

【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7月18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3.24%^{*}（税抜3.00%）を上限として、販売会社が独自に定めることができます。

詳細は、販売会社にお問い合わせください。

（販売会社につきましては「(8) 申込取扱場所」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。）。

* 消費税率が10%になった場合は3.30%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7月19日から平成27年1月20日まで

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

(8) 【申込取扱場所】

ファンドの申込取扱場所(以下「販売会社」といいます。)については下記にお問い合わせください。

ブラックロック・ジャパン株式会社

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」でお支払いください。

(11) 【振替機関に関する事項】

振替機関は、株式会社証券保管振替機構です。

(12) 【その他】

購入代金の利息

購入代金には利息をつけません。

日本以外の地域における発行
行いません。

購入不可日

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

振替受益権について

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

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

(参考)

投資信託振替制度とは、

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

第二部 【ファンド情報】

第1 【ファンドの状況】

1 【ファンドの性格】

(1) 【ファンドの目的及び基本的性格】

「ブラックロック・グローバル・フレキシブル・バランス・ファンド」（以下「当ファンド」または「ファンド」という場合があります。）は、信託財産の中長期的な成長を目標に運用を行います。

当ファンドは、追加型証券投資信託であり、追加型投信 / 海外 / 資産複合に属しています。下記は、一般社団法人投資信託協会の「商品分類に関する指針」に基づき当ファンドが該当する商品分類・属性区分を網掛け表示しています。

<商品分類表>

単位型・追加型	投資対象地域	投資対象資産（収益の源泉）
単位型投信 追加型投信	国内 海外 内外	株式 債券 不動産投信 その他資産（ ） 資産複合

<属性区分表>

投資対象資産	決算頻度	投資対象地域	投資形態	為替ヘッジ
株式 一般 大型株 中小型株 債券 一般 公債 社債 その他債券 クレジット属性 不動産投信 その他資産 (投資信託証券(資産複合(株式・ 債券/資産配分変更型))) 資産複合 資産配分固定型 資産配分変更型	年1回 年2回 年4回 年6回 (隔月) 年12回 (毎月) 日々 その他	グローバル (日本を含む) 日本 北米 欧州 アジア オセアニア 中南米 アフリカ 中近東 (中東) エマージング	ファミリーファンド ファンド・オブ・ ファンズ	あり () なし

<各分類および区分の定義>

．商品分類

単位型投信・追加型投信の区分	追加型投信	一度設定されたファンドであってもその後追加設定が行われ従来の信託財産とともに運用されるファンドをいう。
投資対象地域による区分	海外	目論見書又は投資信託約款において、組入資産による主たる投資収益が実質的に海外の資産を源泉とする旨の記載があるものをいう。
投資対象資産による区分	資産複合	目論見書又は投資信託約款において、株式、債券、不動産投信（リート）等の資産のうち複数の資産による投資収益を実質的に源泉とする旨の記載があるものをいう。

．属性区分

投資対象資産による属性区分	その他資産（投資信託証券（資産複合（株式・債券／資産配分変更型）））	目論見書又は投資信託約款において、主として投資信託証券に投資する旨の記載があるものをいう。ただし、当ファンドは、投資信託証券を通じて主として株式・債券に投資する。また、複数資産を投資対象とし、組入比率については、機動的な変更を行う旨の記載があるものもしくは固定的とする旨の記載がないものをいう。
決算頻度による属性区分	年2回	目論見書又は投資信託約款において、年2回決算する旨の記載があるものをいう。
投資対象地域による属性区分	グローバル（日本を含む）	目論見書又は投資信託約款において、組入資産による投資収益が世界（日本を含む）の資産を源泉とする旨の記載があるものをいう。
投資形態による属性区分	ファンド・オブ・ファンズ	「投資信託等の運用に関する規則」第2条に規定するファンド・オブ・ファンズをいう。
為替ヘッジによる属性区分	為替ヘッジなし	目論見書又は投資信託約款において、為替のヘッジを行わない旨の記載があるもの又は為替のヘッジを行う旨の記載がないものをいう。なお、「為替ヘッジ」とは、対円で為替リスクに対するヘッジの有無をいう。

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

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

ファンドの特色

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

<主要投資対象ファンドの投資哲学>

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

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

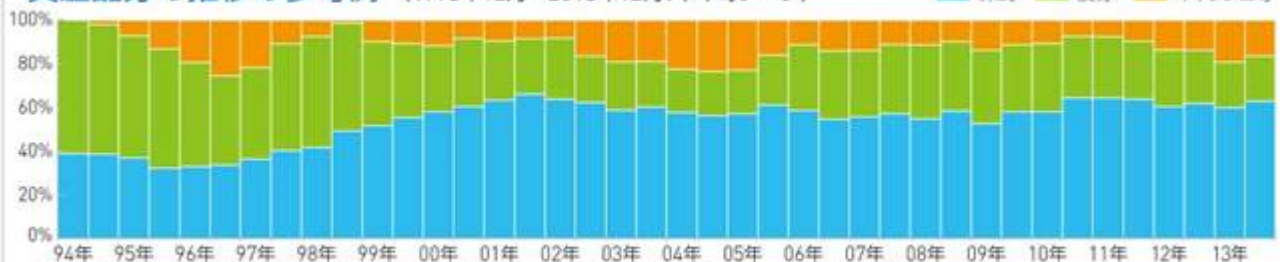
国債、投資適格債、ハイ・イールド債（非投資適格債）、インフレ連動債^{*3}などにも投資

その他、オプションなどを活用する場合があります。

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

最適な投資機会を提供するためのフレキシブルな運用

資産配分の推移の参考例（1993年12月～2013年12月、半年毎データ）



出所：ブラックロック・インベストメント・マネジメント(UK)リミテッドのデータを基にブラックロック・ジャパンが作成。

※上記グラフは、当ファンドが主要投資対象とするファンド「BGF グローバル・アロケーション・ファンド」の運用実績です。上記グラフは将来の運用成果等を保証するものではありません。

<参考指標>

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^{*1}を参考指標とします。

各指数の比率は以下の通りです。

S&P500種指数 ^{*2}	36%
FTSE World(ex-US) ^{*3}	24%
BofA Merrill Lynch US Treasury Current 5Y	24%
Citi Non-USD World Government Bond Index ^{*4}	16%

- *1 参考指標を構成する指数は、各種金融機関等で公表されており、その機関等の知的財産です。またこれらの機関等は、当ファンドの運用成果等に関する一切の責任を負いません。
- *2 S&P500種指数は、米国の上場、店頭銘柄のうち主要業種から選ばれた500銘柄で構成される市場全体の動きを表す代表的指数であり、時価総額加重平均指数です。S&P500は、スタンダード・プアーズ・ファイナンシャル・サービシズLLCの登録商標です。
- *3 FTSE World(ex-US)は、FTSEインターナショナルリミテッドにより算出される指数です。FTSE®は、ロンドン証券取引所(London Stock Exchange Plc)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。

<主要投資対象ファンドの運用プロセス>

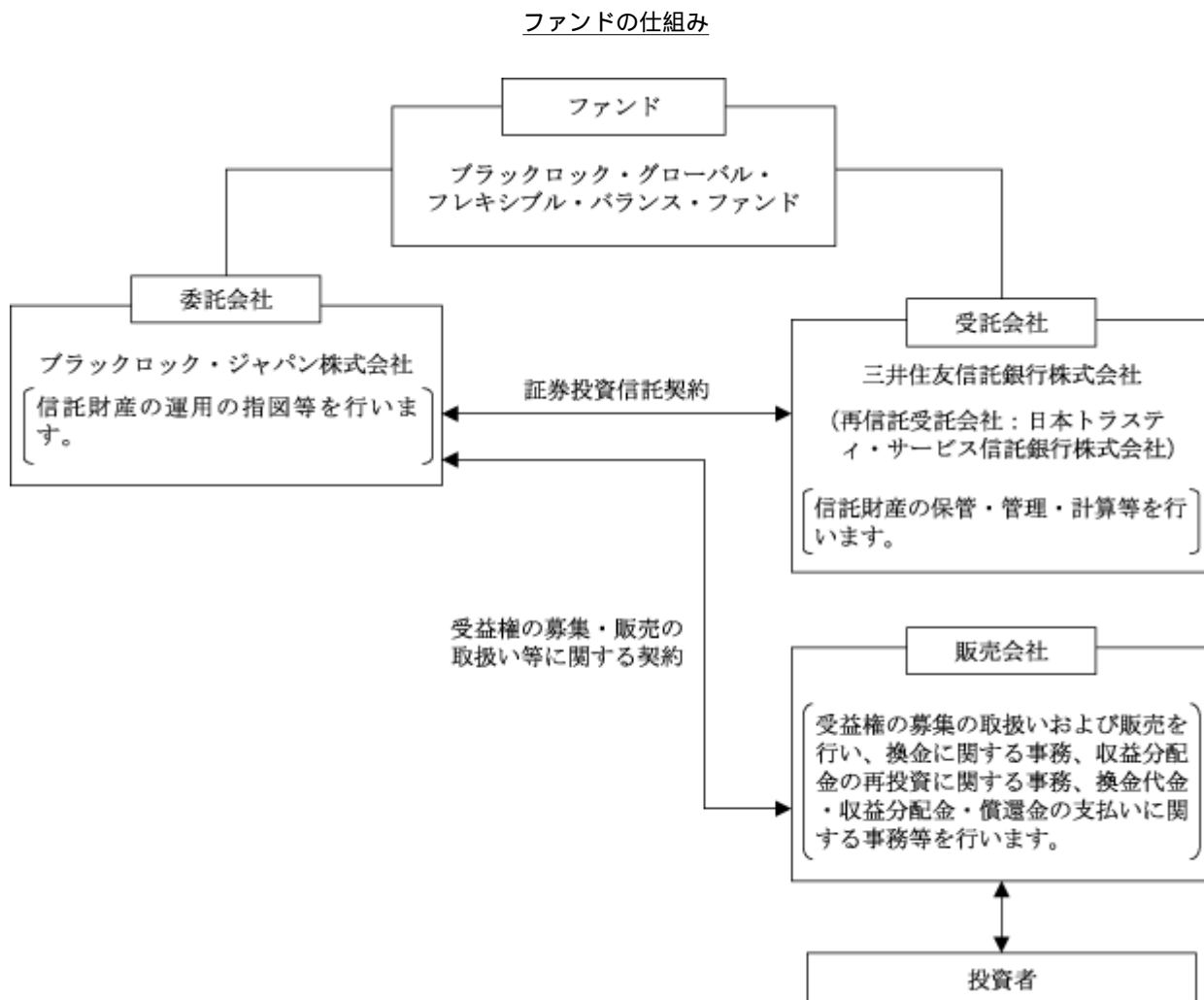


c. 外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。

(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パークレイズ・グローバル・インベスターズ株式会社（新社名：ブラックロック・ジャパン株式会社）に承継

(3) 【ファンドの仕組み】



< 契約等の概要 >

a. 「証券投資信託契約」

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

b. 「受益権の募集・販売の取扱い等に関する契約」

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

< ファンド・オブ・ファンズの仕組みについて >

当ファンドは、投資信託証券に投資するファンド・オブ・ファンズです。



< 委託会社の概況 >

平成26年4月末現在の委託会社の概況は、以下のとおりです。

a . 資本金 2,435百万円

b . 沿革

1985年1月	メリルリンチ投資顧問株式会社 (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) B G F グローバル・アロケーション・ファンド

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

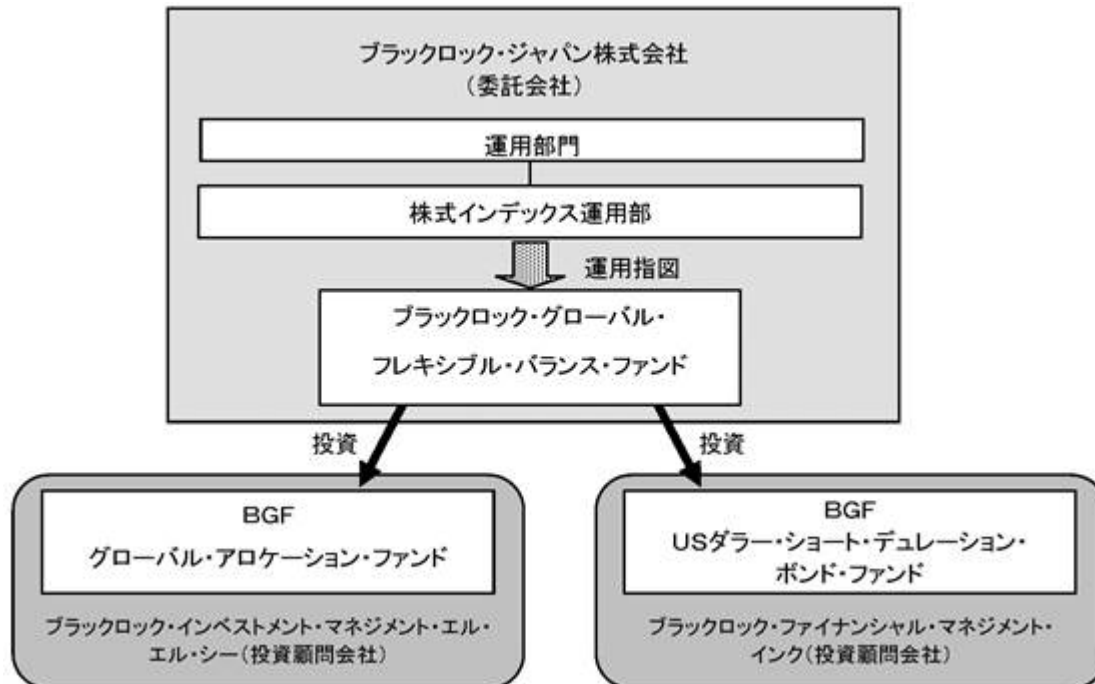
(3) 【運用体制】

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、株式インデックス運用部（当ファンド担当：7名程度）が担当いたします。



運用体制は、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4.40兆ドル^{*}（約453兆円）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。

^{*} 2014年3月末現在。（円換算レートは1ドル=102.985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人をいいます。以下同じ。）、信託業務の委託先およびその利害関係人または受託会社における他の信託財産との間で、投資信託約款に定める資産への投資を、信託業法、投資信託及び投資法人に関する法律ならびに関連法令に反しない限り行うことができます。

(b) (a)の取扱いは、「公社債の借入れ」、「外国為替予約の指図および範囲」、「有価証券売却等の指図」、「再投資の指図」および「資金の借入れ」における委託会社の指図による取引についても同様とします。

f．特別の場合の外貨建有価証券への投資制限（約款第20条）

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

g．公社債の借入れ（約款第21条）

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

h．外国為替予約の指図および範囲（約款第22条）

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

i．資金の借入れ（約款第29条）

- (a) 委託会社は、信託財産の効率的な運用ならびに運用の安定性に資するため、換金に伴う支払資金の手当て（換金に伴う支払資金の手当てのために借入れた資金の返済を含みます。）を目的として、または再投資にかかる収益分配金の支払資金の手当てを目的として、資金借入れ（コール市場を通じる場合を含みます。）の指図をすることができます。なお、当該借入金をもって有価証券等の運用は行わないものとします。
- (b) 換金に伴う支払資金の手当てにかかる借入期間は、投資者への換金代金支払開始日から信託財産で保有する有価証券等の売却代金の受渡日までの間または投資者への換金代金支払開始日から信託財産で保有する有価証券等の換金代金入金日までの間もしくは投資者への換金代金支払開始日から信託財産で保有する有価証券等の償還金の入金日までの期間が5営業日以内である場合の当該期間とし、資金借入額は当該有価証券等の売却または換金代金および有価証券等の償還金の合計額を限度とします。
ただし、資金の借入額は、借入れ指図を行う日における信託財産の純資産総額の10%を超えないこととします。
- (c) 収益分配金の再投資にかかる借入期間は信託財産から収益分配金が支弁される日からその翌営業日までとし、資金借入額は収益分配金の再投資額を限度とします。
- (d) 借入金の利息は信託財産中より支弁します。

3 【投資リスク】

(1) 投資リスク

ファンドの基準価額は、組入れられている有価証券の値動きの他、為替変動による影響を受けます。これらの信託財産の運用により生じた損益はすべて投資者の皆様へ帰属します。したがって、当ファンドは元金および元金からの収益の確保が保証されているものではなく、基準価額の下落により投資者は損失を被り、元金を割り込むことがあります。また、投資信託は預貯金と異なります。当ファンドにかかる主なリスクは以下の通りです。

基準価額の変動要因

a．資産配分リスク

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

b．株価変動リスク

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

c．金利変動リスク

当ファンドの投資対象ファンドは、世界の債券に投資します。債券の価格は、政治、経済、社会情勢等の影響により金利が上昇すれば下落し、金利が低下すれば上昇します。したがって、金利の変動が当ファンドの運用成果に影響を与えます。

d．信用リスク

当ファンドの投資対象ファンドは、世界の債券に投資します。投資した債券の発行体の財務状況により、債務不履行が生じることがあります。債務不履行が生じた場合には、債券価格が下落する等、当ファンドの運用成果に影響を与えます。

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

e．為替変動リスク

当ファンドは、外貨建ての投資信託証券を投資対象とします。当該投資信託証券に対して為替ヘッジを行いません。また、当ファンドの投資対象ファンドは、外貨建資産に投資を行います。また、当ファンドの投資対象ファンドはヘッジ目的に限らず、ファンド全体の収益向上を目指す目的で為替予約取引等により通貨運用を行うため、為替変動リスクが伴います。したがって、為替レートの変動が当ファンドの運用成果に影響を与えます。

f．カンントリー・リスク

当ファンドの主要投資対象ファンドは、エマージング市場の発行体が発行する株式や債券にも一部投資することができます。投資先の国の政治・経済事情、通貨・資本規制等の要因により、株価や債券価格が大きく変動することがあり、当ファンドの運用成果に影響を与えます。

g．物価変動リスク

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

h．デリバティブ取引のリスク

当ファンドの投資対象ファンドは、先物・オプション取引などのデリバティブ取引を用いることができます。このような投資手法は運用の効率を高めるため、または証券価格、市場金利、為替等の変動による影響から投資対象ファンドを守るために用いられます。デリバティブ取引を用いた結果、コストとリスクが伴い、当ファンドの運用成果に影響を与えます。また、デリバティブ取引は必ず用いられるわけではなく、用いられたとしても本来の目的を達成できる保証はありません。

ファンド運営上のリスク

a．購入および換金の受付の中止・取消

金融商品取引所等における取引の停止、外国為替取引の停止、決済機能の停止その他やむを得ない事情があるときは、受益権の購入および換金の受付を中止する場合があります。また、この場合、既に受付けた受益権の購入および換金の受付についても取り消す場合があります。

b．ファンドの繰上償還

当ファンドは換金により受益権の口数が30億口を下回る事となった場合、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3.24%^{*}（税抜3.00%）を上限として、販売会社が独自に定めることができます。

詳細は、販売会社にお問い合わせください。

販売会社につきましては、下記にお問い合わせください。

ブラックロック・ジャパン株式会社

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

ホームページアドレス：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。）。

* 消費税率が10%になった場合は3.30%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1.6524%（税抜1.53%）の率を乗じて得た金額とし、委託会社、販売会社、受託会社との間の配分は次の通りとします。

	委託会社	販売会社	受託会社	合計
信託財産の 純資産総額に対して	年0.81% (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。

<消費税率が10%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1.683%（税抜1.53%）の率を乗じて得た金額とし、委託会社、販売会社、受託会社との間の配分は次の通りとします。

	委託会社	販売会社	受託会社	合計
信託財産の 純資産総額に対して	年0.825% (税抜0.75%)	年0.825% (税抜0.75%)	年0.033% (税抜0.03%)	年1.683% (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0.108%^{*}（税抜0.10%）を上限とする、上記の諸費用の金額をあらかじめ合理的に見積もった上で算出する率を毎日純資産総額に対して乗じて得た額、または上記の諸費用の金額をあらかじめ合理的に見積もった上で算出する額を、上記の諸費用の支払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。

* 消費税率が10%になった場合は年0.11%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ついては各販売会社毎に、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ます。）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、益金不算入制度の適用はありません。

なお、税法が改正された場合には、上記の内容が変更になることがあります。

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

5 【運用状況】

「ブラックロック・グローバル・フレキシブル・バランス・ファンド」

(1) 【投資状況】(平成26年4月末現在)

資産の種類	金額(円)	投資比率(%)
投資証券	2,797,296,000	99.70
内 ルクセンブルグ	2,797,296,000	99.70
コール・ローン、その他の資産（負債控除後）	8,535,355	0.30
純資産総額	2,805,831,355	100.00

(2) 【投資資産】(平成26年4月末現在)

【投資有価証券の主要銘柄】

順位	銘柄	国/地域	種類	投資口数	簿価単価 (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	ルクセンブルグ	投資証券	485,414	5,683.56	2,758,883,598	5,705.11	2,769,343,348	98.70
2	ブラックロック・グローバル・ファンズ USダラー・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド クラスX 投資証券	ルクセンブルグ	投資証券	19,957	1,399.60	27,932,175	1,400.62	27,952,652	1.00

(注1) 投資比率は、純資産総額に対する評価金額の比率です。

(注2) 簿価単価及び評価単価は投資証券の1口当たりの価額です。

種類別投資比率

種類	投資比率(%)
投資証券	99.70

(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26年4月末現在、同日前1年以内における各月末および各計算期間末の純資産の推移は次の通りです。

	純資産総額(円)		1口当たりの純資産額(円)	
	(分配落)	(分配付)	(分配落)	(分配付)
第1期(平成19年10月22日)	9,087,320,355	(同左)	0.9799	(同左)
第2期(平成20年4月21日)	8,804,721,307	(同左)	0.9034	(同左)
第3期(平成20年10月20日)	6,096,861,543	(同左)	0.6656	(同左)
第4期(平成21年4月20日)	5,166,983,695	(同左)	0.6616	(同左)
第5期(平成21年10月20日)	4,830,012,821	(同左)	0.7383	(同左)
第6期(平成22年4月20日)	4,348,848,610	(同左)	0.7801	(同左)
第7期(平成22年10月20日)	3,564,907,701	(同左)	0.7034	(同左)
第8期(平成23年4月20日)	3,351,718,922	(同左)	0.7616	(同左)
第9期(平成23年10月20日)	2,642,359,476	(同左)	0.6607	(同左)
第10期(平成24年4月20日)	2,697,661,958	(同左)	0.7400	(同左)
第11期(平成24年10月22日)	2,541,281,485	(同左)	0.7352	(同左)
第12期(平成25年4月22日)	2,938,454,050	(同左)	0.9597	(同左)
第13期(平成25年10月21日)	2,988,430,331	(同左)	1.0056	(同左)
第14期(平成26年4月21日)	2,821,337,361	(同左)	1.0763	(同左)
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	
平成25年11月末現在	3,123,307,650		1.0653	
平成25年12月末現在	2,962,665,488		1.1057	
平成26年1月末現在	2,872,548,890		1.0636	
平成26年2月末現在	2,887,215,729		1.0749	
平成26年3月末現在	2,885,942,880		1.0817	
平成26年4月末現在	2,805,831,355		1.0794	

【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	
第14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
第14期	7.0

(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。

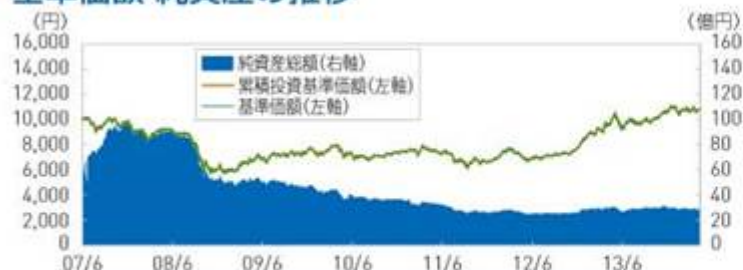
(4) 【設定及び解約の実績】

	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
第14期	521,973,488	872,454,360	2,621,434,063

(参考情報)

運用実績(2014年4月30日現在)

基準価額・純資産の推移



※基準価額および累積投資基準価額は信託報酬控除後の値です。信託報酬等については、後述の「ファンドの費用」をご覧ください。
 ※累積投資基準価額は、税引前分配金を再投資したものととして算出しています。

分配の推移

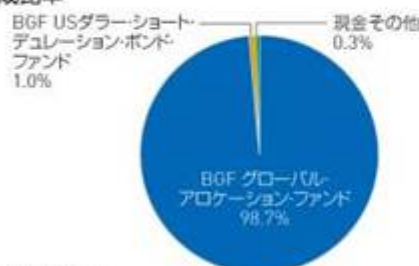
設定来累計	0円	
第10期	2012年4月	0円
第11期	2012年10月	0円
第12期	2013年4月	0円
第13期	2013年10月	0円
第14期	2014年4月	0円

※ 分配金は税引前、1万口当たり

主要な資産の状況

※組入上位10銘柄、資産配分比率、(株式/債券)地域別比率および株式業種別比率の状況は、当ファンドの主要投資対象である「BGFグローバルアロケーションファンド」の運用状況です。

資産構成比率



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

組入上位10銘柄(%)^{*1}

銘柄名	比率
1 BRAZIL (FEDERATIVE REPUBLIC OF) 10.0 01-JAN-2021	1.3
2 Treasury Note (OTR) 2.75 2/15/2024	1.1
3 UK Conv Gilt 1.25 07/22/2018	1.1
4 GERMANY (FEDERAL REPUBLIC OF) 4.25 07/04/2017	1.0
5 Apple	0.9
6 Procter & Gamble	0.9
7 Rio Tinto	0.8
8 US Treasury Note 2.25 03/31/2016	0.7
9 Visa Inc.	0.7
10 Wells Fargo	0.7

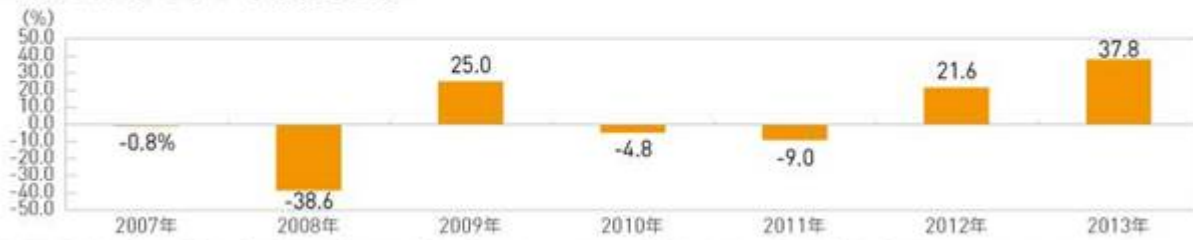
資産配分比率(%)^{*1}株式地域別比率(%)^{*1}債券地域別比率(%)^{*1}株式業種別比率(%)^{*2}

※1 比率はBGF グローバルアロケーション・ファンドの純資産総額に対する割合
 ※四捨五入の関係で合計が100%にならない場合があります。

※2 保有株式全体を100とした場合の構成比

年間収益率の推移

- ※ 2007年は設定日(6月29日)から年末までの収益率を表示しています。
- ※ ファンドの収益率は、決算時の分配金を非課税で再投資したものととして算出しています。
- ※ 当ファンドにはベンチマークはありません。



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

第2 【管理及び運営】

1 【申込（販売）手続等】

(1) 申込方法

受益権の投資者は、販売会社と有価証券の取引に関する契約を締結します。このため、販売会社は有価証券の取引にかかわる約款を投資者に交付し、投資者は当該約款に基づく取引口座の設定を申込み旨の申込書を提出します。

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

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

取扱いを行うコースは各販売会社により異なりますので、詳細は販売会社までお問い合わせください。

* 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3.24%^{*}(税抜3.00%)を上限として、販売会社が独自に定めることができます。

詳細は、販売会社にお問い合わせください。

なお、購入時手数料には消費税等相当額が含まれています。

* 消費税率が10%になった場合は3.30%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「グローフレ」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30億口を下回るようになった場合には、受託会社と合意のうえ、このファンドを償還させることができます。この場合において、委託会社は、あらかじめ、償還しようとする旨を監督官庁に届け出ます。
- c．a．およびb．の場合において、委託会社は、この事項について、あらかじめ償還しようとする旨を公告し、かつ、その旨を記載した書面をこの信託契約に係る知られたる投資者に対して交付します。ただし、この信託契約に係る全ての投資者に対して書面を交付したときは、原則として公告を行いません。
- d．c．の公告および書面には、投資者で異議のある者は一定の期間内に委託会社に対して異議を述べる旨を付記します。なお、一定の期間は一月を下らないものとします。
- e．d．の一定の期間内に異議を述べた投資者の受益権の口数が受益権の総口数の二分の一を超えるときは、a．およびb．のファンドの償還を行いません。
- 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14期計算期間(平成25年10月22日から平成26年4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13期 (平成25年10月21日現在)	第14期 (平成26年4月21日現在)
資産の部		
流動資産		
コール・ローン	47,438,232	122,726,898
投資証券	2,975,586,794	2,787,902,146
未収入金	-	69,083,450
流動資産合計	3,023,025,026	2,979,712,494
資産合計	3,023,025,026	2,979,712,494
負債の部		
流動負債		
派生商品評価勘定	-	378,428
未払解約金	10,092,561	132,947,334
未払受託者報酬	450,913	460,989
未払委託者報酬	22,548,069	23,051,660
その他未払費用	1,503,152	1,536,722
流動負債合計	34,594,695	158,375,133
負債合計	34,594,695	158,375,133
純資産の部		
元本等		
元本	2,971,914,935	2,621,434,063
剰余金		
期末剰余金又は期末欠損金（ ）	16,515,396	199,903,298
（分配準備積立金）	204,254,306	308,318,269
元本等合計	2,988,430,331	2,821,337,361
純資産合計	2,988,430,331	2,821,337,361
負債純資産合計	3,023,025,026	2,979,712,494

(2) 【損益及び剰余金計算書】

(単位：円)

	第13期 (自 平成25年4月23日 至 平成25年10月21日)	第14期 (自 平成25年10月22日 至 平成26年4月21日)
営業収益		
受取利息	5,543	6,938
有価証券売買等損益	208,518,514	92,769,986
為替差損益	43,437,874	135,603,536
その他収益	5,927	-
営業収益合計	165,092,110	228,380,460
営業費用		
受託者報酬	450,913	460,989
委託者報酬	22,548,069	23,051,660
その他費用	1,931,173	2,148,957
営業費用合計	24,930,155	25,661,606
営業利益	140,161,955	202,718,854
経常利益	140,161,955	202,718,854
当期純利益	140,161,955	202,718,854
一部解約に伴う当期純利益金額の分配額	14,660,758	43,463,325
期首剰余金又は期首欠損金（ ）	123,294,795	16,515,396
剰余金増加額又は欠損金減少額	15,897,754	32,523,087
当期一部解約に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額	15,897,754	-
当期追加信託に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額	-	32,523,087
剰余金減少額又は欠損金増加額	1,588,760	8,390,714
当期一部解約に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額	-	8,390,714
当期追加信託に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額	1,588,760	-
分配金	-	-
期末剰余金又は期末欠損金（ ）	16,515,396	199,903,298

(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14期計算期間は第13期計算期末及び第14期計算期末が休業日であったため、平成25年10月22日から平成26年4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13期 (平成25年10月21日現在)	第14期 (平成26年4月21日現在)
1 当該計算期間の末日における受益権総数	2,971,914,935口	2,621,434,063口
2 1口当たり純資産額	1.0056円	1.0763円

(損益及び剰余金計算書に関する注記)

項目	第13期 (自 平成25年4月23日 至 平成25年10月21日)	第14期 (自 平成25年10月22日 至 平成26年4月21日)
分配金の計算過程	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。	第14期計算期末における、費用控除後の配当等収益(6,151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(159,249,378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)(39,110,685円)、分配準備積立金(149,062,740円)により、分配対象収益は347,428,954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13期 (平成25年10月21日現在)	第14期 (平成26年4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) 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 金銭債権については全て1年以内に償還予定であります。</p>	<p>1 貸借対照表計上額、時価及び差額 同左</p> <p>2 時価の算定方法 (1) 有価証券 同左</p> <p>(2) デリバティブ取引 デリバティブ取引については、「(その他の注記)」の「3 デリバティブ取引関係」に記載しております。</p> <p>(3) コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務 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>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 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13期 (平成25年10月21日現在)	第14期 (平成26年4月21日現在)
期首元本額	3,061,748,845円	2,971,914,935円
期中追加設定元本額	314,096,129円	521,973,488円
期中一部解約元本額	403,930,039円	872,454,360円

2 有価証券関係

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

第14期(平成26年4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	85,272,099
合計	85,272,099

3 デリバティブ取引関係

取引の時価等に関する事項

第13期(平成25年10月21日現在)

該当事項はありません。

通貨関連

区分	種類	第14期（平成26年4月21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	68,698,292		69,076,720	378,428
合計		68,698,292		69,076,720	378,428

(注1) 時価の算定方法

為替予約取引

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

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

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

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

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

(注2) 上記取引で、ヘッジ会計が適用されているものではありません。

(4) 【附属明細表】

第1 有価証券明細表

(1) 株式

該当事項はありません。

(2) 株式以外の有価証券

種類	通貨	銘柄	券面総額	評価額	備考
投資証券	アメリカドル	ブラックロック・グローバル・ファンズ グローバル・アロケーション・ファンド クラスJ投資証券	485,414.030	26,887,083.120	
		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	19,957.250	272,216.890	
	アメリカドル 小計		505,371.280	27,159,300.010 (2,787,902,146)	
投資証券 合計				2,787,902,146 (2,787,902,146)	
合計				2,787,902,146 (2,787,902,146)	

(注1) 投資証券における券面総額欄の数値は、口数を表示しております。

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

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

3 外貨建有価証券の内訳

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

第2 信用取引契約残高明細表

該当事項はありません。

第3 デリバティブ取引及び為替予約取引の契約額等及び時価の状況表

当該事項はデリバティブ取引関係の注記事項として記載しております。

(参考情報)

当ファンドは、「ブラックロック・グローバル・ファンズ グローバル・アロケーション・ファンド クラス」投資証券」及び「ブラックロック・グローバル・ファンズ USダラー・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド クラスX投資証券」(以下、両者を併せて「同ファンド」という。)を主要投資対象としており、貸借対照表の資産の部に計上された投資証券は、すべて同ファンドの投資証券であります。同ファンドの状況は以下のとおりであります。

なお、以下に記載した情報は監査意見の対象外です。

同ファンドの状況

- (1) 同ファンドは、ルクセンブルグにおいて設立されたオープンエンド型投資法人が発行するファンドであり、同ファンドの現時点で日本語に翻訳された直近の情報は、2013年8月31日に終了する計算期間(2012年9月1日から2013年8月31日まで)に係る財務書類であります。
- (2) 当該財務書類は、同ファンドを含む「ブラックロック・グローバル・ファンズ」の2013年8月31日現在の財務書類のうち、同ファンドにかかる部分を、委託会社において抜粋し、その原文を翻訳したものです。なお、財務書類に含まれる「投資有価証券明細表」の銘柄については原文通り英語表記で行っております。

純資産計算書 2013年8月31日現在

	注記	グローバル・アロケーション・ファンド	USドル・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド
		米ドル	米ドル
資産			
投資有価証券 - 取得原価		14,379,158,169	711,339,970
未実現評価益 / (損)		1,291,654,642	(10,104,510)
投資有価証券 - 時価	2 (a)	15,670,812,811	701,235,460
銀行預金	2 (a)	-	66,078,615
未収利息および未収配当金	2 (a)	36,732,022	3,488,305
売却投資有価証券未収金	2 (a)	19,600,907	3,587,548*
販売投資証券未収金	2 (a)	45,803,927	1,963,789
以下に係る未実現評価益：			
未決済上場先物取引	2 (c)	8,959,399	-
未決済先渡為替予約	2 (c)	-	1,109,033
スワップの時価	2 (c)	-	600,605
買建オプション / スワップオプションの時価	2 (c)	84,182,566	738,307
その他の資産	2 (a, c)	1,558,791	-
資産合計		15,867,650,423	778,801,662
負債			
銀行からの借入金		31,386,372	21,202
未払収益分配金	2 (a)	300,934	93,132
購入投資有価証券未払金	2 (a)	31,466,384	92,510,969*
買戻し投資証券未払金	2 (a)	30,570,719	782,963
以下に係る未実現評価損：			
未決済上場先物取引	2 (c)	-	181,157
未決済先渡為替予約	2 (c)	52,706,031	-
スワップの時価	2 (c)	12,515,152	-
売建オプション / スワップオプションの時価	2 (c)	29,550,557	-
その他の負債	4, 5, 6	24,461,212	604,154
負債合計		212,957,361	94,193,577
純資産合計		15,654,693,062	684,608,085

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

3 会計年度末における純資産価額の概要 2013年8月31日現在

グローバル・アロケーション・ファンド

	通貨	2013年	2012年	2011年
		8月31日現在	8月31日現在	8月31日現在
純資産合計	米ドル	15,654,693,062	12,958,778,140	15,496,794,339
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	45.19	41.57	41.35
クラスA ユーロ・ヘッジ毎年分配型投資証券	ユーロ	29.74	27.50	27.73
クラスA 無分配投資証券	米ドル	45.98	42.24	41.81
クラスA 豪ドル・ヘッジ無分配投資証券	豪ドル	13.09	11.73	11.35
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	10.65	9.83	9.91
クラスA ユーロ・ヘッジ無分配投資証券	ユーロ	31.65	29.22	29.32
クラスA 英ポンド・ヘッジ無分配投資証券	英ポンド	24.93	22.89	22.79
クラスA 香港ドル・ヘッジ無分配投資証券	香港ドル	11.36	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	12.95	11.57	11.22
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	11.04	10.17	10.20
クラスB 無分配投資証券	米ドル	39.18	36.35	36.34
クラスB ユーロ・ヘッジ無分配投資証券	ユーロ	26.97	25.16	25.49
クラスC 無分配投資証券	米ドル	38.09	35.43	35.51
クラスC ユーロ・ヘッジ無分配投資証券	ユーロ	26.23	24.53	24.92
クラスD 毎年分配型投資証券	米ドル	45.20	-	-
クラスD ユーロ・ヘッジ毎年分配型投資証券	ユーロ	29.74	-	-
クラスD 無分配投資証券	米ドル	48.02	43.79	43.02
クラスD 豪ドル・ヘッジ無分配投資証券	豪ドル	13.18	-	-
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	10.73	-	-
クラスD ユーロ・ヘッジ無分配投資証券	ユーロ	33.06	30.30	30.17
クラスD 英ポンド・ヘッジ無分配投資証券	英ポンド	25.09	-	-
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	13.04	-	-
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	11.11	-	-
クラスE 無分配投資証券	米ドル	43.44	40.10	39.89
クラスE ユーロ・ヘッジ無分配投資証券	ユーロ	31.15	28.91	29.15
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	12.77	11.47	11.17
クラスI 無分配投資証券	米ドル	47.28	43.03	42.18
クラスI ユーロ・ヘッジ無分配投資証券	ユーロ	32.22	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	11.08	10.11	-
クラスJ 無分配投資証券	米ドル	51.07	46.12	44.87
クラスQ 無分配投資証券	米ドル	41.39	38.21	38.01
クラスX 毎年分配型投資証券	米ドル	9.96	-	-

クラスX無分配投資証券	米ドル	50.73	45.82	44.58
クラスX豪ドル・ヘッジ無分配投資証券	豪ドル	13.78	12.14	11.55
クラスXユーロ・ヘッジ無分配投資証券	ユーロ	-	31.44	31.08

3 会計年度末における純資産価額の概要 2013年8月31日現在(続き)

USダラー・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド

	通貨	2013年 8月31日現在	2012年 8月31日現在	2011年 8月31日現在
純資産合計	米ドル	684,608,085	245,546,610	173,541,391
以下の1口当たり純資産価額:				
クラスA毎日分配型投資証券	米ドル	8.68	8.76	8.66
クラスA毎月分配型投資証券	米ドル	8.67	8.75	8.66
クラスA無分配投資証券	米ドル	12.50	12.38	11.95
クラスAユーロ・ヘッジ無分配投資証券	ユーロ	9.99	-	-
クラスB毎日分配型投資証券	米ドル	8.69	8.77	8.67
クラスB無分配投資証券	米ドル	11.23	11.23	10.94
クラスC毎日分配型投資証券	米ドル	8.68	8.77	8.67
クラスC無分配投資証券	米ドル	10.92	10.95	10.70
クラスD毎月分配型投資証券	米ドル	9.95	10.04	9.93
クラスD無分配投資証券	米ドル	12.54	-	-
クラスE無分配投資証券	米ドル	11.76	11.70	11.35
クラスX無分配投資証券	米ドル	13.30	13.07	12.51

損益および純資産変動計算書 2013年8月31日に終了した会計年度

	注記	グローバル・アロケー 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		95,394	5,672
債券利息		103,611,969	14,233,069
スワップ利息		303,793	-
配当金		161,537,514	-
有価証券貸付		2,938,933	19,416
収益合計	2 (b)	268,487,603	14,258,157
費用			
銀行利息		243,331	11,218
スワップ利息		1,938,193	241,849
管理事務代行報酬	5	26,035,164	352,843
保管および預託報酬	6	2,832,278	85,068
販売報酬	4	35,595,081	662,696
税金	7	7,397,381	212,762
投資運用報酬	4	190,802,206	2,580,296
管理事務代行報酬 / 投資運用報酬の減額	4, 5	-	(134,098)
費用合計		264,843,634	4,012,634
純利益		3,643,969	10,245,523
以下に係る実現純評価益 / (損) :			
投資有価証券	2 (a)	516,871,507	(4,781,029)
上場先物取引	2 (c)	(13,053,288)	5,209,930
オプション契約	2 (c)	78,880,308	(283,072)
スワップ取引	2 (c)	(616,896)	(893,324)
先渡為替予約	2 (c)	306,767,838	562,808
その他の取引に係る外国通貨	2 (i)	(5,033,855)	268,722
当期実現純評価益		883,815,614	84,035
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)	478,151,933	(11,032,538)
上場先物取引	2 (c)	22,765,729	(161,551)
オプション契約	2 (c)	(9,674,366)	49,129
スワップ取引	2 (c)	(6,110,973)	392,105
先渡為替予約	2 (c)	(125,482,686)	1,533,471
その他の取引に係る外国通貨	2 (i)	373,377	(57,668)
当期末実現評価益の純変動		360,023,014	(9,277,052)
運用成績による純資産の増加		1,247,482,597	1,052,506
資本の変動			
投資証券発行による正味受取額		6,471,274,306	693,438,161
投資証券買戻しによる正味支払額		(5,022,542,305)	(254,298,701)
資本の変動による純資産の増加		1,448,732,001	439,139,460
配当金宣言額	15	(299,676)	(1,130,491)
期末純資産		15,654,693,062	684,608,085

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8月31日現在

グローバル・アロケーション・ファンド

	期首発行済 投資証券口数	当期発行 投資証券口数	当期買戻し 投資証券口数	期末発行済 投資証券口数
クラスA 毎年分配型投資証券	1,390,164	2,370,435	483,626	3,276,973
クラスA ユーロ・ヘッジ毎年分配型投資証券	2,203,182	951,752	575,359	2,579,575
クラスA 無分配投資証券	129,534,019	58,317,382	51,783,197	136,068,204
クラスA 豪ドル・ヘッジ無分配投資証券	2,131,942	8,076,628	4,669,932	5,538,638
クラスA スイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券	3,580,866	863,742	1,095,292	3,349,316
クラスA ユーロ・ヘッジ無分配投資証券	42,649,782	13,022,178	14,574,757	41,097,203
クラスA 英ポンド・ヘッジ無分配投資証券	3,101,770	865,565	956,657	3,010,678
クラスA 香港ドル・ヘッジ無分配投資証券	3,950	2,046,884	41,392	2,009,442
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	3,656,787	1,513,514	4,473,231
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	3,182,629	7,861,683	15,810,899
クラスB 無分配投資証券	18,096,549	288,351	4,368,168	14,016,732
クラスB ユーロ・ヘッジ無分配投資証券	621,625	16,895	291,250	347,270
クラスC 無分配投資証券	37,181,866	4,735,951	9,485,975	32,431,842
クラスC ユーロ・ヘッジ無分配投資証券	6,885,396	1,211,364	2,717,891	5,378,869
クラスD 毎年分配型投資証券	-	2,128	-	2,128
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	8,539,108	2,846,986	15,303,376
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	-	119,986	77,750	42,236
クラスD ユーロ・ヘッジ無分配投資証券	7,775,299	4,785,058	2,835,462	9,724,895
クラスD 英ポンド・ヘッジ無分配投資証券	-	218,773	1,779	216,994
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	-	23,421	-	23,421
クラスE 無分配投資証券	17,040,174	5,920,341	4,968,216	17,992,299
クラスE ユーロ・ヘッジ無分配投資証券	29,693,725	6,827,518	10,690,203	25,831,040
クラスE ポーランド・ズロチ・ヘッジ無分配投資証券	90,091	47,947	38,259	99,779
クラスI 無分配投資証券	463,689	30,885,223	2,865,852	28,483,060
クラスI ユーロ・ヘッジ無分配投資証券	1,218,427	2,169,979	518,797	2,869,609
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	46,011	171,354	560,174
クラスQ 無分配投資証券	6,335,504	1	766,062	5,569,443
クラスX 毎年分配型投資証券	-	500	-	500
クラスX 無分配投資証券	6,285,359	1,700,300	3,386,606	4,599,053
クラスX 豪ドル・ヘッジ無分配投資証券	4,159,323	763,927	2,709,812	2,213,438
クラスX ユーロ・ヘッジ無分配投資証券	5	29,200	29,205	-

発行済投資証券口数変動表 2013年8月31日現在(続き)

U S ダラ ー ・ ショ ー ト ・ デ ュ レ ー シ ョ ン ・ ボ ン ド ・ フ ァ ン ド

	期首発行済 投資証券口数	当期発行 投資証券口数	当期買戻し 投資証券口数	期末発行済 投資証券口数
クラスA 毎日分配型投資証券	2,972,863	2,221,822	2,770,649	2,424,036
クラスA 毎月分配型投資証券	216,470	1,312,292	122,728	1,406,034
クラスA 無分配投資証券	6,700,612	29,698,475	9,565,817	26,833,270
クラスA ユーロ・ヘッジ無分配投資証券	-	59,801	-	59,801
クラスB 毎日分配型投資証券	598,020	103,525	185,086	516,459
クラスB 無分配投資証券	751,900	110,895	251,501	611,294
クラスC 毎日分配型投資証券	1,328,646	487,353	568,392	1,247,607
クラスC 無分配投資証券	1,117,533	1,035,884	514,836	1,638,581
クラスD 毎月分配型投資証券	860,983	3,148,230	1,189,008	2,820,205
クラスD 無分配投資証券	-	4,823,553	1,386,694	3,436,859
クラスE 無分配投資証券	4,259,745	3,033,643	1,803,069	5,490,319
クラスX 無分配投資証券	2,951,641	10,779,237	3,259,787	10,471,091

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8月31日現在

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

保有高	銘柄	評価額 (米ドル)	純資産比率 (%)
ファンド			
米国			
320,108	ETFS Gold Trust - ETF	43,934,823	0.28
116,219	ETFS Physical Palladium Shares - ETF	8,257,360	0.05
99,328	ETFS Platinum Trust - ETF	14,740,275	0.10
3,072,878	iShares Gold Trust - ETF~	41,606,768	0.27
605,507	SPDR Gold Shares - ETF*	81,543,628	0.52
		190,082,854	1.22
ファンド合計			
		190,082,854	1.22
普通/優先株式			
オーストラリア			
2,560,498	Asciano Ltd	12,718,673	0.08
71,162	Commonwealth Bank of Australia	4,622,535	0.03
1,415,046	Mesoblast Ltd	6,915,336	0.04
163,026	National Australia Bank Ltd	4,717,737	0.03
617,748	Newcrest Mining Ltd	7,304,946	0.05
323,710	Orica Ltd	5,412,770	0.03
868,967	QBE Insurance Group Ltd*	11,779,017	0.08
		53,471,014	0.34
オーストリア			
78,205	Andritz AG	4,389,212	0.03
ベルギー			
189,484	Anheuser-Busch InBev NV	17,709,033	0.11
1,234,900	RHJ International	6,053,748	0.04
		23,762,781	0.15
バミューダ			
131,617	Arch Capital Group Ltd	7,017,818	0.05
54,844	Axis Capital Holdings Ltd	2,360,486	0.02
977,361	Cosan Ltd 'A'	13,067,317	0.08
1,751,455	Freescale Semiconductor Ltd	25,308,525	0.16
85,512	Platinum Underwriters Holdings Ltd	4,946,869	0.03
107,128	RenaissanceRe Holdings Ltd	9,397,268	0.06
		62,098,283	0.40
ブラジル			
1,758,235	Anhanguera Educacional Participacoes SA	10,375,137	0.07
1,263,827	Banco Santander Brasil SA/Brazil ADR	7,229,090	0.05
559,199	BR Malls Participacoes SA	4,287,565	0.03
323,422	Cia Brasileira de Distribuicao Grupo Pao de Acucar (Pref)	13,201,769	0.08
614,555	Cielo SA	15,036,741	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 (%)
	ブラジル(続き)		
1,249,053	Cyrela Brazil Realty SA Empreendimentos e Participacoes	8,280,584	0.05
1,652,602	Hypermarcas SA	11,480,952	0.07
843,649	Itau Unibanco Holding SA (Pref)	10,263,891	0.06
2,138,892	MRV Engenharia e Participacoes	7,484,016	0.05
1,193,751	Petroleo Brasileiro SA Co ADR	16,163,389	0.10
970,458	Qualicorp SA	7,457,269	0.05
1,102,254	SLC Agricola SA	8,983,644	0.06
438,754	Telefonica Brasil SA ADR	8,691,717	0.05
		128,935,764	0.82
	カナダ		
180,146	Agrium Inc	15,521,379	0.10
2,018,914	Athabasca Oil Corp	14,586,856	0.09
229,529	Bank of Nova Scotia*	12,783,178	0.08
663,688	Barrick Gold Corp*	12,709,625	0.08
302,365	BCE Inc*	12,476,146	0.08
433,340	Brookfield Asset Management Inc 'A'	15,110,566	0.10
153,518	Canadian National Railway Co	14,558,112	0.09
595,197	Canadian Natural Resources Ltd	18,403,491	0.12
62,678	Canadian Pacific Railway Ltd	7,442,386	0.05
296,199	Detour Gold Corp	3,203,071	0.02
1,240,974	Eldorado Gold Corp	10,615,652	0.07
957,431	First Quantum Minerals Ltd*	15,680,352	0.10
1,939,632	Goldcorp Inc (Unit)*	57,199,748	0.37
1,631,608	Kinross Gold Corp	8,863,294	0.06
1,288,077	Osisko Mining Corp*	6,420,374	0.04
830,694	Shaw Communications Inc 'B'*	19,937,806	0.13
610,676	Silver Wheaton Corp*	16,060,779	0.10
1,641,848	Suncor Energy Inc*	55,945,879	0.36
314,424	Teck Resources Ltd 'B'	8,024,100	0.05
216,438	TELUS Corp (Unit)	6,779,147	0.04
107,512	Toronto-Dominion Bank/The*	9,258,134	0.06
70,842	Valeant Pharmaceuticals International Inc	7,042,403	0.04
		348,622,478	2.23
	ケイマン諸島		
1,240,150	FU JI Food and Catering Services Holdings Ltd	273,433	0.00
2,583,337	Haitian International Holdings Ltd	4,756,527	0.03
491,175	Manchester United Plc 'A'	8,310,681	0.05
4,596,000	Sino Biopharmaceutical	3,282,997	0.02
32,884,136	Yuanda China Holdings Ltd	2,120,006	0.02
5,079,494	Zhongsheng Group Holdings Ltd	6,732,778	0.04
		25,476,422	0.16
	チリ		
119,381	Sociedad Quimica y Minera de Chile SA ADR	3,128,976	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(続き)

保有高	銘柄	評価額 (米ドル)	純資産比率 (%)
	中国		
9,847,100	China BlueChemical Ltd 'H'	5,167,535	0.03
2,388,500	Dongfeng Motor Group Co Ltd 'H'	3,307,579	0.02
4,019,000	Jiangxi Copper Co Ltd 'H'*	7,741,931	0.05
3,353,200	Sinopharm Group Co Ltd 'H'	8,404,975	0.06
		24,622,020	0.16
	キュラソー島		
776,224	Schlumberger Ltd	63,161,347	0.40
	デンマーク		
528,869	TDC A/S	4,323,291	0.03
	フランス		
116,188	AtoS*	8,689,531	0.06
1,022,458	AXA SA	22,420,298	0.14
803,947	BNP Paribas SA*	50,799,055	0.33
163,303	Cap Gemini SA	8,992,665	0.06
734,439	Cie de Saint-Gobain*	34,514,150	0.22
174,332	Eutelsat Communications SA	5,192,179	0.03
82,364	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SA	14,507,287	0.09
432,332	Orange SA	4,406,151	0.03
1,290,180	Safran SA	71,762,814	0.46
359,147	Sanofi	34,899,123	0.22
39,152	Sanofi-Aventis SA ADR	1,899,655	0.01
274,712	Societe Generale SA	12,080,352	0.08
258,642	Technip SA	30,149,821	0.19
524,034	Total SA	29,096,058	0.19
576,597	Total SA ADR	31,989,601	0.20
34,967	Unibail-Rodamco SE (Reit)	7,917,009	0.05
		369,315,749	2.36
	ドイツ		
167,200	Allianz SE	24,092,429	0.15
98,817	BASF SE	8,679,126	0.06
135,801	Bayerische Motoren Werke AG	12,815,674	0.08
43,815	Beiersdorf AG	3,793,863	0.02
749,022	Deutsche Bank AG	32,700,414	0.21
152,556	Deutsche Boerse AG	10,681,736	0.07
2,359,991	Deutsche Telekom AG	30,232,691	0.19
214,401	Fresenius SE & Co KGaA	25,766,068	0.17
115,281	HeidelbergCement AG	8,009,344	0.05
232,501	Kabel Deutschland Holding AG	26,414,409	0.17
309,090	Lanxess AG*	20,032,844	0.13
110,158	Linde AG*	21,331,456	0.14
50,324	Muenchener Rueckversicherungs AG	9,206,335	0.06
510,395	Siemens AG	54,323,857	0.35

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 (%)
	ドイツ(続き)		
1,182,772	Telefonica Deutschland Holding AG	8,286,276	0.05
188,580	Volkswagen AG (Pref)	42,846,608	0.27
		339,213,130	2.17
	ガーンジー		
69,709	Amdocs Ltd	2,574,353	0.02
	香港		
4,413,943	Beijing Enterprises Holdings Ltd*	31,301,857	0.20
3,451,711	Link REIT/The (Reit)	15,821,758	0.10
1,602,000	Sun Hung Kai Properties Ltd	20,779,791	0.13
		67,903,406	0.43
	インド		
659,114	Cummins India Ltd	3,924,556	0.02
	インドネシア		
21,964,165	Telekomunikasi Indonesia Persero Tbk PT	4,425,014	0.03
	アイルランド		
31,575	Accenture Plc 'A'	2,283,504	0.01
401,135	Covidien Plc	24,120,248	0.15
435,869	Eaton Corp Plc	27,821,518	0.18
878,258	XL Group Plc 'A'	26,303,827	0.17
		80,529,097	0.51
	イスラエル		
33,679	Check Point Software Technologies	1,896,464	0.01
	イタリア		
1,593,456	Eni SpA	36,593,882	0.23
4,285,659	Fiat Industrial Sp (Right 15/9/2013)	3,030	0.00
1,897,164	Fiat Industrial Sp Shares Npv	22,912,354	0.15
2,388,495	Fiat Industrial SpA	28,846,237	0.18
10,092,950	Intesa Sanpaolo SpA	20,071,196	0.13
2,931,469	Mediaset SpA	12,038,849	0.08
1,282,726	Telecom Italia RSP	702,380	0.00
15,128,764	Telecom Italia SpA	10,504,970	0.07
3,201,411	UniCredit SpA	18,282,890	0.12
		149,955,788	0.96
	日本		
273,630	Aisin Seiki Co Ltd*	10,534,398	0.07
1,787,600	Asahi Kasei Corp	13,164,036	0.08
185,260	Astellas Pharma Inc*	9,478,286	0.06
74,800	Benesse Holdings Inc	2,708,518	0.02
763,500	Bridgestone Corp	25,083,706	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 (%)
	日本(続き)		
542,714	Canon Inc	16,273,413	0.10
408,860	Daihatsu Motor Co Ltd*	7,664,434	0.05
258,300	Daikin Industries Ltd	12,453,255	0.08
86,900	Daito Trust Construction Co Ltd	7,955,041	0.05
406,670	Denso Corp*	18,613,789	0.12
435,761	East Japan Railway Co	33,419,493	0.21
48,670	Fanuc Ltd	7,430,571	0.05
2,692,510	Fuji Heavy Industries Ltd	65,426,490	0.42
479,860	Futaba Industrial Co Ltd	1,923,051	0.01
637,500	Hitachi Chemical Co Ltd	10,530,436	0.07
3,419,200	Hitachi Ltd	20,623,356	0.13
863,976	Honda Motor Co Ltd	31,152,870	0.20
936,791	Hoya Corp	19,962,130	0.13
2,355,000	IHI Corp*	9,533,539	0.06
4,445	Inpex Corp	20,141,862	0.13
390,200	Japan Airlines Co Ltd	20,677,838	0.13
873,890	JGC Corp	29,910,384	0.19
511,200	JSR Corp*	8,943,334	0.06
233,700	Kao Corp	6,822,142	0.04
351,100	KDDI Corp*	16,766,661	0.11
591,560	Kirin Holdings Co Ltd	8,122,930	0.05
2,301,031	Kubota Corp	31,268,646	0.20
810,020	Kuraray Co Ltd	8,988,778	0.06
97,800	Kyocera Corp	10,027,197	0.06
256,250	Kyowa Hakko Kirin Co Ltd	2,588,173	0.02
1,321,950	Mitsubishi Corp	24,767,650	0.16
737,000	Mitsubishi Electric Corp	7,353,882	0.05
1,287,000	Mitsubishi Heavy Industries Ltd	7,055,819	0.04
3,271,400	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	19,166,212	0.12
4,135,041	Mitsui & Co Ltd*	57,578,907	0.37
589,152	Mitsui Sumitomo Insurance Group Holdings Inc	14,891,344	0.10
249,240	Murata Manufacturing Co Ltd*	17,112,035	0.11
121,500	Nintendo Co Ltd	13,742,356	0.09
222,090	Nippon Telegraph & Telephone Corp	11,283,521	0.07
139,800	Nitori Holdings Co Ltd	12,499,027	0.08
209,900	Nitto Denko Corp	11,187,264	0.07
286,900	NKSJ Holdings Inc	7,021,119	0.04
3,452	NTT DOCOMO Inc	5,530,081	0.04
1,850,030	Okumura Corp	6,868,340	0.04
210,400	Otsuka Holdings Co Ltd	6,516,482	0.04
1,157,200	Rakuten Inc	14,253,867	0.09
125,326	Rinnai Corp	8,757,458	0.06
262,250	Rohm Co Ltd	9,256,038	0.06
171,500	Ryohin Keikaku Co Ltd	15,071,553	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 (%)
	日本(続き)		
556,394	Shin-Etsu Chemical Co Ltd	33,559,639	0.21
114,500	Ship Healthcare Holdings Inc	4,146,060	0.03
81,600	Softbank Corp	5,137,608	0.03
852,200	Sony Financial Holdings Inc	13,894,893	0.09
597,100	Sumitomo Corp	7,567,375	0.05
780,900	Sumitomo Electric Industries Ltd	10,524,257	0.07
921,680	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	40,780,220	0.26
422,600	Suntory Beverage & Food Ltd	15,108,974	0.10
1,532,848	Suzuki Motor Corp	32,928,591	0.21
99,500	Terumo Corp	4,776,890	0.03
2,352,000	Toda Corp	7,057,315	0.05
2,050,998	Tokio Marine Holdings Inc	63,314,631	0.40
5,471,780	Tokyo Gas Co Ltd	28,384,350	0.18
770,223	Toyota Industries Corp	31,258,600	0.20
453,100	Toyota Motor Corp	27,375,411	0.17
3,942,800	Ube Industries Ltd	6,978,051	0.04
110,700	Unicharm Corp*	5,742,460	0.04
164,900	West Japan Railway Co	6,809,682	0.04
409,260	Yamada Denki Co Ltd*	12,946,126	0.08
		1,116,392,845	7.13
	ジャージー		
150,023	Delphi Automotive Plc	8,302,273	0.05
850,343	Genel Energy Plc	12,219,764	0.08
963,350	Glencore Xstrata Plc	4,598,173	0.03
1,932,024	Polyus Gold International Ltd*	5,980,387	0.04
706,212	Shire Plc	26,135,648	0.16
324,453	WPP Plc	6,071,065	0.04
		63,307,310	0.40
	カザフスタン		
899,724	KazMunaiGas Exploration Production JSC GDR	12,515,161	0.08
	ルクセンブルグ		
164,645	RTL Group Npv	15,885,797	0.10
213,346	Tenaris SA ADR	9,487,497	0.06
		25,373,294	0.16
	マレーシア		
9,003,523	Axiata Group Bhd	18,474,415	0.12
22,971,800	IHH Healthcare Bhd	28,043,856	0.18
5,195,744	Telekom Malaysia Bhd	8,557,430	0.05
		55,075,701	0.35

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 (%)
	メキシコ		
1,874,014	Fibra Uno Administracion SA de CV (Reit)	5,135,328	0.03
78,284	Fomento Economico Mexicano SAB de CV ADR	7,325,817	0.05
1,728,312	Mexichem SAB de CV	7,092,410	0.05
4,893,005	TF Administradora Industrial S de RL de CV (Reit)	8,361,757	0.05
		27,915,312	0.18
	オランダ		
50,823	CNH Global NV	2,339,891	0.02
891,786	European Aeronautic Defence and Space Co NV	51,565,188	0.33
1,902,560	ING Groep NV	20,775,300	0.13
134,662	Koninklijke DSM NV	9,944,840	0.06
804,716	Unilever NV	30,283,165	0.19
104,051	Unilever NV (NY Shares)	3,915,439	0.03
513,147	Ziggo NV	19,961,733	0.13
		138,785,556	0.89
	ノルウェー		
749,425	Statoil ASA	16,451,142	0.10
	パナマ		
236,915	Carnival Corp	8,552,631	0.05
	フィリピン		
99,992	Philippine Long Distance Telephone Co ADR*	6,301,496	0.04
	ポルトガル		
1,288,414	ZON OPTIMUS SGPS SA	7,102,617	0.05
	ロシア連邦		
804,496	Novorossiysk Commercial Sea Port PJSC GDR	6,371,608	0.04
3,897,469	RusHydro JSC ADR	6,099,539	0.04
5,368,770	Sberbank of Russia	14,179,283	0.09
		26,650,430	0.17
	シンガポール		
5,578,850	CapitaLand Ltd*	13,342,222	0.09
180,525	Keppel (Unit) (Reit)	169,864	0.00
2,256,567	Keppel Corp Ltd*	17,871,181	0.11
2,033,000	Oversea-Chinese Banking Corp Ltd	15,765,847	0.10
2,324,300	Raffles Medical Group Ltd	5,431,153	0.04
1,253,930	Singapore Press Holdings Ltd*	3,864,110	0.02
6,544,881	Singapore Telecommunications Ltd	18,013,268	0.12
		74,457,645	0.48

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 (%)
	南アフリカ		
2,401,648	Life Healthcare Group Holdings Ltd	8,080,756	0.05
223,810	MTN Group Ltd	4,057,469	0.03
		12,138,225	0.08
	韓国		
77,806	Cheil Industries Inc	6,189,153	0.04
92,022	Hyundai Motor Co	20,641,842	0.13
270,342	KT Corp ADR	4,360,617	0.03
76,003	Samsung Electronics Co Ltd	93,664,340	0.60
		124,855,952	0.80
	スペイン		
1,167,032	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	11,255,499	0.07
2,171,504	Banco Santander SA	15,454,168	0.10
1,129,769	Telefonica SA	15,435,789	0.10
260,662	Telefonica SA ADR	3,550,216	0.02
		45,695,672	0.29
	スウェーデン		
496,708	Boliden AB	7,279,515	0.05
526,365	Svenska Handelsbanken AB 'A'*	22,622,360	0.14
		29,901,875	0.19
	スイス		
496,855	ACE Ltd	43,723,240	0.28
453,336	Credit Suisse Group AG	13,102,899	0.08
1,003,010	Nestle SA	65,691,206	0.42
464,289	Novartis AG	33,797,940	0.22
338,492	Roche Holding AG-Genusschein	84,533,773	0.54
23,519	Swisscom AG	10,600,673	0.07
90,247	Syngenta AG	35,153,793	0.22
62,826	TE Connectivity Ltd	3,080,359	0.02
772,892	UBS AG	14,953,599	0.10
40,911	Zurich Insurance Group AG	10,230,143	0.06
		314,867,625	2.01
	台湾		
3,213,160	Cheng Shin Rubber Industry Co Ltd	8,267,918	0.05
1,308,258	Chunghwa Telecom Co Ltd	4,135,782	0.03
358,287	Chunghwa Telecom Co Ltd ADR	11,300,372	0.07
3,485,844	Far Eastone Telecommunications	8,818,138	0.06
3,787,000	Yulon Motor Co Ltd	6,239,005	0.04
		38,761,215	0.25
	タイ		
2,174,400	Bangkok Dusit Medical Services PCL	8,713,814	0.06
5,099,032	PTT Global Chemical PCL	10,929,894	0.07
		19,643,708	0.13

公認の証券取引所に上場されているまたはその他の規制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 (%)
	英国		
810,486	Al Noor Hospitals Group Plc	9,238,576	0.06
1,211,444	Antofagasta Plc	16,030,839	0.10
508,859	AstraZeneca Plc	25,095,634	0.16
846,033	Barratt Developments Plc	4,013,327	0.02
2,358,886	BG Group Plc	45,087,971	0.29
1,540,077	BHP Billiton Plc	44,751,661	0.29
1,494,228	BP Plc	10,330,459	0.07
412,074	BP Plc ADR	17,084,588	0.11
5,743,233	BT Group Plc	29,173,047	0.19
190,929	Diageo Plc ADR	23,516,725	0.15
908,652	GlaxoSmithKline Plc	23,309,766	0.15
41,688	GlaxoSmithKline Plc ADR	2,136,093	0.01
8,824,207	Guinness Peat Group Plc	3,933,139	0.02
5,187,701	HSBC Holdings Plc	54,701,610	0.35
345,700	HSBC Holdings Plc (Pref)	9,361,556	0.06
1,599,154	Invensys Plc*	12,092,902	0.08
15,244,854	Lloyds Banking Group Plc	17,414,411	0.11
2,518,906	National Grid Plc	29,199,846	0.19
1,373,849	NMC Health Plc	6,948,768	0.04
222,681	Pearson Plc	4,385,587	0.03
636,132	Rio Tinto Plc	28,738,766	0.18
659,714	Royal Bank of Scotland Group Plc (Pref)	14,323,679	0.09
231,493	SABMiller Plc	11,095,985	0.07
967,214	SSE Plc	23,562,105	0.15
2,873,474	Taylor Wimpey Plc	4,491,370	0.03
188,559	Unilever Plc	7,192,218	0.05
117,733	Unilever Plc ADR	4,497,401	0.03
5,169,921	Vodafone Group Plc	16,555,076	0.10
716,656	Vodafone Group Plc ADR	22,918,659	0.15
		521,181,764	3.33
	米国		
216,544	3M Co	24,512,781	0.16
445,148	Abbott Laboratories	14,961,424	0.10
908,501	AbbVie Inc	38,620,378	0.25
936,334	Activision Blizzard Inc	15,472,919	0.10
75,758	Adobe Systems Inc	3,462,898	0.02
1,188,872	AES Corp/VA	15,205,673	0.10
443,415	Aetna Inc	28,538,189	0.18
559,534	Agilent Technologies Inc	26,163,810	0.17
184,227	Allergan Inc/United States	16,293,036	0.10
19,702	Alliance Data Systems Corp	3,924,638	0.03
81,168	Amazon.com Inc	22,843,110	0.15
479,879	American Capital Agency Corp (Reit)	10,979,632	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(続き)

保有高	銘柄	評価額 (米ドル)	純資産比率 (%)
	米国(続き)		
423,172	American Electric Power Co Inc	18,111,762	0.12
516,031	American Express Co	37,097,469	0.24
302,996	American International Group Inc	14,122,644	0.09
285,867	American Tower Corp (Reit)	19,893,485	0.13
387,680	American Water Works Co Inc	15,875,496	0.10
28,629	Ameriprise Financial Inc	2,485,283	0.02
33,768	AmerisourceBergen Corp 'A'	1,933,893	0.01
236,022	Amgen Inc	25,662,672	0.16
568,543	Anadarko Petroleum Corp	51,862,492	0.33
161,679	Apache Corp	13,708,762	0.09
2,913	Apple Inc	1,431,011	0.01
345,946	Ariad Pharmaceuticals Inc	6,472,650	0.04
188,683	Avery Dennison Corp	8,181,295	0.05
4,978,247	Bank of America Corp	70,890,237	0.45
528,625	Bank of New York Mellon Corp/The	15,747,739	0.10
492,566	BB&T Corp	16,835,906	0.11
61,613	Beam Inc	3,846,500	0.02
24,080	Becton Dickinson and Co	2,342,262	0.02
111,731	Berkshire Hathaway Inc 'B'	12,473,649	0.08
96,959	Biogen Idec Inc	20,516,524	0.13
125,701	BorgWarner Inc	12,224,422	0.08
507,276	Bristol-Myers Squibb Co	21,092,536	0.13
69,285	CA Inc	2,052,222	0.01
1,062,330	Calpine Corp	20,662,318	0.13
371,971	Capital One Financial Corp	24,029,327	0.15
677,697	Cardinal Health Inc	34,033,943	0.22
241,834	Celgene Corp	34,009,115	0.22
413,446	CenterPoint Energy Inc	9,513,392	0.06
11,650	CF Industries Holdings Inc	2,224,334	0.01
182,757	Charter Communications Inc 'A'	22,186,700	0.14
407,865	Chevron Corp	49,082,474	0.31
204,009	Chubb Corp/The	16,993,950	0.11
62,464	Church & Dwight Co Inc	3,729,101	0.02
824,026	Cisco Systems Inc	19,331,650	0.12
559,357	Citigroup Capital XIII (Pref)	15,292,820	0.10
938,611	Citigroup Inc	45,419,386	0.29
346,213	Citrix Systems Inc	24,892,715	0.16
329,889	Cliffs Natural Resources Inc (Pref)	6,548,297	0.04
472,891	CMS Energy Corp	12,578,901	0.08
69,456	CNA Financial Corp	2,449,713	0.02
487,819	Coach Inc	25,776,356	0.16
414,838	Cobalt International Energy Inc	10,142,789	0.06
1,542,038	Coca-Cola Co	58,629,827	0.37

公認の証券取引所に上場されているまたはその他の規制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)		
529,105	Colgate-Palmolive Co	30,370,627	0.19
1,499,632	Comcast Corp 'A'	63,389,445	0.41
65,168	Computer Sciences Corp	3,275,995	0.02
70,059	Constellation Brands Inc 'A'	3,807,707	0.02
25,500	Continental Airlines Finance Trust II (Pref)	1,096,500	0.01
1,168,226	Corning Inc	16,565,445	0.11
192,381	Crown Castle International Corp	13,455,127	0.09
371,683	Crown Holdings Inc	16,279,715	0.10
172,937	Cubist Pharmaceuticals Inc	10,988,417	0.07
94,930	Cummins Inc	11,749,486	0.08
488,667	CVS Caremark Corp	28,386,666	0.18
256,188	Danaher Corp	16,762,381	0.11
124,435	DaVita HealthCare Partners Inc	13,498,709	0.09
300,814	Devon Energy Corp	17,182,496	0.11
29,018	Diamond Offshore Drilling Inc	1,867,889	0.01
568,561	Discover Financial Services	27,080,560	0.17
70,170	DISH Network Corp 'A'	3,161,860	0.02
509,310	Dominion Resources Inc/VA	29,794,635	0.19
111,392	Dr Pepper Snapple Group Inc	4,973,653	0.03
378,112	Dresser-Rand Group Inc	23,253,888	0.15
277,610	Duke Energy Corp	18,255,634	0.12
39,496	Eastman Chemical Co	3,021,049	0.02
463,356	eBay Inc	23,464,348	0.15
1,273,510	Electronic Arts Inc	34,601,267	0.22
2,112,121	EMC Corp/MA	54,661,691	0.35
22,963	Energizer Holdings Inc	2,280,685	0.01
319,360	Envision Healthcare Holdings Inc	8,447,072	0.05
136,628	EOG Resources Inc	21,547,602	0.14
372,378	Equity Residential (Reit)	19,445,579	0.12
43,329	Expedia Inc	2,051,628	0.01
205,513	Express Scripts Holding Co	13,134,336	0.08
338,803	Facebook Inc 'A'	14,216,174	0.09
228,319	Fastenal Co	10,132,797	0.06
1,024,584	Federal National Mortgage Association (Pref)	5,235,624	0.03
162,829	FedEx Corp	17,538,312	0.11
111,494	Fidelity National Financial Inc 'A'	2,672,511	0.02
68,170	Fidelity National Information Services Inc	3,039,019	0.02
513,885	FMC Corp	34,440,573	0.22
2,382,713	Ford Motor Co	39,005,012	0.25
948,528	Freeport-McMoRan Copper & Gold Inc	28,749,884	0.18
3,838,402	General Electric Co	89,853,152	0.57
440,025	General Mills Inc	21,592,027	0.14
1,048,267	General Motors Co	36,070,867	0.23

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(続き)

保有高	銘柄	評価額 (米ドル)	純資産比率 (%)
	米国(続き)		
323,882	General Motors Co (Pref)	15,811,919	0.10
584,209	Gilead Sciences Inc	35,502,381	0.23
739,914	GMAC Capital Trust I (Pref)	19,513,382	0.12
185,511	Goldman Sachs Group Inc	28,457,387	0.18
132,922	Google Inc 'A'	113,559,252	0.73
127,206	Halliburton Co	6,144,050	0.04
736,887	HCA Holdings Inc	28,458,576	0.18
181,833	Health Care REIT Inc (Pref)	10,428,123	0.07
326,124	HealthSouth Corp	10,383,788	0.07
36,343	Helmerich & Payne Inc	2,301,602	0.01
506,599	Hillshire Brands Co	16,449,270	0.11
293,673	Humana Inc	27,440,805	0.18
503,886	International Game Technology	9,599,028	0.06
70,059	International Paper Co	3,312,390	0.02
32,582	Intuit Inc	2,074,170	0.01
15,236	Intuitive Surgical Inc	5,858,394	0.04
444,458	Johnson & Johnson	38,330,058	0.25
267,627	Johnson Controls Inc	10,879,038	0.07
1,756,160	JPMorgan Chase & Co	89,177,805	0.57
244,673	KBR Inc	7,391,571	0.05
194,733	Kimberly-Clark Corp	18,125,748	0.12
36,222	KLA-Tencor Corp	1,999,817	0.01
71,895	Kroger Co/The	2,632,795	0.02
156,790	Leap Wireless International Inc	2,411,430	0.02
45,897	Lear Corp	3,166,434	0.02
183,491	Liberty Media Corp 'A'	25,198,819	0.16
125,103	Life Technologies Corp	9,308,914	0.06
94,241	Lincoln National Corp	3,992,049	0.03
98,149	M&T Bank Corp	11,164,449	0.07
47,490	Macy's Inc	2,129,452	0.01
1,964,726	Marathon Oil Corp	68,097,403	0.44
981,509	Marathon Petroleum Corp	72,935,934	0.47
135,865	Mastercard Inc 'A'	83,124,924	0.53
399,791	Mattel Inc	16,091,588	0.10
426,952	McDonald's Corp	40,423,815	0.26
231,696	McKesson Corp	28,250,693	0.18
376,102	Mead Johnson Nutrition Co	28,429,550	0.18
389,076	Medtronic Inc	20,177,481	0.13
473,376	MetLife Inc	22,021,452	0.14
48,050	Mettler-Toledo International Inc	10,809,808	0.07
2,110,595	Microsoft Corp ‡	70,282,813	0.45
446,545	Mondelez International Inc 'A'	13,758,051	0.09
253,918	Monsanto Co	24,800,171	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)		
414,938	Morgan Stanley	10,763,492	0.07
42,926	Motorola Solutions Inc	2,404,715	0.02
34,434	Murphy Oil Corp	2,294,682	0.01
722,546	National Oilwell Varco Inc	53,410,600	0.34
986,707	Newmont Mining Corp	31,081,270	0.20
522,603	NextEra Energy Inc	42,059,089	0.27
226,404	NextEra Energy Inc (Pref)	12,397,883	0.08
186,349	Northern Trust Corp	10,245,468	0.07
33,229	Northrop Grumman Corp	3,094,949	0.02
478,754	Occidental Petroleum Corp	42,489,417	0.27
124,133	Omnicare Capital Trust II (Pref)	8,398,839	0.05
3,967	Onyx Pharmaceuticals Inc	490,282	0.00
2,840,716	Oracle Corp	91,073,355	0.58
261,251	PACCAR Inc	14,063,141	0.09
23,264	Parker Hannifin Corp	2,347,105	0.02
643,233	PepsiCo Inc	51,059,836	0.33
317,136	PerkinElmer Inc	11,416,896	0.07
105,910	Perrigo Co	12,770,628	0.08
3,526,497	Pfizer Inc	99,411,950	0.64
479,637	Phillips 66	27,962,837	0.18
22,769	PPG Industries Inc	3,572,911	0.02
873,531	PPL Corp	26,922,225	0.17
171,643	PPL Corp (Pref)	9,225,811	0.06
75,587	Praxair Inc	8,856,529	0.06
130,259	Precision Castparts Corp	27,771,219	0.18
871,805	Procter & Gamble Co	67,564,887	0.43
609,262	Progressive Corp/The*	15,329,032	0.10
198,124	Prudential Financial Inc	14,938,550	0.10
707,568	PulteGroup Inc	11,052,212	0.07
626,721	QEP Resources Inc	17,247,362	0.11
1,140,188	QUALCOMM Inc	75,913,717	0.49
42,361	Raytheon Co	3,207,151	0.02
282,163	RBS Capital Funding Trust VII (Pref)	5,671,476	0.04
308,909	Red Hat Inc	15,745,092	0.10
27,470	Reinsurance Group of America Inc 'A'	1,781,704	0.01
368,454	Rockwell Automation Inc	35,942,688	0.23
28,995	Ross Stores Inc	1,961,802	0.01
355,464	Sealed Air Corp	10,052,522	0.06
136,861	Sempra Energy	11,497,693	0.07
122,598	Simon Property Group Inc (Reit)	17,964,285	0.11
273,608	SM Energy Co	18,810,550	0.12
241,504	Southern Copper Corp	6,667,925	0.04
2,318,074	St Joe Co/The	45,619,696	0.29

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

保有高	銘柄	評価額 (米ドル)	純資産比率 (%)
	米国(続き)		
405,216	State Street Corp	27,108,950	0.17
34,228	Stryker Corp	2,286,088	0.01
79,194	Symantec Corp	2,051,125	0.01
283,757	Tenet Healthcare Corp	11,168,676	0.07
248,439	Thermo Fisher Scientific Inc	22,108,587	0.14
1,106,251	TIBCO Software Inc	25,543,336	0.16
134,980	Time Warner Cable Inc	14,600,787	0.09
157,942	T-Mobile US Inc	3,702,160	0.02
38,396	Torchmark Corp	2,670,826	0.02
325,790	Travelers Cos Inc/The	26,033,879	0.17
194,683	TRW Automotive Holdings Corp	13,501,266	0.09
333,100	Union Pacific Corp	51,517,246	0.33
1,113,447	United Continental Holdings Inc	32,289,963	0.21
256,381	United Parcel Service Inc 'B'	21,959,033	0.14
643,027	United Technologies Corp	64,585,632	0.41
118,741	United Technologies Corp (Pref)	7,421,312	0.05
453,817	UnitedHealth Group Inc	32,928,962	0.21
585,198	Universal Health Services Inc 'B'	40,443,034	0.26
86,581	Unum Group	2,567,127	0.02
862,191	US Bancorp/MN	31,133,717	0.20
479,038	US Bancorp/MN (Pref)	12,580,068	0.08
79,635	Valero Energy Corp	2,876,416	0.02
17,228	Valmont Industries Inc	2,360,064	0.02
949,075	Verizon Communications Inc	44,995,646	0.29
530,789	Visa Inc 'A'	92,983,617	0.59
237,744	VMware Inc 'A'	20,189,220	0.13
719,652	Wal-Mart Stores Inc	52,405,059	0.33
173,538	Waters Corp*	17,176,791	0.11
169,369	WellPoint Inc	14,492,905	0.09
2,254,840	Wells Fargo & Co	93,079,795	0.59
5,757	Wells Fargo & Co (Pref)	6,534,195	0.04
54,840	Western Digital Corp	3,379,789	0.02
440,909	Whiting Petroleum Corp	22,376,132	0.14
155,149	Williams-Sonoma Inc	8,857,456	0.06
36,790	Wyndham Worldwide Corp	2,190,844	0.01
		4,768,824,306	30.46
普通/優先株式合計		9,216,480,627	58.87
債券			
	アルゼンチン		
USD 2,093,000	Empresa Distribuidora Y Comercializadora Norte 9.75% 25/10/2022	1,067,430	0.01

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

保有高	銘柄	評価額 (米ドル)	純資産比率 (%)
オーストラリア			
AUD 37,260,000	Australia Government Bond 5.5% 15/12/2013	33,532,735	0.21
AUD 89,677,000	Australia Government Bond 5.5% 21/4/2023	90,314,629	0.58
USD 5,339,000	FMG Resources August 2006 Pty Ltd 6% 1/4/2017*	5,459,128	0.04
AUD 63,430,000	Queensland Treasury Corp 6% 14/9/2017	62,271,276	0.40
AUD 27,288,000	Queensland Treasury Corp 6% 14/6/2021	27,259,685	0.17
USD 14,500,000	TFS Corp Ltd 11% 15/7/2018	13,702,500	0.09
		232,539,953	1.49
オーストリア			
USD 39,867,000	OGX Austria GmbH 8.5% 1/6/2018	7,774,065	0.05
ブラジル			
USD 10,068,000	Banco Bradesco SA/Cayman Islands '144A' 4.5% 12/1/2017	10,410,312	0.07
BRL 110,565	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie B 6% 15/8/2022	111,853,202	0.71
BRL 20,117	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie B 6% 15/8/2024	20,322,176	0.13
USD 6,772,000	Hypermarcas SA 6.5% 20/4/2021	6,839,720	0.04
		149,425,410	0.95
英領バージン諸島			
HKD 64,000,000	Wharf Finance 2014 Ltd 2.3% 7/6/2014	8,418,100	0.05
カナダ			
CAD 25,457,000	Canadian Government Bond 1.5% 1/3/2017	24,105,214	0.15
CAD 18,403,000	Canadian Government Bond 3.5% 1/6/2020	18,850,128	0.12
CAD 15,275,000	Canadian Government Bond 4% 1/6/2016	15,528,821	0.10
USD 3,765,000	Viterra Inc 5.95% 1/8/2020*	3,887,788	0.03
		62,371,951	0.40
ケイマン諸島			
USD 8,834,000	Hutchison Whampoa International 11 Ltd 3.5% 13/1/2017	9,128,075	0.06
USD 5,616,600	Odebrecht Drilling Norbe VIII/IX Ltd 6.35% 30/6/2021*	5,546,393	0.04
USD 4,020,000	Odebrecht Finance Ltd 5.125% 26/6/2022	3,839,100	0.02
USD 12,785,000	Odebrecht Offshore Drilling Finance Ltd 6.75% 1/10/2022	12,542,085	0.08
USD 9,400,000	Pyrus Ltd 7.5% 20/12/2015	12,677,075	0.08
USD 6,106,000	Sun Hung Kai Properties Capital Market Ltd 4.5% 14/2/2022	6,048,920	0.04
JPY 250,000,000	Zeus Cayman II 0% 18/8/2016 (Zero Coupon)	3,626,417	0.02
		53,408,065	0.34
チリ			
USD 13,121,000	Banco Santander Chile FRN 7/6/2018	13,189,506	0.08
USD 7,801,997	Inversiones Alsacia SA 8% 18/8/2018*	4,291,098	0.03
		17,480,604	0.11
コロンビア			
USD 4,012,000	Colombia Telecomunicaciones SA ESP 5.375% 27/9/2022	3,560,650	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(続き)

保有高	銘柄	評価額 (米ドル)	純資産比率 (%)
ドイツ			
EUR 78,517,000	Bundesrepublik Deutschland 3.5% 4/7/2019*	117,982,632	0.76
EUR 99,991,824	Bundesrepublik Deutschland 4.25% 4/7/2017*	150,455,877	0.96
USD 3,662,000	Unitymedia Hessen GmbH & Co KG / Unitymedia NRW GmbH 5.5% 15/1/2023*	3,350,730	0.02
		271,789,239	1.74
ガーンジー			
USD 9,020,000	Credit Suisse Group Guernsey I Ltd FRN 24/2/2041	9,598,723	0.06
香港			
HKD 67,500,000	Hong Kong Government Bond 0.27% 18/12/2017	8,387,948	0.05
HKD 128,150,000	Hong Kong Government Bond 0.53% 19/3/2018	16,020,894	0.10
HKD 49,250,000	Hong Kong Government Bond 1.67% 24/3/2014	6,403,180	0.04
HKD 66,200,000	Hong Kong Government Bond 1.69% 22/12/2014	8,694,699	0.06
HKD 126,100,000	Hong Kong Government Bond 3.51% 8/12/2014	16,941,715	0.11
HKD 38,050,000	Hong Kong Government Bond 3.56% 25/6/2018	5,442,648	0.04
		61,891,084	0.40
インド			
USD 4,023,000	ICICI Bank Ltd/Dubai 4.7% 21/2/2018	3,926,138	0.03
USD 19,051,000	REI Agro Ltd 5.5% 13/11/2014	13,811,975	0.09
USD 10,646,000	Suzlon Energy Ltd 0% 25/7/2014 (Zero Coupon)	6,866,670	0.04
		24,604,783	0.16
アイルランド			
USD 12,748,000	Nara Cable Funding Ltd 8.875% 1/12/2018	16,025,280	0.10
USD 2,313,000	Ono Finance II Plc 10.875% 15/7/2019	2,405,520	0.01
USD 3,995,000	Vnesheconombank Via VEB Finance Plc 6.025% 5/7/2022	4,017,472	0.03
		22,448,272	0.14
イタリア			
USD 12,840,000	Intesa Sanpaolo SpA 3.125% 15/1/2016	12,753,856	0.08
日本			
JPY 4,240,000,000	Japan Treasury Discount Bill 0% 10/9/2013 (Zero Coupon)	43,125,985	0.28
JPY 2,910,000,000	Japan Treasury Discount Bill 0% 17/9/2013 (Zero Coupon)	29,597,849	0.19
JPY 3,410,000,000	Japan Treasury Discount Bill 0% 11/11/2013 (Zero Coupon)	34,679,984	0.22
JPY 1,560,000,000	Japan Treasury Discount Bill 0% 20/12/2013 (Zero Coupon)	15,864,278	0.10
JPY 1,580,000,000	Japan Treasury Discount Bill 0% 15/1/2014 (Zero Coupon)	16,066,903	0.10
		139,334,999	0.89

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 (%)
ジャージー			
USD 27,188,700	Dana Gas Sukuk Ltd 7% 31/10/2017	25,013,604	0.16
USD 27,188,700	Dana Gas Sukuk Ltd 9% 31/10/2017	26,794,328	0.17
USD 7,200,000	Essar Energy Investment Ltd 4.25% 1/2/2016	5,788,800	0.04
		57,596,732	0.37
ルクセンブルグ			
EUR 2,950,000	Capsugel FinanceCo SCA 9.875% 1/8/2019*	4,321,896	0.03
USD 11,315,000	Intelsat Jackson Holdings SA 7.5% 1/4/2021	12,276,775	0.08
CHF 1,350,000	Matterhorn Mobile SA 6.75% 15/5/2019	1,518,308	0.01
EUR 1,300,000	Numericable Finance & Co SCA 12.375% 15/2/2019	2,037,690	0.01
USD 3,634,000	Rosneft Finance SA 6.625% 20/3/2017	3,945,798	0.02
USD 4,572,000	Rosneft Finance SA 7.5% 18/7/2016	5,065,948	0.03
USD 8,058,000	Sberbank of Russia Via SB Capital SA 5.125% 29/10/2022	7,443,952	0.05
		36,610,367	0.23
マレーシア			
MYR 82,336,000	Malaysia Government Bond 5.094% 30/4/2014	25,396,832	0.16
メキシコ			
USD 6,420,000	Banco Santander Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero Santand 4.125% 9/11/2022	5,834,175	0.04
MXN 21,914,750	Mexico Cetes 0% 5/9/2013 (Zero Coupon)	16,456,554	0.10
MXN 45,514,200	Mexico Cetes 0% 19/9/2013 (Zero Coupon)	34,127,353	0.22
MXN 57,539,600	Mexico Cetes 0% 3/10/2013 (Zero Coupon)	43,080,911	0.28
MXN 21,319,000	Mexico Cetes 0% 21/11/2013 (Zero Coupon)	15,877,724	0.10
MXN 17,359,140	Mexico Cetes 0% 26/12/2013 (Zero Coupon)	12,878,875	0.08
MXN 21,000,000	Mexico Cetes 0% 9/1/2014 (Zero Coupon)	15,559,439	0.10
		143,815,031	0.92
オランダ			
USD 11,366,000	Cooperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank BA/ Netherlands 3.375% 19/1/2017 †	11,983,111	0.08
USD 4,248,000	Cooperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank BA/ Netherlands 3.95% 9/11/2022	4,059,004	0.03
USD 8,600,000	Netherlands Government Bond 1% 24/2/2017	8,556,493	0.05
USD 8,752,000	Netherlands Government Bond '144A' 1% 24/2/2017	8,713,899	0.05
USD 23,505,000	Petrobras Global Finance BV FRN 15/1/2019	22,885,807	0.15
USD 4,827,000	Petrobras Global Finance BV 2% 20/5/2016	4,774,014	0.03
EUR 17,700,000	Volkswagen International Finance NV 5.5% 9/11/2015	25,890,446	0.16
EUR 3,279,000	Ziggo BV 3.625% 27/3/2020	4,287,582	0.03
		91,150,356	0.58

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 (%)
シンガポール			
USD 6,340,000	Bumi Investment Pte Ltd 10.75% 6/10/2017	3,550,400	0.02
SGD 18,250,000	CapitaLand Ltd 2.1% 15/11/2016	14,469,356	0.09
SGD 34,250,000	CapitaLand Ltd 2.95% 20/6/2022*	26,621,187	0.17
SGD 14,750,000	CapitaLand Ltd 3.125% 5/3/2018	12,605,276	0.08
USD 12,800,000	Olam International Ltd 6% 15/10/2016	12,264,000	0.08
		69,510,219	0.44
韓国			
USD 5,463,000	Export-Import Bank of Korea 1.25% 20/11/2015	5,459,924	0.04
スウェーデン			
USD 8,470,000	Nordea Bank AB 3.125% 20/3/2017	8,773,806	0.06
スイス			
USD 3,983,000	UBS AG/Stamford CT 5.875% 20/12/2017	4,598,626	0.03
トルコ			
TRY 13,498,000	Turkey Government Bond 0% 11/9/2013 (Zero Coupon)	6,639,982	0.04
USD 31,870,000	Turkey Government International Bond 6.75% 3/4/2018	34,638,706	0.22
		41,278,688	0.26
英国			
USD 8,209,000	BAT International Finance Plc 2.125% 7/6/2017	8,307,808	0.05
USD 3,106,000	British Telecommunications Plc FRN 20/12/2013	3,115,574	0.02
EUR 20,361,000	LBG Capital No.2 Plc 15% 21/12/2019	39,007,069	0.25
GBP 97,140,024	United Kingdom Gilt 4.75% 7/3/2020 †	175,841,140	1.13
		226,271,591	1.45
米国			
USD 8,700,000	Ally Financial Inc 3.5% 18/7/2016	8,776,125	0.06
USD 5,796,000	Ally Financial Inc 4.5% 11/2/2014	5,861,205	0.04
USD 6,046,000	Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc 1.375% 15/7/2017	5,985,755	0.04
USD 19,566,000	Apple Inc 1% 3/5/2018 †	18,722,383	0.12
USD 19,568,784	Banc of America Large Loan Trust '2010-HLTN HLTN' '144A' FRN 15/11/2015	19,662,313	0.13
USD 9,866,000	Banco Del Estado De Chile/New York 2.03% 2/4/2015	10,054,095	0.06
USD 6,175,000	Bank of America Corp FRN 22/3/2018	6,187,331	0.04
USD 11,541,000	Bank of America Corp 2% 11/1/2018	11,213,241	0.07
USD 1,595,000	Brookdale Senior Living Inc 2.75% 15/6/2018	1,807,334	0.01
USD 3,219,000	Building Materials Corp of America 6.875% 15/8/2018	3,436,282	0.02
USD 4,844,000	Cablevision Systems Corp 5.875% 15/9/2022	4,650,240	0.03
USD 8,632,000	CIT Group Inc 4.75% 15/2/2015	8,934,120	0.06
USD 6,143,000	Citigroup Inc FRN 30/1/2023 (Perpetual)	5,843,529	0.04
USD 17,113,000	Cobalt International Energy Inc 2.625% 1/12/2019	17,754,738	0.11
USD 13,214,000	CONSOL Energy Inc 8% 1/4/2017	13,973,805	0.09
USD 16,227,000	Cricket Communications Inc 7.75% 15/10/2020	18,478,496	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(続き)

保有高	銘柄	評価額 (米ドル)	純資産比率 (%)
	米国(続き)		
USD 1,210,000	Crown Cork & Seal Co Inc 7.5% 15/12/2096	1,137,400	0.01
USD 5,131,000	Cubist Pharmaceuticals Inc 2.5% 1/11/2017	11,602,474	0.07
USD 11,582,000	Daimler Finance North America LLC FRN 9/1/2015	11,621,883	0.07
USD 2,200,000	Daimler Finance North America LLC 1.3% 31/7/2015	2,209,270	0.01
USD 2,805,000	DaVita HealthCare Partners Inc 6.375% 1/11/2018	2,955,769	0.02
USD 2,145,000	Deutsche Bank Capital Funding Trust VII '144A' FRN 19/1/2016 (Perpetual)	2,128,912	0.01
USD 705,000	Ford Motor Credit Co LLC FRN 9/5/2016	706,600	0.00
USD 8,212,000	Ford Motor Credit Co LLC 2.375% 16/1/2018	7,999,289	0.05
USD 8,314,000	Forest City Enterprises Inc 4.25% 15/8/2018	9,057,064	0.06
USD 12,300,000	General Electric Capital Corp FRN 15/12/2022 (Perpetual)*	12,535,483	0.08
USD 8,468,000	General Electric Capital Corp 5.55% 4/5/2020	9,538,732	0.06
USD 15,347,000	Gilead Sciences Inc 1.625% 1/5/2016	41,197,103	0.26
USD 15,578,000	Hologic Inc (Step-up coupon) 2% 15/12/2037	17,963,381	0.12
USD 8,399,000	HSBC USA Inc 1.625% 16/1/2018	8,150,310	0.05
USD 2,878,000	Hughes Satellite Systems Corp 7.625% 15/6/2021	3,093,850	0.02
USD 3,038,000	Hyundai Capital America 1.625% 2/10/2015	3,038,261	0.02
USD 4,859,000	Hyundai Capital America 2.125% 2/10/2017*	4,751,373	0.03
USD 15,655,000	JPMorgan Chase & Co FRN 1/5/2023 (Perpetual)	13,854,675	0.09
USD 5,101,000	Morgan Stanley 7.3% 13/5/2019	6,049,115	0.04
USD 10,517,000	Mylan Inc/PA 3.75% 15/9/2015	27,887,300	0.18
USD 7,700,000	NBCUniversal Enterprise Inc 5.25% 19/12/2049	7,634,808	0.05
USD 1,523,000	Phibro Animal Health Corp 9.25% 1/7/2018	1,637,225	0.01
USD 6,624,000	Reliance Holdings USA Inc 4.5% 19/10/2020*	6,283,324	0.04
USD 2,597,000	Reliance Holdings USA Inc 5.4% 14/2/2022*	2,537,187	0.02
USD 5,942,000	Sabine Pass Liquefact 5.625% 15/4/2023	5,540,915	0.04
USD 16,839,000	Salesforce.com Inc '144A' 0.25% 1/4/2018	16,923,195	0.11
USD 6,923,000	SunGard Data Systems Inc 7.375% 15/11/2018	7,364,341	0.05
USD 12,712,000	Take-Two Interactive Software Inc 1.75% 1/12/2016	15,422,834	0.10
USD 3,002,000	Take-Two Interactive Software Inc 4.375% 1/6/2014	4,891,384	0.03
USD 5,113,000	Texas Industries Inc 9.25% 15/8/2020	5,611,517	0.04
USD 114,170,000	United States Treasury Bill 0% 5/9/2013 (Zero Coupon)	114,169,829	0.73
USD 684,850,000	United States Treasury Bill 0% 12/9/2013 (Zero Coupon)	684,848,630	4.37
USD 657,970,000	United States Treasury Bill 0% 19/9/2013 (Zero Coupon)	657,963,091	4.20
USD 48,100,000	United States Treasury Bill 0% 26/9/2013 (Zero Coupon)	48,099,182	0.31
USD 106,400,000	United States Treasury Bill 0% 3/10/2013 (Zero Coupon)	106,399,521	0.68
USD 210,367,000	United States Treasury Bill 0% 10/10/2013 (Zero Coupon)	210,364,581	1.34
USD 354,395,000	United States Treasury Bill 0% 17/10/2013 (Zero Coupon)	354,390,747	2.26

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 140,844,000	United States Treasury Bill 0% 24/10/2013 (Zero Coupon)	140,841,324	0.90
USD 254,710,000	United States Treasury Bill 0% 31/10/2013 (Zero Coupon)	254,705,543	1.63
USD 147,800,000	United States Treasury Bill 0% 7/11/2013 (Zero Coupon)	147,793,645	0.94
USD 45,500,000	United States Treasury Bill 0% 29/11/2013 (Zero Coupon)	45,497,407	0.29
USD 19,400,000	United States Treasury Bill 0% 5/12/2013 (Zero Coupon)	19,398,691	0.12
USD 15,200,000	United States Treasury Bill 0% 2/1/2014 (Zero Coupon)	15,198,548	0.10
USD 14,500,000	United States Treasury Bill 0% 9/1/2014 (Zero Coupon)	14,498,340	0.09
USD 157,900,000	United States Treasury Bill 0% 16/1/2014 (Zero Coupon)	157,886,263	1.01
USD 284,474,000	United States Treasury Bill 0% 23/1/2014 (Zero Coupon)	284,437,872	1.82
USD 70,927,500	United States Treasury Note/Bond 0.625% 30/9/2017*	69,049,029	0.44
USD 136,847,500	United States Treasury Note/Bond 1% 31/5/2018*	133,490,461	0.85
USD 169,164,500	United States Treasury Note/Bond 1.375% 31/7/2018*	167,426,599	1.07
USD 74,833,700	United States Treasury Note/Bond 1.375% 30/9/2018* †	73,869,047	0.47
USD 36,364,700	United States Treasury Note/Bond 1.625% 15/11/2022*	33,137,333	0.21
USD 25,695,600	United States Treasury Note/Bond 1.75% 15/5/2022*	23,953,117	0.15
USD 43,299,900	United States Treasury Note/Bond 1.75% 15/5/2023*	39,507,776	0.25
USD 22,071,300	United States Treasury Note/Bond 2% 15/11/2021*	21,229,832	0.14
USD 117,261,600	United States Treasury Note/Bond 2.25% 31/3/2016* ‡	122,181,090	0.78
USD 10,865,000	USB Capital IX FRN 30/9/2013 (Perpetual)*	9,235,250	0.06
		4,382,238,714	27.99
債券合計		6,171,168,070	39.42
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		15,577,731,551	99.51

その他の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 (%)
普通株式およびワラント			
オーストラリア			
5,365,000	TFS Corp Ltd (Wts 15/7/2018)	-	0.00
カナダ			
360,036	Kinross Gold Corp (Wts 3/9/2013)	1,709	0.00
233,998	Rogers Communications Inc 'B'*	9,322,480	0.06
		9,324,189	0.06
香港			
35,927,360	Chaoda Modern Agriculture Holdings	3,269,381	0.02
ジャージー			
19,223,120	Delta Topco Ltd	11,556,940	0.07
オランダ			
392,644	Mobilye N.V. F2 Npv	13,703,276	0.09
米国			
609	Marco Polo	-	0.00
4,980	NCB Warrant Holding	-	0.00
822,382	Project Eagle Shell	15,131,829	0.10
9,581	Project Eagle Shell Class A Shell	176,290	0.00
791,663	Project Eagle Shell Series D	14,566,599	0.09
		29,874,718	0.19
普通株式およびワラント合計		67,728,504	0.43

その他の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 (%)
債券			
	バミューダ		
SGD 38,000,000	Celestial Nutrifooods Ltd (Defaulted) 0% 12/6/2011 (Zero Coupon)	297,966	0.00
	ケイマン諸島		
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)	1,186,208	0.01
		4,366,208	0.03
	インド		
USD 7,302,000	Suzlon Energy Ltd (Defaulted) 0% 11/10/2012 (Zero Coupon)	4,563,750	0.03
	米国		
USD 15,893,846	Delta Topco Ltd 10% 24/11/2060	16,124,832	0.10
債券合計		25,352,756	0.16
その他の譲渡可能な有価証券合計		93,081,260	0.59
投資有価証券合計		15,670,812,811	100.10
その他の純負債		(16,119,749)	(0.10)
純資産合計(米ドル)		15,654,693,062	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13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13を参照のこと。

~ 関連当事者のファンドへの投資。詳細については注記9を参照のこと。

スワップ 2013年8月31日現在

想定金額	摘要	未実現評価益(損) (米ドル)
USD 7,800,000	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、0.489%の固定金利を支払う) (14/9/2015)	13,029
USD 81,356,200	Interest Rate Swaps (JP Morgan) (ファンドはUSD 3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)	122,675
GBP 42,332,500	Interest Rate Swaps (Deutsche Bank) (ファンドはGBP 6ヶ月LIBORの変動金利を受け取り、0.76%の固定金利を支払う) (28/2/2016)	385,348
JPY 2,800,000	Total Return Swap (BNP Paribas) (ファンドは2015年12月のNikkei配当先物指数(行使価格263.5控除後)を受け取り、行使価格263.5(2015年12月のNikkei配当先物指数控除後)を支払う) (31/3/2016)	(17,088)
JPY 2,830,000	Total Return Swap (BNP Paribas) (ファンドは2015年12月のNikkei配当先物指数(行使価格268控除後)を受け取り、行使価格268(2015年12月のNikkei配当先物指数控除後)を支払う) (31/3/2016)	(146,804)
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、USD 3ヶ月LIBORの変動金利を支払う) (17/8/2016)	(53,546)
USD 223,108,000	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、1.283%の固定金利を支払う) (28/8/2016)	(153,078)
USD 223,096,000	Interest Rate Swaps (Goldman Sachs) (ファンドはUSD 3ヶ月LIBORの変動金利を受け取り、1.298%の固定金利を支払う) (28/8/2016)	(219,032)
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、USD 3ヶ月LIBORの変動金利を支払う) (27/9/2016)	(136,114)
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、USD 3ヶ月LIBORの変動金利を支払う) (27/9/2016)	(2,553,546)
USD 23,300,000	Interest Rate Swaps (Deutsche Bank) (ファンドは1.5025%の固定金利を受け取り、USD 3ヶ月LIBORの変動金利を支払う) (27/9/2016)	(72,313)
USD 14,277,000	Interest Rate Swaps (Deutsche Bank) (ファンドは1.781%の固定金利を受け取り、USD 3ヶ月LIBORの変動金利を支払う) (27/9/2016)	(5,631)
USD 5,000,000	Interest Rate Swaps (Deutsche Bank) (ファンドは0.8325%の固定金利を受け取り、USD 3ヶ月LIBORの変動金利を支払う) (27/9/2016)	(48,105)
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、USD 3ヶ月LIBORの変動金利を支払う) (28/9/2016)	(2,603,738)
JPY 2,680,000	Total Return Swap (BNP Paribas) (ファンドは2016年12月のNikkei配当先物指数(行使価格283.5控除後)を受け取り、行使価格283.5(2016年12月のNikkei配当先物指数控除後)を支払う) (31/3/2017)	70,874
JPY 2,680,000	Total Return Swap (BNP Paribas) (ファンドは2016年12月のNikkei配当先物指数(行使価格278.5控除後)を受け取り、行使価格278.5(2016年12月のNikkei配当先物指数控除後)を支払う) (31/3/2016)	(65,422)
USD (19,100,000)	Credit Default Swaps (Goldman Sachs) (ファンドはCDX.NA.IG.20.V1に係るデフォルト・プロテクションを支払い、1%の固定金利を受け取る) (20/6/2018)	(6,727)
USD (33,000,000)	Credit Default Swaps (JP Morgan) (ファンドはCDX.NA.IG.20.V1に係るデフォルト・プロテクションを支払い、1%の固定金利を受け取る) (20/6/2018)	(100,469)

スワップ 2013年8月31日現在(続き)

想定金額	摘要	未実現評価益(損) (米ドル)
USD 35,895,625	Credit Default Swaps (JP Morgan) (ファンドはCDX.NA.HY.20.V1に係るデフォルト・プロテクションを支払い、5%の固定金利を受け取る) (20/6/2018)	238,155
USD 17,092,000	Credit Default Swaps (JP Morgan) (ファンドはCDX.NA.HY.20.V1に係るデフォルト・プロテクションを受け取り、5%の固定金利を支払う) (20/6/2018)	172,817
USD 17,062,200	Credit Default Swaps (JP Morgan) (ファンドはCDX.NA.HY.20.V1に係るデフォルト・プロテクションを受け取り、5%の固定金利を支払う) (20/6/2018)	(19,580)
USD 33,743,000	Credit Default Swaps (JP Morgan) (ファンドはCDX.NA.HY.20.V1に係るデフォルト・プロテクションを受け取り、5%の固定金利を支払う) (20/6/2018)	(8,478)
USD 37,603,000	Credit Default Swaps (JP Morgan) (ファンドはCDX.NA.HY.20.V1に係るデフォルト・プロテクションを受け取り、5%の固定金利を支払う) (20/6/2018)	297,050
USD 17,092,000	Credit Default Swaps (JP Morgan) (ファンドはCDX.NA.HY.20.V1に係るデフォルト・プロテクションを受け取り、5%の固定金利を支払う) (20/6/2018)	171,193
USD 3,200,000	Interest Rate Swaps (Deutsche Bank) (ファンドは1.16%の固定金利を受け取り、USD 3ヶ月LIBORの変動金利を支払う) (14/9/2018)	(98,753)
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、USD 3ヶ月LIBORの変動金利を支払う) (17/9/2018)	(982,271)
GBP 16,932,946	Interest Rate Swaps (Deutsche Bank) (ファンドは1.395%の固定金利を受け取り、GBP 6ヶ月LIBORの変動金利を支払う) (28/2/2019)	(754,845)
USD 89,243,000	Interest Rate Swaps (Deutsche Bank) (ファンドは2.538%の固定金利を受け取り、USD 3ヶ月LIBORの変動金利を支払う) (28/8/2019)	244,701
USD 89,243,000	Interest Rate Swaps (Goldman Sachs) (ファンドは2.55%の固定金利を受け取り、USD 3ヶ月LIBORの変動金利を支払う) (28/8/2019)	297,497
JPY 341,250,000	Interest Rate Swaps (Deutsche Bank) (ファンドは1.1025%の固定金利を受け取り、JPY 6ヶ月LIBORの変動金利を支払う) (20/11/2023)	47,933
JPY 1,698,300,000	Interest Rate Swaps (Deutsche Bank) (ファンドは1.0925%の固定金利を受け取り、JPY 6ヶ月LIBORの変動金利を支払う) (20/11/2023)	221,127
JPY 2,212,790,000	Interest Rate Swaps (Deutsche Bank) (ファンドは1.0125%の固定金利を受け取り、JPY 6ヶ月LIBORの変動金利を支払う) (20/11/2023)	106,496
(米ドルでの裏付けとなるエクスポージャー - 1,849,463,323米ドル)		(5,656,645)

注：当該取引による時価合計(12,515,152)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8月31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)
USD 17,351,758	MXN 219,147,500	5/9/2013	892,982	892,982
USD 150,153,619	JPY 15,155,205,926	6/9/2013	(3,997,983)	(3,997,983)
USD 44,208,112	JPY 4,240,000,000	10/9/2013	1,080,032	1,080,032
USD 7,260,893	TRY 13,498,000	11/9/2013	615,356	615,356
JPY 3,881,282,680	USD 39,514,566	12/9/2013	(34,894)	(34,894)
USD 75,300,639	EUR 58,942,000	12/9/2013	(2,584,734)	(2,584,734)
USD 39,069,120	JPY 3,881,282,680	12/9/2013	(410,551)	(410,551)
USD 22,779,323	EUR 17,734,000	13/9/2013	(654,282)	(654,282)
USD 161,145,731	JPY 16,119,401,664	13/9/2013	(2,818,533)	(2,818,533)
USD 30,663,857	JPY 2,910,000,000	17/9/2013	1,063,205	1,063,205
CAD 22,978,040	USD 21,830,000	19/9/2013	(22,380)	(22,380)
USD 99,423,184	JPY 9,923,196,478	19/9/2013	(1,516,963)	(1,516,963)
USD 35,992,124	MXN 455,142,000	19/9/2013	1,853,089	1,853,089
USD 85,853,271	JPY 8,553,678,935	20/9/2013	(1,156,344)	(1,156,344)
EUR 55,229,700	JPY 7,324,833,563	26/9/2013	(1,528,426)	(1,528,426)
USD 73,295,628	JPY 7,248,005,957	26/9/2013	(434,486)	(434,486)
USD 31,389,600	AUD 34,800,000	3/10/2013	416,177	416,177
USD 1,025,738	EUR 774,037	3/10/2013	2,865	2,865
USD 103,217,135	JPY 10,106,141,665	3/10/2013	409,399	409,399
USD 45,817,255	MXN 575,396,000	3/10/2013	2,713,623	2,713,623
USD 38,078,608	AUD 42,662,000	4/10/2013	110,330	110,330
USD 58,590,267	EUR 44,103,900	4/10/2013	307,700	307,700
GBP 26,395,900	USD 41,164,934	7/10/2013	(322,690)	(322,690)
USD 35,947,732	EUR 26,899,535	7/10/2013	400,016	400,016
USD 35,179,221	AUD 39,353,000	10/10/2013	170,531	170,531
USD 14,801,279	EUR 11,119,000	10/10/2013	107,352	107,352
USD 23,833,351	GBP 15,207,600	10/10/2013	303,278	303,278
USD 36,663,360	JPY 3,559,194,640	10/10/2013	454,991	454,991
JPY 3,838,661,808	USD 39,337,000	11/10/2013	(285,345)	(285,345)
USD 29,468,198	AUD 32,927,200	11/10/2013	177,984	177,984
USD 58,160,078	GBP 37,519,000	11/10/2013	108,993	108,993
USD 101,210,449	JPY 9,856,753,146	11/10/2013	935,263	935,263
USD 36,425,474	AUD 40,512,000	17/10/2013	403,320	403,320
USD 38,270,985	JPY 3,735,248,140	17/10/2013	270,121	270,121
USD 35,105,278	AUD 39,395,000	18/10/2013	78,774	78,774
USD 39,448,000	BRL 95,333,487	18/10/2013	(516,176)	(516,176)
USD 29,659,103	EUR 22,263,000	18/10/2013	237,263	237,263
USD 37,225,688	AUD 41,680,500	24/10/2013	182,632	182,632
USD 37,272,417	EUR 27,841,000	24/10/2013	478,041	478,041
USD 39,117,250	BRL 94,454,808	25/10/2013	(420,108)	(420,108)
USD 34,549,139	JPY 3,410,000,000	12/11/2013	(147,669)	(147,669)
USD 16,251,963	MXN 213,190,000	21/11/2013	351,198	351,198
USD 15,568,862	JPY 1,560,000,000	20/12/2013	(308,219)	(308,219)
USD 13,567,128	MXN 173,591,400	26/12/2013	657,461	657,461

未決済先渡為替予約 2013年8月31日現在(続き)

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)
USD 16,365,464	MXN 210,000,000	9/1/2014	766,595	766,595
USD 16,171,955	JPY 1,580,000,000	15/1/2014	87,827	87,827
未実現純評価損			(1,523,385)	(1,523,385)
豪ドル・ヘッジ投資証券クラス			(豪ドル)	
AUD 107,698,759	USD 98,340,742	13/9/2013	(2,646,897)	(2,360,561)
USD 4,229,252	AUD 4,686,775	13/9/2013	58,761	52,404
未実現純評価損			(2,588,136)	(2,308,157)
スイス・フラン・ヘッジ投資証券クラス			(スイス・フラン)	
CHF 37,230,045	USD 40,451,963	13/9/2013	(443,535)	(476,202)
USD 1,220,405	CHF 1,124,450	13/9/2013	12,132	13,026
未実現純評価損			(431,403)	(463,176)
ユーロ・ヘッジ投資証券クラス			(ユーロ)	
EUR 2,836,499,353	USD 3,794,091,010	13/9/2013	(34,779,275)	(45,955,702)
USD 119,945,371	EUR 89,758,793	13/9/2013	1,013,036	1,338,578
未実現純評価損			(33,766,239)	(44,617,124)
英ポンド・ヘッジ投資証券クラス			(英ポンド)	
GBP 85,277,242	USD 132,440,444	13/9/2013	(301,728)	(466,999)
USD 7,425,473	GBP 4,772,707	13/9/2013	25,407	39,324
未実現純評価損			(276,321)	(427,675)
香港ドル・ヘッジ投資証券クラス			(香港ドル)	
HKD 23,316,959	USD 3,007,105	13/9/2013	(4,331)	(558)
USD 64,837	HKD 502,816	13/9/2013	24	3
未実現純評価損			(4,307)	(555)
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 61,479,498	USD 19,578,615	13/9/2013	(1,702,354)	(527,845)
USD 701,182	PLN 2,230,808	13/9/2013	31,966	9,912
未実現純評価損			(1,670,388)	(517,933)
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 272,333,540	USD 216,377,299	13/9/2013	(3,612,536)	(2,832,695)
USD 8,489,369	SGD 10,846,048	13/9/2013	(19,552)	(15,331)
未実現純評価損			(3,632,088)	(2,848,026)
未実現純評価損合計 (米ドルでの裏付けとなるエクスポージャー - 6,543,179,959米ドル)				(52,706,031)

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)。

バンク・オブ・アメリカ、パークレイズ、BNPパリバ、BNYメロン、ブラウン・ブラザーズ・ハリマン・アンド・カンパニー、クレディ・スイス、ドイツ銀行、ゴールドマン・サックス、JPモルガン、モルガン・スタンレーおよびUBSは当該未決済先渡為替予約の取引相手である。

スワップション 2013年8月31日現在

想定金額	摘要	未実現評価益/(損) (米ドル)	評価額 (米ドル)
USD 357,614,000	ファンドは、コール・オプション(満期日29/11/2013)を購入して金利スワップ(Goldman Sachs International)を締結している。行使された場合、ファンドは3/6/2014より1.85%の固定金利を半年毎に受け取り、3/3/2014より3ヶ月US\$ BBA LIBORの変動金利を四半期毎に支払う	(176,304)	2,657,787
USD (357,614,000)	ファンドは、プット・オプション(満期日29/11/2013)を売って金利スワップ(Goldman Sachs International)を締結している。行使された場合、ファンドは3/6/2014より2.5%の固定金利を半年毎に受け取り、3/3/2014より3ヶ月US\$ BBA LIBORの変動金利を四半期毎に支払う	(130,529)	(1,257,013)
JPY 3,384,694,000	ファンドは、プット・オプション(満期日4/4/2018)を購入して金利スワップ(Deutsche Bank AG)を締結している。行使された場合、ファンドは6/10/2018より6ヶ月日本円 BBA LIBORの変動金利を半年毎に受け取り、6/10/2018より1.07%の固定金利を半年毎に支払う	151,216	865,048
	(米ドルでの裏付けとなるエクスポージャー - 244,691,595米ドル)	(155,617)	2,265,822

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)。

未決済上場先物取引 2013年8月31日現在

契約数	契約/摘要	満期日	裏付けとなるエクスポージャー額(米ドル)
5,494	EURO STOXX 50 Index	2013年9月	198,692,783
1,183	STOXX Europe 600 Index	2013年9月	23,298,897
60	FTSE 100 Index	2013年9月	5,981,706
(281)	S&P 500 E Mini Index	2013年9月	22,982,288
(555)	Nikkei 225 Index	2013年9月	75,362,343
(1,149)	Nikkei 225 Index	2013年9月	78,010,210
(1,555)	Nikkei 225 (Yen)	2013年9月	105,575,175
(1,731)	MSCI Emerging Markets Mini Index	2013年9月	79,149,975
	裏付けとなるエクスポージャー合計		589,053,377

注：当該取引による未実現純評価益8,959,399米ドルは、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8月31日現在

プットの対象 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)
57,666	MSCIEmerging Markets Index プット・オプション (JP Morgan) 行使価格886.5米ドル 満期日20/9/2013	(2,427,867)	535,589
31,031	S&P 500 Index プット・オプション (Credit Suisse) 行使価格1,650米ドル 満期日20/9/2013	86,825	986,724
1,804	S&P 500 Indexプット・オプション 行使価格1,635米ドル 満期日21/9/2013	(2,387,457)	4,167,240
634	S&P 500 Index プット・オプション 行使価格1,650米ドル 満期日21/9/2013	525,991	1,911,510
55,258	S&P 500 Index プット・オプション (Credit Suisse) 行使価格1,665米ドル 満期日30/9/2013	1,311,406	2,533,161
942,986	Nikkei225 Index プット・オプション (Citibank) 行使価格13,125.8523日本円 満期日11/10/2013	(921,564)	3,753,122
552,537	Nikkei225 Index プット・オプション (JP Morgan) 行使価格13,745.85日本円 満期日11/10/2013	930,465	3,971,488
481,691	Nikkei225 Index プット・オプション (BNP Paribas) 行使価格13,500日本円 満期日11/10/2013	671,921	2,766,230
2,249	Ibovespa Index プット・オプション (Goldman Sachs) 行使価格USD 46,433.4541米ドル 満期日16/10/2013	(1,685,902)	890,820
940	Ibovespa Index プット・オプション (Goldman Sachs) 行使価格45,503.1487米ドル 満期日16/10/2013	(814,152)	286,061
929	Ibovespa Index プット・オプション (Goldman Sachs) 行使価格45,811.1779米ドル 満期日16/10/2013	(771,777)	308,779
46,821	MSCIEmerging Markets Indexプット・オプション (Bank of America Merrill Lynch) 行使価格USD 901.68米ドル 満期日18/10/2013	(699,598)	1,127,826
1,252	S&P 500 Index プット・オプション 行使価格1,635米ドル 満期日19/10/2013	266,102	4,738,820
1,074	S&P 500 Index プット・オプション 行使価格1,630米ドル 満期日19/10/2013	215,476	3,850,290
62,228	MSCIEmerging Markets Index プット・オプション (Goldman Sachs) 行使価格889.4925米ドル 満期日15/11/2013	(959,022)	1,748,935
87,800,000	KOSPI 200 プット・オプション (Citibank) 行使価格243.5258米ドル 満期日12/12/2013	(880,940)	414,348
51,008	MSCIEmerging Markets Index プット・オプション (JP Morgan) 行使価格929.05米ドル 満期日20/12/2013	3,265	2,608,437
買建プット・オプション合計 (米ドルでの裏付けとなるエクスポージャー - 733,384,989米ドル)		(7,536,828)	36,599,380

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）。

取引相手が示されていない場合、買建プット・オプションは上場取引である。

買建コール・オプション 2013年8月31日現在

コールの対象 となる契約数	発行者	未実現評価益 / (損) (米ドル)	評価額 (米ドル)
2,229	Onyx Pharmaceuticals Inc. コール・オプション 行使価格120米ドル 満期日21/9/2013	(184,830)	925,035
4,630,311	TOPIX Index コール・オプション (JP Morgan) 行使価格1,247.23日本円 満期日11/10/2013	(1,815,643)	136,244
826,815	Merck & Co Inc コール・オプション (Goldman Sachs) 行使価格45米ドル 満期日18/10/2013	(176,288)	2,037,261
3,727,317	TOPIX Index コール・オプション (Goldman Sachs) 行使価格1,218.1日本円 満期日13/12/2013	(1,756,593)	694,875
3,984,609	Kinross Gold コール・オプション (Deutsche Bank) 行使価格20米ドル 満期日17/1/2014	(1,188,897)	99,469
3,961,490	General Electric コール・オプション (Goldman Sachs) 行使価格35米ドル 満期日17/1/2014	(320,106)	11,867
3,961,490	Intel コール・オプション (Goldman Sachs) 行使価格40米ドル 満期日17/1/2014	(704,961)	8,107
3,961,490	Hewlett-Packard コール・オプション (Goldman Sachs) 行使価格30米ドル 満期日17/1/2014	(846,939)	989,608
3,056,242	Staples コール・オプション (Goldman Sachs) 行使価格20米ドル 満期日17/1/2014	(340,737)	146,734
2,773,043	EMC コール・オプション (Goldman Sachs) 行使価格40米ドル 満期日17/1/2014	(2,255,486)	16,191
2,392,709	Yamana Gold Inc コール・オプション (Deutsche Bank) 行使価格30米ドル 満期日17/1/2014	(1,663,645)	24,471
2,297,664	Marvell Technology Group コール・オプション (Goldman Sachs) 行使価格20米ドル 満期日17/1/2014	(505,110)	79,186
2,151,689	Gold Fields Limited コール・オプション (Deutsche Bank) 行使価格22米ドル 満期日17/1/2014	(586,065)	2,886
2,139,208	Freeport-McMoRan Copper & Gold コール・オプション (Goldman Sachs) 行使価格64米ドル 満期日17/1/2014	(1,167,877)	5,906
1,980,748	Corning コール・オプション (Goldman Sachs) 行使価格20米ドル 満期日17/1/2014	(376,753)	60,794
1,774,750	Alcoa コール・オプション (Goldman Sachs) 行使価格15米ドル 満期日17/1/2014	(396,328)	13,107
1,584,598	Qualcomm コール・オプション (Goldman Sachs) 行使価格95米ドル 満期日17/1/2014	(1,680,761)	26,644

買建コール・オプション 2013年8月31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)
1,565,218	Boston Scientific コール・オプション (Goldman Sachs) 行使価格10米ドル 満期日17/1/2014	1,586,113	1,882,721
1,505,366	Halliburton コール・オプション (Goldman Sachs) 行使価格55米ドル 満期日17/1/2014	255,983	1,401,416
1,299,369	NetApp コール・オプション (Goldman Sachs) 行使価格60米ドル 満期日17/1/2014	(1,230,810)	63,361
1,109,219	JC Penney コール・オプション (Goldman Sachs) 行使価格55米ドル 満期日17/1/2014	(1,352,384)	12,066
1,040,796	Eldorado Gold Corporation コール・オプション (Deutsche Bank) 行使価格25米ドル 満期日17/1/2014	(1,069,316)	8,490
1,029,987	Caterpillar コール・オプション (Goldman Sachs) 行使価格135米ドル 満期日17/1/2014	(1,991,203)	4,088
999,627	Silver Wheaton Corp コール・オプション (Deutsche Bank) 行使価格55米ドル 満期日17/1/2014	(3,003,533)	48,941
995,388	Pan American Silver Corp コール・オプション (Deutsche Bank) 行使価格50米ドル 満期日17/1/2014	(566,482)	8,498
982,450	Activision Blizzard コール・オプション (Goldman Sachs) 行使価格20米ドル 満期日17/1/2014	67,919	283,763
950,759	Broadcom コール・オプション (Goldman Sachs) 行使価格55米ドル 満期日17/1/2014	(1,390,185)	2,297
925,625	Angold Corporation コール・オプション (Deutsche Bank) 行使価格30米ドル 満期日17/1/2014	(585,236)	8,599
876,614	AU コール・オプション (Deutsche Bank) 行使価格65米ドル 満期日17/1/2014	(456,679)	9,599
792,299	UnitedHealth Group コール・オプション (Goldman Sachs) 行使価格85米ドル 満期日17/1/2014	(439,932)	360,369
739,225	Agnico-Eagle Mines Limited コール・オプション (Deutsche Bank) 行使価格85米ドル 満期日17/1/2014	(1,309,120)	17,872
713,068	McDonald's コール・オプション (Goldman Sachs) 行使価格135米ドル 満期日17/1/2014	(293,945)	4,046
637,538	Stillwater Mining Company コール・オプション (Deutsche Bank) 行使価格25米ドル 満期日17/1/2014	(627,901)	12,033

買建コール・オプション 2013年8月31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)
602,147	United Technologies コール・オプション (Goldman Sachs) 行使価格120米ドル 満期日17/1/2014	(307,039)	104,047
590,361	New Gold Inc コール・オプション (Deutsche Bank) 行使価格22米ドル 満期日17/1/2014	(495,861)	14,627
580,980	Safeway コール・オプション (Goldman Sachs) 行使価格25米ドル 満期日17/1/2014	1,007,492	1,179,695
568,476	Silvercorp Metals Inc コール・オプション (Deutsche Bank) 行使価格15米ドル 満期日17/1/2014	(166,542)	8
554,609	Western Union コール・オプション (Goldman Sachs) 行使価格25米ドル 満期日17/1/2014	(116,925)	14,019
554,609	Monster Beverage Corp コール・オプション (Goldman Sachs) 行使価格105米ドル 満期日17/1/2014	(1,154,888)	14,893
554,609	Yum! Brands コール・オプション (Goldman Sachs) 行使価格100米ドル 満期日17/1/2014	(468,634)	6,111
548,792	Harmony Gold Mining Company Limited コール・オプション (Deutsche Bank) 行使価格15米ドル 満期日17/1/2014	(254,292)	4,918
545,557	NG コール・オプション (Deutsche Bank) 行使価格12米ドル 満期日17/1/2014	(334,340)	775
512,681	Aetna コール・オプション (Goldman Sachs) 行使価格60米ドル 満期日17/1/2014	2,706,816	3,249,950
411,995	IBM コール・オプション (Goldman Sachs) 行使価格295米ドル 満期日17/1/2014	(452,169)	1,026
350,725	Coeur d'Alene Mines Corporation コール・オプション (Deutsche Bank) 行使価格40米ドル 満期日17/1/2014	(782,422)	6,726
334,234	Visa コール・オプション (Goldman Sachs) 行使価格190米ドル 満期日17/1/2014	698,394	1,598,352
316,920	Humana コール・オプション (Goldman Sachs) 行使価格105米ドル 満期日17/1/2014	(119,217)	567,834
278,684	Endeavour Silver Corporation コール・オプション (Deutsche Bank) 行使価格20米ドル 満期日17/1/2014	(224,736)	919
243,699	Silver Standard Resources Inc コール・オプション (Deutsche Bank) 行使価格30米ドル 満期日17/1/2014	(271,329)	332
237,690	Starwood Hotels & Resorts Worldwide コール・オプション (Goldman Sachs) 行使価格85米ドル 満期日17/1/2014	(386,205)	33,865
176,088	AG コール・オプション (Deutsche Bank) 行使価格35米ドル 満期日17/1/2014	(361,425)	33,165

買建コール・オプション 2013年8月31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)
140,098	Boeing コール・オプション (Goldman Sachs) 行使価格110米ドル 満期日17/1/2014	416,095	499,369
134,361	GOLD コール・オプション (Deutsche Bank) 行使価格165米ドル 満期日17/1/2014	(933,292)	1,319
132,401	Royal Gold Inc コール・オプション (Deutsche Bank) 行使価格125米ドル 満期日17/1/2014	(678,627)	11,899
115,845	Mastercard コール・オプション (Goldman Sachs) 行使価格660米ドル 満期日17/1/2014	736,801	1,607,758
87,183	SA コール・オプション (Deutsche Bank) 行使価格30米ドル 満期日17/1/2014	(152,946)	23,182
74,476	AutoZone コール・オプション (Goldman Sachs) 行使価格550米ドル 満期日17/1/2014	(351,156)	32,306
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	(248,934)	41,230
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	(298,100)	32,984
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	(207,204)	51,558
134,726	Apple Inc コール・オプション (Goldman Sachs) 行使価格410米ドル 満期日21/2/2014	6,883,033	11,564,762
4,786,882	TOPIX Index コール・オプション (BNP Paribas) 行使価格1,271.41日本円 満期日14/3/2014	(2,155,510)	1,064,223
5,049,037	TOPIX Index コール・オプション (UBS) 行使価格1,157.4992日本円 満期日11/4/2014	(1,174,285)	2,782,642
42,754	TOPIX Index コール・オプション (JP Morgan) 行使価格1,164.04米ドル 満期日9/5/2014	(1,003,970)	2,781,042
34,327	TOPIX Index コール・オプション (Bank of America Merrill Lynch) 行使価格1,153.5398米ドル 満期日13/6/2014	(661,222)	2,586,540
3,803,400	TOPIX Index コール・オプション (Goldman Sachs) 行使価格1,143.74日本円 満期日11/7/2014	(373,886)	2,642,472
4,733,060	TOPIX Index コール・オプション (Citibank) 行使価格1,246.739日本円 満期日12/9/2014	(2,646,205)	2,099,259
買建コール・オプション合計 (米ドルでの裏付けとなるエクスポージャー - 391,602,586米ドル)		(32,706,460)	44,060,351

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）。

取引相手が示されていない場合、買建コール・オプションは上場取引である。

売建プット・オプション 2013年8月31日現在

プットの対象 となる契約数	発行者	裏付けとなるエ クスポート額 (米ドル)	未実現評価 益/(損) (米ドル)	評価額 (米ドル)
(4,744,000)	TOPIX Index プット・オプション (Bank of America Merrill Lynch) 行使価格1,094日本円 満期日13/9/2013	21,672,510	(423,784)	(880,583)
(31,031)	S&P 500 Index プット・オプション (Credit Suisse) 行使価格1,500米ドル 満期日20/9/2013	3,067,298	80,511	(68,748)
(57,666)	MSCI Emerging Markets Index プット・オプション (JP Morgan) 行使価格787.5米ドル 満期日20/9/2013	1,668,618	576,356	(62,007)
(1,804)	S&P 500 Index プット・オプション 行使価格1,535米ドル 満期日21/9/2013	31,350,625	1,569,970	(676,500)
(55,258)	S&P 500 Index プット・オプション (Credit Suisse) 行使価格1,565米ドル 満期日30/9/2013	19,129,787	(297,359)	(611,224)
(481,691)	Nikkei 225 Index プット・オプション (BNP Paribas) 行使価格12,500日本円 満期日11/10/2013	15,996,495	(449,967)	(990,049)
(552,537)	Nikkei 225 Index プット・オプション (JP Morgan) 行使価格12,773.92日本円 満期日11/10/2013	23,609,140	(430,584)	(1,525,073)
(942,986)	Nikkei 225 Index プット・オプション (Citibank) 行使価格11,772.67日本円 満期日11/10/2013	14,611,986	270,451	(865,207)
(4,630,311)	TOPIX Index プット・オプション (JP Morgan) 行使価格1,114.04日本円 満期日11/10/2013	18,974,229	(900,940)	(2,198,437)
(46,821)	MSCI Emerging Markets Index プット・オプション (Bank of America Merrill Lynch) 行使価格809.2米ドル 満期日18/10/2013	5,124,843	400,481	(314,007)
(62,228)	MSCI Emerging Markets Index プット・オプション (Goldman Sachs) 行使価格798.26米ドル 満期日15/11/2013	8,254,471	507,896	(633,191)
(3,727,317)	TOPIX Index プット・オプション (Goldman Sachs) 行使価格1,089.26日本円 満期日13/12/2013	17,977,924	(33,443)	(2,038,124)
(4,733,060)	TOPIX Index プット・オプション (Citibank) 行使価格1,078.91日本円 満期日13/12/2013	21,478,391	(544,780)	(2,363,876)
(14,772)	SPX プット・オプション (Citibank) 行使価格1,149.6米ドル 満期日20/12/2013	394,409	1,273,018	(23,599)

売建プット・オプション 2013年8月31日現在(続き)

プットの対象 となる契約数	発行者	裏付けとなるエ クスポート額 (米ドル)	未実現評価 益/(損) (米ドル)	評価額 (米ドル)
(51,008)	MSCI Emerging Markets Index プット・オプション (JP Morgan) 行使価格833.76米ドル 満期日20/12/2013	10,896,733	62,339	(1,094,436)
(3,425)	PulteGroup Inc プット・オプション 行使価格15米ドル 満期日18/1/2014	2,141,865	(267,249)	(500,050)
(4,786,882)	TOPIX Index プット・オプション (BNP Paribas) 行使価格1,112.48日本円 満期日14/3/2014	25,376,076	(1,758,801)	(4,018,468)
(1,727)	Dresser-Rand Group Inc プット・オプション 行使価格60米ドル 満期日22/3/2014	4,478,367	130,343	(846,230)
売建プット・オプション合計		246,203,767	(235,542)	(19,709,809)

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)。

取引相手が示されていない場合、売建プット・オプションは上場取引である。

売建コール・オプション 2013年8月31日現在

コールの対象 となる契約数	発行者	裏付けとなるエ クスポート額 (米ドル)	未実現評価益/ (損) (米ドル)	評価額 (米ドル)
(685)	Mead Johnson Nutrition コール・オプション 行使価格80米ドル 満期日21/9/2013	411,398	136,976	(11,988)
(2,369)	Carnival Corp コール・オプション 行使価格38米ドル 満期日19/10/2013	2,406,359	117,597	(118,450)
(864)	SM Energy Company コール・オプション 行使価格70米ドル 満期日 16/11/2013	2,766,433	48,039	(311,040)
(1,296)	Whiting Petroleum Corp コール・オプション 行使価格52.5米ドル 満期日21/12/2013	2,927,788	88,479	(369,360)
(322,238)	Rio Tinto コール・オプション (Morgan Stanley) 行使価格34.1359英ポンド 満期日17/1/2014	3,373,361	307,632	(322,626)
(361,167)	BHP Billiton PLC コール・オプション (Morgan Stanley) 行使価格21.226英ポンド 満期日17/1/2014	2,173,280	171,170	(198,578)
(650)	Williams Sonoma Inc コール・オプション 行使価格55米ドル 満期日18/1/2014	2,188,408	(170,978)	(308,750)
(901)	Williams Sonoma Inc コール・オプション 行使価格52.5米ドル 満期日18/1/2014	3,520,829	(389,405)	(558,620)
(1,759)	Marathon Petroleum Corp コール・オプション 行使価格77.5米ドル 満期日18/1/2014	5,253,493	21,027	(817,935)
(3,448)	PulteGroup Inc コール・オプション 行使価格19米ドル 満期日18/1/2014	1,444,470	148,127	(231,016)
(134,726)	Apple Inc コール・オプション (Deutsche Bank) 行使価格480米ドル 満期日21/2/2014	37,450,420	(2,688,464)	(5,335,372)
売建コール・オプション合計		63,916,239	(2,209,800)	(8,583,735)

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）。

取引相手が示されていない場合、売建コール・オプションは上場取引である。

業種別内訳 2013年8月31日現在

	純資産比率 (%)
政府債	28.82
金融	14.37
ヘルスケア	7.66
工業	7.44
情報技術	7.31
エネルギー	6.85
一般消費財	6.56
材料	4.59
国家	4.47
消費者主要品	4.17
通信サービス	2.70
電気・ガス・水道	2.12
投資ファンド	1.22
消費財、循環型	0.75
消費財、非循環型	0.47
技術	0.23
通信	0.22
総合事業	0.14
航空宇宙・防衛	0.01
その他の純負債	(0.10)
	100.00

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

USドル・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド

投資有価証券明細表 2013年8月31日現在

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

保有高	銘柄	評価額 (米ドル)	純資産比率 (%)
債券			
オーストラリア			
AUD 1,797,453	Apollo Trust '2009-1 A3' 4.322% 3/6/2017	1,621,592	0.24
AUD 2,800,000	Crusade ABS Trust '2012-1 A' FRN 12/7/2023	2,498,937	0.37
USD 1,630,000	FMG Resources August 2006 Pty Ltd '144A' 6% 1/4/2017*	1,666,675	0.24
USD 280,000	FMG Resources August 2006 Pty Ltd '144A' 7% 1/11/2015	289,100	0.04
AUD 1,222,852	National RMBS Trust '2012-2 A1' FRN 20/6/2044	1,110,901	0.16
EUR 276,036	SMHL Global Fund '2007-1 A2' FRN 12/6/2040	362,647	0.05
AUD 5,682,635	Torrens Trust FRN 12/4/2044	5,074,036	0.74
		12,623,888	1.84
英領バージン諸島			
USD 3,000,000	Sinopec Capital 2013 Ltd '144A' 1.25% 24/4/2016	2,972,463	0.43
カナダ			
USD 2,500,000	Air Canada 2013-1 Class B Pass Through Trust '144A' 5.375% 15/5/2021	2,412,500	0.35
USD 2,074,000	Methanex Corp 3.25% 15/12/2019	2,024,084	0.30
USD 620,000	Nexen Inc 5.2% 10/3/2015	654,504	0.09
USD 245,000	TransAlta Corp 5.75% 15/12/2013	248,246	0.04
		5,339,334	0.78
ケイマン諸島			
USD 432,000	Petrobras International Finance Co 3.875% 27/1/2016	445,687	0.07
GBP 372,020	Trafford Centre Finance Ltd FRN 28/7/2015	567,047	0.08
USD 786,000	Transocean Inc 4.95% 15/11/2015	844,275	0.12
		1,857,009	0.27
チリ			
USD 255,000	Celulosa Arauco y Constitucion SA 5.625% 20/4/2015	269,348	0.04
USD 1,159,000	Corp Nacional del Cobre de Chile '144A' 4.75% 15/10/2014	1,206,858	0.18
		1,476,206	0.22
フランス			
EUR 1,700,000	Cars Alliance Auto Loans France V '2012-F1V A' FRN 25/2/2024	2,248,871	0.33
EUR 600,000	FCT Copernic '2012-1 A1' FRN 25/9/2029	795,887	0.11
EUR 449,530	Red & Black Auto France '2012-1 A' FRN 28/12/2021	595,810	0.09
USD 1,120,000	Total Capital International SA 1% 12/8/2016	1,113,171	0.16
		4,753,739	0.69
アイルランド			
USD 610,000	Ardagh Packaging Finance Plc '144A' 7.375% 15/10/2017	654,988	0.10
EUR 1,109,599	Talisman-6 Finance Plc FRN 22/10/2016	1,369,127	0.20
EUR 697,041	Titan Europe 2007-2 Ltd '2007-2X A1' FRN 23/4/2017	897,345	0.13
USD 987,000	XL Group Plc 5.25% 15/9/2014	1,031,191	0.15
		3,952,651	0.58

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 (%)
イタリア			
EUR 2,195,717	Berica ABS Srl '2012-2 A1' FRN 30/11/2051	2,860,342	0.42
ルクセンブルグ			
USD 580,000	ArcelorMittal 9.5% 15/2/2015	638,725	0.09
EUR 945,000	ECAR '2013-1 B' 1.478% 18/11/2020	1,240,920	0.18
EUR 668,661	E-CARAT SA '2012-1 A' FRN 18/7/2020	888,719	0.13
USD 610,000	Intelsat Jackson Holdings SA 8.5% 1/11/2019	666,425	0.10
USD 406,000	Pentair Finance SA 1.35% 1/12/2015	407,557	0.06
USD 1,000,000	Russian Agricultural Bank OJSC Via RSHB Capital SA 7.125% 14/1/2014	1,020,102	0.15
		4,862,448	0.71
メキシコ			
MXN 8,750,000	Mexico Cetes 0% 3/10/2013 (Zero Coupon)	6,551,279	0.96
MXN 16,600,000	Mexico Cetes 0% 17/10/2013 (Zero Coupon)	12,410,382	1.81
		18,961,661	2.77
オランダ			
USD 3,350,000	LeasePlan Corp NV '144A' 2.5% 16/5/2018	3,232,408	0.47
USD 3,950,000	LyondellBasell Industries NV 5% 15/4/2019	4,327,008	0.63
USD 2,458,000	Petrobras Global Finance BV 2% 20/5/2016*	2,431,019	0.36
		9,990,435	1.46
ノルウェー			
USD 200,000	Eksportfinans ASA 3% 17/11/2014	200,250	0.03
パナマ			
USD 1,127,000	Carnival Corp 1.875% 15/12/2017	1,096,675	0.16
スロベニア			
EUR 1,000,000	Slovenia Government Bond 4.375% 2/4/2014	1,331,385	0.20
韓国			
USD 1,685,000	Export-Import Bank of Korea 8.125% 21/1/2014	1,732,524	0.25
USD 3,365,000	Korea Development Bank/The 8% 23/1/2014	3,459,772	0.51
		5,192,296	0.76
英国			
USD 2,710,000	Anglo American Capital Plc '144A' 9.375% 8/4/2014	2,838,348	0.41
GBP 891,000	Asset-Backed European Securitisation Transaction Eight Srl FRN 15/6/2019	1,380,504	0.20
USD 930,000	BAT International Finance Plc '144A' 1.4% 5/6/2015	937,969	0.14
USD 500,000	BAT International Finance Plc '144A' 2.125% 7/6/2017	506,018	0.07
GBP 868,043	First Flexible No 7 Plc FRN 15/9/2033	1,303,233	0.19
GBP 1,110,000	Fosse Master Issuer Plc '2012-1X 2A3' FRN 8/10/2054	1,749,787	0.26
GBP 296,632	Gosforth Funding plc '2012-1 A' FRN 19/12/2047	467,600	0.07
GBP 334,896	Silk Road Finance Number Three Plc '2012-1 A' FRN 21/6/2055	524,505	0.08
EUR 2,577,524	Taurus 2013 GMF1 Plc FRN 21/5/2024	3,436,585	0.50

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 (%)
	英国(続き)		
GBP 1,860,136	Titan Europe 2007-1 Nhp Ltd '2007-1X A' FRN 20/1/2017	2,478,180	0.36
GBP 1,995,000	Turbo Finance 2 plc '2012-1 B' 5.5% 20/2/2019	3,214,161	0.47
GBP 647,579	Turbo Finance 3 Plc FRN 20/11/2019	1,002,238	0.15
GBP 346,000	Unique Pub Finance Co Plc/The 5.659% 30/6/2027	512,745	0.07
GBP 900,000	Unique Pub Finance Co Plc/The 6.542% 30/3/2021	1,406,859	0.21
GBP 1,080,000	Unique Pub Finance Co Plc/The 7.395% 28/3/2024	1,592,169	0.23
GBP 334,000	Virgin Media Secured Finance Plc 7% 15/1/2018	542,624	0.08
USD 4,620,000	Vodafone Group Plc 0.9% 19/2/2016	4,604,796	0.67
		28,498,321	4.16
	米国		
USD 2,010,000	ADC Telecommunications Inc 3.5% 15/7/2015	2,062,220	0.30
USD 68,000	AES Corp/VA 8% 15/10/2017	78,540	0.01
USD 346,169	Aircraft Certificate Owner Trust '2003-1A D' '144A' 6.455% 20/9/2022	356,554	0.05
USD 250,000	Airgas Inc 4.5% 15/9/2014	259,327	0.04
USD 2,000,000	Alltel Corp 7% 15/3/2016	2,264,552	0.33
USD 340,000	Ally Financial Inc 6.25% 1/12/2017	365,308	0.05
USD 5,860,000	American Express Credit Corp 1.3% 29/7/2016	5,874,685	0.86
USD 95,000	American International Group Inc 4.875% 15/9/2016	103,690	0.02
USD 1,000,000	American International Group Inc 5.05% 1/10/2015	1,080,927	0.16
USD 1,680,000	AmeriCredit Automobile Receivables Trust '2013-2 B' 1.19% 8/5/2018	1,661,929	0.24
USD 360,000	AmeriCredit Automobile Receivables Trust '2012-4 B' 1.31% 8/11/2017	358,861	0.05
USD 2,045,000	AmeriCredit Automobile Receivables Trust '2013-2 C' 1.79% 8/3/2019	1,998,822	0.29
USD 1,400,000	AmeriCredit Automobile Receivables Trust '2013-4 D' 3.31% 8/10/2019	1,396,937	0.20
USD 1,520,000	AmeriCredit Automobile Receivables Trust '2011-3 D' 4.04% 10/7/2017	1,588,428	0.23
USD 1,065,000	AmeriCredit Automobile Receivables Trust '2011-1 D' 4.26% 8/2/2017	1,111,162	0.16
USD 1,400,000	AmeriCredit Automobile Receivables Trust '2010-2 D' 6.24% 8/6/2016	1,470,190	0.21
USD 700,000	Anadarko Petroleum Corp 5.95% 15/9/2016	785,483	0.11
USD 1,334,776	Arran Residential Mortgages Funding Plc '2011-1A A2C' '144A' FRN 19/11/2047	1,351,661	0.20
USD 950,000	Ashland Inc '144A' 3% 15/3/2016	966,625	0.14
USD 4,030,000	AT&T Inc 0.9% 12/2/2016	4,004,639	0.59
USD 468,000	AutoZone Inc 5.75% 15/1/2015	498,920	0.07
USD 400,000	Avis Budget Car Rental LLC / Avis Budget Finance Inc 4.875% 15/11/2017	407,000	0.06
USD 2,494,041	Banc of America Commercial Mortgage Trust '2007-3 A1A' FRN 10/6/2049	2,726,059	0.40
USD 42,425	Banc of America Commercial Mortgage Trust '2007-3 A2' FRN 10/6/2049	42,451	0.01
USD 2,229,700	Banc of America Commercial Mortgage Trust '2007-1 A4' 5.451% 15/1/2049	2,422,503	0.35
USD 116,352	Banc of America Mortgage Trust '2003-J 2A1' FRN 25/11/2033	116,028	0.02
USD 3,485,000	Bank of New York Mellon Corp/The FRN 1/8/2018	3,490,928	0.51
USD 297,215	BCAP LLC Trust '2010-RR6 9A6' '144A' FRN 26/7/2037	291,406	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(続き)

保有高	銘柄	評価額 (米ドル)	純資産比率 (%)
	米国(続き)		
USD 72,479	Bear Stearns ALT-A Trust '2004-13 A1' FRN 25/11/2034	70,566	0.01
USD 146,141	Bear Stearns Asset Backed Securities I Trust '2007-HE1 21A1' FRN 25/1/2037	144,676	0.02
USD 1,224,924	Bear Stearns Commercial Mortgage Securities Trust '2007-PW17 A1A' FRN 11/6/2050	1,362,176	0.20
USD 3,344,127	Bear Stearns Commercial Mortgage Securities Trust '2007-PW15 A1A' 5.317% 11/2/2044	3,678,879	0.54
USD 473,589	Bear Stearns Commercial Mortgage Securities Trust '2007-PW17 A3' 5.736% 11/6/2050	491,767	0.07
USD 1,000,000	Bear Stearns Cos LLC/The 7.25% 1/2/2018	1,190,529	0.17
USD 81,875	BNC Mortgage Loan Trust '2006-2 A3' FRN 25/11/2036	81,264	0.01
USD 235,781	BNC Mortgage Loan Trust '2007-3 A2' FRN 25/7/2037	230,153	0.03
USD 706,000	Boston Scientific Corp 6.25% 15/11/2015	779,722	0.11
USD 1,000,000	Brinker International Inc 2.6% 15/5/2018	980,762	0.14
USD 340,000	Cablevision Systems Corp 8.625% 15/9/2017	386,750	0.06
USD 340,000	Caesars Entertainment Operating Co Inc 11.25% 1/6/2017	351,050	0.05
USD 380,000	Calpine Corp '144A' 7.25% 15/10/2017	398,050	0.06
USD 1,461,000	Capital One Financial Corp 2.15% 23/3/2015	1,484,417	0.22
USD 2,000,000	Capital One Financial Corp 3.15% 15/7/2016	2,083,456	0.30
USD 530,000	Case New Holland Inc 7.875% 1/12/2017	612,150	0.09
USD 285,000	CenterPoint Energy Inc 6.85% 1/6/2015	312,634	0.05
USD 1,700,000	Charles Schwab Corp/The 2.2% 25/7/2018	1,692,778	0.25
USD 660,000	Chesapeake Energy Corp 6.5% 15/8/2017	729,300	0.11
USD 549,227	CHL Mortgage Pass-Through Trust '2005-HYB8 2A1' FRN 20/12/2035	456,001	0.07
USD 620,000	CIT Group Inc 4.25% 15/8/2017	630,075	0.09
USD 420,000	CIT Group Inc '144A' 4.75% 15/2/2015	434,700	0.06
USD 363,000	CIT Group Inc '144A' 5.25% 1/4/2014	370,714	0.05
USD 1,000,000	Citigroup Inc 1.7% 25/7/2016	999,382	0.15
USD 1,070,000	Citigroup/Deutsche Bank Commercial Mortgage Trust '2007-CD4 AMFX' FRN 11/12/2049	1,075,923	0.16
USD 65,790	Citigroup/Deutsche Bank Commercial Mortgage Trust '2007-CD4 A2B' 5.205% 11/12/2049	66,094	0.01
USD 200,000	CMS Energy Corp 4.25% 30/9/2015	211,154	0.03
USD 285,000	CNH Capital LLC 3.875% 1/11/2015	292,125	0.04
USD 1,350,000	Comcast Cable Communications LLC 8.875% 1/5/2017	1,681,630	0.25
USD 1,646,282	Commercial Mortgage Pass Through Certificates '2012-CR2 XA' FRN 15/8/2045	189,746	0.03
USD 4,516,731	Commercial Mortgage Pass Through Certificates '2012-CR3 XA' FRN 15/11/2045	586,748	0.09
USD 13,030,455	Commercial Mortgage Pass Through Certificates '2013-CR7 XA' FRN 10/3/2046	1,220,078	0.18
USD 2,890,000	Commercial Mortgage Pass Through Certificates '2007-C9 A4' FRN 10/12/2049	3,277,965	0.48
USD 1,621,302	Commercial Mortgage Pass Through Certificates '2013-SFS A1' '144A' 1.873% 12/4/2035	1,555,001	0.23
USD 932,523	Commercial Mortgage Pass Through Certificates '2010-C1 A1' '144A' 3.156% 10/7/2046	965,801	0.14
USD 5,392,000	Commercial Mortgage Trust '2007-GG9 A4' 5.444% 10/3/2039	5,927,089	0.87
USD 2,170,000	Commercial Mortgage Trust '2007-GG9 AM' 5.475% 10/3/2039	2,267,042	0.33
USD 1,265,000	Commercial Mortgage Trust '2007-GG11 A4' 5.736% 10/12/2049	1,411,598	0.21

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 625,000	Computer Sciences Corp 2.5% 15/9/2015	637,378	0.09
USD 625,072	Continental Airlines 1997-1 Class A Pass Through Trust 7.461% 1/4/2015	628,197	0.09
USD 909,168	Continental Airlines 2000-1 Class B Pass Through Trust 8.388% 1/11/2020	947,808	0.14
USD 945,504	Continental Airlines 2010-1 Class B Pass Through Trust 6% 12/1/2019	969,141	0.14
USD 2,000,000	Continental Airlines 2012-3 Class C Pass Thru Certificates 6.125% 29/4/2018	2,029,000	0.30
USD 3,000,000	Cooper US Inc 6.1% 1/7/2017	3,404,172	0.50
USD 267,966	Countrywide Asset-Backed Certificates '2005-17 1AF2' FRN 25/5/2036	275,135	0.04
USD 19,804	Countrywide Asset-Backed Certificates '2007-12 2A1' FRN 25/8/2047	19,799	0.00
USD 628,453	Countrywide Asset-Backed Certificates '2007-7 2A2' FRN 25/10/2047	615,615	0.09
USD 2,500,000	Coventry Health Care Inc '144A' 6.125% 15/1/2015	2,672,886	0.39
USD 1,360,000	Credit Acceptance Auto Loan Trust '2013-1A B' '144A' 1.83% 15/4/2021	1,343,375	0.20
USD 750,000	Credit Acceptance Auto Loan Trust '2011-1 A' '144A' 2.61% 15/3/2019	756,501	0.11
USD 5,132,797	Credit Suisse Commercial Mortgage Trust Series '2006-C3 A3' FRN 15/6/2038	5,609,708	0.82
USD 785,000	Credit Suisse Commercial Mortgage Trust Series '2007-C4 A3' FRN 15/9/2039	797,028	0.12
USD 450,879	Credit Suisse Commercial Mortgage Trust Series '2007-C5 AAB' FRN 15/9/2040	484,452	0.07
USD 370,846	Credit Suisse Commercial Mortgage Trust Series '2008-C1 A2' FRN 15/2/2041	373,379	0.05
USD 1,700,200	Credit Suisse Mortgage Capital Certificates '2007-TF2A A3' '144A' FRN 15/4/2022	1,627,155	0.24
USD 500,000	Crown Castle Towers LLC '144A' 3.214% 15/8/2015	512,009	0.07
USD 1,476,827	Crusade Global Trust '2005-2 A1' FRN 14/8/2037	1,466,459	0.21
USD 800,000	DBRR Trust '2011-C32 A3A' '144A' FRN 17/6/2049	890,016	0.13
USD 1,115,000	Del Coronado Trust '2013-HDC A' '144A' FRN 15/3/2026	1,113,520	0.16
USD 2,135,000	Dell Inc 5.625% 15/4/2014	2,189,165	0.32
USD 750,000	Delta Air Lines 2010-2 Class B Pass Through Trust 6.75% 23/11/2015	781,875	0.11
USD 3,600,000	DIRECTV Holdings LLC / DIRECTV Financing Co Inc 2.4% 15/3/2017	3,580,409	0.52
USD 700,000	DIRECTV Holdings LLC / DIRECTV Financing Co Inc 3.5% 1/3/2016	727,447	0.11
USD 950,000	DISH DBS Corp 4.25% 1/4/2018	938,125	0.14
USD 640,000	DISH DBS Corp 4.625% 15/7/2017	651,200	0.10
USD 514,000	DISH DBS Corp 7.75% 31/5/2015	560,260	0.08
USD 600,000	DR Horton Inc 4.75% 15/5/2017	618,750	0.09
USD 700,000	Enbridge Energy Partners LP 5.875% 15/12/2016	788,262	0.12
USD 4,500,000	Enterprise Fleet Financing LLC '2013-2 A2' '144A' 1.06% 20/3/2019	4,497,188	0.66
USD 78,891	Fannie Mae Pool '255316' 5% 1/7/2019	84,129	0.01
USD 295,058	Fannie Mae Pool 'AD0454' 5% 1/11/2021	314,674	0.05
USD 912,504	Fannie Mae Pool 'AE0812' 5% 1/7/2025	973,401	0.14
USD 677,497	Fannie Mae Pool 'AR3933' 2.5% 1/3/2028	673,330	0.10
USD 677,693	Fannie Mae Pool 'AT1667' 2.5% 1/4/2028	673,526	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 6,988,926	Fannie Mae Pool 'AT2888' 2.5% 1/4/2028	6,945,935	1.01
USD 194,319	Fannie Mae REMICS '2008-29 CA' 4.5% 25/9/2035	204,760	0.03
USD 6,175,484	Fannie Mae-Aces '2013-M5 X2' FRN 25/1/2022	842,716	0.12
USD 356,810	Federal Express Corp 2012 Pass Through Trust '144A' 2.625% 15/1/2018	359,720	0.05
USD 20,176,000	Federal Home Loan Mortgage Corp 0.875% 14/10/2016	20,125,943	2.94
USD 4,480,000	Federal Home Loan Mortgage Corp 2.375% 13/1/2022	4,303,813	0.63
USD 4,001,666	FHLMC Multifamily Structured Pass Through Certificates FRN 25/5/2019	337,046	0.05
USD 775,000	Ford Credit Floorplan Master Owner Trust A '2012-4 C' 1.39% 15/9/2016	777,825	0.11
USD 340,000	Ford Credit Floorplan Master Owner Trust A '2011-2 C' 2.37% 15/9/2015	341,108	0.05
USD 345,000	Ford Credit Floorplan Master Owner Trust A '2011-2 D' 2.86% 15/9/2015	346,336	0.05
USD 5,732,000	Ford Motor Credit Co LLC 12% 15/5/2015	6,729,511	0.98
USD 600,062	Freddie Mac REMICS '3817 MA' 4.5% 15/10/2037	646,362	0.09
USD 840,164	Freddie Mac REMICS '3986 M' 4.5% 15/9/2041	902,153	0.13
USD 818,044	Freddie Mac REMICS '3959 MA' 4.5% 15/11/2041	881,661	0.13
USD 6,800,000	General Electric Capital Corp FRN 12/7/2016	6,816,385	1.00
USD 917,000	General Motors Financial Co Inc '144A' 2.75% 15/5/2016	916,427	0.13
USD 250,000	General Motors Financial Co Inc '144A' 3.25% 15/5/2018	240,625	0.04
USD 1,150,000	GMAC Commercial Mortgage Securities Inc Series 2004- C2 Trust '2004-C2 A4' FRN 10/8/2038	1,182,335	0.17
USD 3,708,000	Goldman Sachs Group Inc/The 3.625% 7/2/2016*	3,882,999	0.57
USD 5,250,000	Goldman Sachs Group Inc/The 5.75% 1/10/2016	5,842,253	0.85
USD 136,081	Government National Mortgage Association '2006-3 B' FRN 16/1/2037	140,181	0.02
USD 77,058	Government National Mortgage Association '2006-6 C' FRN 16/2/2044	79,174	0.01
USD 14,779,297	Government National Mortgage Association '2012-120 10' FRN 16/2/2053	1,099,787	0.16
USD 350,000	HCA Inc 6.5% 15/2/2016	380,406	0.06
USD 286,000	HCA Inc 7.25% 15/9/2020	311,740	0.05
USD 1,075,000	Hewlett-Packard Co 2.2% 1/12/2015	1,093,763	0.16
USD 370,000	Hewlett-Packard Co 2.625% 9/12/2014	377,643	0.06
USD 1,300,000	HLSS Servicer Advance Receivables Backed Notes '2013- T1 A2' '144A' 1.495% 16/1/2046	1,290,806	0.19
USD 2,520,000	HLSS Servicer Advance Receivables Backed Notes '2013- T3 A3' '144A' 1.793% 15/5/2046	2,456,163	0.36
USD 591,480	Holmes Master Issuer Plc '2011-3X A2' FRN 15/10/2054	598,706	0.09
USD 510,000	Holmes Master Issuer Plc '2012-1X A2' FRN 15/10/2054	517,483	0.08
USD 612,712	HomeBanc Mortgage Trust '2005-3 A1' FRN 25/7/2035	547,126	0.08
USD 850,000	Icahn Enterprises LP / Icahn Enterprises Finance Corp 8% 15/1/2018	896,750	0.13
USD 4,650,000	ING US Inc 2.9% 15/2/2018	4,605,474	0.67
USD 1,492,000	Interpublic Group of Cos Inc/The 6.25% 15/11/2014	1,570,330	0.23
USD 1,635,000	Iowa Finance Authority 5% 1/12/2019	1,532,951	0.22
USD 1,625,000	Johnson Controls Inc 2.6% 1/12/2016	1,673,941	0.24
USD 700,000	Johnson Controls Inc 5.5% 15/1/2016	765,774	0.11

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

保有高	銘柄	評価額 (米ドル)	純資産比率 (%)
	米国(続き)		
USD 23,264,287	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust '2013-LC11 XA' FRN 15/4/2046	2,342,353	0.34
USD 4,442,366	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust '2007-CB18 A1A' FRN 12/6/2047	4,896,718	0.72
USD 393,731	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust '2007-LD11 ASB' FRN 15/6/2049	423,261	0.06
USD 1,639,300	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust '2007-CB20 AJ' FRN 12/2/2051	1,657,259	0.24
USD 4,114,525	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust '2007-LD12 A1A' FRN 15/2/2051	4,633,149	0.68
USD 5,404,873	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust '2010-C1 A1' '144A' 3.853% 15/6/2043	5,629,638	0.82
USD 1,275,000	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust '2004-LN2 A2' 5.115% 15/7/2041	1,306,182	0.19
USD 3,665,000	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust '2006-LDP9 A3' 5.336% 15/5/2047	4,022,647	0.59
USD 4,620,000	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust '2007-CB18 A4' 5.44% 12/6/2047	5,074,499	0.74
USD 10,000,000	JPMorgan Chase & Co 1.1% 15/10/2015	9,998,750	1.46
USD 976,000	JPMorgan Chase & Co 3.45% 1/3/2016	1,024,292	0.15
USD 340,000	Kratos Defense & Security Solutions Inc 10% 1/6/2017	368,900	0.05
USD 660,000	Lanark Master Issuer Plc '2012-2A 1A' '144A' FRN 22/12/2054	672,125	0.10
USD 2,199,402	LB Commercial Mortgage Trust '2007-C3 A1A' FRN 15/7/2044	2,461,650	0.36
USD 2,000,000	LB-UBS Commercial Mortgage Trust '2006-C4 A4' FRN 15/6/2038	2,205,772	0.32
USD 2,335,000	LB-UBS Commercial Mortgage Trust '2007-C1 A4' 5.424% 15/2/2040	2,572,578	0.38
USD 3,255,360	Leek Finance Number Eighteen Plc FRN 21/9/2038	3,306,231	0.48
USD 640,000	Lennar Corp 4.75% 15/12/2017	652,800	0.10
USD 770,000	Leucadia National Corp 8.125% 15/9/2015	862,400	0.13
USD 650,000	Lexmark International Inc 5.125% 15/3/2020*	666,194	0.10
USD 900,000	Lincoln National Corp 4.3% 15/6/2015	951,190	0.14
USD 1,214,000	Lorillard Tobacco Co 3.5% 4/8/2016	1,267,377	0.19
USD 3,500,000	MassMutual Global Funding II '144A' 2.1% 2/8/2018	3,467,302	0.51
USD 326	Mastr Asset Backed Securities Trust '2007-HE1 A1' FRN 25/5/2037	326	0.00
GBP 1,760,000	MBNA Credit Card Master Note Trust FRN 18/9/2013	2,733,408	0.40
USD 1,346,010	Medallion Trust Series '2006-1G A1' FRN 14/6/2037	1,337,342	0.20
USD 845,603	Medallion Trust Series '2007-1G A1' FRN 27/2/2039	843,978	0.12
USD 501,751	Merrill Lynch Mortgage Trust '2003-KEY1 A4' FRN 12/11/2035	501,932	0.07
USD 1,339,000	Morgan Stanley 4.75% 22/3/2017*	1,438,262	0.21
USD 7,312,316	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust '2012-C5 XA' '144A' FRN 15/8/2045	728,073	0.11
USD 21,315,969	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust '2013-C7 XA' FRN 15/2/2046	2,207,205	0.32
USD 2,300,000	Morgan Stanley Capital I Trust '2006-IQ12 A4' 5.332% 15/12/2043	2,523,611	0.37
USD 2,980,000	Morgan Stanley Capital I Trust '2007-IQ13 AM' 5.406% 15/3/2044	3,171,638	0.46
USD 1,133,031	Morgan Stanley Reremic Trust '2012-IO AXB1' '144A' 1% 27/3/2051	1,123,117	0.16
USD 665,000	Morgan Stanley Re-REMIC Trust '2009-GG10 A4A' '144A' FRN 12/8/2045	736,325	0.11

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

保有高	銘柄	評価額 (米ドル)	純資産比率 (%)
	米国(続き)		
USD 665,000	Morgan Stanley Re-REMIC Trust '2010-GG10 A4A' '144A' FRN 15/8/2045	736,325	0.11
USD 283,167	Morgan Stanley Re-REMIC Trust '2011-IO A' '144A' 2.5% 23/3/2051	283,591	0.04
USD 649,294	Motel 6 Trust '2012-MTL6 A1' '144A' 1.5% 5/10/2025	638,992	0.09
USD 2,945,000	Motel 6 Trust '2012-MTL6 A2' '144A' 1.948% 5/10/2025	2,882,286	0.42
USD 3,000,000	Mylan Inc/PA '144A' 6% 15/11/2018	3,231,216	0.47
USD 1,448,496	National RMBS Trust '2006-3 A1' '144A' FRN 20/10/2037	1,441,968	0.21
USD 465,445	Northwest Airlines 2002-1 Class G-2 Pass Through Trust 6.264% 20/11/2021	485,925	0.07
USD 4,000,000	Novus USA Trust 2013-1 '144A' FRN 28/2/2014	3,994,000	0.58
USD 5,000,000	Omnicom Group Inc 5.9% 15/4/2016	5,577,928	0.81
USD 3,300,000	ONEOK Partners LP 2% 1/10/2017	3,238,679	0.47
USD 91,426	Opteum Mortgage Acceptance Corp Trust '2005-4 1A1B' FRN 25/11/2035	91,089	0.01
USD 3,750,000	Oracle Corp 2.375% 15/1/2019	3,741,120	0.55
USD 370,000	Peabody Energy Corp 7.375% 1/11/2016	415,325	0.06
USD 1,060,000	Pennsylvania Economic Development Financing Authority 3.375% 1/12/2040	1,078,513	0.16
USD 1,300,000	Penske Truck Leasing Co Lp / PTL Finance Corp '144A' 2.5% 15/3/2016	1,316,222	0.19
USD 2,750,000	Petrohawk Energy Corp 6.25% 1/6/2019	3,028,438	0.44
USD 1,286,000	Petrohawk Energy Corp 7.25% 15/8/2018	1,409,778	0.21
USD 512,000	Petrohawk Energy Corp 7.875% 1/6/2015	522,295	0.08
USD 648,000	Petrohawk Energy Corp 10.5% 1/8/2014	674,827	0.10
USD 1,750,000	Prestige Auto Rec 1.74% 15/5/2019	1,718,564	0.25
USD 1,349,118	Progress Trust '2007-1GA 1A' '144A' FRN 19/8/2038	1,339,589	0.20
USD 4,390,000	ProLogis LP 5.625% 15/11/2016	4,847,054	0.71
USD 3,031,000	Prudential Financial Inc FRN 15/8/2018	3,043,442	0.44
USD 3,500,000	Prudential Financial Inc 6% 1/12/2017	4,035,351	0.59
USD 5,637,951	PUMA FINANCE PTY Ltd '144A' FRN 21/2/2038	5,589,572	0.82
USD 100,000	Qwest Communications International Inc 7.125% 1/4/2018	104,063	0.02
USD 534,777	RAMP Series 2003-RZ3 Trust (Step-up coupon) '2003-RZ3 A6' 3.9% 25/3/2033	534,252	0.08
USD 4,000,000	Regions Financial Corp 2% 15/5/2018	3,832,314	0.56
USD 65,244	Residential Asset Securitization Trust '2005-A5 A12' FRN 25/5/2035	64,056	0.01
USD 1,000,000	Reynolds American Inc 6.75% 15/6/2017	1,153,448	0.17
USD 263,000	Rock Tenn Co 3.5% 1/3/2020	256,170	0.04
USD 110,000	Sabine Pass LNG LP 7.5% 30/11/2016	121,550	0.02
USD 306,554	Santander Consumer Acquired Receivables Trust '2011- S1A C' '144A' 2.01% 15/8/2016	307,558	0.04
USD 5,000,000	Santander Drive Auto Receivables Trust '2013-A A2' '144A' 0.8% 17/10/2016	4,995,313	0.73
USD 1,065,000	Santander Drive Auto Receivables Trust '2013-1 C' 1.76% 15/1/2019	1,034,581	0.15
USD 1,325,000	Santander Drive Auto Receivables Trust '2012-AA C' '144A' 1.78% 15/11/2018	1,291,122	0.19
USD 295,000	Santander Drive Auto Receivables Trust '2012-6 C' 1.94% 15/3/2018	290,015	0.04
USD 95,837	Santander Drive Auto Receivables Trust '2011-S2A B' '144A' 2.06% 15/6/2017	95,837	0.01

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

保有高	銘柄	評価額 (米ドル)	純資産比率 (%)
	米国(続き)		
USD 240,000	Santander Drive Auto Receivables Trust '2012-5 C' 2.7% 15/8/2018	240,701	0.04
USD 98,439	Santander Drive Auto Receivables Trust '2011-S2A C' '144A' 2.86% 15/6/2017	99,124	0.01
USD 3,000,000	Santander Drive Auto Receivables Trust '2012-4 C' 2.94% 15/12/2017	3,052,797	0.45
USD 2,950,000	Santander Drive Auto Receivables Trust '2013-A C' '144A' 3.12% 15/10/2019	2,946,313	0.43
USD 76,077	Santander Drive Auto Receivables Trust '2011-S2A D' '144A' 3.35% 15/6/2017	76,418	0.01
USD 2,605,000	Santander Drive Auto Receivables Trust '2013-A D' '144A' 3.78% 15/10/2019	2,601,744	0.38
USD 3,000,000	Santander Drive Auto Receivables Trust '2013-4 D' 3.92% 15/1/2020	3,001,875	0.44
USD 440,000	Santander Holdings USA Inc/PA 3% 24/9/2015	452,532	0.07
USD 380,000	SBA Tower Trust '144A' 4.254% 15/4/2015	387,572	0.06
USD 1,305,000	SLM Corp 5% 1/10/2013	1,309,894	0.19
USD 649,013	SLM Private Credit Student Loan Trust '2004-B A2' FRN 15/6/2021	638,771	0.09
USD 451,982	SLM Private Credit Student Loan Trust '2003-B A2' FRN 15/3/2022	441,184	0.06
USD 102,456	SLM Private Education Loan Trust '2010-C A1' '144A' FRN 15/12/2017	102,584	0.02
USD 3,689,547	SLM Private Education Loan Trust '2011-C A1' '144A' FRN 15/12/2023	3,716,652	0.54
USD 3,405,000	SLM Private Education Loan Trust '2011-B A2' '144A' 3.74% 15/2/2029	3,541,585	0.52
USD 1,910,000	SLM Private Education Loan Trust '2011-C A2B' '144A' 4.54% 17/10/2044	2,067,332	0.30
USD 3,500,000	SLM Student Loan Trust '2013-4 A' FRN 25/6/2027	3,504,218	0.51
USD 338,498	Soundview Home Loan Trust '2003-2 A2' FRN 25/11/2033	338,646	0.05
USD 340,000	Southeast Supply Header LLC '144A' 4.85% 15/8/2014	351,924	0.05
USD 610,000	Sprint Communications Inc '144A' 9% 15/11/2018	712,175	0.10
USD 540,000	Standard Pacific Corp 10.75% 15/9/2016	642,600	0.09
USD 170,000	State of California 3.95% 1/11/2015	180,832	0.03
USD 1,079,878	STRIPs 2012-1 Ltd '2012-1A A' '144A' 1.5% 25/12/2044	1,052,881	0.15
USD 1,200,000	TCM Sub LLC '144A' 3.55% 15/1/2015	1,238,091	0.18
USD 523,000	Tennessee Gas Pipeline Co LLC 7.5% 1/4/2017	619,074	0.09
USD 4,447,000	Thermo Fisher Scientific Inc 2.25% 15/8/2016	4,511,635	0.66
USD 510,000	Toll Brothers Finance Corp 8.91% 15/10/2017	601,800	0.09
USD 1,894,000	Trans-Allegheny Interstate Line Co '144A' 4% 15/1/2015	1,958,811	0.29
USD 399,919	UAL 2009-1 Pass Through Trust 10.4% 1/11/2016	448,430	0.07
USD 461,212	UAL 2009-2A Pass Through Trust 9.75% 15/1/2017	524,629	0.08
USD 360,000	United Airlines Inc '144A' 6.75% 15/9/2015	373,950	0.05
USD 280,000	United Rentals North America Inc 5.75% 15/7/2018	299,600	0.04
USD 34,943,000	United States Treasury Note/Bond 0.5% 15/6/2016*	34,750,541	5.08
USD 23,660,000	United States Treasury Note/Bond 0.625% 15/7/2016*	23,581,441	3.44
USD 23,992,000	United States Treasury Note/Bond 0.625% 15/8/2016*	23,889,847	3.49
USD 10,880,000	United States Treasury Note/Bond 1.375% 31/7/2018*	10,768,225	1.57
USD 2,005,966	US Airways 2011-1 Class C Pass Through Trust 10.875% 22/10/2014	2,116,295	0.31
USD 542,588	US Airways 2012-1 Class C Pass Through Trust 9.125% 1/10/2015	564,292	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(続き)

保有高	銘柄	評価額 (米ドル)	純資産比率 (%)
	米国(続き)		
USD 179,000	Valeant Pharmaceuticals International '144A' 6.5% 15/7/2016	185,713	0.03
USD 101,000	Valeant Pharmaceuticals International '144A' 6.75% 1/10/2017	107,818	0.02
USD 990,373	Wachovia Bank Commercial Mortgage Trust Series '2006-C23 A4' FRN 15/1/2045	1,060,788	0.15
USD 1,135,000	Wachovia Bank Commercial Mortgage Trust Series '2007-C33 AM' FRN 15/2/2051	1,232,193	0.18
USD 3,270,000	Wachovia Bank Commercial Mortgage Trust Series '2007-C34 A3' 5.678% 15/5/2046	3,649,194	0.53
USD 700,000	WellPoint Inc 2.375% 15/2/2017	706,088	0.10
USD 538,788	Wells Fargo Resecuritization Trust '2012-10 A' '144A' 1.75% 20/8/2021	539,111	0.08
USD 1,500,000	Western Union Co/The 2.375% 10/12/2015	1,526,907	0.22
USD 2,795,652	WFRBS Commercial Mortgage Trust '2012-C8 XA' '144A' FRN 15/8/2045	341,952	0.05
USD 8,754,103	WF-RBS Commercial Mortgage Trust '2012-C9 XA' '144A' FRN 15/11/2045	1,132,321	0.17
USD 33,910,000	WF-RBS Commercial Mortgage Trust '2013-C15 XA' FRN 15/8/2046	1,501,874	0.22
USD 660,000	World Financial Network Credit Card Master Trust '2012-D B' 3.34% 17/4/2023	625,726	0.09
USD 1,000,000	Zoetis Inc '144A' 1.15% 1/2/2016	1,001,043	0.15
		506,172,960	73.94
債券合計		612,142,063	89.42
TBA			
	米国		
USD 21,150,000	Fannie Mae Pool '2.5 9/13' 2.5% TBA	20,977,329	3.06
USD 36,850,000	Fannie Mae Pool '3 9/13' 3% TBA	37,696,397	5.51
USD 29,100,000	Fannie Mae Pool '3.5 9/13' 3.5% TBA	30,418,594	4.44
		89,092,320	13.01
TBA合計		89,092,320	13.01
公認の証券取引所に上場されているまたはその他の規制市場で取引されている譲渡可能な有価証券合計		701,234,383	102.43
その他の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 (%)
債券			
	米国		
USD 2,476	Lehman Clawback Claims 0% 31/12/2049 (Zero Coupon)	1,077	0.00
債券合計		1,077	0.00
その他の譲渡可能な有価証券合計		1,077	0.00
投資有価証券合計		701,235,460	102.43
その他の純負債		(16,627,375)	(2.43)
純資産合計(米ドル)		684,608,085	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8月31日現在

想定金額	摘要	未実現評価評価益/ (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)	(5,213)
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)	(5,477)
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)	(4,999)
USD 45,000,000	Interest Rate Swaps (Bank of America) (ファンドはUSD 3ヶ月LIBORの変動金利を受け取り、0.4975%の固定金利を支払う)(5/8/2015)	32,618
USD 20,250,000	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、0.83625%の固定金利を支払う)(16/8/2016)	54,176
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)	(19,734)
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)	(44,871)
USD 7,100,000	Interest Rate Swaps (Citibank) (ファンドは0.88%の固定金利を受け取り、USD 3ヶ月LIBORの変動金利を支払う)(11/4/2018)	(236,909)
USD 17,500,000	Interest Rate Swaps (JP Morgan) (ファンドはUSD 3ヶ月LIBORの変動金利を受け取り、1.5225%の固定金利を支払う)(24/6/2018)	147,761
USD 3,000,000	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)(20/9/2018)	17,701
USD 10,000,000	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)(20/9/2018)	30,233
USD 3,920,000	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、2.47%の固定金利を支払う)(13/1/2022)	66,467
USD 6,300,000	Interest Rate Swaps (JP Morgan) (ファンドはUSD 3ヶ月LIBORの変動金利を受け取り、2.32%の固定金利を支払う)(4/6/2023)	329,770
(米ドルでの裏付けとなるエクスポージャー - 141,801,698米ドル)		<u>361,523</u>

注：当該取引による時価合計600,605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8月31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)
NOK 31,090,000	SEK 34,392,281	19/9/2013	(111,406)	(111,406)
SEK 33,937,588	NOK 31,090,000	19/9/2013	42,839	42,839
USD 3,500,000	CHF 3,265,045	19/9/2013	(5,986)	(5,986)
CAD 5,508,937	NZD 6,660,000	20/9/2013	71,650	71,650
NZD 6,660,000	CAD 5,457,336	20/9/2013	(22,678)	(22,678)
AUD 3,940,000	NZD 4,498,298	23/9/2013	26,936	26,936
CAD 1,818,128	USD 1,750,000	23/9/2013	(24,645)	(24,645)
CHF 1,624,936	USD 1,750,000	23/9/2013	(5,104)	(5,104)
NZD 4,506,296	AUD 3,940,000	23/9/2013	(20,745)	(20,745)
USD 1,750,000	CAD 1,803,268	23/9/2013	38,745	38,745
USD 1,750,000	CHF 1,610,376	23/9/2013	20,739	20,739
AUD 3,800,000	CAD 3,586,820	24/9/2013	(19,570)	(19,570)
AUD 5,800,000	NZD 6,606,032	24/9/2013	51,920	51,920
CAD 3,594,040	AUD 3,800,000	24/9/2013	26,422	26,422
CHF 1,646,208	USD 1,800,000	24/9/2013	(32,249)	(32,249)
EUR 2,700,000	CHF 3,328,025	24/9/2013	(5,851)	(5,851)
GBP 1,100,000	USD 1,708,267	24/9/2013	(6,070)	(6,070)
NOK 10,400,000	SEK 11,451,710	24/9/2013	(29,402)	(29,402)
NZD 6,614,111	AUD 5,800,000	24/9/2013	(45,666)	(45,666)
SEK 11,242,920	NOK 10,400,000	24/9/2013	(2,080)	(2,080)
USD 3,500,000	CHF 3,231,064	24/9/2013	30,379	30,379
USD 1,714,082	GBP 1,100,000	24/9/2013	11,885	11,885
CAD 1,803,311	USD 1,710,000	25/9/2013	1,215	1,215
EUR 1,320,000	CHF 1,625,818	25/9/2013	(1,561)	(1,561)
USD 1,710,000	CAD 1,769,665	25/9/2013	30,713	30,713
USD 15,321,789	EUR 11,403,000	25/9/2013	253,358	253,358
USD 6,629,380	MXN 86,646,000	3/10/2013	138,620	138,620
USD 13,191,875	MXN 163,000,000	17/10/2013	997,455	997,455
GBP 1,100,000	USD 1,707,681	22/10/2013	(5,863)	(5,863)
NZD 2,182,948	AUD 1,900,000	22/10/2013	(2,546)	(2,546)
USD 10,687,453	AUD 11,732,000	22/10/2013	259,320	259,320
USD 21,930,248	GBP 14,507,000	22/10/2013	(513,640)	(513,640)
NZD 2,218,536	AUD 1,960,000	31/10/2013	(28,425)	(28,425)
未実現純評価益			1,118,709	1,118,709
ユーロ・ヘッジ投資証券クラス			(ユーロ)	
EUR 596,230	USD 797,532	13/9/2013	(7,323)	(9,676)
未実現純評価損			(7,323)	(9,676)
未実現純評価益合計 (米ドルでの裏付けとなるエクスポージャー - 205,380,680米ドル)				1,109,033

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）。

パークレイズ、BNPパリバ、BNYメロン、クレディ・スイス、ドイツ銀行、JPモルガンおよびUBSは当該未決済先渡為替予約の取引相手である。

未決済上場先物取引 2013年8月31日現在

契約数	契約 / 摘要	満期日	裏付けとなるエクスポージャー額 (米ドル)
866	US Treasury 2 Year Note (CBT)	2013年12月	190,303,500
1	90 Day Euro \$ Future	2013年12月	999,250
(376)	US Treasury 10 Year Note (CBT)	2013年12月	46,729,750
(821)	US Treasury 5 Year Note (CBT)	2013年12月	98,257,023
1	90 Day Euro \$ Future	2014年3月	999,100
1	90 Day Euro \$ Future	2014年12月	998,262
1	90 Day Euro \$ Future	2015年3月	997,838
(290)	90 Day Euro \$ Future	2015年9月	289,028,500
290	90 Day Euro \$ Future	2017年9月	287,560,375
裏付けとなるエクスポージャー合計			915,873,598

注：当該取引による未実現純評価損181,157米ドルは、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8月31日現在

想定金額	摘要	未実現評価益 / (損) (米ドル)	評価額 (米ドル)
USD 6,100,000	ファンドは、プット・オプション(満期日31/5/2016)を購入して金利スワップ(JP Morgan Chase Bank)を締結している。行使された場合、ファンドは2/9/2016より3ヶ月US\$ BBA LIBORの変動金利を四半期毎に受け取り、2/12/2016より3.32%の固定金利を半年毎に支払う	194,519	560,083
USD 6,100,000	ファンドは、コール・オプション(満期日31/5/2016)を購入して金利スワップ(JP Morgan Chase Bank)を締結している。行使された場合、ファンドは2/12/2016より3.32%の固定金利を半年毎に受け取り、2/9/2016より3ヶ月US\$ BBA LIBORの変動金利を四半期毎に支払う	(145,390)	178,224
(米ドルでの裏付けとなるエクスポージャー - 6,100,000米ドル)		49,129	738,307

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)。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

財務書類に対する注記

1. 組織

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

2013年8月31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おり、以下総称して「当ファンド」という。各ファンドは、それぞれ個別の資産プールである。各ファンドは、アペンディクスに詳述のとおり投資証券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、2015年4月1日付で適用される最近の法改正により、モーリシャスおよびインド間の条約を利用する子会社の能力が不利な影響を受ける可能性があることから、子会社は、インドの有価証券について実現したキャピタル・ゲインおよび/または配当金に税金が課される場合がある。しかし、GAARに係る明確な指針が公表されるまで、かかる法律が子会社に及ぼす影響(該当する場合)を現時点で算定することはできない。2013年8月31日現在において引当金を計上していない。

ファンドの設定および清算

2012年10月31日、アジア・グロス・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・エンハンスド・エクイティ・イールド・ファンドが清算された。

2013年2月18日、エマージング・マーケット・コーポレート・ボンド・ファンドおよびエマージング・マーケット・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8月31日に終了した会計年度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。

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、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・グロス・アンド・インカム・ファンドに名称を変更した。

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、当社の取締役会（以下「取締役」という。）はその裁量により、評価目的でかかる証券取引所または規制市場のいずれか1つを選択することができる。一部のファンドの純資産価額の計算時に該当する市場が終了している場合、または政府が外国投資に財務または取引費用を課す場合に有価証券価額の相違が生じることがある。そのため、取締役は、これらの投資有価証券の公正価値を見積るために公正価値の評価技法を利用した。かかる有価証券およびデリバティブは、適格者（取締役）が決定する実現性の高い価額で評価される。公正価値評価プロセスに固有の不確実性により、これらの見積価額は、当該有価証券にとっての整備された市場が存在する場合に使用されたであろう価額や最終的に回収されうる価額と著しく異なる可能性がある。
- 上場されていない有価証券、またはいかなる証券取引所もしくはその他の規制市場において売買もしくは取引されていない有価証券（クローズドエンド型ファンドの有価証券を含む）および評価額が入手できないその他の市場における上場または非上場有価証券、または取締役が、市場価格が公正市場価格を反映していないと判断した有価証券に関しては、取締役が、処分価格または取得価格の予測額に基づき、慎重かつ誠実に価値を決定する。
- 有価証券貸付：有価証券は貸付代理店の指示により第三者ブローカーに受渡しされるが、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。
- 特に未払利息、未払収益分配金、購入投資有価証券未払金および買戻し投資証券未払金を含む負債は、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・ローンプールし、組成されたプールの持分を販売する。TBAは、将来の決済に関して購入または売却される、これらの機関の将来のプールに関連しており、金利または償還日のいずれかが確定していない。TBAは、投資有価証券明細表に個別に開示されている。

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

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

2013年8月31日現在、当ファンドは未決済のTBAを有していた。これは、純資産計算書の「売却投資有価証券未収金」および「購入投資有価証券未払金」に含まれている。

(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。
- ・ 社債がデフォルトしていることが確認された場合、デフォルトした有価証券にかかる利息の計上はその時点で停止される。関連当事者からデフォルトの確認をとった上で、未収金は償却される。
- ・ 投資有価証券明細表において、永久債の銘柄に含まれる日付は、当該債券の次の繰上償還可能日である。

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

(c) デリバティブ商品

当期において、当ファンドは複数の先渡為替・先物予約を締結している。未決済の先渡為替・先物予約は、評価日に当該予約を決済した場合の金額で評価される。当該未決済予約から生じる超過額および不足額は未実現評価益／（損）に計上され、純資産計算書の資産または負債に（適宜）含められる。

当ファンドはカバード・コール・オプションおよびプット・オプションの売却、コール・オプションおよびプット・オプションの購入を実施できる。当ファンドはまたスプレッド・オプションにも投資することができる。スプレッド・オプションは、2つ以上の資産の価格の差異から価値が生じる種類のオプションである。当ファンドがオプションを売却および／または購入する時点で、当ファンドによる受取または支払プレミアムと同額が負債または資産として反映される。その後、売建オプションに係る負債および買建オプションに係る資産は、現在価値を反映するよう時価評価される。見積実現価額を最もよく反映する方法として、取締役は最終取引価格ではなく仲値または決済値に基づいて、市場で取引されるオプションを評価することに合意している。市場で取引されていないオプションは第三者の値付機関から入手する日々価格に基づいて評価している。有価証券がオプション行使によって売却される場合、受取（支払）プレミアムが売却有価証券から控除（に加算）される。オプションが失効する場合（または当ファンドが決済取引を行った場合）、当ファンドはオプションに係る損益を、受取または支払プレミアムの分だけ（もしくは決済取引のコストが受取または支払プレミアムを超過する分だけ）実現する。

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

買戻し（または売戻し）契約は、有価証券によって保証された借入れ（または貸付）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。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8月31日現在、USガバメント・モーゲージ・ファンドは未決済の買戻し契約を有していた。

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益／（損）の純変動額に認識される。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8月31日におけるルクセンブルグでのファンドの評価時の為替レートで換算される。

(e) 合計結合金額

当社の結合金額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8月31日におけるルクセンブルグでのファンドの評価時の為替レートである。

通貨	ユーロ	英ポンド	日本円	スイス・フラン	オフショア 中国人民元
米ドル	0.7568	0.6461	98.3150	0.9314	6.1166

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	0.7646	0.6401	91.0704	0.9352	6.1993

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

通貨	英ポンド	米ドル	ユーロ	日本円	スイス・フラン	オフショア 中国人民元
U A E ディルハム	0.1795	0.2723	0.2060	26.7665	0.2536	1.6652
アルゼンチン・ペソ	0.1140	0.1764	0.1335	17.3433	0.1643	1.0790
豪ドル	0.5762	0.8918	0.6749	87.6763	0.8306	5.4547
ブラジル・レアル	0.2737	0.4236	0.3206	41.6472	0.3945	2.5910
カナダ・ドル	0.6134	0.9494	0.7185	93.3424	0.8843	5.8072
スイス・フラン	0.6937	1.0737	0.8126	105.5582	1.0000	6.5672
チリ・ペソ	0.0013	0.0020	0.0015	0.1929	0.0018	0.0120
オフショア中国人民元	0.1056	0.1635	0.1237	16.0736	0.1523	1.0000
中国人民元	0.1056	0.1634	0.1237	16.0659	0.1522	0.9995
コロンビア・ペソ	0.0003	0.0005	0.0004	0.0507	0.0005	0.0032
チェコ・コルナ	0.0332	0.0513	0.0389	5.0475	0.0478	0.3140
デンマーク・クローネ	0.1144	0.1771	0.1341	17.4146	0.1650	1.0834
エジプト・ポンド	0.0925	0.1432	0.1083	14.0738	0.1333	0.8756
ユーロ	0.8538	1.3214	1.0000	129.9088	1.2307	8.0821
英ポンド	1.0000	1.5477	1.1713	152.1622	1.4415	9.4666
香港ドル	0.0833	0.1289	0.0976	12.6765	0.1201	0.7887
ハンガリー・フォリント	0.0028	0.0044	0.0033	0.4317	0.0041	0.0269
インドネシア・ルピア	0.0001	0.0001	0.0001	0.0090	0.0001	0.0006

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
イスラエル・シェケル	0.1792	0.2774	0.2099	27.2719	0.2584	1.6967
インド・ルピー	0.0098	0.0151	0.0115	1.4880	0.0141	0.0926
アイスランド・クローナ	0.0054	0.0083	0.0063	0.8198	0.0078	0.0510
日本円	0.0066	0.0102	0.0077	1.0000	0.0095	0.0622
韓国ウォン	0.0006	0.0009	0.0007	0.0886	0.0008	0.0055
クウェート・ディナール	2.2627	3.5020	2.6503	344.2972	3.2617	21.4201
スリランカ・ルピー	0.0049	0.0075	0.0057	0.7398	0.0070	0.0460
モロッコ・ディルハム	0.0764	0.1183	0.0895	11.6327	0.1102	0.7237
メキシコ・ペソ	0.0485	0.0751	0.0568	7.3852	0.0700	0.4595
マレーシア・リンギット	0.1967	0.3044	0.2304	29.9308	0.2835	1.8621
ナイジェリア・ナイラ	0.0040	0.0061	0.0046	0.6019	0.0057	0.0374
ノルウェー・クローネ	0.1055	0.1633	0.1236	16.0579	0.1521	0.9990
ニュージーランド・ドル	0.5009	0.7752	0.5866	76.2106	0.7220	4.7414
ペルー・新ソル	0.2300	0.3560	0.2694	34.9999	0.3316	2.1775
フィリピン・ペソ	0.0145	0.0224	0.0170	2.2044	0.0209	0.1371
パキスタン・ルピー	0.0062	0.0096	0.0072	0.9410	0.0089	0.0585
ポーランド・ズロチ	0.2003	0.3101	0.2347	30.4839	0.2888	1.8965
カタール・リアル	0.1774	0.2746	0.2078	26.9980	0.2558	1.6797
ルーマニア・レイ	0.1927	0.2983	0.2257	29.3231	0.2778	1.8243
ロシア・ルーブル	0.0194	0.0300	0.0227	2.9540	0.0280	0.1838
サウジ・リアル	0.1723	0.2666	0.2018	26.2134	0.2483	1.6308
スウェーデン・クローネ	0.0975	0.1509	0.1142	14.8313	0.1405	0.9227
シンガポール・ドル	0.5066	0.7841	0.5934	77.0910	0.7303	4.7961
スロバキア・コルナ	0.0283	0.0439	0.0332	4.3122	0.0409	0.2683
タイ・バーツ	0.0201	0.0311	0.0235	3.0542	0.0289	0.1900
新トルコ・リラ	0.3186	0.4931	0.3732	48.4763	0.4592	3.0159
台湾ドル	0.0216	0.0334	0.0253	3.2854	0.0311	0.2044
ウルグアイ・ペソ	0.0289	0.0447	0.0339	4.3979	0.0417	0.2736
米ドル	0.6461	1.0000	0.7568	98.3150	0.9314	6.1166
南アフリカ・ランド	0.0630	0.0974	0.0737	9.5800	0.0908	0.5960

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

(g) 希薄化

取締役は、ファンドの投資証券1口当たり純資産価額を調整して当該ファンドが受ける「希薄化」の影響を軽減することがある。希薄化は、ファンドの原資産を購入または売却する実際のコストが、取引費用、税金および原資産の購入価格と売却価格間のスプレッドにより、当該ファンドの評価における原資産の帳簿価額を逸脱している場合に生じる。希薄化は、ファンドの価値に悪影響を及ぼし、その結果投資主に影響を与える可能性がある。投資証券1口当たり純資産価額を調整することにより、この影響を軽減または回避して、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8月31日現在、かかる希薄化調整はアジア・タイガー・ボンド・ファンドの3,785,077米ドルに適用されている。

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

有価証券の購入または売却にかかる取引費用は、保管銀行の取引手数料を除いて、各ファンドの純資産計算書の実現純評価益/(損)または未実現評価益/(損)の純変動額に含まれる。保管銀行の取引手数料はファンドの損益および純資産変動計算書の保管および預託報酬に含まれており、注記16においても開示されている。

(i) その他の取引に係る外国通貨

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

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、管理事務および当ファンドのマーケティングに関連するすべての業務を直接または委任して行う責任を有する。

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

ブラックロック（ルクセンブルグ）エス・エーは、ブラックロック・グループ内の完全所有子会社である。同社は、CS SF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、当社は年率の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。

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

ユーロ・リザーブ・ファンド

USドル・リザーブ・ファンド

当社が、ブラックロックが運用するファンドに投資する場合、当社に適用される投資運用報酬は当該ファンドが負う投資運用報酬費用が減額されている。当期において、以下のファンドは投資運用報酬からかかる減額を受けている。

フレキシブル・マルチアセット・ファンド

グローバル・アロケーション・ファンド

グローバル・ダイナミック・エクイティ・ファンド

グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド

グローバル・マルチアセット・インカム・ファンド

ユナイテッド・キングダム・ファンド

USドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド

ワールド・フィナンシャルズ・ファンド

ワールド・テクノロジー・ファンド

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

英文目論見書のアペンディクスEに記載されているとおり、当社は年間販売報酬を支払う。販売報酬の水準は、0.25%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、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。

2013年8月31日現在、未払いである投資運用報酬および販売報酬は、純資産計算書においてその他の負債に含まれている。

5. 管理事務代行報酬

当社は管理事務代行報酬を運用会社に支払っている。

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

課される年率は以下のとおりである。

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

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

* クラスQ(0.10%)およびエマージング・マーケット・ローカル・カレンシー・ボンド・ファンド、クラスA、B、C、D、E、Q投資証券(0.15%)およびクラスI、J、X投資証券(0.03%)を除く。

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

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

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

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

ブラックロック・グループの代表者でない取締役は、遂行した業務の報酬として税込みで年間37,500ユーロを受け取った。会長の報酬は税込みで年間40,000ユーロである。ブラックロック・グループの代表者である取締役は役員報酬の放棄に合意している。

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

2013年8月31日現在、未払いである管理事務代行報酬は、純資産計算書においてその他の負債に含まれている。

当期において、以下の運用中のファンドは管理事務代行報酬が減額されている。

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

管理事務代行報酬の減額は、損益および純資産変動計算書において管理事務代行報酬から別掲で開示されている。

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

7. 税金

ルクセンブルグ

当社はルクセンブルグの法律に基づき投資法人として登録されている。したがって、当社は、ルクセンブルグにおいて所得税もキャピタル・ゲイン税も現在のところ課されていない。しかし、各ファンドの各四半期末の純資産価額の年率0.05%(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8月31日に終了した会計年度において、ルクセンブルグの税金に関連する41,245,592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8月31日に終了した会計年度において、ベルギーの税金に関連する1,371,446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6月4日より当該税率は0%に引き下げられた。2013年8月31日に終了した会計年度において、ブラジルの税金に関連する531,476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、当ファンドが保有する特定の資産に対し、金融取引税(以下「FTT」という。)またはその他の取引税といった税金が課される場合がある(例えば、英国の印紙税、フランスのFTT)。

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

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

ブラックロック・インターナショナル・リミテッドは現在、当社のファンドの管理を行っていないため、次回の英文目論見書において投資顧問会社から削除される予定である。

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	
エマージング・マーケット・エクイティ・インカム・ファンド	BIMUK、BIMLLC	
エマージング・マーケット・ファンド	BIMUK、BIMLLC	
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	
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	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	
フレキシブル・マルチアセット・ファンド	BIMUK	BLKHK
グローバル・アロケーション・ファンド	BIMLLC	
グローバル・コーポレート・ボンド・ファンド	BFM BIMUK、BLKAus	
グローバル・ダイナミック・エクイティ・ファンド	BIMLLC	
グローバル・エンハンスト・エクイティ・イールド・ファンド	BIMLLC	
グローバル・エクイティ・ファンド	BIMUK	
グローバル・エクイティ・インカム・ファンド	BIMUK	
グローバル・ガバメント・ボンド・ファンド	BIMUK、BFM	BLKAus
グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	BFM、BIMUK、BSL	
グローバル・インフレーション・リンクド・ボンド・ファンド	BFM	BLKAus
グローバル・マルチアセット・インカム・ファンド	BIMUK、BFM	
グローバル・オポチュニティーズ・ファンド	BIMLLC	
グローバル・スモールキャップ・ファンド	BIMLLC	

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

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り引かれたり、現金により手数料が割り戻された場合、その差益は当社に還元されている。PNCグループのサービスは、手数料および取引条件が投資市場においてブラックロックと関連が無いその他のブローカーおよびエージェントとほぼ同様であることを前提として適切であると判断された場合に投資顧問会社によって利用可能であり、このことは、最高の成績を達成するという上述の方針と一貫性がある。当期において、ブラックロック関連会社または当社の取締役を通じて当社に影響を及ぼす取引はなかった。

当期中、通常の業務範囲外のあるいは通常の取引条件外の実行は行われていない。

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。

当ファンドは、ブラックロック・インクが提供している借手のデフォルトに対する補償から利益を得ている。当該補償により、全貸付有価証券の差替えが可能となる。ブラックロック・インクは、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「効率的なポートフォリオ管理」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. 効率的なポートフォリオ管理

当社は効率的にポートフォリオを管理する目的でデリバティブ契約を締結している。詳細については注記12「デリバティブ商品」および当ファンドの投資有価証券明細表を参照のこと。

当期において、当社は有価証券貸付の契約を締結している。当社は、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。有価証券貸付による収益は有価証券貸付の代理人と当社で分割される。当期において、すべての営業費用は有価証券貸付の代理人の取り分から支払われ、有価証券貸付による収益は60対40という当社に有利な割合で分割されている。

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。当期に行われた有価証券貸付において、貸付有価証券を受け取った借主は次のとおりである。パークレイズ・バンクplc、パークレイズ・キャピタル・セキュリティーズ・リミテッド、BNPパリバ、シティグループ・グローバル・マーケット・リミテッド、クレディ・スイス・セキュリティーズ(ヨーロッパ)リミテッド、ドイツ銀行AG、ゴールドマン・サックス・インターナショナル、香港上海銀行plc、JPモルガン・セキュリティーズ・リミテッド、メリルリンチ・インターナショナル、モルガン・スタンレー・アンド・カンパニー・インターナショナルplc、モルガン・スタンレー・セキュリティーズ・リミテッド、野村インターナショナルplc、スカンジナビア・エンスキルダ銀行AB、ソシエテ ジェネラル、ノヴァ・スコシア銀行およびUBS AGである。担保は、毎日時価評価され、有価証券貸付は要求時に返済される。当該貸付は、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は損益および純資産変動計算書に個別に開示されている。

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

2013年8月31日現在、貸付有価証券の評価額合計は5,351,820,953米ドルであり、株式担保の時価は5,972,135,854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。

(単位:米ドル)

ファンド	貸付有価証券の評価額	担保の時価
アジア・パシフィック・エクイティ・インカム・ファンド	6,643,149	8,992,993
アジア・ドラゴン・ファンド	22,131,380	24,977,563
アジア・タイガー・ボンド・ファンド	61,190,445	67,694,748
チャイナ・ファンド	90,121,414	110,113,631
コンチネンタル・ヨーロッパ・フレキシブル・ファンド	26,804,605	29,681,312
エマージング・ヨーロッパ・ファンド	59,700,251	66,833,028
エマージング・マーケット・ボンド・ファンド	116,926,089	128,882,141
エマージング・マーケット・エクイティ・インカム・ファンド	9,296,093	9,797,530
エマージング・マーケット・ファンド	41,281,317	53,405,660
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	4,726,465	5,007,668
ユーロ・ボンド・ファンド	243,146,490	267,568,745
ユーロ・コーポレート・ボンド・ファンド	14,747,824	16,283,967
ユーロ・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド	617,114,401	677,931,720
ユーロ・マーケット・ファンド	275,208,818	306,785,345
ヨーロッパ・エクイティ・インカム・ファンド	17,147,464	19,303,391
ヨーロッパ・フォーカス・ファンド	79,102,623	87,692,720
ヨーロッパ・ファンド	301,830,163	335,241,225
ヨーロッパ・グロース・ファンド	5,304,142	5,895,584
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	13,674,796	15,037,357
ヨーロッパ・バリュエーション・ファンド	37,570,620	41,466,564
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	34,199,048	37,705,917
フレキシブル・マルチアセット・ファンド	4,364,334	4,819,098
グローバル・アロケーション・ファンド	1,356,858,292	1,511,411,033
グローバル・コーポレート・ボンド・ファンド	34,386,231	38,347,899

(単位:米ドル)

ファンド	貸付有価証券の評価額	担保の時価
グローバル・ダイナミック・エクイティ・ファンド	16,046,394	17,809,563
グローバル・エンハンスド・エクイティ・イールド・ファンド	4,742,103	5,253,136
グローバル・エクイティ・ファンド	9,007,847	10,293,278
グローバル・エクイティ・インカム・ファンド	148,876,418	166,666,499
グローバル・ガバメント・ボンド・ファンド	13,264,939	14,775,488
グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	70,211,300	75,537,504
グローバル・インフレーション・リンクド・ボンド・ファンド	20,118,843	22,558,284
グローバル・オポチュニティーズ・ファンド	1,433,937	1,588,982
グローバル・スモールキャップ・ファンド	20,568,473	22,848,739
ジャパン・ファンド	1,767,835	2,009,639
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	32,566,958	37,900,391
ジャパン・バリュー・ファンド	10,196,242	11,319,455
ラテン・アメリカン・ファンド	4,806,232	5,362,222
ニュー・エネルギー・ファンド	63,949,385	70,277,861
パシフィック・エクイティ・ファンド	4,336,635	4,932,168
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	8,860,529	9,875,769
USベーシック・バリュー・ファンド	24,694,422	27,042,005
USドル・コア・ボンド・ファンド	30,493,327	33,695,812
USドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	164,017,708	176,194,749
USドル・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド	56,635,870	65,196,745
USグロース・ファンド	2,667,693	2,976,295
USスモール・アンド・ミッドキャップ・オポチュニティーズ・ファンド	5,509,732	6,106,450
ワールド・アグリカルチャー・ファンド	5,239,663	5,839,472
ワールド・ボンド・ファンド	38,964,413	43,333,324
ワールド・エネルギー・ファンド	35,178,880	38,746,324
ワールド・フィナンシャルズ・ファンド	10,651,926	11,826,688
ワールド・ゴールド・ファンド	193,092,394	212,998,933
ワールド・ヘルスサイエンス・ファンド	35,613,428	39,634,796
ワールド・インカム・ファンド	37,841,015	46,911,510
ワールド・マイニング・ファンド	803,032,641	907,344,778
ワールド・テクノロジー・ファンド	3,957,317	4,402,156

USガバメント・モーゲージ・ファンドは当期において買戻し契約を締結し、利息費用4,691米ドルを計上した。

12. デリバティブ商品

当ファンドはデリバティブ商品を売買することがある。詳細については各ファンドの投資有価証券明細表を参照のこと。

投資有価証券明細表で開示されているとおり、基礎となるエクスポージャーは欧州証券市場監督局(以下「ESMA」という)が公表したガイドラインに従って算定されており、各金融商品の基礎となる資産における同等ポジションの市場価額を表している。債券先物の基礎となるエクスポージャーは、譲渡有価証券の最安値ではなく債券の市場価額に基づいて算定されている。

13. 保証として差入または供された有価証券

担保に供された、または保証として差入れられた有価証券は当ファンドの投資有価証券明細表において開示されている。2013年8月31日現在、当該有価証券の評価額は101,530,015米ドルである。

グローバル・エンハンスド・エクイティ・イールド・ファンドについて、売建コール・オプションの担保は、ブラックロック・インベストメント・マネジメント(ユークー)リミテッド、メリルリンチ・インターナショナルおよびバンク・オブ・ニューヨーク・メロン(インターナショナル)リミテッドの三者間契約に基づき差入れられる。担保はファンドのポートフォリオにおいて「^」で記されており、2013年8月31日現在、その評価額は8,822,440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8月31日現在、これらの有価証券の評価額は6,662,639米ドルである。

ファンド	額面金額	銘柄	評価額 (単位:米ドル)
フィックスド・インカム・グローバル・オポチュニティーズ・ファンド	564,000	France Government Bond OAT 5.5% 25/4/2029	932,228
フィックスド・インカム・グローバル・オポチュニティーズ・ファンド	867,000	France Government Bond OAT 4.75% 25/4/2035	1,338,551
グローバル・アロケーション・ファンド	644,000	United States Treasury Bill 0% 6/3/2014	643,815
グローバル・アロケーション・ファンド	1,942,000	United States Treasury Bill 0% 12/12/2013	1,941,874
グローバル・アロケーション・ファンド	814,000	United States Treasury Bill 0% 19/9/2013	813,991
グローバル・コーポレート・ボンド・ファンド	26,000	Bundesrepublik Deutschland 4.25% 4/1/2014	27,101
USドル・コア・ボンド・ファンド	773,000	United States Treasury Bill 0% 21/8/2014	772,093
ワールド・ボンド・ファンド	125,000	France Government Bond OAT 4.75% 25/4/2035	192,986

14. 現金担保

当ファンドはさまざまな取引相手とデリバティブの取引を行っている。スワップ、先渡予約、先物予約、売建オプション(プットおよびコール)、買建オプション(プットおよびコール)ならびにスワップオプションの取引相手は、投資有価証券明細表に示されている。スワップ、先渡予約、先物予約、売建オプション(プットおよびコール)、買建オプション(プットおよびコール)ならびにスワップオプションの取引相手は以下のとおりである。バンク・オブ・アメリカ、バンク・オブ・アメリカ・メリルリンチ、パークレイズ、BNYメロン、BNPパリバ、ブラウン・ブラザーズ・ハリマン、カナディアン・インペリアル・バンク・オブ・コマーシ、シティバンク、コモンウェルス銀行、クレディ・スイス、ドイツ銀行、ゴールドマン・サックス、HSBC、JPモルガン、モルガン・スタンレー、RBS、スタンダード・チャータード・バンク・ロンドン、ステート・ストリート・バンク、UBSおよびウェストパックである。スワップ、先渡予約、先物予約、売建オプション(プットおよびコール)、買建オプション(プットおよびコール)およびスワップオプションに係る証拠金について、取引相手が当社へのエクスポージャーを補う場合、証拠金が支払われ、当社が取引相手へのエクスポージャーを補う場合、証拠金が受取られる。「ブローカーに対する債権」は主に、ポートフォリオのクリアリング・ブローカーおよびさまざまな取引相手から受取った現金担保および証拠金からなる。これは純資産計算書の「銀行預金」に含まれる。「ブローカーに対する債務」は主に、ポートフォリオのクリアリング・ブローカーおよびさまざまな取引相手に支払った現金および証拠金からなる。これは純資産計算書の「銀行預金」に含まれる。

2013年8月31日現在の保有スワップ契約および先物予約に関連するブローカーからの/(に対する)現金担保残高は、以下の表のとおりである。

ファンド	通貨	ブローカーからの スワップ契約 および店頭取引 オプション 現金担保残高	(ブローカーに対 する)スワップ契 約および店頭取引 オプション 現金担保残高	ブローカーからの 先物予約 証拠金残高
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	-	-	501,000
アジア・グローバル・リーダーズ・ファンド ⁽¹⁾	米ドル	-	-	63,000
アジア・ローカル・ボンド・ファンド	米ドル	-	-	67,000
アジア・タイガー・ボンド・ファンド	米ドル	-	-	492,000
チャイナ・ファンド	米ドル	-	-	766,000
コンチネンタル・ヨーロッパ・フレキシブル・ファンド	ユーロ	3,383,000	-	-
エマージング・マーケット・ボンド・ファンド	米ドル	-	(2,870,000)	-
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 ⁽¹⁾	米ドル	-	-	15,000
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 ⁽²⁾	米ドル	-	-	558,000
ユーロ・ボンド・ファンド	ユーロ	-	(1,740,000)	253,000
ユーロ・コーポレート・ボンド・ファンド	ユーロ	-	-	1,027,631
ユーロ・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド	ユーロ	-	(2,500,000)	9,429,091
フィクスト・インカム・グローバル・オポチュニティーズ・ファンド	米ドル	-	(3,420,178)	9,174,000
フレキシブル・マルチアセット・ファンド	ユーロ	-	(416,240)	3,530,977
グローバル・アロケーション・ファンド	米ドル	-	(39,458,319)	-
グローバル・コーポレート・ボンド・ファンド	米ドル	906,000	(300,000)	2,131,000
グローバル・ダイナミック・エクイティ・ファンド	米ドル	-	(2,717,315)	-
グローバル・ガバメント・ボンド・ファンド	米ドル	-	(42,283)	1,735,000
グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	米ドル	1,890,000	(1,240,000)	40,000
グローバル・インフレーション・リンクド・ボンド・ファンド	米ドル	-	-	46,247
グローバル・マルチアセット・インカム・ファンド	米ドル	-	-	2,054,500
ナチュラル・リソース・グローバル・アンロード・インカム・ファンド ⁽²⁾	米ドル	-	-	226,000
USドル・コア・ボンド・ファンド	米ドル	-	(4,315,824)	1,134,600
USドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	米ドル	5,370,000	(1,010,000)	850,000
USドル・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド	米ドル	-	(812,632)	1,539,000
USフレキシブル・エクイティ・ファンド	米ドル	-	-	660,000
USガバメント・モーゲージ・ファンド	米ドル	-	(700,000)	124,700
ワールド・ボンド・ファンド	米ドル	-	-	3,171,501
ワールド・ゴールド・ファンド	米ドル	-	-	718,000
ワールド・インカム・ファンド	米ドル	-	-	2,553,000
ワールド・マイニング・ファンド	米ドル	-	-	1,076,000

(1) 設定された新規ファンド。詳細については注記1を参照のこと。

(2) ファンドの名称が変更された。詳細については注記1を参照のこと。

15. 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、エマージング・マーケット・エクイティ・インカム・ファンド、ユーロ・ボンド・ファンド、ユーロ・コーポレート・ボンド・ファンド、ヨーロッパ・エンハンスト・エクイティ・イールド・ファンド、ヨーロッパ・エクイティ・インカム・ファンド、フィックスト・インカム・グローバル・オポチュニティーズ・ファンド、グローバル・コーポレート・ボンド・ファンド、グローバル・エンハンスト・エクイティ・イールド・ファンド、グローバル・エクイティ・インカム・ファンド、グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド、グローバル・マルチアセット・インカム・ファンド、ナチュラル・リソース・グロース・アンド・インカム・ファンド、ノースアメリカン・エクイティ・インカム・ファンドおよび中国人民元ボンド・ファンド（および、取締役が随時決定するその他のファンド）については、配当原資となる収益がある場合、四半期毎

- ・ 株式分配型ファンドについては、取締役の裁量により、年次。

毎月配当金を支払う分配型ファンドは、更に以下のとおりに分類される。

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

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

毎四半期分配型投資証券については、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。

16. 取引費用

投資目的を達成するため、ファンドはポートフォリオに係る売買に関連した取引費用を負担する。以下の表に開示されているのは、2013年8月31日に終了した会計年度に各ファンドが負担した、個別に特定が可能な取引費用である。当該費用には手数料、決済費用、ブローカー費用が含まれる。

ファンド	通貨	取引費用
A S E A Nリーダーズ・ファンド	米ドル	687,589
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	2,095,422
アジア・ドラゴン・ファンド	米ドル	5,753,000
アジア・グロース・リーダーズ・ファンド ⁽¹⁾	米ドル	90,824
アジア・ローカル・ボンド・ファンド	米ドル	456,496
アジア・タイガー・ボンド・ファンド	米ドル	283,762
チャイナ・ファンド	米ドル	3,987,499
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	8,128,706
エマージング・ヨーロッパ・ファンド	ユーロ	3,980,663
エマージング・マーケット・ボンド・ファンド	米ドル	8,888
エマージング・マーケット・コーポレート・ボンド・ファンド ⁽¹⁾	米ドル	3,426
エマージング・マーケット・エクイティ・インカム・ファンド	米ドル	1,433,745
エマージング・マーケット・ファンド	米ドル	3,831,690
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 ⁽¹⁾	米ドル	2,989
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 ⁽²⁾	米ドル	7,380
ユーロ・ボンド・ファンド	ユーロ	27,197
ユーロ・コーポレート・ボンド・ファンド	ユーロ	10,828
ユーロ・リザーブ・ファンド	ユーロ	2,693
ユーロ・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド	ユーロ	9,449
ユーロ・マーケット・ファンド	ユーロ	11,429,350
ヨーロピアン・エンハンスト・エクイティ・イールド・ファンド	ユーロ	4,477
ヨーロピアン・エクイティ・インカム・ファンド	ユーロ	949,082
ヨーロピアン・フォーカス・ファンド	ユーロ	9,161,127
ヨーロピアン・ファンド	ユーロ	15,810,398
ヨーロピアン・グロース・ファンド	ユーロ	2,569,493
ヨーロピアン・スモール・アンド・ミッドキャップ・オポチュニティーズ・ファンド	ユーロ	5,178,652
ヨーロピアン・バリュー・ファンド	ユーロ	2,413,624
フィクスト・インカム・グローバル・オポチュニティーズ・ファンド	米ドル	16,525
フレキシブル・マルチアセット・ファンド	ユーロ	374,685
グローバル・アロケーション・ファンド	米ドル	9,019,568
グローバル・コーポレート・ボンド・ファンド	米ドル	11,905
グローバル・ダイナミック・エクイティ・ファンド	米ドル	974,160
グローバル・エンハンスト・エクイティ・イールド・ファンド	米ドル	414,757
グローバル・エクイティ・ファンド	米ドル	739,146
グローバル・エクイティ・インカム・ファンド	米ドル	2,023,439
グローバル・ガバメント・ボンド・ファンド	米ドル	7,316
グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	米ドル	118,575
グローバル・インフレーション・リンクド・ボンド・ファンド	米ドル	8,155
グローバル・マルチアセット・インカム・ファンド	米ドル	290,317
グローバル・オポチュニティーズ・ファンド	米ドル	481,790

ファンド	通貨	取引費用
グローバル・スモールキャップ・ファンド	米ドル	968,054
ジャパン・ファンド	日本円	16,890,515
ジャパン・スモール・アンド・ミッドキャップ・オポチュニティーズ・ファンド	日本円	152,851,910
ジャパン・バリュー・ファンド	日本円	39,213,293
ラテン・アメリカン・ファンド	米ドル	9,752,200
ナチュラル・リソース・グロース・アンド・インカム・ファンド(2)	米ドル	45,305
ニュー・エネルギー・ファンド	米ドル	959,614
ノースアメリカン・エクイティ・インカム・ファンド	米ドル	145,859
パシフィック・エクイティ・ファンド	米ドル	1,392,967
中国人民元ボンド・ファンド	オフショア中国 人民元	76,547
スイス・スモール・アンド・ミッドキャップ・オポチュニティーズ・ファンド	スイス・フラン	2,019,655
ユナイテッド・キングダム・ファンド	英ポンド	1,601,098
USベシック・バリュー・ファンド	米ドル	1,645,716
USドル・コア・ボンド・ファンド	米ドル	(3,753)
USドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	米ドル	289,572
USドル・リザーブ・ファンド	米ドル	3,488
USドル・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド	米ドル	9,713
USフレキシブル・エクイティ・ファンド	米ドル	791,282
USガバメント・モーゲージ・ファンド	米ドル	16,723
USグロース・ファンド	米ドル	289,992
USスモール・アンド・ミッドキャップ・オポチュニティーズ・ファンド	米ドル	762,162
ワールド・アグリカルチャー・ファンド	米ドル	558,698
ワールド・ボンド・ファンド	米ドル	21,906
ワールド・エネルギー・ファンド	米ドル	2,881,919
ワールド・フィナンシャルズ・ファンド	米ドル	516,179
ワールド・ゴールド・ファンド	米ドル	4,323,494
ワールド・ヘルスサイエンス・ファンド	米ドル	963,437
ワールド・インカム・ファンド	米ドル	6,164
ワールド・マイニング・ファンド	米ドル	6,419,294
ワールド・リアル・エステート・セキュリティーズ・ファンド(1)	米ドル	14,548
ワールド・テクノロジー・ファンド	米ドル	462,284

(1) 設定された新規ファンド。詳細については注記1を参照のこと。

(2) ファンドの名称が変更された。詳細については注記1を参照のこと。

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

17. 下引受けに係る収益

当社は、保管銀行の同意のもと下引受契約を締結することがある。下引受契約により、当社は報酬と引き換えに他の引受人による投資に先立ち、株式発行が担保される。当期において、受託引受契約に係る収益を受け取ったファンドは以下のとおりである。当該収益は純利益の一部として分類されている。

ファンド	受け取った収益
ナチュラル・リソース・グロース・アンド・インカム・ファンド	2,451米ドル
ワールド・マイニング・ファンド	639,517米ドル

18. 後発事象

後発事象はなかった。

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26年4月末現在)

【純資産額計算書】

資産総額	2,832,714,229円
負債総額	26,882,874円
純資産総額(-)	2,805,831,355円
発行済数量	2,599,454,182口
1 単位当たり純資産額(/)	1.0794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、利益処分承認、定款の変更等、会社法及び定款の定めにしたがって重要事項の決定を行います。

<取締役会>

取締役により構成され、当社の業務執行を決定し、その執行について監督します。

<エグゼクティブ委員会他各委員会>

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

運用の意思決定機構

投資委員会

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

運用担当部署

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

ポートフォリオ・マネジャー

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

リスク管理

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

2 【事業の内容及び営業の概況】

投信法に定める投資信託委託会社である委託会社は、証券投資信託の設定を行うとともに金融商品取引法に定める金融商品取引業者としてその運用（投資運用業）を行っています。また、金融商品取引法に定める投資助言業務、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26年4月末現在、以下の通りです。（親投資信託を除きます。）

種類		本数	純資産総額
公募投資信託	追加型株式投資信託	52本	263,378百万円
	単位型株式投資信託	2本	11,338百万円
私募投資信託		75本	2,482,977百万円
合計		129本	2,757,693百万円

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27期事業年度(自平成25年4月1日 至平成26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26期 (平成25年3月31日現在)	第27期 (平成26年3月31日現在)
資産の部			
流動資産			
現金・預金		5,755	9,382
立替金		6	5
前払費用		113	115
未収入金	2	1,001	25
未収委託者報酬		1,208	1,013
未収運用受託報酬		2,566	2,523
未収収益	2	1,329	983
繰延税金資産		373	423
その他流動資産		4	3
貸倒引当金		-	244
流動資産計		12,359	14,231
固定資産			
有形固定資産			
建物附属設備	1	1,688	1,551
器具備品	1	479	389
有形固定資産計		2,168	1,940
無形固定資産			
ソフトウェア		10	5
のれん		1,582	1,208
クライアント・リレーションシップ資産		766	460
その他の無形固定資産		3	3
無形固定資産計		2,363	1,677
投資その他の資産			
投資有価証券		-	864
長期差入保証金		958	1,031
前払年金費用		-	216
長期前払費用		43	34
長期未収入金		207	112
繰延税金資産		387	113
投資その他の資産計		1,596	2,373
固定資産計		6,128	5,992
資産合計		18,488	20,223

(単位:百万円)

	第26期 (平成25年3月31日現在)	第27期 (平成26年3月31日現在)
負債の部		
流動負債		
預り金	71	67
未払金		
未払収益分配金	1	1
未払償還金	76	75
未払手数料	433	336
その他未払金	6	52
未払費用	2	1,160
未払消費税等	38	66
未払法人税等	200	1,052
賞与引当金	343	415
役員賞与引当金	23	29
早期退職慰労引当金	75	68
流動負債計	2,432	3,075
固定負債		
長期借入金	2,737	2,737
退職給付引当金	12	-
資産除去債務	244	306
固定負債計	2,994	3,044
負債合計	5,426	6,119
純資産の部		
株主資本		
資本金	2,435	2,435
資本剰余金		
資本準備金	2,316	2,316
その他資本剰余金	3,846	3,846
資本剰余金合計	6,162	6,162
利益剰余金		
利益準備金	336	336
その他利益剰余金		
繰越利益剰余金	4,128	5,129
利益剰余金合計	4,464	5,465
株主資本合計	13,062	14,063
評価・換算差額等		
その他有価証券評価差額金	-	40
評価・換算差額等合計	-	40
純資産合計	13,062	14,103
負債・純資産合計	18,488	20,223

(2) 【損益計算書】

(単位：百万円)

		第26期		第27期	
		(自 平成24年4月1日 至 平成25年3月31日)	(自 平成25年4月1日 至 平成26年3月31日)	(自 平成25年4月1日 至 平成26年3月31日)	(自 平成26年4月1日 至 平成27年3月31日)
営業収益					
委託者報酬			3,991		4,620
運用受託報酬			7,018		7,676
その他営業収益	1		5,598		7,391
営業収益計			16,608		19,688
営業費用					
支払手数料			1,388		1,559
広告宣伝費			215		288
公告費			2		-
調査費					
調査費			344		349
委託調査費	1		2,718		3,603
調査費計			3,062		3,952
委託計算費			125		107
営業雑経費					
通信費			68		69
印刷費			73		73
諸会費			24		23
営業雑経費計			165		166
営業費用計			4,959		6,076
一般管理費					
給料					
役員報酬			224		476
給料・手当			3,304		3,363
賞与			2,007		2,245
給料計			5,536		6,085
退職給付費用			253		229
福利厚生費			620		631
事務委託費	1		1,015		1,227
交際費			45		35
寄付金			3		5
旅費交通費			184		190
租税公課			95		92
不動産賃借料			700		730
水道光熱費			99		101
固定資産減価償却費			300		316
のれん償却費			632		661
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			312		367
一般管理費計			10,110		10,985
営業利益			1,537		2,626

(単位:百万円)

	第26期 (自 平成24年4月1日 至 平成25年3月31日)	第27期 (自 平成25年4月1日 至 平成26年3月31日)
営業外収益		
為替差益	25	103
還付加算金等	2	0
雑益	11	1
営業外収益計	39	105
営業外費用		
支払利息	115	99
固定資産除却損	6	-
雑損	27	55
営業外費用計	149	155
経常利益	1,428	2,576
特別利益		
特別利益計	-	-
特別損失		
特別退職金	246	112
事務過誤取引損	445	-
特別損失計	692	112
税引前当期純利益	736	2,463
法人税、住民税及び事業税	177	1,104
法人税等調整額	402	357
当期純利益	156	1,001

(3) 【株主資本等変動計算書】

第26期（自 平成24年4月1日 至 平成25年3月31日）

(単位：百万円)

	株主資本			
	資本金	資本剰余金		
		資本準備金	その他資本 剰余金	資本剰余金 合計
平成24年4月1日残高	2,435	2,316	3,846	6,162
事業年度中の変動額				
当期純利益				
株主資本以外の項目 の事業年度中の変動 額（純額）				
事業年度中の変動額合計	-	-	-	-
平成25年3月31日残高	2,435	2,316	3,846	6,162

	株主資本				評価・換算差額等		純資産合計
	利益剰余金			株主資本合計	その他有価証券 評価差額金	評価・換算 差額等合計	
	利益準備金	その他利益 剰余金 繰越利益 剰余金	利益剰余金 合計				
平成24年4月1日残高	336	3,972	4,308	12,906	-	-	12,906
事業年度中の変動額							
当期純利益		156	156	156			156
株主資本以外の項目 の事業年度中の変動 額（純額）							
事業年度中の変動額合計	-	156	156	156	-	-	156
平成25年3月31日残高	336	4,128	4,464	13,062	-	-	13,062

第27期（自 平成25年4月1日 至 平成26年3月31日）

（単位：百万円）

	株主資本			
	資本金	資本剰余金		
		資本準備金	その他資本 剰余金	資本剰余金 合計
平成25年4月1日残高	2,435	2,316	3,846	6,162
事業年度中の変動額				
当期純利益				
株主資本以外の項目 の事業年度中の変動 額（純額）				
事業年度中の変動額合計	-	-	-	-
平成26年3月31日残高	2,435	2,316	3,846	6,162

	株主資本				評価・換算差額等		純資産合計
	利益剰余金			株主資本合計	その他有価証券 評価差額金	評価・換算 差額等合計	
	利益準備金	その他利益 剰余金	利益剰余金 合計				
平成25年4月1日残高		336		4,128	4,464	13,062	-
事業年度中の変動額							
当期純利益		1,001	1,001	1,001			1,001
株主資本以外の項目 の事業年度中の変動 額（純額）					40	40	40
事業年度中の変動額合計	-	1,001	1,001	1,001	40	40	1,041
平成26年3月31日残高	336	5,129	5,465	14,063	40	40	14,103

〔重要な会計方針〕

1. 有価証券の評価基準及び評価方法

有価証券

その他有価証券

時価のあるもの

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

2. 固定資産の減価償却方法

(1) 有形固定資産

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

(2) 無形固定資産

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

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

3. 引当金の計上基準

(1) 貸倒引当金の計上方法

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

(2) 退職給付引当金の計上方法

旧退職金制度

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

確定拠出年金制度

確定拠出年金制度（DC）による退職年金制度を有しております。

確定給付年金制度

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

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

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

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

(3) 賞与引当金の計上方法

従業員の賞与の支払に備えて、賞与支給見込額の当事業年度負担額を計上しております。

(4) 役員賞与引当金の計上方法

役員の賞与の支払に備えて、賞与支給見込額の当事業年度負担額を計上しております。

(5) 早期退職慰労引当金の計上方法

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

4. 外貨建の資産又は負債の本邦通貨への換算基準

外貨建金銭債権債務は、期末の直物為替相場により円貨に換算し、換算差額は損益として処理しております。

5. その他財務諸表作成のための基本となる重要な事項

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25年3月31日)	当事業年度 (平成26年3月31日)
建物附属設備	608 百万円	820 百万円
器具備品	661 百万円	757 百万円

2 関係会社に対する資産及び負債

各科目に含まれているものは次のとおりであります。

	前事業年度 (平成25年3月31日)	当事業年度 (平成26年3月31日)
未収収益	381 百万円	484 百万円
未払費用	204 百万円	76 百万円
未収入金	243 百万円	16 百万円

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

	前事業年度 (平成25年3月31日)	当事業年度 (平成26年3月31日)
当座貸越極度額	1,000 百万円	1,000 百万円
借入実行残高	-	-
差引額	1,000 百万円	1,000 百万円

（損益計算書関係）

1 関係会社に対する営業収益及び営業費用

各科目に含まれているものは次のとおりであります。

	前事業年度 (平成25年3月31日)	当事業年度 (平成26年3月31日)
その他営業収益	1,865 百万円	2,728 百万円
委託調査費	379 百万円	548 百万円
事務委託費	125 百万円	122 百万円

(株主資本等変動計算書関係)

前事業年度(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。

当事業年度(自 平成25年4月1日 至 平成26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。

(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。

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。なお、金額的重要性が低いものについては含めておりません。

前事業年度（平成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) 未収委託者報酬	1,208	1,208	-
(3) 未収運用受託報酬	2,566	2,566	-
(4) 未収収益	1,329	1,329	-
(5) 長期差入保証金	958	935	23
資産計	11,819	11,796	23
(1) 未払手数料	433	433	-
(2) 未払費用	1,160	1,160	-
(3) 長期借入金	2,737	3,118	381
負債計	4,331	4,712	381

当事業年度（平成26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	9,382	9,382	-
(2) 未収委託者報酬	1,013	1,013	-
(3) 未収運用受託報酬 貸倒引当金（*）	2,523 244		
	2,279	2,279	-
(4) 未収収益	983	983	-
(5) 長期差入保証金	1,031	1,012	18
資産計	14,689	14,670	18
(1) 未払手数料	336	336	-
(2) 未払費用	909	909	-
(3) 長期借入金	2,737	3,065	327
負債計	3,983	4,311	327

（*）未収運用受託報酬に個別に計上している個別貸倒引当金を控除しております。

（注1） 金融商品の時価の算定方法に関する事項

資 産

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

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

(5) 長期差入保証金

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

負 債

(1) 未払手数料、(2) 未払費用

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

(3) 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り引いて算定する方法によっています。

(注2) 金銭債権の決算日後の償還予定額

前事業年度（平成25年3月31日）

	1年以内 (百万円)	1年超 5年以内 (百万円)	5年超 10年以内 (百万円)	10年超 (百万円)
(1) 現金・預金	5,755	-	-	-
(2) 未収委託者報酬	1,208	-	-	-
(3) 未収運用受託報酬	2,566	-	-	-
(4) 未収収益	1,329	-	-	-
(5) 長期差入保証金	-	-	958	-
合計	10,860	-	958	-

当事業年度（平成26年3月31日）

	1年以内 (百万円)	1年超 5年以内 (百万円)	5年超 10年以内 (百万円)	10年超 (百万円)
(1) 現金・預金	9,382	-	-	-
(2) 未収委託者報酬	1,013	-	-	-
(3) 未収運用受託報酬	2,279	-	-	-
(4) 未収収益	983	-	-	-
(5) 長期差入保証金	-	957	54	20
合計	13,658	957	54	20

(注3) 長期借入金の決算日後の返済予定額

前事業年度（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

当事業年度（平成26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

(有価証券関係)

前事業年度（平成25年3月31日）

該当事項はありません。

当事業年度（平成26年3月31日）

その他有価証券

区分	貸借対照表 計上額 (百万円)	取得原価 (百万円)	差額 (百万円)
貸借対照表計上額が 取得原価を超えるもの			
その他	864	800	64
合計	864	800	64

(退職給付関係)

前事業年度（自 平成24年4月1日 至 平成25年3月31日）

1. 採用している退職給付制度の概要

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

2. 退職給付債務に関する事項

(単位：百万円)

	前事業年度 (平成25年3月31日)
(1) 退職給付債務	1,541
(2) 年金資産	1,710
(3) 未積立退職給付債務	168
(4) 未認識過去勤務債務	38
(5) 未認識数理計算上の差異	141
(6) 退職給付引当金	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24年4月 1日 至 平成25年3月31日)
(1) 勤務費用等	216
(2) 利息費用	17
(3) 期待運用収益	31
(4) 過去勤務債務の費用処理額	4
(5) 数理計算上の差異の費用処理額	1
(6) 確定拠出年金に係る要拠出額	54
退職給付費用合計	253
(7) 特別退職金	246
合計	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24年4月 1日 至 平成25年3月31日)
1.0%

- (3) 期待運用収益率

前事業年度 (自 平成24年4月 1日 至 平成25年3月31日)
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。

当事業年度(自平成25年4月1日至平成26年3月31日)

1. 採用している退職給付制度の概要

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

2. 確定給付制度

(1) 退職給付債務の期首残高と期末残高の調整表

(単位:百万円)

	当事業年度 (自平成25年4月1日 至平成26年3月31日)
退職給付債務の期首残高	1,541
勤務費用	197
利息費用	14
数理計算上の差異の発生額	26
退職給付の支払額	200
退職給付債務の期末残高	1,580

(2) 年金資産の期首残高と期末残高の調整表

(単位:百万円)

	当事業年度 (自平成25年4月1日 至平成26年3月31日)
年金資産の期首残高	1,710
期待運用収益	17
数理計算上の差異の発生額	121
事業主からの拠出額	402
退職給付の支払額	200
年金資産の期末残高	2,050

(3) 退職給付債務及び年金資産の期末残高と貸借対照表に計上された退職給付引当金及び前払年金費用の調整表

(単位：百万円)

	当事業年度 (平成26年3月31日)
積立型制度の退職給付債務	1,531
年金資産	2,050
	519
非積立型制度の退職給付債務	49
未積立退職給付債務	470
未認識数理計算上の差異	219
未認識過去勤務費用	34
貸借対照表に計上された負債と資産の純額	216
退職給付引当金	-
前払年金費用	216
貸借対照表に計上された負債と資産の純額	216

(4) 退職給付費用及びその内訳項目の金額

(単位：百万円)

	当事業年度 (自 平成25年4月 1日 至 平成26年3月31日)
勤務費用	197
利息費用	14
期待運用収益	17
数理計算上の差異の費用処理額	16
過去勤務費用の処理額	4
確定給付制度に係る退職給付費用合計	174
特別退職金	112
合計	286

(5) 年金資産に関する事項

年金資産の主な内訳

年金資産合計に対する主な分類ごとの比率は、次のとおりであります。

	当事業年度 (平成26年3月31日)
合同運用	100%
合計	100%

合同運用による年金資産の主な商品分類ごとの比率は、債券68%、株式29%及びその他3%となっております。

長期期待運用収益率の算定方法

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

(6) 数理計算上の計算基礎に関する事項

	当事業年度 (自 平成25年4月 1日 至 平成26年3月31日)
割引率	1.0%
長期期待運用収益率	1.0%

3. 確定拠出制度

当社の確定拠出制度への要拠出額は、55百万円 でありました。

4. 追加情報

当事業年度より、「退職給付に関する会計基準」（企業会計基準第26号 改正平成24年5月17日）及び「退職給付に関する会計基準の適用指針」（企業会計基準適用指針第25号 改正平成24年5月17日）を適用しております。

(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25年3月31日)	当事業年度 (平成26年3月31日)
繰延税金資産		
損金計上事務過誤取引	168百万円	188百万円
未払費用	197 "	184 "
賞与引当金	125 "	139 "
資産除去債務	87 "	109 "
資産調整勘定	- "	90 "
未払事業税	21 "	77 "
早期退職慰労引当金	28 "	24 "
退職給付引当金	16 "	17 "
有形固定資産	12 "	2 "
その他	8 "	31 "
税務上の繰越欠損金	443 "	- "
繰延税金資産合計	1,110 "	867 "
繰延税金負債		
無形固定資産	287 "	163 "
退職給付引当金	12 "	94 "
資産除去債務に対応する除去費用	47 "	43 "
その他有価証券評価差額金	- "	24 "
その他	3 "	3 "
繰延税金負債合計	350 "	330 "
繰延税金資産の純額	760 "	537 "

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

	前事業年度 (平成25年3月31日)	当事業年度 (平成26年3月31日)
流動資産 - 繰延税金資産	373百万円	423百万円
固定資産 - 繰延税金資産	387 "	113 "

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

	前事業年度 (平成25年3月31日)	当事業年度 (平成26年3月31日)
法定実効税率	38.0%	38.0%
(調整)		
交際費等永久に損金に算入されない項目	9.2 "	10.3 "
損金不算入ののれん償却額	32.7 "	10.2 "
税率変更による期末繰延税金資産の減額修正	- "	1.5 "
その他	1.1 "	0.6 "
税効果会計適用後の法人税等の負担率	78.8%	59.4%

3. 法人税等の税率の変更による繰延税金資産及び繰延税金負債の金額の修正

「所得税法等の一部を改正する法律」（平成26年法律第10号）が平成26年3月30日に公布され、平成26年4月1日以降に開始する事業年度から復興特別法人税が課されないこととなりました。これに伴い、繰延税金資産及び繰延税金負債の計算に使用する法定実効税率は、平成26年4月1日に開始する事業年度に解消が見込まれる一時差異については従来の38.0%から35.6%となります。

この税率変更により、繰延税金資産の金額（繰延税金負債の金額を控除した金額）は、37百万円減少し、法人税等調整額が同額増加しております。

(企業結合等関係)

前事業年度（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。

当事業年度（自 平成25年4月1日 至 平成26年3月31日）

取得による企業結合

(1) 企業結合の概要

被取得企業の名称及び事業内容

被取得企業の名称：MGPA Japan LLC

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) 財務諸表に含まれる被取得企業の業績の期間

平成25年10月5日から平成26年3月31日まで

(3) 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	91百万円
取得原価（注）		489百万円

（注）当該取得原価は調整される可能性があります。

(4) 発生したのれんの金額、発生原因、償却方法及び償却期間

発生したのれん

288百万円（注）

（注）当該のれんは調整される可能性があります。

発生原因

主として当該企業結合により運用商品の多様化から期待される超過収益力であります。

償却の方法及び償却期間

5年間にわたる均等償却

(5) 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	272百万円
資産合計	281百万円
流動負債	73百万円
負債合計	73百万円

(6) 企業結合が当事業年度の開始の日に完了したと仮定した場合の当事業年度の損益計算書に及ぼす影響の概算額及びその算定方法

金額の重要性が乏しいため、記載しておりません。

(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24年4月 1日 至 平成25年3月31日)	当事業年度 (自 平成25年4月 1日 至 平成26年3月31日)
期首残高	240	244
有形固定資産の取得に伴う増加額	-	23
時の経過による調整額	3	3
見積りの変更による増加額	-	35
期末残高	244	306

4. 当該資産除去債務の見積りの変更

当事業年度において、一部の資産について資産の除去時点において必要とされる除去費用が、固定資産取得時における見積額を超過する見込みであることが明らかになったことから、見積もりの変更による増加額を35百万円加算しております。

(セグメント情報等)

前事業年度 (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。

当事業年度（自 平成25年4月1日 至 平成26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	4,620	7,676	7,391	19,688

(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
11,591	6,300	1,796	19,688

(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

(単位：百万円)

相手先	営業収益	関連するセグメント名
ブラックロック・ファイナンシャル・ マネジメント・インク	2,728	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		

当事業年度（自 平成25年4月1日 至 平成26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	9,429 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	484
							その他 営業収益	2,728		
							委託 調査費	548	未払費用	76
							事務 委託費	122		

(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。

当事業年度（自 平成25年4月1日 至 平成26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24年4月1日 至 平成25年3月31日)

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

当事業年度(自平成25年4月1日至平成26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・ ルック ス・フィ ンコ・ S.a.r.l.	ルクセン ブルグ 大公国 ルクセン ブルグ市	2百万 米ドル	資産運用 会社等の 事業の支 配・管理	なし	ローン 借入	資金 の借入	-	長期 借入金	2,737
							支払利息	99	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) 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。
- (7) 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。
- (8) 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24年4月 1日 至 平成25年3月31日)	当事業年度 (自 平成25年4月 1日 至 平成26年3月31日)
1株当たり純資産額	1,285,919 円 88 銭	1,388,434 円 66 銭
1株当たり当期純利益金額	15,357 円 37 銭	98,560 円 04 銭

(注) 1. 潜在株式調整後1株当たり当期純利益金額については、潜在株式が存在しないため記載しておりません。

2. 1株当たり当期純利益金額の算定上の基礎は、以下のとおりであります。

項目	前事業年度 (自 平成24年4月 1日 至 平成25年3月31日)	当事業年度 (自 平成25年4月 1日 至 平成26年3月31日)
当期純利益 (百万円)	156	1,001
普通株主に帰属しない金額 (百万円)	-	-
普通株式に係る当期純利益 (百万円)	156	1,001
普通株式の期中平均株式数 (株)	10,158	10,158

4 【利害関係人との取引制限】

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

- (1) 自己又はその取締役若しくは執行役との間における取引を行うことを内容とした運用を行うこと(投資者の保護に欠け、若しくは取引の公正を害し、又は金融商品取引業の信用を失墜させるおそれがないものとして内閣府令で定めるものを除きます。)
- (2) 運用財産相互間において取引を行うことを内容とした運用を行うこと(投資者の保護に欠け、若しくは取引の公正を害し、又は金融商品取引業の信用を失墜させるおそれがないものとして金融商品取引業等に関する内閣府令で定めるものを除きます。)
- (3) 通常の取引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26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26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26年3月末現在)	事業の内容
S M B C 日興証券株式会社 ^{*1}	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 ^{*1}	10,000百万円	
フィデリティ証券株式会社	6,332.5百万円 ^{*2}	
マネックス証券株式会社	12,200百万円	
三菱 U F J モルガン・スタンレー 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 フィデリティ証券株式会社の資本金の額は、平成26年4月末現在のものです。

2 【関係業務の概要】

(1) 受託会社

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

(2) 販売会社

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

3 【資本関係】

(1) 受託会社

該当事項はありません。

(2) 販売会社

該当事項はありません。

第3【その他】

1 交付目論見書の表紙等に、以下の事項を記載します。

(1) 委託会社等の情報

委託会社名

金融商品取引業者登録番号

設立年月日

資本金

当該委託会社が運用する投資信託財産の合計純資産総額

「ファンドの運用の指図を行う者である。」旨

(2) 受託会社に関する情報

受託会社名および「ファンドの財産の保管および管理を行う者である。」旨

(3) 詳細情報の入手方法

詳細な情報の入手方法として、以下の事項を記載します。

委託会社のホームページアドレス、電話番号および受付時間等

請求目論見書の入手方法および投資信託約款が請求目論見書に添付されている旨

(4) 交付目論見書の使用開始日

(5) 届出の効力に関する事項

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

届出をした日および当該届出の効力の発生の有無を確認する方法

届出をした日、届出が効力を生じている旨および効力発生日

(6) その他の記載事項

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

投資信託の財産は受託会社において信託法に基づき分別管理されている旨

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

「ご購入に際しては、本書の内容を十分にお読みください。」との趣旨を示す記載

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

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

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

独立監査人の監査報告書

平成26年5月30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26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

- (注) 1. 上記は、監査報告書の原本に記載された事項を電子化したものであり、その原本は当社が別途保管しております。
2. XBR Lデータは監査の対象には含まれていません。

独立監査人の監査報告書

平成26年6月18日

ブラックロック・ジャパン株式会社
取締役会御中

あらた監査法人

指定社員
業務執行社員

公認会計士 鶴田 光夫

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「ファンドの経理状況」に掲げられているブラックロック・グローバル・フレキシブル・バランス・ファンドの平成25年10月22日から平成26年4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26年4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. XBRLデータは監査の対象には含まれていません。