

【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27年7月17日

【発行者名】 ブラックロック・ジャパン株式会社

【代表者の役職氏名】 代表取締役会長 井澤 吉幸

【本店の所在の場所】 東京都千代田区丸の内一丁目8番3号

【事務連絡者氏名】 加藤 淳一郎

【電話番号】 03-6703-4935

【届出の対象とした募集内国投資信託
受益証券に係るファンドの名称】 ブラックロック・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：www.blackrock.com/jp/

(5)【申込手数料】

購入時の申込手数料（以下「購入時手数料」といいます。）は、購入受付日の翌営業日の基準価額の3.24%（税抜3.00%）を上限として、販売会社が独自に定めることができます。

詳細は、販売会社にお問い合わせください。

（販売会社につきましては「(8) 申込取扱場所」をご覧ください。）

なお、購入時手数料には消費税に相当する金額および地方消費税に相当する金額（以下「消費税等相当額」といいます。）が含まれています（以下同じ。）。

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

(6)【申込単位】

「一般コース」、「累積投資コース」の2つの方法があります。

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

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

(7)【申込期間】

平成27年7月18日から平成28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：www.blackrock.com/jp/

(9)【払込期日】

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

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

(10)【払込取扱場所】

上記(8)の「申込取扱場所」でお払い込みください。

(11)【振替機関に関する事項】

振替機関は、株式会社証券保管振替機構です。

(12)【その他】

購入代金の利息

購入代金には利息をつけません。

日本以外の地域における発行

行いません。

購入不可日

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

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、対円での為替リスクに対するヘッジの有無をいう。

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

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

ファンドの特色

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

<主要投資対象ファンドの投資哲学>

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

トップダウン^{*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>

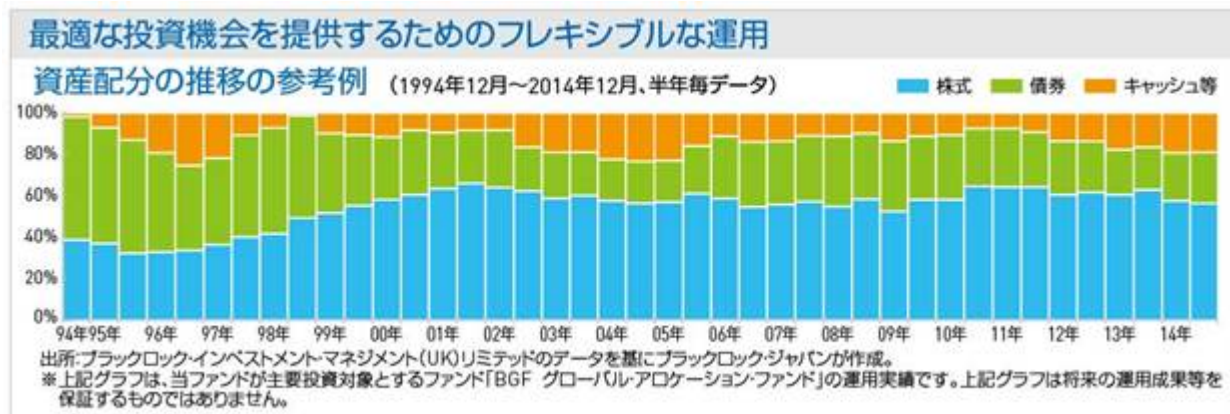
世界の株式に投資 先進国から新興国まで幅広く投資

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）も各利払い時に物価の変動に応じて変化します。



<参考指標>

S&P500種指数、FTSE World(ex-US)、BofA Merrill Lynch US Treasury Current 5Y、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・アンド・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・インデックスLLC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・インデックスLLC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 >

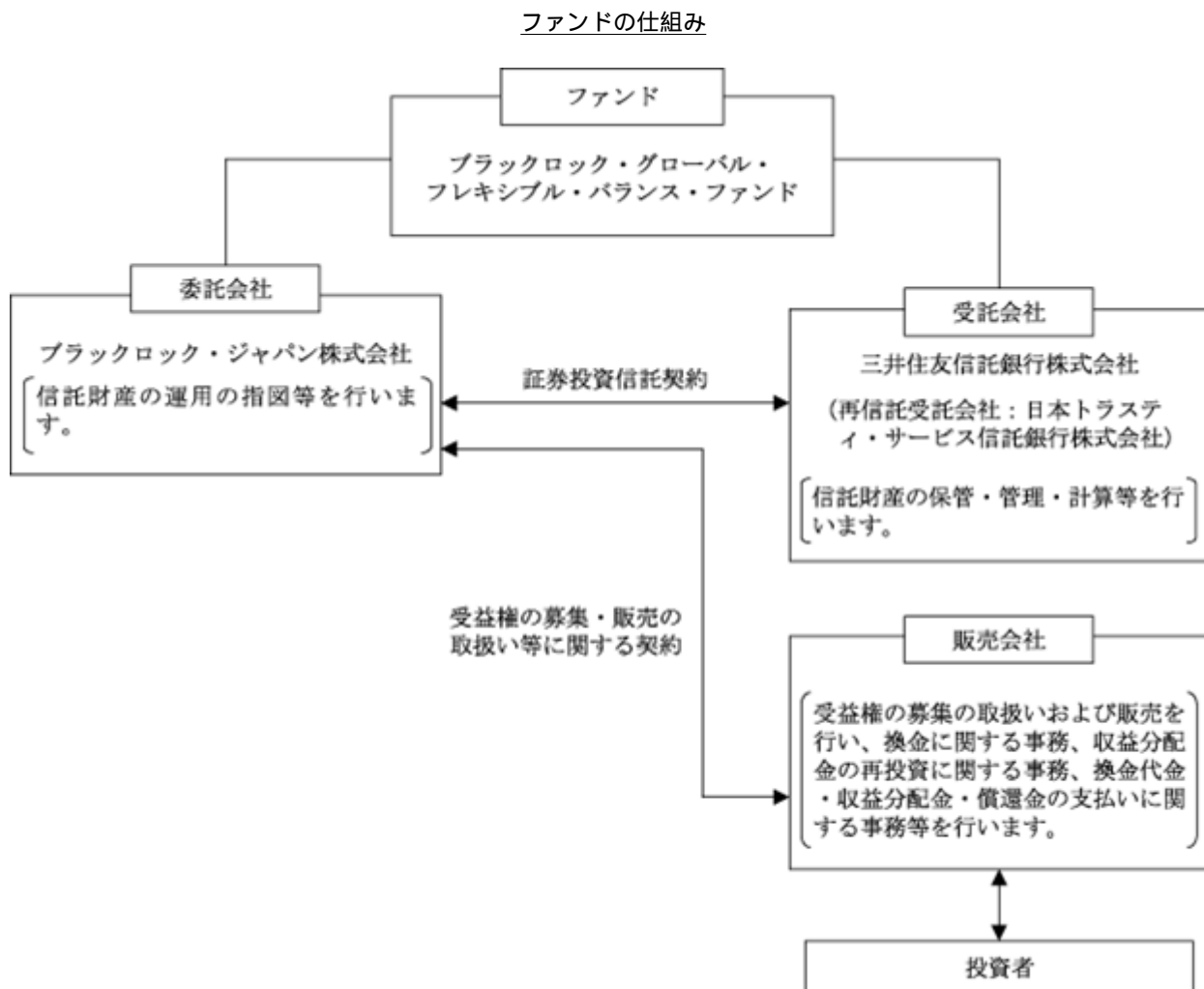


c. 外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。

(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27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。

委託会社は、自己又は第三者の利益を図るために投資者の利益を害することとなる潜在的なおそれのある取引を行い又は行うことがある場合、投資者の利益を害しないことを確保するため、売買執行管理規程等の社内規定により管理します。

(2)【投資対象】

投資対象とする資産の種類（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は、信託金を、有価証券のほか、次に掲げる金融商品(金融商品取引法第2条第2項の規定により有価証券とみなされる同項各号に掲げる権利を含みます。)により運用することを指図することができます。

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

投資対象ファンドの概要

(a) BGF グローバル・アロケーション・ファンド

商品分類	ルクセンブルグ籍(オープン・エンド型)会社型外国投資証券(米ドル建て)
投資目的および投資態度	トータル・リターンを最大化することを目指します。ファンドは、世界の株式、債券および短期証券に特に制限なく投資します。通常の市況では、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) BGF USドル・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 (副投資顧問会社: ブラックロック・インベストメント・マネジメント(オーストラリア)リミテッド)
保管会社	ザ・バンク・オブ・ニューヨーク・メロン(インターナショナル)リミテッド

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

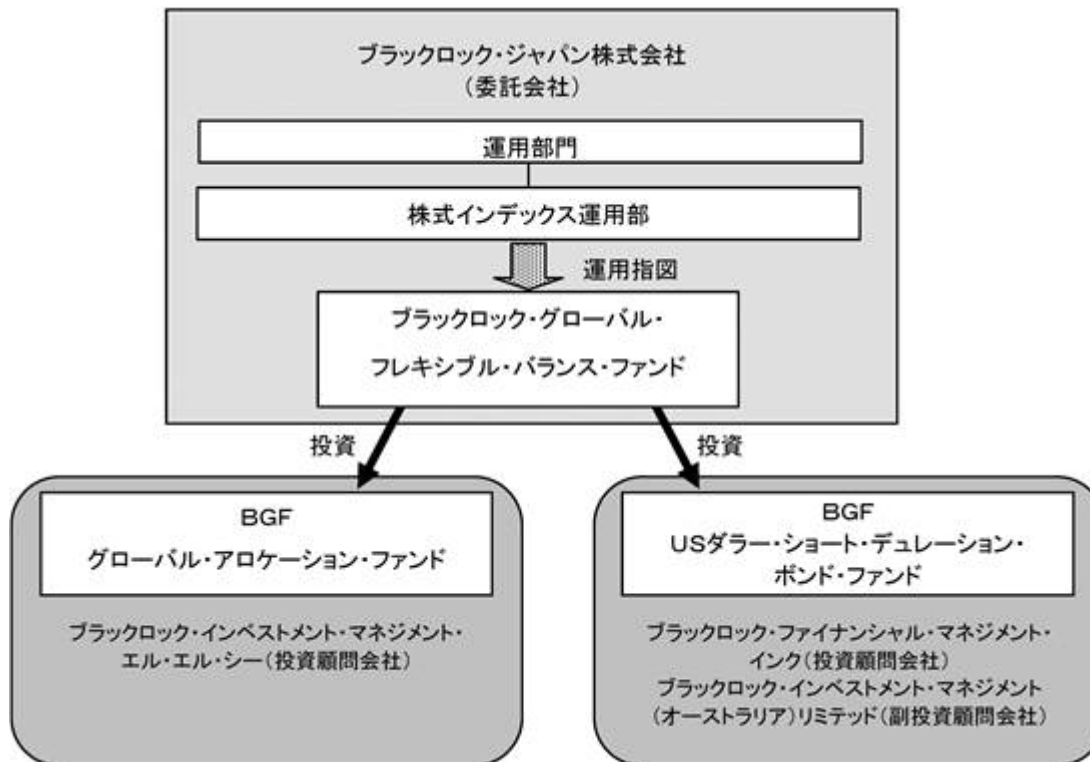
(3)【運用体制】

ファンドの運用・管理の各業務の役割分担を社内規程により定めております。

ファンドの運用については委託会社の運用部門が統括しています。

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

当ファンドの運用は、株式インデックス運用部（当ファンド担当：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4.77兆ドル^{*}（約573兆円）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。

^{*} 2015年3月末現在。(円換算レートは1ドル=119.925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

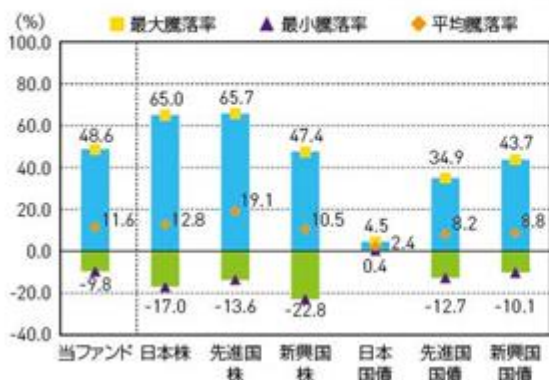
委託会社ではリスク管理を重視しており、独自開発のシステムを用いてリスク管理を行っております。具体的には、運用担当部門とは異なる部門においてファンドの投資リスクの計測・分析、投資制限のモニタリングなどを行うことにより、ファンドの投資リスクが運用方針に合致していることを確認し、その結果を運用担当部門にフィードバックするほか、社内関係者で共有しております。また、委託会社の業務に関するリスクについて社内規程を定めて管理を行っております。

リスクの管理体制は、変更となる場合があります。

(参考情報)

当ファンドと他の代表的な資産クラスとの騰落率の比較

(2010年5月～2015年4月)



※上記グラフは、2010年5月～2015年4月の5年間の各月末における1年間の騰落率の平均・最大・最小を、当ファンドおよび他の代表的な資産クラスについて表示したものです。当ファンドについては、税引前の分配金を再投資したものとみなして計算しており、実際の基準価額に基づいて計算した年間騰落率とは異なる場合があります。

※全ての資産クラスが当ファンドの投資対象とは限りません。

※各資産クラスの指数

日本株…東証株価指数(配当込み)

先進国株…MSCIコクサイ指数(配当込み、円ベース)

新興国株…MSCIエマージング・マーケット・インデックス(配当込み、円ベース)

日本国債…NOMURA-BPI国債

先進国国債…シティ世界国債インデックス(除く日本、円ベース)

新興国国債…J.P.モルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケット・グローバル・ディバーシファイド(円ベース)

(注)海外の指数は、為替ヘッジなしによる投資を想定して、円ベースとしております。

当ファンドの年間騰落率および分配金再投資基準価額の推移

(2010年5月～2015年4月)



※上記グラフは、2010年5月～2015年4月の5年間の各月末における分配金再投資基準価額の1年間の騰落率および分配金再投資基準価額の推移を表示したものです。

※分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を再投資したものとみなして計算しており、実際の基準価額と異なる場合があります。

<各指数について>

東証株価指数(配当込み)は、東京証券取引所第一部に上場されている全銘柄を対象に時価総額を指数として算出したものです。東証株価指数(配当込み)は、東京証券取引所の知的財産であり、この指数の算出、数値の公表、利用など株価指数に関するすべての権利は、東京証券取引所が有しています。東京証券取引所は、東証株価指数(配当込み)の算出もしくは公表の方法の変更、東証株価指数(配当込み)の算出もしくは公表の停止または東証株価指数(配当込み)の高標の変更もしくは使用の停止を行う権利を有しています。

MSCIコクサイ指数(配当込み、円ベース)およびMSCIエマージング・マーケット・インデックス(配当込み、円ベース)は、MSCI Inc.が開発、計算した株価指数です。MSCIコクサイ指数(配当込み、円ベース)は日本を除く世界の主要先進国の株式を、また、MSCIエマージング・マーケット・インデックス(配当込み、円ベース)は新興国の株式を対象として算出した指数です。同指数に関する著作権、知的財産その他の一切の権利は、MSCI Inc.に帰属します。また、MSCI Inc.は同指数の内容を変更する権利及び公表を停止する権利を有しています。

NOMURA-BPI国債は、野村證券株式会社が公表している指数で、日本国債の市場全体の動向を表す投資収益指数です。同指数に関する知的財産権は野村證券株式会社に帰属します。なお、野村證券株式会社は、NOMURA-BPI国債の正確性、完全性、信頼性、有用性を保証するものではなく、NOMURA-BPI国債を用いて行われるブラックロック・ジャパン株式会社の事業活動・サービスに関し一切責任を負いません。シティ世界国債インデックス(除く日本、円ベース)は、シティグループ・インデックスLLCが公表する、日本を除く世界主要国の国債の総合投資利回りを指数化したものです。同指数に関する著作権、商標権、知的財産権その他の一切の権利は、シティグループ・インデックスLLCに帰属します。

J.P.モルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケット・グローバル・ディバーシファイド(円ベース)は、J.P.モルガン・セキュリティーズ・エルエルシーが発表しており、新興国の現地通貨建ての国債を対象として算出した指数です。同指数に関する著作権はJ.P.モルガン・セキュリティーズ・エルエルシーに帰属しています。

4【手数料等及び税金】

(1)【申込手数料】

購入時の申込手数料（以下「購入時手数料」といいます。）は、購入受付日の翌営業日の基準価額の3.24%（税抜3.00%）を上限として、販売会社が独自に定めることができます。

詳細は、販売会社にお問い合わせください。

販売会社につきましては、下記にお問い合わせください。

ブラックロック・ジャパン株式会社

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

ホームページアドレス：www.blackrock.com/jp/

なお、購入時手数料には消費税等相当額が含まれています（以下同じ。）。

購入時手数料は、購入時の商品説明、販売に関する事務手続き等の役務の対価として販売会社にお支払いいただくものです。

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

(2)【換金（解約）手数料】

換金手数料

ありません。

信託財産留保額

ありません。

(3)【信託報酬等】

信託報酬の総額

計算期間を通じて毎日、信託財産の純資産総額に年1.6524%（税抜1.53%）の率を乗じて得た金額とします。

信託報酬に係る委託会社、販売会社、受託会社間の配分および当該報酬を対価とする役務の内容は次の通りとします。

	信託報酬の配分	役務の内容
委託会社	年0.8100%（税抜0.75%）	ファンドの運用、基準価額の計算、運用報告書等各種書類の作成等
販売会社	年0.8100%（税抜0.75%）	運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等
受託会社	年0.0324%（税抜0.03%）	運用財産の管理、委託会社からの指図の実行等

投資対象ファンドにかかる報酬相当額は、委託会社の信託報酬より支払われます。

信託報酬の支払時期と支払方法等

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

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

(4)【その他の手数料等】

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

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

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

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

委託会社は、年0.108%（税抜0.10%）を上限とする、上記の諸費用の金額をあらかじめ合理的に見積もった上で算出する率を毎日純資産総額に対して乗じて得た額、または上記の諸費用の金額をあらかじめ合理的に見積もった上で算出する額を、上記の諸費用の支払いの合計額とみなして、ファンドから受領することができます。諸費用および諸費用に係る消費税等相当額は毎計算期末、または信託終了のとき信託財産中から支払われるものとします。

外貨建資産の保管等に要する費用^{*}は、その都度、信託財産中より支弁します。

^{*} 海外における保管銀行等に支払う有価証券の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用。

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

(5)【課税上の取扱い】

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、)との損益通算ならびに3年間の繰越控除の対象とすることができます。

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

<平成28年1月1日以降>

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

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

少額投資非課税制度「愛称：NISA(ニーサ)」がご利用になれます。NISAをご利用の場合、毎年、年間100万円(平成28年以降は年間120万円)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。また、平成28年4月より20歳未満の方がご利用になれる「ジュニアNISA」が開始される予定です。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27年4月末現在)

資産の種類	金額(円)	投資比率(%)
投資証券	4,006,150,924	99.06
内 ルクセンブルグ	4,006,150,924	99.06
コール・ローン、その他の資産（負債控除後）	37,834,017	0.94
純資産総額	4,043,984,941	100.00

(2) 【投資資産】(平成27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	555,605	7,069.64	3,927,937,831	7,137.61	3,965,702,498	98.06
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	24,471	1,652.91	40,448,429	1,652.90	40,448,426	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	99.06

(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27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)
第15期(平成26年10月20日)	3,038,020,367	(同左)	1.1000	(同左)
第16期(平成27年4月20日)	3,958,908,719	(同左)	1.3095	(同左)
平成26年4月末現在	2,805,831,355		1.0794	
平成26年5月末現在	3,080,879,687		1.0838	
平成26年6月末現在	2,854,405,995		1.0947	
平成26年7月末現在	2,891,130,599		1.1148	
平成26年8月末現在	2,915,486,992		1.1271	
平成26年9月末現在	3,146,917,661		1.1708	
平成26年10月末現在	3,197,077,369		1.1506	
平成26年11月末現在	3,659,113,162		1.2754	
平成26年12月末現在	4,161,127,550		1.2888	
平成27年1月末現在	4,018,680,290		1.2535	
平成27年2月末現在	3,686,175,302		1.3036	
平成27年3月末現在	4,045,075,330		1.3075	
平成27年4月末現在	4,043,984,941		1.3220	

【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	
第15期	
第16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
第15期	2.2
第16期	19.0

(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。

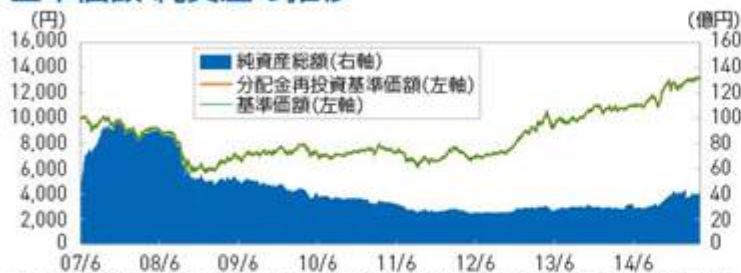
(4) 【設定及び解約の実績】

	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
第15期	617,069,139	476,722,763	2,761,780,439
第16期	1,323,407,174	1,061,965,566	3,023,222,047

(参考情報)

運用実績(2015年4月30日現在)

基準価額・純資産の推移



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

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

分配の推移

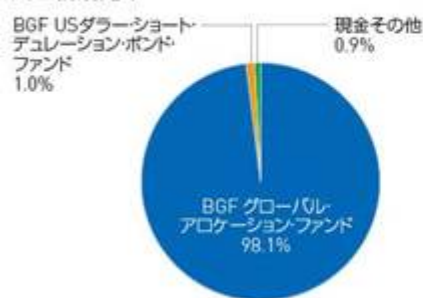
	設定来累計	0円
第12期	2013年4月	0円
第13期	2013年10月	0円
第14期	2014年4月	0円
第15期	2014年10月	0円
第16期	2015年4月	0円

※ 分配金は税引前、1万口当たり

主要な資産の状況

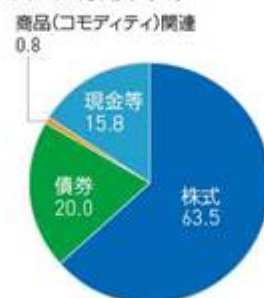
※ 資産配分比率、(株式/債券)地域別比率、株式組入上位10銘柄および株式業種別比率の状況は、当ファンドの主要投資対象である「BGF グローバルアロケーションファンド」の運用状況です。

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。

資産配分比率(%)^{*1}



※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。

株式地域別比率(%)^{*1}



債券地域別比率(%)^{*1}



<参考情報>

株式組入上位10銘柄(%)^{*1}

銘柄名	比率
1 ANADARKO PETROLEUM CORP	0.8
2 PROCTER & GAMBLE	0.6
3 GOOGLE INC CLASS C	0.6
4 JPMORGAN CHASE & CO	0.5
5 WELLS FARGO	0.5
6 FREEPORT MCMORAN INC	0.5
7 ABBVIE INC	0.5
8 PHILLIPS 66	0.5
9 NESTLE SA	0.5
10 BANK OF AMERICA CORP	0.5

※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

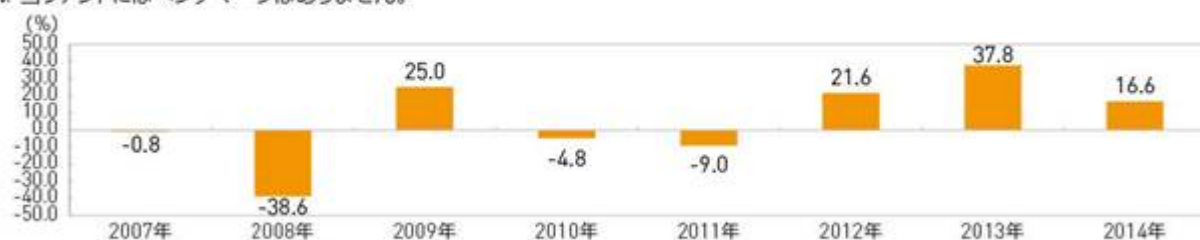
株式業種別比率(%)^{*2}



※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む旨の申込書を提出します。

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

「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：www.blackrock.com/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。

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：www.blackrock.com/jp/

(2)【保管】

該当事項はありません。

(3)【信託期間】

この信託の期間は、無期限とします。

(4)【計算期間】

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

(5)【その他】

ファンドの償還条件等

- a．委託会社は、このファンドを償還することが投資者のため有利であると認めるとき、またはやむを得ない事情が発生したときは、受託会社と合意のうえ、このファンドを償還させることができます。この場合において、委託会社は、あらかじめ、償還しようとする旨を監督官庁に届け出ます。
- b．委託会社は、換金により、受益権の口数が30億口を下回ることとなった場合には、受託会社と合意のうえ、このファンドを償還させることができます。この場合において、委託会社は、あらかじめ、償還しようとする旨を監督官庁に届け出ます。
- c．a．およびb．の場合において、委託会社は、この事項について、あらかじめ償還しようとする旨を公告し、かつ、その旨を記載した書面をこの信託契約に係る知られたる投資者に対して交付します。ただし、この信託契約に係る全ての投資者に対して書面を交付したときは、原則として公告を行いません。

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

信託約款の変更

- a . 委託会社は、投資者の利益のため必要と認めるとき、またはやむを得ない事情が発生したときは受託会社と合意の上、この信託約款を変更することができるものとし、あらかじめ、変更しようとする旨およびその内容を監督官庁に届け出ます。
- b . 委託会社は、変更事項のうち、その内容が重大なものについて、あらかじめ変更しようとする旨およびその内容を公告し、かつ、これらの事項を記載した書面をこの信託約款に係る知られたる投資者に対して交付します。ただし、この信託約款に係る全ての投資者に対して書面を交付したときは、原則として、公告を行いません。
- c . b . の公告および書面には、投資者で異議のある者は一定の期間内に委託会社に対して異議を述べる旨を付記します。なお、一定の期間は一月を下らないものとします。
- d . c . の一定の期間内に異議を述べた投資者の受益権の口数が受益権の総口数の二分の一を超えるときは、信託約款の変更を行いません。

- e. 委託会社は、この信託約款の変更を行わないこととしたときは、変更しない旨およびその理由を公告し、かつ、これらの事項を記載した書面を知られたる投資者に対して交付します。ただし、全ての投資者に対して書面を交付したときは、原則として、公告を行いません。
- f. 委託会社は、監督官庁の命令に基づいてこの信託約款を変更しようとするときはa. ~ e.の規定にしていますが、

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「交付運用報告書」を作成し、ご購入いただいた販売会社からあらかじめ申し出いただいた方法にて知れている受益者にお届けいたします。

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16期計算期間（平成26年10月21日から平成27年4月20日まで）の財務諸表について、あらた監査法人による監査を受けております。

1【財務諸表】

ブラックロック・グローバル・フレキシブル・バランス・ファンド

(1)【貸借対照表】

(単位：円)

	第15期 (平成26年10月20日現在)	第16期 (平成27年4月20日現在)
資産の部		
流動資産		
コール・ローン	62,135,456	90,263,842
投資証券	3,002,265,453	3,919,641,974
流動資産合計	3,064,400,909	4,009,905,816
資産合計	3,064,400,909	4,009,905,816
負債の部		
流動負債		
未払解約金	355,477	17,630,192
未払受託者報酬	478,945	617,520
未払委託者報酬	23,949,545	30,877,995
その他未払費用	1,596,575	1,871,390
流動負債合計	26,380,542	50,997,097
負債合計	26,380,542	50,997,097
純資産の部		
元本等		
元本	2,761,780,439	3,023,222,047
剰余金		
期末剰余金又は期末欠損金（ ）	276,239,928	935,686,672
（分配準備積立金）	302,446,639	653,585,653
元本等合計	3,038,020,367	3,958,908,719
純資産合計	3,038,020,367	3,958,908,719
負債純資産合計	3,064,400,909	4,009,905,816

(2)【損益及び剰余金計算書】

(単位：円)

	第15期 (自 平成26年4月22日 至 平成26年10月20日)	第16期 (自 平成26年10月21日 至 平成27年4月20日)
営業収益		
受取利息	4,443	5,341
有価証券売買等損益	33,707,770	301,577,673
為替差損益	118,156,290	327,038,715
営業収益合計	84,452,963	628,621,729
営業費用		
受託者報酬	478,945	617,520
委託者報酬	23,949,545	30,877,995
その他費用	2,134,251	2,501,199
営業費用合計	26,562,741	33,996,714
営業利益	57,890,222	594,625,015
経常利益	57,890,222	594,625,015
当期純利益	57,890,222	594,625,015
一部解約に伴う当期純利益金額の分配額	13,699,214	154,279,502
期首剰余金又は期首欠損金（ ）	199,903,298	276,239,928
剰余金増加額又は欠損金減少額	68,578,402	365,779,099
当期追加信託に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額	68,578,402	365,779,099
剰余金減少額又は欠損金増加額	36,432,780	146,677,868
当期一部解約に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額	36,432,780	146,677,868
分配金		
期末剰余金又は期末欠損金（ ）	276,239,928	935,686,672

(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

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。

(貸借対照表に関する注記)

項目	第15期 (平成26年10月20日現在)	第16期 (平成27年4月20日現在)
1 当該計算期間の末日における受益権総数	2,761,780,439口	3,023,222,047口
2 1口当たり純資産額	1.1000円	1.3095円

(損益及び剰余金計算書に関する注記)

項目	第15期 (自 平成26年4月22日 至 平成26年10月20日)	第16期 (自 平成26年10月21日 至 平成27年4月20日)
分配金の計算過程	第15期計算期末における、費用控除後の配当等収益(1,708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(44,189,300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)(107,773,818円)、分配準備積立金(258,255,631円)により、分配対象収益は410,220,457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16期計算期末における、費用控除後の配当等収益(4,418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(440,341,095円)、収益調整金(有価証券売買等損益相当額)(46,283,819円)、収益調整金(その他収益調整金)(235,817,200円)、分配準備積立金(213,240,140円)により、分配対象収益は935,686,672円となりましたが、委託会社が基準価額水準・市況動向等を勘案し、当期は分配を見合わせました。

(金融商品に関する注記)

金融商品の状況に関する事項

1 金融商品に対する取組方針

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

2 金融商品の内容及び金融商品に係るリスク

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

当ファンドの主な投資リスクとして、「資産配分リスク」、「株価変動のリスク」、「金利変動リスク」、「信用リスク」、「為替変動リスク」、「カントリー・リスク」、「物価変動リスク」、「デリバティブ取引のリスク」等があります。

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

3 金融商品に係るリスク管理体制

(1) 市場リスクの管理

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

(2) 信用リスクの管理

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

(3) 取引先リスクの管理

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

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

金融商品の時価等に関する事項

第15期 (平成26年10月20日現在)	第16期 (平成27年4月20日現在)
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。	1 貸借対照表計上額、時価及び差額 同左
2 時価の算定方法 (1) 有価証券 「(重要な会計方針に係る事項に関する注記)」に記載しております。 (2) コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務 これらの科目は短期間で決済されるため、時価は帳簿価額と近似していることから、当該帳簿価額によっております。	2 時価の算定方法 (1) 有価証券 同左 (2) コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務 同左
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。	3 金融商品の時価等に関する事項についての補足説明 同左
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。	4 金銭債権の計算期間末日後の償還予定額 同左

(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15期 (平成26年10月20日現在)	第16期 (平成27年4月20日現在)
期首元本額	2,621,434,063円	2,761,780,439円
期中追加設定元本額	617,069,139円	1,323,407,174円
期中一部解約元本額	476,722,763円	1,061,965,566円

2 有価証券関係

第15期(平成26年10月20日現在)

売買目的有価証券

種類	当計算期間の損益に 含まれた評価差額(円)
投資証券	46,337,519
合計	46,337,519

第16期(平成27年4月20日現在)

売買目的有価証券

種類	当計算期間の損益に 含まれた評価差額(円)
投資証券	257,964,709
合計	257,964,709

3 デリバティブ取引関係

該当事項はありません。

(4)【附属明細表】

第1 有価証券明細表

(1) 株式

該当事項はありません。

(2) 株式以外の有価証券

種類	通貨	銘柄	券面総額	評価額	備考
投資証券	アメリカドル	ブラックロック・グローバル・ファンズ グローバル・アロケーション・ファンド クラスJ 投資証券	549,240.420	32,624,880.940	
		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	23,751.100	329,902.770	
	アメリカドル 小計		572,991.520	32,954,783.710 (3,919,641,974)	
投資証券 合計				3,919,641,974 (3,919,641,974)	
合計				3,919,641,974 (3,919,641,974)	

(注1) 投資証券における券面総額欄の数値は、口数を表示しております。

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

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

3 外貨建有価証券の内訳

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

第2 信用取引契約残高明細表

該当事項はありません。

第3 デリバティブ取引及び為替予約取引の契約額等及び時価の状況表

該当事項はありません。

(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、2014年8月31日に終了する計算期間(2013年9月1日から2014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2014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 2014年8月31日現在

	注記	グローバル・アロ ケーション・ファンド	USダラー・ショー ト・デュレーション・ ボンド・ファンド
		米ドル	米ドル
資産			
投資有価証券 - 取得原価		20,595,954,641	987,334,174
未実現評価益 / (損)		2,235,833,491	(2,182,974)
投資有価証券 - 時価	2 (a)	22,831,788,132	985,151,200
銀行預金	2 (a)	47,093,789	17,683,331
未收利息および未収配当金	2 (a)	58,818,715	5,797,587
売却投資有価証券未収金	2 (a)	111,295,545	9,491,821*
販売投資証券未収金	2 (a)	103,851,404	4,206,379
以下に係る未実現評価益：			
未決済先渡為替予約	2 (c)	-	1,575,083
スワップの時価	2 (c)	13,804,380	349,735
買建オプション / スワップオプションの時価	2 (c)	223,664,758	-
その他の資産	2 (a, c)	1,761,483	-
資産合計		23,392,078,206	1,024,255,136
負債			
銀行からの借入金		1,193,821	4,250
未払収益分配金	2 (a)	7,650,579	93,223
購入投資有価証券未払金	2 (a)	132,985,205	65,604,839*
買戻し投資証券未払金	2 (a)	21,115,074	5,453,510
以下に係る未実現評価損：			
未決済上場先物取引	2 (c)	33,677,908	308,429
未決済先渡為替予約	2 (c)	51,046,235	-
売建オプション / スワップオプションの時価	2 (c)	71,853,419	-
その他の負債	4, 5, 6	32,781,900	702,840
負債合計		352,304,141	72,167,091
純資産合計		23,039,774,065	952,088,045

* 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 2014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	2014年	2013年	2012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	23,039,774,065	15,654,693,062	12,958,778,140
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	50.31	45.19	41.57
クラスA ユーロ・ヘッジ毎年分配型投資証券	ユーロ	33.07	29.74	27.50
クラスA 無分配投資証券	米ドル	51.21	45.98	42.24
クラスA 豪ドル・ヘッジ無分配投資証券	豪ドル	14.90	13.09	11.73
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	11.81	10.65	9.83
クラスA 中国人民元ヘッジ無分配投資証券	中国人民元	103.79	-	-
クラスA ユーロ・ヘッジ無分配投資証券	ユーロ	35.21	31.65	29.22
クラスA 英ポンド・ヘッジ無分配投資証券	英ポンド	27.80	24.93	22.89
クラスA 香港ドル・ヘッジ無分配投資証券	香港ドル	12.62	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	14.72	12.95	11.57
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	12.28	11.04	10.17
クラスB 無分配投資証券	米ドル	-	39.18	36.35
クラスB ユーロ・ヘッジ無分配投資証券	ユーロ	-	26.97	25.16
クラスC 無分配投資証券	米ドル	41.90	38.09	35.43
クラスC ユーロ・ヘッジ無分配投資証券	ユーロ	28.82	26.23	24.53
クラスD 毎年分配型投資証券	米ドル	50.32	45.20	-
クラスD ユーロ・ヘッジ毎年分配型投資証券	ユーロ	33.08	29.74	-
クラスD 豪ドル・ヘッジ無分配投資証券	豪ドル	15.13	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	11.99	10.73	-
クラスD ユーロ・ヘッジ無分配投資証券	ユーロ	37.05	33.06	30.30
クラスD 英ポンド・ヘッジ無分配投資証券	英ポンド	28.18	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	14.93	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	12.45	11.11	-
クラスD 無分配投資証券	米ドル	53.89	48.02	43.79
クラスD 無分配英国報告型投資証券 ⁽⁶⁾	英ポンド	32.50	-	-
クラスE 無分配投資証券	米ドル	48.14	43.44	40.10
クラスE ユーロ・ヘッジ無分配投資証券	ユーロ	34.49	31.15	28.91
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	14.44	12.77	11.47
クラスI 無分配投資証券	米ドル	53.18	47.28	43.03
クラスI ユーロ・ヘッジ無分配投資証券	ユーロ	36.20	32.22	29.47

グローバル・アロケーション・ファンド

	通貨	2014年	2013年	2012年
		8月31日現在	8月31日現在	8月31日現在
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	12.44	11.08	10.11
クラスJ無分配投資証券	米ドル	57.86	51.07	46.12
クラスQ無分配投資証券	米ドル	-	41.39	38.21
クラスX毎年分配型投資証券	米ドル	11.10	9.96	-
クラスX無分配投資証券	米ドル	57.48	50.73	45.82
クラスX豪ドル・ヘッジ無分配投資証 券	豪ドル	15.97	13.78	12.14
クラスXユーロ・ヘッジ無分配投資証 券	ユーロ	-	-	31.44

価格は各投資証券クラスの取引通貨で設定される。2種類以上の取引通貨が入手可能な当該投資証券クラスでは、各投資証券クラスの基準通貨が表示されている。追加の取引通貨額は評価時点の関連する直物為替レートで当該額を換算することによって算定される。

(6) 投資証券クラスは当期に英国報告型投資証券クラスへ変更された。

3 会計年度末における純資産価額の概要 2014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			
	通貨	2014年 8月31日現在	2013年 8月31日現在	2012年 8月31日現在
純資産合計	米ドル	952,088,045	684,608,085	245,546,610
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	8.72	8.68	8.76
クラスA 毎月分配型投資証券	米ドル	8.71	8.67	8.75
クラスA シンガポール・ドル・ヘッジ毎月分配型 投資証券	シンガポ ール・ドル	9.94	-	-
クラスA 無分配投資証券	米ドル	12.80	12.50	12.38
クラスA ユーロ・ヘッジ無分配投資証券	ユーロ	10.22	9.99	-
クラスB 毎日分配型投資証券	米ドル	-	8.69	8.77
クラスB 無分配投資証券	米ドル	-	11.23	11.23
クラスC 毎日分配型投資証券	米ドル	8.73	8.68	8.77
クラスC 無分配投資証券	米ドル	11.05	10.92	10.95
クラスD 毎月分配型投資証券	米ドル	10.00	9.95	10.04
クラスD 無分配投資証券	米ドル	12.88	12.54	-
クラスE 無分配投資証券	米ドル	11.98	11.76	11.70
クラスX 無分配投資証券	米ドル	13.74	13.30	13.07

価格は各投資証券クラスの取引通貨で設定される。2種類以上の取引通貨が入手可能な当該投資証券クラスでは、各投資証券クラスの基準通貨が表示されている。追加の取引通貨額は評価時点の関連する直物為替レートで当該額を換算することによって算定される。

損益および純資産変動計算書 2014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	U S 달러・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		15,654,693,062	684,608,085
収益			
債券利息		134,096,536	21,848,683
スワップ利息		685,964	-
配当金、源泉徴収税控除後		219,646,184	-
有価証券貸付		4,627,356	25,932
収益合計	2 (b)	359,056,040	21,874,615
費用			
銀行利息		120,376	5,591
スワップ利息		19,137	557,376
管理事務代行報酬	5	34,949,193	501,649
保管および預託報酬	6	2,861,004	120,501
販売報酬	4	35,459,830	1,031,942
税金	7	9,762,537	328,671
投資運用報酬	4	255,880,530	4,064,086
費用合計		339,052,607	6,609,816
純利益		20,003,433	15,264,799
以下に係る実現純評価益 / (損) :			
投資有価証券	2 (a)	1,132,552,689	2,409,431
上場先物取引	2 (c)	(95,941,394)	(4,618,509)
オプション契約	2 (c)	(31,419,910)	(445,852)
スワップ取引	2 (c)	(16,705,347)	(907,383)
先渡為替予約	2 (c)	16,456,824	(2,536,785)
その他の取引に係る外国通貨	2 (i)	(12,045,173)	234,526
当期実現純評価益 / (損)		992,897,689	(5,864,572)
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)	944,178,849	7,921,536
上場先物取引	2 (c)	(42,637,307)	(127,272)
オプション契約	2 (c)	15,242,638	(49,129)
スワップ取引	2 (c)	14,077,297	(11,788)
先渡為替予約	2 (c)	1,659,796	466,050
その他の取引に係る外国通貨	2 (i)	(271,272)	11,317
当期末実現評価益 / (損) の純変動		932,250,001	8,210,714
運用成績による純資産の増加		1,945,151,123	17,610,941
資本の変動			
投資証券発行による正味受取額		12,718,990,078	777,007,384
投資証券買戻しによる正味支払額		(7,271,405,723)	(525,818,993)
資本の変動による純資産の増加		5,447,584,355	251,188,391
配当金宣言額	15	(7,654,475)	(1,319,372)
期末純資産		23,039,774,065	952,088,045

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 2014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	3,276,973	4,438,849	720,467	6,995,355
クラスA ユーロ・ヘッジ毎年分配型投資証券	2,579,575	1,566,396	305,264	3,840,707
クラスA 無分配投資証券	136,068,204	130,377,575	56,961,929	209,483,850
クラスA 豪ドル・ヘッジ無分配投資証券	5,538,638	13,711,135	9,741,534	9,508,239
クラスA スイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券	3,349,316	1,966,148	1,267,115	4,048,349
クラスA 中国人民元ヘッジ無分配投資証券	-	97,451	304	97,147
クラスA ユーロ・ヘッジ無分配投資証券	41,097,203	21,008,336	14,414,071	47,691,468
クラスA 英ポンド・ヘッジ無分配投資証券	3,010,678	1,118,350	798,074	3,330,954
クラスA 香港ドル・ヘッジ無分配投資証券	2,009,442	11,660,397	4,262,951	9,406,888
クラスA ポーランド・ズロチ・ヘッジ無分配投資証券	4,473,231	7,601,887	4,656,281	7,418,837
クラスA シンガポール・ドル・ヘッジ無分配投資証券	15,810,899	6,731,010	4,898,326	17,643,583
クラスB 無分配投資証券	14,016,732	120,712	14,137,444	-
クラスB ユーロ・ヘッジ無分配投資証券	347,270	-	347,270	-
クラスC 無分配投資証券	32,431,842	6,306,916	5,924,741	32,814,017
クラスC ユーロ・ヘッジ無分配投資証券	5,378,869	1,611,975	1,599,197	5,391,647
クラスD 毎年分配型投資証券	2,128	436,941	108,924	330,145
クラスD ユーロ・ヘッジ毎年分配型投資証券	138	66,120	6,592	59,666
クラスD 豪ドル・ヘッジ無分配投資証券	402	32,590	17,060	15,932
クラスD スイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券	42,236	2,052,817	25,917	2,069,136
クラスD ユーロ・ヘッジ無分配投資証券	9,724,895	12,358,548	5,153,132	16,930,311
クラスD 英ポンド・ヘッジ無分配投資証券	216,994	549,760	56,973	709,781
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	19,213	576	42,058
クラスD 無分配投資証券	747,447	2,172,393	441,919	2,477,921
クラスD 無分配英国報告型投資証券 ⁽⁶⁾	14,555,929	9,763,306	8,458,521	15,860,714
クラスE 無分配投資証券	17,992,299	9,406,728	5,265,713	22,133,314
クラスE ユーロ・ヘッジ無分配投資証券	25,831,040	9,519,730	7,831,573	27,519,197
クラスE ポーランド・ズロチ・ヘッジ無分配投資証券	99,779	331,538	82,867	348,450
クラスI 無分配投資証券	28,483,060	10,284,940	15,716,721	23,051,279
クラスI ユーロ・ヘッジ無分配投資証券	2,869,609	299,193	1,383,133	1,785,669
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	1,949,222	615	9,772,707
クラスJ 無分配投資証券	560,174	84,193	163,305	481,062
クラスQ 無分配投資証券	5,569,443	1,128	5,570,571	-
クラスX 毎年分配型投資証券	500	39,294,879	1,822,489	37,472,890
クラスX 無分配投資証券	4,599,053	20,898,852	2,407,528	23,090,377
クラスX 豪ドル・ヘッジ無分配投資証券	2,213,438	2,071,350	1,262,236	3,022,552

発行済投資証券口数変動表 2014年8月31日現在(続き)

	U S グラ 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	2,424,036	1,759,169	1,926,026	2,257,179
クラスA 毎月分配型投資証券	1,406,034	508,785	726,751	1,188,068
クラスA シンガポール・ドル・ヘッジ毎月分配 型投資証券	-	40,635	623	40,012
クラスA 無分配投資証券	26,833,270	20,733,777	26,409,695	21,157,352
クラスA ユーロ・ヘッジ無分配投資証券	59,801	42,720	1,219	101,302
クラスB 毎日分配型投資証券	516,459	9,564	526,023	-
クラスB 無分配投資証券	611,294	36,848	648,142	-
クラスC 毎日分配型投資証券	1,247,607	159,518	513,170	893,955
クラスC 無分配投資証券	1,638,581	893,063	1,107,245	1,424,399
クラスD 毎月分配型投資証券	2,820,205	1,251,796	1,782,079	2,289,922
クラスD 無分配投資証券	3,436,859	15,051,632	5,368,909	13,119,582
クラスE 無分配投資証券	5,490,319	13,859,320	3,494,426	15,855,213
クラスX 無分配投資証券	10,471,091	8,124,759	822,360	17,773,490

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 2014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および短期金融商品

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	40,381,624	0.17
159,871	ETFS Physical Palladium Shares - ETF	13,959,936	0.06
134,969	ETFS Platinum Trust - ETF	18,685,108	0.08
4,212,571	iShares Gold Trust - ETF*	52,488,635	0.23
686,632	SPDR Gold Shares - ETF	84,929,512	0.37
		210,444,815	0.91
ファンド合計			
		210,444,815	0.91
普通/優先株式およびワラント			
オーストラリア			
16,664,684	Healthscope Ltd	35,474,498	0.15
1,839,771	Mesoblast Ltd	8,640,047	0.04
721,149	National Australia Bank Ltd	23,700,199	0.10
5,365,000	TFS Corp Ltd (Wts 15/7/2018)	3,531,370	0.02
		71,346,114	0.31
ベルギー			
79,857	Anheuser-Busch InBev NV	8,850,118	0.04
1,234,900	RHJ International SA	6,345,778	0.03
		15,195,896	0.07
バミューダ			
74,316	Axis Capital Holdings Ltd	3,561,223	0.02
1,719,698	Cosan Ltd 'A'*	24,247,742	0.10
		27,808,965	0.12
ブラジル			
2,724,950	BR Malls Participacoes SA	28,047,256	0.12
328,096	Cia Brasileira de Distribuicao (Pref)	16,638,719	0.07
1,623,955	Cyrela Brazil Realty SA Empreendimentos e Participacoes	10,153,824	0.04
2,356,477	Hypermarcas SA	20,305,241	0.09
2,346,397	Itau Unibanco Holding SA (Pref)	41,737,120	0.18
2,780,880	MRV Engenharia e Participacoes	11,334,830	0.05
7,295,335	Oi SA ADR*	4,639,103	0.02
1,592,476	Petroleo Brasileiro SA Co ADR	30,591,464	0.13
1,261,741	Qualicorp SA	15,721,750	0.07
822,197	SLC Agricola SA	6,283,620	0.03
		185,452,927	0.80
カナダ			
234,217	Agrium Inc	22,093,690	0.10
3,349,303	Athabasca Oil Corp*	23,437,629	0.10
298,422	Bank of Nova Scotia/The*	19,655,756	0.09
1,875,965	Barrick Gold Corp*	34,030,005	0.15
1,769,780	Cameco Corp Npv	34,351,430	0.15

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

保有高	銘柄	評価額 (米ドル)	純資産比率 (%)
カナダ(続き)			
806,435	Canadian National Railway Co	57,611,716	0.25
1,564,459	Canadian Natural Resources Ltd*	67,600,273	0.29
3,234,994	Eldorado Gold Corp	26,544,891	0.11
3,534,259	First Quantum Minerals Ltd*	79,637,393	0.35
2,467,983	Goldcorp Inc (Unit)	68,264,410	0.30
104,117	Magna International Inc 'A'*	11,749,603	0.05
8,604,376	Platinum Group Metals Ltd	9,202,267	0.04
793,970	Silver Wheaton Corp	19,563,421	0.08
81,859	Suncor Energy Inc	3,360,312	0.01
768,306	Teck Resources Ltd 'B'*	17,386,765	0.08
		494,489,561	2.15
ケイマン諸島			
1,240,150	FU JI Food and Catering Services Holdings Ltd	227,223	0.00
4,877,337	Haitian International Holdings Ltd	12,712,308	0.06
581,687	Manchester United Plc 'A'	10,086,453	0.04
537,678	Mindray Medical International Ltd ADR*	16,786,307	0.07
834,912	SINA Corp/China*	38,113,733	0.17
13,704,000	Sino Biopharmaceutical Ltd	12,625,129	0.05
6,604,494	Zhongsheng Group Holdings Ltd	7,320,201	0.03
		97,871,354	0.42
チリ			
400,353	Banco Santander Chile ADR	9,348,243	0.04
中国			
3,178,500	Dongfeng Motor Group Co Ltd 'H'	5,889,344	0.03
5,959,200	Sinopharm Group Co Ltd 'H'*	20,799,146	0.09
		26,688,490	0.12
キュラソー島			
618,659	Schlumberger Ltd	67,972,064	0.29
デンマーク			
1,131,274	TDC A/S	9,674,363	0.04
フランス			
440,725	Arkema SA	32,966,668	0.14
665,807	AtoS	50,996,122	0.22
1,329,348	AXA SA	32,798,122	0.14
1,491,951	BNP Paribas SA	101,003,664	0.44
820,306	Cie de Saint-Gobain	41,801,771	0.18
178,260	Danone SA	12,434,442	0.06
1,233,550	GDF Suez	30,231,394	0.13
72,039	L'Oreal SA*	12,007,336	0.05
155,335	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SA	26,873,394	0.12
168,043	Orange SA	2,532,998	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および短期金融商品(続き)

保有高	銘柄	評価額 (米ドル)	純資産比率 (%)
フランス(続き)			
149,500	Remy Cointreau SA*	11,860,371	0.05
1,803,497	Safran SA*	117,960,245	0.51
859,701	Sanofi	94,075,284	0.41
273,782	Sanofi-Aventis SA ADR	14,995,040	0.07
58,418	Schneider Electric SA	4,916,498	0.02
582,037	Schneider Electric SE	49,035,622	0.21
592,192	Societe Generale SA	30,091,535	0.13
462,600	Technip SA	42,703,574	0.19
322,687	Total SA	21,297,124	0.09
614,849	Total SA ADR	40,561,589	0.18
1,128,333	UBISOFT Entertainment	18,643,322	0.08
1,322,305	Worldline SA	28,329,613	0.12
		818,115,728	3.55
ドイツ			
217,384	Allianz SE	37,106,796	0.16
209,841	Bayerische Motoren Werke AG	24,472,095	0.10
126,584	Beiersdorf AG	11,166,520	0.05
1,051,490	Deutsche Annington Immobilien SE	31,491,479	0.14
1,030,697	Deutsche Bank AG	35,255,280	0.15
282,454	Deutsche Boerse AG	20,108,106	0.09
1,526,768	Deutsche Telekom AG	22,802,530	0.10
650,297	Fresenius SE & Co KGaA	31,814,505	0.14
143,222	Linde AG*	28,297,279	0.12
231,821	RWE AG	9,053,561	0.04
1,104,792	Siemens AG	137,984,884	0.60
7,960	Volkswagen AG	1,782,996	0.01
266,331	Volkswagen AG (Pref)*	59,902,329	0.26
		451,238,360	1.96
ガンジー			
90,632	Amdocs Ltd	4,243,390	0.02
香港			
3,690,000	AIA Group Ltd	20,139,886	0.09
5,050,943	Beijing Enterprises Holdings Ltd	43,535,065	0.19
6,908,000	China Overseas Land & Investment Ltd	19,431,176	0.08
17,414,000	CNOOC Ltd	35,007,111	0.15
4,975,211	Link REIT/The (Reit)	29,529,739	0.13
4,511,000	Sun Hung Kai Properties Ltd*	68,449,522	0.30
343,582	Sun Hung Kai Properties Ltd (Wts 22/4/2016)	846,748	0.00
5,531,000	Wharf Holdings Ltd/The	43,248,052	0.19
		260,187,299	1.13

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および短期金融商品(続き)

保有高	銘柄	評価額 (米ドル)	純資産比率 (%)
インド			
690,734	Axis Bank Ltd	4,616,058	0.02
2,247,393	Cummins India Ltd	25,585,028	0.11
490,282	HDFC Bank Ltd	7,289,510	0.03
185,062	ICICI Bank Ltd	4,747,934	0.02
289,364	Kotak Mahindra Bank Ltd	4,947,754	0.02
270,794	Maruti Suzuki India Ltd	12,789,668	0.06
3,436,737	Oil & Natural Gas Corp Ltd	24,637,129	0.11
506,561	Yes Bank Ltd	4,775,516	0.02
		89,388,597	0.39
インドネシア			
11,297,054	Siloam International Hospitals Tbk PT	14,558,930	0.06
アイルランド			
49,500	Accenture Plc 'A'	4,014,450	0.02
203,234	Actavis plc	45,928,852	0.20
636,201	Eaton Corp Plc	44,273,227	0.19
137,699	Perrigo Co Plc	20,550,199	0.09
74,016	Seagate Technology Plc	4,598,614	0.02
726,809	XL Group Plc 'A'	24,871,404	0.11
		144,236,746	0.63
イスラエル			
60,669	Check Point Software Technologies	4,251,077	0.02
イタリア			
459,367	Ei Towers SpA	24,253,119	0.11
4,643,762	Enel SpA	24,548,183	0.11
11,003,024	Intesa Sanpaolo SpA*	32,996,873	0.14
2,141,304	Snam SpA	12,391,650	0.05
9,305,898	Telecom Italia SpA	10,359,547	0.04
1,243,114	Terna Rete Elettrica Nazionale SpA*	6,391,263	0.03
1,770,013	UniCredit SpA	13,748,291	0.06
		124,688,926	0.54
日本			
532,430	Aisin Seiki Co Ltd*	19,687,388	0.09
707,000	Ajinomoto Co Inc	11,500,604	0.05
86,800	Alpine Electronics Inc*	1,383,992	0.01
2,636,600	Asahi Kasei Corp	21,156,693	0.09
1,056,200	Astellas Pharma Inc	15,215,535	0.07
65,100	Autobacs Seven Co Ltd*	1,040,498	0.00
164,300	Bandai Namco Holdings Inc	4,591,583	0.02
638,000	Bank of Yokohama Ltd/The	3,519,936	0.02
1,412,200	Bridgestone Corp	48,469,886	0.21
63,700	Canon Marketing Japan Inc	1,274,184	0.01
542,000	Chiba Bank Ltd/The	3,820,608	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および短期金融商品(続き)

保有高	銘柄	評価額 (米ドル)	純資産比率 (%)
	日本(続き)		
656,800	Chubu Electric Power Co Inc	7,589,028	0.03
202,900	Daihatsu Motor Co Ltd	3,482,968	0.02
393,900	Daikin Industries Ltd*	27,160,288	0.12
1,096,000	Daikyo Inc	2,097,456	0.01
145,800	Daito Trust Construction Co Ltd	18,038,339	0.08
1,198,100	Dena Co Ltd*	14,932,321	0.06
1,227,770	Denso Corp	53,285,812	0.23
777,461	East Japan Railway Co	60,433,874	0.26
85,670	Fanuc Ltd	14,335,316	0.06
4,586,410	Fuji Heavy Industries Ltd	130,356,617	0.57
2,245,000	Fukuoka Financial Group Inc	10,881,183	0.05
677,960	Futaba Industrial Co Ltd	3,781,476	0.02
1,464,600	Gree Inc*	11,493,133	0.05
1,556,700	GungHo Online Entertainment Inc*	8,323,557	0.04
917,800	Hitachi Chemical Co Ltd	17,087,662	0.07
96,400	Hitachi High-Technologies Corp	2,694,027	0.01
6,801,200	Hitachi Ltd	51,441,487	0.22
1,338,476	Honda Motor Co Ltd*	45,218,690	0.20
970,491	Hoya Corp	31,382,175	0.14
2,618,000	IHI Corp*	12,336,585	0.05
3,999,200	Inpex Corp*	57,304,487	0.25
2,653,000	Isuzu Motors Ltd	18,341,505	0.08
799,800	Japan Airlines Co Ltd	44,995,233	0.20
1,305,890	JGC Corp	37,813,475	0.16
1,467,000	JSR Corp*	25,506,906	0.11
116,000	Kamigumi Co Ltd	1,079,848	0.00
757,700	KDDI Corp	43,712,474	0.19
13,000	Keyence Corp	5,566,427	0.02
124,000	Kinden Corp	1,330,807	0.01
940,200	Kirin Holdings Co Ltd*	12,608,633	0.05
145,000	Koito Manufacturing Co Ltd*	3,962,975	0.02
685,031	Kubota Corp*	9,789,450	0.04
1,510,820	Kuraray Co Ltd*	18,800,796	0.08
423,100	Kyocera Corp*	19,792,948	0.09
308,000	Kyowa Hakko Kirin Co Ltd	4,176,371	0.02
30,500	Mabuchi Motor Co Ltd	2,592,874	0.01
69,000	Maeda Road Construction Co Ltd	1,163,216	0.01
2,223,150	Mitsubishi Corp*	45,998,043	0.20
2,722,000	Mitsubishi Electric Corp	34,082,257	0.15
2,297,000	Mitsubishi Heavy Industries Ltd	14,144,049	0.06
9,694,600	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	55,770,629	0.24
7,315,341	Mitsui & Co Ltd	119,313,521	0.52
1,409,552	Mitsui Sumitomo Insurance Group Holdings Inc	31,807,600	0.14
188,340	Murata Manufacturing Co Ltd	17,992,684	0.08

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

保有高	銘柄	評価額 (米ドル)	純資産比率 (%)
	日本(続き)		
162,700	Nabtesco Corp*	3,747,333	0.02
6,153,000	NEC Corp	21,893,635	0.09
489,900	Nexon Co Ltd*	4,277,820	0.02
225,000	Nikon Corp*	3,268,380	0.01
298,500	Nintendo Co Ltd*	33,098,086	0.14
720,000	Nippon Express Co Ltd	3,295,860	0.01
327,490	Nippon Telegraph & Telephone Corp	21,982,785	0.10
245,700	Nitori Holdings Co Ltd*	14,744,124	0.06
622,800	Nitto Denko Corp	32,641,819	0.14
918,700	NKSJ Holdings Inc	22,202,171	0.10
613,000	Nomura Real Estate Holdings Inc	11,065,066	0.05
2,502,030	Okumura Corp	14,629,360	0.06
127,000	Omron Corp	5,502,091	0.02
720,800	Otsuka Holdings Co Ltd*	26,215,947	0.11
213,126	Rinnai Corp	18,917,658	0.08
529,950	Rohm Co Ltd	33,840,145	0.15
109,000	Ryohin Keikaku Co Ltd*	12,243,303	0.05
126,500	Sanrio Co Ltd*	3,614,285	0.02
59,000	Sawai Pharmaceutical Co Ltd*	3,364,619	0.01
657,400	Sega Sammy Holdings Inc	12,536,654	0.05
195,000	Seino Holdings Co Ltd	1,830,264	0.01
23,100	Shimamura Co Ltd	2,083,743	0.01
868,394	Shin-Etsu Chemical Co Ltd	53,914,996	0.23
290,600	Ship Healthcare Holdings Inc	9,278,183	0.04
366,000	Shizuoka Bank Ltd/The	3,797,797	0.02
30,400	SMC Corp/Japan*	7,950,453	0.03
90,600	Sohgo Security Services Co Ltd	2,254,871	0.01
1,238,800	Sony Corp*	23,707,377	0.10
1,256,800	Sony Financial Holdings Inc	20,135,871	0.09
91,000	Stanley Electric Co Ltd	2,155,436	0.01
1,983,100	Sumitomo Corp	25,612,376	0.11
365,200	Sumitomo Dainippon Pharma Co Ltd	4,962,519	0.02
1,184,300	Sumitomo Electric Industries Ltd	17,345,662	0.08
1,371,580	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	55,405,308	0.24
2,746,000	Sumitomo Mitsui Trust Holdings Inc	11,273,426	0.05
416,300	Suntory Beverage & Food Ltd	15,273,205	0.07
2,651,948	Suzuki Motor Corp	86,226,233	0.37
3,188,000	Toda Corp	16,800,728	0.07
3,520,498	Tokio Marine Holdings Inc	107,373,734	0.47
6,356,780	Tokyo Gas Co Ltd*	36,122,717	0.16
1,140,223	Toyota Industries Corp	54,771,487	0.24
670,700	Toyota Motor Corp	38,235,409	0.17
108,600	Trend Micro Inc/Japan	3,498,677	0.02
61,200	TV Asahi Holdings Corp	1,058,206	0.00

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

保有高	銘柄	評価額 (米ドル)	純資産比率 (%)
日本（続き）			
5,815,800	Ube Industries Ltd	9,843,541	0.04
8,648,400	Yamada Denki Co Ltd*	27,778,672	0.12
221,400	Yamaha Corp*	3,176,696	0.01
307,600	Yamaha Motor Co Ltd	5,694,378	0.02
		2,236,303,215	9.71
ジャージー			
229,984	Delphi Automotive Plc	15,903,394	0.07
1,033,114	Polyus Gold International Ltd*	3,220,937	0.01
565,880	Shire Plc	46,142,460	0.20
		65,266,791	0.28
カザフスタン			
858,248	KazMunaiGas Exploration Production JSC GDR	15,431,299	0.07
ルクセンブルグ			
110,500	RTL Group Npv	10,656,203	0.05
マレーシア			
11,705,823	Axiata Group Bhd	25,736,318	0.11
19,534,900	IHH Healthcare Bhd	30,244,210	0.13
5,473,044	Telekom Malaysia Bhd	11,043,260	0.05
		67,023,788	0.29
メキシコ			
506,838	America Movil SAB de CV ADR 'L'	12,280,685	0.06
11,249,016	Fibra Uno Administracion SA de CV (Reit)	40,774,216	0.18
101,780	Fomento Economico Mexicano SAB de CV ADR	9,832,966	0.04
1,877,751	Grupo Televisa SAB	13,806,223	0.06
6,361,639	TF Administradora Industrial S de RL de CV (Reit)	14,533,380	0.06
		91,227,470	0.40
オランダ			
1,045,202	Airbus Group NV	64,183,177	0.28
455,074	Akzo Nobel NV	32,049,274	0.14
957,149	Constellium NV 'A'	27,690,321	0.12
2,473,612	ING Groep NV	34,059,349	0.15
415,778	Koninklijke DSM NV	27,747,855	0.12
828,103	Mobileye NV	36,337,160	0.16
1,461,485	SBM Offshore NV	22,318,565	0.09
1,941,613	Unilever NV	80,407,307	0.35
		324,793,008	1.41
ノルウェー			
657,745	Statoil ASA	18,552,779	0.08
ポルトガル			
1,675,131	NOS SGPS	9,775,589	0.04

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

保有高	銘柄	評価額 (米ドル)	純資産比率 (%)
ロシア連邦			
462,250	Novorossiysk Commercial Sea Port PJSC GDR	1,918,337	0.01
シンガポール			
19,469,850	CapitaLand Ltd*	51,786,556	0.23
11,163,000	Global Logistic Properties Ltd	25,488,374	0.11
4,974,000	Keppel Corp Ltd	43,435,879	0.19
3,022,300	Raffles Medical Group Ltd	9,636,892	0.04
9,848,881	Singapore Telecommunications Ltd	30,693,953	0.13
		161,041,654	0.70
南アフリカ			
3,122,501	Life Healthcare Group Holdings Ltd	13,127,247	0.06
韓国			
134,697	Hyundai Motor Co	30,952,611	0.13
60,216	Hyundai Wia Corp	13,243,422	0.06
12,020	LG Household & Health Care Ltd	6,081,424	0.03
912	Orion Corp/Republic of Korea	785,222	0.00
34,913	Samsung Electronics Co Ltd (Pref)	35,121,316	0.15
33,595	Samsung Electronics Co Ltd	40,885,870	0.18
393,832	Samsung Heavy Industries Co Ltd	10,584,271	0.05
44,776	Samsung SDI Co Ltd	6,690,235	0.03
		144,344,371	0.63
スペイン			
2,445,946	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	29,611,221	0.13
341,323	Gas Natural SDG SA	10,422,545	0.04
		40,033,766	0.17
スウェーデン			
758,428	Getinge AB 'B'*	19,829,416	0.09
3,022,063	Lundin Petroleum AB*	56,326,168	0.24
684,354	Svenska Handelsbanken AB 'A'	32,163,592	0.14
		108,319,176	0.47
スイス			
96,704	ACE Ltd	10,259,327	0.04
1,718,683	Nestle SA	133,210,452	0.58
810,398	Novartis AG	72,727,063	0.32
16,596	Novartis AG ADR	1,489,325	0.01
492,619	Roche Holding AG-Genusschein	143,631,551	0.62
14,386	Swisscom AG*	8,329,253	0.04
225,018	Syngenta AG	80,971,274	0.35
81,683	TE Connectivity Ltd	5,087,217	0.02
3,157,008	UBS AG	56,594,520	0.24
		512,299,982	2.22

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

保有高	銘柄	評価額 (米ドル)	純資産比率 (%)
台湾			
3,988,160	Cheng Shin Rubber Industry Co Ltd	9,206,373	0.04
4,100,844	Far Eastone Telecommunications	8,739,359	0.04
3,214,000	Taiwan Mobile Co Ltd	10,247,211	0.05
4,923,000	Yulon Motor Co Ltd	7,905,658	0.03
		36,098,601	0.16
タイ			
49,408,900	Bangkok Dusit Medical Services PCL	30,165,107	0.13
2,596,200	Bumrungrad Hospital PCL	10,973,294	0.05
		41,138,401	0.18
英国			
1,053,753	Al Noor Hospitals Group Plc	19,690,732	0.09
4,818,134	Antofagasta Plc	62,283,239	0.27
547,050	AstraZeneca Plc	41,386,481	0.18
156,949	AstraZeneca Plc ADR	11,868,483	0.05
1,940,918	Barratt Developments Plc	11,819,145	0.05
557,492	BG Group Plc	11,067,946	0.05
1,713,424	BHP Billiton Plc	53,874,019	0.23
5,173,221	BT Group Plc	33,184,473	0.14
193,691	Diageo Plc	5,683,766	0.02
248,236	Diageo Plc ADR	29,636,896	0.13
2,766,443	Guinness Peat Group Plc	1,459,290	0.01
2,172,892	HSBC Holdings Plc	23,512,286	0.10
473,050	HSBC Holdings Plc (Pref)	12,677,740	0.06
906,028	John Wood Group Plc	11,727,103	0.05
3,045,689	Legal & General Group Plc	12,162,371	0.05
39,616,594	Lloyds Banking Group Plc	50,134,280	0.22
2,120,181	National Grid Plc	31,573,699	0.14
1,779,058	NMC Health Plc	14,603,989	0.06
8,230,817	Ophir Energy Plc	31,899,058	0.14
1,455,094	Prudential Plc	34,784,190	0.15
1,787,001	Rio Tinto Plc	94,934,861	0.41
1,112,956	Royal Bank of Scotland Group Plc (Pref)	28,142,088	0.12
975,197	Royal Dutch Shell Plc ADR	78,834,925	0.34
1,294,175	Royal Mail Plc	9,533,141	0.04
409,593	SABMiller Plc	22,496,712	0.10
5,613,829	Spire Healthcare Group Plc	23,274,233	0.10
2,407,371	Tesco Plc	9,250,075	0.04
510,012	Unilever Plc	22,370,839	0.10
3,435,920	Vodafone Group Plc	11,737,793	0.05
449,863	Vodafone Group Plc ADR	15,353,824	0.07
		820,957,677	3.56
米国			
1,919,020	AbbVie Inc	106,697,512	0.46
1,600,129	Activision Blizzard Inc	37,283,006	0.16

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

保有高	銘柄	評価額 (米ドル)	純資産比率 (%)
	米国(続き)		
67,329	Adobe Systems Inc	4,824,123	0.02
1,663,464	AES Corp/VA	25,151,576	0.11
451,335	Aetna Inc	37,176,464	0.16
727,478	Agilent Technologies Inc	41,691,764	0.18
164,004	Alexion Pharmaceuticals Inc	27,503,471	0.12
239,746	Allergan Inc/United States	38,850,839	0.17
26,220	Alliance Data Systems Corp	6,936,239	0.03
239,802	Allstate Corp/The	14,690,271	0.06
291,592	American Capital Agency Corp (Reit)	6,855,328	0.03
550,187	American Electric Power Co Inc	29,385,488	0.13
670,917	American Express Co	59,946,434	0.26
809,825	American International Group Inc	45,285,414	0.20
90,357	American Tower Corp (Pref)	10,272,461	0.04
230,717	American Tower Corp (Reit) 'A'	22,757,925	0.10
419,771	American Water Works Co Inc	21,135,470	0.09
37,087	Ameriprise Financial Inc	4,653,306	0.02
54,766	AmerisourceBergen Corp 'A'	4,211,505	0.02
41,242	Amgen Inc	5,726,452	0.02
382,577	Anadarko Petroleum Corp	42,607,600	0.18
960,099	Apple Inc	98,438,950	0.43
95,139	Archer-Daniels-Midland Co	4,724,603	0.02
90,944	Avnet Inc	4,031,548	0.02
7,940,683	Bank of America Corp	127,678,242	0.55
635,599	BB&T Corp	23,656,995	0.10
31,189	Becton Dickinson and Co	3,627,281	0.02
360,909	Berkshire Hathaway Inc 'B'	49,231,597	0.21
159,761	Biogen Idec Inc	54,366,668	0.24
29,349	Boeing Co/The	3,708,246	0.02
352,471	BorgWarner Inc	21,853,202	0.09
649,405	Bristol-Myers Squibb Co	32,710,530	0.14
1,574,197	Calpine Corp	37,072,339	0.16
494,024	Capital One Financial Corp	40,559,370	0.18
314,771	Cardinal Health Inc	23,019,203	0.10
233,058	Castlight Health Inc 'B'*	2,722,117	0.01
1,065,186	Catalent Inc	23,050,625	0.10
441,377	Catamaran Corp Npv	20,793,270	0.09
399,324	Celgene Corp	37,736,118	0.16
690,295	CenterPoint Energy Inc	17,146,928	0.07
15,895	CF Industries Holdings Inc	4,104,884	0.02
200,001	Charter Communications Inc 'A'	31,002,155	0.13
929,144	Chevron Corp	119,840,993	0.52
34,997	Chubb Corp/The	3,201,526	0.01
374	Church & Dwight Co Inc	25,410	0.00
334,829	Cimarex Energy Co	48,121,624	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および短期金融商品(続き)

保有高	銘柄	評価額 (米ドル)	純資産比率 (%)
	米国(続き)		
60,398	Cintas Corp	3,977,812	0.02
3,030,115	Cisco Systems Inc	75,328,659	0.33
772,357	Citigroup Capital XIII (Pref)	20,930,875	0.09
1,530,330	Citigroup Inc	79,010,938	0.34
424,889	Cliffs Natural Resources Inc (Pref)*	6,245,868	0.03
96,086	CNA Financial Corp	3,707,959	0.02
2,091,714	CNH Industrial NV	18,259,142	0.08
1,495,714	Coach Inc*	54,892,704	0.24
526,893	Cobalt International Energy Inc	8,082,539	0.03
2,070,506	Coca-Cola Co	85,946,704	0.37
774,684	Colfax Corp	49,324,130	0.21
441,936	Colgate-Palmolive Co	28,549,066	0.12
2,163,731	Comcast Corp 'A'	118,009,889	0.51
84,728	Computer Sciences Corp	5,058,262	0.02
54,760	Constellation Brands Inc 'A'	4,730,716	0.02
25,500	Continental Airlines Finance Trust II (Pref)	1,291,088	0.01
26,456	CR Bard Inc	3,899,614	0.02
211,046	Crown Castle International Corp (Pref)	22,133,449	0.10
143,864	Crown Castle International Corp (Reit)	11,457,329	0.05
484,151	Crown Holdings Inc	23,292,505	0.10
381,380	CSX Corp	11,735,063	0.05
301,464	Cubist Pharmaceuticals Inc	20,794,987	0.09
123,423	Cummins Inc	17,790,191	0.08
217,946	CVS Caremark Corp	17,324,528	0.08
235,688	Danaher Corp	17,935,857	0.08
569,004	Diamondback Energy Inc*	48,149,118	0.21
803,371	Discover Financial Services	50,331,193	0.22
321,987	DISH Network Corp 'A'	20,713,424	0.09
644,772	Dominion Resources Inc/VA	45,030,876	0.20
221,500	Dominion Resources Inc/VA (Pref)	11,362,950	0.05
40,796	Dover Corp	3,584,745	0.02
503,713	Dresser-Rand Group Inc	34,635,306	0.15
98,438	DTE Energy Co	7,682,102	0.03
1,718,334	eBay Inc	94,748,937	0.41
1,002,172	Eclipse Resources Corp	17,898,792	0.08
104,104	Ecolab Inc	11,936,565	0.05
948,561	Electronic Arts Inc	35,514,124	0.15
31,539	Energizer Holdings Inc	3,818,427	0.02
771,814	Envision Healthcare Holdings Inc	28,132,620	0.12
532,610	EP Energy Corp 'A'*	9,970,459	0.04
292,112	EQT Corp	28,559,790	0.12
619,951	Equity Residential (Reit)	41,177,145	0.18
679,233	Fastenal Co*	30,742,086	0.13
1,713,933	Federal National Mortgage Association	6,675,769	0.03

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

保有高	銘柄	評価額 (米ドル)	純資産比率 (%)
	米国(続き)		
1,399,584	Federal National Mortgage Association (Pref)*	15,465,403	0.07
211,703	FedEx Corp	31,305,581	0.14
88,631	Fidelity National Information Services Inc	5,021,832	0.02
778,567	Fifth Third Bancorp	15,867,195	0.07
524,664	FMC Corp	34,800,963	0.15
3,857,751	Ford Motor Co	67,202,022	0.29
479,000	Forestar Group Inc (Pref)	12,598,498	0.05
2,926,797	Freeport-McMoRan Inc	105,950,051	0.46
618,952	Fresh Market Inc/The	20,858,682	0.09
201,973	General Motors Co	7,016,542	0.03
254,445	Gilead Sciences Inc	27,467,338	0.12
911,614	GMAC Capital Trust I (Pref)	24,531,533	0.11
264,827	Goldman Sachs Group Inc	47,303,399	0.21
717,248	Goodyear Tire & Rubber Co/The	18,476,308	0.08
186,406	Google Inc	106,100,431	0.46
141,630	Google Inc 'A'	82,173,726	0.36
119,093	H&R Block Inc	4,009,861	0.02
55,439	Harris Corp	3,942,822	0.02
845,045	HCA Holdings Inc	58,958,790	0.26
335,183	Health Care REIT Inc (Pref)	20,375,775	0.09
424,010	HealthSouth Corp	16,680,553	0.07
50,367	Helmerich & Payne Inc	5,220,540	0.02
378,053	Humana Inc	48,485,297	0.21
326,087	Informatica Corp	11,015,219	0.05
109,901	International Flavors & Fragrances Inc	11,119,783	0.05
91,087	International Paper Co	4,399,502	0.02
51,448	Intuit Inc	4,261,952	0.02
288,321	JB Hunt Transport Services Inc	21,814,367	0.09
552,577	Johnson Controls Inc	26,777,881	0.12
2,098,215	JPMorgan Chase & Co	124,612,989	0.54
211,680	Kimberly-Clark Corp	22,897,426	0.10
46,924	KLA-Tencor Corp	3,586,871	0.02
95,681	Kroger Co/The	4,868,249	0.02
61,082	Lear Corp	6,181,498	0.03
673,227	Liberty Media Corp 'A'*	32,947,729	0.14
1,346,453	Liberty Media Corp 'C'*	65,087,538	0.28
122,528	Lincoln National Corp	6,716,985	0.03
371,321	Lululemon Athletica Inc*	14,945,670	0.06
61,520	Macy's Inc	3,837,002	0.02
101,285	Marathon Oil Corp	4,182,058	0.02
42,991	Marathon Petroleum Corp	3,900,144	0.02
486,154	Marsh & McLennan Cos Inc	25,741,854	0.11
1,818,568	MasterCard Inc 'A'	138,174,797	0.60
529,623	Mattel Inc	18,250,809	0.08

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

保有高	銘柄	評価額 (米ドル)	純資産比率 (%)
	米国(続き)		
555,102	McDonald's Corp	52,057,466	0.23
440,218	McKesson Corp	85,102,944	0.37
505,857	Medtronic Inc	32,025,807	0.14
435,384	MetLife Inc	23,780,674	0.10
62,472	Mettler-Toledo International Inc	16,892,429	0.07
97,621	Microsoft Corp	4,397,826	0.02
58,166	Motorola Solutions Inc	3,452,850	0.01
34,434	Murphy Oil Corp	2,131,120	0.01
181,071	Mylan Inc/PA	8,763,836	0.04
411,548	NextEra Energy Inc	40,311,127	0.17
307,954	NextEra Energy Inc (Pref)	19,662,863	0.09
153,764	NextEra Energy Partners LP	5,297,170	0.02
44,222	Northrop Grumman Corp	5,628,576	0.02
579,867	NRG Energy Inc	17,685,943	0.08
35,675	NRG Yield Inc 'A'	1,926,450	0.01
501,621	Ocwen Financial Corp	13,909,950	0.06
2,002,764	Oracle Corp	83,114,706	0.36
339,666	PACCAR Inc	21,317,438	0.09
32,184	Parker-Hannifin Corp	3,698,263	0.02
916,923	Parsley Energy Inc 'A'	19,787,198	0.09
412,324	PerkinElmer Inc	18,476,238	0.08
3,252,634	Pfizer Inc	95,692,492	0.42
1,133,068	Phillips 66	98,440,948	0.43
146,086	Pitney Bowes Inc	3,956,009	0.02
30,303	PPG Industries Inc	6,232,418	0.03
866,433	PPL Corp	29,891,938	0.13
221,958	Precision Castparts Corp	53,866,987	0.23
2,390,767	Procter & Gamble Co	198,003,323	0.86
177,902	Prudential Financial Inc	15,956,030	0.07
55,076	Raytheon Co	5,287,847	0.02
681,436	RBS Capital Funding Trust V (Pref)	16,374,907	0.07
820,879	RBS Capital Funding Trust VII (Pref)	19,914,525	0.09
22,769	Regeneron Pharmaceuticals Inc	7,935,680	0.03
2,789,078	Regions Financial Corp	28,172,477	0.12
51,167	Reinsurance Group of America Inc 'A'	4,223,836	0.02
513,199	Rockwell Automation Inc	59,782,552	0.26
356,604	Santander Consumer USA Holdings Inc	6,686,325	0.03
593,923	Sealed Air Corp	21,262,443	0.09
151,456	SeaWorld Entertainment Inc	3,116,964	0.01
340,694	Sempra Energy	36,089,715	0.16
43,437	Sigma-Aldrich Corp	4,512,236	0.02
1,606,087	Southern Copper Corp	52,679,654	0.23
2,443,211	St Joe Co/The	52,700,061	0.23
425,557	Stanley Black & Decker Inc	38,763,987	0.17

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

保有高	銘柄	評価額 (米ドル)	純資産比率 (%)
	米国(続き)		
58,145	Stanley Black & Decker Inc (Pref)	6,623,297	0.03
198,184	Team Health Holdings Inc	11,399,544	0.05
347,492	Tenet Healthcare Corp	21,245,661	0.09
450,696	Thermo Fisher Scientific Inc	54,079,013	0.23
874,037	TIBCO Software Inc	18,197,450	0.08
33,471	Time Warner Cable Inc	4,910,530	0.02
94,853	Travelers Cos Inc/The	8,937,998	0.04
1,187,308	Twitter Inc	59,139,811	0.26
895,660	Union Pacific Corp	93,936,821	0.41
1,917,256	United Continental Holdings Inc	91,625,664	0.40
1,064,491	United Parcel Service Inc 'B'	103,606,909	0.45
791,469	United Technologies Corp	85,636,946	0.37
150,741	United Technologies Corp (Pref)	9,171,082	0.04
891,574	UnitedHealth Group Inc	77,281,634	0.34
337,838	Universal Health Services Inc 'B'	38,658,802	0.17
836,684	US Bancorp/MN	35,282,964	0.15
653,496	US Bancorp/MN (Pref)	18,656,303	0.08
103,537	Valero Energy Corp	5,609,635	0.02
1,610,065	Veeva Systems Inc 'A'*	46,836,791	0.20
2,004,439	Verizon Communications Inc	99,159,597	0.43
285,308	Vertex Pharmaceuticals Inc	26,499,407	0.11
44,070	Viacom Inc 'B'	3,558,212	0.02
684,621	Visa Inc 'A'	146,406,201	0.64
126,181	VMware Inc 'A'	12,370,785	0.05
225,625	Waters Corp	23,291,269	0.10
221,737	WellCare Health Plans Inc	14,590,295	0.06
41,938	WellPoint Inc	4,885,358	0.02
3,199,353	Wells Fargo & Co	164,094,815	0.71
7,082	Wells Fargo & Co (Pref)	8,611,712	0.04
71,300	Western Digital Corp	7,297,555	0.03
56,059	Wyndham Worldwide Corp	4,507,144	0.02
151,784	Zimmer Holdings Inc	15,005,366	0.06
		6,661,653,638	28.91
	普通/優先株式およびワラント合計	14,296,720,022	62.06

債券

	アルゼンチン		
USD 2,093,000	Empresa Distribuidora Y Comercializadora Norte 9.75% 25/10/2022*	1,547,983	0.01
USD 5,123,000	Provincia de Buenos Aires/ Argentina 10.875% 26/1/2021	4,482,625	0.02
USD 11,525,000	YPF SA 8.75% 4/4/2024*	11,988,190	0.05
USD 13,778,000	YPF SA 8.875% 19/12/2018	14,604,680	0.06
		32,623,478	0.14

公認の証券取引所に上場されているまたはその他の規制市場で取引されている譲渡可能な有価証券および短期金融商品（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 92,900,000	Australia Government Bond 2.75% 21/4/2024	82,678,064	0.36
AUD 66,577,000	Australia Government Bond 5.25% 15/3/2019	68,457,546	0.30
AUD 116,870,000	Australia Government Bond 5.5% 21/4/2023	127,570,798	0.55
USD 7,089,000	FMG Resources August 2006 Pty Ltd 6% 1/4/2017*	7,412,436	0.03
USD 5,372,000	FMG Resources August 2006 Pty Ltd '144A' 6.875% 1/4/2022*	5,872,267	0.02
USD 1,784,000	FMG Resources August 2006 Pty Ltd '144A' 8.25% 1/11/2019*	1,960,170	0.01
USD 1,816,000	FMG Resources August 2006 Pty Ltd 8.25% 1/11/2019	1,995,330	0.01
USD 14,500,000	TFS Corp Ltd 11% 15/7/2018	15,315,625	0.07
		311,262,236	1.35
ブラジル			
BRL 81,786	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie B 6% 15/5/2023	94,667,913	0.41
BRL 4,768	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie B 6% 15/8/2024	5,431,408	0.02
BRL 526,308	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10% 1/1/2021	227,234,662	0.99
BRL 148,507	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10% 1/1/2023	63,522,017	0.28
BRL 109,600	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10% 1/1/2025	45,470,005	0.20
USD 23,607,000	Brazilian Government International Bond 4.875% 22/1/2021	25,902,558	0.11
		462,228,563	2.01
カナダ			
CAD 33,157,000	Canadian Government Bond 1.5% 1/3/2017	30,859,998	0.13
CAD 24,548,000	Canadian Government Bond 3.5% 1/6/2020	25,103,412	0.11
CAD 20,145,000	Canadian Government Bond 4% 1/6/2016	19,505,388	0.09
USD 4,615,000	Viterra Inc 5.95% 1/8/2020	5,241,138	0.02
		80,709,936	0.35
ケイマン諸島			
USD 15,900,000	China Milk Products Group Ltd (Defaulted) 5/1/2012 (Zero Coupon) (Restricted)	159,000	0.00
USD 10,084,000	Hutchison Whampoa International 11 Ltd 3.5% 13/1/2017*	10,621,941	0.05
USD 11,084,000	Odebrecht Finance Ltd 4.375% 25/4/2025*	10,820,201	0.05
USD 6,581,000	Petrobras International Finance Co 5.375% 27/1/2021	6,966,515	0.03
USD 11,412,000	SINA Corp/China '144A' 1% 1/12/2018	10,598,895	0.04
USD 7,306,000	Sun Hung Kai Properties Capital Market Ltd 4.5% 14/2/2022	7,811,469	0.03
		46,978,021	0.20
チリ			
USD 13,861,000	Banco Santander Chile FRN 7/6/2018	14,145,151	0.06
USD 11,479,612	Inversiones Alsacia SA 8% 18/8/2018	8,494,913	0.04
		22,640,064	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および短期金融商品(続き)

保有高	銘柄	評価額 (米ドル)	純資産比率 (%)
コロンビア			
USD 6,512,000	Colombia Telecomunicaciones SA ESP 5.375% 27/9/2022*	6,658,520	0.03
フランス			
USD 34,241,000	BNP Paribas SA 2.4% 12/12/2018	34,677,230	0.15
ドイツ			
EUR 132,043,527	Bundesrepublik Deutschland 4.25% 4/7/2017*	195,008,545	0.85
USD 3,662,000	Unitymedia Hessen GmbH & Co KG / Unitymedia NRW GmbH 5.5% 15/1/2023*	3,776,254	0.01
		198,784,799	0.86
ガーンジー			
USD 11,420,000	Credit Suisse Group Guernsey I Ltd FRN 24/2/2041*	12,240,813	0.05
インド			
USD 19,051,000	REI Agro Ltd (Defaulted) 5.5% 13/11/2014	14,002,485	0.06
USD 16,284,000	State Bank of India/London 3.622% 17/4/2019	16,567,846	0.07
USD 26,533,000	Suzlon Energy Ltd (Step-up coupon) 3.25% 16/7/2019	23,216,375	0.10
		53,786,706	0.23
インドネシア			
IDR 263,180,000,000	Indonesia Treasury Bond 7.875% 15/4/2019	22,525,417	0.10
アイルランド			
USD 13,798,000	Nara Cable Funding Ltd 8.875% 1/12/2018 (Restricted)	17,654,055	0.08
USD 2,313,000	Ono Finance II Plc 10.875% 15/7/2019 (Restricted)	2,512,381	0.01
		20,166,436	0.09
イタリア			
USD 5,378,000	Intesa Sanpaolo SpA 3.125% 15/1/2016	5,518,559	0.03
USD 6,208,000	Intesa Sanpaolo SpA 3.875% 16/1/2018	6,507,372	0.03
USD 11,089,000	Intesa Sanpaolo SpA 3.875% 15/1/2019	11,595,695	0.05
USD 16,449,000	Telecom Italia SpA '144A' 5.303% 30/5/2024	16,839,664	0.07
		40,461,290	0.18
日本			
JPY10,050,000,000	Japan Treasury Discount Bill 16/9/2014 (Zero Coupon)	96,647,526	0.42
USD 14,359,000	Sumitomo Mitsui Banking Corp 2.45% 10/1/2019	14,589,879	0.06
		111,237,405	0.48
ジャージー			
USD 34,438,700	Dana Gas Sukuk Ltd 7% 31/10/2017	32,714,549	0.14
USD 21,107,450	Dana Gas Sukuk Ltd 9% 31/10/2017	19,788,234	0.09
		52,502,783	0.23
ルクセンブルグ			
USD 13,725,000	Intelsat Jackson Holdings SA 7.5% 1/4/2021	15,011,719	0.06
CHF 1,350,000	Matterhorn Mobile SA 6.75% 15/5/2019	1,573,549	0.01
EUR 14,500,000	Telecom Italia Finance SA 6.125% 15/11/2016	22,678,127	0.10
		39,263,395	0.17

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

保有高	銘柄	評価額 (米ドル)	純資産比率 (%)
メキシコ			
MXN 23,628,969	Mexican Bonos 10% 5/12/2024	240,110,453	1.04
MXN 32,016,149	Mexico Cetes 4/9/2014 (Zero Coupon)	24,456,598	0.11
MXN 33,901,600	Mexico Cetes 18/9/2014 (Zero Coupon)	25,869,198	0.11
MXN 85,680,100	Mexico Cetes 16/10/2014 (Zero Coupon)	65,232,997	0.28
MXN 32,510,600	Mexico Cetes 13/11/2014 (Zero Coupon)	24,696,264	0.11
MXN 115,371,950	Mexico Cetes 11/12/2014 (Zero Coupon)	87,441,925	0.38
MXN 66,072,280	Mexico Cetes 22/1/2015 (Zero Coupon)	49,900,312	0.22
USD 11,916,000	Trust F/1401 5.25% 15/12/2024*	12,601,170	0.05
		530,308,917	2.30
オランダ			
USD 5,748,000	Cooperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank BA/ Netherlands 3.95% 9/11/2022	5,926,613	0.03
USD 32,885,000	Petrobras Global Finance BV FRN 15/1/2019	32,934,328	0.14
EUR 22,700,000	Volkswagen International Finance NV 5.5% 9/11/2015	32,201,175	0.14
		71,062,116	0.31
ポーランド			
PLN 242,559,000	Poland Government Bond 5.25% 25/10/2020	86,410,110	0.37
PLN 312,233,000	Poland Government Bond 5.75% 25/10/2021	115,000,994	0.50
		201,411,104	0.87
シンガポール			
USD 6,340,000	Bumi Investment Pte Ltd 10.75% 6/10/2017*	3,011,500	0.01
SGD 17,250,000	CapitalLand Ltd 1.95% 17/10/2023	14,415,832	0.06
SGD 23,500,000	CapitalLand Ltd 2.1% 15/11/2016	18,768,299	0.08
SGD 45,000,000	CapitalLand Ltd 2.95% 20/6/2022	36,236,724	0.16
USD 17,500,000	Olam International Ltd 6% 15/10/2016	19,709,287	0.09
		92,141,642	0.40
韓国			
USD 7,656,000	Export-Import Bank of Korea 2.875% 17/9/2018	7,891,246	0.04
スイス			
USD 11,270,000	UBS AG/Stamford CT 2.375% 14/8/2019	11,300,542	0.05
トルコ			
USD 28,370,000	Turkey Government International Bond 6.75% 3/4/2018	32,007,885	0.14
英国			
USD 11,484,000	BAT International Finance Plc 2.125% 7/6/2017	11,724,785	0.05
EUR 20,361,000	LBG Capital No.2 Plc 15% 21/12/2019	40,740,765	0.18
USD 3,499,000	Lloyds Bank Plc 2.3% 27/11/2018	3,548,973	0.01
GBP 184,757,117	United Kingdom Gilt 2.25% 7/9/2023	306,223,449	1.33
		362,237,972	1.57

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

保有高	銘柄	評価額 (米ドル)	純資産比率 (%)
	米国		
USD 17,049,000	Ally Financial Inc 2.75% 30/1/2017	17,198,179	0.07
USD 11,490,000	Ally Financial Inc 3.5% 27/1/2019	11,604,900	0.05
USD 4,771,000	American Tower Corp 3.4% 15/2/2019	4,957,556	0.02
USD 7,571,000	Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc 1.375% 15/7/2017	7,620,094	0.03
USD 77,849,064	Argentina Bonar Bonds 8.75% 7/5/2024*	62,964,759	0.27
USD 29,023,000	AT&T Inc 2.375% 27/11/2018	29,596,785	0.13
USD 9,866,000	Banco Del Estado De Chile/ New York 2.03% 2/4/2015	9,954,676	0.04
USD 8,685,000	Bank of America Corp FRN 22/3/2018	8,860,341	0.04
USD 16,301,000	Bank of America Corp 2% 11/1/2018	16,360,686	0.07
USD 10,909,000	Bank of America Corp 2.6% 15/1/2019	11,027,477	0.05
USD 10,845,000	Bank of America Corp 6.875% 25/4/2018	12,657,926	0.06
USD 11,265,000	Best Buy Co Inc 5% 1/8/2018	11,659,275	0.05
USD 4,212,000	BioMarin Pharmaceutical Inc 0.75% 15/10/2018	4,501,575	0.02
USD 3,940,000	BioMarin Pharmaceutical Inc 1.5% 15/10/2020	4,363,550	0.02
USD 2,045,000	Brookdale Senior Living Inc 2.75% 15/6/2018	2,797,816	0.01
USD 3,769,000	Building Materials Corp of America 6.875% 15/8/2018	3,915,049	0.02
USD 6,644,000	Cablevision Systems Corp 5.875% 15/9/2022	6,735,355	0.03
USD 12,431,000	Capital One Bank USA NA 2.15% 21/11/2018	12,471,805	0.05
USD 3,257,000	Chesapeake Energy Corp FRN 15/4/2019	3,293,641	0.01
USD 11,482,000	CIT Group Inc 4.75% 15/2/2015	11,647,054	0.05
USD 7,993,000	Citigroup Inc FRN 30/1/2023 (Perpetual)	8,072,930	0.04
USD 27,103,000	Cobalt International Energy Inc 2.625% 1/12/2019	23,935,337	0.10
USD 33,607,000	Cobalt International Energy Inc 3.125% 15/5/2024	32,745,821	0.14
USD 1,210,000	Crown Cork & Seal Co Inc 7.5% 15/12/2096	1,155,550	0.01
USD 7,022,000	Cubist Pharmaceuticals Inc 2.5% 1/11/2017	16,984,462	0.07
USD 2,845,000	Deutsche Bank Capital Funding Trust VII '144A' FRN 19/1/2016 (Perpetual)	2,951,687	0.01
USD 26,862,000	Ford Motor Credit Co LLC 1.724% 6/12/2017	26,827,617	0.12
USD 11,612,000	Ford Motor Credit Co LLC 2.375% 16/1/2018	11,815,251	0.05
USD 14,697,000	Ford Motor Credit Co LLC 5% 15/5/2018	16,241,250	0.07
USD 11,939,000	Forest City Enterprises Inc 4.25% 15/8/2018	13,610,460	0.06
USD 12,960,000	Forest Laboratories Inc 4.375% 1/2/2019	13,976,252	0.06
USD 9,675,000	Forest Laboratories Inc '144A' 5% 15/12/2021	10,692,679	0.05
USD 17,200,000	General Electric Capital Corp FRN 15/12/2022 (Perpetual)	19,231,002	0.08
USD 12,711,000	General Electric Capital Corp FRN 15/11/2067	14,127,005	0.06
USD 8,238,000	General Electric Capital Corp 5.55% 4/5/2020	9,585,844	0.04
USD 19,015,000	General Motors Financial Co Inc 3.5% 10/7/2019	19,250,548	0.08
USD 16,068,000	Gilead Sciences Inc 1.625% 1/5/2016	75,830,917	0.33
USD 19,238,000	Goldman Sachs Group Inc/The FRN 10/5/2019 (Perpetual)	20,106,528	0.09
USD 11,949,000	HSBC USA Inc 1.625% 16/1/2018	11,999,168	0.05
USD 2,978,000	Hughes Satellite Systems Corp 7.625% 15/6/2021	3,380,030	0.01
USD 4,859,000	Hyundai Capital America 2.125% 2/10/2017	4,928,119	0.02
USD 7,059,000	Intel Corp 3.25% 1/8/2039	11,872,356	0.05
USD 21,802,000	JPMorgan Chase & Co FRN 1/5/2023 (Perpetual)	21,322,356	0.09

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

保有高	銘柄	評価額 (米ドル)	純資産比率 (%)
	米国(続き)		
USD 8,096,000	JPMorgan Chase & Co 6.125% 27/6/2017	9,090,245	0.04
USD 14,329,000	Morgan Stanley FRN 15/7/2019 (Perpetual)	14,611,998	0.06
USD 7,186,000	Morgan Stanley 7.3% 13/5/2019	8,705,828	0.04
USD 12,772,000	Mylan Inc/PA 2.55% 28/3/2019	12,850,701	0.06
USD 12,056,000	Mylan Inc/PA 3.75% 15/9/2015	43,650,255	0.19
USD 7,700,000	NBCUniversal Enterprise Inc 5.25% 19/12/2049	8,065,750	0.04
USD 6,624,000	Reliance Holding USA Inc 4.5% 19/10/2020*	6,950,242	0.03
USD 3,597,000	Reliance Holding USA Inc 5.4% 14/2/2022*	3,964,901	0.02
USD 7,942,000	Sabine Pass Liquefaction LLC 5.625% 15/4/2023	8,299,390	0.04
USD 23,459,000	salesforce.com inc 0.25% 1/4/2018	27,051,159	0.12
USD 3,691,000	SunGard Data Systems Inc 7.375% 15/11/2018	3,861,709	0.02
USD 11,120,000	Synchrony Financial 3.75% 15/8/2021	11,371,390	0.05
USD 10,186,000	Take-Two Interactive Software Inc 1.75% 1/12/2016	13,400,956	0.06
USD 58,000,000	United States Treasury Bill 4/9/2014 (Zero Coupon)	57,999,768	0.25
USD 40,000,000	United States Treasury Bill 11/9/2014 (Zero Coupon)	39,999,760	0.17
USD 144,000,000	United States Treasury Bill 18/9/2014 (Zero Coupon)	143,998,272	0.63
USD 45,500,000	United States Treasury Bill 25/9/2014 (Zero Coupon)	45,499,568	0.20
USD 143,000,000	United States Treasury Bill 2/10/2014 (Zero Coupon)	142,999,785	0.62
USD 283,600,000	United States Treasury Bill 9/10/2014 (Zero Coupon)	283,598,724	1.23
USD 202,900,000	United States Treasury Bill 16/10/2014 (Zero Coupon)	202,897,971	0.88
USD 139,500,000	United States Treasury Bill 23/10/2014 (Zero Coupon)	139,498,396	0.61
USD 331,000,000	United States Treasury Bill 30/10/2014 (Zero Coupon)	330,995,697	1.44
USD 258,800,000	United States Treasury Bill 6/11/2014 (Zero Coupon)	258,792,495	1.12
USD 440,200,000	United States Treasury Bill 13/11/2014 (Zero Coupon)	440,190,756	1.91
USD 337,000,000	United States Treasury Bill 20/11/2014 (Zero Coupon)	337,001,011	1.46
USD 149,000,000	United States Treasury Bill 28/11/2014 (Zero Coupon)	148,990,538	0.65
USD 226,000,000	United States Treasury Bill 11/12/2014 (Zero Coupon)	225,990,960	0.98
USD 242,000,000	United States Treasury Bill 2/1/2015 (Zero Coupon)	241,981,971	1.05
USD 2,972,000	United States Treasury Bill 15/1/2015 (Zero Coupon)	2,971,770	0.01
USD 36,000,000	United States Treasury Bill 29/1/2015 (Zero Coupon)	35,996,940	0.16
USD 195,000,000	United States Treasury Bill 12/2/2015 (Zero Coupon)	194,966,070	0.85
USD 18,800,000	United States Treasury Bill 19/2/2015 (Zero Coupon)	18,796,372	0.08
USD 101,182,900	United States Treasury Note/ Bond 0.25% 31/3/2015*	101,293,569	0.44
USD 117,227,500	United States Treasury Note/ Bond 1.25% 31/10/2018* 十	116,293,344	0.50
USD 155,634,000	United States Treasury Note/ Bond 1.625% 31/7/2019	155,621,842	0.68
USD 33,695,600	United States Treasury Note/ Bond 1.75% 15/5/2022*	32,790,031	0.14
USD 222,408,100	United States Treasury Note/ Bond 2% 31/5/2021*	222,182,218	0.96
USD 27,871,300	United States Treasury Note/ Bond 2% 15/11/2021*	27,755,895	0.12
USD 161,061,600	United States Treasury Note/ Bond 2.25% 31/3/2016*	165,887,157	0.72
USD 166,444,200	United States Treasury Note/ Bond 2.25% 30/4/2021*	169,083,902	0.73
USD 22,596,600	United States Treasury Note/ Bond 2.5% 15/5/2024*	22,933,784	0.10
USD 16,180,000	USB Capital IX FRN 29/9/2014 (Perpetual)	13,753,000	0.06
USD 13,672,000	WellPoint Inc 2.75% 15/10/2042	22,353,720	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および短期金融商品(続き)

保有高	銘柄	評価額 (米ドル)	純資産比率 (%)
	米国(続き)		
USD 6,972,000	Xerox Corp 6.35% 15/5/2018	8,034,289	0.04
		5,167,855,767	22.43
債券合計		8,024,964,283	34.83
公認の証券取引所に上場されているまたはその他の規制市場で取引されている譲渡可能な有価証券および短期金融商品合計		22,532,129,120	97.80

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 / 優先株式			
香港			
35,927,360	Chaoda Modern Agriculture Holdings	686,214	0.00
ジャージー			
19,223,120	Delta Topco Ltd	15,120,906	0.07
オランダ			
1,963,220	Mobileye N.V. F2 Npv	81,838,789	0.35
米国			
2,487,644	Dropbox, Inc	42,090,937	0.19
609	Marco Polo	-	0.00
4,980	NCB Warrant Holding	-	0.00
3,269,720	Palantir Technologies Inc (Pref)	20,043,384	0.09
1,623,626	Twitter Inc	80,872,811	0.35
500,812	Uber Technologies Inc Npv (Pref)	31,076,486	0.13
		174,083,618	0.76
普通株式 / 優先株式合計		271,729,527	1.18
債券			
バミューダ			
SGD 38,000,000	Celestial Nutrifooods Ltd (Defaulted) 12/6/2011 (Zero Coupon) (Restricted)	304,439	0.00
中国			
CNY 103,700,000	FU JI Food and Catering Services Holdings Ltd 18/10/2010 (Zero Coupon)	-	0.00
スペイン			
EUR 8,500,000	Telefonica S.A. 6% 24/7/2017	11,467,399	0.05
米国			
USD 16,120,763	Delta Topco Ltd 10% 24/11/2060	16,157,647	0.07
債券合計		27,929,485	0.12
その他の譲渡可能な有価証券合計		299,659,012	1.30
投資有価証券合計		22,831,788,132	99.10
その他の純資産		207,985,933	0.90
純資産合計(米ドル)		23,039,774,065	100.00

~ 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。

* 貸付有価証券。詳細については注記11を参照のこと。

† 保証として差入または供された有価証券。詳細については注記13を参照のこと。

スワップ 2014年8月31日現在

想定金額	摘要	未実現評価益/(損) (米ドル)
USD 5,829,090	Total Return Swap (Citibank) (ファンドはXCCY Siloam Internationalを受け取り、1ヶ月USD BBA LIBORの変動金利を支払う) (13/3/2015)	2,293,430
JPY 2,830,000	Total Return Swap (BNY Paribas) (ファンドは2015年12月の日経配当先物指数+0bpsを受け取り、0.00%の固定金利を支払う) (31/3/2016)	574,246
JPY 2,800,000	Total Return Swap (BNY Paribas) (ファンドは2015年12月の日経配当先物指数+0bpsを受け取り、0.00%の固定金利を支払う) (31/3/2016)	689,330
USD 1,097,383,000	Interest Rate Swaps (Deutsche Bank) (ファンドは3ヶ月USD BBA LIBOR + 0bpsの変動金利を受け取り、1.1%の固定金利を支払う) (29/1/2017)	(1,348,293)
USD 14,000,000	Interest Rate Swaps (Deutsche Bank) (ファンドは3ヶ月USD BBA LIBOR + 0bpsの変動金利を受け取り、1.052%の固定金利を支払う) (29/1/2017)	(3,889)
USD 1,099,320,000	Interest Rate Swaps (Deutsche Bank) (ファンドは3ヶ月USD BBA LIBOR + 0bpsの変動金利を受け取り、1.18%の固定金利を支払う) (1/2/2017)	(2,916,159)
JPY 2,680,000	Total Return Swap (BNY Paribas) (ファンドは2016年12月の日経配当先物指数+0bpsを受け取り、0.00%の固定金利を支払う) (31/3/2017)	551,541
JPY 2,680,000	Total Return Swap (BNY Paribas) (ファンドは2016年12月の日経配当先物指数+0bpsを受け取り、0.00%の固定金利を支払う) (31/3/2017)	680,406
USD 10,136,300	Credit Default Swaps (Barclays) (ファンドはTransocean Inc 7.375% 15/4/2018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) (20/6/2019)	96,069
USD 10,203,650	Credit Default Swaps (Barclays) (ファンドはTransocean Inc 7.375% 15/4/2018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) (20/6/2019)	181,667
USD 10,203,650	Credit Default Swaps (Barclays) (ファンドはTransocean Inc 7.375% 15/4/2018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) (20/6/2019)	159,822
USD 5,825,000	Credit Default Swaps (Barclays) (ファンドはTransocean Inc 7.375% 15/4/2018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) (20/6/2019)	(9,967)
USD 3,040,881	Credit Default Swaps (Barclays) (ファンドはTransocean Inc 7.375% 15/4/2018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) (20/6/2019)	28,820
USD 6,870,000	Credit Default Swaps (Barclays) (ファンドはTransocean Inc 7.375% 15/4/2018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) (20/6/2019)	69,772
USD 10,992,000	Credit Default Swaps (Barclays) (ファンドはTransocean Inc 7.375% 15/4/2018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) (20/6/2019)	90,300
USD 7,095,356	Credit Default Swaps (Citibank) (ファンドはTransocean Inc 7.375% 15/4/2018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) (20/6/2019)	85,538
USD (30,512,790)	Credit Default Swaps (JP Morgan) (ファンドはCDX.NA.HY.22.V1に係るデフォルト・プロテクションを提供し、5%の固定金利を受け取る) (20/6/2019)	313,404
USD 2,748,000	Credit Default Swaps (JP Morgan) (ファンドはTransocean Inc 7.375% 15/4/2018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) (20/6/2019)	28,506

スワップ 2014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 (116,100,000)	Credit Default Swaps (JP Morgan) (ファンドはCDX.NA.IG.22.V1に係るデフォルト・プロテクションを提供し、1%の固定金利を受け取る) (20/6/2019)	599,540
USD 438,953,000	Interest Rate Swaps (Deutsche Bank) (ファンドは2.1125%の固定金利を受け取り、3ヶ月USD BBA LIBOR + 0bpsの変動金利を支払う) (29/1/2020)	2,343,426
USD 5,600,000	Interest Rate Swaps (Deutsche Bank) (ファンドは2.035%の固定金利を受け取り、3ヶ月USD BBA LIBOR + 0bpsの変動金利を支払う) (29/1/2020)	9,118
USD 439,730,000	Interest Rate Swaps (Deutsche Bank) (ファンドは2.1875%の固定金利を受け取り、3ヶ月USD BBA LIBOR + 0bpsの変動金利を支払う) (1/2/2020)	3,781,705
BRL 8,844,461	Interest Rate Swaps (Citibank) (ファンドは11.52%の固定金利を受け取り、1日BRL BROIS + 0bpsの変動金利を支払う) (4/1/2021)	122,320
(米ドル建の基礎となるエクスポージャー - 3,366,621,861米ドル)		8,420,652

注：当該取引による時価合計13,804,380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 2014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)
USD 34,106,000	JPY 3,507,682,729	4/9/2014	372,897
USD 23,986,626	MXN 320,161,490	4/9/2014	(472,343)
USD 135,150,880	JPY 13,892,982,406	5/9/2014	1,542,147
GBP 32,635,800	USD 55,847,588	8/9/2014	(1,728,522)
USD 33,482,651	EUR 24,623,435	8/9/2014	1,037,454
USD 91,759,287	EUR 67,385,337	11/9/2014	2,967,286
USD 91,653,375	JPY 9,303,000,836	11/9/2014	2,182,307
USD 104,576,817	EUR 76,651,800	12/9/2014	3,574,110
USD 67,349,956	JPY 6,837,876,461	12/9/2014	1,586,567
USD 98,684,211	JPY 10,050,000,000	16/9/2014	2,025,164
GBP 34,063,000	USD 58,029,549	18/9/2014	(1,548,167)
USD 137,574,792	JPY 13,958,554,458	18/9/2014	3,321,924
USD 25,762,269	MXN 339,016,000	18/9/2014	(113,157)
GBP 12,305,094	EUR 15,561,000	19/9/2014	(101,716)
USD 124,745,539	JPY 12,657,708,701	19/9/2014	3,003,211
USD 128,559,320	EUR 96,174,900	25/9/2014	1,822,958
USD 96,946,670	JPY 9,960,465,116	25/9/2014	1,142,066
CHF 48,405,539	USD 53,304,194	26/9/2014	(414,430)
USD 54,839,743	BRL 126,707,227	26/9/2014	(1,394,866)
USD 52,807,866	CHF 48,405,539	26/9/2014	(81,897)
USD 53,143,072	EUR 39,743,300	26/9/2014	770,290
USD 45,518,529	JPY 4,647,077,700	26/9/2014	820,325
USD 113,221,281	EUR 84,715,900	2/10/2014	1,581,250
USD 47,740,180	JPY 4,880,387,897	2/10/2014	795,684
CHF 47,254,956	USD 52,124,132	3/10/2014	(488,406)
USD 41,421,039	BRL 95,579,048	3/10/2014	(912,619)
USD 51,684,018	CHF 47,254,956	3/10/2014	48,292
USD 104,424,361	EUR 78,027,100	3/10/2014	1,598,190
USD 52,978,338	JPY 5,425,961,889	3/10/2014	785,569
GBP 32,826,898	EUR 40,921,600	9/10/2014	492,545
USD 108,288,070	EUR 81,290,900	9/10/2014	1,156,073
USD 42,693,469	JPY 4,389,529,000	9/10/2014	468,319
USD 22,800,000	BRL 51,920,160	10/10/2014	(152,940)
USD 100,175,981	EUR 75,398,800	10/10/2014	808,362
USD 90,802,434	JPY 9,379,528,264	10/10/2014	575,221
USD 64,970,692	MXN 856,801,000	16/10/2014	(303,238)
USD 107,027,222	EUR 81,053,000	23/10/2014	197,804
USD 104,864,382	JPY 10,896,415,544	23/10/2014	35,029
USD 89,832,979	EUR 68,070,500	24/10/2014	114,090
USD 23,155,000	PLN 74,535,366	24/10/2014	(50,704)
USD 24,865,655	MXN 325,106,000	13/11/2014	141,753
USD 87,713,575	MXN 1,153,719,500	11/12/2014	122,852
USD 49,736,369	MXN 660,722,800	22/1/2015	(291,149)
CNY 413,833,375	USD 66,515,108	30/1/2015	325,648
USD 67,560,000	CNY 413,833,375	30/1/2015	719,244
INR 2,609,856,276	USD 40,931,989	26/6/2015	5,451
INR 1,460,594,660	USD 22,547,000	5/8/2015	203,705
USD 22,800,000	CLP 13,705,764,000	24/8/2015	267,515

未決済先渡為替予約 2014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)
USD 22,875,000	CLP 13,756,681,875	26/8/2015	262,217
未実現純評価益			28,819,365
豪ドル・ヘッジ投資証券クラス			
AUD 191,962,256	USD 177,539,069	12/9/2014	1,563,187
USD 1,920,002	AUD 2,064,603	12/9/2014	(6,282)
未実現純評価益			1,556,905
スイス・フラン・ヘッジ投資証券クラス			
CHF 73,647,841	USD 81,307,052	12/9/2014	(845,845)
USD 1,060,451	CHF 968,036	12/9/2014	2,861
未実現純評価損			(842,984)
中国人民元投資証券クラス			
CNY 10,098,999	USD 1,637,449	12/9/2014	3,805
USD 5,009	CNY 30,915	12/9/2014	(15)
未実現純評価益			3,790
ユーロ・ヘッジ投資証券クラス			
EUR 3,615,425,939	USD 4,842,177,708	12/9/2014	(78,191,576)
USD 10,833,376	EUR 8,120,147	12/9/2014	133,597
未実現純評価損			(78,057,979)
英ポンド・ヘッジ投資証券クラス			
GBP 113,103,416	USD 189,727,637	12/9/2014	(2,177,274)
USD 703,831	GBP 422,808	12/9/2014	2,723
未実現純評価損			(2,174,551)
香港ドル・ヘッジ投資証券クラス			
HKD 122,703,299	USD 15,832,373	12/9/2014	238
USD 497,305	HKD 3,854,241	12/9/2014	(14)
未実現純評価益			224
ポーランド・ズロチ・ヘッジ投資証券クラス			
PLN 117,094,177	USD 37,288,064	12/9/2014	(737,159)
USD 963,906	PLN 3,033,997	12/9/2014	16,844
未実現純評価損			(720,315)
シンガポール・ドル・ヘッジ投資証券クラス			
SGD 340,412,444	USD 272,351,902	12/9/2014	368,881
USD 1,161,096	SGD 1,448,755	12/9/2014	429
未実現純評価益			369,310
未実現純評価損合計 (米ドル建の基礎となるエクスポージャー - 8,867,660,752米ドル)			(51,046,235)

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)。

当該未決済先渡為替予約の取引相手は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、HSBCバンク・ピーエルシー、JPモルガン、モルガン・スタンレーおよびUBSである。

未決済上場先物取引 2014年8月31日現在

契約数	契約 / 摘要	満期日	基礎となる エクスポージャー額 (米ドル)
207	Nikkei 225 (Yen)	2014年9月	15,348,077
119	TOPIX Index	2014年9月	14,596,766
119	FTSE 100 Index	2014年9月	13,425,289
50	SPI 200	2014年9月	6,548,391
41	S&P/TSX 60 Index	2014年9月	6,738,376
(442)	EURO STOXX 50 Index	2014年9月	18,403,390
(652)	Russell 2000 Mini Index	2014年9月	75,958,000
(3,265)	MSCI Emerging Markets Mini Index	2014年9月	177,387,450
(12,904)	S&P 500 E Mini Index	2014年9月	1,287,657,900
基礎となるエクスポージャー合計			1,616,063,639

注：当該取引による未実現純評価損33,677,908米ドルは、純資産計算書に含まれている（注記2 c 参照）。

スワップション 2014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 1,575,000,000	ファンドは、コール・オプション(満期日28/10/2014)を購入して金利スワップ(Deutsche Bank)を締結している。行使された場合、ファンドは30/4/2015より1.8%の固定金利を半年毎に受け取り、30/1/2015より3ヶ月USD BBA LIBORの変動金利を四半期毎に支払う	(4,444,650)	5,399,100
USD 60,000,000	ファンドは、コール・オプション(満期日28/10/2014)を購入して金利スワップ(Deutsche Bank)を締結している。行使された場合、ファンドは30/4/2015より1.8%の固定金利を半年毎に受け取り、30/1/2015より3ヶ月USD BBA LIBORの変動金利を四半期毎に支払う	(112,320)	205,680
USD 25,000,000	ファンドは、コール・オプション(満期日28/10/2014)を購入して金利スワップ(Deutsche Bank)を締結している。行使された場合、ファンドは30/4/2015より1.8%の固定金利を半年毎に受け取り、30/1/2015より3ヶ月USD BBA LIBORの変動金利を四半期毎に支払う	(23,050)	85,700
USD 11,000,000	ファンドは、コール・オプション(満期日28/10/2014)を購入して金利スワップ(Deutsche Bank)を締結している。行使された場合、ファンドは30/4/2015より1.8%の固定金利を半年毎に受け取り、30/1/2015より3ヶ月USD BBA LIBORの変動金利を四半期毎に支払う	13,783	37,708
USD 1,799,404,000	ファンドは、コール・オプション(満期日14/11/2014)を購入して金利スワップ(Goldman Sachs)を締結している。行使された場合、ファンドは19/5/2015より1.75%の固定金利を半年毎に受け取り、19/2/2015より3ヶ月USD BBA LIBORの変動金利を四半期毎に支払う	(2,731,945)	4,746,828
USD 421,897,000	ファンドは、コール・オプション(満期日 17/11/2014)を購入して金利スワップ(Deutsche Bank)を締結している。行使された場合、ファンドは19/5/2015より1.8%の固定金利を半年毎に受け取り、19/2/2015より3ヶ月USD BBA LIBORの変動金利を四半期毎に支払う	(563,233)	1,546,252
USD 20,000,000	ファンドは、コール・オプション(満期日 17/11/2014)を購入して金利スワップ(Deutsche Bank)を締結している。行使された場合、ファンドは19/5/2015より1.8%の固定金利を半年毎に受け取り、19/2/2015より3ヶ月USD BBA LIBORの変動金利を四半期毎に支払う	24,800	73,300
USD 1,566,340,000	ファンドは、コール・オプション(満期日 15/12/2014)を購入して金利スワップ(Deutsche Bank)を締結している。行使された場合、ファンドは17/6/2015より1.89%の固定金利を半年毎に受け取り、17/3/2015より3ヶ月USD BBA LIBORの変動金利を四半期毎に支払う	(153,501)	9,166,222
USD 333,312,500	ファンドは、コール・オプション(満期日 15/1/2015)を購入して金利スワップ(Goldman Sachs)を締結している。行使された場合、ファンドは20/7/2015より1.9325%の固定金利を半年毎に受け取り、20/4/2015より3ヶ月USD BBA LIBORの変動金利を四半期毎に支払う	(60,663)	2,272,525
USD 1,101,205,000	ファンドは、コール・オプション(満期日12/2/2015)を購入して金利スワップ(Deutsche Bank)を締結している。行使された場合、ファンドは17/8/2016より1.424%の固定金利を半年毎に受け取り、17/5/2016より3ヶ月USD BBA LIBORの変動金利を四半期毎に支払う	(513,073)	1,551,686
USD 1,102,956,498	ファンドは、コール・オプション(満期日20/2/2015)を購入して金利スワップ(Deutsche Bank)を締結している。行使された場合、ファンドは24/8/2016より1.405%の固定金利を半年毎に受け取り、24/5/2016より3ヶ月USD BBA LIBORの変動金利を四半期毎に支払う	(658,024)	1,437,593

スワップション 2014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)	評価額 (米ドル)
USD 1,101,527,000	ファンドは、コール・オプション(満期日13/3/2015)を購入して金利スワップ(Bank of America)を締結している。行使された場合、ファンドは17/9/2016より1.45375%の固定金利を半年毎に受け取り、17/6/2016より3ヶ月USD BBA LIBORの変動金利を四半期毎に支払う	(707,269)	1,605,938
USD 1,101,597,000	ファンドは、コール・オプション(満期日14/4/2015)を購入して金利スワップ(Deutsche Bank)を締結している。行使された場合、ファンドは18/10/2016より1.5%の固定金利を半年毎に受け取り、18/7/2016より3ヶ月USD BBA LIBORの変動金利を四半期毎に支払う	(813,342)	1,720,331
JPY 7,700,859,000	ファンドは、プット・オプション(満期日25/1/2016)を購入して金利スワップ(Goldman Sachs)を締結している。行使された場合、ファンドは27/7/2016より6ヶ月JPY BBA LIBORの変動金利を半年毎に受け取り、27/7/2016より1.35%の固定金利を半年毎に支払う	(1,346,373)	354,809
JPY 3,973,332,000	ファンドは、プット・オプション(満期日25/1/2016)を購入して金利スワップ(Goldman Sachs)を締結している。行使された場合、ファンドは27/7/2016より6ヶ月JPY BBA LIBORの変動金利を半年毎に受け取り、27/7/2016より1.35%の固定金利を半年毎に支払う	(588,910)	183,067
JPY 5,807,180,000	ファンドは、プット・オプション(満期日29/7/2016)を購入して金利スワップ(Deutsche Bank)を締結している。行使された場合、ファンドは2/2/2017より6ヶ月JPY BBA LIBORの変動金利を半年毎に受け取り、2/2/2017より1.25%の固定金利を半年毎に支払う	(180,522)	507,196
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)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JPY 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	(456,135)	257,697
(米ドル建の基礎となるエクスポージャー - 3,723,902,807米ドル)		(13,314,427)	31,151,632

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)。

買建プット・オプション 2014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)
103,613	Russell 2000 Index プット・オプション (BNP Paribas) 行使価格1,120米ドル 満期日19/9/2014	(1,930,187)	489,177
70,796	S&P 500 Index プット・オプション (Credit Suisse) 行使価格1,940米ドル 満期日19/9/2014	(1,699,282)	376,456
68,950	S&P 500 Index プット・オプション (BNP Paribas) 行使価格1,940米ドル 満期日19/9/2014	(1,373,106)	366,640
50,243	SX5E Index Link プット・オプション (BNP Paribas) 行使価格2,950ユーロ 満期日19/9/2014	(3,404,875)	438,238
25,230	SX5E Index Link プット・オプション (JP Morgan) 行使価格3,125ユーロ 満期日19/9/2014	(1,274,641)	1,110,974
881	S&P 500 Index プット・オプション 行使価格1,925米ドル 満期日20/9/2014	(1,011,422)	347,995
97,292	Russell 2000 Index プット・オプション (Credit Suisse) 行使価格1,109.21米ドル 満期日17/10/2014	(1,883,973)	1,097,053
78,302	S&P 500 Index プット・オプション (Morgan Stanley) 行使価格1,970米ドル 満期日17/10/2014	89,989	1,865,879
57,125	S&P 500 Index プット・オプション (Goldman Sachs) 行使価格1,975米ドル 満期日17/10/2014	65,846	1,450,556
39,540	S&P 500 Index プット・オプション (UBS) 行使価格1,921.93米ドル 満期日17/10/2014	(670,985)	528,659
51,328	MSCI Emerging Markets Index プット・オプション (Bank of America Merrill Lynch) 行使価格1,042米ドル 満期日19/12/2014	(951,380)	1,160,767
1,520,365	Transocean Inc プット・オプション (Deutsche Bank) 行使価格36米ドル 満期日16/1/2015	(1,266,016)	2,261,231
1,071,000	Transocean Inc プット・オプション (Goldman Sachs) 行使価格36米ドル 満期日16/1/2015	(763,308)	1,592,892
1,050,500	Transocean Inc プット・オプション (Goldman Sachs) 行使価格37米ドル 満期日16/1/2015	(804,396)	1,989,934
485,940	Transocean Inc プット・オプション (Citibank) 行使価格40米ドル 満期日16/1/2015	206,211	1,736,922
405,048	Transocean Inc プット・オプション (Credit Suisse) 行使価格40米ドル 満期日16/1/2015	(32,668)	1,447,785
166,030	Transocean Inc プット・オプション (Barclays) 行使価格40米ドル 満期日16/1/2015	47,211	593,450

買建プット・オプション 2014年8月31日現在(続き)

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)
969	Bovespa Index プット・オプション (Morgan Stanley) 行使価格55,443.54米ドル 満期日18/2/2015	(1,360,851)	1,403,144
962	Bovespa Index プット・オプション (JP Morgan) 行使価格55,853.04米ドル 満期日18/2/2015	(1,342,571)	1,566,479
買建プット・オプション合計 (米ドル建の基礎となるエクスポージャー - 373,356,035米ドル)		(19,360,404)	21,824,231

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 2014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)
210,056	JP コール・オプション (Goldman Sachs) 行使価格4,906.34日本円 満期日9/10/2014	(553,111)	34,986
571,996	EOG Resources Inc コール・オプション (Credit Suisse) 行使価格120米ドル 満期日17/10/2014	(1,723,821)	278,165
287	EOG Resources Inc コール・オプション 行使価格120米ドル 満期日18/10/2014	(134,041)	13,920
660,916	CBOE Volatility Index コール・オプション (Credit Suisse) 行使価格15米ドル 満期日22/10/2014	(342,142)	979,690
104,937	Hewlett-Packard コール・オプション (Morgan Stanley) 行使価格38.5米ドル 満期日21/11/2014	(16,022)	121,445
5,122,315	TOPIX Index コール・オプション (UBS) 行使価格1,240.5971日本円 満期日12/12/2014	(764,521)	2,835,390
5,090,729	TOPIX Index コール・オプション (Citibank) 行使価格1,178.2054日本円 満期日12/12/2014	1,304,861	5,105,806
427,350	Chevron Corp コール・オプション (Barclays) 行使価格135米ドル 満期日19/12/2014	(600,204)	566,462
224,200	Chevron Corp コール・オプション (Citibank) 行使価格135米ドル 満期日19/12/2014	(303,674)	297,182
204,080	Chevron Corp コール・オプション (Deutsche Bank) 行使価格135米ドル 満期日19/12/2014	(347,850)	270,513
10,136	SPDR Gold Shares コール・オプション 行使価格130米ドル 満期日20/12/2014	(3,281,015)	1,373,428
142	Chevron Corp コール・オプション 行使価格135米ドル 満期日20/12/2014	(18,272)	20,164
301,958	SPDR Gold Trust コール・オプション (JP Morgan) 行使価格130.56米ドル 満期日31/12/2014	(1,349,983)	467,261
3,682,633	Coco-Cola Co コール・オプション (Deutsche Bank) 行使価格45米ドル 満期日16/1/2015	(2,783,740)	672,249
2,010,278	Pfizer Inc コール・オプション (Citibank) 行使価格32.5米ドル 満期日 16/1/2015	(2,366,515)	347,360
1,841,316	Oracle Corp コール・オプション (Deutsche Bank) 行使価格42米ドル 満期日16/1/2015	1,355,686	3,123,349
1,729,965	Merck & Co Inc コール・オプション (Deutsche Bank) 行使価格55米ドル 満期日16/1/2015	7,153,450	9,554,814
1,708,228	Metlife Inc コール・オプション (Goldman Sachs) 行使価格50米ドル 満期日16/1/2015	2,367,035	9,669,710

買建コール・オプション 2014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)
1,304,757	Prudential Financial Inc コール・オプション (Citibank) 行使価格87.5米ドル 満期日 16/1/2015	907,869	7,431,654
1,163,015	Anadarko Petroleum Corp コール・オプション (Deutsche Bank) 行使価格115米ドル 満期日 16/1/2015	308,344	7,530,649
913,833	Ace Ltd コール・オプション (Goldman Sachs) 行使価格95米ドル 満期日 16/1/2015	5,246,212	10,500,751
845,600	Electronic Arts Inc コール・オプション (Citibank) 行使価格37米ドル 満期日 16/1/2015	708,167	2,543,119
711,070	Anadarko Petroleum Corp コール・オプション (Citibank) 行使価格115米ドル 満期日 16/1/2015	(27,238)	4,604,256
538,600	Mylan Inc コール・オプション (Deutsche Bank) 行使価格47米ドル 満期日 16/1/2015	(1,335,168)	2,165,731
538,600	Mylan Inc コール・オプション (Goldman Sachs) 行使価格55米ドル 満期日 16/1/2015	(992,143)	587,086
538,600	Mylan Inc コール・オプション (Bank of America Merrill Lynch) 行使価格47米ドル 満期日 16/1/2015	(1,065,869)	2,165,731
536,229	Siemens AG コール・オプション (Deutsche Bank) 行使価格150米ドル 満期日 16/1/2015	(2,308,112)	172,555
449,700	Anadarko Petroleum Corp コール・オプション (Barclays) 行使価格115米ドル 満期日 16/1/2015	335,075	2,911,856
429,570	Tesoro Corp コール・オプション (Goldman Sachs) 行使価格65米ドル 満期日 16/1/2015	726,091	1,950,366
323,500	Apache Corp コール・オプション (Citibank) 行使価格110米ドル 満期日 16/1/2015	(427,152)	656,573
286,300	Visa コール・オプション (Deutsche Bank) 行使価格220米ドル 満期日16/1/2015	(315,982)	1,831,268
43,014	Google Inc コール・オプション (Deutsche Bank) 行使価格600米ドル 満期日 16/1/2015	(567,880)	673,719
6,020	Coca-Cola Co コール・オプション 行使価格45米ドル 満期日 17/1/2015	(48,398)	111,370
5,121	Merck & Co Inc コール・オプション 行使価格55米ドル 満期日 17/1/2015	401,277	2,790,945
4,019	Oracle Corp コール・オプション 行使価格42米ドル 満期日 17/1/2015	(192,173)	677,201

買建コール・オプション 2014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)
2,856	Metlife Inc コール・オプション 行使価格50米ドル 満期日17/1/2015	34,043	1,642,200
1,211	Prudential Financial Inc コール・オプション 行使価格82.5米ドル 満期日17/1/2015	164,526	1,108,065
823	Prudential Financial Inc コール・オプション 行使価格87.5米ドル 満期日17/1/2015	24,246	467,053
517	Anadarko Petroleum Corp コール・オプション 行使価格115米ドル 満期日17/1/2015	48,220	339,928
214,100	JP コール・オプション (Morgan Stanley) 行使価格5,108.8023日本円 満期日29/1/2015	(606,686)	115,576
2,259,800	Johnson & Johnson コール・オプション (Deutsche Bank) 行使価格105米ドル 満期日20/2/2015	1,294,537	6,072,584
381,127	Coach Inc コール・オプション (Bank of America Merrill Lynch) 行使価格60米ドル 満期日20/2/2015	(609,881)	11,356
8,631,731	TOPIX Index コール・オプション Morgan Stanley 行使価格1,184.43日本円 満期日13/3/2015	3,772,513	9,285,016
269,244	SPDR Gold Trust コール・オプション (JP Morgan) 行使価格133.44米ドル 満期日20/3/2015	(1,304,651)	549,848
7,503,165	TOPIX Index コール・オプション (Goldman Sachs) 行使価格1,288.5日本円 満期日12/6/2015	(698,964)	4,227,115
1,105,100	AbbVie Inc コール・オプション(Barclays) 行使価格55米ドル 満期日19/6/2015	582,068	5,195,861
900,400	Aetna Inc コール・オプション (Barclays) 行使価格80米ドル 満期日19/6/2015	2,117,681	6,799,761
541,534	Humana コール・オプション (Goldman Sachs) 行使価格125米ドル 満期日19/6/2015	1,114,214	6,800,321
4,304	SPDR Gold Shares コール・オプション 行使価格135米ドル 満期日19/6/2015	(615,645)	1,140,560
15,800	SX5E Index Link コール・オプション (Morgan Stanley) 行使価格3,325ユーロ 満期日18/12/2015	(1,619,101)	2,628,851
1,360,799	Cobalt International Energy Inc コール・オプション (Deutsche Bank) 行使価格15米ドル 満期日15/1/2016	(40,846)	4,109,591
129,173	STOXX Europe 600 Index コール・オプション (JP Morgan) 行使価格348.12ユーロ 満期日16/9/2016	62,942	3,279,667

買建コール・オプション 2014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)
107,505	STOXX Europe 600 Index コール・オプション (Credit Suisse) 行使価格347.97ユーロ 満期日16/12/2016	(155,406)	3,002,087
34,023	SX5E Index Link コール・オプション (Goldman Sachs) 行使価格3,293.0142ユーロ 満期日16/12/2016	(1,328,278)	8,736,775
121,552	STOXX Europe 600 Index コール・オプション (Credit Suisse) 行使価格355.6145ユーロ 満期日17/3/2017	(368,316)	3,070,608
14,000	SX5E Index Link コール・オプション (Morgan Stanley) 行使価格3,450ユーロ 満期日17/3/2017	(1,526,937)	2,802,490
13,363	SX5E Index Link コール・オプション (Citibank) 行使価格3,500ユーロ 満期日16/6/2017	(902,182)	2,520,635
13,721	SX5E Index Link コール・オプション (Bank of America Merrill Lynch) 行使価格3,600ユーロ 満期日15/9/2017	(735,708)	2,450,227
14,065	SX5E Index Link コール・オプション (Barclays) 行使価格3,500ユーロ 満期日15/12/2017	(33,965)	3,231,044
11,550	SX5E Index Link コール・オプション (Morgan Stanley) 行使価格3,500ユーロ 満期日16/3/2018	(1,199,152)	2,813,266
5,960	SX5E Index Link コール・オプション (UBS) 行使価格3,600ユーロ 満期日15/6/2018	(480,976)	1,330,633
6,554	SX5E Index Link コール・オプション (Deutsche Bank) 行使価格3,426.55ユーロ 満期日21/9/2018	(468,313)	1,921,053
買建コール・オプション合計 (米ドル建の基礎となるエクスポージャー - 1,546,744,633米ドル)		(4,530,976)	170,688,895

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。

売建コール・オプション 2014年8月31日現在

コールの対象 となる契約数	発行者	基礎となるエク ス ポージャー額 (米ドル)	未実現評価益/ (損) (米ドル)	評価額 (米ドル)
(55,832)	Cimarex Energy Co (Credit Suisse) コール・オプション 行使価格135米ドル 満期日19/9/2014	6,658,726	(162,109)	(543,340)
(101,163)	Diamondback Energy Inc (Deutsche Bank) コール・オプション 行使価格75米ドル 満期日19/9/2014	8,735,425	(427,636)	(1,011,852)
(101,291)	Diamondback Energy Inc (Goldman Sachs) コール・オプション 行使価格75米ドル 満期日19/9/2014	8,746,478	(509,716)	(1,013,132)
(103,613)	Russell 2000 Index (BNP Paribas) コール・オプション 行使価格1,215米ドル 満期日19/9/2014	11,663,885	567,960	(114,850)
(105,000)	Cimarex Energy Co (Deutsche Bank) コール・オプション 行使価格125米ドル 満期日19/9/2014	13,177,033	(893,365)	(1,995,865)
(1,059)	Canadian Natural Resources Ltd コール・オプション 行使価格39米ドル 満期日20/9/2014	4,611,971	(262,678)	(450,075)
(39,540)	S&P 500 Index コール・オプション (UBS) 行使価格2,029.24米ドル 満期日17/10/2014	26,714,928	(346,382)	(523,916)
(57,125)	S&P 500 Index コール・オプション (Goldman Sachs) 行使価格2,075米ドル 満期日17/10/2014	12,946,141	36,648	(157,577)
(78,302)	S&P 500 Index コール・オプション (Morgan Stanley) 行使価格2,070米ドル 満期日17/10/2014	20,765,578	30,617	(266,931)
(97,292)	Russell 2000 Index コール・オプション (Credit Suisse) 行使価格1,194.1米ドル 満期日17/10/2014	43,053,030	(344,358)	(1,171,340)
(660,916)	CBOE Volatility Index コール・オプション (Credit Suisse) 行使価格25米ドル 満期日22/10/2014	1,062,070	85,023	(228,912)
(2,026)	Tenet Healthcare Corp コール・オプション 行使価格 49米ドル 満期日 22/11/2014	11,411,790	(2,011,570)	(2,562,890)
(5,122,315)	TOPIX Index コール・オプション (UBS) 行使価格1,410.8752日本円 満期日12/12/2014	6,039,194	932,598	(209,279)
(51,328)	MSCI Emerging Markets Index コール・オプション (Bank of America Merrill Lynch) 行使価格1,126.63米ドル 満期日19/12/2014	19,300,234	(399)	(787,771)
(1,171)	Lululemon Athletica Inc コール・オプション 行使価格42.5米ドル 満期日20/12/2014	1,991,795	71,455	(300,947)

売建コール・オプション 2014年8月31日現在(続き)

コールの対象 となる契約数	発行者	基礎となるエク ス ポージャー額 (米ドル)	未実現評価益/ (損) (米ドル)	評価額 (米ドル)
(91,344)	Diamondback Energy Inc コール・オプション (Citibank) 行使価格80米ドル 満期日16/1/2015	5,306,211	(292,297)	(945,406)
(538,600)	Mylan Inc コール・オプション (Bank of America Merrill Lynch) 行使価格55米ドル 満期日16/1/2015	6,532,790	928,265	(587,086)
(913,833)	Ace Ltd コール・オプション (Goldman Sachs) 行使価格110米ドル 満期日16/1/2015	28,654,190	(356,422)	(1,270,255)
(1,304,757)	Prudential Financial Inc コール・オプション (Citibank) 行使価格97.5米ドル 満期日16/1/2015	30,190,606	621,656	(2,053,096)
(1,708,228)	Metlife Inc コール・オプション (Goldman Sachs) 行使価格60米ドル 満期日16/1/2015	22,173,373	460,639	(1,418,412)
(583)	Metlife Inc コール・オプション 行使価格60米ドル 満期日17/1/2015	756,775	47,197	(48,972)
(962)	Bovespa Index コール・オプション (JP Morgan) 行使価格66,572.31米ドル 満期日18/2/2015	21,068,561	(721,458)	(1,915,473)
(969)	Bovespa Index コール・オプション (Morgan Stanley) 行使価格65,937.4米ドル 満期日18/2/2015	22,957,905	(1,076,627)	(2,209,698)
(8,631,731)	TOPIX Index コール・オプション (Morgan Stanley) 行使価格1,370.22日本円 満期日13/3/2015	29,207,353	(385,432)	(1,811,898)
(7,503,165)	TOPIX Index コール・オプション (Goldman Sachs) 行使価格1,490.61日本円 満期日12/6/2015	13,428,450	455,608	(892,349)
(541,534)	Humana コール・オプション (Goldman Sachs) 行使価格155米ドル 満期日19/6/2015	14,957,822	159,300	(1,384,072)
(900,400)	Aetna Inc コール・オプション (Barclays) 行使価格90米ドル 満期日19/6/2015	25,256,210	(1,396,613)	(2,837,253)
(1,105,100)	AbbVie Inc コール・オプション (Barclays) 行使価格65米ドル 満期日19/6/2015	13,185,271	(374,016)	(1,479,116)
売建コール・オプション合計		430,553,795	(5,164,112)	(30,191,763)

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。

売建プット・オプション 2014年8月31日現在

プットの対象 となる契約数	発行者	基礎となるエク スポージャー額 (米ドル)	未実現評価益/ (損) (米ドル)	評価額 (米ドル)
(25,230)	SX5E Index Link プット・オプション (JP Morgan) 行使価格2,950ユーロ 満期日19/9/2014	8,258,172	698,397	(220,065)
(52,590)	Cimarex Energy Co プット・オプション (Citibank) 行使価格135米ドル 満期日19/9/2014	995,501	256,585	(45,807)
(70,796)	S&P 500 Index プット・オプション (Credit Suisse) 行使価格1,830米ドル 満期日19/9/2014	4,140,358	623,762	(62,960)
(102,159)	Pioneer Natural Resources Co プット・オプション (Citibank) 行使価格225米ドル 満期日19/9/2014	18,732,295	(895,693)	(2,019,442)
(103,613)	Russell 2000 Index プット・オプション (BNP Paribas) 行使価格1,055米ドル 満期日19/9/2014	3,289,256	890,484	(94,876)
(39,540)	S&P 500 Index プット・オプション (UBS) 行使価格1,775.59米ドル 満期日17/10/2014	3,598,606	159,467	(118,104)
(57,125)	S&P 500 Index プット・オプション (Goldman Sachs) 行使価格1,875米ドル 満期日17/10/2014	14,617,264	(42,293)	(456,449)
(78,302)	S&P 500 Index プット・オプション (Morgan Stanley) 行使価格 1,870米ドル 満期日 17/10/2014	18,908,951	(100,203)	(593,506)
(97,292)	Russell 2000 Index プット・オプション (Credit Suisse) 行使価格1,018.67米ドル 満期日17/10/2014	5,253,949	690,930	(262,532)
(200,685)	Oceaneering International Inc プット・オプション (Citibank) 行使価格70米ドル 満期日17/10/2014	7,314,697	552,839	(440,551)
(202,581)	Oceaneering International Inc プット・オプション (Credit Suisse) 行使価格70米ドル 満期日17/10/2014	7,383,804	365,610	(444,714)
(204,900)	EOG Resources Inc プット・オプション (Goldman Sachs) 行使価格110米ドル 満期日17/10/2014	11,173,638	75,791	(866,749)
(267,100)	Oceaneering International Inc プット・オプション (Goldman Sachs) 行使価格70米ドル 満期日17/10/2014	9,735,435	268,372	(586,348)
(418,000)	CONSOL Energy Inc プット・オプション (UBS) 行使価格43米ドル 満期日17/10/2014	2,631,208	(519,115)	(1,509,775)

売建プット・オプション 2014年8月31日現在(続き)

プットの対象 となる契約数	発行者	基礎となるエク ス ポージャー額 (米ドル)	未実現評価益/ (損) (米ドル)	評価額 (米ドル)
(117)	EOG Resources Inc プット・オプション 行使価格110米ドル 満期日18/10/2014	638,008	3	(48,262)
(282)	CONSOL Energy Inc プット・オプション 行使価格43米ドル 満期日18/10/2014	859,903	13,945	(100,815)
(104,937)	Hewlett-Packard プット・オプション (Morgan Stanley) 行使価格35.5米ドル 満期日21/11/2014	999,347	(10,958)	(73,920)
(202,700)	Phillips 66 プット・オプション (Citibank) 行使価格82.5米ドル 満期日21/11/2014	4,979,185	758,545	(336,045)
(5,122,315)	TOPIX Index プット・オプション (UBS) 行使価格1,094.64日本円 満期日12/12/2014	4,159,174	1,724,196	(198,961)
(51,328)	MSCI Emerging Markets Index プット・オプション (Bank of America Merrill Lynch) 行使価格967.95米ドル 満期日19/12/2014	8,038,865	507,115	(518,932)
(218,100)	Dresser-Rand Group Inc プット・オプション (Citibank) 行使価格70米ドル 満期日19/12/2014	7,168,829	(132,463)	(1,332,013)
(323,500)	Stone Energy Corp プット・オプション (Goldman Sachs) 行使価格40米ドル 満期日19/12/2014	7,880,439	(1,057,596)	(2,092,796)
(418,000)	Ocean Rig UDW Inc プット・オプション (Goldman Sachs) 行使価格17.5米ドル 満期日19/12/2014	12,746,952	296,327	(288,873)
(103,900)	Phillips 66 プット・オプション (Citibank) 行使価格85米ドル 満期日16/1/2015	3,630,110	299,729	(370,426)
(105,000)	Phillips 66 プット・オプション (Goldman Sachs) 行使価格90米ドル 満期日16/1/2015	5,239,013	304,978	(650,522)
(202,582)	Phillips 66 プット・オプション (Morgan Stanley) 行使価格80米ドル 満期日16/1/2015	4,341,119	887,747	(388,520)
(214,784)	Tesoro Corp プット・オプション (Goldman Sachs) 行使価格57.5米ドル 満期日16/1/2015	3,208,023	556,058	(388,991)
(215,700)	Apache Corp プット・オプション (Citibank) 行使価格100米ドル 満期日16/1/2015	9,197,406	(160,383)	(1,070,637)
(216,850)	Hess Corporation プット・オプション (Citibank) 行使価格95米ドル 満期日16/1/2015	6,310,793	449,146	(580,891)

売建プット・オプション 2014年8月31日現在(続き)

プットの対象 となる契約数	発行者	基礎となるエク ス ポ ー ジ ャ ー 額 (米ドル)	未実現評価益/ (損) (米ドル)	評価額 (米ドル)
(312,400)	Phillips 66 プット・オプション (Barclays) 行使価格85米ドル 満期日16/1/2015	10,914,787	1,060,014	(1,113,774)
(434,400)	Marathon Petroleum Corp プット・オプション (Goldman Sachs) 行使価格90米ドル 満期日16/1/2015	17,342,556	692,325	(2,420,151)
(494,000)	Anadarko Petroleum Corp プット・オプション (Deutsche Bank) 行使価格110米ドル 満期日16/1/2015	23,138,968	1,237,600	(3,801,200)
(538,600)	Mylan Inc プット・オプション (Bank of America Merrill Lynch) 行使価格42米ドル 満期日16/1/2015	4,911,215	1,327,176	(504,064)
(538,600)	Mylan Inc プット・オプション (Deutsche Bank) 行使価格42米ドル 満期日16/1/2015	4,911,215	1,259,850	(504,064)
(605,467)	CONSOL Energy Inc プット・オプション (Goldman Sachs) 行使価格42米ドル 満期日16/1/2015	13,821,711	(7,906)	(2,387,210)
(607,400)	Gulfport Energy Corp プット・オプション (Deutsche Bank) 行使価格60米ドル 満期日16/1/2015	17,645,159	399,517	(4,010,207)
(2,010,278)	Pfizer Inc プット・オプション (Citibank) 行使価格28米ドル 満期日16/1/2015	18,276,114	1,035,189	(1,316,837)
(481)	CONSOL Energy Inc プット・オプション 行使価格42米ドル 満期日17/1/2015	1,098,002	21,381	(188,792)
(962)	Bovespa Index プット・オプション (JP Morgan) 行使価格51,903.83米ドル 満期日18/2/2015	3,079,555	789,562	(909,195)
(969)	Bovespa Index プット・オプション (Morgan Stanley) 行使価格50,617.48米ドル 満期日18/2/2015	2,016,815	648,527	(710,515)
(381,127)	Coach Inc プット・オプション (Bank of America Merrill Lynch) 行使価格42.5米ドル 満期日20/2/2015	10,404,736	(1,665,660)	(2,732,816)
(7,503,165)	TOPIX Index プット・オプション (Goldman Sachs) 行使価格1,136.91日本円 満期日12/6/2015	19,621,305	1,021,892	(1,998,504)
(6,554)	SX5E Index Link プット・オプション (Deutsche Bank) 行使価格2,586.07ユーロ 満期日21/9/2018	7,771,687	(512,479)	(2,901,845)
売建プット・オプション合計		350,384,125	14,768,310	(41,661,656)

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。

業種別内訳 2014年8月31日現在

	純資産比率 (%)
政府債	25.73
金融	16.32
ヘルスケア	9.31
工業	8.93
情報技術	7.16
一般消費財	6.93
エネルギー	5.98
材料	5.27
消費者主要品	3.71
国家	2.76
電気・ガス・水道	2.23
通信サービス	1.95
投資ファンド	0.91
消費財、非循環型	0.69
消費財、循環型	0.58
技術	0.29
通信	0.24
総合事業	0.11
その他の純資産	0.90
	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 2014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および短期金融商品

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 1,232,822	Apollo Trust 4.322% 3/10/2040	1,166,771	0.12
AUD 1,864,545	Crusade ABS Trust '2012-1 A' FRN 12/7/2023	1,747,180	0.18
USD 1,810,000	FMG Resources August 2006 Pty Ltd '144A' 6% 1/4/2017	1,892,581	0.20
AUD 832,299	National RMBS Trust '2012-2 A1' FRN 20/6/2044	788,660	0.08
EUR 186,860	SMHL Global Fund '2007-1 A2' FRN 12/6/2040	244,723	0.03
AUD 4,352,142	TORRENS Series Trust '2013-1 A' FRN 12/4/2044	4,082,785	0.43
USD 1,767,928	Virgin Australia 2013-1A Trust '144A' 5% 23/10/2023	1,869,583	0.20
USD 4,018,363	Virgin Australia 2013-1B Trust '144A' 6% 23/10/2020	4,209,235	0.44
		16,001,518	1.68
バミューダ			
USD 2,665,000	Aircastle Ltd 6.75% 15/4/2017	2,908,181	0.30
英領バージン諸島			
USD 3,000,000	Sinopec Capital 2013 Ltd '144A' 1.25% 24/4/2016	3,001,293	0.31
カナダ			
USD 2,403,968	Air Canada 2013-1 Class B Pass Through Trust '144A' 5.375% 15/5/2021*	2,464,067	0.26
USD 2,011,000	Husky Energy Inc 7.25% 15/12/2019	2,475,697	0.26
USD 620,000	Nexen Energy ULC 5.2% 10/3/2015	634,736	0.07
USD 2,047,000	Rogers Communications Inc 6.8% 15/8/2018	2,420,367	0.25
		7,994,867	0.84
ケイマン諸島			
USD 432,000	Petrobras International Finance Co 3.875% 27/1/2016	444,951	0.05
USD 1,950,000	Seagate HDD Cayman '144A' 3.75% 15/11/2018	2,001,187	0.21
GBP 190,767	Trafford Centre Finance Ltd/The FRN 28/7/2015	314,919	0.03
USD 876,000	Transocean Inc 4.95% 15/11/2015	916,506	0.10
USD 750,000	XLIT Ltd 2.3% 15/12/2018	756,209	0.08
		4,433,772	0.47
チリ			
USD 255,000	Celulosa Arauco y Constitucion SA 5.625% 20/4/2015	262,342	0.03
キプロス			
EUR 985,000	Cyprus Government International Bond '144A' 3.75% 1/11/2015	1,311,649	0.14
EUR 700,000	Cyprus Government International Bond '144A' 4.625% 3/2/2020	917,359	0.09
		2,229,008	0.23
フランス			
EUR 2,800,000	AUTO ABS FCT Compartiment '2013-2 A' FRN 27/1/2023	3,709,543	0.39
USD 516,000	Banque Federative du Credit Mutuel SA '144A' FRN 28/10/2016	520,473	0.06

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

保有高	銘柄	評価額 (米ドル)	純資産比率 (%)
フランス(続き)			
USD 4,440,000	BPCE SA FRN 23/6/2017	4,441,836	0.47
EUR 941,978	Cars Alliance Auto Loans France V '2012-F1V A' FRN 25/2/2024	1,240,224	0.13
EUR 248,667	FCT Copernic '2012-1 A1' FRN 25/9/2029	328,490	0.03
EUR 1,900,000	Master Credit Cards Pass Compartment France 2013-1 0.87% 25/10/2025	2,509,216	0.26
EUR 66,630	Red & Black Auto France '2012-1 A' FRN 28/12/2021	87,849	0.01
		12,837,631	1.35
ドイツ			
USD 8,900,000	Deutsche Bank AG/London 1.35% 30/5/2017	8,887,002	0.93
香港			
USD 1,700,000	AIA Group Ltd '144A' 2.25% 11/3/2019	1,703,977	0.18
アイスランド			
USD 1,525,000	Iceland Government International Bond '144A' 4.875% 16/6/2016	1,601,978	0.17
USD 3,040,000	Iceland Government International Bond 4.875% 16/6/2016	3,193,445	0.33
		4,795,423	0.50
アイルランド			
EUR 2,119,439	Opera Germany No2 Plc FRN 20/10/2014	2,785,834	0.29
USD 700,000	Perrigo Co Plc '144A' 2.3% 8/11/2018	699,530	0.08
EUR 1,866,929	Talisman-6 Finance Plc FRN 22/10/2016	2,386,062	0.25
		5,871,426	0.62
イタリア			
EUR 1,424,192	Asset-Backed European Securitisation Transaction Srl 0.846% 10/12/2028	1,879,023	0.20
EUR 1,701,012	Berica ABS Srl 0.5% 30/11/2051	2,176,489	0.23
USD 3,880,000	Intesa Sanpaolo SpA 2.375% 13/1/2017	3,932,719	0.41
EUR 1,800,000	Sunrise Srl '2014-1 A' FRN 27/5/2031	2,374,327	0.25
		10,362,558	1.09
ジャージー			
EUR 1,000,000	Semper Finance Ltd '2006-1 D' FRN 30/9/2084	1,297,205	0.14
ラトビア			
USD 4,250,000	Republic of Latvia '144A' 5.25% 22/2/2017*	4,629,051	0.49
ルクセンブルグ			
USD 395,000	Actavis Funding SCS '144A' 2.45% 15/6/2019	394,169	0.04
USD 645,000	ArcelorMittal 9.5% 15/2/2015	669,188	0.07
EUR 1,000,000	Compartment VCL 19 0.767% 1/11/2019	1,318,438	0.14
USD 600,000	ConvaTec Healthcare E SA '144A' 10.5% 15/12/2018	644,250	0.07
EUR 945,000	ECAR '2013-1 B' 1.478% 18/11/2020	1,251,394	0.13
EUR 289,961	E-Carat SA '2012-1 A' FRN 18/7/2020	382,602	0.04
USD 680,000	Intelsat Jackson Holdings SA 8.5% 1/11/2019	716,125	0.08

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

保有高	銘柄	評価額 (米ドル)	純資産比率 (%)
ルクセンブルグ(続き)			
USD 406,000	Pentair Finance SA 1.35% 1/12/2015	408,755	0.04
		5,784,921	0.61
メキシコ			
USD 2,786,000	Kansas City Southern de Mexico SA de CV FRN 28/10/2016	2,798,215	0.29
オランダ			
USD 1,875,000	ABN AMRO Bank NV '144A' FRN 28/10/2016	1,893,778	0.20
USD 2,458,000	Petrobras Global Finance BV 2% 20/5/2016*	2,473,019	0.26
		4,366,797	0.46
パナマ			
USD 1,252,000	Carnival Corp 1.875% 15/12/2017	1,258,385	0.13
ポルトガル			
EUR 3,877,407	Atlantes Ltd / Atlantes Finance Plc FRN 20/3/2033	5,148,845	0.54
EUR 2,477,967	GAMMA Sociedade de Titularizacao de Creditos SA/Atlantes SME 2.205% 28/12/2043	3,270,612	0.34
EUR 2,477,253	TAGUS-Sociedade de Titularizacao de Creditos SA/Volta II Electricity Receivables 2.98% 16/2/2018	3,280,699	0.35
		11,700,156	1.23
スロベニア			
EUR 2,349,000	Slovenia Government Bond 1.75% 9/10/2017	3,172,531	0.33
スイス			
USD 3,715,000	Credit Suisse/New York NY 1.375% 26/5/2017	3,713,065	0.39
英国			
GBP 609,992	Asset-Backed European Securitisation Transaction Eight Srl 1.651% 15/6/2019	1,012,477	0.11
USD 3,219,000	AXIS Specialty Finance Plc 2.65% 1/4/2019	3,258,322	0.34
USD 555,000	BAT International Finance Plc '144A' 2.125% 7/6/2017	566,637	0.06
USD 2,269,000	British Sky Broadcasting Group Plc '144A' 6.1% 15/2/2018	2,569,774	0.27
GBP 636,039	First Flexible No 7 Plc FRN 15/9/2033	1,047,350	0.11
GBP 833,450	Fosse Master Issuer Plc '2012-1X 2A3' FRN 18/10/2054	1,396,502	0.15
GBP 134,283	Gosforth Funding plc '2012-1 A' FRN 19/12/2047	224,137	0.02
USD 2,220,000	Jaguar Land Rover Automotive Plc '144A' 4.125% 15/12/2018	2,264,400	0.24
GBP 1,325,000	Precise Mortgage Funding Plc '2014-1 A' FRN 12/9/2047	2,205,330	0.23
GBP 1,266,495	Rochester Financing No. 1 PI 1.969% 16/7/2046	2,112,366	0.22
GBP 257,780	Silk Road Finance Number Three Plc '2012-1 A' FRN 21/6/2055	433,587	0.05
EUR 2,530,565	Taurus Plc 2.961% 21/5/2024	3,383,678	0.35
GBP 1,860,136	Titan Europe Nhp Ltd '2007-1X A' FRN 20/1/2017	2,956,494	0.31
GBP 169,483	Turbo Finance 3 Plc FRN 20/11/2019	281,339	0.03

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

保有高	銘柄	評価額 (米ドル)	純資産比率 (%)
	英国(続き)		
GBP 920,000	Unique Pub Finance Co Plc/The 6.542% 30/3/2021	1,602,470	0.17
GBP 1,080,000	Unique Pub Finance Co Plc/The 7.395% 28/3/2024	1,841,614	0.19
		27,156,477	2.85
	米国		
USD 1,990,000	Actavis Inc 1.875% 1/10/2017	2,000,134	0.21
USD 2,010,000	ADC Telecommunications Inc 3.5% 15/7/2015	2,062,220	0.22
USD 3,465,000	ADT Corp/The 4.125% 15/4/2019*	3,473,662	0.36
USD 3,330,000	AES Corp/VA FRN 1/6/2019	3,346,650	0.35
USD 9,000	AES Corp/VA 8% 15/10/2017	10,395	0.00
USD 1,900,000	Air Lease Corp 3.375% 15/1/2019	1,938,000	0.20
USD 1,110,000	Air Lease Corp 4.5% 15/1/2016	1,150,237	0.12
USD 1,113,351	Aircraft Lease Securitisation Ltd '2007-1A G3' '144A' FRN 10/5/2032	1,106,390	0.12
USD 3,330,000	Ally Financial Inc 5.5% 15/2/2017	3,561,019	0.37
USD 696,000	Ally Financial Inc 6.25% 1/12/2017	768,210	0.08
USD 844,458	American Airlines 2013-2 Class B Pass Through Trust 5.6% 15/7/2020	876,125	0.09
USD 600,000	American Capital Ltd '144A' 6.5% 15/9/2018	633,000	0.07
USD 1,375,894	American Homes 4 Rent '2014-SFR1 A' '144A' FRN 17/6/2031	1,370,721	0.14
USD 1,110,000	American International Group Inc 5.45% 18/5/2017	1,230,785	0.13
USD 6,380,000	American International Group Inc 5.85% 16/1/2018	7,241,868	0.76
USD 2,767,000	American International Group Inc 8.25% 15/8/2018	3,415,101	0.36
USD 1,680,000	AmeriCredit Automobile Receivables Trust '2013-2 B' 1.19% 8/5/2018	1,680,783	0.18
USD 360,000	AmeriCredit Automobile Receivables Trust '2012-4 B' 1.31% 8/11/2017	361,631	0.04
USD 2,045,000	AmeriCredit Automobile Receivables Trust '2013-2 C' 1.79% 8/3/2019	2,051,275	0.22
USD 3,500,000	AmeriCredit Automobile Receivables Trust '2014-2 C' 2.18% 8/6/2020	3,481,935	0.37
USD 3,500,000	AmeriCredit Automobile Receivables Trust '2014-2 D' 2.57% 8/7/2020	3,481,406	0.37
USD 1,520,000	AmeriCredit Automobile Receivables Trust '2011-3 D' 4.04% 10/7/2017	1,568,618	0.16
USD 1,065,000	AmeriCredit Automobile Receivables Trust '2011-1 D' 4.26% 8/2/2017	1,093,029	0.11
USD 1,143,003	AmeriCredit Automobile Receivables Trust '2010-2 D' 6.24% 8/6/2016	1,144,823	0.12
USD 6,819,000	ARC Properties Operating Partnership LP/Clark Acquisition LLC '144A' 2% 6/2/2017	6,831,162	0.72
USD 907,900	Arran Residential Mortgages Funding Plc '2011-1A A2C' '144A' FRN 19/11/2047	918,108	0.10
USD 1,050,000	Ashland Inc 3% 15/3/2016	1,069,687	0.11
USD 4,100,000	Astoria Financial Corp 5% 19/6/2017	4,421,916	0.46
USD 1,000,000	AvalonBay Communities Inc 3.625% 1/10/2020	1,055,299	0.11
USD 2,775,000	Avis Budget Car Rental LLC / Avis Budget Finance Inc FRN 1/12/2017	2,795,812	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および短期金融商品(続き)

保有高	銘柄	評価額 (米ドル)	純資産比率 (%)
	米国(続き)		
USD 731,000	Avis Budget Car Rental LLC / Avis Budget Finance Inc 4.875% 15/11/2017	761,154	0.08
USD 2,457,256	Banc of America Commercial Mortgage Trust '2007-3 A1A' FRN 10/6/2049	2,641,157	0.28
USD 3,500,000	Banc of America Commercial Mortgage Trust '2007-5 AM' FRN 10/2/2051	3,779,477	0.40
USD 2,229,700	Banc of America Commercial Mortgage Trust '2007-1 A4' 5.451% 15/1/2049	2,393,067	0.25
USD 96,273	Banc of America Mortgage 2003-J Trust '2003-J 2A1' FRN 25/11/2033	96,805	0.01
USD 3,190,000	Bank of America Corp 0.558% 15/6/2021	3,195,828	0.34
USD 1,670,000	Bank of America Corp 1.7% 25/8/2017	1,673,659	0.18
USD 1,825,000	Bank of America Corp 2% 11/1/2018	1,831,682	0.19
USD 9,818,000	Bank of America Corp 2.6% 15/1/2019	9,924,628	1.04
USD 1,925,000	Bank of America Corp 2.65% 1/4/2019	1,943,509	0.20
USD 3,615,000	Bank of America Corp 5.75% 1/12/2017	4,057,556	0.43
USD 1,110,000	Bank of America Corp 6% 1/9/2017	1,246,546	0.13
USD 665,000	Bank of America Corp 6.4% 28/8/2017	755,906	0.08
USD 6,406,000	Bank of America Corp 6.5% 1/8/2016	7,043,483	0.74
USD 27,703	BCAP LLC Trust '2010-RR6 9A6' '144A' FRN 26/7/2037	27,756	0.00
USD 59,270	Bear Stearns ALT-A Trust '2004-13 A1' FRN 25/11/2034	59,364	0.01
USD 280,547	Bear Stearns Commercial Mortgage Securities Trust '2007-PW17 A3' 5.736% 11/6/2050	284,174	0.03
USD 5,110,000	Bear Stearns Cos LLC/The 7.25% 1/2/2018	6,022,398	0.63
USD 1,000,000	Biomet Inc 6.5% 1/8/2020	1,078,750	0.11
USD 2,220,000	Biomet Inc 6.5% 1/10/2020	2,372,625	0.25
USD 170,267	BNC Mortgage Loan Trust '2007-3 A2' FRN 25/7/2037	167,470	0.02
USD 781,000	Boston Scientific Corp 6.25% 15/11/2015	830,642	0.09
USD 1,000,000	Brinker International Inc 2.6% 15/5/2018	1,008,204	0.11
USD 725,000	Cablevision Systems Corp 7.75% 15/4/2018	812,906	0.09
USD 380,000	Cablevision Systems Corp 8.625% 15/9/2017	433,200	0.05
USD 380,000	Caesars Entertainment Operating Co Inc 11.25% 1/6/2017	314,450	0.03
USD 7,137,000	Capital One Financial Corp 2.45% 24/4/2019	7,190,267	0.76
USD 2,220,000	Capital One Financial Corp 3.15% 15/7/2016	2,307,797	0.24
USD 1,103,000	Case New Holland Industrial Inc 7.875% 1/12/2017	1,265,692	0.13
USD 285,000	CenterPoint Energy Inc 6.85% 1/6/2015	297,949	0.03
USD 3,795,000	Chase Issuance Trust '2013-A8 A8' 1.01% 15/10/2018	3,797,799	0.40
USD 735,000	Chesapeake Energy Corp 6.5% 15/8/2017	814,012	0.09
USD 1,150,000	Chesapeake Funding LLC '2014-1A D' '144A' FRN 7/3/2026	1,151,426	0.12
USD 1,900,000	Chesapeake Funding LLC '2014-1A B' '144A' FRN 7/3/2026	1,901,454	0.20
USD 500,000	Chesapeake Funding LLC '2014-1A C' '144A' FRN 7/3/2026	500,588	0.05
USD 466,979	CHL Mortgage Pass-Through Trust '2005-HYB8 2A1' FRN 20/12/2035	435,386	0.05

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

保有高	銘柄	評価額 (米ドル)	純資産比率 (%)
	米国(続き)		
USD 2,495,000	Chrysler Capital Auto Receivables Trust 2.64% 15/7/2021	2,497,339	0.26
USD 1,940,000	CHS/Community Health Systems Inc 5.125% 15/8/2018	2,022,450	0.21
USD 3,670,000	CIT Group Inc 4.25% 15/8/2017	3,816,800	0.40
USD 470,000	CIT Group Inc '144A' 4.75% 15/2/2015	476,756	0.05
USD 3,063,000	Citibank Credit Card Issuance Trust '2013-A6 A6' 1.32% 7/9/2018	3,087,657	0.32
USD 8,100,000	Citibank Credit Card Issuance Trust '2007-A8 A8' 5.65% 20/9/2019	9,132,560	0.96
USD 5,001,000	Citigroup Inc 1.7% 25/7/2016	5,075,910	0.53
USD 4,700,000	Citigroup Inc 2.5% 29/7/2019	4,717,982	0.50
USD 200,000	CMS Energy Corp 4.25% 30/9/2015	207,392	0.02
USD 315,000	CNH Industrial Capital LLC 3.875% 1/11/2015	321,300	0.03
USD 1,665,000	CNH Industrial Capital LLC 6.25% 1/11/2016	1,794,037	0.19
USD 3,195,000	COBALT CMBS Commercial Mortgage Trust '2007-C3 AM' FRN 15/5/2046	3,490,745	0.37
USD 2,235,000	Commercial Mortgage Trust '2014-KYO F' '144A' FRN 11/6/2027	2,227,018	0.23
USD 2,983,815	Commercial Mortgage Trust '2013-FL3 A' '144A' FRN 13/10/2028	2,998,379	0.32
USD 2,085,000	Commercial Mortgage Trust '2007-CD5 AJA' FRN 15/11/2044	2,273,684	0.24
USD 1,305,000	Commercial Mortgage Trust '2007-CD5 AJ' FRN 15/11/2044	1,428,788	0.15
USD 1,620,254	Commercial Mortgage Trust '2012-CR2 XA' FRN 15/8/2045	169,388	0.02
USD 12,653,360	Commercial Mortgage Trust '2013-CR7 XA' FRN 10/3/2046	1,078,016	0.11
USD 6,969,714	Commercial Mortgage Trust '2013-CR11 XA' FRN 10/10/2046	543,910	0.06
USD 6,178,000	Commercial Mortgage Trust '2007-C9 A4' FRN 10/12/2049	6,849,697	0.72
USD 1,069,999	Commercial Mortgage Trust '2007-CD4 AMFX' FRN 11/12/2049	1,126,060	0.12
USD 1,474,690	Commercial Mortgage Trust '2013-SFS A1' '144A' 1.873% 12/4/2035	1,444,689	0.15
USD 5,620,000	Commercial Mortgage Trust '2013-CR12 A2' 2.904% 10/10/2046	5,792,278	0.61
USD 906,608	Commercial Mortgage Trust '2010-C1 A1' '144A' 3.156% 10/7/2046	922,517	0.10
USD 1,265,000	Commercial Mortgage Trust '2007-GG11 A4' 5.736% 10/12/2049	1,395,048	0.15
USD 625,000	Computer Sciences Corp 2.5% 15/9/2015	635,192	0.07
USD 171,851	Continental Airlines 1997-1 Class A Pass Through Trust 7.461% 1/4/2015	177,007	0.02
USD 613,257	Continental Airlines 2000-1 Class B Pass Through Trust 8.388% 1/11/2020	643,919	0.07
USD 1,865,901	Continental Airlines 2009-1 Pass Through Trust 9% 8/7/2016	2,099,138	0.22
USD 763,832	Continental Airlines 2010-1 Class B Pass Through Trust 6% 12/1/2019	813,481	0.09
USD 2,000,000	Continental Airlines 2012-3 Class C Pass Thru Certificates 6.125% 29/4/2018	2,120,000	0.22

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

保有高	銘柄	評価額 (米ドル)	純資産比率 (%)
	米国(続き)		
USD 3,000,000	Cooper US Inc 6.1% 1/7/2017	3,353,781	0.35
USD 180,534	Countrywide Asset-Backed Certificates '2005-17 1AF2' FRN 25/5/2036	229,360	0.02
USD 331,035	Countrywide Asset-Backed Certificates '2007-7 2A2' FRN 25/10/2047	328,226	0.03
USD 450,000	Crane Co 2.75% 15/12/2018	461,140	0.05
USD 3,800,000	Credit Acceptance Auto Loan Trust '2013-2A A' '144A' 1.5% 15/4/2021	3,821,907	0.40
USD 1,360,000	Credit Acceptance Auto Loan Trust '2013-1A B' '144A' 1.83% 15/4/2021	1,369,165	0.14
USD 1,315,000	Credit Suisse Commercial Mortgage Trust Series '2006-C2 AM' FRN 15/3/2039	1,372,088	0.14
USD 5,000,000	Credit Suisse Commercial Mortgage Trust Series '2007-C4 A1AM' FRN 15/9/2039	5,466,225	0.57
USD 319,805	Credit Suisse Commercial Mortgage Trust Series '2007-C5 AAB' FRN 15/9/2040	339,139	0.04
USD 298,572	Credit Suisse Commercial Mortgage Trust Series '2008-C1 A2' FRN 15/2/2041	299,150	0.03
USD 1,324,690	Credit Suisse Mortgage Capital Certificates '2007-TF2A A3' '144A' FRN 15/4/2022	1,308,731	0.14
USD 500,000	Crown Castle Towers LLC '144A' 3.214% 15/8/2015	507,715	0.05
USD 1,100,897	Crusade Global Trust '2005-2 A1' FRN 14/8/2037	1,099,946	0.12
USD 4,105,219	Crusade Global Trust '2006-2 A1' FRN 15/11/2037	4,081,081	0.43
USD 800,000	DBRR Trust '2011-C32 A3A' '144A' FRN 17/6/2049	875,810	0.09
USD 1,115,000	Del Coronado Trust 2013-DEL '2013-HDC A' '144A' FRN 15/3/2026	1,116,221	0.12
USD 750,000	Delta Air Lines 2010-2 Class B Pass Through Trust 6.75% 23/11/2015	795,000	0.08
USD 811,810	Delta Air Lines 2012-1 Class B Pass Through Trust '144A' 6.875% 7/5/2019	905,168	0.10
USD 4,971,000	DIRECTV Holdings LLC / DIRECTV Financing Co Inc 2.4% 15/3/2017	5,113,819	0.54
USD 908,000	DIRECTV Holdings LLC / DIRECTV Financing Co Inc 3.125% 15/2/2016	938,295	0.10
USD 1,835,000	Discover Card Execution Note Trust '2013-A5 A5' 1.04% 15/4/2019	1,837,096	0.19
USD 710,000	DISH DBS Corp 4.625% 15/7/2017	741,950	0.08
USD 574,000	DISH DBS Corp 7.75% 31/5/2015	602,700	0.06
USD 1,785,000	DISH DBS Corp 4.25% 1/4/2018	1,831,856	0.19
USD 2,405,000	Dollar General Corp 1.875% 15/4/2018	2,325,205	0.24
USD 665,000	DR Horton Inc 4.75% 15/5/2017	703,237	0.07
USD 2,900,000	ERAC USA Finance LLC '144A' 6.375% 15/10/2017	3,316,141	0.35
USD 1,554,117	Fannie Mae Connecticut Avenue Securities '2014-C02 1M1' FRN 25/5/2024	1,537,843	0.16
USD 55,912	Fannie Mae Pool '255316' 5% 1/7/2019	59,748	0.01
USD 203,833	Fannie Mae Pool 'AD0454' 5% 1/11/2021	217,779	0.02
USD 635,021	Fannie Mae Pool 'AE0812' 5% 1/7/2025	678,530	0.07
USD 4,580,803	Fannie Mae Pool 'AL4364' FRN 1/9/2042	4,842,731	0.51
USD 127,221	Fannie Mae REMICS '2008-29 CA' 4.5% 25/9/2035	133,018	0.01
USD 5,934,586	Fannie Mae-Aces '2013-M5 X2' FRN 25/1/2022	704,094	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および短期金融商品(続き)

保有高	銘柄	評価額 (米ドル)	純資産比率 (%)
	米国(続き)		
USD 269,739	Federal Express Corp 2012 Pass Through Trust '144A' 2.625% 15/1/2018	273,819	0.03
USD 3,965,709	FHLMC Multifamily Structured Pass Through Certificates FRN 25/5/2019	282,575	0.03
USD 555,000	Fifth Third Bancorp 3.625% 25/1/2016	577,559	0.06
USD 1,520,000	First Republic Bank/CA 2.375% 17/6/2019	1,533,409	0.16
USD 775,000	Ford Credit Floorplan Master Owner Trust A '2012-4 C' 1.39% 15/9/2016	776,226	0.08
USD 10,550,000	Ford Motor Credit Co LLC 1.724% 6/12/2017	10,536,496	1.11
USD 570,000	Ford Motor Credit Co LLC 3.984% 15/6/2016	599,041	0.06
USD 600,000	Ford Motor Credit Co LLC 4.207% 15/4/2016	630,224	0.07
USD 7,860,000	Forest Laboratories Inc '144A' 4.375% 1/2/2019	8,476,338	0.89
USD 8,846,776	Freddie Mac REMICS '4253 PA' 3.5% 15/8/2041	9,275,557	0.97
USD 502,862	Freddie Mac REMICS '3817 MA' 4.5% 15/10/2037	545,697	0.06
USD 726,433	Freddie Mac REMICS '3986 M' 4.5% 15/9/2041	792,654	0.08
USD 696,576	Freddie Mac REMICS '3959 MA' 4.5% 15/11/2041	758,223	0.08
USD 1,000,000	GATX Corp 2.375% 30/7/2018	1,012,643	0.11
USD 3,330,000	GATX Corp 2.5% 15/3/2019	3,336,610	0.35
USD 5,690,000	General Motors Financial Co Inc 2.625% 10/7/2017	5,718,074	0.60
USD 1,847,000	General Motors Financial Co Inc 2.75% 15/5/2016	1,868,656	0.20
USD 375,000	General Motors Financial Co Inc 3.25% 15/5/2018	378,750	0.04
USD 2,220,000	Genesis Energy LP / Genesis Energy Finance Corp 7.875% 15/12/2018	2,347,650	0.25
USD 3,756,019	GMAC Commercial Mortgage Securities Inc Series 2006-C1 Trust '2006-C1 A1A' FRN 10/11/2045	3,926,065	0.41
USD 6,332,000	Goldman Sachs Group Inc/The 2.375% 22/1/2018	6,426,018	0.68
USD 12,343,000	Goldman Sachs Group Inc/The 3.625% 7/2/2016	12,817,132	1.35
USD 2,295,000	Goldman Sachs Group Inc/The 5.35% 15/1/2016	2,435,632	0.26
USD 5,825,000	Goldman Sachs Group Inc/The 5.75% 1/10/2016	6,367,945	0.67
USD 10,057,000	Goldman Sachs Group Inc/The 6.25% 1/9/2017	11,384,499	1.20
USD 29,375	Government National Mortgage Association '2006-6 C' FRN 16/2/2044	29,712	0.00
USD 14,177,458	Government National Mortgage Association '2012-120 IO' FRN 16/2/2053	1,088,205	0.11
USD 3,290,043	Government National Mortgage Association '2013-131 PA' 3.5% 16/6/2042	3,447,645	0.36
USD 1,967,832	Granite Master Issuer Plc '2007-2 2A1' FRN 17/12/2054	1,951,007	0.21
USD 497,771	Granite Master Issuer Plc '2007-2 4A1' FRN 17/12/2054	493,590	0.05
USD 1,722,201	Granite Master Issuer Plc '2006-1A A5' '144A' FRN 20/12/2054	1,708,940	0.18
USD 1,827,883	Granite Master Issuer Plc '2006-3 A4' FRN 20/12/2054	1,812,346	0.19
USD 2,651,065	Granite Master Issuer Plc '2006-3 A3' FRN 20/12/2054	2,628,531	0.28
USD 2,216,310	Granite Master Issuer Plc '2007-1 4A1' FRN 20/12/2054	2,201,239	0.23
USD 1,645,000	GS Mortgage Securities Trust '2014-GSFL D' '144A' FRN 15/7/2031	1,643,190	0.17

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

保有高	銘柄	評価額 (米ドル)	純資産比率 (%)
	米国(続き)		
USD 1,940,000	HCA Inc 3.75% 15/3/2019	1,956,975	0.21
USD 2,235,000	HCA Inc 6.5% 15/2/2016	2,377,481	0.25
USD 316,000	HCA Inc 7.25% 15/9/2020	336,540	0.04
USD 2,240,000	HCP Inc 6.7% 30/1/2018	2,597,475	0.27
USD 3,330,000	Health Care REIT Inc 2.25% 15/3/2018	3,376,878	0.35
USD 2,785,000	Hilton USA Trust '2013-HLT EFX' '144A' FRN 5/11/2030	2,859,230	0.30
USD 2,250,000	Hilton USA Trust '2013-HLT DFX' '144A' 4.407% 5/11/2030	2,310,448	0.24
USD 2,050,000	HLSS Servicer Advance Receivables Backed Notes Series '2013-T6 AT6' '144A' 1.287% 15/9/2044	2,050,638	0.22
USD 1,145,000	HLSS Servicer Advance Receivables Trust '2014-T1 AT1' '144A' 1.244% 17/1/2045	1,146,139	0.12
USD 1,300,000	HLSS Servicer Advance Receivables Trust '2013-T1 A2' '144A' 1.495% 16/1/2046	1,303,355	0.14
USD 383,438	Holmes Master Issuer Plc '2011-3X A2' FRN 15/10/2054	385,098	0.04
USD 325,139	Holmes Master Issuer Plc '2012-1X A2' FRN 15/10/2054	327,706	0.03
USD 4,303,000	Host Hotels & Resorts LP 5.875% 15/6/2019	4,576,710	0.48
USD 3,370,000	Huntington Bancshares Inc/OH 2.6% 2/8/2018	3,407,287	0.36
USD 920,000	Huntington Ingalls Industries Inc 6.875% 15/3/2018	975,200	0.10
USD 3,000,000	Huntington National Bank/The 1.375% 24/4/2017	3,006,822	0.32
USD 1,330,000	Icahn Enterprises LP / Icahn Enterprises Finance Corp 3.5% 15/3/2017	1,343,300	0.14
USD 2,070,000	International Lease Finance Corp '144A' 6.75% 1/9/2016	2,269,237	0.24
USD 2,583,000	Interpublic Group of Cos Inc/The 2.25% 15/11/2017	2,621,124	0.28
USD 1,635,000	Iowa Finance Authority 5% 1/12/2019	1,732,994	0.18
USD 3,330,000	IPALCO Enterprises Inc '144A' 7.25% 1/4/2016	3,604,725	0.38
USD 2,500,000	Jackson National Life Global Funding '144A' 2.3% 16/4/2019	2,510,719	0.26
USD 700,000	Johnson Controls Inc 5.5% 15/1/2016	744,963	0.08
USD 23,109,450	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust '2013-LC11 XA' FRN 15/4/2046	2,119,830	0.22
USD 276,426	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust '2007-LD11 ASB' FRN 15/6/2049	291,330	0.03
USD 1,639,300	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust '2007-CB20 AJ' FRN 12/2/2051	1,741,236	0.18
USD 3,297,128	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust '2010-C1 A1' '144A' 3.853% 15/6/2043	3,356,347	0.35
USD 3,619,416	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust '2006-LDP9 A3' 5.336% 15/5/2047	3,896,758	0.41
USD 11,893,454	JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust '2013-C17 XA' FRN 15/1/2047	800,489	0.08
USD 51,390,820	JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust '2014-C21 XA' 1.288% 15/8/2047	4,197,782	0.44
USD 11,100,000	JPMorgan Chase & Co 1.1% 15/10/2015	11,151,066	1.17
USD 1,086,000	JPMorgan Chase & Co 3.45% 1/3/2016	1,128,492	0.12
USD 2,775,000	KeyCorp 2.3% 13/12/2018	2,803,111	0.29
USD 538,359	Lanark Master Issuer Plc '2012-2A 1A' '144A' FRN 22/12/2054	545,406	0.06

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

保有高	銘柄	評価額 (米ドル)	純資産比率 (%)
	米国(続き)		
USD 3,168,000	LB Commercial Mortgage Trust '2007-C3 AM' FRN 15/7/2044	3,512,339	0.37
USD 1,933,987	LB-UBS Commercial Mortgage Trust '2006-C4 A4' FRN 15/6/2038	2,070,623	0.22
USD 1,250,000	LB-UBS Commercial Mortgage Trust '2006-C4 AM' FRN 15/6/2038	1,343,257	0.14
USD 4,400,000	LB-UBS Commercial Mortgage Trust '2007-C7 AM' FRN 15/9/2045	4,984,223	0.52
USD 2,307,405	LB-UBS Commercial Mortgage Trust '2007-C1 A4' 5.424% 15/2/2040	2,502,370	0.26
USD 3,002,160	Leek Finance Number Eighteen Plc FRN 21/9/2038	3,114,459	0.33
USD 665,000	Lennar Corp 4.5% 15/6/2019	678,300	0.07
USD 1,618,000	Lennar Corp 4.75% 15/12/2017	1,694,855	0.18
USD 860,000	Leucadia National Corp 8.125% 15/9/2015	919,125	0.10
USD 900,000	Lincoln National Corp 4.3% 15/6/2015	925,541	0.10
USD 3,634,000	Lorillard Tobacco Co 2.3% 21/8/2017	3,695,298	0.39
USD 1,344,000	Lorillard Tobacco Co 3.5% 4/8/2016	1,401,151	0.15
USD 1,007,000	Lubrizol Corp 8.875% 1/2/2019	1,285,791	0.14
USD 4,550,000	M/I Homes Inc 8.625% 15/11/2018	4,817,312	0.51
USD 2,000,000	Manitowoc Co Inc/The 8.5% 1/11/2020	2,200,000	0.23
USD 2,200,000	Marsh & McLennan Cos Inc 9.25% 15/4/2019	2,838,407	0.30
USD 3,750,000	Maxim Integrated Products Inc 2.5% 15/11/2018	3,799,877	0.40
EUR 1,750,000	MBNA Credit Card Master Note Trust '2005-B3 B3' FRN 19/3/2018	2,293,306	0.24
USD 1,060,019	Medallion Trust Series '2006-1G A1' FRN 14/6/2037	1,058,353	0.11
USD 54,534	Medallion Trust Series '2007-1G A1' FRN 27/2/2039	54,534	0.01
USD 1,536,571	Merrill Lynch Mortgage Trust '2007-C1 A1A' FRN 12/6/2050	1,654,832	0.17
USD 2,780,000	Moody's Corp 2.75% 15/7/2019	2,823,557	0.30
USD 1,647,000	Morgan Stanley 2.125% 25/4/2018	1,658,431	0.17
USD 1,489,000	Morgan Stanley 4.75% 22/3/2017	1,611,332	0.17
USD 200,000	Morgan Stanley 5.45% 9/1/2017	219,173	0.02
USD 1,940,000	Morgan Stanley 5.95% 28/12/2017	2,195,935	0.23
USD 7,209,602	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust '2012-C5 XA' '144A' FRN 15/8/2045	636,842	0.07
USD 20,963,794	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust '2013-C7 XA' FRN 15/2/2046	1,978,395	0.21
USD 13,908,115	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust '2013-C13 XA' FRN 15/11/2046	1,088,032	0.11
USD 450,000	Morgan Stanley Capital I Trust '2007-HQ12 AM' FRN 12/4/2049	486,277	0.05
USD 4,736,504	Morgan Stanley Capital I Trust '2007-IQ15 A4' FRN 11/6/2049	5,243,092	0.55
USD 2,980,000	Morgan Stanley Capital I Trust '2007-IQ13 AM' 5.406% 15/3/2044	3,225,409	0.34
USD 2,500,000	Morgan Stanley Capital I Trust '2007-HQ13 A3' 5.569% 15/12/2044	2,683,961	0.28
USD 371,961	Morgan Stanley Re-REMIC Trust '2012-IO AXB1' '144A' 1% 27/3/2051	370,681	0.04

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

保有高	銘柄	評価額 (米ドル)	純資産比率 (%)
	米国(続き)		
USD 548,133	Motel 6 Trust '2012-MTL6 A1' '144A' 1.5% 5/10/2025	546,215	0.06
USD 2,945,000	Motel 6 Trust '2012-MTL6 A2' '144A' 1.948% 5/10/2025	2,936,700	0.31
USD 1,110,000	Motorola Solutions Inc 6% 15/11/2017	1,269,097	0.13
USD 3,000,000	Mylan Inc/PA '144A' 6% 15/11/2018	3,116,549	0.33
USD 2,362,000	Mylan Inc/PA '144A' 7.875% 15/7/2020	2,589,979	0.27
USD 1,275,000	Navient Student Loan Trust '2014-CTA A' '144A' FRN 16/9/2024	1,275,797	0.13
USD 237,093	Northwest Airlines 2002-1 Class G-2 Pass Through Trust 6.264% 20/11/2021	254,282	0.03
USD 2,783,000	Omnicom Group Inc 5.9% 15/4/2016	3,004,363	0.32
USD 5,285,000	OneMain Financial Issuance Trust '2014-1A A' '144A' 2.43% 18/6/2024	5,284,894	0.56
USD 6,015,000	OneMain Financial Issuance Trust '2014-2A A' '144A' 2.47% 18/9/2024	6,016,880	0.63
USD 1,795,000	OneMain Financial Issuance Trust '2014-2A B' '144A' 3.02% 18/9/2024	1,794,998	0.19
USD 410,000	Peabody Energy Corp 7.375% 1/11/2016	445,363	0.05
USD 7,000,000	Penske Truck Leasing Co Lp / PTL Finance Corp '144A' 2.5% 15/3/2016	7,161,452	0.75
USD 1,143,000	Penske Truck Leasing Co Lp / PTL Finance Corp '144A' 2.875% 17/7/2018	1,178,062	0.12
USD 555,000	Penske Truck Leasing Co Lp / PTL Finance Corp '144A' 3.75% 11/5/2017	587,112	0.06
USD 1,750,000	Prestige Auto Receivables Trust 1.74% 15/5/2019	1,754,869	0.18
USD 1,915,000	Prestige Auto Receivables Trust '2014-1A C' '144A' 2.39% 15/5/2020	1,909,377	0.20
USD 6,095,000	Pricoa Global Funding I '144A' 2.2% 16/5/2019	6,101,263	0.64
USD 964,985	Progress 2007-1G Trust '2007-1GA 1A' '144A' FRN 19/8/2038	961,162	0.10
USD 1,000,000	Prologis LP 4.5% 15/8/2017	1,076,382	0.11
USD 4,153,464	PUMA FINANCE PTY Ltd '144A' FRN 21/2/2038	4,121,038	0.43
USD 4,764,000	QVC Inc 3.125% 1/4/2019	4,820,475	0.51
USD 1,300,000	QVC Inc '144A' 7.5% 1/10/2019	1,357,353	0.14
USD 351,348	RAMP Series 2003-RZ3 Trust (Step-up coupon) '2003-RZ3 A6' 3.9% 25/3/2033	359,983	0.04
USD 4,440,000	Regions Financial Corp 2% 15/5/2018	4,424,753	0.46
USD 9,773	Residential Asset Securitization Trust '2005-A5 A12' FRN 25/5/2035	9,784	0.00
USD 1,110,000	Reynolds American Inc 6.75% 15/6/2017	1,262,881	0.13
USD 293,000	Rock-Tenn Co 3.5% 1/3/2020	303,429	0.03
USD 1,785,000	Sabine Pass LNG LP 7.5% 30/11/2016	1,947,881	0.20
USD 1,558,288	Santander Drive Auto Receivables Trust '2013-A A2' '144A' 0.8% 17/10/2016	1,559,349	0.16
USD 2,488,687	Santander Drive Auto Receivables Trust '2014-S5 R' '144A' 1.43% 18/6/2019	2,503,992	0.26
USD 4,070,000	Santander Drive Auto Receivables Trust '2014-2 B' 1.62% 15/2/2019	4,075,088	0.43
USD 1,065,000	Santander Drive Auto Receivables Trust '2013-1 C' 1.76% 15/1/2019	1,074,029	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および短期金融商品(続き)

保有高	銘柄	評価額 (米ドル)	純資産比率 (%)
	米国(続き)		
USD 3,905,000	Santander Drive Auto Receivables Trust '2012-AA C' '144A' 1.78% 15/11/2018	3,939,508	0.41
USD 295,000	Santander Drive Auto Receivables Trust '2012-6 C' 1.94% 15/3/2018	297,598	0.03
USD 2,980,000	Santander Drive Auto Receivables Trust '2014-3 C' 2.13% 17/8/2020	2,972,517	0.31
USD 2,400,000	Santander Drive Auto Receivables Trust '2013-5 C' 2.25% 17/6/2019	2,417,272	0.25
USD 6,210,000	Santander Drive Auto Receivables Trust '2014-3 D' 2.65% 17/8/2020	6,166,092	0.65
USD 240,000	Santander Drive Auto Receivables Trust '2012-5 C' 2.7% 15/8/2018	245,793	0.03
USD 3,490,000	Santander Drive Auto Receivables Trust '2012-4 C' 2.94% 15/12/2017	3,565,372	0.37
USD 3,530,000	Santander Drive Auto Receivables Trust '2012-3 C' 3.01% 16/4/2018	3,606,463	0.38
USD 2,950,000	Santander Drive Auto Receivables Trust '2013-A C' '144A' 3.12% 15/10/2019	3,035,096	0.32
USD 490,000	Santander Holdings USA Inc/PA 3% 24/9/2015	500,713	0.05
USD 490,000	SBA Communications Corp 5.625% 1/10/2019	515,725	0.05
USD 380,000	SBA Tower Trust '144A' 4.254% 15/4/2015	388,249	0.04
USD 1,550,000	SES Global Americas Holdings GP '144A' 2.5% 25/3/2019	1,563,568	0.16
USD 4,555,000	Shea Homes LP / Shea Homes Funding Corp 8.625% 15/5/2019	4,942,175	0.52
USD 2,939,000	Silver Bay Realty Trust '2014-1 A' '144A' FRN 17/9/2031	2,925,342	0.31
USD 472,625	SLM Private Credit Student Loan Trust '2004-B A2' FRN 15/6/2021	470,349	0.05
USD 342,238	SLM Private Credit Student Loan Trust '2003-B A2' FRN 15/3/2022	342,059	0.04
USD 2,800,011	SLM Private Education Loan Trust '2013-C A1' '144A' FRN 15/2/2022	2,814,625	0.30
USD 4,318,696	SLM Private Education Loan Trust '2011-C A1' '144A' FRN 15/12/2023	4,350,654	0.46
USD 2,255,000	SLM Private Education Loan Trust '2014-A A2B' '144A' FRN 15/1/2026	2,285,020	0.24
USD 1,600,000	SLM Private Education Loan Trust '2011-B A3' '144A' FRN 16/6/2042	1,712,084	0.18
USD 1,400,000	SLM Private Education Loan Trust '2011-A A3' '144A' FRN 15/1/2043	1,494,539	0.16
USD 1,620,000	SLM Private Education Loan Trust '2014-A A2A' '144A' 2.59% 15/1/2026	1,636,788	0.17
USD 3,405,000	SLM Private Education Loan Trust '2011-B A2' '144A' 3.74% 15/2/2029	3,584,377	0.38
USD 1,910,000	SLM Private Education Loan Trust '2011-C A2B' '144A' 4.54% 17/10/2044	2,045,694	0.22
USD 3,116,013	SLM Student Loan Trust '2013-4 A' FRN 25/6/2027	3,136,477	0.33
USD 257,670	Soundview Home Loan Trust '2003-2 A2' FRN 25/11/2033	255,888	0.03
USD 680,000	Sprint Communications Inc '144A' 9% 15/11/2018	810,050	0.09
USD 600,000	Standard Pacific Corp 10.75% 15/9/2016	705,000	0.07
USD 170,000	State of California 3.95% 1/11/2015	176,949	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および短期金融商品(続き)

保有高	銘柄	評価額 (米ドル)	純資産比率 (%)
	米国(続き)		
USD 685,293	STRIPs 2012-1 Ltd '2012-1A A' '144A' 1.5% 25/12/2044	678,440	0.07
USD 1,610,000	Synchrony Financial 1.875% 15/8/2017	1,621,261	0.17
USD 1,200,000	TCM Sub LLC '144A' 3.55% 15/1/2015	1,212,689	0.13
USD 2,885,000	Tenet Healthcare Corp 8% 1/8/2020	3,123,013	0.33
USD 4,937,000	Thermo Fisher Scientific Inc 2.25% 15/8/2016	5,055,804	0.53
USD 450,000	Time Warner Cable Inc 5.85% 1/5/2017	502,693	0.05
USD 2,500,000	T-Mobile USA Inc 5.25% 1/9/2018	2,587,500	0.27
USD 510,000	Toll Brothers Finance Corp 8.91% 15/10/2017	609,450	0.06
USD 1,894,000	Trans-Allegheny Interstate Line Co '144A' 4% 15/1/2015	1,915,345	0.20
USD 287,262	UAL 2009-1 Pass Through Trust 10.4% 1/11/2016	320,297	0.03
USD 377,743	UAL 2009-2A Pass Through Trust 9.75% 15/1/2017	427,794	0.05
USD 380,157	UAL 2009-2B Pass Through Trust '144A' 12% 15/1/2016	421,024	0.04
USD 885,000	United Airlines Inc '144A' 6.75% 15/9/2015	887,788	0.09
USD 310,000	United Rentals North America Inc 5.75% 15/7/2018	328,213	0.03
USD 10,855,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 1.125% 15/1/2021	12,702,178	1.33
USD 25,000,000	United States Treasury Note/Bond 0.125% 31/12/2014	25,006,836	2.63
USD 5,000,000	United States Treasury Note/Bond 0.5% 31/7/2016	5,001,563	0.53
USD 9,150,000	United States Treasury Note/Bond 0.875% 15/7/2017	9,137,490	0.96
USD 4,850,000	Universal Health Services Inc '144A' 3.75% 1/8/2019	4,892,438	0.51
USD 1,135,096	US Airways 2011-1 Class C Pass Through Trust 10.875% 22/10/2014	1,152,123	0.12
USD 379,058	US Airways 2012-1 Class C Pass Through Trust 9.125% 1/10/2015	399,906	0.04
USD 101,000	Valeant Pharmaceuticals International '144A' 6.75% 1/10/2017	104,788	0.01
USD 3,330,000	Ventas Realty LP 1.55% 26/9/2016	3,366,585	0.35
USD 1,000,000	Ventas Realty LP / Ventas Capital Corp 2% 15/2/2018	1,007,548	0.11
USD 1,940,000	Verizon Communications Inc 2.55% 17/6/2019	1,973,631	0.21
USD 2,220,000	Verizon Communications Inc 6.1% 15/4/2018	2,555,563	0.27
USD 1,793,966	VFC LLC '2014-2 A' '144A' 2.75% 20/7/2030	1,796,927	0.19
USD 5,710,000	Voya Financial Inc 2.9% 15/2/2018	5,913,998	0.62
USD 1,360,000	Wachovia Bank Commercial Mortgage Trust Series '2005-C22 AM' FRN 15/12/2044	1,425,064	0.15
USD 891,830	Wachovia Bank Commercial Mortgage Trust Series '2006-C23 A4' FRN 15/1/2045	929,363	0.10
USD 2,390,000	Wachovia Bank Commercial Mortgage Trust Series '2006-C28 AM' FRN 15/10/2048	2,585,954	0.27
USD 2,964,956	Wachovia Bank Commercial Mortgage Trust Series '2007-C32 A1A' FRN 15/6/2049	3,218,997	0.34
USD 455,000	Wachovia Bank Commercial Mortgage Trust Series '2007-C33 AJ' FRN 15/2/2051	478,625	0.05
USD 1,135,000	Wachovia Bank Commercial Mortgage Trust Series '2007-C33 AM' FRN 15/2/2051	1,250,902	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および短期金融商品(続き)

保有高	銘柄	評価額 (米ドル)	純資産比率 (%)
	米国(続き)		
USD 3,270,000	Wachovia Bank Commercial Mortgage Trust Series '2007-C34 A3' 5.678% 15/5/2046	3,577,748	0.38
USD 685,000	WellPoint Inc 2.3% 15/7/2018	694,992	0.07
USD 250,000	WellPoint Inc 5.875% 15/6/2017	279,896	0.03
USD 313,990	Wells Fargo Resecuritization Trust '2012-10 A' '144A' 1.75% 20/8/2021	314,132	0.03
USD 1,665,000	Western Union Co/The 2.375% 10/12/2015	1,694,311	0.18
USD 2,756,881	WFRBS Commercial Mortgage Trust '2012-C8 XA' '144A' FRN 15/8/2045	302,178	0.03
USD 32,784,043	WFRBS Commercial Mortgage Trust '2013-C15 XA' FRN 15/8/2046	1,221,829	0.13
USD 8,575,488	WF-RBS Commercial Mortgage Trust '2012-C9 XA' '144A' FRN 15/11/2045	1,009,875	0.11
USD 660,000	World Financial Network Credit Card Master Trust '2012-D B' 3.34% 17/4/2023	678,261	0.07
USD 1,110,000	Zoetis Inc 1.15% 1/2/2016	1,114,493	0.12
		781,718,029	82.11
債券合計		928,883,830	97.56
TBA			
	米国		
USD 5,250,000	Fannie Mae Pool '2 9/14' 2% TBA	5,173,608	0.54
USD 10,800,000	Fannie Mae Pool '2.5 9/14' 2.5% TBA	10,939,638	1.15
USD 22,425,000	Fannie Mae Pool '3 9/14' 3% TBA	23,241,411	2.44
USD 16,015,000	Fannie Mae Pool '3.5 9/14' 3.5% TBA	16,912,713	1.78
		56,267,370	5.91
TBA合計		56,267,370	5.91
公認の証券取引所に上場されているまたはその他の規制市場で取引されている譲渡可能な有価証券および短期金融商品合計		985,151,200	103.47
投資有価証券合計		985,151,200	103.47
その他の純負債		(33,063,155)	(3.47)
純資産合計(米ドル)		952,088,045	100.00

* 貸付有価証券。詳細については注記11を参照のこと。

未決済上場先物取引 2014年8月31日現在

契約数	契約 / 摘要	満期日	基礎となるエクスポージャー (米ドル)
113	US Treasury 2 Year Note (CBT)	2014年9月	24,824,688
(38)	Euro Schatz	2014年9月	5,546,434
1,236	US Treasury 2 Year Note (CBT)	2014年12月	270,626,061
1	90 Day Euro \$	2014年12月	249,350
(445)	US Treasury 10 Year Note (CBT)	2014年12月	55,979,609
(754)	US Treasury 5 Year Note (CBT)	2014年12月	89,572,844
1	90 Day Euro \$	2015年3月	249,100
基礎となるエクスポージャー合計			447,048,086

注：当該取引による未実現純評価損308,429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 2014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)
BRL 67,980,276	Interest Rate Swaps (Deutsche Bank) (ファンドは11.1535%の固定金利を受け取り、1日BRL BR01S+0bpsの 変動金利を支払う)(4/1/2016)	16,714
USD 42,400,000	Interest Rate Swaps (Deutsche Bank) (ファンドは3ヶ月USD BBA LIBOR+0bpsの変動金利を受け取り、 1.65073%の固定金利を支払う)(30/11/2018)	(73,314)
USD 73,000,000	Interest Rate Swaps (Deutsche Bank) (ファンドは3ヶ月USD BBA LIBOR+0bpsの変動金利を受け取り、1.5% の固定金利を支払う)(30/11/2018)	319,156
USD 15,100,000	Interest Rate Swaps (HSBC) (ファンドは1.64653%の固定金利を受け取り、3ヶ月USD BBA LIBOR+0bpsの変動金利を支払う)(30/11/2018)	23,542
USD 17,600,000	Interest Rate Swaps (Deutsche Bank) (ファンドは3ヶ月USD BBA LIBOR+0bpsの変動金利を受け取り、 1.632%の固定金利を支払う)(3/6/2019)	63,637
(米ドル建の基礎となるエクスポージャー - 178,287,252米ドル)		349,735

注：当該取引による時価合計349,735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 2014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)
AUD 2,000,000	CAD 2,022,436	5/9/2014	2,415
AUD 1,955,767	GBP 1,100,000	5/9/2014	1,480
AUD 5,300,000	JPY 511,221,560	5/9/2014	30,901
AUD 2,000,000	NZD 2,219,200	5/9/2014	9,319
CAD 4,068,896	AUD 4,000,000	5/9/2014	17,319
EUR 3,900,000	CHF 4,743,793	5/9/2014	(43,572)
GBP 1,100,000	AUD 1,988,007	5/9/2014	(31,574)
GBP 3,348,612	EUR 4,200,000	5/9/2014	18,976
GBP 2,200,000	USD 3,726,132	5/9/2014	(77,848)
JPY 505,156,750	AUD 5,300,000	5/9/2014	(89,228)
JPY 199,084,550	NZD 2,300,000	5/9/2014	(10,632)
MXN 26,447,800	USD 2,000,000	5/9/2014	20,365
NZD 2,191,064	AUD 2,000,000	5/9/2014	(32,870)
NZD 2,300,000	JPY 199,173,100	5/9/2014	9,781
NZD 2,200,000	USD 1,868,084	5/9/2014	(26,562)
SGD 1,874,528	USD 1,500,000	5/9/2014	1,783
USD 1,579,778	AUD 1,700,000	5/9/2014	(7,097)
USD 1,471,650	EUR 1,100,000	5/9/2014	22,251
USD 3,673,189	GBP 2,200,000	5/9/2014	24,904
USD 2,000,000	MXN 26,660,562	5/9/2014	(36,618)
USD 1,849,509	NZD 2,200,000	5/9/2014	7,987
USD 3,100,000	SGD 3,864,312	5/9/2014	4,096
USD 2,000,000	ZAR 21,285,000	5/9/2014	(914)
ZAR 21,426,588	USD 2,000,000	5/9/2014	14,224
AUD 2,600,000	CAD 2,632,812	10/9/2014	(781)
CAD 2,627,209	AUD 2,600,000	10/9/2014	(4,384)
GBP 2,800,000	JPY 479,262,140	10/9/2014	33,852
JPY 477,496,852	GBP 2,800,000	10/9/2014	(50,830)
USD 2,400,000	CHF 2,192,904	10/9/2014	4,266
CHF 2,095,967	USD 2,300,000	11/9/2014	(10,150)
EUR 3,900,000	CHF 4,735,353	11/9/2014	(34,452)
EUR 1,700,000	GBP 1,365,865	11/9/2014	(24,876)
GBP 2,698,076	EUR 3,400,000	11/9/2014	(6,054)
USD 4,700,000	CHF 4,260,657	11/9/2014	45,221
AUD 2,600,000	CAD 2,632,552	12/9/2014	(765)
AUD 2,600,000	NZD 2,883,119	12/9/2014	14,099
CAD 2,638,324	AUD 2,600,000	12/9/2014	6,085
EUR 1,800,000	GBP 1,433,430	12/9/2014	(5,117)
GBP 1,442,304	EUR 1,800,000	12/9/2014	19,832
MXN 31,681,022	USD 2,400,000	12/9/2014	19,016
NZD 2,846,922	AUD 2,600,000	12/9/2014	(44,378)
USD 2,400,000	MXN 31,964,508	12/9/2014	(40,662)

未決済先渡為替予約 2014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)
EUR 2,900,000	CHF 3,506,013	6/10/2014	(9,383)
GBP 2,300,000	USD 3,820,652	6/10/2014	(7,467)
AUD 2,130,840	GBP 1,200,000	7/10/2014	(4,890)
AUD 2,000,000	NZD 2,224,950	7/10/2014	6,102
CAD 2,037,254	AUD 2,000,000	7/10/2014	14,016
CAD 2,088,414	USD 1,900,000	7/10/2014	23,865
GBP 1,200,000	AUD 2,145,971	7/10/2014	(9,202)
JPY 197,175,000	MXN 25,000,000	7/10/2014	(9,026)
NZD 2,211,602	AUD 2,000,000	7/10/2014	(17,241)
SEK 13,717,476	EUR 1,500,000	7/10/2014	(4,221)
SEK 13,446,768	NOK 12,000,000	7/10/2014	(5,897)
USD 1,862,118	AUD 2,000,000	7/10/2014	(602)
USD 1,900,000	CAD 2,066,645	7/10/2014	(3,812)
USD 1,979,999	EUR 1,500,000	7/10/2014	3,202
MXN 31,211,694	EUR 1,800,000	10/10/2014	6,553
NOK 14,714,406	EUR 1,800,000	10/10/2014	5,786
NZD 2,900,528	AUD 2,600,000	10/10/2014	(1,388)
USD 2,375,046	EUR 1,800,000	10/10/2014	2,837
EUR 11,000,000	USD 14,733,026	21/10/2014	(235,026)
USD 7,871,861	AUD 8,468,000	21/10/2014	(6,714)
USD 63,547,960	EUR 46,990,000	21/10/2014	1,615,140
USD 16,278,690	GBP 9,527,000	21/10/2014	485,912
未実現純評価益			<u>1,597,352</u>
ユーロ・ヘッジ投資証券クラス			
EUR 1,037,030	USD 1,389,204	12/9/2014	(22,726)
未実現純評価損			<u>(22,726)</u>
シンガポール・ドル・ヘッジ投資証券クラス			
SGD 405,108	USD 324,093	12/9/2014	459
USD 4,966	SGD 6,200	12/9/2014	(2)
未実現純評価益			<u>457</u>
未実現純評価益合計 (米ドル建の基礎となるエクスポージャー - 364,957,776米ドル)			<u>1,575,083</u>

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)。

当該未決済先渡為替予約の取引相手は、バンク・オブ・アメリカ、パークレイズ、BNPパリバ、BNYメロン、カナディアン・ウエスタン・バンク、シティバンク、コモウエルス・バンク・オブ・オーストラリア、ドイツ銀行、ゴールドマン・サックス、HSBCバンク・ピーエルシー、JPモルガン、モルガン・スタンレー、RBSピーエルシー、ロイヤル・バンク・オブ・カナダ、ステート・ストリート、トロント・ドミニオン、UBSおよびウェストパックである。

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。

2014年8月31日現在、当社は68のサブファンド（以下それぞれを「ファンド」という。）における投資証券を発行しており、以下総称して「当ファンド」という。各ファンドは、それぞれ個別の資産プールである。各ファンドは、アペンディクス に詳述のとおり投資証券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。

インドア・ファンド

ブラックロック・グローバル・ファンズ・インドア・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・インドア・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、2016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。2014年8月31日現在において引当金は計上されていない。

ファンドの併合および終了

2014年2月14日、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・ファンドはヨーロッパ・スペシャル・シチュエーションズ・ファンドに併合され、ジャパン・ファンドはジャパン・フレキシブル・エクイティ・ファンドに併合され、ワールド・インカム・ファンドはフィクスト・インカム・グローバル・オポチュニティーズ・ファンドに併合された。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、ジャパン・ファンドおよびワールド・インカム・ファンドの損益および純資産変動計算書、発行済投資証券口数変動表ならびに3会計年度末および当中間会計期間末における純資産価額の概要は表示されているが、これらのファンドの純資産計算書は、資産および負債が新たな併合先のエンティティであるヨーロッパ・スペシャル・シチュエーションズ・ファンド、ジャパン・フレキシブル・エクイティ・ファンドおよびフィクスト・インカム・グローバル・オポチュニティーズ・ファンドに既に移転しているため、表示されていない。

2014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11月7日付で、コンチネンタル・ヨーロッパ・フレキシブル・ファンドは、別途通知があるまでの間（ただし、限定的な状況において取締役が決定する場合を除く）、投資証券販売と他のファンドからの転換を終了した。投資主は、従来通りの償還が可能である。

2014年2月14日、新しい英文目論見書が発行された。

2014年2月14日、ヨーロッパ・グロース・ファンドはヨーロッパ・スペシャル・シチュエーションズ・ファンドに名称を変更し、ジャパン・バリュー・ファンドはジャパン・フレキシブル・エクイティ・ファンドに名称を変更した。

香港におけるブラックロックの法人の統合により、当社の香港の代理人は、2014年2月14日付でブラックロック（ホンコン）リミテッドからブラックロック・アセット・マネジメント・ノースアジア・リミテッドに変更された。

投資証券クラスの設定

当期に設定された投資証券クラスはアペンディクス に開示されている。

2. 重要な会計方針の要約

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

(a) 投資有価証券およびその他の資産の評価

当社の投資有価証券およびその他の資産は以下のとおり評価されている。

- 公認の証券取引所に上場されているまたはその他の規制市場で取引されている譲渡可能な有価証券は、評価日における最新の入手可能な市場価格に基づき評価される。当該投資有価証券またはその他の資産が複数の証券取引所または規制市場で上場または取引されている場合、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、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、その評価額は公正価値に近似している。
- 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・ローンをプールし、組成されたプールの持分を販売する。TBAは、将来の決済に関して購入または売却される、これらの機関の将来のプールに関連しており、金利または償還日のいずれかが確定していない。TBAは、投資有価証券明細表に個別に開示されている。

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。

2014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、配当落ち日に発生し、源泉徴収税が控除された額で表示されている。
- ・ 有価証券貸付による収益は週次で発生する。
- ・ 社債がデフォルトしていることが確認された場合、デフォルトした有価証券にかかる利息の計上はその時点で停止される。関連当事者からデフォルトの確認をとった上で、未収金は償却される。
- ・ 投資有価証券明細表において、永久債の銘柄に含まれる日付は、当該債券の次の繰上償還可能日である。

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

(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次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。

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。

当期において、当ファンドは複数の株式連動債への投資を開始した。一度または複数回の固定クーポンの支払いと引き換えに、元本をブローカーに支払う。満期時に、ファンドは当該元本に基礎となる株式の価値の変動を加減算した金額を受け取るようになる。

(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、2014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) 結合財務書類

各サブファンドの数値はサブファンドの基準通貨で表示されている。

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、2014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	0.7589	0.6030	103.9850	0.9154	6.1484

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	0.7371	0.6032	101.8454	0.9000	6.1462

これらの数値は情報提供の目的のみで表示されており、小数第5位を四捨五入している。財務書類においては、小数第6位までの為替レートを適用している。

(f) 為替レート

下記の為替レートは、2014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	0.1642	0.2723	0.2066	28.3103	0.2492	1.6739
アルゼンチン・ペソ	0.0717	0.1189	0.0902	12.3608	0.1088	0.7309
豪ドル	0.5630	0.9337	0.7086	97.0857	0.8547	5.7405
ブラジル・リアル	0.2695	0.4469	0.3392	46.4739	0.4091	2.7479

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
カナダ・ドル	0.5560	0.9220	0.6997	95.8712	0.8440	5.6687
スイス・フラン	0.6587	1.0924	0.8291	113.5954	1.0000	6.7167
チリ・ペソ	0.0010	0.0017	0.0013	0.1758	0.0015	0.0104
オフショア中国人民元	0.0981	0.1626	0.1234	16.9124	0.1489	1.0000
中国人民元	0.0982	0.1628	0.1235	16.9269	0.1490	1.0009
コロンビア・ペソ	0.0003	0.0005	0.0004	0.0542	0.0005	0.0032
チェコ・コルナ	0.0287	0.0475	0.0361	4.9432	0.0435	0.2923
デンマーク・クローネ	0.1066	0.1768	0.1342	18.3882	0.1619	1.0873
エジプト・ポンド	0.0843	0.1399	0.1061	14.5432	0.1280	0.8599
ユーロ	0.7945	1.3176	1.0000	137.0122	1.2061	8.1013
英ポンド	1.0000	1.6584	1.2586	172.4436	1.5181	10.1963
香港ドル	0.0778	0.1290	0.0979	13.4172	0.1181	0.7933
ハンガリー・フォリント	0.0025	0.0042	0.0032	0.4344	0.0038	0.0257
インドネシア・ルピア	0.0001	0.0001	0.0001	0.0089	0.0001	0.0005
イスラエル・シェケル	0.1690	0.2802	0.2126	29.1351	0.2565	1.7227
インド・ルピー	0.0099	0.0165	0.0125	1.7137	0.0151	0.1013
アイスランド・クローナ	0.0052	0.0086	0.0065	0.8897	0.0078	0.0526
日本円	0.0058	0.0096	0.0073	1.0000	0.0088	0.0591
韓国ウォン	0.0006	0.0010	0.0007	0.1026	0.0009	0.0061
クウェート・ディナール	2.1191	3.5142	2.6671	365.4239	3.2169	21.6068
スリランカ・ルピー	0.0046	0.0077	0.0058	0.7985	0.0070	0.0472
モロッコ・ディルハム	0.0713	0.1183	0.0897	12.2968	0.1083	0.7271
メキシコ・ペソ	0.0461	0.0764	0.0580	7.9451	0.0699	0.4698
マレーシア・リングgit	0.1913	0.3173	0.2408	32.9900	0.2904	1.9506
ナイジェリア・ナイラ	0.0037	0.0062	0.0047	0.6411	0.0056	0.0379
ノルウェー・クローネ	0.0976	0.1618	0.1228	16.8277	0.1481	0.9950
ニュージーランド・ドル	0.5049	0.8373	0.6355	87.0663	0.7665	5.1481
ペルー・新ソル	0.2124	0.3523	0.2674	36.6336	0.3225	2.1661
フィリピン・ペソ	0.0138	0.0229	0.0174	2.3850	0.0210	0.1410
パキスタン・ルピー	0.0059	0.0098	0.0075	1.0210	0.0090	0.0604
ポーランド・ズロチ	0.1883	0.3123	0.2371	32.4795	0.2859	1.9205
カタール・リアル	0.1656	0.2746	0.2084	28.5581	0.2514	1.6886
ルーマニア・レイ	0.1805	0.2993	0.2272	31.1247	0.2740	1.8403
ロシア・ルーブル	0.0163	0.0270	0.0205	2.8102	0.0247	0.1662
サウジ・リアル	0.1608	0.2666	0.2024	27.7260	0.2441	1.6394
スウェーデン・クローネ	0.0867	0.1438	0.1091	14.9545	0.1316	0.8842
シンガポール・ドル	0.4831	0.8012	0.6080	83.3081	0.7334	4.9258
スロバキア・コルナ	0.0264	0.0437	0.0332	4.5479	0.0400	0.2689
タイ・バーツ	0.0189	0.0313	0.0238	3.2556	0.0287	0.1925
新トルコ・リラ	0.2790	0.4626	0.3511	48.1068	0.4235	2.8445
台湾ドル	0.0202	0.0335	0.0254	3.4789	0.0306	0.2057
ウルグアイ・ペソ	0.0253	0.0419	0.0318	4.3600	0.0384	0.2578
米ドル	0.6030	1.0000	0.7589	103.9850	0.9154	6.1484
南アフリカ・ランド	0.0567	0.0941	0.0714	9.7799	0.0861	0.5783

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。中国人民幣元債券・ファンドに使用されている為替レートは、オフショア中国人民幣元（以下「C N H」という。）に関連するものであり、オンショア中国人民幣元（以下「C N Y」という。）に関連するものではない。C N H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、C N Y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、2014年8月31日現在、かかる希薄化調整はユーロ・マーケット・ファンドに適用されている。

運用会社はその裁量により希薄化調整の支払いを行うことを決定する場合がある。

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

(h) 取引費用

取引費用は有価証券の取得、発行または処分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、C S S Fにより規制されている。

4．投資運用報酬および販売報酬

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

英文目論見書のアペンディクスEに記載されているとおり、当社は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

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・コーポレート・ボンド・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（チャンネル・アイランズ）リミテッドに販売報酬を支払った。

英文目論見書のアペンディクスEに記載されているとおり、当社は年間販売報酬を支払う。販売報酬の水準は、0.25%から1.25%の間である。クラスA、D、I、JおよびX投資証券では、販売報酬を支払わない。ユーロ・リザーブ・ファンドおよびUSドル・リザーブ・ファンドのクラスA、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。

2014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投資証券クラスのそれぞれに異なる比率で適用されることになる。ただし、取締役と運用会社の間で、現在支払われている管理事務代行報酬の上限を年率0.25%とすることが合意されている。管理事務代行報酬は、該当する投資証券クラスの純資産価額に基づき毎日発生し、毎月支払われる。

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

管理事務代行報酬は、保管報酬、販売報酬および有価証券貸付手数料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。また、管理事務代行報酬は、監査ならびに投資家による税金報告およびその他の税金に係る順守事項に関連するサービスに対してルクセンブルグにあるプライスウォーターハウスクーパース・ソシエテ・コーペラティブ(以下「プライスウォーターハウスクーパース」という。)に支払われる報酬に充てるために使われる。2014年8月31日に終了した会計年度における報酬は1,073,203ユーロであった。プライスウォーターハウスクーパースによって提供されている投資家による税金報告に関連するサービスは、特定の課税管轄に居住する投資家に要求されている税金報告に関わるものである。当社に提供されているサービスについてプライスウォーターハウスクーパースに支払っている報酬はこれ以外にない。

これらの営業費用および管理費には、すべての第三者費用と、当社が、または当社が代行して随時負担したその他の回収可能な費用が含まれる。この費用には、ファンド経理報酬、名義書換事務代行報酬(副名義書換事務代行会社および関連するプラットフォームとの取引費用を含む)、コンサルタント、法律、税金および監査報酬等のすべての専門家費用、取締役報酬(ブラックロック・グループの従業員でない取締役に對する報酬)、交通費、合理的な範囲の立替経費、印刷費、公告費、翻訳費用および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。

2014年1月1日より、ブラックロック・グループの代表者でない取締役に、遂行した業務の報酬として支払われる報酬が、税込みで年間37,500ユーロから年間55,000ユーロに増加した。2014年1月1日より、会長の報酬が税込みで年間40,000ユーロから60,000ユーロに増加した。ブラックロック・グループの代表者である取締役は、取締役報酬を受ける権利を有していない。

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)。

2014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	ワールド・ボンド・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	ワールド・リアル・エステート・セキュリティーズ・ファンド

管理事務代行報酬の減額は、損益および純資産変動計算書において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0.5ベースポイントから44.1ベースポイントであり、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。

2014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。2014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51,896,032米ドルが費用計上された。

ベルギー

当社は金融市場に関する2012年8月3日法第154条に基づき、ベルギーの金融サービス市場機構に登録されている。ベルギーにおいて一般向け販売のために登録されたファンドには、前年の12月31日現在、ベルギーの仲介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。2014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1,516,257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。

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)。

源泉徴収税

当社が受け取る投資に係る配当金および利息は、その支払元の国において源泉徴収税が課せられる場合がある。当社が所得税を免除されているため、かかる源泉徴収税は通常、回収できない。しかしながら、最近の欧州連合における判例法によって、そのような回収不能の税金が減額される可能性が出てきた。市民権を有する国、居住国、あるいは住所を登録している国の法律に基づいて、投資証券の販売、購入、保有、買戻し、転換、売却において課せられる可能性がある税金について、投資家は熟知するとともに、専門家に適時に相談すべきである。投資家は、課税の水準および課税の標準ならびに課税の軽減が変更される可能性があることに留意する必要がある。源泉徴収税の負担の可能性については、英文目論見書においてさらに説明されている。

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、同社の投資運用機能を、英文目論見書に記載のとおり、以下の投資顧問会社(以下それぞれを「投資顧問会社」という。)に委託している。ブラックロック・フィナンシャル・マネジメント・インク(ユーエス)(以下「BFM」という。)、ブラックロック・インスティテューショナル・トラスト・カンパニー・エヌ・エイ、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「BLK Jap」という。)、ブラックロック・アセット・マネジメント・ノースアジア・リミテッド(以下「BAMNA」という。)およびブラックロック・インベストメント・マネジメント(オーストラリア)リミテッド(以下「BLKAus」という。)。2014年2月14日付で、副投資顧問会社は、ブラックロック(ホンコン)リミテッドからBAMNAに変更された。

ファンド	投資顧問会社	副投資顧問会社
ASEANリーダーズ・ファンド	BIMUK	BAMNA
アジア・パシフィック・エクイティ・インカム・ファンド	BIMUK	BAMNA
アジア・ドラゴン・ファンド	BIMUK	BAMNA
アジア・グロス・リーダーズ・ファンド	BIMUK	BAMNA
アジア・ローカル・ボンド・ファンド	BSL	
アジア・タイガー・ボンド・ファンド	BSL	
チャイナ・ファンド	BIMUK	BAMNA
コンチネンタル・ヨーロピアン・フレキシブル・ファンド(3)	BIMUK	
エマージング・ヨーロッパ・ファンド	BIMUK	
エマージング・マーケット・ボンド・ファンド	BSL、BIMUK	
エマージング・マーケット・コーポレート・ボンド・ファンド	BSL、BIMUK	
エマージング・マーケット・エクイティ・インカム・ファンド	BIMUK、BIMLLC	
エマージング・マーケット・ファンド	BIMUK、BIMLLC	
エマージング・マーケット・インベストメント・グレード・ボンド・ファンド	BSL、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	BSL、BIMUK	
ユーロ・ボンド・ファンド	BIMUK	
ユーロ・コーポレート・ボンド・ファンド	BIMUK	
ユーロ・リザーブ・ファンド	BIMUK	
ユーロ・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド	BIMUK	
ユーロ・マーケット・ファンド	BIMUK	
ヨーロピアン・エクイティ・インカム・ファンド	BIMUK	
ヨーロピアン・フォーカス・ファンド	BIMUK	
ヨーロピアン・ファンド	BIMUK	
ヨーロピアン・スペシャル・シチュエーションズ・ファンド(1)	BIMUK	
(2)		
ヨーロピアン・バリュー・ファンド	BIMUK	
フィクسد・インカム・グローバル・オポチュニティーズ・ファンド(1)	BSL、BIMUK、BFM	BLKAus
フレキシブル・マルチアセット・ファンド	BIMUK	
グローバル・アロケーション・ファンド	BIMLLC	
グローバル・コーポレート・ボンド・ファンド	BIMUK、BFM	BLKAus
グローバル・ダイナミック・エクイティ・ファンド	BIMLLC	
グローバル・エンハンスト・エクイティ・イールド・ファンド	BIMUK	
グローバル・エクイティ・ファンド	BIMLLC	
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	
インド・ファンド	BIMUK	BAMNA

ファンド	投資顧問会社	副投資顧問会社
ジャパン・フレキシブル・エクイティ・ファンド(1)(2)	BIMUK	BAMNA
ジャパン・スモール・アンド・ミッドキャップ・オポチュニティーズ・ファンド	BIMUK	BLKJap
ラテン・アメリカン・ファンド	BIMLLC	
ナチュラル・リソース・グロース・アンド・インカム・ファンド	BIMUK	
ニュー・エネルギー・ファンド	BIMUK	
ノースアメリカン・エクイティ・インカム・ファンド	BIMLLC	
パシフィック・エクイティ・ファンド	BIMUK	BAMNA
中国人民元ボンド・ファンド	BSL、BIMUK	BAMNA
スイス・スモール・アンド・ミッドキャップ・オポチュニティーズ・ファンド	BIMUK	
ユナイテッド・キングダム・ファンド	BIMUK	
USベーシック・バリュー・ファンド	BIMLLC	
USドル・コア・ボンド・ファンド	BFM	
USドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	BFM	
USドル・リザーブ・ファンド	BFM	
USドル・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・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	

(1) ファンドは併合された。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。

(3) ファンドが投資証券販売を終了した。詳細については注記1を参照のこと。

9. 関連当事者との取引

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、通常の場合で有価証券仲介、外国為替、銀行業務およびその他のサービスを提供していた、もしくは本人として取引をしていた可能性があり、差益が生じる可能性がある。かかる取引は、通常の業務過程において標準的な取引条件に基づいて行われる。ブローカーおよびエージェントに対する手数料は市場の慣例に従って支払われており、手数料がブローカーおよびエージェントによって一括されている、あるいはその他の手法によって割り引かれたり、現金により手数料が割り戻された場合、その差益は当社に還元されている。PNCグループのサービスは、手数料および取引条件が投資市場においてブラックロックと関連が無いその他のブローカーおよびエージェントとほぼ同様であることを前提として適切であると判断された場合に投資顧問会社によって利用可能であり、このことは、最高の成績を達成するという上述の方針と一貫性がある。当期において、運用会社、投資顧問会社または当社の取締役の関連当事者であるブローカーを通じて当社に影響を及ぼす取引はなかった。

当期において、当社、運用会社、投資顧問会社、当社の取締役、あるいはこれらの者またはこれらの関連当事者が重要な利害関係を有する企業との間で、通常の業務範囲外のあるいは標準的な取引条件外の取引は行われていない。

当期において、取締役によるファンドの投資証券の購入はなかった。

有価証券貸付契約に従って任命された有価証券貸付の代理人は、当社の関連当事者であるブラックロック・アドバイザーズ(ユークー)リミテッドである。ブラックロック・アドバイザーズ(ユークー)リミテッドは有価証券貸付取引に直接関連するすべての運用費用を負担する。

当ファンドは、ブラックロック・インクが提供している借手のデフォルトに対する補償から利益を得ている。当該補償により、全貸付有価証券の差替えが可能となる。ブラックロック・インクは、借手のデフォルトに対する補償費用を負担する。

詳細については注記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。

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(または売戻し)契約は、契約時の通貨で表示されている時価(または購入価格)で評価される。2014年8月31日現在、未決済の買戻し(または売戻し)契約を有しているファンドはない。

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。2014年5月1日より、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62.5対37.5という当社に有利な割合で分割されている。それより以前は、有価証券貸付による収益は60対40という割合で分割されていた。

ブラックロック・アドバイザーズ(ユークー)リミテッドは、高格付の専門的金融機関(以下「取引相手方」という。)と有価証券貸付の契約を締結する裁量を有している。かかる取引相手方には、ブラックロック・アドバイザーズ(ユークー)リミテッドの関連会社が含まれる場合がある。当期に行われた有価証券貸付において、貸付有価証券を受け取った借主は次のとおりである。パークレイズ・バンクplc、パークレイズ・キャピタル・セキュリティーズ・リミテッド、BNPパリバ、シティグループ・グローバル・マーケッツ・リミテッド、クレディ・スイス・セキュリティーズ(ヨーロッパ)リミテッド、ドイツ銀行AG、ゴールドマン・サックス・インターナショナル、香港上海銀行plc、JPモルガン・セキュリティーズplc、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UBSAGである。担保は、毎日時価評価され、有価証券貸付は要求時に返済される。当該貸付は、ETFおよびその他のUCITSの発行に関するESMAのガイドラインを編入している、修正後のCSSF通達08/356の要件を反映した英文目論見書の規定を遵守している場合にのみ可能である。

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またはその代理店が保有している。受領した株式担保は基本財務書類には反映されていない。

2014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。

2014年8月31日現在、貸付有価証券の評価額合計は5,958,004,492米ドルであり、株式担保の時価は6,753,313,638米ドルである。これらは、前日の終値に基づいて価格設定されている。

ファンド	(単位：米ドル)	
	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	21,411,662	23,820,951
アジア・ドラゴン・ファンド	25,901,589	29,448,880
アジア・タイガー・ボンド・ファンド	38,598,297	44,684,309
チャイナ・ファンド	27,654,400	30,813,343
コンチネンタル・ヨーロピアン・フレキシブル・ファンド(3)	48,555,423	53,992,057
エマージング・ヨーロッパ・ファンド	37,956,615	42,662,656
エマージング・マーケット・ボンド・ファンド	182,389,971	204,399,064
エマージング・マーケット・コーポレート・ボンド・ファンド	625,987	688,263
エマージング・マーケット・エクイティ・インカム・ファンド	5,458,969	6,586,831
エマージング・マーケット・ファンド	16,064,851	17,871,455
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	55,412,417	61,678,312
ユーロ・ボンド・ファンド	345,155,598	386,319,543
ユーロ・コーポレート・ボンド・ファンド	4,104,091	4,276,377
ユーロ・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド	984,600,514	1,149,150,380
ユーロ・マーケット・ファンド	38,929,758	44,105,963
ヨーロピアン・エクイティ・インカム・ファンド	3,399,194	3,813,492
ヨーロピアン・フォーカス・ファンド	40,166,468	44,807,883
ヨーロピアン・ファンド	268,859,571	302,609,193
ヨーロピアン・スペシャル・シチュエーションズ・ファンド(1)(2)	25,155,080	27,763,175
フィクスト・インカム・グローバル・オポチュニティーズ・ファンド(1)	117,766,455	134,775,667
フレキシブル・マルチアセット・ファンド	3,632,681	4,014,565
グローバル・アロケーション・ファンド	1,354,357,274	1,513,967,366
グローバル・コーポレート・ボンド・ファンド	51,537,978	58,368,370
グローバル・ダイナミック・エクイティ・ファンド	61,369,388	68,426,247
グローバル・エンハンスト・エクイティ・イールド・ファンド	22,600,649	25,155,225
グローバル・エクイティ・ファンド	4,935,816	5,561,760
グローバル・エクイティ・インカム・ファンド	104,802,079	118,074,493
グローバル・ガバメント・ボンド・ファンド	55,186,589	61,244,878
グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	122,286,101	139,343,685
グローバル・インフレーション・リンクド・ボンド・ファンド	4,133,337	4,581,222
グローバル・マルチアセット・インカム・ファンド	993,245	1,196,143
グローバル・オポチュニティーズ・ファンド	3,859,368	4,263,725
グローバル・スモールキャップ・ファンド	32,223,269	36,031,723
ジャパン・フレキシブル・エクイティ・ファンド(1)(2)	36,802,467	43,630,961
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	134,450,838	152,718,217
ラテン・アメリカン・ファンド	1,371,371	1,654,706
ナチュラル・リソース・グロース・アンド・インカム・ファンド	140,453	159,232
ニュー・エネルギー・ファンド	186,261,579	211,642,561
ノースアメリカン・エクイティ・インカム・ファンド	205,271	233,398

(単位:米ドル)

ファンド	貸付有価証券の評価額	担保の時価
パシフィック・エクイティ・ファンド	8,137,642	9,004,472
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	16,159,882	18,302,649
ユナイテッド・キングダム・ファンド	3,886,830	4,310,428
USベーシック・バリュー・ファンド	26,991,128	30,240,891
USドル・コア・ボンド・ファンド	440,504	511,532
USドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	149,881,252	166,095,725
USドル・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド	10,106,635	10,801,313
USフレキシブル・エクイティ・ファンド	7,571,859	8,420,014
USグロース・ファンド	4,620,014	5,145,805
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	20,784,822	23,313,515
ワールド・アグリカルチャー・ファンド	4,561,081	5,229,916
ワールド・ボンド・ファンド	77,855,721	88,427,847
ワールド・エネルギー・ファンド	161,440,439	187,154,009
ワールド・フィナンシャルズ・ファンド	10,489,476	12,110,056
ワールド・ゴールド・ファンド	220,168,827	249,344,348
ワールド・ヘルスサイエンス・ファンド	1,417,355	1,578,830
ワールド・マイニング・ファンド	757,311,894	861,024,776
ワールド・テクノロジー・ファンド	6,862,468	7,761,241

(1) ファンドは併合された。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。

(3) ファンドが投資証券販売を終了した。詳細については注記1を参照のこと。

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。当該有価証券はファンドの投資有価証券明細表において「+」で記されており、2014年8月31日現在、その評価額は148,028,793米ドルである。

グローバル・エンハンスト・エクイティ・イールド・ファンドについて、売建コール・オプションの担保は、ブラックロック・インベストメント・マネジメント(ユーク)リミテッド、メリルリンチ・インターナショナルおよびバンク・オブ・ニューヨーク・メロン(インターナショナル)リミテッドの三者間契約に基づき差入れられる。担保はファンドの投資有価証券明細表において「^」で記されており、2014年8月31日現在、その評価額は29,337,241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。2014年8月31日現在、これらの有価証券の評価額は40,003,382米ドルである。

ファンド	額面金額	銘柄	評価額 (単位:米ドル)
フィクスト・インカム・グローバル・オポチュニティーズ・ファンド(1)	149,000	United States Treasury Note/ Bond 2.375% 31/5/2018	155,708
グローバル・アロケーション・ファンド	2,680,000	Federal National Mortgage Association 1.05% 26/12/2018	2,613,925
グローバル・アロケーション・ファンド	285,000	United Kingdom Gilt 0.625% 22/3/2040	709,083
グローバル・アロケーション・ファンド	507,000	United Kingdom Gilt 4.25% 7/6/2032	1,023,730
グローバル・アロケーション・ファンド	2,671,000	United Kingdom Gilt 4.25% 7/9/2039	5,485,959
グローバル・アロケーション・ファンド	999,000	United Kingdom Gilt 4.5% 7/9/2034	2,078,849
グローバル・アロケーション・ファンド	289,000	United Kingdom Gilt 5% 7/3/2025	595,584
グローバル・アロケーション・ファンド	15,127,000	United States Treasury Note/ Bond 0.375% 15/4/2015	14,627,358
グローバル・アロケーション・ファンド	2,634,000	United States Treasury Note/ Bond 1.875% 30/6/2015	2,681,079
グローバル・アロケーション・ファンド	2,271,000	United States Treasury Note/ Bond 2.125% 15/8/2021	2,286,453
グローバル・アロケーション・ファンド	605,000	United States Treasury Note/Bond 0% 25/6/2015	604,751
グローバル・アロケーション・ファンド	404,000	United States Treasury Note/ Bond 0.25% 15/9/2015	404,967
グローバル・アロケーション・ファンド	1,110,000	United States Treasury Note/ Bond 1.25% 30/11/2018	1,103,440
グローバル・アロケーション・ファンド	515,000	Wachovia Corp 5.75% 1/2/2018	587,671
グローバル・コーポレート・ボンド・ファンド	152,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3% 15/4/2015	206,022
グローバル・コーポレート・ボンド・ファンド	82,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4.75% 1/6/2017	121,462
グローバル・ダイナミック・エクイティ・ファンド	630,000	Federal Home Loan Bank 5% 21/12/2015	674,466
グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	96,000	Aetna Inc 3.95% 1/9/2020	103,438
グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	543,000	Atmos Energy Corp 5.5% 15/6/2041	679,412
グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	3,254,000	United States Treasury Note/ Bond 0.25% 15/10/2015	3,260,025

(1) ファンドは併合された。詳細については注記1を参照のこと。

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。スワップ契約、先渡予約、先物取引、売建オプション(プットおよびコール)、買建オプション(プットおよびコール)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。スワップ契約、先渡予約、先物取引、売建オプション(プットおよびコール)、買建オプション(プットおよびコール)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・アンド・カンパニー、カナディアン・ウエスタン銀行、シティグループ、シティバンク、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、ロイヤル・バンク・オブ・カナダ、ソシエテ・ジェネラル、スタンダード・チャータード・バンク・ロンドン、ステート・ストリート・バンク、トロント・ドミニオン、UBSおよびウェストパックである。スワップ契約、先渡予約、先物取引、売建オプション(プットおよびコール)、買建オプション(プットおよびコール)およびスワップ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。

2014年8月31日現在の保有スワップ契約および先物取引に関連するブローカーからの/(に対する)現金担保残高は、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取引証拠金残高	(ブローカーに対する)先物取引証拠金残高
アジア・パシフィック・エクイティ・インカム・ファンド	米ドル	-	-	1,574,265	-
アジア・ローカル・ボンド・ファンド	米ドル	24,000	-	-	(6,851)
アジア・タイガー・ボンド・ファンド	米ドル	922,000	-	-	(4,171)
チャイナ・ファンド	米ドル	-	-	3,834,990	-
コンチネンタル・ヨーロッパン・フレキシブル・ファンド(3)	ユーロ	2,391,000	-	12	-
エマージング・マーケット・ボンド・ファンド	米ドル	10,186,000	-	1,586,789	-
エマージング・マーケット・コーポレート・ボンド・ファンド	米ドル	490,000	-	-	(201)
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	-	-	22,440	-
エマージング・マーケット・ローカル・カレンシー・ボンド・ファンド	米ドル	-	-	-	(986)
ユーロ・ボンド・ファンド	ユーロ	-	(200,000)	4,414,000	-
ユーロ・コーポレート・ボンド・ファンド	ユーロ	76,000	-	961,631	-
ユーロ・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド	ユーロ	-	-	17,591,091	-
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(1)	米ドル	2,350,000	(2,575,000)	40,193,279	-
フレキシブル・マルチアセット・ファンド	ユーロ	-	(2,470,000)	4,693,977	-

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 先物取引 証拠金残高	(ブローカーに対 する) 先物取引 証拠金残高
グローバル・アロケーション・ ファンド	米ドル	-	(104,979,000)	34,001,766	-
グローバル・コーポレート・ボ ンド・ファンド	米ドル	510,000	-	453,481	-
グローバル・ダイナミック・エ クイティ・ファンド	米ドル	-	(6,396,000)	1,621,751	-
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	-	-	-	(571,007)
グローバル・ガバメント・ボン ド・ファンド	米ドル	-	-	973,000	-
グローバル・ハイ・イールド・ ボンド・ファンド	米ドル	-	(1,307,000)	4,010,738	-
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	13,000	-	260,653	-
グローバル・マルチアセット・ インカム・ファンド	米ドル	-	(453,000)	3,919,738	-
インドア・ファンド	米ドル	-	-	2,623,248	-
ナチュラル・リソース・グ ロース・アンド・インカム・ ファンド	米ドル	-	-	95,706	-
中国人民元ボンド・ファンド	オフショア 中国人民元	-	-	414,465	-
USドル・コア・ボンド・ファ ンド	米ドル	-	(35,000)	175,824	-
USドル・ハイ・イールド・ボ ンド・ファンド	米ドル	5,580,000	(4,931,000)	10,758,539	-
USドル・ショート・デュレー ション・ボンド・ファンド	米ドル	-	-	820,565	-
USガバメント・モーゲージ・ ファンド	米ドル	-	-	89,325	-
ワールド・ボンド・ファンド	米ドル	-	-	1,785,501	-

(1) ファンドは併合された。詳細については注記1を参照のこと。

(3) ファンドが投資証券販売を終了した。詳細については注記1を参照のこと。

15. 配当金

配当金の支払いに関連する取締役の現行の方針は投資証券クラスによって異なる。無分配投資証券クラスに関する現行の方針はすべての純投資利益を留保し再投資することである。そのため、当該利益は純資産価額に留保され、該当クラスの投資証券1口当たり純資産価額に反映される。分配型投資証券クラスの場合、当期の投資収益の純額または全額を分配する投資証券クラスについては当期の費用控除後のほぼすべての投資収益を分配する方針であり、総額を分配する投資証券クラスについては分配に費用控除前の資本金の一部が含まれることがある。取締役は、実現および未実現キャピタル・ゲイン（純額）の両方からの配当金を含めて配当を行うか否か、またどの程度含めるかについて決定することもできる。当ファンドの一部および/または投資証券クラスの一部（例えば、安定分配型投資証券および金利差分配型投資証券）は、収益、実現および未実現キャピタル・ゲイン（純額）だけでなく資本金からも分配を行うことができる。分配型投資証券クラスが実現または未実現キャピタル・ゲイン（純額）からの配当金を含めて配当を行う場合、もしくは費用控除前の総収益を分配するファンドの場合は、配当金に当初の資本金が含まれる可能性がある。ファンドの資本金から配当金が支払われる場合、資本金が減額されることになり、追加の増資が必要になる可能性がある。

ファンドが英国報告型であり報告収益が分配額を超過する場合は、当該剰余金がみなし配当金として処理され、投資家の税務上の立場に応じて課税されることになる。分配型投資証券クラスについては、当期の費用控除後のほぼすべての投資収益(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・ボンド・ファンド、エマージング・マーケット・コーポレート・ボンド・ファンド、エマージング・マーケット・エクイティ・インカム・ファンド、エマージング・マーケット・ローカル・カレンシー・ボンド・ファンド、ユーロ・ボンド・ファンド、ユーロ・コーポレート・ボンド・ファンド、ヨーロッパ・エクイティ・インカム・ファンド、フィクスド・インカム・グローバル・オポチュニティーズ・ファンド、グローバル・コーポレート・ボンド・ファンド、グローバル・エンハンスド・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、2014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	908,099
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	2,470,933
アジア・ドラゴン・ファンド	米ドル	3,340,958
アジア・グロス・リーダーズ・ファンド	米ドル	723,929
アジア・ローカル・ボンド・ファンド	米ドル	169,304
アジア・タイガー・ボンド・ファンド	米ドル	441,181
チャイナ・ファンド	米ドル	3,356,688
コンチネンタル・ヨーロッパ・フレキシブル・ファンド(3)	ユーロ	8,519,303
エマージング・ヨーロッパ・ファンド	ユーロ	3,470,812
エマージング・マーケット・ボンド・ファンド	米ドル	14,898
エマージング・マーケット・コーポレート・ボンド・ファンド	米ドル	11,709
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	1,683,280
エマージング・マーケット・ファンド	米ドル	3,354,733

ファンド	通貨	取引費用
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	4,966
エマージング・マーケット・ローカル・カレンシー・ボンド・ファンド	米ドル	8,703
ユーロ・ボンド・ファンド	ユーロ	32,909
ユーロ・コーポレート・ボンド・ファンド	ユーロ	11,804
ユーロ・リザーブ・ファンド	ユーロ	2,079
ユーロ・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド	ユーロ	18,420
ユーロ・マーケット・ファンド	ユーロ	21,554,778
ヨーロッパ・エクイティ・インカム・ファンド	ユーロ	4,730,272
ヨーロッパ・フォーカス・ファンド	ユーロ	14,402,084
ヨーロッパ・ファンド	ユーロ	30,303,818
ヨーロッパ・スペシャル・シチュエーションズ・ファンド(1)(2)	ユーロ	5,425,283
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(1)	ユーロ	992,658
ヨーロッパ・バリュー・ファンド	ユーロ	9,802,888
フィクスト・インカム・グローバル・オポチュニティーズ・ファンド(1)	米ドル	201,272
フレキシブル・マルチアセット・ファンド	ユーロ	378,584
グローバル・アロケーション・ファンド	米ドル	18,537,465
グローバル・コーポレート・ボンド・ファンド	米ドル	18,742
グローバル・ダイナミック・エクイティ・ファンド	米ドル	1,427,172
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	304,700
グローバル・エクイティ・ファンド	米ドル	1,039,708
グローバル・エクイティ・インカム・ファンド	米ドル	2,595,976
グローバル・ガバメント・ボンド・ファンド	米ドル	9,752
グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	米ドル	192,360
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	8,165
グローバル・マルチアセット・インカム・ファンド	米ドル	607,033
グローバル・オポチュニティーズ・ファンド	米ドル	386,737
グローバル・スモールキャップ・ファンド	米ドル	1,581,090
インド・ファンド	米ドル	-
ジャパン・フレキシブル・エクイティ・ファンド(1)(2)	日本円	60,370,463
ジャパン・ファンド(1)	日本円	11,978,734
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	156,775,051
ラテン・アメリカン・ファンド	米ドル	5,671,126
ナチュラル・リソース・グロース・アンド・インカム・ファンド	米ドル	26,566
ニュー・エネルギー・ファンド	米ドル	630,680
ノースアメリカン・エクイティ・インカム・ファンド	米ドル	66,430
パシフィック・エクイティ・ファンド	米ドル	832,250
中国人民元ボンド・ファンド	オフショア 中国人民元	67,010
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	1,619,311
ユナイテッド・キングダム・ファンド	英ポンド	1,207,085
USベシク・バリュー・ファンド	米ドル	1,272,428
USドル・コア・ボンド・ファンド	米ドル	53,269
USドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	米ドル	494,426
USドル・リザーブ・ファンド	米ドル	3,739
USドル・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド	米ドル	9,424
USフレキシブル・エクイティ・ファンド	米ドル	557,620
USガバメント・モーゲージ・ファンド	米ドル	49,737

ファンド	通貨	取引費用
USグロース・ファンド	米ドル	445,531
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	486,362
ワールド・アグリカルチャー・ファンド	米ドル	166,410
ワールド・ボンド・ファンド	米ドル	14,576
ワールド・エネルギー・ファンド	米ドル	2,879,386
ワールド・フィナンシャルズ・ファンド	米ドル	1,020,296
ワールド・ゴールド・ファンド	米ドル	2,328,051
ワールド・ヘルスサイエンス・ファンド	米ドル	1,537,968
ワールド・インカム・ファンド(1)	米ドル	18,297
ワールド・マイニング・ファンド	米ドル	5,266,333
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	15,349
ワールド・テクノロジー・ファンド	米ドル	561,979

(1) ファンドは併合された。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。

(3) ファンドが投資証券販売を終了した。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
ヨーロッパ・フォーカス・ファンド	57,273ユーロ
ヨーロッパ・ファンド	150,793ユーロ
ワールド・マイニング・ファンド	241,698米ドル

18. 後発事象

証券中央保管規則(以下「CSDR」という。)は、欧州連合(以下「EU」という。)域内における証券決済に関する共通規則の枠組みを作成している。CSDRはT+2決済サイクルの実行を要求している。つまり、2014年10月6日より譲渡可能な有価証券のすべての取引は3日以内ではなく2日以内で決済されることになる。

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27年4月末現在)

【純資産額計算書】

資産総額	4,103,427,123円
負債総額	59,442,182円
純資産総額(-)	4,043,984,941円
発行済数量	3,058,935,722口
1 単位当たり純資産額(/)	1.3220円

第4 【内国投資信託受益証券事務の概要】

1 受益証券の名義書換え等

該当事項はありません。

2 受益者名簿の閉鎖の時期

受益者名簿は作成していません。

3 投資者に対する特典

該当事項はありません。

4 内国投資信託受益証券の譲渡制限の内容

譲渡制限は設けておりません。

5 受益証券の再発行

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

6 受益権の譲渡

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

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

の振替について、委託会社は、当該投資者の譲渡の対象とする受益権が記載または記録されている振替口座簿に係る振替機関等と譲受人の振替先口座を開設した振替機関等が異なる場合等において、委託会社が必要と認めるときまたはやむをえない事情があると判断したときは、振替停止日や振替停止期間を設けることができます。

7 受益権の譲渡の対抗要件

受益権の譲渡は、振替口座簿への記載または記録によらなければ、委託会社および受託会社に対抗することができません。

8 受益権の再分割

委託会社は、受益権の再分割を行いません。ただし、受託会社と協議のうえ、社振法に定めるところにしたがい、一定日現在の受益権を均等に再分割できるものとします。

9 償還金

償還金は、償還日において振替機関等の振替口座簿に記載または記録されている投資者（償還日以前において換金が行われた受益権にかかる投資者を除きます。また、当該償還日以前に設定された受益権で購入代金支払前のため販売会社の名義で記載または記録されている受益権については原則として投資者とします。）に支払います。なお、当該投資者は、その口座が開設されている振替機関等に対して委託会社がこの信託の償還をするのと引き換えに、当該償還に係る受益権の口数と同口数の抹消の申請を行うものとし、社振法の規定にしたがい当該振替機関等の口座において当該口数の減少の記載または記録が行われます。また、受益証券を保有している投資者に対しては、償還金は、信託終了日後1ヵ月以内の委託会社の指定する日から受益証券と引き換えに当該投資者に支払います。

10 質権口記載または記録の受益権の取り扱いについて

振替機関等の振替口座簿の質権口に記載または記録されている受益権にかかる収益分配金の支払い、換金の受付、換金代金および償還金の支払い等については、約款の規定によるほか、民法その他の法令等にしたがって取り扱われます。

第三部【委託会社等の情報】

第1【委託会社等の概況】

1【委託会社等の概況】

(1) 資本金の額等

資本金 2,435,000千円

発行する株式の総数 36,000株

発行済株式の総数 10,158株

直近5ヵ年における主な資本金の額の増減

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

(2) 委託会社の機構

経営の意思決定機構

<株主総会>

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

<取締役会>

取締役により構成され、当社の業務執行を決定し、その執行について監督します。

<エグゼクティブ委員会他各委員会>

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

運用の意思決定機構

投資委員会

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

運用担当部署

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

ポートフォリオ・マネジャー

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

リスク管理

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

2【事業の内容及び営業の概況】

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

委託会社の運用する証券投資信託は平成27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	56本	392,229百万円
	単体型株式投資信託	1本	4,016百万円
私募投資信託		72本	3,278,883百万円
合計		129本	3,675,128百万円

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28期事業年度(自平成26年4月1日 至平成26年12月31日)の財務諸表について有限責任監査法人トーマツによる監査を受けております。

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

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

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

(1)【貸借対照表】

(単位：百万円)

	第27期 (平成26年3月31日現在)	第28期 (平成26年12月31日現在)
資産の部		
流動資産		
現金・預金	9,382	10,971
立替金	5	18
前払費用	115	121
未収入金	2	208
未収委託者報酬	1,013	1,102
未収運用受託報酬	2,523	2,606
未収収益	2	852
繰延税金資産	423	948
その他流動資産	3	3
貸倒引当金	244	-
流動資産計	14,231	16,833
固定資産		
有形固定資産		
建物附属設備	1	1,391
器具備品	1	346
有形固定資産計	1,940	1,738
無形固定資産		
ソフトウェア	5	1
のれん	1,208	685
クライアント・リレーションシップ資産	460	230
その他の無形固定資産	3	-
無形固定資産計	1,677	916
投資その他の資産		
投資有価証券	864	-
長期差入保証金	1,031	980
前払年金費用	216	315
長期前払費用	34	27
長期未収入金	112	-
繰延税金資産	113	-
投資その他の資産計	2,373	1,323
固定資産計	5,992	3,978
資産合計	20,223	20,811

	第27期 (平成26年3月31日現在)	第28期 (平成26年12月31日現在)
負債の部		
流動負債		
預り金	67	159
未払金		
未払収益分配金	1	2
未払償還金	75	75
未払手数料	336	386
その他未払金	52	88
未払費用	2	909
未払消費税等	66	204
未払法人税等	1,052	1,001
賞与引当金	415	1,761
資産除去債務	-	42
役員賞与引当金	29	98
早期退職慰労引当金	68	36
流動負債計	3,075	5,104
固定負債		
長期借入金	2,737	-
退職給付引当金	-	51
資産除去債務	306	250
繰延税金負債	-	17
固定負債計	3,044	320
負債合計	6,119	5,425
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	5,129	6,452
利益剰余金合計	5,465	6,788
株主資本合計	14,063	15,386
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	14,103	15,386
負債・純資産合計	20,223	20,811

(2)【損益計算書】

(単位：百万円)

		第27期		第28期	
		(自	平成25年4月1日	(自	平成26年4月1日
		至	平成26年3月31日)	至	平成26年12月31日)
営業収益					
委託者報酬			4,620		3,449
運用受託報酬			7,676		5,762
その他営業収益	1		7,391		6,135
営業収益計			19,688		15,347
営業費用					
支払手数料			1,559		1,167
広告宣伝費			288		356
調査費					
調査費			349		256
委託調査費	1		3,603		2,678
調査費計			3,952		2,934
委託計算費			107		76
営業雑経費					
通信費			69		56
印刷費			73		58
諸会費			23		22
営業雑経費計			166		136
営業費用計			6,076		4,672
一般管理費					
給料					
役員報酬			476		262
給料・手当			3,363		2,665
賞与			2,245		1,355
給料計			6,085		4,282
退職給付費用			229		185
福利厚生費			631		531
事務委託費	1		1,227		1,007
交際費			35		37
寄付金			5		5
旅費交通費			190		163
租税公課			92		92
不動産賃借料			730		583
水道光熱費			101		75
固定資産減価償却費			316		186
のれん償却額			661		516
クライアント・リレーションシップ資産償却費			306		230
資産除去債務利息費用			3		2
諸経費			367		286
一般管理費計			10,985		8,187
営業利益			2,626		2,486

	第27期 (自 平成25年4月1日 至 平成26年3月31日)	第28期 (自 平成26年4月1日 至 平成26年12月31日)
営業外収益		
受取利息	-	0
有価証券売却益	-	142
為替差益	103	13
還付加算金等	0	-
雑益	1	6
営業外収益計	105	163
営業外費用		
支払利息	99	49
固定資産除却損	-	38
雑損	55	-
営業外費用計	155	88
経常利益	2,576	2,561
特別利益		
特別利益計	-	-
特別損失		
特別退職金	112	104
特別損失計	112	104
税引前当期純利益	2,463	2,457
法人税、住民税及び事業税	1,104	1,507
法人税等調整額	357	372
当期純利益	1,001	1,322

(3)【株主資本等変動計算書】

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							株主資本 合計
	資本金	資本剰余金			利益剰余金			
		資本準備金	その他 資本剰余金	資本剰余金 合計	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25年4月1日残高	2,435	2,316	3,846	6,162	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
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	-	-	-	-	-	1,001	1,001	1,001
平成26年3月31日残高	2,435	2,316	3,846	6,162	336	5,129	5,465	14,063

	評価・換算差額等		純資産合計
	その他有価証 券評価差額金	評価・換算 差額等合計	
平成25年4月1日残高	-	-	13,062
事業年度中の変動額			
当期純利益			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	40	40	1,041
平成26年3月31日残高	40	40	14,103

第28期（自 平成26年4月1日 至 平成26年12月31日）

（単位：百万円）

	株主資本							株主資本 合計
	資本金	資本剰余金			利益剰余金			
		資本準備金	その他 資本剰余金	資本剰余金 合計	利益準備金	その他 利益剰余金 繰越 利益剰余金	利益剰余金 合計	
平成26年4月1日残高	2,435	2,316	3,846	6,162	336	5,129	5,465	14,063
事業年度中の変動額								
当期純利益						1,322	1,322	1,322
株主資本以外の項目の事 業年度中の変動額（純 額）								
事業年度中の変動額合計	-	-	-	-	-	1,322	1,322	1,322
平成26年12月31日残高	2,435	2,316	3,846	6,162	336	6,452	6,788	15,386

	評価・換算差額等		純資産合計
	その他有価証 券評価差額金	評価・換算 差額等合計	
平成26年4月1日残高	40	40	14,103
事業年度中の変動額			
当期純利益			1,322
株主資本以外の項目の事 業年度中の変動額（純 額）	40	40	40
事業年度中の変動額合計	40	40	1,282
平成26年12月31日残高	-	-	15,386

【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

其他有価証券

時価のあるもの

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

2. 固定資産の減価償却方法

(1) 有形固定資産

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

(2) 無形固定資産

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

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

3. 引当金の計上基準

(1) 貸倒引当金の計上方法

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

(2) 退職給付引当金の計上方法

旧退職金制度

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

確定拠出年金制度

 確定拠出年金制度（DC）による退職年金制度を有しております。

確定給付年金制度

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

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

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

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

(3) 賞与引当金の計上方法

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

(4) 役員賞与引当金の計上方法

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

(5) 早期退職慰労引当金の計上方法

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

4. 外貨建の資産又は負債の本邦通貨への換算基準

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

5. その他財務諸表作成のための基本となる重要な事項

(1) 消費税等の処理方法

消費税等の会計処理は、税抜方式によっております。

(2) 決算日の変更について

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

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

〔注記事項〕

（貸借対照表関係）

1 有形固定資産の減価償却累計額

	前事業年度 (平成26年3月31日)	当事業年度 (平成26年12月31日)
建物附属設備	820 百万円	892 百万円
器具備品	757 百万円	702 百万円

2 関係会社に対する資産及び負債

各科目に含まれているものは次のとおりであります。

	前事業年度 (平成26年3月31日)	当事業年度 (平成26年12月31日)
未収収益	484 百万円	510 百万円
未払費用	76 百万円	316 百万円
未収入金	16 百万円	201 百万円

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

	前事業年度 (平成26年3月31日)	当事業年度 (平成26年12月31日)
当座貸越極度額	1,000 百万円	1,000 百万円
借入実行残高	-	-
差引額	1,000 百万円	1,000 百万円

（損益計算書関係）

1 関係会社に対する営業収益及び営業費用

各科目に含まれているものは次のとおりであります。

	前事業年度 (自 平成25年4月1日 至 平成26年3月31日)	当事業年度 (自 平成26年4月1日 至 平成26年12月31日)
その他営業収益	2,728 百万円	3,611 百万円
委託調査費	548 百万円	353 百万円
事務委託費	122 百万円	1,210 百万円

(株主資本等変動計算書関係)

前事業年度（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。

当事業年度（自 平成26年4月1日 至 平成26年12月31日）

1. 発行済株式に関する事項

	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。

当事業年度（平成26年12月31日）

	貸借対照表計上額 (百万円)	時価 (百万円)	差額 (百万円)
(1) 現金・預金	10,971	10,971	-
(2) 未収委託者報酬	1,102	1,102	-
(3) 未収運用受託報酬	2,606	2,606	-
(4) 未収収益	852	852	-
(5) 長期差入保証金	980	971	9
資産計	16,514	16,504	9
(1) 未払手数料	386	386	-
(2) 未払費用	1,246	1,246	-
負債計	1,633	1,633	-

(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

当事業年度（平成26年12月31日）

	1年以内 (百万円)	1年超 5年以内 (百万円)	5年超 10年以内 (百万円)	10年超 (百万円)
(1) 現金・預金	10,971	-	-	-
(2) 未収委託者報酬	1,102	-	-	-
(3) 未収運用受託報酬	2,606	-	-	-
(4) 未収収益	852	-	-	-
(5) 長期差入保証金	26	904	40	10
合計	15,559	904	40	10

(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

当事業年度（平成26年12月31日）

該当事項はありません。

(有価証券関係)

前事業年度（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

当事業年度（平成26年12月31日）

当事業年度中に売却したその他有価証券

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

(退職給付関係)

前事業年度（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)

	前事業年度 (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)

	前事業年度 (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)

	前事業年度 (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)

	前事業年度 (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。

	前事業年度 (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

	前事業年度 (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。

当事業年度（自 平成26年4月1日 至 平成26年12月31日）

1. 採用している退職給付制度の概要

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

2. 確定給付制度

(1) 退職給付債務の期首残高と期末残高の調整表

（単位：百万円）

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

(2) 年金資産の期首残高と期末残高の調整表

(単位：百万円)

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

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

(単位：百万円)

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

(4) 退職給付費用及びその内訳項目の金額

(単位：百万円)

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

(5) 年金資産に関する事項

年金資産の主な内訳

年金資産合計に対する主な分類ごとの比率は、次のとおりであります。

	当事業年度 (平成26年12月31日)
合同運用	100%
合計	100%

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

長期期待運用収益率の算定方法

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

(6) 数理計算上の計算基礎に関する事項

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

3. 確定拠出制度

当社の確定拠出制度への要拠出額は、46百万円 でありました。

(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26年3月31日)	当事業年度 (平成26年12月31日)
繰延税金資産		
損金計上事務過誤取引	188百万円	-百万円
未払費用	184 "	231 "
賞与引当金	139 "	616 "
資産除去債務	109 "	104 "
資産調整勘定	90 "	73 "
未払事業税	77 "	74 "
早期退職慰労引当金	24 "	12 "
退職給付引当金	17 "	18 "
有形固定資産	2 "	0 "
その他	31 "	23 "
繰延税金資産合計	867 "	1,156 "
繰延税金負債		
無形固定資産	163 "	81 "
退職給付引当金	94 "	112 "
資産除去債務に対応する除去費用	43 "	31 "
その他有価証券評価差額金	24 "	- "
その他	3 "	- "
繰延税金負債合計	330 "	225 "
繰延税金資産の純額	537 "	931 "

(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26年3月31日)	当事業年度 (平成26年12月31日)
流動資産 - 繰延税金資産	423百万円	948百万円
固定資産 - 繰延税金資産	113 "	- "
固定負債 - 繰延税金負債	- "	17 "

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

	前事業年度 (平成26年3月31日)	当事業年度 (平成26年12月31日)
法定実効税率	38.0%	35.6%
(調整)		
交際費等永久に損金に算入されない項目	10.3 "	3.4 "
損金不算入ののれん償却額	10.2 "	7.5 "
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	0.6 "	0.4 "
税効果会計適用後の法人税等の負担率	59.4%	46.0%

(企業結合等関係)

前事業年度（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。

当事業年度（自 平成26年4月1日 至 平成26年12月31日）

該当事項はありません。

(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25年4月 1日 至 平成26年3月31日)	当事業年度 (自 平成26年4月 1日 至 平成26年12月31日)
期首残高	244	306
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	2
見積りの変更による増減額	35	15
期末残高	306	293

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下回る見込みであることが明らかになったことから、見積りの変更により資産除去債務を15百万円減少させております。

(セグメント情報等)

前事業年度（自 平成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

営業収益の10%以上を占める主要な顧客は以下のとおりです。

（単位：百万円）

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

当事業年度(自平成26年4月1日至平成26年12月31日)

1. セグメント情報

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

2. 関連情報

(1) 製品及びサービスごとの情報

(単位:百万円)

	委託者報酬	運用受託報酬	その他	合計
外部顧客営業収益	3,449	5,762	6,135	15,347

(2) 地域ごとの情報

売上高

(単位:百万円)

日本	北米	その他	合計
8,479	5,353	1,514	15,347

(注) 売上高は顧客の所在地を基礎とし、国又は地域に分類しております。

有形固定資産

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

(3) 主要な顧客ごとの情報

営業収益の10%以上を占める主要な顧客は以下のとおりです。

(単位:百万円)

相手先	営業収益	関連するセグメント名
ブラックロック・ファイナンシャル・マネジメント・インク	3,611	投資運用業
ブラックロック・ファンド・アドバイザーズ	1,690	投資運用業

3. 報告セグメントごとの固定資産の減損損失に関する情報

該当事項はありません。

4. 報告セグメントごとののれんの償却額及び未償却残高に関する情報

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

5. 報告セグメントごとの負ののれん発生益に関する情報

該当事項はありません。

(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
							受入 手数料	2,728		
							委託 調査費	548	未払費用	76
							事務 委託費	122		

当事業年度（自 平成26年4月1日 至 平成26年12月31日）

種類	会社等の名称又は氏名	所在地	資本金又は出資金	事業の内容又は職業	議決権等の所有(被所有)割合(%)	関連当事者との関係	取引の内容	取引金額(百万円)	科目	期末残高(百万円)
親会社	ブラックロック・ファイナンシャル・マネジメント・インク	米国 ニュー ヨーク州	13,067 百万 米ドル	投資 顧問業	(被所有) 間接 100	投資顧問 契約の 再委任等	運用 受託報酬	0	未収収益	510
							受入 手数料	3,611		
							委託 調査費	353	未払費用	316
							事務 委託費	1,210		

- (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。

当事業年度（自 平成26年4月1日 至 平成26年12月31日）
該当事項はありません。

(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	-

当事業年度 (自 平成26年4月1日 至 平成26年12月31日)

種類	会社等の名称又は氏名	所在地	資本金又は出資金	事業の内容又は職業	議決権等の所有(被所有)割合(%)	関連当事者との関係	取引の内容	取引金額(百万円)	科目	期末残高(百万円)
同一の親会社を持つ会社	ブラックロック・ルックス・フィンコ・S.a.r.l.	ルクセンブルグ大公国ルクセンブルグ市	2百万米ドル	資産運用会社等の事業の支配・管理	なし	ローン借入	資金の返済	2,737	長期借入金	-
							支払利息	49	未払利息	-

種類	会社等の名称又は氏名	所在地	資本金又は出資金	事業の内容又は職業	議決権等の所有(被所有)割合(%)	関連当事者との関係	取引の内容	取引金額(百万円)	科目	期末残高(百万円)
同一の親会社を持つ会社	ブラックロック・ファンド・アドバイザーズ	米国カリフォルニア州	1,000米ドル	投資顧問業	なし	投資顧問契約の再委任等	受入手数料	1,690	未収収益	183

(注) 1. 取引条件及び取引条件の決定方針等

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

2. 親会社に関する注記

(1) 親会社情報

ブラックロック・インク(ニューヨーク証券取引所に上場)

ブラックロック・ファイナンシャル・マネジメント・インク(非上場)

(1株当たり情報)

	前事業年度 (自 平成25年4月 1日 至 平成26年3月31日)	当事業年度 (自 平成26年4月 1日 至 平成26年12月31日)
1株当たり純資産額	1,388,434 円 68 銭	1,514,717 円 33 銭
1株当たり当期純利益金額	98,560 円 04 銭	130,237 円 41 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25年4月 1日 至 平成26年3月31日)	当事業年度 (自 平成26年4月 1日 至 平成26年12月31日)
当期純利益 (百万円)	1,001	1,322
普通株主に帰属しない金額 (百万円)	-	-
普通株式に係る当期純利益 (百万円)	1,001	1,322
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) 通常の見積りの条件と異なる条件であって取引の公正を害するおそれのある条件で、委託会社の親法人等(委託会社の総株主等の議決権の過半数を保有していることその他の委託会社と密接な関係を有する法人その他の団体として金融商品取引法施行令で定める要件に該当する者をいいます。以下(4)(5)において同じ。)又は子法人等(委託会社が総株主等の議決権の過半数を保有していることその他の委託会社と密接な関係を有する法人その他の団体として政令で定める要件に該当する者をいいます。以下同じ。)と有価証券の売買その他の取引又は金融デリバティブ取引を行うこと。
- (4) 委託会社の親法人等又は子法人等の利益を図るため、その行う投資運用業に関して運用の方針、運用財産の額若しくは市場の状況に照らして不必要な取引を行うことを内容とした運用を行うこと。
- (5) 上記に掲げるもののほか、投資者の保護に欠け、若しくは取引の公正を害し、又は金融商品取引業の信用を失墜させるおそれのあるものとして金融商品取引業等に関する内閣府令で定める行為。

5【その他】

定款の変更、事業譲渡または事業譲受、出資の状況その他の重要事項

変更年月日	変更事項
平成19年9月18日	証券業登録に伴う商号変更（「パークレイズ・グローバル・インベスターズ証券投信投資顧問株式会社」に変更）のため、定款変更を行いました。
平成19年9月30日	商号変更（「パークレイズ・グローバル・インベスターズ株式会社」に変更）のため、定款変更を行いました。
平成19年9月30日	公告の方法を変更するため、定款変更を行いました。
平成19年12月27日	事業を営むことの目的を変更するため、定款変更を行いました。
平成20年7月1日	グループ会社の1つであるパークレイズ・グローバル・インベスターズ・サービス株式会社を吸収合併し、それに伴い資本金の額を変更いたしました。
平成20年7月1日	株式取扱規則に関する記述を追加するため、定款変更を行いました。
平成21年6月22日	本店所在地変更のため、定款変更を行いました。
平成21年12月2日	ブラックロック・ジャパン株式会社と合併 商号変更（「ブラックロック・ジャパン株式会社」に変更）および定款変更を行いました。
平成23年4月1日	グループ会社であるブラックロック証券株式会社を吸収合併し、それに先立ち定款変更および資本金の額の変更を行いました。
平成25年10月5日	MGPA Japan LLCより不動産投資関連の事業を譲受し、それに先立ち定款変更を行いました。
平成26年12月1日	決算期を3月31日から12月31日に変更するため、定款変更を行いました。

第2【その他の関係法人の概況】

1【名称、資本金の額及び事業の内容】

(1) 受託会社

- ・名称 : 三井住友信託銀行株式会社
- ・資本金の額 : 342,037百万円（平成27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27年3月末現在）
- ・事業の内容 : 銀行法に基づき、銀行業を営むとともに、金融機関の信託業務の兼営等に関する法律（兼営法）に基づき信託業務を営んでいます。
- ・再信託の目的 : 原信託契約にかかる信託業務の一部（信託財産の管理）を原信託受託会社から再信託受託会社（日本トラスティ・サービス信託銀行株式会社）へ委託するため、原信託財産の全てを再信託受託会社へ移管することを目的とします。

(2) 販売会社

名称	資本金の額（百万円） （平成27年3月末現在）	事業の内容
S M B C 日興証券株式会社*	10,000	金融商品取引法に定める第一種金融商品取引業を営んでいます。
株式会社 S B I 証券	47,937	
クレディ・スイス証券株式会社	78,100	
高木証券株式会社	11,069	
野村証券株式会社*	10,000	
フィデリティ証券株式会社	6,707.5	
マネックス証券株式会社	12,200	
三菱 U F J モルガン・スタンレー P B 証券株式会社	8,000	
楽天証券株式会社	7,495	
ソニー銀行株式会社	31,000	銀行法に基づき、銀行業を営んでおります。

* 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いりません。

2 【関係業務の概要】

(1) 受託会社

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

(2) 販売会社

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

3 【資本関係】

(1) 受託会社

該当事項はありません。

(2) 販売会社

該当事項はありません。

第3【その他】

1 交付目論見書の表紙等に、以下の事項を記載します。

(1) 委託会社等の情報

委託会社名

金融商品取引業者登録番号

設立年月日

資本金

当該委託会社が運用する投資信託財産の合計純資産総額

「ファンドの運用の指図を行う者である。」旨

(2) 受託会社に関する情報

受託会社名および「ファンドの財産の保管および管理を行う者である。」旨

(3) 詳細情報の入手方法

詳細な情報の入手方法として、以下の事項を記載します。

委託会社のホームページアドレス、電話番号および受付時間等

請求目論見書の入手方法および投資信託約款が請求目論見書に添付されている旨

(4) 交付目論見書の使用開始日

(5) 届出の効力に関する事項

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

届出をした日および当該届出の効力の発生の有無を確認する方法

届出をした日、届出が効力を生じている旨および効力発生日

(6) その他の記載事項

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

投資信託の財産は受託会社において信託法に基づき分別管理されている旨

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

「ご購入に際しては、本書の内容を十分にお読みください。」との趣旨を示す記載

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

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

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27年2月27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26年4月1日から平成26年12月31日までの第28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12月31日現在の財政状態及び同日をもって終了する事業年度の経営成績をすべての重要な点において適正に表示しているものと認める。

利害関係

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

以上

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

2. XBR Lデータは監査の対象には含まれていません。

独立監査人の監査報告書

平成27年6月3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26年10月21日から平成27年4月20日までの計算期間の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益及び剰余金計算書、注記表並びに附属明細表について監査を行った。

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27年4月20日現在の信託財産の状態及び同日をもって終了する計算期間の損益の状況をすべての重要な点において適正に表示しているものと認める。

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。