

【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29年7月14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】

2017年7月15日から2018年1月19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、ルクセンブルクの銀行の休業日、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まず。なお、上記以外の商品分類・属性区分の定義については、一般社団法人投資信託協会のホームページ（<http://www.toushin.or.jp/>）をご参照ください。

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

ファンドの特色

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

<主要投資対象ファンドの投資哲学>

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

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

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

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

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

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

<世界中の様々な資産を通じて投資機会を追求>

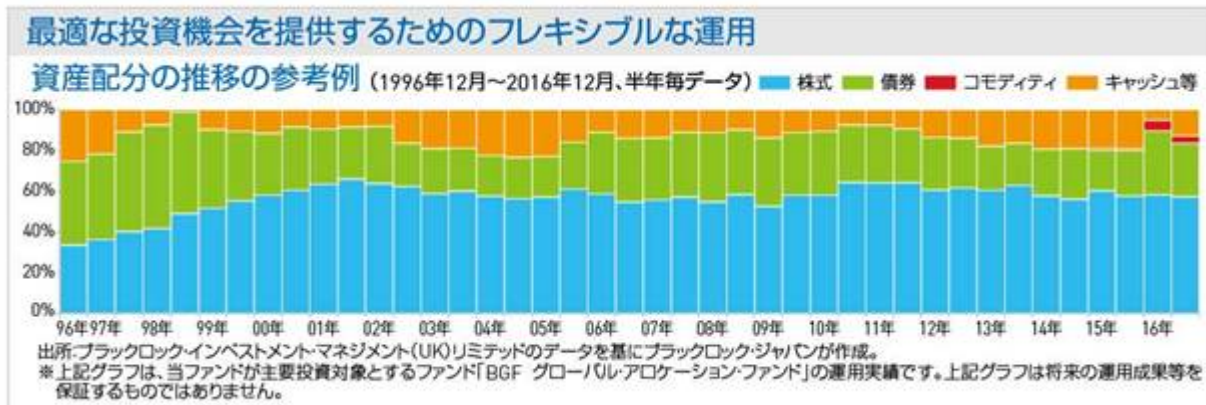
世界の株式に投資 先進国から新興国まで幅広く投資

世界の債券に投資 先進国から新興国まで幅広く投資

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

その他、オプションなどを活用する場合があります。

*3 インフレ連動債とは、一般的に元本が物価の変動に応じて増減するため、物価が上昇すれば元本が増加し、物価が下落すれば元本が減少する債券です。利息の額（クーポン）も各利払い時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 Index (Ex-US)、5Yr US Treasury Note、Citigroup Non-USD World Govt 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 Index (Ex-US) ^{*3}	24%
5Yr US Treasury Note	24%
Citigroup Non-USD World Govt Bond Index ^{*4}	16%

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

*2 S&P500種指数は、米国の上場、店頭銘柄のうち主要業種から選ばれた500銘柄で構成される市場全体の動きを表す代表的指数であり、時価総額加重平均指数です。S&P500は、スタンダード&プアーズ・ファイナンシャル・サービシーズLLCの登録商標です。

*3 FTSE World Index (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 Citigroup Non-USD World Govt 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。Citigroup Non-USD World Govt 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>



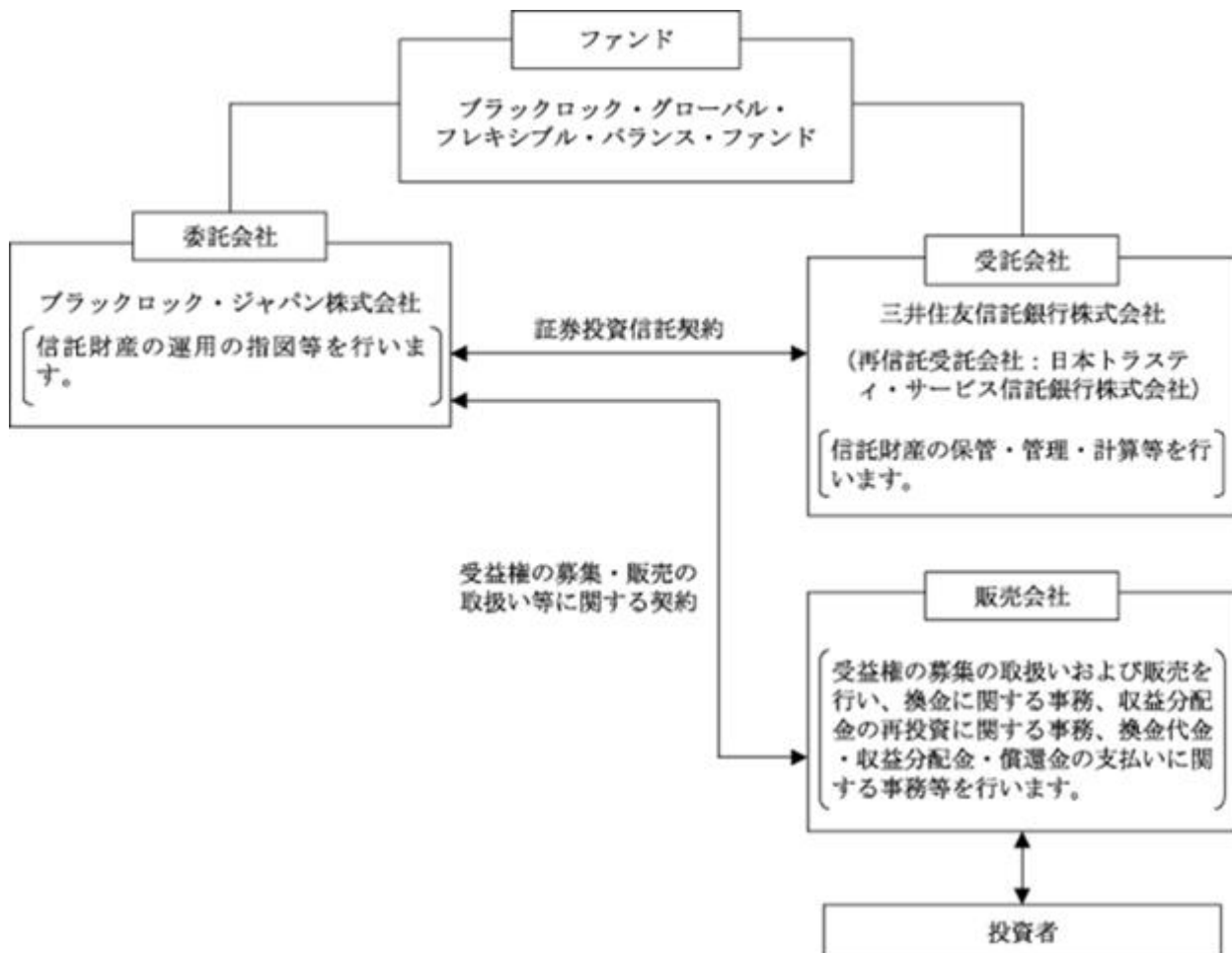
c. 外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。

(2) 【ファンドの沿革】

2007年6月29日	信託契約締結、ファンドの設定日、運用開始
2009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】

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」

委託会社が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 >

2017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程により管理します。

(2)【投資対象】

投資対象とする資産の種類

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

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、株式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、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

このファンドの設定、換金、償還、投資環境の変動等への対応等、委託会社が運用上必要と認めるときには、信託金を、有価証券のほか、次に掲げる金融商品（金融商品取引法第2条第2項の規定により有価証券とみなされる同項各号に掲げる権利を含みます。）により運用することを指図することができます。

- a. 預金
- b. 指定金銭信託（金融商品取引法第2条第1項第14号に規定する受益証券発行信託を除きます。）
- c. コール・ローン
- d. 手形割引市場において売買される手形

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。

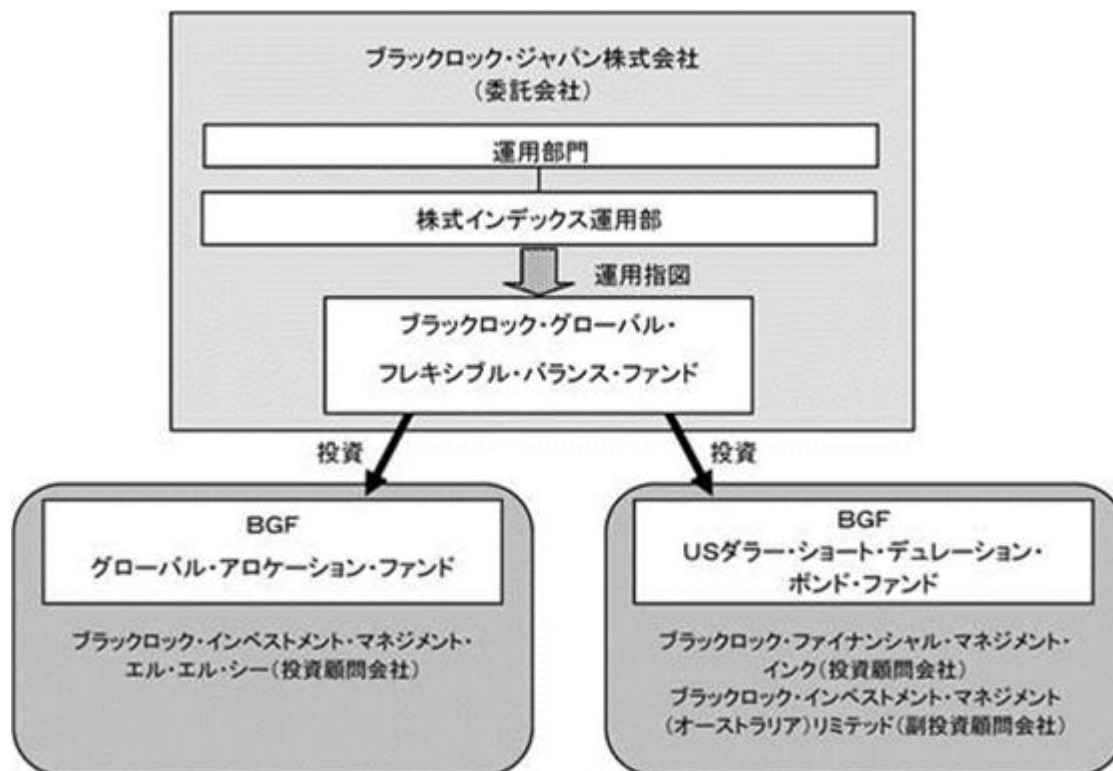
(3)【運用体制】

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5.42兆ドル^{*}（約604兆円）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。

^{*} 2017年3月末現在。（円換算レートは1ドル=111.43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減した利益金額(「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

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。

投資信託証券への投資制限

投資信託証券への投資割合には制限を設けません。

外貨建資産への投資制限

外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

同一銘柄の投資信託証券への投資制限

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。

特別の場合の外貨建有価証券への投資制限

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。

公社債の借入れ

- 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。

外国為替予約の指図および範囲

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。

資金の借入れ

- (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償還金の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。

信用リスク集中回避のための投資制限

一般社団法人投資信託協会規則に定める一の者に係る株式等エクスポージャー、債券等エクスポージャーおよびデリバティブ等エクスポージャーの信託財産の純資産総額に対する比率は、原則としてそれぞれ10%、合計で20%を超えないものとし、当該比率を超えることとなった場合には、同規則にしたがい当該比率以内となるよう調整を行います。

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

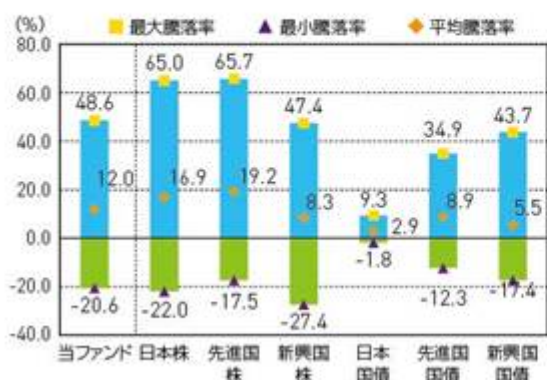
委託会社ではリスク管理を重視しており、独自開発のシステムを用いてリスク管理を行っております。具体的には、運用担当部門とは異なる部門においてファンドの投資リスクの計測・分析、投資制限のモニタリングなどを行うことにより、ファンドの投資リスクが運用方針に合致していることを確認し、その結果を運用担当部門にフィードバックするほか、社内関係者で共有しております。また、委託会社の業務に関するリスクについて社内規程を定めて管理を行っております。

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

(2012年5月～2017年4月)



※上記グラフは、2012年5月～2017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・レディバース・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

(2012年5月～2017年4月)



※上記グラフは、2012年5月～2017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、実際の基準価額とは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、株式会社東京証券取引所(株)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、(株)東京証券取引所が有しています。(株)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)の商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・レディバース・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。）および諸費用に係る消費税等相当額は、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】

課税上は株式投資信託として取扱われます。

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

個別元本方式について

- a. 追加型株式投資信託について、投資者毎の信託時の受益権の価額等（購入時手数料は含まれません。）が当該投資者の元本（「個別元本」といいます。）にあたります。
- b. 投資者が同一ファンドの受益権を複数回購入した場合、個別元本は、当該投資者が追加信託を行うつど当該投資者の受益権口数で加重平均することにより算出されます。
- c. 同一ファンドを複数の販売会社で購入する場合には各販売会社毎に、個別元本の算出が行われます。また、同一販売会社であっても複数支店等で同一ファンドを購入する場合は当該支店等毎に個別元本の算出が行われる場合があります。
- d. 投資者が元本払戻金（特別分配金）を受け取った場合、収益分配金発生時にその個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の当該投資者の個別元本となります。（「元本払戻金（特別分配金）」については、下記「収益分配金の課税について」を参照。）

換金時および償還時の課税について

a．個人の投資者の場合

換金時および償還時の差益（譲渡益）が課税対象となります。

b．法人の投資者の場合

換金時および償還時の個別元本超過額が課税対象となります。

収益分配金の課税について

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

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

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

個人、法人の課税の取扱いについて

a．個人の投資者に対する課税

(a) 収益分配金の課税について

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

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

(b) 換金時および償還時の差益の課税について

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

換金時および償還時に損失（譲渡損）が生じた場合には、確定申告することで、他の株式等の譲渡益、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、一定額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一定期間非課税となります。ご利用になれるのは、販売会社で非課税口座を開設するなど、一定の条件に該当する方が対象となります。なお、NISAの口座では、特定口座や一般口座で生じた配当所得および譲渡所得との損益通算はできません。非課税の対象となる金額、期間等を含めて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。

上記は2017年4月末現在のもので、税法が改正された場合等には、税率等が変更される場合があります。税金の取扱いの詳細については、税務専門家等にご確認されることをお勧めします。

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29年4月末現在)

資産の種類	金額(円)	投資比率(%)
投資証券	3,768,438,008	99.19
内 ルクセンブルグ	3,768,438,008	99.19
コール・ローン、その他の資産（負債控除後）	30,740,125	0.81
純資産総額	3,799,178,133	100.00

(2) 【投資資産】(平成29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	531,454	6,923.35	3,679,443,843	7,020.17	3,730,900,461	98.20
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	23,504	1,598.12	37,563,705	1,597.01	37,537,547	0.99

(注1) 投資比率は、純資産総額に対する評価金額の比率です。

(注2) 簿価単価及び評価単価は投資証券の1口当たりの価額です。

種類別投資比率

種類	投資比率(%)
投資証券	99.19

(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29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)
第17期(平成27年10月20日)	4,877,138,014	(同左)	1.2571	(同左)
第18期(平成28年4月20日)	4,472,898,457	(同左)	1.1470	(同左)
第19期(平成28年10月20日)	4,180,067,550	(同左)	1.1060	(同左)
第20期(平成29年4月20日)	3,645,648,680	(同左)	1.2117	(同左)
平成28年4月末現在	4,458,475,673		1.1501	
平成28年5月末現在	4,449,818,354		1.1513	
平成28年6月末現在	4,069,286,756		1.0564	
平成28年7月末現在	4,139,617,026		1.1084	
平成28年8月末現在	4,111,026,497		1.1070	
平成28年9月末現在	4,128,692,615		1.0892	
平成28年10月末現在	4,178,521,960		1.1138	
平成28年11月末現在	4,324,891,532		1.1891	
平成28年12月末現在	4,267,313,029		1.2478	
平成29年1月末現在	3,874,462,895		1.2350	
平成29年2月末現在	3,942,126,516		1.2470	
平成29年3月末現在	3,918,669,182		1.2495	
平成29年4月末現在	3,799,178,133		1.2532	

【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	
第17期	
第18期	
第19期	
第20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
第17期	4.0
第18期	8.8
第19期	3.6
第20期	9.6

(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。

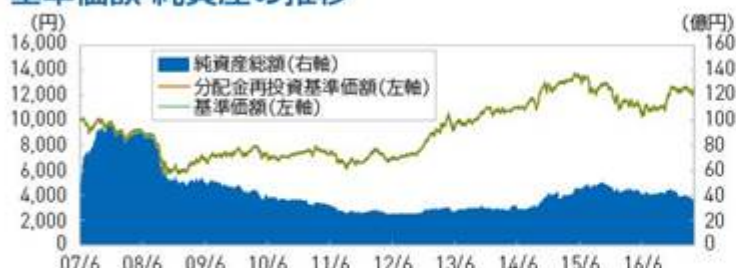
(4) 【設定及び解約の実績】

	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
第17期	1,264,762,235	408,392,680	3,879,591,602
第18期	485,907,701	465,832,582	3,899,666,721
第19期	148,612,765	268,733,813	3,779,545,673
第20期	133,356,883	904,276,801	3,008,625,755

(参考情報)

運用実績(2017年4月28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

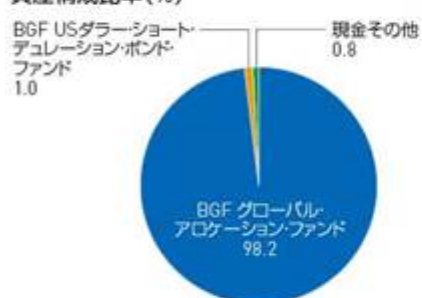
設定来累計	0円	
第16期	2015年4月	0円
第17期	2015年10月	0円
第18期	2016年4月	0円
第19期	2016年10月	0円
第20期	2017年4月	0円

※ 分配金は税引前、1万口当たり

主要な資産の状況

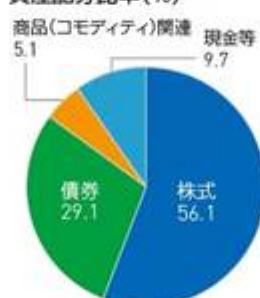
※資産配分比率、(株式/債券)地域別比率、株式組入上位10銘柄および株式業種別比率の状況は、当ファンドの主要投資対象である「BGF グローバルアロケーションファンド」の運用状況です。

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}

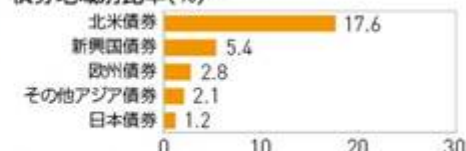


※^{*1} 比率はBGF グローバルアロケーションファンドの純資産総額に対する割合
 ※四捨五入の関係で合計が100%にならない場合があります。

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 APPLE INC	1.0
2 AMAZON COM INC	0.9
3 BANK OF AMERICA CORP	0.8
4 MARATHON PETROLEUM CORP	0.7
5 COMCAST A CORP	0.6
6 PFIZER INC	0.6
7 UBER TECHNOLOGIES	0.6
8 FACEBOOK CLASS A INC	0.6
9 DANONE SA	0.6
10 NESTLE SA	0.6

※^{*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け取ったものとします。

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。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

毎決算時および償還時に、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、購入いただいた販売会社からあらかじめお申し出いただいた方法にて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

「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営業日に、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20期計算期間(平成28年10月21日から平成29年4月20日まで)の財務諸表について、PwCあらた有限責任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19期 (平成28年10月20日現在)	第20期 (平成29年4月20日現在)
資産の部		
流動資産		
金銭信託	84,992,302	39,143,107
投資証券	4,131,843,805	3,642,193,128
流動資産合計	4,216,836,107	3,681,336,235
資産合計	4,216,836,107	3,681,336,235
負債の部		
流動負債		
未払解約金	300,000	353,061
未払受託者報酬	680,089	659,811
未払委託者報酬	34,006,749	32,992,375
その他未払費用	1,781,719	1,682,308
流動負債合計	36,768,557	35,687,555
負債合計	36,768,557	35,687,555
純資産の部		
元本等		
元本	3,779,545,673	3,008,625,755
剰余金		
期末剰余金又は期末欠損金（ ）	400,521,877	637,022,925
（分配準備積立金）	479,521,308	366,213,373
元本等合計	4,180,067,550	3,645,648,680
純資産合計	4,180,067,550	3,645,648,680
負債純資産合計	4,216,836,107	3,681,336,235

(2) 【損益及び剰余金計算書】

	(単位：円)	
	第19期 (自 平成28年4月21日 至 平成28年10月20日)	第20期 (自 平成28年10月21日 至 平成29年4月20日)
営業収益		
有価証券売買等損益	101,692,106	197,503,554
為替差損益	223,331,717	254,602,647
営業収益合計	121,639,611	452,106,201
営業費用		
受託者報酬	680,089	659,811
委託者報酬	34,006,749	32,992,375
その他費用	2,334,470	2,284,285
営業費用合計	37,021,308	35,936,471
営業利益又は営業損失（ ）	158,660,919	416,169,730
経常利益又は経常損失（ ）	158,660,919	416,169,730
当期純利益又は当期純損失（ ）	158,660,919	416,169,730
一部解約に伴う当期純利益金額の分配額又は一部解約に伴う当期純損失金額の分配額（ ）	11,035,848	113,363,284
期首剰余金又は期首欠損金（ ）	573,231,736	400,521,877
剰余金増加額又は欠損金減少額	14,295,905	30,778,066
当期追加信託に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額	14,295,905	30,778,066
剰余金減少額又は欠損金増加額	39,380,693	97,083,464
当期一部解約に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額	39,380,693	97,083,464
分配金	-	-
期末剰余金又は期末欠損金（ ）	400,521,877	637,022,925

(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19期 (平成28年10月20日現在)	第20期 (平成29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	3,779,545,673口	3,008,625,755口
2 1口当たり純資産額	1.1060円	1.2117円

(損益及び剰余金計算書に関する注記)

項目	第19期 (自平成28年4月21日 至平成28年10月20日)	第20期 (自平成28年10月21日 至平成29年4月20日)
分配金の計算過程	第19期計算期末における、費用控除後の配当等収益(0円)、費用控除及び繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益(0円)、収益調整金(有価証券売買等損益相当額)(0円)、収益調整金(その他収益調整金)(632,389,842円)、分配準備積立金(479,521,308円)により、分配対象収益は1,111,911,150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20期計算期末における、費用控除後の配当等収益(0円)、費用控除及び繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益(0円)、収益調整金(有価証券売買等損益相当額)(0円)、収益調整金(その他収益調整金)(518,900,447円)、分配準備積立金(366,213,373円)により、分配対象収益は885,113,820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19期 (平成28年10月20日現在)	第20期 (平成29年4月20日現在)
<p>1 貸借対照表計上額、時価及び差額 貸借対照表上の金融商品は原則としてすべて時価で評価しているため、貸借対照表計上額と時価との差額はありません。</p> <p>2 時価の算定方法 (1) 有価証券 「(重要な会計方針に係る事項に関する注記)」に記載しております。</p> <p>(2) コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務 これらの科目は短期間で決済されるため、時価は帳簿価額と近似していることから、当該帳簿価額によっております。</p> <p>3 金融商品の時価等に関する事項についての補足説明 金融商品の時価には、市場価格に基づく価額のほか、市場価格がない場合には合理的に算定された価額が含まれております。当該価額の算定においては一定の前提条件等を採用しているため、異なる前提条件等によった場合、当該価額が異なることもあります。</p> <p>4 金銭債権の計算期間末日後の償還予定額 金銭債権については全て1年以内に償還予定であります。</p>	<p>1 貸借対照表計上額、時価及び差額 同左</p> <p>2 時価の算定方法 (1) 有価証券 同左</p> <p>(2) コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務 同左</p> <p>3 金融商品の時価等に関する事項についての補足説明 同左</p> <p>4 金銭債権の計算期間末日後の償還予定額 同左</p>

(関連当事者との取引に関する注記)

該当事項はありません。

(その他の注記)

1 期中元本変動額

項目	第19期 (平成28年10月20日現在)	第20期 (平成29年4月20日現在)
期首元本額	3,899,666,721円	3,779,545,673円
期中追加設定元本額	148,612,765円	133,356,883円
期中一部解約元本額	268,733,813円	904,276,801円

2 有価証券関係

第19期(平成28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	102,301,158
合計	102,301,158

第20期(平成29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	178,243,766
合計	178,243,766

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	531,454.190	33,061,765.150	
		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	23,504.870	337,529.930	
	アメリカドル 小計		554,959.060	33,399,295.080 (3,642,193,128)	
投資証券 合計				3,642,193,128 (3,642,193,128)	
合計				3,642,193,128 (3,642,193,128)	

(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、2016年8月31日に終了する計算期間(2015年9月1日から2016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2016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 2016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		19,164,376,479	1,484,250,865
未実現評価益 / (損)		634,119,059	(8,806,856)
投資有価証券 - 時価	2 (a)	19,798,495,538	1,475,444,009
銀行預金	2 (a)	83,141,975	51,762,586
ブローカーに対する債権	16	19,007,000	-
未収利息および未収配当金	2 (a)	59,974,813	6,597,906
売却投資有価証券未収金	2 (a)	109,871,580*	2,448,312*
販売投資証券未収金	2 (a)	26,536,894	9,284,348
以下に係る未実現評価益：			
未決済先渡為替予約	2 (c)	4,278,042	73,149
事後通告証券契約の時価	2 (c)	314,854,275	81,646,556
スワップの時価	2 (c)	8,250,319	2,169,593
買建オプション / スワップオプションの時価	2 (c)	131,929,096	1,212,004
その他の資産	2 (a, c)	5,112,523	-
資産合計		20,561,452,055	1,630,638,463
負債			
ブローカーに対する債務	16	124,882,678	2,481,283
未払収益分配金	2 (a)	31,299,784	119,024
購入投資有価証券未払金	2 (a)	424,281,889*	84,180,430*
買戻し投資証券未払金	2 (a)	59,178,527	8,557,557
以下に係る未実現評価損：			
未決済上場先物取引	2 (c)	8,422,386	246,246
売建オプション / スワップオプションの時価	2 (c)	39,401,059	989,681
その他の負債	5, 6, 7, 8	27,324,111	1,291,406
負債合計		714,790,434	97,865,627
純資産合計		19,846,661,621	1,532,772,836

* T B A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 2016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	2016年 8月31日現在	2015年 8月31日現在	2014年 8月31日現在
純資産合計	米ドル	19,846,661,621	23,006,081,749	23,039,774,065
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	49.65	48.29	50.31
クラスA ユーロ・ヘッジ毎年分配型投資証券	ユーロ	32.26	31.62	33.07
クラスA 無分配投資証券	米ドル	50.64	49.18	51.21
クラスA 豪ドル・ヘッジ無分配投資証券	豪ドル	15.20	14.60	14.90
クラスA スイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券	スイス・フラン	11.39	11.22	11.81
クラスA 中国人民元ヘッジ無分配投資証券	中国人民元	109.03	102.67	103.79
クラスA ユーロ・ヘッジ無分配投資証券	ユーロ	34.43	33.69	35.21
クラスA 英ポンド・ヘッジ無分配投資証券	英ポンド	27.44	26.74	27.80
クラスA 香港ドル・ヘッジ無分配投資証券	香港ドル	12.42	12.11	12.62
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	14.84	14.33	14.72
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	12.22	11.81	12.28
クラスC 無分配投資証券	米ドル	40.40	39.73	41.90
クラスC ユーロ・ヘッジ無分配投資証券	ユーロ	27.48	27.23	28.82
クラスD 毎年分配型投資証券	米ドル	49.66	48.29	50.32
クラスD ユーロ・ヘッジ毎年分配型投資証券	ユーロ	32.27	31.63	33.08
クラスD 無分配投資証券	米ドル	54.09	52.14	53.89
クラスD 豪ドル・ヘッジ無分配投資証券	豪ドル	15.66	14.93	15.13
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	11.74	11.48	11.99
クラスD ユーロ・ヘッジ無分配投資証券	ユーロ	36.78	35.72	37.05
クラスD 英ポンド・ヘッジ無分配投資証券	英ポンド	28.24	27.32	28.18
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	15.29	14.66	14.93
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	12.58	12.07	12.45
クラスD 無分配英国報告型投資証券	英ポンド	41.30	33.86	32.50
クラスE 無分配投資証券	米ドル	47.13	46.00	48.14
クラスE ユーロ・ヘッジ無分配投資証券	ユーロ	33.38	32.83	34.49
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	14.42	14.00	14.44
クラスI 無分配投資証券	米ドル	53.60	51.56	53.18
クラスI ユーロ・ヘッジ無分配投資証券	ユーロ	36.08	34.97	36.20
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	12.62	12.08	12.44
クラスJ 無分配投資証券	米ドル	59.20	56.52	57.86
クラスX 毎年分配型投資証券	米ドル	10.95	10.65	11.10
クラスX 無分配投資証券	米ドル	58.81	56.15	57.48

3 会計年度末における純資産価額の概要 2016年8月31日現在(続き)

グローバル・アロケーション・ファンド

	通貨	2016年	2015年	2014年
		8月31日現在	8月31日現在	8月31日現在
クラスX豪ドル・ヘッジ無分配投資証券	豪ドル	16.86	15.92	15.97
クラスXユーロ・ヘッジ無分配投資証券	ユーロ	10.22	-	-
クラスX日本円ヘッジ無分配投資証券	日本円	998	-	-

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。

3 会計年度末における純資産価額の概要 2016年8月31日現在（続き）

	USダラー・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド			
	通貨	2016年 8月31日現在	2015年 8月31日現在	2014年 8月31日現在
純資産合計	米ドル	1,532,772,836	1,497,665,243	952,088,045
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	8.60	8.63	8.72
クラスA毎月分配型投資証券	米ドル	8.59	8.62	8.71
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	9.90	9.87	9.94
クラスA無分配投資証券	米ドル	12.98	12.84	12.80
クラスAユーロ・ヘッジ無分配投資証券	ユーロ	10.20	10.20	10.22
クラスC毎日分配型投資証券	米ドル	8.61	8.63	8.73
クラスC無分配投資証券	米ドル	10.92	10.94	11.05
クラスD毎月分配型投資証券	米ドル	9.86	9.89	10.00
クラスD無分配投資証券	米ドル	13.15	12.97	12.88
クラスDユーロ・ヘッジ無分配投資証券	ユーロ	10.03	-	-
クラスE無分配投資証券	米ドル	12.02	11.96	11.98
クラスI無分配投資証券	米ドル	10.00	-	-
クラスIユーロ・ヘッジ無分配投資証券	ユーロ	10.04	-	-
クラスX無分配投資証券	米ドル	14.16	13.90	13.74

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 2016年8月31日に終了した会計年度

	注記	グローバル・アロケー ション・ファンド	USダラー・ショー ト・デュレーション・ ボンド・ファンド
		米ドル	米ドル
期首純資産		23,006,081,749	1,497,665,243
収益			
銀行利息	2 (b)	258	39,257
債券利息	2 (b)	155,411,105	33,808,395
スワップ利息	2 (c)	16,646,969	-
配当金、源泉徴収税控除後	2 (b)	241,423,188	52
有価証券貸付	2 (b)	6,849,262	265,535
投資運用報酬リベート	5	153,918	-
収益合計	2 (b)	420,484,700	34,113,239
費用			
銀行利息	2 (b)	178,014	-
スワップ利息	2 (c)	5,538,009	163,403
管理事務代行報酬	7	34,519,939	967,964
保管および預託報酬	2 (h), 8	3,304,625	226,027
販売報酬	6	22,507,289	1,871,366
税金	9	8,004,494	611,073
投資運用報酬	5	234,797,518	7,467,919
費用合計		308,849,888	11,307,752
純利益		111,634,812	22,805,487
以下に係る実現純評価益 / (損) :			
投資有価証券	2 (a)	(65,520,379)	(8,878,293)
事後通告証券契約	2 (c)	5,960,979	2,148,033
上場先物取引	2 (c)	14,124,620	(4,081,508)
オプション契約	2 (c)	(180,517,762)	(207,741)
スワップ取引	2 (c)	33,155,014	(1,565,526)
先渡為替予約	2 (c)	(167,978,104)	2,637,338
その他の取引に係る外国通貨	2 (i)	(22,777,843)	(923,190)
当期実現純評価損		(383,553,475)	(10,870,887)
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)	875,441,989	5,197,055
事後通告証券契約	2 (c)	(359,043)	(25,799)
上場先物取引	2 (c)	(54,531,506)	233,809
オプション契約	2 (c)	87,014,201	112,975
スワップ取引	2 (c)	(4,189,245)	140,664
先渡為替予約	2 (c)	(83,481,725)	(70,437)
その他の取引に係る外国通貨	2 (i)	(799,793)	12,441
当期末実現評価益 / (損) の純変動		819,094,878	5,600,708
運用成績による純資産の増加		547,176,215	17,535,308
資本の変動			
投資証券発行による正味受取額		3,784,246,024	856,085,505
投資証券買戻しによる正味支払額		(7,459,543,149)	(837,472,517)
資本の変動による純資産の増加 / (減少)		(3,675,297,125)	18,612,988
配当金宣言額	17	(31,299,218)	(1,040,703)
期末純資産		19,846,661,621	1,532,772,836

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 2016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	13,080,777	2,883,347	1,959,666	14,004,458
クラスA ユーロ・ヘッジ毎年分配型投資証券	3,577,149	330,252	568,432	3,338,969
クラスA 無分配投資証券	192,170,528	24,970,323	63,643,812	153,497,039
クラスA 豪ドル・ヘッジ無分配投資証券	9,401,393	1,284,670	3,048,397	7,637,666
クラスA スイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券	3,841,341	567,165	911,997	3,496,509
クラスA 中国人民元ヘッジ無分配投資証券	91,402	158,768	153,170	97,000
クラスA ユーロ・ヘッジ無分配投資証券	40,180,865	4,293,058	14,473,261	30,000,662
クラスA 英ポンド・ヘッジ無分配投資証券	3,419,925	588,163	1,348,645	2,659,443
クラスA 香港ドル・ヘッジ無分配投資証券	11,128,452	7,745,984	9,202,262	9,672,174
クラスA ポーランド・ズロチ・ヘッジ無分配投資証券	6,114,570	730,348	3,909,441	2,935,477
クラスA シンガポール・ドル・ヘッジ無分配投資証券	14,532,178	909,270	4,720,242	10,721,206
クラスC 無分配投資証券	30,019,946	1,255,817	8,771,835	22,503,928
クラスC ユーロ・ヘッジ無分配投資証券	3,913,758	203,931	1,357,068	2,760,621
クラスD 毎年分配型投資証券	391,311	1,603,274	1,421,295	573,290
クラスD ユーロ・ヘッジ毎年分配型投資証券	60,594	36,548	49,088	48,054
クラスD 無分配投資証券	3,812,450	1,165,596	1,524,354	3,453,692
クラスD 豪ドル・ヘッジ無分配投資証券	57,667	-	19,987	37,680
クラスD スイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券	1,423,915	44,484	432,685	1,035,714
クラスD ユーロ・ヘッジ無分配投資証券	12,863,183	3,646,808	7,786,188	8,723,803
クラスD 英ポンド・ヘッジ無分配投資証券	1,328,817	276,688	208,266	1,397,239
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	63,019	-	37,857	25,162
クラスD 無分配英国報告型投資証券	15,808,447	2,611,856	5,264,815	13,155,488
クラスE 無分配投資証券	24,518,555	4,118,217	7,558,213	21,078,559
クラスE ユーロ・ヘッジ無分配投資証券	20,363,005	1,413,398	6,696,264	15,080,139
クラスE ポーランド・ズロチ・ヘッジ無分配投資証券	407,500	77,757	234,180	251,077
クラスI 無分配投資証券	39,161,320	7,210,556	16,328,308	30,043,568
クラスI ユーロ・ヘッジ無分配投資証券	1,846,476	3,398,898	198,063	5,047,311
クラスI シンガポール・ドル・ヘッジ無分配投資証券	9,772,707	4,243,062	-	14,015,769
クラスJ 無分配投資証券	668,990	88,672	90,026	667,636
クラスX 毎年分配型投資証券	142,593,251	23,512,830	16,120,326	149,985,755
クラスX 無分配投資証券	39,801,330	8,168,797	14,438,637	33,531,490
クラスX 豪ドル・ヘッジ無分配投資証券	3,313,355	1,949,860	742,378	4,520,837
クラスX ユーロ・ヘッジ無分配投資証券	-	17,969,480	68,163	17,901,317
クラスX 日本円ヘッジ無分配投資証券	-	234,577	-	234,577

発行済投資証券口数変動表 2016年8月31日現在(続き)

USダラー・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド

	期首発行済 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	2,365,697	1,873,581	1,041,794	3,197,484
クラスA 毎月分配型投資証券	2,624,823	4,921,988	3,863,343	3,683,468
クラスA シンガポール・ドル・ヘッジ毎月分 配型投資証券	125,876	682	125,864	694
クラスA 無分配投資証券	33,507,492	21,157,216	22,294,853	32,369,855
クラスA ユーロ・ヘッジ無分配投資証券	952,930	2,783,091	1,644,344	2,091,677
クラスC 毎日分配型投資証券	652,235	521,024	257,542	915,717
クラスC 無分配投資証券	2,144,477	3,109,969	2,961,014	2,293,432
クラスD 毎月分配型投資証券	2,011,725	1,488,541	1,338,448	2,161,818
クラスD 無分配投資証券	24,062,052	20,010,497	19,613,574	24,458,975
クラスD ユーロ・ヘッジ無分配投資証券	-	40,162	-	40,162
クラスE 無分配投資証券	24,811,965	13,789,853	14,625,070	23,976,748
クラスI 無分配投資証券	-	500	-	500
クラスI ユーロ・ヘッジ無分配投資証券	-	455	-	455
クラスX 無分配投資証券	25,530,538	1,032,112	775,332	25,787,318

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 2016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	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
ファンド			
米国			
159,871	ETFS Physical Palladium Shares - ETF	10,370,832	0.05
135,935	ETFS Physical Platinum Shares - ETF	13,770,215	0.07
320,108	ETFS Physical Swiss Gold Shares - ETF	40,791,362	0.21
4,907,763	iShares Gold Trust - ETF*~	61,985,047	0.31
3,327,129	SPDR Gold Shares - ETF*	415,758,040	2.09
ファンド合計		542,675,496	2.73
普通ノ優先株式およびワラント			
オーストラリア			
5,365,000	TFS Corp Ltd (Wts 15/7/2018)	1,168,594	0.00
1,226,264	Westpac Banking Corp	27,133,922	0.14
		28,302,516	0.14
ベルギー			
285,161	Anheuser-Busch InBev SA/NV	35,542,291	0.18
265,788	Umicore SA	15,780,432	0.08
		51,322,723	0.26
バミューダ			
2,011,105	Axalta Coating Systems Ltd	57,678,492	0.29
58,678	Axis Capital Holdings Ltd	3,330,563	0.02
6,060,000	Brilliance China Automotive Holdings Ltd*	6,929,658	0.03
312,000	Cheung Kong Infrastructure Holdings Ltd	2,620,503	0.01
4,980,000	Haier Electronics Group Co Ltd	8,333,349	0.04
26,800	Jardine Matheson Holdings Ltd	1,603,980	0.01
317,346	Norwegian Cruise Line Holdings Ltd	11,487,925	0.06
159,505	XL Group Ltd	5,486,972	0.03
		97,471,442	0.49
ブラジル			
119,822	SLC Agricola SA	537,026	0.00
英領バージン諸島			
548,393	Michael Kors Holdings Ltd*	27,041,259	0.14
カナダ			
765,308	Brookfield Asset Management Inc 'A'*	25,790,880	0.13
55,963	Brookfield Asset Management Inc 'A'*	1,885,469	0.01
1,489,371	Cameco Corp	13,776,682	0.07
971,754	Cenovus Energy Inc	14,284,263	0.07
4,999,018	EnCana Corp*	48,740,425	0.25
28,917	Fairfax Financial Holdings Ltd	16,333,011	0.08
1,022,437	Platinum Group Metals Ltd	2,814,092	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	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	カナダ(続き)		
3,460,855	Platinum Group Metals Ltd Npv	9,621,177	0.05
812,738	Toronto-Dominion Bank/The	36,416,711	0.18
		169,662,710	0.85
	ケイマン諸島		
706,702	Alibaba Group Holding Ltd ADR*	68,302,748	0.35
35,927,360	Chaoda Modern Agriculture Holdings Ltd*	815,180	0.00
4,954,337	Haitian International Holdings Ltd	9,976,590	0.05
		79,094,518	0.40
	キュラソー		
383,288	Schlumberger Ltd	30,404,321	0.15
	チェコ共和国		
54,207	CEZ AS	943,639	0.00
	デンマーク		
262,666	Novo Nordisk A/S 'B'	12,396,418	0.06
	フィンランド		
4,500,296	Nokia OYJ	25,676,176	0.13
	フランス		
617,655	Accor SA*	23,325,815	0.12
62,528	Aeroports de Paris*	6,479,330	0.03
70,299	Arkema SA	6,275,599	0.03
1,436,966	AXA SA	30,496,273	0.16
616,427	BNP Paribas SA	31,865,837	0.16
544,521	Cie de Saint-Gobain	24,189,434	0.12
370,101	Danone SA	28,114,661	0.14
22,521	Dassault Aviation SA	24,004,460	0.12
839,857	Engie SA	13,472,132	0.07
273,767	Legrand SA	16,446,358	0.08
137,749	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	23,508,491	0.12
400,137	Publicis Groupe SA	29,852,355	0.15
123,704	Renault SA	10,200,812	0.05
940,614	Safran SA	65,845,890	0.33
913,557	Sanofi	70,283,880	0.36
129,060	Sodexo SA	15,050,474	0.08
461,774	TOTAL SA	22,304,258	0.11
51,203	TOTAL SA ADR	2,476,177	0.01
260,907	Ubisoft Entertainment SA*	10,316,915	0.05
86,458	Unibail-Rodamco SE (Reit)	23,777,689	0.12
319,102	Vinci SA	24,411,213	0.12
		502,698,053	2.53

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	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	ドイツ		
121,539	adidas AG	20,213,862	0.10
119,153	Allianz SE	17,918,315	0.09
295,316	BASF SE	24,065,886	0.12
136,133	Bayerische Motoren Werke AG	11,969,051	0.06
2,651,853	Deutsche Telekom AG	44,444,352	0.22
484,401	Evonik Industries AG	16,466,275	0.08
181,372	HUGO BOSS AG*	11,021,103	0.06
200,099	Siemens AG	24,070,597	0.12
174,097	Volkswagen AG (Pref)	24,347,497	0.12
7,960	Volkswagen AG	1,169,533	0.01
898,475	Vonovia SE	35,122,456	0.18
		230,808,927	1.16
	ガーンジー		
78,727	Amdocs Ltd	4,710,236	0.02
	香港		
3,691,600	AIA Group Ltd	23,343,673	0.12
2,942,943	Beijing Enterprises Holdings Ltd	16,883,303	0.08
296,500	CLP Holdings Ltd	3,040,748	0.01
601,000	Hang Lung Properties Ltd	1,369,848	0.01
424,000	Link REIT	3,082,908	0.02
616,000	Sino Land Co Ltd	1,054,616	0.00
3,475,582	Sun Hung Kai Properties Ltd	48,928,931	0.25
149,000	Swire Pacific Ltd 'A'	1,646,200	0.01
461,000	Wharf Holdings Ltd/The	3,256,845	0.02
		102,607,072	0.52
	インド		
3,807,950	Coal India Ltd	18,962,979	0.10
181,150	Maruti Suzuki India Ltd	13,669,826	0.07
3,283,095	Reliance Industries Ltd	51,964,744	0.26
		84,597,549	0.43
	インドネシア		
15,247,954	Siloam International Hospitals Tbk PT	12,989,210	0.07
	アイルランド		
49,168	Accenture Plc 'A'	5,653,828	0.03
45,336	Allergan plc (Pref)	37,778,489	0.19
648,892	CRH Plc	21,749,421	0.11
116,038	Medtronic Plc	9,987,391	0.05
426,263	Perrigo Co Plc	38,670,579	0.19
		113,839,708	0.57

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	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	イスラエル		
78,399	Teva Pharmaceutical Industries Ltd (Pref)	67,266,342	0.34
1,210,656	Teva Pharmaceutical Industries Ltd ADR	61,017,062	0.31
		128,283,404	0.65
	イタリア		
677,528	Ei Towers SpA	35,333,967	0.18
3,470,965	Enel SpA	15,339,890	0.08
212,568	Luxottica Group SpA*	10,266,114	0.05
330,487	Prysmian SpA	8,149,953	0.04
3,334,589	RAI Way SpA	14,157,500	0.07
684,287	Snam SpA	3,812,656	0.02
39,574,051	Telecom Italia SpA/Milano*	36,205,368	0.18
1,282,726	Telecom Italia SpA/Milano	943,403	0.01
		124,208,851	0.63
	日本		
477,030	Aisin Seiki Co Ltd	22,549,751	0.11
1,331,000	Ajinomoto Co Inc	28,245,429	0.14
224,100	Alfresa Holdings Corp*	4,187,508	0.02
156,200	Alpine Electronics Inc	1,881,836	0.01
689,800	Asahi Group Holdings Ltd	22,601,727	0.11
2,920,600	Asahi Kasei Corp	24,655,807	0.12
1,222,700	Astellas Pharma Inc	18,700,185	0.09
140,300	Autobacs Seven Co Ltd*	1,945,518	0.01
841,600	Bridgestone Corp	28,951,883	0.15
189,900	Canon Marketing Japan Inc	3,335,286	0.02
590,000	Chiyoda Corp*	4,772,982	0.02
869,000	Chubu Electric Power Co Inc*	11,764,378	0.06
228,200	COMSYS Holdings Corp*	4,317,118	0.02
257,800	Daikin Industries Ltd	23,921,462	0.12
3,508,000	Daiwa Securities Group Inc	20,517,079	0.10
1,054,170	Denso Corp	43,578,611	0.22
777,061	East Japan Railway Co	66,622,407	0.34
94,700	Exedy Corp	2,347,797	0.01
1,755,110	Fuji Heavy Industries Ltd	69,599,766	0.35
144,500	FUJIFILM Holdings Corp	5,435,179	0.03
2,257,000	Fukuoka Financial Group Inc	9,566,149	0.05
644,060	Futaba Industrial Co Ltd	3,028,964	0.02
2,070,000	GS Yuasa Corp	8,072,478	0.04
396,000	Hino Motors Ltd*	4,391,484	0.02
38,600	Hirose Electric Co Ltd	4,960,402	0.02
798,000	Hitachi Chemical Co Ltd*	17,220,242	0.09
875,676	Honda Motor Co Ltd	26,861,743	0.14
801,091	Hoya Corp	31,077,738	0.16
3,581,800	Inpex Corp*	31,138,849	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	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	日本(続き)		
1,827,000	Isuzu Motors Ltd*	21,047,447	0.11
2,000,700	Japan Airlines Co Ltd	60,927,057	0.31
279,300	Japan Tobacco Inc	10,832,536	0.05
881,090	JGC Corp*	13,991,373	0.07
777,900	JSR Corp	11,389,225	0.06
414,000	Kamigumi Co Ltd	3,589,549	0.02
1,537,800	KDDI Corp	45,178,635	0.23
25,600	Keyence Corp*	17,967,561	0.09
527,800	Kinden Corp	5,786,698	0.03
262,200	Koito Manufacturing Co Ltd	12,495,982	0.06
1,109,500	Komatsu Ltd	24,280,375	0.12
1,512,531	Kubota Corp	22,203,495	0.11
527,720	Kuraray Co Ltd	7,547,610	0.04
160,500	Kurita Water Industries Ltd	3,663,823	0.02
430,200	Kyocera Corp	20,465,095	0.10
824,800	Kyushu Electric Power Co Inc*	7,686,107	0.04
116,400	Mabuchi Motor Co Ltd	6,183,820	0.03
151,000	Maeda Road Construction Co Ltd	2,571,705	0.01
152,000	Makita Corp*	10,928,584	0.06
256,800	Medipal Holdings Corp*	4,065,461	0.02
3,874,000	Mitsubishi Electric Corp	50,627,408	0.26
3,823,000	Mitsubishi Estate Co Ltd	72,398,007	0.36
4,801,100	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	26,207,666	0.13
1,253,052	MS&AD Insurance Group Holdings Inc	35,800,615	0.18
303,540	Murata Manufacturing Co Ltd	40,843,073	0.21
384,000	Nabtesco Corp*	9,917,707	0.05
7,939,000	NEC Corp	20,204,729	0.10
145,800	Nintendo Co Ltd	31,991,625	0.16
211,000	Nippo Corp	3,828,382	0.02
641,080	Nippon Telegraph & Telephone Corp	28,201,561	0.14
270,600	Nippon Television Holdings Inc	4,375,581	0.02
94,200	Nitori Holdings Co Ltd	9,562,201	0.05
416,900	Nitto Denko Corp*	28,497,980	0.14
510,600	NTT DOCOMO Inc	12,861,347	0.06
2,044,030	Okumura Corp	11,037,048	0.06
475,000	Omron Corp*	16,133,634	0.08
248,500	Otsuka Holdings Co Ltd	10,780,195	0.05
133,426	Rinnai Corp*	12,524,018	0.06
527,850	Rohm Co Ltd	26,407,820	0.13
510,400	Sanrio Co Ltd*	9,507,643	0.05
76,900	Sawai Pharmaceutical Co Ltd*	5,060,189	0.03
83,300	Secom Co Ltd	6,329,316	0.03
982,100	Sega Sammy Holdings Inc	13,428,557	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	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	日本(続き)		
293,000	Seino Holdings Co Ltd	3,073,466	0.02
840,800	Sekisui Chemical Co Ltd	11,765,015	0.06
638,400	Seven & i Holdings Co Ltd*	26,940,798	0.14
55,800	Shimamura Co Ltd*	6,463,382	0.03
1,023,694	Shin-Etsu Chemical Co Ltd	75,226,739	0.38
51,100	SHO-BOND Holdings Co Ltd*	2,257,320	0.01
443,500	SKY Perfect JSAT Holdings Inc	2,017,079	0.01
49,500	SMC Corp/Japan	13,958,098	0.07
1,128,100	Sompo Japan Nipponkoa Holdings Inc*	36,198,753	0.18
1,319,200	Sony Financial Holdings Inc	18,139,955	0.09
256,200	Stanley Electric Co Ltd	6,552,511	0.03
1,487,900	Sumco Corp*	13,015,884	0.07
1,084,800	Sumitomo Electric Industries Ltd	16,097,741	0.08
600,680	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	21,047,629	0.11
113,600	Suzuken Co Ltd/Aichi Japan	3,296,752	0.02
1,699,848	Suzuki Motor Corp	56,403,890	0.28
2,147,000	Toda Corp*	10,948,992	0.06
171,700	Toho Co Ltd/Tokyo*	5,009,439	0.03
1,331,198	Tokio Marine Holdings Inc	52,351,345	0.26
8,180,780	Tokyo Gas Co Ltd*	35,109,110	0.18
1,549,000	Toray Industries Inc*	14,935,392	0.08
1,176,323	Toyota Industries Corp	56,346,024	0.28
203,400	Toyota Motor Corp	12,278,005	0.06
212,700	Trend Micro Inc/Japan*	7,553,792	0.04
161,200	TV Asahi Holdings Corp	2,580,073	0.01
7,377,800	Ube Industries Ltd	13,421,968	0.07
307,800	West Japan Railway Co*	17,638,778	0.09
3,980,200	Yamada Denki Co Ltd*	18,641,538	0.09
284,800	Yamaha Corp	9,246,215	0.05
119,200	Yamato Kogyo Co Ltd*	3,650,745	0.02
116,600	Zenkoku Hoshu Co Ltd	4,586,597	0.02
		1,922,331,223	9.69
	ジャージー		
621,161	Integrated Diagnostics Holdings Plc	2,267,238	0.01
598,795	Shire Plc	37,591,580	0.19
		39,858,818	0.20
	メキシコ		
10,923,024	Fibra Uno Administracion SA de CV (Reit)	21,084,283	0.11
15,060,378	Telesites SAB de CV	8,869,088	0.04
		29,953,371	0.15
	オランダ		
999,149	Airbus Group SE	58,753,894	0.30
1,129,405	Akzo Nobel NV	76,494,410	0.39
3,262,997	ING Groep NV	41,087,945	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	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
オランダ(続き)			
7,013,859	Koninklijke KPN NV	22,861,367	0.11
987,201	Koninklijke Philips NV	28,734,130	0.14
1,073,208	Mylan NV	45,600,608	0.23
439,237	Patheon NV	12,188,827	0.06
405,474	Randstad Holding NV*	19,268,612	0.10
1,142,810	Unilever NV	52,492,991	0.26
		357,482,784	1.80
ポーランド			
125,655	Polski Koncern Naftowy ORLEN SA	2,093,922	0.01
ポルトガル			
1,860,163	NOS SGPS SA	12,675,549	0.06
シンガポール			
20,294,150	CapitaLand Ltd	45,692,501	0.23
810,100	ComfortDelGro Corp Ltd	1,681,360	0.01
32,444,300	Global Logistic Properties Ltd	43,186,770	0.22
4,400,000	Keppel Corp Ltd*	16,715,452	0.08
997,700	Singapore Telecommunications Ltd	2,941,452	0.01
565,300	United Overseas Bank Ltd*	7,466,695	0.04
		117,684,230	0.59
韓国			
33,219	Coway Co Ltd	2,484,722	0.01
194,464	Hyundai Motor Co	23,196,153	0.12
27,931	KT&G Corp	2,930,876	0.01
16,920	Samsung Electronics Co Ltd (Pref)	20,091,551	0.10
534,817	SK Hynix Inc	17,483,479	0.09
15,059	SK Telecom Co Ltd	2,951,024	0.02
		69,137,805	0.35
スペイン			
2,082,495	Cellnex Telecom SA*	36,561,304	0.18
466,044	Gas Natural SDG SA*	9,667,390	0.05
		46,228,694	0.23
スウェーデン			
2,875,686	SKF AB 'B'	48,783,459	0.25
2,486,755	Svenska Handelsbanken AB 'A'*	32,249,314	0.16
		81,032,773	0.41
スイス			
408,483	Chubb Ltd	52,040,734	0.26
331,072	Cie Financiere Richemont SA*	19,272,805	0.10
1,358,587	Nestle SA	108,192,770	0.55
422,322	Novartis AG	33,223,826	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	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	スイス(続き)		
118,221	Roche Holding AG	28,875,686	0.15
1,973,868	UBS Group AG*	28,686,182	0.14
33,097	Zurich Insurance Group AG	8,535,357	0.04
		278,827,360	1.41
	台湾		
4,047,160	Cheng Shin Rubber Industry Co Ltd	8,596,723	0.04
829,000	Chunghwa Telecom Co Ltd	2,978,393	0.01
743,000	Far Eastone Telecommunications	1,730,437	0.01
540,000	Formosa Chemicals & Fibre Corp	1,402,309	0.01
642,000	Formosa Plastics Corp	1,584,234	0.01
1,885,000	Fubon Financial Holding Co Ltd	2,667,352	0.01
1,095,000	Hon Hai Precision Industry Co Ltd	3,036,823	0.02
686,000	Nan Ya Plastics Corp	1,310,145	0.01
503,000	Taiwan Mobile Co Ltd	1,767,525	0.01
5,234,000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	29,031,471	0.15
3,060,000	Yulon Motor Co Ltd	2,647,198	0.01
		56,752,610	0.29
	タイ		
600,800	Advanced Info Service PCL	2,872,484	0.01
1,150,600	Intouch Holdings PCL	1,869,720	0.01
948,900	PTT Global Chemical PCL	1,672,168	0.01
204,800	Siam Cement PCL/The	3,135,707	0.01
655,800	Thai Oil PCL	1,340,379	0.01
		10,890,458	0.05
	英国		
580,723	Aggreko Plc*	7,766,042	0.04
839,240	AstraZeneca Plc	54,126,408	0.27
3,564,008	BAE Systems Plc	25,071,905	0.13
510,589	Berkeley Group Holdings Plc	17,909,646	0.09
1,391,438	BP Plc ADR*	47,308,892	0.24
737,656	Burberry Group Plc	12,627,997	0.06
37,843	Coca-Cola European Partners Plc	1,436,142	0.01
211,054	Diageo Plc ADR	23,697,143	0.12
1,467,343	GlaxoSmithKline Plc	31,519,584	0.16
12,718,794	HSBC Holdings Plc	94,523,599	0.48
414,932	HSBC Holdings Plc	10,970,802	0.05
446,165	Liberty Global Plc 'A'*	14,063,121	0.07
48,296	Liberty Global Plc LiLAC 'A'	1,329,589	0.01
175,282	Meggitt Plc	1,076,980	0.00
1,031,764	National Grid Plc	14,223,532	0.07
1,518,666	NMC Health Plc	27,052,423	0.14
1,563,329	Pearson Plc	17,773,587	0.09
836,804	Prudential Plc	15,086,250	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	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	英国(続き)		
443,439	Royal Bank of Scotland Group Plc (Pref)	11,258,916	0.06
1,407,055	Royal Dutch Shell Plc ADR 'A'*	69,466,305	0.35
1,183,679	Smiths Group Plc	20,883,656	0.10
5,073,611	Spire Healthcare Group Plc	23,114,703	0.12
14,814,733	Vodafone Group Plc	44,921,041	0.23
1,095,664	Vodafone Group Plc ADR*	33,735,495	0.17
		620,943,758	3.13
	米国		
25,692	3M Co	4,616,082	0.02
50,976	AbbVie Inc	3,265,523	0.02
580,709	Activision Blizzard Inc	23,948,439	0.12
205,999	Adobe Systems Inc	21,048,978	0.11
627,096	Aetna Inc	73,389,045	0.37
106,557	Air Products & Chemicals Inc	16,684,695	0.08
184,760	Alexion Pharmaceuticals Inc	23,555,052	0.12
11,641	Alliance Data Systems Corp*	2,370,224	0.01
629,089	Allstate Corp/The	43,520,377	0.22
306,078	Alphabet Inc 'C'	234,685,306	1.18
585,379	Altria Group Inc	38,576,476	0.19
93,663	Amazon.com Inc	71,604,427	0.36
207,156	American Electric Power Co Inc	13,336,703	0.07
532,782	American International Group Inc	31,871,019	0.16
82,583	American Tower Corp (Pref)	9,130,376	0.05
63,735	American Tower Corp (Reit)	7,211,615	0.04
246,741	American Water Works Co Inc	18,187,279	0.09
424,035	Amgen Inc	72,497,264	0.36
1,875,538	Anadarko Petroleum Corp	102,967,036	0.52
462,156	Anthem Inc	57,848,067	0.29
1,024,365	Anthem Inc (Pref)	44,385,735	0.22
2,679,648	Apple Inc	285,060,954	1.44
32,935	Archer-Daniels-Midland Co	1,424,439	0.01
46,604	AT&T Inc	1,900,278	0.01
6,526,736	Bank of America Corp	104,623,578	0.53
595,161	Baxter International Inc	27,782,115	0.14
443,648	Bed Bath & Beyond Inc*	20,625,196	0.10
286	Berkshire Hathaway Inc 'A'	64,312,820	0.32
471,594	Berkshire Hathaway Inc 'B'	70,682,509	0.36
49,194	Biogen Inc	15,092,719	0.08
21,204	Boeing Co/The	2,766,486	0.01
572,422	Bristol-Myers Squibb Co	32,771,159	0.16
1,417,741	Brookdale Senior Living Inc*	24,583,629	0.12
654,310	Calpine Corp	8,309,737	0.04
55,339	Capital One Financial Corp	3,919,108	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	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	米国(続き)		
57,821	Cardinal Health Inc	4,621,633	0.02
793,436	Catalent Inc*	20,097,734	0.10
111,580	Celgene Corp	11,980,345	0.06
377,552	Centene Corp*	25,862,312	0.13
740,114	Charles Schwab Corp/The	23,506,021	0.12
135,214	Charter Communications Inc 'A'	34,809,492	0.18
17,123	Chevron Corp	1,725,485	0.01
65,475	Chipotle Mexican Grill Inc*	27,289,980	0.14
51,631	Cintas Corp*	6,037,213	0.03
1,445,563	Cisco Systems Inc	45,419,589	0.23
680,417	Citigroup Capital XIII (Pref)	17,663,625	0.09
1,149,641	Citigroup Inc	55,159,775	0.28
244,817	CME Group Inc	26,611,608	0.13
560,205	Coca-Cola Co	24,178,448	0.12
307,117	Colfax Corp*	9,265,720	0.05
1,325,004	Comcast Corp 'A'	86,681,762	0.44
1,606,113	CommScope Holding Co Inc	47,283,967	0.24
72,037	Computer Sciences Corp	3,377,815	0.02
35,131	Constellation Brands Inc 'A'	5,795,561	0.03
222,834	Crown Castle International Corp (Pref)	24,981,920	0.13
72,736	Crown Castle International Corp (Reit)	6,848,822	0.03
25,672	Crown Holdings Inc	1,385,775	0.01
190,719	CVS Health Corp	17,654,858	0.09
324,654	DaVita HealthCare Partners Inc	20,920,704	0.11
1,033,187	Delta Air Lines Inc	38,320,906	0.19
333,885	Discover Financial Services	19,939,612	0.10
517,433	DISH Network Corp 'A'	26,047,577	0.13
233,894	Dominion Resources Inc/VA	17,350,257	0.09
870,081	Dominion Resources Inc/VA (Pref)	44,072,933	0.22
17,575	Dover Corp	1,284,557	0.01
29,636	Dr Pepper Snapple Group Inc	2,761,186	0.01
713,784	Edgewell Personal Care Co	56,874,309	0.29
971,072	El du Pont de Nemours & Co	67,674,008	0.34
112,017	Electronic Arts Inc	9,113,703	0.05
726,243	Eli Lilly & Co	56,639,692	0.28
376,022	EQT Corp*	26,878,053	0.14
157,733	Expedia Inc	17,304,887	0.09
339,787	Exxon Mobil Corp	29,576,759	0.15
1,294,204	Facebook Inc 'A'	162,396,718	0.82
73,727	Fifth Third Bancorp	1,480,438	0.01
1,013,484	Fitbit Inc 'A'*	15,931,968	0.08
2,347,085	Ford Motor Co	29,538,065	0.15
279,939	Fortune Brands Home & Security Inc	17,834,914	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	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	米国(続き)		
4,247,589	General Electric Co	132,949,536	0.67
1,054,996	Gilead Sciences Inc	82,864,661	0.42
65,653	Global Payments Inc	4,977,154	0.02
858,883	GMAC Capital Trust I (Pref)	21,721,151	0.11
211,990	Goldman Sachs Group Inc/The	36,019,221	0.18
73,123	Goodyear Tire & Rubber Co/The	2,146,160	0.01
199,398	Hartford Financial Services Group Inc/The	8,161,360	0.04
26,235	HCA Holdings Inc	1,989,400	0.01
449,862	HD Supply Holdings Inc	16,365,980	0.08
43,751	Helmerich & Payne Inc	2,668,811	0.01
108	Hershey Co/The	10,848	0.00
163,037	Hexcel Corp	7,352,969	0.04
140,441	Home Depot Inc/The	18,857,013	0.09
94,376	HTG Molecular Diagnostics Inc	236,884	0.00
19,869	Illinois Tool Works Inc	2,374,147	0.01
848,052	Intel Corp	30,250,015	0.15
55,630	International Business Machines Corp	8,861,303	0.04
77,444	International Paper Co*	3,771,523	0.02
190,416	Intuit Inc	21,174,259	0.11
798,216	Invitae Corp	6,146,263	0.03
613,685	Johnson & Johnson	73,237,168	0.37
1,583,186	JPMorgan Chase & Co	107,165,860	0.54
352,997	Kansas City Southern	34,050,091	0.17
33,790	Kimberly-Clark Corp	4,338,298	0.02
47,900	KLA-Tencor Corp	3,263,906	0.02
503,092	Kroger Co/The	16,184,470	0.09
51,933	Lear Corp	6,061,100	0.03
142,804	Liberty Broadband Corp 'A'*	9,707,816	0.05
280,526	Liberty Broadband Corp 'C'	19,314,215	0.10
36,144	Liberty Media Group LLC 'C'	772,397	0.00
512,080	Liberty SiriusXM Group 'A'	17,088,110	0.09
960,189	Liberty SiriusXM Group 'C'	31,868,673	0.16
256,207	Lowe's Cos Inc	19,594,711	0.10
350,543	Mandatory Exchangeable Trust (Pref)	41,860,092	0.21
3,637,748	Marathon Oil Corp*	55,984,942	0.28
3,381,219	Marathon Petroleum Corp*	144,716,173	0.73
544,973	Marsh & McLennan Cos Inc	36,943,720	0.19
505,490	Masco Corp	17,944,895	0.09
356,604	MasterCard Inc 'A'	34,472,909	0.17
37,557	McDonald's Corp	4,343,091	0.02
223,350	McKesson Corp	41,009,293	0.21
512,229	Merck & Co Inc	32,275,549	0.16
815,843	MetLife Inc	35,546,279	0.18
1,857,253	Micron Technology Inc*	30,700,392	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	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	米国(続き)		
124,012	Microsoft Corp	7,154,252	0.04
77,702	Mohawk Industries Inc	16,473,601	0.08
970,715	Mondelez International Inc 'A'	43,565,689	0.22
166,750	Monsanto Co	17,788,890	0.09
54,499	Morgan Stanley	1,757,593	0.01
350,580	NextEra Energy Inc	42,549,895	0.21
497,341	NextEra Energy Partners LP (Unit)	14,681,506	0.07
101,759	Northrop Grumman Corp	21,537,292	0.11
1,267,036	Nuance Communications Inc	18,346,681	0.09
37,662	Oracle Corp	1,553,934	0.01
288,790	PACCAR Inc	17,416,925	0.09
36,537	Packaging Corp of America	2,887,154	0.01
572,977	PayPal Holdings Inc	21,131,392	0.11
410,292	PepsiCo Inc	43,675,583	0.22
1,794,375	Pfizer Inc	62,533,969	0.31
43,967	Phillips 66	3,468,996	0.02
115,967	Pioneer Natural Resources Co	20,983,069	0.11
176,187	Prudential Financial Inc	14,073,818	0.07
1,794,914	Pure Storage Inc 'A'	21,359,477	0.11
943,234	QUALCOMM Inc	59,329,419	0.30
68,114	Ralph Lauren Corp 'A'	7,109,739	0.04
27,643	Raytheon Co	3,871,402	0.02
208,801	Realty Holdings Corp	5,702,355	0.03
33,986	Reinsurance Group of America Inc 'A'	3,628,345	0.02
20,597	Rockwell Automation Inc	2,412,527	0.01
185,025	Roper Technologies Inc	33,017,711	0.17
479,670	Sabre Corp*	13,483,524	0.07
17,993	Scripps Networks Interactive Inc 'A'*	1,142,196	0.01
38,999	Sealed Air Corp	1,834,123	0.01
230,554	Sempra Energy	24,035,254	0.12
237,521	Simon Property Group Inc	51,202,402	0.26
654,183	Southwest Airlines Co	24,414,110	0.12
1,272,605	Square Inc 'A'	15,525,781	0.08
2,443,211	St Joe Co/The	46,249,984	0.23
171,306	Stericycle Inc (Pref)	11,820,114	0.06
22,361	Stryker Corp	2,581,577	0.01
372,461	SunTrust Banks Inc	16,399,458	0.08
626,448	Target Corp*	44,271,080	0.22
1,295,999	Tenet Healthcare Corp*	30,831,816	0.15
210,716	Thermo Fisher Scientific Inc	32,119,440	0.16
329,251	Tiffany & Co*	23,679,732	0.12
578,517	Time Warner Inc	45,378,873	0.23
59,878	Travelers Cos Inc	7,123,087	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	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	米国(続き)		
38,063	Tyson Foods Inc 'A'	2,863,860	0.01
1,221,470	United Continental Holdings Inc	61,501,014	0.31
396,510	United Rentals Inc*	32,605,017	0.16
208,754	United Technologies Corp	22,282,402	0.11
24,909	UnitedHealth Group Inc	3,393,851	0.02
526,491	Unum Group	18,787,831	0.09
834,854	US Bancorp	36,883,850	0.19
220,796	US Bancorp (Pref)	5,764,984	0.03
375,953	US Bancorp (Pref)	11,684,619	0.06
89,937	Valero Energy Corp	4,996,900	0.02
308,196	Veeva Systems Inc 'A'	12,595,971	0.06
54,503	VeriSign Inc*	4,051,753	0.02
69,632	Verizon Communications Inc	3,642,450	0.02
557,349	Visa Inc 'A'*	45,145,269	0.23
67,067	WABCO Holdings Inc*	7,170,804	0.04
80,888	Walgreens Boots Alliance Inc	6,510,675	0.03
2,127,115	Wells Fargo & Co	108,185,069	0.54
6,927	Wells Fargo & Co (Pref)	9,368,767	0.05
333,799	Welltower Inc (Pref)	23,088,877	0.12
634,574	Western Digital Corp	29,717,100	0.15
614,583	WestRock Co	29,567,588	0.15
705,350	Whole Foods Market Inc*	21,583,710	0.11
1,137,729	Williams Cos Inc/The	31,680,064	0.16
188,465	Williams-Sonoma Inc	10,067,800	0.05
47,663	Wyndham Worldwide Corp	3,400,755	0.02
322,670	Zimmer Biomet Holdings Inc	41,785,765	0.21
		5,484,508,469	27.64
普通/優先株式およびワラント合計		10,957,997,582	55.21

債券

	アルゼンチン		
USD 25,256,000	Argentine Republic Government International Bond 6.875% 22/4/2021	27,529,040	0.14
USD 32,095,000	Argentine Republic Government International Bond 7.125% 6/7/2036	34,234,774	0.17
USD 33,051,000	Argentine Republic Government International Bond 7.5% 22/4/2026	37,182,375	0.19
USD 9,710,000	City of Buenos Aires Argentina 8.95% 19/2/2021*	10,996,575	0.06
USD 9,642,500	IRSA Propiedades Comerciales SA 8.75% 23/3/2023	10,630,856	0.05
USD 12,431,000	Provincia de Buenos Aires/ Argentina 9.125% 16/3/2024	13,867,153	0.07
USD 40,455,000	YPF SA 8.5% 28/7/2025*	43,578,126	0.22
		178,018,899	0.90

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	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
オーストラリア			
AUD 102,909,000	Australia Government Bond 5.75% 15/5/2021	92,067,931	0.47
AUD 183,112,000	Australia Government Bond 5.75% 15/7/2022	169,148,575	0.85
USD 25,000,000	TFS Corp Ltd 8.75% 1/8/2023	25,656,250	0.13
		286,872,756	1.45
ブラジル			
BRL 10,534,000	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie B 6% 15/8/2022	9,517,403	0.05
BRL 128,722,000	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10% 1/1/2018	39,337,601	0.20
BRL 169,234,000	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10% 1/1/2021	49,845,602	0.25
EUR 6,158,000	Brazilian Government International Bond 2.875% 1/4/2021*	7,025,312	0.03
USD 13,111,000	Brazilian Government International Bond 4.875% 22/1/2021	13,976,326	0.07
		119,702,244	0.60
カナダ			
CAD 57,305,000	Canada Housing Trust No 1 1.25% 15/6/2021	44,092,886	0.22
CAD 86,489,000	Canadian Government Bond 0.25% 1/5/2018	65,583,572	0.33
CAD 157,541,000	Canadian Government Bond 0.5% 1/8/2018	119,937,096	0.60
CAD 53,950,000	Canadian Government Bond 0.75% 1/3/2021	41,334,332	0.21
USD 7,718,000	First Quantum Minerals Ltd 6.75% 15/2/2020	7,100,560	0.04
		278,048,446	1.40
ケイマン諸島			
USD 15,612,000	Alibaba Group Holding Ltd 3.125% 28/11/2021	16,207,254	0.08
USD 11,084,000	Odebrecht Finance Ltd 4.375% 25/4/2025	3,796,270	0.02
		20,003,524	0.10
チリ			
USD 15,339,755	Inversiones Alsacia SA (Defaulted) 8% 31/12/2018	1,016,259	0.01
フランス			
USD 25,473,000	BNP Paribas SA 2.4% 12/12/2018	25,938,685	0.13
EUR 100,021,725	France Government Bond OAT 0.5% 25/5/2026*	115,159,040	0.58
		141,097,725	0.71
ドイツ			
EUR 109,729,584	Bundesobligation 9/4/2021 (Zero Coupon)*	125,480,203	0.63
USD 9,885,000	Deutsche Bank AG/London 1.875% 13/2/2018	9,838,649	0.05
USD 3,662,000	Unitymedia Hessen GmbH & Co KG / Unitymedia NRW GmbH 5.5% 15/1/2023*	3,867,988	0.02
		139,186,840	0.70
ハンガリー			
HUF 18,162,260,000	Hungary Government Bond 5.5% 24/6/2025	79,286,597	0.40
USD 11,824,000	Hungary Government International Bond 6.25% 29/1/2020	13,316,780	0.07
USD 74,502,000	Hungary Government International Bond 6.375% 29/3/2021	86,236,065	0.43
		178,839,442	0.90

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	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	インド		
USD 19,051,000	REI Agro Ltd (Restricted) (Defaulted) 5.5% 13/11/2014	1,607,428	0.01
USD 26,296,000	Suzlon Energy Ltd (Step-up coupon) 5.75% 16/7/2019	28,136,720	0.14
		29,744,148	0.15
	インドネシア		
EUR 25,171,000	Indonesia Government International Bond 2.625% 14/6/2023	29,637,017	0.15
USD 13,356,000	Indonesia Government International Bond '144A' 6.875% 17/1/2018	14,357,700	0.07
		43,994,717	0.22
	アイルランド		
USD 6,848,000	GE Capital International Funding Co Unlimited Co 2.342% 15/11/2020	7,060,483	0.04
	イタリア		
USD 20,795,000	Intesa Sanpaolo SpA 3.875% 15/1/2019*	21,377,759	0.11
EUR 77,998,000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.5% 1/6/2025*	90,873,912	0.46
USD 17,549,000	Telecom Italia SpA/Milano '144A' 5.303% 30/5/2024*	18,163,215	0.09
		130,414,886	0.66
	日本		
JPY 4,626,000,000	Japan Government Two Year Bond 0.1% 15/3/2017	44,849,230	0.23
JPY 12,108,450,000	Japan Government Two Year Bond 0.1% 15/3/2018	117,738,081	0.59
JPY 24,450,000,000	Japan Treasury Discount Bill 5/9/2016 (Zero Coupon)	236,599,027	1.19
JPY 11,450,000,000	Japan Treasury Discount Bill 12/9/2016 (Zero Coupon)	110,801,726	0.56
JPY 23,480,000,000	Japan Treasury Discount Bill 3/10/2016 (Zero Coupon)	227,246,222	1.14
JPY 4,660,000,000	Japan Treasury Discount Bill 11/10/2016 (Zero Coupon)	45,102,494	0.23
JPY 11,680,000,000	Japan Treasury Discount Bill 17/10/2016 (Zero Coupon)	113,050,325	0.57
JPY 6,990,000,000	Japan Treasury Discount Bill 24/10/2016 (Zero Coupon)	67,660,743	0.34
JPY 23,350,000,000	Japan Treasury Discount Bill 31/10/2016 (Zero Coupon)	226,030,297	1.14
JPY 4,690,000,000	Japan Treasury Discount Bill 7/11/2016 (Zero Coupon)	45,401,091	0.23
JPY 23,270,000,000	Japan Treasury Discount Bill 21/11/2016 (Zero Coupon)	225,285,613	1.13
USD 11,458,000	Sumitomo Mitsui Banking Corp 2.45% 10/1/2019	11,669,818	0.06
		1,471,434,667	7.41
	ジャージー		
USD 32,932,030	Dana Gas Sukuk Ltd 7% 31/10/2017	29,474,167	0.15
USD 10,665,000	UBS Group Funding Jersey Ltd 4.125% 24/9/2025	11,268,905	0.06
		40,743,072	0.21
	ルクセンブルグ		
USD 14,832,000	Actavis Funding SCS 3% 12/3/2020	15,351,290	0.08
USD 16,588,000	Intelsat Jackson Holdings SA 7.5% 1/4/2021	12,523,940	0.06
USD 5,120,000	Intelsat Jackson Holdings SA 8% 15/2/2024	5,158,400	0.02
EUR 16,700,000	Telecom Italia Finance SA 6.125% 15/11/2016	19,499,082	0.10
		52,532,712	0.26

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

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	メキシコ		
MXN 3,104,463,100	Mexican Bonos 6.5% 10/6/2021	171,578,730	0.86
USD 8,616,000	Trust F/1401 5.25% 15/12/2024	9,219,120	0.05
		180,797,850	0.91
	オランダ		
EUR 7,536,000	Constellium NV 7% 15/1/2023*	8,443,884	0.04
USD 2,300,000	Constellium NV 8% 15/1/2023	2,351,750	0.01
USD 4,520,000	Cooperatieve Rabobank UA 3.95% 9/11/2022	4,753,173	0.03
USD 9,405,000	ING Groep NV FRN 16/4/2020 (Perpetual)	9,322,707	0.05
		24,871,514	0.13
	ニュージーランド		
NZD 97,073,000	New Zealand Government Bond 6% 15/5/2021	83,578,349	0.42
	ポーランド		
PLN 56,875,000	Poland Government Bond 2.5% 25/7/2026	14,285,002	0.07
PLN 128,663,000	Poland Government Bond 3.25% 25/7/2025	34,420,451	0.17
PLN 110,573,000	Poland Government Bond 5.25% 25/10/2020	31,966,399	0.16
PLN 94,847,000	Poland Government Bond 5.75% 25/10/2021	28,497,510	0.15
		109,169,362	0.55
	シンガポール		
SGD 20,250,000	CapitaLand Ltd 1.95% 17/10/2023	14,882,730	0.07
SGD 21,750,000	CapitaLand Ltd 2.1% 15/11/2016	15,987,149	0.08
USD 32,138,000	Global Logistic Properties Ltd 3.875% 4/6/2025	33,624,383	0.17
		64,494,262	0.32
	韓国		
USD 15,106,000	Export-Import Bank of Korea 2.625% 30/12/2020*	15,683,986	0.08
USD 7,656,000	Export-Import Bank of Korea 2.875% 17/9/2018	7,874,824	0.04
		23,558,810	0.12
	スペイン		
EUR 36,602,000	Spain Government Bond '144A' 1.95% 30/4/2026*	44,441,897	0.23
EUR 27,300,000	Telefonica Participaciones SAU 4.9% 25/9/2017	26,366,394	0.13
		70,808,291	0.36
	スイス		
USD 8,505,000	UBS AG/Stamford CT 2.375% 14/8/2019	8,688,291	0.04
	トルコ		
USD 15,660,000	Turkey Government International Bond 6.75% 3/4/2018	16,687,687	0.08
	英国		
USD 30,772,000	HSBC Holdings Plc FRN 17/9/2024 (Perpetual)*	30,502,745	0.15
GBP 12,707,000	Lloyds Bank Plc FRN 21/1/2029 (Perpetual)	28,793,810	0.15
USD 3,809,000	Lloyds Bank Plc 2.3% 27/11/2018	3,851,649	0.02
GBP 13,589,000	Logistics UK 2015 Plc '2015-1X F' FRN 20/8/2025	16,421,596	0.08
USD 7,040,000	Standard Chartered Plc FRN 2/4/2020 (Perpetual)	6,663,360	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	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
英国(続き)			
GBP 90,145,669	United Kingdom Gilt 1.5% 22/1/2021*	124,802,947	0.63
GBP 6,268,700	United Kingdom Gilt 2% 7/9/2025*	9,286,761	0.05
GBP 15,790,207	United Kingdom Gilt 3.5% 22/1/2045	31,942,335	0.16
		252,265,203	1.27
米国			
USD 14,765,000	AbbVie Inc 2.3% 14/5/2021	14,953,431	0.08
USD 18,235,000	AbbVie Inc 2.5% 14/5/2020	18,689,991	0.09
USD 14,981,000	Ally Financial Inc 2.75% 30/1/2017	15,015,059	0.08
USD 10,278,000	Ally Financial Inc 3.5% 27/1/2019	10,483,560	0.05
USD 10,575,000	American Express Co FRN 15/3/2020 (Perpetual)	10,456,031	0.05
USD 4,131,000	American Tower Corp 3.4% 15/2/2019	4,305,882	0.02
USD 19,216,000	Anheuser-Busch InBev Finance Inc 2.65% 1/2/2021	19,829,029	0.10
USD 21,244,000	AT&T Inc 2.375% 27/11/2018	21,685,546	0.11
USD 32,771,000	AT&T Inc 3% 30/6/2022	33,833,354	0.17
USD 8,652,000	Bank of America Corp 2% 11/1/2018	8,710,457	0.04
USD 8,436,000	Bank of America Corp 2.6% 15/1/2019	8,630,306	0.04
USD 8,380,000	Bank of America Corp 6.875% 25/4/2018	9,094,165	0.05
USD 11,910,000	Berkshire Hathaway Inc 2.75% 15/3/2023	12,438,042	0.06
USD 7,344,000	Cablevision Systems Corp 5.875% 15/9/2022	6,966,665	0.04
USD 6,700,000	Capital One Bank USA NA 2.15% 21/11/2018	6,760,886	0.03
USD 11,817,000	Cisco Systems Inc 2.2% 28/2/2021	12,138,222	0.06
USD 20,960,000	Citigroup Inc FRN 27/3/2020 (Perpetual)	21,248,200	0.11
USD 8,693,000	Citigroup Inc FRN 30/1/2023 (Perpetual)	8,964,656	0.05
USD 24,386,000	Citigroup Inc 1.8% 5/2/2018	24,525,134	0.12
USD 27,103,000	Cobalt International Energy Inc 2.625% 1/12/2019	12,636,774	0.06
USD 31,086,000	Cobalt International Energy Inc 3.125% 15/5/2024	12,745,260	0.06
USD 8,394,000	eBay Inc 3.8% 9/3/2022	8,977,811	0.05
USD 10,484,000	Edgewell Personal Care Co 4.7% 19/5/2021	11,197,740	0.06
USD 9,349,000	Edgewell Personal Care Co 4.7% 24/5/2022	9,769,705	0.05
USD 4,856,000	Ford Motor Credit Co LLC 2.551% 5/10/2018	4,938,290	0.03
USD 13,629,000	Ford Motor Credit Co LLC 5% 15/5/2018	14,375,208	0.07
USD 7,686,000	Forest Laboratories LLC '144A' 5% 15/12/2021	8,643,030	0.04
USD 9,112,000	Freeport-McMoRan Inc 3.875% 15/3/2023	8,064,120	0.04
USD 18,529,000	General Electric Co FRN 21/1/2021 (Perpetual)	19,875,688	0.10
USD 10,094,000	General Electric Co FRN 15/11/2067	10,472,525	0.05
USD 1,974,000	General Electric Co 5.55% 4/5/2020	2,252,275	0.01
USD 12,916,000	General Motors Financial Co Inc 3.5% 10/7/2019	13,363,953	0.07
USD 17,935,000	Goldman Sachs Group Inc/The FRN 10/5/2019 (Perpetual)	18,405,794	0.09
USD 18,811,000	Goldman Sachs Group Inc/The FRN 10/5/2020 (Perpetual)	19,022,812	0.10
USD 2,978,000	Hughes Satellite Systems Corp 7.625% 15/6/2021	3,190,182	0.02
USD 7,245,000	Hyundai Capital America 2% 19/3/2018	7,285,438	0.04
USD 7,059,000	Intel Corp 3.25% 1/8/2039	12,317,955	0.06
USD 19,941,000	JPMorgan Chase & Co FRN 1/5/2023 (Perpetual)	20,165,336	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	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	米国(続き)		
USD 37,007,000	JPMorgan Chase & Co FRN 1/10/2024 (Perpetual)	39,643,749	0.20
USD 23,455,000	JPMorgan Chase & Co 2.295% 15/8/2021	23,604,045	0.12
USD 7,086,000	JPMorgan Chase & Co 4.35% 15/8/2021	7,818,604	0.04
USD 19,085,000	Medtronic Inc 3.15% 15/3/2022	20,340,564	0.10
USD 12,594,000	Morgan Stanley FRN 15/7/2019 (Perpetual)	12,704,198	0.06
USD 11,772,000	Mylan Inc 2.55% 28/3/2019	11,928,285	0.06
USD 7,700,000	NBCUniversal Enterprise Inc '144A' 5.25% 19/3/2021 (Perpetual)	8,162,000	0.04
USD 43,325,000	Oracle Corp 1.9% 15/9/2021	43,450,837	0.22
USD 20,018,000	QUALCOMM Inc 3% 20/5/2022	21,086,631	0.11
USD 7,232,000	Sabine Pass Liquefaction LLC 5.625% 15/4/2023	7,647,840	0.04
USD 4,476,000	Synchrony Financial 3.75% 15/8/2021	4,702,656	0.02
USD 11,129,000	T-Mobile USA Inc 6% 15/4/2024	11,935,852	0.06
USD 358,000,000	United States Treasury Bill 6/10/2016 (Zero Coupon)	357,912,827	1.80
USD 172,128,000	United States Treasury Bill 13/10/2016 (Zero Coupon)	172,079,116	0.87
USD 65,800,000	United States Treasury Bill 20/10/2016 (Zero Coupon)	65,778,154	0.33
USD 256,000,000	United States Treasury Bill 10/11/2016 (Zero Coupon)	255,865,216	1.29
USD 205,000,000	United States Treasury Bill 17/11/2016 (Zero Coupon)	204,889,915	1.03
USD 65,000,000	United States Treasury Bill 25/11/2016 (Zero Coupon)	64,953,005	0.33
USD 264,778,200	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.125% 15/4/2021	272,313,601	1.37
USD 569,613,100	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.625% 15/1/2026 †	602,544,931	3.04
USD 26,316,600	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 1% 15/2/2046 †	29,695,210	0.15
USD 46,589,400	United States Treasury Note/ Bond 1.125% 31/7/2021*	46,469,287	0.23
USD 1,078,086,600	United States Treasury Note/ Bond 1.125% 31/8/2021	1,075,349,273	5.42
USD 216,727,600	United States Treasury Note/ Bond 1.25% 31/3/2021*	217,591,125	1.10
USD 16,680,000	USB Capital IX FRN 3/10/2016 (Perpetual)	14,282,250	0.07
USD 3,656,000	Verizon Communications Inc 1.75% 15/8/2021	3,633,735	0.02
USD 8,048,000	Verizon Communications Inc 2.625% 15/8/2026	8,000,545	0.04
USD 7,091,000	Volkswagen Group of America Finance LLC 2.45% 20/11/2019	7,210,235	0.04
		4,098,022,198	20.65
債券合計		8,051,652,637	40.57
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合計		19,552,325,715	98.51

その他の譲渡可能な有価証券

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
普通株式 / 優先株式			
	ジャージー		
19,223,120	Delta Topco Ltd**	192	0.00
	米国		
4,214,805	Domo, Inc (Pref)**	35,404,362	0.18
2,487,644	Dropbox, Inc**	26,145,139	0.13
4,185,730	Grand Rounds, Inc (Pref)**	11,636,329	0.06
107,909	Lookout, Inc**	915,068	0.01
1,919,121	Lookout, Inc (Pref)**	16,274,146	0.08
4,980	NCB Warrant Holding**	-	0.00
3,269,720	Palantir Technologies, Inc (Pref)**	30,016,030	0.15
2,003,248	Uber Technologies Inc Npv (Pref)**	97,698,405	0.49
		218,089,479	1.10
普通株式 / 優先株式合計			
		218,089,671	1.10
債券			
	バミューダ		
SGD 38,000,000	Celestial Nutrifooods Ltd (Restricted) (Defaulted) 12/6/2011 (Zero Coupon)**	278,689	0.00
	ケイマン諸島		
USD 15,900,000	China Milk Products Group Ltd (Restricted) (Defaulted) 5/1/2012 (Zero Coupon)**	159,000	0.00
	中国		
CNY 103,700,000	FU JI Food and Catering Services Holdings Ltd (Defaulted) 18/10/2010 (Zero Coupon)**	-	0.00
	スペイン		
EUR 8,500,000	Telefonica S.A. 6% 24/7/2017**	8,916,585	0.05
	米国		
USD 19,506,123	Delta Topco Ltd 10% 24/11/2060**	18,725,878	0.09
債券合計		28,080,152	0.14
その他の譲渡可能な有価証券合計		246,169,823	1.24
投資有価証券合計		19,798,495,538	99.75
その他の純資産		48,166,083	0.25
純資産合計(米ドル)		19,846,661,621	100.00

~ 関連当事者ファンドに対する投資。詳細については注記11を参照のこと。

* 貸付有価証券。詳細については注記13を参照のこと。

† 差入れた有価証券または保証として引渡した有価証券。詳細については注記15を参照のこと。

** 注記2(j)に記載のとおり、公正価値調整の対象である有価証券。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

事後通告証券契約 2016年8月31日現在

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
T B A			
	米国		
USD 303,474,000	Fannie Mae Pool '3 9/16' 3% TBA	314,854,275	1.59
T B A 合計		314,854,275	1.59

事後通告(以下「T B A」という。)契約は、主にパス・スルー代理人の発行体の所在国により分類される。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

未決済先渡為替予約 2016年8月31日現在

通貨	買予約	通貨	売予約	取引相手	期日	未実現評価益 / (損) (米ドル)
EUR	36,231,000	USD	40,615,313	JP Morgan	1/9/2016	(241,514)
GBP	35,980,000	USD	46,959,117	HSBC Bank Plc	1/9/2016	167,487
USD	41,042,114	EUR	36,231,000	JP Morgan	1/9/2016	668,315
USD	51,597,011	GBP	35,980,000	HSBC Bank Plc	1/9/2016	4,470,407
CAD	65,726,000	USD	51,214,400	JP Morgan	2/9/2016	(1,103,561)
GBP	36,012,000	USD	47,504,510	Goldman Sachs	2/9/2016	(335,992)
USD	51,879,247	GBP	36,012,000	Goldman Sachs	2/9/2016	4,710,730
USD	225,813,900	JPY	24,450,000,000	Goldman Sachs	6/9/2016	(10,828,607)
EUR	25,001,000	USD	27,508,625	Morgan Stanley	8/9/2016	358,650
JPY	5,091,497,100	USD	50,550,000	Morgan Stanley	8/9/2016	(1,266,606)
USD	50,400,882	JPY	5,091,497,100	Morgan Stanley	8/9/2016	1,117,488
BRL	108,749,414	USD	33,792,000	Deutsche Bank	9/9/2016	(203,504)
EUR	28,566,000	USD	31,451,166	Deutsche Bank	9/9/2016	391,264
GBP	35,979,000	USD	47,020,236	BNP Paribas	9/9/2016	113,664
USD	34,138,884	BRL	108,749,414	Deutsche Bank	9/9/2016	550,388
USD	51,797,275	GBP	35,979,000	BNP Paribas	9/9/2016	4,663,376
AUD	19,594,000	USD	14,719,130	Brown Brothers Harriman & Co	12/9/2016	(6,016)
USD	14,281,675	AUD	19,594,000	Brown Brothers Harriman & Co	12/9/2016	(431,439)
USD	16,157,755	CHF	15,734,000	JP Morgan	12/9/2016	134,738
USD	101,327,434	JPY	11,450,000,000	Credit Suisse	12/9/2016	(9,524,438)
GBP	35,953,000	USD	47,303,437	JP Morgan	15/9/2016	(196,229)
JPY	5,096,509,000	USD	50,660,871	Goldman Sachs	15/9/2016	(1,312,575)
USD	50,819,566	GBP	35,953,000	JP Morgan	15/9/2016	3,712,357
USD	50,472,978	JPY	5,096,509,000	Goldman Sachs	15/9/2016	1,124,682
GBP	16,575,444	USD	21,869,144	Morgan Stanley	16/9/2016	(150,698)
USD	50,749,717	GBP	34,549,000	Morgan Stanley	16/9/2016	5,480,911
EUR	44,664,000	USD	50,456,028	HSBC Bank Plc	23/9/2016	(637,677)
GBP	20,718,000	USD	27,336,427	Credit Suisse	23/9/2016	(185,126)
USD	28,333,626	GBP	20,718,000	Credit Suisse	23/9/2016	1,182,324
USD	20,093,000	MXN	366,369,734	Goldman Sachs	29/9/2016	688,043
GBP	20,684,000	USD	27,281,369	HSBC Bank Plc	30/9/2016	(169,678)
USD	19,689,579	AUD	26,726,000	Deutsche Bank	30/9/2016	(369,426)
USD	28,208,632	GBP	20,684,000	HSBC Bank Plc	30/9/2016	1,096,941
USD	28,365,624	GBP	20,684,000	Credit Suisse	30/9/2016	1,253,933
USD	228,798,612	JPY	23,480,000,000	Deutsche Bank	3/10/2016	1,254,601
USD	44,079,532	JPY	4,660,000,000	JP Morgan	11/10/2016	(1,095,004)
USD	66,176,888	JPY	6,990,000,000	Morgan Stanley	24/10/2016	(1,620,522)
USD	47,906,777	MXN	885,437,000	Goldman Sachs	27/10/2016	1,140,061
USD	223,734,010	JPY	23,350,000,000	Morgan Stanley	31/10/2016	(2,806,406)
CNH	367,728,000	USD	55,983,558	Deutsche Bank	4/11/2016	(1,199,488)
USD	56,590,080	CNH	367,728,000	Deutsche Bank	4/11/2016	1,806,010
USD	51,895,536	NZD	76,688,000	Morgan Stanley	8/11/2016	(3,551,023)
USD	52,458,992	AUD	70,729,000	Goldman Sachs	9/11/2016	(575,204)
NOK	170,715,479	USD	20,099,000	Morgan Stanley	10/11/2016	402,471
USD	52,297,117	AUD	71,787,000	Deutsche Bank	10/11/2016	(1,529,120)
USD	51,807,653	NZD	77,661,000	JP Morgan	10/11/2016	(4,338,421)

未決済先渡為替予約 2016年8月31日現在(続き)

通貨	買予約	通貨	売予約	取引相手	期日	未実現評価益/(損) (米ドル)
EUR	17,979,000	PLN	77,286,327	BNP Paribas	17/11/2016	331,442
USD	232,655,795	JPY	23,270,000,000	Deutsche Bank	21/11/2016	6,694,128
EUR	33,639,000	USD	38,201,794	Credit Suisse	25/11/2016	(579,493)
BRL	78,731,000	USD	22,097,449	Deutsche Bank	2/12/2016	1,605,976
USD	21,107,507	BRL	78,731,000	Deutsche Bank	2/12/2016	(2,595,918)
TWD	1,489,132,850	USD	45,607,573	Citibank	9/1/2017	1,541,699
TWD	1,482,002,119	USD	45,417,696	JP Morgan	9/1/2017	1,505,800
USD	44,465,000	TWD	1,489,132,850	Citibank	9/1/2017	(2,684,271)
USD	44,451,000	TWD	1,482,002,119	JP Morgan	9/1/2017	(2,472,496)
USD	21,449,000	AED	79,417,067	BNP Paribas	19/1/2017	(159,052)
USD	21,438,000	AED	79,438,509	Goldman Sachs	19/1/2017	(175,886)
USD	21,197,000	AED	78,496,730	BNP Paribas	25/1/2017	(160,163)
EUR	18,763,000	JPY	2,333,976,477	HSBC Bank Plc	13/2/2017	(1,692,664)
JPY	2,432,566,661	EUR	18,763,000	HSBC Bank Plc	13/2/2017	2,654,009
USD	910,041	JPY	98,590,184	HSBC Bank Plc	13/2/2017	(51,304)
未実現純評価損						<u>(3,427,626)</u>
ヘッジを使用した豪ドル建投資証券クラス						
AUD	197,764,107	USD	150,856,218	BNY Mellon	14/9/2016	(2,363,928)
USD	3,671,989	AUD	4,808,231	BNY Mellon	14/9/2016	61,703
未実現純評価損						<u>(2,302,225)</u>
ヘッジを使用したスイス・フラン建投資証券クラス						
CHF	53,229,516	USD	54,307,088	BNY Mellon	14/9/2016	(92,771)
USD	1,190,890	CHF	1,153,002	BNY Mellon	14/9/2016	16,545
未実現純評価損						<u>(76,226)</u>
ヘッジを使用した中国元建投資証券クラス						
CNY	12,653,064	USD	1,895,435	BNY Mellon	14/9/2016	(6,023)
USD	308,199	CNY	2,050,432	BNY Mellon	14/9/2016	2,020
未実現純評価損						<u>(4,003)</u>
ヘッジを使用したユーロ建投資証券クラス						
EUR	2,442,239,564	USD	2,710,620,169	BNY Mellon	14/9/2016	12,345,468
USD	39,342,334	EUR	35,055,181	BNY Mellon	14/9/2016	257,459
未実現純評価益						<u>12,602,927</u>
ヘッジを使用した英ポンド建投資証券クラス						
GBP	115,133,836	USD	150,526,252	BNY Mellon	14/9/2016	323,129
USD	3,510,879	GBP	2,692,088	BNY Mellon	14/9/2016	(16,316)
未実現純評価益						<u>306,813</u>
ヘッジを使用した香港ドル建投資証券クラス						
HKD	127,839,218	USD	16,488,608	BNY Mellon	14/9/2016	(5,628)
USD	985,873	HKD	7,643,105	BNY Mellon	14/9/2016	407
未実現純評価損						<u>(5,221)</u>

未決済先渡為替予約 2016年8月31日現在(続き)

通貨	買予約	通貨	売予約	取引相手	期日	未実現評価益/(損) (米ドル)
ヘッジを使用した日本円建投資証券クラス						
JPY	234,479,278	USD	2,317,779	BNY Mellon	14/9/2016	(47,452)
USD	6,596	JPY	672,427	BNY Mellon	14/9/2016	85
未実現純評価損						(47,367)
ヘッジを使用したポーランド・ズロチ建投資証券クラス						
PLN	48,633,374	USD	12,564,933	BNY Mellon	14/9/2016	(109,631)
USD	358,518	PLN	1,377,583	BNY Mellon	14/9/2016	5,711
未実現純評価損						(103,920)
ヘッジを使用したシンガポール・ドル建投資証券クラス						
SGD	312,734,038	USD	232,039,960	BNY Mellon	14/9/2016	(2,689,145)
USD	3,356,835	SGD	4,544,479	BNY Mellon	14/9/2016	24,035
未実現純評価損						(2,665,110)
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 - 6,560,763,112米ドル)						4,278,042

未決済上場先物取引 2016年8月31日現在

契約数	通貨	契約/摘要	満期日	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)
(37)	CAD	S&P/TSX 60 Index	2016年9月	4,818,192	(250,162)
(1,691)	EUR	STOXX Europe 600 Index	2016年9月	32,486,294	(2,311,289)
(2,551)	EUR	EURO STOXX 50 Index	2016年9月	86,503,108	(4,594,735)
(53)	GBP	FTSE 100 Index	2016年9月	4,728,155	(180,173)
515	JPY	TOPIX Index	2016年9月	66,206,446	799,411
(256)	JPY	Nikkei 225 (Yen)	2016年9月	20,926,647	(254,620)
(125)	USD	NASDAQ 100 E-Mini Index	2016年9月	11,935,000	45,129
(336)	USD	Russell 2000 Mini Index	2016年9月	41,768,160	(1,497,380)
(3,881)	USD	S&P 500 E Mini Index	2016年9月	421,331,063	(178,567)
合計				690,703,065	(8,422,386)

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

金利スワップ 2016年8月31日現在

想定金額	摘要	取引相手	満期日	未実現評価 益/(損) (米ドル)	時価 (米ドル)
EUR 31,347,000	ファンドは6ヶ月EUR EURIBORの変動金利を受け取り、0.016%の固定金利を支払う	Goldman Sachs	9/4/2021	(270,905)	(270,905)
GBP 118,887,210	ファンドは6ヶ月GBP LIBORの変動金利を受け取り、0.537%の固定金利を支払う	UBS	2/7/2020	(276,667)	(276,667)
GBP 117,000,000	ファンドは6ヶ月GBP LIBORの変動金利を受け取り、0.563%の固定金利を支払う	UBS	2/7/2020	(351,701)	(351,701)
GBP 117,000,000	ファンドは6ヶ月GBP LIBORの変動金利を受け取り、0.568%の固定金利を支払う	UBS	2/7/2020	(366,975)	(366,975)
GBP 117,000,000	ファンドは6ヶ月GBP LIBORの変動金利を受け取り、0.584%の固定金利を支払う	UBS	2/7/2020	(415,853)	(415,853)
USD 151,853,232	ファンドは0.972%の固定金利を受け取り、3ヶ月USD LIBORの変動金利を支払う	UBS	5/7/2020	(713,500)	(713,500)
USD 153,000,000	ファンドは0.998%の固定金利を受け取り、3ヶ月USD LIBORの変動金利を支払う	UBS	5/7/2020	(641,870)	(641,870)
USD 153,000,000	ファンドは1.0005%の固定金利を受け取り、3ヶ月USD LIBORの変動金利を支払う	UBS	5/7/2020	(634,465)	(634,465)
USD 153,000,000	ファンドは1.042%の固定金利を受け取り、3ヶ月USD LIBORの変動金利を支払う	UBS	5/7/2020	(511,532)	(511,532)
GBP 116,793,000	ファンドは6ヶ月GBP LIBORの変動金利を受け取り、0.604%の固定金利を支払う	UBS	16/7/2020	(468,264)	(468,264)
GBP 116,792,900	ファンドは6ヶ月GBP LIBORの変動金利を受け取り、0.608%の固定金利を支払う	UBS	16/7/2020	(480,465)	(480,465)
GBP 116,793,000	ファンドは6ヶ月GBP LIBORの変動金利を受け取り、0.6375%の固定金利を支払う	UBS	16/7/2020	(570,451)	(570,451)
GBP 116,792,800	ファンドは6ヶ月GBP LIBORの変動金利を受け取り、0.64%の固定金利を支払う	UBS	16/7/2020	(578,076)	(578,076)
USD 151,831,000	ファンドは1.167%の固定金利を受け取り、3ヶ月USD LIBORの変動金利を支払う	UBS	19/7/2020	(149,603)	(149,603)
USD 151,831,000	ファンドは1.1915%の固定金利を受け取り、3ヶ月USD LIBORの変動金利を支払う	UBS	19/7/2020	(76,773)	(76,773)
USD 151,830,800	ファンドは1.203%の固定金利を受け取り、3ヶ月USD LIBORの変動金利を支払う	UBS	19/7/2020	(42,587)	(42,587)
USD 175,188,900	ファンドは1.244%の固定金利を受け取り、3ヶ月USD LIBORの変動金利を支払う	UBS	19/7/2020	91,492	91,492
USD 234,642,882	ファンドは3ヶ月USD LIBORの変動金利を受け取り、1.4175%の固定金利を支払う	UBS	28/6/2022	(216,453)	(216,453)
USD 117,321,441	ファンドは3ヶ月USD LIBORの変動金利を受け取り、1.4225%の固定金利を支払う	UBS	28/6/2022	(124,906)	(124,906)
合計(米ドル建の基礎となるエクスポージャー - 2,856,186,035米ドル)				(6,799,554)	(6,799,554)

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

クレジット・デフォルト・スワップ 2016年8月31日現在

想定金額	摘要	取引相手	満期日	未実現評価 益/(損) (米ドル)	時価 (米ドル)
USD (92,521,000)	ファンドはCDX.NA.IG.26.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	Barclays	20/6/2021	391,181	1,197,885
USD (86,027,217)	ファンドはCDX.NA.IG.26.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	Barclays	20/6/2021	488,485	1,113,809
USD (200,000,337)	ファンドはCDX.NA.IG.26.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	Barclays	20/6/2021	99,295	2,589,438
USD (38,622,486)	ファンドはCDX.NA.IG.26.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	Barclays	20/6/2021	72,654	500,052
EUR (34,905,287)	ファンドはITRAXX.EUR.25.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	BNP Paribas	20/6/2021	71,349	602,186
EUR (46,085,000)	ファンドはITRAXX.EUR.25.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	BNP Paribas	20/6/2021	77,168	795,058
EUR (24,037,000)	ファンドはITRAXX.XO.25.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	BNP Paribas	20/6/2021	(194,345)	2,226,330
EUR (17,285,482)	ファンドはITRAXX.XO.25.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	BNP Paribas	20/6/2021	(187,005)	1,600,998
EUR (23,918,000)	ファンドはITRAXX.XO.25.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	Citigroup	20/6/2021	(218,300)	2,215,308
USD (116,670,865)	ファンドはCDX.NA.HY.26.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	Credit Suisse	20/6/2021	(264,550)	5,340,837
USD (2,502,668)	ファンドはCDX.NA.HY.26.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	Credit Suisse	20/6/2021	31,365	114,564
USD (12,066,503)	ファンドはCDX.NA.HY.26.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	Credit Suisse	20/6/2021	153,637	552,368
USD (110,740,205)	ファンドはCDX.NA.IG.26.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	Credit Suisse	20/6/2021	(146,840)	1,433,772
EUR (24,000,000)	ファンドはITRAXX.XO.25.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	Credit Suisse	20/6/2021	1,046,380	2,222,903
EUR (11,839,619)	ファンドはITRAXX.XO.25.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	Goldman Sachs	20/6/2021	(133,870)	1,096,597
EUR (21,036,000)	ファンドはITRAXX.XO.25.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	HSBC Bank Plc	20/6/2021	27,623	1,948,375
EUR (21,035,531)	ファンドはITRAXX.XO.25.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	HSBC Bank Plc	20/6/2021	30,485	1,948,331
USD (16,261,255)	ファンドはCDX.NA.HY.26.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	JP Morgan	20/6/2021	85,900	744,391
USD (69,259,046)	ファンドはCDX.NA.HY.26.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	JP Morgan	20/6/2021	1,851,953	3,170,468
合計(米ドル建の基礎となるエクスポージャー - 1,030,067,395米ドル)				3,282,565	31,413,670

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

トータル・リターン・スワップ 2016年8月31日現在

想定金額	摘要	取引相手	満期日	未実現評価 益/(損) (米ドル)	時価 (米ドル)
JPY 2,680,000	ファンドは12月16日の日経配当指数を受け取り、0%の固定金利を支払う	BNP Paribas	31/3/2017	942,616	1,107,373
JPY 2,680,000	ファンドは12月16日の日経配当指数を受け取り、0%の固定金利を支払う	BNP Paribas	31/3/2017	1,022,951	1,237,043
EUR 92,200	ファンドはユーロ・ストックス50配当指数を受け取り、0%の固定金利を支払う	BNP Paribas	15/12/2017	(153,991)	(171,878)
EUR 92,700	ファンドはユーロ・ストックス50配当指数を受け取り、0%の固定金利を支払う	BNP Paribas	15/12/2017	(73,917)	(61,980)
JPY 3,600,000	ファンドは12月17日の日経配当指数を受け取り、0%の固定金利を支払う	BNP Paribas	2/4/2018	876,260	(186,375)
JPY 3,600,000	ファンドは12月17日の日経配当指数を受け取り、0%の固定金利を支払う	BNP Paribas	2/4/2018	1,026,428	(73,505)
USD 292,250	ファンドはS&P 500年次配当指数を受け取り、0%の固定金利を支払う	BNP Paribas	21/12/2018	438,375	438,375
EUR 50,600	ファンドはユーロ・ストックス50配当指数を受け取り、0%の固定金利を支払う	BNP Paribas	21/12/2018	(197,121)	(265,013)
EUR 46,400	ファンドはユーロ・ストックス50配当指数を受け取り、0%の固定金利を支払う	BNP Paribas	21/12/2018	(165,363)	(186,140)
EUR 92,700	ファンドはユーロ・ストックス50配当指数を受け取り、0%の固定金利を支払う	BNP Paribas	21/12/2018	(506,542)	(524,246)
JPY 1,800,000	ファンドは12月18日の日経配当指数を受け取り、0%の固定金利を支払う	BNP Paribas	29/3/2019	233,400	(327,463)
JPY 3,540,000	ファンドは12月18日の日経配当指数を受け取り、0%の固定金利を支払う	BNP Paribas	29/3/2019	264,108	(298,026)
JPY 1,800,000	ファンドは12月18日の日経配当指数を受け取り、0%の固定金利を支払う	BNP Paribas	29/3/2019	118,021	(183,762)
EUR 31,100	ファンドはユーロ・ストックス50配当指数を受け取り、0%の固定金利を支払う	BNP Paribas	20/12/2019	70,117	41,587
EUR 59,900	ファンドはユーロ・ストックス50配当指数を受け取り、0%の固定金利を支払う	BNP Paribas	20/12/2019	(20,582)	-
EUR 65,800	ファンドはユーロ・ストックス50配当指数を受け取り、0%の固定金利を支払う	BNP Paribas	20/12/2019	89,460	43,994
JPY 1,800,000	ファンドは12月19日の日経配当指数を受け取り、0%の固定金利を支払う	BNP Paribas	31/3/2020	209,874	(269,983)
JPY 2,990,000	ファンドは12月19日の日経配当指数を受け取り、0%の固定金利を支払う	BNP Paribas	31/3/2020	265,510	(170,708)
JPY 2,400,000	ファンドは12月19日の日経配当指数を受け取り、0%の固定金利を支払う	BNP Paribas	31/3/2020	328,770	(346,042)
EUR 34,500	ファンドはユーロ・ストックス50配当指数を受け取り、0%の固定金利を支払う	BNP Paribas	18/12/2020	11,258	19,222
EUR 18,400	ファンドはユーロ・ストックス50配当指数を受け取り、0%の固定金利を支払う	BNP Paribas	18/12/2020	(14,339)	8,202
EUR 16,100	ファンドはユーロ・ストックス50配当指数を受け取り、0%の固定金利を支払う	BNP Paribas	18/12/2020	(8,114)	10,765
EUR 18,500	ファンドはユーロ・ストックス50配当指数を受け取り、0%の固定金利を支払う	BNP Paribas	18/12/2020	(4,568)	(4,123)
EUR 13,800	ファンドはユーロ・ストックス50配当指数を受け取り、0%の固定金利を支払う	BNP Paribas	18/12/2020	(10,977)	12,302
USD 144,750	ファンドはS&P 500年次配当指数を受け取り、0%の固定金利を支払う	BNP Paribas	17/12/2021	390,825	390,825
USD 116,500	ファンドはS&P 500年次配当指数を受け取り、0%の固定金利を支払う	Goldman Sachs	17/12/2020	259,213	259,213
合計(米ドル建の基礎となるエクスポージャー - 188,332,149米ドル)				5,391,672	499,657

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

通貨スワップ 2016年8月31日現在

想定金額	摘要	取引相手	満期日	未実現評価損 (米ドル)	時価 (米ドル)
(4,626,000,000)	JPY ファンドは円建て0.1%の固定金利を支払い、米ドル建て1.23%の固定金利を受け取る	Bank of America	15/3/2017	(6,540,558)	(6,540,558)
(4,870,300,000)	JPY ファンドは円建て0.1%の固定金利を支払い、米ドル建て1.8375%の固定金利を受け取る	Bank of America	15/3/2018	(4,012,528)	(4,012,529)
(7,238,150,000)	JPY ファンドは円建て0.1%の固定金利を支払い、米ドル建て1.963%の固定金利を受け取る	Bank of America	15/3/2018	<u>(6,310,367)</u>	<u>(6,310,367)</u>
合計(米ドル建の基礎となるエクスポージャー - 16,321,688米ドル)				<u>(16,863,453)</u>	<u>(16,863,454)</u>

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

売建コール・オプション 2016年8月31日現在

コールの対象 となる契約数	発行者 / 摘要	取引相手	行使価格	満期日	未実現評価 益 / (損) (米ドル)	時価 (米ドル)
(71,787,000)	OTC AUD/USD	Deutsche Bank	AUD 0.79	10/11/2016	233,339	(162,080)
(117,340,241)	OTC USD/JPY	Deutsche Bank	USD 115	15/11/2016	378,305	(146,206)
(70,729,000)	OTC AUD/USD	Goldman Sachs	AUD 0.8	9/11/2016	366,415	(87,443)
(118,115,401)	OTC USD/JPY	JP Morgan	USD 117	4/10/2016	484,037	(33,308)
(77,661,000)	OTC NZD/USD	JP Morgan	NZD 0.725	10/11/2016	(517,162)	(1,106,452)
(76,688,000)	OTC NZD/USD	Morgan Stanley	NZD 0.73	8/11/2016	(288,406)	(893,755)
(599,038)	Johnson & Johnson	Barclays	USD 110	20/1/2017	(3,935,206)	(6,541,021)
(8,819)	Safety First Trust Series 2009-2	Citibank	EUR 125	16/9/2016	21,809	(12)
(79,410)	S&P 500 Index	Credit Suisse	USD 2,240	16/9/2016	561,403	(56,963)
(35,763)	Alexion Pharmaceuticals Inc	Credit Suisse	USD 125	18/11/2016	(105,422)	(349,683)
(1,769,017)	General Electric	Deutsche Bank	USD 32.5	20/1/2017	935,871	(965,822)
(738,189)	QUALCOMM Inc	Deutsche Bank	USD 70	19/5/2017	(831,849)	(1,385,490)
(127,409)	Unilever NV	Goldman Sachs	EUR 43	16/9/2016	150,033	(5,631)
(593,125)	SPDR Gold Trust	JP Morgan	USD 137	16/9/2016	672,713	(9,381)
(607,700)	SPDR Gold Trust	JP Morgan	USD 140	16/9/2016	1,090,100	(3,760)
(293,636)	SPDR Gold Trust	JP Morgan	USD 150	21/10/2016	182,761	(13,917)
(593,125)	SPDR Gold Trust	JP Morgan	USD 145	16/12/2016	575,456	(296,438)
(7,849)	SX5E Index Link	Morgan Stanley	EUR 3,450	17/3/2017	(52,671)	(254,288)
(592,507)	SPDR Gold Trust	Societe Generale	USD 145	20/1/2017	(51,725)	(496,105)
(2,083,304)	General Electric	UBS	USD 31	16/9/2016	822,218	(969,423)
(690,538)	Apple Inc	UBS	USD 130	15/9/2017	719,112	(1,668,134)
(2,315)	Altria Group Inc	Exchange Traded	USD 67.5	16/9/2016	319,574	(23,150)
(2,315)	Altria Group Inc	Exchange Traded	USD 67.5	16/12/2016	252,924	(297,477)
(69)	Biogen Inc	Exchange Traded	USD 325	21/10/2016	(28,802)	(64,515)
(2,663)	Mondelez International Inc	Exchange Traded	USD 43	16/9/2016	181,962	(564,556)
(6,066)	SPDR Gold Shares	Exchange Traded	USD 145	30/9/2016	1,061,281	(24,264)
(5,827)	SPDR Gold Shares	Exchange Traded	USD 145	18/11/2016	237,495	(168,983)
(1,359)	Tiffany & Co	Exchange Traded	USD 75	17/2/2017	111,531	(468,855)
(1,359)	Tiffany & Co	Exchange Traded	USD 72.5	17/2/2017	(128,418)	(608,153)
(1,884)	Williams-Sonoma Inc	Exchange Traded	USD 55	18/11/2016	158,813	(447,450)
合計(米ドル建の基礎となるエクスポージャー - 283,292,068米ドル)					3,577,491	(18,112,715)

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

売建プット・オプション 2016年8月31日現在

プットの対象 となる契約数	発行者/摘要	取引相手	行使価格	満期日	未実現評価 益/(損) (米ドル)	時価 (米ドル)
(71,787,000)	OTC AUD/USD	Deutsche Bank	AUD 0.67	10/11/2016	541,689	(46,155)
(117,340,241)	OTC USD/JPY	Deutsche Bank	USD 98	15/11/2016	13,025	(904,576)
(118,840,000)	OTC USD/JPY	Goldman Sachs	USD 100.5	8/9/2016	974,250	(78,315)
(70,729,000)	OTC AUD/USD	Goldman Sachs	AUD 0.685	9/11/2016	583,345	(82,024)
(118,115,401)	OTC USD/JPY	JP Morgan	USD 100	4/10/2016	432,421	(682,589)
(77,661,000)	OTC NZD/USD	JP Morgan	NZD 0.615	10/11/2016	564,627	(24,663)
(76,688,000)	OTC NZD/USD	Morgan Stanley	NZD 0.62	8/11/2016	399,683	(26,022)
(80,228)	S&P 500 Index	BNP Paribas	USD 1,950	30/11/2016	200,499	(1,226,757)
(15,387)	SX5E Index Link	Citibank	EUR 2,350	16/6/2017	787,570	(1,048,434)
(160,414)	S&P 500 Index	Credit Suisse	USD 1,955	18/11/2016	388,273	(2,039,031)
(738,189)	QUALCOMM Inc	Deutsche Bank	USD 40	19/5/2017	2,042,208	(393,815)
(6,554)	SX5E Index Link	Deutsche Bank	EUR 2,586.07	21/9/2018	644,396	(1,744,970)
(51,881)	S&P 500 Index	Morgan Stanley	USD 2,000	16/9/2016	294,117	(43,110)
(208,000)	Prudential Financial Inc	Morgan Stanley	USD 77.5	20/1/2017	399,139	(855,110)
(4,112)	SX5E Index Link	Morgan Stanley	EUR 2,375	17/3/2017	359,784	(163,676)
(4,117)	SX5E Index Link	Morgan Stanley	EUR 2,375	17/3/2017	407,321	(141,198)
(7,849)	SX5E Index Link	Morgan Stanley	EUR 2,400	17/3/2017	135,761	(333,217)
(80,228)	S&P 500 Index	Societe Generale	USD 1,965	30/11/2016	147,104	(1,337,114)
(169,700)	Metlife Inc	UBS	USD 46	20/1/2017	(113,257)	(683,428)
(186,339)	Metlife Inc	UBS	USD 45	20/1/2017	15,512	(641,110)
(690,538)	Apple Inc	UBS	USD 100	15/9/2017	(871,544)	(5,781,583)
(69)	Biogen Inc	Exchange Traded	USD 260	21/10/2016	37,391	(17,940)
合計(米ドル建の基礎となるエクスポージャー - 226,407,135米ドル)					8,383,314	(18,294,837)

買建プット・オプション 2016年8月31日現在

プットの対象 となる契約数	発行者/摘要	取引相手	行使価格	満期日	未実現評価 益/(損) (米ドル)	時価 (米ドル)
689,372	CBOE Volatility Index	Barclays	USD 15	21/9/2016	(247,034)	852,514
1,150,507	CBOE Volatility Index	Barclays	USD 16	19/10/2016	(462,326)	1,643,102
80,228	S&P 500 Index	BNP Paribas	USD 2,125	30/11/2016	(415,718)	3,491,385
230,305	CBOE Volatility Index	Citibank	USD 15	21/9/2016	(98,190)	284,808
79,410	S&P 500 Index	Credit Suisse	USD 2,130	16/9/2016	(1,544,601)	559,764
160,414	S&P 500 Index	Credit Suisse	USD 2,130	18/11/2016	(712,361)	6,321,071
1,932,445	Gentex Corp	Morgan Stanley	USD 12.5	16/9/2016	(2,314,304)	1,543
51,881	S&P 500 Index	Morgan Stanley	USD 2,125	16/9/2016	(921,612)	331,314
230,218	CBOE Volatility Index	Societe Generale	USD 16	21/9/2016	109,422	443,238
80,228	S&P 500 Index	Societe Generale	USD 2,140	30/11/2016	(211,914)	3,843,852
合計(米ドル建の基礎となるエクスポージャー - 357,578,498米ドル)					(6,818,638)	17,772,591

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

買建コール・オプション 2016年8月31日現在

コールの対象 となる契約数	発行者 / 摘要	取引相手	行使価格	満期日	未実現評価 益 / (損) (米ドル)	時価 (米ドル)
117,340,241	OTC USD/JPY	Deutsche Bank	USD 108.5	15/11/2016	(1,473,324)	756,141
118,840,000	OTC USD/JPY	Goldman Sachs	USD 110.5	8/9/2016	(2,119,749)	17,113
118,115,401	OTC USD/JPY	JP Morgan	USD 110	4/10/2016	(2,009,497)	218,159
411,802	Apple Inc	Citibank	USD 100	16/9/2016	(684,141)	2,692,636
230,305	CBOE Volatility Index	Citibank	USD 22	19/10/2016	(91,322)	206,554
15,387	SX5E Index Link	Citibank	EUR 3,150	16/6/2017	(1,218,764)	2,069,352
94,574	STOXX Europe 600 Index	Credit Suisse	EUR 345	16/9/2016	(598,846)	427,916
121,552	STOXX Europe 600 Index	Credit Suisse	EUR 355.6145	17/3/2017	(1,886,250)	1,552,674
738,189	QUALCOMM Inc	Deutsche Bank	USD 52.5	19/5/2017	5,555,610	8,785,556
6,554	SX5E Index Link	Deutsche Bank	EUR 3,426.55	21/9/2018	(1,543,056)	846,310
613,267	Aflac Inc	Goldman Sachs	USD 85	19/1/2018	(540,103)	764,070
390,520	Allstate Corp/The	Goldman Sachs	USD 80	19/1/2018	(605,723)	451,220
852,698	BB&T Corp	Goldman Sachs	USD 40	19/1/2018	167,796	1,907,300
872,875	Capital One Financial Corp	Goldman Sachs	USD 80	19/1/2018	1,042,035	3,815,858
1,196,200	Charles Schwab Corp/The	Goldman Sachs	USD 40	19/1/2018	381,255	1,265,605
524,564	CIT Group Inc	Goldman Sachs	USD 42	19/1/2018	495,404	1,437,101
1,196,200	Citigroup	Goldman Sachs	USD 55	19/1/2018	640,523	3,475,876
419,751	CME Group Inc/IL	Goldman Sachs	USD 115	19/1/2018	1,179,547	2,567,831
733,547	Comerica Inc	Goldman Sachs	USD 55	19/1/2018	639,937	2,061,405
1,086,389	E*TRADE Financial Corp	Goldman Sachs	USD 35	19/1/2018	300,481	1,519,084
1,196,200	Fifth Third Bancorp	Goldman Sachs	USD 25	19/1/2018	222,492	814,372
1,079,976	Franklin Resources Inc	Goldman Sachs	USD 45	19/1/2018	591,689	1,790,678
1,196,200	JP Morgan	Goldman Sachs	USD 70	19/1/2018	1,800,252	6,316,744
1,196,200	KeyCorp	Goldman Sachs	USD 15	19/1/2018	47,965	563,527
726,581	Lincoln National Corp	Goldman Sachs	USD 55	19/1/2018	1,127,771	2,463,081
1,196,200	Manulife Financial Corp	Goldman Sachs	CAD 22	19/1/2018	(304,883)	316,524
1,196,200	Metlife Inc	Goldman Sachs	USD 52.5	19/1/2018	211,627	1,756,879
1,196,200	Morgan Stanley	Goldman Sachs	USD 35	19/1/2018	1,933,154	3,150,527
1,196,200	Regions Financial Corp	Goldman Sachs	USD 12	19/1/2018	9,785	358,238
809,316	State Street Corp	Goldman Sachs	USD 72.5	19/1/2018	3,904,077	5,456,184
1,196,200	SunTrust Bank Inc	Goldman Sachs	USD 55	19/1/2018	(525,672)	1,010,728
1,196,200	Synchrony Financial	Goldman Sachs	USD 35	19/1/2018	(276,849)	1,238,138
1,019,566	TD Ameritrade Holding Corp	Goldman Sachs	USD 40	19/1/2018	626,172	1,614,947
369,950	Travelers Cos Inc/The	Goldman Sachs	USD 135	19/1/2018	(490,906)	928,592
1,196,200	Wells Fargo & Co	Goldman Sachs	USD 55	19/1/2018	297,037	2,997,219
980,759	Zions Bancorporation	Goldman Sachs	USD 35	19/1/2018	523,495	1,448,351
607,700	SPDR Gold Trust	JP Morgan	USD 120	16/9/2016	(404,400)	3,132,414
593,125	SPDR Gold Trust	JP Morgan	USD 125	16/9/2016	(1,560,676)	862,239
415,188	SPDR Gold Trust	JP Morgan	USD 100	16/9/2016	1,267,706	10,356,171
293,636	SPDR Gold Trust	JP Morgan	USD 127	21/10/2016	(559,762)	599,572
593,125	SPDR Gold Trust	JP Morgan	USD 125	16/12/2016	(645,917)	2,580,683
320,288	SPDR Gold Trust	JP Morgan	USD 100	16/12/2016	851,350	8,045,018
416,000	Prudential Financial Inc	Morgan Stanley	USD 87.5	20/1/2017	(2,874,673)	595,461

買建コール・オプション 2016年8月31日現在(続き)

コールの対象となる契約数	発行者/摘要	取引相手	行使価格	満期日	未実現評価益/(損) (米ドル)	時価 (米ドル)
7,849	SX5E Index Link	Morgan Stanley	EUR 3,125	17/3/2017	161,850	1,108,572
4,117	SX5E Index Link	Morgan Stanley	EUR 3,025	17/3/2017	(125,832)	814,912
4,112	SX5E Index Link	Morgan Stanley	EUR 3,025	17/3/2017	(176,106)	813,922
230,218	CB0E Volatility Index	Societe Generale	USD 22	16/11/2016	(161,649)	356,342
592,507	SPDR Gold Trust	Societe Generale	USD 121	20/1/2017	1,778,076	4,275,789
372,678	Metlife Inc	UBS	USD 50	20/1/2017	(1,666,196)	132,700
339,400	Metlife Inc	UBS	USD 52.5	20/1/2017	(1,356,768)	50,174
690,538	Apple Inc	UBS	USD 110	15/9/2017	(1,598,517)	5,586,817
69	Biogen Inc	Exchange Traded	USD 285	21/10/2016	73,184	205,965
6,066	SPDR Gold Shares	Exchange Traded	USD 125	30/9/2016	(2,068,751)	1,376,982
5,827	SPDR Gold Shares	Exchange Traded	USD 130	18/11/2016	(1,120,187)	1,124,611
合計(米ドル建の基礎となるエクスポージャー - 959,096,869米ドル)					(2,858,249)	111,080,834

買建スワップション 2016年8月31日現在

想定金額	摘要	取引相手	満期日	未実現評価損 (米ドル)	時価 (米ドル)
USD 467,155,000	ファンドは、コール・オプションを購入して金利スワップを締結している。行使された場合、ファンドは17/5/2017より1.14%の固定金利を半年毎に受け取り、17/2/2017より3ヶ月USD BBA LIBORの変動金利を四半期毎に支払う	Deutsche Bank	15/11/2016	(1,355,217)	2,148,446
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	Deutsche Bank	4/4/2018	(683,241)	30,591
GBP 235,700,000	ファンドは、プット・オプションを購入して金利スワップを締結している。行使された場合、ファンドは15/3/2017より6ヶ月GBP BBA LIBORの変動金利を半年毎に受け取り、15/3/2017より1.62%の固定金利を半年毎に支払う	Goldman Sachs	15/9/2016	(1,470,631)	-
GBP 235,700,000	ファンドは、プット・オプションを購入して金利スワップを締結している。行使された場合、ファンドは15/3/2017より6ヶ月GBP BBA LIBORの変動金利を半年毎に受け取り、15/3/2017より1.22%の固定金利を半年毎に支払う	Goldman Sachs	15/9/2016	(5,581,616)	99
USD 234,840,000	ファンドは、プット・オプションを購入して金利スワップを締結している。行使された場合、ファンドは20/12/2016より3ヶ月USD BBA LIBORの変動金利を四半期毎に受け取り、20/3/2017より1.475%の固定金利を半年毎に支払う	Goldman Sachs	16/9/2016	(2,791,778)	895,210
USD 234,840,000	ファンドは、プット・オプションを購入して金利スワップを締結している。行使された場合、ファンドは20/12/2016より3ヶ月USD BBA LIBORの変動金利を四半期毎に受け取り、20/3/2017より1.875%の固定金利を半年毎に支払う	Goldman Sachs	16/9/2016	(867,583)	1,325
合計(米ドル建の基礎となるエクスポージャー - 588,548,559米ドル)				(12,750,066)	3,075,671

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

売建スワップション 2016年8月31日現在

想定金額	摘要	取引相手	満期日	未実現評価益 (米ドル)	時価 (米ドル)
USD (467,155,000)	ファンドは、コール・オプションを売却して金利スワップを締結している。行使された場合、ファンドは17/2/2017より3ヶ月USD BBA LIBORの変動金利を四半期毎に受け取り、17/5/2017より0.94%の固定金利を半年毎に支払う	Deutsche Bank	15/11/2016	1,039,420	(759,127)
USD (467,155,000)	ファンドは、プット・オプションを売却して金利スワップを締結している。行使された場合、ファンドは17/5/2017より1.44%の固定金利を半年毎に受け取り、17/2/2017より3ヶ月USD BBA LIBORの変動金利を四半期毎に支払う。	Deutsche Bank	15/11/2016	566,659	(1,150,136)
GBP (471,400,000)	ファンドは、プット・オプションを売却して金利スワップを締結している。行使された場合、ファンドは15/3/2017より1.42%の固定金利を半年毎に受け取り、15/3/2017より6ヶ月GBP BBA LIBORの変動金利を半年毎に支払う。	Goldman Sachs	15/9/2016	5,849,096	(6)
USD (469,680,000)	ファンドは、プット・オプションを売却して金利スワップを締結している。行使された場合、ファンドは20/3/2017より1.675%の固定金利を半年毎に受け取り、20/12/2016より3ヶ月USD BBA LIBORの変動金利を四半期毎に支払う。	Goldman Sachs	16/9/2016	3,508,838	(131,182)
USD (233,477,800)	ファンドは、プット・オプションを売却して金利スワップを締結している。行使された場合、ファンドは20/4/2017より1.25%の固定金利を半年毎に受け取り、20/1/2017より3ヶ月USD BBA LIBORの変動金利を四半期毎に支払う。	Goldman Sachs	18/10/2016	173,474	(953,056)
合計(米ドル建の基礎となるエクスポージャー - 963,999,008米ドル)				11,137,487	(2,993,507)

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

金融デリバティブ商品の要約	時価 (米ドル)
スワップ	
クレジット・デフォルト・スワップ	31,413,670
通貨スワップ	(16,863,454)
金利スワップ	(6,799,554)
トータル・リターン・スワップ	499,657
スワップの時価	8,250,319
買建オプション/スワップション	
買建コール・オプション	111,080,834
買建プット・オプション	17,772,591
買建スワップション	3,075,671
買建オプション/スワップションの時価	131,929,096
売建オプション/スワップション	
売建コール・オプション	(18,112,715)
売建プット・オプション	(18,294,837)
売建スワップション	(2,993,507)
売建オプション/スワップションの時価	(39,401,059)
事後通告証券契約の時価	314,854,275
	未実現評価益/(損) (米ドル)
未決済上場先物取引	(8,422,386)
未決済先渡為替予約	4,278,042

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 2016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	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
債券			
アルゼンチン			
EUR 404,230	Argentine Republic Government International Bond FRN 31/12/2033	476,128	0.03
USD 2,061,000	Argentine Republic Government International Bond '144A' 6.25% 22/4/2019	2,209,392	0.14
EUR 727,615	Argentine Republic Government International Bond 7.82% 31/12/2033	867,570	0.06
		3,553,090	0.23
オーストラリア			
AUD 526,110	Apollo Series 2009-1 Trust '2009-1 A3' FRN 3/10/2040	398,100	0.03
AUD 422,909	Crusade ABS Series 2012-1 Trust '2012-1 A' FRN 12/7/2023	318,025	0.02
AUD 364,974	National Rmbs Trust '2012-2 A1' FRN 20/6/2044	273,604	0.02
AUD 2,372,216	TORRENS Series 2013-1 Trust '2013-1 A' FRN 12/4/2044	1,765,950	0.11
USD 2,327,173	Virgin Australia 2013-1A Trust '144A' 5% 23/10/2023	2,424,402	0.16
USD 2,446,405	Virgin Australia 2013-1B Trust '144A' 6% 23/10/2020	2,486,160	0.16
USD 10,000,000	Westpac Banking Corp '144A' 1.375% 30/5/2018	10,003,010	0.65
USD 2,750,000	Westpac Banking Corp 1.6% 19/8/2019	2,749,798	0.18
		20,419,049	1.33
オーストリア			
USD 10,120,000	Oesterreichische Kontrollbank AG 1.125% 26/4/2019	10,108,767	0.66
バミューダ			
USD 4,922,000	Aircastle Ltd 6.75% 15/4/2017	5,071,279	0.33
ブラジル			
EUR 101,000	Brazilian Government International Bond 2.875% 1/4/2021	115,225	0.00
USD 560,000	Brazilian Government International Bond 4.875% 22/1/2021	596,960	0.04
USD 357,000	Brazilian Government International Bond 7.125% 20/1/2037	427,508	0.03
		1,139,693	0.07
カナダ			
USD 2,019,841	Air Canada 2013-1 Class B Pass Through Trust '144A' 5.375% 15/5/2021	2,090,536	0.14
USD 7,955,000	Bank of Nova Scotia/The 1.875% 26/4/2021	7,989,652	0.52
USD 4,965,000	Export Development Canada '144A' 0.875% 27/8/2018	4,953,789	0.32
USD 13,030,000	Royal Bank of Canada 1.2% 19/9/2017	13,019,654	0.85
USD 5,595,000	Royal Bank of Canada 2.1% 14/10/2020	5,681,563	0.37
USD 1,314,000	Royal Bank of Canada 2.2% 23/9/2019	1,340,652	0.09
		35,075,846	2.29

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	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	キプロス		
EUR 1,996,000	Cyprus Government International Bond '144A' 4.625% 3/2/2020	2,385,521	0.16
EUR 3,230,000	Cyprus Government International Bond 4.75% 25/6/2019	3,865,016	0.25
		6,250,537	0.41
	エジプト		
USD 200,000	Egypt Government International Bond 5.875% 11/6/2025	190,500	0.01
	フランス		
EUR 610,791	AUTO ABS FCT Compartiment '2013-2 A' FRN 27/1/2023	683,856	0.04
	ドイツ		
USD 4,800,000	KFW 1.875% 30/6/2020	4,909,987	0.32
USD 5,830,000	KFW 1.875% 30/11/2020	5,960,038	0.39
		10,870,025	0.71
	インドネシア		
EUR 354,000	Indonesia Government International Bond '144A' 2.625% 14/6/2023	416,914	0.03
	国際機関		
USD 17,120,000	International Bank for Reconstruction & Development 0.875% 15/8/2019	17,009,097	1.11
	アイルランド		
USD 2,000,000	Perrigo Co Plc 2.3% 8/11/2018	2,011,520	0.13
	イタリア		
EUR 260,128	Asset Backed European Securitisation Transaction Nine Srl FRN 10/12/2028	290,571	0.02
EUR 1,424,712	Asset-Backed European Securitisation Transaction Ten Srl FRN 10/12/2028	1,591,171	0.10
EUR 409,176	Berica ABS Srl '2012-2 A1' FRN 30/11/2051	455,407	0.03
USD 4,252,000	Italy Government International Bond 5.25% 20/9/2016*	4,262,736	0.28
		6,599,885	0.43
	ジャージー		
USD 895,000	UBS Group Funding Jersey Ltd '144A' 2.65% 1/2/2022	897,798	0.06
	ルクセンブルグ		
USD 395,000	Actavis Funding SCS 2.45% 15/6/2019	402,615	0.03
	メキシコ		
USD 200,000	Banco Nacional de Comercio Exterior SNC/Cayman Islands '144A' FRN 11/8/2026	200,450	0.01
USD 1,487,000	Petroleos Mexicanos 3.5% 18/7/2018	1,522,688	0.10
		1,723,138	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	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
オランダ			
USD 8,776,000	Bank Nederlandse Gemeenten NV '144A' 1.125% 25/5/2018	8,780,493	0.57
USD 2,210,000	Mylan NV '144A' 2.5% 7/6/2019	2,241,713	0.15
USD 1,583,000	NXP BV / NXP Funding LLC '144A' 3.75% 1/6/2018	1,624,554	0.11
USD 180,000	Petrobras Global Finance BV 3% 15/1/2019	173,340	0.01
GBP 302,000	Petrobras Global Finance BV 6.25% 14/12/2026	362,091	0.02
USD 220,000	Petrobras Global Finance BV 8.75% 23/5/2026	243,100	0.02
USD 1,835,000	Shell International Finance BV 4.375% 25/3/2020	2,013,004	0.13
USD 2,980,000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 1.7% 19/7/2019	2,984,539	0.19
		18,422,834	1.20
パナマ			
USD 1,380,000	Carnival Corp 3.95% 15/10/2020	1,494,180	0.10
ポルトガル			
EUR 692,638	GAMMA Sociedade de Titularizacao de Creditos SA/Atlantes Finance FRN 20/3/2033	776,560	0.05
EUR 1,093,350	TAGUS - Sociedade de Titularizacao de Creditos SA/Volta II Electricity Receivables 2.98% 16/2/2018	1,233,963	0.08
		2,010,523	0.13
トルコ			
TRY 2,360,000	Turkey Government Bond 8% 12/3/2025	723,582	0.05
TRY 2,360,000	Turkey Government Bond 10.6% 11/2/2026*	847,904	0.06
USD 1,072,000	Turkey Government International Bond 6.75% 3/4/2018	1,142,350	0.07
USD 200,000	Turkey Government International Bond 7% 11/3/2019	218,750	0.01
USD 500,000	Turkey Government International Bond 7.5% 7/11/2019	562,625	0.04
		3,495,211	0.23
英国			
USD 3,219,000	AXIS Specialty Finance Plc 2.65% 1/4/2019	3,262,267	0.21
USD 555,000	BAT International Finance Plc '144A' 2.125% 7/6/2017	559,049	0.04
USD 709,000	BP Capital Markets Plc 2.521% 15/1/2020	730,625	0.05
GBP 322,248	First Flexible No 7 Plc FRN 15/9/2033	414,501	0.03
GBP 8,479	Gosforth Funding 2012-1 plc '2012-1 A' FRN 19/12/2047	11,123	0.00
GBP 794,630	Rochester Financing No1 Plc FRN 16/7/2046	1,043,520	0.07
USD 800,000	Santander UK Group Holdings Plc 2.875% 5/8/2021	798,029	0.05
GBP 125,304	Silk Road Finance Number Three Plc '2012-1 A' FRN 21/6/2055	164,274	0.01
USD 6,490,000	Sky Plc '144A' 2.625% 16/9/2019	6,591,783	0.43
USD 2,269,000	Sky Plc '144A' 6.1% 15/2/2018	2,405,477	0.16
EUR 2,461,102	Taurus 2013 GMF1 Plc '2013-GMF1 D' FRN 21/5/2024	2,784,310	0.18
GBP 687,600	Unique Pub Finance Co Plc/The 6.542% 30/3/2021	965,904	0.06
GBP 1,080,000	Unique Pub Finance Co Plc/The 7.395% 28/3/2024	1,397,552	0.09
		21,128,414	1.38
米国			
USD 1,960,000	AbbVie Inc 2.3% 14/5/2021	1,985,014	0.13
USD 730,000	AbbVie Inc 2.5% 14/5/2020	748,215	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	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	米国(続き)		
USD 1,990,000	Actavis Inc 1.875% 1/10/2017	1,999,384	0.13
USD 3,405,000	Aetna Inc 1.9% 7/6/2019	3,438,565	0.22
USD 5,545,000	Air Lease Corp 2.125% 15/1/2018	5,558,862	0.36
USD 3,280,000	Air Lease Corp 2.625% 4/9/2018	3,301,256	0.22
USD 104,030	Aircraft Lease Securitisation Ltd '2007-1A G3' '144A' FRN 10/5/2032	103,510	0.01
USD 2,500,000	Ally Financial Inc 3.25% 13/2/2018	2,537,550	0.17
USD 3,330,000	Ally Financial Inc 5.5% 15/2/2017	3,391,767	0.22
USD 696,000	Ally Financial Inc 6.25% 1/12/2017	730,800	0.05
USD 1,498,316	American Airlines 2013-2 Class B Pass Through Trust '144A' 5.6% 15/7/2020	1,571,359	0.10
USD 600,000	American Capital Ltd '144A' 6.5% 15/9/2018	610,737	0.04
USD 3,459,000	American International Group Inc 2.3% 16/7/2019	3,523,374	0.23
USD 4,322,000	American International Group Inc 3.3% 1/3/2021*	4,541,359	0.30
USD 540,000	American International Group Inc 6.4% 15/12/2020	636,504	0.04
USD 4,550,000	Americredit Automobile Receivables Trust '2014-4 C' 2.47% 9/11/2020	4,609,727	0.30
USD 7,200,000	AmeriCredit Automobile Receivables Trust '2016-3 A3' 1.46% 8/5/2021	7,184,836	0.47
USD 315,000	Anadarko Petroleum Corp 4.85% 15/3/2021	335,685	0.02
USD 4,195,000	Anheuser-Busch InBev Finance Inc 2.65% 1/2/2021	4,328,829	0.28
USD 250,000	Anthem Inc 5.875% 15/6/2017	259,092	0.02
USD 1,000,000	Apidos CLO XV '2013-15A A1' '144A' FRN 20/10/2025	999,771	0.07
USD 2,580,000	Arbor Realty Commercial Real Estate Notes 2016-FL1 Ltd '2016-FL1A A' '144A' FRN 15/9/2026	2,580,000	0.17
USD 1,835,000	AT&T Inc 2.45% 30/6/2020	1,875,501	0.12
USD 6,000,000	Atrium V '144A' FRN 20/7/2020	5,912,412	0.39
USD 560,000	Avon International Operations Inc '144A' 7.875% 15/8/2022	582,747	0.04
USD 3,927,753	B2R Mortgage Trust '2015-1 A1' '144A' 2.524% 15/5/2048	3,923,116	0.26
USD 3,500,000	Banc of America Commercial Mortgage Trust '2007-5 AM' FRN 10/2/2051	3,576,293	0.23
USD 67,083	Banc of America Mortgage 2003-J Trust '2003-J 2A1' FRN 25/11/2033	67,068	0.00
USD 12,600,000	Bank of America Corp 2.6% 15/1/2019	12,890,216	0.84
USD 12,115,000	Bank of America Corp 2.65% 1/4/2019	12,416,488	0.81
USD 558,033	BCAP LLC 2010-RR2 Trust '2010-RR2 1A3' '144A' FRN 26/6/2045	554,752	0.04
USD 38,334	Bear Stearns ALT-A Trust '2004-13 A1' FRN 25/11/2034	37,606	0.00
USD 3,150,000	BlueMountain CLO 2012-1 Ltd '2012-1A A' '144A' FRN 20/7/2023	3,154,224	0.21
USD 1,000,000	BlueMountain CLO 2013-2 Ltd '2013-2A A' '144A' FRN 22/1/2025	998,380	0.06
USD 10,000,000	BlueMountain CLO 2013-4 Ltd '2013-4A A' '144A' FRN 15/4/2025	10,037,021	0.65
USD 16,654	BNC Mortgage Loan Trust '2007-3 A2' FRN 25/7/2037	16,659	0.00
USD 380,000	Cablevision Systems Corp 8.625% 15/9/2017	403,275	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	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	米国(続き)		
USD 600,000	CalAtlantic Group Inc 10.75% 15/9/2016	601,557	0.04
USD 5,500,000	Capital One Multi-Asset Execution Trust '2015-A2 A2' 2.08% 15/3/2023	5,619,355	0.37
USD 13,195,000	Capital One NA/Mclean VA 2.35% 17/8/2018	13,381,590	0.87
USD 3,500,000	Carlyle Global Market Strategies CLO 2012-2 Ltd '2012-2A B1R' '144A' FRN 20/7/2023	3,500,188	0.23
USD 4,980,000	CarMax Auto Owner Trust '2016-2 A3' 1.52% 16/2/2021	5,000,880	0.33
USD 8,000,000	CarMax Auto Owner Trust '2015-4 A3' 1.56% 16/11/2020	8,045,978	0.52
USD 3,250,000	CarMax Auto Owner Trust '2014-4 B' 2.2% 15/9/2020	3,278,040	0.21
USD 2,976,000	Case New Holland Industrial Inc 7.875% 1/12/2017	3,206,640	0.21
USD 1,095,000	CCRESG Commercial Mortgage Trust '2016-HEAT A' '144A' 3.357% 10/4/2029	1,134,689	0.07
USD 1,305,000	CD 2007-CD5 Mortgage Trust '2007-CD5 AJ' FRN 15/11/2044	1,312,600	0.09
USD 2,085,000	CD 2007-CD5 Mortgage Trust '2007-CD5 AJA' FRN 15/11/2044	2,093,217	0.14
USD 1,769,920	CDGJ Commercial Mortgage Trust '2014-BXCH A' '144A' FRN 15/12/2027	1,775,312	0.12
USD 2,852,000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital '144A' 3.579% 23/7/2020	2,987,190	0.19
USD 14,000,000	Chase Issuance Trust '2016-A2 A' 1.37% 15/6/2021	14,020,939	0.91
USD 10,100,000	Chesapeake Funding II LLC '2016-2A A1' '144A' 1.88% 15/6/2028	10,091,731	0.66
USD 1,900,000	Chesapeake Funding LLC '2014-1A B' '144A' FRN 7/3/2026	1,890,482	0.12
USD 500,000	Chesapeake Funding LLC '2014-1A C' '144A' FRN 7/3/2026	487,216	0.03
USD 1,150,000	Chesapeake Funding LLC '2014-1A D' '144A' FRN 7/3/2026	1,146,538	0.07
USD 352,430	CHL Mortgage Pass-Through Trust '2005-HYB8 2A1' FRN 20/12/2035	305,401	0.02
USD 1,070,000	Chubb INA Holdings Inc 2.3% 3/11/2020	1,101,612	0.07
USD 5,000,000	CIFC Funding 2012-II Ltd '2012-2A A1R' '144A' FRN 5/12/2024	5,002,962	0.33
USD 1,000,000	CIFC Funding 2014-II Ltd '2014-2A A1L' '144A' FRN 24/5/2026	1,000,594	0.07
USD 5,250,000	CIT Group Inc 5.25% 15/3/2018	5,486,250	0.36
USD 5,790,000	Citigroup Commercial Mortgage Trust '2015-SSHP A' '144A' FRN 15/9/2027	5,766,656	0.38
USD 2,552,631	Citigroup Commercial Mortgage Trust '2010-RR3 MLSR' '144A' FRN 14/6/2050	2,580,655	0.17
USD 3,860,000	Citigroup Inc FRN 1/9/2023	3,888,718	0.25
USD 2,005,000	Citizens Bank NA/Providence RI 2.3% 3/12/2018	2,030,200	0.13
USD 550,000	Citizens Bank NA/Providence RI 2.55% 13/5/2021	561,139	0.04
USD 5,130,000	CNH Equipment Trust '2016-B A3' 1.63% 15/8/2021	5,138,906	0.34
USD 1,665,000	CNH Industrial Capital LLC 6.25% 1/11/2016	1,676,105	0.11
USD 1,705,000	COBALT CMBS Commercial Mortgage Trust '2007-C3 AM' FRN 15/5/2046	1,745,453	0.11
USD 2,991,188	Colony American Homes '2015-1A A' '144A' FRN 17/7/2032	2,999,751	0.20

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	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	米国(続き)		
USD 12,141,911	COMM 2013-CCRE7 Mortgage Trust '2013-CR7 XA' FRN 10/3/2046	737,371	0.05
USD 1,635,000	COMM 2013-LC6 Mortgage Trust '2013-LC6 ASB' 2.478% 10/1/2046	1,675,530	0.11
USD 1,168,323	COMM 2013-SFS Mortgage Trust '2013-SFS A1' '144A' 1.873% 12/4/2035	1,168,791	0.08
USD 2,800,000	COMM 2014-FL5 Mortgage Trust '2014-FL5 B' '144A' FRN 15/10/2031	2,750,392	0.18
USD 5,500,000	COMM 2015-CCRE22 Mortgage Trust '2015-CR22 A2' 2.856% 10/3/2048	5,686,020	0.37
USD 11,022,598	COMM 2015-CCRE23 Mortgage Trust '2015-CR23 XA' FRN 10/5/2048	639,556	0.04
USD 36,028,260	COMM 2015-LC21 Mortgage Trust '2015-LC21 XA' FRN 10/7/2048	1,738,153	0.11
USD 10,700,000	COMM 2015-LC21 Mortgage Trust '2015-LC21 A2' 2.976% 10/7/2048	11,182,293	0.73
USD 998,060	Commercial Mortgage Trust '2007-GG11 A4' 5.736% 10/12/2049	1,027,316	0.07
USD 580,000	CommScope Inc '144A' 4.375% 15/6/2020	604,650	0.04
USD 1,190,000	ConocoPhillips 6% 15/1/2020	1,347,396	0.09
USD 172,367	Continental Airlines 1997-4 Class A Pass Through Trust 6.9% 2/1/2018	177,099	0.01
USD 19,825	Continental Airlines 2000-1 Class B Pass Through Trust 8.388% 1/11/2020	20,507	0.00
USD 2,204,037	Continental Airlines 2009-2 Class B Pass Through Trust 9.25% 10/5/2017	2,303,219	0.15
USD 451,595	Continental Airlines 2010-1 Class B Pass Through Trust 6% 12/1/2019	472,594	0.03
USD 2,250,000	Continental Airlines 2012-3 Class C Pass Thru Certificates 6.125% 29/4/2018	2,365,313	0.15
USD 42,580,000	Core Industrial Trust '2015-CALW XA' '144A' FRN 10/2/2034	1,686,807	0.11
USD 5,860,000	Credit Acceptance Auto Loan Trust '2015-1A A' '144A' 2% 15/7/2022	5,867,521	0.38
USD 10,820,000	Credit Acceptance Auto Loan Trust '2016-2A A' '144A' 2.42% 15/11/2023	10,819,682	0.71
USD 5,000,000	Credit Suisse Commercial Mortgage Trust Series '2007- C4 A1AM' FRN 15/9/2039	5,156,150	0.34
USD 33,935	Credit Suisse Commercial Mortgage Trust Series '2007- C5 AAB' FRN 15/9/2040	34,023	0.00
USD 56,403	Credit Suisse Commercial Mortgage Trust Series '2008- C1 A2' FRN 15/2/2041	56,632	0.00
USD 3,896,711	CSAIL 2016-C6 Commercial Mortgage Trust '2016-C6 XA' FRN 15/1/2049	498,279	0.03
USD 1,000,000	CSMC Trust '2015-DEAL A' '144A' FRN 15/4/2029	996,225	0.06
USD 5,395,000	CVS Health Corp 2.125% 1/6/2021	5,460,900	0.36
USD 800,000	DBRR 2011-C32 Trust '2011-C32 A3A' '144A' FRN 17/6/2049	810,895	0.05
USD 7,029,697	DBUBS 2011-LC2 Mortgage Trust '2011-LC2A A3FL' '144A' FRN 12/7/2044	7,069,807	0.46
USD 839,035	Delta Air Lines 2012-1 Class B Pass Through Trust '144A' 6.875% 7/5/2019	905,671	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	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	米国(続き)		
USD 5,000,000	Discover Card Execution Note Trust '2014-A4 A4' 2.12% 15/12/2021	5,103,492	0.33
USD 1,500,000	DISH DBS Corp 4.25% 1/4/2018	1,545,000	0.10
USD 710,000	DISH DBS Corp 4.625% 15/7/2017	727,750	0.05
USD 628,000	DR Horton Inc 3.75% 1/3/2019	649,195	0.04
USD 665,000	DR Horton Inc 4.75% 15/5/2017	679,481	0.04
USD 5,000,000	Dryden XXV Senior Loan Fund '2012- 25A A' '144A' FRN 15/1/2025	5,005,443	0.33
USD 3,000,000	Eaton Electric Holdings LLC 6.1% 1/7/2017	3,120,108	0.20
USD 1,435,000	Emera US Finance LP '144A' 2.15% 15/6/2019	1,450,506	0.09
USD 225,000	Energy Transfer Partners LP 4.15% 1/10/2020	236,386	0.02
USD 8,070,000	Enterprise Fleet Financing LLC '2016-2 A2' '144A' 1.74% 22/2/2022	8,050,759	0.53
USD 3,840,000	Enterprise Fleet Financing LLC '2016-2 A3' '144A' 2.04% 22/2/2022	3,825,257	0.25
USD 320,000	Equifax Inc 2.3% 1/6/2021	322,289	0.02
USD 2,900,000	ERAC USA Finance LLC '144A' 6.375% 15/10/2017	3,052,507	0.20
USD 1,470,000	Exelon Corp 1.55% 9/6/2017	1,472,537	0.10
USD 808,022	Fannie Mae Connecticut Avenue Securities '2014-C02 1M1' FRN 25/5/2024	808,555	0.05
USD 22,814	Fannie Mae Pool '255316' 5% 1/7/2019	23,533	0.00
USD 78,315	Fannie Mae Pool 'AD0454' 5% 1/11/2021	80,884	0.01
USD 266,696	Fannie Mae Pool 'AE0812' 5% 1/7/2025	276,721	0.02
USD 3,137,494	Fannie Mae Pool 'AL4364' FRN 1/9/2042	3,287,977	0.21
USD 6,261,683	Fannie Mae Pool 'AX0000' FRN 1/9/2044	6,478,406	0.42
USD 9,148,078	Fannie Mae Pool 'AZ7701' FRN 1/10/2045	9,457,209	0.62
USD 36,022	Fannie Mae REMICS '2008-29 CA' 4.5% 25/9/2035	36,464	0.00
USD 5,458,939	Fannie Mae-Aces '2013-M5 X2' FRN 25/1/2022	458,779	0.03
USD 262,101,020	Fannie Mae-Aces '2014-M13 X2' FRN 25/8/2024	2,745,456	0.18
USD 100,558	Federal Express Corp 2012 Pass Through Trust '144A' 2.625% 15/1/2018	100,871	0.01
USD 14,695,000	Federal Home Loan Mortgage Corp 1% 27/4/2018	14,677,035	0.96
USD 14,495,000	Federal Home Loan Mortgage Corp 1.05% 26/4/2018	14,495,529	0.95
USD 14,695,000	Federal Home Loan Mortgage Corp 1.05% 27/4/2018	14,669,688	0.96
USD 25,800,000	Federal Home Loan Mortgage Corp 1.29% 3/5/2019	25,806,631	1.68
USD 5,030,000	Federal Home Loan Mortgage Corp 1.3% 29/4/2019	5,032,155	0.33
USD 110,956,120	FHLMC Multifamily Structured Pass Through Certificates FRN 25/9/2024	5,492,084	0.36
USD 13,890,436	FHLMC Multifamily Structured Pass Through Certificates FRN 25/1/2026	1,016,001	0.07
USD 13,912,500	FHLMC Multifamily Structured Pass Through Certificates 1.78% 25/7/2019	14,038,471	0.92
USD 3,346,000	FHLMC Multifamily Structured Pass Through Certificates 2.158% 25/10/2021	3,411,659	0.22
USD 555,000	Fidelity National Information Services Inc 2.25% 15/8/2021	559,496	0.04
USD 1,575,000	Fidelity National Information Services Inc 2.85% 15/10/2018	1,614,358	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	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	米国(続き)		
USD 8,867,000	Ford Credit Auto Owner Trust '2016-B A3' 1.33% 15/10/2020	8,893,162	0.58
USD 13,550,000	Ford Motor Credit Co LLC 1.724% 6/12/2017	13,595,948	0.89
USD 1,015,000	Ford Motor Credit Co LLC 1.897% 12/8/2019	1,016,497	0.07
USD 870,000	Ford Motor Credit Co LLC 2.021% 3/5/2019	875,353	0.06
USD 800,000	Ford Motor Credit Co LLC 2.943% 8/1/2019	821,596	0.05
USD 7,860,000	Forest Laboratories LLC '144A' 4.375% 1/2/2019	8,300,510	0.54
USD 11,624,055	Freddie Mac Non Gold Pool '849692' FRN 1/5/2045	12,068,287	0.79
USD 3,827,687	Freddie Mac REMICS '4390 CA' 3.5% 15/6/2050	4,065,692	0.27
USD 6,438,832	Freddie Mac REMICS '4446 MA' 3.5% 15/12/2050	6,800,620	0.44
USD 5,239,478	Freddie Mac REMICS '4286 MP' 4% 15/12/2043	5,658,476	0.37
USD 8,253,122	Freddie Mac REMICS '4593 MP' 4% 15/4/2054	8,549,309	0.56
USD 326,422	Freddie Mac REMICS '3817 MA' 4.5% 15/10/2037	343,786	0.02
USD 509,041	Freddie Mac REMICS '3986 M' 4.5% 15/9/2041	548,045	0.04
USD 434,569	Freddie Mac REMICS '3959 MA' 4.5% 15/11/2041	477,328	0.03
USD 3,789,460	Freddie Mac Structured Agency Credit Risk Debt Notes '2016-HQA2 M1' FRN 25/11/2028	3,822,023	0.25
USD 1,275,000	Frontier Communications Corp 8.875% 15/9/2020	1,390,948	0.09
USD 2,700,000	GATX Corp 1.25% 4/3/2017	2,700,069	0.18
USD 3,500,000	General Motors Financial Co Inc 2.4% 10/4/2018	3,527,713	0.23
USD 635,000	General Motors Financial Co Inc 2.4% 9/5/2019	639,341	0.04
USD 917,000	General Motors Financial Co Inc 3% 25/9/2017	929,745	0.06
USD 2,580,000	General Motors Financial Co Inc 3.1% 15/1/2019	2,634,626	0.17
USD 910,000	General Motors Financial Co Inc 3.2% 6/7/2021	925,863	0.06
USD 375,000	General Motors Financial Co Inc 3.25% 15/5/2018	382,396	0.02
USD 1,450,000	General Motors Financial Co Inc 3.7% 24/11/2020	1,512,379	0.10
USD 1,550,000	Genworth Holdings Inc 6.515% 22/5/2018	1,588,750	0.10
USD 828,000	Genworth Holdings Inc 7.7% 15/6/2020	817,650	0.05
USD 9,500,000	GoldenTree Loan Opportunities VII Ltd '2013-7A A' '144A' FRN 25/4/2025	9,453,786	0.62
USD 510,000	Goldman Sachs Group Inc/The 2.6% 23/4/2020	521,218	0.03
USD 6,000,000	Goldman Sachs Group Inc/The 2.75% 15/9/2020	6,172,167	0.40
USD 12,661,209	Government National Mortgage Association '2012-120 10' FRN 16/2/2053	742,318	0.05
USD 4,000,000	GRACE 2014-GRCE Mortgage Trust '2014-GRCE A' '144A' 3.369% 10/6/2028	4,271,993	0.28
USD 400,000	Gramercy Park CLO Ltd '2012-1A CR' '144A' FRN 17/7/2023	402,165	0.03
USD 1,645,000	GS Mortgage Securities Trust '2014-GSFL D' '144A' FRN 15/7/2031	1,602,053	0.10
USD 5,323,989	GS Mortgage Securities Trust '2007-GG10 A1A' FRN 10/8/2045	5,430,134	0.35
USD 6,311,860	GS Mortgage Securities Trust '2007-GG10 A4' FRN 10/8/2045	6,440,824	0.42
USD 2,240,000	HCP Inc 6.7% 30/1/2018	2,397,334	0.16
USD 8,945,000	Hewlett Packard Enterprise Co '144A' 2.85% 5/10/2018	9,121,914	0.59
USD 2,785,000	Hilton USA Trust '2013-HLT EFX' '144A' FRN 5/11/2030	2,798,271	0.18

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	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	米国(続き)		
USD 10,000	Hilton USA Trust '2013-HLT DFX' '144A' 4.407% 5/11/2030	10,050	0.00
USD 7,360,000	Honda Auto Receivables 2016-2 Owner Trust '2016-2 A3' 1.39% 15/4/2020	7,387,008	0.48
USD 1,350,000	Hyundai Capital America '144A' 2.4% 30/10/2018	1,370,590	0.09
USD 1,170,000	Hyundai Floorplan Master Owner Trust Series '2016-1A A2' '144A' 1.81% 15/3/2021	1,171,862	0.08
USD 1,330,000	Icahn Enterprises LP / Icahn Enterprises Finance Corp 3.5% 15/3/2017	1,333,325	0.09
USD 2,500,000	Icahn Enterprises LP / Icahn Enterprises Finance Corp 4.875% 15/3/2019	2,506,250	0.16
USD 2,070,000	International Lease Finance Corp '144A' 6.75% 1/9/2016	2,070,000	0.13
USD 1,030,000	International Lease Finance Corp '144A' 7.125% 1/9/2018	1,135,668	0.07
USD 2,583,000	Interpublic Group of Cos Inc/The 2.25% 15/11/2017	2,595,109	0.17
USD 3,959,515	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust '2014-FL6 A' '144A' FRN 15/11/2031	3,956,732	0.26
USD 7,585,000	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust '2015-CSMO A' '144A' FRN 15/1/2032	7,589,191	0.49
USD 42,175	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust '2007-LD11 ASB' FRN 15/6/2049	42,267	0.00
USD 6,000,000	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust '2014-C20 A2' 2.872% 15/7/2047	6,201,907	0.40
USD 5,000,000	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust '2012-CBX A4' 3.483% 15/6/2045	5,385,036	0.35
USD 4,305,000	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust '2013-C16 ASB' 3.674% 15/12/2046	4,665,225	0.30
USD 6,995,000	JP Morgan Mortgage Trust '2016-2 A1' '144A' 2.69% 25/6/2046	7,065,770	0.46
USD 50,652,750	JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust '2014-C21 XA' FRN 15/8/2047	3,221,117	0.21
USD 965,000	JPMorgan Chase & Co 2.295% 15/8/2021	971,132	0.06
USD 9,145,000	JPMorgan Chase & Co 2.4% 7/6/2021	9,308,924	0.61
USD 2,786,000	Kansas City Southern FRN 28/10/2016	2,785,968	0.18
USD 780,000	Kinder Morgan Energy Partners LP 6.5% 1/4/2020	872,909	0.06
USD 750,000	Kinder Morgan Inc/DE 3.05% 1/12/2019	770,980	0.05
USD 971,000	Lam Research Corp 2.75% 15/3/2020	995,204	0.06
USD 530,000	Lam Research Corp 2.8% 15/6/2021	544,405	0.04
USD 3,168,000	LB Commercial Mortgage Trust '2007-C3 AM' FRN 15/7/2044	3,245,718	0.21
USD 4,400,000	LB-UBS Commercial Mortgage Trust '2007-C7 AM' FRN 15/9/2045	4,603,860	0.30
USD 972,977	LB-UBS Commercial Mortgage Trust '2007-C1 A4' 5.424% 15/2/2040	979,253	0.06
USD 7,045,000	LCM XII LP '144A' FRN 19/10/2022	7,026,166	0.46
USD 2,378,640	Leek Finance Number Eighteen Plc FRN 21/9/2038	2,548,513	0.17
USD 1,618,000	Lennar Corp 4.75% 15/12/2017	1,674,630	0.11
USD 3,883,848	LFRF '2015-1' '144A' 3.5% 31/12/2049	3,879,405	0.25
USD 3,750,000	Maxim Integrated Products Inc 2.5% 15/11/2018	3,804,853	0.25

公認の証券取引所に上場されているまたはその他の規制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	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	米国(続き)		
USD 2,020,000	McDonald's Corp 2.75% 9/12/2020	2,106,060	0.14
USD 7,042,000	Mercedes-Benz Master Owner Trust '2016-BA A' '144A' FRN 17/5/2021	7,056,675	0.46
USD 1,370,139	Merrill Lynch Mortgage Trust '2007-C1 A1A' FRN 12/6/2050	1,394,739	0.09
USD 9,245,000	Mill City Mortgage Loan Trust '2016-1 A1' '144A' FRN 25/4/2057	9,310,502	0.61
USD 8,848,000	Morgan Stanley 2.375% 23/7/2019	9,004,163	0.59
USD 2,535,000	Morgan Stanley 2.5% 21/4/2021	2,575,744	0.17
USD 200,000	Morgan Stanley 5.45% 9/1/2017	203,091	0.01
USD 6,585,000	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust '2014-C19 A2' 3.101% 15/12/2047	6,892,611	0.45
USD 950,000	Morgan Stanley Capital I Trust '2007-T27 AM' FRN 11/6/2042	972,947	0.06
USD 3,743,000	Morgan Stanley Capital I Trust '2007-HQ11 A4FL' FRN 12/2/2044	3,725,881	0.24
USD 450,000	Morgan Stanley Capital I Trust '2007-HQ12 AM' FRN 12/4/2049	451,889	0.03
USD 3,341,761	Morgan Stanley Capital I Trust '2007-IQ15 A4' FRN 11/6/2049	3,440,560	0.22
USD 2,980,000	Morgan Stanley Capital I Trust '2007-IQ13 AM' 5.406% 15/3/2044	3,020,448	0.20
USD 3,693,125	Morgan Stanley Capital I Trust '2007-HQ13 A3' 5.569% 15/12/2044	3,792,850	0.25
USD 7,369,698	Morgan Stanley Capital I Trust '2007-IQ16 A4' 5.809% 12/12/2049	7,598,374	0.50
USD 2,000,000	Navient Corp 5% 15/6/2018	2,007,500	0.13
USD 475,144	Navient Private Education Loan Trust '2014-CTA A' '144A' FRN 16/9/2024	472,875	0.03
USD 2,000,000	Navient Private Education Loan Trust '2014-AA A2B' '144A' FRN 15/2/2029	1,995,949	0.13
USD 7,180,000	NextGear Floorplan Master Owner '2014-1A A' '144A' 1.92% 15/10/2019	7,157,468	0.47
USD 915,000	NextGear Floorplan Master Owner '2014-1A B' '144A' 2.61% 15/10/2019	907,191	0.06
USD 9,810,000	Nissan Auto Receivables 2016-B Owner Trust '2016-B A3' 1.32% 15/1/2021	9,839,200	0.64
USD 7,610,000	Nissan Master Owner Trust Receivables '2016-A A2' 1.54% 15/6/2021	7,590,630	0.50
USD 2,105,000	Nissan Motor Acceptance Corp '144A' 2% 8/3/2019	2,122,254	0.14
USD 184,999	Northwest Airlines 2002-1 Class G-2 Pass Through Trust 6.264% 20/11/2021	201,177	0.01
USD 3,514,790	OneMain Financial Issuance Trust '2014-1A A' '144A' 2.43% 18/6/2024	3,519,102	0.23
USD 7,613,312	OneMain Financial Issuance Trust '2014-2A A' '144A' 2.47% 18/9/2024	7,635,063	0.50
USD 6,600,000	Oracle Corp 1.9% 15/9/2021	6,619,170	0.43
USD 4,820,000	OZLM Funding III Ltd '2013-3A A1' '144A' FRN 22/1/2025	4,818,371	0.31
USD 500,000	OZLM Funding IV Ltd '2013-4A A1' '144A' FRN 22/7/2025	496,141	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	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	米国(続き)		
USD 7,643,000	Penske Truck Leasing Co Lp / PTL Finance Corp '144A' 2.875% 17/7/2018	7,790,949	0.51
USD 827,000	Penske Truck Leasing Co Lp / PTL Finance Corp '144A' 3.05% 9/1/2020	848,821	0.06
USD 555,000	Penske Truck Leasing Co Lp / PTL Finance Corp '144A' 3.75% 11/5/2017	563,742	0.04
USD 199,000	Pioneer Natural Resources Co 3.45% 15/1/2021	206,630	0.01
USD 1,505,000	PNC Bank NA 2.45% 5/11/2020	1,545,349	0.10
USD 1,750,000	Prestige Auto Receivables Trust '2013-1A B' '144A' 1.74% 15/5/2019	1,749,956	0.11
USD 1,915,000	Prestige Auto Receivables Trust '2014-1A C' '144A' 2.39% 15/5/2020	1,895,602	0.12
USD 4,091,000	QVC Inc 3.125% 1/4/2019	4,186,844	0.27
USD 1,785,000	Sabine Pass LNG LP 7.5% 30/11/2016	1,808,428	0.12
USD 2,590,000	Santander Drive Auto Receivables Trust '2016-2 A3' 1.56% 15/5/2020	2,593,320	0.17
USD 543,929	Santander Drive Auto Receivables Trust '2013-1 C' 1.76% 15/1/2019	544,692	0.04
USD 1,339,605	Santander Drive Auto Receivables Trust '2012-AA C' '144A' 1.78% 15/11/2018	1,341,122	0.09
USD 2,505,000	Santander Drive Auto Receivables Trust '2014-4 B' 1.82% 15/5/2019	2,509,101	0.16
USD 22,275	Santander Drive Auto Receivables Trust '2012-6 C' 1.94% 15/3/2018	22,286	0.00
USD 2,980,000	Santander Drive Auto Receivables Trust '2014-3 C' 2.13% 17/8/2020	2,996,314	0.20
USD 2,400,000	Santander Drive Auto Receivables Trust '2013-5 C' 2.25% 17/6/2019	2,409,637	0.16
USD 51,150	Santander Drive Auto Receivables Trust '2012-5 C' 2.7% 15/8/2018	51,267	0.00
USD 2,950,000	Santander Drive Auto Receivables Trust '2013-A C' '144A' 3.12% 15/10/2019	2,975,864	0.19
USD 5,420,000	Santander Drive Auto Receivables Trust '2012-2A E' '144A' 5.95% 15/4/2019	5,429,829	0.35
USD 2,770,036	Silver Bay Realty 2014-1 Trust '2014-1 A' '144A' FRN 17/9/2031	2,748,129	0.18
USD 119,462	SLM Private Credit Student Loan Trust '2004-B A2' FRN 15/6/2021	119,168	0.01
USD 138,661	SLM Private Credit Student Loan Trust '2003-B A2' FRN 15/3/2022	137,265	0.01
USD 545,118	SLM Private Credit Student Loan Trust '2005-B A2' FRN 15/3/2023	543,509	0.04
USD 591,442	SLM Private Education Loan Trust '2013-C A1' '144A' FRN 15/2/2022	591,834	0.04
USD 2,255,000	SLM Private Education Loan Trust '2014-A A2B' '144A' FRN 15/1/2026	2,263,194	0.15
USD 1,600,000	SLM Private Education Loan Trust '2011-B A3' '144A' FRN 16/6/2042	1,653,345	0.11
USD 1,620,000	SLM Private Education Loan Trust '2014-A A2A' '144A' 2.59% 15/1/2026	1,634,629	0.11
USD 1,403,430	SLM Private Education Loan Trust '2012-B A2' '144A' 3.48% 15/10/2030	1,430,967	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	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	米国(続き)		
USD 1,660,000	SLM Private Education Loan Trust '2012-A A2' '144A' 3.83% 17/1/2045	1,718,785	0.11
USD 1,626,289	SLM Private Education Loan Trust '2011-C A2B' '144A' 4.54% 17/10/2044	1,705,534	0.11
USD 2,231,916	SLM Student Loan Trust '2013-4 A' FRN 25/6/2027	2,159,314	0.14
USD 2,762,000	SMB Private Education Loan Trust '2016-B A2A' '144A' 2.43% 17/2/2032	2,771,366	0.18
USD 2,430,000	SMB Private Education Loan Trust '2016-A A2A' '144A' 2.7% 15/5/2031	2,451,977	0.16
USD 2,040,353	SoFi Professional Loan Program 2014-B LLC '2014-B A2' '144A' 2.55% 27/8/2029	2,049,825	0.13
USD 3,091,782	SoFi Professional Loan Program 2015-A LLC '2015-A A1' '144A' FRN 25/3/2033	3,099,599	0.20
USD 1,130,000	SoFi Professional Loan Program 2016-C LLC '2016-C A2B' '144A' 2.36% 25/12/2032	1,130,322	0.07
USD 1,000,000	Sound Point CLO I Ltd '2012-1A C' '144A' FRN 20/10/2023	1,001,340	0.07
USD 670,000	Sound Point Clo XII Ltd '2016-2A A' '144A' FRN 20/10/2028	670,639	0.04
USD 158,835	Soundview Home Loan Trust '2003-2 A2' FRN 25/11/2033	157,640	0.01
USD 2,780,000	Springleaf Funding Trust '2015-AA A' '144A' 3.16% 15/11/2024	2,805,993	0.18
USD 3,685,000	Sprint Communications Inc '144A' 9% 15/11/2018	4,076,531	0.27
USD 3,655,000	St Jude Medical Inc 2% 15/9/2018	3,709,799	0.24
USD 79,378	STRIPs 2012-1 Ltd '2012-1A A' '144A' 1.5% 25/12/2044	79,378	0.00
USD 1,375,000	Stryker Corp 2% 8/3/2019	1,393,144	0.09
USD 3,591,408	SWAY Residential 2014-1 Trust '2014-1 A' '144A' FRN 17/1/2032	3,601,350	0.23
USD 16,075,000	Synchrony Credit Card Master Note Trust '2016-2 A' 2.21% 15/5/2024	16,395,921	1.07
USD 1,610,000	Synchrony Financial 1.875% 15/8/2017	1,614,273	0.11
USD 2,120,000	Synchrony Financial 2.6% 15/1/2019	2,143,984	0.14
USD 402,000	T-Mobile USA Inc 6.633% 28/4/2021	424,612	0.03
USD 510,000	Toll Brothers Finance Corp 8.91% 15/10/2017	552,712	0.04
USD 5,821,318	Towd Point Mortgage Trust '2016-3 A1' '144A' FRN 25/8/2055	5,825,141	0.38
USD 3,440,000	Toyota Auto Receivables 2016-B Owner Trust '2016-B A3' 1.3% 15/4/2020	3,443,804	0.22
USD 3,810,000	Toyota Auto Receivables 2016-B Owner Trust '2016-B A4' 1.52% 16/8/2021	3,827,240	0.25
USD 122,750	UAL 2009-1 Pass Through Trust 10.4% 1/11/2016	124,278	0.01
USD 163,699	UAL 2009-2A Pass Through Trust 9.75% 15/1/2017	168,405	0.01
USD 7,700,000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.625% 15/1/2026 †	8,145,171	0.53
USD 49,345,000	United States Treasury Note/Bond 0.75% 31/1/2018*	49,351,746	3.22
USD 53,000,000	United States Treasury Note/Bond 0.75% 31/7/2018	52,963,769	3.46
USD 11,200,000	United States Treasury Note/Bond 0.75% 15/2/2019*	11,173,750	0.73
USD 44,200,000	United States Treasury Note/Bond 0.75% 15/7/2019	44,018,711	2.87

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	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	米国(続き)		
USD 15,350,000	United States Treasury Note/Bond 0.75% 15/8/2019	15,285,842	1.00
USD 25,000,000	United States Treasury Note/Bond 0.875% 15/10/2017	25,054,199	1.63
USD 29,000,000	United States Treasury Note/Bond 0.875% 31/3/2018*	29,050,977	1.90
USD 14,900,000	United States Treasury Note/Bond 0.875% 15/4/2019	14,904,656	0.97
USD 45,970,000	United States Treasury Note/Bond 0.875% 15/5/2019*	45,977,183	3.00
USD 3,515,651	US Airways 2011-1 Class B Pass Through Trust 9.75% 22/10/2018	3,926,384	0.26
USD 1,641,553	US Airways 2012-1 Class B Pass Through Trust 8% 1/10/2019	1,824,176	0.12
USD 4,000,000	Ventas Realty LP / Ventas Capital Corp 2% 15/2/2018	4,027,880	0.26
USD 2,190,000	Verizon Communications Inc 4.5% 15/9/2020	2,418,644	0.16
USD 2,220,000	Verizon Communications Inc 6.1% 15/4/2018	2,391,781	0.16
USD 3,284,000	Volkswagen Group of America Finance LLC '144A' 1.65% 22/5/2018	3,281,174	0.21
USD 3,484,813	Voya CLO 2012-1 Ltd '2012-1A A1R' '144A' FRN 14/3/2022	3,488,953	0.23
USD 5,115,000	Voya Financial Inc 2.9% 15/2/2018	5,217,111	0.34
USD 2,229,458	Wachovia Bank Commercial Mortgage Trust Series '2007- C34 A1A' FRN 15/5/2046	2,271,306	0.15
USD 135,536	Wachovia Bank Commercial Mortgage Trust Series '2006- C28 A4FL' '144A' FRN 15/10/2048	135,411	0.01
USD 2,390,000	Wachovia Bank Commercial Mortgage Trust Series '2006- C28 AM' FRN 15/10/2048	2,390,638	0.16
USD 2,174,980	Wachovia Bank Commercial Mortgage Trust Series '2007- C32 A1A' FRN 15/6/2049	2,216,981	0.14
USD 1,135,000	Wachovia Bank Commercial Mortgage Trust Series '2007- C33 AM' FRN 15/2/2051	1,160,905	0.08
USD 3,098,248	Wachovia Bank Commercial Mortgage Trust Series '2007- C34 A3' 5.678% 15/5/2046	3,163,850	0.21
USD 4,300,000	Wachovia Bank Commercial Mortgage Trust Series '2007- C32 AMFX' '144A' 5.703% 15/6/2049	4,385,046	0.29
USD 1,030,000	Waldorf Astoria Boca Raton Trust '2016-BOCA A' '144A' FRN 15/6/2029	1,029,999	0.07
USD 775,000	Walgreens Boots Alliance Inc 2.6% 1/6/2021	793,628	0.05
USD 1,895,000	WEA Finance LLC / Westfield UK & Europe Finance Plc '144A' 1.75% 15/9/2017	1,897,446	0.12
USD 1,499	Wells Fargo Resecuritization Trust '2012-10 A' '144A' 1.75% 20/8/2021	1,499	0.00
USD 3,330,000	Welltower Inc 2.25% 15/3/2018	3,362,439	0.22
USD 2,400,000	Westbrook CLO Ltd '2006-1A A2' '144A' FRN 20/12/2020	2,395,527	0.16
USD 2,000,000	Westbrook CLO Ltd '2006-1X B' FRN 20/12/2020	1,985,336	0.13
USD 2,599,962	WFRBS Commercial Mortgage Trust '2012-C8 XA' '144A' FRN 15/8/2045	187,791	0.01
USD 31,491,324	WFRBS Commercial Mortgage Trust '2013-C15 XA' FRN 15/8/2046	822,117	0.05
USD 1,140,000	Wheels SPV 2 LLC '2016-1A A2' '144A' 1.59% 20/5/2025	1,140,699	0.07
USD 7,540,000	World Financial Network Credit Card Master Trust '2016-A A' 2.03% 15/4/2025	7,608,683	0.50

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

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
米国(続き)			
USD 1,080,000	Zimmer Biomet Holdings Inc 2% 1/4/2018	1,087,228	0.07
		1,306,469,238	85.24
債券合計		1,475,444,009	96.26
公認の証券取引所に上場されているまたはその他の規制市場で取引されている譲渡可能な有価証券および短期金融商品合計		1,475,444,009	96.26
投資有価証券合計		1,475,444,009	96.26
その他の純資産		57,328,827	3.74
純資産合計(米ドル)		1,532,772,836	100.00

* 貸付有価証券。詳細については注記13を参照のこと。

† 差入れた有価証券または保証として引渡した有価証券。詳細については注記15を参照のこと。

未決済先渡為替予約 2016年8月31日現在

通貨	買予約	通貨	売予約	取引相手	期日	未実現評価益/(損) (米ドル)
MXN	9,545,898	USD	520,000	Goldman Sachs	1/9/2016	(13,093)
MXN	8,502,713	USD	456,000	Morgan Stanley	1/9/2016	(4,488)
USD	406,000	MXN	7,429,556	Deutsche Bank	1/9/2016	11,475
USD	285,000	MXN	5,403,750	Goldman Sachs	1/9/2016	(1,950)
USD	285,000	MXN	5,404,598	Morgan Stanley	1/9/2016	(1,995)
BRL	7,833,249	USD	2,466,000	Morgan Stanley	2/9/2016	(41,445)
BRL	1,085,982	USD	339,348	State Street	2/9/2016	(3,214)
BRL	7,050,121	USD	2,126,894	RBS Plc	2/9/2016	55,267
TWD	16,530,069	USD	519,977	Bank of America	2/9/2016	975
USD	4,932,242	BRL	15,859,623	Goldman Sachs	2/9/2016	23,356
USD	519,977	TWD	16,342,877	Standard Chartered Bank	2/9/2016	4,925
INR	17,472,000	USD	260,000	BNP Paribas	6/9/2016	738
INR	7,715,054	USD	114,790	Citibank	6/9/2016	343
INR	11,768,813	USD	173,326	HSBC Bank Plc	6/9/2016	2,302
INR	33,324,340	USD	491,861	JP Morgan	6/9/2016	5,444
MXN	10,438,125	USD	570,000	Deutsche Bank	6/9/2016	(15,925)
USD	2,783,780	AUD	3,714,000	Westpac	6/9/2016	(5,499)
USD	12,973,389	EUR	11,651,000	RBS Plc	6/9/2016	(12,183)
USD	229,055	GBP	176,000	Morgan Stanley	6/9/2016	(1,494)
USD	3,808,196	GBP	2,890,000	HSBC Bank Plc	6/9/2016	22,479
USD	570,000	MXN	10,437,840	UBS	6/9/2016	15,940
USD	340,000	ZAR	4,778,768	Morgan Stanley	6/9/2016	14,095
ZAR	4,570,083	USD	340,000	Deutsche Bank	6/9/2016	(28,327)
AUD	5,040,000	NZD	5,264,582	HSBC Bank Plc	7/9/2016	(31,198)
AUD	5,130,000	USD	3,874,294	HSBC Bank Plc	7/9/2016	(21,675)
CAD	5,023,262	USD	3,820,000	JP Morgan	7/9/2016	9,948
USD	3,849,193	AUD	5,130,000	Goldman Sachs	7/9/2016	(3,426)
USD	3,820,000	CAD	5,046,136	HSBC Bank Plc	7/9/2016	(27,388)
RUB	26,945,200	USD	410,000	Deutsche Bank	8/9/2016	2,490
MXN	5,638,327	USD	312,000	Goldman Sachs	9/9/2016	(12,793)
MXN	9,839,960	USD	520,000	Morgan Stanley	9/9/2016	2,174
RUB	109,056,959	USD	1,671,602	Deutsche Bank	9/9/2016	(2,548)
USD	416,000	MXN	7,755,518	Morgan Stanley	9/9/2016	4,440
USD	416,000	MXN	7,734,147	Bank of America	9/9/2016	5,574
TWD	10,953,750	USD	345,000	JP Morgan	12/9/2016	304
TWD	10,631,175	USD	345,000	Deutsche Bank	12/9/2016	(9,864)
USD	690,000	TWD	21,548,700	Deutsche Bank	12/9/2016	10,702
USD	400,000	CAD	526,578	Citibank	16/9/2016	(1,506)
USD	519,113	GBP	400,000	Citibank	16/9/2016	(4,998)
USD	355,000	TRY	1,057,665	Deutsche Bank	16/9/2016	(1,593)
CAD	327,056	USD	253,000	Morgan Stanley	21/9/2016	(3,618)
EUR	718,000	USD	803,501	Citibank	21/9/2016	(2,714)
GBP	340,000	USD	450,647	Citibank	21/9/2016	(5,095)
JPY	28,124,762	USD	280,760	Morgan Stanley	21/9/2016	(8,357)
RUB	38,745,000	USD	600,000	BNP Paribas	21/9/2016	(8,921)

未決済先渡為替予約 2016年8月31日現在(続き)

通貨	買予約	通貨	売予約	取引相手	期日	未実現評価益/(損) (米ドル)
USD	570,000	CAD	742,261	Goldman Sachs	21/9/2016	4,022
USD	802,706	EUR	718,000	Citibank	21/9/2016	1,919
USD	400,886	EUR	358,286	Goldman Sachs	21/9/2016	1,289
USD	964,627	GBP	740,000	Goldman Sachs	21/9/2016	(5,106)
USD	125,694	GBP	96,934	Bank of America	21/9/2016	(1,332)
USD	254,777	GBP	196,208	RBS Plc	21/9/2016	(2,343)
USD	280,760	JPY	28,406,325	Citibank	21/9/2016	5,630
USD	368,400	KRW	404,429,520	JP Morgan	21/9/2016	6,320
USD	519,977	TWD	16,519,669	Bank of America	21/9/2016	(913)
COP	252,354,908	USD	85,486	BNP Paribas	26/9/2016	(154)
COP	782,468,245	USD	264,514	Credit Suisse	26/9/2016	74
RUB	34,635,500	USD	530,000	Deutsche Bank	26/9/2016	(2,318)
RUB	26,112,000	USD	400,000	Societe Generale	26/9/2016	(2,176)
USD	350,000	COP	1,018,885,000	Credit Suisse	26/9/2016	5,469
USD	410,000	ZAR	5,655,253	BNP Paribas	26/9/2016	25,879
ZAR	5,810,069	USD	410,000	JP Morgan	26/9/2016	(15,363)
MXN	10,393,893	USD	570,000	Goldman Sachs	30/9/2016	(19,535)
USD	696,000	CLP	470,224,560	Credit Suisse	3/10/2016	3,552
BRL	9,840,269	USD	3,036,242	Goldman Sachs	4/10/2016	(20,169)
USD	115,634	EUR	103,341	Goldman Sachs	14/10/2016	261
USD	200,444	EUR	177,284	Morgan Stanley	14/10/2016	2,521
USD	1,081,691	EUR	961,950	Bank of America	14/10/2016	7,753
USD	98,203	EUR	87,717	Citibank	14/10/2016	274
TRY	1,894,714	USD	635,286	Citibank	18/10/2016	(873)
USD	1,121,251	TRY	3,330,675	Citibank	18/10/2016	6,032
USD	1,157,418	TRY	3,439,758	Morgan Stanley	18/10/2016	5,675
CNY	1,471,375	USD	220,000	BNP Paribas	7/11/2016	(825)
CNY	10,788,778	USD	1,617,800	Goldman Sachs	7/11/2016	(10,707)
USD	2,872,000	CNH	18,959,795	Deutsche Bank	7/11/2016	47,727
未実現純評価損						(39,753)
ヘッジを使用したユーロ建投資証券クラス						
EUR	23,017,494	USD	25,557,824	BNY Mellon	14/9/2016	105,449
USD	1,365,080	EUR	1,217,602	BNY Mellon	14/9/2016	7,512
未実現純評価益						112,961
ヘッジを使用したシンガポール・ドル建投資証券クラス						
SGD	6,884	USD	5,108	BNY Mellon	14/9/2016	(59)
未実現純評価損						(59)
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 - 114,190,924米ドル)						73,149

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

事後通告証券契約 2016年8月31日現在

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
T B A			
	米国		
USD 5,250,000	Fannie Mae Pool '2 9/16' 2% TBA	5,317,676	0.35
USD 27,290,000	Fannie Mae Pool '2.5 9/16' 2.5% TBA	28,204,641	1.84
USD 10,940,000	Fannie Mae Pool '3 9/16' 3% TBA	11,459,314	0.75
USD 5,855,000	Fannie Mae Pool '4 9/16' 4% TBA	6,055,059	0.39
USD 5,000,000	Fannie Mae Pool '4.5 9/16' 4.5% TBA	5,117,652	0.33
USD 11,065,000	Freddie Mac Gold Pool '3 9/16' 3% TBA	11,602,258	0.76
USD 13,130,000	Freddie Mac Gold Pool '3.5 9/16' 3.5% TBA	13,889,956	0.91
T B A 合計		81,646,556	5.33

事後通告(以下「T B A」という。)契約は、主にパス・スルー代理人の発行体の所在国により分類される。

未決済上場先物取引 2016年8月31日現在

契約数	通貨	契約 / 摘要	満期日	基礎となるエク スポージャー (米ドル)	未実現評価 益 / (損) (米ドル)
(5)	EUR	Euro BOBL	2016年9月	744,604	(4,881)
(6)	EUR	Euro Bund	2016年9月	1,120,852	(3,120)
(2)	GBP	Long Gilt	2016年12月	345,211	(812)
1,486	USD	US Treasury 2 Year Note (CBT)	2016年12月	324,435,592	(28,106)
2	USD	US Ultra Bond (CBT)	2016年12月	374,563	(63)
(2)	USD	US Long Bond (CBT)	2016年12月	340,813	(167)
(98)	USD	US Ultra 10 Year Note	2016年12月	14,156,406	(8,673)
(232)	USD	US Treasury 10 Year Note (CBT)	2016年12月	30,395,625	(41,854)
(962)	USD	US Treasury 5 Year Note (CBT)	2016年12月	116,702,625	(97,670)
609	USD	90 Day Euro \$	2017年12月	150,552,413	(251,203)
(609)	USD	90 Day Euro \$	2018年12月	150,377,325	190,303
合計				789,546,029	(246,246)

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

金利スワップ 2016年8月31日現在

想定金額	摘要	取引相手	満期日	未実現評価 益/(損) (米ドル)	時価 (米ドル)
BRL 4,275,351	ファンドは12.02%の固定金利を受け取り、1日BRL BROISの変動金利を支払う	Bank of America	2/1/2019	(3,777)	(3,777)
BRL 4,398,876	ファンドは12.03%の固定金利を受け取り、1日BRL BROISの変動金利を支払う	Bank of America	2/1/2019	(3,604)	(3,604)
BRL 8,197,782	ファンドは12.24%の固定金利を受け取り、1日BRL BROISの変動金利を支払う	Bank of America	2/1/2019	(2,790)	(2,790)
BRL 3,993,758	ファンドは12.285%の固定金利を受け取り、1日BRL BROISの変動金利を支払う	Bank of America	2/1/2019	(1,416)	(1,416)
BRL 4,002,241	ファンドは12.462%の固定金利を受け取り、1日BRL BROISの変動金利を支払う	Bank of America	2/1/2019	3,074	3,074
CNY 1,650,000	ファンドは2.725%の固定金利を受け取り、3ヶ月CNY CNRRの変動金利を支払う	Bank of America	12/5/2021	111	111
CNY 2,650,000	ファンドは2.74%の固定金利を受け取り、3ヶ月CNY CNRRの変動金利を支払う	Bank of America	12/5/2021	444	444
CNY 3,305,000	ファンドは2.75%の固定金利を受け取り、3ヶ月CNY CNRRの変動金利を支払う	Bank of America	12/5/2021	774	774
CNY 1,650,000	ファンドは2.75%の固定金利を受け取り、3ヶ月CNY CNRRの変動金利を支払う	Bank of America	12/5/2021	386	386
CNY 2,649,000	ファンドは2.75%の固定金利を受け取り、3ヶ月CNY CNRRの変動金利を支払う	Bank of America	12/5/2021	620	620
CNY 3,305,000	ファンドは2.75%の固定金利を受け取り、3ヶ月CNY CNRRの変動金利を支払う	Bank of America	12/5/2021	774	774
CNY 4,130,000	ファンドは2.772%の固定金利を受け取り、3ヶ月CNY CNRRの変動金利を支払う	Bank of America	12/5/2021	1,574	1,574
BRL 305,734	ファンドは12.62%の固定金利を受け取り、1日BRL BROISの変動金利を支払う	Bank of America	2/1/2023	3,488	3,488
BRL 262,787	ファンドは12.73%の固定金利を受け取り、1日BRL BROISの変動金利を支払う	Bank of America	2/1/2023	3,572	3,572
BRL 1,147,681	ファンドは12.915%の固定金利を受け取り、1日BRL BROISの変動金利を支払う	Bank of America	2/1/2023	19,860	19,860
MXN 2,978,000	ファンドは1ヶ月MXN MXIBTIEの変動金利を受け取り、6.3100008%の固定金利を支払う	Bank of America	11/8/2025	(3,107)	(3,107)
MXN 2,978,000	ファンドは1ヶ月MXN MXIBTIEの変動金利を受け取り、6.3100008%の固定金利を支払う	Bank of America	11/8/2025	(3,107)	(3,107)
USD 37,040,000	ファンドは3ヶ月USD LIBORの変動金利を受け取り、1.135%の固定金利を支払う	Barclays	31/8/2020	(8,506)	(8,506)
USD 320,000	ファンドは3ヶ月USD LIBORの変動金利を受け取り、2.339%の固定金利を支払う	Barclays	30/7/2025	(26,247)	(26,247)
USD 161,000	ファンドは3ヶ月USD LIBORの変動金利を受け取り、2.339%の固定金利を支払う	Barclays	30/7/2025	(13,206)	(13,206)
USD 190,000	ファンドは2.128%の固定金利を受け取り、3ヶ月USD LIBORの変動金利を支払う	Barclays	25/8/2025	12,166	12,166
USD 289,921	ファンドは2.13%の固定金利を受け取り、3ヶ月USD LIBORの変動金利を支払う	Barclays	25/8/2025	18,615	18,615
BRL 1,221,256	ファンドは12.75%の固定金利を受け取り、1日BRL BROISの変動金利を支払う	Citibank	4/1/2021	11,268	11,268
BRL 1,002,622	ファンドは12.365%の固定金利を受け取り、1日BRL BROISの変動金利を支払う	Citibank	2/1/2023	6,697	6,697
BRL 267,573	ファンドは12.75%の固定金利を受け取り、1日BRL BROISの変動金利を支払う	Citibank	2/1/2023	3,744	3,744
MXN 3,077,500	ファンドは1ヶ月MXN MXIBTIEの変動金利を受け取り、3.33%の固定金利を支払う	Citibank	17/7/2025	3,419	3,419
MXN 9,181,000	ファンドは1ヶ月MXN MXIBTIEの変動金利を受け取り、3.3099984%の固定金利を支払う	Citibank	6/8/2025	10,299	10,299

金利スワップ 2016年8月31日現在(続き)

想定金額	摘要	取引相手	満期日	未実現評価 益/(損) (米ドル)	時価 (米ドル)
2,440,101,307	COP ファンドは6.84%の固定金利を受け取り、1日IBRCOLの変動金利を支払う	Citibank	29/7/2026	8,602	8,602
846,158,536	KRW ファンドは1.92%の固定金利を受け取り、3ヶ月KRW KORIBORの変動金利を支払う	Deutsche Bank	10/11/2017	5,546	5,546
846,158,536	KRW ファンドは3ヶ月KRW KORIBORの変動金利を受け取り、1.69%の固定金利を支払う	Deutsche Bank	10/11/2017	(3,482)	(3,482)
EUR 31,100,000	EUR ファンドは0.49361%の固定金利を受け取り、6ヶ月EUR EURIBORの変動金利を支払う	Deutsche Bank	4/7/2019	686,091	686,091
EUR 31,100,000	EUR ファンドは6ヶ月EUR EURIBORの変動金利を受け取り、0.44988%の固定金利を支払う	Deutsche Bank	4/7/2019	(642,663)	(642,663)
MXN 11,053,204	MXN ファンドは1ヶ月MXN MXIBTIIEの変動金利を受け取り、6.3072%の固定金利を支払う	Deutsche Bank	11/8/2025	(11,414)	(11,414)
BRL 2,237,090	BRL ファンドは12.305%の固定金利を受け取り、1日BRL BROISの変動金利を支払う	JP Morgan	2/1/2019	306	306
BRL 3,999,600	BRL ファンドは12.52%の固定金利を受け取り、1日BRL BROISの変動金利を支払う	JP Morgan	2/1/2019	4,863	4,863
BRL 835,000	BRL ファンドは12.7375%の固定金利を受け取り、1日BRL BROISの変動金利を支払う	JP Morgan	4/1/2021	7,559	7,559
BRL 4,946,117	BRL ファンドは12.5%の固定金利を受け取り、1日BRL BROISの変動金利を支払う	JP Morgan	2/1/2023	45,237	45,237
2,528,599,856	COP ファンドは6.9%の固定金利を受け取り、1日IBRCOLの変動金利を支払う	JP Morgan	29/7/2026	12,740	12,740
MXN 6,176,000	MXN ファンドは1ヶ月MXN MXIBTIIEの変動金利を受け取り、3.33%の固定金利を支払う	Morgan Stanley	17/7/2025	6,742	6,742
合計(米ドル建の基礎となるエクスポージャー - 129,494,087米ドル)				155,252	155,252

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

クレジット・デフォルト・スワップ 2016年8月31日現在

想定金額	摘要	取引相手	満期日	未実現評価 益/(損) (米ドル)	時価 (米ド ル)
USD (575,434)	ファンドはMexico (United Mexican States)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	Bank of America	20/6/2020	5,361	(1,926)
USD 575,434	ファンドはMexico (United Mexican States)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	Bank of America	20/9/2020	(3,015)	3,950
USD 33,606	ファンドはPhilippines (Republic of)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	Bank of America	20/6/2021	(357)	(201)
USD 245,000	ファンドはSouth Africa (Republic of)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	Bank of America	20/6/2021	(8,376)	16,675
USD 13,720,000	ファンドはCDX.NA.HY.24.V2に係るデフォルト・プロテクションを受け取り、5%の固定金利を支払う	Barclays	20/6/2020	(490,118)	(926,360)
USD (15,815,000)	ファンドはCDX.NA.IG.26.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	Barclays	20/6/2021	73,093	204,759
USD 278,626	ファンドはPhilippines (Republic of)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	Barclays	20/6/2021	(3,446)	(1,669)
USD 282,333	ファンドはPhilippines (Republic of)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	Barclays	20/6/2021	(3,506)	(1,691)
USD 278,625	ファンドはPhilippines (Republic of)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	Barclays	20/6/2021	(3,446)	(1,669)
USD 280,000	ファンドはSouth Africa (Republic of)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	Barclays	20/6/2021	(8,076)	19,057
USD 278,626	ファンドはPhilippines (Republic of)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	Barclays	20/6/2021	(3,695)	(1,669)
USD 738,000	ファンドはMalaysia (Federation of)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	Barclays	20/6/2021	(14,961)	5,902
USD 338,800	ファンドはPhilippines (Republic of)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	Barclays	20/6/2021	(4,055)	(2,030)
USD 702,000	ファンドはMalaysia (Federation of)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	Barclays	20/6/2021	(14,162)	5,614
USD 225,867	ファンドはPhilippines (Republic of)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	Barclays	20/6/2021	(2,703)	(1,353)
USD 580,000	ファンドはSouth Africa (Republic of)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	Barclays	20/6/2021	(22,145)	39,476
USD 229,798	ファンドはPhilippines (Republic of)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	Barclays	20/6/2021	(2,839)	(1,377)
USD 344,696	ファンドはPhilippines (Republic of)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	Barclays	20/6/2021	(4,258)	(2,065)
USD 229,798	ファンドはPhilippines (Republic of)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	Barclays	20/6/2021	(2,735)	(1,377)

クレジット・デフォルト・スワップ(続き) 2016年8月31日現在

想定金額	摘要	取引相手	満期日	未実現評価 益/(損) (米ドル)	時価 (米ドル)
USD 574,494	ファンドはPhilippines (Republic of)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	Barclays	20/6/2021	(6,838)	(3,441)
USD 145,000	ファンドはSouth Africa (Republic of)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	BNP Paribas	20/6/2021	(5,418)	9,869
USD 673,000	ファンドはPhilippines (Republic of)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	BNP Paribas	20/6/2021	(7,253)	(4,032)
USD 2,475,500	ファンドはSouth Africa (Republic of)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	BNP Paribas	20/6/2021	(31,346)	168,488
USD (14,835,000)	ファンドはCDX.NA.IG.26.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	BNP Paribas	20/6/2021	56,575	192,071
USD 140,000	ファンドはSouth Africa (Republic of)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	BNP Paribas	20/6/2021	(4,773)	9,529
USD 251,000	ファンドはGenworth Holdings Inc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	Citibank	20/6/2020	15,724	37,894
USD 319,963	ファンドはPhilippines (Republic of)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	Citibank	20/6/2021	(3,685)	(1,917)
USD 5,000	ファンドはSouth Africa (Republic of)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	Citibank	20/6/2021	(165)	340
USD 181,397	ファンドはSouth Africa (Republic of)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	Citibank	20/6/2021	(1,952)	12,346
USD 88,250	ファンドはArgentina (Republic of)に係るデフォルト・プロテクションを受け取り、5%の固定金利を支払う	Citibank	20/6/2021	39	(4,582)
USD 153,500	ファンドはSouth Africa (Republic of)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	Citibank	20/6/2021	(4,606)	10,447
USD 88,250	ファンドはArgentina (Republic of)に係るデフォルト・プロテクションを受け取り、5%の固定金利を支払う	Citibank	20/6/2021	426	(4,582)
USD 88,250	ファンドはArgentina (Republic of)に係るデフォルト・プロテクションを受け取り、5%の固定金利を支払う	Citibank	20/6/2021	232	(4,582)
USD (693,104)	ファンドはMalaysia (Federation of)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	Citibank	20/6/2021	10,903	(5,543)
USD 88,250	ファンドはArgentina (Republic of)に係るデフォルト・プロテクションを受け取り、5%の固定金利を支払う	Citibank	20/6/2021	(183)	(4,582)
USD 312,442	ファンドはPhilippines (Republic of)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	Citibank	20/6/2021	(3,860)	(1,872)
USD 88,250	ファンドはArgentina (Republic of)に係るデフォルト・プロテクションを受け取り、5%の固定金利を支払う	Citibank	20/6/2021	(562)	(4,582)
USD 88,250	ファンドはArgentina (Republic of)に係るデフォルト・プロテクションを受け取り、5%の固定金利を支払う	Citibank	20/6/2021	426	(4,582)
USD 88,250	ファンドはArgentina (Republic of)に係るデフォルト・プロテクションを受け取り、5%の固定金利を支払う	Citibank	20/6/2021	(371)	(4,582)
USD 88,250	ファンドはArgentina (Republic of)に係るデフォルト・プロテクションを受け取り、5%の固定金利を支払う	Citibank	20/6/2021	426	(4,582)

クレジット・デフォルト・スワップ(続き) 2016年8月31日現在

想定金額	摘要	取引相手	満期日	未実現評価 益/(損) (米ドル)	時価 (米ドル)
USD 88,250	ファンドはArgentina (Republic of)に係るデフォルト・プロテクションを受け取り、5%の固定金利を支払う	Citibank	20/6/2021	426	(4,582)
USD 512,000	ファンドはGenworth Holdings Inc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	Credit Suisse	20/6/2018	4,745	20,551
USD 533,000	ファンドはGenworth Holdings Inc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	Credit Suisse	20/6/2018	1,417	21,394
USD 512,000	ファンドはGenworth Holdings Inc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	Credit Suisse	20/6/2018	4,905	20,551
USD (13,622,000)	ファンドはCDX.NA.HY.24.V3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	Credit Suisse	20/6/2020	258,471	919,743
USD (15,880,000)	ファンドはCDX.NA.IG.26.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	Credit Suisse	20/6/2021	103,231	205,601
USD (19,035,000)	ファンドはCDX.NA.IG.26.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	Credit Suisse	20/6/2021	(20,194)	246,449
USD 145,000	ファンドはSouth Africa (Republic of)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	Goldman Sachs	20/6/2021	(5,429)	9,869
USD 160,000	ファンドはSouth Africa (Republic of)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	HSBC Bank Plc	20/6/2021	(5,910)	10,890
USD 160,000	ファンドはSouth Africa (Republic of)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	HSBC Bank Plc	20/6/2021	(6,096)	10,890
USD 582,000	ファンドはGenworth Holdings Inc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	JP Morgan	20/6/2020	35,393	87,865
USD 575,434	ファンドはMexico (United Mexican States)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	JP Morgan	20/6/2020	(3,008)	1,926
USD (575,434)	ファンドはMexico (United Mexican States)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	JP Morgan	20/9/2020	4,087	(3,950)
USD 355,000	ファンドはSouth Africa (Republic of)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	JP Morgan	20/6/2021	(11,726)	24,162
USD 639,000	ファンドはPhilippines (Republic of)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	JP Morgan	20/6/2021	(8,564)	(3,828)
USD 295,159	ファンドはPhilippines (Republic of)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	JP Morgan	20/6/2021	(3,404)	(1,768)
USD 89,160	ファンドはPhilippines (Republic of)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	JP Morgan	20/6/2021	(1,063)	(534)
USD (15,500,000)	ファンドはCDX.NA.HY.26.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	JP Morgan	20/6/2021	(18,096)	709,543
合計(米ドル建の基礎となるエクスポージャー - 134,520,999米ドル)				(170,515)	2,014,341

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

買建プット・オプション 2016年8月31日現在

プットの対象となる契約数	発行者/摘要	取引相手	行使価格	満期日	未実現評価益/(損) (米ドル)	時価 (米ドル)
400,000	OTC GBP/USD	Citibank	1.305英ポンド	6/9/2016	117	1,942
1,030,000	OTC USD/MXN	Goldman Sachs	18.5米ドル	28/9/2016	(6,682)	6,766
1,140,000	OTC USD/INR	Morgan Stanley	67.8米ドル	10/11/2016	(1,640)	12,718
合計(米ドル建の基礎となるエクスポージャー - 1,084,762米ドル)					(8,205)	21,426

買建コール・オプション 2016年8月31日現在

コールの対象となる契約数	発行者/摘要	取引相手	行使価格	満期日	未実現評価損 (米ドル)	時価 (米ドル)
680,000	OTC USD/KRW	Deutsche Bank	1,115米ドル	2/9/2016	(3,153)	3,471
合計(米ドル建の基礎となるエクスポージャー - 381,937米ドル)					(3,153)	3,471

買建スワップション 2016年8月31日現在

想定金額	摘要	取引相手	満期日	未実現評価損 (米ドル)	時価 (米ドル)	
USD 195,860,000	ファンドは、コール・オプションを購入して金利スワップを締結している。行使された場合、ファンドは17/1/2019より1.1%の固定金利を半年毎に受け取り、17/10/2018より3ヶ月USD BBA LIBORの変動金利を四半期毎に支払う	Citibank	13/7/2018	(331,787)	1,187,107	
合計(米ドル建の基礎となるエクスポージャー - 86,176,273米ドル)					(331,787)	1,187,107

売建スワップション 2016年8月31日現在

想定金額	摘要	取引相手	満期日	未実現評価益 (米ドル)	時価 (米ドル)	
USD (195,860,000)	ファンドは、コール・オプションを売却して金利スワップを締結している。行使された場合、ファンドは17/10/2018より3ヶ月USD BBA LIBORの変動金利を四半期毎に受け取り、17/1/2019より0.76%の固定金利を半年毎に支払う	Citibank	13/7/2018	230,919	(689,623)	
USD (195,860,000)	ファンドは、コール・オプションを売却して金利スワップを締結している。行使された場合、ファンドは17/10/2018より3ヶ月USD BBA LIBORの変動金利を四半期毎に受け取り、17/1/2019より0.41%の固定金利を半年毎に支払う	Citibank	13/7/2018	224,847	(300,058)	
合計(米ドル建の基礎となるエクスポージャー - 94,541,995米ドル)					455,766	(989,681)

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

金融デリバティブ商品の要約	時価 (米ドル)
スワップ	
クレジット・デフォルト・スワップ	2,014,341
金利スワップ	155,252
スワップの時価	2,169,593
買建オプション/スワップション	
買建コール・オプション	3,471
買建プット・オプション	21,426
買建スワップション	1,187,107
買建オプション/スワップションの時価	1,212,004
売建スワップション	
売建スワップション	(989,681)
売建スワップションの時価	(989,681)
事後通告証券契約の時価	81,646,556
	未実現評価益/(損) (米ドル)
未決済上場先物取引	(246,246)
未決済先渡為替予約	73,149

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「CS SF」という。）により、2010年12月17日付の法律（随時、改正される）パート の規定に準拠した譲渡可能な有価証券への集団投資事業（以下「UCITS」という。）として認可され、当該法律によって規制されている。

当社は、分離された負債を有する個別の構成要素からなるアンブレラ構造である。各構成要素は他の構成要素から分離された負債を有し、当社は各構成要素の負債について第三者に対し全体として責任を負わない。各構成要素は、構成要素に該当する投資目的に従い管理され投資される個別の投資有価証券の組合せによって組成されている。

2016年8月31日現在、当社は70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。

ファンドの併合と閉鎖

2015年9月25日付で、グローバル・エクイティ・ファンドはグローバル・オポチュニティーズ・ファンドと併合した。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会計年度末における純資産価額の概要は、グローバル・エクイティ・ファンドについて表示されている。当該ファンドの純資産計算書は、資産および負債が新たに併合された事業体であるグローバル・オポチュニティーズ・ファンドに移転されたため、表示されていない。

2015年12月21日付で、エマージング・マーケッツ・インベストメント・グレード・ボンド・ファンドは終了した。

2016年8月31日終了会計年度に生じた重要な事象

2015年9月30日付で、ワールド・エネルギー・ファンドのパフォーマンス・ベンチマークが、MSCIワールド・エネルギー・インデックスからMSCIワールド・エネルギー・10/40ネット・トータル・リターン・インデックスに、およびワールド・マイニング・ファンドのパフォーマンス・ベンチマークが、ユーロマネー・グローバル・マイニング・インデックスからユーロマネー・グローバル・マイニング・コンストレインド・ウェイツ・ネット・トータル・リターン・インデックスに変更された。

2015年11月6日付で、当社の改訂英文目論見書が発行された。英文目論見書の改訂を知らせる通知書が投資主に送付された。

2015年11月11日付で、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・ファンドは、新規および既存の投資主に対する投資証券販売を以後の通知があるまで中止した。投資主は、従来通り払戻しはできる。

2015年12月18日付で、43のファンドが市場リスクの計測手法をVaRからコミットメント・アプローチに変更した。詳細についてはアペンディクス を参照のこと。

2016年1月18日付で、ブラックロック・インベストメント・マネジメント（UK）リミテッドが、ブラックロック（チャンネル・アイランズ）リミテッドに代わって当社の主要販売会社になった。2016年1月18日付で、ブラックロック・インベストメント・マネジメント（UK）リミテッドは、ブラックロック（チャンネル・アイランズ）リミテッドに一部の管理事務代行を任命した。

2016年1月20日付で、米ドル建のアジアン・マルチアセット・グロース・ファンドが設定された。

2016年6月23日に行われた国民投票により、英国の有権者は欧州連合からの離脱を決定した。国民投票の結果の影響に関する詳細については、投資顧問会社の報告書を参照のこと。

2016年6月30日付で、当社の改訂英文目論見書が発行された。英文目論見書の改訂を知らせる通知書が投資主に送付された。

2016年6月30日付で、アジアン・ローカル・ボンド・ファンドのパフォーマンス・ベンチマークが、HSBCアジアン・ローカル・ボンド・インデックスからマークイット・アイボックス・ALBI・インデックスに、および中国人民元ボンド・ファンドのパフォーマンス・ベンチマークが、HSBCオフショア人民元インデックスからマークイット・アイボックス・ALBI・チャイナ・オフショア・インデックスに変更された。

2016年7月19日付で、米ドル建のグローバル・ロング・ホライズン・エクイティ・ファンドが設定された。

2016年7月21日付で、米ドル建のストラテジック・グローバル・ボンド・ファンドが設定された。

2015年12月18日付で、以下のサブファンドは、ストック・コネクトを通じて上海証券取引所の中国A株式に投資することができる。フレキシブル・マルチアセット・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、ナチュラル・リソース・グロース・アンド・インカム・ファンド、ニュー・エネルギー・ファンド、ワールド・アグリカルチャー・ファンド、ワールド・エネルギー・ファンド、ワールド・ゴールド・ファンド、ワールド・マイニング・ファンド、ワールド・リアル・エステート・セキュリティーズ・ファンドおよびワールド・テクノロジー・ファンド。同様に、2016年8月1日付で、グローバル・ロング・ホライズン・エクイティ・ファンドおよびグローバル・エクイティ・インカム・ファンドもストック・コネクトを通じて中国A株式に投資することができる（以下総称して「ストック・コネクト・ファンド」という。）。

当期において、当社は信用供与契約を締結した。詳細については、注記18「信用供与」を参照のこと。

投資証券クラスの設定と再開

当期に設定または再開された投資証券クラスはアペンディクス に開示されている。

2. 重要な会計方針の要約

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

(a) 投資有価証券およびその他の資産の評価

当社の投資有価証券およびその他の資産は以下のとおり評価されている。

- 公認の証券取引所に上場されているまたはその他の規制市場で取引されている譲渡可能な有価証券は、評価日における最新の入手可能な市場価格に基づき評価される。当該投資有価証券またはその他の資産が複数の証券取引所または規制市場で上場または取引されている場合、取締役会はその裁量により、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。
- 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、預金、要求払手形ならびにその他の債務および前払費用は、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ならびに販売投資証券未収金を含む資産は、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、それらの額面金額で評価される。

(b) 投資有価証券からの収益 / 費用

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、定期預金、集団投資スキームによる収益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。

保有資産のマイナス実効金利により生じる利息に関連するマイナス利回りに係る費用は、毎日計上され、基礎となる商品の残存期間にわたって損益および純資産変動計算書において認識される。

(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予約・先物取引を締結している。未決済の先渡為替予約・先物取引は、評価日に当該取引を決済した場合の金額で評価される。当該未決済取引から生じる利益 / 損失は未実現評価益 / (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・オプションおよびブット・オプションの売却、コール・オプションおよびブット・オプションの購入を実施できる。当ファンドはまたスプレッド・オプションにも投資することができる。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。

当期において、フィクスト・インカム・グローバル・オポチュニティーズ・ファンドは差金決済取引契約 (以下「CFD」という。) を締結した。CFDにより、投資家は変動証拠金でシンセティック・ロングポジションまたはシンセティック・ショートポジションを取ることができる。株式と違い、CFDにおいては、購入者は証拠金として支払った金額を上回る金額について責任を負う可能性がある。そのため、当ファンドは投資主から受け取った現金を様々な金融機関に預け入れており、これは英文目論見書にも記載されている。CFDポジションは、該当するベンチマーク以上またはそれ以下の事前に合意されたレートを適用する日次の金融費用に従って、締結される。関連する受取利息または支払利息は、損益および純資産変動計算書に源泉徴収税控除後の金額で開示される。

CFDの時価は、原証券や原資産が取引されるまたは取引を認められる証券取引所における取引価格により決定される。評価時刻後の立会時間外に取引される原証券については、その時点またはその他の時点における直近の周知の価格が使用される場合がある。時価の変動は (もしあれば)、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。CFDの満期または解約時における実現損益は損益および純資産変動計算書上に表示される。

CFDの売却損益は先入先出法 (以下「FIFO」という。) を用いた原価法に基づき決定されている。

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。

当期において、グローバル・マルチアセット・インカム・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。

事後通告証券（To Be Announced Securities）（以下「TBA」という。）は、米国政府系機関が発行するモーゲージ担保証券に関連するものである。これらの機関は通常、モーゲージ・ローンプールを組成されたプールの持分を販売する。TBAは、将来の決済に関して購入または売却される、これらの機関の将来のプールに関連しており、金利または償還日のいずれかが確定していない。TBAは、投資有価証券明細表に個別に開示されている。

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は、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。

2016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。

(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、2016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

各ファンドの財務書類はファンドの基準通貨で表示されている。

2016年8月31日現在、以下のファンドはクロス・アンブレラ型投資有価証券を保有しており、その時価は結合純資産総額の0.10%に相当する。これらの投資有価証券は、結合経営成績の表示目的のために消去されていない。

ファンド	クロス・アンブレラ型投資有価証券	評価額 (単位：米ドル)
アジア・マルチアセット・グロース・ファンド ⁽¹⁾	ブラックロック・グローバル・ファンズ・インディア・ファンド	1,469,689
エマージング・マーケット・ボンド・ファンド	ブラックロック・グローバル・ファンズ・エマージング・マーケット・コーポレート・ボンド	66,808,000
グローバル・マルチアセット・インカム・ファンド	ブラックロック・グローバル・ファンズ・アジア・タイガー・ボンド・ファンド	609
グローバル・マルチアセット・インカム・ファンド	ブラックロック・グローバル・ファンズ・米ドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	54,155,919

⁽¹⁾ 当期において設定されたファンド。詳細については注記1を参照のこと。

当社の結合数値は米ドルで表示されており、各ファンドの財務書類の合計を含んでいる。純資産計算書の換算レートは、2016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	0.8974	0.7635	103.3400	0.9826	6.6935

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	0.9002	0.6951	113.2563	0.9824	6.5288

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9位までの為替レートを適用している。

損益および純資産変動計算書の結合数値は、期中の平均為替レートをを用いて算定されている。その結果生じる為替換算調整額154,343,612米ドルは、2015年8月31日と2016年8月31日の間の為替レートの変動を表す。これは想定金額であり、個々のファンドの純資産に対する影響はない。

(f) 為替レート

下記の為替レートは、2016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	0.2079	0.2723	0.2443	28.1344	0.2675	1.8223
アルゼンチン・ペソ(公式 レート)	0.0512	0.0671	0.0602	6.9333	0.0659	0.4491
豪ドル	0.5734	0.7511	0.6740	77.6183	0.7380	5.0275
ブラジル・リアル	0.2363	0.3095	0.2778	31.9859	0.3041	2.0718
カナダ・ドル	0.5821	0.7624	0.6842	78.7885	0.7491	5.1033
スイス・フラン	0.7770	1.0177	0.9133	105.1707	1.0000	6.8121
チリ・ペソ	0.0011	0.0015	0.0013	0.1526	0.0015	0.0099
オフショア中国人民元	0.1141	0.1494	0.1341	15.4389	0.1468	1.0000
中国人民元	0.1143	0.1497	0.1344	15.4740	0.1471	1.0023
コロンビア・ペソ	0.0003	0.0003	0.0003	0.0351	0.0003	0.0023
チェコ・コルナ	0.0315	0.0412	0.0370	4.2609	0.0405	0.2760
デンマーク・クローネ	0.1143	0.1497	0.1344	15.4730	0.1471	1.0022
エジプト・ポンド	0.0860	0.1126	0.1011	11.6375	0.1107	0.7538
ユーロ	0.8508	1.1143	1.0000	115.1563	1.0949	7.4589
英ポンド	1.0000	1.3098	1.1754	135.3548	1.2870	8.7672
ガーナ・セディ	0.1919	0.2513	0.2255	25.9703	0.2469	1.6821
香港ドル	0.0984	0.1289	0.1157	13.3224	0.1267	0.8629
ハンガリー・フォリント	0.0027	0.0036	0.0032	0.3716	0.0035	0.0241
インドネシア・ルピア	0.0001	0.0001	0.0001	0.0078	0.0001	0.0005
イスラエル・シェケル	0.2014	0.2639	0.2368	27.2670	0.2593	1.7661

通貨	英ポンド	米ドル	ユーロ	日本円	スイス・フラン	オフショア 中国人民元
インド・ルピー	0.0114	0.0149	0.0134	1.5431	0.0147	0.0999
アイスランド・クローナ	0.0065	0.0086	0.0077	0.8848	0.0084	0.0573
日本円	0.0074	0.0097	0.0087	1.0000	0.0095	0.0648
ケニア・シリング	0.0075	0.0099	0.0089	1.0196	0.0097	0.0660
韓国ウォン	0.0007	0.0009	0.0008	0.0927	0.0009	0.0060
クウェート・ディナール	2.5278	3.3109	2.9712	342.1505	3.2533	22.1617
スリランカ・ルピー	0.0052	0.0069	0.0062	0.7104	0.0068	0.0460
モロッコ・ディルハム	0.0782	0.1024	0.0919	10.5841	0.1006	0.6856
メキシコ・ペソ	0.0405	0.0531	0.0477	5.4876	0.0522	0.3554
メキシコU D I	0.2204	0.2886	0.2590	29.8260	0.2836	1.9319
マレーシア・リンギット	0.1883	0.2466	0.2213	25.4814	0.2423	1.6505
ナイジェリア・ナイラ	0.0024	0.0032	0.0028	0.3278	0.0031	0.0212
ノルウェー・クローネ	0.0917	0.1201	0.1078	12.4082	0.1180	0.8037
ニュージーランド・ドル	0.5536	0.7250	0.6507	74.9265	0.7124	4.8531
ペルー・新ソル	0.2254	0.2952	0.2649	30.5063	0.2901	1.9759
フィリピン・ペソ	0.0164	0.0215	0.0193	2.2178	0.0211	0.1437
パキスタン・ルピー	0.0073	0.0095	0.0086	0.9868	0.0094	0.0639
ポーランド・ズロチ	0.1956	0.2562	0.2299	26.4729	0.2517	1.7147
カタール・リアル	0.2097	0.2746	0.2464	28.3795	0.2698	1.8382
ルーマニア・レイ	0.1909	0.2500	0.2244	25.8357	0.2457	1.6734
ロシア・ルーブル	0.0117	0.0153	0.0138	1.5845	0.0151	0.1026
サウジ・リアル	0.2036	0.2666	0.2393	27.5543	0.2620	1.7847
スウェーデン・クローネ	0.0892	0.1168	0.1048	12.0735	0.1148	0.7820
シンガポール・ドル	0.5599	0.7334	0.6581	75.7887	0.7206	4.9090
スロバキア・コルナ	0.0282	0.0370	0.0332	3.8225	0.0363	0.2476
タイ・バーツ	0.0221	0.0289	0.0259	2.9854	0.0284	0.1934
新トルコ・リラ	0.2582	0.3382	0.3035	34.9524	0.3323	2.2639
台湾ドル	0.0241	0.0315	0.0283	3.2568	0.0310	0.2109
ウルグアイ・ペソ	0.0267	0.0350	0.0314	3.6164	0.0344	0.2342
米ドル	0.7635	1.0000	0.8974	103.3400	0.9826	6.6935
ベネズエラ・ボリバル・フェ エルテ	0.0012	0.0016	0.0014	0.1604	0.0015	0.0104
ベトナム・ドン	0.0000	0.0000	0.0000	0.0046	0.0000	0.0003
南アフリカ・ランド	0.0521	0.0683	0.0613	7.0533	0.0671	0.4569
ザンビア・クワチャ	0.0799	0.1046	0.0939	10.8096	0.1028	0.7002

人民元は、外国為替制限を受けており、自由に換金できる通貨ではない。中国人民元債券・ファンドに使用されている為替レートは、オフショア中国人民元(以下「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、既存の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18.3に従い、2016年8月31日現在、かかる希薄化調整はユーロ・コーポレート・債券・ファンド、グローバル・インフレーション・リンクド・債券・ファンドおよびワールド・フィナンシャルズ・ファンドに適用されている。

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

(h) 取引費用

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

有価証券の購入または売却にかかる取引費用は、預託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。預託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預託報酬に含まれており、注記19にも開示されている。

(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。

(j) 公正価値評価

特定の価値が上記の方法で確認できない場合、または、当社の取締役会が、当該目的上、その他の評価方法が該当する証券またはその他の資産の公正価値をより正確に反映すると考える場合、当該証券または資産の評価方法は当社の取締役会が完全な裁量権をもって決定した評価方法となる。例えば、特定のファンドの純資産価額を算定する際に、対象となる市場が取引終了となっている場合、または、政府が外国投資に係る財政上の費用または取引費用を課すことを選択した場合には、証券の価値が異なる可能性がある。当社の取締役会は特定の基準値を設定することができ、それを超えると、特定のインデックス調整を適用することにより、当該証券の公正価値への調整が行われる場合がある。

2016年8月31日現在、以下のとおり公正価値調整が行われた。

	通貨	公正価値評価された 証券の時価	純資産比率(%)
アジアン・ドラゴン・ファンド	米ドル	40,230,039	1.87
アジアン・グロース・リーダーズ・ファンド	米ドル	23,070,620	1.68
アジアン・マルチアセット・グロース・ファンド (1)	米ドル	276,769	0.49
チャイナ・ファンド	米ドル	43,439,556	2.41
コンチネンタル・ヨーロピアン・フレキシブル・ ファンド	ユーロ	17,414,439	0.81
エマージング・マーケット・ボンド・ファンド	米ドル	945,001	0.04
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	486,000	0.38
ユーロ・コーポレート・ボンド・ファンド	ユーロ	-	0.00
ヨーロピアン・フォーカス・ファンド	ユーロ	36,147,838	1.70
ヨーロピアン・ファンド	ユーロ	36,068,584	0.99
フィクスト・インカム・グローバル・オポチュニ ティーズ・ファンド	米ドル	17,435,286	0.22
フレキシブル・マルチアセット・ファンド	ユーロ	274,754	0.08
グローバル・アロケーション・ファンド	米ドル	246,169,823	1.24
グローバル・コーポレート・ボンド・ファンド	米ドル	27,079	0.00
グローバル・ダイナミック・エクイティ・ファン ド	米ドル	17,837,487	2.50
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	7,420,435	0.98
グローバル・エクイティ・インカム・ファンド	米ドル	54,016,457	2.29
グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	米ドル	57,663,945	2.82
グローバル・マルチアセット・インカム・ファン ド	米ドル	649,488	0.02
グローバル・オポチュニティーズ・ファンド ⁽²⁾	米ドル	1,633,210	0.60
グローバル・スモールキャップ・ファンド	米ドル	-	0.00
ラテン・アメリカン・ファンド	米ドル	19,698,781	1.42
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	224,182	1.08
ニュー・エネルギー・ファンド	米ドル	848,074	0.09
パシフィック・エクイティ・ファンド	米ドル	3,065,105	1.93
USドル・コア・ボンド・ファンド	米ドル	1,555,845	0.31
USドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	米ドル	121,382,051	2.81
USガバメント・モーゲージ・ファンド	米ドル	259,891	0.13
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	6,206,987	1.65
ワールド・アグリカルチャー・ファンド	米ドル	364,920	0.34
ワールド・エネルギー・ファンド	米ドル	680,460	0.04
ワールド・ゴールド・ファンド	米ドル	40,632,217	0.80
ワールド・ヘルスサイエンス・ファンド	米ドル	10,458,526	0.33
ワールド・マイニング・ファンド	米ドル	11,127	0.00
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	2,804,726	1.44

(1) 当期において設定されたファンド。詳細については注記1を参照のこと。

(2) ファンドの併合。詳細については注記1を参照のこと。

3. 子会社

インディア・ファンドは、その投資目的および投資方針に従い、当社の完全所有子会社であるブラックロック・インディア・エクイティズ(モーリシャス)リミテッド(以下「子会社」という。)のみを通じて、その総資産の少なくとも70%を在インド企業または主たる経済活動をインドで営んでいる企業の株式に投資している。

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ならびに損益および純資産変動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、インディア・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、子会社は二重課税条約による恩恵を受けることを見込んでいる。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が、インドの有価証券に係る受取利息について20.6%(2015年:20.6%)のインドの源泉徴収税が課される。

2016年5月10日、インド税務委員会は、インド・モーリシャス租税条約に基づく現行のキャピタル・ゲイン税に係る免税措置の段階的廃止を公表した。変更は2017年4月1日に発効し、これによりインドは、2017年4月1日以降にモーリシャスの事業体が取得したインド法人の株式に対して、その売却から生じるキャピタル・ゲインに対する課税権を得ることになる。2017年4月1日より前に取得した株式はインドにおける課税権から保護される。ただし、段階的措置により、2017年4月1日から2019年3月31日の移行期間は税率がインド国内の税率の50%に制限される。インド国内の税率での課税は2019年会計年度以降に適用される。取締役会は引き続き、当該変更による影響を監視・評価していく。

子会社については、英文目論見書および577ページ(訳注:原文のページ)で詳述される。

4. 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。

5. 投資運用報酬

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0.00%から1.75%の間であり、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異なる。これらの報酬は、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。投資顧問会社への報酬を含む特定の費用および報酬は、投資運用報酬より支払われる。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。

リザーブ・ファンドの投資目的達成に貢献するため、特定の状況下において、例えば、市況がファンドの原投資にマイナス利回りを引き起こす場合には、運用会社は、特定の日付または特定の日数にわたって支払われる投資運用報酬全額を受け取る権利を放棄することができる。運用会社は自由裁量で権利を放棄することができ、これにより将来発生する投資運用報酬全額を受け取る権利が損なわれることはない。

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

2016年8月31日現在、未払投資運用報酬は、純資産計算書においてその他の負債に含まれている。

6. 販売報酬

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、0.00%から1.25%の間である。クラスA、D、I、J、S、XおよびZ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、S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18.3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。

当社は、損益および純資産変動計算書において詳述されているとおり、販売報酬を支払う。2016年8月31日現在、未払販売報酬は、純資産計算書においてその他の負債に含まれている。

7. 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、預託報酬、販売報酬、有価証券貸付手数料、欧州連合の源泉徴収税還付請求に関連する法的費用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。

当社は、欧州連合の源泉徴収税還付請求に関連する法的費用を現在は払っておらず、関連するファンドに(その税金と併せて)対等かつ公正に配分する。当社の還付請求が認められる確率が高く、回収される税金は、当該還付請求提訴のための関連法的費用を大幅に上回ったため、関連法的費用は、2015年7月20日以降は、管理事務代行報酬から支払われない。

また、管理事務代行報酬は、監査ならびに投資家による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に支払われる報酬に充てるために使われる。2016年8月31日終了会計年度において、当該報酬は1,128,654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対する報酬)、交通費、合理的な範囲の立替経費、印刷費、公告費、翻訳費用および投資主への報告に関連するその他すべての費用、規則当局への届出およびライセンス手数料、コルレスおよびその他の銀行手数料、ソフトウェアのサポートおよび維持、営業費用およびインベスター・サービス・チームおよび様々なブラックロック・グループ会社によって提供されたその他のグローバル管理サービスに帰属する費用が含まれるが、これらに限定されない。

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

ブラックロック・グループの従業員でない取締役に、遂行した業務の報酬として税込みで年間55,000ユーロ支払われた。会長の報酬が税込みで年間60,000ユーロである。ブラックロック・グループの従業員である取締役は、取締役報酬を受ける権利を有していない。

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9参照)。

2016年8月31日現在、未払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。

8. 預託報酬

当期における当社の預託銀行は、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。預託銀行は、英文目論見書において詳述される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。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。

預託報酬はファンドに直接請求される。2016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。

9. 税金

ルクセンブルグ

現在のルクセンブルグの法律および慣習に基づき、当社はルクセンブルグにおける所得税もしくはキャピタル・ゲイン税が課されず、また、当社が支払う配当金はルクセンブルグの源泉徴収税の対象となっていない。しかし、当社は、純資産価額に対して年率0.05%のルクセンブルグにおける税金、またはリザーブ・ファンド、クラスI、クラスJおよびクラスXの投資証券の場合には純資産価額に対して年率0.01%の税金が課される。当該税金は、各ファンドの該当四半期末（暦年）の純資産価額に基づき、四半期毎に支払われる。ルクセンブルグにおいて、投資証券の発行に伴う印紙税またはその他の税金は支払われない。2016年8月31日終了会計年度において、ルクセンブルグの税金に関連する49,156,325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0.0925%の税金が課される。2016年8月31日終了会計年度において、ベルギーの税金に関連する3,539,756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、<https://www.gov.uk/government/publications/offshore-fundslist-of-reporting-funds>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。

10. 投資顧問会社

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（UK）リミテッド（以下「BIMUK」という。）およびブラックロック（シンガポール）リミテッド（以下「BSL」という。）。

すべての投資顧問会社は、ブラックロック（ルクセンブルグ）エス・エーにより直接任命されている。すべての副投資顧問会社は関連する投資顧問会社により任命されている。これらのうちの数社は、投資顧問会社として以下の会社に業務の一部を再委託している。ブラックロック・ジャパン株式会社（以下「BLKJapan」という。）、ブラックロック・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。）。

ファンド	投資顧問会社	副投資顧問会社
A S E A Nリーダーズ・ファンド	B I M U K	B A M N A
アジア・パシフィック・エクイティ・インカム・ファンド	B I M U K	B A M N A
アジア・ドラゴン・ファンド	B I M U K	B A M N A
アジア・グロース・リーダーズ・ファンド	B I M U K	B A M N A
アジア・ローカル・ボンド・ファンド	B S L	B A M N A
アジア・マルチアセット・グロース・ファンド ⁽¹⁾	B S L、B I M U K、 B I M L L C	B A M N A、 B L K A u s
アジア・タイガー・ボンド・ファンド	B S L	B A M N A
チャイナ・ファンド	B I M U K	B A M N A
コンチネンタル・ヨーロピアン・フレキシブル・ファンド	B I M U K	-
エマージング・ヨーロッパ・ファンド	B I M U K	-
エマージング・マーケット・ボンド・ファンド	B S L、B I M U K、 B F M	-
エマージング・マーケット・コーポレート・ボンド・ファンド	B S L、B I M U K、 B F M	-
エマージング・マーケット・エクイティ・インカム・ファンド	B I M U K、B I M L L C	-
エマージング・マーケット・ファンド	B I M U K、B I M L L C	-
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	B S L、B I M U K、 B F M	B A M N A
ユーロ・ボンド・ファンド	B I M U K	-
ユーロ・コーポレート・ボンド・ファンド	B I M U K	-
ユーロ・リザーブ・ファンド	B I M U K	-
ユーロ・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド	B I M U K	-
ユーロ・マーケット・ファンド	B I M U K	-
ヨーロピアン・エクイティ・インカム・ファンド	B I M U K	-
ヨーロピアン・フォーカス・ファンド	B I M U K	-
ヨーロピアン・ファンド	B I M U K	-
ヨーロピアン・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	B I M U K	-
ヨーロピアン・スペシャル・シチュエーションズ・ファンド	B I M U K	-
ヨーロピアン・バリュー・ファンド	B I M U K	-
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	B S L、B I M U K、 B F M	B L K A u s
フレキシブル・マルチアセット・ファンド	B I M U K	-
グローバル・アロケーション・ファンド	B I M L L C	-
グローバル・コーポレート・ボンド・ファンド	B I M U K、B F M	B L K A u s
グローバル・ダイナミック・エクイティ・ファンド	B I M L L C	-
グローバル・エンハンスト・エクイティ・イールド・ファンド	B I M U K	-
グローバル・エクイティ・インカム・ファンド	B I M U K	-

ファンド	投資顧問会社	副投資顧問会社
グローバル・ガバメント・ボンド・ファンド	BIMUK、BFM	BLKAus
グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	BSL、BIMUK、 BFM	-
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・ロング・ホライズン・エクイティ・ファンド (1)	BIMUK	-
グローバル・マルチアセット・インカム・ファンド	BSL、BIMUK、 BFM	-
グローバル・オポチュニティーズ・ファンド ⁽²⁾	BIMUK、BIMLLC	-
グローバル・スモールキャップ・ファンド	BIMLLC	-
インドア・ファンド	BIMUK	BAMNA
ジャパン・フレキシブル・エクイティ・ファンド	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	BIMLLC、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
ストラテジック・グローバル・ボンド・ファンド ⁽¹⁾	BSL、BIMUK、 BFM	BLKAus
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ベシック・バリュー・ファンド	BIMLLC	-
USドル・コア・ボンド・ファンド	BSL、BIMUK、 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	BIMUK、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	BIMUK、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	BSL、BIMUK、 BIMLLC	-
ワールド・テクノロジー・ファンド	BIMUK	-

(1) 当期において設定されたファンド。詳細については注記1を参照のこと。

(2) ファンドの併合。詳細については注記1を参照のこと。

11. 関連当事者との取引

運用会社、主販売会社、投資顧問会社および副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・サービスズ・グループ・インクがブラックロック・インクの主要株主となっている。当社のために有価証券の取引を手配する際、PNCグループの会社が、通常の条件で有価証券仲介、外国為替、銀行業務およびその他のサービスを提供していた、もしくは本人として取引をしていた可能性があり、差益が生じる可能性がある。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、副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。

投資運用会社、または共通管理・支配により投資運用会社と関係している会社、もしくは実質的な直接・間接保有により投資運用会社と関係している会社が管理するその他のUCITSおよび/またはその他の集団投資事業（以下「UCI」という。）のユニットに当ファンドが投資している場合、かかるその他のUCITSおよび/またはUCIのユニットに対する投資について、当社は発行手数料または償還手数料を請求されることはない。当ファンドは、可能な場合、投資運用報酬の対象ではないクラスX投資証券に投資する。

当期において、当社、運用会社、投資顧問会社、副投資顧問会社、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（UK）リミテッドである。ブラックロック・アドバイザーズ（UK）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13「効率的なポートフォリオ管理」を参照のこと。

12. 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。

13. 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。当ファンドの一部は、投資目的でデリバティブ戦略を利用する場合がある。詳細は、英文目論見書に含まれる個々のファンドの投資目的および方針に関するセクションに記載されている。詳細については注記14「デリバティブ商品」および当ファンドの投資有価証券明細表を参照のこと。

当期において、当社は有価証券貸付の契約を締結している。当社は、有価証券貸付の代理人であるブラックロック・アドバイザーズ(UK)リミテッドは、その活動に関連して報酬を受け取る。当該報酬は、当該活動からの純収益の37.5%を超えてはならず、すべての営業費用はブラックロックの取り分から支払われる。

ブラックロック・アドバイザーズ(UK)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(UK)リミテッドの関連会社が含まれる場合がある。当期に行われた有価証券貸付において、貸付有価証券を受け取った借主は次のとおりである。パークレイズ・バンクPlc、パークレイズ・キャピタル・セキュリティーズ・リミテッド、BNPパリバ、シティグループ・グローバル・マーケット・リミテッド、クレディ・スイス・セキュリティーズ(ヨーロッパ)リミテッド、ドイツ銀行、ゴールドマン・サックス、香港上海銀行Plc、JPモルガン、マッコリー銀行リミテッド、メリルリンチ、モルガン・スタンレー、野村インターナショナルPlc、RBSPlc、スカンジナビア・エンスキルダ銀行AB、ソシエテ・ジェネラル、ノヴァ・スコシア銀行およびUBS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の発行に関する欧州証券市場監督局(以下「ESMA」という。)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。

当該受入担保は、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有価証券で構成される。この担保は預託銀行またはその代理店が保有している。受領した有価証券担保は基本財務書類には反映されていない。

2016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アスタリスク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。

2016年8月31日現在、貸付有価証券の評価額合計は8,757,641,258米ドルであり、有価証券担保の時価は9,714,241,001米ドルである。

(単位：米ドル)

ファンド	貸付有価証券の評価額	担保の時価
ASEANリーダーズ・ファンド	239,381	269,865
アジア・パシフィック・エクイティ・インカム・ファンド	50,766,591	54,721,933
アジア・ドラゴン・ファンド	57,552,415	72,237,766
アジア・グロース・リーダーズ・ファンド	29,524,436	32,869,267
アジア・ローカル・ボンド・ファンド	22,154	67,822
アジア・タイガー・ボンド・ファンド	211,329,537	240,901,155
チャイナ・ファンド	246,830,096	275,091,655
コンチネンタル・ヨーロッパ・フレキシブル・ファンド	90,286,269	98,190,626
エマージング・ヨーロッパ・ファンド	81,299,836	88,529,701
エマージング・マーケット・ボンド・ファンド	224,261,357	244,126,470
エマージング・マーケット・コーポレート・ボンド・ファンド	3,545,728	4,009,578
エマージング・マーケット・エクイティ・インカム・ファンド	21,629,440	24,055,388
エマージング・マーケット・ファンド	40,772,188	50,518,714
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	76,346,755	82,214,386
ユーロ・ボンド・ファンド	969,930,213	1,059,585,183
ユーロ・コーポレート・ボンド・ファンド	111,091,848	124,698,684
ユーロ・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド	1,242,382,054	1,375,194,912
ユーロ・マーケット・ファンド	247,405,718	265,585,248
ヨーロッパ・エクイティ・インカム・ファンド	89,062,930	112,358,683

ファンド	貸付有価証券の評価額	担保の時価
ヨーロッパ・フォーカス・ファンド	46,253,908	50,676,400
ヨーロッパ・ファンド	227,255,235	253,130,082
ヨーロッパ・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	593,941	660,713
ヨーロッパ・スペシャル・シチュエーションズ・ファンド	67,396,633	73,055,473
ヨーロッパ・バリュー・ファンド	107,457,199	114,923,167
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	513,533,365	563,556,788
フレキシブル・マルチアセット・ファンド	11,961,347	13,342,146
グローバル・アロケーション・ファンド	1,331,742,228	1,488,636,321
グローバル・コーポレート・ボンド・ファンド	80,390,998	87,690,617
グローバル・ダイナミック・エクイティ・ファンド	57,551,660	63,834,422
グローバル・エンハンスト・エクイティ・イールド・ファンド	52,358,322	57,376,747
グローバル・エクイティ・インカム・ファンド	164,510,940	178,700,592
グローバル・ガバメント・ボンド・ファンド	88,544,686	97,738,980
グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	84,357,532	92,605,775
グローバル・インフレーション・リンクド・ボンド・ファンド	16,129,551	17,700,834
グローバル・マルチアセット・インカム・ファンド	46,134,361	54,503,479
グローバル・オポチュニティーズ・ファンド ⁽¹⁾	25,273,964	28,736,218
グローバル・スモールキャップ・ファンド	59,613,775	66,140,630
ジャパン・フレキシブル・エクイティ・ファンド	52,162,420	61,801,638
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	114,358,665	124,690,819
ラテン・アメリカン・ファンド	46,980,598	51,531,440
ナチュラル・リソース・グロース・アンド・インカム・ファンド	1,301,672	1,354,254
ニュー・エネルギー・ファンド	68,854,806	75,337,676
ノースアメリカン・エクイティ・インカム・ファンド	2,301,263	2,828,708
パシフィック・エクイティ・ファンド	24,724,021	29,452,937
中国人民元ボンド・ファンド	4,123,256	4,470,664
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 ⁽²⁾	61,182,782	65,763,532
ユナイテッド・キングダム・ファンド	31,732,364	34,113,851
USベアシック・バリュー・ファンド	155,102,280	172,170,949
USドル・コア・ボンド・ファンド	6,340,777	7,826,916
USドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	123,245,775	136,837,204
USドル・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド	120,288,413	132,282,860
USフレキシブル・エクイティ・ファンド	41,274,938	45,109,557
USグロース・ファンド	40,188,749	44,563,608
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	56,231,809	61,340,721
ワールド・アグリカルチャー・ファンド	19,135,686	22,026,131
ワールド・ボンド・ファンド	107,442,699	118,260,979

ファンド	貸付有価証券の評価額	担保の時価
ワールド・エネルギー・ファンド	65,697,592	72,204,684
ワールド・フィナンシャルズ・ファンド	23,219,436	24,419,007
ワールド・ゴールド・ファンド	190,883,221	211,963,129
ワールド・ヘルスサイエンス・ファンド	185,857,386	203,783,259
ワールド・マイニング・ファンド	413,839,640	472,538,716
ワールド・リアル・エステート・セキュリティーズ・ファンド	1,753,811	2,180,328
ワールド・テクノロジー・ファンド	24,078,608	27,151,014

(1) ファンドの併合。詳細については注記1を参照のこと。

(2) 販売中止になったファンド。詳細については注記1を参照のこと。

14. 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ESMA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。

15. 差入れた有価証券または保証として引渡した有価証券および保証として受取った有価証券

ファンドが担保として差入れた、または保証として引渡し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、2016年8月31日現在、その評価額は60,794,858米ドルである。

グローバル・エンハンスド・エクイティ・イールド・ファンドについて、売建コール・オプションの担保は、ブラックロック・インベストメント・マネジメント(UK)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、2016年8月31日現在、その評価額は474,556米ドルである。

ファンドが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。2016年8月31日現在、これらの有価証券の評価額は14,987,935米ドルである。

ファンド	額面金額	銘柄	評価額 (単位:米ドル)
アジア・タイガー・ボンド・ファンド	371,000	United States Treasury Note 1.5% 28/2/2019	365,424
ユーロ・コーポレート・ボンド・ファンド	35,000	France Government Bond 0.5% 25/5/2025	39,015
フィクスト・インカム・グローバル・オポチュニティーズ・ファンド	3,318,000	United States Treasury Note 0.125% 15/4/2020	3,379,507
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	105,000	United States Treasury Note 1.125% 28/2/2021	103,812
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	1,818,000	United States Treasury Note 1.5% 28/2/2019	1,828,153
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	515,000	United States Treasury Note 4.5% 31/10/2019	510,193
グローバル・アロケーション・ファンド	1,378,000	United States Treasury Note 0.75% 31/12/2017	1,352,441
グローバル・アロケーション・ファンド	3,437,000	United States Treasury Note 1.75% 30/9/2022	3,396,508
グローバル・アロケーション・ファンド	53,000	United States Treasury Note 1.875% 30/9/2017	53,009
グローバル・アロケーション・ファンド	241,000	United States Treasury Note 2.125% 30/9/2021	240,835
グローバル・アロケーション・ファンド	497,000	United States Treasury Note 3.5% 15/5/2020	529,346
グローバル・アロケーション・ファンド	1,654,000	United States Treasury Note 4.5% 15/5/2017	1,721,207
ワールド・ボンド・ファンド	825,000	United Kingdom Gilt 4.5% 7/3/2019	1,176,113
ワールド・ボンド・ファンド	138,000	United Kingdom Gilt 4.75% 7/12/2038	292,372

16. 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。デリバティブの取引相手は、投資有価証券明細表に示されている。デリバティブ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、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、シティバンク、シティグループ、オーストラリア・コモンウェルス銀行、クレディ・スイス、ドイツ銀行、ゴールドマン・サックス、香港上海銀行Plc、JPモルガン、メリルリンチ、モルガン・スタンレー、野村、ノーザン・トラスト、RBS Plc、ソシエテ・ジェネラル、スタンダードチャータード銀行、ステート・ストリート、トロント・ドミニオン、UBSおよびウェストバックである。スワップ契約、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)およびスワップションに係る担保/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、担保/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、担保/証拠金が受取られる。「ブローカーに対する債権」は、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からなる。「ブローカーに対する債務」は、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担保からなる。

2016年8月31日現在の保有スワップ契約、店頭オプション取引および先物取引に関連するブローカーからの/(に
 対する)現金担保および証拠金残高は、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オプション取引現金担保残高	ブローカーに対するスワップ契約および店頭オプション取引現金担保残高	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・ローカル・ボンド・ファンド	米ドル	28,000	-	-	-
アジア・タイガー・ボンド・ファンド	米ドル	4,853,000	-	-	-
コンチネンタル・ヨーロッパ・フレキシブル・ファンド	ユーロ	-	-	609,000	(85,376)
エマージング・マーケット・ボンド・ファンド	米ドル	13,900,000	(9,170,311)	5,079,083	-
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	-	-	44,758	-
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	-	-	261,000	(87,452)
ユーロ・ボンド・ファンド	ユーロ	-	(10,000)	8,981,000	-
ユーロ・コーポレート・ボンド・ファンド	ユーロ	-	(725,000)	2,589,631	-
ユーロ・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド	ユーロ	-	(1,340,000)	22,513,091	-
フィクスト・インカム・グローバル・オポチュニティーズ・ファンド	米ドル	1,804,000	(42,679,120)	81,913,557	(82,757)
フレキシブル・マルチアセット・ファンド	ユーロ	-	(1,930,000)	2,295,977	(51,738)
グローバル・アロケーション・ファンド	米ドル	19,007,000	(124,882,678)	43,995,224	-
グローバル・コーポレート・ボンド・ファンド	米ドル	700,000	(50,000)	11,607,892	(279,057)
グローバル・ダイナミック・エクイティ・ファンド	米ドル	1,200,365	(2,609,000)	2,481,521	(387,572)
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	-	-	35,855,757	(173,618)
グローバル・ガバメント・ボンド・ファンド	米ドル	-	-	1,596,000	-
グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	米ドル	510,000	(2,654,885)	5,361,263	-
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	-	(560,000)	367,702	-
グローバル・マルチアセット・インカム・ファンド	米ドル	15,080,000	-	15,334,651	(5,499,138)
インド・ファンド	米ドル	-	-	7,385,270	-

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 オプション取引 現金担保残高	ブローカーに 対するスワップ契 約および 店頭オプション 取引 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
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	-	-	125,000	-
中国人民元ボンド・ファンド	オフショ ア中国人 民元	-	-	642	(768)
ストラテジック・グローバ ル・ボンド・ファンド ⁽¹⁾	米ドル	-	-	979,157	(46,249)
USドル・コア・ボンド・ ファンド	米ドル	-	(602,860)	597,503	(125,608)
USドル・ハイ・イールド・ ボンド・ファンド	米ドル	-	(9,430,000)	10,800,570	-
USドル・ショート・デュ レーション・ボンド・ファン ド	米ドル	-	(2,481,283)	897,641	-
USガバメント・モーゲー ジ・ファンド	米ドル	-	-	88,727	-
ワールド・ボンド・ファンド	米ドル	-	(600,000)	4,835,501	-
ワールド・ヘルスサイエン ス・ファンド	米ドル	150,000	-	-	-

⁽¹⁾ 当期において設定されたファンド。詳細については注記1を参照のこと。

17. 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、金利差分配型投資証券および基準額以上分配型投資証券）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る。配当金の支払に関する詳細については、英文目論見書に記載されている。

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。

18. 信用供与

2016年4月、BGFはJPモルガン・チェース銀行・エヌ・エー(以下「JPモルガン」という。)と、JPモルガンがその他のシンジケート・ローンの貸手と共に、当ファンドに775百万米ドルの信用供与を行う契約を締結した。当ファンドは、この信用供与枠を一時的な資金調達目的で利用し、その目的には、例えば、投資家に対する償還資金を含むがこれに限定されない。かかる信用供与枠からの引出に関連する利息や未使用枠の手数料は、運用会社に支払われる管理事務代行報酬から負担される。2016年8月31日現在、当ファンドについて、かかる信用供与枠の未返済残高はない。

19. 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、2016年8月31日終了会計年度に各ファンドが負担した、個別に特定が可能な取引費用である。当該費用には手数料、決済費用、ブローカー費用が含まれる。

ファンド	通貨	取引費用
ASEANリーダーズ・ファンド	米ドル	585,608
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	2,612,614
アジア・ドラゴン・ファンド	米ドル	5,455,649
アジア・グロス・リーダーズ・ファンド	米ドル	4,625,230
アジア・ローカル・ボンド・ファンド	米ドル	38,006
アジア・マルチアセット・グロス・ファンド ⁽¹⁾	米ドル	133,964
アジア・タイガー・ボンド・ファンド	米ドル	523,198
チャイナ・ファンド	米ドル	5,428,702
コンチネンタル・ヨーロピアン・フレキシブル・ファンド	ユーロ	5,467,099
エマージング・ヨーロッパ・ファンド	ユーロ	2,028,475
エマージング・マーケット・ボンド・ファンド	米ドル	10,501
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	8,747
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	1,054,727
エマージング・マーケット・ファンド	米ドル	1,692,036
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 ⁽²⁾	米ドル	6,319
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	8,134
ユーロ・ボンド・ファンド	ユーロ	37,639
ユーロ・コーポレート・ボンド・ファンド	ユーロ	30,386
ユーロ・リザーブ・ファンド	ユーロ	6,341
ユーロ・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド	ユーロ	32,663
ユーロ・マーケット・ファンド	ユーロ	11,283,340
ヨーロピアン・エクイティ・インカム・ファンド	ユーロ	13,770,318
ヨーロピアン・フォーカス・ファンド	ユーロ	8,120,905
ヨーロピアン・ファンド	ユーロ	14,463,070
ヨーロピアン・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	ユーロ	4,738
ヨーロピアン・スペシャル・シチュエーションズ・ファンド	ユーロ	5,944,054
ヨーロピアン・バリュー・ファンド	ユーロ	8,680,378
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	米ドル	957,245
フレキシブル・マルチアセット・ファンド	ユーロ	299,024
グローバル・アロケーション・ファンド	米ドル	15,665,160
グローバル・コーポレート・ボンド・ファンド	米ドル	24,783
グローバル・ダイナミック・エクイティ・ファンド	米ドル	1,170,783

ファンド	通貨	取引費用
グローバル・エンハンスド・エクイティ・イールド・ファンド	米ドル	969,493
グローバル・エクイティ・ファンド ⁽³⁾	米ドル	19,088
グローバル・エクイティ・インカム・ファンド	米ドル	1,514,993
グローバル・ガバメント・ボンド・ファンド	米ドル	14,432
グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	米ドル	176,250
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	9,211
グローバル・ロング・ホライズン・エクイティ・ファンド ⁽¹⁾	米ドル	3,772
グローバル・マルチアセット・インカム・ファンド	米ドル	1,436,492
グローバル・オポチュニティーズ・ファンド ⁽³⁾	米ドル	312,393
グローバル・スモールキャップ・ファンド	米ドル	798,267
インドア・ファンド	米ドル	1,387,631
ジャパン・フレキシブル・エクイティ・ファンド	日本円	22,668,910
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	88,897,086
ラテン・アメリカン・ファンド	米ドル	2,695,945
ナチュラル・リソーシス・グロース・アンド・インカム・ファンド	米ドル	66,741
ニュー・エネルギー・ファンド	米ドル	128,226
ノースアメリカン・エクイティ・インカム・ファンド	米ドル	73,794
パシフィック・エクイティ・ファンド	米ドル	543,849
中国人民元ボンド・ファンド	オフショ ア中国 人民元	55,707
ストラテジック・グローバル・ボンド・ファンド ⁽¹⁾	米ドル	1,451
スイス・スモール・アンド・ミッドキャップ・オポチュニティーズ・ファン ド ⁽⁴⁾	スイス・ フラン	710,586
ユナイテッド・キングダム・ファンド	英ポンド	850,919
USベーシック・バリュー・ファンド	米ドル	876,053
USドル・コア・ボンド・ファンド	米ドル	59,427
USドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	米ドル	448,740
USドル・リザーブ・ファンド	米ドル	5,205
USドル・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド	米ドル	16,667
USフレキシブル・エクイティ・ファンド	米ドル	292,462
USガバメント・モーゲージ・ファンド	米ドル	67,310
USグロース・ファンド	米ドル	214,716
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	312,697
ワールド・アグリカルチャー・ファンド	米ドル	235,207
ワールド・ボンド・ファンド	米ドル	17,468
ワールド・エネルギー・ファンド	米ドル	1,388,752
ワールド・フィナンシャルズ・ファンド	米ドル	643,773
ワールド・ゴールド・ファンド	米ドル	2,994,375
ワールド・ヘルスサイエンス・ファンド	米ドル	1,769,751
ワールド・マイニング・ファンド	米ドル	4,835,364
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	379,087
ワールド・テクノロジー・ファンド	米ドル	320,926

- (1) 当期において設定されたファンド。詳細については注記 1 を参照のこと。
- (2) ファンドの終了。詳細については注記 1 を参照のこと。
- (3) ファンドの併合。詳細については注記 1 を参照のこと。
- (4) 販売中止になったファンド。詳細については注記 1 を参照のこと。

すべての取引費用が個別に識別可能なわけではない。債券投資、先渡し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。マーケットインパクトのコストも個別に識別可能ではないため、上表において開示されていない。

20. 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なかった。

21. 後発事象

2016年10月6日付で、アレクサンダー C. ホクター・ダンカンとブルーノ・ロベリィが当社の取締役を退任した。
2016年10月17日付で、バリー・オドワイヤーとロバート・ヘイズが当社の取締役に任命された。

2 【ファンドの現況】

ブラックロック・グローバル・フレキシブル・バランス・ファンド(平成29年4月末現在)

【純資産額計算書】

資産総額	3,801,071,501円
負債総額	1,893,368円
純資産総額(-)	3,799,178,133円
発行済数量	3,031,496,553口
1 単位当たり純資産額(/)	1.2532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カ年における主な資本金の額の増減

該当事項はありません。

(2) 委託会社の機構

経営の意思決定機構

<株主総会>

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

<取締役会>

取締役により構成され、当社の業務執行を決定し、その執行について監督します。

<エグゼクティブ委員会他各委員会>

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

運用の意思決定機構

投資委員会

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

運用担当部署

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

ポートフォリオ・マネジャー

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

リスク管理

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

2【事業の内容及び営業の概況】

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

委託会社の運用する証券投資信託は平成29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	66本	828,050百万円
	単位型株式投資信託	0本	0百万円
私募投資信託		69本	3,974,728百万円
合計		135本	4,802,778百万円

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30期事業年度(自平成28年1月1日 至平成28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。

(1)【貸借対照表】

(単位：百万円)

	第29期 (平成27年12月31日現在)	第30期 (平成28年12月31日現在)
資産の部		
流動資産		
現金・預金	14,514	12,415
立替金	6	49
前払費用	146	127
未収入金	2	207
未収委託者報酬	1,077	1,163
未収運用受託報酬	2,742	2,771
未収収益	2	1,467
繰延税金資産	882	845
関係会社短期貸付金	2	130
その他流動資産	4	5
流動資産計	21,179	18,573
固定資産		
有形固定資産		
建物附属設備	1	1,223
器具備品	1	292
有形固定資産計	1,515	1,536
無形固定資産		
ソフトウェア	0	8
のれん	154	98
無形固定資産計	155	106
投資その他の資産		
投資有価証券	-	0
長期差入保証金	967	972
前払年金費用	409	501
長期前払費用	17	8
繰延税金資産	9	-
投資その他の資産計	1,404	1,483
固定資産計	3,075	3,127
資産合計	24,255	21,701

	第29期 (平成27年12月31日現在)	第30期 (平成28年12月31日現在)
負債の部		
流動負債		
預り金	80	86
未払金	2	
未払収益分配金	3	3
未払償還金	75	75
未払手数料	346	392
その他未払金	947	1,385
未払費用	2	
未払消費税等	238	52
未払法人税等	561	263
賞与引当金	1,875	1,884
役員賞与引当金	150	141
早期退職慰労引当金	7	37
流動負債計	5,377	5,465
固定負債		
退職給付引当金	53	60
資産除去債務	254	258
繰延税金負債	-	29
固定負債計	308	348
負債合計	5,685	5,813
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	9,634	6,953
利益剰余金合計	9,971	7,290
株主資本合計	18,569	15,887
評価・換算差額等		
その他有価証券評価差額金	-	0
評価・換算差額等合計	-	0
純資産合計	18,569	15,887
負債・純資産合計	24,255	21,701

(2)【損益計算書】

(単位：百万円)

	第29期		第30期	
	(自 平成27年 1月 1日 至 平成27年12月31日)		(自 平成28年 1月 1日 至 平成28年12月31日)	
営業収益				
委託者報酬		4,339		3,977
運用受託報酬	1	10,063		9,036
その他営業収益	1	9,911		10,533
営業収益計		24,315		23,546
営業費用				
支払手数料		1,478		1,296
広告宣伝費		262		237
調査費				
調査費		398		383
委託調査費	1	4,371		4,020
調査費計		4,770		4,404
委託計算費		124		114
営業雑経費				
通信費		61		53
印刷費		74		63
諸会費		27		31
営業雑経費計		163		148
営業費用計		6,799		6,201
一般管理費				
給料				
役員報酬		548		604
給料・手当		3,631		3,809
賞与		2,231		2,232
給料計		6,411		6,646
退職給付費用		227		256
福利厚生費		731		822
事務委託費	1	1,954		2,216
交際費		54		51
寄付金		5		2
旅費交通費		208		241
租税公課		107		142
不動産賃借料		735		732
水道光熱費		75		64
固定資産減価償却費		214		229
のれん償却額		530		56
クライアント・リレーションシップ資産償却費		230		-
資産除去債務利息費用		3		3
諸経費		376		414
一般管理費計		11,869		11,881
営業利益		5,645		5,463

	第29期 (自 平成27年 1月 1日 至 平成27年12月31日)	第30期 (自 平成28年 1月 1日 至 平成28年12月31日)
営業外収益		
受取利息	6	3
為替差益	-	12
雑益	28	0
営業外収益計	34	16
営業外費用		
支払利息	-	0
有価証券売却損	-	0
為替差損	32	-
固定資産除却損	34	1
営業外費用計	66	1
経常利益	5,613	5,479
特別利益		
特別利益計	-	-
特別損失		
特別退職金	26	163
特別損失計	26	163
税引前当期純利益	5,586	5,315
法人税、住民税及び事業税	2,366	1,920
法人税等調整額	37	76
当期純利益	3,182	3,318

(3)【株主資本等変動計算書】

第29期（自 平成27年1月1日 至 平成27年12月31日）

(単位：百万円)

	株主資本							評価・換算差額等		純資産 合計	
	資本金	資本剰余金			利益剰余金			株主資本 合計	その他 有価証券 評価 差額金		評価・ 換算差額 等合計
		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27年1月1日残高	2,435	2,316	3,846	6,162	336	6,452	6,788	15,386	-	-	15,386
事業年度中の変動額											
当期純利益						3,182	3,182	3,182			3,182
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	-	-	-	-	-	3,182	3,182	3,182	-	-	3,182
平成27年12月31日残高	2,435	2,316	3,846	6,162	336	9,634	9,971	18,569	-	-	18,569

第30期（自 平成28年1月1日 至 平成28年12月31日）

(単位：百万円)

	株主資本							評価・換算差額等		純資産 合計	
	資本金	資本剰余金			利益剰余金			株主資本 合計	その他 有価証券 評価 差額金		評価・ 換算差額 等合計
		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28年1月1日残高	2,435	2,316	3,846	6,162	336	9,634	9,971	18,569	-	-	18,569
事業年度中の変動額											
剰余金の配当						6,000	6,000	6,000			6,000
当期純利益						3,318	3,318	3,318			3,318
株主資本以外の項目の 事業年度中の変動額（純額）									0	0	0
事業年度中の変動額合計	-	-	-	-	-	2,681	2,681	2,681	0	0	2,681
平成28年12月31日残高	2,435	2,316	3,846	6,162	336	6,953	7,290	15,887	0	0	15,887

【重要な会計方針】

1. 有価証券の評価基準及び評価方法

有価証券

その他有価証券

時価のあるもの

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

2. 固定資産の減価償却方法

(1) 有形固定資産

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

(2) 無形固定資産

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

のれん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) 連結納税制度の適用

前事業年度より、親会社であるブラックロック・ジャパン・ホールディングス合同会社を連結納税親会社として、連結納税制度を適用しております。

〔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27年12月31日)	当事業年度 (平成28年12月31日)
建物附属設備	1,039 百万円	1,191 百万円
器具備品	649 百万円	717 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27年12月31日)	当事業年度 (平成28年12月31日)
未収入金	200 百万円	- 百万円
未収収益	379 百万円	484 百万円
短期貸付金	130 百万円	- 百万円
未払金	930 百万円	1,361 百万円
未払費用	201 百万円	173 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27年12月31日)	当事業年度 (平成28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27年 1月 1日 至 平成27年12月31日)	当事業年度 (自 平成28年 1月 1日 至 平成28年12月31日)
その他営業収益	4,286 百万円	4,730 百万円
委託調査費	467 百万円	377 百万円
事務委託費	613 百万円	630 百万円
運用受託報酬	1 百万円	4 百万円

（株主資本等変動計算書関係）

前事業年度（自 平成27年1月1日 至 平成27年12月31日）

1. 発行済株式に関する事項

	前事業年度期首	増加	減少	前事業年度末
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28年1月1日 至 平成28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

配当支払額

決議	株式の種類	配当金の総額 (百万円)	1株当たり 配当額(円)	基準日	効力発生日
平成28年9月8日 取締役会決議	普通株式	6,000	590,667	平成28年9月9日	平成28年9月9日

（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。

営業債務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27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	14,514	14,514	-
(2) 未収委託者報酬	1,077	1,077	-
(3) 未収運用受託報酬	2,742	2,742	-
(4) 未収収益	1,467	1,467	-
(5) 長期差入保証金	967	959	7
資産計	20,769	20,761	7
(1) 未払手数料	346	346	-
(2) 未払費用	1,091	1,091	-
負債計	1,437	1,437	-

当事業年度（平成28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	12,415	12,415	-
(2) 未収委託者報酬	1,163	1,163	-
(3) 未収運用受託報酬	2,771	2,771	-
(4) 未収収益	1,192	1,192	-
(5) 長期差入保証金	972	969	3
資産計	18,516	18,512	3
(1) 未払手数料	392	392	-
(2) 未払費用	1,141	1,141	-
負債計	1,533	1,533	-

（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。

（注2） 金銭債権の決算日後の償還予定額

前事業年度（平成27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	14,514	-	-	-
(2) 未収委託者報酬	1,077	-	-	-
(3) 未収運用受託報酬	2,742	-	-	-
(4) 未収収益	1,467	-	-	-
(5) 長期差入保証金	-	907	48	11
合計	19,801	907	48	11

当事業年度(平成28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	12,415	-	-	-
(2) 未収委託者報酬	1,163	-	-	-
(3) 未収運用受託報酬	2,771	-	-	-
(4) 未収収益	1,192	-	-	-
(5) 長期差入保証金	-	907	53	11
合計	17,543	907	53	11

(有価証券関係)

前事業年度(平成27年12月31日)

該当事項はありません。

当事業年度(平成28年12月31日)

該当事項はありません。

（退職給付関係）

前事業年度（自 平成27年1月1日 至 平成27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)

	前事業年度 (自 平成27年 1月 1日 至 平成27年12月31日)
退職給付債務の期首残高	1,587
勤務費用	223
利息費用	10
数理計算上の差異の発生額	10
退職給付の支払額	171
退職給付債務の期末残高	1,661

(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27年 1月 1日 至 平成27年12月31日)
年金資産の期首残高	2,205
期待運用収益	24
数理計算上の差異の発生額	9
事業主からの拠出額	256
退職給付の支払額	171
年金資産の期末残高	2,304

(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27年12月31日)
積立型制度の退職給付債務	1,607
年金資産	2,304
	697
非積立型制度の退職給付債務	53
未積立退職給付債務	643
未認識数理計算上の差異	261
未認識過去勤務費用	26
貸借対照表に計上された負債と資産の純額	355
退職給付引当金	53
前払年金費用	409
貸借対照表に計上された負債と資産の純額	355

(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27年1月1日 至平成27年12月31日)
勤務費用	223
利息費用	10
期待運用収益	24
数理計算上の差異の費用処理額	4
過去勤務費用の処理額	41
確定給付制度に係る退職給付費用合計	164
特別退職金	26
合計	191

(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27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70%、株式27%及びその他1%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27年 1月 1日 至 平成27年12月31日)
割引率	0.7%
長期期待運用収益率	1.2%

3. 確定拠出制度

当社の確定拠出制度への要拠出額は、64百万円でありました。

当事業年度（自 平成28年1月1日 至 平成28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28年 1月 1日 至 平成28年12月31日)
退職給付債務の期首残高	1,661
勤務費用	250
利息費用	11
数理計算上の差異の発生額	8
退職給付の支払額	168
退職給付債務の期末残高	1,745

(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28年 1月 1日 至 平成28年12月31日)
年金資産の期首残高	2,304
期待運用収益	27
数理計算上の差異の発生額	56
事業主からの拠出額	274
退職給付の支払額	168
年金資産の期末残高	2,381

(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28年12月31日)
積立型制度の退職給付債務	1,685
年金資産	2,381
	696
非積立型制度の退職給付債務	60
未積立退職給付債務	635
未認識数理計算上の差異	174
未認識過去勤務費用	20
貸借対照表に計上された負債と資産の純額	441
退職給付引当金	60
前払年金費用	501
貸借対照表に計上された負債と資産の純額	441

(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28年1月1日 至平成28年12月31日)
勤務費用	250
利息費用	11
期待運用収益	27
数理計算上の差異の費用処理額	6
過去勤務費用の処理額	39
確定給付制度に係る退職給付費用合計	188
特別退職金	163
合計	351

(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28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73%、株式22%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28年 1月 1日 至 平成28年12月31日)
割引率	0.5%
長期期待運用収益率	0.8%

3. 確定拠出制度

当社の確定拠出制度への要拠出額は、68百万円でありました。

(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

(単位：百万円)

	前事業年度 (平成27年12月31日)	当事業年度 (平成28年12月31日)
繰延税金資産		
未払費用	155	196
賞与引当金	619	581
資産除去債務	82	79
資産調整勘定	46	24
未払事業税	105	55
早期退職慰労引当金	2	11
退職給付引当金	17	18
有形固定資産	0	5
その他	15	9
繰延税金資産合計	1,046	983
繰延税金負債		
無形固定資産	-	-
退職給付引当金	132	153
資産除去債務に対応する除去費用	21	13
繰延税金負債合計	153	167
繰延税金資産の純額	892	815

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

(単位：百万円)

	前事業年度 (平成27年12月31日)	当事業年度 (平成28年12月31日)
流動資産 - 繰延税金資産	882	845
固定資産 - 繰延税金資産	9	-
固定負債 - 繰延税金負債	-	29

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27年12月31日)	当事業年度 (平成28年12月31日)
法定実効税率	35.6 %	33.1 %
(調整)		
交際費等永久に損金に算入されない項目	3.0	3.3
損金不算入ののれん償却額	3.3	0.3
税率変更による期末繰延税金資産の減額修正	1.2	0.8
その他	0.2	0.0
税効果会計適用後の法人税等の負担率	43.0 %	37.5 %

(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27年1月1日 至平成27年12月31日)	当事業年度 (自平成28年1月1日 至平成28年12月31日)
期首残高	293	254
時の経過による調整額	3	3
資産除去債務の履行による減少額	42	-
期末残高	254	258

（セグメント情報等）

前事業年度（自 平成27年1月1日 至 平成27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	4,339	10,063	9,911	24,315

(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
13,272	8,558	2,483	24,315

(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	4,287	投資運用業
ブラックロック・ファンド・アドバイザーズ	2,857	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28年1月1日 至 平成28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	3,977	9,036	10,533	23,546

(2) 地域ごとの情報

売上高

（単位：百万円）

日本	北米	その他	合計
12,127	9,200	2,218	23,546

（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	4,735	投資運用業
ブラックロック・ファンド・アドバイザーズ	2,815	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27年1月1日 至 平成27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	13,482 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	1	未収収益	379
							受入 手数料	4,286		
							委託 調査費	467	未払費用	201
							事務 委託費	613		
親会社	ブラックロック・ジャパン・ホールディングス合同会社	日本 東京都	1万円	持株会社	(被所有) 直接 100	株式の 保有等	営業外収益	0	未収入金	200
									未収収益	0
									短期貸付金	130
									その他未払金	930

当事業年度（自 平成28年1月1日 至 平成28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	13,889 百万 米ドル	投資 顧問業	(被所有) 間接 100	投資顧問 契約の 再委任等	運用 受託報酬	4	未収収益	484
							受入 手数料	4,730		
							委託 調査費	377	未払費用	173
							事務 委託費	630		
親会社	ブラックロック・ジャパン・ホールディングス合同会社	日本 東京都	1万円	持株会社	(被所有) 直接 100	株式の 保有等	営業外収益	0	その他未払金	1,361

(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27年1月1日 至 平成27年12月31日）

該当事項はありません。

当事業年度（自 平成28年1月1日 至 平成28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27年1月1日 至 平成27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・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	2,857	未収入金	3
							委託調査費	3	未収収益	736
							事務委託費	0	未払費用	1
同一の親会社を持つ会社	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	米国デラウェア州	1,723百万米ドル	投資顧問業	なし	投資顧問契約の再委任等	受入手数料	543	未収収益	49
							委託調査費	1,449	未払費用	142
							事務委託費	74		

当事業年度 (自 平成28年1月1日 至 平成28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・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	2,815	未収収益	267
							委託調査費	40	未払費用	3
							事務委託費	0		
同一の親会社を持つ会社	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	米国デラウェア州	87百万米ドル	投資顧問業	なし	投資顧問契約の再委任等	受入手数料	425	未収収益	35
							委託調査費	1,556	未払費用	135
							事務委託費	81		

(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)

ブラックロック・ジャパン・ホールディングス合同会社(非上場)

(1 株当たり情報)

項目	前事業年度 (自 平成27年 1月 1日 至 平成27年12月31日)	当事業年度 (自 平成28年 1月 1日 至 平成28年12月31日)
1株当たり純資産額	1,828,038 円 62 銭	1,564,056 円 75 銭
1株当たり当期純利益金額	313,321 円 29 銭	326,685 円 49 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いません。

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27年 1月 1日 至 平成27年12月31日)	当事業年度 (自 平成28年 1月 1日 至 平成28年12月31日)
当期純利益 (百万円)	3,182	3,318
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)	3,182	3,318
普通株式の期中平均株式数 (株)	10,158	10,158

独立監査人の監査報告書は、当事業年度（自 平成28年1月1日 至平成28年12月31日）を対象としております。

4 【利害関係人との取引制限】

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

- (1) 自己又はその取締役若しくは執行役との間における取引を行うことを内容とした運用を行うこと(投資者の保護に欠け、若しくは取引の公正を害し、又は金融商品取引業の信用を失墜させるおそれがないものとして内閣府令で定めるものを除きます。)
- (2) 運用財産相互間において取引を行うことを内容とした運用を行うこと(投資者の保護に欠け、若しくは取引の公正を害し、又は金融商品取引業の信用を失墜させるおそれがないものとして金融商品取引業等に関する内閣府令で定めるものを除きます。)
- (3) 通常の取引の条件と異なる条件であって取引の公正を害するおそれのある条件で、委託会社の親法人等(委託会社の総株主等の議決権の過半数を保有していることその他の委託会社と密接な関係を有する法人その他の団体として金融商品取引法施行令で定める要件に該当する者をいいます。以下(4)(5)において同じ。)又は子法人等(委託会社が総株主等の議決権の過半数を保有していることその他の委託会社と密接な関係を有する法人その他の団体として政令で定める要件に該当する者をいいます。以下同じ。)と有価証券の売買その他の取引又は金融デリバティブ取引を行うこと。
- (4) 委託会社の親法人等又は子法人等の利益を図るため、その行う投資運用業に関して運用の方針、運用財産の額若しくは市場の状況に照らして不必要な取引を行うことを内容とした運用を行うこと。
- (5) 上記に掲げるもののほか、投資者の保護に欠け、若しくは取引の公正を害し、又は金融商品取引業の信用を失墜させるおそれのあるものとして金融商品取引業等に関する内閣府令で定める行為。

5 【その他】

定款の変更、事業譲渡または事業譲受、出資の状況その他の重要事項

変更年月日	変更事項
2007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。
2007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。
2007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。
2007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。
2008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。
2008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。
2009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。
2009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。
2011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。
2013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。
2014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29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29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29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	7,657.5	
マネックス証券株式会社	12,200	
三菱UFJモルガン・スタンレーPB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行いません。

2 【関係業務の概要】

(1) 受託会社

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

(2) 販売会社

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

3 【資本関係】

(1) 受託会社

該当事項はありません。

(2) 販売会社

該当事項はありません。

第3【その他】

1 交付目論見書の表紙等に、以下の事項を記載します。

(1) 委託会社等の情報

委託会社名

金融商品取引業者登録番号

設立年月日

資本金

当該委託会社が運用する投資信託財産の合計純資産総額

「ファンドの運用の指図を行う者である。」旨

(2) 受託会社に関する情報

受託会社名および「ファンドの財産の保管および管理を行う者である。」旨

(3) 詳細情報の入手方法

詳細な情報の入手方法として、以下の事項を記載します。

委託会社のホームページアドレス、電話番号および受付時間等

請求目論見書の入手方法および投資信託約款が請求目論見書に添付されている旨

(4) 交付目論見書の使用開始日

(5) 届出の効力に関する事項

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

届出をした日および当該届出の効力の発生の有無を確認する方法

届出をした日、届出が効力を生じている旨および効力発生日

(6) その他の記載事項

商品内容に関して重大な変更を行う場合には、投資信託及び投資法人に関する法律（昭和26年法律第198号、以下「投信法」という。）に基づき事前に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29年2月24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 知子指定有限責任社員
業務執行社員 公認会計士 中島 紀子

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「委託会社等の経理状況」に掲げられているブラックロック・ジャパン株式会社の平成28年1月1日から平成28年12月31日までの第30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28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29年6月7日

ブラックロック・ジャパン株式会社
取締役会 御中

PwCあらた有限責任監査法人

指定有限責任社員
業務執行社員 公認会計士 辻 村 和 之

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28年10月21日から平成29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29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。