	ワールド・マイニング・ファンド
2010年8月17日	クラスX無分配投資証券	コンチネンタル・ヨーロッパ・フレキシブル・ファンド
2010年8月18日	クラスDユーロ・ヘッジ無分配投資証券	USドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド
2010年8月20日	クラスI無分配投資証券	ニュー・エネルギー・ファンド
2010年8月20日	クラスXユーロ・ヘッジ毎月分配型投資証券	ワールド・インカム・ファンド
2010年8月20日	クラスX豪ドル・ヘッジ無分配投資証券	グローバル・アロケーション・ファンド

[前へ](#) [次へ](#)

ファンド名の変更

変更日	旧名称	新名称
2010年3月31日	ヨーロッパ・オポチュニティーズ・ファンド	ヨーロッパ・スモール・アンド・ミッドキャップ・オポチュニティーズ・ファンド
2010年3月31日	スイス・オポチュニティーズ・ファンド	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
2010年4月16日	ストラテジック・アロケーション・ファンド（ユーロ建）	フレキシブル・マルチアセット・ファンド

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様式および規則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された市場で取引されている譲渡可能な有価証券は、評価日現在の最新の市場価格に基づき評価される。有価証券が複数の証券取引所もしくは市場において上場または取引される場合、主たる取引所もしくは市場における直近の市場価格または必要に応じて、平均価格が適用される。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規制された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、または当ファンドの取締役会が、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、当ファンドの取締役会が、実現可能な販売価格に基づき、慎重かつ誠実に価値を決定する。
- ポートフォリオにおいて、永久債の銘柄に含まれる日付は、当該債券の繰上償還可能日を表している（償還日ではない）。投資ポートフォリオの銘柄の欄に開示されている利率は年度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。
- 有価証券貸付：有価証券は貸付代理店の指示により第三者ブローカーに受渡しされるが、その資産は当ファンドのポートフォリオの一部として引き続き評価される。
- 流動性のある資産および短期金融商品は、額面金額に利息を加えた金額か、償却原価に基づいて評価される。
- 現金、短期金融預金、要求払手形およびその他の債務は、額面金額で評価される。
- 主として未収利息および未収配当金、売却投資有価証券未収金、販売投資証券未収金およびリストラクチャリング費用を含む資産は、額面金額で評価される。
- 主として未払収益分配金、購入投資有価証券未払金および買戻し投資証券未払金を含む負債は、額面金額で評価される。
- 事後通告証券（To Be Announced Securities、以下「TBA」という。）は、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・ローンをプールし、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。

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。

2010年8月31日現在、ファンドは未決済のTBAを有していた。これは、純資産計算書の「売却投資有価証券未収金」および「購入投資有価証券未払金」に含まれている。

(b) 投資有価証券からの収益

当社は以下の方法で投資有価証券からの収益を認識している。

- ・ 受取利息は毎日発生し、定額法によるプレミアムの償却およびディスカウントの増加を含む。
- ・ 預金利息および短期金融預金利息は、発生主義で認識されている。
- ・ 受取配当金は、配当落ち日に発生する。
- ・ 有価証券貸付による収益は月次で発生する。

(c) 金融商品

当期において、当社は複数の先渡為替・先物予約を締結している。未決済の先渡為替・先物予約は、期末に当該予約を決済した場合の金額で評価される。この結果生じる超過額および不足額は未実現損益に計上され、純資産計算書の資産または負債に（適宜）含められる。

当社はカバード・コール・オプションおよびブット・オプションの売却、コール・オプションおよびブット・オプションの購入を実施できる。当社がオプションを売却または購入する時点で、当社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。実現可能性の高い見積価格を最もよく反映する方法として、取締役会は最終取引価格ではなく仲値に基づいて、オプションを評価することに合意している。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（または当社が決済取引を行った場合）、当社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。

当社は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損益として計上される。スワップの満期または解約時における実現損益は、損益および純資産変動計算書上に表示される。

有価証券買戻し（または売戻し）取引は、有価証券によって保証された貸付（または借入れ）取引として処理される。当該取引では、譲渡人が他者（譲受人）に有価証券の所有権を譲渡し、合意された価格および日付で、譲渡人は有価証券の取消不能買戻しを引き受け、譲受人は当該有価証券の取消不能売戻しを引き受ける。有価証券買戻し契約は、契約時の通貨で表示されている購入価格で評価される。2010年8月31日現在、未決済の買戻し（または売戻し）条件付有価証券はなかった。

(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、2010年8月31日におけるルクセンブルグでのファンドの評価時の為替レートで換算される。

(e) 合計結合数値

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、2010年8月31日におけるルクセンブルグでのファンドの評価時の為替レートである。

	ユーロ	英ポンド	日本円	スイス・フラン
米ドル	0.7860	0.6494	84.5300	1.0177

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。

	ユーロ	英ポンド	日本円	スイス・フラン
米ドル	0.7443	0.6432	89.0650	1.0556

これらの数値は情報提供の目的のみで表示されている。

(f) 為替レート

下記の為替レートは、2010年8月31日現在、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
U A E ディルハム	0.1768	0.2723	0.2140	23.0158	0.2771
アルゼンチン・ペソ	0.1645	0.2532	0.1990	21.4067	0.2577
豪ドル	0.5780	0.8900	0.6995	75.2325	0.9057
ブラジル・レアル	0.3700	0.5697	0.4478	48.1570	0.5798
カナダ・ドル	0.6107	0.9404	0.7391	79.4940	0.9570
スイス・フラン	0.6381	0.9826	0.7723	83.0628	1.0000
チリ・ペソ	0.0013	0.0020	0.0016	0.1681	0.0020
中国人民元	0.0954	0.1469	0.1155	12.4173	0.1495
コロンビア・ペソ	0.0036	0.0005	0.0004	0.0462	0.0006
チェコ・コルナ	0.0333	0.0513	0.0403	4.3354	0.0522
デンマーク・クローネ	0.1110	0.1709	0.1343	14.4468	0.1739
エジプト・ポンド	0.1138	0.1753	0.1378	14.8153	0.1784
ユーロ	0.8263	1.2723	1.0000	107.5510	1.2948
英ポンド	1.0000	1.5398	1.2103	130.1636	1.5671
香港ドル	0.0835	0.1285	0.1010	10.8648	0.1308
ハンガリー・フォリント	0.0029	0.0044	0.0035	0.3751	0.0045
インドネシア・ルピア	0.0001	0.0001	0.0001	0.0094	0.0001
イスラエル・シェケル	0.1704	0.2624	0.2062	22.1776	0.2670

通貨	英ポンド	米ドル	ユーロ	日本円	スイス・フラン
インド・ルピー	0.0138	0.0213	0.0167	1.7970	0.0216
アイスランド・クローナ	0.0054	0.0083	0.0065	0.7013	0.0084
日本円	0.0077	0.0118	0.0093	1.0000	0.0120
韓国ウォン	0.0005	0.0008	0.0007	0.0705	0.0008
クウェート・ディナール	2.2520	3.4677	2.7255	293.1281	3.5290
モロッコ・ディルハム	0.0746	0.1148	0.0903	9.7079	0.1169
メキシコ・ペソ	0.0493	0.0759	0.0597	6.4182	0.0773
マレーシア・リングギット	0.2069	0.3187	0.2505	26.9364	0.3243
ノルウェー・クローネ	0.1029	0.1585	0.1246	13.4003	0.1613
ニュージーランド・ドル	0.4538	0.6989	0.5493	59.0740	0.7112
ペルー・新ソル	0.2322	0.3576	0.2810	30.2270	0.3639
フィリピン・ペソ	0.0143	0.0220	0.0173	1.8635	0.0224
パキスタン・ルピー	0.0076	0.0117	0.0092	0.9892	0.0119
ポーランド・ズロチ	0.2067	0.3182	0.2501	26.8997	0.3238
カタール・リアル	0.1784	0.2747	0.2159	23.2215	0.2796
ロシア・ルーブル	0.0211	0.0325	0.0256	2.7492	0.0331
サウジ・リアル	0.1732	0.2667	0.2096	22.5407	0.2714
スウェーデン・クローネ	0.0880	0.1355	0.1065	11.4536	0.1379
シンガポール・ドル	0.4791	0.7378	0.5799	62.3657	0.7508
スロバキア・コルナ	0.0274	0.0422	0.0332	3.5701	0.0430
タイ・バーツ	0.0208	0.0320	0.0251	2.7011	0.0325
新トルコ・リラ	0.4261	0.6562	0.5157	55.4678	0.6678
台湾ドル	0.0203	0.0312	0.0245	2.6388	0.0318
米ドル	0.6494	1.0000	0.7860	84.5300	1.0177
南アフリカ・ランド	0.0880	0.1355	0.1065	11.4498	0.1378

(g) 価格調整

いずれかの取引日において、あるファンドの全投資証券クラスの総取引によって取締役が設定した基準値を超える投資証券の純増減が生じた場合、そのファンドの純資産価額は、ファンドで生じる見積取引費用およびファンドが投資する資産のビッド/オファーの見積スプレッドを反映した額で調整される。英文目論見書のアペンディクスB第17(c)項に従い、2010年8月31日現在、かかる価格調整はアジア・タイガー・ボンド・ファンドおよびグローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンドに適用された。投資証券1口当たりの公表/取引純資産価額は、3会計年度末における純資産価額の概要に開示されており、価格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。

3. 運用会社

ブラックロック（ルクセンブルグ）エス・エーは、運用会社として従事するよう当社により任命されている。運用会社は、2002年12月20日法第13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、2009年8月1日付で運用会社との間で運用会社契約を更新した。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。

運用会社の取締役は、グラハム・バンピング（Graham Bamping）、フランク・P・ル・ファーブル（Frank P. Le Feuvre）およびジョフリー・ラドクリフ（Geoffrey Radcliffe）である。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、金融監督委員会（Commission de Surveillance du Secteur Financier）により規制されている。

4. 投資運用報酬および販売報酬

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

英文目論見書のアペンディクスEに記載されているとおり、当社は投資運用報酬を支払う。投資運用報酬の水準は、投資家が購入するファンドに応じて0.40%から2.00%の間であり、一部のクラスD、クラスIおよびクラスQ投資証券を除く各ファンド内のすべての投資証券クラスについて同様である。投資運用報酬は、該当ファンドの純資産価額に基づき毎日発生し、毎月支払われる。運用会社は、投資顧問会社への報酬を含む、特定の費用および報酬を投資運用報酬より支払う。クラスJおよびクラスX投資証券には投資運用報酬は発生しない。

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

英文目論見書のアペンディクスEに記載されているとおり、当社は年間販売報酬を支払う。販売報酬の水準は、0.50%から1.25%の間であり、クラスQ投資証券を除く各ファンド内のすべての投資証券クラスについて同様である。ユーロ・リザーブ・ファンドおよび米ドル・リザーブ・ファンドのクラスB、CおよびクラスD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調整を反映している）に基づき毎日発生し、毎月支払われる。

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

2010年8月31日現在、未払いである投資運用報酬および販売報酬は、純資産計算書においてその他の負債に含まれている。

当期において、以下の運用中のファンドは投資運用報酬が減額されている。

ユーロ・リザーブ・ファンド

米ドル・リザーブ・ファンド

5. 管理事務代行報酬

当社は年率0.25%を上限とする管理事務代行報酬を支払っている。当該報酬は、取締役会与運用会社の間で合意された最高0.25%までの料率で発生し、同当事者の裁量により、通知することなく適時変更される可能性がある。

課される年率は以下のとおりである。

投資証券クラス	株式ファンド	債券ファンド	混合ファンド	短期金融商品 ファンド
A、B、C、D、E、Q	0.25%	0.15%	0.20%	0.075%*
I、J、X	0.04%	0.04%	0.04%	0.04%*

クラスI、JおよびX投資証券への投資は、2002年12月20日法第129条の意義の範囲内において、機関投資家向けに限定されている。

* ローカル・エマージング・マーケット・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド、クラスA、B、C、D、E、Q投資証券（0.15%）およびクラスI、J、X投資証券（0.03%）を除く。

管理事務代行報酬は、関連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。この報酬は、当社に現在課されている、過年度においてファンド経理報酬、名義書換事務代行報酬、ならびに税金、法律、監査およびその他すべての専門家によるその他の費用と称されていた報酬に関連するすべての固定額および変動額の第三者費用、ならびに現在ブラックロックから当社に現在課されている取締役報酬、インベスター・サービス・センターおよびグローバル管理事務代行サービスといったすべての報酬および回収可能な費用を置き換えるものである。

ブラックロック・グループの代表者でない取締役は、会計年度毎に遂行した業務の報酬として税引後で30,000ユーロを受け取る。

管理事務代行報酬には、租税効率を高めるため、保管報酬を含めていない、特定の管轄地域に適用される税金も、管理事務代行報酬に含まれていない（注記7参照）。

当期において、以下の運用中のファンドは管理事務代行報酬が減額されている。

エマージング・ヨーロッパ・ファンド	USドル・コア・ボンド・ファンド
ユーロ・コーポレート・ボンド・ファンド	USドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド
ユーロ・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド	USドル・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド
ヨーロッパ・エンハンスト・エクイティ・イールド・ファンド	USガバメント・モーゲージ・ファンド
ヨーロッパ・スモール・アンド・ミッドキャップ・オポチュニティーズ・ファンド	ワールド・アグリカルチャー・ファンド
フレキシブル・マルチアセット・ファンド	ワールド・フィナンシャルズ・ファンド
グローバル・コーポレート・ボンド・ファンド	ワールド・ヘルスサイエンス・ファンド
グローバル・ガバメント・ボンド・ファンド	ワールド・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	ワールド・テクノロジー・ファンド
ジャパン・スモール・アンド・ミッドキャップ・オポチュニティーズ・ファンド	

管理事務代行報酬の減額は、損益および純資産変動計算書において個別に開示されている。

2010年8月31日現在、未払いである管理事務代行報酬は、純資産計算書においてその他の負債に含まれている。

6. 保管および預託報酬

当期における当社の保管銀行は、ザ・バンク・オブ・ニューヨーク・メロン（インターナショナル）リミテッドである。保管銀行は、取引手数料に加えて、有価証券の価額に基づき毎日発生する年間報酬を受領する。年間保管報酬は、年率0.005%から0.441%であり、取引手数料は、1取引につき8.80米ドルから196米ドルである。両カテゴリーの報酬および手数料の年率は、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。

2010年8月31日現在、未払いである保管および預託報酬は純資産計算書においてその他の負債に含まれている。

ブラジル政府は、ブラジルの金融および資本市場への外国投資に関連する金融取引（Imposto sobre Operações Financeiras、以下「IOF」という。）に対する課税率を、2009年10月20日より0%から2%に引き上げた。IOF税は、ブラジルの証券取引所（主にサンパウロ証券・商品・先物取引所（Bolsa de Valores, Mercadorias & Futuros de São Paulo (BM&F-BOVESPA)））または店頭市場における、外国人投資家による新株または債券投資に関するブラジル・レアルへの為替取引にのみ課される。この費用は、保管および預託報酬に含まれている。

7. 税金

ルクセンブルグ

当社はルクセンブルグの法律に基づき投資法人として登録されている。したがって、当社は、ルクセンブルグにおいて所得税もキャピタル・ゲイン税も現在のところ課されていない。しかし、各ファンドの各四半期末の純資産価額の年率0.05%（リザーブ・ファンドおよびすべてのクラスI、JおよびX投資証券の場合には0.01%）で計算された年次税を支払うことが要求されている。2010年8月31日に終了した会計年度において、ルクセンブルグの税金に関連する40,166,673米ドルが費用計上された。

ベルギー

当社は金融取引および金融市場に関する2004年7月20日法第130条に基づき、ベルギー銀行金融委員会に登録されている。ベルギーにおいて一般向け販売のために登録されたファンドには、前年の12月31日現在、ベルギーの仲介業者を通じてベルギーで販売された口数の純資産価額に対して年率0.08%の税金が課される。2010年8月31日に終了した会計年度において、ベルギーの税金に関連する601,780米ドルが費用計上された。

英国

分配型ファンド（Distributor Status）

2010年8月31日（同日を含む）までに終了する会計年度について、取締役会は、各会計期間の英国における分配型ファンドである英ポンド建クラスA投資証券を、英国の税務上、分配型ファンドとして扱うよう申請する方針である。ただしこうした申請は、必要に応じて他の通貨建によるその他の投資証券クラスについて実施される可能性がある。しかしながら、このような認可を得られるという保証はない。

報告型ファンド（Reporting Funds）

2010年9月1日に開始する会計年度より、当ファンドは新しいファンド報告制度を選択する予定である。報告型ファンドの取締役は現在、2010年9月1日現在の英国における分配型ファンドである投資証券クラスについて、「報告型ファンド」を申請する方針である。また現在英国における分配型ファンドでない投資証券クラスについても、取締役は「報告型ファンド」の申請を選択する可能性がある。

8. 投資顧問

運用会社であるブラックロック（ルクセンブルグ）エス・エーは、管理および投資顧問の一部を、英文目論見書に記載のとおり、以下の投資顧問会社に委託している。ブラックロック・フィナンシャル・マネジメント・インク、ブラックロック・インターナショナル・リミテッド、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、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、ブラックロック・ジャパン株式会社およびブラックロック（ホンコン）リミテッド。

ブラックロック・フィナンシャル・マネジメント・インクは、以下のファンドに対して投資顧問業務を提供している。

アジア・タイガー・ボンド・ファンド	USドル・ハイ・イールド・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	USドル・リザーブ・ファンド
グローバル・インフレーション・リンクド・ボンド・ファンド	USドル・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド
ローカル・エマージング・マーケット・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド	USガバメント・モーゲージ・ファンド
USドル・コア・ボンド・ファンド	ワールド・インカム・ファンド

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・シーは、以下のファンドに対して投資顧問業務を提供している。

ヨーロッパ・エンハンスト・エクイティ・イールド・ファンド	USフレキシブル・エクイティ・ファンド
グローバル・アロケーション・ファンド	USフォーカスト・バリュエーション・ファンド（2009年10月9日のUSベーシック・バリュエーション・ファンドへの統合日まで）
グローバル・ダイナミック・エクイティ・ファンド	USグロース・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	USスモールキャップ・バリュエーション・ファンド（2009年10月2日のUSスモール・アンド・ミッドキャップ・オポチュニティーズ・ファンドへの統合日まで）
グローバル・スモールキャップ・ファンド	ワールド・フィナンシャルズ・ファンド
ラテン・アメリカン・ファンド	ワールド・ヘルスサイエンス・ファンド
USベーシック・バリュエーション・ファンド	

ブラックロック・インターナショナル・リミテッドは、以下のファンドについて、投資顧問業務を提供している。

グローバル・オポチュニティーズ・ファンド	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
----------------------	-----------------------------------

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)リミテッドは、以下のファンドについて、ブラックロック・ジャパン株式会社に業務の一部を再委託している。

ジャパン・ファンド

ジャパン・バリュース・ファンド

ジャパン・スモール・アンド・ミッドキャップ・オポ
チュニティーズ・ファンド

ブラックロック・フィナンシャル・マネジメント・インクは、以下のファンドについて、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、ブラックロック・インターナショナル・リミテッド、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)リミテッドおよびブラックロック・ジャパン株式会社に業務の一部を再委託している。

フィックス・インカム・グローバル・オポチュニ
ティーズ・ファンド

グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド

グローバル・コーポレート・ボンド・ファンド

ワールド・ボンド・ファンド

グローバル・ガバメント・ボンド・ファンド

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)リミテッドは、以下のファンドについて、ブラックロック(ホンコン)リミテッドに業務の一部を再委託している。

アジア・パシフィック・エクイティ・インカム・ファン
ド

チャイナ・ファンド

アジア・ドラゴン・ファンド

インド・ファンド

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)リミテッドは、以下のファンドについて、ブラックロック(ホンコン)リミテッドおよびブラックロック・ジャパン株式会社に業務の一部を再委託している。

パシフィック・エクイティ・ファンド

残りのファンドについては、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)リミテッドが投資顧問会社である。

運用会社は、当社が負担する投資運用報酬から投資顧問会社に報酬を支払う。

9. 関連会社との取引

運用会社、投資運用会社および投資顧問会社の最終的な持株会社は、米国デラウェア州で設立されたブラックロック・インクである。バンク・オブ・アメリカ・コーポレーション(メリルリンチ・アンド・カンパニー・インク・グループ内の会社を含む)、PNCバンク・エヌ・イーおよびパークレイズ・バンク・ピー・エル・シーがブラックロック・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、バンク・オブ・アメリカ・グループ、パークレイズ・グループまたはPNCグループの会社が、通常の場合で有価証券仲介、外国為替、銀行業務およびその他のサービスを提供していた、もしくは本人として取引をしていた可能性があり、差益が生じる可能性がある。ブローカーおよびエージェントに対する手数料は市場の慣例に従って支払われており、手数料がブローカーおよびエージェントによって一括されている、あるいはその他の手法によって割り引かれたり、現金により手数料が割り戻された場合、その差益は当社に還元されている。バンク・オブ・アメリカ・グループ、パークレイズ・グループまたは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。

当期中、通常の業務範囲外のあるいは通常の場合の取引条件外の取引は行われていない。当社がブラックロックの会社それぞれを通じて行った取引総額は6,443,240,810米ドルであり、当該取引価額が当期の全体の取引価額に占める割合は2.64%である。当該取引に関連して支払われたブローカー手数料の総額は6,547,818米ドルであり、支払った手数料の平均料率は0.10%である。

当期中、取締役によるファンドの投資証券の購入はなかった。

10. コミッションの使用

1 社または複数の投資顧問会社は、現地の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認識において、投資顧問会社からの売買により発生するコミッションの一部を使用するか、または投資顧問会社による売買の執行または投資顧問会社に対するリサーチの提供をサポートする第三者サービスに対して支払うことに同意する。すべての売買は引き続き最善の執行の要件に準拠しており、契約は継続して見直されている。

11. 有価証券貸付

当社は、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・シーと有価証券貸付契約を締結している。同社は、ブラックロック・アドバイザーズ（ユークー）リミテッドに2010年4月1日より有価証券貸付業務の実施を委託している。

当該契約に基づき、当社は適切な担保を含む一定の条件のもと、第三者に対して有価証券ポートフォリオの一部を貸付けることができる。当該貸付は、貸付活動を専門とする公認清算機関または主要な金融機関の仲介を通じてのみ可能であり、これらの機関と合意した、担保を含む取引条件に基づいている。当該取引は30日を超えてはならない。貸付有価証券が関連するファンドの有価証券ポートフォリオの50%を超過する場合には、貸付契約を即時に終了できる場合のみ貸付が可能となる。

当該契約に基づき、当社は受取った現金担保を承認された有価証券に投資することが認められており、それにより追加収益が生じる。当該有価証券には、ブラックロックが所有するアイルランド籍のUCITSファンドであるインスティテューショナル・キャッシュ・シリーズが含まれる。

有価証券貸付プログラムからの投資収益の詳細は、当該ファンドの損益および純資産変動計算書に記載されている。2010年8月31日現在、貸付有価証券の評価額合計は1,192,766,572米ドルであり、投資担保の時価は1,256,116,095米ドルである。

現金担保は20.55%が社債（格付けA - 1または同等）、24.59%が政府債、8.52%が譲渡性預金、46.34%がコマーシャル・ペーパーおよび定期預金に再投資されている。この担保は保管銀行が保有しているため、財務書類には反映されていない。また、担保の一部は1,069,472米ドルの現金として保有されており、再投資されていない。

2010年8月31日現在、関連するファンドの投資有価証券ポートフォリオにおいて「*」で記されている貸付有価証券のファンドレベルでの評価額は以下のとおりである。

ファンド	貸付有価証券の評価額	ファンド	貸付有価証券の評価額
アジア・パシフィック・エクイティ・インカム・ファンド	80,407米ドル	グローバル・エクイティ・ファンド	5,356,808米ドル
アジア・ドラゴン・ファンド	5,510,764米ドル	グローバル・オポチュニティーズ・ファンド	1,181,063米ドル
コンチネンタル・ヨーロピアン・フレキシブル・ファンド	2,992,762米ドル	グローバル・スモールキャップ・ファンド	652,074米ドル
エマージング・ヨーロッパ・ファンド	103,828,204米ドル	ラテン・アメリカン・ファンド	51,146,544米ドル
エマージング・マーケット・ファンド	7,576,000米ドル	ニュー・エネルギー・ファンド	235,322,746米ドル
ユーロ・マーケット・ファンド	76,270,558米ドル	USベーシック・バリュー・ファンド	10,740,000米ドル
ヨーロピアン・エンハンスト・エクイティ・ファンド	275,431米ドル	USグロス・ファンド	2,107,320米ドル
ヨーロピアン・フォーカス・ファンド	12,902,361米ドル	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	1,000,800米ドル
ヨーロピアン・ファンド	115,486,232米ドル	ワールド・エネルギー・ファンド	41,587,768米ドル
ヨーロピアン・グロス・ファンド	6,498,555米ドル	ワールド・ゴールド・ファンド	200,117,957米ドル
ヨーロピアン・スモール・アンド・ミッドキャップ・オポチュニティーズ・ファンド	5,896,775米ドル	ワールド・ヘルスサイエンス・ファンド	5,870,000米ドル
グローバル・アロケーション・ファンド	81,085,139米ドル	ワールド・マイニング・ファンド	205,806,430米ドル
グローバル・ダイナミック・エクイティ・ファンド	4,209,058米ドル	ワールド・テクノロジー・ファンド	1,777,373米ドル
グローバル・エンハンスト・エクイティ・イールド・ファンド	7,487,443米ドル		

12. 保証として差入または供された有価証券

差入れられた売建コール・オプションの対象有価証券は、ファンドのポートフォリオにおいて「†」で記されている。2010年8月31日現在、当該有価証券の評価額は82,801,076米ドルである。

ヨーロピアン・エンハンスト・エクイティ・イールド・ファンドおよびグローバル・エンハンスト・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(ユーケー)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・ルクセンブルグの三者間契約に基づき差入れられる。担保はファンドのポートフォリオにおいて「^」で記されており、2010年8月31日現在、その評価額は27,496,138米ドルである。

先物取引の保証として供された有価証券は、ファンドのポートフォリオにおいて「‡」で記されている。2010年8月31日現在、これらの有価証券の評価額は42,534,392米ドルである。

保証として受取った有価証券の詳細は、以下の表のとおりである。2010年8月31日現在、これらの有価証券の評価額は6,199,065米ドルである。

ファンド	保有高	銘柄	評価額
グローバル・アロケーション・ファンド	619,000	Bundesrepub Deutschland 4% 4/1/2037	975,484米ドル
	365,000	Bundesrepub Deutschland 5.5% 4/1/2031	663,130米ドル
	1,414,000	United Kingdom Gilt 2.75% 22/1/2010	2,278,426米ドル
	477,000	US Treasury Note 4.5% 15/5/2017	551,150米ドル
グローバル・ダイナミック・エクイティ・ファンド	346,000	Bundesrepub Deutschland 5.5% 4/1/2031	628,611米ドル
USドル・コア・ボンド・ファンド	565,000	US Treasury Note 1.375% 15/2/2012	572,503米ドル
ワールド・インカム・ファンド	530,000	US Treasury Bill 9/12/2010	529,761米ドル

13. 現金担保

2010年8月31日現在、保有スワップ契約に関連する以下の現金担保残高またはブローカーに対する未払金が純資産計算書の現金に含まれている。

ファンド	受取/(支払)通貨
エマージング・マーケット・ボンド・ファンド	(1,880,000)
ユーロ・ボンド・ファンド	(1,093,000)
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	490,000
グローバル・アロケーション・ファンド	(370,000)
グローバル・コーポレート・ボンド・ファンド	930,000
グローバル・ガバメント・ボンド・ファンド	(475,000)
グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	820,000
グローバル・オポチュニティーズ・ファンド	670,950
ローカル・エマージング・マーケット・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド	2,310,000
USドル・コア・ボンド・ファンド	(1,900,000)
USドル・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド	530,000
USガバメント・モーゲージ・ファンド	(1,290,000)
ワールド・インカム・ファンド	(2,000,000)

14. 配当金

取締役の現行の方針は、分配ファンドによる収益および英国における分配型ファンドであるクラス投資証券による収益を除く、すべての純投資利益を留保し再投資することである（詳細は注記1を参照）。分配型クラス投資証券および英国における分配型ファンドであるクラス投資証券については、該当期間について費用の控除後、ほぼすべての投資収益を分配するという方針が採用されている。取締役会は、実現および未実現キャピタル・ゲインの両方からの配当金を含めて配当を行うか否か、収益分配型のファンドの場合は当初の資本からの費用総額を含めて配当を行うか否かと、配当額を決定することもできる。

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、配当金は以下の通りに支払われる。

- ・ 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、ヨーロッパ・エンハンスト・エクイティ・イールド・ファンド、グローバル・エンハンスト・エクイティ・イールド・ファンドおよびフィックス・インカム・グローバル・オポチュニティーズ・ファンド（および、取締役会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、取締役会の裁量により、年次。英国における分配型ファンドである株式ファンドについては、配当原資となる収益がある場合、年次で支払われる。

毎月配当金を支払う分配型ファンドは、更に以下のとおり分類される。

- ・ 配当金が日次で算定される毎日分配型投資証券
- ・ 配当金が月次で算定される毎月分配型投資証券

投資家は、毎月分配型投資証券または毎日分配型投資証券のどちらを保有するか選択できるが、両方を保有することはできない。

毎四半期分配型投資証券については、四半期毎に配当金が支払われる。

毎年分配型投資証券については、年次で配当金が支払われる。

2010年6月20日、アジア・パシフィック・エクイティ・インカム・ファンドは、配当金の分配方法を、費用控除後の投資収益を分配する方法から費用総額を含めた収益を分配する方法に変更した。

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。

15. 後発事象

2010年11月12日、グローバル・エクイティ・インカム・ファンド（米ドル建）が設定された。

2010年12月3日、ヨーロッパ・エクイティ・インカム・ファンド（ユーロ建）が設定された。

[前へ](#)

2【ファンドの現況】

ブラックロック・グローバル・フレキシブル・バランス・ファンド(平成23年5月末現在)

【純資産額計算書】

資産総額	3,306,555,886円
負債総額	6,360,096円
純資産総額(-)	3,300,195,790円
発行済数量	4,401,151,605口
1 単位当たり純資産額(/)	0.7498円

第4 【内国投資信託受益証券事務の概要】

1 受益証券の名義書換え等

該当事項はありません。

2 受益者名簿の閉鎖の時期

受益者名簿は作成していません。

3 投資者に対する特典

該当事項はありません。

4 内国投資信託受益証券の譲渡制限の内容

譲渡制限は設けておりません。

5 受益証券の再発行

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

6 受益権の譲渡

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

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

の振替について、委託会社は、当該投資者の譲渡の対象とする受益権が記載または記録されている振替口座簿に係る振替機関等と譲受人の振替先口座を開設した振替機関等が異なる場合等において、委託会社が必要と認め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ヵ年における主な資本金の額の増減

平成16年4月1日付で、資本金を金414,000千円から475,000千円に増額しました。

平成20年7月1日付で、資本金を金475,000千円から485,000千円に増額しました。

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

(2) 委託会社の機構

経営の意思決定機構

< 株主総会 >

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

< 取締役会 >

取締役により構成され、当社の業務執行を決定し、その執行について監督します。

< マネジメント委員会他各委員会 >

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、マネジメント委員会を設置します。また、その他各種委員会を設置し、業務の能率的運営及び責任体制の確立を図っています。

運用の意思決定機構

投資委員会

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

運用担当部署

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

ポートフォリオ・マネジャー

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

リスク管理

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

2【事業の内容及び営業の概況】

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

委託会社の運用する証券投資信託は平成23年5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	31本	171,339百万円
	単位型株式投資信託	0本	0円
私募投資信託		76本	1,316,723百万円
合計		107本	1,488,062百万円

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、以下「財務諸表等規則」という。）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。

なお、第23期事業年度（自平成21年4月1日 至平成22年3月31日）は改正前の財務諸表等規則及び「金融商品取引業務等に関する内閣府令」に基づき、第24期事業年度（自平成22年4月1日 至平成23年3月31日）は改正後の財務諸表等規則及び「金融商品取引業等に関する内閣府令」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23期事業年度（自平成21年4月1日 至平成22年3月31日）の財務諸表について、及び第24期事業年度（自平成22年4月1日 至平成23年3月31日）の財務諸表について有限責任監査法人トーマツによる監査を受けております。

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

(1) 【貸借対照表】

(単位：百万円)

		第23期 (平成22年3月31日現在)	第24期 (平成23年3月31日現在)
資産の部			
流動資産			
現金・預金	3	4,043	7,036
支払委託償還金		2	-
前払金		-	4
立替金		-	12
前払費用		237	120
未収入金		169	95
未収委託者報酬		1,533	1,101
未収運用受託報酬		3,855	3,104
未収収益	2	304	143
差入保証金		479	-
未収還付消費税等		156	-
未収還付法人税等		506	100
繰延税金資産		930	417
その他流動資産		25	5
流動資産計		12,245	12,142
固定資産			
有形固定資産			
建物附属設備	1	2,099	2,011
器具備品	1	871	768
有形固定資産計		2,970	2,779
無形固定資産			
ソフトウェア		31	23
のれん		3,688	2,951
クライアント・リレーションシップ資産		1,687	1,380
その他の無形固定資産		3	3
無形固定資産計		5,410	4,359
投資その他の資産			
関係会社株式	2	300	300
長期差入保証金		1,005	978
繰延税金資産		1,037	1,312
投資その他の資産計		2,342	2,591
固定資産計		10,724	9,730
資産合計		22,970	21,872

	第23期 (平成22年3月31日現在)	第24期 (平成23年3月31日現在)
負債の部		
流動負債		
預り金	186	115
未払収益分配金	0	1
未払償還金	77	77
未払手数料	459	393
その他未払金	159	2
未払費用	1,571	896
未払法人税等	-	21
賞与引当金	666	410
役員賞与引当金	-	24
早期退職慰労引当金	246	26
未払消費税等	-	43
流動負債計	3,367	2,012
固定負債		
長期借入金	2	10,337
退職給付引当金		283
資産除去債務		-
固定負債計		10,520
負債合計	13,888	8,929
純資産の部		
株主資本		
資本金	485	2,435
資本剰余金		
資本準備金	366	2,316
その他資本剰余金	3,846	3,846
資本剰余金合計	4,212	6,162
利益剰余金		
利益準備金	336	336
その他利益剰余金		
繰越利益剰余金	4,047	4,008
利益剰余金合計	4,383	4,345
株主資本合計	9,081	12,942
純資産合計	9,081	12,942
負債・純資産合計	22,970	21,872

(2) 【損益計算書】

(単位：百万円)

	第23期 (自 平成21年4月1日 至 平成22年3月31日)	第24期 (自 平成22年4月1日 至 平成23年3月31日)
営業収益		
委託者報酬	4,285	5,677
運用受託報酬	8,178	9,800
その他営業収益	2,501	2,292
営業収益計	14,965	17,771
営業費用		
支払手数料	974	1,859
広告宣伝費	77	73
公告費	0	0
調査費		
調査費	353	422
委託調査費	1,011	2,895
調査費計	1,365	3,318
委託計算費	146	244
営業雑経費		
通信費	98	149
印刷費	63	122
諸会費	25	16
営業雑経費計	187	288
営業費用計	2,750	5,784
一般管理費		
給料		
役員報酬	1,024	262
給料・手当	3,319	3,712
賞与	2,943	1,786
給料計	7,286	5,761
退職給付費用	421	320
福利厚生費	610	695
事務委託費	1,395	945
交際費	10	25
寄付金	0	2
旅費交通費	116	249
租税公課	77	131
不動産賃借料	1,134	1,113
水道光熱費	129	147
固定資産減価償却費	794	509
のれん償却費	314	736
クライアント・リレーションシップ資産償却費	102	306
資産除去債務利息費用	-	3
諸経費	416	767
一般管理費計	12,809	11,716
営業利益又は営業損失（ ）	594	269

	第23期 (自平成21年4月1日 至平成22年3月31日)	第24期 (自平成22年4月1日 至平成23年3月31日)
営業外収益		
受取配当金	1	-
受取利息	1	9
為替差益		38
還付加算金等		-
早期退職慰労引当金戻入益		-
その他営業外収益		0
営業外収益計	48	570
営業外費用		
支払利息	1	138
有価証券売却損		0
為替差損		-
営業外費用計	138	359
経常利益又は経常損失()	684	481
特別利益		
賞与引当金戻入益		154
特別利益計	154	-
特別損失		
固定資産除却損		4
原状回復費		243
特別退職金		518
長期借入金返済違約金		5
前期損益修正損		105
資産除去債務会計基準の適用に伴う影響額		-
特別損失計	877	279
税引前当期純利益又は税引前当期純損失()	1,407	201
法人税、住民税及び事業税		16
法人税等調整額		338
当期純損失()	1,084	38

(3) 【株主資本等変動計算書】

(単位：百万円)

	第23期 (自 平成21年4月1日 至 平成22年3月31日)	第24期 (自 平成22年4月1日 至 平成23年3月31日)
株主資本		
資本金		
前期末残高	485	485
当期変動額		
新株の発行	-	1,950
当期変動額合計	-	1,950
当期末残高	485	2,435
資本剰余金		
資本準備金		
前期末残高	366	366
当期変動額		
新株の発行	-	1,950
当期変動額合計	-	1,950
当期末残高	366	2,316
その他資本剰余金		
前期末残高	-	3,846
当期変動額		
企業結合による資本剰余金の増加	3,846	-
当期変動額合計	3,846	-
当期末残高	3,846	3,846
資本剰余金合計		
前期末残高	366	4,212
当期変動額		
新株の発行	-	1,950
企業結合による資本剰余金の増加	3,846	-
当期変動額合計	3,846	1,950
当期末残高	4,212	6,162
利益剰余金		
利益準備金		
前期末残高	336	336
当期末残高	336	336
その他利益剰余金		
繰越利益剰余金		
前期末残高	7,860	4,047
当期変動額		
剰余金の配当	101	-
企業結合による利益剰余金の増加 又は減少()	2,627	-
当期純損失()	1,084	38
当期変動額合計	3,813	38
当期末残高	4,047	4,008
利益剰余金合計		
前期末残高	8,197	4,383
当期変動額		
剰余金の配当	101	-
企業結合による利益剰余金の増加 又は減少()	2,627	-

	第23期 (自 平成21年4月1日 至 平成22年3月31日)	第24期 (自 平成22年4月1日 至 平成23年3月31日)
当期純損失()	1,084	38
当期変動額合計	3,813	38
当期末残高	4,383	4,345
株主資本合計		
前期末残高	9,048	9,081
当期変動額		
新株の発行	-	3,900
企業結合による資本剰余金の増加	3,846	-
剰余金の配当	101	-
企業結合による利益剰余金の増加 又は減少()	2,627	-
当期純損失()	1,084	38
当期変動額合計	32	3,861
当期末残高	9,081	12,942
純資産合計		
前期末残高	9,048	9,081
当期変動額		
新株の発行	-	3,900
企業結合による資本剰余金の増加	3,846	-
剰余金の配当	101	-
企業結合による利益剰余金の増加 又は減少()	2,627	-
当期純損失()	1,084	38
当期変動額合計	32	3,861
当期末残高	9,081	12,942

(重要な会計方針)

期 別 項 目	第23期 自 平成21年4月1日 至 平成22年3月31日	第24期 自 平成22年4月1日 至 平成23年3月31日
1. 有価証券の評価基準及び 評価方法	<p>(1) 子会社株式 移動平均法による原価法を採用して おります。</p> <p>(2) その他有価証券で時価のあるもの 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。</p>	<p>(1) 子会社株式 同 左</p> <p>(2) その他有価証券で時価のあるもの 同 左</p>
2. 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。</p> <p>(追加情報) 平成22年5月に予定している事務所 の移転に伴い、除却を予定している有 形固定資産について、従来耐用年数を 5年～18年としておりましたが、除却 を決定した平成21年10月より、残存耐 用年数を平成21年10月から平成22年5 月までの8ヶ月に変更しております。 これにより、当期の営業損失、経常損 失及び税引前当期純損失はそれぞれ 468百万円増加しております。</p> <p>(2) 無形固定資産 ソフトウェア、のれん及びクライア ント・リレーションシップ資産につ いては、定額法により償却してしま す。</p>	<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～ 38年、器具備品3～15年であります。</p> <p>(2) 無形固定資産 同 左</p>
3. 引当金の計上基準	<p>(1) 退職給付引当金の計上方法 適格退職年金制度 従業員の退職給付に備えるため、 当期末における退職給付債務及び 年金資産に基づき計上してしま す。なお、会計制度委員会報告第13 号「退職給付会計に関する実務指 針(中間報告)」に規定されている 簡便法に基づき、当期末における責 任準備金等の額をもって退職給付 債務とする方法によっております。</p>	<p>(1) 退職給付引当金の計上方法 -</p>

期別 項目	第23期 自 平成21年4月1日 至 平成22年3月31日	第24期 自 平成22年4月1日 至 平成23年3月31日
	<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。</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>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>(追加情報) 当社は、平成21年12月2日における旧ブラックロック・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（及び ）を承継し、上記の会計処理を行っております。</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事業年度負担額を計上しております。</p>	<p>旧退職金制度 同 左</p> <p>確定拠出年金制度 同 左</p> <p>確定給付年金制度 同 左</p> <p>(追加情報) 当社は、平成23年1月1日において従来併存していた適格退職年金制度をキャッシュ・バランス型の確定給付年金制度に一元化しました。この制度移行による過去勤務債務は、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）により費用処理しております。</p> <p>(2) 賞与引当金の計上方法 同 左</p>

期 別	第23期 自 平成21年4月1日 至 平成22年3月31日	第24期 自 平成22年4月1日 至 平成23年3月31日
項 目		
4. 外貨建の資産又は負債の本邦通貨への換算基準	(3) 役員賞与引当金の計上方法 -	(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事業年度負担額を計上しております。 外貨建金銭債権債務は、期末の直物為替相場により円貨に換算し、換算差額は損益として処理しております。
5. その他財務諸表作成のための基本となる重要な事項	消費税等の会計処理 税抜方式によっております。	消費税等の会計処理 同 左

(会計方針の変更及び表示方法の変更)

期 別	第23期 自 平成21年4月1日 至 平成22年3月31日	第24期 自 平成22年4月1日 至 平成23年3月31日
項 目		
1. 資産除去債務に関する会計基準	-	当会計期間から「資産除去債務に関する会計基準」（企業会計基準第18号 平成20年3月31日）及び「資産除去債務に関する会計基準の適用指針」（企業会計基準適用指針第21号 平成20年3月31日）を適用しております。 これにより、営業利益及び経常利益はそれぞれ26百万円減少し、税引前当期純利益は61百万円減少しております。また、当会計基準等の適用開始による資産除去債務の変動額は233百万円でありませ
2. 表示方法の変更	(貸借対照表) (1) 従来まで「未収収益」に含めていた未収運用受託報酬について、その重要性に鑑み、当事業年度から区分掲記しております。 (2) 従来まで「未払費用」に含めていた未収収益分配金、未払償還金、未払手数料及びその他未払金について、その重要性に鑑み、当事業年度から区分掲記しております。	-

期別 項目	第23期 自 平成21年4月1日 至 平成22年3月31日	第24期 自 平成22年4月1日 至 平成23年3月31日
	<p>(損益計算書)</p> <p>(1) 従来まで「営業費用」の内訳項目で区分掲記していた科目について、損益計算書の表示科目の明瞭性と重要性を勘案して、一部変更及び集約して表示しております。なお詳細は以下に記載しております。</p> <p>従来「支払手数料」に含めていた支払運用再委託報酬を、当事業年度から「委託調査費」として区分掲記しております。</p> <p>従来区分掲記していた「情報機器関連費」を、当事業年度から「調査費」に含めて表示しております。</p> <p>(2) 従来まで「一般管理費」の内訳項目で区分掲記していた科目について、損益計算書の表示科目の明瞭性と重要性を勘案して、一部変更及び集約して表示しております。なお詳細は以下に記載しております。</p> <p>従来区分掲記していた「法定福利費」を、当事業年度から「福利厚生費」に含めて表示しております。</p> <p>従来区分掲記していた「事務用品費」「採用費」「賃借料」「消耗器具備品費」「修繕維持費」「不動産仲介手数料」及び「教育研修費」を、当事業年度から「諸経費」に含めて表示しております。</p>	-

注 記 事 項

(貸借対照表関係)

第23期 (平成22年3月31日現在)	第24期 (平成23年3月31日現在)																										
<p>1 有形固定資産の減価償却累計額</p> <table style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr> <td style="padding-left: 20px;">建物附属設備</td> <td style="text-align: right;">539百万円</td> </tr> <tr> <td style="padding-left: 20px;">器具備品</td> <td style="text-align: right;">328百万円</td> </tr> </table> <p>2 関係会社に対する資産および負債は次の通りであります。</p> <table style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr> <td style="padding-left: 20px;">関係会社株式</td> <td style="text-align: right;">300百万円</td> </tr> <tr> <td style="padding-left: 20px;">未収収益</td> <td style="text-align: right;">233百万円</td> </tr> </table> <p>3 当社は、運転資金の効率的な調達を行うため取引銀行1行と当座貸越契約及び貸出コミットメント契約を締結しております。これら契約に基づく当事業年度末の借入未実行残高は次の通りであります。</p> <table style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr> <td style="padding-left: 20px;">当座貸越極度額及び貸出 コミットメントの総額</td> <td style="text-align: right;">5,500百万円</td> </tr> <tr> <td style="padding-left: 20px;">借入実行残高</td> <td style="text-align: right;">-</td> </tr> <tr> <td style="padding-left: 20px;">差引額</td> <td style="text-align: right;">5,500百万円</td> </tr> </table>	建物附属設備	539百万円	器具備品	328百万円	関係会社株式	300百万円	未収収益	233百万円	当座貸越極度額及び貸出 コミットメントの総額	5,500百万円	借入実行残高	-	差引額	5,500百万円	<p>1 有形固定資産の減価償却累計額</p> <table style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr> <td style="padding-left: 20px;">建物附属設備</td> <td style="text-align: right;">281百万円</td> </tr> <tr> <td style="padding-left: 20px;">器具備品</td> <td style="text-align: right;">393百万円</td> </tr> </table> <p>2 関係会社に対する資産は次の通りであります。</p> <table style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr> <td style="padding-left: 20px;">関係会社株式</td> <td style="text-align: right;">300百万円</td> </tr> </table> <p>3 当社は、運転資金の効率的な調達を行うため取引銀行1行と当座貸越契約及び貸出コミットメント契約を締結しております。これら契約に基づく当事業年度末の借入未実行残高は次の通りであります。</p> <table style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr> <td style="padding-left: 20px;">当座貸越極度額及び貸出 コミットメントの総額</td> <td style="text-align: right;">5,500百万円</td> </tr> <tr> <td style="padding-left: 20px;">借入実行残高</td> <td style="text-align: right;">-</td> </tr> <tr> <td style="padding-left: 20px;">差引額</td> <td style="text-align: right;">5,500百万円</td> </tr> </table>	建物附属設備	281百万円	器具備品	393百万円	関係会社株式	300百万円	当座貸越極度額及び貸出 コミットメントの総額	5,500百万円	借入実行残高	-	差引額	5,500百万円
建物附属設備	539百万円																										
器具備品	328百万円																										
関係会社株式	300百万円																										
未収収益	233百万円																										
当座貸越極度額及び貸出 コミットメントの総額	5,500百万円																										
借入実行残高	-																										
差引額	5,500百万円																										
建物附属設備	281百万円																										
器具備品	393百万円																										
関係会社株式	300百万円																										
当座貸越極度額及び貸出 コミットメントの総額	5,500百万円																										
借入実行残高	-																										
差引額	5,500百万円																										

(損益計算書関係)

第23期 自 平成21年4月1日 至 平成22年3月31日	第24期 自 平成22年4月1日 至 平成23年3月31日						
<p>1 関係会社に対する営業外収益及び営業外費用は次の通りであります。</p> <table style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr> <td style="padding-left: 20px;">受取利息</td> <td style="text-align: right;">7百万円</td> </tr> <tr> <td style="padding-left: 20px;">支払利息</td> <td style="text-align: right;">23百万円</td> </tr> </table>	受取利息	7百万円	支払利息	23百万円	<p>1 関係会社に対する営業外収益は次の通りであります。</p> <table style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr> <td style="padding-left: 20px;">受取配当金</td> <td style="text-align: right;">500百万円</td> </tr> </table>	受取配当金	500百万円
受取利息	7百万円						
支払利息	23百万円						
受取配当金	500百万円						

(株主資本等変動計算書関係)

第23期 自 平成21年4月1日 至 平成22年3月31日					
第23期(自平成21年4月1日 至平成22年3月31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	当事業年度増加株式数	当事業年度減少株式数	当事業年度末株式数	
発行済株式					
普通株式	9,238			9,238	
合計	9,238			9,238	
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					
決議	株式の種類	配当金の総額 (百万円)	1株当たり配当額 (円)	基準日	効力発行日
平成21年11月10日 臨時株主総会	普通株式	101	11,000	平成21年9月30日	平成21年11月13日
(2) 基準日が当事業年度に属する配当のうち、配当の効力発生日が当事業年度後となるもの 該当事項はありません。					

第24期 自 平成22年4月1日 至 平成23年3月31日				
第24期(自平成22年4月1日 至平成23年3月31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	当事業年度増加株式数	当事業年度減少株式数	当事業年度末株式数
発行済株式				
普通株式	9,238	920		10,158
合計	9,238	920		10,158
(変動事由の概要) 100%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に対する現物出資による株主割当による増加：920株				
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 該当事項はありません。				

(リース取引関係)

第23期 自 平成21年4月1日 至 平成22年3月31日	第24期 自 平成22年4月1日 至 平成23年3月31日
該当なし	同 左

(金融商品関係)

第23期 自 平成21年4月1日 至 平成22年3月31日	第24期 自 平成22年4月1日 至 平成23年3月31日
<p>(追加情報)</p> <p>当事業年度より、「金融商品に関する会計基準」(企業会計基準第10号 平成20年3月10日)及び「金融商品の時価等に関する適用指針」(企業会計基準適用指針第19号 平成20年3月10日)を適用しております。</p> <p>1. 金融商品の状況に関する事項</p> <p>(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。</p> <p>(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ております。 投資有価証券である証券投資信託受益証券は、市場価格の変動リスクに晒されていますが、主に当社の投資信託業務を運営する上で必要とされる当社自身が設定・運用を行う証券投資信託に係るものであり、定期的に把握された時価が取締役会及び監査役会に報告されております。 営業債務である未払手数料はその全てが1年以内の支払期日となっております。 長期借入金には主に運転資金及び過去における経営統合時に必要とされた資金調達です。変動金利の借入金は、金利の変動リスクに晒されていますが、借入先が全て関連当事者となっており、そのリスクは当ブラックロック・グループ全体で管理されております。 営業債務や借入金は流動性リスクに晒されていますが、当社では月次に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。</p>	<p>1. 金融商品の状況に関する事項</p> <p>(1) 金融商品に対する取組方針 同 左</p> <p>(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ております。 営業債務である未払手数料はその全てが1年以内の支払期日となっております。 長期借入金には主に運転資金及び過去における経営統合時に必要とされた資金調達です。変動金利の借入金は、金利の変動リスクに晒されていますが、借入先が全て関連当事者となっており、そのリスクは当ブラックロック・グループ全体で管理されております。 営業債務や借入金は流動性リスクに晒されていますが、当社では資金繰計画を作成するなどの方法により管理しております。</p>

第23期 自 平成21年4月1日 至 平成22年3月31日				第24期 自 平成22年4月1日 至 平成23年3月31日			
2. 金融商品の時価等に関する事項 平成22年3月31日（当期の決算日）における貸借対照表計上額、時価及びこれらの差額については、次の通りです。				2. 金融商品の時価等に関する事項 平成23年3月31日（当期の決算日）における貸借対照表計上額、時価及びこれらの差額については、次の通りです。			
（単位：百万円）				（単位：百万円）			
	貸借対 照表計 上額(*)	時価(*)	差額		貸借対 照表計 上額(*)	時価(*)	差額
預金	4,043	4,043	-	現金・預金	7,036	7,036	-
支払委託償還金	2	2	-	前払金	4	4	-
未収入金	169	169	-	立替金	12	12	-
未収委託者報酬	1,533	1,533	-	未収入金	95	95	-
未収運用受託報酬	3,855	3,855	-	未収委託者報酬	1,101	1,101	-
未収収益	304	304	-	未収運用受託報酬	3,104	3,104	-
未収還付消費税等	156	156	-	未収収益	143	143	-
未収還付法人税等	506	506	-	未収還付法人税等	100	100	-
差入保証金	479	479	-	長期差入保証金	978	902	(76)
長期差入保証金	1,005	899	(105)	未払金	(474)	(474)	-
未払金	(697)	(697)	-	未払費用	(896)	(896)	-
未払費用	(1,571)	(1,571)	-	未払法人税等	(21)	(21)	-
長期借入金	(10,237)	(11,434)	(1,196)	未払消費税等	(43)	(43)	-
				長期借入金	(6,337)	(6,892)	(555)
(*) 負債に計上されているものについては () で示していません。				(*) 負債に計上されているものについては () で示していません。			
(注)				(注)			
1. 金融商品の時価の算定方法に関する事項 預金、支払委託償還金、未収入金、未収委託者報酬、未収運用受託報酬、未収収益、未収還付消費税等、未収還付法人税等及び差入保証金 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、事務所毎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。 未払金及び未払費用 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。				1. 金融商品の時価の算定方法に関する事項 現金・預金、前払金、立替金、未収入金、未収委託者報酬、未収運用受託報酬、未収収益及び未収還付法人税等 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。 未払金、未払費用、未払法人税等及び未払消費税等 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。			

第23期 自 平成21年4月1日 至 平成22年3月31日		第24期 自 平成22年4月1日 至 平成23年3月31日																																											
<p>長期借入金 長期借入金のうち、固定金利によるものは、元利金の合計額を同様の新規借入を行った場合に想定される利率で割引いて算定する方法によっています。</p> <p>長期借入金のうち、変動金利によるものは、短期間で市場金利を反映し、また、当社の信用状態は実行後大きく異なっていないことから、時価は帳簿価額と近似していると考えられるため、当該帳簿価額を時価としております。</p>		<p>長期借入金 長期借入金のうち、固定金利によるものは、元利金の合計額を同様の新規借入を行った場合に想定される利率で割引いて算定する方法によっています。</p> <p>長期借入金のうち、変動金利によるものは、短期間で市場金利を反映し、また、当社の信用状態は実行後大きく異なっていないことから、時価は帳簿価額と近似していると考えられるため、当該帳簿価額を時価としております。</p>																																											
2. 時価を把握することが極めて困難と認められる金融商品		2. 時価を把握することが極めて困難と認められる金融商品																																											
<table border="1"> <thead> <tr> <th>区分</th> <th>貸借対照表計上額（百万円）</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>子会社株式</td> <td>300</td> </tr> </tbody> </table> <p>上記については、市場価格がなく、時価を把握することが極めて困難と認められることから、上表には含めておりません。</p>		区分	貸借対照表計上額（百万円）	子会社株式	300	<table border="1"> <thead> <tr> <th>区分</th> <th>貸借対照表計上額（百万円）</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>子会社株式</td> <td>300</td> </tr> </tbody> </table> <p>上記については、市場価格がなく、時価を把握することが極めて困難と認められることから、上表には含めておりません。</p>		区分	貸借対照表計上額（百万円）	子会社株式	300																																		
区分	貸借対照表計上額（百万円）																																												
子会社株式	300																																												
区分	貸借対照表計上額（百万円）																																												
子会社株式	300																																												
3. 長期借入金の決算日後の返済予定額 (単位：百万円)		3. 長期借入金の決算日後の返済予定額 (単位：百万円)																																											
<table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>1年以内</th> <th>1年超 2年以内</th> <th>2年超 3年以内</th> <th>3年超 4年以内</th> <th>4年超 5年以内</th> <th>5年超</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>長期借入金</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>10,237</td> </tr> <tr> <td>合計</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>10,237</td> </tr> </tbody> </table>			1年以内	1年超 2年以内	2年超 3年以内	3年超 4年以内	4年超 5年以内	5年超	長期借入金	-	-	-	-	-	10,237	合計	-	-	-	-	-	10,237	<table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>1年以内</th> <th>1年超 2年以内</th> <th>2年超 3年以内</th> <th>3年超 4年以内</th> <th>4年超 5年以内</th> <th>5年超</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>長期借入金</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>6,337</td> </tr> <tr> <td>合計</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>6,337</td> </tr> </tbody> </table>			1年以内	1年超 2年以内	2年超 3年以内	3年超 4年以内	4年超 5年以内	5年超	長期借入金	-	-	-	-	-	6,337	合計	-	-	-	-	-	6,337
	1年以内	1年超 2年以内	2年超 3年以内	3年超 4年以内	4年超 5年以内	5年超																																							
長期借入金	-	-	-	-	-	10,237																																							
合計	-	-	-	-	-	10,237																																							
	1年以内	1年超 2年以内	2年超 3年以内	3年超 4年以内	4年超 5年以内	5年超																																							
長期借入金	-	-	-	-	-	6,337																																							
合計	-	-	-	-	-	6,337																																							

(有価証券関係)

第23期 自 平成21年4月1日 至 平成22年3月31日		第24期 自 平成22年4月1日 至 平成23年3月31日																	
当該事業年度に売却したその他有価証券		当該事業年度に売却したその他有価証券																	
<table border="1"> <thead> <tr> <th>区分</th> <th>投資信託受益証券</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>売却額</td> <td>0 百万円</td> </tr> <tr> <td>売却益の合計</td> <td>- 円</td> </tr> <tr> <td>売却損の合計</td> <td>0 百万円</td> </tr> </tbody> </table>		区分	投資信託受益証券	売却額	0 百万円	売却益の合計	- 円	売却損の合計	0 百万円	<table border="1"> <thead> <tr> <th>区分</th> <th>投資信託受益証券</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>売却額</td> <td>0 百万円</td> </tr> <tr> <td>売却益の合計</td> <td>- 円</td> </tr> <tr> <td>売却損の合計</td> <td>0 百万円</td> </tr> </tbody> </table>		区分	投資信託受益証券	売却額	0 百万円	売却益の合計	- 円	売却損の合計	0 百万円
区分	投資信託受益証券																		
売却額	0 百万円																		
売却益の合計	- 円																		
売却損の合計	0 百万円																		
区分	投資信託受益証券																		
売却額	0 百万円																		
売却益の合計	- 円																		
売却損の合計	0 百万円																		

(デリバティブ取引関係)

第23期 自 平成21年4月1日 至 平成22年3月31日	第24期 自 平成22年4月1日 至 平成23年3月31日
該当なし	同 左

(退職給付関係)

第23期 自 平成21年4月1日 至 平成22年3月31日	第24期 自 平成22年4月1日 至 平成23年3月31日																																																																																																
<p>1. 採用している退職給付制度の概要</p> <p>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、適格退職年金制度及び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。従って、平成21年12月2日以降、からの四つの制度を有しています。</p> <p>2. 退職給付債務に関する事項</p> <table style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr> <td style="width: 80%;">退職給付債務</td> <td style="text-align: right;">1,718</td> <td style="text-align: right;">百万円</td> </tr> <tr> <td>年金資産残高</td> <td style="text-align: right;">1,433</td> <td></td> </tr> <tr> <td>未積立退職給付債務</td> <td style="text-align: right;"><u>285</u></td> <td></td> </tr> <tr> <td>未認識過去勤務債務</td> <td style="text-align: right;">13</td> <td></td> </tr> <tr> <td>未認識数理計算上の差異</td> <td style="text-align: right;"><u>11</u></td> <td></td> </tr> <tr> <td>貸借対照表計上額純額</td> <td style="text-align: right;">283</td> <td></td> </tr> <tr> <td>前払年金費用</td> <td style="text-align: right;"><u>23</u></td> <td></td> </tr> <tr> <td>退職給付引当金</td> <td style="text-align: right;"><u>306</u></td> <td style="text-align: right;">百万円</td> </tr> </table> <p>（注）旧パークレイズ・グローバル・インベスターズ株式会社の従業員に対しては、退職給付債務の算定にあたり簡便法を採用しております。</p> <p>3. 退職給付費用に関する事項</p> <table style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr> <td style="width: 80%;">勤務費用等</td> <td style="text-align: right;">402</td> <td style="text-align: right;">百万円</td> </tr> <tr> <td>利息費用</td> <td style="text-align: right;">3</td> <td></td> </tr> <tr> <td>期待運用収益</td> <td style="text-align: right;">1</td> <td></td> </tr> <tr> <td>過去勤務債務の費用処理額</td> <td style="text-align: right;">0</td> <td></td> </tr> <tr> <td>数理計算上の差異の費用処理額</td> <td style="text-align: right;">0</td> <td></td> </tr> <tr> <td>確定拠出年金に係る要拠出額</td> <td style="text-align: right;"><u>13</u></td> <td></td> </tr> <tr> <td>退職給付費用負担額合計</td> <td style="text-align: right;"><u>421</u></td> <td></td> </tr> <tr> <td>特別退職金</td> <td style="text-align: right;"><u>518</u></td> <td></td> </tr> <tr> <td>合計</td> <td style="text-align: right;"><u>939</u></td> <td style="text-align: right;">百万円</td> </tr> </table> <p>（注）簡便法を採用している旧パークレイズ・グローバル・インベスターズ株式会社の従業員の退職給付費用は、勤務費用等に計上しております。</p>	退職給付債務	1,718	百万円	年金資産残高	1,433		未積立退職給付債務	<u>285</u>		未認識過去勤務債務	13		未認識数理計算上の差異	<u>11</u>		貸借対照表計上額純額	283		前払年金費用	<u>23</u>		退職給付引当金	<u>306</u>	百万円	勤務費用等	402	百万円	利息費用	3		期待運用収益	1		過去勤務債務の費用処理額	0		数理計算上の差異の費用処理額	0		確定拠出年金に係る要拠出額	<u>13</u>		退職給付費用負担額合計	<u>421</u>		特別退職金	<u>518</u>		合計	<u>939</u>	百万円	<p>1. 採用している退職給付制度の概要</p> <p>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。</p> <p>2. 退職給付債務に関する事項</p> <table style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr> <td style="width: 80%;">退職給付債務</td> <td style="text-align: right;">1,550</td> <td style="text-align: right;">百万円</td> </tr> <tr> <td>年金資産残高</td> <td style="text-align: right;">1,352</td> <td></td> </tr> <tr> <td>未積立退職給付債務</td> <td style="text-align: right;"><u>198</u></td> <td></td> </tr> <tr> <td>未認識過去勤務債務</td> <td style="text-align: right;">47</td> <td></td> </tr> <tr> <td>未認識数理計算上の差異</td> <td style="text-align: right;"><u>96</u></td> <td></td> </tr> <tr> <td>退職給付引当金</td> <td style="text-align: right;"><u>342</u></td> <td style="text-align: right;">百万円</td> </tr> </table> <p>3. 退職給付費用に関する事項</p> <table style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr> <td style="width: 80%;">勤務費用等</td> <td style="text-align: right;">275</td> <td style="text-align: right;">百万円</td> </tr> <tr> <td>利息費用</td> <td style="text-align: right;">23</td> <td></td> </tr> <tr> <td>期待運用収益</td> <td style="text-align: right;">11</td> <td></td> </tr> <tr> <td>過去勤務債務の費用処理額</td> <td style="text-align: right;">0</td> <td></td> </tr> <tr> <td>数理計算上の差異の費用処理額</td> <td style="text-align: right;">1</td> <td></td> </tr> <tr> <td>確定拠出年金に係る要拠出額</td> <td style="text-align: right;"><u>33</u></td> <td></td> </tr> <tr> <td>退職給付費用合計</td> <td style="text-align: right;"><u>320</u></td> <td></td> </tr> <tr> <td>特別退職金</td> <td style="text-align: right;"><u>118</u></td> <td></td> </tr> <tr> <td>合計</td> <td style="text-align: right;"><u>438</u></td> <td style="text-align: right;">百万円</td> </tr> </table>	退職給付債務	1,550	百万円	年金資産残高	1,352		未積立退職給付債務	<u>198</u>		未認識過去勤務債務	47		未認識数理計算上の差異	<u>96</u>		退職給付引当金	<u>342</u>	百万円	勤務費用等	275	百万円	利息費用	23		期待運用収益	11		過去勤務債務の費用処理額	0		数理計算上の差異の費用処理額	1		確定拠出年金に係る要拠出額	<u>33</u>		退職給付費用合計	<u>320</u>		特別退職金	<u>118</u>		合計	<u>438</u>	百万円
退職給付債務	1,718	百万円																																																																																															
年金資産残高	1,433																																																																																																
未積立退職給付債務	<u>285</u>																																																																																																
未認識過去勤務債務	13																																																																																																
未認識数理計算上の差異	<u>11</u>																																																																																																
貸借対照表計上額純額	283																																																																																																
前払年金費用	<u>23</u>																																																																																																
退職給付引当金	<u>306</u>	百万円																																																																																															
勤務費用等	402	百万円																																																																																															
利息費用	3																																																																																																
期待運用収益	1																																																																																																
過去勤務債務の費用処理額	0																																																																																																
数理計算上の差異の費用処理額	0																																																																																																
確定拠出年金に係る要拠出額	<u>13</u>																																																																																																
退職給付費用負担額合計	<u>421</u>																																																																																																
特別退職金	<u>518</u>																																																																																																
合計	<u>939</u>	百万円																																																																																															
退職給付債務	1,550	百万円																																																																																															
年金資産残高	1,352																																																																																																
未積立退職給付債務	<u>198</u>																																																																																																
未認識過去勤務債務	47																																																																																																
未認識数理計算上の差異	<u>96</u>																																																																																																
退職給付引当金	<u>342</u>	百万円																																																																																															
勤務費用等	275	百万円																																																																																															
利息費用	23																																																																																																
期待運用収益	11																																																																																																
過去勤務債務の費用処理額	0																																																																																																
数理計算上の差異の費用処理額	1																																																																																																
確定拠出年金に係る要拠出額	<u>33</u>																																																																																																
退職給付費用合計	<u>320</u>																																																																																																
特別退職金	<u>118</u>																																																																																																
合計	<u>438</u>	百万円																																																																																															

第23期 自 平成21年4月1日 至 平成22年3月31日	第24期 自 平成22年4月1日 至 平成23年3月31日
<p>4. 退職給付債務等の計算の基礎に関する事項 退職給付見込額の期間配分方法 ポイント基準</p> <p>割引率 1.4%</p> <p>期待運用収益率 0.7%</p> <p>過去勤務債務の額の処理年数 発生時の従業員の平均残存勤務期間以内の一定の年数（9年）による定額法により費用処理しております。</p> <p>数理計算上の差異の処理年数 発生の翌事業年度から9年で処理しております。</p>	<p>4. 退職給付債務等の計算の基礎に関する事項 退職給付見込額の期間配分方法 ポイント基準</p> <p>割引率 1.8%</p> <p>期待運用収益率 0.7%～2.5%</p> <p>過去勤務債務の額の処理年数 発生時の従業員の平均残存勤務期間以内の一定の年数（9年）による定額法により費用処理しております。</p> <p>数理計算上の差異の処理年数 発生の翌事業年度から9年で処理しております。</p>

(税効果会計関係)

第23期 (平成22年3月31日現在)	第24期 (平成23年3月31日現在)																																																																		
<p>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</p> <p>繰延税金資産（流動資産）</p> <table style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr> <td style="width: 80%;">賞与引当金</td> <td style="text-align: right;">291百万円</td> </tr> <tr> <td>未払費用否認</td> <td style="text-align: right;">446</td> </tr> <tr> <td>減価償却損金算入限度超過額</td> <td style="text-align: right;">192</td> </tr> <tr> <td>その他</td> <td style="text-align: right;">0</td> </tr> <tr> <td>繰延税金資産（流動資産）合計</td> <td style="text-align: right; border-top: 1px solid black; border-bottom: 3px double black;">930百万円</td> </tr> </table> <p>繰延税金資産（固定資産）</p> <table style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr> <td style="width: 80%;">税務上の繰越欠損金</td> <td style="text-align: right;">1,041百万円</td> </tr> <tr> <td>退職給付引当金</td> <td style="text-align: right;">234</td> </tr> <tr> <td>減価償却損金算入限度超過額</td> <td style="text-align: right;">152</td> </tr> <tr> <td>無形固定資産</td> <td style="text-align: right;">312</td> </tr> <tr> <td>資産調整勘定</td> <td style="text-align: right;">79</td> </tr> <tr> <td>その他</td> <td style="text-align: right;">3</td> </tr> <tr> <td>繰延税金資産（固定資産）合計</td> <td style="text-align: right; border-top: 1px solid black; border-bottom: 3px double black;">1,823</td> </tr> </table> <p>繰延税金負債（固定負債）</p> <table style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr> <td style="width: 80%;">無形固定資産</td> <td style="text-align: right;">776</td> </tr> <tr> <td>その他</td> <td style="text-align: right;">9</td> </tr> <tr> <td>繰延税金負債（固定負債）合計</td> <td style="text-align: right; border-top: 1px solid black; border-bottom: 3px double black;">786</td> </tr> </table> <p>繰延税金資産（固定資産）の純額</p> <table style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr> <td style="width: 80%;"></td> <td style="text-align: right; border-top: 1px solid black; border-bottom: 3px double black;">1,037百万円</td> </tr> </table>	賞与引当金	291百万円	未払費用否認	446	減価償却損金算入限度超過額	192	その他	0	繰延税金資産（流動資産）合計	930百万円	税務上の繰越欠損金	1,041百万円	退職給付引当金	234	減価償却損金算入限度超過額	152	無形固定資産	312	資産調整勘定	79	その他	3	繰延税金資産（固定資産）合計	1,823	無形固定資産	776	その他	9	繰延税金負債（固定負債）合計	786		1,037百万円	<p>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</p> <p>繰延税金資産（流動資産）</p> <table style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr> <td style="width: 80%;">賞与引当金</td> <td style="text-align: right;">178百万円</td> </tr> <tr> <td>未払費用</td> <td style="text-align: right;">220</td> </tr> <tr> <td>早期退職慰労引当金</td> <td style="text-align: right;">10</td> </tr> <tr> <td>その他</td> <td style="text-align: right;">7</td> </tr> <tr> <td>繰延税金資産（流動資産）合計</td> <td style="text-align: right; border-top: 1px solid black; border-bottom: 3px double black;">417百万円</td> </tr> </table> <p>繰延税金資産（固定資産）</p> <table style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr> <td style="width: 80%;">税務上の繰越欠損金</td> <td style="text-align: right;">1,530百万円</td> </tr> <tr> <td>退職給付引当金</td> <td style="text-align: right;">140</td> </tr> <tr> <td>有形固定資産</td> <td style="text-align: right;">89</td> </tr> <tr> <td>無形固定資産</td> <td style="text-align: right;">91</td> </tr> <tr> <td>資産調整勘定</td> <td style="text-align: right;">39</td> </tr> <tr> <td>資産除去債務</td> <td style="text-align: right;">97</td> </tr> <tr> <td>その他</td> <td style="text-align: right;">3</td> </tr> <tr> <td>繰延税金資産（固定資産）合計</td> <td style="text-align: right; border-top: 1px solid black; border-bottom: 3px double black;">1,993</td> </tr> </table> <p>繰延税金負債（固定負債）</p> <table style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr> <td style="width: 80%;">無形固定資産</td> <td style="text-align: right;">608</td> </tr> <tr> <td>資産除去債務に対応する除去費用</td> <td style="text-align: right;">72</td> </tr> <tr> <td>繰延税金負債（固定負債）合計</td> <td style="text-align: right; border-top: 1px solid black; border-bottom: 3px double black;">680</td> </tr> </table> <p>繰延税金資産（固定資産）の純額</p> <table style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr> <td style="width: 80%;"></td> <td style="text-align: right; border-top: 1px solid black; border-bottom: 3px double black;">1,312百万円</td> </tr> </table>	賞与引当金	178百万円	未払費用	220	早期退職慰労引当金	10	その他	7	繰延税金資産（流動資産）合計	417百万円	税務上の繰越欠損金	1,530百万円	退職給付引当金	140	有形固定資産	89	無形固定資産	91	資産調整勘定	39	資産除去債務	97	その他	3	繰延税金資産（固定資産）合計	1,993	無形固定資産	608	資産除去債務に対応する除去費用	72	繰延税金負債（固定負債）合計	680		1,312百万円
賞与引当金	291百万円																																																																		
未払費用否認	446																																																																		
減価償却損金算入限度超過額	192																																																																		
その他	0																																																																		
繰延税金資産（流動資産）合計	930百万円																																																																		
税務上の繰越欠損金	1,041百万円																																																																		
退職給付引当金	234																																																																		
減価償却損金算入限度超過額	152																																																																		
無形固定資産	312																																																																		
資産調整勘定	79																																																																		
その他	3																																																																		
繰延税金資産（固定資産）合計	1,823																																																																		
無形固定資産	776																																																																		
その他	9																																																																		
繰延税金負債（固定負債）合計	786																																																																		
	1,037百万円																																																																		
賞与引当金	178百万円																																																																		
未払費用	220																																																																		
早期退職慰労引当金	10																																																																		
その他	7																																																																		
繰延税金資産（流動資産）合計	417百万円																																																																		
税務上の繰越欠損金	1,530百万円																																																																		
退職給付引当金	140																																																																		
有形固定資産	89																																																																		
無形固定資産	91																																																																		
資産調整勘定	39																																																																		
資産除去債務	97																																																																		
その他	3																																																																		
繰延税金資産（固定資産）合計	1,993																																																																		
無形固定資産	608																																																																		
資産除去債務に対応する除去費用	72																																																																		
繰延税金負債（固定負債）合計	680																																																																		
	1,312百万円																																																																		
<p>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原因となった主な項目別の内訳</p> <table style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr> <td style="width: 80%;">法定実効税率 (調整)</td> <td style="text-align: right;">41.0%</td> </tr> <tr> <td>交際費等永久に損金に算入されない項目</td> <td style="text-align: right;">14.2</td> </tr> <tr> <td>損金不算入ののれん償却額</td> <td style="text-align: right;">6.1</td> </tr> <tr> <td>その他</td> <td style="text-align: right;">2.2</td> </tr> <tr> <td>税効果会計適用後の法人税等の負担率</td> <td style="text-align: right; border-top: 1px solid black; border-bottom: 3px double black;">22.9%</td> </tr> </table>	法定実効税率 (調整)	41.0%	交際費等永久に損金に算入されない項目	14.2	損金不算入ののれん償却額	6.1	その他	2.2	税効果会計適用後の法人税等の負担率	22.9%	<p>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原因となった主な項目別の内訳</p> <table style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr> <td style="width: 80%;">法定実効税率 (調整)</td> <td style="text-align: right;">41.0%</td> </tr> <tr> <td>交際費等永久に損金に算入されない項目</td> <td style="text-align: right;">48.6</td> </tr> <tr> <td>損金不算入ののれん償却額</td> <td style="text-align: right;">128.8</td> </tr> <tr> <td>受取配当金等永久に益金に算入されない項目</td> <td style="text-align: right;">101.7</td> </tr> <tr> <td>住民税均等割</td> <td style="text-align: right;">1.1</td> </tr> <tr> <td>その他</td> <td style="text-align: right;">1.5</td> </tr> <tr> <td>税効果会計適用後の法人税等の負担率</td> <td style="text-align: right; border-top: 1px solid black; border-bottom: 3px double black;">119.2%</td> </tr> </table>	法定実効税率 (調整)	41.0%	交際費等永久に損金に算入されない項目	48.6	損金不算入ののれん償却額	128.8	受取配当金等永久に益金に算入されない項目	101.7	住民税均等割	1.1	その他	1.5	税効果会計適用後の法人税等の負担率	119.2%																																										
法定実効税率 (調整)	41.0%																																																																		
交際費等永久に損金に算入されない項目	14.2																																																																		
損金不算入ののれん償却額	6.1																																																																		
その他	2.2																																																																		
税効果会計適用後の法人税等の負担率	22.9%																																																																		
法定実効税率 (調整)	41.0%																																																																		
交際費等永久に損金に算入されない項目	48.6																																																																		
損金不算入ののれん償却額	128.8																																																																		
受取配当金等永久に益金に算入されない項目	101.7																																																																		
住民税均等割	1.1																																																																		
その他	1.5																																																																		
税効果会計適用後の法人税等の負担率	119.2%																																																																		

(企業結合等関係)

<p style="text-align: center;">第23期 自 平成21年4月1日 至 平成22年3月31日</p>	<p style="text-align: center;">第24期 自 平成22年4月1日 至 平成23年3月31日</p>								
<p>(共通支配下の取引等関係)</p> <p>1. 結合当事企業又は対象となった事業の名称及びその事業の内容</p> <p style="padding-left: 20px;">結合当事企業又は対象となった事業の名称 ブラックロック・ジャパン株式会社</p> <p style="padding-left: 20px;">事業の内容 投資運用業、投資助言・代理業、第二種金融商品取引業等</p> <p style="padding-left: 20px;">企業結合の法的形式 吸収合併</p> <p style="padding-left: 20px;">結合後企業の名称 ブラックロック・ジャパン株式会社</p> <p style="padding-left: 20px;">取引の目的を含む取引の概要</p> <p>当社は、平成21年11月17日開催の臨時株主総会で、ブラックロック・インクによるパークレイズ・グローバル・インベスターズの買収に伴う日本法人においての経営統合を目的に、平成21年12月2日を効力発生日として、当社を吸収合併存続株式会社、旧ブラックロック・ジャパン株式会社を吸収合併消滅会社とする吸収合併が行われることを承認し、旧ブラックロック・ジャパン株式会社の資産、負債及び契約上の地位その他一切の権利義務を当社に承継させる吸収合併を行いました。</p> <p>また当社は平成21年12月2日、ブラックロック・ジャパン株式会社へ商号の変更を行っております。</p> <p>なお、本吸収合併の効力発生時点において当社及び旧ブラックロック・ジャパン株式会社の株主はブラックロック・ジャパン・ホールディング合同会社のみとなっていることから、本吸収合併に際して、当社はブラックロック・ジャパン・ホールディング合同会社に対して、株式その他の金銭等の対価を交付しておりません。</p> <p>企業結合日に受け入れた資産及び引き受けた負債の額並びにその内訳</p> <p>(1) 資産の額</p> <table style="margin-left: 40px;"> <tr><td>流動資産</td><td>4,780百万円</td></tr> <tr><td>固定資産</td><td>7,419百万円</td></tr> </table> <p>(2) 負債の額</p> <table style="margin-left: 40px;"> <tr><td>流動負債</td><td>2,043百万円</td></tr> <tr><td>固定負債</td><td>8,937百万円</td></tr> </table> <p>上記金額は、当社の財務諸表に基づき必要な組替を行った旧ブラックロック・ジャパン株式会社の最終事業年度の財務諸表に基づいております。</p>	流動資産	4,780百万円	固定資産	7,419百万円	流動負債	2,043百万円	固定負債	8,937百万円	-
流動資産	4,780百万円								
固定資産	7,419百万円								
流動負債	2,043百万円								
固定負債	8,937百万円								

<p style="text-align: center;">第23期 自 平成21年4月1日 至 平成22年3月31日</p>	<p style="text-align: center;">第24期 自 平成22年4月1日 至 平成23年3月31日</p>
<p>2. 吸収分割先企業又は対象となった事業の名称及びその事業の内容</p> <p>分割先企業の名称 ブラックロック証券株式会社</p> <p>分割した事業の内容 第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業及び金融商品取引業に付随する業務等</p> <p>分割の法的形式 吸収分割</p> <p>取引の目的を含む取引の概要 当社は、平成21年11月17日開催の臨時株主総会で、ブラックロック証券会社(BSC)に対して、iシェアーズ・ビジネスを含む証券営業部及び金融法人営業部に係る事業に関する権利義務を吸収分割により承継させることを承認し、平成21年12月2日を効力発生日として、当社を吸収分割株式会社、ブラックロック証券株式会社を吸収分割承継株式会社として、それまで当社が営んでいた第一種金融商品取引業に関する資産、負債、契約上の地位その他一切の権利義務をブラックロック証券株式会社に承継させる吸収分割を行いました。</p> <p>なお、本吸収分割の効力発生時点において当社はBSCの発行済み株式の全部を保有していることから、本吸収合併に際して、BSCは当社に対して、株式その他の金銭等の対価を交付しておりません。</p> <p>3. 実施した会計処理の概要 本取引（1.及び2.）は、「企業結合に係る会計基準」（企業会計審議会平成15年10月31日）及び「企業結合会計基準及び事業分離等会計基準に関する適用指針」（企業会計基準適用指針第10号最終改正平成19年11月15日）に基づき、共通支配下の取引として会計処理を行っております。</p>	

(資産除去債務関係)

第23期 自 平成21年4月1日 至 平成22年3月31日	第24期 自 平成22年4月1日 至 平成23年3月31日									
-	<p>資産除去債務のうち貸借対照表に計上しているもの</p> <p>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。</p> <p>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。</p> <p>3. 当事業年度における当該資産除去債務の総額の増減</p> <table style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr> <td style="width: 60%;">期首残高（注）</td> <td style="text-align: right;">233</td> <td style="text-align: right;">百万円</td> </tr> <tr> <td>時の経過による調整額</td> <td style="text-align: right; border-top: 1px solid black;">3</td> <td></td> </tr> <tr> <td>期末残高</td> <td style="text-align: right; border-top: 1px solid black; border-bottom: 3px double black;">237</td> <td style="text-align: right; border-bottom: 3px double black;">百万円</td> </tr> </table> <p>（注） 当事業年度より「資産除去債務に関する会計基準」（企業会計基準第18号 平成20年3月31日）及び「資産除去債務に関する会計基準の適用指針」（企業会計基準適用指針第21号 平成20年3月31日）を適用したことによる期首時点における残高であります。</p>	期首残高（注）	233	百万円	時の経過による調整額	3		期末残高	237	百万円
期首残高（注）	233	百万円								
時の経過による調整額	3									
期末残高	237	百万円								

(セグメント情報等)

第23期（自 平成21年4月1日 至 平成22年3月31日）

1. セグメント情報

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

2. 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。

3. 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。

4. 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。

第24期（自 平成22年4月1日 至 平成23年3月31日）

（追加情報）

当事業年度より「セグメント情報等の開示に関する会計基準」（企業会計基準第17号 平成21年3月27日）及び「セグメント情報等の開示に関する会計基準の適用指針」（企業会計基準適用指針第20号 平成20年3月21日）を適用しております。

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	5,677	9,800	2,292	17,771

地域に関する情報

(1) 売上高

（単位：百万円）

日本	その他	合計
14,812	2,958	17,771

（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

政府系機関に対するものを除き、営業収益の10%以上を占める主要な顧客に該当するものではありません。

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)

第23期(自 平成21年4月1日 至 平成22年3月31日)

1. 関連当事者との取引

(1) 親会社及び主要株主等

自：平成21年4月1日 至：平成21年12月1日（注1）

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	Barclays Bank PLC	英国 ロンドン市	2,402 百万 ポンド	銀行業	間接(100%)	ローン貸出 及び借入	受取利息 (注2)	7	未収収益	-
							支払利息 (注3)	23	未払費用	-

(注1)平成21年12月2日に、当社の究極の親会社がBarclays Global Investors UK Holdings Limited からブラックロック・インクに変更されました。

取引条件及び取引条件の決定方針等

(注2)受取利息については、一般取引条件と同様に決定しております。

(注3)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。尚、担保は差し入れておりません。

(2) 同一の親会社を持つ会社等

自：平成21年12月2日 至：平成22年3月31日（注1）

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)
同一の親会社をもつ会社	旧ブラックロック・ジャパン株式会社	東京都千代田区	2,989 百万円	投資運用業	なし	吸収合併消滅会社	吸収合併 (注2)	承継資産合計：12,200 承継負債合計：10,980 承継純資産合計：1,219 合併対価：-	-	-
同一の親会社をもつ会社	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	10万 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	借入金 (注3)	10,237	長期借入金	10,237
							支払利息 (注4)	114	未払利息	-

(注1)平成21年12月2日に、当社の究極の親会社がBarclays Global Investors UK Holdings Limited からブラックロック・インクに変更されました。

取引条件及び取引条件の決定方針等

(注2)吸収合併については、共通支配下の取引として算定された額を計上しております。

(注3)取引金額の内訳は次の通りとなっております。尚、担保は差し入れておりません。

吸収合併による消滅会社から承継した借入金：8,937百万円

当社の究極の親会社変更に伴い、当該貸出先において承継された劣後特約付借入金：1,300百万円

(注4)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。尚、担保は差し入れておりません。

2. 親会社に関する注記

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）

第24期(自 平成22年4月1日 至 平成23年3月31日)

1. 関連当事者との取引

(1) 親会社等

自：平成22年4月1日 至：平成23年3月31日

種類	会社等の名称又は氏名	所在地	資本金又は出資金	事業の内容又は職業	議決権等の所有(被所有)割合	関連当事者との関係	取引の内容	取引金額(百万円)	科目	期末残高(百万円)
親会社	ブラックロック・ジャパン・ホールディングス合同会社	東京都千代田区	1万円	資産運用会社等の事業の支配・管理	直接(100%)	出資	新株の発行(注)	3,900	資本金	1,950
									資本準備金	1,950

取引条件及び取引条件の決定方針等

(注)当社に対する貸付金を出資の目的とする株式発行であります。

(2) 子会社等

自：平成22年4月1日 至：平成23年3月31日

種類	会社等の名称又は氏名	所在地	資本金又は出資金	事業の内容又は職業	議決権等の所有(被所有)割合	関連当事者との関係	取引の内容	取引金額(百万円)	科目	期末残高(百万円)
子会社	ブラックロック証券株式会社	東京都千代田区	1億5千5万円	第一種金融商品取引業	直接 100%	出資	受取配当金(注)	500	-	-

取引条件及び取引条件の決定方針等

(注)子会社における平成23年3月31日開催の臨時株主総会の決議に基づき、当社は配当金を受領しました。

(3) 同一の親会社を持つ会社等

自：平成22年4月1日 至：平成23年3月31日

種類	会社等の名称又は氏名	所在地	資本金又は出資金	事業の内容又は職業	議決権等の所有(被所有)割合	関連当事者との関係	取引の内容	取引金額(百万円)	科目	期末残高(百万円)
同一の親会社をもつ会社	ブラックロック・ルクセンブルクス・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	10万米ドル	資産運用会社等の事業の支配・管理	なし	ローン借入	借入金	-	長期借入金(注2)	6,337
							支払利息(注1)	333	未払利息	-

取引条件及び取引条件の決定方針等

(注1)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。尚、担保は差し入れておりません。

(注2)長期借入金には劣後特約付借入金5,237百万円が含まれております。尚、貸付人の変更により長期借入金が当期3,900百万円減少しております。

2. 親会社に関する注記

親会社情報

ブラックロック・インク（ニューヨーク証券取引所に上場）

ブラックロック・ファイナンシャル・マネジメント・インク（非上場）

(1株当たり情報)

第23期 自 平成21年4月1日 至 平成22年3月31日		第24期 自 平成22年4月1日 至 平成23年3月31日	
1株当たり純資産額	983,059円95銭	1株当たり純資産額	1,389,292円18銭
1株当たり当期純損失	117,424円51銭	1株当たり当期純損失	4,171円51銭
なお、潜在株式調整後1株当たり当期純損失金額については、潜在株式が存在しないため記載しておりません。		なお、潜在株式調整後1株当たり当期純損失金額については、潜在株式が存在しないため記載しておりません。	
1株当たり当期純損失の算定上の基礎 損益計算書上の当期純損失		1株当たり当期純損失の算定上の基礎 損益計算書上の当期純損失	
	1,084百万円		38百万円
1株当たり当期純損失の算定に 用いられた普通株式に係る当期純損失		1株当たり当期純損失の算定に 用いられた普通株式に係る当期純損失	
	1,084百万円		38百万円
期中平均株式数		期中平均株式数	
	9,238株		9,316株

(重要な後発事象)

第23期 自 平成21年4月1日 至 平成22年3月31日	第24期 自 平成22年4月1日 至 平成23年3月31日														
-	<p>当社は平成23年2月25日開催の臨時株主総会の決議に基づき、平成23年4月1日付で当社を吸収合併存続会社とし、100%子会社であるブラックロック証券株式会社（以下、「BSC」という。）を吸収合併消滅会社とする吸収合併を行いました。</p> <p>合併の理由： 当社はグループ内における再編の一環として、BSCを吸収合併しました。</p> <p>合併相手先の名称： ブラックロック証券株式会社</p> <p>合併後の会社の名称： ブラックロック・ジャパン株式会社</p> <p>合併相手先の主な事業内容： 第一種金融商品取引業</p> <p>合併相手先の事業規模： 第4期（平成23年3月期）における合併相手先であるBSCの事業規模は以下のとおりです。</p> <table> <tr> <td>営業利益</td> <td>446 百万円</td> </tr> <tr> <td>経常利益</td> <td>445 百万円</td> </tr> <tr> <td>当期純利益</td> <td>256 百万円</td> </tr> <tr> <td>資産合計</td> <td>846 百万円</td> </tr> <tr> <td>負債合計</td> <td>387 百万円</td> </tr> <tr> <td>純資産合計</td> <td>459 百万円</td> </tr> <tr> <td>従業員数</td> <td>54 名</td> </tr> </table>	営業利益	446 百万円	経常利益	445 百万円	当期純利益	256 百万円	資産合計	846 百万円	負債合計	387 百万円	純資産合計	459 百万円	従業員数	54 名
営業利益	446 百万円														
経常利益	445 百万円														
当期純利益	256 百万円														
資産合計	846 百万円														
負債合計	387 百万円														
純資産合計	459 百万円														
従業員数	54 名														

第23期 自 平成21年4月1日 至 平成22年3月31日	第24期 自 平成22年4月1日 至 平成23年3月31日
-	<p>合併の方法： 当社を存続会社として、BSCを吸収合併消滅会社としました。</p> <p>合併の対価： 本合併の効力発生時点においてBSCの株主は当社のみとなっていることから、本合併に際して、当社からBSCに対して、株式その他の金銭等の対価は交付していません。</p> <p>引継ぐ財産の額： 合併日において引継がれるBSCの資産・負債（平成23年4月1日現在）は以下のとおりです。 資産合計 846 百万円 負債合計 387 百万円 なお、「増加すべき資本・準備金・その他利益剰余金等の額」はありません。</p> <p>合併の時期： 平成23年4月1日</p> <p>実施した会計処理の概要： 「企業結合に関する会計基準」（企業会計基準第21号 平成20年12月26日）及び「企業結合会計基準及び事業分離等会計基準に関する適用指針」（企業会計基準適用指針第10号 平成20年12月26日）に基づき、共通支配下の取引として処理しております。</p>

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。

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 中央三井アセット信託銀行株式会社
- ・資本金の額 11,000百万円(平成23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23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23年3月末現在)	事業の内容
株式会社SBI証券	47,937	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。
クレディ・スイス証券株式会社	78,100	
野村證券株式会社*	10,000	
フィデリティ証券株式会社	5,275	
三菱UFJメリルリンチPB証券株式会社	8,000	
楽天証券株式会社	7,495	
スタンダードチャータード銀行	1,025,172	銀行法に基づき、銀行業を営んでおります。
ソニー銀行株式会社	31,000	
楽天銀行株式会社	23,485	

* 野村證券株式会社は、換金に関する事務、収益分配金の再投資に関する事務、換金代金・償還金の支払いに関する事務等を行い、新規の募集および販売の取扱いはいりません。

2 【関係業務の概要】

(1) 受託会社

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

(2) 販売会社

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

3 【資本関係】

(1) 受託会社

該当事項はありません。

(2) 販売会社

該当事項はありません。

第3 【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、投資信託およ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。）に基づき事前に投資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22年12月8日

ブラックロック・ジャパン株式会社
取締役会 御中

あらた監査法人

指定社員 公認会計士 鶴田 光夫
業務執行社員

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・グローバル・フレキシブル・バランス・ファンドの平成22年4月21日から平成22年10月20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。この財務諸表の作成責任は経営者にあり、当監査法人の責任は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の表示がないかどうかの合理的な保証を得ることを求めている。監査は、試査を基礎として行われ、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を含んでいる。当監査法人は、監査の結果として意見表明のための合理的な基礎を得たと判断している。

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・グローバル・フレキシブル・バランス・ファンドの平成22年10月20日現在の信託財産の状態及び同日をもって終了する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。

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

[次へ](#)

独立監査人の監査報告書

平成22年5月19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 川本修司

指定有限責任社員
業務執行社員

公認会計士 星知子

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（旧社名：パークレイズ・グローバル・インベスターズ株式会社）の平成21年4月1日から平成22年3月31日までの第23期事業年度の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益計算書及び株主資本等変動計算書について監査を行った。この財務諸表の作成責任は経営者であり、当監査法人の責任は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の表示がないかどうかの合理的な保証を得ることを求めている。監査は、試査を基礎として行われ、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を含んでいる。当監査法人は、監査の結果として意見表明のための合理的な基礎を得たと判断している。

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22年3月31日現在の財政状態及び同日をもって終了する事業年度の経営成績をすべての重要な点において適正に表示しているものと認める。

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（有価証券報告書提出会社）が別途保管しております。
2. 財務諸表の範囲にはXBR Lデータ自体は含まれていません。

独立監査人の監査報告書

平成23年6月15日

ブラックロック・ジャパン株式会社

取締役会御中

あらた監査法人

指定社員 公認会計士 鶴田 光夫
業務執行社員

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・グローバル・フレキシブル・バランス・ファンドの平成22年10月21日から平成23年4月20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。この財務諸表の作成責任は経営者にあり、当監査法人の責任は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の表示がないかどうかの合理的な保証を得ることを求めている。監査は、試査を基礎として行われ、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を含んでいる。当監査法人は、監査の結果として意見表明のための合理的な基礎を得たと判断している。

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・グローバル・フレキシブル・バランス・ファンドの平成23年4月20日現在の信託財産の状態及び同日をもって終了する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。

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

[次へ](#)

独立監査人の監査報告書

平成23年6月16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	川 本 修 司	印
指定有限責任社員 業務執行社員	公認会計士	若 林 亜 希	印

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「委託会社等の経理状況」に掲げられているブラックロック・ジャパン株式会社の平成22年4月1日から平成23年3月31日までの第24期事業年度の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益計算書及び株主資本等変動計算書について監査を行った。この財務諸表の作成責任は経営者にあり、当監査法人の責任は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の表示がないかどうかの合理的な保証を得ることを求めている。監査は、試査を基礎として行われ、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を含んでいる。当監査法人は、監査の結果として意見表明のための合理的な基礎を得たと判断している。

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23年3月31日現在の財政状態及び同日をもって終了する事業年度の経営成績をすべての重要な点において適正に表示しているものと認める。

追記情報

重要な後発事象に記載されているとおり、会社は平成23年4月1日付けで100%子会社であるブラックロック証券株式会社を吸収合併した。

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（有価証券報告書提出会社）が別途保管しております。
2. 財務諸表の範囲にはXBRLデータ自体は含まれていません。