

**【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25年7月22日                         |
| 【発行者名】                               | ブラックロック・ジャパン株式会社                   |
| 【代表者の役職氏名】                           | 代表取締役社長 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<br>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・<br>ファンド |
| 【届出の対象とした募集内国投資信託<br>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

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25年7月23日から平成26年1月21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

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、一般社団法人投資信託協会の「商品分類に関する指針」に基づき当ファンドが該当する商品分類・属性区分を網掛け表示しています。

##### < 商品分類表 >

| 単位型・追加型        | 投資対象地域         | 投資対象資産（収益の源泉）                         |
|----------------|----------------|---------------------------------------|
| 単位型投信<br>追加型投信 | 国内<br>海外<br>内外 | 株式<br>債券<br>不動産投信<br>その他資産（ ）<br>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                            | 年1回  | グローバル   | ファミリーファンド | あり    |
| 一般                            | 年2回  | (日本を含む) |           | ( )   |
| 大型株                           | 年4回  | 日本      | ファンド・オブ・  |       |
| 中小型株                          | 年6回  | 北米      | ファンズ      | なし    |
| 債券                            | (隔月) | 欧州      |           |       |
| 一般                            | 年12回 | アジア     |           |       |
| 公債                            | (毎月) | オセアニア   |           |       |
| 社債                            | 日々   | 中南米     |           |       |
| その他債券                         | その他  | アフリカ    |           |       |
| クレジット属性                       |      | 中近東     |           |       |
| 不動産投信                         |      | (中東)    |           |       |
| その他資産                         |      | エマージング  |           |       |
| (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                       |      |         |           |       |

## &lt; 各分類および区分の定義 &gt;

## ．商品分類

|                |       |   |
|----------------|-------|---|
| 単位型投信・追加型投信の区分 | 追加型投信 | 一度設定されたファンドであってもその後追加設定が行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。なお、「為替ヘッジ」とは、対円での為替リスクに対するヘッジの有無をいう。   |

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

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

## ファンドの特色

- a. 主として世界の株式、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。

## &lt; 主要投資対象ファンドの投資哲学 &gt;

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<sup>\*1</sup>とボトムアップ<sup>\*2</sup>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・リターンを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、資産の種類の方角性、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、トップダウンの方角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

## &lt; 世界中の様々な資産を通じて投資機会を追求 &gt;

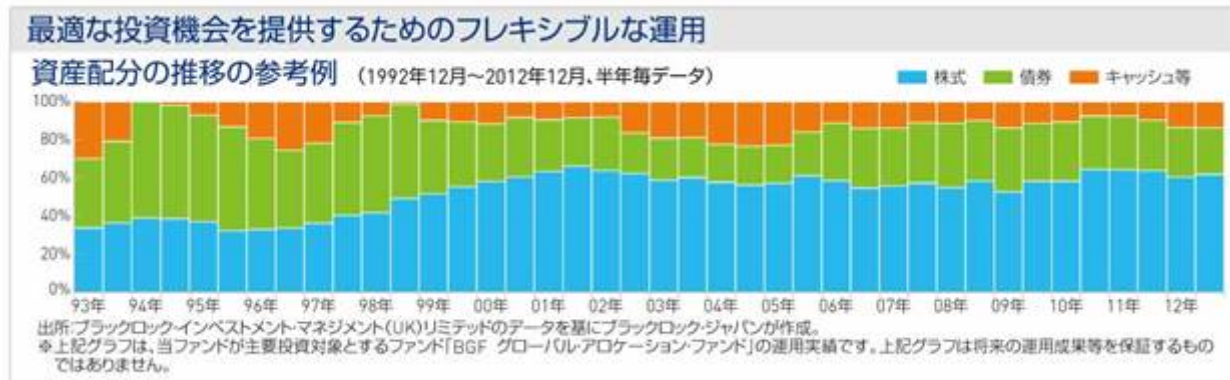
**世界の株式に投資** 先進国から新興国まで幅広く投資

**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<sup>\*3</sup>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<sup>\*1</sup>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 <sup>*2</sup>                                   | 36% |
| FTSE World(ex-US)   | 24% |
| BofA Merrill Lynch US Treasury Current 5Y                   | 24% |
| Citigroup Non-USD World Government Bond Index <sup>*3</sup> | 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、スタンダード&プアーズ・ファイナンシャル・サービシズLLC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。）

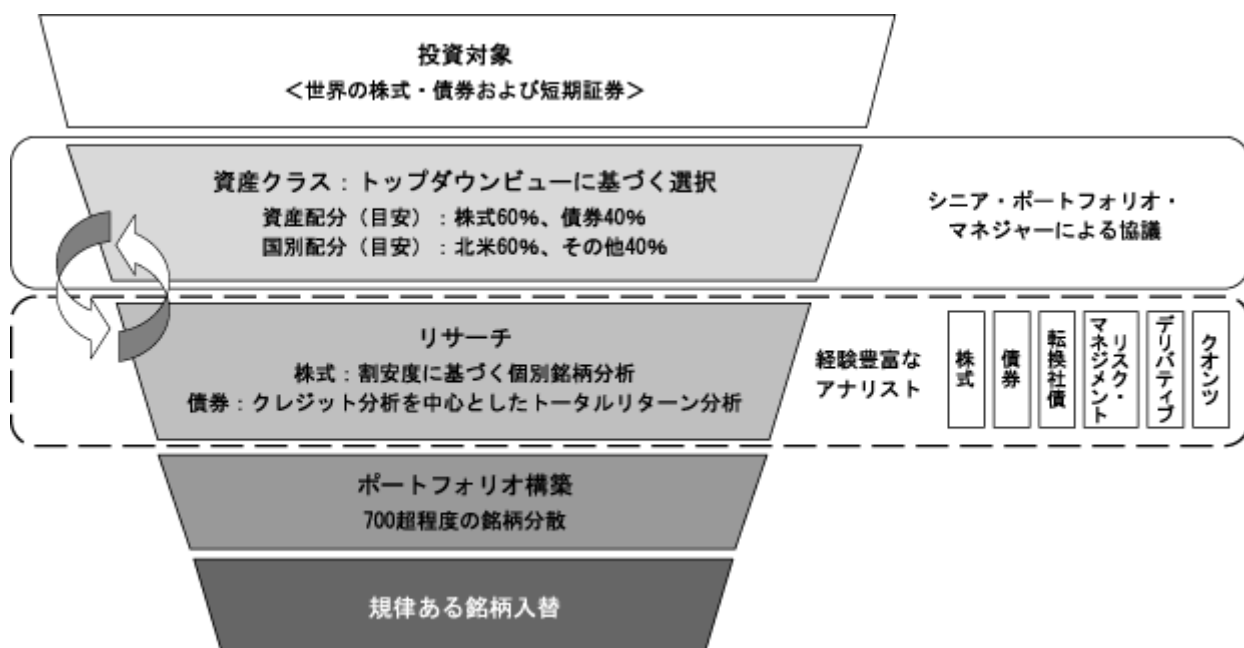
ルクセンブルグ籍証券投資法人（米ドル建て）

ブラックロック・グローバル・ファンズ USドル・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ドル・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>



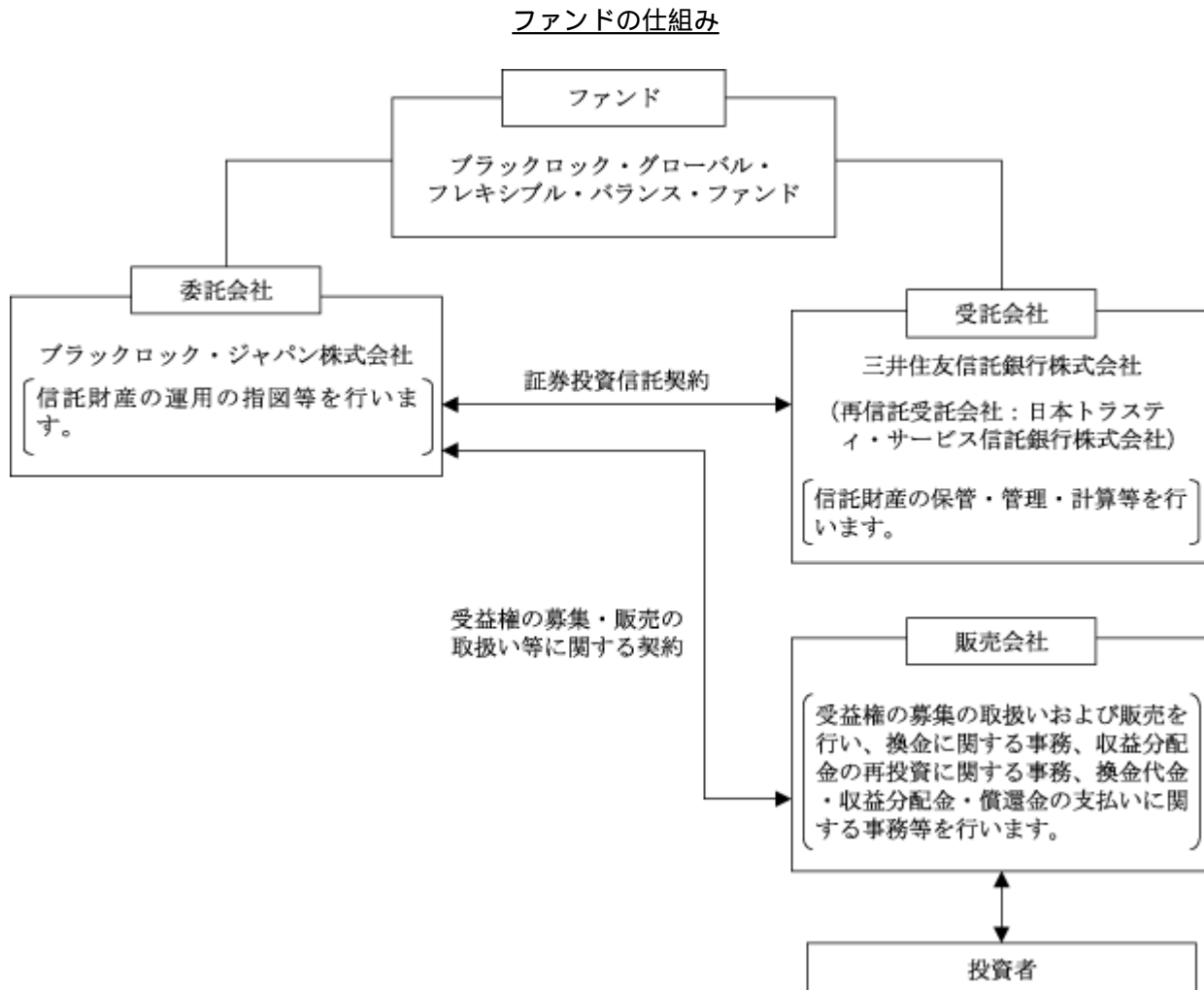
資金動向、市況動向等によっては、上記のような運用ができない場合があります。  
将来の市場環境等の変動により、組入銘柄数は変更される場合があります。  
主要投資対象ファンドの運用プロセスは変更となる場合があります。

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】



## &lt; 契約等の概要 &gt;

## a . 「証券投資信託契約」

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

## b . 「受益権の募集・販売の取扱い等に関する契約」

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

## &lt; ファンド・オブ・ファンズの仕組みについて &gt;

当ファンドは、投資信託証券に投資するファンド・オブ・ファンズです。



## &lt; 委託会社の概況 &gt;

平成25年4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<br>(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<br>1987年3月 証券投資顧問業者として登録<br>1987年6月 投資一任業務認可を取得<br>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<br>(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<br>1988年6月 証券投資顧問業者として登録<br>1989年1月 投資一任業務認可を取得<br>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<br>(後のブラックロック・ジャパン株式会社)設立<br>1999年6月 証券投資顧問業者として登録<br>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、<br>ブラックロック・ジャパン株式会社と合併<br>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、<br>ブラックロック・ジャパン株式会社と合併<br>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<br>株式数 | 所有比率 |
|-------------------------------|-------------------|-----------|------|
| ブラックロック・ジャパン・<br>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ます。

#### 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"> <li>・同一発行体の譲渡性のある証券への投資は、原則としてファンドの純資産総額の10%以下とします。</li> <li>・純資産総額の5%を超えて投資しているすべての発行体について、ファンドが保有する譲渡性のある証券の総額は原則として純資産総額の40%を超えないものとします。</li> </ul>                         |
| 管理報酬        | ありません。(注)   |
| その他費用       | 保管報酬および事務の処理に要する諸費用がファンドから差し引かれます。  |
| 決算日         | 年1回（原則として8月末日）に決算を行います。   |
| 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・エル・エル・シー  |
| 保管会社        | ザ・バンク・オブ・ニューヨーク・メロン（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。<br>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"> <li>・同一発行体の譲渡性のある証券への投資は、原則としてファンドの純資産総額の10%以下とします。</li> <li>・純資産総額の5%を超えて投資しているすべての発行体について、ファンドが保有する譲渡性のある証券の総額は原則として純資産総額の40%を超えないものとします。</li> </ul> |
| 管理報酬        | ありません。(注)   |
| その他費用       | 保管報酬および事務の処理に要する諸費用がファンドから差し引かれます。  |
| 決算日         | 年1回(原則として8月末日)に決算を行います。   |
| 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。



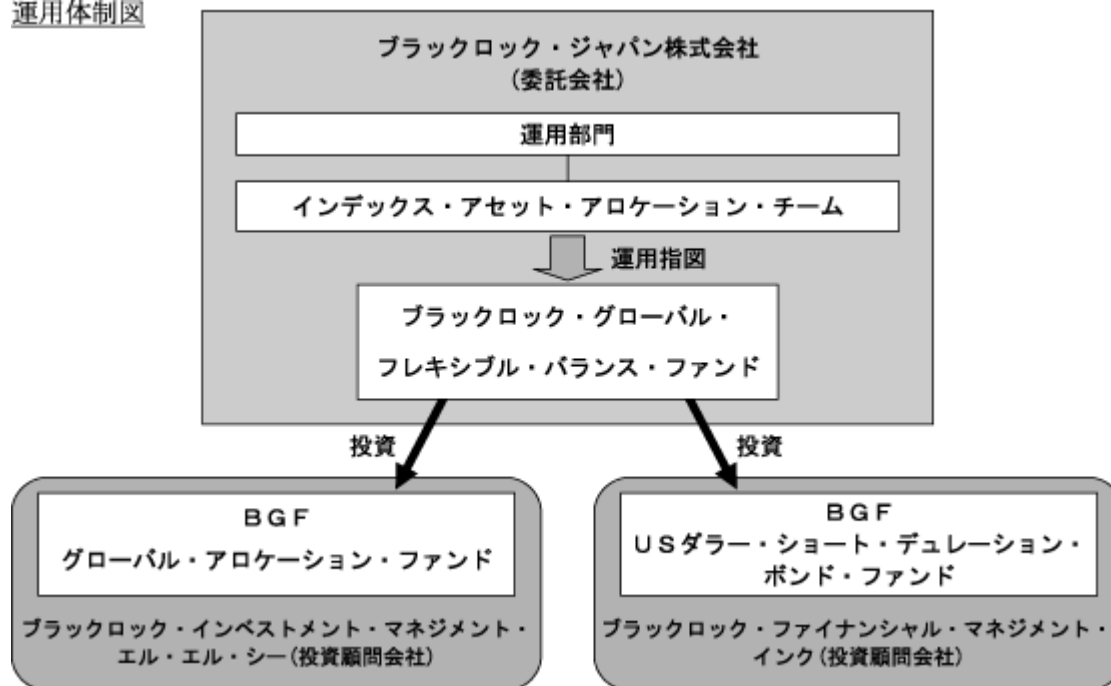
## (3) 【運用体制】

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、運用部門インデックス・アセット・アロケーション・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3.94兆ドル<sup>\*</sup>（約370兆円）を持つ世界最大級の独立系資産運用グループであり、当社はその日本法人です。

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

\* 2013年3月末現在。（円換算レートは1ドル=94.02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。基準価額水準、市況動向等によっては分配を行わないこともあります。将来の分配金の支払いおよびその金額については保証するものではありません。

##### c．留保益の運用方針

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

##### 収益の分配

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

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

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

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

##### 収益分配金の支払い

##### a．支払時期と支払場所

##### (a) 一般コースの場合

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

## (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、基準価額の下落により投資者は損失を被り、元金を割り込むことがあります。また、投資信託は預貯金と異なります。当ファンドにかかる主なリスクは以下の通りです。

#### 基準価額の変動要因

##### a．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の変動し、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。

## d．収益分配金に関する留意点

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

分配金は、計算期間中に発生した運用収益（経費控除後の配当等収益および評価益を含む売買益）を超えて支払われる場合があります。計算期間中に運用収益があった場合においても、当該運用収益を超えて分配を行った場合、当期決算日の基準価額は前期決算日の基準価額と比べて下落することになります。したがって、分配金の水準は必ずしも計算期間におけるファンドの収益率を示すものではありません。

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

## (2) リスクの管理体制

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

リスクの管理体制は、変更となる場合があります。

#### 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

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<br>に対して | 年0.7875%<br>(税抜0.75%) | 年0.7875%<br>(税抜0.75%) | 年0.0315%<br>(税抜0.03%) | 年1.6065%<br>(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．投資者が元本払戻金(特別分配金)を受け取った場合、収益分配金発生時にその個別元本から当該元本  
払戻金(特別分配金)を控除した額が、その後の当該投資者の個別元本となります。(「元本払戻金(特別  
分配金)」については、下記「収益分配金の課税について」を参照。)

#### 換金時および償還時の課税について

##### a．個人の投資者の場合

換金時および償還時の差益(譲渡益)が課税対象となります。

##### b．法人の投資者の場合

換金時および償還時の個別元本超過額が課税対象となります。

#### 収益分配金の課税について

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

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

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

#### 個人、法人の課税の取扱いについて

##### a．個人の投資者に対する課税

###### (a) 収益分配金の課税について

[平成25年1月1日から平成25年12月31日までの間]

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、10.147%  
(所得税7.147%、地方税3%)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(10.147%(所得税  
7.147%および地方税3%))のいずれかを選択することができます。

[平成26年1月1日以降]

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

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

(b) 換金時および償還時の差益の課税について

[平成25年1月1日から平成25年12月31日までの間]

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、10.147%（所得税7.147%、地方税3%）の税率による申告分離課税が適用されます。原則として確定申告が必要ですが、特定口座（源泉徴収口座）の利用が可能な場合があります。

[平成26年1月1日以降]

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

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

平成26年1月1日以降、少額投資非課税制度「愛称：NISA（ニーサ）」がご利用になれます。NISAをご利用の場合、毎年、年間100万円の範囲で新たに購入した公募株式投資信託等から生じる配当所得および譲渡所得が5年間非課税となります。ご利用になれるのは、満20歳以上の方で、販売会社で非課税口座を開設するなど、一定の条件に該当する方が対象となります。なお、NISAの口座では、特定口座や一般口座で生じた配当所得および譲渡所得との損益通算はできません。詳しくは販売会社にお問い合わせください。

## b．法人の投資者に対する課税

[平成25年1月1日から平成25年12月31日までの間]

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、7.147%（所得税7.147%、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]

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

なお、税法が改正された場合には、上記の内容が変更になることがあります。

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

## 5【運用状況】

「ブラックロック・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25年4月末現在)

| 資産の種類                 | 金額(円)         | 投資比率(%) |
|-----------------------|---------------|---------|
| 投資証券                  | 2,914,357,302 | 99.11   |
| 内 アメリカ                | 2,914,357,302 | 99.11   |
| コール・ローン、その他の資産(負債控除後) | 26,205,213    | 0.89    |
| 純資産総額                 | 2,940,562,515 | 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25年4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<br>(円) | 簿価金額<br>(円)   | 評価単価<br>(円) | 評価金額<br>(円)   | 投資<br>比率<br>(%) |
|----|--|------|------|---------|-------------|---------------|-------------|---------------|-----------------|
| 1  | 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J投資証券           | アメリカ | 投資証券 | 578,455 | 4,885.22    | 2,825,889,373 | 4,988.04    | 2,885,363,893 | 98.12           |
| 2  | ブラックロック・グローバル・ファンズ U S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 | アメリカ | 投資証券 | 22,096  | 1,312.12    | 28,993,409    | 1,312.12    | 28,993,409    | 0.99            |

(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 | 99.11   |

(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25年4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)  |
| 第9期(平成23年10月20日)  | 2,642,359,476 | (同左)  | 0.6607        | (同左)  |
| 第10期(平成24年4月20日)  | 2,697,661,958 | (同左)  | 0.7400        | (同左)  |
| 第11期(平成24年10月22日) | 2,541,281,485 | (同左)  | 0.7352        | (同左)  |
| 第12期(平成25年4月22日)  | 2,938,454,050 | (同左)  | 0.9597        | (同左)  |
| 平成24年4月末現在        | 2,683,060,527 |       | 0.7360        |       |
| 平成24年5月末現在        | 2,469,771,035 |       | 0.6779        |       |
| 平成24年6月末現在        | 2,464,394,320 |       | 0.6853        |       |
| 平成24年7月末現在        | 2,492,124,247 |       | 0.6963        |       |
| 平成24年8月末現在        | 2,502,113,301 |       | 0.7080        |       |
| 平成24年9月末現在        | 2,470,113,862 |       | 0.7143        |       |
| 平成24年10月末現在       | 2,510,621,365 |       | 0.7271        |       |
| 平成24年11月末現在       | 2,574,364,305 |       | 0.7535        |       |
| 平成24年12月末現在       | 2,734,995,347 |       | 0.8023        |       |
| 平成25年1月末現在        | 2,805,603,518 |       | 0.8705        |       |
| 平成25年2月末現在        | 2,825,049,319 |       | 0.8745        |       |
| 平成25年3月末現在        | 2,829,849,244 |       | 0.9077        |       |
| 平成25年4月末現在        | 2,940,562,515 |       | 0.9614        |       |

## 【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  |              |
| 第9期  |              |
| 第10期 |              |
| 第11期 |              |
| 第12期 |              |

## 【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    |
| 第9期  | 13.2   |
| 第10期 | 12.0   |
| 第11期 | 0.6    |
| 第12期 | 30.5   |

(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 |
| 第9期  | 23,760,867    | 425,399,831   | 3,999,469,729 |
| 第10期 | 6,063,157     | 359,920,331   | 3,645,612,555 |
| 第11期 | 4,938,849     | 193,848,861   | 3,456,702,543 |
| 第12期 | 133,708,264   | 528,661,962   | 3,061,748,845 |

(参考情報)

運用実績(2013年4月30日現在)

## 基準価額・純資産の推移



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

※累積投資基準価額は、税引前分配金を再投資したものととして算出しています。

## 分配の推移

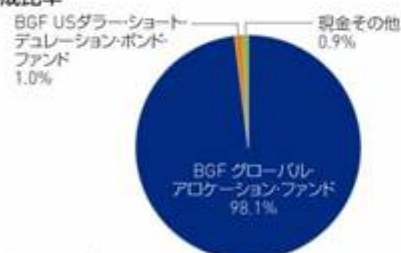
| 設定来累計 |          | 0円 |
|-------|----------|----|
| 第8期   | 2011年4月  | 0円 |
| 第9期   | 2011年10月 | 0円 |
| 第10期  | 2012年4月  | 0円 |
| 第11期  | 2012年10月 | 0円 |
| 第12期  | 2013年4月  | 0円 |

※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、(株式/債券)地域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(%)<sup>\*1</sup>

| 銘柄名   | 比率  |
|---|-----|
| 1 TREASURY NOTE 3.5 05/15/2020                  | 1.7 |
| 2 UK Conv Gilt 4.75 03/07/2020                  | 1.2 |
| 3 Australia (Commonwealth of) 5.5% 04/21/2023   | 1.0 |
| 4 GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) 4.25 07/04/2017 | 1.0 |
| 5 TREASURY NOTE 2.25 03/31/2016                 | 0.9 |
| 6 TREASURY NOTE 2.625 08/15/2020                | 0.9 |
| 7 BRAZIL (FEDERATIVE REPUBLIC OF) 6 08/15/2022  | 0.8 |
| 8 GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) 3.5 07/04/2019  | 0.8 |
| 9 SPDR Gold Trust                               | 0.8 |
| 10 SAMSUNG ELECTRONICS                          | 0.7 |

資産配分比率(%)<sup>\*1</sup>株式地域別比率(%)<sup>\*1</sup>債券地域別比率(%)<sup>\*1</sup>株式業種別比率(%)<sup>\*2</sup>

\*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。

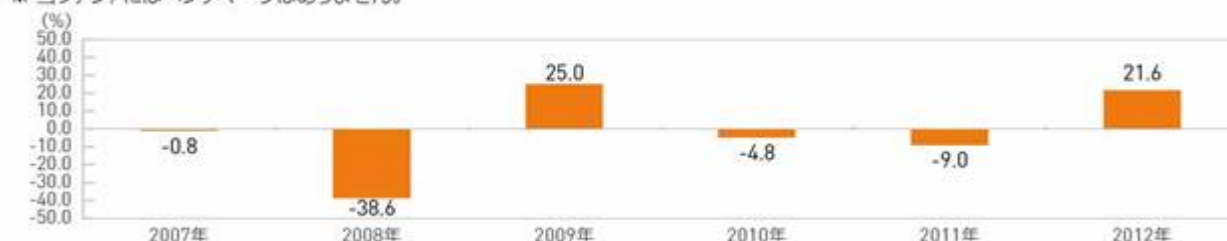
\*2 保有株式全体を100とした場合の構成比

## 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

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) 購入代金のお支払い

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

## (9) 購入の受付の中止、既に受付けた購入の受付の取消

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

## 2【換金（解約）手続等】

### (1) 換金の申込と受付

投資者は、自己に帰属する受益権について、委託会社に換金の申込をすることができます。投資者が換金の申込をするときは、販売会社に対し、振替受益権をもって行うものとします。

換金の受付は、午後3時までとなっております。ただし、受付時間は販売会社によって異なることがあります。詳細は販売会社にお問い合わせください。受付時間を過ぎての換金の申込は翌営業日のお取扱いとします。

### (2) 換金単位

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付けません。詳細は販売会社にお問い合わせください。

### (4) 換金価額

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

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

ブラックロック・ジャパン株式会社

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

### (5) 換金受付の制限

信託財産の資金管理を円滑に行うため、大口の換金の申込には制限があります。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。）を法令および一般社団法人投資信託協会規則に従って時価評価して得た信託財産の資産総額から負債総額を控除した金額（「純資産総額」といいます。）を、計算日における受益権総口数で除した金額をいいます。なお、外貨建資産（外国通貨表示の有価証券（「外貨建有価証券」といいます。）、預金その他の資産をいいます。以下同じ。）の円換算については、原則として、わが国における計算日の対顧客電信売買相場の仲値によって計算します。また、予約為替の評価は、原則として、わが国における計算日の対顧客先物売買相場の仲値によるものとします。

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

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

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12期計算期間(平成24年10月23日から平成25年4月22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11期<br>(平成24年10月22日現在) | 第12期<br>(平成25年4月22日現在) |
|-----------------|-------------------------|------------------------|
| <b>資産の部</b>     |                         |                        |
| 流動資産            |                         |                        |
| コール・ローン         | 48,759,302              | 14,366,732             |
| 投資証券            | 2,514,830,751           | 2,908,236,904          |
| 未収入金            | -                       | 42,892,499             |
| 流動資産合計          | 2,563,590,053           | 2,965,496,135          |
| <b>資産合計</b>     |                         |                        |
|                 | 2,563,590,053           | 2,965,496,135          |
| <b>負債の部</b>     |                         |                        |
| 流動負債            |                         |                        |
| 派生商品評価勘定        | -                       | 683,700                |
| 未払解約金           | 439,056                 | 2,920,246              |
| 未払受託者報酬         | 402,453                 | 431,334                |
| 未払委託者報酬         | 20,125,420              | 21,568,938             |
| その他未払費用         | 1,341,639               | 1,437,867              |
| 流動負債合計          | 22,308,568              | 27,042,085             |
| <b>負債合計</b>     |                         |                        |
|                 | 22,308,568              | 27,042,085             |
| <b>純資産の部</b>    |                         |                        |
| 元本等             |                         |                        |
| 元本              | 3,456,702,543           | 3,061,748,845          |
| 剰余金             |                         |                        |
| 期末剰余金又は期末欠損金（ ） | 915,421,058             | 123,294,795            |
| （分配準備積立金）       | 28,172                  | 90,473,218             |
| 元本等合計           | 2,541,281,485           | 2,938,454,050          |
| <b>純資産合計</b>    |                         |                        |
|                 | 2,541,281,485           | 2,938,454,050          |
| <b>負債純資産合計</b>  |                         |                        |
|                 | 2,563,590,053           | 2,965,496,135          |

## (2)【損益及び剰余金計算書】

(単位：円)

|   | 第11期<br>(自 平成24年4月21日<br>至 平成24年10月22日) | 第12期<br>(自 平成24年10月23日<br>至 平成25年4月22日) |
|---|---|---|
| <b>営業収益</b>                               |   |   |
| 受取利息                                      | 8,114                                   | 10,256                                  |
| 有価証券売買等損益                                 | 75,728,051                              | 147,641,250                             |
| 為替差損益                                     | 76,957,592                              | 612,248,404                             |
| <b>営業収益合計</b>                             | <b>1,221,427</b>                        | <b>759,899,910</b>                      |
| <b>営業費用</b>                               |   |   |
| 受託者報酬                                     | 402,453                                 | 431,334                                 |
| 委託者報酬                                     | 20,125,420                              | 21,568,938                              |
| その他費用                                     | 1,814,338                               | 1,902,010                               |
| <b>営業費用合計</b>                             | <b>22,342,211</b>                       | <b>23,902,282</b>                       |
| <b>営業利益又は営業損失( )</b>                      | <b>23,563,638</b>                       | <b>735,997,628</b>                      |
| 経常利益又は経常損失( )                             | 23,563,638                              | 735,997,628                             |
| <b>当期純利益又は当期純損失( )</b>                    | <b>23,563,638</b>                       | <b>735,997,628</b>                      |
| 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( ) | 7,154,941                               | 56,865,025                              |
| <b>期首剰余金又は期首欠損金( )</b>                    | <b>947,950,597</b>                      | <b>915,421,058</b>                      |
| 剰余金増加額又は欠損金減少額                            | 50,412,340                              | 139,205,164                             |
| 当期一部解約に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額                   | 50,412,340                              | 139,205,164                             |
| 剰余金減少額又は欠損金増加額                            | 1,474,104                               | 26,211,504                              |
| 当期追加信託に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額                   | 1,474,104                               | 26,211,504                              |
| 分配金                                       | -                                       | -                                       |
| <b>期末剰余金又は期末欠損金( )</b>                    | <b>915,421,058</b>                      | <b>123,294,795</b>                      |

### (3)【注記表】

(重要な会計方針に係る事項に関する注記)

#### 1 有価証券の評価基準及び評価方法

投資証券は移動平均法に基づき、原則として以下の通り時価評価しております。

##### (1) 金融商品取引所等に上場されている有価証券

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

##### (2) 金融商品取引所等に上場されていない有価証券

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

##### (3) 時価が入手できなかった有価証券

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

#### 2 デリバティブの評価基準及び評価方法

為替予約取引

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

#### 3 外貨建資産・負債の本邦通貨への換算基準

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

#### 4 収益及び費用の計上基準

有価証券売買等損益及び為替予約取引による為替差損益の計上基準  
約定日基準で計上しております。

#### 5 その他財務諸表作成のための基本となる重要な事項

##### (1) 外貨建資産等の会計処理

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

##### (2) 計算期間末日の取扱い

第12期計算期間は第11期計算期末及び第12期計算期末が休業日であったため、平成24年10月23日から平成25年4月22日までとなっております。

## (貸借対照表に関する注記)

| 項目                                | 第11期<br>(平成24年10月22日現在) | 第12期<br>(平成25年4月22日現在) |
|-----------------------------------|-------------------------|------------------------|
| 1 当該計算期間の末日における受益権総数              | 3,456,702,543口          | 3,061,748,845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<br>915,421,058円   | 元本の欠損<br>123,294,795円  |
| 3 1口当たり純資産額                       | 0.7352円                 | 0.9597円                |

## (損益及び剰余金計算書に関する注記)

| 項目       | 第11期<br>(自平成24年4月21日<br>至平成24年10月22日)  | 第12期<br>(自平成24年10月23日<br>至平成25年4月22日)  |
|----------|--|--|
| 分配金の計算過程 | 第11期計算期末における、費用控除後の配当等収益(0円)、費用控除及び繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益(0円)、収益調整金(有価証券売買等損益相当額)(0円)、収益調整金(その他収益調整金)(12,694円)、分配準備積立金(28,172円)により、分配対象収益は40,866円となり、当期は分配ができませんでした。 | 第12期計算期末における、費用控除後の配当等収益(9,376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(90,439,872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)(12,332円)、分配準備積立金(23,970円)により、分配対象収益は90,485,550円となりましたが、委託会社が基準価額水準・市況動向等を勘案し、当期は分配を見合わせました。 |

## （金融商品に関する注記）

### 金融商品の状況に関する事項

#### 1 金融商品に対する取組方針

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

#### 2 金融商品の内容及び金融商品に係るリスク

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

当ファンドの主な投資リスクとして、「資産配分リスク」、「株価変動のリスク」、「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。

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

#### 3 金融商品に係るリスク管理体制

##### (1) 市場リスクの管理

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

##### (2) 信用リスクの管理

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

##### (3) 取引先リスクの管理

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

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



## 金融商品の時価等に関する事項

| 第11期<br>(平成24年10月22日現在)  | 第12期<br>(平成25年4月22日現在)  |
|--|---|
| <p>1 貸借対照表計上額、時価及び差額<br/>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<br/>(1) 有価証券<br/>「(重要な会計方針に係る事項に関する注記)」に記載しております。</p> <p>(2) コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務<br/>これらの科目は短期間で決済されるため、時価は帳簿価額と近似していることから、当該帳簿価額によっております。</p> <p>3 金融商品の時価等に関する事項についての補足説明<br/>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 金銭債権の計算日後の償還予定額<br/>金銭債権については全て1年以内に償還予定であります。</p> | <p>1 貸借対照表計上額、時価及び差額<br/>同左</p> <p>2 時価の算定方法<br/>(1) 有価証券<br/>同左</p> <p>(2) デリバティブ取引<br/>デリバティブ取引については、「(その他の注記)」の「3 デリバティブ取引関係」に記載しております。</p> <p>(3) コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務<br/>これらの科目は短期間で決済されるため、時価は帳簿価額と近似していることから、当該帳簿価額によっております。</p> <p>3 金融商品の時価等に関する事項についての補足説明<br/>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。<br/>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<br/>同左</p> |

## (関連当事者との取引に関する注記)

該当事項はありません。

(その他の注記)

## 1 期中元本変動額

| 項目        | 第11期<br>(平成24年10月22日現在) | 第12期<br>(平成25年4月22日現在) |
|-----------|-------------------------|------------------------|
| 期首元本額     | 3,645,612,555円          | 3,456,702,543円         |
| 期中追加設定元本額 | 4,938,849円              | 133,708,264円           |
| 期中一部解約元本額 | 193,848,861円            | 528,661,962円           |

## 2 有価証券関係

第11期(平成24年10月22日現在)

売買目的有価証券

| 種類   | 当計算期間の損益に<br>含まれた評価差額(円) |
|------|--------------------------|
| 投資証券 | 74,971,300               |
| 合計   | 74,971,300               |

第12期(平成25年4月22日現在)

売買目的有価証券

| 種類   | 当計算期間の損益に<br>含まれた評価差額(円) |
|------|--------------------------|
| 投資証券 | 134,582,362              |
| 合計   | 134,582,362              |

## 3 デリバティブ取引関係

## 取引の時価等に関する事項

第11期(平成24年10月22日現在)

該当事項はありません。

## 通貨関連

| 区分        | 種類                     | 第12期（平成25年4月22日現在） |          |            |         |
|-----------|------------------------|--------------------|----------|------------|---------|
|           |                        | 契約額等(円)            |          | 時価(円)      | 評価損益(円) |
|           |                        |                    | うち1年超(円) |            |         |
| 市場取引以外の取引 | 為替予約取引<br>売建<br>アメリカドル | 42,204,500         |          | 42,888,200 | 683,700 |
| 合計        |                        | 42,204,500         |          | 42,888,200 | 683,700 |

(注1) 時価の算定方法

## 為替予約取引

- 計算期間末日に対顧客先物相場の仲値が発表されている外貨については、以下のように評価しております。  
計算期間末日において為替予約の受渡日(以下「当該日」という)の対顧客先物相場が発表されている場合は、当該為替予約は当該仲値で評価しております。  
計算期間末日において当該日の対顧客先物相場が発表されていない場合は、以下の方法によっております。  
・計算期間末日に当該日を超える対顧客先物相場が発表されている場合には、発表されている先物相場のうち当該日に最も近い前後二つの先物相場の仲値をもとに計算したレートを用いております。  
・計算期間末日に当該日を超える対顧客先物相場が発表されていない場合には、当該日に最も近い発表されている対顧客先物相場の仲値を用いております。
- 計算期間末日に対顧客先物相場の仲値が発表されていない外貨については、計算日の対顧客相場の仲値で評価しております。

(注2) 上記取引で、ヘッジ会計が適用されているものではありません。

## (4) 【附属明細表】

## 第1 有価証券明細表

## (1) 株式

該当事項はありません。

## (2) 株式以外の有価証券

| 種類      | 通貨        | 銘柄  | 券面総額        | 評価額                               | 備考 |
|---------|-----------|---|-------------|-----------------------------------|----|
| 投資証券    | アメリカドル    | 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J 投資証券           | 578,455.890 | 28,859,164.350                    |    |
|         |           | ブラックロック・グローバル・ファンズ US  달러・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 | 22,096.480  | 296,092.830                       |    |
|         | アメリカドル 小計 |   | 600,552.370 | 29,155,257.180<br>(2,908,236,904) |    |
| 投資証券 合計 |           |   |             | 2,908,236,904<br>(2,908,236,904)  |    |
| 合計      |           |   |             | 2,908,236,904<br>(2,908,236,904)  |    |

(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

当該事項はデリバティブ取引関係の注記事項として記載しております。

[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、2012年8月31日に終了する計算期間(2011年9月1日から2012年8月31日まで)に係る財務書類であります。
- (2) 当該財務書類は、同ファンドを含む「ブラックロック・グローバル・ファンズ」の2012年8月31日現在の財務書類のうち、同ファンドにかかる部分を、委託会社において抜粋し、その原文を翻訳したものです。なお、財務書類に含まれる「投資有価証券明細表」の銘柄については原文通り英語表記で行っております。

[次へ](#)

## 純資産計算書 2012年8月31日現在

|                        | 注記       | グローバル・アロケー      | USダラー・ショート                   |
|------------------------|----------|-----------------|------------------------------|
|                        |          | ション・ファンド<br>米ドル | ・デュレーション・ボ<br>ンド・ファンド<br>米ドル |
| <b>資産</b>              |          |                 |                              |
| 投資有価証券 - 取得原価          |          | 12,008,426,917  | 261,325,058                  |
| 未実現評価益                 |          | 813,502,709     | 928,028                      |
| 投資有価証券 - 時価            | 2 (a)    | 12,821,929,626  | 262,253,086                  |
| 銀行預金                   | 2 (a)    | 40,417,986      | 2,526,486                    |
| 未収利息および未収配当金           | 2 (a)    | 41,148,390      | 1,766,823                    |
| 売却投資有価証券未収金            | 2 (a)    | 30,446,081      | 5,595,273                    |
| 販売投資証券未収金              | 2 (a)    | 21,774,198      | 520,133                      |
| 以下に係る未実現評価益：           |          |                 |                              |
| 未決済先渡為替予約              | 2 (c)    | 72,776,655      | -                            |
| スワップの時価                | 2 (c)    | 3,840,619       | 34,871                       |
| 買建オプション / スワップオプションの時価 | 2 (c)    | 83,744,127      | -                            |
| その他の資産                 | 2 (a, c) | 1,640,929       | 8,414                        |
| 資産合計                   |          | 13,117,718,611  | 272,705,086                  |
| <b>負債</b>              |          |                 |                              |
| 銀行からの借入金               |          | 114,829         | -                            |
| 未払収益分配金                | 2 (a)    | 670,351         | 91,893                       |
| 購入投資有価証券未払金            | 2 (a)    | 46,837,775      | 24,706,970*                  |
| 買戻し投資証券未払金             | 2 (a)    | 30,785,182      | 1,653,794                    |
| 以下に係る未実現評価損：           |          |                 |                              |
| 未決済先物予約                | 2 (c)    | 13,806,330      | 19,606                       |
| 未決済先渡為替予約              | 2 (c)    | -               | 424,438                      |
| 売建オプション / スワップオプションの時価 | 2 (c)    | 43,571,849      | -                            |
| その他の負債                 | 4, 5, 6  | 23,154,155      | 261,775                      |
| 負債合計                   |          | 158,940,471     | 27,158,476                   |
| 純資産合計                  |          | 12,958,778,140  | 245,546,610                  |

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

## 3 会計年度末における純資産価額の概要 2012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        | 2012年<br>8月31日現在 | 2011年<br>8月31日現在 | 2010年<br>8月31日現在 |
|---------------------------|-----------|------------------|------------------|------------------|
| 純資産合計                     | 米ドル       | 12,958,778,140   | 15,496,794,339   | 13,254,920,256   |
| 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       | 41.57            | 41.35            | 37.50            |
| クラスAユーロ・ヘッジ毎年分配型投資証券      | ユーロ       | 27.50            | 27.73            | 25.25            |
| クラスA 無分配投資証券              | 米ドル       | 42.24            | 41.81            | 37.69            |
| クラスA 豪ドル・ヘッジ無分配投資証券       | 豪ドル       | 11.73            | 11.35            | 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   | 9.83             | 9.91             | 9.00             |
| クラスAユーロ・ヘッジ無分配投資証券        | ユーロ       | 29.22            | 29.32            | 26.55            |
| クラスA 英ポンド・ヘッジ無分配投資証券      | 英ポンド      | 22.89            | 22.79            | 20.51            |
| クラスA 香港ドル・ヘッジ無分配投資証券      | 香港ドル      | 10.46            | -                | -                |
| 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 | 11.57            | 11.22            | 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 | 10.17            | 10.20            | 9.25             |
| クラスB 無分配投資証券              | 米ドル       | 36.35            | 36.34            | 33.09            |
| クラスB ユーロ・ヘッジ無分配投資証券       | ユーロ       | 25.16            | 25.49            | 23.32            |
| クラスC 無分配投資証券              | 米ドル       | 35.43            | 35.51            | 32.41            |
| クラスC ユーロ・ヘッジ無分配投資証券       | ユーロ       | 24.53            | 24.92            | 22.85            |
| クラスD 無分配投資証券              | 米ドル       | 43.79            | 43.02            | 38.49            |
| クラスD ユーロ・ヘッジ無分配投資証券       | ユーロ       | 30.30            | 30.17            | 27.12            |
| クラスE 無分配投資証券              | 米ドル       | 40.10            | 39.89            | 36.15            |
| クラスE ユーロ・ヘッジ無分配投資証券       | ユーロ       | 28.91            | 29.15            | 26.53            |
| クラスE 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 | 11.47            | 11.17            | -                |
| クラスI 無分配投資証券              | 米ドル       | 43.03            | 42.18            | -                |
| クラスI ユーロ・ヘッジ無分配投資証券       | ユーロ       | 29.47            | -                | -                |
| クラスI 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 | 10.11            | -                | -                |
| クラスJ 無分配投資証券              | 米ドル       | 46.12            | 44.87            | 39.77            |
| クラスQ 無分配投資証券              | 米ドル       | 38.21            | 38.01            | 34.44            |
| クラスX 無分配投資証券              | 米ドル       | 45.82            | 44.58            | 39.51            |
| クラスX 豪ドル・ヘッジ無分配投資証券       | 豪ドル       | 12.14            | 11.55            | 9.90             |
| クラスX ユーロ・ヘッジ無分配投資証券       | ユーロ       | 31.44            | 31.08            | 27.77            |

## 3 会計年度末における純資産価額の概要 2012年8月31日現在(続き)

## USダラー・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド

|                | 通貨  | 2012年<br>8月31日現在 | 2011年<br>8月31日現在 | 2010年<br>8月31日現在 |
|----------------|-----|------------------|------------------|------------------|
| 純資産合計          | 米ドル | 245,546,610      | 173,541,391      | 145,131,526      |
| 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 | 8.76             | 8.66             | 8.68             |
| クラスA 毎月分配型投資証券 | 米ドル | 8.75             | 8.66             | 8.67             |
| クラスA 無分配投資証券   | 米ドル | 12.38            | 11.95            | 11.69            |
| クラスB 毎日分配型投資証券 | 米ドル | 8.77             | 8.67             | 8.69             |
| クラスB 無分配投資証券   | 米ドル | 11.23            | 10.94            | 10.81            |
| クラスC 毎日分配型投資証券 | 米ドル | 8.77             | 8.67             | 8.68             |
| クラスC 無分配投資証券   | 米ドル | 10.95            | 10.70            | 10.60            |
| クラスD 毎月分配型投資証券 | 米ドル | 10.04            | 9.93             | -                |
| クラスE 無分配投資証券   | 米ドル | 11.70            | 11.35            | 11.16            |
| クラスX 無分配投資証券   | 米ドル | 13.07            | 12.51            | 12.15            |

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 2012年8月31日に終了した会計年度

|                            | 注記    | グローバル・アロケー      | USダラー・ショート            |
|----------------------------|-------|-----------------|-----------------------|
|                            |       | ション・ファンド        | ・デュレーション・ボ<br>ンド・ファンド |
|                            |       | 米ドル             | 米ドル                   |
| 期首純資産                      |       | 15,496,794,339  | 173,541,391           |
| 収益                         |       |                 |                       |
| 預金利息                       |       | 51,304          | 470                   |
| 債券利息                       |       | 128,978,240     | 6,194,124             |
| 集合投資スキームによる収益              |       | 145,697         | -                     |
| 配当金                        |       | 179,387,624     | -                     |
| 有価証券貸付                     |       | 2,443,919       | 14                    |
| 収益合計                       | 2 (b) | 311,006,784     | 6,194,608             |
| 費用                         |       |                 |                       |
| 銀行利息                       |       | 87,131          | 1,714                 |
| スワップ利息                     |       | 1,174,425       | 32,717                |
| 管理事務代行報酬                   | 5     | 26,421,881      | 133,363               |
| 保管および預託報酬                  | 6     | 2,575,221       | 25,079                |
| 販売報酬                       | 4     | 40,270,747      | 649,280               |
| 税金                         | 7     | 6,963,665       | 88,054                |
| 投資運用報酬                     | 4     | 191,597,439     | 1,265,523             |
| 管理事務代行報酬 / 投資運用報酬の減額       | 4, 5  | -               | (85,159)              |
| 費用合計                       |       | 269,090,509     | 2,110,571             |
| 純利益                        |       | 41,916,275      | 4,084,037             |
| 以下に係る実現純評価益 / (損) :        |       |                 |                       |
| 投資有価証券                     | 2 (a) | 130,195,404     | 356,576               |
| 先物予約                       | 2 (c) | (5,482,913)     | (3,131)               |
| オプション契約                    | 2 (c) | (64,651,718)    | (15,640)              |
| スワップ取引                     | 2 (c) | (5,902,462)     | (895)                 |
| 先渡為替予約                     | 2 (c) | (575,437,218)   | 1,385,561             |
| その他の取引に係る外国通貨              |       | 55,054,641      | 103,067               |
| 当期実現純評価 (損) / 益            |       | (466,224,266)   | 1,825,538             |
| 以下に係る未実現純評価益 / (損) の純変動額 : |       |                 |                       |
| 投資有価証券                     | 2 (a) | (35,414,052)    | 787,423               |
| 先物予約                       | 2 (c) | (35,551,088)    | (34,890)              |
| オプション契約                    | 2 (c) | (5,135,638)     | 14,419                |
| スワップ取引                     | 2 (c) | 4,777,194       | (31,904)              |
| 先渡為替予約                     | 2 (c) | 6,195,741       | (388,232)             |
| その他の取引に係る外国通貨              |       | (620,486)       | 12,315                |
| 当期末実現純評価 (損) / 益の純変動       |       | (65,748,329)    | 359,131               |
| 運用成績による純資産の (減少) / 増加      |       | (490,056,320)   | 6,268,706             |
| 資本の変動                      |       |                 |                       |
| 投資証券発行による正味受取額             |       | 3,048,199,751   | 221,672,582           |
| 投資証券買戻しによる正味支払額            |       | (5,095,475,623) | (154,999,273)         |
| 資本の変動による純資産の (減少) / 増加     |       | (2,047,275,872) | 66,673,309            |
| 配当金宣言額                     | 14    | (684,007)       | (936,796)             |
| 期末純資産                      |       | 12,958,778,140  | 245,546,610           |

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 2012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<br>投資証券口数 | 当期発行<br>投資証券口数 | 当期買戻し<br>投資証券口数 | 期末発行済<br>投資証券口数 |
|-------------------------------|-----------------|----------------|-----------------|-----------------|
| クラスA 毎年分配型投資証券                | 513,155         | 1,106,799      | 229,790         | 1,390,164       |
| クラスA ユーロ・ヘッジ毎年分配型投資証券         | 2,283,796       | 636,450        | 717,064         | 2,203,182       |
| クラスA 無分配投資証券                  | 156,990,515     | 42,021,359     | 69,477,855      | 129,534,019     |
| クラスA 豪ドル・ヘッジ無分配投資証券           | 1,907,123       | 4,300,317      | 4,075,498       | 2,131,942       |
| クラスA スイス・フラン・ヘッジ無分配<br>投資証券   | 3,144,522       | 1,282,685      | 846,341         | 3,580,866       |
| クラスA ユーロ・ヘッジ無分配投資証券           | 48,186,667      | 13,892,735     | 19,429,620      | 42,649,782      |
| クラスA 英ポンド・ヘッジ無分配投資証券          | 3,308,420       | 630,175        | 836,825         | 3,101,770       |
| クラスA 香港ドル・ヘッジ無分配投資証券          | -               | 3,950          | -               | 3,950           |
| クラスA ポーランド・ズロチ・ヘッジ<br>無分配投資証券 | 3,447,486       | 1,257,578      | 2,375,106       | 2,329,958       |
| クラスA シンガポール・ドル・ヘッジ無分配<br>投資証券 | 22,458,567      | 4,296,975      | 6,265,589       | 20,489,953      |
| クラスB 無分配投資証券                  | 23,476,444      | 523,951        | 5,903,846       | 18,096,549      |
| クラスB ユーロ・ヘッジ無分配投資証券           | 975,630         | 10,156         | 364,161         | 621,625         |
| クラスC 無分配投資証券                  | 42,389,385      | 5,402,746      | 10,610,265      | 37,181,866      |
| クラスC ユーロ・ヘッジ無分配投資証券           | 8,561,967       | 1,182,433      | 2,859,004       | 6,885,396       |
| クラスD 無分配投資証券                  | 7,503,726       | 4,858,826      | 2,751,298       | 9,611,254       |
| クラスD ユーロ・ヘッジ無分配投資証券           | 6,885,619       | 4,324,565      | 3,434,885       | 7,775,299       |
| クラスE 無分配投資証券                  | 17,275,105      | 5,610,705      | 5,845,636       | 17,040,174      |
| クラスE ユーロ・ヘッジ無分配投資証券           | 38,331,800      | 4,569,012      | 13,207,087      | 29,693,725      |
| クラスE ポーランド・ズロチ・ヘッジ無分配<br>投資証券 | 48,367          | 134,634        | 92,910          | 90,091          |
| クラスI 無分配投資証券                  | 977,418         | 3              | 513,732         | 463,689         |
| クラスI ユーロ・ヘッジ無分配投資証券           | -               | 1,218,427      | -               | 1,218,427       |
| クラスI シンガポール・ドル・ヘッジ無分配<br>投資証券 | -               | 7,824,100      | -               | 7,824,100       |
| クラスJ 無分配投資証券                  | 806,723         | 2              | 121,208         | 685,517         |
| クラスQ 無分配投資証券                  | 7,512,460       | 2              | 1,176,958       | 6,335,504       |
| クラスX 無分配投資証券                  | 7,581,717       | 253,230        | 1,549,588       | 6,285,359       |
| クラスX 豪ドル・ヘッジ無分配投資証券           | 5,059,363       | 140,718        | 1,040,758       | 4,159,323       |
| クラスX ユーロ・ヘッジ無分配投資証券           | 2               | 3              | -               | 5               |

発行済投資証券口数変動表 2012年8月31日現在(続き)

## USダラー・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド

|                | 期首発行済<br>投資証券口数 | 当期発行<br>投資証券口数 | 当期買戻し<br>投資証券口数 | 期末発行済<br>投資証券口数 |
|----------------|-----------------|----------------|-----------------|-----------------|
| クラスA 毎日分配型投資証券 | 2,465,818       | 886,661        | 379,616         | 2,972,863       |
| クラスA 毎月分配型投資証券 | 46,357          | 178,333        | 8,220           | 216,470         |
| クラスA 無分配投資証券   | 4,040,058       | 9,345,625      | 6,685,071       | 6,700,612       |
| クラスB 毎日分配型投資証券 | 534,943         | 228,796        | 165,719         | 598,020         |
| クラスB 無分配投資証券   | 830,288         | 65,971         | 144,359         | 751,900         |
| クラスC 毎日分配型投資証券 | 1,308,021       | 380,427        | 359,802         | 1,328,646       |
| クラスC 無分配投資証券   | 1,415,767       | 711,328        | 1,009,562       | 1,117,533       |
| クラスD 毎月分配型投資証券 | 9,481           | 1,484,026      | 632,524         | 860,983         |
| クラスE 無分配投資証券   | 3,513,574       | 2,940,508      | 2,194,337       | 4,259,745       |
| クラスX 無分配投資証券   | 1,864,990       | 2,809,099      | 1,722,448       | 2,951,641       |

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 2012年8月31日現在

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

| 保有高            | 銘柄   | 評価額<br>(米ドル) | 純資産比率<br>(%) |
|----------------|--|--------------|--------------|
| ファンド           |  |              |              |
| ケイマン諸島         |  |              |              |
| 1,839,431      | Vinaland Ltd                               | 818,547      | 0.01         |
| 米国             |  |              |              |
| 320,108        | ETFS Gold Trust - ETF                      | 52,420,886   | 0.40         |
| 116,219        | ETFS Physical Palladium Shares - ETF       | 7,120,738    | 0.06         |
| 98,116         | ETFS Platinum Trust - ETF                  | 14,687,965   | 0.11         |
| 3,072,878      | iShares Gold Trust - ETF                   | 49,626,980   | 0.38         |
| 1,005,262      | SPDR Gold Shares - ETF*                    | 161,676,288  | 1.25         |
|                |  | 285,532,857  | 2.20         |
| ファンド合計         |  | 286,351,404  | 2.21         |
| 普通/優先株式およびワラント |  |              |              |
| アルゼンチン         |  |              |              |
| 61,201         | IRSA Inversiones y Representaciones SA ADR | 408,822      | 0.00         |
| 54,255         | Pampa Energia SA ADR                       | 219,733      | 0.00         |
|                |  | 628,555      | 0.00         |
| オーストラリア        |  |              |              |
| 1,230,704      | Asciano Ltd                                | 5,686,721    | 0.04         |
| 318,030        | BHP Billiton Ltd                           | 10,427,709   | 0.08         |
| 580,571        | Newcrest Mining Ltd                        | 14,760,550   | 0.12         |
| 304,229        | Orica Ltd                                  | 7,593,574    | 0.06         |
| 2,042,033      | Telstra Corp Ltd                           | 8,108,747    | 0.06         |
|                |  | 46,577,301   | 0.36         |
| ベルギー           |  |              |              |
| 1,234,900      | RHJ International                          | 5,725,526    | 0.04         |
| バミューダ          |  |              |              |
| 184,979        | Arch Capital Group Ltd                     | 7,373,263    | 0.06         |
| 45,396         | Axis Capital Holdings Ltd                  | 1,558,899    | 0.01         |
| 896,181        | Cheung Kong Infrastructure Holdings Ltd    | 5,419,356    | 0.04         |
| 3,776,000      | China Resources Gas Group Ltd              | 7,429,603    | 0.06         |
| 1,488,494      | Cosan Ltd 'A'                              | 20,853,801   | 0.16         |
| 69,959         | Endurance Specialty Holdings Ltd           | 2,655,644    | 0.02         |
| 1,378,266      | Freescale Semiconductor Ltd                | 13,755,095   | 0.11         |
| 100,152        | Platinum Underwriters Holdings Ltd         | 3,991,057    | 0.03         |
| 100,681        | RenaissanceRe Holdings Ltd                 | 7,799,757    | 0.06         |
|                |  | 70,836,475   | 0.55         |

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

| 保有高       | 銘柄   | 評価額<br>(米ドル)       | 純資産比率<br>(%) |
|-----------|--|--------------------|--------------|
|           | <b>ブラジル</b>  |                    |              |
| 398,229   | Banco do Brasil SA   | 4,582,571          | 0.04         |
| 491,764   | Cia Brasileira de Distribuicao Grupo Pao de Acucar<br>(Pref) | 20,634,420         | 0.16         |
| 737,703   | Cia Energetica de Minas Gerais ADR                           | 12,939,311         | 0.10         |
| 1,173,883 | Cyrela Brazil Realty SA Empreendimentos e<br>Participacoes   | 9,686,618          | 0.07         |
| 2,436,166 | Hypermarcas SA   | 15,850,430         | 0.12         |
| 801,760   | Itau Unibanco Holding SA (Pref)                              | 12,791,610         | 0.10         |
| 2,010,171 | MRV Engenharia e Participacoes                               | 11,511,690         | 0.09         |
| 1,183,119 | Petroleo Brasileiro SA ADR                                   | 24,514,226         | 0.19         |
| 912,055   | Qualicorp SA   | 8,706,633          | 0.07         |
| 1,035,919 | SLC Agricola SA  | 10,798,224         | 0.08         |
| 637,038   | Telefonica Brasil SA ADR                                     | 13,632,613         | 0.10         |
| 318,329   | Tractebel Energia SA   | 5,381,542          | 0.04         |
|           |  | <b>151,029,888</b> | <b>1.16</b>  |
|           | <b>カナダ</b>   |                    |              |
| 1,557,700 | Athabasca Oil Corp   | 19,718,051         | 0.15         |
| 213,019   | Bank of Nova Scotia*   | 11,281,710         | 0.09         |
| 290,388   | Brookfield Asset Management Inc 'A'*                         | 10,082,271         | 0.08         |
| 480,513   | Canadian Natural Resources Ltd                               | 14,737,334         | 0.11         |
| 195,360   | Canadian Pacific Railway Ltd                                 | 16,148,774         | 0.13         |
| 284,946   | Detour Gold Corp   | 6,905,433          | 0.05         |
| 1,415,686 | Eldorado Gold Corp   | 18,264,171         | 0.14         |
| 1,272,662 | Goldcorp Inc (Unit)†   | 50,842,847         | 0.39         |
| 306,945   | Katanga Mining Ltd   | 145,976            | 0.00         |
| 1,568,729 | Kinross Gold Corp  | 13,412,971         | 0.11         |
| 360,036   | Kinross Gold Corp (Call Wts 3/9/2013)                        | 134,794            | 0.00         |
| 835,798   | Nexen Inc  | 21,170,763         | 0.16         |
| 1,210,559 | Osisko Mining Corp   | 11,477,529         | 0.09         |
| 1,002,510 | Potash Corp of Saskatchewan Inc†                             | 40,661,806         | 0.31         |
| 137,149   | Rogers Communications Inc 'B'*                               | 5,602,537          | 0.04         |
| 573,925   | Silver Wheaton Corp*   | 19,083,006         | 0.15         |
| 1,278,001 | Suncor Energy Inc  | 39,881,218         | 0.31         |
| 60,884    | Suncor Energy Inc  | 1,900,190          | 0.02         |
| 565,467   | Talisman Energy Inc  | 7,798,768          | 0.06         |
| 52,424    | Teck Resources Ltd 'B'                                       | 1,451,096          | 0.01         |
| 99,182    | TELUS Corp (Unit)  | 6,374,795          | 0.05         |
| 37,500    | Toronto-Dominion Bank/The*                                   | 3,080,372          | 0.02         |
| 133,812   | Valeant Pharmaceuticals International Inc†                   | 6,825,750          | 0.05         |
|           |  | <b>326,982,162</b> | <b>2.52</b>  |

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

| 保有高        | 銘柄   | 評価額<br>(米ドル) | 純資産比率<br>(%) |
|------------|--|--------------|--------------|
| ケイマン諸島     |  |              |              |
| 2,428,337  | Haitian International Holdings Ltd               | 2,451,601    | 0.02         |
| 37,109     | Herbalife Ltd                                    | 1,804,982    | 0.01         |
| 462,400    | Manchester United Plc 'A'*                       | 6,154,544    | 0.05         |
| 32,942,952 | Yuanda China Holdings Ltd                        | 2,718,452    | 0.02         |
| 3,790,474  | Zhongsheng Group Holdings Ltd*                   | 4,765,157    | 0.04         |
|            |  | 17,894,736   | 0.14         |
| チリ         |  |              |              |
| 112,197    | Sociedad Quimica y Minera de Chile SA ADR        | 6,901,237    | 0.05         |
| 中国         |  |              |              |
| 7,755,100  | China BlueChemical Ltd 'H'                       | 4,469,656    | 0.03         |
| 1,641,168  | China Shenhua Energy Co Ltd 'H'                  | 5,977,927    | 0.04         |
| 2,238,000  | CSR Corp Ltd 'H'                                 | 1,517,836    | 0.01         |
| 1,765,700  | Dongfang Electric Corp Ltd 'H'                   | 2,408,694    | 0.02         |
| 2,296,500  | Dongfeng Motor Group Co Ltd 'H'                  | 2,972,893    | 0.02         |
| 3,668,924  | Guangzhou Automobile Group Co Ltd 'H'            | 2,559,264    | 0.02         |
| 9,588,300  | Huaneng Power International Inc 'H'              | 6,614,157    | 0.05         |
| 4,395,600  | Jiangsu Expressway Co Ltd 'H'                    | 3,621,581    | 0.03         |
| 535,254    | Ping An Insurance Group Co of China Ltd 'H'      | 3,864,801    | 0.03         |
| 11,743,400 | Shanghai Electric Group Co Ltd 'H'               | 4,709,051    | 0.04         |
| 3,129,600  | Sinopharm Group Co Ltd 'H'                       | 9,946,834    | 0.08         |
|            |  | 48,662,694   | 0.37         |
| キュラソー島     |  |              |              |
| 729,510    | Schlumberger Ltd                                 | 52,721,688   | 0.41         |
| デンマーク      |  |              |              |
| 995        | AP Moeller - Maersk A/S 'B'                      | 6,507,531    | 0.05         |
| フランス       |  |              |              |
| 1,080,785  | AXA SA   | 15,652,512   | 0.12         |
| 809,604    | BNP Paribas SA                                   | 35,093,766   | 0.27         |
| 149,433    | Cie Generale d'Optique Essilor International SA* | 13,126,220   | 0.10         |
| 256,436    | Eutelsat Communications SA                       | 7,910,699    | 0.06         |
| 104,971    | LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SA              | 17,133,359   | 0.13         |
| 383,981    | Safran SA  | 13,574,792   | 0.11         |
| 264,939    | Sanofi-Aventis SA                                | 21,856,989   | 0.17         |
| 39,152     | Sanofi-Aventis SA ADR                            | 1,612,279    | 0.01         |
| 54,158     | Technip SA                                       | 5,724,801    | 0.05         |
| 485,570    | Total SA   | 24,210,767   | 0.19         |
| 631,764    | Total SA ADR                                     | 31,506,071   | 0.24         |
|            |  | 187,402,255  | 1.45         |

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

| 保有高        | 銘柄  | 評価額<br>(米ドル) | 純資産比率<br>(%) |
|------------|---|--------------|--------------|
| ドイツ        |   |              |              |
| 194,067    | Allianz SE                                  | 21,345,273   | 0.17         |
| 325,086    | BASF SE                                     | 25,315,866   | 0.20         |
| 355,017    | Bayer AG                                    | 27,633,305   | 0.21         |
| 127,628    | Bayerische Motoren Werke AG                 | 9,289,324    | 0.07         |
| 164,177    | Daimler AG                                  | 8,067,012    | 0.06         |
| 198,766    | Deutsche Bank AG                            | 6,970,583    | 0.05         |
| 1,911,964  | Deutsche Telekom AG*                        | 22,833,790   | 0.18         |
| 344,415    | Fresenius Medical Care AG & Co KGaA         | 24,959,548   | 0.19         |
| 201,498    | Fresenius SE & Co KGaA                      | 21,606,633   | 0.17         |
| 1,983,906  | Infineon Technologies AG                    | 13,852,348   | 0.11         |
| 122,231    | K+S AG                                      | 5,984,391    | 0.05         |
| 182,193    | Kabel Deutschland Holding AG                | 12,152,102   | 0.09         |
| 220,429    | Lanxess AG                                  | 16,685,316   | 0.13         |
| 179,645    | Linde AG                                    | 28,404,989   | 0.22         |
| 47,295     | Muenchener Rueckversicherungs AG            | 7,004,443    | 0.05         |
| 120,699    | SAP AG                                      | 7,994,244    | 0.06         |
| 447,034    | Siemens AG                                  | 42,438,457   | 0.33         |
| 177,231    | Volkswagen AG                               | 31,227,551   | 0.24         |
|            |   | 333,765,175  | 2.58         |
| ガーンジー      |   |              |              |
| 69,600     | Amdocs Ltd                                  | 2,230,680    | 0.02         |
| 香港         |   |              |              |
| 1,565,800  | AIA Group Ltd                               | 5,380,376    | 0.04         |
| 5,021,443  | Beijing Enterprises Holdings Ltd            | 33,214,294   | 0.26         |
| 35,927,360 | Chaoda Modern Agriculture Holdings          | 898,200      | 0.01         |
| 4,695,000  | China Resources Power Holdings Co Ltd       | 10,036,892   | 0.08         |
| 6,520,211  | Link REIT (Reit)*                           | 29,088,202   | 0.22         |
| 21,339,286 | Tianjin Development Holdings Ltd            | 9,547,474    | 0.07         |
|            |   | 88,165,438   | 0.68         |
| インド        |   |              |              |
| 913,012    | Adani Enterprises Ltd                       | 2,557,254    | 0.02         |
| インドネシア     |   |              |              |
| 36,125,035 | Bumi Resources                              | 2,652,073    | 0.02         |
| 4,265,833  | Telekomunikasi Indonesia Persero Tbk PT 'B' | 4,160,697    | 0.03         |
|            |   | 6,812,770    | 0.05         |
| アイルランド     |   |              |              |
| 31,637     | Accenture Plc 'A'                           | 1,953,901    | 0.02         |
| 184,940    | Covidien Plc                                | 10,425,068   | 0.08         |
| 1,062,472  | XL Group Plc 'A'                            | 24,628,101   | 0.19         |
|            |   | 37,007,070   | 0.29         |

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

| 保有高       | 銘柄   | 評価額<br>(米ドル) | 純資産比率<br>(%) |
|-----------|--|--------------|--------------|
|           | イスラエル  |              |              |
| 33,679    | Check Point Software Technologies            | 1,550,581    | 0.01         |
| 636,412   | Teva Pharmaceutical Industries Ltd ADR       | 25,291,013   | 0.20         |
|           |  | 26,841,594   | 0.21         |
|           | イタリア   |              |              |
| 1,225,616 | Eni SpA                                      | 27,053,552   | 0.21         |
| 2,431,100 | Fiat Industrial SpA                          | 24,580,100   | 0.19         |
| 7,103,681 | Intesa Sanpaolo SpA                          | 10,972,604   | 0.09         |
| 3,295,226 | Telecom Italia SpA                           | 3,072,223    | 0.02         |
| 1,647,214 | UniCredit SpA                                | 6,462,557    | 0.05         |
|           |  | 72,141,036   | 0.56         |
|           | 日本   |              |              |
| 202,830   | Aisin Seiki Co Ltd*                          | 6,441,099    | 0.05         |
| 1,546,600 | Asahi Kasei Corp                             | 8,027,880    | 0.06         |
| 176,760   | Astellas Pharma Inc                          | 8,611,440    | 0.07         |
| 923,100   | Bridgestone Corp                             | 21,367,506   | 0.16         |
| 518,483   | Canon Inc                                    | 17,159,330   | 0.13         |
| 309,860   | Daihatsu Motor Co Ltd                        | 5,046,437    | 0.04         |
| 296,770   | Denso Corp                                   | 9,878,453    | 0.08         |
| 479,261   | East Japan Railway Co                        | 32,028,148   | 0.25         |
| 76,670    | Fanuc Ltd                                    | 12,506,174   | 0.10         |
| 2,736,510 | Fuji Heavy Industries Ltd                    | 21,847,403   | 0.17         |
| 487,960   | Futaba Industrial Co Ltd                     | 2,227,900    | 0.02         |
| 424,600   | Hitachi Chemical Co Ltd                      | 6,064,939    | 0.05         |
| 1,293,200 | Hitachi Ltd                                  | 7,405,263    | 0.06         |
| 662,476   | Honda Motor Co Ltd                           | 20,885,605   | 0.16         |
| 724,591   | Hoya Corp                                    | 16,319,697   | 0.12         |
| 4,149     | Inpex Corp                                   | 23,546,800   | 0.18         |
| 751,890   | JGC Corp                                     | 23,109,992   | 0.18         |
| 294,900   | JSR Corp                                     | 5,002,129    | 0.04         |
| 187,300   | Kao Corp                                     | 5,646,947    | 0.04         |
| 2,566     | KDDI Corp                                    | 18,326,230   | 0.14         |
| 155,560   | Kinden Corp                                  | 962,206      | 0.01         |
| 1,017,560 | Kirin Holdings Co Ltd                        | 12,652,988   | 0.10         |
| 2,363,031 | Kubota Corp                                  | 22,662,912   | 0.17         |
| 538,920   | Kuraray Co Ltd                               | 6,206,411    | 0.05         |
| 817,250   | Kyowa Hakko Kirin Co Ltd                     | 9,119,928    | 0.07         |
| 1,237,850 | Mitsubishi Corp                              | 22,717,329   | 0.17         |
| 2,545,341 | Mitsui & Co Ltd                              | 35,480,896   | 0.27         |
| 475,400   | Mitsui Fudosan Co Ltd                        | 8,809,540    | 0.07         |
| 825,652   | Mitsui Sumitomo Insurance Group Holdings Inc | 12,993,934   | 0.10         |
| 234,240   | Murata Manufacturing Co Ltd                  | 11,531,261   | 0.09         |
| 58,100    | Nintendo Co Ltd*                             | 6,490,956    | 0.05         |
| 504,420   | Nippon Electric Glass Co Ltd*                | 2,393,116    | 0.02         |



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

| 保有高        | 銘柄   | 評価額<br>(米ドル) | 純資産比率<br>(%) |
|------------|--|--------------|--------------|
|            | 日本(続き)                                     |              |              |
| 410,590    | Nippon Telegraph & Telephone Corp          | 18,929,760   | 0.15         |
| 14,867     | NTT DOCOMO Inc                             | 25,255,502   | 0.19         |
| 1,738,030  | Okumura Corp                               | 5,430,650    | 0.04         |
| 117,726    | Rinnai Corp                                | 8,558,067    | 0.06         |
| 145,550    | Rohm Co Ltd                                | 4,742,764    | 0.04         |
| 518,994    | Shin-Etsu Chemical Co Ltd                  | 27,700,413   | 0.21         |
| 430,300    | Sony Financial Holdings Inc                | 7,068,311    | 0.05         |
| 560,400    | Sumitomo Corp                              | 7,404,340    | 0.06         |
| 378,000    | Sumitomo Electric Industries Ltd           | 4,242,315    | 0.03         |
| 517,980    | Sumitomo Mitsui Financial Group Inc        | 16,013,050   | 0.12         |
| 1,254,448  | Suzuki Motor Corp                          | 22,845,955   | 0.18         |
| 173,340    | TDK Corp*                                  | 6,596,690    | 0.05         |
| 143,800    | Terumo Corp*                               | 6,354,634    | 0.05         |
| 1,697,000  | Toda Corp                                  | 4,956,165    | 0.04         |
| 1,339,898  | Tokio Marine Holdings Inc                  | 32,023,572   | 0.25         |
| 4,525,780  | Tokyo Gas Co Ltd                           | 24,934,785   | 0.19         |
| 723,923    | Toyota Industries Corp                     | 20,311,570   | 0.16         |
| 3,557,800  | Ube Industries Ltd                         | 7,759,006    | 0.06         |
| 217,700    | West Japan Railway Co                      | 9,509,276    | 0.07         |
| 21,532     | Yahoo Japan Corp                           | 7,395,187    | 0.06         |
| 267,820    | Yamada Denki Co Ltd*                       | 12,876,944   | 0.10         |
|            |  | 704,379,805  | 5.43         |
|            | ジャージー                                      |              |              |
| 142,900    | Delphi Automotive Plc                      | 4,274,139    | 0.03         |
| 799,169    | Genel Energy Plc                           | 8,721,101    | 0.07         |
| 905,375    | Glencore International Plc                 | 5,303,372    | 0.04         |
| 4,651,257  | Polyus Gold International Ltd              | 14,312,527   | 0.11         |
| 159,542    | Randgold Resources Ltd ADR                 | 15,826,566   | 0.12         |
| 229,930    | Shire Plc                                  | 7,057,012    | 0.06         |
|            |  | 55,494,717   | 0.43         |
|            | カザフスタン                                     |              |              |
| 846,137    | KazMunaiGas Exploration Production JSC GDR | 14,959,702   | 0.11         |
|            | ルクセンブルグ                                    |              |              |
| 19,088     | Millicom International Cellular SA         | 1,660,684    | 0.01         |
| 200,507    | Tenaris SA ADR                             | 8,333,071    | 0.07         |
|            |  | 9,993,755    | 0.08         |
|            | マレーシア                                      |              |              |
| 12,475,523 | Axiata Group Bhd                           | 23,916,792   | 0.18         |
| 304,400    | British American Tobacco Malaysia Bhd      | 6,213,646    | 0.05         |
| 20,037,900 | IHH Healthcare Bhd                         | 20,521,992   | 0.16         |
| 5,496,044  | Telekom Malaysia Bhd                       | 10,694,762   | 0.08         |
|            |  | 61,347,192   | 0.47         |

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

| 保有高       | 銘柄   | 評価額<br>(米ドル) | 純資産比率<br>(%) |
|-----------|--|--------------|--------------|
| メキシコ      |  |              |              |
| 979,402   | America Movil SAB de CV ADR 'L'                                  | 24,778,870   | 0.19         |
| 73,572    | Fomento Economico Mexicano SAB de CV ADR                         | 6,217,570    | 0.05         |
|           |  | 30,996,440   | 0.24         |
| オランダ      |  |              |              |
| 226,854   | ASML Holding NV  | 12,884,457   | 0.10         |
| 45,922    | ASML Holding NV (NY Shares)                                      | 2,604,237    | 0.02         |
| 50,914    | CNH Global NV  | 2,079,837    | 0.02         |
| 623,587   | DE Master Blenders 1753 NV                                       | 7,311,321    | 0.06         |
| 1,788,062 | ING Groep NV   | 13,527,930   | 0.10         |
| 1,233,612 | Koninklijke KPN NV   | 10,646,453   | 0.08         |
| 436,407   | Koninklijke Philips Electronics NV                               | 10,053,620   | 0.08         |
| 267,818   | Unilever NV  | 9,400,623    | 0.07         |
| 100,098   | Unilever NV (NY Shares)  | 3,508,435    | 0.03         |
| 432,836   | Ziggo NV   | 13,633,242   | 0.10         |
|           |  | 85,650,155   | 0.66         |
| ノルウェー     |  |              |              |
| 589,375   | Statoil ASA  | 15,234,323   | 0.12         |
| パナマ       |  |              |              |
| 667,419   | McDermott International Inc                                      | 7,608,577    | 0.06         |
| フィリピン     |  |              |              |
| 93,974    | Philippine Long Distance Telephone Co ADR                        | 6,026,553    | 0.05         |
| ポルトガル     |  |              |              |
| 1,210,876 | Zon Multimedia Servicos de Telecomunicacoes e Multimedia SGPS SA | 3,362,382    | 0.03         |
| ロシア連邦     |  |              |              |
| 4,153,988 | Federal Hydrogenerating Co JSC ADR*                              | 10,239,580   | 0.08         |
| 819,054   | Novorossiysk Commercial Sea Port PJSC GDR                        | 5,700,616    | 0.05         |
| 5,045,668 | Sberbank of Russia   | 14,620,171   | 0.11         |
|           |  | 30,560,367   | 0.24         |
| シンガポール    |  |              |              |
| 6,182,850 | CapitaLand Ltd   | 14,902,114   | 0.11         |
| 536,620   | DBS Group Holdings Ltd   | 6,209,082    | 0.05         |
| 6,627,500 | Global Logistic Properties Ltd 'L'                               | 12,577,396   | 0.10         |
| 2,121,567 | Keppel Corp Ltd  | 19,009,886   | 0.15         |
| 1,845,840 | MobileOne Ltd  | 3,783,787    | 0.03         |
| 1,870,000 | Oversea-Chinese Banking Corp Ltd                                 | 13,910,732   | 0.11         |
| 2,184,300 | Raffles Medical Group Ltd  | 4,145,274    | 0.03         |
| 1,284,360 | SembCorp Marine Ltd*   | 5,142,206    | 0.04         |
| 1,321,930 | Singapore Press Holdings Ltd                                     | 4,202,344    | 0.03         |

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

| 保有高       | 銘柄  | 評価額<br>(米ドル) | 純資産比率<br>(%) |
|-----------|---|--------------|--------------|
|           | シンガポール(続き)                                |              |              |
| 6,577,881 | Singapore Telecommunications Ltd          | 17,855,761   | 0.14         |
| 298,290   | United Overseas Bank Ltd                  | 4,559,711    | 0.03         |
|           |   | 106,298,293  | 0.82         |
|           | 南アフリカ                                     |              |              |
| 2,257,114 | Life Healthcare Group Holdings Ltd*       | 8,497,750    | 0.06         |
|           | 韓国  |              |              |
| 74,636    | Cheil Industries Inc                      | 6,808,263    | 0.05         |
| 66,892    | Hyundai Motor Co                          | 14,178,716   | 0.11         |
| 46,060    | KT Corp                                   | 1,396,465    | 0.01         |
| 554,561   | KT Corp ADR                               | 8,396,054    | 0.06         |
| 180,019   | KT&G Corp                                 | 13,628,848   | 0.11         |
| 106,427   | LG Corp                                   | 5,871,834    | 0.05         |
| 13,759    | Mando Corp                                | 1,952,362    | 0.01         |
| 18,073    | POSCO                                     | 5,877,657    | 0.05         |
| 80,090    | POSCO ADR                                 | 6,508,113    | 0.05         |
| 52,164    | Samsung Electronics Co Ltd                | 56,686,756   | 0.44         |
| 94,030    | Samsung Fine Chemicals Co Ltd             | 5,163,000    | 0.04         |
|           |   | 126,468,068  | 0.98         |
|           | スペイン                                      |              |              |
| 1,056,137 | Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA        | 7,907,911    | 0.06         |
| 1,893,279 | Banco Santander SA                        | 13,131,300   | 0.10         |
|           |   | 21,039,211   | 0.16         |
|           | スウェーデン                                    |              |              |
| 179,360   | SKF AB 'B'                                | 3,747,813    | 0.03         |
|           | スイス                                       |              |              |
| 466,953   | ACE Ltd                                   | 34,577,870   | 0.27         |
| 48,102    | Garmin Ltd                                | 1,948,131    | 0.01         |
| 655,417   | Nestle SA                                 | 41,121,486   | 0.32         |
| 238,476   | Novartis AG                               | 14,136,537   | 0.11         |
| 94,082    | Roche Holding AG                          | 17,313,547   | 0.13         |
| 28,733    | Swisscom AG*                              | 11,633,373   | 0.09         |
| 46,286    | Syngenta AG                               | 15,695,347   | 0.12         |
| 62,667    | TE Connectivity Ltd                       | 2,196,478    | 0.02         |
| 78,161    | Transocean Ltd                            | 3,761,107    | 0.03         |
| 1,015,789 | UBS AG                                    | 11,360,845   | 0.09         |
| 654,766   | Weatherford International Ltd/Switzerland | 7,745,882    | 0.06         |
| 38,449    | Zurich Insurance Group AG                 | 9,298,350    | 0.07         |
|           |   | 170,788,953  | 1.32         |

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

| 保有高        | 銘柄  | 評価額<br>(米ドル) | 純資産比率<br>(%) |
|------------|---|--------------|--------------|
|            | 台湾  |              |              |
| 2,625,705  | Cheng Shin Rubber Industry Co Ltd         | 6,382,132    | 0.05         |
| 2,349,259  | Chunghwa Telecom Co Ltd                   | 7,098,522    | 0.06         |
| 508,707    | Chunghwa Telecom Co Ltd ADR               | 15,215,426   | 0.12         |
| 3,275,844  | Far Eastone Telecommunications            | 8,071,757    | 0.06         |
| 176,140    | Hon Hai Precision Industry Co Ltd         | 498,703      | 0.00         |
| 4,390,292  | Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd | 12,210,316   | 0.09         |
| 3,559,000  | Yulon Motor Co Ltd                        | 6,464,209    | 0.05         |
|            |   | 55,941,065   | 0.43         |
|            | タイ  |              |              |
| 1,957,300  | Bangkok Dusit Medical Services PCL 'F'    | 6,464,994    | 0.05         |
| 6,728,631  | PTT Global Chemical PCL                   | 13,420,760   | 0.10         |
| 870,994    | PTT PCL                                   | 9,172,749    | 0.07         |
| 1,819,192  | Siam Commercial Bank PCL                  | 8,708,437    | 0.07         |
|            |   | 37,766,940   | 0.29         |
|            | トルコ                                       |              |              |
| 291,271    | Tupras Turkiye Petrol Rafinerileri AS     | 6,636,749    | 0.05         |
|            | 英国  |              |              |
| 643,068    | Amlin Plc                                 | 3,930,069    | 0.03         |
| 77,426     | Anglo American Plc                        | 2,154,688    | 0.02         |
| 894,348    | Antofagasta Plc                           | 15,719,530   | 0.12         |
| 767,212    | AstraZeneca Plc                           | 36,038,888   | 0.28         |
| 42,372     | AstraZeneca Plc ADR                       | 1,994,874    | 0.01         |
| 1,979,968  | BG Group Plc                              | 40,764,031   | 0.32         |
| 393,682    | BHP Billiton Plc                          | 11,495,916   | 0.09         |
| 2,337,826  | BP Plc                                    | 16,447,467   | 0.13         |
| 524,118    | BP Plc ADR                                | 22,138,744   | 0.17         |
| 183,916    | British American Tobacco Plc              | 9,731,725    | 0.07         |
| 6,154,630  | BT Group Plc                              | 21,402,183   | 0.16         |
| 247,196    | Diageo Plc ADR                            | 27,245,943   | 0.21         |
| 41,688     | GlaxoSmithKline Plc ADR                   | 1,906,809    | 0.01         |
| 8,824,207  | Guinness Peat Group Plc                   | 3,644,465    | 0.03         |
| 4,144,926  | HSBC Holdings Plc                         | 36,126,737   | 0.28         |
| 336,700    | HSBC Holdings Plc (Pref)                  | 9,296,287    | 0.07         |
| 1,878,644  | Invensys Plc                              | 7,232,002    | 0.06         |
| 17,122,837 | Lloyds Banking Group Plc                  | 9,018,275    | 0.07         |
| 2,569,077  | National Grid Plc                         | 28,117,096   | 0.22         |
| 1,291,169  | NMC Health Plc                            | 4,020,200    | 0.03         |
| 143,146    | Rio Tinto Plc                             | 6,216,657    | 0.05         |
| 463,328    | Royal Bank of Scotland Group Plc (Pref)   | 10,156,590   | 0.08         |
| 416,585    | Royal Dutch Shell Plc ADR                 | 29,310,921   | 0.23         |
| 1,075,857  | SSE Plc                                   | 23,498,100   | 0.18         |
| 177,211    | Unilever Plc                              | 6,405,887    | 0.05         |

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

| 保有高       | 銘柄                                   | 評価額<br>(米ドル) | 純資産比率<br>(%) |
|-----------|--------------------------------------|--------------|--------------|
|           | 英国(続き)                               |              |              |
| 114,325   | Unilever Plc ADR                     | 4,132,849    | 0.03         |
| 4,086,003 | Vodafone Group Plc                   | 11,860,255   | 0.09         |
| 671,418   | Vodafone Group Plc ADR               | 19,524,835   | 0.15         |
|           |                                      | 419,532,023  | 3.24         |
|           | 米国                                   |              |              |
| 203,512   | 3M Co                                | 18,863,527   | 0.15         |
| 35,858    | Abbott Laboratories                  | 2,357,663    | 0.02         |
| 2,790,218 | Activision Blizzard Inc <sup>†</sup> | 32,924,572   | 0.25         |
| 72,880    | Adobe Systems Inc                    | 2,280,415    | 0.02         |
| 1,117,324 | AES Corp/The                         | 12,771,013   | 0.10         |
| 712,964   | Aetna Inc                            | 27,648,744   | 0.21         |
| 403,252   | Agilent Technologies Inc             | 14,952,584   | 0.12         |
| 1,056,733 | Alcoa Inc <sup>†*</sup>              | 8,992,798    | 0.07         |
| 299,181   | Allergan Inc/United States           | 25,810,345   | 0.20         |
| 18,953    | Alliance Data Systems Corp           | 2,610,207    | 0.02         |
| 131,356   | Allstate Corp/The                    | 4,916,655    | 0.04         |
| 501,992   | Altria Group Inc                     | 17,318,724   | 0.13         |
| 57,800    | Ameren Corp                          | 1,907,400    | 0.01         |
| 397,705   | American Electric Power Co Inc       | 17,073,476   | 0.13         |
| 294,018   | American Express Co                  | 16,903,095   | 0.13         |
| 300,285   | American Tower Corp (Reit) 'A'       | 21,037,967   | 0.16         |
| 251,981   | American Water Works Co Inc          | 9,333,376    | 0.07         |
| 28,629    | Ameriprise Financial Inc             | 1,574,595    | 0.01         |
| 295,854   | AmerisourceBergen Corp 'A'           | 11,319,374   | 0.09         |
| 22,184    | Amgen Inc                            | 1,864,122    | 0.01         |
| 580,410   | Anadarko Petroleum Corp <sup>†</sup> | 40,390,732   | 0.31         |
| 42,873    | Analog Devices Inc                   | 1,698,200    | 0.01         |
| 339,796   | Apache Corp                          | 29,208,864   | 0.23         |
| 408,866   | Apple Inc <sup>†</sup>               | 271,728,255  | 2.10         |
| 1,228,300 | Applied Materials Inc <sup>†</sup>   | 14,285,129   | 0.11         |
| 2,205,038 | AT&T Inc                             | 81,101,298   | 0.63         |
| 22,500    | Autoliv Inc                          | 1,332,225    | 0.01         |
| 4,101,289 | Bank of America Corp                 | 32,687,273   | 0.25         |
| 1,349,532 | Bank of New York Mellon Corp/The     | 30,350,975   | 0.23         |
| 105,606   | Berkshire Hathaway Inc 'B'           | 8,920,539    | 0.07         |
| 160,585   | BioMarin Pharmaceutical Inc          | 6,070,113    | 0.05         |
| 364,522   | Boeing Co/The                        | 25,998,074   | 0.20         |
| 118,136   | BorgWarner Inc                       | 8,001,351    | 0.06         |
| 594,695   | Bristol-Myers Squibb Co              | 19,714,139   | 0.15         |
| 818,620   | CA Inc <sup>*</sup>                  | 21,136,768   | 0.16         |
| 998,398   | Calpine Corp                         | 17,631,709   | 0.14         |
| 162,535   | Capital One Financial Corp           | 9,175,101    | 0.07         |
| 40,332    | Cardinal Health Inc                  | 1,600,374    | 0.01         |

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

| 保有高       | 銘柄                                       | 評価額<br>(米ドル) | 純資産比率<br>(%) |
|-----------|--|--------------|--------------|
|           | 米国(続き)                                   |              |              |
| 138,071   | CenturyTel Inc                           | 5,830,738    | 0.05         |
| 3,453     | Chesapeake Energy Corp (Pref)            | 3,137,914    | 0.02         |
| 629,306   | Chevron Corp                             | 70,639,598   | 0.55         |
| 215,071   | Chubb Corp/The                           | 15,908,802   | 0.12         |
| 224,877   | Cigna Corp                               | 10,337,596   | 0.08         |
| 3,187,028 | Cisco Systems Inc <sup>†</sup>           | 60,681,013   | 0.47         |
| 358,105   | Citigroup Capital XIII (Pref)            | 9,847,887    | 0.08         |
| 1,654,175 | Citigroup Inc                            | 49,277,873   | 0.38         |
| 395,371   | CMS Energy Corp                          | 9,073,764    | 0.07         |
| 69,456    | CNA Financial Corp                       | 1,825,304    | 0.01         |
| 30,031    | Coach Inc                                | 1,731,287    | 0.01         |
| 582,170   | Cobalt International Energy Inc          | 12,854,314   | 0.10         |
| 302,524   | Coca-Cola Co                             | 11,278,095   | 0.09         |
| 58,714    | Cognizant Technology Solutions Corp 'A'  | 3,788,227    | 0.03         |
| 269,744   | Colgate-Palmolive Co                     | 28,684,577   | 0.22         |
| 1,733,706 | Comcast Corp 'A'                         | 58,321,870   | 0.45         |
| 74,402    | ConAgra Foods Inc                        | 1,869,722    | 0.01         |
| 29,845    | ConocoPhillips                           | 1,699,673    | 0.01         |
| 1,372,304 | CONSOL Energy Inc <sup>†</sup>           | 42,253,240   | 0.33         |
| 69,016    | Constellation Brands Inc 'A'             | 2,284,430    | 0.02         |
| 3,720,447 | Corning Inc                              | 44,868,591   | 0.35         |
| 47,238    | Coventry Health Care Inc                 | 1,971,714    | 0.02         |
| 140,912   | Crown Castle International Corp          | 8,895,775    | 0.07         |
| 166,215   | Crown Holdings Inc                       | 6,060,199    | 0.05         |
| 88,305    | Cummins Inc                              | 8,527,614    | 0.07         |
| 468,971   | CVS Caremark Corp                        | 21,356,939   | 0.17         |
| 153,535   | DaVita Inc                               | 14,957,380   | 0.12         |
| 1,148,390 | Dell Inc                                 | 12,333,709   | 0.10         |
| 460,346   | Denbury Resources Inc                    | 6,974,242    | 0.05         |
| 705,234   | Devon Energy Corp                        | 40,917,677   | 0.32         |
| 31,811    | Diamond Offshore Drilling Inc            | 2,130,065    | 0.02         |
| 442,838   | Discover Financial Services              | 17,080,262   | 0.13         |
| 69,173    | DISH Network Corp 'A'                    | 2,214,228    | 0.02         |
| 166,986   | Dominion Resources Inc/VA                | 8,778,454    | 0.07         |
| 577,547   | Dow Chemical Co/The                      | 17,170,472   | 0.13         |
| 104,688   | Dr Pepper Snapple Group Inc <sup>*</sup> | 4,678,507    | 0.04         |
| 39,640    | Eastman Chemical Co                      | 2,180,596    | 0.02         |
| 292,589   | eBay Inc                                 | 13,792,645   | 0.11         |
| 398,411   | El du Pont de Nemours & Co               | 19,888,677   | 0.15         |
| 1,838,605 | Electronic Arts Inc                      | 23,350,283   | 0.18         |
| 1,350,039 | EMC Corp/MA <sup>†</sup>                 | 35,479,025   | 0.27         |
| 60,395    | EOG Resources Inc                        | 6,457,433    | 0.05         |
| 41,683    | Expedia Inc                              | 2,124,166    | 0.02         |

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

| 保有高       | 銘柄   | 評価額<br>(米ドル) | 純資産比率<br>(%) |
|-----------|--|--------------|--------------|
|           | 米国(続き)                                     |              |              |
| 176,658   | Express Scripts Holding Co                 | 10,972,228   | 0.08         |
| 148,434   | Exxon Mobil Corp                           | 13,032,505   | 0.10         |
| 393,275   | Fidelity National Financial Inc 'A'        | 7,436,830    | 0.06         |
| 67,210    | Fidelity National Information Services Inc | 2,121,148    | 0.02         |
| 832,885   | FMC Corp                                   | 45,159,025   | 0.35         |
| 1,524,219 | Ford Motor Co                              | 14,281,932   | 0.11         |
| 1,375,415 | Ford Motor Co (Call Wts 1/1/2013)          | 1,045,315    | 0.01         |
| 313,891   | Freeport-McMoRan Copper & Gold Inc         | 11,001,880   | 0.09         |
| 624,551   | Fusion-io Inc <sup>†*</sup>                | 17,393,745   | 0.13         |
| 4,142,117 | General Electric Co                        | 85,948,928   | 0.66         |
| 472,146   | General Mills Inc                          | 18,597,831   | 0.14         |
| 712,199   | General Motors Co                          | 15,134,229   | 0.12         |
| 308,894   | General Motors Co Series B (Pref)          | 11,005,893   | 0.09         |
| 497,510   | Gilead Sciences Inc                        | 28,656,576   | 0.22         |
| 754,914   | GMAC Capital Trust I (Pref)                | 18,761,500   | 0.15         |
| 225,684   | Goldman Sachs Group Inc                    | 23,927,018   | 0.18         |
| 78,165    | Google Inc 'A'                             | 53,420,306   | 0.41         |
| 472,384   | Halliburton Co                             | 15,413,890   | 0.12         |
| 996,333   | HCA Holdings Inc                           | 28,584,794   | 0.22         |
| 187,150   | Health Care REIT Inc (Pref)                | 10,364,367   | 0.08         |
| 392,774   | HealthSouth Corp                           | 9,151,634    | 0.07         |
| 38,880    | Helmerich & Payne Inc                      | 1,758,542    | 0.01         |
| 788,049   | Hewlett-Packard Co                         | 13,349,550   | 0.10         |
| 419,388   | Hillshire Brands Co                        | 10,933,445   | 0.08         |
| 222,663   | HJ Heinz Co                                | 12,451,315   | 0.10         |
| 743,259   | Hologic Inc                                | 14,619,905   | 0.11         |
| 288,708   | Humana Inc                                 | 20,166,254   | 0.16         |
| 2,362,013 | Intel Corp                                 | 58,530,682   | 0.45         |
| 473,561   | International Game Technology              | 5,829,536    | 0.05         |
| 211,575   | International Paper Co                     | 7,316,263    | 0.06         |
| 32,582    | Intuit Inc                                 | 1,906,373    | 0.01         |
| 1,123,297 | Johnson & Johnson                          | 76,069,673   | 0.59         |
| 251,521   | Johnson Controls Inc                       | 6,821,249    | 0.05         |
| 1,203,663 | JPMorgan Chase & Co                        | 44,643,861   | 0.34         |
| 1,153,386 | Juniper Networks Inc                       | 20,345,729   | 0.16         |
| 357,550   | KBR Inc                                    | 9,646,699    | 0.07         |
| 36,222    | KLA-Tencor Corp                            | 1,856,377    | 0.01         |
| 73,860    | Kroger Co/The                              | 1,653,725    | 0.01         |
| 108,671   | Leap Wireless International Inc            | 592,800      | 0.00         |
| 47,200    | Lear Corp                                  | 1,832,776    | 0.01         |
| 217,481   | Life Technologies Corp                     | 10,406,466   | 0.08         |
| 94,021    | Lincoln National Corp                      | 2,207,613    | 0.02         |
| 74,699    | Lorillard Inc                              | 9,515,906    | 0.07         |

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

| 保有高       | 銘柄                                       | 評価額<br>(米ドル) | 純資産比率<br>(%) |
|-----------|--|--------------|--------------|
|           | 米国(続き)                                   |              |              |
| 91,449    | M&T Bank Corp                            | 7,993,557    | 0.06         |
| 47,490    | Macy's Inc                               | 1,907,198    | 0.01         |
| 1,370,135 | Marathon Oil Corp                        | 37,788,323   | 0.29         |
| 1,170,989 | Marathon Petroleum Corp                  | 59,907,797   | 0.46         |
| 70,265    | Mastercard Inc 'A'                       | 29,570,323   | 0.23         |
| 595,373   | Mattel Inc <sup>†</sup>                  | 20,957,130   | 0.16         |
| 166,138   | McDonald's Corp                          | 14,819,510   | 0.11         |
| 36,907    | McGraw-Hill Cos Inc/The                  | 1,887,055    | 0.01         |
| 217,753   | McKesson Corp                            | 18,896,605   | 0.15         |
| 376,102   | Mead Johnson Nutrition Co                | 27,327,571   | 0.21         |
| 649,836   | Medtronic Inc                            | 26,500,312   | 0.20         |
| 1,209,917 | Merck & Co Inc                           | 52,570,894   | 0.41         |
| 305,582   | MetLife Inc                              | 10,481,463   | 0.08         |
| 817,450   | MetroPCS Communications Inc              | 7,945,614    | 0.06         |
| 45,158    | Mettler-Toledo International Inc         | 7,485,842    | 0.06         |
| 2,257,091 | Microsoft Corp <sup>‡</sup>              | 69,089,555   | 0.53         |
| 205,790   | Monsanto Co                              | 18,006,625   | 0.14         |
| 213,384   | Motorola Solutions Inc                   | 10,142,141   | 0.08         |
| 147,719   | Murphy Oil Corp                          | 7,586,848    | 0.06         |
| 652,142   | Mylan Inc/PA                             | 15,462,287   | 0.12         |
| 533,759   | National Oilwell Varco Inc               | 41,526,450   | 0.32         |
| 264,185   | Navistar International Corp              | 6,028,702    | 0.05         |
| 633,499   | NetApp Inc                               | 21,811,371   | 0.17         |
| 597,518   | Newmont Mining Corp                      | 29,296,308   | 0.23         |
| 468,515   | NextEra Energy Inc                       | 31,704,410   | 0.24         |
| 213,508   | NextEra Energy Inc (Pref)                | 10,675,400   | 0.08         |
| 175,134   | Northern Trust Corp                      | 8,141,980    | 0.06         |
| 845,257   | Occidental Petroleum Corp                | 71,787,677   | 0.55         |
| 129,355   | Omicare Capital Trust II Series B (Pref) | 5,896,001    | 0.05         |
| 4,024,691 | Oracle Corp <sup>†</sup>                 | 126,657,026  | 0.98         |
| 152,977   | PACCAR Inc                               | 6,085,425    | 0.05         |
| 23,264    | Parker Hannifin Corp                     | 1,858,096    | 0.01         |
| 298,050   | PerkinElmer Inc                          | 8,074,174    | 0.06         |
| 118,893   | Perrigo Co                               | 13,130,543   | 0.10         |
| 3,010,119 | Pfizer Inc                               | 72,242,856   | 0.56         |
| 346,601   | Philip Morris International Inc          | 31,634,273   | 0.24         |
| 1,464,438 | Phillips 66 <sup>†</sup>                 | 62,502,214   | 0.48         |
| 21,904    | PPG Industries Inc                       | 2,395,421    | 0.02         |
| 506,063   | PPL Corp                                 | 14,888,373   | 0.12         |
| 369,347   | PPL Corp (Pref)                          | 20,312,629   | 0.15         |
| 71,038    | Praxair Inc                              | 7,495,930    | 0.06         |
| 99,055    | Precision Castparts Corp                 | 16,059,787   | 0.12         |
| 1,017,075 | Procter & Gamble Co                      | 68,510,172   | 0.53         |
| 281,597   | Progressive Corp/The                     | 5,547,461    | 0.04         |



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

| 保有高       | 銘柄   | 評価額<br>(米ドル) | 純資産比率<br>(%) |
|-----------|--|--------------|--------------|
|           | 米国(続き)   |              |              |
| 134,145   | Prudential Financial Inc                       | 7,327,000    | 0.06         |
| 1,324,474 | PulteGroup Inc                                 | 17,840,665   | 0.14         |
| 652,093   | QEP Resources Inc                              | 18,682,464   | 0.14         |
| 1,177,855 | QUALCOMM Inc                                   | 72,002,276   | 0.56         |
| 663,609   | Quicksilver Resources Inc <sup>†</sup>         | 2,296,087    | 0.02         |
| 148,476   | RBS Capital Funding Trust VII (Pref)           | 2,467,671    | 0.02         |
| 27,470    | Reinsurance Group of America Inc 'A'           | 1,596,831    | 0.01         |
| 346,272   | Rockwell Automation Inc <sup>*</sup>           | 25,032,003   | 0.19         |
| 28,995    | Ross Stores Inc                                | 2,012,253    | 0.02         |
| 734,161   | SanDisk Corp <sup>†</sup>                      | 30,137,309   | 0.23         |
| 71,373    | Simon Property Group Inc (Reit)                | 11,229,114   | 0.09         |
| 461,544   | SM Energy Co                                   | 21,244,870   | 0.16         |
| 294,685   | Southern Co/The                                | 13,396,380   | 0.10         |
| 615,766   | Spirit Aerosystems Holdings Inc 'A'            | 15,455,727   | 0.12         |
| 2,343,974 | St Joe Co/The                                  | 44,769,903   | 0.35         |
| 504,791   | State Street Corp                              | 20,989,210   | 0.16         |
| 483,941   | Stillwater Mining Co                           | 4,907,162    | 0.04         |
| 772,283   | Symantec Corp                                  | 13,700,300   | 0.11         |
| 252,481   | Thermo Fisher Scientific Inc                   | 14,540,381   | 0.11         |
| 224,252   | Tiffany & Co <sup>†*</sup>                     | 13,921,564   | 0.11         |
| 226,394   | Time Warner Cable Inc                          | 20,214,720   | 0.16         |
| 38,536    | Torchmark Corp                                 | 1,976,897    | 0.02         |
| 343,574   | Travelers Cos Inc/The                          | 22,352,924   | 0.17         |
| 313,053   | Union Pacific Corp                             | 38,161,161   | 0.29         |
| 604,019   | United Technologies Corp                       | 48,242,998   | 0.37         |
| 109,865   | United Technologies Corp (Pref)                | 6,132,664    | 0.05         |
| 73,428    | United Therapeutics Corp                       | 3,969,518    | 0.03         |
| 723,700   | UnitedHealth Group Inc                         | 39,586,390   | 0.31         |
| 487,292   | Universal Health Services Inc 'B' <sup>†</sup> | 19,516,045   | 0.15         |
| 74,165    | Unum Group                                     | 1,447,701    | 0.01         |
| 485,188   | US Bancorp (Pref)                              | 14,122,640   | 0.11         |
| 803,970   | US Bancorp                                     | 26,932,995   | 0.21         |
| 79,076    | Valero Energy Corp                             | 2,438,704    | 0.02         |
| 1,015,931 | Verizon Communications Inc                     | 43,705,352   | 0.34         |
| 207,199   | Vertex Pharmaceuticals Inc <sup>†</sup>        | 10,977,403   | 0.08         |
| 107,851   | Viacom Inc 'B'                                 | 5,422,748    | 0.04         |
| 353,294   | Visa Inc 'A'                                   | 44,903,667   | 0.35         |
| 647,374   | Wal-Mart Stores Inc <sup>†</sup>               | 47,148,248   | 0.36         |
| 163,094   | Waters Corp                                    | 13,003,485   | 0.10         |
| 352,681   | WellPoint Inc                                  | 21,273,718   | 0.16         |
| 1,526,911 | Wells Fargo & Co                               | 52,006,589   | 0.40         |
| 5,608     | Wells Fargo & Co (Pref)                        | 6,701,560    | 0.05         |
| 54,712    | Western Digital Corp                           | 2,296,263    | 0.02         |
| 76,707    | Western Union Co/The                           | 1,338,537    | 0.01         |

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

| 保有高              | 銘柄  | 評価額<br>(米ドル)  | 純資産比率<br>(%) |
|------------------|---|---------------|--------------|
| 米国(続き)           |   |               |              |
| 697,098          | Whiting Petroleum Corp <sup>†</sup>   | 30,860,528    | 0.24         |
| 36,790           | Wyndham Worldwide Corp  | 1,911,608     | 0.01         |
|                  |   | 4,381,656,223 | 33.81        |
| 普通/優先株式およびワラント合計 |   | 7,855,378,121 | 60.62        |
| 債券               |   |               |              |
| アルゼンチン           |   |               |              |
| USD 2,093,000    | Empresa Distribuidora Y Comercializadora Norte 9.75%<br>25/10/2022              | 879,060       | 0.01         |
| オーストラリア          |   |               |              |
| AUD 49,042,000   | Australia Government Bond 4.75% 15/11/2012                                      | 50,718,554    | 0.39         |
| AUD 31,450,000   | Australia Government Bond 5.5% 15/12/2013                                       | 33,511,157    | 0.26         |
| AUD 116,661,000  | Australia Government Bond 5.5% 21/4/2023  | 146,407,885   | 1.13         |
| AUD 56,344,000   | Australia Government Bond 5.75% 15/5/2021                                       | 70,530,314    | 0.54         |
| AUD 16,600,000   | Australia Government Bond 5.75% 15/7/2022                                       | 21,110,303    | 0.16         |
| USD 5,715,000    | FMG Resources August 2006 Pty Ltd 6% 1/4/2017                                   | 5,400,675     | 0.04         |
| USD 12,050,000   | National Australia Bank Ltd 2% 20/6/2017  | 12,305,038    | 0.10         |
| USD 14,500,000   | TFS Corp Ltd 11% 15/7/2018  | 13,956,250    | 0.11         |
|                  |   | 353,940,176   | 2.73         |
| オーストリア           |   |               |              |
| USD 13,980,000   | OGX Austria GmbH 8.5% 1/6/2018  | 12,477,150    | 0.10         |
| バミューダ            |   |               |              |
| SGD 38,000,000   | Celestial Nutrifoods Ltd (Defaulted) 0% 12/6/2011<br>(Zero Coupon) (Restricted) | 6,237,781     | 0.05         |
| ブラジル             |   |               |              |
| USD 10,143,000   | Banco Bradesco SA/Cayman Islands'144A' 4.5% 12/1/2017                           | 10,700,865    | 0.08         |
| BRL 27,421       | Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie B 6% 15/5/2015                           | 31,202,306    | 0.24         |
| BRL 143,064      | Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10% 1/1/2017                           | 72,466,165    | 0.56         |
| BRL 169,641      | Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10% 1/1/2021                           | 85,486,908    | 0.66         |
| USD 6,772,000    | Hypermarcas SA 6.5% 20/4/2021   | 6,975,160     | 0.06         |
|                  |   | 206,831,404   | 1.60         |
| 英領バージン諸島         |   |               |              |
| HKD 64,000,000   | Wharf Finance 2014 Ltd 2.3% 7/6/2014  | 8,218,164     | 0.06         |
| カナダ              |   |               |              |
| USD 11,017,000   | Bank of Nova Scotia 2.55% 12/1/2017   | 11,634,316    | 0.09         |
| CAD 25,827,000   | Canadian Government Bond 1.5% 1/3/2017  | 26,368,464    | 0.20         |
| CAD 19,123,000   | Canadian Government Bond 3.5% 1/6/2020  | 22,065,871    | 0.17         |
| CAD 12,775,000   | Canadian Government Bond 4% 1/6/2016  | 14,206,234    | 0.11         |

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

| 保有高               | 銘柄   | 評価額<br>(米ドル) | 純資産比率<br>(%) |
|-------------------|--|--------------|--------------|
| カナダ(続き)           |  |              |              |
| USD 9,482,000     | Toronto-Dominion Bank/The 2.375% 19/10/2016  | 9,982,005    | 0.08         |
| USD 3,765,000     | Viterra Inc 5.95% 1/8/2020   | 4,091,516    | 0.03         |
|                   |  | 88,348,406   | 0.68         |
| ケイマン諸島            |  |              |              |
| USD 15,900,000    | China Milk Products Group Ltd (Defaulted) 0% 5/1/2012<br>(Zero Coupon) (Restricted)      | 3,180,000    | 0.02         |
| CNY 103,700,000   | FU JI Food and Catering Services Holdings Ltd<br>(Defaulted) 0% 18/10/2010 (Zero Coupon) | 3,348,644    | 0.03         |
| USD 8,834,000     | Hutchison Whampoa International 11 Ltd'144A' 3.5%<br>13/1/2017                           | 9,387,441    | 0.07         |
| USD 7,530,110     | Odebrecht Drilling Norbe VIII/IX Ltd 6.35% 30/6/2021                                     | 8,358,422    | 0.06         |
| USD 4,020,000     | Odebrecht Finance Ltd 5.125% 26/6/2022   | 4,190,850    | 0.03         |
| USD 8,383,000     | Petrobras International Finance Co - Pifco 3.5%<br>6/2/2017                              | 8,674,728    | 0.07         |
| USD 14,300,000    | Pyrus Ltd 7.5% 20/12/2015  | 15,458,300   | 0.12         |
| USD 6,106,000     | Sun Hung Kai Properties Capital Market Ltd 4.5%<br>14/2/2022                             | 6,405,596    | 0.05         |
| JPY 2,220,000,000 | Zeus Cayman 0% 19/8/2013 (Zero Coupon)   | 28,258,915   | 0.22         |
| JPY 500,000,000   | Zeus Cayman II 0% 18/8/2016 (Zero Coupon)  | 6,426,156    | 0.05         |
|                   |  | 93,689,052   | 0.72         |
| チリ                |  |              |              |
| USD 8,550,000     | Banco Santander Chile FRN 14/2/2014  | 8,393,762    | 0.07         |
| USD 5,613,000     | Corp Nacional del Cobre de Chile 3% 17/7/2022  | 5,617,395    | 0.04         |
| USD 10,237,837    | Inversiones Alsacia SA 8% 18/8/2018  | 10,566,195   | 0.08         |
|                   |  | 24,577,352   | 0.19         |
| 中国                |  |              |              |
| HKD 26,170,000    | China Petroleum & Chemical Corp 0% 24/4/2014 (Zero<br>Coupon)                            | 3,947,923    | 0.03         |
| ドイツ               |  |              |              |
| EUR 74,022,000    | Bundesrepublik Deutschland 3.5% 4/7/2019   | 109,854,115  | 0.85         |
| EUR 94,266,824    | Bundesrepublik Deutschland 4.25% 4/7/2017  | 140,639,724  | 1.08         |
| EUR 14,039,377    | German Treasury Bill 0% 5/12/2012 (Zero Coupon)  | 17,688,305   | 0.14         |
| EUR 8,068,608     | German Treasury Bill 0% 9/1/2013 (Zero Coupon)   | 10,163,701   | 0.08         |
| EUR 8,008,608     | German Treasury Bill 0% 23/1/2013 (Zero Coupon)  | 10,101,926   | 0.08         |
|                   |  | 288,447,771  | 2.23         |
| ガーンジー             |  |              |              |
| USD 9,520,000     | Credit Suisse Group Guernsey I Ltd FRN 24/2/2041   | 9,600,920    | 0.07         |
| CHF 7,839,000     | Credit Suisse Group Guernsey V Ltd 4% 29/3/2013  | 9,170,340    | 0.07         |
|                   |  | 18,771,260   | 0.14         |

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

| 保有高             | 銘柄   | 評価額<br>(米ドル) | 純資産比率<br>(%) |
|-----------------|--|--------------|--------------|
| 香港              |  |              |              |
| HKD 60,300,000  | Hong Kong Government Bond 1.67% 24/3/2014  | 7,958,202    | 0.06         |
| HKD 61,700,000  | Hong Kong Government Bond 1.69% 22/12/2014   | 8,239,447    | 0.07         |
| HKD 129,950,000 | Hong Kong Government Bond 2.03% 18/3/2013  | 16,919,704   | 0.13         |
| HKD 122,250,000 | Hong Kong Government Bond 3.51% 8/12/2014  | 16,959,481   | 0.13         |
| HKD 80,450,000  | Hong Kong Government Bond 4.13% 22/2/2013  | 10,563,485   | 0.08         |
|                 |  | 60,640,319   | 0.47         |
| インド             |  |              |              |
| USD 4,023,000   | ICICI Bank Ltd/Dubai 4.7% 21/2/2018  | 4,052,408    | 0.03         |
| USD 7,302,000   | Suzlon Energy Ltd 0% 11/10/2012 (Zero Coupon)  | 9,780,262    | 0.07         |
| USD 10,646,000  | Suzlon Energy Ltd 0% 25/7/2014 (Zero Coupon)   | 8,836,180    | 0.07         |
|                 |  | 22,668,850   | 0.17         |
| アイルランド          |  |              |              |
| EUR 5,564,000   | Nara Cable Funding Ltd 8.875% 1/12/2018  | 6,326,596    | 0.05         |
| USD 1,472,000   | Nara Cable Funding Ltd 8.875% 1/12/2018  | 1,321,120    | 0.01         |
| USD 2,313,000   | Ono Finance II Plc 10.875% 15/7/2019   | 1,861,965    | 0.02         |
| USD 3,995,000   | Vnesheconombank Via VEB Finance Plc 6.025% 5/7/2022                                  | 4,379,519    | 0.03         |
|                 |  | 13,889,200   | 0.11         |
| ジャージー           |  |              |              |
| USD 58,850,000  | Dana Gas Sukuk Ltd 7.5% 31/10/2012   | 42,305,794   | 0.33         |
| ルクセンブルグ         |  |              |              |
| EUR 2,950,000   | Capsugel FinanceCo SCA 9.875% 1/8/2019   | 4,213,812    | 0.03         |
| USD 6,070,000   | Evrax Group SA 9.5% 24/4/2018  | 6,630,049    | 0.05         |
| JPY 700,000,000 | Gazprom OAO Via Gaz Capital SA 2.89% 15/11/2012                                      | 8,926,984    | 0.07         |
| USD 11,315,000  | Intelsat Jackson Holdings SA 7.5% 1/4/2021   | 12,319,206   | 0.10         |
| CHF 1,350,000   | Matterhorn Mobile SA 6.75% 15/5/2019   | 1,515,540    | 0.01         |
| EUR 1,300,000   | Numericable Finance & Co SCA 12.375% 15/2/2019                                       | 1,713,620    | 0.01         |
| USD 3,634,000   | TNK-BP Finance SA 6.625% 20/3/2017   | 4,086,806    | 0.03         |
| USD 4,572,000   | TNK-BP Finance SA 7.5% 18/7/2016   | 5,219,030    | 0.04         |
|                 |  | 44,625,047   | 0.34         |
| メキシコ            |  |              |              |
| MXN 48,310,245  | Mexico Cetes 0% 15/11/2012 (Zero Coupon)   | 35,944,103   | 0.28         |
| MXN 54,454,342  | Mexico Cetes 0% 13/12/2012 (Zero Coupon)   | 40,369,941   | 0.31         |
|                 |  | 76,314,044   | 0.59         |
| オランダ            |  |              |              |
| USD 12,820,000  | Cooperatieve Centrale Raiffeisen - Boerenleenbank<br>BA/Netherlands 3.375% 19/1/2017 | 13,447,744   | 0.10         |
| USD 8,600,000   | Netherlands Government Bond 1% 24/2/2017   | 8,652,724    | 0.07         |
| USD 8,752,000   | Netherlands Government Bond '144A' 1% 24/2/2017                                      | 8,803,630    | 0.07         |
| EUR 3,952,000   | New World Resources NV 7.875% 1/5/2018   | 4,954,226    | 0.04         |
| EUR 2,750,000   | Portugal Telecom International Finance BV 4.125%<br>28/8/2014                        | 3,402,607    | 0.02         |
|                 |  | 39,260,931   | 0.30         |

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

| 保有高            | 銘柄   | 評価額<br>(米ドル) | 純資産比率<br>(%) |
|----------------|--|--------------|--------------|
| ポーランド          |  |              |              |
| PLN 51,360,000 | Poland Government Bond 3% 24/8/2016                                      | 20,411,493   | 0.16         |
| シンガポール         |  |              |              |
| USD 6,340,000  | Bumi Investment Pte Ltd 10.75% 6/10/2017                                 | 6,102,250    | 0.05         |
| SGD 17,750,000 | CapitaLand Ltd 2.1% 15/11/2016   | 14,241,599   | 0.11         |
| SGD 34,500,000 | CapitaLand Ltd 2.95% 20/6/2022   | 26,815,233   | 0.21         |
| SGD 13,500,000 | CapitaLand Ltd 3.125% 5/3/2018   | 11,493,428   | 0.09         |
| SGD 7,600,000  | Keppel Land Ltd 2.5% 23/6/2013   | 6,207,961    | 0.05         |
| USD 18,500,000 | Olam International Ltd 6% 15/10/2016                                     | 20,175,175   | 0.15         |
| USD 8,537,000  | Oversea-Chinese Banking Corp Ltd 1.625% 13/3/2015                        | 8,625,264    | 0.07         |
| SGD 16,750,000 | Ying Li International Real Estate Ltd 4% 3/3/2015                        | 13,747,741   | 0.10         |
|                |  | 107,408,651  | 0.83         |
| スペイン           |  |              |              |
| USD 1,517,000  | Telefonica Emisiones SAU 5.462% 16/2/2021                                | 1,399,433    | 0.01         |
| スウェーデン         |  |              |              |
| USD 8,470,000  | Nordea Bank AB 3.125% 20/3/2017  | 8,800,322    | 0.07         |
| スイス            |  |              |              |
| CHF 5,600,000  | Switzerland Government Bond 2% 28/4/2021                                 | 6,707,065    | 0.05         |
| CHF 4,026,000  | Switzerland Government Bond 2% 25/5/2022                                 | 4,823,214    | 0.04         |
| CHF 8,066,000  | Switzerland Government Bond 2.25% 6/7/2020                               | 9,737,207    | 0.08         |
| USD 6,855,000  | UBS AG/Stamford CT 5.875% 20/12/2017                                     | 7,949,078    | 0.06         |
|                |  | 29,216,564   | 0.23         |
| 英国             |  |              |              |
| USD 8,209,000  | BAT International Finance Plc 2.125% 7/6/2017                            | 8,351,053    | 0.06         |
| USD 3,106,000  | British Telecommunications Plc FRN 20/12/2013                            | 3,128,026    | 0.02         |
| USD 7,200,000  | Essar Energy Investment Ltd 4.25% 1/2/2016                               | 4,212,000    | 0.03         |
| EUR 20,461,000 | LBG Capital No.2 Plc 15% 21/12/2019                                      | 31,707,919   | 0.25         |
| EUR 1,891,000  | OTE Plc 7.25% 8/4/2014   | 1,839,314    | 0.01         |
| GBP 12,697,300 | United Kingdom Gilt 4% 7/9/2016  | 23,065,132   | 0.18         |
| GBP 83,819,940 | United Kingdom Gilt 4.75% 7/3/2020                                       | 167,854,623  | 1.30         |
|                |  | 240,158,067  | 1.85         |
| 米国             |  |              |              |
| USD 5,796,000  | Ally Financial Inc 4.5% 11/2/2014  | 5,977,125    | 0.05         |
| USD 8,065,000  | American Express Credit Corp 1.75% 12/6/2015                             | 8,246,475    | 0.06         |
| USD 8,450,000  | American Express Credit Corp 2.375% 24/3/2017                            | 8,883,232    | 0.07         |
| USD 5,746,000  | Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc 1.375% 15/7/2017                      | 5,800,397    | 0.04         |
| USD 13,369,128 | Banc of America Large Loan Inc '2010-HLTN HLTN'<br>'144A' FRN 15/11/2015 | 13,105,335   | 0.10         |
| USD 3,219,000  | Building Materials Corp of America 6.875% 15/8/2018                      | 3,484,568    | 0.03         |

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

| 保有高             | 銘柄   | 評価額<br>(米ドル) | 純資産比率<br>(%) |
|-----------------|--|--------------|--------------|
|                 | 米国(続き)   |              |              |
| USD 16,087,000  | CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 5.25%<br>30/9/2022            | 16,006,565   | 0.12         |
| USD 13,519,000  | CONSOL Energy Inc 8% 1/4/2017  | 14,634,318   | 0.11         |
| USD 1,210,000   | Crown Cork & Seal Co Inc 7.5% 15/12/2096                                   | 1,076,900    | 0.01         |
| USD 2,200,000   | Daimler Finance North America LLC 1.3% 31/7/2015                           | 2,200,933    | 0.02         |
| USD 4,705,000   | DaVita Inc 6.375% 1/11/2018  | 5,040,231    | 0.04         |
| USD 4,332,000   | DaVita Inc 6.625% 1/11/2020  | 4,646,070    | 0.04         |
| USD 2,145,000   | Deutsche Bank Capital Funding Trust VII'144A' FRN<br>19/1/2016 (Perpetual) | 1,957,312    | 0.01         |
| USD 2,091,000   | DJO Finance LLC / DJO Finance Corp 9.75% 15/10/2017                        | 1,798,260    | 0.01         |
| USD 4,636,000   | Electronic Arts Inc 0.75% 15/7/2016  | 4,299,890    | 0.03         |
| USD 4,268,000   | Ford Motor Credit Co LLC 6.625% 15/8/2017                                  | 4,898,785    | 0.04         |
| USD 1,821,000   | Ford Motor Credit Co LLC 7% 15/4/2015                                      | 2,039,520    | 0.02         |
| USD 2,647,000   | Ford Motor Credit Co LLC 8% 15/12/2016                                     | 3,153,657    | 0.02         |
| USD 33,371,000  | Forest City Enterprises Inc 4.25% 15/8/2018                                | 33,829,851   | 0.26         |
| USD 12,000,000  | General Electric Capital Corp Series B FRN 15/12/2022<br>(Perpetual)       | 12,398,346   | 0.10         |
| USD 8,612,000   | General Electric Capital Corp 5.625% 1/5/2018                              | 10,195,381   | 0.08         |
| USD 1,385,000   | Gilead Sciences Inc Series B 0.625% 1/5/2013                               | 2,103,469    | 0.02         |
| USD 12,665,000  | Gilead Sciences Inc 1.625% 1/5/2016  | 17,952,638   | 0.14         |
| USD 19,983,000  | Hologic Inc (Step-up coupon) 2% 15/12/2037                                 | 22,306,024   | 0.17         |
| USD 11,037,000  | JPMorgan Chase Bank NA FRN 13/6/2016                                       | 10,499,708   | 0.08         |
| USD 5,312,000   | Linn Energy LLC / Linn Energy Finance Corp 7.75%<br>1/2/2021               | 5,564,320    | 0.04         |
| USD 12,354,000  | Mylan Inc/PA 3.75% 15/9/2015   | 22,993,882   | 0.18         |
| USD 969,000     | NB Capital Trust II 7.83% 15/12/2026                                       | 975,056      | 0.01         |
| USD 5,000,000   | Paka Capital Ltd 0% 12/3/2013 (Zero Coupon)                                | 5,073,500    | 0.04         |
| USD 1,523,000   | Phibro Animal Health Corp 9.25% 1/7/2018                                   | 1,477,310    | 0.01         |
| USD 885,000     | Phillips 66 2.95% 1/5/2017   | 927,242      | 0.01         |
| USD 6,624,000   | Reliance Holdings USA Inc 4.5% 19/10/2020                                  | 6,581,444    | 0.05         |
| USD 2,597,000   | Reliance Holdings USA Inc 5.4% 14/2/2022                                   | 2,711,103    | 0.02         |
| USD 7,123,000   | SunGard Data Systems Inc 7.375% 15/11/2018                                 | 7,612,706    | 0.06         |
| USD 12,387,000  | Take-Two Interactive Software Inc'144A' 1.75%<br>1/12/2016                 | 11,256,686   | 0.09         |
| USD 3,002,000   | Take-Two Interactive Software Inc 4.375% 1/6/2014                          | 3,624,915    | 0.03         |
| USD 9,334,000   | Texas Industries Inc 9.25% 15/8/2020                                       | 10,010,715   | 0.08         |
| USD 21,995,000  | United States Treasury Bill 0% 6/9/2012 (Zero Coupon)                      | 21,994,813   | 0.17         |
| USD 209,075,000 | United States Treasury Bill 0% 13/9/2012 (Zero<br>Coupon)                  | 209,070,609  | 1.61         |
| USD 191,840,000 | United States Treasury Bill 0% 20/9/2012 (Zero<br>Coupon)                  | 191,831,463  | 1.48         |
| USD 71,000,000  | United States Treasury Bill 0% 27/9/2012 (Zero<br>Coupon)                  | 70,994,036   | 0.55         |
| USD 107,440,000 | United States Treasury Bill 0% 4/10/2012 (Zero<br>Coupon)                  | 107,432,640  | 0.83         |

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

| 保有高             | 銘柄  | 評価額<br>(米ドル)   | 純資産比率<br>(%) |
|-----------------|---|----------------|--------------|
|                 | 米国(続き)  |                |              |
| USD 232,375,000 | United States Treasury Bill 0% 11/10/2012 (Zero Coupon) | 232,355,829    | 1.79         |
| USD 315,895,000 | United States Treasury Bill 0% 18/10/2012 (Zero Coupon) | 315,862,305    | 2.44         |
| USD 46,600,000  | United States Treasury Bill 0% 25/10/2012 (Zero Coupon) | 46,595,736     | 0.36         |
| USD 82,450,000  | United States Treasury Bill 0% 1/11/2012 (Zero Coupon)  | 82,439,364     | 0.64         |
| USD 16,975,000  | United States Treasury Bill 0% 8/11/2012 (Zero Coupon)  | 16,972,556     | 0.13         |
| USD 15,925,000  | United States Treasury Bill 0% 15/11/2012 (Zero Coupon) | 15,922,563     | 0.12         |
| USD 23,650,000  | United States Treasury Bill 0% 23/11/2012 (Zero Coupon) | 23,645,175     | 0.18         |
| USD 27,404,300  | United States Treasury Note/Bond 0.625% 31/5/2017       | 27,422,498     | 0.21         |
| USD 21,410,300  | United States Treasury Note/Bond 0.875% 31/1/2017       | 21,704,692     | 0.17         |
| USD 16,136,900  | United States Treasury Note/Bond 0.875% 31/7/2019       | 15,937,714     | 0.12         |
| USD 67,533,700  | United States Treasury Note/Bond 1.375% 30/9/2018       | 69,491,122     | 0.54         |
| USD 16,141,600  | United States Treasury Note/Bond 1.625% 15/8/2022       | 16,154,841     | 0.12         |
| USD 24,140,600  | United States Treasury Note/Bond 1.75% 15/5/2022        | 24,511,196     | 0.19         |
| USD 20,271,300  | United States Treasury Note/Bond 2% 15/11/2021          | 21,156,981     | 0.16         |
| USD 126,230,900 | United States Treasury Note/Bond 2.25% 31/3/2016        | 134,490,149    | 1.04         |
| USD 15,714,100  | United States Treasury Note/Bond 2.375% 28/2/2015       | 16,527,428     | 0.13         |
| USD 113,293,000 | United States Treasury Note/Bond 2.5% 31/3/2015         | 119,740,965    | 0.92         |
| USD 113,060,300 | United States Treasury Note/Bond 2.625% 15/8/2020       | 124,821,221    | 0.96         |
| USD 211,671,200 | United States Treasury Note/Bond 3.5% 15/5/2020         | 247,680,110    | 1.91         |
|                 |   | 2,470,099,875  | 19.06        |
|                 | 債券合計  | 4,283,564,089  | 33.06        |
|                 | 公認の証券取引所に上場されているまたはその他の規制市場で取引されている譲渡可能な有価証券合計          | 12,425,293,614 | 95.89        |

[前へ](#)   [次へ](#)

## 非上場有価証券

| 保有高               | 銘柄   | 評価額<br>(米ドル) | 純資産比率<br>(%) |
|-------------------|--|--------------|--------------|
| 普通株式およびワラント       |  |              |              |
|                   | オーストラリア  |              |              |
| 5,365,000         | TFS CORPORATION LTD (Call Wts 15/7/2018 - TFS Corp Ltd ) | -            | 0.00         |
|                   | カナダ  |              |              |
| 721,590           | Sino-Forest Corp   | -            | 0.00         |
|                   | ジャージー  |              |              |
| 19,223,120        | Delta Topco Ltd  | 11,270,707   | 0.09         |
|                   | 米国   |              |              |
| 609               | Marco Polo   | -            | 0.00         |
| 4,980             | NCB Warrant Holding                                      | -            | 0.00         |
| 普通株式およびワラント合計     |  | 11,270,707   | 0.09         |
| 債券                |  |              |              |
|                   | インド  |              |              |
| USD 19,051,000    | REI Agro Ltd 5.5% 13/11/2014                             | 13,359,514   | 0.10         |
|                   | 日本   |              |              |
| JPY 2,550,000,000 | Japan Treasury Discount Bill 0% 15/10/2012 (Zero Coupon) | 32,519,166   | 0.25         |
| JPY 2,510,000,000 | Japan Treasury Discount Bill 0% 9/11/2012 (Zero Coupon)  | 32,006,869   | 0.25         |
| JPY 1,600,000,000 | Japan Treasury Discount Bill 0% 10/12/2012 (Zero Coupon) | 20,401,052   | 0.16         |
| JPY 2,710,000,000 | Japan Treasury Discount Bill 0% 16/1/2013 (Zero Coupon)  | 34,551,818   | 0.26         |
|                   |  | 119,478,905  | 0.92         |
|                   | マレーシア  |              |              |
| MYR 80,426,000    | Malaysia Government Bond 3.21% 31/5/2013                 | 25,788,174   | 0.20         |
| MYR 52,173,000    | Malaysia Government Bond 3.461% 31/7/2013                | 16,776,136   | 0.13         |
| MYR 78,836,000    | Malaysia Government Bond 5.094% 30/4/2014                | 26,091,356   | 0.20         |
|                   |  | 68,655,666   | 0.53         |
|                   | シンガポール   |              |              |
| SGD 74,229,000    | Singapore Treasury Bill 0% 25/10/2012 (Zero Coupon)      | 59,420,525   | 0.46         |
| SGD 11,862,000    | Singapore Treasury Bill 0% 10/1/2013 (Zero Coupon)       | 9,489,810    | 0.07         |
| SGD 32,274,000    | Singapore Treasury Bill 0% 24/1/2013 (Zero Coupon)       | 25,817,253   | 0.20         |
| SGD 44,004,000    | Singapore Treasury Bill 0% 7/2/2013 (Zero Coupon)        | 35,196,938   | 0.27         |
|                   |  | 129,924,526  | 1.00         |
|                   | 米国   |              |              |
| USD 9,666,000     | Banco Del Estado De Chile/New York 2.03% 2/4/2015        | 9,856,585    | 0.08         |
| USD 16,700,000    | Citigroup Funding Inc 0% 27/11/2012 (Zero Coupon)        | 16,659,001   | 0.13         |



## 非上場有価証券

| 保有高            | 銘柄   | 評価額<br>(米ドル)   | 純資産比率<br>(%) |
|----------------|--|----------------|--------------|
|                | 米国(続き)   |                |              |
| USD 18,794,891 | Delta Topco Ltd 10% 24/11/2060                 | 18,227,824     | 0.14         |
| USD 5,583,000  | Hughes Satellite Systems Corp 6.5% 15/6/2019   | 6,008,704      | 0.05         |
| USD 2,878,000  | Hughes Satellite Systems Corp 7.625% 15/6/2021 | 3,194,580      | 0.02         |
|                |  | 53,946,694     | 0.42         |
| 債券合計           |  | 385,365,305    | 2.97         |
| 非上場有価証券合計      |  | 396,636,012    | 3.06         |
| 投資有価証券合計       |  | 12,821,929,626 | 98.95        |
| その他の純資産        |  | 136,848,514    | 1.05         |
| 純資産合計(米ドル)     |  | 12,958,778,140 | 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 2012年8月31日現在

| 想定金額            | 摘要  | 未実現評価益(損)<br>(米ドル) |
|-----------------|---|--------------------|
| USD 202,171,947 | Interest Rate Swaps (Union Bank of Switzerland) (ファンドは1.275%の固定金利を受け取り、USD 3ヶ月LIBORの変動金利を支払う) (22/6/2016) | 568,520            |
| USD 39,500,000  | Interest Rate Swaps (Deutsche Bank) (ファンドは1.3%の固定金利を受け取り、USD 3ヶ月LIBORの変動金利を支払う) (17/8/2016)               | 93,079             |
| USD 42,147,000  | Interest Rate Swaps (Deutsche Bank) (ファンドは1.35%の固定金利を受け取り、USD 3ヶ月LIBORの変動金利を支払う) (24/8/2016)              | 116,144            |
| USD 15,932,639  | Credit Default Swaps (JP Morgan) (ファンドはCDX.NA.HY.18.V1に係るデフォルト・プロテクションを受け取り、5%の固定金利を支払う) (20/6/2017)      | (774,459)          |
| USD 33,215,052  | Credit Default Swaps (Deutsche Bank) (ファンドはCDX.NA.HY.18.V1に係るデフォルト・プロテクションを受け取り、5%の固定金利を支払う) (20/6/2017)  | (1,653,828)        |
| JPY 4,430,000   | Total Return Swap (Citi Bank) (ファンドは12月13日の日経配当指数+0bpsを受け取り、0.00%の固定金利を支払う) (3/4/2014)                    | 2,104,872          |
|                 |   | 454,328            |

注：当該取引による時価合計3,840,619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 2012年8月31日現在

| 買予約                   | 売予約               | 受渡日        | 未実現評価<br>益/(損)<br>(米ドル) | 未実現評価<br>益/(損)<br>(米ドル相当額) |
|-----------------------|-------------------|------------|-------------------------|----------------------------|
| <b>コア・ファンド</b>        |                   |            |                         |                            |
| USD 33,367,382        | BRL 68,202,935    | 5/9/2012   | (67,081)                | (67,081)                   |
| MXN 478,670,520       | USD 34,392,191    | 6/9/2012   | 1,535,709               | 1,535,709                  |
| USD 104,815,306       | AUD 99,989,330    | 6/9/2012   | 1,704,758               | 1,704,758                  |
| USD 34,557,717        | EUR 28,064,674    | 6/9/2012   | (801,648)               | (801,648)                  |
| USD 35,761,712        | MXN 478,670,520   | 6/9/2012   | (166,188)               | (166,188)                  |
| CHF 55,870,075        | EUR 46,515,608    | 7/9/2012   | 13,714                  | 13,714                     |
| USD 42,983,953        | AUD 40,859,271    | 13/9/2012  | 876,691                 | 876,691                    |
| USD 91,194,600        | EUR 73,407,680    | 13/9/2012  | (1,299,987)             | (1,299,987)                |
| USD 30,030,814        | GBP 19,206,200    | 13/9/2012  | (432,063)               | (432,063)                  |
| JPY 1,397,483,000     | USD 17,810,726    | 14/9/2012  | 13,380                  | 13,380                     |
| USD 17,558,113        | AUD 16,665,825    | 14/9/2012  | 384,853                 | 384,853                    |
| JPY 1,859,589,658     | USD 23,438,292    | 20/9/2012  | 280,795                 | 280,795                    |
| USD 91,006,892        | EUR 73,156,608    | 20/9/2012  | (1,177,787)             | (1,177,787)                |
| USD 82,079,230        | GBP 52,348,050    | 21/9/2012  | (947,290)               | (947,290)                  |
| USD 44,477,494        | EUR 35,385,535    | 24/9/2012  | (113,617)               | (113,617)                  |
| CHF 33,626,524        | EUR 28,009,616    | 27/9/2012  | (4,715)                 | (4,715)                    |
| USD 63,305,127        | EUR 50,736,849    | 27/9/2012  | (632,871)               | (632,871)                  |
| USD 21,752,408        | GBP 13,759,400    | 27/9/2012  | (70,165)                | (70,165)                   |
| USD 33,158,206        | BRL 68,202,935    | 2/10/2012  | (126,675)               | (126,675)                  |
| USD 32,496,910        | JPY 2,550,000,000 | 15/10/2012 | (35,284)                | (35,284)                   |
| MXN 331,278,930       | USD 23,651,293    | 18/10/2012 | 1,113,098               | 1,113,098                  |
| USD 25,097,269        | MXN 331,278,930   | 18/10/2012 | 332,879                 | 332,879                    |
| USD 31,611,693        | JPY 2,510,000,000 | 9/11/2012  | (417,962)               | (417,962)                  |
| AUD 49,042,000        | USD 47,867,444    | 15/11/2012 | 2,375,482               | 2,375,482                  |
| USD 98,735,656        | AUD 99,248,087    | 15/11/2012 | (2,942,788)             | (2,942,788)                |
| USD 36,444,059        | MXN 483,102,450   | 15/11/2012 | 423,925                 | 423,925                    |
| USD 17,102,067        | EUR 14,039,377    | 5/12/2012  | (605,957)               | (605,957)                  |
| USD 20,395,156        | JPY 1,600,000,000 | 10/12/2012 | (28,743)                | (28,743)                   |
| USD 41,019,354        | MXN 544,543,420   | 13/12/2012 | 521,195                 | 521,195                    |
| USD 9,841,564         | EUR 8,068,608     | 9/1/2013   | (340,500)               | (340,500)                  |
| USD 34,580,441        | JPY 2,710,000,000 | 16/1/2013  | (29,270)                | (29,270)                   |
| USD 9,770,822         | EUR 8,008,608     | 23/1/2013  | (337,525)               | (337,525)                  |
| USD 25,643,796        | SGD 32,274,000    | 24/1/2013  | (207,959)               | (207,959)                  |
| USD 35,467,075        | SGD 44,004,000    | 7/2/2013   | 216,588                 | 216,588                    |
| <b>未実現純評価損</b>        |                   |            | <b>(993,008)</b>        | <b>(993,008)</b>           |
| <b>豪ドル・ヘッジ投資証券クラス</b> |                   |            |                         |                            |
| (豪ドル)                 |                   |            |                         |                            |
| AUD 77,832,546        | USD 81,994,605    | 14/9/2012  | (1,739,282)             | (1,793,999)                |
| USD 2,040,876         | AUD 1,955,561     | 14/9/2012  | 25,011                  | 25,798                     |
| <b>未実現純評価損</b>        |                   |            | <b>(1,714,271)</b>      | <b>(1,768,201)</b>         |

## 未決済先渡為替予約 2012年8月31日現在(続き)

| 買予約                  | 売予約               | 受渡日       | 未実現評価<br>益/(損) | 未実現評価<br>益/(損)<br>(米ドル相当額) |
|----------------------|-------------------|-----------|----------------|----------------------------|
| スイス・フラン・ヘッジ投資証券クラス   |                   |           | (スイス・フラン)      |                            |
| CHF 37,063,074       | USD 38,030,761    | 14/9/2012 | 820,532        | 860,909                    |
| USD 1,867,275        | CHF 1,792,132     | 14/9/2012 | (12,657)       | (13,280)                   |
| 未実現純評価益              |                   |           | 807,875        | 847,629                    |
| ユーロ・ヘッジ投資証券クラス       |                   |           | (ユーロ)          |                            |
| EUR 2,662,299,124    | USD 3,280,404,336 | 14/9/2012 | 58,855,252     | 74,153,020                 |
| USD 44,824,547       | EUR 35,888,907    | 14/9/2012 | (314,575)      | (396,340)                  |
| 未実現純評価益              |                   |           | 58,540,677     | 73,756,680                 |
| 英ポンド・ヘッジ投資証券クラス      |                   |           | (英ポンド)         |                            |
| GBP 72,361,050       | USD 113,181,051   | 14/9/2012 | 1,002,519      | 1,590,038                  |
| USD 1,942,537        | GBP 1,231,608     | 14/9/2012 | (6,875)        | (10,904)                   |
| 未実現純評価益              |                   |           | 995,644        | 1,579,134                  |
| 香港ドル・ヘッジ投資証券クラス      |                   |           | (香港ドル)         |                            |
| HKD 41,714           | USD 5,379         | 14/9/2012 | (2)            | -                          |
| USD 42               | HKD 322           | 14/9/2012 | -              | -                          |
| 未実現純評価損              |                   |           | (2)            | -                          |
| 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 30,748,429       | USD 9,281,997     | 14/9/2012 | (132,781)      | (39,958)                   |
| USD 778,320          | PLN 2,566,120     | 14/9/2012 | 23,351         | 7,027                      |
| 未実現純評価損              |                   |           | (109,430)      | (32,931)                   |
| シンガポール・ドル・ヘッジ投資証券クラス |                   |           | (シンガポール・ドル)    |                            |
| SGD 293,176,492      | USD 235,362,700   | 14/9/2012 | (756,687)      | (605,931)                  |
| USD 4,160,484        | SGD 5,204,216     | 14/9/2012 | (8,388)        | (6,717)                    |
| 未実現純評価損              |                   |           | (765,075)      | (612,648)                  |
| 未実現純評価益合計            |                   |           |                | 72,776,655                 |

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

## スワップション 2012年8月31日現在

| 想定金額                | 摘要  | 未実現評価損<br>(米ドル) | 評価額<br>(米ドル) |
|---------------------|---|-----------------|--------------|
| JPY (6,012,082,000) | ファンドは、プット・オプション(満期日30/4/2013)を購入して金利スワップ(Morgan Stanley International)を締結している。行使された場合、ファンドは2/11/2013より3.15%の固定金利を半年毎に受け取り、6ヶ月JPY BBA LIBORの変動金利を半年毎に支払う | (537,696)       | (4,831)      |
|                     |   | (537,696)       | (4,831)      |

注：スワップションは、純資産計算書に含まれている(注記2c参照)。

## 未決済先物予約 2012年8月31日現在

| 契約数     | 契約 / 摘要               | 満期日     | 契約額<br>(米ドル) |
|---------|-----------------------|---------|--------------|
| 13      | SPI 200               | 2012年9月 | 1,448,431    |
| (26)    | MSCI SING IX ETS      | 2012年9月 | 1,446,941    |
| (30)    | S&P/TSX 60 Index      | 2012年9月 | 4,145,411    |
| (32)    | HANG SENG Index       | 2012年9月 | 3,994,586    |
| (35)    | CAC 40 10 Euro Future | 2012年9月 | 1,502,587    |
| (64)    | MSCI Taiwan Index     | 2012年9月 | 1,680,640    |
| (90)    | FTSE 100 Index        | 2012年9月 | 8,181,203    |
| (255)   | Yen Denom Nikkei      | 2012年9月 | 14,447,612   |
| (319)   | DAX Index             | 2012年9月 | 70,027,414   |
| (351)   | TOPIX Index           | 2012年9月 | 32,946,810   |
| (3,747) | E-mini S&P 500        | 2012年9月 | 263,460,938  |
| 契約合計    |                       |         | 403,282,573  |

注：当該取引による未実現純評価損13,806,330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 2012年8月31日現在

|          | 純資産比率<br>(%) |
|----------|--------------|
| 政府債      | 16.89        |
| 金融       | 12.34        |
| 情報技術     | 10.78        |
| エネルギー    | 9.46         |
| 国家       | 8.10         |
| ヘルスケア    | 7.58         |
| 工業       | 6.08         |
| 材料       | 5.28         |
| 一般消費財    | 4.44         |
| 消費者主要品   | 4.07         |
| 米国政府     | 3.92         |
| 通信サービス   | 3.78         |
| 電気・ガス・水道 | 2.33         |
| 投資ファンド   | 2.21         |
| 非耐久消費財   | 0.68         |
| 耐久消費財    | 0.61         |
| 通信       | 0.22         |
| 総合事業     | 0.16         |
| 医薬品      | 0.01         |
| 通信       | 0.01         |
| その他の純資産  | 1.05         |
|          | 100.00       |

## 売建プット・オプション 2012年8月31日現在

| プットの対象<br>となる契約数 | 発行者   | 契約額<br>(米ドル) | 未実現評価<br>益/(損)<br>(米ドル) | 評価額<br>(米ドル) |
|------------------|---|--------------|-------------------------|--------------|
| (31,050)         | SPXプット・オプション<br>行使価格1,137.81米ドル<br>満期日21/9/2012         | 35,329,001   | 409,085                 | (6,551)      |
| (3,133)          | Nexenプット・オプション<br>行使価格16米ドル<br>満期日22/9/2012             | 5,012,800    | 212,754                 | (15,665)     |
| (20,503)         | Russell 2000プット・オプション<br>行使価格730.12米ドル<br>満期日19/10/2012 | 14,969,650   | 481,728                 | (140,872)    |
| (1,912)          | Goldcorpプット・オプション<br>行使価格36米ドル<br>満期日20/10/2012         | 6,883,200    | 302,632                 | (133,840)    |
| (5,244)          | Intelプット・オプション<br>行使価格25米ドル<br>満期日20/10/2012            | 13,110,000   | (57,831)                | (566,352)    |
| (546)            | IBOVプット・オプション<br>行使価格46,466.948米ドル<br>満期日16/11/2012     | 25,370,954   | 612,448                 | (49,151)     |
| (42,750)         | Russell 2000プット・オプション<br>行使価格676.65米ドル<br>満期日16/11/2012 | 28,926,788   | 1,037,772               | (251,568)    |
| (3,131)          | Phillipsプット・オプション<br>行使価格34米ドル<br>満期日17/11/2012         | 10,645,400   | 93,975                  | (117,412)    |
| (589)            | IBOVプット・オプション<br>行使価格46,392.06米ドル<br>満期日12/12/2012      | 27,324,923   | 484,588                 | (287,002)    |
| (42,465)         | Russell 2000プット・オプション<br>行使価格681.19米ドル<br>満期日21/12/2012 | 28,926,733   | 987,209                 | (467,387)    |
| (670)            | S&P 500プット・オプション<br>行使価格1,200米ドル<br>満期日22/12/2012       | 80,400,000   | 2,384,848               | (921,250)    |
| (1,565)          | Nexenプット・オプション<br>行使価格16米ドル<br>満期日22/12/2012            | 2,504,000    | 162,075                 | (23,475)     |
| (24,156)         | Russell 2000プット・オプション<br>行使価格701.34米ドル<br>満期日18/1/2013  | 16,941,569   | 39,842                  | (444,203)    |
| (3,506)          | Conocophillipsプット・オプション<br>行使価格55米ドル<br>満期日19/1/2013    | 19,283,000   | 702,690                 | (182,312)    |
| (5,512)          | Mattelプット・オプション<br>行使価格25米ドル<br>満期日19/1/2013            | 13,780,000   | 396,963                 | (82,680)     |
| (24,122)         | Russell 2000プット・オプション<br>行使価格702.35米ドル<br>満期日15/2/2013  | 16,942,087   | 63,052                  | (554,604)    |
| (13,812)         | SX5Eプット・オプション<br>行使価格1,979.84米ドル<br>満期日1/8/2013         | 27,345,550   | 187,153                 | (1,682,302)  |
| (1,779)          | TWSEプット・オプション<br>行使価格5,758.512米ドル<br>満期日18/12/2013      | 10,244,393   | 414,062                 | (519,913)    |

## 売建プット・オプション 2012年8月31日現在(続き)

| プットの対象<br>となる契約数 | 発行者  | 契約額<br>(米ドル) | 未実現評価<br>益/(損)<br>(米ドル) | 評価額<br>(米ドル) |
|------------------|--|--------------|-------------------------|--------------|
| (2,687)          | TWSEプット・オプション<br>行使価格6,524.53米ドル<br>満期日18/12/2013            | 17,531,412   | 559,003                 | (1,422,041)  |
| (14,772)         | SPXプット・オプション<br>行使価格1,149.6米ドル<br>満期日20/12/2013              | 16,981,891   | 234,116                 | (1,062,501)  |
| (376,102)        | Mead Johnson Nutritionプット・オプション<br>行使価格60米ドル<br>満期日17/1/2014 | 22,566,120   | (865,952)               | (1,828,773)  |
| 売建プット・オプション合計    |  | 441,019,471  | 8,842,212               | (10,759,854) |

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)。

## 買建コール・オプション 2012年8月31日現在

| コールの対象<br>となる契約数 | 発行者  | 未実現評価<br>益/(損)<br>(米ドル) | 評価額<br>(米ドル) |
|------------------|--|-------------------------|--------------|
| 25,471           | SPXコール・オプション<br>行使価格1,425米ドル<br>満期日21/9/2012             | (936,091)               | 189,473      |
| 2,392            | DAXコール・オプション<br>行使価格7,258.7841米ドル<br>満期日21/9/2012        | (811,175)               | 47,553       |
| 4,855            | SPDR Gold Trustコール・オプション<br>行使価格160米ドル<br>満期日22/9/2012   | (383,670)               | 1,403,095    |
| 3,133            | Nexenコール・オプション<br>行使価格17米ドル<br>満期日22/9/2012              | 2,639,713               | 2,945,020    |
| 5,244            | Intelコール・オプション<br>行使価格27米ドル<br>満期日20/10/2012             | (333,129)               | 107,502      |
| 4,188            | SPDR Gold Trustコール・オプション<br>行使価格162米ドル<br>満期日20/10/2012  | (36,749)                | 1,361,100    |
| 1,912            | Goldcorpコール・オプション<br>行使価格40米ドル<br>満期日20/10/2012          | (221,303)               | 370,928      |
| 3,132            | Nexenコール・オプション<br>行使価格19米ドル<br>満期日22/12/2012             | 1,492,298               | 1,769,580    |
| 2,775            | SPDR Gold Trustコール・オプション<br>行使価格175米ドル<br>満期日22/12/2012  | (843,692)               | 588,300      |
| 4,698            | Anadarko Petroleumコール・オプション<br>行使価格80米ドル<br>満期日19/1/2013 | (866,973)               | 1,064,097    |
| 622              | Appleコール・オプション<br>行使価格635米ドル<br>満期日16/2/2013             | 831,336                 | 4,459,740    |
| 13,812           | SX5Eコール・オプション<br>行使価格2,360.84米ドル<br>満期日1/8/2013          | 409,388                 | 2,689,058    |
| 26,775           | TWSEコール・オプション<br>行使価格8,807.55米ドル<br>満期日18/9/2013         | (603,472)               | 125,879      |
| 89,624           | TWSEコール・オプション<br>行使価格8,646.11米ドル<br>満期日18/12/2013        | (1,284,904)             | 511,744      |

## 買建コール・オプション 2012年8月31日現在(続き)

| コールの対象<br>となる契約数 | 発行者  | 未実現評価益/(損)<br>(米ドル) | 評価額<br>(米ドル) |
|------------------|--|---------------------|--------------|
| 2,687            | TWSEコール・オプション<br>行使価格7,249.48米ドル<br>満期日18/12/2013                    | 92,626              | 1,463,963    |
| 1,779            | TWSEコール・オプション<br>行使価格7,057米ドル<br>満期日18/12/2013                       | 200,362             | 1,134,337    |
| 3,961,490        | Citigroupコール・オプション<br>行使価格50米ドル<br>満期日17/1/2014                      | (229,752)           | 3,654,093    |
| 3,961,490        | General Electricコール・オプション<br>行使価格35米ドル<br>満期日17/1/2014               | (122,750)           | 209,223      |
| 3,961,490        | Intelコール・オプション<br>行使価格40米ドル<br>満期日17/1/2014                          | (156,494)           | 556,574      |
| 3,961,490        | Bank of Americaコール・オプション<br>行使価格17米ドル<br>満期日17/1/2014                | (56,391)            | 585,767      |
| 3,961,490        | Cisco Systemsコール・オプション<br>行使価格30米ドル<br>満期日17/1/2014                  | (337,508)           | 688,518      |
| 3,961,490        | Hewlett-Packardコール・オプション<br>行使価格30米ドル<br>満期日17/1/2014                | (531,124)           | 1,305,422    |
| 3,961,490        | Microsoftコール・オプション<br>行使価格45米ドル<br>満期日17/1/2014                      | (429,608)           | 1,260,760    |
| 3,961,490        | JP Morganコール・オプション<br>行使価格60米ドル<br>満期日17/1/2014                      | (622,857)           | 1,275,093    |
| 3,486,111        | Staplesコール・オプション<br>行使価格20米ドル<br>満期日17/1/2014                        | (3,987)             | 552,047      |
| 3,169,192        | Lowe'sコール・オプション<br>行使価格45米ドル<br>満期日17/1/2014                         | (340,855)           | 796,568      |
| 2,773,047        | Yahoo Japanコール・オプション<br>行使価格25米ドル<br>満期日17/1/2014                    | (316,737)           | 575,630      |
| 2,773,043        | EMCコール・オプション<br>行使価格40米ドル<br>満期日17/1/2014                            | (751,102)           | 1,520,574    |
| 2,297,664        | Marvell Technology Groupコール・オプション<br>行使価格20米ドル<br>満期日17/1/2014       | (230,200)           | 354,096      |
| 2,139,208        | Freeport-McMoRan Copper & Goldコール・オプション<br>行使価格65米ドル<br>満期日17/1/2014 | (470,501)           | 703,283      |
| 2,139,208        | Best Buyコール・オプション<br>行使価格30米ドル<br>満期日17/1/2014                       | (517,342)           | 530,014      |
| 1,980,748        | Corningコール・オプション<br>行使価格20米ドル<br>満期日17/1/2014                        | (116,723)           | 320,824      |
| 1,790,594        | Boston Scientificコール・オプション<br>行使価格10米ドル<br>満期日17/1/2014              | (151,355)           | 187,963      |
| 1,774,750        | Alcoaコール・オプション<br>行使価格15米ドル<br>満期日17/1/2014                          | (111,265)           | 298,170      |
| 1,774,748        | Bristol-Myers Squibbコール・オプション<br>行使価格50米ドル<br>満期日17/1/2014           | (60,006)            | 144,268      |

## 買建コール・オプション 2012年8月31日現在(続き)

| コールの対象<br>となる契約数 | 発行者   | 未実現評価益/(損)<br>(米ドル) | 評価額<br>(米ドル) |
|------------------|---|---------------------|--------------|
| 1,584,598        | Qualcommコール・オプション<br>行使価格95米ドル<br>満期日17/1/2014                                | (598,146)           | 1,109,258    |
| 1,505,366        | Halliburtonコール・オプション<br>行使価格55米ドル<br>満期日17/1/2014                             | (336,366)           | 809,067      |
| 1,426,139        | Las Vegas Sandsコール・オプション<br>行使価格80米ドル<br>満期日17/1/2014                         | (455,539)           | 1,118,348    |
| 1,299,369        | NetAppコール・オプション<br>行使価格60米ドル<br>満期日17/1/2014                                  | (443,930)           | 850,242      |
| 1,109,219        | JC Penneyコール・オプション<br>行使価格55米ドル<br>満期日17/1/2014                               | 60,947              | 1,425,397    |
| 1,029,987        | Caterpillarコール・オプション<br>行使価格135米ドル<br>満期日17/1/2014                            | (881,648)           | 1,113,643    |
| 982,450          | Activision Blizzardコール・オプション<br>行使価格20米ドル<br>満期日17/1/2014                     | (77,996)            | 137,848      |
| 950,759          | Broadcomコール・オプション<br>行使価格55米ドル<br>満期日17/1/2014                                | (607,627)           | 784,855      |
| 950,759          | Safewayコール・オプション<br>行使価格25米ドル<br>満期日17/1/2014                                 | (49,853)            | 231,952      |
| 792,299          | UnitedHealth Groupコール・オプション<br>行使価格85米ドル<br>満期日17/1/2014                      | (272,187)           | 528,114      |
| 713,069          | Aetnaコール・オプション<br>行使価格60米ドル<br>満期日17/1/2014                                   | (368,654)           | 386,771      |
| 713,068          | McDonald'sコール・オプション<br>行使価格135米ドル<br>満期日17/1/2014                             | (133,011)           | 164,980      |
| 633,839          | Boeingコール・オプション<br>行使価格110米ドル<br>満期日17/1/2014                                 | (131,366)           | 245,388      |
| 602,147          | United Technologiesコール・オプション<br>行使価格120米ドル<br>満期日17/1/2014                    | (238,161)           | 172,925      |
| 554,609          | Monster Beverage Corpコール・オプション<br>行使価格105米ドル<br>満期日17/1/2014                  | -                   | 1,169,781    |
| 554,609          | Yum! Brandsコール・オプション<br>行使価格100米ドル<br>満期日17/1/2014                            | (219,908)           | 254,837      |
| 554,609          | Western Unionコール・オプション<br>行使価格25米ドル<br>満期日17/1/2014                           | (67,081)            | 63,862       |
| 411,995          | IBMコール・オプション<br>行使価格295米ドル<br>満期日17/1/2014                                    | (251,196)           | 201,999      |
| 364,458          | Visaコール・オプション<br>行使価格190米ドル<br>満期日17/1/2014                                   | (428,390)           | 552,950      |
| 316,920          | Humanaコール・オプション<br>行使価格105米ドル<br>満期日17/1/2014                                 | (268,009)           | 419,041      |
| 237,690          | Starwood Hotels & Resorts Worldwideコール・<br>オプション<br>行使価格85米ドル<br>満期日17/1/2014 | (131,387)           | 288,682      |



## 買建コール・オプション 2012年8月31日現在(続き)

| コールの対象<br>となる契約数 | 発行者  | 未実現評価益/(損)<br>(米ドル) | 評価額<br>(米ドル) |
|------------------|--|---------------------|--------------|
| 158,460          | Priceline.comコール・オプション<br>行使価格1,000米ドル<br>満期日17/1/2014 | (673,994)           | 2,382,462    |
| 118,845          | Mastercardコール・オプション<br>行使価格660米ドル<br>満期日17/1/2014      | (347,830)           | 545,682      |
| 74,476           | AutoZoneコール・オプション<br>行使価格550米ドル<br>満期日17/1/2014        | (233,743)           | 149,719      |
| 買建コール・オプション合計    |  | (13,367,067)        | 50,858,059   |

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）。

## 買建プット・オプション 2012年8月31日現在

| プットの対象<br>となる契約数 | 発行者   | 未実現評価益/(損)<br>(米ドル) | 評価額<br>(米ドル) |
|------------------|---|---------------------|--------------|
| 36,204           | Russell 2000プット・オプション<br>行使価格800米ドル<br>満期日13/9/2012     | (1,903,911)         | 312,135      |
| 31,050           | SPXプット・オプション<br>行使価格1,305.14米ドル<br>満期日21/9/2012         | (1,644,155)         | 101,513      |
| 835              | S&P 500プット・オプション<br>行使価格1,395米ドル<br>満期日22/9/2012        | 23,363              | 1,319,300    |
| 835              | S&P 500プット・オプション<br>行使価格1,385米ドル<br>満期日22/9/2012        | (13,582)            | 1,072,975    |
| 6,590            | S&P 500プット・オプション<br>行使価格1,385米ドル<br>満期日28/9/2012        | (73,467)            | 11,268,900   |
| 20,503           | Russell 2000プット・オプション<br>行使価格804.79米ドル<br>満期日19/10/2012 | (667,159)           | 523,606      |
| 66,400,000       | OTC EUR/ USDプット・オプション<br>行使価格1.31ユーロ<br>満期日1/11/2012    | 1,056,941           | 3,574,425    |
| 42,750           | Russell 2000プット・オプション<br>行使価格753.98米ドル<br>満期日16/11/2012 | (1,767,534)         | 744,884      |
| 546              | IBOVプット・オプション<br>行使価格55,478.7197米ドル<br>満期日16/11/2012    | (887,881)           | 940,665      |
| 3,131            | Phillipsプット・オプション<br>行使価格40米ドル<br>満期日17/11/2012         | (343,218)           | 477,478      |
| 589              | IBOVプット・オプション<br>行使価格55,389.31米ドル<br>満期日12/12/2012      | (777,023)           | 1,296,257    |
| 42,465           | Russell 2000プット・オプション<br>行使価格759.04米ドル<br>満期日21/12/2012 | (1,610,176)         | 1,117,190    |
| 670              | S&P 500プット・オプション<br>行使価格1,325米ドル<br>満期日22/12/2012       | (3,690,376)         | 2,241,150    |
| 24,156           | Russell 2000プット・オプション<br>行使価格781.49米ドル<br>満期日18/1/2013  | (126,999)           | 957,260      |
| 13,264           | Consol Energyプット・オプション<br>行使価格29米ドル<br>満期日19/1/2013     | (934,026)           | 3,813,400    |

## 買建プット・オプション 2012年8月31日現在(続き)

| プットの対象<br>となる契約数 | 発行者  | 未実現評価益 / (損)<br>(米ドル) | 評価額<br>(米ドル) |
|------------------|--|-----------------------|--------------|
| 3,506            | Conocophillipsプット・オプション<br>行使価格70米ドル<br>満期日19/1/2013   | (2,169,163)           | 534,665      |
| 24,122           | Russell 2000プット・オプション<br>行使価格782.61米ドル<br>満期日15/2/2013 | (117,867)             | 1,107,762    |
| 87,800,000       | KOSPI 200プット・オプション<br>行使価格243.5258米ドル<br>満期日12/12/2013 | 187,216               | 1,482,503    |
| 買建プット・オプション合計    |  | (15,459,017)          | 32,886,068   |

注：買建プット・オプションは、純資産計算書に含まれている(注記2c参照)。

## 売建コール・オプション 2012年8月31日現在

| コールの対象<br>となる契約数 | 発行者  | 契約額<br>(米ドル) | 未実現評価益 /<br>(損)<br>(米ドル) | 評価額<br>(米ドル) |
|------------------|--|--------------|--------------------------|--------------|
| (2,392)          | Daxコール・オプション<br>行使価格7,828.1005米ドル<br>満期日21/9/2012                | 18,724,816   | 296,680                  | (311)        |
| (1,450)          | Potashコール・オプション<br>行使価格47.5米ドル<br>満期日22/9/2012                   | 6,887,500    | 144,059                  | (7,975)      |
| (2,258)          | Fusionコール・オプション<br>行使価格25米ドル<br>満期日22/9/2012                     | 5,645,000    | (523,307)                | (705,625)    |
| (540)            | Sandiskコール・オプション<br>行使価格43米ドル<br>満期日20/10/2012                   | 2,322,000    | 8,750                    | (83,970)     |
| (1,651)          | Universal Health Servicesコール・オプション<br>行使価格45米ドル<br>満期日20/10/2012 | 7,429,500    | 183,215                  | (9,906)      |
| (1,912)          | Goldcorpコール・オプション<br>行使価格48米ドル<br>満期日20/10/2012                  | 9,177,600    | 132,986                  | (26,768)     |
| (4,656)          | Consol Energyコール・オプション<br>行使価格35米ドル<br>満期日20/10/2012             | 16,296,000   | 150,491                  | (300,312)    |
| (66,400,000)     | OTC EUR/USDコール・オプション<br>行使価格1.37ユーロ<br>満期日1/11/2012              | 174,625,360  | 1,128,899                | (35,973)     |
| (589)            | IBOVコール・オプション<br>行使価格64,667.72米ドル<br>満期日12/12/2012               | 38,089,287   | 303,342                  | (369,049)    |
| (1,092)          | Quicksilver Resourcesコール・オプション<br>行使価格5米ドル<br>満期日22/12/2012      | 546,000      | 45,684                   | (16,380)     |
| (1,407)          | Potashコール・オプション<br>行使価格50米ドル<br>満期日22/12/2012                    | 7,035,000    | 199,666                  | (35,878)     |
| (6,795)          | Cisco Systemsコール・オプション<br>行使価格22米ドル<br>満期日22/12/2012             | 14,949,000   | (3,063)                  | (146,092)    |
| (8,243)          | Oracleコール・オプション<br>行使価格33米ドル<br>満期日22/12/2012                    | 27,201,900   | 65,166                   | (931,459)    |
| (51,700)         | Yamada Denkiコール・オプション<br>行使価格4,347円<br>満期日18/1/2013              | 2,866,215    | 20,732                   | (116,343)    |

## 売建コール・オプション 2012年8月31日現在(続き)

| コールの対象<br>となる契約数 | 発行者   | 契約額<br>(米ドル) | 未実現評価益/<br>(損)<br>(米ドル) | 評価額<br>(米ドル) |
|------------------|---|--------------|-------------------------|--------------|
| (99,300)         | Mattleコール・オプション<br>行使価格33米ドル<br>満期日18/1/2013                                    | 3,276,900    | (230,358)               | (329,558)    |
| (119,400)        | Canonコール・オプション<br>行使価格2,758.05円<br>満期日18/1/2013                                 | 4,199,862    | (297)                   | (151,158)    |
| (132,300)        | Mitsui Fudosanコール・オプション<br>行使価格1,521.7335円<br>満期日18/1/2013                      | 2,567,598    | 34,464                  | (124,338)    |
| (376,102)        | Mead Johnson Nutritionコール・オプション<br>行使価格100米ドル<br>満期日18/1/2013                   | 37,610,200   | 355,793                 | (20,309)     |
| (799)            | Valeant Pharmaceuticals International<br>コール・オプション<br>行使価格50米ドル<br>満期日19/1/2013 | 3,995,000    | 25,540                  | (503,370)    |
| (839)            | Appleコール・オプション<br>行使価格450米ドル<br>満期日19/1/2013                                    | 37,755,000   | (14,161,660)            | (18,254,542) |
| (1,117)          | Mattelコール・オプション<br>行使価格35米ドル<br>満期日19/1/2013                                    | 3,909,500    | (89,803)                | (226,192)    |
| (1,876)          | EMCコール・オプション<br>行使価格25米ドル<br>満期日19/1/2013                                       | 4,690,000    | (51,641)                | (514,962)    |
| (1,906)          | Whiting Petroleumコール・オプション<br>行使価格52.5米ドル<br>満期日19/1/2013                       | 10,006,500   | 1,107,993               | (281,135)    |
| (2,071)          | Vertex Pharmaceuticalsコール・オプション<br>行使価格40米ドル<br>満期日19/1/2013                    | 8,284,000    | (2,116,335)             | (3,065,080)  |
| (3,138)          | Sandiskコール・オプション<br>行使価格45米ドル<br>満期日19/1/2013                                   | 14,121,000   | 46,604                  | (738,999)    |
| (3,472)          | Activision Blizzardコール・オプション<br>行使価格12.5米ドル<br>満期日19/1/2013                     | 4,340,000    | 225,594                 | (194,432)    |
| (4,698)          | Anadarko Petroleumコール・オプション<br>行使価格95米ドル<br>満期日19/1/2013                        | 44,631,000   | 293,147                 | (166,779)    |
| (5,600)          | Applied Materialsコール・オプション<br>行使価格12.5米ドル<br>満期日19/1/2013                       | 7,000,000    | (47,676)                | (226,800)    |
| (6,219)          | Phillipsコール・オプション<br>行使価格48米ドル<br>満期日19/1/2013                                  | 29,851,200   | (484,712)               | (824,018)    |
| (6,473)          | Walmartコール・オプション<br>行使価格75米ドル<br>満期日19/1/2013                                   | 48,547,500   | 1,562                   | (1,145,721)  |
| (10,567)         | Alcoaコール・オプション<br>行使価格10米ドル<br>満期日19/1/2013                                     | 10,567,000   | 776,563                 | (216,624)    |
| (10,766)         | Yahooコール・オプション<br>行使価格29,937.18円<br>満期日30/1/2013                                | 4,110,492    | 71,308                  | (152,390)    |
| (622)            | Appleコール・オプション<br>行使価格750米ドル<br>満期日16/2/2013                                    | 46,650,000   | (378,094)               | (1,461,700)  |
| (2,242)          | Tiffanyコール・オプション<br>行使価格67.5米ドル<br>満期日16/2/2013                                 | 15,133,500   | (52,243)                | (659,148)    |

## 売建コール・オプション 2012年8月31日現在(続き)

| コールの対象<br>となる契約数 | 発行者  | 契約額<br>(米ドル) | 未実現評価益/<br>(損)<br>(米ドル) | 評価額<br>(米ドル) |
|------------------|--|--------------|-------------------------|--------------|
| (10,766)         | Yahooコール・オプション<br>行使価格29,878.28円<br>満期日20/2/2013 | 4,102,405    | 53,575                  | (172,714)    |
| (13,812)         | SX5Eコール・オプション<br>行使価格2,851.71米ドル<br>満期日1/8/2013  | 39,387,819   | (180,937)               | (591,154)    |
| 売建コール・オプション合計    |  | 716,531,654  | (12,648,313)            | (32,807,164) |

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)。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

## US ドラァ・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド 組入れ上位10銘柄

2012年8月31日現在

| 保有高           | 銘柄   | 時価<br>(米ドル) | 純資産比率<br>(%) |
|---------------|--|-------------|--------------|
| USD 7,690,000 | Fannie Mae Pool 3% TBA   | 8,099,733   | 3.30         |
| USD 5,350,000 | Fannie Mae Pool 6% TBA   | 5,891,689   | 2.40         |
| USD 5,874,000 | United States Treasury Note/Bond 0.5% 31/7/2017                          | 5,833,387   | 2.38         |
| USD 5,700,000 | United States Treasury Note/Bond 0.125% 31/7/2014                        | 5,687,754   | 2.32         |
| USD 5,260,000 | United States Treasury Note/Bond 0.25% 30/4/2014                         | 5,261,438   | 2.14         |
| USD 4,390,000 | WF-RBS Commercial Mortgage Trust '2011-C2 A2' '144A'<br>3.791% 15/2/2044 | 4,776,318   | 1.95         |
| USD 4,290,000 | Fannie Mae Pool 2.5% TBA   | 4,446,853   | 1.81         |
| USD 2,710,000 | Anglo American Capital Plc '144A' 9.375% 8/4/2014                        | 3,040,537   | 1.24         |
| USD 2,626,000 | Ford Motor Credit Co LLC 3.875% 15/1/2015                                | 2,731,229   | 1.11         |
| USD 2,459,000 | Citibank Omni Master Trust '2009-A14A A14' '144A' FRN<br>15/8/2018       | 2,579,148   | 1.05         |

## 財務書類に対する注記

## 1. 組織

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

2012年8月31日現在、当社は68のファンド(以下「当ファンド」という。)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

2012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。

## 投資証券クラスの名称

## クラスA

|                                  |                               |
|----------------------------------|-------------------------------|
| クラスA 毎年総収益分配型投資証券                | 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・ヘッジ毎年分配英国報告型投資証券       | クラスA 米ドル・ヘッジ毎四半期分配型投資証券       |
| クラスA 毎年分配型投資証券                   | クラスA 毎月予想総収益分配型投資証券           |
| クラスA ユーロ・ヘッジ毎年分配型投資証券            | クラスA 香港ドル・ヘッジ毎月予想総収益分配型投資証券   |
| クラスA 毎日分配型投資証券                   | クラスA 無分配投資証券                  |
| クラスA ユーロ・ヘッジ毎日分配型投資証券            | クラスA 豪ドル・ヘッジ無分配投資証券           |
| クラスA 毎月分配型投資証券                   | クラスA スイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券       |
| クラスA 豪ドル・ヘッジ毎月分配型投資証券            | クラスA ユーロ・ヘッジ無分配投資証券           |
| クラスA カナダ・ドル・ヘッジ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・ヘッジ無分配投資証券          |
| クラスA 英ポンド・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 シンガポール・ドル・ヘッジ毎月分配型投資証券      | クラスA スウェーデン・クローナ・ヘッジ無分配投資証券   |
| クラスA 毎四半期総収益分配型投資証券              | 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・ヘッジ毎四半期総収益分配型投資証券       | クラスA 米ドル・ヘッジ無分配投資証券           |
| クラスA シンガポール・ドル・ヘッジ毎四半期総収益分配型投資証券 | クラスA 英ポンド・ヘッジ無分配英国報告型投資証券     |
| クラスA 毎四半期総収益分配英国報告型投資証券          | クラスA 英国報告型投資証券                |
| クラスA 毎四半期分配型投資証券                 | クラスA 英ポンド・ヘッジ英国報告型投資証券        |
| 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 英ポンド・ヘッジ毎年分配英国報告型投資証券    |
| 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 米ドル・ヘッジ英国報告型投資証券         |

## クラスB

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

## クラスC

クラスC 毎日分配型投資証券  
 クラスC ユーロ・ヘッジ毎日分配型投資証券  
 クラスC 毎月分配型投資証券  
 クラスC ユーロ・ヘッジ毎月分配型投資証券  
 クラスC 毎四半期総収益分配型投資証券  
 クラスC シンガポール・ドル・ヘッジ毎四半期総収益分配型投資証券  
 クラスC 毎四半期分配型投資証券

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 毎月予想総収益分配型投資証券  
 クラスC 無分配投資証券  
 クラスC ユーロ・ヘッジ無分配投資証券  
 クラスC 英ポンド・ヘッジ無分配投資証券  
 クラスC シンガポール・ドル・ヘッジ無分配投資証券  
 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 英ポンド・ヘッジ毎年分配英国報告型投資証券  
 クラスD 毎月分配型投資証券  
 クラスD 毎四半期分配型投資証券  
 クラスD 無分配投資証券  
 クラスD スイス・フラン・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 英ポンド・ヘッジ無分配投資証券  
 クラスD 無分配英国報告型投資証券  
 クラスD 英国報告型投資証券  
 クラスD 英ポンド・ヘッジ英国報告型投資証券

## クラスE

クラスE 毎四半期総収益分配型投資証券  
 クラスE ユーロ・ヘッジ毎四半期総収益分配型投資証券  
 クラスE 毎四半期分配型投資証券  
 クラスE ユーロ・ヘッジ毎四半期分配型投資証券  
 クラスE 無分配投資証券

クラスE ユーロ・ヘッジ無分配投資証券  
 クラスE 英ポンド・ヘッジ無分配投資証券  
 クラスE ポーランド・ズロチ・ヘッジ無分配投資証券  
 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 毎月分配型投資証券<sup>\*</sup>  
 クラスI 毎四半期分配型投資証券<sup>\*</sup>  
 クラスI 無分配投資証券<sup>\*</sup>

クラスI ユーロ・ヘッジ無分配投資証券<sup>\*</sup>  
 クラスI シンガポール・ドル・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<sup>\*</sup>

クラスJ 無分配投資証券<sup>\*</sup>

## クラスQ

クラスQ 毎日分配型投資証券<sup>\*\*</sup>  
 クラスQ ユーロ・ヘッジ毎日分配型投資証券<sup>\*\*</sup>

クラスQ 無分配投資証券<sup>\*\*</sup>  
 クラスQ ユーロ・ヘッジ無分配投資証券<sup>\*\*</sup>

## クラスX

クラスX 毎年分配型投資証券<sup>\*</sup>  
 クラスX 毎月分配型投資証券<sup>\*</sup>  
 クラスX 豪ドル・ヘッジ毎月分配型投資証券<sup>\*</sup>  
 クラスX ユーロ・ヘッジ毎月分配型投資証券<sup>\*</sup>  
 クラスX 英ポンド・ヘッジ毎月分配型投資証券<sup>\*</sup>  
 クラスX 毎月予想総収益分配型投資証券<sup>\*</sup>  
 クラスX 無分配投資証券<sup>\*</sup>  
 クラスX 豪ドル・ヘッジ無分配投資証券<sup>\*</sup>  
 クラスX スイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券<sup>\*</sup>

クラスX ユーロ・ヘッジ無分配投資証券<sup>\*</sup>  
 クラスX 英ポンド・ヘッジ無分配投資証券<sup>\*</sup>  
 クラスX 円ヘッジ無分配投資証券<sup>\*</sup>  
 クラスX ノルウェー・クローネ・ヘッジ無分配投資証券<sup>\*</sup>  
 クラスX 無分配英国報告型投資証券  
 クラスX 英ポンド・ヘッジ無分配英国報告型投資証券  
 クラスX 英国報告型投資証券<sup>\*</sup>  
 クラスX 英ポンド・ヘッジ英国報告型投資証券<sup>\*</sup>

\* 機関投資家が購入可能

\*\* MLグループまたはブラックロック・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、これらの投資証券は、当社では現在募集されていない、

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の有価証券に投資している。

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

#### ファンドの設定

2011年11月11日、中国人民元ボンド・ファンド（オフショア中国人民元建）が設定された。

2012年3月9日、ノースアメリカン・エクイティ・インカム・ファンド（米ドル建）が設定された。

2012年4月30日、アジア・ローカル・ボンド・ファンド（米ドル建）が設定された。

2012年6月28日、グローバル・マルチアセット・インカム・ファンド（米ドル建）が設定された。

2012年8月8日、ASEANリーダーズ・ファンド（米ドル建）が設定された。

#### 2012年8月31日に終了した会計年度に生じた重要な事象

2012年4月27日、マールテン・F・スレンドブローク（Maarten F. Slendebroek）が退任し、アレクサンダー・ホクター・ダンカン（Alexander Hocter-Duncan）が当社の取締役会役員として任命された。

英文の主要投資家向け資料（K I I D S）が2012年4月30日から利用可能となり、2011年9月15日に発行された簡略版英文目論見書と差し替えられた。

## 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         | ファンド                                 | 種類                              |
|-------------|--------------------------------------|---------------------------------|
| 2011年9月5日   | ワールド・ゴールド・ファンド                       | クラスDスイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券          |
| 2011年9月9日   | コンチネンタル・ヨーロッパ・フレキシブル・ファンド            | クラスD米ドル・ヘッジ毎年分配英国報告型投資証券        |
| 2011年9月15日  | エマージング・マーケット・エクイティ・インカム・ファンド         | クラスD無分配投資証券                     |
| 2011年9月15日  | エマージング・マーケット・エクイティ・インカム・ファンド         | クラスEユーロ・ヘッジ毎四半期総収益分配型投資証券       |
| 2011年9月15日  | エマージング・マーケット・エクイティ・インカム・ファンド         | クラスEユーロ・ヘッジ無分配投資証券              |
| 2011年9月30日  | グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド               | クラスX英ポンド・ヘッジ無分配英国報告型投資証券        |
| 2011年10月7日  | 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 | クラスX無分配投資証券                     |
| 2011年10月5日  | グローバル・アロケーション・ファンド                   | クラスIユーロ・ヘッジ無分配投資証券              |
| 2011年10月10日 | ワールド・アグリカルチャー・ファンド                   | クラスI無分配投資証券                     |
| 2011年10月13日 | USドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド                | クラスD英ポンド・ヘッジ毎年分配英国報告型投資証券       |
| 2011年10月31日 | グローバル・エクイティ・インカム・ファンド                | クラスX英ポンド・ヘッジ無分配型投資証券            |
| 2011年11月11日 | グローバル・エクイティ・インカム・ファンド                | クラスAシンガポール・ドル・ヘッジ毎四半期総収益分配型投資証券 |
| 2011年11月11日 | グローバル・エクイティ・インカム・ファンド                | クラスAシンガポール・ドル・ヘッジ無分配投資証券        |
| 2011年11月11日 | 中国人民元ボンド・ファンド                        | クラスA毎月分配型投資証券                   |
| 2011年11月11日 | 中国人民元ボンド・ファンド                        | クラスA無分配投資証券                     |
| 2011年11月11日 | 中国人民元ボンド・ファンド                        | クラスC毎月分配型投資証券                   |
| 2011年11月11日 | 中国人民元ボンド・ファンド                        | クラスC無分配投資証券                     |
| 2011年11月11日 | 中国人民元ボンド・ファンド                        | クラスD毎月分配型投資証券                   |
| 2011年11月14日 | USドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド                | クラスA英ポンド・ヘッジ毎年分配英国報告型投資証券       |
| 2012年1月18日  | グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド               | クラスX英ポンド・ヘッジ毎月分配型投資証券           |
| 2012年1月20日  | ワールド・ボンド・ファンド                        | クラスXユーロ・ヘッジ無分配投資証券              |
| 2012年1月31日  | グローバル・エクイティ・インカム・ファンド                | クラスA毎年総収益分配型投資証券                |
| 2012年2月1日   | アジア・パシフィック・エクイティ・インカム・ファンド           | クラスA毎月予想総収益分配型投資証券              |
| 2012年2月1日   | グローバル・エクイティ・インカム・ファンド                | クラスA毎月予想総収益分配型投資証券              |
| 2012年2月1日   | USドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド                | クラスA毎月予想総収益分配型投資証券              |
| 2012年2月1日   | USドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド                | クラスC毎月予想総収益分配型投資証券              |
| 2012年2月1日   | ワールド・リソース・エクイティ・インカム・ファンド            | クラスA毎月予想総収益分配型投資証券              |
| 2012年2月6日   | USドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド                | クラスX英ポンド・ヘッジ無分配投資証券             |
| 2012年2月17日  | 中国人民元ボンド・ファンド                        | クラスI毎四半期分配型投資証券                 |
| 2012年3月5日   | ワールド・ボンド・ファンド                        | クラスXノルウェー・クローネ・ヘッジ無分配投資証券       |
| 2012年3月9日   | ノースアメリカン・エクイティ・インカム・ファンド             | クラスA毎四半期総収益分配型投資証券              |



| 設定日        | ファンド                            | 種類                          |
|------------|---------------------------------|-----------------------------|
| 2012年3月9日  | ノースアメリカン・エクイティ・インカム・ファンド        | クラスA無分配投資証券                 |
| 2012年3月9日  | ノースアメリカン・エクイティ・インカム・ファンド        | クラスC 毎四半期総収益分配型投資証券         |
| 2012年3月9日  | ノースアメリカン・エクイティ・インカム・ファンド        | クラスC無分配投資証券                 |
| 2012年3月9日  | ノースアメリカン・エクイティ・インカム・ファンド        | クラスD無分配英国報告型投資証券            |
| 2012年3月9日  | ノースアメリカン・エクイティ・インカム・ファンド        | クラスE 毎四半期総収益分配型投資証券         |
| 2012年3月9日  | ノースアメリカン・エクイティ・インカム・ファンド        | クラスE無分配投資証券                 |
| 2012年3月28日 | 中国人民元ボンド・ファンド                   | クラスD無分配投資証券                 |
| 2012年3月28日 | 中国人民元ボンド・ファンド                   | クラスE無分配投資証券                 |
| 2012年3月30日 | 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 | クラスD 毎四半期分配型投資証券            |
| 2012年4月2日  | アジア・パシフィック・エクイティ・インカム・ファンド      | クラスA 香港ドル・ヘッジ毎月予想総収益分配型投資証券 |
| 2012年4月2日  | アジア・タイガー・ボンド・ファンド               | クラスA 毎月予想総収益分配型投資証券         |
| 2012年4月2日  | エマージング・マーケット・ボンド・ファンド           | クラスA 毎月予想総収益分配型投資証券         |
| 2012年4月2日  | エマージング・マーケット・ボンド・ファンド           | クラスA 香港ドル・ヘッジ毎月予想総収益分配型投資証券 |
| 2012年4月2日  | グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド          | クラスA 毎月予想総収益分配型投資証券         |
| 2012年4月2日  | USドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド           | クラスA 香港ドル・ヘッジ毎月予想総収益分配型投資証券 |
| 2012年4月5日  | グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド          | クラスI 毎月分配型投資証券              |
| 2012年4月5日  | USドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド           | クラスI 毎月分配型投資証券              |
| 2012年4月30日 | アジア・ローカル・ボンド・ファンド               | クラスA 毎月分配型投資証券              |
| 2012年4月30日 | アジア・ローカル・ボンド・ファンド               | クラスA 毎月予想総収益分配型投資証券         |
| 2012年4月30日 | アジア・ローカル・ボンド・ファンド               | クラスA無分配投資証券                 |
| 2012年5月9日  | アジア・タイガー・ボンド・ファンド               | クラスA無分配投資証券                 |
| 2012年5月16日 | アジア・ローカル・ボンド・ファンド               | クラスX無分配投資証券                 |
| 2012年5月16日 | アジア・ローカル・ボンド・ファンド               | クラスX無分配英国報告型投資証券            |
| 2012年6月6日  | アジア・ローカル・ボンド・ファンド               | クラスA 香港ドル・ヘッジ毎月予想総収益分配型投資証券 |
| 2012年6月6日  | アジア・タイガー・ボンド・ファンド               | クラスA 香港ドル・ヘッジ毎月予想総収益分配型投資証券 |
| 2012年6月6日  | グローバル・コーポレート・ボンド・ファンド           | クラスA 毎月予想総収益分配型投資証券         |
| 2012年6月6日  | グローバル・コーポレート・ボンド・ファンド           | クラスA 香港ドル・ヘッジ毎月予想総収益分配型投資証券 |
| 2012年6月6日  | グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド          | クラスA 香港ドル・ヘッジ毎月予想総収益分配型投資証券 |
| 2012年6月13日 | ヨーロッパ・ファンド                      | クラスA 香港ドル・ヘッジ無分配投資証券        |
| 2012年6月13日 | グローバル・アロケーション・ファンド              | クラスA 香港ドル・ヘッジ無分配投資証券        |
| 2012年6月13日 | ラテン・アメリカン・ファンド                  | クラスA 香港ドル・ヘッジ無分配投資証券        |
| 2012年6月13日 | ワールド・エネルギー・ファンド                 | クラスA 香港ドル・ヘッジ無分配投資証券        |
| 2012年6月13日 | ワールド・ゴールド・ファンド                  | クラスA 香港ドル・ヘッジ無分配投資証券        |
| 2012年6月13日 | ワールド・マイニング・ファンド                 | クラスA 香港ドル・ヘッジ無分配投資証券        |
| 2012年6月27日 | グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド          | クラスA スウェーデン・クローナ・ヘッジ無分配投資証券 |

| 設定日          | ファンド                     | 種類                           |
|--------------|--------------------------|------------------------------|
| 2012年 6 月28日 | グローバル・マルチアセット・インカム・ファンド  | クラスA 毎月予想総収益分配型投資証券          |
| 2012年 6 月28日 | グローバル・マルチアセット・インカム・ファンド  | クラスA 香港ドル・ヘッジ毎月予想総収益分配型投資証券  |
| 2012年 6 月28日 | グローバル・マルチアセット・インカム・ファンド  | クラスA 無分配投資証券                 |
| 2012年 6 月28日 | グローバル・マルチアセット・インカム・ファンド  | クラスX 無分配投資証券                 |
| 2012年 7 月11日 | グローバル・コーポレート・ボンド・ファンド    | クラスC 毎月予想総収益分配型投資証券          |
| 2012年 7 月18日 | ノースアメリカン・エクイティ・インカム・ファンド | クラスE ユーロ・ヘッジ無分配投資証券          |
| 2012年 7 月25日 | USドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド    | クラスA カナダ・ドル・ヘッジ毎月分配型投資証券     |
| 2012年 7 月31日 | グローバル・アロケーション・ファンド       | クラスI シンガポール・ドル・ヘッジ無分配投資証券    |
| 2012年 8 月 1日 | アジアン・ローカル・ボンド・ファンド       | クラスX 毎月予想総収益分配型投資証券          |
| 2012年 8 月 8日 | ASEANリーダーズ・ファンド          | クラスA 無分配投資証券                 |
| 2012年 8 月 8日 | ASEANリーダーズ・ファンド          | クラスD 無分配投資証券                 |
| 2012年 8 月 8日 | ASEANリーダーズ・ファンド          | クラスX 無分配英国報告型投資証券            |
| 2012年 8 月 8日 | アジアン・ローカル・ボンド・ファンド       | クラスD 無分配投資証券                 |
| 2012年 8 月 8日 | グローバル・マルチアセット・インカム・ファンド  | クラスD 無分配投資証券                 |
| 2012年 8 月 8日 | グローバル・マルチアセット・インカム・ファンド  | クラスE ユーロ・ヘッジ毎四半期総収益分配型投資証券   |
| 2012年 8 月 8日 | グローバル・マルチアセット・インカム・ファンド  | クラスE 無分配投資証券                 |
| 2012年 8 月22日 | ワールド・ボンド・ファンド            | クラスA 英ポンド・ヘッジ無分配英国報告型投資証券    |
| 2012年 8 月29日 | グローバル・コーポレート・ボンド・ファンド    | クラスA オーストラリア・ドル・ヘッジ毎月分配型投資証券 |
| 2012年 8 月29日 | グローバル・コーポレート・ボンド・ファンド    | クラスA カナダ・ドル・ヘッジ毎月分配型投資証券     |
| 2012年 8 月29日 | グローバル・コーポレート・ボンド・ファンド    | クラスA 英ポンド・ヘッジ毎月分配型投資証券       |
| 2012年 8 月29日 | USドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド    | クラスI 無分配投資証券                 |

## 2. 重要な会計方針の要約

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

### (a) 投資有価証券およびその他の資産の評価

当社の投資有価証券およびその他の資産は以下のとおり評価されている。

- 公認の証券取引所に上場されているまたはその他の規制市場で取引されている譲渡可能な有価証券は、評価日の評価時点（午後4時）における最新の入手可能な市場価格に基づき評価される。当該投資有価証券またはその他の資産が複数の証券取引所または規制市場で上場または取引されている場合、取締役はその裁量により、評価目的でかかる証券取引所または規制市場のいずれか1つを選択することができる。一部のファンドの純資産価額の計算時に該当する市場が終了している場合、または政府が外国投資に財務または取引費用を課す場合に有価証券価額の相違が生じることがある。そのため、当ファンドの取締役会は、2012年8月31日現在のこれらの投資有価証券の公正価値を見積るために公正価値の評価技法を利用した。かかる有価証券およびデリバティブは、適格者（取締役会）が決定する実現性の高い価額で評価される。公正価値評価プロセスに固有の不確実性により、これらの見積価額は、当該有価証券にとっての整備された市場が存在する場合に使用されたであろう価額や最終的に回収されうる価額と著しく異なる可能性がある。

上場されていない有価証券、またはいかなる証券取引所もしくはその他の規制市場において売買もしくは取引されていない有価証券(クローズドエンド型ファンドの有価証券を含む)および評価額が入手できないその他の市場における上場または非上場有価証券、または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、処分価格または取得価格の予測額に基づき、慎重かつ誠実に価値を決定する。社債がデフォルトしていることが確認された場合、デフォルトした有価証券にかかる利息の計上はその時点で停止される。関連当事者からデフォルトの確認をとった上で、未収金は償却される。

- ・ 投資有価証券明細表において、永久債の銘柄に含まれる日付は、当該債券の繰上償還可能日を表している(償還日ではない)。

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

- ・ 有価証券貸付：有価証券は貸付代理店の指示により第三者ブローカーに受渡しされるが、その資産は当ファンドのポートフォリオの一部として引き続き評価される。
- ・ 流動性のある資産および短期金融商品は、額面金額に利息を加えた金額が償却原価に基づいて評価される。
- ・ 現金、短期金融預金、要求払手形およびその他の債務は、入手できる見込みがない場合を除き額面金額で評価される。
- ・ 主として未収利息および未収配当金、売却投資有価証券未収金、販売投資証券未収金およびリストラクチャリング費用を含む資産は、入手できる見込みがない場合を除き額面金額で評価される。
- ・ 特に未払収益分配金、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・ローンプールを組成し、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。

2012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償却およびディスカウントの増加を含む。
- ・ 預金利息ならびに定期預金および短期金融預金の利息は、発生主義で認識されている。
- ・ 受取配当金は、配当落ち日に発生する。
- ・ 有価証券貸付による収益は週次で発生する。

## (c) 金融商品

当期において、当ファンドは複数の先渡為替・先物予約を締結している。未決済の先渡為替・先物予約は、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。

当ファンドはカバード・コール・オプションおよびブット・オプションの売却、コール・オプションおよびブット・オプションの購入を実施できる。当ファンドはまたスプレッド・オプションにも投資することができる。これは、2つ以上の資産の価格の差異から価値が生じる種類のオプションである。当ファンドがオプションを売却および/または購入する時点で、当ファンドによる受取または支払プレミアムと同額が負債または資産として反映される。その後、売建オプションに係る負債および買建オプションに係る資産は、現在価値を反映するよう時価評価される。実現可能性の高い見積り額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（または当ファンドが決済取引を行った場合）、当ファンドはオプションに係る損益を、受取または支払プレミアムの分だけ（もしくは決済取引のコストが受取または支払プレミアムを超過する分だけ）実現する。

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

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。2012年8月31日現在、未決済の有価証券買戻し（または売戻し）取引はなかった。

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

## (d) 為替換算

各ファンドの基準通貨以外の通貨建の投資有価証券の取得原価は、購入時の為替レートで換算されている。各ファンドの基準通貨以外の通貨建の投資有価証券およびその他の資産は、2012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、2012年8月31日におけるルクセンブルグでのファンドの評価時の為替レートである。

| 通貨  | ユーロ    | 英ポンド   | 日本円     | スイス・フラン | オフショア<br>中国人民元 |
|-----|--------|--------|---------|---------|----------------|
| 米ドル | 0.7937 | 0.6305 | 78.4100 | 0.9531  | 6.3515         |

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

| 通貨  | ユーロ    | 英ポンド   | 日本円     | スイス・フラン | オフショア<br>中国人民元 |
|-----|--------|--------|---------|---------|----------------|
| 米ドル | 0.7667 | 0.6354 | 78.7163 | 0.9272  | 6.3394         |

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、2012年8月31日現在、当ファンドの基準通貨以外の通貨建の投資有価証券およびその他の資産およびその他の負債を換算するために使用された。

| 通貨          | 英ポンド   | 米ドル    | ユーロ    | 日本円      | スイス・フラン | オフショア<br>中国人民元 |
|-------------|--------|--------|--------|----------|---------|----------------|
| U A E ディルハム | 0.1716 | 0.2723 | 0.2161 | 21.3476  | 0.2595  | 1.7292         |
| アルゼンチン・ペソ   | 0.1361 | 0.2158 | 0.1713 | 16.9214  | 0.2057  | 1.3707         |
| 豪ドル         | 0.6503 | 1.0314 | 0.8186 | 80.8727  | 0.9831  | 6.5510         |
| ブラジル・リアル    | 0.3091 | 0.4903 | 0.3892 | 38.4446  | 0.4673  | 3.1142         |
| カナダ・ドル      | 0.6379 | 1.0119 | 0.8031 | 79.3404  | 0.9644  | 6.4269         |
| スイス・フラン     | 0.6615 | 1.0492 | 0.8327 | 82.2662  | 1.0000  | 6.6639         |
| チリ・ペソ       | 0.0013 | 0.0021 | 0.0017 | 0.1631   | 0.0020  | 0.0132         |
| オフショア中国人民元  | 0.0993 | 0.1574 | 0.1250 | 12.3451  | 0.1501  | 1.0000         |
| 中国人民元       | 0.0993 | 0.1575 | 0.1250 | 12.3512  | 0.1501  | 1.0005         |
| コロンビア・ペソ    | 0.0003 | 0.0005 | 0.0004 | 0.0430   | 0.0005  | 0.0035         |
| チェコ・コルナ     | 0.0319 | 0.0506 | 0.0402 | 3.9701   | 0.0483  | 0.3216         |
| デンマーク・クローネ  | 0.1066 | 0.1691 | 0.1342 | 13.2580  | 0.1612  | 1.0739         |
| エジプト・ポンド    | 0.1033 | 0.1639 | 0.1301 | 12.8483  | 0.1562  | 1.0408         |
| ユーロ         | 0.7943 | 1.2599 | 1.0000 | 98.7887  | 1.2008  | 8.0023         |
| 英ポンド        | 1.0000 | 1.5862 | 1.2590 | 124.3701 | 1.5118  | 10.0745        |
| 香港ドル        | 0.0813 | 0.1289 | 0.1023 | 10.1100  | 0.1229  | 0.8189         |
| ハンガリー・フォリント | 0.0028 | 0.0044 | 0.0035 | 0.3477   | 0.0042  | 0.0282         |
| インドネシア・ルピア  | 0.0001 | 0.0001 | 0.0001 | 0.0082   | 0.0001  | 0.0007         |
| イスラエル・シェケル  | 0.1567 | 0.2486 | 0.1973 | 19.4928  | 0.2369  | 1.5790         |
| インド・ルピー     | 0.0113 | 0.0180 | 0.0143 | 1.4096   | 0.0171  | 0.1142         |
| アイスランド・クローナ | 0.0052 | 0.0082 | 0.0065 | 0.6434   | 0.0078  | 0.0521         |
| 日本円         | 0.0080 | 0.0128 | 0.0101 | 1.0000   | 0.0122  | 0.0810         |
| 韓国ウォン       | 0.0006 | 0.0009 | 0.0007 | 0.0691   | 0.0008  | 0.0056         |
| クウェート・ディナール | 2.2364 | 3.5472 | 2.8155 | 278.1394 | 3.3810  | 22.5304        |

| 通貨          | 英ポンド   | 米ドル    | ユーロ    | 日本円     | スイス・フラン | オフショア<br>中国人民元 |
|-------------|--------|--------|--------|---------|---------|----------------|
| モロッコ・ディルハム  | 0.0719 | 0.1140 | 0.0905 | 8.9392  | 0.1087  | 0.7241         |
| メキシコ・ペソ     | 0.0473 | 0.0751 | 0.0596 | 5.8864  | 0.0716  | 0.4768         |
| マレーシア・リンギット | 0.2018 | 0.3200 | 0.2540 | 25.0951 | 0.3050  | 2.0328         |
| ノルウェー・クローネ  | 0.1090 | 0.1729 | 0.1372 | 13.5569 | 0.1648  | 1.0982         |
| ニュージーランド・ドル | 0.5056 | 0.8020 | 0.6365 | 62.8814 | 0.7644  | 5.0936         |
| ペルー・新ソル     | 0.2414 | 0.3829 | 0.3039 | 30.0251 | 0.3650  | 2.4321         |
| フィリピン・ペソ    | 0.0150 | 0.0238 | 0.0189 | 1.8636  | 0.0227  | 0.1510         |
| パキスタン・ルピー   | 0.0067 | 0.0106 | 0.0084 | 0.8290  | 0.0101  | 0.0672         |
| ポーランド・ズロチ   | 0.1897 | 0.3009 | 0.2389 | 23.5960 | 0.2868  | 1.9114         |
| カタール・リアル    | 0.1732 | 0.2746 | 0.2180 | 21.5352 | 0.2618  | 1.7444         |
| ルーマニア・レイ    | 0.1777 | 0.2819 | 0.2237 | 22.1030 | 0.2687  | 1.7904         |
| ロシア・ルーブル    | 0.0195 | 0.0309 | 0.2453 | 2.4228  | 0.0295  | 0.1963         |
| サウジ・リアル     | 0.1681 | 0.2666 | 0.2116 | 20.9080 | 0.2542  | 1.6936         |
| スウェーデン・クローネ | 0.0954 | 0.1513 | 0.1201 | 11.8640 | 0.1442  | 0.9610         |
| シンガポール・ドル   | 0.5048 | 0.8007 | 0.6356 | 62.7862 | 0.7632  | 5.0859         |
| スロバキア・コルナ   | 0.0264 | 0.0418 | 0.0332 | 3.2792  | 0.0399  | 0.2656         |
| タイ・バーツ      | 0.0201 | 0.0319 | 0.0253 | 2.5023  | 0.0304  | 0.2027         |
| 新トルコ・リラ     | 0.3470 | 0.5504 | 0.4368 | 43.1548 | 0.5246  | 3.4957         |
| 台湾ドル        | 0.0210 | 0.0334 | 0.0265 | 2.6179  | 0.0318  | 0.2121         |
| 米ドル         | 0.6305 | 1.0000 | 0.7937 | 78.4100 | 0.9531  | 6.3515         |
| 南アフリカ・ランド   | 0.0747 | 0.1184 | 0.0940 | 9.2861  | 0.1129  | 0.7522         |

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

#### (g) 希薄化

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

英文目論見書のアペンディクスBの17(c)に従い、2012年8月31日現在、かかる希薄化調整はノースアメリカン・エクイティ・インカム・ファンドに適用されている。

運用会社はその裁量により希薄化調整の支払いを行うことを決定する場合がある。

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

#### (h) 取引費用

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

有価証券の購入または売却にかかる取引費用は各ファンドの純資産計算書の実現純利益 / (損失) または未実現評価益 / (損) の純変動額に含まれる。個別に識別可能な取引費用は注記15に開示されている。保管銀行の取引手数料はファンドの損益および純資産変動計算書の保管および預託報酬に含まれる。詳細については注記15を参照のこと。

### 3. 運用会社

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

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

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

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

### 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および投資証券クラスに応じて0.25%から1.75%の間である。投資運用報酬は、該当ファンドの純資産価額に基づき毎日発生し、毎月支払われる。運用会社は、投資顧問会社への報酬を含む、特定の費用および報酬を投資運用報酬より支払う。クラスJおよびクラスX投資証券について請求される投資運用報酬はない。

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

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

主要販売会社は、2012年6月25日付の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。

投資運用報酬の減額は、損益および純資産変動計算書に個別に開示される。

2012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

USドル・リザーブ・ファンド

## 5. 管理事務代行報酬

当社は管理事務代行報酬を運用会社に支払っている。

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

課される年率は以下のとおりである。

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

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

\* クラスQ（0.10%）およびローカル・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。

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

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

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

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

ブラックロック・グループの代表者でない取締役は、遂行した業務の報酬として税込みで年間37,500ユーロを受け取った。2012年7月1日から会長の報酬は税込みで年間37,500ユーロから40,000ユーロに増加した。

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

当期において、以下の運用中のファンドは管理事務代行報酬が減額されている。

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

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。

2012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0.5bpから44.1bpであり、取引手数料は、1取引につき8.80米ドルから196米ドルである。両カテゴリーの報酬および手数料の料率は、投資先の国によって異なり、場合によっては資産クラスに応じて異なる。債券や先進国の株式市場に対する投資は上記の幅の下限となり、新興市場に対する一部の投資は、上記の幅の上限となる。そのため、各ファンドの保管費用は、その時点における資産配分により左右されることになる。

2012年8月31日現在、未払いである保管および預託報酬は純資産計算書においてその他の負債に含まれている。

## 7. 税金

### ルクセンブルグ

当社はルクセンブルグの法律に基づき投資法人として登録されている。したがって、当社は、ルクセンブルグにおいて所得税もキャピタル・ゲイン税も現在のところ課されていない。しかし、各ファンドの各四半期末の純資産価額の年率0.05%（ユーロ・リザーブ・ファンド、USDドル・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。2012年8月31日に終了した期間において、ルクセンブルグの税金に関連する36,327,988米ドルが費用計上された。

### ブラジル

ブラジルの取引税は2009年10月20日より有効となった。2010年10月5日より、当該取引税率は従来の2%から4%に引き上げられた。当該税率は2010年10月19日と2011年12月1日付で再度変更された。現時点において、ブラジルの金融および資本市場への投資を行う非居住者による外国為替取引には、以下の税率が適用されている。1) 上場株式または新規株式公開による発行株式への投資関連取引には0%、2) 債券投資または投資ファンドへの投資関連取引には6%。2012年8月31日に終了した会計年度において、ブラジルの税金に関連する478,416米ドルが費用計上された。

### ベルギー

当社は金融市場に関する2004年7月20日法第130条に基づき、ベルギー銀行金融委員会に登録されている。ベルギーにおいて一般向け販売のために登録されたファンドには、前年の12月31日現在、ベルギーの仲介業者を通じてベルギーで販売された口数の純資産価額に対して年率0.08%の税金が課される。2012年8月31日に終了した会計年度において、ベルギーの税金に関連する1,682,144米ドルが費用計上された。

### 英国

#### 報告型ファンド（Reporting Funds）

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

## 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（ユーエス）（以下「BFM」という。）、ブラックロック・インターナショナル・リミテッド（ユーケー）（以下「BIL」という。）、ブラックロック・インベストメント・マネジメント・エル・エル・シー（ユーエス）（以下「BIMLLC」という。）、ブラックロック・インベストメント・マネジメント（ユーケー）リミテッド（以下「BIMUK」という。）、ブラックロック（シンガポール）リミテッド（以下「BIMSL」という。）およびブラックロック・インスティテューショナル・トラスト・カンパニー（サン・フランシスコ）（以下「BTC」という。）。

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

| ファンド                                  | 投資顧問会社       | 副投資顧問会社      |
|---------------------------------------|--------------|--------------|
| ASEANリーダーズ・ファンド                       | BIMUK        | BLKHK        |
| アジア・パシフィック・エクイティ・インカム・ファンド            | BIMUK        | BLKHK        |
| アジア・ドラゴン・ファンド                         | BIMUK        | BLKHK        |
| アジア・ローカル・ボンド・ファンド                     | BIMSL        |              |
| アジア・タイガー・ボンド・ファンド                     | BIMSL        |              |
| チャイナ・ファンド                             | BIMUK        | BLKHK        |
| コンチネンタル・ヨーロッパ・フレキシブル・ファンド             | BIMUK        |              |
| エマージング・ヨーロッパ・ファンド                     | BIMUK        |              |
| エマージング・マーケット・ボンド・ファンド                 | BIMUK        |              |
| エマージング・マーケット・エクイティ・インカム・ファンド          | BIMUK        |              |
| エマージング・マーケット・ファンド                     | BIMUK、BIMLLC |              |
| ユーロ・ボンド・ファンド                          | BIMUK        | BLKHK        |
| ユーロ・コーポレート・ボンド・ファンド                   | BIMUK        | BLKHK        |
| ユーロ・リザーブ・ファンド                         | BIMUK        |              |
| ユーロ・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド             | BIMUK        | BLKHK        |
| ユーロ・マーケット・ファンド                        | BIMUK        |              |
| ヨーロッパ・エンハンスト・エクイティ・イールド・ファンド          | BIMLLC       |              |
| ヨーロッパ・エクイティ・インカム・ファンド                 | BIMUK        |              |
| ヨーロッパ・フォーカス・ファンド                      | BIMUK        |              |
| ヨーロッパ・ファンド                            | BIMUK        |              |
| ヨーロッパ・グロース・ファンド                       | BIMUK        |              |
| 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 | BIMUK        |              |
| ヨーロッパ・バリュー・ファンド                       | BIMUK        |              |
| フィクスト・インカム・グローバル・オポチュニティーズ・ファンド       | BFM          | BIMUK、BLKAus |
| フレキシブル・マルチアセット・ファンド                   | BIMUK        | BLKHK        |
| グローバル・アロケーション・ファンド                    | BIMLLC       |              |
| グローバル・コーポレート・ボンド・ファンド                 | BFM          | BIMUK、BLKAus |
| グローバル・ダイナミック・エクイティ・ファンド               | BIMLLC       |              |
| グローバル・エンハンスト・エクイティ・イールド・ファンド          | BIMLLC       |              |
| グローバル・エクイティ・ファンド                      | BIMUK        |              |
| グローバル・エクイティ・インカム・ファンド                 | BIMUK        |              |

| ファンド                                    | 投資顧問会社              | 副投資顧問会社     |
|---|---------------------|-------------|
| グローバル・ガバメント・ボンド・ファンド                    | B I M U K、B F M     | B L K A u s |
| グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド                  | B F M               | B I M U K   |
| グローバル・インフレーション・リンクド・ボンド・ファンド            | B F M               |             |
| グローバル・マルチアセット・インカム・ファンド                 | B I M U K、B F M     |             |
| グローバル・オポチュニティーズ・ファンド                    | B I L               |             |
| グローバル・スモールキャップ・ファンド                     | B I M L L C         |             |
| インドア・ファンド                               | B I M U K           | B L K H K   |
| ジャパン・ファンド                               | B I M U K           | B L K J a p |
| ジャパン・スモール・アンド・ミッドキャップ・オポチュニティーズ・ファンド    | B I M U K           | B L K J a p |
| ジャパン・バリュー・ファンド                          | B I M U K           | B L K H K   |
| ラテン・アメリカン・ファンド                          | B I M L L C         |             |
| 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 | B I M U K           |             |
| ニュー・エネルギー・ファンド                          | B I M U K           |             |
| ノースアメリカン・エクイティ・インカム・ファンド                | B I M L L C         |             |
| パシフィック・エクイティ・ファンド                       | B I M U K           | B L K H K   |
| 中国人民元ボンド・ファンド                           | B I M S L、B I M U K | B L K H K   |
| スイス・スモール・アンド・ミッドキャップ・オポチュニティーズ・ファンド     | B I M U K           |             |
| ユナイテッド・キングダム・ファンド                       | B I M U K           |             |
| USベアシック・バリュー・ファンド                       | B I M L L C         |             |
| USドル・コア・ボンド・ファンド                        | B F M               |             |
| USドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド                   | B F M               |             |
| USドル・リザーブ・ファンド                          | B F M               |             |
| USドル・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド              | B F M               |             |
| USフレキシブル・エクイティ・ファンド                     | B I M L L C         |             |
| USガバメント・モーゲージ・ファンド                      | B F M               |             |
| USグロース・ファンド                             | B I M L L C         |             |
| USスモール・アンド・ミッドキャップ・オポチュニティーズ・ファンド       | B I M L L C         |             |
| ワールド・アグリカルチャー・ファンド                      | B I M U K           |             |
| ワールド・ボンド・ファンド                           | B I M U K、B F M     | B L K A u s |
| ワールド・エネルギー・ファンド                         | B I M U K           |             |
| ワールド・フィナンシャルズ・ファンド                      | B I M L L C         |             |
| ワールド・ゴールド・ファンド                          | B I M U K           |             |
| ワールド・ヘルスサイエンス・ファンド                      | B I M L L C         |             |
| ワールド・インカム・ファンド                          | B I M U K、B F M     |             |
| ワールド・マイニング・ファンド                         | B I M U K           |             |
| ワールド・リソース・エクイティ・インカム・ファンド               | B I M U K           |             |
| ワールド・テクノロジー・ファンド                        | B I M U K           |             |

## 9. 関連会社との取引

運用会社、主販売会社および投資顧問会社の最終的な持株会社は、米国デラウェア州で設立されたブラックロック・インクである。PNCファイナンシャル・サービシズ・グループ・インクがブラックロック・インクの主要株主となっている。当社のために有価証券の取引を手配する際、PNCグループの会社が、通常の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。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取引条件外取引は行われていない。

当期中、取締役によるファンドの投資証券の購入はなかった。

## 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支払いにおいて、投資顧問会社からの売買により発生するコミッションを使用するか、または投資顧問会社に提供される第三者リサーチに関して支払うことに同意する。すべての売買は引き続き最善の執行の要件に準拠しており、契約は継続して見直されている。

## 11. 有価証券貸付

当社は、ブラックロック・アドバイザーズ（ユークー）リミテッドを有価証券貸付の代理人として任命しており、ブラックロック・アドバイザーズ（ユークー）リミテッドは、有価証券貸付の代理人業務をブラックロック・グループ内の別の企業に再委託することができる。有価証券貸付の代理人は、業務に対して当社より報酬を受け取る。当該報酬は、ブラックロックの投資証券にかかるすべての営業費用控除後の業務純収益の40%を超過してはならない。

ブラックロック・アドバイザーズ（ユークー）リミテッドは、高格付の専門的金融機関（以下「取引相手方」という。）と有価証券貸付の契約を締結する裁量を有している。かかる取引相手方には、ブラックロック・アドバイザーズ（ユークー）リミテッドの関連会社が含まれる場合がある。担保は、毎日時価評価され、有価証券貸付は要求時に返済される。当該貸付は、CSF通達08/356の要件を反映した英文目論見書の規定を遵守している場合のみ可能である。

有価証券貸付プログラムからの投資収益の詳細は、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。

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

2012年5月以来、ブラックロックは借手のデフォルトに対する補償<sup>1</sup>付きのファンドを提供している。ブラックロックの補償は、全貸付有価証券の差替えとブラックロック・インクによる引受を提供するものである。補償費用は、ブラックロックが単独で負担する。現在進行中である従来の貸付有価証券の利益分配契約は、当該補償による影響を受けない。ブラックロックの補償契約の詳細については、様式10-Qによる報告書<sup>2</sup>を参照のこと。

1 ブラックロックの補償は現在、貸付契約に基づく借手の債務を弁済するために提供されている。かかる補償は、現金担保の再投資に関連するリスクはカバーしていない。補償契約は、事前通知なしに変更されることがある。

2 <http://www2.blackrock.com/global/home/InvestorRelations/SECFilings/index.htm>の38ページ

2012年8月31日現在、関連するファンドの投資有価証券ポートフォリオにおいて「\*」で記されている貸付有価証券のファンドレベルでの評価額および保有担保の評価額は以下の表のとおりである。

2012年8月31日現在、貸付有価証券の評価額合計は2,351,960,701米ドルであり、株式担保の時価は2,619,014,463米ドルである。これらは、前日の終値に基づいて価格設定されている。

| ファンド                                   | 貸付有価証券の評価額     | 担保の時価          |
|--|----------------|----------------|
| アジア・パシフィック・エクイティ・インカム・ファンド             | 1,073,936米ドル   | 1,188,305米ドル   |
| アジア・ドラゴン・ファンド                          | 43,585,760米ドル  | 48,154,738米ドル  |
| アジア・タイガー・ボンド・ファンド                      | 14,287,037米ドル  | 15,990,731米ドル  |
| チャイナ・ファンド                              | 55,136,555米ドル  | 64,577,221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             | 9,996,576米ドル   | 11,104,109米ドル  |
| エマージング・ヨーロッパ・ファンド                      | 111,135,603米ドル | 123,393,616米ドル |
| エマージング・マーケット・ボンド・ファンド                  | 13,281,121米ドル  | 14,580,153米ドル  |
| エマージング・マーケット・ファンド                      | 53,026,449米ドル  | 58,538,846米ドル  |
| ユーロ・ボンド・ファンド                           | 51,683,676米ドル  | 56,737,970米ドル  |
| ユーロ・コーポレート・ボンド・ファンド                    | 7,980,921米ドル   | 8,707,277米ドル   |
| ユーロ・マーケット・ファンド                         | 53,193,597米ドル  | 59,065,276米ドル  |
| 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          | 154,664米ドル     | 171,293米ドル     |
| ヨーロピアン・フォーカス・ファンド                      | 26,045,567米ドル  | 29,021,394米ドル  |
| ヨーロピアン・ファンド                            | 97,878,951米ドル  | 108,629,195米ドル |
| ヨーロピアン・グロース・ファンド                       | 9,673,163米ドル   | 10,810,569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 | 2,277,622米ドル   | 2,555,107米ドル   |
| ヨーロピアン・バリュー・ファンド                       | 2,883,353米ドル   | 3,173,976米ドル   |
| ユーロ・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド              | 4,466,131米ドル   | 4,965,516米ドル   |
| 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        | 3,372,414米ドル   | 3,706,631米ドル   |
| フレキシブル・マルチアセット・ファンド                    | 89,831米ドル      | 98,837米ドル      |
| グローバル・アロケーション・ファンド                     | 360,586,103米ドル | 400,018,915米ドル |
| グローバル・コーポレート・ボンド・ファンド                  | 4,292,788米ドル   | 4,758,205米ドル   |
| グローバル・ダイナミック・エクイティ・ファンド                | 26,474,643米ドル  | 29,305,146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           | 4,818,332米ドル   | 5,345,817米ドル   |
| グローバル・エクイティ・ファンド                       | 9,382,861米ドル   | 10,423,711米ドル  |
| グローバル・ガバメント・ボンド・ファンド                   | 25,761,649米ドル  | 28,239,820米ドル  |
| グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド                 | 57,009,537米ドル  | 63,143,882米ドル  |
| グローバル・オポチュニティーズ・ファンド                   | 954,049米ドル     | 1,055,814米ドル   |
| グローバル・スモールキャップ・ファンド                    | 11,175,038米ドル  | 12,378,775米ドル  |
| ジャパン・ファンド                              | 911,143米ドル     | 1,008,885米ドル   |
| 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   | 9,060,233米ドル   | 9,996,040米ドル   |
| ジャパン・バリュー・ファンド                         | 6,787,803米ドル   | 7,492,534米ドル   |
| ラテン・アメリカン・ファンド                         | 3,707,550米ドル   | 4,107,878米ドル   |
| ニュー・エネルギー・ファンド                         | 172,281,670米ドル | 191,621,821米ドル |
| パシフィック・エクイティ・ファンド                      | 3,969,962米ドル   | 4,367,962米ドル   |
| 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    | 4,546,797米ドル   | 5,100,738米ドル   |

| ファンド                              | 貸付有価証券の評価額     | 担保の時価          |
|-----------------------------------|----------------|----------------|
| USベーシック・バリュー・ファンド                 | 24,006,457米ドル  | 26,931,187米ドル  |
| USドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド             | 86,392,987米ドル  | 95,429,364米ドル  |
| USフレキシブル・エクイティ・ファンド               | 10,584,645米ドル  | 11,874,183米ドル  |
| USグロース・ファンド                       | 3,802,158米ドル   | 4,238,484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 | 2,529,216米ドル   | 2,816,123米ドル   |
| ワールド・アグリカルチャー・ファンド                | 15,456,804米ドル  | 17,321,180米ドル  |
| ワールド・ボンド・ファンド                     | 10,180,429米ドル  | 11,273,978米ドル  |
| ワールド・エネルギー・ファンド                   | 62,299,714米ドル  | 69,653,986米ドル  |
| ワールド・フィナンシャルズ・ファンド                | 15,216,457米ドル  | 16,954,602米ドル  |
| ワールド・ゴールド・ファンド                    | 354,647,432米ドル | 392,313,697米ドル |
| ワールド・ヘルスサイエンス・ファンド                | 8,059,674米ドル   | 9,012,173米ドル   |
| ワールド・インカム・ファンド                    | 8,679,675米ドル   | 9,456,418米ドル   |
| ワールド・マイニング・ファンド                   | 483,892,420米ドル | 544,534,505米ドル |
| ワールド・テクノロジー・ファンド                  | 3,269,548米ドル   | 3,667,880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、ファンドの投資有価証券明細表において「†」で記されている。2012年8月31日現在、当該有価証券の評価額は412,541,995米ドルである。

グローバル・エンハンスド・エクイティ・イールド・ファンドについて、売建コール・オプションの担保は、ブラックロック・インベストメント・マネジメント(ユークー)リミテッド、メリルリンチ・インターナショナルおよびバンク・オブ・ニューヨーク・メロン(インターナショナル)リミテッドの三者間契約に基づき差入れられる。担保はファンドのポートフォリオにおいて「^」で記されており、2012年8月31日現在、その評価額は14,933,740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、ファンドの投資有価証券明細表において「‡」で記されている。2012年8月31日現在、これらの有価証券の評価額は44,300,455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。2012年8月31日現在、これらの有価証券の評価額は4,166,925米ドルである。

| ファンド               | 額面金額      | 銘柄  | 評価額          |
|--------------------|-----------|---|--------------|
| グローバル・アロケーション・ファンド | 1,362,000 | United States Treasury Note/Bond 0.375% 30/9/2012 | 1,350,890米ドル |
| グローバル・アロケーション・ファンド | 1,462,000 | United States Treasury Note/Bond 2.25% 31/7/2018  | 1,522,381米ドル |
| ワールド・ボンド・ファンド      | 531,000   | France Government Bond OAT 4% 25/4/2013           | 696,082米ドル   |
| ワールド・インカム・ファンド     | 545,000   | United States Treasury Note/Bond 2.75% 15/2/2019  | 597,572米ドル   |

## 13. 現金担保

2012年8月31日現在の保有スワップ契約および先物予約に関連するブローカーからの/(に対する)現金担保残高は、以下の表のとおりである。

| ファンド                                    | 通貨  | ブローカーからの<br>スワップ契約現金<br>担保残高 | (ブローカーに対<br>する)スワップ契<br>約現金担保残高 | ブローカーからの<br>先物予約現金担保<br>残高 |
|---|-----|------------------------------|---------------------------------|----------------------------|
| アジアン・ローカル・ボンド・ファンド                      | 米ドル | -                            | -                               | 23,000                     |
| コンチネンタル・ヨーロッパ・フレキシブル・ファンド               | ユーロ | 5,680,000                    | -                               | -                          |
| エマージング・マーケット・ボンド・ファンド                   | 米ドル | -                            | (7,350,000)                     | 3,690,000                  |
| ユーロ・ボンド・ファンド                            | ユーロ | -                            | -                               | 744,000                    |
| ユーロ・コーポレート・ボンド・ファンド                     | ユーロ | -                            | -                               | 525,631                    |
| ユーロ・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド               | ユーロ | -                            | (690,000)                       | 4,497,091                  |
| ヨーロッパ・エンハンスド・エクイティ・イールド・ファンド            | ユーロ | 665,000                      | -                               | -                          |
| ヨーロッパ・フォーカス・ファンド                        | ユーロ | 4,551,000                    | -                               | -                          |
| ヨーロッパ・ファンド                              | ユーロ | 10,222,000                   | -                               | -                          |
| 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         | 米ドル | 877,000                      | -                               | 412,000                    |
| フレキシブル・マルチアセット・ファンド                     | ユーロ | -                            | (1,015,954)                     | 3,710,977                  |
| グローバル・アロケーション・ファンド                      | 米ドル | -                            | (6,985,108)                     | -                          |
| グローバル・コーポレート・ボンド・ファンド                   | 米ドル | -                            | (1,750,000)                     | 2,748,000                  |
| グローバル・ガバメント・ボンド・ファンド                    | 米ドル | -                            | (957,523)                       | 1,152,000                  |
| グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド                  | 米ドル | -                            | (800,000)                       | 1,530,000                  |
| グローバル・マルチアセット・インカム・ファンド                 | 米ドル | -                            | -                               | 301,000                    |
| 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 | 米ドル | -                            | -                               | 1,730,000                  |
| USドル・コア・ボンド・ファンド                        | 米ドル | 190,000                      | (160,000)                       | 1,116,600                  |
| USドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド                   | 米ドル | 300,000                      | (3,620,000)                     | 3,436,000                  |
| USドル・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド              | 米ドル | -                            | -                               | 101,000                    |
| USガバメント・モーゲージ・ファンド                      | 米ドル | -                            | -                               | 284,700                    |
| ワールド・ボンド・ファンド                           | 米ドル | -                            | -                               | 1,168,501                  |
| ワールド・インカム・ファンド                          | 米ドル | -                            | -                               | 807,000                    |
| ワールド・マイニング・ファンド                         | 米ドル | -                            | -                               | 19,622,000                 |
| ワールド・リソース・エクイティ・インカム・ファンド               | 米ドル | -                            | -                               | 52,000                     |

ブローカーからの現金担保残高は、主にポートフォリオのクリアリング・ブローカーおよび様々な取引相手方からの未収現金からなる。当該債権は純資産計算書の銀行預金に含まれている。ブローカーに対する現金担保残高は、主にクリアリング・ブローカーおよび様々な取引相手方に対する未払現金からなる。当該債務は純資産計算書の銀行からの借入金からは除外される。

#### 14. 配当金

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

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

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

- ・ 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・ファンド、エマージング・マーケット・エクイティ・インカム・ファンド、ユーロ・ボンド・ファンド、ユーロ・コーポレート・ボンド・ファンド、ヨーロッパ・エンハンスト・エクイティ・イールド・ファンド、ヨーロッパ・エクイティ・インカム・ファンド、フィックスト・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・エンハンスト・エクイティ・イールド・ファンド、グローバル・エクイティ・インカム・ファンドおよびワールド・リソース・エクイティ・インカム・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。

毎月配当金を支払う分配型ファンドは、更に以下のとおり分類される。

- ・ 配当金が日次で算定される毎日分配型投資証券
- ・ 配当金が月次で算定される毎月分配型投資証券
- ・ 配当金が予想総収益額をもとに月次で算定される毎月予想総収益分配型投資証券

投資家は、毎日分配型投資証券、毎月分配型投資証券または毎月予想総収益分配型投資証券のいずれを保有するか選択できる。

毎四半期分配型投資証券については、四半期毎に配当金が支払われる。

毎年分配型投資証券については、年次で配当金が支払われる。

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



## 15. 取引費用

投資目的を達成するため、ファンドはポートフォリオに係る売買に関連した取引費用を負担する。以下の表に開示されているのは、2012年8月31日に終了した会計年度に各ファンドが負担した、個別に特定が可能な取引費用である。当該費用には手数料、決済費用、ブローカー費用が含まれる。

| ファンド                                    | 通貨      | 取引費用       |
|---|---------|------------|
| ASEANリーダーズ・ファンド <sup>(1)</sup>          | 米ドル     | 67,178     |
| 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     | 901,677    |
| アジア・ドラゴン・ファンド                           | 米ドル     | 4,570,728  |
| アジア・ローカル・ボンド・ファンド <sup>(1)</sup>        | 米ドル     | 124,012    |
| チャイナ・ファンド                               | 米ドル     | 2,456,402  |
| コンチネンタル・ヨーロピアン・フレキシブル・ファンド              | ユーロ     | 3,899,604  |
| エマージング・ヨーロッパ・ファンド                       | ユーロ     | 6,847,729  |
| エマージング・マーケット・エクイティ・インカム・ファンド            | 米ドル     | 29,304     |
| エマージング・マーケット・ファンド                       | 米ドル     | 7,128,023  |
| ユーロ・マーケット・ファンド                          | ユーロ     | 9,191,445  |
| ヨーロピアン・エンハンスト・エクイティ・イールド・ファンド           | ユーロ     | 16,593     |
| ヨーロピアン・エクイティ・インカム・ファンド                  | ユーロ     | 256,447    |
| ヨーロピアン・フォーカス・ファンド                       | ユーロ     | 7,199,545  |
| ヨーロピアン・ファンド                             | ユーロ     | 13,593,804 |
| ヨーロピアン・グロース・ファンド                        | ユーロ     | 1,628,252  |
| ヨーロピアン・スモール・アンド・ミッドキャップ・オポチュニティーズ・ファンド  | ユーロ     | 9,055,595  |
| ヨーロピアン・バリュアー・ファンド                       | ユーロ     | 1,302,466  |
| フレキシブル・マルチアセット・ファンド                     | ユーロ     | 427,785    |
| グローバル・アロケーション・ファンド                      | 米ドル     | 17,283,414 |
| グローバル・ダイナミック・エクイティ・ファンド                 | 米ドル     | 961,885    |
| グローバル・エンハンスト・エクイティ・イールド・ファンド            | 米ドル     | 420,846    |
| グローバル・エクイティ・ファンド                        | 米ドル     | 1,425,692  |
| グローバル・エクイティ・インカム・ファンド                   | 米ドル     | 1,310,321  |
| グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド                  | 米ドル     | 7,575      |
| グローバル・マルチアセット・インカム・ファンド <sup>(1)</sup>  | 米ドル     | 34,025     |
| グローバル・オポチュニティーズ・ファンド                    | 米ドル     | 291,584    |
| グローバル・スモールキャップ・ファンド                     | 米ドル     | 1,059,473  |
| ジャパン・ファンド                               | 日本円     | 20,708,435 |
| ジャパン・スモール・アンド・ミッドキャップ・オポチュニティーズ・ファンド    | 日本円     | 61,187,821 |
| ジャパン・バリュアー・ファンド                         | 日本円     | 28,201,898 |
| ラテン・アメリカン・ファンド                          | 米ドル     | 8,954,024  |
| ニュー・エネルギー・ファンド                          | 米ドル     | 1,695,903  |
| ノースアメリカン・エクイティ・インカム・ファンド <sup>(1)</sup> | 米ドル     | 4,076      |
| パシフィック・エクイティ・ファンド                       | 米ドル     | 1,053,566  |
| スイス・スモール・アンド・ミッドキャップ・オポチュニティーズ・ファンド     | スイス・フラン | 2,138,388  |
| ユナイテッド・キングダム・ファンド                       | 英ポンド    | 1,592,068  |
| USベシック・バリュアー・ファンド                       | 米ドル     | 1,408,575  |

| ファンド                              | 通貨  | 取引費用      |
|-----------------------------------|-----|-----------|
| USドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド             | 米ドル | 33,116    |
| USフレキシブル・エクイティ・ファンド               | 米ドル | 2,034,564 |
| USグロース・ファンド                       | 米ドル | 254,381   |
| USスモール・アンド・ミッドキャップ・オポチュニティーズ・ファンド | 米ドル | 935,523   |
| ワールド・アグリカルチャー・ファンド                | 米ドル | 881,062   |
| ワールド・エネルギー・ファンド                   | 米ドル | 7,766,138 |
| ワールド・フィナンシャルズ・ファンド                | 米ドル | 211,843   |
| ワールド・ゴールド・ファンド                    | 米ドル | 2,532,921 |
| ワールド・ヘルスサイエンス・ファンド                | 米ドル | 1,096,192 |
| ワールド・マイニング・ファンド                   | 米ドル | 9,504,320 |
| ワールド・リソース・エクイティ・インカム・ファンド         | 米ドル | 14,539    |
| ワールド・テクノロジー・ファンド                  | 米ドル | 729,811   |

(1) 設定された新規ファンド。詳細については注記1を参照のこと。

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

#### 16. 後発事象

2012年9月19日、ダグラス・ショーが当社の取締役を退任した。

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

期末後に、2012年12月末を清算予定日としてヨーロッパ・エンハンスド・エクイティ・イールド・ファンドを清算する決定がなされた。

[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25年4月末現在)

## 【純資産額計算書】

|                 |                |
|-----------------|----------------|
| 資産総額            | 2,944,628,063円 |
| 負債総額            | 4,065,548円     |
| 純資産総額( - )      | 2,940,562,515円 |
| 発行済数量           | 3,058,728,985口 |
| 1単位当たり純資産額( / ) | 0.9614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23年3月1日付で、資本金を金485,000千円から2,435,000千円に増額しました。

##### (2) 委託会社の機構

経営の意思決定機構

###### <株主総会>

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

###### <取締役会>

取締役により構成され、当社の業務執行を決定し、その執行について監督します。

###### <エグゼクティブ委員会他各委員会>

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

運用の意思決定機構

投資委員会

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

運用担当部署

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

ポートフォリオ・マネジャー

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

リスク管理

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

**2【事業の内容及び営業の概況】**

投信法に定める投資信託委託会社である委託会社は、証券投資信託の設定を行うとともに金融商品取引法に定める金融商品取引業者としてその運用（投資運用業）を行っています。また、金融商品取引法に定める投資助言業務ならびに有価証券の売買の媒介および有価証券の募集に関する第一種金融商品取引業務等を行っています。

委託会社の運用する証券投資信託は平成25年4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 | 28本  | 178,833百万円   |
|        | 単体型株式投資信託 | 2本   | 24,649百万円    |
| 私募投資信託 |           | 76本  | 1,906,715百万円 |
| 合計     |           | 106本 | 2,110,196百万円 |

### 3【委託会社等の経理状況】

#### 1. 財務諸表の作成方法について

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

#### 2. 監査証明について

当社は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、第26期事業年度(自平成24年4月1日 至平成25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25期<br>(平成24年3月31日現在) | 第26期<br>(平成25年3月31日現在) |
| 資産の部               |                        |                        |
| 流動資産               |                        |                        |
| 現金・預金              | 3                      | 7,980                  |
| 立替金                |                        | 4                      |
| 前払費用               |                        | 113                    |
| 未収入金               | 2                      | 29                     |
| 未収委託者報酬            |                        | 880                    |
| 未収運用受託報酬           |                        | 2,590                  |
| 未収収益               | 2                      | 633                    |
| 未収還付法人税等           |                        | 79                     |
| 繰延税金資産             |                        | 388                    |
| その他流動資産            |                        | 4                      |
| 流動資産計              | 12,706                 | 12,359                 |
| 固定資産               |                        |                        |
| 有形固定資産             |                        |                        |
| 建物附属設備             | 1                      | 1,847                  |
| 器具備品               | 1                      | 605                    |
| 有形固定資産計            | 2,453                  | 2,168                  |
| 無形固定資産             |                        |                        |
| ソフトウェア             |                        | 17                     |
| のれん                |                        | 2,214                  |
| クライアント・リレーションシップ資産 |                        | 1,073                  |
| その他の無形固定資産         |                        | 3                      |
| 無形固定資産計            | 3,309                  | 2,363                  |
| 投資その他の資産           |                        |                        |
| 長期差入保証金            |                        | 972                    |
| 長期前払費用             |                        | 52                     |
| 長期未収入金             |                        | -                      |
| 繰延税金資産             |                        | 774                    |
| 投資その他の資産計          | 1,799                  | 1,596                  |
| 固定資産計              | 7,562                  | 6,128                  |
| 資産合計               | 20,268                 | 18,488                 |

|              | 第25期<br>(平成24年3月31日現在) | 第26期<br>(平成25年3月31日現在) |
|--------------|------------------------|------------------------|
| <b>負債の部</b>  |                        |                        |
| <b>流動負債</b>  |                        |                        |
| 預り金          | 70                     | 71                     |
| 未払収益分配金      | 1                      | 1                      |
| 未払償還金        | 77                     | 76                     |
| 未払手数料        | 328                    | 433                    |
| その他未払金       | 11                     | 6                      |
| 未払費用         | 2 889                  | 1,160                  |
| 未払消費税等       | 14                     | 38                     |
| 未払法人税等       | -                      | 200                    |
| 賞与引当金        | 352                    | 343                    |
| 役員賞与引当金      | 26                     | 23                     |
| 早期退職慰労引当金    | 69                     | 75                     |
| 流動負債計        | 1,839                  | 2,432                  |
| <b>固定負債</b>  |                        |                        |
| 長期借入金        | 5,237                  | 2,737                  |
| 退職給付引当金      | 44                     | 12                     |
| 資産除去債務       | 240                    | 244                    |
| 固定負債計        | 5,522                  | 2,994                  |
| 負債合計         | 7,362                  | 5,426                  |
| <b>純資産の部</b> |                        |                        |
| <b>株主資本</b>  |                        |                        |
| 資本金          | 2,435                  | 2,435                  |
| 資本剰余金        |                        |                        |
| 資本準備金        | 2,316                  | 2,316                  |
| その他資本剰余金     | 3,846                  | 3,846                  |
| 資本剰余金合計      | 6,162                  | 6,162                  |
| 利益剰余金        |                        |                        |
| 利益準備金        | 336                    | 336                    |
| その他利益剰余金     |                        |                        |
| 繰越利益剰余金      | 3,972                  | 4,128                  |
| 利益剰余金合計      | 4,308                  | 4,464                  |
| 株主資本合計       | 12,906                 | 13,062                 |
| 純資産合計        | 12,906                 | 13,062                 |
| 負債・純資産合計     | 20,268                 | 18,488                 |

## (2) 【損益計算書】

(単位：百万円)

|                       | 第25期<br>(自 平成23年4月1日<br>至 平成24年3月31日) | 第26期<br>(自 平成24年4月1日<br>至 平成25年3月31日) |
|-----------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| 営業収益                  |                                       |                                       |
| 委託者報酬                 | 4,207                                 | 3,991                                 |
| 運用受託報酬                | 7,952                                 | 7,018                                 |
| その他営業収益               | 4,287                                 | 5,598                                 |
| 営業収益計                 | 16,448                                | 16,608                                |
| 営業費用                  |                                       |                                       |
| 支払手数料                 | 1,370                                 | 1,388                                 |
| 広告宣伝費                 | 218                                   | 215                                   |
| 公告費                   | 12                                    | 2                                     |
| 調査費                   |                                       |                                       |
| 調査費                   | 399                                   | 344                                   |
| 委託調査費                 | 2,523                                 | 2,718                                 |
| 調査費計                  | 2,922                                 | 3,062                                 |
| 委託計算費                 | 131                                   | 125                                   |
| 営業雑経費                 |                                       |                                       |
| 通信費                   | 77                                    | 68                                    |
| 印刷費                   | 80                                    | 73                                    |
| 諸会費                   | 24                                    | 24                                    |
| 営業雑経費計                | 183                                   | 165                                   |
| 営業費用計                 | 4,839                                 | 4,959                                 |
| 一般管理費                 |                                       |                                       |
| 給料                    |                                       |                                       |
| 役員報酬                  | 268                                   | 224                                   |
| 給料・手当                 | 3,566                                 | 3,304                                 |
| 賞与                    | 1,804                                 | 2,007                                 |
| 給料計                   | 5,640                                 | 5,536                                 |
| 退職給付費用                | 267                                   | 253                                   |
| 福利厚生費                 | 691                                   | 620                                   |
| 事務委託費                 | 1,002                                 | 1,015                                 |
| 交際費                   | 31                                    | 45                                    |
| 寄付金                   | 2                                     | 3                                     |
| 旅費交通費                 | 168                                   | 184                                   |
| 租税公課                  | 113                                   | 95                                    |
| 不動産賃借料                | 964                                   | 700                                   |
| 水道光熱費                 | 99                                    | 99                                    |
| 固定資産減価償却費             | 329                                   | 300                                   |
| のれん償却費                | 736                                   | 632                                   |
| クライアント・リレーションシップ資産償却費 | 306                                   | 306                                   |
| 資産除去債務利息費用            | 3                                     | 3                                     |
| 諸経費                   | 313                                   | 312                                   |
| 一般管理費計                | 10,672                                | 10,110                                |
| 営業利益                  | 936                                   | 1,537                                 |

|                 | 第25期<br>(自 平成23年4月1日<br>至 平成24年3月31日) | 第26期<br>(自 平成24年4月1日<br>至 平成25年3月31日) |
|-----------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| 営業外収益           |                                       |                                       |
| 為替差益            | -                                     | 25                                    |
| 還付加算金等          | 0                                     | 2                                     |
| 雑益              | 53                                    | 11                                    |
| 営業外収益計          | 53                                    | 39                                    |
| 営業外費用           |                                       |                                       |
| 支払利息            | 172                                   | 115                                   |
| 為替差損            | 4                                     | -                                     |
| 固定資産除却損         | 3                                     | 6                                     |
| 雑損              | -                                     | 27                                    |
| 営業外費用計          | 180                                   | 149                                   |
| 経常利益            | 810                                   | 1,428                                 |
| 特別利益            |                                       |                                       |
| 抱合せ株式消滅差益       | 159                                   | -                                     |
| 特別利益計           | 159                                   | -                                     |
| 特別損失            |                                       |                                       |
| 特別退職金           | 389                                   | 246                                   |
| 事務過誤取引損         | -                                     | 445                                   |
| 特別損失計           | 389                                   | 692                                   |
| 税引前当期純利益        | 579                                   | 736                                   |
| 法人税、住民税及び事業税    | 2                                     | 177                                   |
| 法人税等調整額         | 613                                   | 402                                   |
| 当期純利益又は当期純損失( ) | 36                                    | 156                                   |

## (3)【株主資本等変動計算書】

(単位：百万円)

|                 | 第25期<br>(自 平成23年4月1日<br>至 平成24年3月31日) | 第26期<br>(自 平成24年4月1日<br>至 平成25年3月31日) |
|-----------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| 株主資本            |                                       |                                       |
| 資本金             |                                       |                                       |
| 当期首残高           | 2,435                                 | 2,435                                 |
| 当期末残高           | 2,435                                 | 2,435                                 |
| 資本剰余金           |                                       |                                       |
| 資本準備金           |                                       |                                       |
| 当期首残高           | 2,316                                 | 2,316                                 |
| 当期末残高           | 2,316                                 | 2,316                                 |
| その他資本剰余金        |                                       |                                       |
| 当期首残高           | 3,846                                 | 3,846                                 |
| 当期末残高           | 3,846                                 | 3,846                                 |
| 資本剰余金合計         |                                       |                                       |
| 当期首残高           | 6,162                                 | 6,162                                 |
| 当期末残高           | 6,162                                 | 6,162                                 |
| 利益剰余金           |                                       |                                       |
| 利益準備金           |                                       |                                       |
| 当期首残高           | 336                                   | 336                                   |
| 当期末残高           | 336                                   | 336                                   |
| その他利益剰余金        |                                       |                                       |
| 繰越利益剰余金         |                                       |                                       |
| 当期首残高           | 4,008                                 | 3,972                                 |
| 当期変動額           |                                       |                                       |
| 当期純利益又は当期純損失( ) | 36                                    | 156                                   |
| 当期変動額合計         | 36                                    | 156                                   |
| 当期末残高           | 3,972                                 | 4,128                                 |
| 利益剰余金合計         |                                       |                                       |
| 当期首残高           | 4,345                                 | 4,308                                 |
| 当期変動額           |                                       |                                       |
| 当期純利益又は当期純損失( ) | 36                                    | 156                                   |
| 当期変動額合計         | 36                                    | 156                                   |
| 当期末残高           | 4,308                                 | 4,464                                 |
| 株主資本合計          |                                       |                                       |
| 当期首残高           | 12,942                                | 12,906                                |
| 当期変動額           |                                       |                                       |
| 当期純利益又は当期純損失( ) | 36                                    | 156                                   |
| 当期変動額合計         | 36                                    | 156                                   |
| 当期末残高           | 12,906                                | 13,062                                |
| 純資産合計           |                                       |                                       |
| 当期首残高           | 12,942                                | 12,906                                |
| 当期変動額           |                                       |                                       |
| 当期純利益又は当期純損失( ) | 36                                    | 156                                   |
| 当期変動額合計         | 36                                    | 156                                   |
| 当期末残高           | 12,906                                | 13,062                                |

**【重要な会計方針】**

## 1. 固定資産の減価償却方法

## (1) 有形固定資産

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

## (2) 無形固定資産

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

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

## 2. 引当金の計上基準

## (1) 退職給付引当金の計上方法

## 旧退職金制度

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

## 確定拠出年金制度

確定拠出年金制度（DC）による退職年金制度を有しております。

## 確定給付年金制度

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

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

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

## (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。

## (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。

(4) 早期退職慰労引当金の計上方法

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

3. 外貨建の資産又は負債の本邦通貨への換算基準

外貨建金銭債権債務は、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。

4. その他財務諸表作成のための基本となる重要な事項

消費税等の会計処理は、税抜方式によっております。

## [注記事項]

**（貸借対照表関係）**

## 1 有形固定資産の減価償却累計額

|        | 前事業年度<br>(平成24年3月31日) | 当事業年度<br>(平成25年3月31日) |
|--------|-----------------------|-----------------------|
| 建物附属設備 | 445 百万円               | 608 百万円               |
| 器具備品   | 550 百万円               | 661 百万円               |

## 2 関係会社に対する金銭債権及び金銭債務

|      | 前事業年度<br>(平成24年3月31日) | 当事業年度<br>(平成25年3月31日) |
|------|-----------------------|-----------------------|
| 金銭債権 | 295 百万円               | 625 百万円               |
| 金銭債務 | 106 百万円               | 204 百万円               |

3 当社は、運転資金の効率的な調達を行うため取引銀行2行（前事業年度においては、取引銀行1行）と当座貸越契約を締結しております。これら契約に基づく事業年度末の借入未実行残高は次のとおりであります。

|         | 前事業年度<br>(平成24年3月31日) | 当事業年度<br>(平成25年3月31日) |
|---------|-----------------------|-----------------------|
| 当座貸越極度額 | 500 百万円               | 1,000 百万円             |
| 借入実行残高  | -                     | -                     |
| 差引額     | 500 百万円               | 1,000 百万円             |

**（株主資本等変動計算書関係）**

前事業年度（自 平成23年4月1日 至 平成24年3月31日）

## 1. 発行済株式に関する事項

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

## 2. 自己株式に関する事項

該当事項はありません。

## 3. 新株予約権及び自己新株予約権に関する事項

該当事項はありません。

## 4. 配当に関する事項

該当事項はありません。



当事業年度（自 平成24年4月1日 至 平成25年3月31日）

1. 発行済株式に関する事項

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

2. 自己株式に関する事項

該当事項はありません。

3. 新株予約権及び自己新株予約権に関する事項

該当事項はありません。

4. 配当に関する事項

該当事項はありません。

（リース取引関係）

前事業年度（自 平成23年4月1日 至 平成24年3月31日）

該当事項はありません。

当事業年度（自 平成24年4月1日 至 平成25年3月31日）

該当事項はありません。

（金融商品関係）

1. 金融商品の状況に関する事項

(1) 金融商品に対する取組方針

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

(2) 金融商品の内容及びそのリスク並びにリスク管理体制

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

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。

## 2. 金融商品の時価等に関する事項

貸借対照表計上額、時価及びこれらの差額については、次のとおりであります。

前事業年度（平成24年3月31日）

|              | 貸借対照表計上額<br>(百万円) | 時価<br>(百万円) | 差額<br>(百万円) |
|--------------|-------------------|-------------|-------------|
| (1) 現金・預金    | 7,980             | 7,980       | -           |
| (2) 立替金      | 4                 | 4           | -           |
| (3) 未収入金     | 29                | 29          | -           |
| (4) 未収委託者報酬  | 880               | 880         | -           |
| (5) 未収運用受託報酬 | 2,590             | 2,590       | -           |
| (6) 未収収益     | 633               | 633         | -           |
| (7) 未収還付法人税等 | 79                | 79          | -           |
| (8) 長期差入保証金  | 972               | 925         | 46          |
| 資産計          | 13,171            | 13,125      | 46          |
| (1) 預り金      | 70                | 70          | -           |
| (2) 未払収益分配金  | 1                 | 1           | -           |
| (3) 未払償還金    | 77                | 77          | -           |
| (4) 未払手数料    | 328               | 328         | -           |
| (5) その他未払金   | 11                | 11          | -           |
| (6) 未払費用     | 889               | 889         | -           |
| (7) 未払消費税等   | 14                | 14          | -           |
| (9) 長期借入金    | 5,237             | 5,629       | 391         |
| 負債計          | 6,628             | 7,020       | 391         |

当事業年度(平成25年3月31日)

|              | 貸借対照表計上額<br>(百万円) | 時価<br>(百万円) | 差額<br>(百万円) |
|--------------|-------------------|-------------|-------------|
| (1) 現金・預金    | 5,755             | 5,755       | -           |
| (2) 立替金      | 6                 | 6           | -           |
| (3) 未収入金     | 1,001             | 1,001       | -           |
| (4) 未収委託者報酬  | 1,208             | 1,208       | -           |
| (5) 未収運用受託報酬 | 2,566             | 2,566       | -           |
| (6) 未収収益     | 1,329             | 1,329       | -           |
| (8) 長期差入保証金  | 958               | 935         | 23          |
| (9) 長期未収入金   | 207               | 207         | -           |
| 資産計          | 13,034            | 13,011      | 23          |
| (1) 預り金      | 71                | 71          | -           |
| (2) 未払収益分配金  | 1                 | 1           | -           |
| (3) 未払償還金    | 76                | 76          | -           |
| (4) 未払手数料    | 433               | 433         | -           |
| (5) その他未払金   | 6                 | 6           | -           |
| (6) 未払費用     | 1,160             | 1,160       | -           |
| (7) 未払消費税等   | 38                | 38          | -           |
| (8) 未払法人税等   | 200               | 200         | -           |
| (9) 長期借入金    | 2,737             | 3,118       | 381         |
| 負債計          | 4,726             | 5,108       | 381         |

(注1) 金融商品の時価の算定方法に関する事項

資産

(1) 現金・預金、(2) 立替金、(3) 未収入金、(4) 未収委託者報酬、(5) 未収運用受託報酬、(6) 未収収益及び(7) 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。

(8) 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。

(9) 長期未収入金

長期未収入金の時価については、期末日時点の回収見込額等により算定しております。

負債

(1) 預り金、(2) 未払収益分配金、(3) 未払償還金、(4) 未払手数料、(5) その他未払金、(6) 未払費用、(7) 未払消費税等及び(8) 未払法人税等

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。

## (9) 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。

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。

(注2) 長期借入金の決算日後の返済予定額

前事業年度(平成24年3月31日)

|       | 1年以内<br>(百万円) | 1年超<br>2年以内<br>(百万円) | 2年超<br>3年以内<br>(百万円) | 3年超<br>4年以内<br>(百万円) | 4年超<br>5年以内<br>(百万円) | 5年超<br>(百万円) |
|-------|---------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|--------------|
| 長期借入金 | -             | -                    | -                    | -                    | -                    | 5,237        |
| 合計    | -             | -                    | -                    | -                    | -                    | 5,237        |

当事業年度(平成25年3月31日)

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

## (デリバティブ取引関係)

前事業年度(自平成23年4月1日至平成24年3月31日)

該当事項はありません。

当事業年度(自平成24年4月1日至平成25年3月31日)

該当事項はありません。

## (退職給付関係)

## 1. 採用している退職給付制度の概要

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

## 2. 退職給付債務に関する事項

(単位：百万円)

|                 | 前事業年度<br>(平成24年3月31日) | 当事業年度<br>(平成25年3月31日) |
|-----------------|-----------------------|-----------------------|
| (1) 退職給付債務      | 1,618                 | 1,541                 |
| (2) 年金資産        | 1,592                 | 1,710                 |
| (3) 未積立退職給付債務   | 25                    | 168                   |
| (4) 未認識過去勤務債務   | 43                    | 38                    |
| (5) 未認識数理計算上の差異 | 23                    | 141                   |
| (6) 退職給付引当金     | 44                    | 12                    |

## 3. 退職給付費用に関する事項

(単位：百万円)

|                    | 前事業年度<br>(自平成23年4月1日<br>至平成24年3月31日) | 当事業年度<br>(自平成24年4月1日<br>至平成25年3月31日) |
|--------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| (1) 勤務費用等          | 226                                  | 216                                  |
| (2) 利息費用           | 27                                   | 17                                   |
| (3) 期待運用収益         | 28                                   | 31                                   |
| (4) 過去勤務債務の費用処理額   | 4                                    | 4                                    |
| (5) 数理計算上の差異の費用処理額 | 10                                   | 1                                    |
| (6) 確定拠出年金に係る要拠出額  | 57                                   | 54                                   |
| 退職給付費用合計           | 267                                  | 253                                  |
| (7) 特別退職金          | 389                                  | 246                                  |
| 合計                 | 657                                  | 499                                  |

## 4. 退職給付債務等の計算の基礎に関する事項

## (1) 退職給付見込額の期間配分方法

ポイント基準

## (2) 割引率

| 前事業年度<br>(自平成23年4月1日<br>至平成24年3月31日) | 当事業年度<br>(自平成24年4月1日<br>至平成25年3月31日) |
|--------------------------------------|--------------------------------------|
| 1.1%                                 | 1.0%                                 |

## (3) 期待運用収益率

| 前事業年度<br>(自 平成23年4月 1日<br>至 平成24年3月31日) | 当事業年度<br>(自 平成24年4月 1日<br>至 平成25年3月31日) |
|---|---|
| 2.1%                                    | 2.0%                                    |

## (4) 過去勤務債務の額の処理年数

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

## (5) 数理計算上の差異の処理年数

発生の翌事業年度から9年で処理しております。

**（税効果会計関係）**

## 1. 繰延税金資産及び繰延税金負債の発生の主な原因別の内訳

|                 | 前事業年度<br>(平成24年3月31日) | 当事業年度<br>(平成25年3月31日) |
|-----------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>繰延税金資産</b>   |                       |                       |
| 税務上の繰越欠損金       | 1,085百万円              | 443百万円                |
| 未払費用            | 223 "                 | 197 "                 |
| 損金計上事務過誤取引      | - "                   | 168 "                 |
| 賞与引当金           | 133 "                 | 125 "                 |
| 資産除去債務          | 85 "                  | 87 "                  |
| 早期退職慰労引当金       | 26 "                  | 28 "                  |
| 退職給付引当金         | 17 "                  | 16 "                  |
| 有形固定資産          | 40 "                  | 12 "                  |
| 無形固定資産          | 6 "                   | 4 "                   |
| その他             | 5 "                   | 25 "                  |
| 繰延税金資産合計        | 1,625 "               | 1,110 "               |
| <b>繰延税金負債</b>   |                       |                       |
| 無形固定資産          | 404 "                 | 287 "                 |
| 資産除去債務に対応する除去費用 | 56 "                  | 47 "                  |
| 退職給付引当金         | - "                   | 12 "                  |
| その他             | 1 "                   | 3 "                   |
| 繰延税金負債合計        | 462 "                 | 350 "                 |
| 繰延税金資産の純額       | 1,162 "               | 760 "                 |

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

|               | 前事業年度<br>(平成24年3月31日) | 当事業年度<br>(平成25年3月31日) |
|---------------|-----------------------|-----------------------|
| 流動資産 - 繰延税金資産 | 388百万円                | 373百万円                |
| 固定資産 - 繰延税金資産 | 774 "                 | 387 "                 |

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

|                      | 前事業年度        | 当事業年度        |
|----------------------|--------------|--------------|
|                      | (平成24年3月31日) | (平成25年3月31日) |
| 法定実効税率               | 41.0%        | 38.0%        |
| (調整)                 |              |              |
| 交際費等永久に損金に算入されない項目   | 13.1 "       | 9.2 "        |
| 損金不算入ののれん償却額         | 44.7 "       | 32.7 "       |
| 抱合せ株式消滅差益            | 11.3 "       | - "          |
| 住民税均等割               | 0.4 "        | 0.3 "        |
| 税率変更による期末繰延税金資産の減額修正 | 17.9 "       | - "          |
| その他                  | 0.3 "        | 1.4 "        |
| 税効果会計適用後の法人税等の負担率    | 106.2%       | 78.8%        |

## (企業結合等関係)

前事業年度（自 平成23年4月1日 至 平成24年3月31日）

(共通支配下の取引等)

## 1. 取引の概要

## (1) 結合当事企業の名称

結合企業：ブラックロック・ジャパン株式会社

被結合企業：ブラックロック証券株式会社（以下、「BSC」という。）

## (2) 主な事業内容

第一種金融商品取引業

## (3) 企業結合日

平成23年4月1日

## (4) 企業結合の法的形式

当社を吸収合併存続会社とし、BSCを吸収合併消滅会社としました。

## (5) 結合後企業の名称

ブラックロック・ジャパン株式会社

## (6) 取引の目的を含む取引の概要

当社はグループ内における再編の一環として、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BSCを吸収合併消滅会社とする吸収合併を行いました。なお、本吸収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、本吸収合併に際して、当社はBSC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。

## 2. 実施した会計処理の概要

本取引は、「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。



当事業年度（自 平成24年4月1日 至 平成25年3月31日）

該当事項はありません。

### （資産除去債務関係）

資産除去債務のうち貸借対照表に計上しているもの

#### 1. 当該資産除去債務の概要

当社事業所の定期建物賃貸借契約に伴う原状回復義務等であります。

#### 2. 当該資産除去債務の金額の算定方法

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

#### 3. 当該資産除去債務の総額の増減

（単位：百万円）

|            | 前事業年度<br>(自 平成23年4月 1日<br>至 平成24年3月31日) | 当事業年度<br>(自 平成24年4月 1日<br>至 平成25年3月31日) |
|------------|---|---|
| 期首残高       | 237                                     | 240                                     |
| 時の経過による調整額 | 3                                       | 3                                       |
| 期末残高       | 240                                     | 244                                     |

### （セグメント情報等）

前事業年度（自 平成23年4月1日 至 平成24年3月31日）

#### 1. セグメント情報

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

#### 2. 関連情報

##### (1) 製品及びサービスごとの情報

（単位：百万円）

|          | 委託者報酬 | 運用受託報酬 | その他   | 合計     |
|----------|-------|--------|-------|--------|
| 外部顧客営業収益 | 4,207 | 7,952  | 4,287 | 16,448 |

##### (2) 地域ごとの情報

売上高

（単位：百万円）

|  | 日本     | 北米    | その他   | 合計     |
|--|--------|-------|-------|--------|
|  | 12,063 | 3,092 | 1,292 | 16,448 |

（注）売上高は顧客の所在地を基礎とし、国又は地域に分類しております。

## 有形固定資産

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

## (3) 主要な顧客ごとの情報

政府系機関に対するものを除き、営業収益の10%以上を占める主要な顧客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。

当事業年度（自 平成24年4月1日 至 平成25年3月31日）

## 1. セグメント情報

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

## 2. 関連情報

## (1) 製品及びサービスごとの情報

（単位：百万円）

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

## (2) 地域ごとの情報

## 売上高

（単位：百万円）

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

（注）売上高は顧客の所在地を基礎とし、国又は地域に分類しております。

## 有形固定資産

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

## (3) 主要な顧客ごとの情報

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

(単位：百万円)

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

## 3. 報告セグメントごとの固定資産の減損損失に関する情報

該当事項はありません。

## 4. 報告セグメントごとののれんの償却額及び未償却残高に関する情報

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

## 5. 報告セグメントごとの負ののれん発生益に関する情報

該当事項はありません。

## (関連当事者情報)

## 1. 関連当事者との取引

財務諸表提出会社と関連当事者との取引

## (1) 財務諸表提出会社の親会社及び主要株主（会社等に限る。）等

前事業年度（自 平成23年4月1日 至 平成24年3月31日）

| 種類  | 会社等の名称又は氏名                  | 所在地           | 資本金又は出資金           | 事業の内容又は職業 | 議決権等の所有(被所有)割合(%)  | 関連当事者との関係           | 取引の内容      | 取引金額(百万円) | 科目   | 期末残高(百万円) |
|-----|-----------------------------|---------------|--------------------|-----------|--------------------|---------------------|------------|-----------|------|-----------|
| 親会社 | ブラックロック・ファイナンシャル・マネジメント・インク | 米国<br>ニューヨーク州 | 9,889<br>百万<br>米ドル | 投資<br>顧問業 | (被所有)<br>間接<br>100 | 投資顧問<br>契約の<br>再委任等 | 運用<br>受託報酬 | 0         | 未収収益 | 282       |
|     |                             |               |                    |           |                    |                     | 受入<br>手数料  | 1,403     |      |           |
|     |                             |               |                    |           |                    |                     | 委託<br>調査費  | 1,047     | 未払費用 | 106       |
|     |                             |               |                    |           |                    |                     | 事務<br>委託費  | 111       |      |           |

当事業年度（自 平成24年4月1日 至 平成25年3月31日）

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

## (2) 財務諸表提出会社の子会社及び関連会社等

前事業年度（自平成23年4月1日至平成24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) | 東京都千代田区 | 1億5千5万円  | 第一種金融商品取引業 | 所有直接100           | 吸収合併消滅会社  | 吸収合併  | 承継資産合計:846 | -  | -         |
|     |              |         |          |            |                   |           |       | 承継負債合計:387 |    |           |

当事業年度（自平成24年4月1日至平成25年3月31日）

該当事項はありません。

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

前事業年度（自平成23年4月1日至平成24年3月31日）

| 種類          | 会社等の名称又は氏名                     | 所在地                | 資本金又は出資金 | 事業の内容又は職業        | 議決権等の所有(被所有)割合(%) | 関連当事者との関係 | 取引の内容 | 取引金額(百万円) | 科目    | 期末残高(百万円) |
|-------------|--------------------------------|--------------------|----------|------------------|-------------------|-----------|-------|-----------|-------|-----------|
| 同一の親会社を持つ会社 | ブラックロック・ルクセンブルクス・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     | 資金の返済 | 1,100     | 長期借入金 | 5,237     |
|             |                                |                    |          |                  |                   |           | 支払利息  | 172       | 未払利息  | -         |

当事業年度（自平成24年4月1日至平成25年3月31日）

| 種類          | 会社等の名称又は氏名                            | 所在地                | 資本金又は出資金    | 事業の内容又は職業        | 議決権等の所有(被所有)割合(%) | 関連当事者との関係 | 取引の内容  | 取引金額(百万円) | 科目    | 期末残高(百万円) |
|-------------|---------------------------------------|--------------------|-------------|------------------|-------------------|-----------|--------|-----------|-------|-----------|
| 同一の親会社を持つ会社 | ブラックロック(シンガポール)リミテッド                  | シンガポール             | 2百万シンガポールドル | 投資顧問業            | なし                | 運用権限の再委託等 | 費用の立替  | 734       | 未収入金  | 734       |
|             |                                       |                    |             |                  |                   |           | 受入手数料  | 83        | 未収収益  | 9         |
| 同一の親会社を持つ会社 | ブラックロック・インスティテューショナル・トラスト・カンパニー、エヌ、エイ | 米国カリフォルニア州         | 150万米ドル     | 投資顧問業            | なし                | 運用権限の再委託等 | 運用受託報酬 | 61        | 未収収益  | 482       |
|             |                                       |                    |             |                  |                   |           | 受入手数料  | 1,152     |       |           |
|             |                                       |                    |             |                  |                   |           | 委託調査費  | 874       | 未払費用  | 123       |
|             |                                       |                    |             |                  |                   |           | 事務委託費  | 48        |       |           |
| 同一の親会社を持つ会社 | ブラックロック・ルクセンブルクス・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 | 2百万米ドル      | 資産運用会社等の事業の支配・管理 | なし                | ローン借入     | 資金の返済  | 2,500     | 長期借入金 | 2,737     |
|             |                                       |                    |             |                  |                   |           | 支払利息   | 115       | 未払利息  | -         |

(注) 1. 取引条件及び取引条件の決定方針等

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

## 2. 親会社に関する注記

## (1) 親会社情報

ブラックロック・インク（ニューヨーク証券取引所に上場）

ブラックロック・ファイナンシャル・マネジメント・インク（非上場）

## （1株当たり情報）

|                              | 前事業年度<br>(自 平成23年4月 1日<br>至 平成24年3月31日) | 当事業年度<br>(自 平成24年4月 1日<br>至 平成25年3月31日) |
|------------------------------|---|---|
| 1株当たり純資産額                    | 1,270,562 円 50 銭                        | 1,285,919 円 88 銭                        |
| 1株当たり当期純利益金額<br>又は当期純損失金額（ ） | 3,570 円 78 銭                            | 15,357 円 37 銭                           |

（注） 1. 潜在株式調整後1株当たり当期純利益金額又は当期純損失金額（ ）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。

2. 1株当たり当期純利益金額又は当期純損失金額（ ）の算定上の基礎は、以下のとおりであります。

| 項目                                  | 前事業年度<br>(自 平成23年4月 1日<br>至 平成24年3月31日) | 当事業年度<br>(自 平成24年4月 1日<br>至 平成25年3月31日) |
|-------------------------------------|---|---|
| 当期純利益<br>又は当期純損失（ ）<br>(百万円)        | 36                                      | 156                                     |
| 普通株主に帰属しない金額<br>(百万円)               | -                                       | -                                       |
| 普通株式に係る当期純利益<br>又は当期純損失（ ）<br>(百万円) | 36                                      | 156                                     |
| 普通株式の期中平均株式数<br>(株)                 | 10,158                                  | 10,158                                  |

#### 4【利害関係人との取引制限】

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

- (1) 自己又はその取締役若しくは執行役との間における取引を行うことを内容とした運用を行うこと(投資者の保護に欠け、若しくは取引の公正を害し、又は金融商品取引業の信用を失墜させるおそれがないものとして内閣府令で定めるものを除きます。)
- (2) 運用財産相互間において取引を行うことを内容とした運用を行うこと(投資者の保護に欠け、若しくは取引の公正を害し、又は金融商品取引業の信用を失墜させるおそれがないものとして金融商品取引業等に関する内閣府令で定めるものを除きます。)
- (3) 通常の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<br>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 三井住友信託銀行株式会社
- ・資本金の額 342,037百万円（平成25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25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<br>(平成25年3月末現在)                              | 事業の内容                         |
|--------------------------------|--|-------------------------------|
| S M B C 日興証券株式会社 <sup>*1</sup> | 10,000百万円  | 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。 |
| 株式会社 S B I 証券                  | 47,937百万円  |                               |
| クレディ・スイス証券株式会社                 | 78,100百万円  |                               |
| 野村証券株式会社 <sup>*1</sup>         | 10,000百万円  |                               |
| フィデリティ証券株式会社                   | 5,957百万円   |                               |
| マネックス証券株式会社                    | 7,425百万円   |                               |
| 三菱 U F J メリルリンチ P B 証券株式会社     | 8,000百万円   |                               |
| 楽天証券株式会社                       | 7,495百万円   |                               |
| スタンダードチャータード銀行 <sup>*1</sup>   | 12,055,941,142米ドル <sup>*2</sup><br>(989,992百万円相当額) | 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                      | 31,000百万円  |                               |

\*1 S M B C 日興証券株式会社、野村証券株式会社およびスタンダードチャータード銀行は、換金に関する事務、収益分配金の再投資に関する事務、換金代金・償還金の支払いに関する事務等を行い、新規の募集および販売の取扱いは行いません。

\*2 スタンダードチャータード銀行の資本金の額は、平成24年3月末現在のものです。



## 2【関係業務の概要】

### (1) 受託会社

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

### (2) 販売会社

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

## 3【資本関係】

### (1) 受託会社

該当事項はありません。

### (2) 販売会社

該当事項はありません。

### 第3 【その他】

1 交付目論見書の表紙等に、以下の事項を記載します。

(1) 委託会社等の情報

委託会社名

金融商品取引業者登録番号

設立年月日

資本金

当該委託会社が運用する投資信託財産の合計純資産総額

「ファンドの運用の指図を行う者である。」旨

(2) 受託会社に関する情報

受託会社名および「ファンドの財産の保管および管理を行う者である。」旨

(3) 詳細情報の入手方法

詳細な情報の入手方法として、以下の事項を記載します。

委託会社のホームページアドレス、電話番号および受付時間等

請求目論見書の入手方法および投資信託約款が請求目論見書に添付されている旨

(4) 交付目論見書の使用開始日

(5) 届出の効力に関する事項

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

届出をした日および当該届出の効力の発生の有無を確認する方法

届出をした日、届出が効力を生じている旨および効力発生日

(6) その他の記載事項

商品内容に関して重大な変更を行う場合には、投資信託及び投資法人に関する法律（昭和26年法律第198号、

以下「投信法」という。）に基づき事前に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25年6月5日

ブラックロック・ジャパン株式会社

取締役会御中

### あらた監査法人

指定社員  
業務執行社員 公認会計士 鶴田 光夫

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「ファンドの経理状況」に掲げられているブラックロック・グローバル・フレキシブル・バランス・ファンドの平成24年10月23日から平成25年4月22日までの計算期間の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益及び剰余金計算書、注記表並びに附属明細表について監査を行った。

#### 財務諸表に対する経営者の責任

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

#### 監査人の責任

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

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

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

#### 監査意見

当監査法人は、上記の財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して、ブラックロック・グローバル・フレキシブル・バランス・ファンドの平成25年4月22日現在の信託財産の状態及び同日をもって終了する計算期間の損益の状況をすべての重要な点において適正に表示しているものと認める。

#### 利害関係

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

以上

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

2. 財務諸表の範囲にはXBRLデータ自体は含まれていません。

[次へ](#)

# 独立監査人の監査報告書

平成25年6月14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<br>業務執行社員 | 公認会計士 | 川本修司 | 印 |
| 指定有限責任社員<br>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24年4月1日から平成25年3月31日までの第26期事業年度の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益計算書、株主資本等変動計算書、重要な会計方針及びその他の注記について監査を行った。

### 財務諸表に対する経営者の責任

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

### 監査人の責任

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

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

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

### 監査意見

当監査法人は、上記の財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して、ブラックロック・ジャパン株式会社の平成25年3月31日現在の財政状態及び同日をもって終了する事業年度の経営成績をすべての重要な点において適正に表示しているものと認める。

### 利害関係

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

以上