

**【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26年 1月21日
【発行者名】	ブラックロック・ジャパン株式会社
【代表者の役職氏名】	代表取締役社長 出川 昌人
【本店の所在の場所】	東京都千代田区丸の内一丁目 8 番 3 号
【事務連絡者氏名】	加藤 淳一郎
【電話番号】	03-6703-4935
【届出の対象とした募集内国投資信託 受益証券に係るファンドの名称】	ブラックロック・グローバル・フレキシブル・バランス・ ファンド
【届出の対象とした募集内国投資信託 受益証券の金額】	5,000億円を上限とします。
【縦覧に供する場所】	該当事項はありません。

(注) 本書において文中および表中の数字は四捨五入された数値として表示されている場合があり、従って合計として表示された数字はかかる数値の総和と必ずしも一致するとは限りません。

## 第一部 【証券情報】

### (1) 【ファンドの名称】

ブラックロック・グローバル・フレキシブル・バランス・ファンド

(以下「当ファンド」または「ファンド」といいます。)

### (2) 【内国投資信託受益証券の形態等】

追加型証券投資信託の受益権です。

当初元本は、1口当り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」に記載の振替機関およ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%<sup>\*</sup>（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。）。

\* 平成26年4月1日以降、消費税率が8%になった場合は3.24%となります。

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

(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26年1月22日から平成26年7月18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」でお支払い込みください。

(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 追加型投信	国内 海外 内外	株式 債券 不動産投信 その他資産（ ） 資産複合

##### < 属性区分表 >

投資対象資産	決算頻度	投資対象地域	投資形態	為替ヘッジ
株式	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。

### < 主要投資対象ファンドの投資哲学 >

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

トップダウン<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

### < 世界中の様々な資産を通じて投資機会を追求 >

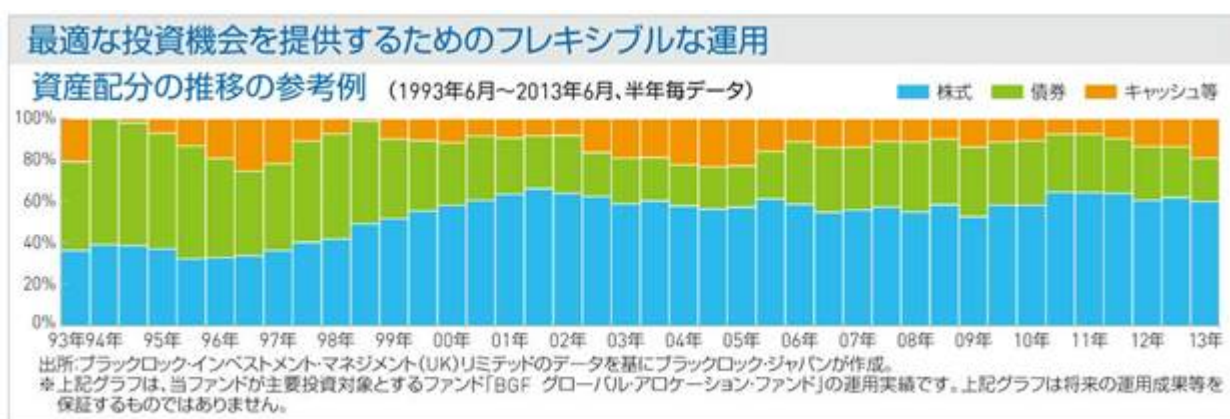
**世界の株式に投資** 先進国から新興国まで幅広く投資

**世界の債券に投資** 先進国から新興国まで幅広く投資

国債、投資適格債、ハイ・イールド債（非投資適格債）、インフレ連動債<sup>\*</sup>  
<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。



## &lt; 参考指標 &gt;

S&P500種指数、FTSE World(ex-US)、BofA Merrill Lynch US Treasury Current 5Y、Citi 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) <sup>*3</sup>	24%
BofA Merrill Lynch US Treasury Current 5Y	24%
Citi Non-USD World Government Bond Index <sup>*4</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・アンド・プアーズ・ファイナンシャル・サービシーズ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)およびフィナンシャル・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および/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 Citi 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。Citi 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J投資証券  
(以下、「BGF グローバル・アロケーション・ファンド」といいます。)

ルクセンブルグ籍証券投資法人(米ドル建て)

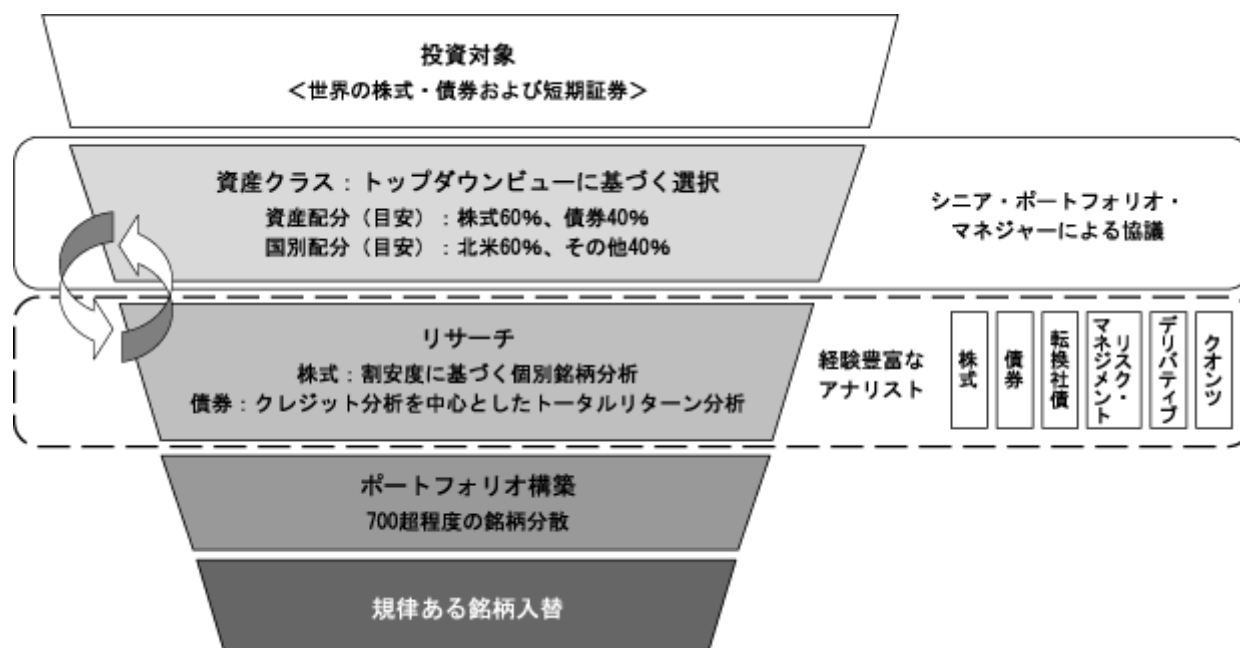
ブラックロック・グローバル・ファンズ USダラー・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド  
クラス 投資証券(以下、「BGF USダラー・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド」といいます。)

通常、BGF グローバル・アロケーション・ファンド(ファンド・オブ・ファンズにのみ取得される投資信託証券)の投資比率を高位に保ちます。

投資対象ファンドは、委託会社の判断により適宜見直しを行うことがあります。



## &lt; 主要投資対象ファンドの運用プロセス &gt;



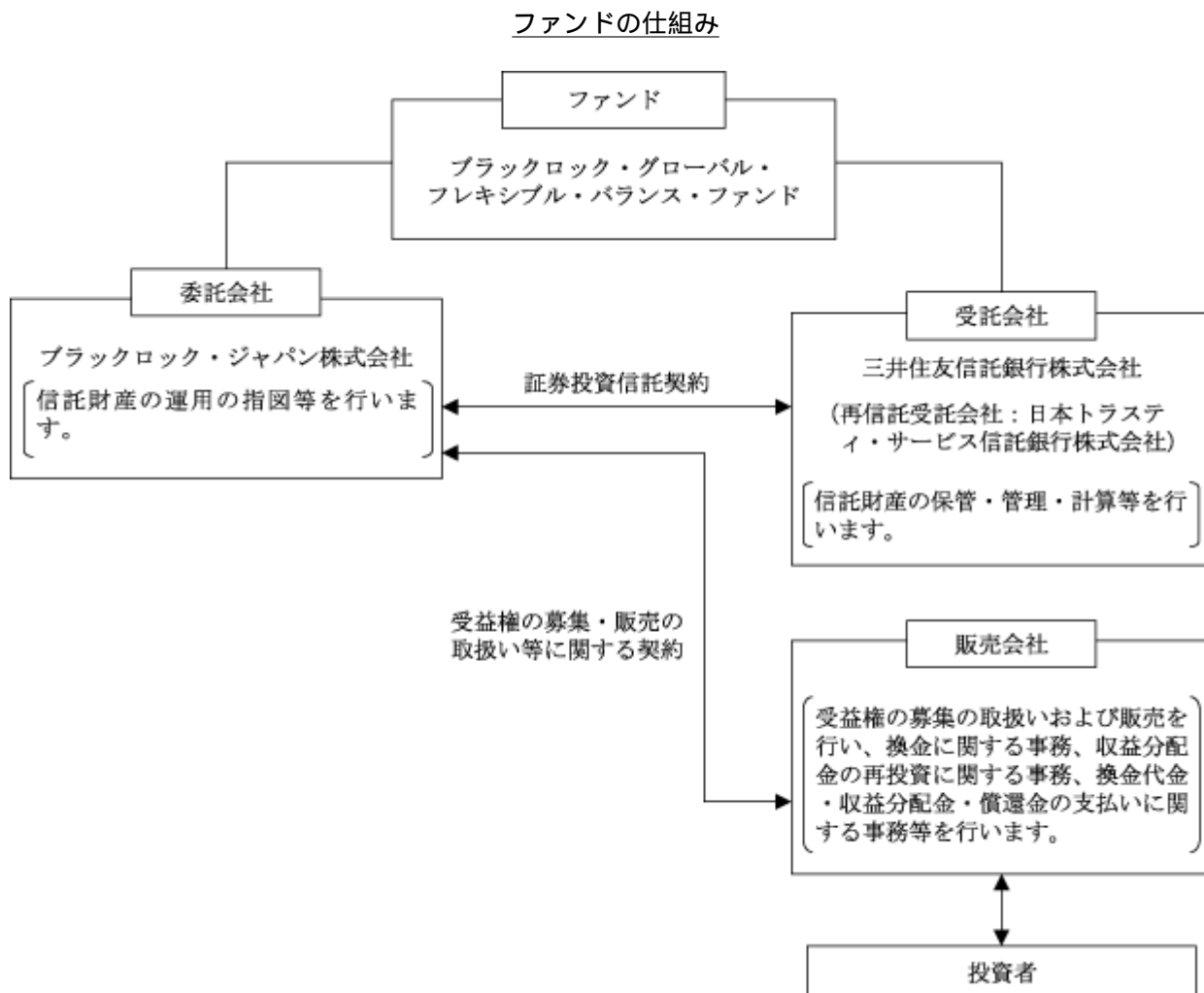
資金動向、市況動向等によっては、上記のような運用ができない場合があります。  
 将来の市場環境等の変動により、組入銘柄数は変更される場合があります。  
 主要投資対象ファンドの運用プロセスは変更となる場合があります。

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10月末現在の委託会社の概況は、以下のとおりです。

a . 資本金 2,435百万円

## b . 沿革

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

## c . 大株主の状況

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

## 2【投資方針】

### (1)【投資方針】

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

各投資信託証券への投資割合は、原則として市況動向および各投資信託証券の収益性等を勘案して委託会社が決定します。通常、世界の株式、債券および短期証券に投資する投資信託証券への投資比率を高位に保ちます。

別に定める投資信託証券は、委託会社の判断により、変更することがあります。

外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。

資金動向、市況動向、残存信託期間等によっては、上記のような運用ができない場合もあります。

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

### (2)【投資対象】

投資対象とする資産の種類（約款第16条）

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

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

投資対象とする有価証券（約款第17条第1項）

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

- (a) 国債証券
- (b) 地方債証券

- (c) 特別の法律により法人の発行する債券および社債券(新株引受権証券と社債券とが一体となった新株引受権付社債券の新株引受権証券および短期社債券を除きます。)
- (d) 短期社債等(社債等の振替に関する法律第66条第1号に規定する短期社債、保険業法第61条の10第1項に規定する短期社債、資産の流動化に関する法律第2条第8項に規定する特定短期社債、商工組合中央金庫法第33条ノ2に規定する短期商工債、信用金庫法第54条の4第1項に規定する短期債および農林中央金庫法第62条の2第1項に規定する短期農林債をいいます。)
- (e) コマーシャル・ペーパー
- (f) 外国または外国の者の発行する証券または証書で、前各号の証券または証書の性質を有するもの
- (g) 外国法人が発行する譲渡性預金証書

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

#### 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(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。通常の上況では、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。 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。

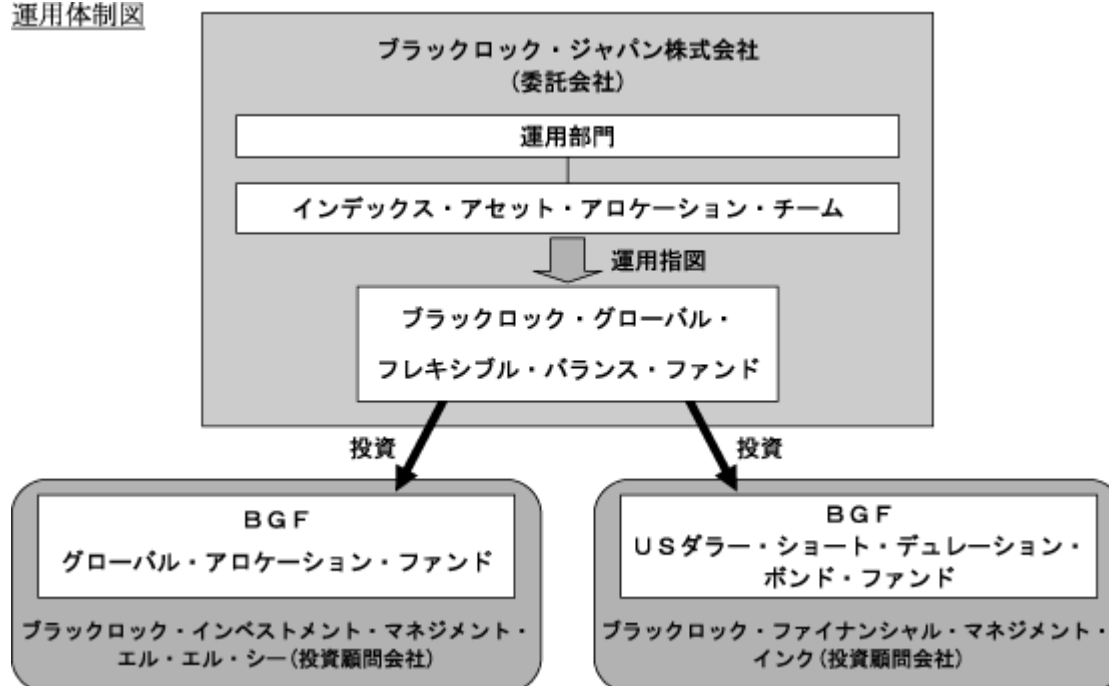
## (3) 【運用体制】

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4.1兆ドル<sup>\*</sup>（約402兆円）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。

<sup>\*</sup> 2013年9月末現在。（円換算レートは1ドル=98.125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があります。将来の分配金の支払いおよびその金額について保証するものではありません。

##### c．留保益の運用方針

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

##### 収益の分配

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

(a) 利子、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に変動し、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、既に受付けした受益権の購入および換金の受付についても取り消す場合があります。

##### b．ファンドの繰上償還

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

## c．法令・税制・会計等の変更

法令・税制・会計方法等は今後変更される可能性があります。

## d．収益分配金に関する留意点

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

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

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

## (2) リスクの管理体制

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

リスクの管理体制は、変更となる場合があります。

## 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%<sup>\*</sup>（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。)

\* 平成26年4月1日以降、消費税率が8%になった場合は3.24%となります。

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

## (2)【換金（解約）手数料】

換金手数料

ありません。

信託財産留保額

ありません。

## (3)【信託報酬等】

信託報酬の総額

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

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

投資対象ファンドにかかる報酬相当額は、委託会社の信託報酬より支払われます。

<平成26年4月1日以降、消費税率が8%になった場合は以下の通りとします。>

計算期間を通じて毎日、信託財産の純資産総額に年1.6524%（税抜1.53%）の率を乗じて得た金額とし、委託会社、販売会社、受託会社の間での配分は次の通りとします。

	委託会社	販売会社	受託会社	合計
信託財産の 純資産総額に対して	年0.81% (税抜0.75%)	年0.81% (税抜0.75%)	年0.0324% (税抜0.03%)	年1.6524% (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%<sup>\*</sup>（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。

\* 平成26年4月1日以降、消費税率が8%になった場合は年0.108%となります。

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

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

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

#### (b) 換金時および償還時の差益の課税について

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

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

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

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

### b．法人の投資者に対する課税

法人の投資者が支払いを受ける収益分配金のうち課税扱いとなる普通分配金ならびに換金時および償還時の個別元本超過額については、15.315%（所得税15.315%、地方税の源泉徴収はありません。）の税率による源泉徴収が行われます。なお、当ファンドについては、法人税の課税対象となりますが、益金不納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10月末現在)

資産の種類	金額(円)	投資比率(%)
投資証券	2,953,896,136	99.41
内 アメリカ	2,953,896,136	99.41
コール・ローン、その他の資産(負債控除後)	17,446,473	0.59
純資産総額	2,971,342,609	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10月末現在)

## 【投資有価証券の主要銘柄】

順位	銘柄	国/地域	種類	投資口数	簿価単価 (円)	簿価金額 (円)	評価単価 (円)	評価金額 (円)	投資 比率 (%)
1	ブラックロック・グローバル・ファンズ 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	549,174	5,284.07	2,901,879,698	5,325.45	2,924,601,350	98.43
2	ブラックロック・グローバル・ファンズ USダラー・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド クラスX投資証券	アメリカ	投資証券	22,175	1,319.04	29,251,096	1,321.01	29,294,786	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	99.41

(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10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)
第13期(平成25年10月21日)	2,988,430,331	(同左)	1.0056	(同左)
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	
平成25年5月末現在	2,925,906,659		1.0072	
平成25年6月末現在	2,679,222,717		0.9491	
平成25年7月末現在	2,854,148,412		0.9755	
平成25年8月末現在	2,851,970,588		0.9636	
平成25年9月末現在	2,935,103,412		0.9868	
平成25年10月末現在	2,971,342,609		1.0174	

## 【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	
第13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
第13期	4.8

(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。

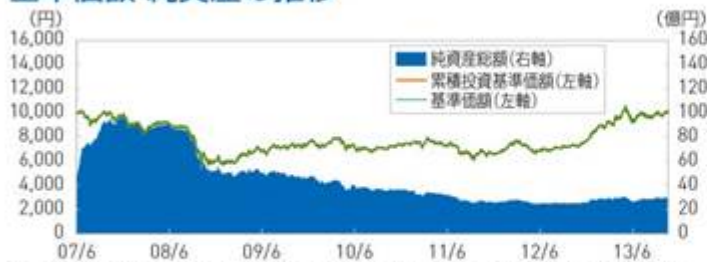
## (4) 【設定及び解約の実績】

	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
第13期	314,096,129	403,930,039	2,971,914,935

(参考情報)

運用実績 (2013年10月31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して算出しています。

## 分配の推移

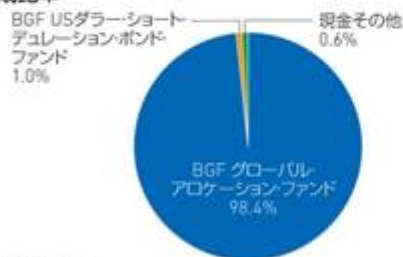
設定来累計		0円
第9期	2011年10月	0円
第10期	2012年4月	0円
第11期	2012年10月	0円
第12期	2013年4月	0円
第13期	2013年10月	0円

※ 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 UK Conv Gilt 4.75 03/07/2020	1.1
2 GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) 4.25 07/04/2017	1.0
3 Google	0.9
4 BRAZIL (FEDERATIVE REPUBLIC OF) 6 08/15/2022	0.8
5 GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) 3.5 07/04/2019	0.8
6 US Treasury Note 1 05/31/2018	0.8
7 US Treasury Note 1.375 07/31/2018	0.8
8 General Electric	0.7
9 Pfizer	0.7
10 US Treasury Note 2.25 03/31/2016	0.7

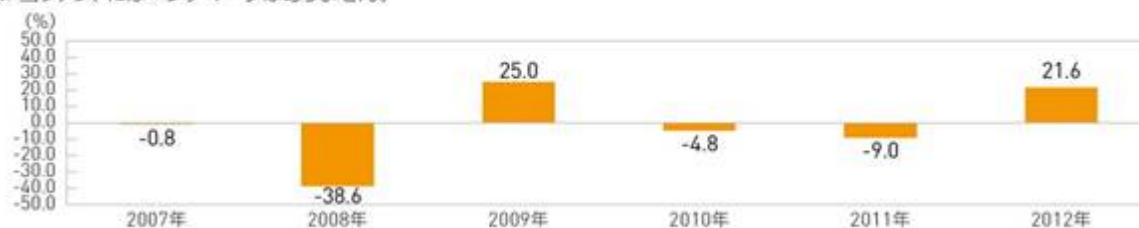
資産配分比率(%)<sup>\*1</sup>株式地域別比率(%)<sup>\*1</sup>債券地域別比率(%)<sup>\*1</sup>株式業種別比率(%)<sup>\*2</sup>

※<sup>\*1</sup> 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。

※<sup>\*2</sup> 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の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<sup>\*</sup>」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。

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

投資者は販売会社に、購入と同時にまたは予め当該投資者が受益権の振替を行うための振替機関等の口座を申し出るものとし、当該口座に当該投資者に係る口数の増加の記載または記録が行われます。なお、販売会社は、当該購入の代金の支払いと引き換えに、当該口座に当該投資者に係る口数の増加の記載または記録を行うことができます。委託会社は、追加信託により分割された受益権について、振替機関等の振替口座簿への新たな記載または記録をするため社振法に定める事項の振替機関への通知を行うものとします。振替機関等は、委託会社から振替機関への通知があった場合、社振法の規定にしたがい、その備える振替口座簿への新たな記載または記録を行います。受託会社は、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時までには受付けたものを当日のお申込みとします。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。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。

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%<sup>\*</sup>(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。

<sup>\*</sup> 平成26年4月1日以降、消費税率が8%になった場合は3.24%となります。

- 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。各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方法にてお届けいたします。

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

償還金の支払いは、販売会社において行います。

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

## (3) 受益権の換金請求権

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

換金代金は、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13期計算期間（平成25年4月23日から平成25年10月21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12期 (平成25年4月22日現在)	第13期 (平成25年10月21日現在)
<b>資産の部</b>		
流動資産		
コール・ローン	14,366,732	47,438,232
投資証券	2,908,236,904	2,975,586,794
未収入金	42,892,499	-
流動資産合計	2,965,496,135	3,023,025,026
資産合計	2,965,496,135	3,023,025,026
<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	2,920,246	10,092,561
未払受託者報酬	431,334	450,913
未払委託者報酬	21,568,938	22,548,069
その他未払費用	1,437,867	1,503,152
流動負債合計	27,042,085	34,594,695
負債合計	27,042,085	34,594,695
<b>純資産の部</b>		
元本等		
元本	3,061,748,845	2,971,914,935
剰余金		
期末剰余金又は期末欠損金（ ）	123,294,795	16,515,396
（分配準備積立金）	90,473,218	204,254,306
元本等合計	2,938,454,050	2,988,430,331
純資産合計	2,938,454,050	2,988,430,331
負債純資産合計	2,965,496,135	3,023,025,026

## (2)【損益及び剰余金計算書】

(単位：円)

	第12期 (自 平成24年10月23日 至 平成25年 4月22日)	第13期 (自 平成25年 4月23日 至 平成25年10月21日)
<b>営業収益</b>		
受取利息	10,256	5,543
有価証券売買等損益	147,641,250	208,518,514
為替差損益	612,248,404	43,437,874
その他収益	-	5,927
営業収益合計	759,899,910	165,092,110
<b>営業費用</b>		
受託者報酬	431,334	450,913
委託者報酬	21,568,938	22,548,069
その他費用	1,902,010	1,931,173
営業費用合計	23,902,282	24,930,155
営業利益	735,997,628	140,161,955
経常利益	735,997,628	140,161,955
当期純利益	735,997,628	140,161,955
一部解約に伴う当期純利益金額の分配額	56,865,025	14,660,758
期首剰余金又は期首欠損金（ ）	915,421,058	123,294,795
剰余金増加額又は欠損金減少額	139,205,164	15,897,754
当期一部解約に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額	139,205,164	15,897,754
剰余金減少額又は欠損金増加額	26,211,504	1,588,760
当期追加信託に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額	26,211,504	1,588,760
分配金	-	-
期末剰余金又は期末欠損金（ ）	123,294,795	16,515,396

### (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13期計算期間は第12期計算期末及び第13期計算期末が休業日であったため、平成25年4月23日から平成25年10月21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12期 (平成25年4月22日現在)	第13期 (平成25年10月21日現在)
1 当該計算期間の末日における受益権総数	3,061,748,845口	2,971,914,935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 123,294,795円	元本の欠損 -
3 1口当たり純資産額	0.9597円	1.0056円

## (損益及び剰余金計算書に関する注記)

項目	第12期 (自平成24年10月23日 至平成25年4月22日)	第13期 (自平成25年4月23日 至平成25年10月21日)
分配金の計算過程	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。	第13期計算期末における、費用控除後の配当等収益(8,919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(125,492,278円)、収益調整金(有価証券売買等損益相当額)(0円)、収益調整金(その他収益調整金)(9,077,760円)、分配準備積立金(78,753,109円)により、分配対象収益は213,332,066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12期 (平成25年4月22日現在)	第13期 (平成25年10月21日現在)
<p>1 貸借対照表計上額、時価及び差額 貸借対照表上の金融商品は原則としてすべて時価で評価しているため、貸借対照表計上額と時価との差額はありません。</p> <p>2 時価の算定方法 (1) 有価証券 「(重要な会計方針に係る事項に関する注記)」に記載しております。</p> <p>(2) デリバティブ取引 デリバティブ取引については、「(その他の注記)」の「3 デリバティブ取引関係」に記載しております。</p> <p>(3) コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務 これらの科目は短期間で決済されるため、時価は帳簿価額と近似していることから、当該帳簿価額によっております。</p> <p>3 金融商品の時価等に関する事項についての補足説明 金融商品の時価には、市場価格に基づく価額のほか、市場価格がない場合には合理的に算定された価額が含まれております。当該価額の算定においては一定の前提条件等を採用しているため、異なる前提条件等によった場合、当該価額が異なることもあります。 また、デリバティブ取引に関する契約額等は、あくまでもデリバティブ取引における名目的な契約額又は計算上の想定元本であり、当該金額自体がデリバティブ取引のリスクの大きさを示すものではありません。</p> <p>4 金銭債権の計算期間末日後の償還予定額 金銭債権については全て1年以内に償還予定であります。</p>	<p>1 貸借対照表計上額、時価及び差額 同左</p> <p>2 時価の算定方法 (1) 有価証券 同左</p> <p>(2) コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務 これらの科目は短期間で決済されるため、時価は帳簿価額と近似していることから、当該帳簿価額によっております。</p> <p>3 金融商品の時価等に関する事項についての補足説明 金融商品の時価には、市場価格に基づく価額のほか、市場価格がない場合には合理的に算定された価額が含まれております。当該価額の算定においては一定の前提条件等を採用しているため、異なる前提条件等によった場合、当該価額が異なることもあります。</p> <p>4 金銭債権の計算期間末日後の償還予定額 同左</p>

(関連当事者との取引に関する注記)

該当事項はありません。

(その他の注記)

## 1 期中元本変動額

項目	第12期 (平成25年4月22日現在)	第13期 (平成25年10月21日現在)
期首元本額	3,456,702,543円	3,061,748,845円
期中追加設定元本額	133,708,264円	314,096,129円
期中一部解約元本額	528,661,962円	403,930,039円

## 2 有価証券関係

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 含まれた評価差額(円)
投資証券	134,582,362
合計	134,582,362

第13期(平成25年10月21日現在)

売買目的有価証券

種類	当計算期間の損益に 含まれた評価差額(円)
投資証券	200,669,364
合計	200,669,364



## 3 デリバティブ取引関係

## 取引の時価等に関する事項

## 通貨関連

区分	種類	第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 売建 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

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

第13期(平成25年10月21日現在)

該当事項はありません。

## (4) 【附属明細表】

## 第1 有価証券明細表

## (1) 株式

該当事項はありません。

## (2) 株式以外の有価証券

種類	通貨	銘柄	券面総額	評価額	備考
投資証券	アメリカドル	ブラックロック・グローバル・ファンズ グローバル・アロケーション・ファンド クラスJ投資証券	560,171.830	30,047,616.960	
		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X投資証券	22,175.900	296,935.300	
	アメリカドル 小計		582,347.730	30,344,552.260 (2,975,586,794)	
投資証券 合計				2,975,586,794 (2,975,586,794)	
合計				2,975,586,794 (2,975,586,794)	

(注1) 投資証券における券面総額欄の数値は、口数を表示しております。

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

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

3 外貨建有価証券の内訳

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

## 第2 信用取引契約残高明細表

該当事項はありません。

## 第3 デリバティブ取引及び為替予約取引の契約額等及び時価の状況表

該当事項はありません。

[次へ](#)

## (参考情報)

当ファンドは、「ブラックロック・グローバル・ファンズ グローバル・アロケーション・ファンド クラス J 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、2013年2月28日に終了する中間計算期間(2012年9月1日から2013年2月28日まで)に係る中間財務書類であります。
- (2) 当該中間財務書類は、同ファンドを含む「ブラックロック・グローバル・ファンズ」の2013年2月28日現在の中間財務書類のうち、同ファンドにかかる部分を、委託会社において抜粋し、その原文を翻訳したものです。なお、中間財務書類に含まれる「投資有価証券明細表」の銘柄については原文通り英語表記で行っております。なお、ルクセンブルグにおける独立監査人の監査を受けておりません。

[次へ](#)

## 純資産計算書 2013年2月28日現在（未監査）

	注記	グローバル・アロケー	USダラー・ショー
		ション・ファンド 米ドル	ト・デュレーション・ ボンド・ファンド 米ドル
<b>資産</b>			
投資有価証券 - 取得原価		12,714,174,874	484,215,338
未実現評価益		1,341,122,629	1,103,221
投資有価証券 - 時価	2 (a)	14,055,297,503	485,318,559
銀行預金	2 (a)	24,972,874	13,385,744
未収利息および未収配当金	2 (a)	44,005,533	3,634,864
売却投資有価証券未収金	2 (a)	38,605,939	14,448,293
販売投資証券未収金	2 (a)	89,434,163	944,391
以下に係る未実現評価益：			
未決済先物予約	2 (c)	6,079,467	-
未決済先渡為替予約	2 (c)	-	1,963,816
スワップの時価	2 (c)	93,158	50,305
買建オプション / スワップオプションの時価	2 (c)	86,920,231	-
その他の資産	2 (a, c)	1,580,663	11,417
<b>資産合計</b>		<b>14,346,989,531</b>	<b>519,757,389</b>
<b>負債</b>			
銀行からの借入金		2,674,745	22,130
未払収益分配金	2 (a)	-	85,010
購入投資有価証券未払金	2 (a)	59,968,173*	23,912,345*
買戻し投資証券未払金	2 (a)	37,808,002	760,438
以下に係る未実現評価損：			
未決済先物予約	2 (c)	-	173,622
未決済先渡為替予約	2 (c)	113,358,737	-
売建オプション / スワップオプションの時価	2 (c)	27,912,605	-
その他の負債	4, 5, 6	22,558,682	343,753
<b>負債合計</b>		<b>264,280,944</b>	<b>25,297,298</b>
<b>純資産合計</b>		<b>14,082,708,587</b>	<b>494,460,091</b>

\* 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 会計年度末および当中間会計期間末における純資産価額の概要 2013年2月28日現在(未監査)

## グローバル・アロケーション・ファンド

	通貨	2013年	2012年	2011年	2010年
		2月28日現在	8月31日現在	8月31日現在	8月31日現在
純資産合計	米ドル	14,082,708,587	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	44.01	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	28.99	27.50	27.73	25.25
クラスA無分配投資証券	米ドル	44.72	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	12.59	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	10.36	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	30.81	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	24.22	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	11.06	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	12.45	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	10.76	10.17	10.20	9.25
クラスB無分配投資証券	米ドル	38.30	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	26.39	25.16	25.49	23.32
クラスC無分配投資証券	米ドル	37.28	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	25.69	24.53	24.92	22.85
クラスD 毎年分配型投資証券	米ドル	44.15	-	-	-
クラスDユーロ・ヘッジ毎年分配型投資証券	ユーロ	29.08	-	-	-
クラスD無分配投資証券	米ドル	46.53	43.79	43.02	38.49
クラスD豪ドル・ヘッジ無分配投資証券	豪ドル	12.63	-	-	-
クラスDスイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券	スイス・フラン	10.40	-	-	-
クラスDユーロ・ヘッジ無分配投資証券	ユーロ	32.06	30.30	30.17	27.12
クラスD英ポンド・ヘッジ無分配投資証券	英ポンド	24.29	-	-	-
クラスD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	12.50	-	-	-
クラスD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	10.79	-	-	-
クラスE無分配投資証券	米ドル	42.36	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	30.40	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	12.31	11.47	11.17	-

## 3 会計年度末および当中間会計期間末における純資産価額の概要 2013年2月28日現在(未監査)(続き)

## グローバル・アロケーション・ファンド

	通貨	2013年	2012年	2011年	2010年
		2月28日現在	8月31日現在	8月31日現在	8月31日現在
クラスI無分配投資証券	米ドル	45.77	43.03	42.18	-
クラスIユーロ・ヘッジ無分配投資証券	ユーロ	31.22	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	10.75	10.11	-	-
クラスJ無分配投資証券	米ドル	49.25	46.12	44.87	39.77
クラスQ無分配投資証券	米ドル	40.36	38.21	38.01	34.44
クラスX無分配投資証券	米ドル	48.92	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	13.14	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	33.41	31.44	31.08	27.77

## 3 会計年度末および当中間会計期間末における純資産価額の概要 2013年2月28日現在(未監査)(続き)

## USダラー・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド

	通貨	2013年 2月28日現在	2012年 8月31日現在	2011年 8月31日現在	2010年 8月31日現在
純資産合計	米ドル	494,460,091	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	8.81	8.76	8.66	8.68
クラスA毎月分配型投資証券	米ドル	8.80	8.75	8.66	8.67
クラスA無分配投資証券	米ドル	12.58	12.38	11.95	11.69
クラスAユーロ・ヘッジ無分配投資証券	ユーロ	10.07	-	-	-
クラスB毎日分配型投資証券	米ドル	8.82	8.77	8.67	8.69
クラスB無分配投資証券	米ドル	11.35	11.23	10.94	10.81
クラスC毎日分配型投資証券	米ドル	8.82	8.77	8.67	8.68
クラスC無分配投資証券	米ドル	11.06	10.95	10.70	10.60
クラスD毎月分配型投資証券	米ドル	10.10	10.04	9.93	-
クラスD無分配投資証券	米ドル	12.59	-	-	-
クラスE無分配投資証券	米ドル	11.86	11.70	11.35	11.16
クラスX無分配投資証券	米ドル	13.33	13.07	12.51	12.15

## 損益および純資産変動計算書 2013年2月28日に終了した会計期間(未監査)

	注記	グローバル・アロケー ション・ファンド	USダラー・ショー ト・デュレーション・ ボンド・ファンド
		米ドル	米ドル
期首純資産		12,958,778,140	245,546,610
収益			
預金利息		4,554	617
債券利息		57,337,889	5,718,295
配当金		64,988,992	-
有価証券貸付		742,249	2,256
収益合計	2 (b)	123,073,684	5,721,168
費用			
銀行利息		67,273	2,220
スワップ利息		271,815	56,445
管理事務代行報酬	5	12,536,902	113,931
保管および預託報酬	6	1,390,481	27,133
販売報酬	4	17,936,946	322,322
税金	7	3,130,921	76,561
投資運用報酬	4	90,611,168	909,969
管理事務代行報酬 / 投資運用報酬の減額	4, 5	-	(62,000)
費用合計		125,945,506	1,446,581
純利益 / (損失)		(2,871,822)	4,274,587
以下に係る実現純評価益 / (損) :			
投資有価証券	2 (a)	271,657,194	499,808
先物予約	2 (c)	(41,240,754)	55,158
オプション契約	2 (c)	(35,486,354)	-
スワップ取引	2 (c)	(4,216,038)	(72,257)
先渡為替予約	2 (c)	220,376,423	(1,370,648)
その他の取引に係る外国通貨		31,984,896	26,724
当期実現純評価益 / (損)		443,075,367	(861,215)
以下に係る未実現評価益 / (損) の純変動額 :			
投資有価証券	2 (a)	527,619,920	175,193
先物予約	2 (c)	19,885,797	(154,016)
オプション契約	2 (c)	21,650,273	-
スワップ取引	2 (c)	439,179	(121,265)
先渡為替予約	2 (c)	(186,135,392)	2,388,254
その他の取引に係る外国通貨		(487,998)	(28,596)
当期末実現評価益の純変動		382,971,779	2,259,570
運用成績による純資産の増加		823,175,324	5,672,942
資本の変動			
投資証券発行による正味受取額		2,389,466,419	305,919,535
投資証券買戻しによる正味支払額		(2,088,026,449)	(62,167,641)
資本の変動による純資産の増加		301,439,970	243,751,894
配当金宣言額	14	(684,847)	(511,355)
期末純資産		14,082,708,587	494,460,091

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。



発行済投資証券口数変動表 2013年2月28日現在(未監査)

## グローバル・アロケーション・ファンド

	期首発行済 投資証券口数	当期発行 投資証券口数	当期買戻し 投資証券口数	期末発行済 投資証券口数
クラスA 毎年分配型投資証券	1,390,164	1,044,288	88,252	2,346,200
クラスA ユーロ・ヘッジ毎年分配型投資証券	2,203,182	422,851	472,404	2,153,629
クラスA 無分配投資証券	129,534,019	20,101,461	26,096,200	123,539,280
クラスA 豪ドル・ヘッジ無分配投資証券	2,131,942	2,181,280	2,401,650	1,911,572
クラスA スイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券	3,580,866	307,311	540,327	3,347,850
クラスA ユーロ・ヘッジ無分配投資証券	42,649,782	5,544,860	6,291,901	41,902,741
クラスA 英ポンド・ヘッジ無分配投資証券	3,101,770	399,380	423,204	3,077,946
クラスA 香港ドル・ヘッジ無分配投資証券	3,950	230,805	-	234,755
クラスA ポーランド・ズロチ・ヘッジ無分配投資証券	2,329,958	408,014	837,583	1,900,389
クラスA シンガポール・ドル・ヘッジ無分配投資証券	20,489,953	1,677,210	3,937,642	18,229,521
クラスB 無分配投資証券	18,096,549	111,722	2,559,134	15,649,137
クラスB ユーロ・ヘッジ無分配投資証券	621,625	-	197,804	423,821
クラスC 無分配投資証券	37,181,866	1,879,055	5,381,457	33,679,464
クラスC ユーロ・ヘッジ無分配投資証券	6,885,396	547,648	1,486,356	5,946,688
クラスD 毎年分配型投資証券	-	118	-	118
クラスD ユーロ・ヘッジ毎年分配型投資証券	-	138	-	138
クラスD 無分配投資証券	9,611,254	3,274,747	1,443,166	11,442,835
クラスD 豪ドル・ヘッジ無分配投資証券	-	402	-	402
クラスD スイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券	-	466	-	466
クラスD ユーロ・ヘッジ無分配投資証券	7,775,299	1,620,195	1,325,188	8,070,306
クラスD 英ポンド・ヘッジ無分配投資証券	-	3,479	1	3,478
クラスD ポーランド・ズロチ・ヘッジ無分配投資証券	-	1,362	-	1,362
クラスD シンガポール・ドル・ヘッジ無分配投資証券	-	590	-	590
クラスE 無分配投資証券	17,040,174	1,830,669	3,083,033	15,787,810
クラスE ユーロ・ヘッジ無分配投資証券	29,693,725	2,289,340	6,314,754	25,668,311
クラスE ポーランド・ズロチ・ヘッジ無分配投資証券	90,091	17,393	36,780	70,704
クラスI 無分配投資証券	463,689	21,528,753	32,694	21,959,748
クラスI ユーロ・ヘッジ無分配投資証券	1,218,427	848,069	518,797	1,547,699
クラスI シンガポール・ドル・ヘッジ無分配投資証券	7,824,100	-	-	7,824,100
クラスJ 無分配投資証券	685,517	19,837	91,092	614,262
クラスQ 無分配投資証券	6,335,504	-	356,769	5,978,735
クラスX 無分配投資証券	6,285,359	756,616	1,731,919	5,310,056
クラスX 豪ドル・ヘッジ無分配投資証券	4,159,323	282,924	1,564,649	2,877,598
クラスX ユーロ・ヘッジ無分配投資証券	5	14,700	2	14,703

発行済投資証券口数変動表 2013年2月28日現在(未監査)(続き)

## U S 달러・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド

	期首発行済 投資証券口数	当期発行 投資証券口数	当期買戻し 投資証券口数	期末発行済 投資証券口数
クラスA 毎日分配型投資証券	2,972,863	1,289,437	305,397	3,956,903
クラスA 毎月分配型投資証券	216,470	42,094	105,877	152,687
クラスA 無分配投資証券	6,700,612	9,799,019	2,147,417	14,352,214
クラスA ユーロ・ヘッジ無分配投資証券	-	395	-	395
クラスB 毎日分配型投資証券	598,020	23,736	102,608	519,148
クラスB 無分配投資証券	751,900	32,380	62,845	721,435
クラスC 毎日分配型投資証券	1,328,646	283,663	235,154	1,377,155
クラスC 無分配投資証券	1,117,533	150,181	320,763	946,951
クラスD 毎月分配型投資証券	860,983	382,033	344,861	898,155
クラスD 無分配投資証券	-	868,874	-	868,874
クラスE 無分配投資証券	4,259,745	846,479	1,262,194	3,844,030
クラスX 無分配投資証券	2,951,641	10,763,869	464,095	13,251,415

[前へ](#)[次へ](#)

## 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 2013年2月28日現在

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

保有高	銘柄	評価額 (米ドル)	純資産比率 (%)
ファンド			
	米国		
320,108	ETFS Gold Trust - ETF	50,151,321	0.36
116,219	ETFS Physical Palladium Shares - ETF	8,458,419	0.06
98,116	ETFS Platinum Trust - ETF	15,357,116	0.11
3,072,878	iShares Gold Trust - ETF	47,445,236	0.34
927,609	SPDR Gold Shares - ETF*	142,527,123	1.01
		263,939,215	1.88
ファンド合計			
		263,939,215	1.88
普通ノ優先株式およびワラント			
	オーストラリア		
2,115,200	Asciano Ltd	12,095,066	0.09
579,535	Newcrest Mining Ltd	13,457,431	0.09
303,686	Orica Ltd	8,499,024	0.06
815,213	QBE Insurance Group Ltd*	11,177,632	0.08
2,038,387	Telstra Corp Ltd	9,587,865	0.07
		54,817,018	0.39
	ベルギー		
166,424	Anheuser-Busch InBev NV	15,615,470	0.11
1,234,900	RHJ International	6,635,012	0.05
		22,250,482	0.16
	バミューダ		
123,475	Arch Capital Group Ltd	6,032,988	0.04
50,023	Axis Capital Holdings Ltd	2,025,931	0.02
1,485,836	Cosan Ltd 'A'	30,117,896	0.21
1,430,684	Freescale Semiconductor Ltd†	22,275,750	0.16
78,814	Platinum Underwriters Holdings Ltd	4,185,812	0.03
100,501	RenaissanceRe Holdings Ltd	8,759,667	0.06
		73,398,044	0.52
	ブラジル		
549,824	Anhanguera Educacional Participacoes SA	11,293,762	0.08
524,607	BR Malls Participacoes SA	6,681,732	0.05
303,464	Cia Brasileira de Distribuicao Grupo Pao de Acucar (Pref)	15,023,993	0.11
480,449	Cielo SA	14,574,414	0.10
1,171,787	Cyrela Brazil Realty SA Empreendimentos e Participacoes	10,272,183	0.07
1,550,373	Hypermarcas SA	13,677,330	0.10
800,329	Itau Unibanco Holding SA (Pref)	14,100,677	0.10
2,006,582	MRV Engenharia e Participacoes	12,682,022	0.09
1,200,441	Petroleo Brasileiro SA ADR	20,311,462	0.14
910,427	Qualicorp SA	10,074,269	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 (米ドル)	純資産比率 (%)
	ブラジル(続き)		
1,034,069	SLC Agricola SA	10,227,483	0.07
464,285	Telefonica Brasil SA ADR	12,317,481	0.09
		151,236,808	1.07
	カナダ		
169,003	Agrium Inc	17,415,759	0.12
1,894,026	Athabasca Oil Corp	18,663,069	0.13
215,331	Bank of Nova Scotia*	12,758,034	0.09
334,052	BCE Inc *	15,033,519	0.11
406,534	Brookfield Asset Management Inc 'A'*	15,257,221	0.11
487,547	Canadian Natural Resources Ltd	14,762,923	0.11
195,011	Canadian Pacific Railway Ltd	23,677,278	0.17
284,437	Detour Gold Corp	5,683,032	0.04
1,164,209	Eldorado Gold Corp	11,573,729	0.08
1,478,145	Goldcorp Inc (Unit)	48,350,123	0.34
1,547,506	Kinross Gold Corp	12,036,506	0.09
360,036	Kinross Gold Corp (Call Wts 3/9/2013)	1,753	0.00
1,208,397	Osisko Mining Corp	7,083,090	0.05
753,753	Potash Corp of Saskatchewan Inc	29,871,231	0.21
260,516	Rogers Communications Inc 'B'*	12,348,458	0.09
779,308	Shaw Communications Inc 'B'*	18,529,829	0.13
572,900	Silver Wheaton Corp	18,487,483	0.13
1,263,690	Suncor Energy Inc*	38,143,711	0.27
52,424	Teck Resources Ltd 'B'*	1,633,008	0.01
125,136	TELUS Corp (Unit)	8,535,069	0.06
100,861	Toronto-Dominion Bank/The*	8,292,550	0.06
66,460	Valeant Pharmaceuticals International Inc	4,387,025	0.03
		342,524,400	2.43
	ケイマン諸島		
70,024	Baidu Inc ADR	6,396,692	0.05
2,428,337	Haitian International Holdings Ltd	3,137,003	0.02
469,573	Manchester United Plc 'A'	8,104,830	0.06
32,884,136	Yuanda China Holdings Ltd	4,239,598	0.03
4,765,494	Zhongsheng Group Holdings Ltd	7,372,714	0.05
		29,250,837	0.21
	チリ		
111,996	Sociedad Quimica y Minera de Chile SA ADR	6,185,539	0.04
	中国		
9,121,100	China BlueChemical Ltd 'H'	5,844,426	0.04
2,292,500	Dongfeng Motor Group Co Ltd 'H'	3,357,576	0.03
3,145,600	Sinopharm Group Co Ltd 'H'	9,935,914	0.07
		19,137,916	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 (米ドル)	純資産比率 (%)
	キュラソー島		
728,208	Schlumberger Ltd	56,960,430	0.40
	デンマーク		
999	AP Moeller - Maersk A/S 'B'	8,006,409	0.06
	フランス		
959,210	AXA SA	16,623,997	0.12
610,936	BNP Paribas SA	34,514,360	0.25
255,978	Eutelsat Communications SA*	9,141,032	0.06
77,269	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SA	13,376,244	0.10
741,707	Safran SA	34,286,684	0.24
264,466	Sanofi	24,762,709	0.18
39,152	Sanofi-Aventis SA ADR	1,832,705	0.01
164,429	Societe Generale SA	6,345,850	0.05
54,061	Technip SA	5,904,944	0.04
491,618	Total SA	24,565,220	0.17
615,464	Total SA ADR	30,742,427	0.22
32,804	Unibail-Rodamco SE (Reit)	7,529,446	0.05
		209,625,618	1.49
	ドイツ		
156,857	Allianz SE	21,552,538	0.15
92,705	BASF SE	8,743,408	0.06
127,401	Bayerische Motoren Werke AG	11,807,044	0.08
81,924	Daimler AG	4,889,115	0.04
424,324	Deutsche Bank AG	19,501,115	0.14
143,119	Deutsche Boerse AG	8,914,381	0.06
1,998,797	Deutsche Telekom AG	21,410,628	0.15
97,255	Fresenius Medical Care AG & Co KGaA	6,739,528	0.05
201,138	Fresenius SE & Co KGaA	24,903,483	0.18
181,868	Kabel Deutschland Holding AG	15,908,662	0.11
220,203	Lanxess AG	18,777,169	0.13
180,829	Linde AG	32,855,950	0.23
24,305	MAN SE	2,807,975	0.02
47,211	Muenchener Rueckversicherungs AG	8,488,352	0.06
121,529	SAP AG	9,581,066	0.07
266,691	Siemens AG	27,780,940	0.20
1,200,015	Telefonica Deutschland Holding AG	8,696,368	0.06
176,914	Volkswagen AG (Pref)	38,949,112	0.28
		292,306,834	2.07
	ガンジー		
63,819	Amdocs Ltd	2,337,052	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 (米ドル)	純資産比率 (%)
	香港		
5,012,443	Beijing Enterprises Holdings Ltd	38,321,489	0.27
35,927,360	Chaoda Modern Agriculture Holdings	2,514,860	0.02
3,238,211	Link REIT (Reit)	17,304,853	0.12
4,861,307	Tianjin Development Holdings Ltd	3,672,729	0.03
		61,813,931	0.44
	インドネシア		
4,121,333	Telekomunikasi Indonesia Persero Tbk PT	4,584,708	0.03
	アイルランド		
31,575	Accenture Plc 'A'	2,352,969	0.02
184,574	Covidien Plc	11,751,826	0.08
112,617	Eaton Corp Plc	6,986,759	0.05
823,930	XL Group Plc 'A'	23,704,466	0.17
		44,796,020	0.32
	イスラエル		
33,679	Check Point Software Technologies	1,778,588	0.01
	イタリア		
1,494,886	Eni SpA	34,066,988	0.24
2,428,062	Fiat Industrial SpA*	29,416,620	0.21
9,468,610	Intesa Sanpaolo SpA	15,361,476	0.11
3,003,375	UniCredit SpA	15,294,611	0.11
		94,139,695	0.67
	日本		
248,030	Aisin Seiki Co Ltd	9,010,240	0.06
1,677,600	Asahi Kasei Corp	9,954,251	0.07
320,760	Astellas Pharma Inc	17,400,333	0.12
973,800	Bridgestone Corp	29,987,412	0.21
501,814	Canon Inc	18,283,843	0.13
383,860	Daihatsu Motor Co Ltd	7,826,414	0.06
215,500	Daikin Industries Ltd	8,015,187	0.06
371,970	Denso Corp	15,667,408	0.11
461,161	East Japan Railway Co	34,154,529	0.24
76,570	Fanuc Ltd	11,864,185	0.08
2,731,510	Fuji Heavy Industries Ltd	40,992,618	0.29
479,860	Futaba Industrial Co Ltd	2,041,958	0.01
598,000	Hitachi Chemical Co Ltd	8,229,745	0.06
2,490,200	Hitachi Ltd	14,020,942	0.10
801,876	Honda Motor Co Ltd	29,998,179	0.21
723,291	Hoya Corp	13,924,655	0.10
3,414,000	IHI Corp	9,611,175	0.07
4,142	Inpex Corp	22,110,402	0.16
304,800	Japan Airlines Co Ltd	14,521,359	0.10

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

保有高	銘柄	評価額 (米ドル)	純資産比率 (%)
	日本(続き)		
800,890	JGC Corp	22,182,630	0.16
479,600	JSR Corp	9,814,781	0.07
179,800	Kao Corp	5,770,421	0.04
238,000	KDDI Corp	17,936,010	0.13
1,016,560	Kirin Holdings Co Ltd	14,804,540	0.11
2,359,031	Kubota Corp	28,582,708	0.20
655,020	Kuraray Co Ltd	8,936,444	0.06
75,200	Kyocera Corp	6,562,851	0.05
816,250	Kyowa Hakko Kirin Co Ltd	8,581,872	0.06
863,000	Mazda Motor Corp	2,607,082	0.02
1,113,250	Mitsubishi Corp	22,167,365	0.16
4,204,900	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	23,356,764	0.17
3,265,641	Mitsui & Co Ltd	48,584,172	0.34
1,123,852	Mitsui Sumitomo Insurance Group Holdings Inc	23,339,812	0.17
233,840	Murata Manufacturing Co Ltd	15,115,857	0.11
114,000	Nintendo Co Ltd	11,059,933	0.08
378,690	Nippon Telegraph & Telephone Corp	17,426,589	0.12
143,400	Nitto Denko Corp	8,462,239	0.06
3,661,200	Nomura Holdings Inc	21,089,910	0.15
11,601	NTT DOCOMO Inc	18,012,924	0.13
1,735,030	Okumura Corp	7,289,174	0.05
1,491,500	Rakuten Inc	12,935,863	0.09
117,526	Rinnai Corp	8,462,433	0.06
189,250	Rohm Co Ltd	6,731,485	0.05
122,200	Ryohin Keikaku Co Ltd	8,031,553	0.06
463,000	Sekisui Chemical Co Ltd	4,506,925	0.03
518,094	Shin-Etsu Chemical Co Ltd	31,975,920	0.23
75,400	Softbank Corp	2,804,386	0.02
477,900	Sony Financial Holdings Inc	7,575,612	0.05
560,100	Sumitomo Corp	6,877,305	0.05
610,900	Sumitomo Electric Industries Ltd	7,143,869	0.05
1,018,680	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	40,921,479	0.29
1,428,148	Suzuki Motor Corp	34,282,978	0.24
143,600	Terumo Corp	6,328,321	0.04
1,827,000	Toda Corp	4,114,732	0.03
1,920,298	Tokio Marine Holdings Inc	54,434,959	0.39
4,856,780	Tokyo Gas Co Ltd	23,559,500	0.17
722,623	Toyota Industries Corp*	25,898,786	0.18
287,600	Toyota Motor Corp	14,838,548	0.11
3,698,800	Ube Industries Ltd	7,849,763	0.06
185,100	West Japan Railway Co	8,207,293	0.06
20,185	Yahoo Japan Corp	8,578,435	0.06
271,880	Yamada Denki Co Ltd*	9,920,802	0.07
		995,279,860	7.07

## 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 (米ドル)	純資産比率 (%)
	ジャージー		
140,743	Delphi Automotive Plc	5,891,502	0.04
797,742	Genel Energy Plc	9,008,562	0.06
887,884	Glencore International Plc*	5,145,230	0.04
3,186,662	Polyus Gold International Ltd	10,573,344	0.08
662,527	Shire Plc	20,962,651	0.15
		51,581,289	0.37
	カザフスタン		
844,627	KazMunaiGas Exploration Production JSC GDR	16,301,301	0.11
	ルクセンブルグ		
200,149	Tenaris SA ADR	8,276,161	0.06
	マレーシア		
9,950,923	Axiata Group Bhd	20,607,081	0.14
21,550,700	IHH Healthcare Bhd	23,918,209	0.17
4,874,344	Telekom Malaysia Bhd	8,390,753	0.06
		52,916,043	0.37
	メキシコ		
564,333	America Movil SAB de CV ADR 'L'	11,828,420	0.08
1,758,090	Fibra Uno Administracion SA de CV (Reit)	5,480,158	0.04
73,441	Fomento Economico Mexicano SAB de CV ADR	8,279,004	0.06
1,621,400	Mexichem SAB de CV	8,123,083	0.06
3,526,894	Mexico Real Estate Management SA de CV (Reit)	8,017,515	0.06
		41,728,180	0.30
	オランダ		
270,715	ASML Holding NV	19,405,540	0.14
35,297	ASML Holding NV (NY Shares)	2,531,854	0.02
50,823	CNH Global NV	2,256,033	0.02
622,556	DE Master Blenders 1753 NV	7,430,662	0.05
417,042	European Aeronautic Defence and Space Co NV - France	21,325,201	0.15
1,784,869	ING Groep NV	14,307,736	0.10
806,930	Koninklijke KPN NV*	2,757,843	0.02
443,469	Unilever NV*	17,216,612	0.12
99,919	Unilever NV (NY Shares)	3,881,853	0.03
787,448	Ziggo NV	26,675,251	0.19
		117,788,585	0.84
	フィリピン		
93,806	Philippine Long Distance Telephone Co ADR	6,711,819	0.05
	ポルトガル		
1,208,714	Zon Multimedia Servicos de Telecomunicacoes e Multimedia SGPS SA	5,504,330	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 (米ドル)	純資産比率 (%)
	ロシア連邦		
4,146,571	Federal Hydrogenerating Co JSC ADR*	9,205,388	0.07
786,591	Novorossiysk Commercial Sea Port PJSC GDR	6,804,012	0.05
5,036,660	Sberbank of Russia	17,223,181	0.12
		33,232,581	0.24
	シンガポール		
5,233,850	CapitaLand Ltd	16,542,492	0.12
2,117,567	Keppel Corp Ltd	19,924,757	0.14
1,907,000	Oversea-Chinese Banking Corp Ltd	15,569,511	0.11
2,181,300	Raffles Medical Group Ltd	5,712,988	0.04
1,253,930	Singapore Press Holdings Ltd	4,236,941	0.03
6,566,881	Singapore Telecommunications Ltd	18,260,829	0.13
		80,247,518	0.57
	南アフリカ		
2,253,084	Life Healthcare Group Holdings Ltd	8,394,933	0.06
206,277	MTN Group Ltd	4,054,762	0.03
		12,449,695	0.09
	韓国		
72,706	Cheil Industries Inc	5,922,166	0.04
79,396	Hyundai Motor Co	15,984,418	0.11
46,060	KT Corp	1,522,820	0.01
259,607	KT Corp ADR	4,221,210	0.03
17,139	POSCO	5,595,213	0.04
75,954	POSCO ADR	6,170,503	0.05
63,311	Samsung Electronics Co Ltd	90,275,143	0.64
		129,691,473	0.92
	スペイン		
1,075,633	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	10,495,744	0.07
1,978,972	Banco Santander SA	15,036,403	0.11
819,499	Telefonica SA	10,673,754	0.08
		36,205,901	0.26
	スウェーデン		
493,805	Svenska Handelsbanken AB 'A'	21,421,902	0.15
	スイス		
466,120	ACE Ltd	39,979,113	0.28
48,102	Garmin Ltd	1,658,557	0.01
654,246	Nestle SA	45,560,403	0.32
238,180	Novartis AG*	16,164,698	0.11
249,462	Roche Holding AG	57,148,398	0.41
22,064	Swisscom AG*	10,057,049	0.07
145,302	Syngenta AG	61,802,639	0.44
57,567	TE Connectivity Ltd	2,314,193	0.02
725,082	UBS AG	11,545,768	0.08

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

保有高	銘柄	評価額 (米ドル)	純資産比率 (%)
	スイス(続き)		
38,380	Zurich Insurance Group AG	10,538,457	0.08
		256,769,275	1.82
	台湾		
2,621,705	Cheng Shin Rubber Industry Co Ltd	7,122,829	0.05
1,256,258	Chunghwa Telecom Co Ltd	3,904,302	0.03
336,124	Chunghwa Telecom Co Ltd ADR	10,456,818	0.07
3,269,844	Far Eastone Telecommunications	7,572,119	0.05
4,382,292	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	15,436,586	0.11
3,553,000	Yulon Motor Co Ltd	6,359,506	0.05
		50,852,160	0.36
	タイ		
2,039,900	Bangkok Dusit Medical Services PCL	10,216,642	0.07
6,598,631	PTT Global Chemical PCL	17,522,415	0.13
869,494	PTT PCL	10,229,341	0.07
1,851,392	Siam Commercial Bank PCL	11,077,236	0.08
		49,045,634	0.35
	英国		
627,218	Amlin Plc	4,065,179	0.03
617,104	Antofagasta Plc	10,268,176	0.07
626,075	AstraZeneca Plc	28,484,169	0.20
38,652	AstraZeneca Plc ADR	1,761,758	0.01
2,692,140	BG Group Plc	47,592,469	0.34
595,758	BHP Billiton Plc	18,845,532	0.13
1,401,796	BP Plc	9,470,292	0.07
389,163	BP Plc ADR	15,819,476	0.11
5,852,782	BT Group Plc	23,844,964	0.17
179,118	Diageo Plc ADR	21,374,151	0.15
618,229	GlaxoSmithKline Plc	13,606,459	0.10
41,688	GlaxoSmithKline Plc ADR	1,838,024	0.01
8,824,207	Guinness Peat Group Plc	4,394,142	0.03
4,866,795	HSBC Holdings Plc	54,205,693	0.39
330,700	HSBC Holdings Plc (Pref)	9,176,925	0.07
1,875,290	Invensys Plc	10,259,895	0.07
17,438,922	Lloyds Banking Group Plc	14,447,731	0.10
2,564,490	National Grid Plc	28,434,573	0.20
1,288,864	NMC Health Plc	5,563,394	0.04
364,972	Pearson Plc	6,416,103	0.05
152,521	Rio Tinto Plc	8,176,848	0.06
654,714	Royal Bank of Scotland Group Plc (Pref)	15,824,950	0.11
199,737	Royal Dutch Shell Plc ADR	13,126,716	0.09
1,073,936	SSE Plc	23,570,850	0.17
176,894	Unilever Plc	7,032,479	0.05
108,510	Unilever Plc ADR	4,306,762	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 (米ドル)	純資産比率 (%)
	英国(続き)		
4,450,195	Vodafone Group Plc	11,147,717	0.08
599,838	Vodafone Group Plc ADR	15,040,938	0.11
		428,096,365	3.04
	米国		
203,149	3M Co	21,078,740	0.15
417,612	Abbott Laboratories	14,294,859	0.10
355,355	AbbVie Inc	13,155,242	0.09
1,965,749	Activision Blizzard Inc	28,385,416	0.20
72,750	Adobe Systems Inc	2,891,812	0.02
1,115,329	AES Corp/VA	13,049,349	0.09
577,472	Aetna Inc*	27,458,794	0.20
271,250	Agilent Technologies Inc	11,343,675	0.08
126,173	Alexion Pharmaceuticals Inc	11,048,970	0.08
302,325	Allergan Inc/United States	32,814,355	0.23
18,920	Alliance Data Systems Corp	2,989,171	0.02
76,147	Amazon.com Inc	20,047,221	0.14
439,607	American Capital Agency Corp (Reit)	13,867,403	0.10
396,995	American Electric Power Co Inc	18,595,246	0.13
484,110	American Express Co	30,005,138	0.21
284,253	American International Group Inc	10,787,117	0.08
300,121	American Tower Corp (Reit) 'A'	23,286,388	0.17
363,698	American Water Works Co Inc	14,344,249	0.10
28,629	Ameriprise Financial Inc	1,951,925	0.01
295,326	AmerisourceBergen Corp 'A'	13,945,294	0.10
221,422	Amgen Inc	20,541,319	0.15
209,417	Anadarko Petroleum Corp	16,707,288	0.12
151,677	Apache Corp	11,281,735	0.08
177,784	Apple Inc	79,058,767	0.56
1,654,415	AT&T Inc	59,641,661	0.42
22,500	Autoliv Inc	1,478,700	0.01
98,896	Avery Dennison Corp	4,046,824	0.03
4,093,967	Bank of America Corp	46,057,129	0.33
1,347,122	Bank of New York Mellon Corp/The	36,695,603	0.26
462,096	BB&T Corp	14,029,235	0.10
104,819	Berkshire Hathaway Inc 'B'	10,665,333	0.08
261,577	Boeing Co/The	20,185,897	0.14
117,925	BorgWarner Inc	8,837,299	0.06
601,537	Bristol-Myers Squibb Co*	22,244,838	0.16
69,285	CA Inc	1,714,804	0.01
996,615	Calpine Corp	18,377,581	0.13
348,961	Capital One Financial Corp	17,762,115	0.13
874,394	Cardinal Health Inc	40,633,089	0.29
173,980	Celgene Corp	17,994,751	0.13
36,876	CF Industries Holdings Inc	7,341,274	0.05
834,127	Charles Schwab Corp/The	13,679,683	0.10

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

保有高	銘柄	評価額 (米ドル)	純資産比率 (%)
	米国(続き)		
16,764	Chevron Corp	1,957,029	0.01
204,009	Chubb Corp/The	17,218,360	0.12
124,459	Cigna Corp	7,293,297	0.05
1,453,540	Cisco Systems Inc	30,480,734	0.22
559,357	Citigroup Capital XIII (Pref)	15,852,177	0.11
880,550	Citigroup Inc	36,930,267	0.26
112,915	Citrix Systems Inc	8,097,135	0.06
314,889	Cliffs Natural Resources Inc (Pref)	7,336,914	0.05
394,665	CMS Energy Corp	10,462,569	0.07
69,456	CNA Financial Corp	2,192,031	0.02
30,031	Coach Inc	1,447,194	0.01
584,016	Cobalt International Energy Inc	14,658,802	0.10
1,446,569	Coca-Cola Co	56,011,152	0.40
248,187	Colgate-Palmolive Co	28,692,899	0.20
1,730,610	Comcast Corp 'A'	69,726,277	0.50
60,098	Computer Sciences Corp	2,902,733	0.02
581,090	CONSOL Energy Inc	18,589,069	0.13
67,277	Constellation Brands Inc 'A'	2,992,481	0.02
5,500	Continental Airlines Finance Trust II (Pref)	1,115,625	0.01
22,655,400	Corning Inc	33,776,688	0.24
43,091	Coventry Health Care Inc	1,962,364	0.01
181,685	Crown Castle International Corp	12,776,089	0.09
165,918	Crown Holdings Inc	6,439,278	0.05
162,240	Cubist Pharmaceuticals Inc	6,802,723	0.05
89,058	Cummins Inc	10,429,582	0.07
458,438	CVS Caremark Corp	23,527,038	0.17
116,737	DaVita HealthCare Partners Inc	13,881,197	0.10
513,789	Devon Energy Corp	27,903,881	0.20
29,018	Diamond Offshore Drilling Inc	2,033,581	0.01
533,391	Discover Financial Services	20,455,545	0.15
67,384	DISH Network Corp 'A'	2,361,135	0.02
480,507	Dominion Resources Inc/VA	26,874,757	0.19
576,516	Dow Chemical Co/The	18,304,383	0.13
102,666	Dr Pepper Snapple Group Inc*	4,442,358	0.03
205,896	Duke Energy Corp	14,408,602	0.10
36,159	Eastman Chemical Co	2,563,312	0.02
397,700	El du Pont de Nemours & Co	19,014,037	0.14
1,395,076	Electronic Arts Inc	24,860,254	0.18
1,377,645	EMC Corp/MA	32,030,246	0.23
123,207	EOG Resources Inc	15,717,517	0.11
234,820	Equity Residential (Reit)	13,145,224	0.09
41,683	Expedia Inc	2,656,041	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 (米ドル)	純資産比率 (%)
	米国(続き)		
308,679	Express Scripts Holding Co	17,357,020	0.12
340,478	Fidelity National Financial Inc 'A'	8,542,593	0.06
62,411	Fidelity National Information Services Inc	2,349,774	0.02
832,376	FMC Corp	49,892,617	0.35
2,235,320	Ford Motor Co	28,656,802	0.20
135,629	Freeport-McMoRan Copper & Gold Inc	4,325,209	0.03
742,246	Fusion-io Inc*	12,239,637	0.09
4,349,876	General Electric Co	101,526,106	0.72
471,303	General Mills Inc	21,882,598	0.16
983,422	General Motors Co*	26,699,907	0.19
302,486	General Motors Co Series B (Pref)	12,689,288	0.09
409,506	Gilead Sciences Inc	17,621,043	0.13
739,914	GMAC Capital Trust I (Pref)	19,677,125	0.14
295,651	Goldman Sachs Group Inc	44,749,735	0.32
107,235	Google Inc 'A'	86,288,787	0.61
193,436	Halliburton Co	8,015,988	0.06
691,304	HCA Holdings Inc	25,571,335	0.18
181,833	Health Care REIT Inc (Pref)	10,955,438	0.08
392,073	HealthSouth Corp	9,445,039	0.07
36,343	Helmerich & Payne Inc	2,406,633	0.02
518,271	Hillshire Brands Co	16,957,827	0.12
415,977	Humana Inc	28,377,951	0.20
1,229,257	Intel Corp	25,802,104	0.18
472,716	International Game Technology	7,582,365	0.05
63,667	International Paper Co	2,814,081	0.02
32,582	Intuit Inc	2,086,877	0.01
668,868	Johnson & Johnson	51,088,138	0.36
251,072	Johnson Controls Inc	7,881,150	0.06
1,712,091	JPMorgan Chase & Co	83,772,613	0.60
356,912	KBR Inc	10,928,645	0.08
182,687	Kimberly-Clark Corp	17,516,030	0.12
36,222	KLA-Tencor Corp	1,980,981	0.01
308,505	Kohl's Corp	14,080,168	0.10
538,097	Kraft Foods Group Inc†	25,903,990	0.18
65,560	Kroger Co/The	1,913,696	0.01
293,807	Leap Wireless International Inc	1,577,744	0.01
44,074	Lear Corp	2,386,166	0.02
88,151	Liberty Media Corp	9,455,076	0.07
117,365	Life Technologies Corp	6,882,284	0.05
86,279	Lincoln National Corp	2,526,249	0.02
92,078	M&T Bank Corp	9,366,174	0.07
47,490	Macy's Inc	1,939,492	0.01
1,843,190	Marathon Oil Corp†	62,078,639	0.44

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

保有高	銘柄	評価額 (米ドル)	純資産比率 (%)
	米国(続き)		
1,178,337	Marathon Petroleum Corp	97,766,621	0.69
99,358	Mastercard Inc 'A'	51,321,388	0.36
406,010	Mattel Inc	16,634,230	0.12
400,541	McDonald's Corp	38,339,785	0.27
217,364	McKesson Corp	23,129,703	0.16
376,102	Mead Johnson Nutrition Co	28,350,569	0.20
365,008	Medtronic Inc	16,345,058	0.12
1,218,229	Merck & Co Inc	52,566,581	0.37
305,037	MetLife Inc	10,825,763	0.08
565,674	MetroPCS Communications Inc	5,594,516	0.04
45,077	Mettler-Toledo International Inc*	9,605,909	0.07
1,753,228	Microsoft Corp‡	48,915,061	0.35
1,017,277	Mondelez International Inc 'A'	28,219,264	0.20
238,211	Monsanto Co	24,030,726	0.17
528,869	Morgan Stanley	11,978,883	0.09
40,987	Motorola Solutions Inc	2,551,441	0.02
121,684	Murphy Oil Corp	7,415,423	0.05
493,422	Mylan Inc/PA	14,896,410	0.11
452,363	National Oilwell Varco Inc	31,154,240	0.22
599,123	Newmont Mining Corp	24,330,385	0.17
467,679	NextEra Energy Inc	33,775,777	0.24
208,501	NextEra Energy Inc (Pref)	10,762,822	0.08
174,822	Northern Trust Corp	9,255,077	0.07
727,980	Occidental Petroleum Corp	59,949,153	0.43
124,133	Omnicare Capital Trust II Series B (Pref)	6,065,138	0.04
89,574	Onyx Pharmaceuticals Inc	6,892,719	0.05
3,005,470	Oracle Corp‡	104,665,493	0.74
245,091	PACCAR Inc	11,752,113	0.08
23,264	Parker Hannifin Corp	2,190,771	0.02
603,443	PepsiCo Inc	45,662,532	0.32
297,518	PerkinElmer Inc	10,306,024	0.07
99,358	Perrigo Co	11,331,780	0.08
3,308,351	Pfizer Inc	91,078,903	0.65
27,194	Philip Morris International Inc	2,496,137	0.02
449,967	Phillips 66	28,037,444	0.20
21,865	PPG Industries Inc	2,956,585	0.02
505,160	PPL Corp*	15,533,670	0.11
369,347	PPL Corp (Pref)	20,316,215	0.14
70,911	Praxair Inc	8,003,725	0.06
98,878	Precision Castparts Corp	18,515,894	0.13
848,000	Procter & Gamble Co‡	65,211,200	0.46
571,574	Progressive Corp/The*	14,014,994	0.10
133,905	Prudential Financial Inc	7,474,577	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 (米ドル)	純資産比率 (%)
	米国(続き)		
882,997	PulteGroup Inc†	17,218,441	0.12
942,793	QEP Resources Inc	28,990,885	0.21
1,069,657	QUALCOMM Inc	70,586,665	0.50
37,072	Raytheon Co	2,045,262	0.01
196,998	RBS Capital Funding Trust VII (Pref)	4,282,737	0.03
142,549	Red Hat Inc	7,254,319	0.05
27,470	Reinsurance Group of America Inc 'A'	1,587,217	0.01
345,662	Rockwell Automation Inc	31,596,963	0.22
28,995	Ross Stores Inc	1,678,521	0.01
411,705	SanDisk Corp	20,721,113	0.15
241,729	Sealed Air Corp	5,305,952	0.04
40,029	Simon Property Group Inc (Reit)	6,367,813	0.05
393,657	SM Energy Co†	23,198,207	0.16
243,435	Spirit Aerosystems Holdings Inc 'A'	4,243,072	0.03
2,318,074	St Joe Co/The	51,716,231	0.37
244,808	St Jude Medical Inc*	10,032,232	0.07
96,035	StanCorp Financial Group Inc	3,807,788	0.03
503,890	State Street Corp	28,762,041	0.20
463,388	Stillwater Mining Co	6,116,722	0.04
79,194	Symantec Corp	1,858,683	0.01
233,071	Thermo Fisher Scientific Inc	17,375,443	0.12
344,701	TIBCO Software Inc	7,417,966	0.05
354,785	Tiffany & Co*†	23,674,803	0.17
322,805	Time Warner Cable Inc	28,271,262	0.20
35,152	Torchmark Corp	1,963,591	0.01
325,790	Travelers Cos Inc/The	26,310,800	0.19
118,900	TRW Automotive Holdings Corp	6,923,547	0.05
312,494	Union Pacific Corp	43,074,173	0.31
599,734	United Continental Holdings Inc	16,282,778	0.12
240,521	United Parcel Service Inc 'B'	19,953,622	0.14
603,250	United Technologies Corp	54,678,580	0.39
109,865	United Technologies Corp (Pref)	6,442,484	0.05
135,643	United Therapeutics Corp	8,142,649	0.06
425,745	UnitedHealth Group Inc	22,807,160	0.16
608,425	Universal Health Services Inc 'B'	35,367,745	0.25
81,730	Unum Group	1,982,770	0.01
479,038	US Bancorp (Pref)	13,614,025	0.10
808,857	US Bancorp	27,493,049	0.20
72,907	Valero Energy Corp	3,350,077	0.02
965,536	Verizon Communications Inc	44,984,322	0.32
450,734	Visa Inc 'A'	71,932,639	0.51
164,764	VMware Inc 'A'	11,999,762	0.09
675,135	Wal-Mart Stores Inc	48,177,634	0.34

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

保有高	銘柄	評価額 (米ドル)	純資産比率 (%)
	米国(続き)		
78,684	Walt Disney Co/The	4,308,736	0.03
162,803	Waters Corp*	15,156,959	0.11
158,892	WellPoint Inc	9,867,193	0.07
2,115,358	Wells Fargo & Co	74,375,987	0.53
5,608	Wells Fargo & Co (Pref)	7,080,100	0.05
50,207	Western Digital Corp	2,368,766	0.02
153,421	WhiteWave Foods Co 'A'	2,394,902	0.02
444,795	Whiting Petroleum Corp*	21,114,419	0.15
9,177	Williams-Sonoma Inc	412,873	0.00
36,790	Wyndham Worldwide Corp	2,190,109	0.02
		4,509,511,468	32.02
普通ノ優先株式およびワラント合計		8,378,761,869	59.50
	債券		
	アルゼンチン		
USD 2,093,000	Empresa Distribuidora Y Comercializadora Norte 9.75% 25/10/2022	1,015,105	0.01
	オーストラリア		
AUD 118,180,000	Australia Government Bond 5.5% 21/4/2023	143,784,794	1.02
AUD 31,249,000	Australia Government Bond 5.75% 15/5/2021	37,955,453	0.27
AUD 35,360,000	Australia Government Bond 5.5% 15/12/2013	37,051,757	0.26
USD 5,339,000	FMG Resources August 2006 Pty Ltd 6% 1/4/2017	5,579,255	0.04
AUD 17,361,000	Queensland Treasury Corp 6% 14/9/2017	19,794,353	0.14
AUD 25,488,000	Queensland Treasury Corp 6% 14/6/2021	30,130,563	0.21
USD 14,500,000	TFS Corp Ltd 11% 15/7/2018	13,702,500	0.10
		287,998,675	2.04
	オーストリア		
USD 13,980,000	OGX Austria GmbH 8.5% 1/6/2018	12,634,425	0.09
	バミューダ		
SGD 38,000,000	Celestial Nutrifoods Ltd (Defaulted) 0% 12/6/2011 (Zero Coupon)	307,175	0.00
	ブラジル		
USD 9,443,000	Banco Bradesco SA/Cayman Islands '144A' 4.5% 12/1/2017	10,115,814	0.07
BRL 85,309	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie B 6% 15/8/2022	114,358,619	0.81
BRL 169,641	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10% 1/1/2021	88,801,998	0.63
USD 6,772,000	Hypermarchas SA 6.5% 20/4/2021	7,347,620	0.06
		220,624,051	1.57
	英領バージン諸島		
HKD 64,000,000	Wharf Finance 2014 Ltd 2.3% 7/6/2014	8,502,883	0.06



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

保有高	銘柄	評価額 (米ドル)	純資産比率 (%)
<b>カナダ</b>			
CAD 24,457,000	Canadian Government Bond 1.5% 1/3/2017	24,010,979	0.17
CAD 17,903,000	Canadian Government Bond 3.5% 1/6/2020	19,621,853	0.14
CAD 14,275,000	Canadian Government Bond 4% 1/6/2016	15,134,580	0.11
USD 3,765,000	Viterra Inc 5.95% 1/8/2020	4,066,648	0.03
		<b>62,834,060</b>	<b>0.45</b>
<b>ケイマン諸島</b>			
USD 15,900,000	China Milk Products Group Ltd (Defaulted) 0% 5/1/2012 (Zero Coupon)	3,180,000	0.02
CNY 103,700,000	FU JI Food and Catering Services Holdings Ltd (Defaulted) 0% 18/10/2010 (Zero Coupon)	1,166,800	0.01
USD 8,834,000	Hutchison Whampoa International 11 Ltd '144A' 3.5% 13/1/2017	9,391,240	0.07
USD 7,374,850	Odebrecht Drilling Norbe VIII/IX Ltd 6.35% 30/6/2021	8,186,084	0.06
USD 4,020,000	Odebrecht Finance Ltd 5.125% 26/6/2022	4,281,300	0.03
USD 8,383,000	Petrobras International Finance Co - Pifco 3.5% 6/2/2017	8,647,107	0.06
USD 13,800,000	Pyrus Ltd 7.5% 20/12/2015	17,219,123	0.12
USD 6,106,000	Sun Hung Kai Properties Capital Market Ltd 4.5% 14/2/2022	6,569,519	0.05
JPY 1,762,000,000	Zeus Cayman 0% 19/8/2013 (Zero Coupon)	18,824,176	0.13
JPY 500,000,000	Zeus Cayman II 0% 18/8/2016 (Zero Coupon)	6,485,843	0.05
		<b>83,951,192</b>	<b>0.60</b>
<b>チリ</b>			
USD 8,550,000	Banco Santander Chile FRN 14/2/2014	8,466,714	0.06
USD 7,801,997	Inversiones Alsacia SA 8% 18/8/2018	7,240,643	0.05
		<b>15,707,357</b>	<b>0.11</b>
<b>中国</b>			
HKD 26,170,000	China Petroleum & Chemical Corp 0% 24/4/2014 (Zero Coupon)	4,030,788	0.03
<b>コロンビア</b>			
USD 4,012,000	Colombia Telecomunicaciones SA ESP 5.375% 27/9/2022	4,072,180	0.03
<b>ドイツ</b>			
EUR 75,542,000	Bundesrepublik Deutschland 3.5% 4/7/2019	116,216,345	0.82
EUR 96,041,824	Bundesrepublik Deutschland 4.25% 4/7/2017*	147,205,905	1.05
USD 3,662,000	Unitymedia Hessen GmbH & Co KG / Unitymedia NRW GmbH 5.5% 15/1/2023	3,753,550	0.03
		<b>267,175,800</b>	<b>1.90</b>
<b>ガーンジー</b>			
USD 9,020,000	Credit Suisse Group Guernsey I Ltd FRN 24/2/2041	9,603,669	0.07
CHF 6,237,000	Credit Suisse Group Guernsey V Ltd 4% 29/3/2013	10,409,991	0.07
		<b>20,013,660</b>	<b>0.14</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 (米ドル)	純資産比率 (%)
香港			
HKD 45,300,000	Hong Kong Government Bond 1.67% 24/3/2014	5,933,998	0.04
HKD 61,700,000	Hong Kong Government Bond 1.69% 22/12/2014	8,170,423	0.06
HKD 121,950,000	Hong Kong Government Bond 2.03% 18/3/2013	15,736,647	0.11
HKD 123,100,000	Hong Kong Government Bond 3.51% 8/12/2014	16,812,544	0.12
		46,653,612	0.33
インド			
USD 4,023,000	ICICI Bank Ltd/Dubai 4.7% 21/2/2018	4,305,093	0.03
USD 7,302,000	Suzlon Energy Ltd (Defaulted) 0% 11/10/2012 (Zero Coupon)	5,074,890	0.03
USD 10,646,000	Suzlon Energy Ltd 0% 25/7/2014 (Zero Coupon)	6,866,670	0.05
		16,246,653	0.11
アイルランド			
EUR 7,036,000	Nara Cable Funding Ltd 8.875% 1/12/2018	9,213,980	0.06
USD 2,313,000	Ono Finance II Plc 10.875% 15/7/2019	2,417,085	0.02
USD 3,995,000	Vnesheconombank Via VEB Finance Plc 6.025% 5/7/2022	4,509,356	0.03
		16,140,421	0.11
イタリア			
USD 11,840,000	Intesa Sanpaolo SpA 3.125% 15/1/2016	11,678,118	0.08
ジャージー			
USD 58,850,000	Dana Gas Sukuk Ltd 7.5% 31/10/2049	52,230,846	0.37
ルクセンブルグ			
EUR 2,950,000	Capsugel FinanceCo SCA 9.875% 1/8/2019*	4,363,609	0.03
USD 11,315,000	Intelsat Jackson Holdings SA 7.5% 1/4/2021	12,276,775	0.09
CHF 1,350,000	Matterhorn Mobile SA 6.75% 15/5/2019	1,557,199	0.01
EUR 1,300,000	Numericable Finance & Co SCA 12.375% 15/2/2019	2,033,681	0.01
USD 8,058,000	Sberbank of Russia Via SB Capital SA 5.125% 29/10/2022	8,093,904	0.06
USD 3,634,000	TNK-BP Finance SA 6.625% 20/3/2017	4,137,773	0.03
USD 4,572,000	TNK-BP Finance SA 7.5% 18/7/2016	5,296,132	0.04
		37,759,073	0.27
メキシコ			
USD 6,420,000	Banco Santander Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero Santand 4.125% 9/11/2022	6,366,053	0.05
MXN 52,484,890	Mexico Cetes 0% 21/3/2013 (Zero Coupon)	40,989,971	0.29
MXN 54,319,000	Mexico Cetes 0% 4/4/2013 (Zero Coupon)	42,354,905	0.30
MXN 17,106,173	Mexico Cetes 0% 14/11/2013 (Zero Coupon)	12,999,433	0.09
		102,710,362	0.73
オランダ			
USD 11,366,000	Cooperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank BA/Netherlands 3.375% 19/1/2017	12,267,773	0.09
USD 4,248,000	Cooperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank BA/Netherlands 3.95% 9/11/2022	4,321,771	0.03
USD 8,600,000	Netherlands Government Bond 1% 24/2/2017	8,697,394	0.06

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

保有高	銘柄	評価額 (米ドル)	純資産比率 (%)
オランダ(続き)			
USD 8,752,000	Netherlands Government Bond '144A' 1% 24/2/2017	8,849,802	0.06
EUR 17,500,000	Volkswagen International Finance NV 5.5% 9/11/2015	24,830,892	0.18
		58,967,632	0.42
ポーランド			
PLN 45,504,000	Poland Government Bond 3% 24/8/2016	19,345,941	0.14
ロシア連邦			
RUB 509,981,000	Russian Federal Bond - OFZ 7.5% 27/2/2019	17,701,617	0.13
シンガポール			
USD 6,340,000	Bumi Investment Pte Ltd 10.75% 6/10/2017*	5,740,870	0.04
SGD 17,750,000	CapitaLand Ltd 2.1% 15/11/2016	14,579,622	0.10
SGD 33,500,000	CapitaLand Ltd 2.95% 20/6/2022*	27,171,470	0.19
SGD 13,500,000	CapitaLand Ltd 3.125% 5/3/2018	11,883,288	0.09
SGD 7,600,000	Keppel Land Ltd 2.5% 23/6/2013	6,191,090	0.04
USD 14,500,000	Olam International Ltd 6% 15/10/2016*	13,679,844	0.10
SGD 14,250,000	Ying Li International Real Estate Ltd 4% 3/3/2015	12,421,369	0.09
		91,667,553	0.65
韓国			
USD 5,463,000	Export-Import Bank of Korea 1.25% 20/11/2015	5,483,606	0.04
スウェーデン			
USD 8,470,000	Nordea Bank AB 3.125% 20/3/2017	8,965,559	0.06
スイス			
CHF 5,600,000	Switzerland Government Bond 2% 28/4/2021	6,739,089	0.05
CHF 4,026,000	Switzerland Government Bond 2% 25/5/2022	4,858,504	0.04
CHF 8,000,000	Switzerland Government Bond 4% 11/2/2023	11,293,014	0.08
USD 3,983,000	UBS AG/Stamford CT 5.875% 20/12/2017	4,757,588	0.03
		27,648,195	0.20
トルコ			
TRY 33,362,157	Turkey Government Bond 0% 15/5/2013 (Zero Coupon)	18,366,672	0.13
TRY 16,695,100	Turkey Government Bond 0% 17/7/2013 (Zero Coupon)	9,113,201	0.06
TRY 53,688,000	Turkey Government Bond 7.5% 24/9/2014	30,743,644	0.22
USD 26,064,000	Turkey Government International Bond 6.75% 3/4/2018	31,146,480	0.22
		89,369,997	0.63
英国			
USD 24,990,000	Barclays Bank Plc 7.625% 21/11/2022*	24,896,288	0.18
USD 8,209,000	BAT International Finance Plc 2.125% 7/6/2017	8,461,168	0.06
USD 3,106,000	British Telecommunications Plc FRN 20/12/2013	3,129,677	0.02
USD 7,200,000	Essar Energy Investment Ltd 4.25% 1/2/2016	5,875,200	0.04
EUR 20,461,000	LBG Capital No.2 Plc 15% 21/12/2019	38,209,187	0.27
GBP 93,390,024	United Kingdom Gilt 4.75% 7/3/2020	173,434,061	1.23

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

保有高	銘柄	評価額 (米ドル)	純資産比率 (%)
	英国(続き)		
USD 9,550,000	Vodafone Group Plc 2.875% 16/3/2016	10,103,981	0.07
		264,109,562	1.87
	米国		
USD 5,796,000	Ally Financial Inc 4.5% 11/2/2014	5,952,492	0.04
USD 6,046,000	Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc 1.375% 15/7/2017	6,098,558	0.04
USD 16,436,841	Banc of America Large Loan Trust '2010-HLTN HLTN' '144A' FRN 15/11/2015	16,485,584	0.12
USD 16,786,000	Bank of America Corp 1.5% 9/10/2015	16,846,992	0.12
USD 1,595,000	Brookdale Senior Living Inc 2.75% 15/6/2018	1,934,934	0.01
USD 3,219,000	Building Materials Corp of America 6.875% 15/8/2018	3,452,378	0.02
USD 4,844,000	Cablevision Systems Corp 5.875% 15/9/2022	4,783,450	0.03
USD 5,843,000	Citigroup Inc FRN 30/1/2023 (Perpetual)	5,967,164	0.04
USD 24,070,000	Cobalt International Energy Inc 2.625% 1/12/2019	25,092,975	0.18
USD 12,364,000	CONSOL Energy Inc 8% 1/4/2017	13,445,850	0.10
USD 4,701,000	Cricket Communications Inc 7.75% 15/10/2020	4,842,030	0.03
USD 1,210,000	Crown Cork & Seal Co Inc 7.5% 15/12/2096	1,161,600	0.01
USD 4,791,000	Cubist Pharmaceuticals Inc 2.5% 1/11/2017	7,414,073	0.05
USD 2,200,000	Daimler Finance North America LLC 1.3% 31/7/2015	2,213,184	0.02
USD 2,805,000	DaVita HealthCare Partners Inc 6.375% 1/11/2018	3,001,350	0.02
USD 2,145,000	Deutsche Bank Capital Funding Trust VII '144A' FRN 19/1/2016 (Perpetual)*	2,048,475	0.02
USD 2,091,000	DJO Finance LLC / DJO Finance Corp 9.75% 15/10/2017	2,049,180	0.02
USD 4,636,000	Electronic Arts Inc 0.75% 15/7/2016	4,511,408	0.03
USD 8,012,000	Ford Motor Credit Co LLC 2.375% 16/1/2018	7,944,447	0.06
USD 8,029,000	Forest City Enterprises Inc 4.25% 15/8/2018	8,535,831	0.06
USD 12,000,000	General Electric Capital Corp Series B FRN 15/12/2022 (Perpetual)	13,151,268	0.09
USD 8,387,000	General Electric Capital Corp 6% 7/8/2019	10,236,094	0.07
USD 14,688,000	Gilead Sciences Inc 1.625% 1/5/2016	28,311,120	0.20
USD 16,308,000	Hologic Inc (Step-up coupon) 2% 15/12/2037	19,549,215	0.14
USD 7,832,000	HSBC USA Inc 1.625% 16/1/2018	7,870,345	0.06
USD 4,859,000	Hyundai Capital America 2.125% 2/10/2017*	4,910,955	0.04
USD 10,287,000	JPMorgan Chase Bank NA FRN 13/6/2016	10,091,244	0.07
USD 4,799,000	Morgan Stanley 4.75% 22/3/2017	5,296,133	0.04
USD 12,354,000	Mylan Inc/PA 3.75% 15/9/2015	27,248,291	0.19
USD 5,000,000	Paka Capital Ltd 0% 12/3/2013 (Zero Coupon)	5,152,187	0.04
USD 1,523,000	Phibro Animal Health Corp 9.25% 1/7/2018	1,644,840	0.01
USD 6,624,000	Reliance Holdings USA Inc 4.5% 19/10/2020	7,050,940	0.05
USD 2,597,000	Reliance Holdings USA Inc 5.4% 14/2/2022	2,914,144	0.02
USD 802,000	Stillwater Mining Co 1.75% 15/10/2032	965,408	0.01
USD 6,923,000	SunGard Data Systems Inc 7.375% 15/11/2018	7,459,532	0.05
USD 12,387,000	Take-Two Interactive Software Inc 1.75% 1/12/2016	13,625,700	0.10
USD 3,002,000	Take-Two Interactive Software Inc 4.375% 1/6/2014	4,401,683	0.03
USD 9,309,000	Texas Industries Inc 9.25% 15/8/2020	10,170,082	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 (米ドル)	純資産比率 (%)
	米国(続き)		
USD 92,200,000	United States Treasury Bill 0% 14/3/2013 (Zero Coupon)	92,197,418	0.66
USD 202,750,000	United States Treasury Bill 0% 21/3/2013 (Zero Coupon)	202,742,397	1.44
USD 103,150,000	United States Treasury Bill 0% 4/4/2013 (Zero Coupon)	103,142,212	0.73
USD 450,367,000	United States Treasury Bill 0% 11/4/2013 (Zero Coupon)	450,325,116	3.20
USD 142,695,000	United States Treasury Bill 0% 18/4/2013 (Zero Coupon)	142,677,520	1.01
USD 204,725,000	United States Treasury Bill 0% 25/4/2013 (Zero Coupon)	204,697,157	1.45
USD 156,350,000	United States Treasury Bill 0% 2/5/2013 (Zero Coupon)	156,325,375	1.11
USD 435,800,000	United States Treasury Bill 0% 9/5/2013 (Zero Coupon)	435,723,735	3.09
USD 291,650,000	United States Treasury Bill 0% 16/5/2013 (Zero Coupon)	291,585,983	2.07
USD 33,800,000	United States Treasury Bill 0% 23/5/2013 (Zero Coupon)	33,791,719	0.24
USD 65,827,500	United States Treasury Note/Bond 0.625% 30/9/2017*	65,655,218	0.47
USD 48,789,400	United States Treasury Note/Bond 1% 30/9/2019*	48,312,941	0.34
USD 16,112,900	United States Treasury Note/Bond 1.25% 31/10/2019	16,197,241	0.12
USD 70,833,700	United States Treasury Note/Bond 1.375% 30/9/2018*	72,618,378	0.52
USD 39,636,400	United States Treasury Note/Bond 1.625% 15/11/2022	38,798,771	0.28
USD 25,640,600	United States Treasury Note/Bond 1.75% 15/5/2022*	25,606,546	0.18
USD 22,071,300	United States Treasury Note/Bond 2% 15/11/2021*	22,691,193	0.16
USD 129,951,200	United States Treasury Note/Bond 2.25% 31/3/2016*	137,413,242	0.98
USD 115,093,700	United States Treasury Note/Bond 2.625% 15/8/2020*	125,519,571	0.89
USD 217,851,200	United States Treasury Note/Bond 3.5% 15/5/2020*	251,286,253	1.78
USD 10,865,000	USB Capital IX FRN 1/4/2013 (Perpetual)	10,022,962	0.07
		3,251,162,084	23.09
債券合計		5,106,708,182	36.26
TBA			
	米国		
USD 16,878,000	Fannie Mae Pool '3 3/13' 3% TBA	17,447,632	0.12
TBA合計		17,447,632	0.12
公認の証券取引所に上場されているまたはその他の規制市場で取引されている譲渡可能な有価証券合計		13,766,856,898	97.76

[前へ](#)[次へ](#)

## 非上場有価証券

保有高	銘柄	評価額 (米ドル)	純資産比率 (%)
普通株式およびワラント			
オーストラリア			
5,365,000	TFS Corp Ltd (Call Wts 15/7/2018)	-	0.00
カナダ			
721,590	Sino-Forest Corp	-	0.00
ジャージー			
19,223,120	Delta Topco Ltd	11,818,374	0.08
米国			
609	Marco Polo	-	0.00
4,980	NCB Warrant Holding	-	0.00
822,382	Project Eagle Shell	13,980,494	0.10
9,581	Project Eagle Shell Class A Shell	163,223	0.00
791,663	Project Eagle Shell Series D	13,458,271	0.10
		27,601,988	0.20
普通株式およびワラント合計		39,420,362	0.28
債券			
インド			
USD 19,051,000	REI Agro Ltd 5.5% 13/11/2014	13,169,004	0.10
日本			
JPY 2,400,000,000	Japan Treasury Discount Bill 0% 11/3/2013 (Zero Coupon)	25,987,404	0.18
JPY 1,600,000,000	Japan Treasury Discount Bill 0% 11/3/2013 (Zero Coupon)	17,324,936	0.12
JPY 3,330,000,000	Japan Treasury Discount Bill 0% 13/5/2013 (Zero Coupon)	36,054,841	0.26
JPY 2,730,000,000	Japan Treasury Discount Bill 0% 20/6/2013 (Zero Coupon)	29,556,029	0.21
		108,923,210	0.77
マレーシア			
MYR 80,326,000	Malaysia Government Bond 3.21% 31/5/2013	26,003,824	0.18
MYR 47,973,000	Malaysia Government Bond 3.461% 31/7/2013	15,552,495	0.11
MYR 78,836,000	Malaysia Government Bond 5.094% 30/4/2014	26,150,669	0.19
		67,706,988	0.48
米国			
USD 9,666,000	Banco Del Estado De Chile/New York 2.03% 2/4/2015	9,890,101	0.07
USD 8,632,000	CIT Group Inc 4.75% 15/2/2015	9,106,760	0.07
USD 11,582,000	Daimler Finance North America LLC FRN 9/1/2015	11,598,263	0.08
USD 15,893,846	Delta Topco Ltd 10% 24/11/2060	16,148,831	0.12
USD 5,583,000	Hughes Satellite Systems Corp 6.5% 15/6/2019	6,127,343	0.04
USD 2,878,000	Hughes Satellite Systems Corp 7.625% 15/6/2021	3,288,115	0.02

## 非上場有価証券

保有高	銘柄	評価額 (米ドル)	純資産比率 (%)
米国(続き)			
USD 3,038,000	Hyundai Capital Ameri 1.625% 2/10/2015	3,061,628	0.02
		59,221,041	0.42
債券合計		249,020,243	1.77
非上場有価証券合計		288,440,605	2.05
投資有価証券合計		14,055,297,503	99.81
その他の純資産		27,411,084	0.19
純資産合計(米ドル)		14,082,708,587	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 2013年2月28日現在

想定金額	摘要	未実現評価益(損) (米ドル)
JPY 4,430,000	Total Return Swap (Citibank) (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) (31/3/2014)	800,349
USD 7,800,000	Interest Rate Swaps (Deutsche Bank) (ファンドはUSD3ヶ月LIBORの変動金利を受け取り、0.489%の固定金利を支払う) (14/9/2015)	(1,922)
USD 80,427,900	Interest Rate Swaps (Deutsche Bank) (ファンドはUSD3ヶ月LIBORの変動金利を受け取り、0.54%の固定金利を支払う) (14/9/2015)	(101,182)
USD 81,356,200	Interest Rate Swaps (JP Morgan) (ファンドはUSD3ヶ月LIBORの変動金利を受け取り、0.5%の固定金利を支払う) (17/9/2015)	(36,019)
USD 39,929,667	Interest Rate Swaps (Union Bank of Switzerland) (ファンドは1.275%の固定金利を受け取り、USD3ヶ月LIBORの変動金利を支払う) (22/6/2016)	147,358
USD 13,750,000	Interest Rate Swaps (Deutsche Bank) (ファンドは1.3%の固定金利を受け取り、USD3ヶ月LIBORの変動金利を支払う) (17/8/2016)	44,098
USD 323,464,400	Interest Rate Swaps (Deutsche Bank) (ファンドは1.01%の固定金利を受け取り、USD3ヶ月LIBORの変動金利を支払う) (27/9/2016)	(66,605)
USD 17,700,000	Interest Rate Swaps (Deutsche Bank) (ファンドは1.031%の固定金利を受け取り、USD3ヶ月LIBORの変動金利を支払う) (27/9/2016)	(7)
USD 323,717,000	Interest Rate Swaps (Goldman Sachs) (ファンドは0.997%の固定金利を受け取り、USD3ヶ月LIBORの変動金利を支払う) (28/9/2016)	(107,551)
USD 32,191,100	Interest Rate Swaps (Deutsche Bank) (ファンドは1.243%の固定金利を受け取り、USD3ヶ月LIBORの変動金利を支払う) (14/9/2018)	152,082
USD 33,042,400	Interest Rate Swaps (JP Morgan) (ファンドは1.188%の固定金利を受け取り、USD3ヶ月LIBORの変動金利を支払う) (17/9/2018)	62,906
		893,507

注：当該取引による時価合計93,158米ドルは、純資産計算書に含まれている(注記2c参照)。

未決済先渡為替予約 2013年2月28日現在

買予約	売予約	受渡日	未実現評価 益/(損) (米ドル)	未実現評価 益/(損) (米ドル相当額)
<b>コア・ファンド</b>				
GBP 10,251,700	USD 15,630,890	1/3/2013	(81,112)	(81,112)
USD 22,014,109	GBP 13,759,400	1/3/2013	1,143,851	1,143,851
BRL 18,583,800	USD 9,400,000	5/3/2013	10,188	10,188
USD 37,608,582	BRL 75,070,490	5/3/2013	(404,497)	(404,497)
EUR 48,639,000	JPY 6,119,099,332	7/3/2013	(2,516,220)	(2,516,220)
EUR 15,947,000	USD 21,867,722	7/3/2013	(969,195)	(969,195)
EUR 59,256,000	JPY 7,441,021,481	8/3/2013	(2,916,310)	(2,916,310)
EUR 61,152,172	USD 83,628,721	8/3/2013	(3,488,207)	(3,488,207)
USD 49,488,895	JPY 4,000,000,000	11/3/2013	6,175,786	6,175,786
EUR 59,582,472	USD 80,976,000	14/3/2013	(2,888,776)	(2,888,776)
EUR 65,161,913	USD 88,557,000	15/3/2013	(3,156,810)	(3,156,810)
EUR 8,486,000	USD 11,192,966	18/3/2013	(71,075)	(71,075)
USD 47,415,909	EUR 35,385,535	18/3/2013	1,039,044	1,039,044
EUR 35,050,755	USD 47,842,000	21/3/2013	(1,902,782)	(1,902,782)
USD 39,252,778	MXN 524,848,900	21/3/2013	(1,759,281)	(1,759,281)
EUR 48,311,150	USD 66,022,000	22/3/2013	(2,702,548)	(2,702,548)
USD 34,804,830	JPY 3,243,925,000	22/3/2013	(323,807)	(323,807)
GBP 14,553,000	USD 22,566,609	28/3/2013	(495,704)	(495,704)
USD 60,344,833	GBP 38,915,000	28/3/2013	1,326,812	1,326,812
USD 66,886,681	JPY 6,252,801,000	28/3/2013	(827,875)	(827,875)
EUR 24,397,000	JPY 3,094,332,502	4/4/2013	(1,532,023)	(1,532,023)
USD 92,688,603	JPY 8,650,009,009	4/4/2013	(990,828)	(990,828)
USD 42,013,303	MXN 543,190,000	4/4/2013	(369,997)	(369,997)
USD 49,420,158	GBP 31,779,000	5/4/2013	1,226,712	1,226,712
USD 95,221,466	JPY 8,885,316,326	5/4/2013	(1,007,087)	(1,007,087)
USD 129,378,312	JPY 12,084,511,440	11/4/2013	(1,503,782)	(1,503,782)
USD 112,894,728	JPY 10,547,574,720	12/4/2013	(1,342,346)	(1,342,346)
USD 102,099,913	JPY 9,533,704,778	18/4/2013	(1,161,064)	(1,161,064)
GBP 6,524,100	USD 9,871,877	19/4/2013	21,297	21,297
USD 5,306,764	GBP 3,507,700	19/4/2013	(12,327)	(12,327)
USD 97,752,162	JPY 8,969,969,580	25/4/2013	591,852	591,852
USD 35,184,000	JPY 3,233,937,360	26/4/2013	154,583	154,583
USD 35,603,550	JPY 3,330,000,000	13/5/2013	(471,116)	(471,116)
USD 18,151,912	TRY 33,362,157	15/5/2013	(247,709)	(247,709)
USD 30,665,716	JPY 2,730,000,000	20/6/2013	1,080,943	1,080,943
USD 9,235,037	TRY 16,695,100	17/7/2013	100,406	100,406
<b>未実現純評価損</b>			<b>(20,271,004)</b>	<b>(20,271,004)</b>
<b>豪ドル・ヘッジ投資証券クラス</b>				
			<b>(豪ドル)</b>	
AUD 65,540,899	USD 67,067,756	15/3/2013	36,706	37,616
USD 4,110,053	AUD 4,001,977	15/3/2013	12,257	12,561
<b>未実現純評価益</b>			<b>48,963</b>	<b>50,177</b>



## 未決済先渡為替予約 2013年2月28日現在(続き)

買予約	売予約	受渡日	未実現評価 益/(損)	未実現評価 益/(損) (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 35,366,101	USD 38,558,959	15/3/2013	(565,020)	(606,245)
USD 935,879	CHF 871,580	15/3/2013	518	556
未実現純評価損			(564,502)	(605,689)
ユーロ・ヘッジ投資証券クラス			(ユーロ)	
EUR 2,657,874,215	USD 3,573,793,744	15/3/2013	(68,996,068)	(90,415,500)
USD 89,051,825	EUR 67,765,270	15/3/2013	182,908	239,691
未実現純評価損			(68,813,160)	(90,175,809)
英ポンド・ヘッジ投資証券クラス			(英ポンド)	
GBP 75,929,284	USD 118,470,357	15/3/2013	(2,181,176)	(3,308,321)
USD 2,626,341	GBP 1,729,171	15/3/2013	2,441	3,702
未実現純評価損			(2,178,735)	(3,304,619)
香港ドル・ヘッジ投資証券クラス			(香港ドル)	
HKD 2,638,370	USD 340,271	15/3/2013	(777)	(100)
USD 7,257	HKD 56,293	15/3/2013	(4)	(1)
未実現純評価損			(781)	(101)
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 25,214,111	USD 8,110,931	15/3/2013	(524,589)	(165,485)
USD 243,696	PLN 773,129	15/3/2013	201	63
未実現純評価損			(524,388)	(165,422)
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 288,399,857	USD 231,997,694	15/3/2013	1,398,479	1,130,449
USD 7,898,447	SGD 9,791,750	15/3/2013	(20,683)	(16,719)
未実現純評価益			1,377,796	1,113,730
未実現純評価損合計				(113,358,737)

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

## スワップション 2013年2月28日現在

想定金額	摘要	未実現評価益 (米ドル)	評価額 (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	542,527	-
		542,527	-

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 2013年2月28日現在

契約数	契約 / 摘要	満期日	契約額 (米ドル)
786	Yen Denom Nikkei	2013年3月	48,936,175
341	TOPIX Index	2013年3月	35,981,217
65	FTSE 100 Index	2013年3月	6,252,212
62	CAC 40 10 Euro Future	2013年3月	3,015,555
22	DAX Index	2013年3月	5,578,298
(163)	FTSE/MIB Index	2013年3月	16,928,285
(507)	Euro Stoxx 50	2013年3月	17,453,966
(1,017)	E-mini S&P 500	2013年3月	77,190,300
契約合計			211,336,008

注：当該取引による未実現純評価損6,079,467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 2013年2月28日現在

	純資産比率 (%)
政府債	22.50
金融	15.07
情報技術	7.95
ヘルスケア	7.63
エネルギー	6.93
工業	6.52
一般消費財	6.13
国家	6.00
材料	4.92
消費者主要品	4.55
通信サービス	3.37
米国政府	2.67
電気・ガス・水道	2.01
投資ファンド	1.88
消費財、循環型	0.78
消費財、非循環型	0.46
通信	0.26
総合事業	0.16
医薬品	0.01
航空宇宙・防衛	0.01
その他の純資産	0.19
	100.00

## 買建コール・オプション 2013年2月28日現在

コールの対象 となる契約数	発行者	未実現評価益/(損) (米ドル)	評価額 (米ドル)
3,042	Anadarko Petroleum Corp コール・オプション 行使価格75米ドル 満期日16/3/2013	194,819	1,657,890
418,500	VIX コール・オプション 行使価格16米ドル 満期日20/3/2013	19,336	437,836
5,696	Nikkei 225 コール・オプション 行使価格11,400米ドル 満期日12/4/2013	386,878	2,447,292
1,260,422	Talisman Energy Inc コール・オプション 行使価格13米ドル 満期日19/4/2013	(177,700)	572,251
3,159	Anadarko Petroleum Corp コール・オプション 行使価格80米ドル 満期日18/5/2013	160,221	1,571,602
333,100	VIX コール・オプション 行使価格18米ドル 満期日22/5/2013	62,935	595,895
26,775	TWSE コール・オプション 行使価格8,807.55米ドル 満期日18/9/2013	(678,258)	51,093
3,600	Nikkei 225 コール・オプション 行使価格9,600米ドル 満期日13/12/2013	4,459,457	6,963,257
3,598	Nikkei 225 コール・オプション 行使価格9,354.06米ドル 満期日13/12/2013	5,225,661	7,600,341
3,593	Nikkei 225 コール・オプション 行使価格9,400米ドル 満期日13/12/2013	5,850,778	8,203,635
3,365	Nikkei 225 コール・オプション 行使価格9,617.6341米ドル 満期日13/12/2013	4,145,277	6,391,485
1,799	Nikkei 225 コール・オプション 行使価格11,000米ドル 満期日13/12/2013	960,629	1,758,863
502	Nikkei 225 コール・オプション 行使価格11,000米ドル 満期日13/12/2013	162,507	490,786
161	Nikkei 225 コール・オプション 行使価格11,000米ドル 満期日13/12/2013	28,690	155,876
89,624	TWSE コール・オプション 行使価格8,646.11米ドル 満期日18/12/2013	(1,487,555)	309,092
2,687	TWSE コール・オプション 行使価格7,249.48米ドル 満期日18/12/2013	272,551	1,643,888
1,779	TWSE コール・オプション 行使価格7,057米ドル 満期日18/12/2013	403,904	1,337,879
3,984,609	Kinross Gold コール・オプション 行使価格20米ドル 満期日17/1/2014	(1,203,568)	84,799
3,961,490	Microsoft コール・オプション 行使価格45米ドル 満期日17/1/2014	(1,621,416)	68,952
3,961,490	Intel コール・オプション 行使価格40米ドル 満期日17/1/2014	(672,068)	41,000
3,961,490	Cisco Systems コール・オプション 行使価格30米ドル 満期日17/1/2014	(812,193)	213,833
3,961,490	JP Morgan コール・オプション 行使価格60米ドル 満期日17/1/2014	490,905	2,388,855

## 買建コール・オプション 2013年2月28日現在(続き)

コールの対象 となる契約数	発行者	未実現評価益/(損) (米ドル)	評価額 (米ドル)
3,961,490	Citigroup コール・オプション 行使価格50米ドル 満期日17/1/2014	2,675,551	6,559,396
3,961,490	General Electric コール・オプション 行使価格35米ドル 満期日17/1/2014	(275,896)	56,077
3,961,490	Bank of America コール・オプション 行使価格17米ドル 満期日17/1/2014	(113,105)	529,052
3,961,490	Hewlett-Packard コール・オプション 行使価格30米ドル 満期日17/1/2014	(899,162)	937,385
3,486,111	Staples コール・オプション 行使価格20米ドル 満期日17/1/2014	103,285	659,320
3,169,192	Lowe's コール・オプション 行使価格45米ドル 満期日17/1/2014	2,234,657	3,372,080
2,773,047	Yahoo Japan コール・オプション 行使価格25米ドル 満期日17/1/2014	1,687,560	2,579,927
2,773,043	EMC コール・オプション 行使価格40米ドル 満期日17/1/2014	(2,208,329)	63,348
2,392,709	Yamana Gold Inc コール・オプション 行使価格30米ドル 満期日17/1/2014	(1,420,782)	267,333
2,297,664	Marvell Technology Group コール・オプション 行使価格20米ドル 満期日17/1/2014	(410,074)	174,222
2,151,689	Gold Fields Limited コール・オプション 行使価格22米ドル 満期日17/1/2014	(571,825)	17,126
2,139,208	Best Buy コール・オプション 行使価格30米ドル 満期日17/1/2014	(936,923)	110,433
2,139,208	Freeport-McMoRan Copper & Gold コール・オプション 行使価格65米ドル 満期日17/1/2014	(1,081,943)	91,840
1,980,748	Corning コール・オプション 行使価格20米ドル 満期日17/1/2014	(307,474)	130,073
1,790,594	Boston Scientific コール・オプション 行使価格10米ドル 満期日17/1/2014	175,148	514,465
1,774,750	Alcoa コール・オプション 行使価格15米ドル 満期日17/1/2014	(353,652)	55,783
1,774,748	Bristol-Myers Squibb コール・オプション 行使価格50米ドル 満期日17/1/2014	(150,731)	53,543
1,584,598	Qualcomm コール・オプション 行使価格95米ドル 満期日17/1/2014	(1,272,192)	435,212
1,505,366	Halliburton コール・オプション 行使価格55米ドル 満期日17/1/2014	(360,180)	785,253
1,426,139	Las Vegas Sands コール・オプション 行使価格77.25米ドル 満期日17/1/2014	(884,186)	689,701
1,299,369	NetApp コール・オプション 行使価格60米ドル 満期日17/1/2014	(1,142,838)	151,333
1,109,219	JC Penney コール・オプション 行使価格55米ドル 満期日17/1/2014	(1,354,494)	9,957

## 買建コール・オプション 2013年2月28日現在(続き)

コールの対象 となる契約数	発行者	未実現評価益/(損) (米ドル)	評価額 (米ドル)
1,040,796	Eldorado Gold Corporation コール・オプション 行使価格25米ドル 満期日17/1/2014	(1,061,506)	16,300
1,029,987	Caterpillar コール・オプション 行使価格135米ドル 満期日17/1/2014	(1,719,774)	275,517
999,627	Silver Wheaton Corp コール・オプション 行使価格55米ドル 満期日17/1/2014	(2,655,964)	396,510
995,388	Pan American Silver Corp コール・オプション 行使価格50米ドル 満期日17/1/2014	(554,027)	20,953
982,450	Activision Blizzard コール・オプション 行使価格20米ドル 満期日17/1/2014	(91,496)	124,349
950,759	Safeway コール・オプション 行使価格25米ドル 満期日17/1/2014	1,723,512	2,005,317
950,759	Broadcom コール・オプション 行使価格55米ドル 満期日17/1/2014	(1,286,028)	106,453
925,625	Angold Corporation コール・オプション 行使価格30米ドル 満期日17/1/2014	(581,776)	12,059
876,614	AU コール・オプション 行使価格65米ドル 満期日17/1/2014	(445,260)	21,018
792,299	UnitedHealth Group コール・オプション 行使価格85米ドル 満期日17/1/2014	(751,783)	48,518
739,225	Agnico-Eagle Mines Limited コール・オプション 行使価格85米ドル 満期日17/1/2014	(1,166,240)	160,752
713,069	Aetna コール・オプション 行使価格60米ドル 満期日17/1/2014	(185,525)	569,900
713,068	McDonald's コール・オプション 行使価格135米ドル 満期日17/1/2014	(273,334)	24,657
637,538	Stillwater Mining Company コール・オプション 行使価格25米ドル 満期日17/1/2014	(543,786)	96,147
633,839	Boeing コール・オプション 行使価格110米ドル 満期日17/1/2014	(285,207)	91,547
602,147	United Technologies コール・オプション 行使価格120米ドル 満期日17/1/2014	(341,903)	69,183
590,361	New Gold Inc コール・オプション 行使価格22米ドル 満期日17/1/2014	(461,133)	49,356
568,476	Silvercorp Metals Inc コール・オプション 行使価格15米ドル 満期日17/1/2014	(166,415)	135
554,609	Yum! Brands コール・オプション 行使価格100米ドル 満期日17/1/2014	(415,480)	59,265
554,609	Western Union コール・オプション 行使価格25米ドル 満期日17/1/2014	(120,686)	10,258
554,609	Monster Beverage Corp コール・オプション 行使価格105米ドル 満期日17/1/2014	(1,122,354)	47,427
548,792	Harmony Gold Mining Company Limited コール・ オプション 行使価格15米ドル 満期日17/1/2014	(248,684)	10,525

## 買建コール・オプション 2013年2月28日現在(続き)

コールの対象 となる契約数	発行者	未実現評価益/(損) (米ドル)	評価額 (米ドル)
545,557	NG コール・オプション 行使価格12米ドル 満期日17/1/2014	(266,828)	68,288
411,995	IBM コール・オプション 行使価格295米ドル 満期日17/1/2014	(439,579)	13,616
364,458	Visa コール・オプション 行使価格190米ドル 満期日17/1/2014	46,021	1,027,361
350,725	Coeur d'Alene Mines Corporation コール・オプション 行使価格40米ドル 満期日17/1/2014	(705,572)	83,577
316,920	Humana コール・オプション 行使価格105米ドル 満期日17/1/2014	(627,763)	59,288
278,684	Endeavour Silver Corporation コール・オプション 行使価格20米ドル 満期日17/1/2014	(213,187)	12,467
243,699	Silver Standard Resources Inc コール・オプション 行使価格30米ドル 満期日17/1/2014	(271,359)	302
237,690	Starwood Hotels & Resorts Worldwide コール・オプション 行使価格85米ドル 満期日17/1/2014	(325,829)	94,241
176,088	AG コール・オプション 行使価格35米ドル 満期日17/1/2014	(358,955)	35,636
158,460	Priceline.com コール・オプション 行使価格1,000米ドル 満期日17/1/2014	(1,904,049)	1,152,407
134,361	GOLD コール・オプション 行使価格165米ドル 満期日17/1/2014	(846,961)	87,650
132,401	Royal Gold Inc コール・オプション 行使価格125米ドル 満期日17/1/2014	(641,270)	49,256
118,845	Mastercard コール・オプション 行使価格660米ドル 満期日17/1/2014	(331,306)	562,206
87,183	SA コール・オプション 行使価格30米ドル 満期日17/1/2014	(162,608)	13,520
74,476	AutoZone コール・オプション 行使価格550米ドル 満期日17/1/2014	(369,101)	14,361
41,230	Barrick Gold Corp コール・オプション 行使価格80米ドル 満期日18/1/2014	(145,859)	144,305
32,984	Newmont Mining Corp コール・オプション 行使価格90米ドル 満期日18/1/2014	(1,244)	329,840
25,779	Goldcorp Inc コール・オプション 行使価格80米ドル 満期日18/1/2014	24,807	283,569
191,774	GSSZJPFX Index コール・オプション 行使価格93.7984米ドル 満期日14/3/2014	2,268,180	4,377,694
3,681	Nikkei 225 コール・オプション 行使価格9,685.1466米ドル 満期日14/3/2014	4,349,341	7,173,184
買建コール・オプション合計		(4,373,765)	83,028,173

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 2013年2月28日現在

プットの対象 となる契約数	発行者	未実現評価損 (米ドル)	評価額 (米ドル)
44,558	SPX プット・オプション 行使価格1,475米ドル 満期日15/3/2013	(604,589)	246,469
32,689	SPX プット・オプション 行使価格1,475 満期日15/3/2013	(440,275)	180,816
32,640	SPX プット・オプション 行使価格1,480米ドル 満期日15/3/2013	(453,391)	204,240
21,842	SPX プット・オプション 行使価格1,480米ドル 満期日15/3/2013	(295,799)	136,673
559	S&P 500 プット・オプション 行使価格1,440米ドル 満期日16/3/2013	(1,224,045)	127,172
36,521	SPX プット・オプション 行使価格1,480米ドル 満期日28/3/2013	(101,315)	418,470
36,516	SPX プット・オプション 行使価格1,480米ドル 満期日28/3/2013	(100,114)	418,413
34,990	Russell 2000 プット・オプション 行使価格890米ドル 満期日17/5/2013	(196,007)	741,725
21,267	SPX プット・オプション 行使価格1,470米ドル 満期日17/5/2013	(256,285)	506,987
21,209	SPX プット・オプション 行使価格1,470米ドル 満期日17/5/2013	(199,171)	505,604
87,800,000	KOSPI 200 プット・オプション 行使価格243.5258米ドル 満期日12/12/2013	(889,799)	405,489
買建プット・オプション合計		(4,760,790)	3,892,058

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）。

## 売建プット・オプション 2013年2月28日現在

プットの対象 となる契約数	発行者	契約額 (米ドル)	未実現評価 益 (米ドル)	評価額 (米ドル)
(21,842)	SPX プット・オプション 行使価格1,380米ドル 満期日15/3/2013	30,141,960	83,180	(15,109)
(32,640)	SPX プット・オプション 行使価格1,380米ドル 満期日15/3/2013	45,043,200	107,982	(22,578)
(32,689)	SPX プット・オプション 行使価格1,400米ドル 満期日15/3/2013	45,764,600	87,195	(33,754)
(44,558)	SPX プット・オプション 行使価格1,375米ドル 満期日15/3/2013	61,267,250	142,701	(27,956)
(78,900)	WII プット・オプション 行使価格40米ドル 満期日15/3/2013	3,156,000	231,588	(5,112)
(36,516)	SPX プット・オプション 行使価格1,380米ドル 満期日28/3/2013	50,392,080	18,750	(90,798)

## 売建プット・オプション 2013年2月28日現在(続き)

プットの対象 となる契約数	発行者	契約額 (米ドル)	未実現評価 益 (米ドル)	評価額 (米ドル)
(36,521)	SPX プット・オプション 行使価格1,380米ドル 満期日28/3/2013	50,398,980	18,753	(90,810)
(5,696)	Nikkei 225 プット・オプション 行使価格10,500米ドル 満期日12/4/2013	59,808,000	177,838	(677,074)
(21,209)	SPX プット・オプション 行使価格1,370米ドル 満期日17/5/2013	29,056,330	85,588	(179,525)
(21,267)	SPX プット・オプション 行使価格1,370米ドル 満期日17/5/2013	29,135,790	124,898	(180,016)
(34,990)	Russell 2000 プット・オプション 行使価格825米ドル 満期日17/5/2013	28,866,750	96,871	(274,023)
(3,365)	Nikkei 225 プット・オプション 行使価格8,808.23米ドル 満期日13/12/2013	29,639,694	981,690	(489,079)
(3,593)	Nikkei 225 プット・オプション 行使価格8,305米ドル 満期日13/12/2013	29,839,901	1,247,033	(320,772)
(3,598)	Nikkei 225 プット・オプション 行使価格8,592.09米ドル 満期日13/12/2013	30,914,340	957,405	(444,016)
(3,600)	Nikkei 225 プット・オプション 行使価格8,286.96米ドル 満期日13/12/2013	29,833,056	1,123,289	(364,768)
(1,779)	TWSE プット・オプション 行使価格5,758.51米ドル 満期日18/12/2013	10,244,389	849,539	(84,436)
(2,687)	TWSE プット・オプション 行使価格6,524.53米ドル 満期日18/12/2013	17,531,412	1,657,145	(323,899)
(14,772)	SPX プット・オプション 行使価格1,149.6米ドル 満期日20/12/2013	16,981,891	1,094,371	(202,246)
(376,102)	Mead Johnson Nutrition プット・オプション 行使価格60米ドル 満期日17/1/2014	22,566,120	169,353	(793,469)
(3,681)	Nikkei 225 プット・オプション 行使価格9,300米ドル 満期日14/3/2014	34,233,300	1,003,545	(951,066)
(191,774)	GSSZJPFX Index プット・オプション 行使価格83.5827米ドル 満期日14/3/2014	16,028,471	619,580	(531,064)
売建プット・オプション合計		670,843,514	10,878,294	(6,101,570)

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)。



## 売建コール・オプション 2013年2月28日現在

コールの対象 となる契約数	発行者	契約額 (米ドル)	未実現評価益/ (損) (米ドル)	評価額 (米ドル)
(1,297)	Kraft Foods Group Inc コール・オプション 行使価格47.5米ドル 満期日16/3/2013	6,160,750	77,138	(119,972)
(1,571)	SM Energy Co コール・オプション 行使価格60米ドル 満期日16/3/2013	9,426,000	144,889	(196,375)
(2,757)	Freescale Semiconductor Ltd コール・オプション 行使価格13米ドル 満期日16/3/2013	3,584,100	(580,676)	(709,928)
(4,288)	Freescale Semiconductor Ltd コール・オプション 行使価格16米ドル 満期日16/3/2013	6,860,800	47,453	(128,640)
(418,500)	VIX コール・オプション 行使価格22米ドル 満期日20/3/2013	9,207,000	(21,970)	(105,670)
(10,093)	Yahoo コール・オプション 行使価格37,761円 満期日11/4/2013	4,126,744	(188,211)	(272,976)
(3,138)	Marathon Petroleum Corp コール・オプション 行使価格67.5米ドル 満期日20/4/2013	21,181,500	(4,064,572)	(4,895,280)
(3,166)	PulteGroup Inc コール・オプション 行使価格19米ドル 満期日20/4/2013	6,015,400	14,227	(451,155)
(10,092)	Yahoo コール・オプション 行使価格37,761円 満期日2/5/2013	4,126,335	(201,419)	(311,643)
(1,346)	Tiffany & Co コール・オプション 行使価格65米ドル 満期日18/5/2013	8,749,000	(178,791)	(565,320)
(333,100)	VIZ コール・オプション 行使価格25米ドル 満期日22/5/2013	8,327,500	(69,373)	(252,578)
(2,364)	Kraft Foods Group Inc コール・オプション 行使価格47.5米ドル 満期日22/6/2013	11,229,000	(89,683)	(384,150)
(6,099)	Oracle Corp コール・オプション 行使価格35米ドル 満期日22/6/2013	21,346,500	86,221	(991,087)
(3,145)	Marathon Petroleum Corp コール・オプション 行使価格77.5米ドル 満期日20/7/2013	24,373,750	(2,004,231)	(2,877,675)
(8,480)	Procter & Gamble Co/The コール・オプション 行使価格72.5米ドル 満期日20/7/2013	61,480,000	(3,154,598)	(4,409,600)
(2,462)	Nikkei 225 コール・オプション 行使価格11,000米ドル 満期日13/12/2013	27,082,000	(2,206,634)	(2,764,472)
(191,774)	GSSZJPFX Index コール・オプション 行使価格111.4436米ドル 満期日14/3/2014	21,371,295	(1,415,644)	(2,374,514)
売建コール・オプション合計		254,647,674	(13,805,874)	(21,811,035)

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。

[前へ](#)

[次へ](#)

## USダラー・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド

投資有価証券明細表 2013年2月28日現在

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

保有高	銘柄	評価額 (米ドル)	純資産比率 (%)
<b>債券</b>			
<b>オーストラリア</b>			
AUD 2,130,791	Apollo Trust 4.322% 3/10/2040	2,201,086	0.44
USD 910,000	Asciano Finance Ltd '144A' 3.125% 23/9/2015	937,713	0.19
AUD 2,800,000	Crusade ABS Trust '2012-1 A' FRN 12/7/2023	2,878,968	0.58
USD 780,000	FMG Resources August 2006 Pty Ltd '144A' 7% 1/11/2015	820,950	0.17
AUD 1,432,046	National RMBS Trust '2012-2 A1' FRN 20/6/2044	1,473,140	0.30
EUR 334,844	SMHL Global Fund '2007-1 A2' FRN 12/6/2040	438,050	0.09
AUD 6,355,000	Torrens Trust 3.984% 12/4/2044	6,512,356	1.32
USD 2,215,000	Westpac Banking Corp 1.6% 12/1/2018	2,233,633	0.45
		<b>17,495,896</b>	<b>3.54</b>
<b>パミューダ</b>			
USD 1,240,000	Ingersoll-Rand Global Holding Co Ltd 9.5% 15/4/2014	1,355,456	0.27
<b>カナダ</b>			
USD 743,000	Bombardier Inc '144A' 4.25% 15/1/2016	773,649	0.16
USD 270,000	CDP Financial Inc '144A' 3% 25/11/2014	281,164	0.06
USD 2,074,000	Methanex Corp 3.25% 15/12/2019	2,106,819	0.43
USD 620,000	Nexen Inc 5.2% 10/3/2015	654,896	0.13
USD 715,000	NOVA Chemicals Corp 8.375% 1/11/2016	777,563	0.16
USD 245,000	TransAlta Corp 5.75% 15/12/2013	253,591	0.05
USD 1,685,000	Xstrata Finance Canada Ltd '144A' 1.8% 23/10/2015	1,703,972	0.34
USD 1,665,000	Xstrata Finance Canada Ltd '144A' 2.45% 25/10/2017	1,692,104	0.34
USD 395,000	Xstrata Finance Canada Ltd '144A' 2.85% 10/11/2014	405,476	0.08
		<b>8,649,234</b>	<b>1.75</b>
<b>ケイマン諸島</b>			
USD 432,000	Petrobras International Finance Co - Pifco 3.875% 27/1/2016	453,661	0.09
GBP 595,139	Trafford Centre Finance Ltd FRN 28/7/2015	889,628	0.18
USD 280,000	Transocean Inc 2.5% 15/10/2017	283,662	0.06
USD 786,000	Transocean Inc 4.95% 15/11/2015	854,633	0.17
		<b>2,481,584</b>	<b>0.50</b>
<b>チリ</b>			
USD 290,000	Celulosa Arauco y Constitucion SA 5.125% 9/7/2013	294,052	0.06
USD 255,000	Celulosa Arauco y Constitucion SA 5.625% 20/4/2015	273,271	0.05
USD 1,159,000	Corp Nacional del Cobre de Chile '144A' 4.75% 15/10/2014	1,226,647	0.25
		<b>1,793,970</b>	<b>0.36</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(続き)

保有高	銘柄	評価額 (米ドル)	純資産比率 (%)
フランス			
USD 3,420,000	Agence Francaise de Developpement 2.5% 15/7/2015*	3,562,458	0.72
EUR 690,000	AXA SA 6% 18/6/2013	918,501	0.19
USD 1,240,000	BNP Paribas SA 2.375% 14/9/2017*	1,269,234	0.26
EUR 1,700,000	Cars Alliance Auto Loans France V '2012-F1V A' FRN 25/2/2024	2,232,445	0.45
USD 1,349,000	Credit Agricole SA '144A' 3% 1/10/2017	1,400,948	0.28
EUR 945,000	E-Carat 1.478% 18/11/2020	1,261,506	0.25
EUR 600,000	FCT Copernic '2012-1 A1' FRN 25/9/2029	792,468	0.16
EUR 772,030	Red & Black Auto France '2012-1 A' FRN 28/12/2021	1,016,606	0.21
		12,454,166	2.52
アイルランド			
EUR 1,071,825	German Residential Asset Note Distributor Plc FRN 20/1/2021	1,395,885	0.28
EUR 1,155,888	Talisman-6 Finance Plc FRN 22/10/2016	1,421,446	0.29
USD 675,000	XL Group Plc 5.25% 15/9/2014	714,562	0.14
		3,531,893	0.71
イタリア			
USD 500,000	Intesa Sanpaolo SpA 3.875% 16/1/2018	491,384	0.10
日本			
USD 1,890,000	Takeda Pharmaceutical Co Ltd '144A' 1.625% 17/3/2017	1,915,303	0.39
ルクセンブルグ			
EUR 700,000	Bumper 2 SA '2011-2 A' FRN 23/2/2023	922,924	0.19
EUR 811,806	E-Carat SA '2012-1 A' FRN 18/7/2020	1,073,793	0.22
USD 1,560,000	Intelsat Jackson Holdings SA 8.5% 1/11/2019	1,739,400	0.35
USD 406,000	Pentair Finance SA '144A' 1.35% 1/12/2015	406,903	0.08
USD 2,892,000	Pentair Finance SA '144A' 1.875% 15/9/2017	2,893,871	0.59
USD 1,000,000	Russian Agricultural Bank OJSC Via RSHB Capital SA 7.125% 14/1/2014	1,045,245	0.21
		8,082,136	1.64
メキシコ			
USD 270,000	America Movil SAB de CV 2.375% 8/9/2016	281,224	0.06
オランダ			
EUR 400,000	HIGHWAY BV '2012-1 A' FRN 26/3/2024	527,132	0.11
USD 600,000	Volkswagen International Finance NV '144A' FRN 1/4/2014	602,034	0.12
		1,129,166	0.23
ニュージーランド			
USD 480,000	ANZ New Zealand Int'l Ltd/London '144A' 1.85% 15/10/2015	490,910	0.10

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

保有高	銘柄	評価額 (米ドル)	純資産比率 (%)
ノルウェー			
USD 400,000	Eksportfinans ASA 1.875% 2/4/2013	399,208	0.08
USD 200,000	Eksportfinans ASA 3% 17/11/2014	199,346	0.04
		598,554	0.12
パナマ			
USD 2,255,000	Carnival Corp 1.2% 5/2/2016	2,264,632	0.46
USD 2,048,000	Carnival Corp 1.875% 15/12/2017	2,054,981	0.41
		4,319,613	0.87
韓国			
USD 2,780,000	Korea Development Bank/The 8% 23/1/2014	2,957,072	0.60
スペイン			
USD 1,330,000	BBVA US Senior SAU 4.664% 9/10/2015	1,377,212	0.28
スイス			
USD 720,000	Credit Suisse/New York NY 3.5% 23/3/2015	760,757	0.15
英国			
USD 2,710,000	Anglo American Capital Plc '144A' 9.375% 8/4/2014	2,941,916	0.60
USD 930,000	BAT International Finance Plc '144A' 1.4% 5/6/2015	941,448	0.19
USD 500,000	BAT International Finance Plc '144A' 2.125% 7/6/2017	515,359	0.10
GBP 2,150,000	Chester Asset Receivables Dealings Plc/United Kingdom '2006-C1 C' FRN 15/7/2015	3,261,153	0.66
GBP 2,050,000	Chester Asset Receivables Dealings Plc/United Kingdom '2006-B1 B' FRN 15/7/2015	3,113,722	0.63
GBP 987,002	First Flexible No 7 Plc FRN 15/9/2033	1,455,549	0.29
GBP 1,110,000	Fosse Master Issuer Plc '2012-1X 2A3' FRN 18/10/2054	1,726,328	0.35
GBP 350,264	Gosforth Funding plc '2012-1 A' FRN 19/12/2047	544,361	0.11
EUR 257,624	Holmes Master Issuer Plc '2010-1X A3' FRN 15/10/2054	340,919	0.07
EUR 540,561	Holmes Master Issuer Plc '2011-1X A3' FRN 15/10/2054	716,207	0.15
USD 2,150,000	Imperial Tobacco Finance Plc '144A' 2.05% 11/2/2018	2,164,105	0.44
GBP 648,781	Indus Eclipse 2007-1 PLC '2007-1X A' FRN 25/1/2020	955,957	0.19
GBP 1,530,000	Permanent Master Issuer Plc '2006-1 6A1' FRN 15/4/2020	2,326,126	0.47
USD 620,000	Royal Bank of Scotland Group Plc 2.55% 18/9/2015	638,553	0.13
GBP 363,984	Silk Road Finance Number Three Plc '2012-1 A' FRN 21/6/2055	563,183	0.11
GBP 1,860,136	Titan Europe 2007-1 Nhp Ltd '2007-1X A' FRN 20/1/2017	2,364,573	0.48
GBP 1,995,000	Turbo Finance 2 plc '2012-1 B' 5.5% 20/2/2019	3,210,853	0.65
GBP 982,476	Turbo Finance 3 Plc FRN 20/11/2019	1,490,209	0.30
GBP 346,000	Unique Pub Finance Co Plc/The 5.659% 30/6/2027	490,700	0.10
GBP 900,000	Unique Pub Finance Co Plc/The 6.542% 30/3/2021	1,368,533	0.28
GBP 334,000	Virgin Media Secured Finance Plc 7% 15/1/2018	542,412	0.11
USD 4,620,000	Vodafone Group Plc 0.9% 19/2/2016	4,618,517	0.93
		36,290,683	7.34

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

保有高	銘柄	評価額 (米ドル)	純資産比率 (%)
	米国		
USD 270,000	Actavis Inc 1.875% 1/10/2017	272,427	0.06
USD 2,010,000	ADC Telecommunications Inc 3.5% 15/7/2015	2,062,220	0.42
USD 910,000	AES Corp/VA 8% 15/10/2017	1,053,325	0.21
USD 2,885,000	Aflac Inc 2.65% 15/2/2017	3,033,234	0.61
USD 437,000	Agilent Technologies Inc 5.5% 14/9/2015	484,607	0.10
USD 760,000	AH Mortgage Advance Co Ltd 'SART-3 1A1' '144A' 2.98% 13/3/2043	761,338	0.15
USD 927,686	Aircraft Certificate Owner Trust '2003-1A D' '144A' 6.455% 20/9/2022	941,601	0.19
USD 250,000	Airgas Inc 4.5% 15/9/2014	263,976	0.05
USD 4,000,000	Ally Financial Inc 3.125% 15/1/2016	4,042,756	0.82
USD 940,000	Ally Financial Inc 6.25% 1/12/2017	1,052,800	0.21
USD 2,190,000	American Express Centurion Bank 0.875% 13/11/2015	2,190,461	0.44
USD 1,965,000	American International Group Inc 3% 20/3/2015	2,043,231	0.41
USD 95,000	American International Group Inc 4.875% 15/9/2016	106,190	0.02
USD 1,000,000	American International Group Inc 5.05% 1/10/2015	1,098,271	0.22
USD 360,000	AmeriCredit Automobile Receivables Trust '2012-4 B' 1.31% 8/11/2017	362,482	0.07
USD 238,031	AmeriCredit Automobile Receivables Trust '2010-B A3' 2.49% 6/11/2017	242,642	0.05
USD 1,520,000	AmeriCredit Automobile Receivables Trust '2011-3 D' 4.04% 10/7/2017	1,616,715	0.33
USD 1,065,000	AmeriCredit Automobile Receivables Trust '2011-1 D' 4.26% 8/2/2017	1,135,277	0.23
USD 1,400,000	AmeriCredit Automobile Receivables Trust '2010-2 D' 6.24% 8/6/2016	1,505,360	0.30
USD 700,000	Anadarko Petroleum Corp 5.95% 15/9/2016	805,392	0.16
USD 1,430,000	Arran Residential Mortgages Funding Plc '2011-1A A2C' '144A' FRN 19/11/2047	1,456,973	0.29
USD 2,500,000	Ashland Inc '144A' 3% 15/3/2016	2,543,750	0.51
USD 4,030,000	AT&T Inc 0.9% 12/2/2016	4,034,548	0.82
USD 595,000	AutoZone Inc 5.5% 15/11/2015	664,935	0.13
USD 468,000	AutoZone Inc 5.75% 15/1/2015	509,699	0.10
USD 1,050,000	Avis Budget Car Rental LLC / Avis Budget Finance Inc '144A' 4.875% 15/11/2017	1,063,125	0.22
USD 340,000	Ball Corp 7.125% 1/9/2016	362,100	0.07
USD 77,897	Banc of America Commercial Mortgage Trust '2007-3 A2' FRN 10/6/2049	77,811	0.02
USD 2,229,700	Banc of America Commercial Mortgage Trust '2007-1 A4' 5.451% 15/1/2049	2,555,309	0.52
USD 135,590	Banc of America Mortgage 2003-J Trust '2003-J 2A1' FRN 25/11/2033	138,600	0.03
USD 8,850,000	Bank of America Corp 2% 11/1/2018	8,845,840	1.79
USD 1,030,000	Bank of America Corp 3.875% 22/3/2017	1,109,764	0.22
USD 410,000	Bank of America Corp 5.65% 1/5/2018	475,569	0.10
USD 865,000	Bank of America Corp 6% 1/9/2017	1,005,251	0.20
USD 80,823	Bear Stearns ALT-A Trust '2004-13 A1' FRN 25/11/2034	80,002	0.02
USD 252,139	Bear Stearns Asset Backed Securities I Trust '2007- HE1 21A1' FRN 25/1/2037	247,861	0.05
USD 16,561	Bear Stearns Asset Backed Securities I Trust '2007- HE3 1A1' FRN 25/4/2037	16,483	0.00

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

保有高	銘柄	評価額 (米ドル)	純資産比率 (%)
	米国(続き)		
USD 488,550	Bear Stearns Commercial Mortgage Securities Trust '2007-PW17 A3' 5.736% 11/6/2050	514,075	0.10
USD 280,000	Best Buy Co Inc 7.25% 15/7/2013	284,900	0.06
USD 273,053	BNC Mortgage Loan Trust '2007-3 A2' FRN 25/7/2037	266,416	0.05
USD 186,657	BNC Mortgage Loan Trust '2006-2 A3' FRN 25/11/2036	183,345	0.04
USD 706,000	Boston Scientific Corp 6.25% 15/11/2015	794,963	0.16
USD 890,000	Cablevision Systems Corp 8.625% 15/9/2017	1,041,300	0.21
USD 940,000	Caesars Entertainment Operating Co Inc 11.25% 1/6/2017	1,001,100	0.20
USD 980,000	Calpine Corp '144A' 7.25% 15/10/2017	1,047,375	0.21
USD 1,250,000	Capital One Financial Corp 1% 6/11/2015	1,246,156	0.25
USD 1,461,000	Capital One Financial Corp 2.15% 23/3/2015	1,494,239	0.30
USD 66,907	CD 2007-CD4 Commercial Mortgage Trust '2007-CD4 A2B' 5.205% 11/12/2049	67,809	0.01
USD 285,000	CenterPoint Energy Inc Series B 6.85% 1/6/2015	320,998	0.07
USD 580,000	CenturyLink Inc 5.5% 1/4/2013	581,689	0.12
USD 1,760,000	Chesapeake Energy Corp 6.5% 15/8/2017*	1,944,800	0.39
USD 569,047	CHL Mortgage Pass-Through Trust '2005-HYB8 2A1' FRN 20/12/2035	472,747	0.10
USD 1,120,000	CIT Group Inc '144A' 4.75% 15/2/2015	1,181,600	0.24
USD 913,000	CIT Group Inc '144A' 5.25% 1/4/2014	949,520	0.19
USD 1,990,000	Citigroup Inc 1.25% 15/1/2016	1,985,476	0.40
USD 10,016,000	Citigroup Inc 4.45% 10/1/2017	11,065,692	2.24
USD 200,000	CMS Energy Corp 4.25% 30/9/2015	213,822	0.04
USD 685,000	CNH Capital LLC 3.875% 1/11/2015	707,262	0.14
USD 1,350,000	Comcast Cable Communications LLC 8.875% 1/5/2017	1,735,983	0.35
USD 945,186	COMM 2010-C1 Mortgage Trust '2010-C1 A1' '144A' 3.156% 10/7/2046	994,811	0.20
USD 1,658,697	COMM 2012-CCRE2 Mortgage Trust '2012-CR2 XA' FRN 15/8/2045	213,592	0.04
USD 4,543,564	Commercial Mortgage Pass Through Certificates '2012- CR3 XA' FRN 15/11/2045	655,791	0.13
USD 2,000,000	Commercial Mortgage Pass-Through Certificates Series '2006-C3 A3' FRN 15/6/2038	2,258,690	0.46
USD 785,000	Commercial Mortgage Pass-Through Certificates Series '2007-C4 A3' FRN 15/9/2039	825,775	0.17
USD 520,462	Commercial Mortgage Pass-Through Certificates Series '2007-C5 AAB' FRN 15/9/2040	553,203	0.11
USD 370,846	Commercial Mortgage Pass-Through Certificates Series '2008-C1 A2' FRN 15/2/2041	379,653	0.08
USD 1,525,000	Commercial Mortgage Trust '2007-GG9 A4' 5.444% 10/3/2039	1,745,472	0.35
USD 625,000	Computer Sciences Corp 2.5% 15/9/2015	642,553	0.13
USD 679,000	Constellation Energy Group Inc 4.55% 15/6/2015	730,536	0.15
USD 376,000	Consumers Energy Co 5% 15/3/2015	408,804	0.08
USD 1,084,102	Continental Airlines 1997-1 Class A Pass Through Trust 7.461% 1/4/2015	1,116,625	0.23
USD 1,199,318	Continental Airlines 2000-1 Class B Pass Through Trust 8.388% 1/11/2020	1,271,278	0.26
USD 1,036,164	Continental Airlines 2010-1 Class B Pass Through Trust Series B 6% 12/1/2019	1,067,249	0.22
USD 360,000	Continental Airlines Inc '144A' 6.75% 15/9/2015	379,800	0.08
USD 250,000	Corning Inc 1.45% 15/11/2017	251,577	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(続き)

保有高	銘柄	評価額 (米ドル)	純資産比率 (%)
	米国(続き)		
USD 309,680	Countrywide Asset-Backed Certificates '2005-17 1AF2' FRN 25/5/2036	312,128	0.06
USD 136,641	Countrywide Asset-Backed Certificates '2007-12 2A1' FRN 25/8/2047	135,568	0.03
USD 801,561	Countrywide Asset-Backed Certificates '2007-7 2A2' FRN 25/10/2047	786,286	0.16
USD 22,656	Countrywide Asset-Backed Certificates '2006-13 1AF2' 5.884% 25/1/2037	24,567	0.01
USD 430,000	Coventry Health Care Inc 5.95% 15/3/2017	500,898	0.10
USD 2,500,000	Coventry Health Care Inc '144A' 6.125% 15/1/2015	2,713,621	0.55
USD 500,000	Crown Castle Towers LLC '144A' 3.214% 15/8/2015	522,830	0.11
USD 366,000	CVS Caremark Corp 5.75% 1/6/2017	433,660	0.09
USD 1,910,000	Daimler Finance North America LLC '144A' 1.3% 31/7/2015	1,921,446	0.39
USD 800,000	DBRR 2011-C32 Trust '2011-C32 A3A' '144A' FRN 17/6/2049	891,768	0.18
USD 2,135,000	Dell Inc 5.625% 15/4/2014	2,238,288	0.45
USD 1,040,000	Diamond Offshore Drilling Inc 4.875% 1/7/2015	1,139,807	0.23
USD 750,000	DIRECTV Holdings LLC / DIRECTV Financing Co Inc 1.75% 15/1/2018	738,258	0.15
USD 1,900,000	DIRECTV Holdings LLC / DIRECTV Financing Co Inc 2.4% 15/3/2017	1,941,146	0.39
USD 1,294,000	DIRECTV Holdings LLC / DIRECTV Financing Co Inc 3.125% 15/2/2016	1,357,034	0.27
USD 700,000	DIRECTV Holdings LLC / DIRECTV Financing Co Inc 3.5% 1/3/2016	741,209	0.15
USD 780,000	DISH DBS Corp 4.625% 15/7/2017	809,250	0.16
USD 1,314,000	DISH DBS Corp '144A' 7.75% 31/5/2015	1,468,395	0.30
USD 811,000	Dollar General Corp 4.125% 15/7/2017	857,633	0.17
USD 558,000	Dun & Bradstreet Corp/The 3.25% 1/12/2017	574,320	0.12
USD 700,000	Enbridge Energy Partners LP 5.875% 15/12/2016	809,029	0.16
USD 250,000	Enterprise Products Operating LLC 6.3% 15/9/2017	301,760	0.06
USD 3,341,000	ERAC USA Finance LLC '144A' 1.4% 15/4/2016	3,363,294	0.68
USD 96,846	Fannie Mae Pool '255316' 5% 1/7/2019	104,959	0.02
USD 5,539,859	Fannie Mae Pool 'AB7418' 2.5% 1/12/2027	5,760,217	1.17
USD 362,860	Fannie Mae Pool 'AD0454' 5% 1/11/2021	393,257	0.08
USD 1,120,836	Fannie Mae Pool 'AE0812' 5% 1/7/2025	1,214,731	0.25
USD 282,230	Fannie Mae REMICS '2008-29 CA' 4.5% 25/9/2035	293,393	0.06
USD 3,495,149	Fannie Mae REMICS '2010-126 UI' 5.5% 5/10/2040	471,352	0.10
USD 4,011,753	FHLMC Multifamily Structured Pass Through Certificates FRN 25/5/2019	379,189	0.08
USD 5,757,900	FHLMC Multifamily Structured Pass Through Certificates FRN 25/6/2022	644,439	0.13
USD 775,000	Ford Credit Floorplan Master Owner Trust '2012-4 C' 1.39% 15/9/2016	779,869	0.16
USD 260,000	Ford Credit Floorplan Master Owner Trust '2012-5 C' 2.14% 15/9/2019	260,583	0.05
USD 340,000	Ford Credit Floorplan Master Owner Trust '2011-2 C' 2.37% 15/9/2015	342,319	0.07
USD 345,000	Ford Credit Floorplan Master Owner Trust '2011-2 D' 2.86% 15/9/2015	348,093	0.07
USD 5,555,000	Ford Motor Credit Co LLC 2.375% 16/1/2018	5,508,163	1.11
USD 1,150,000	Ford Motor Credit Co LLC 6.625% 15/8/2017	1,343,718	0.27

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

保有高	銘柄	評価額 (米ドル)	純資産比率 (%)
	米国(続き)		
USD 2,959,000	Ford Motor Credit Co LLC 8% 15/12/2016	3,552,673	0.72
USD 2,732,000	Ford Motor Credit Co LLC 12% 15/5/2015	3,337,255	0.68
USD 3,264,781	Freddie Mac REMICS '3875 AG' 2.75% 15/1/2036	3,335,816	0.67
USD 650,842	Freddie Mac REMICS '3817 MA' 4.5% 15/10/2037	702,779	0.14
USD 903,572	Freddie Mac REMICS '3986 M' 4.5% 15/9/2041	997,224	0.20
USD 890,338	Freddie Mac REMICS '3959 MA' 4.5% 15/11/2041	983,996	0.20
USD 430,000	Freeport-McMoRan Copper & Gold Inc 1.4% 13/2/2015	433,158	0.09
USD 1,750,000	General Electric Capital Corp 1% 11/12/2015	1,763,553	0.36
USD 250,000	General Electric Capital Corp 2.1% 11/12/2019	254,918	0.05
USD 1,150,000	GMAC Commercial Mortgage Securities Inc Series 2004-C2 Trust '2004-C2 A4' FRN 10/8/2038	1,210,453	0.25
USD 1,850,000	Goldman Sachs Group Inc/The 3.3% 3/5/2015	1,934,464	0.39
USD 2,845,000	Goldman Sachs Group Inc/The 5.95% 18/1/2018	3,329,542	0.67
USD 3,500,000	Goldman Sachs Group Inc/The 6.15% 1/4/2018	4,140,063	0.84
USD 2,675,000	Goldman Sachs Group Inc/The 6.25% 1/9/2017*	3,150,979	0.64
USD 232,507	Government National Mortgage Association '2006-3 B' FRN 16/1/2037	243,028	0.05
USD 175,978	Government National Mortgage Association '2006-6 C' FRN 16/2/2044	184,592	0.04
USD 14,912,959	Government National Mortgage Association '2012-120 IO' FRN 16/2/2053	1,300,321	0.26
USD 825,000	Gracechurch Card Funding Plc '2012-4A A' '144A' FRN 15/6/2017	834,850	0.17
USD 310,000	Great Plains Energy Inc 2.75% 15/8/2013	312,358	0.06
USD 185,440	GS Mortgage Securities Corp II '2000-1A A' '144A' FRN 20/6/2024	168,558	0.03
USD 950,000	HCA Inc 6.5% 15/2/2016	1,040,250	0.21
USD 686,000	HCA Inc 7.25% 15/9/2020	762,318	0.15
USD 1,308,000	HCA Inc 7.875% 15/2/2020	1,453,515	0.29
USD 1,075,000	Hewlett-Packard Co 2.2% 1/12/2015	1,088,257	0.22
USD 370,000	Hewlett-Packard Co 2.625% 9/12/2014	378,733	0.08
USD 1,300,000	HLSS Servicer Advance Receivables Backed Notes '2013-T1 A2' '144A' 1.495% 16/1/2046	1,308,827	0.26
USD 650,000	Holmes Master Issuer Plc '2011-3X A2' FRN 15/10/2054	661,609	0.13
USD 366,482	Holmes Master Issuer Plc '2011-1A A2' '144A' FRN 15/10/2054	370,468	0.08
USD 510,000	Holmes Master Issuer Plc '2012-1X A2' FRN 15/10/2054	521,802	0.11
USD 648,540	HomeBanc Mortgage Trust '2005-3 A1' FRN 25/7/2035	594,582	0.12
USD 1,373,000	HSBC Bank USA NA/New York NY 4.625% 1/4/2014	1,430,047	0.29
USD 940,000	Icahn Enterprises LP FRN 15/8/2013	948,272	0.19
USD 1,815,000	ING US Inc '144A' 2.9% 15/2/2018	1,828,328	0.37
USD 3,200,000	Intel Corp 1.35% 15/12/2017	3,214,789	0.65
USD 823,000	Interpublic Group of Cos Inc/The 2.25% 15/11/2017	818,620	0.17
USD 1,492,000	Interpublic Group of Cos Inc/The 6.25% 15/11/2014	1,615,090	0.33
USD 969,000	Jabil Circuit Inc 7.75% 15/7/2016	1,119,195	0.23
USD 1,625,000	Johnson Controls Inc 2.6% 1/12/2016	1,696,976	0.34
USD 700,000	Johnson Controls Inc 5.5% 15/1/2016	785,512	0.16



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

保有高	銘柄	評価額 (米ドル)	純資産比率 (%)
	米国(続き)		
USD 451,475	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust '2007-LD11 ASB' FRN 15/6/2049	492,528	0.10
USD 5,474,290	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust '2010-C1 A1' '144A' 3.853% 15/6/2043	5,803,489	1.17
USD 1,275,000	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Series '2004-LN2 A2' 5.115% 15/7/2041	1,338,296	0.27
USD 10,000,000	JPMorgan Chase & Co 1.1% 15/10/2015	10,039,390	2.03
USD 1,603,000	JPMorgan Chase & Co 2% 15/8/2017	1,637,352	0.33
USD 750,000	KeyBank NA/Cleveland OH 1.65% 1/2/2018	758,148	0.15
USD 940,000	Kratos Defense & Security Solutions Inc 10% 1/6/2017	1,043,400	0.21
USD 660,000	Lanark Master Issuer Plc '2012-2A 1A' '144A' FRN 22/12/2054	676,624	0.14
USD 2,000,000	LB-UBS Commercial Mortgage Trust '2006-C4 A4' FRN 15/6/2038	2,280,090	0.46
USD 2,335,000	LB-UBS Commercial Mortgage Trust '2007-C1 A4' 5.424% 15/2/2040	2,681,758	0.54
USD 770,000	Leucadia National Corp 8.125% 15/9/2015	873,950	0.18
USD 1,900,000	Lexmark International Inc 5.125% 15/3/2020	1,899,962	0.38
USD 900,000	Lincoln National Corp 4.3% 15/6/2015	966,853	0.20
USD 10,824	Mastr Asset Backed Securities Trust '2007-HE1 A1' FRN 25/5/2037	10,690	0.00
GBP 2,105,000	MBNA Credit Card Master Note Trust '2003-C4 C4' FRN 17/5/2013	3,235,968	0.65
GBP 1,760,000	MBNA Credit Card Master Note Trust FRN 18/9/2013	2,738,096	0.55
USD 1,776,678	Medallion Trust Series '2007-1G A1' FRN 27/2/2039	1,768,619	0.36
EUR 500,000	Merrill Lynch & Co Inc 6.75% 21/5/2013	663,834	0.13
USD 761,213	Merrill Lynch Mortgage Trust '2003-KEY1 A4' FRN 12/11/2035	774,620	0.16
USD 400,000	Morgan Stanley 4.75% 22/3/2017	441,436	0.09
USD 225,000	Morgan Stanley 5.3% 1/3/2013	225,000	0.05
USD 3,750,000	Morgan Stanley 6.625% 1/4/2018	4,465,161	0.90
USD 7,359,658	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust '2012-C5 XA' '144A' FRN 15/8/2045	831,031	0.17
USD 2,890,000	Morgan Stanley Capital I Trust '2007-IQ16 A4' 5.809% 12/12/2049	3,397,750	0.69
USD 665,000	Morgan Stanley Re-REMIC Trust '2009-GG10 A4A' '144A' FRN 12/8/2045	767,725	0.16
USD 665,000	Morgan Stanley Re-REMIC Trust '2010-GG10 A4A' '144A' FRN 15/8/2045	767,424	0.16
USD 443,302	Morgan Stanley Re-REMIC Trust '2011-IO A' '144A' 2.5% 23/3/2051	447,181	0.09
USD 660,000	Motel 6 Trust '2012-MTL6 A1' '144A' 1.5% 5/10/2025	664,906	0.13
USD 2,945,000	Motel 6 Trust '2012-MTL6 A2' '144A' 1.948% 5/10/2025	2,966,201	0.60
USD 1,672,366	MS RE-REMIC TR 1% 1/12/2042	1,669,172	0.34
USD 2,170,000	Murphy Oil Corp 2.5% 1/12/2017	2,175,757	0.44
USD 250,000	Murray Street Investment Trust I (Step-up coupon) 4.647% 9/3/2017	273,883	0.06
USD 1,665,103	National RMBS Trust '2006-3 A1' '144A' FRN 20/10/2037	1,650,570	0.33
USD 862,649	Netnet Student Loan Trust '2005-1 A4' FRN 26/10/2020	860,704	0.17
USD 750,000	NetApp Inc 2% 15/12/2017	749,991	0.15
USD 424,000	Newell Rubbermaid Inc 2.05% 1/12/2017	426,674	0.09
USD 466,304	Northwest Airlines 2002-1 Class G-2 Pass Through Trust 6.264% 20/11/2021	494,889	0.10

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

保有高	銘柄	評価額 (米ドル)	純資産比率 (%)
	米国(続き)		
USD 954,000	NYSE Euronext 2% 5/10/2017	981,912	0.20
USD 5,000,000	Omnicom Group Inc 5.9% 15/4/2016	5,666,603	1.15
USD 1,670,000	Oncor Electric Delivery Co LLC 6.8% 1/9/2018	2,071,193	0.42
USD 3,300,000	ONEOK Partners LP 2% 1/10/2017	3,344,837	0.68
USD 163,463	Opteum Mortgage Acceptance Corp Asset-Backed Pass-Through Certificates Series 20 '2005-4 1A1B' FRN 25/11/2035	162,382	0.03
USD 320,000	Pacific Life Global Funding '144A' 5.15% 15/4/2013	321,726	0.07
USD 920,000	Peabody Energy Corp 7.375% 1/11/2016	1,053,400	0.21
USD 1,250,000	Penske Truck Leasing Co Lp / PTL Finance Corp '144A' 2.875% 17/7/2018	1,264,594	0.26
USD 1,892,000	Penske Truck Leasing Co Lp / PTL Finance Corp '144A' 3.125% 11/5/2015	1,961,296	0.40
USD 1,300,000	Penske Truck Leasing Co Lp / PTL Finance Corp '144A' 3.375% 15/3/2018	1,354,077	0.27
USD 1,286,000	Petrohawk Energy Corp 7.25% 15/8/2018	1,441,958	0.29
USD 512,000	Petrohawk Energy Corp 7.875% 1/6/2015	532,043	0.11
USD 648,000	Petrohawk Energy Corp 10.5% 1/8/2014	687,486	0.14
USD 1,000,000	Phillips 66 1.95% 5/3/2015	1,022,462	0.21
USD 2,235,000	Pioneer Natural Resources Co 5.875% 15/7/2016	2,539,483	0.51
USD 770,000	Principal Financial Group Inc 1.85% 15/11/2017	777,973	0.16
USD 2,750,000	ProLogis LP 5.625% 15/11/2016	3,126,542	0.63
USD 6,511,374	Puma Finance Pty Ltd '144A' FRN 21/2/2038	6,401,149	1.29
USD 300,000	Qwest Communications International Inc 7.125% 1/4/2018	312,932	0.06
USD 55,000	Qwest Corp FRN 15/6/2013	55,168	0.01
USD 664,960	RAMP Series 2003-RZ3 Trust (Step-up coupon) '2003-RZ3 A6' 3.9% 25/3/2033	656,486	0.13
USD 515,000	Regions Financial Corp 4.875% 26/4/2013	519,336	0.11
USD 116,719	Residential Asset Securitization Trust '2005-A5 A12' FRN 25/5/2035	111,544	0.02
USD 713,000	Rock Tenn Co '144A' 3.5% 1/3/2020	725,185	0.15
USD 1,000,000	Roper Industries Inc 1.85% 15/11/2017	1,007,188	0.20
USD 1,930,000	Ryder System Inc 2.5% 1/3/2017	1,983,727	0.40
USD 310,000	Sabine Pass LNG LP 7.5% 30/11/2016	343,325	0.07
USD 815,000	Santander Drive Auto Receivables Trust '2012-3 A3' 1.08% 15/4/2016	820,120	0.17
USD 1,065,000	Santander Drive Auto Receivables Trust '2013-1 C' 1.76% 15/1/2019	1,073,509	0.22
USD 1,325,000	Santander Drive Auto Receivables Trust '2012-AA C' '144A' 1.78% 15/11/2018	1,336,180	0.27
USD 295,000	Santander Drive Auto Receivables Trust '2012-6 C' 1.94% 15/3/2018	299,279	0.06
USD 135,409	Santander Drive Auto Receivables Trust '2011-S2A B' '144A' 2.06% 15/6/2017	135,959	0.03
USD 240,000	Santander Drive Auto Receivables Trust '2012-5 C' 2.7% 15/8/2018	250,819	0.05
USD 139,086	Santander Drive Auto Receivables Trust '2011-S2A C' '144A' 2.86% 15/6/2017	140,216	0.03
USD 3,000,000	Santander Drive Auto Receivables Trust '2012-4 C' 2.94% 15/12/2017	3,119,985	0.63
USD 196,046	Santander Drive Auto Receivables Trust '2011-S2A D' '144A' 3.35% 15/6/2017	197,285	0.04
USD 440,000	Santander Holdings USA Inc/PA 3% 24/9/2015	452,271	0.09

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

保有高	銘柄	評価額 (米ドル)	純資産比率 (%)
	米国(続き)		
USD 526,000	SESI LLC 6.875% 1/6/2014	526,815	0.11
USD 1,305,000	SLM Corp 5% 1/10/2013	1,331,100	0.27
USD 741,059	SLM Private Credit Student Loan Trust '2004-B A2' FRN 15/6/2021	730,198	0.15
USD 511,664	SLM Private Credit Student Loan Trust '2003-B A2' FRN 15/3/2022	505,221	0.10
USD 277,783	SLM Private Education Loan Trust '2010-C A1' '144A' FRN 15/12/2017	278,746	0.06
USD 31,518	SLM Private Education Loan Trust '2012-E A1' '144A' FRN 16/10/2023	31,682	0.01
USD 3,405,000	SLM Private Education Loan Trust '2011-B A2' '144A' 3.74% 15/2/2029	3,710,563	0.75
USD 338,193	SLM Student Loan Trust '2010-1 A' FRN 25/3/2025	339,922	0.07
USD 3,069,717	SLM Student Loan Trust '2012-3 A' FRN 26/12/2025	3,096,080	0.63
USD 414,096	Soundview Home Loan Trust '2003-2 A2' FRN 25/11/2033	413,449	0.08
USD 340,000	Southeast Supply Header LLC '144A' 4.85% 15/8/2014	353,171	0.07
USD 1,560,000	Sprint Nextel Corp '144A' 9% 15/11/2018	1,938,300	0.39
USD 170,000	State of California 3.95% 1/11/2015	184,714	0.04
USD 120,000	State of California 5.1% 1/8/2014	124,006	0.03
USD 370,000	State of California 5.65% 1/4/2039	371,425	0.08
USD 1,125,000	State of Illinois 4.071% 1/1/2014	1,151,893	0.23
USD 1,287,686	STRIPS 2012-1 Ltd '2012-1A A' '144A' 1.5% 25/12/2044	1,272,652	0.26
USD 523,000	Tennessee Gas Pipeline Co LLC 7.5% 1/4/2017	645,356	0.13
USD 3,390,000	Tennessee Gas Pipeline Co LLC 8% 1/2/2016	4,047,057	0.82
USD 705,000	Texas Eastern Transmission LP '144A' 6% 15/9/2017	833,604	0.17
USD 1,894,000	Trans-Allegheny Interstate Line Co '144A' 4% 15/1/2015	1,992,624	0.40
USD 464,107	UAL 2009-1 Pass Through Trust 10.4% 1/11/2016	536,044	0.11
USD 519,729	UAL 2009-2A Pass Through Trust 9.75% 15/1/2017	601,587	0.12
USD 780,000	United Rentals North America Inc 5.75% 15/7/2018	842,400	0.17
USD 6,000,000	United States Treasury Note/Bond 0.25% 28/2/2014	6,004,453	1.21
USD 3,260,000	United States Treasury Note/Bond 0.25% 30/4/2014	3,262,292	0.66
USD 2,000,000	United States Treasury Note/Bond 0.25% 15/2/2015	2,000,078	0.40
USD 2,000,000	UnitedHealth Group Inc 1.4% 15/10/2017	2,009,817	0.41
USD 543,000	US Airways 2012-1 Class C Pass Through Trust 9.125% 1/10/2015	581,010	0.12
USD 479,000	Valeant Pharmaceuticals International '144A' 6.5% 15/7/2016	505,345	0.10
USD 201,000	Valeant Pharmaceuticals International '144A' 6.75% 1/10/2017	218,588	0.04
USD 1,500,000	Ventas Realty LP / Ventas Capital Corp 2% 15/2/2018	1,504,812	0.30
USD 1,039,695	Wachovia Bank Commercial Mortgage Trust Series '2006-C23 A4' FRN 15/1/2045	1,144,710	0.23
USD 3,270,000	Wachovia Bank Commercial Mortgage Trust Series '2007-C34 A3' 5.678% 15/5/2046	3,808,013	0.77
USD 700,000	WellPoint Inc 2.375% 15/2/2017	725,024	0.15
USD 658,870	Wells Fargo Resecuritization Trust '2012-10 A' '144A' 1.75% 20/8/2021	662,988	0.13
USD 1,500,000	Western Union Co/The 2.375% 10/12/2015	1,525,316	0.31
USD 8,832,671	WF-RBS Commercial Mortgage Trust '2012-C9 XA' '144A' FRN 15/11/2045	1,271,918	0.26

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

保有高	銘柄	評価額 (米ドル)	純資産比率 (%)
	米国(続き)		
USD 4,390,000	WFRBS Commercial Mortgage Trust '2011-C2 A2' '144A' 3.791% 15/2/2044	4,734,242	0.96
USD 2,813,543	WFRBS Commercial Mortgage Trust '2012-C8 XA' '144A' FRN 15/8/2045	384,549	0.08
USD 660,000	World Financial Network Credit Card Master Trust '2012-D B' 3.34% 17/4/2023	655,342	0.13
USD 1,000,000	Zoetis Inc '144A' 1.15% 1/2/2016	1,003,399	0.20
		358,164,105	72.44
債券合計		464,620,318	93.97
TBA			
	米国		
USD 5,600,000	Fannie Mae Pool '2.5 4/13' 2.5% TBA	5,796,875	1.17
USD 5,285,000	Fannie Mae Pool '2.5 3/13' 2.5% TBA	5,481,536	1.11
		11,278,411	2.28
TBA合計		11,278,411	2.28
公認の証券取引所に上場されているまたはその他の規制市場で取引されている譲渡可能な有価証券合計		475,898,729	96.25

## 非上場有価証券

保有高	銘柄	評価額 (米ドル)	純資産比率 (%)
債券			
	米国		
USD 424,742	BCAP LLC Trust '2010-RR6 9A6' '144A' FRN 26/7/2037	407,541	0.08
USD 1,118	COMM 2001-J2A Mortgage Trust '2001-J2A A2' '144A' 6.096% 16/7/2034	1,118	0.00
USD 750,000	Credit Acceptance Auto Loan Trust '2011-1 A' '144A' 2.61% 15/3/2019	763,663	0.16
USD 842,578	DBUBS 2011-LC1 Mortgage Trust '2011-LC1A A1' '144A' 3.742% 10/11/2046	907,076	0.18
USD 356,810	Federal Express Corp 2012 Pass Through Trust '144A' 2.625% 15/1/2018	361,175	0.07
USD 2,476	Lehman Clawback Claims 0% 31/12/2049 (Zero Coupon)	11	0.00
USD 4,000,000	Novus USA Trust 2013-1 '144A' FRN 28/2/2014	4,000,000	0.81
USD 1,060,000	Pennsylvania Economic Development Financing Authority 3.375% 1/12/2040	1,102,511	0.22
USD 363,345	Santander Consumer Acquired Receivables Trust '2011- S1A C' '144A' 2.01% 15/8/2016	366,615	0.08
USD 380,000	SBA Tower Trust '144A' 4.254% 15/4/2015	403,739	0.08
USD 1,105,000	Tiers Trust/United States '144A' FRN 12/5/2014	1,106,381	0.22
		9,419,830	1.90
債券合計		9,419,830	1.90
非上場有価証券合計		9,419,830	1.90
投資有価証券合計		485,318,559	98.15
その他の純資産		9,141,532	1.85
純資産合計(米ドル)		494,460,091	100.00

\* 貸付有価証券。詳細については注記11を参照のこと。

スワップ 2013年2月28日現在

想定金額	摘要	未実現評価損 (米ドル)
USD 5,700,000	Interest Rate Swaps (Credit Suisse) (ファンドはUSD 3ヶ月LIBORの変動金利を受け取り、0.43%の固定金利を支払う) (3/8/2014)	(6,863)
USD 5,700,000	Interest Rate Swaps (Deutsche Bank) (ファンドはUSD 3ヶ月LIBORの変動金利を受け取り、0.43499%の固定金利を支払う) (3/8/2014)	(7,269)
USD 15,600,000	Interest Rate Swaps (Deutsche Bank) (ファンドはUSD 3ヶ月LIBORの変動金利を受け取り、0.388%の固定金利を支払う) (11/10/2014)	(8,006)
USD 2,000,000	Credit Default Swaps (Credit Suisse) (ファンドはStaples Inc (9.75% 15/1/2014)に係るデフォルト・プロテクションを受け取り、1%の固定金利を支払う) (20/3/2018)	(52,550)
USD 2,000,000	Credit Default Swaps (Credit Suisse) (ファンドはTyson Foods Inc (変動金利 1/4/2016)に係るデフォルト・プロテクションを受け取り、1%の固定金利を支払う) (20/3/2018)	(6,230)
USD 2,000,000	Credit Default Swaps (Bank of America) (ファンドはQuest Diagnostics Inc (6.95% 1/7/2037)に係るデフォルト・プロテクションを受け取り、1%の固定金利を支払う) (20/3/2018)	(2,778)
USD 2,000,000	Credit Default Swaps (Barclays) (ファンドはAvnet Inc (6.625% 15/9/2016)に係るデフォルト・プロテクションを受け取り、1%の固定金利を支払う) (20/3/2018)	(19,288)
USD 1,250,000	Credit Default Swaps (Deutsche Bank) (ファンドはState of Israel (5.125% 26/3/2019)に係るデフォルト・プロテクションを受け取り、1%の固定金利を支払う) (20/3/2018)	(6,221)
USD 1,250,000	Credit Default Swaps (Barclays) (ファンドはState of Israel (5.125% 26/3/2019)に係るデフォルト・プロテクションを受け取り、1%の固定金利を支払う) (20/3/2018)	(5,603)
USD 615,000	Credit Default Swaps (Barclays) (ファンドはCA Inc (5.375% 1/12/2019)に係るデフォルト・プロテクションを受け取り、1%の固定金利を支払う) (20/3/2018)	(6,783)
USD 1,385,000	Credit Default Swaps (Credit Suisse) (ファンドはComputer Sciences Corp (6.5% 15/3/2018)に係るデフォルト・プロテクションを受け取り、5%の固定金利を支払う) (20/3/2018)	(30,256)
		(151,847)

注：当該取引による時価合計50,305米ドルは、純資産計算書に含まれている（注記2c参照）。

未決済先渡為替予約 2013年2月28日現在

買予約	売予約	受渡日	未実現 評価益/(損) (米ドル)	未実現 評価益/(損) (米ドル相当額)
コア・ファンド				
CAD 837,938	NZD 1,000,000	15/3/2013	(13,648)	(13,648)
CZK 21,387,800	PLN 3,500,000	15/3/2013	(10,764)	(10,764)
EUR 1,000,000	USD 1,319,052	15/3/2013	(8,468)	(8,468)
GBP 700,000	USD 1,099,503	15/3/2013	(37,811)	(37,811)
JPY 227,660,900	MXN 31,000,000	15/3/2013	41,354	41,354
JPY 181,542,950	USD 2,000,000	15/3/2013	(34,151)	(34,151)
MXN 31,000,000	JPY 225,246,393	15/3/2013	(15,208)	(15,208)
MXN 28,094,420	USD 2,200,000	15/3/2013	(3,302)	(3,302)
NZD 1,000,000	CAD 833,800	15/3/2013	17,676	17,676
PLN 3,500,000	CZK 21,201,600	15/3/2013	20,272	20,272
PLN 2,134,968	USD 677,000	15/3/2013	(4,216)	(4,216)
RUB 20,636,912	USD 676,731	15/3/2013	(2,430)	(2,430)
USD 1,323,945	EUR 1,000,000	15/3/2013	13,360	13,360
USD 1,107,373	GBP 700,000	15/3/2013	45,681	45,681
USD 2,031,055	JPY 180,245,156	15/3/2013	79,260	79,260
USD 2,200,000	MXN 27,917,560	15/3/2013	17,130	17,130
USD 676,731	PLN 2,101,791	15/3/2013	14,402	14,402
USD 677,000	RUB 20,651,885	15/3/2013	2,210	2,210
USD 1,200,000	JPY 109,683,840	12/4/2013	12,053	12,053
AUD 44,294	USD 46,478	17/4/2013	(1,245)	(1,245)
GBP 371,681	USD 587,717	17/4/2013	(24,092)	(24,092)
USD 13,259,922	AUD 12,829,428	17/4/2013	158,624	158,624
USD 32,407,936	GBP 20,383,329	17/4/2013	1,498,234	1,498,234
EUR 270,845	USD 362,758	23/4/2013	(7,680)	(7,680)
USD 12,811,988	EUR 9,615,000	23/4/2013	206,711	206,711
未実現純評価益			1,963,952	1,963,952
ユーロ・ヘッジ投資証券クラス				
EUR 3,970	USD 5,340	15/3/2013	(104)	(136)
未実現純評価損			(104)	(136)
未実現純評価益合計				1,963,816

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)。

未決済先物予約 2013年2月28日現在

契約数	契約 / 摘要	満期日	契約額 (米ドル)
1	Euro BOBL	2013年3月	167,189
(100)	US Treasury 5 Year Note (CBT)	2013年3月	12,437,500
550	US Treasury 2 Year Note (CBT)	2013年6月	121,257,812
1	90 Day Euro \$ Future	2013年6月	249,225
(72)	US Treasury 10 Year Note (CBT)	2013年6月	9,473,625
(627)	US Treasury 5 Year Note (CBT)	2013年6月	77,738,203
1	90 Day Euro \$ Future	2013年12月	249,100
1	90 Day Euro \$ Future	2014年3月	249,050
1	90 Day Euro \$ Future	2014年12月	248,650
380	90 Day Euro \$ Future	2015年3月	94,415,750
(379)	90 Day Euro \$ Future	2015年9月	93,996,738
379	90 Day Euro \$ Future	2016年3月	93,750,388
(379)	90 Day Euro \$ Future	2016年9月	93,442,450
契約合計			<u>597,675,680</u>

注：当該取引による未実現純評価損173,622米ドルは、純資産計算書に含まれている（注記2 c 参照）。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

[前へ](#)

[次へ](#)

## 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（改正）パート の規定に従って規制されている。

2013年2月28日現在、当社は71のサブファンド（以下それぞれを「ファンド」という。）における投資証券を発行している。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、アペンディクス に詳述のとおり投資証券のクラスに分類されており、それぞれ個別の投資証券により表象されている。

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

## インディア・ファンド

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

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

現在、当子会社は、インド/モーリシャスの二重課税条約により税金免除の恩恵を受けている。子会社は、インド市場で取引される有価証券に投資しており、子会社はモーリシャスとインドの二重課税条約による恩恵を受けることを見込んでいる。条約による恩恵を受けるために、子会社は毎年一定の検査を受け、モーリシャスの納税者居住性の確立および関連要件を含む条件を満たしていなければならない。子会社は、モーリシャス歳入庁（Mauritian Revenue Authorities）から納税者居住証明を取得しており、かつ、インドに支店または恒久的施設を有していないことから、有価証券の売却時にインドのキャピタル・ゲイン税は課されない。2012年インド財政法および同法の一般的租税回避否認条項（以下「GAAR」という。）により制定され、2013年4月1日付で適用された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

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

2012年12月20日、ヨーロッパ・エンハンスト・エクイティ・イールド・ファンドが終了した。

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

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

## 2013年2月28日に終了した期間に生じた重要な事象

2013年2月15日、新しい英文目論見書が発行された。

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

## 投資証券クラスの設定

当期に設定された投資証券クラスはアペンディクス に開示されている。



## 2. 重要な会計方針の要約

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

### (a) 投資有価証券およびその他の資産の評価

当社の投資有価証券およびその他の資産は以下のとおり評価されている。

- 公認の証券取引所に上場されているまたはその他の規制市場で取引されている譲渡可能な有価証券は、評価日における最新の入手可能な市場価格に基づき評価される。当該投資有価証券またはその他の資産が複数の証券取引所または規制市場で上場または取引されている場合、取締役はその裁量により、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、当社の取締役会（以下「取締役」という。）は、2013年2月28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）が決定する実現性の高い価額で評価される。公正価値評価プロセスに固有の不確実性により、これらの見積価額は、当該有価証券にとっての整備された市場が存在する場合に使用されたであろう価額や最終的に回収されうる価額と著しく異なる可能性がある。

上場されていない有価証券、またはいかなる証券取引所もしくはその他の規制市場において売買もしくは取引されていない有価証券（クローズドエンド型ファンドの有価証券を含む）および評価額が入手できないその他の市場における上場または非上場有価証券、または取締役が、市場価格が公正市場価格を反映していないと判断した有価証券に関しては、取締役が、処分価格または取得価格の予測額に基づき、慎重かつ誠実に価値を決定する。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、米国政府系機関が発行するモーゲージ担保証券に関連するものである。これらの機関は通常、モーゲージ・ローンプールを組成されたプールの持分を販売する。TBAは、将来の決済に関して購入または売却される、これらの機関の将来のプールに関連しており、金利または償還日のいずれかが確定していない。TBAは、投資有価証券明細表に個別に開示されている。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。

T B A 売却契約が、相殺対象である購入契約の取得により終了する場合、ファンドは、裏付けとなる有価証券の未実現利益または損失にかかわらず契約の利益または損失を実現する。ファンドが、契約に基づき有価証券を交付する場合、ファンドは、契約が締結された日に設定された価格で有価証券の売却による利益または損失を実現する。2013年2月28日現在、ファンドは未決済のT B Aを有していた。これは、純資産計算書の「売却投資有価証券未収入金」および「購入投資有価証券未払金」に含まれている。

(b) 投資有価証券からの収益

当社は以下の方法で投資有価証券からの収益を認識している。

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

(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)含まれる。

当ファンドはカバード・コール・オプションおよびプット・オプションの売却、コール・オプションおよびプット・オプションの購入を実施できる。当ファンドはまたスプレッド・オプションにも投資することができる。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。見積実現価額を最もよく反映する方法として、取締役は最終取引価格ではなく仲値に基づいて、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。2013年2月28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、2013年2月28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、2013年2月28日におけるルクセンブルグでのファンドの評価時の為替レートである。

通貨	ユーロ	英ポンド	日本円	スイス・フラン	オフショア 中国人民元
米ドル	0.7631	0.6593	92.3550	0.9320	6.2205

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

通貨	ユーロ	英ポンド	日本円	スイス・フラン	オフショア 中国人民元
米ドル	0.7651	0.6267	84.0143	0.9295	6.2450

これらの数値は情報提供の目的のみで表示されている。

## (f) 為替レート

下記の為替レートは、2013年2月28日現在、当ファンドの基準通貨以外の通貨建の投資有価証券およびその他の資産およびその他の負債を換算するために使用された。

通貨	英ポンド	米ドル	ユーロ	日本円	スイス・フラン	オフショア 中国人民元
U A Eディルハム	0.1795	0.2723	0.2078	25.1443	0.2537	1.6936
アルゼンチン・ペソ	0.1307	0.1982	0.1513	18.3081	0.1847	1.2331
豪ドル	0.6756	1.0248	0.7820	94.6418	0.9550	6.3745
ブラジル・レアル	0.3339	0.5064	0.3864	46.7711	0.4720	3.1502
カナダ・ドル	0.6419	1.0270	0.7430	89.9243	0.9074	6.0568
スイス・フラン	0.7074	1.0730	0.8188	99.0974	1.0000	6.6746
チリ・ペソ	0.0014	0.0021	0.0016	0.1953	0.0020	0.0132
オフショア中国人民元	0.1060	0.1608	0.1227	14.8469	0.1498	1.0000
中国人民元	0.1060	0.1607	0.1227	14.8450	0.1498	0.9999
コロンビア・ペソ	0.0004	0.0006	0.0004	0.0509	0.0005	0.0034
チェコ・コルナ	0.0337	0.0511	0.0390	4.7158	0.0476	0.3176
デンマーク・クローネ	0.1159	0.1758	0.1341	16.2318	0.1638	1.0933
エジプト・ポンド	0.0978	0.1484	0.1132	13.7018	0.1383	0.9229
ユーロ	0.8640	1.3105	1.0000	121.0282	1.2213	8.1518
英ポンド	1.0000	1.5168	1.1575	140.0841	1.4136	9.4353
香港ドル	0.0850	0.1289	0.0984	11.9069	0.1202	0.8020
ハンガリー・フォリント	0.0029	0.0044	0.0034	0.4096	0.0041	0.0276
インドネシア・ルピア	0.0001	0.0001	0.0001	0.0096	0.0001	0.0006
イスラエル・シェケル	0.1779	0.2698	0.2059	24.9180	0.2514	1.6783
インド・ルピー	0.0121	0.0184	0.0140	1.6975	0.0171	0.1143
アイスランド・クローナ	0.0053	0.0080	0.0061	0.7380	0.0074	0.0497
日本円	0.0071	0.0108	0.0083	1.0000	0.0101	0.0674
韓国ウォン	0.0006	0.0009	0.0007	0.0853	0.0009	0.0057
クウェート・ディナール	2.3280	3.5311	2.6946	326.1181	3.2909	21.9654

通貨	英ポンド	米ドル	ユーロ	日本円	スイス・フラン	オフショア 中国人民元
スリランカ・ルピー	0.0052	0.0078	0.0060	0.7241	0.0073	0.0488
モロッコ・ディルハム	0.0776	0.1177	0.0898	10.8728	0.1097	0.7323
メキシコ・ペソ	0.0516	0.0783	0.0597	7.2295	0.0730	0.4869
マレーシア・リンギット	0.2133	0.3236	0.2469	29.8836	0.3016	2.0128
ナイジェリア・ナイラ	0.0042	0.0063	0.0048	0.5825	0.0059	0.0392
ノルウェー・クローネ	0.1155	0.1752	0.1337	16.1837	0.1633	1.0900
ニュージーランド・ドル	0.5472	0.8299	0.6333	76.6492	0.7735	5.1626
ペルー・新ソル	0.2549	0.3867	0.2951	35.7134	0.3604	2.4054
フィリピン・ペソ	0.0162	0.0246	0.0188	2.2714	0.0229	0.1530
パキスタン・ルピー	0.0067	0.0102	0.0078	0.9408	0.0095	0.0634
ポーランド・ズロチ	0.2080	0.3155	0.2407	29.1344	0.2940	1.9623
カタール・リアル	0.1811	0.2747	0.2096	25.3661	0.2560	1.7085
ルーマニア・レイ	0.1982	0.3007	0.2294	27.7675	0.2802	1.8703
ロシア・ルーブル	0.0216	0.0327	0.0250	3.0232	0.0305	0.2036
サウジ・リアル	0.1758	0.2667	0.2035	24.6267	0.2485	1.6587
スウェーデン・クローネ	0.1024	0.1553	0.1185	14.3447	0.1448	0.9662
シンガポール・ドル	0.5329	0.8084	0.6168	74.6558	0.7534	5.0284
スロバキア・コルナ	0.0287	0.0435	0.0332	4.0175	0.0405	0.2706
タイ・バーツ	0.0222	0.0336	0.0256	3.1044	0.0313	0.2091
新トルコ・リラ	0.3669	0.5565	0.4247	51.3994	0.5187	3.4620
台湾ドル	0.0222	0.0337	0.0257	3.1131	0.0314	0.2097
ウルグアイ・ペソ	0.0345	0.0524	0.0400	4.8353	0.0488	0.3257
米ドル	0.6593	1.0000	0.7631	92.3550	0.9320	6.2205
南アフリカ・ランド	0.0734	0.1114	0.0850	10.2874	0.1038	0.6929

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がある。

#### (g) 希薄化

取締役は、ファンドの投資証券1口当たり純資産価額を調整して当該ファンドが受ける「希薄化」の影響を軽減することがある。希薄化は、ファンドの原資産を購入または売却する実際のコストが、取引費用、税金および原資産の購入価格と売却価格間のスプレッドにより、当該ファンドの評価における原資産の帳簿価額を逸脱している場合に生じる。希薄化は、ファンドの価値に悪影響を及ぼし、その結果投資主に影響を与える可能性がある。投資証券1口当たり純資産価額を調整することにより、この影響を軽減または回避して、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、2013年2月28日現在、かかる希薄化調整はアジア・パシフィック・エクイティ・インカム・ファンド、グローバル・マルチアセット・インカム・ファンドおよびジャパン・バリュー・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会計年度末および当中間会計期間末における純資産価額の概要に開示されており、希薄化調整が含まれている場合がある。この調整は、純資産計算書および損益および純資産変動計算書では認識されていない。

#### (h) 取引費用

取引費用は有価証券の取得、発行または処分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。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。

### 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、CSF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、2013年2月15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。

2013年2月28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。



2013年2月28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、ルクセンブルグ支店である。保管銀行は、取引手数料に加えて、有価証券の価額に基づき毎日発生する年間報酬を受領する。年間保管報酬は、年率0.5bpから44.1bpであり、取引手数料は、1取引につき8.80米ドルから196米ドルである。両カテゴリーの報酬および手数料の料率は、投資先の国によって異なり、場合によっては資産クラスに応じて異なる。債券や先進国の株式市場に対する投資は上記の幅の下限となり、新興市場に対する一部の投資は、上記の幅の上限となる。そのため、各ファンドの保管費用は、その時点における資産配分により左右されることになる。

2013年2月28日現在、未払いである保管および預託報酬は純資産計算書においてその他の負債に含まれている。

## 7. 税金

### ルクセンブルグ

当社はルクセンブルグの法律に基づき投資法人として登録されている。したがって、当社は、ルクセンブルグにおいて所得税もキャピタル・ゲイン税も現在のところ課されていない。しかし、各ファンドの各四半期末の純資産価額の年率0.05% (リザーブ・ファンドのクラスI、JおよびX投資証券の場合には0.01%) で計算された年次税を支払うことが要求されている。2013年2月28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20,651,470米ドルが費用計上された。

### ベルギー

当社は金融市場に関する2004年7月20日法第130条に基づき、ベルギー銀行金融委員会に登録されている。ベルギーにおいて一般向け販売のために登録されたファンドには、前年の12月31日現在、ベルギーの仲介業者を通じてベルギーで販売された口数の純資産価額に対して年率0.08%の税金が課される。2013年2月28日に終了した期間において、ベルギーの税金に関連する295,832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。

### ブラジル

ブラジルの取引税は2009年10月20日より有効となった。2010年10月5日より、当該取引税率は従来の2%から4%に引き上げられた。当該税率は2010年10月19日と2011年12月1日付で再度変更された。現時点において、ブラジルの金融および資本市場への投資を行う非居住者による外国為替取引には、以下の税率が適用されている。1) 上場株式または新規株式公開による発行株式への投資関連取引には0%、2) 債券投資または投資ファンドへの投資関連取引には6%。2013年2月28日に終了した期間において、ブラジルの税金に関連する567,299米ドルが費用計上された。

### その他の取引税

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



## 8. 投資顧問

運用会社であるブラックロック(ルクセンブルグ)エス・エーは、管理および投資顧問の一部を、英文目論見書に記載のとおり、以下の投資顧問会社(以下それぞれを「投資顧問会社」という。)に委託している。ブラックロック・フィナンシャル・マネジメント・インク(ユーエス)(以下「BFM」という。)、ブラックロック・インターナショナル・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「BSL」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「BLKJap」という。)、ブラックロック(ホンコン)リミテッド(以下「BLKHK」という。)、ブラックロック・インベストメント・マネジメント(オーストラリア)リミテッド(以下「BLKAus」という。)およびBIMUK。

ファンド	投資顧問会社	副投資顧問会社
ASEANリーダーズ・ファンド	BIMUK	BLKHK
アジア・パシフィック・エクイティ・インカム・ファンド	BIMUK	BLKHK
アジア・ドラゴン・ファンド	BIMUK	BLKHK
アジア・グロース・リーダーズ・ファンド	BIMUK	BLKHK
アジア・ローカル・ボンド・ファンド	BSL	
アジア・タイガー・ボンド・ファンド	BSL	
チャイナ・ファンド	BIMUK	BLKHK
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、BIMLLC	
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
エマージング・マーケット・コーポレート・ボンド・ファンド	BIMUK	
ユーロ・コーポレート・ボンド・ファンド	BIMUK	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	
エマージング・マーケット・インベストメント・グレード・ボンド・ファンド	BIMUK	
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	BFM BIMUK、BLKAus	

ファンド	投資顧問会社	副投資顧問会社
フレキシブル・マルチアセット・ファンド	B I M U K	B L K H K
グローバル・アロケーション・ファンド	B I M L L C	
グローバル・コーポレート・ボンド・ファンド	B F M B I M U K、	B L K A u s
グローバル・ダイナミック・エクイティ・ファンド	B I M L L C	
グローバル・エンハンスド・エクイティ・イールド・ファンド	B I M L L C	
グローバル・エクイティ・ファンド	B I M U K	
グローバル・エクイティ・インカム・ファンド	B I M U K	
グローバル・ガバメント・ボンド・ファンド	B I M U K、B F M	B L K A u s
グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	B F M、B I M U K、B S L	
グローバル・インフレーション・リンクド・ボンド・ファンド	B F M	B L K A u s
グローバル・マルチアセット・インカム・ファンド	B I M U K、B F M	
グローバル・オポチュニティーズ・ファンド	B I M L L C	
グローバル・スモールキャップ・ファンド	B I M L L C	
インドア・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 H K
ジャパン・スモール・アンド・ミッドキャップ・オポチュニティーズ・ファンド	B I M U K	B L K J a p
ジャパン・バリュー・ファンド	B I M U K	B L K H K
ラテン・アメリカン・ファンド	B I M L L C	
ローカル・エマージング・マーケッツ・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 S L、B I M U K	B L K H K
スイス・スモール・アンド・ミッドキャップ・オポチュニティーズ・ファンド	B I M U K	
ユナイテッド・キングダム・ファンド	B I M U K	
USベーシック・バリュー・ファンド	B I M L L C	
USドル・コア・ボンド・ファンド	B F M	
USドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	B F M	
USドル・リザーブ・ファンド	B F M	
USドル・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド	B F M	B L K A u s
USフレキシブル・エクイティ・ファンド	B I M L L C	
USガバメント・モーゲージ・ファンド	B F M	
USグロース・ファンド	B I M L L C	
USスモール・アンド・ミッドキャップ・オポチュニティーズ・ファンド	B I M L L C	
ワールド・アグリカルチャー・ファンド	B I M U K	
ワールド・ボンド・ファンド	B I M U K、B F M	B L K A u s
ワールド・エネルギー・ファンド	B I M U K	
ワールド・フィナンシャルズ・ファンド	B I M L L C	
ワールド・ゴールド・ファンド	B I M U K	

ファンド	投資顧問会社	副投資顧問会社
ワールド・ヘルスサイエンス・ファンド	B I M L L C	
ワールド・インカム・ファンド	B I M U K、B F M	B L K A u s
ワールド・マイニング・ファンド	B I M U K	
ワールド・リアル・エステート・セキュリティーズ・ ファンド	B I M L L C	
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・サービス・グループ・インクがブラックロック・インクの主要株主となっている。当社のために有価証券の取引を手配する際、PNCグループの会社が、通常の条件で有価証券仲介、外国為替、銀行業務およびその他のサービスを提供していた、もしくは本人として取引をしていた可能性があり、差益が生じる可能性がある。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。

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

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

詳細については注記11「有価証券貸付」を参照のこと。

## 10. コミッションの使用

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

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

有価証券貸付プログラムからの投資収益の詳細は、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・ユーケーが保有しているため、財務書類には反映されていない。

2013年2月28日現在、関連するファンドの投資有価証券ポートフォリオにおいて「\*」で記されている貸付有価証券のファンドレベルでの評価額および保有担保の評価額は以下の表のとおりである。

2013年2月28日現在、貸付有価証券の評価額合計は4,699,331,807米ドルであり、株式担保の時価は5,187,167,835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	2,295,805米ドル	2,506,554米ドル
アジア・ドラゴン・ファンド	15,154,497米ドル	16,811,748米ドル
アジア・タイガー・ボンド・ファンド	32,785,367米ドル	35,306,737米ドル
チャイナ・ファンド	93,643,486米ドル	103,354,943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	71,637,546米ドル	79,684,243米ドル
エマージング・ヨーロッパ・ファンド	125,980,163米ドル	140,562,824米ドル
エマージング・マーケット・ボンド・ファンド	49,553,087米ドル	52,416,305米ドル
エマージング・マーケット・ファンド	25,429,558米ドル	27,947,095米ドル
ユーロ・ボンド・ファンド	183,758,971米ドル	201,329,169米ドル
ユーロ・コーポレート・ボンド・ファンド	5,151,456米ドル	5,627,273米ドル
ユーロ・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド	749,678,573米ドル	831,959,275米ドル
ユーロ・マーケット・ファンド	360,220,093米ドル	400,997,465米ドル
ヨーロピアン・エクイティ・インカム・ファンド	3,132,361米ドル	3,499,877米ドル
ヨーロピアン・フォーカス・ファンド	85,929,939米ドル	95,553,063米ドル
ヨーロピアン・ファンド	195,938,340米ドル	217,468,297米ドル
ヨーロピアン・グロース・ファンド	26,651,850米ドル	29,608,542米ドル
ヨーロピアン・スモール・アンド・ミッドキャップ・オポチュニティーズ・ファンド	5,007,457米ドル	5,501,473米ドル
ヨーロピアン・バリュー・ファンド	22,311,810米ドル	24,433,166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	11,104,477米ドル	12,316,604米ドル
グローバル・アロケーション・ファンド	838,884,934米ドル	927,613,733米ドル
グローバル・コーポレート・ボンド・ファンド	31,693,145米ドル	34,032,610米ドル
グローバル・ダイナミック・エクイティ・ファンド	10,365,472米ドル	11,528,173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	11,116,608米ドル	12,350,346米ドル
グローバル・エクイティ・インカム・ファンド	87,048,822米ドル	96,559,040米ドル
グローバル・ガバメント・ボンド・ファンド	14,427,822米ドル	15,880,040米ドル
グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	58,818,306米ドル	62,512,625米ドル
グローバル・インフレーション・リンクド・ボンド・ファンド	6,198,742米ドル	6,941,476米ドル
グローバル・オポチュニティーズ・ファンド	2,043,543米ドル	2,281,321米ドル
グローバル・スモールキャップ・ファンド	13,242,927米ドル	14,668,656米ドル

ファンド	貸付有価証券の評価額	担保の時価
ジャパン・ファンド	470,622米ドル	525,562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	10,878,654米ドル	12,076,006米ドル
ジャパン・バリュー・ファンド	4,254,422米ドル	4,690,390米ドル
ラテン・アメリカン・ファンド	9,309,106米ドル	10,337,244米ドル
ニュー・エネルギー・ファンド	235,363,124米ドル	259,532,140米ドル
パシフィック・エクイティ・ファンド	1,673,518米ドル	1,849,738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	13,440,214米ドル	14,935,966米ドル
ユナイテッド・キングダム・ファンド	3,185,665米ドル	3,567,013米ドル
USベシック・バリュー・ファンド	13,933,241米ドル	15,585,074米ドル
USドル・コア・ボンド・ファンド	1,204,616米ドル	1,342,535米ドル
USドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	126,210,362米ドル	132,695,682米ドル
USドル・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド	7,704,772米ドル	8,260,120米ドル
USフレキシブル・エクイティ・ファンド	13,500,116米ドル	14,739,393米ドル
USグロース・ファンド	3,541,678米ドル	3,950,355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	2,021,247米ドル	2,260,015米ドル
ワールド・アグリカルチャー・ファンド	4,699,498米ドル	5,250,840米ドル
ワールド・ボンド・ファンド	42,079,037米ドル	45,885,425米ドル
ワールド・エネルギー・ファンド	104,201,214米ドル	114,802,660米ドル
ワールド・フィナンシャルズ・ファンド	13,976,960米ドル	15,548,860米ドル
ワールド・ゴールド・ファンド	292,461,078米ドル	319,302,435米ドル
ワールド・ヘルスサイエンス・ファンド	32,350,427米ドル	35,914,921米ドル
ワールド・インカム・ファンド	7,334,920米ドル	8,043,806米ドル
ワールド・マイニング・ファンド	612,866,696米ドル	680,944,151米ドル
ワールド・テクノロジー・ファンド	3,465,460米ドル	3,874,830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。2013年2月28日現在、当該有価証券の評価額は181,537,572米ドルである。

グローバル・エンハンスト・エクイティ・イールド・ファンドについて、売建コール・オプションの担保は、ブラックロック・インベストメント・マネジメント(ユークー)リミテッド、メリルリンチ・インターナショナルおよびバンク・オブ・ニューヨーク・メロン(インターナショナル)リミテッドの三者間契約に基づき差入れられる。担保はファンドのポートフォリオにおいて「^」で記されており、2013年2月28日現在、その評価額は8,619,341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。2013年2月28日現在、これらの有価証券の評価額は17,056,468米ドルである。

保証として受取った有価証券の詳細は、以下の表のとおりである。2013年2月28日現在、これらの有価証券の評価額は21,264,696米ドルである。

ファンド	額面金額	銘柄	評価額
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	688,000	France Government Bond OAT 2.5% 25/10/2020	943,719米ドル
フレキシブル・マルチアセット・ファンド	590,000	Bundesrepublik Deutschland 4.75% 4/7/2040	860,546米ドル
グローバル・アロケーション・ファンド	4,801,000	United States Treasury Note/ Bond 0.125% 15/4/2016	5,146,995米ドル
グローバル・アロケーション・ファンド	6,904,000	United States Treasury Note/ Bond 0.875% 30/11/2016	6,790,007米ドル
グローバル・アロケーション・ファンド	1,923,000	United States Treasury Note/ Bond 3.875% 15/5/2018	2,154,871米ドル
グローバル・アロケーション・ファンド	679,000	United States Treasury Note/ Bond 0.25% 28/2/2014	672,740米ドル
グローバル・アロケーション・ファンド	3,655,000	United States Treasury Note/ Bond 0.25% 31/3/2014	3,551,671米ドル
グローバル・アロケーション・ファンド	968,000	United States Treasury Note/ Bond 0.25% 31/5/2014	940,095米ドル
ワールド・ボンド・ファンド	125,000	France Government Bond OAT 4.75% 25/4/2035	204,052米ドル

### 13. 現金担保

2013年2月28日現在の保有スワップ契約および先物予約に関連するブローカーからの/(に対する)現金担保残高は、以下の表のとおりである。

ファンド	通貨	ブローカーからの スワップ契約現金 担保残高	(ブローカーに対 する)スワップ契 約現金担保残高	ブローカーからの 先物予約現金担保 残高
アジア・パシフィック・エクイティ・インカム・ファンド	米ドル	-	-	228,000
アジア・ドラゴン・ファンド	米ドル	-	-	47,000
アジア・ローカル・ボンド・ファンド	米ドル	240,000	-	240,000
アジア・タイガー・ボンド・ファンド	米ドル	4,233,000	-	805,000
チャイナ・ファンド	米ドル	-	-	1,663,000
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	3,648,000	-	-
エマージング・マーケット・ボンド・ファンド	米ドル	9,050,000	-	-
ユーロ・ボンド・ファンド	ユーロ	-	(1,502,000)	358,000
ユーロ・コーポレート・ボンド・ファンド	ユーロ	46,000	-	948,631
ユーロ・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド	ユーロ	-	(3,358,000)	8,112,091
ヨーロピアン・ファンド	ユーロ	-	-	2
フィックス・インカム・グローバル・オポチュニティーズ・ファンド	米ドル	-	(1,480,000)	3,293,000
フレキシブル・マルチアセット・ファンド	ユーロ	-	-	2,086,977
グローバル・アロケーション・ファンド	米ドル	-	(58,332,865)	-
グローバル・コーポレート・ボンド・ファンド	米ドル	-	(1,470,000)	3,208,000
グローバル・ダイナミック・エクイティ・ファンド	米ドル	-	(2,720,775)	-
グローバル・ガバメント・ボンド・ファンド	米ドル	-	-	1,716,000
グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	米ドル	1,370,000	(1,357,714)	-

ファンド	通貨	ブローカーからの スワップ契約現金 担保残高	(ブローカーに対 する)スワップ契 先物予約現金担保 残高	ブローカーからの スワップ契約現金 担保残高
グローバル・マルチアセット・インカム・ ファンド	米ドル	-	-	17,500
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	-	-	1,433,000
パシフィック・エクイティ・ファンド	米ドル	-	-	1,000
USドル・コア・ボンド・ファンド	米ドル	-	(540,000)	-
USドル・ハイ・イールド・ボンド・ファン ド	米ドル	2,080,000	(5,600,000)	2,932,000
USガバメント・モーゲージ・ファンド	米ドル	-	-	356,700
ワールド・ボンド・ファンド	米ドル	-	-	2,689,501
ワールド・リソース・エクイティ・インカ ム・ファンド	米ドル	-	-	87,570

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、安定分配型投資証券については総収益、金利差分配型投資証券については総収益および金利差）を分配するという方針が採用されている。

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

- ・ 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、ヨーロピアン・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、ヨーロピアン・エンハンスト・エクイティ・イールド・ファンド、ヨーロピアン・エクイティ・インカム・ファンド、フィックス・インカム・グローバル・オポチュニティーズ・ファンド、グローバル・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、取締役が随時決定するその他のファンド）については、配当原資となる収益がある場合、四半期毎
- ・ 株式分配型ファンドについては、取締役の裁量により、年次。

毎月配当金を支払う分配型ファンドは、更に以下のとおりに分類される。

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

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

毎四半期分配型投資証券については、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. 後発事象

2013年3月21日、ローカル・エマージング・マーケット・ショート・デュレーション・ボンド・ファンドは、エマージング・マーケット・ローカル・カレンシー・ボンド・ファンドに名称を変更した。

2013年3月21日、ワールド・リソース・エクイティ・インカム・ファンドは、ナチュラル・リソース・エクイティ・グロース・アンド・インカム・ファンドに名称を変更した。

[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10月末現在)

## 【純資産額計算書】

資産総額	2,983,471,033円
負債総額	12,128,424円
純資産総額( - )	2,971,342,609円
発行済数量	2,920,449,425口
1単位当たり純資産額( / )	1.0174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、会社法および定款の定めにしたがって重要事項の決定を行います。

###### <取締役会>

取締役により構成され、当社の業務執行を決定し、その執行について監督します。

###### <エグゼクティブ委員会他各委員会>

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

運用の意思決定機構

###### 投資委員会

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

###### 運用担当部署

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

ポートフォリオ・マネジャー

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

リスク管理

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

**2【事業の内容及び営業の概況】**

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

委託会社の運用する証券投資信託は平成25年10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	52本	231,692百万円
	単体型株式投資信託	2本	16,017百万円
私募投資信託		76本	2,235,458百万円
合計		130本	2,483,167百万円

### 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 (平成24年3月31日現在)	第26期 (平成25年3月31日現在)
<b>資産の部</b>			
<b>流動資産</b>			
現金・預金	3	7,980	5,755
立替金		4	6
前払費用		113	113
未収入金	2	29	1,001
未収委託者報酬		880	1,208
未収運用受託報酬		2,590	2,566
未収収益	2	633	1,329
未収還付法人税等		79	-
繰延税金資産		388	373
その他流動資産		4	4
流動資産計		12,706	12,359
<b>固定資産</b>			
<b>有形固定資産</b>			
建物附属設備	1	1,847	1,688
器具備品	1	605	479
有形固定資産計		2,453	2,168
<b>無形固定資産</b>			
ソフトウェア		17	10
のれん		2,214	1,582
クライアント・リレーションシップ資産		1,073	766
その他の無形固定資産		3	3
無形固定資産計		3,309	2,363
<b>投資その他の資産</b>			
長期差入保証金		972	958
長期前払費用		52	43
長期未収入金		-	207
繰延税金資産		774	387
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 (平成24年3月31日現在)	第26期 (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 (自 平成23年4月1日 至 平成24年3月31日)	第26期 (自 平成24年4月1日 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 (自 平成23年4月1日 至 平成24年3月31日)	第26期 (自 平成24年4月1日 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		第26期	
	自	平成23年4月1日 至 平成24年3月31日)	自	平成24年4月1日 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 (平成24年3月31日)	当事業年度 (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 (平成24年3月31日)	当事業年度 (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 (平成24年3月31日)	当事業年度 (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いております。

営業債務である未払手数料はその全てが1年以内の支払期日となっております。

長期借入金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 (百万円)	時価 (百万円)	差額 (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 (百万円)	時価 (百万円)	差額 (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 (百万円)	1年超 2年以内 (百万円)	2年超 3年以内 (百万円)	3年超 4年以内 (百万円)	4年超 5年以内 (百万円)	5年超 (百万円)
長期借入金	-	-	-	-	-	5,237
合計	-	-	-	-	-	5,237

当事業年度（平成25年3月31日）

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

## (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 (平成24年3月31日)	当事業年度 (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 (自平成23年4月1日 至平成24年3月31日)	当事業年度 (自平成24年4月1日 至平成25年3月31日)
(1) 勤務費用等	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 (自平成23年4月1日 至平成24年3月31日)	当事業年度 (自平成24年4月1日 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 (自 平成23年4月 1日 至 平成24年3月31日)	当事業年度 (自 平成24年4月 1日 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 (平成24年3月31日)	当事業年度 (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せん。**

	前事業年度 (平成24年3月31日)	当事業年度 (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 (自 平成23年4月 1日 至 平成24年3月31日)	当事業年度 (自 平成24年4月 1日 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 ニューヨーク州	9,889 百万 米ドル	投資 顧問業	(被所有) 間接 100	投資顧問 契約の 再委任等	運用 受託報酬	0	未収収益	282
							受入 手数料	1,403		
							委託 調査費	1,047	未払費用	106
							事務 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 ニューヨーク州	2百万 米ドル	資産運用会社等 の事業の支配・ 管理	(被所有) 間接 100	グローバル 契約の締結	保険金 の受取	229	未収入金	229
親会社	ブラックロック・ファイナンシャル・マネジメント・インク	米国 ニューヨーク州	9,429 百万 米ドル	投資 顧問業	(被所有) 間接 100	投資顧問 契約の 再委任等	運用 受託報酬	0	未収収益	381
							受入 手数料	1,865		
							委託 調査費	379	未払費用	204
							事務 委託費	125		

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

## 【中間財務諸表】

### 1．中間財務諸表の作成方法について

委託会社であるブラックロック・ジャパン株式会社（以下「当社」という。）の中間財務諸表すなわち中間貸借対照表、中間損益計算書及び中間株主資本等変動計算書は、「中間財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」（昭和52年大蔵省令第38号）並びに同規則第38条及び第57条の規定により「金融商品取引業等に関する内閣府令」（平成19年内閣府令第52号）に基づいて作成しております。

### 2．監査証明について

当社は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、中間会計期間（自平成25年4月1日 至平成25年9月30日）の中間財務諸表について有限責任監査法人トーマツによる中間監査を受けております。

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

[次へ](#)

## (1) 中間貸借対照表

(単位：百万円)

		中間会計期間末 (平成25年9月30日)
資産の部		
流動資産		
現金・預金	2	8,656
立替金		2
前払費用		124
未収入金		29
未収委託者報酬		1,117
未収運用受託報酬		3,030
未収収益		634
繰延税金資産		751
その他流動資産		2
流動資産計		14,350
固定資産		
有形固定資産		
建物附属設備	1	1,607
器具備品	1	433
有形固定資産計		2,040
無形固定資産		
ソフトウェア		8
のれん		1,265
クライアント・リレーションシップ資産		613
その他の無形固定資産		3
無形固定資産計		1,891
投資その他の資産		
投資有価証券		823
長期差入保証金		969
前払年金費用		183
長期前払費用		38
長期未収入金		158
投資その他の資産計		2,175
固定資産計		6,106
資産合計		20,457

(単位：百万円)

中間会計期間末  
(平成25年9月30日)

負債の部	
流動負債	
預り金	58
未払収益分配金	1
未払償還金	75
未払手数料	386
その他未払金	12
未払費用	985
未払消費税等	77
未払法人税等	692
賞与引当金	1,110
役員賞与引当金	73
早期退職慰労引当金	26
流動負債計	3,498
固定負債	
長期借入金	2,737
資産除去債務	246
繰延税金負債	69
固定負債計	3,053
負債合計	6,552
純資産の部	
株主資本	
資本金	2,435
資本剰余金	
資本準備金	2,316
その他資本剰余金	3,846
資本剰余金合計	6,162
利益剰余金	
利益準備金	336
その他利益剰余金	
繰越利益剰余金	4,955
利益剰余金合計	5,292
株主資本合計	13,890
評価・換算差額等	
その他有価証券評価差額金	14
評価・換算差額等合計	14
純資産合計	13,904
負債・純資産合計	20,457

[次へ](#)

## (2) 中間損益計算書

(単位：百万円)

	中間会計期間	
	(自	平成25年4月1日
	至	平成25年9月30日)
営業収益		
委託者報酬		2,352
運用受託報酬		3,639
その他営業収益		3,461
営業収益計		9,453
営業費用		
支払手数料		789
広告宣伝費		113
調査費		
調査費		162
委託調査費		1,819
調査費計		1,981
委託計算費		53
営業雑経費		
通信費		29
印刷費		37
諸会費		11
営業雑経費計		78
営業費用計		3,016
一般管理費		
給料		
役員報酬		120
給料・手当		1,571
賞与		807
給料計		2,499
退職給付費用		113
福利厚生費		309
事務委託費		612
交際費		16
寄付金		3
旅費交通費		94
租税公課		42
不動産賃借料		350
水道光熱費		49
固定資産減価償却費	1	134
のれん償却額	1	316
クライアント・リレーションシップ資産償却費	1	153
資産除去債務利息費用		1
諸経費		163
一般管理費計		4,861
営業利益		1,575

(単位:百万円)

	中間会計期間 (自 平成25年4月1日 至 平成25年9月30日)
営業外収益	
為替差益	84
雑益	0
営業外収益計	85
営業外費用	
支払利息	49
雑損	26
営業外費用計	75
経常利益	1,585
特別損失	
特別退職金	18
特別損失計	18
税引前中間純利益	1,566
法人税、住民税及び事業税	669
法人税等調整額	69
中間純利益	827

[前へ](#)[次へ](#)



## (3) 中間株主資本等変動計算書

(単位：百万円)

	中間会計期間 (自 平成25年4月1日 至 平成25年9月30日)
株主資本	
資本金	
当期首残高	2,435
当中間期末残高	2,435
資本剰余金	
資本準備金	
当期首残高	2,316
当中間期末残高	2,316
その他資本剰余金	
当期首残高	3,846
当中間期末残高	3,846
資本剰余金合計	
当期首残高	6,162
当中間期末残高	6,162
利益剰余金	
利益準備金	
当期首残高	336
当中間期末残高	336
その他利益剰余金	
繰越利益剰余金	
当期首残高	4,128
当中間期変動額	
中間純利益	827
当中間期変動額合計	827
当中間期末残高	4,955
利益剰余金合計	
当期首残高	4,464
当中間期変動額	
中間純利益	827
当中間期変動額合計	827
当中間期末残高	5,292
株主資本合計	
当期首残高	13,062
当中間期変動額	
中間純利益	827
当中間期変動額合計	827
当中間期末残高	13,890

(単位：百万円)

	中間会計期間	
	(自 平成25年4月1日	
	至 平成25年9月30日)	
評価・換算差額等		
その他有価証券評価差額金		
当期首残高		-
当中間期変動額		
株主資本以外の項目の当中間期変動額(純額)		14
当中間期変動額合計		14
当中間期末残高		14
評価・換算差額等合計		
当期首残高		-
当中間期変動額		
株主資本以外の項目の当中間期変動額(純額)		14
当中間期変動額合計		14
当中間期末残高		14
純資産合計		
当期首残高		13,062
当中間期変動額		
中間純利益		827
株主資本以外の項目の当中間期変動額(純額)		14
当中間期変動額合計		842
当中間期末残高		13,904

## (重要な会計方針)

項 目	中間会計期間 自 平成25年4月 1日 至 平成25年9月30日
1. 資産の評価基準及び評価方法	有価証券 その他有価証券 時価のあるもの 中間会計期間末日の市場価格等に基づく時価法（評価差額は、全部純資産直入法により処理し、売却原価は、移動平均法により算定）を採用しております。
2. 固定資産の減価償却方法	(1) 有形固定資産 定額法により償却しております。 なお、主な耐用年数は建物附属設備6～18年、器具備品2～15年であります。  (2) 無形固定資産 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（9年）に基づく定額法によっております。

項 目	中間会計期間 自 平成25年4月 1日 至 平成25年9月30日
3. 引当金の計上基準	<p>(1) 退職給付引当金の計上方法</p> <p>旧退職金制度 適格退職年金制度移行日現在在籍していた従業員については、旧退職制度に基づく給付額を保証しているため、中間会計期間末現在の当該給付額と年金制度に基づく給付額との差額を引当て計上しております。</p> <p>確定拠出年金制度 確定拠出年金制度（DC）による退職年金制度を有しております。</p> <p>確定給付年金制度 キャッシュ・バランス型の年金制度（CB）の退職年金制度を有しております。CBには、一定の利回り保証を付しており、これの将来の支払に備えるため、確定給付型の会計基準に準じた会計処理方法により引当金を計上しております。</p> <p>過去勤務債務は、その発生時の従業員の平均残存勤務期間以内の一定の年数（9年）による定額法により費用処理しております。</p> <p>数理計算上の差異は各事業年度の発生時における従業員の平均残存勤務期間以内の一定の年数（9年）による定額法により按分した額をそれぞれ発生の翌事業年度から費用処理または費用から控除することとしております。</p> <p>(2) 賞与引当金の計上方法 従業員の賞与の支払に備えて、賞与支給見込額の当中間会計期間負担額を計上しております。</p> <p>(3) 役員賞与引当金の計上方法 役員の賞与の支払に備えて、賞与支給見込額の当中間会計期間負担額を計上しております。</p> <p>(4) 早期退職慰労引当金の計上方法 早期退職慰労の支払に備えて、早期退職慰労支給見込額の当中間会計期間負担額を計上しております。</p>
4. 外貨建の資産又は負債の本邦通貨への換算基準	外貨建金銭債権債務は、中間会計期間末の直物為替相場により円貨に換算し、換算差額は損益として処理しております。
5. その他中間財務諸表作成のための基本となる重要な事項	消費税等の会計処理 税抜方式によっております。

## 注 記 事 項

## (中間貸借対照表関係)

中間会計期間末 (平成25年9月30日)	
1 有形固定資産の減価償却累計額	
建物附属設備	690百万円
器具備品	710百万円
2 当社は、運転資金の効率的な調達を行うため取引銀行2行と当座貸越契約を締結しております。これら契約に基づく当中間会計期間末の借入未実行残高は次のとおりであります。	
当座貸越極度額	1,000百万円
借入実行残高	-
差引額	1,000百万円

## (中間損益計算書関係)

中間会計期間 自 平成25年4月 1日 至 平成25年9月30日	
1 減価償却実施額	
有形固定資産	131百万円
無形固定資産	473百万円

## (中間株主資本等変動計算書関係)

中間会計期間 自 平成25年4月 1日 至 平成25年9月30日				
1. 発行済株式の種類及び総数に関する事項				
	前事業年度末 株式数	当中間会計期間 増加株式数	当中間会計期間 減少株式数	当中間会計 期間末株式数
発行済株式				
普通株式	10,158			10,158
合計	10,158			10,158
2. 自己株式の種類及び株式数に関する事項 該当事項はありません。				
3. 新株予約権及び自己新株予約権に関する事項 該当事項はありません。				
4. 配当に関する事項				
(1) 配当金支払額 該当事項はありません。				
(2) 基準日が当中間会計期間に属する配当のうち、配当の効力発生日が当中間会計期間後となるもの 該当事項はありません。				

## (金融商品関係)

中間会計期間 自 平成25年4月 1日 至 平成25年9月30日
<p>1. 金融商品の状況に関する事項</p> <p>(1) 金融商品に対する取組方針</p> <p>当社は、資金運用については短期的な預金等及び投資信託に限定し、また、資金調達については関連当事者からの長期借入に限定しています。</p> <p>(2) 金融商品の内容及びそのリスク並びにリスク管理体制</p> <p>営業債権である未収委託者報酬及び未収運用受託報酬は、顧客の信用リスクに晒されています。当該リスクに関しては、当社の経理規程に従い、取引先ごとの期日管理及び残高管理を行い、個別に未収債権の回収可能性を管理する体制をしいております。</p> <p>投資有価証券は投資信託であり、市場リスクに晒されています。当該リスクに関しては、当ブラックロック・グループ内の規程に従って投資額を決定し、月次でその時価を把握し保有状況を管理する体制をしいております。</p> <p>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。</p> <p>長期借入金は主に運転資金及び過去における経営統合時に必要とされた資金調達です。</p> <p>営業債務や借入金は流動性リスクに晒されていますが、当社では資金繰計画を作成するなどの方法により管理しております。</p>

中間会計期間  
自 平成25年4月 1日  
至 平成25年9月30日

2. 金融商品の時価等に関する事項

平成25年9月30日（中間期の決算日）における中間貸借対照表計上額、時価及びこれらの差額については、次のとおりです。

（単位：百万円）

	中間貸借対照表 計上額(*)	時価(*)	差額
現金・預金	8,656	8,656	-
立替金	2	2	-
未収入金	29	29	-
未収委託者報酬	1,117	1,117	-
未収運用受託報酬	3,030	3,030	-
未収収益	634	634	-
投資有価証券	823	823	-
長期差入保証金	969	943	(26)
長期未収入金	158	158	-
預り金	(58)	(58)	-
未払収益分配金	(1)	(1)	-
未払償還金	(75)	(75)	-
未払手数料	(386)	(386)	-
その他未払金	(12)	(12)	-
未払費用	(985)	(985)	-
未払消費税等	(77)	(77)	-
未払法人税等	(692)	(692)	-
長期借入金	(2,737)	(3,075)	(338)

(\*) 負債に計上されているものについては（ ）で示しています。

(注)

1. 金融商品の時価の算定方法に関する事項

現金・預金、立替金、未収入金、未収委託者報酬、未収運用受託報酬及び未収収益

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

投資有価証券

これら投資有価証券はすべて投資信託であり、基準価額によっています。

長期差入保証金

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

長期未収入金

長期未収入金の時価については、中間会計期間末時点の回収見込額等により算定しています。

預り金、未払収益分配金、未払償還金、未払手数料、その他未払金、未払費用、未払消費税等及び未払法人税等

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。

長期借入金

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

## 2. 長期借入金の決算日後の返済予定額

(単位：百万円)

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

(有価証券関係)

中間会計期間  
自 平成25年4月 1日  
至 平成25年9月30日

## その他有価証券

平成25年9月30日（中間期の決算日）における中間貸借対照表計上額、取得原価及びこれらの差額については、次のとおりです。

(単位：百万円)

区分	中間貸借対 照表計上額	取得原価	差額
中間貸借対照表計上額が 取得原価を超えるもの その他	734	710	24
小計	734	710	24
中間貸借対照表計上額が 取得原価を超えないもの その他	89	90	0
小計	89	90	0
合計	823	800	23

(資産除去債務関係)

中間会計期間  
自 平成25年4月 1日  
至 平成25年9月30日

## 資産除去債務のうち貸借対照表に計上しているもの

## 1. 当該資産除去債務の概要

当事業所の定期建物賃貸借契約に伴う原状回復義務等であります。

## 2. 当該資産除去債務の金額の算定方法

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

## 3. 当中間会計期間における当該資産除去債務の総額の増減

期首残高	244	百万円
時の経過による調整額	1	
期末残高	<u>246</u>	百万円



## (セグメント情報等)

中間会計期間				
自 平成25年4月 1日				
至 平成25年9月30日				
1. セグメント情報				
当社は主として投資運用業の単一セグメントであるため、記載を省略しております。				
2. 関連情報				
製品及びサービスに関する情報				
(単位：百万円)				
	委託者 報酬	運用受託 報酬	その他	合計
外部顧客 営業収益	2,352	3,639	3,461	9,453
地域に関する情報				
(1) 売上高				
(単位：百万円)				
日本	北米	その他	合計	
5,913	2,865	675	9,453	
(注) 売上高は顧客の所在地を基礎とし、国又は地域に分類しております。				
(2) 有形固定資産				
本邦に所在している有形固定資産の金額が貸借対照表の有形固定資産の金額の90%を超えるため、記載を省略しております。				
主要な顧客に関する情報				
政府系機関に対するものを除き、営業収益の10%以上を占める主要な顧客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	1,148	投資運用業		

## (デリバティブ取引関係)

中間会計期間	
自 平成25年4月 1日	
至 平成25年9月30日	
当社はデリバティブ取引を利用していないため、該当事項はありません。	

## (1株当たり情報)

		中間会計期間
		自 平成25年4月 1日
		至 平成25年9月30日
1株当たり純資産額		1,368,845円45銭
1株当たり中間純利益		81,489円85銭
<p>なお、潜在株式調整後1株当たり中間純利益金額については、潜在株式が存在しないため記載していません。</p>		
<p>1株当たり中間純利益の算定上の基礎</p>		
損益計算書上の中間純利益		827百万円
<p>1株当たり中間純利益の算定に</p>		
用いられた普通株式に係る中間純利益		827百万円
期中平均株式数		10,158株

## (重要な後発事象)

取得による企業結合		
(1) 企業結合の概要		
相手企業の名称及びその事業内容		
相手企業の名称：MGPA Japan LLC		
取得した事業の内容：国際プライベート・エクイティ不動産投資顧問業		
企業結合を行った理由		
不動産投資顧問事業を当社の運用ラインアップに加えることにより、当社の収益源をより多様化させることを目的としております。		
企業結合日		
平成25年10月5日		
企業結合の法的形式		
事業譲受		
結合後企業の名称		
ブラックロック・ジャパン株式会社		
取得企業を決定するに至った主な根拠		
対価の種類が現金であるため、当該現金を交付した当社を取得企業としております。		
(2) 取得した事業の取得原価及びその内訳		
取得の対価	現金	398百万円
取得に直接要した費用	弁護士費用等	67百万円
取得原価（注）		466百万円
（注）当該取得原価は調整される可能性があります。		
(3) 発生したのれんの金額、発生原因、償却方法及び償却期間		
現時点では確定していません。		
(4) 企業結合日に受け入れた資産及び引き受けた負債の額並びにその主な内訳		
流動資産	8百万円	
固定資産	107百万円	
資産合計		116百万円
流動負債	73百万円	
負債合計		73百万円

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

## 第2 【その他の関係法人の概況】

### 1 【名称、資本金の額及び事業の内容】

#### (1) 受託会社

- ・名称 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 (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	
ソニー銀行株式会社	31,000百万円	銀行法に基づき、銀行業を営んでおります。

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

## 2【関係業務の概要】

### (1) 受託会社

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

### (2) 販売会社

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

## 3【資本関係】

### (1) 受託会社

該当事項はありません。

### (2) 販売会社

該当事項はありません。

### 第3 【その他】

1 交付目論見書の表紙等に、以下の事項を記載します。

(1) 委託会社等の情報

委託会社名

金融商品取引業者登録番号

設立年月日

資本金

当該委託会社が運用する投資信託財産の合計純資産総額

「ファンドの運用の指図を行う者である。」旨

(2) 受託会社に関する情報

受託会社名および「ファンドの財産の保管および管理を行う者である。」旨

(3) 詳細情報の入手方法

詳細な情報の入手方法として、以下の事項を記載します。

委託会社のホームページアドレス、電話番号および受付時間等

請求目論見書の入手方法および投資信託約款が請求目論見書に添付されている旨

(4) 交付目論見書の使用開始日

(5) 届出の効力に関する事項

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

届出をした日および当該届出の効力の発生の有無を確認する方法

届出をした日、届出が効力を生じている旨および効力発生日

(6) その他の記載事項

商品内容に関して重大な変更を行う場合には、投資信託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12月4日

ブラックロック・ジャパン株式会社  
取締役会 御中

### あらた監査法人

指定社員 公認会計士 鶴田光夫  
業務執行社員

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「ファンドの経理状況」に掲げられているブラックロック・グローバル・フレキシブル・バランス・ファンドの平成25年4月23日から平成25年10月21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10月21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  
業務執行社員 公認会計士 川本修司 印

指定有限責任社員  
業務執行社員 公認会計士 若林亜希 印

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「委託会社等の経理状況」に掲げられているブラックロック・ジャパン株式会社の平成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

[次へ](#)

# 独立監査人の中間監査報告書

平成25年12月20日

ブラックロック・ジャパン株式会社  
取締役 会 御中

## 有限責任監査法人 トーマツ

指定有限責任社員 業務執行社員	公認会計士	星	知	子	印	
指定有限責任社員 業務執行社員	公認会計士	若	林	亜	希	印

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「委託会社等の経理状況」に掲げられているブラックロック・ジャパン株式会社の平成25年4月1日から平成26年3月31日までの第27期事業年度の中間会計期間（平成25年4月1日から平成25年9月30日まで）に係る中間財務諸表、すなわち、中間貸借対照表、中間損益計算書、中間株主資本等変動計算書、重要な会計方針及びその他の注記について中間監査を行った。

### 中間財務諸表に対する経営者の責任

経営者の責任は、我が国において一般に公正妥当と認められる中間財務諸表の作成基準に準拠して中間財務諸表を作成し有用な情報を表示することにある。これには、不正又は誤謬による重要な虚偽表示のない中間財務諸表を作成し有用な情報を表示するために経営者が必要と判断した内部統制を整備及び運用することが含まれる。

### 監査人の責任

当監査法人の責任は、当監査法人が実施した中間監査に基づいて、独立の立場から中間財務諸表に対する意見を表明することにある。当監査法人は、我が国において一般に公正妥当と認められる中間監査の基準に準拠して中間監査を行った。中間監査の基準は、当監査法人に中間財務諸表には全体として中間財務諸表の有用な情報の表示に関して投資者の判断を損なうような重要な虚偽表示がないかどうかの合理的な保証を得るために、中間監査に係る監査計画を策定し、これに基づき中間監査を実施することを求めている。

中間監査においては、中間財務諸表の金額及び開示について監査証拠を入手するために年度監査と比べて監査手続の一部を省略した中間監査手続が実施される。中間監査手続は、当監査法人の判断により、不正又は誤謬による中間財務諸表の重要な虚偽表示のリスクの評価に基づいて、分析的手続等を中心とした監査手続に必要な応じて追加の監査手続が選択及び適用される。中間監査の目的は、内部統制の有効性について意見表明するためのものではないが、当監査法人は、リスク評価の実施に際して、状況に応じた適切な中間監査手続を立案するために、中間財務諸表の作成と有用な情報の表示に関連する内部統制を検討する。また、中間監査には、経営者が採用した会計方針及びその適用方法並びに経営者によって行われた見積りの評価も含め中間財務諸表の表示を検討することが含まれる。

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

### 中間監査意見

当監査法人は、上記の中間財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる中間財務諸表の作成基準に準拠して、ブラックロック・ジャパン株式会社の平成25年9月30日現在の財政状態及び同日をもって終了する中間会計期間（平成25年4月1日から平成25年9月30日まで）の経営成績に関する有用な情報を表示しているものと認める。

### 利害関係

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

以上

- (注) 1. 上記は、中間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. 中間財務諸表の範囲にはX B R L データ自体は含まれていません。

[前へ](#)