

**【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30年1月19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】** 03-6703-4930

**【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。

取扱いを行な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】

2018年1月20日から2018年7月20日まで

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

## (8)【申込取扱場所】

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

ブラックロック・ジャパン株式会社

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

ホームページアドレス：www.blackrock.com/jp/

## (9)【払込期日】

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

振替受益権に係る各購入受付日の発行価額の総額は、販売会社によって追加信託が行な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

行ないません。

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・記録によって行なわれますので、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ないます。

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)))	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
資産複合 資産配分固定型 資産配分変更型				

## &lt;各分類および区分の定義&gt;

## ．商品分類

単位型投信・追加型投信の区分	追加型投信	一度設定されたファンドであってもその後追加設定が行な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、機動的な変更を行な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なう旨の記載がないものをいう。なお、「為替ヘッジ」とは、対円での為替リスクに対するヘッジの有無をいう。

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

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

## ファンドの特色

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

## &lt;主要投資対象ファンドの投資哲学&gt;

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

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

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

運用チームは、債券と株式の相対的なバリュエーション比較を行ない、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ないます。

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

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

## &lt;世界中の様々な資産を通じて投資機会を追求&gt;

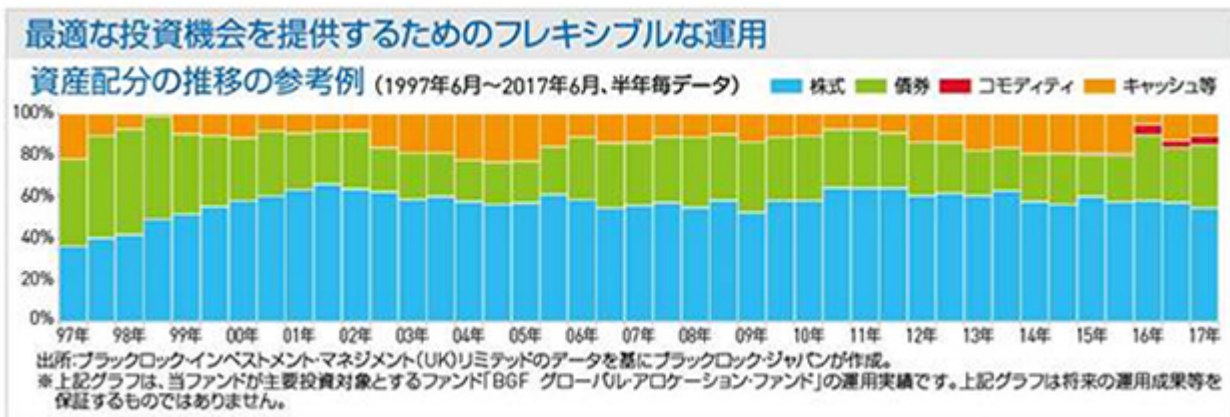
**世界の株式に投資** 先進国から新興国まで幅広く投資

**世界の債券に投資** 先進国から新興国まで幅広く投資

国債、投資適格債、ハイ・イールド債（非投資適格債）、インフレ連動債<sup>\*3</sup>などにも投資

その他、オプションなどを活用する場合があります。

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



## &lt;参考指標&gt;

S&P500種指数、FTSE World 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<sup>\*1</sup>を参考指標とします。

各指数の比率は以下の通りです。

S&P500種指数 <sup>*2</sup>	36%
FTSE World Index (Ex-US) <sup>*3</sup>	24%
5Yr US Treasury Note	24%
Citigroup Non-USD World Govt Bond Index <sup>*4</sup>	16%

- \*1 参考指標を構成する指数は、各種金融機関等で公表されており、その機関等の知的財産です。またこれらの機関等は、当ファンドの運用成果等に関する一切の責任を負いません。
- \*2 S&P500種指数は、米国の上場、店頭銘柄のうち主要業種から選ばれた500銘柄で構成される市場全体の動きを表す代表的指数であり、時価総額加重平均指数です。S&P500は、スタンダード・アンド・プアーズ・ファイナンシャル・サービシズ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なうことがあります。

## &lt;主要投資対象ファンドの運用プロセス&gt;



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。

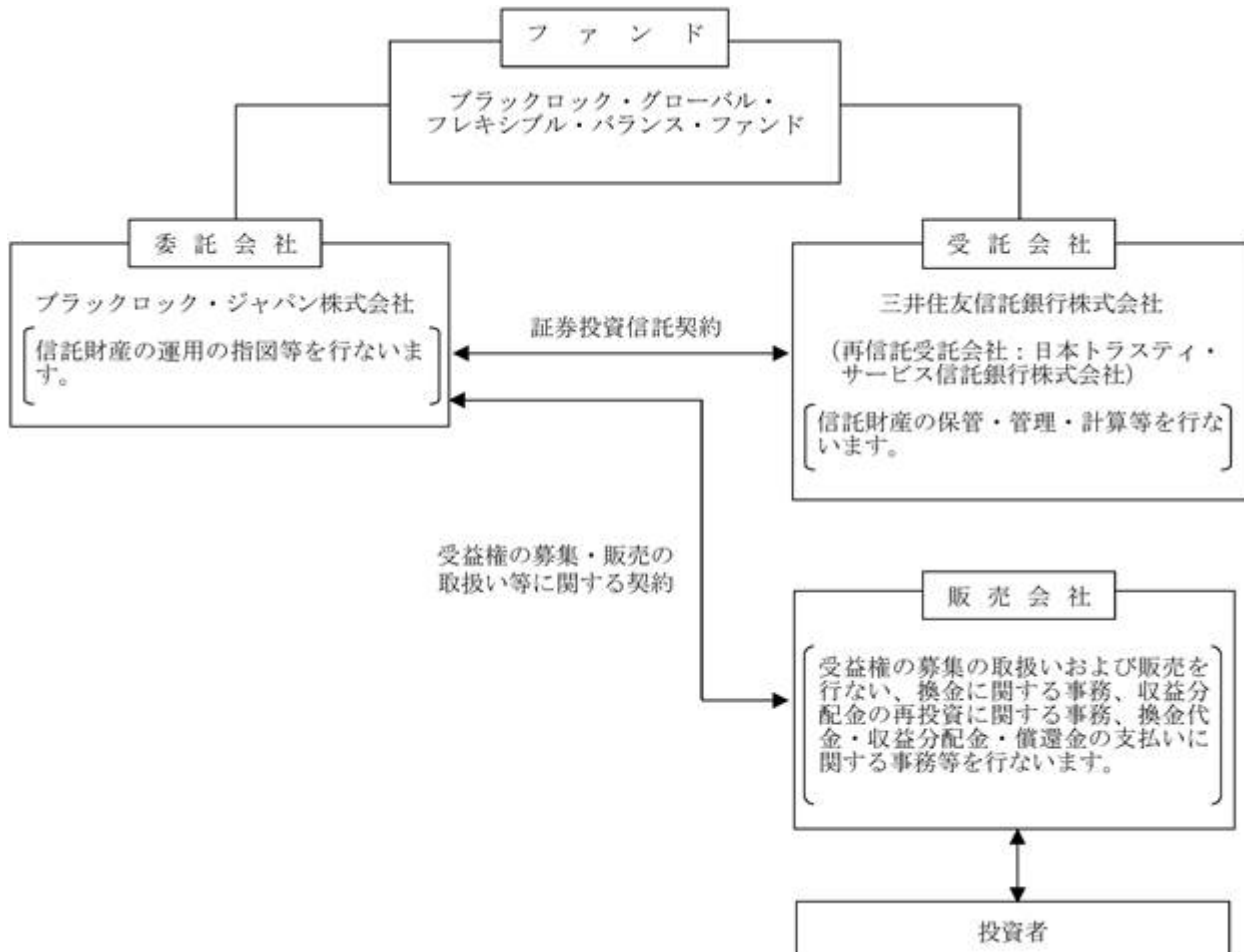
## (2) 【ファンドの沿革】

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



## &lt; 契約等の概要 &gt;

## a. 「証券投資信託契約」

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

## b. 「受益権の募集・販売の取扱い等に関する契約」

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。

## &lt; ファンド・オブ・ファンズの仕組みについて &gt;

当ファンドは、投資信託証券に投資するファンド・オブ・ファンズです。



## &lt; 委託会社の概況 &gt;

2017年10月末現在の委託会社の概況は、以下のとおりです。

a . 資本金 2,435百万円

## b . 沿革

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

## c . 大株主の状況

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

## 2【投資方針】

### (1)【投資方針】

主として、世界の株式、債券および短期証券に投資する投資信託証券に投資を行いません。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せん。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ない又は行なうことがある場合、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"> <li>・同一発行体の譲渡性のある証券への投資は、原則としてファンドの純資産総額の10%以下とします。</li> <li>・純資産総額の5%を超えて投資しているすべての発行体について、ファンドが保有する譲渡性のある証券の総額は原則として純資産総額の40%を超えないものとします。</li> </ul>
管理報酬	ありません。(注)
その他費用	保管報酬および事務の処理に要する諸費用がファンドから差し引かれます。
決算日	年1回（原則として8月末日）に決算を行いません。
収益分配方針	分配を行いません。
申込手数料	ありません。
管理会社	ブラックロック（ルクセンブルグ）エス・エー
投資顧問会社	ブラックロック・インベストメント・マネジメント・エル・エル・シー
保管会社	ザ・バンク・オブ・ニューヨーク・メロン（インターナショナル）リミテッド

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

## (b) B G F USダラー・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド

商品分類	ルクセンブルグ籍（オープン・エンド型）会社型外国投資証券（米ドル建て）
投資目的および投資態度	純資産総額の80%以上を投資適格債に投資し、トータル・リターンを最大化することを目指します。純資産総額の70%以上をデュレーションが5年未満の米ドル建て投資適格債に投資し、ファンドの平均デュレーションは3年以下を原則とします。通貨エクスポージャーについては柔軟に運用します。
設定日	2002年10月31日
存続期間	無期限
主な投資制限	<ul style="list-style-type: none"> <li>・同一発行体の譲渡性のある証券への投資は、原則としてファンドの純資産総額の10%以下とします。</li> <li>・純資産総額の5%を超えて投資しているすべての発行体について、ファンドが保有する譲渡性のある証券の総額は原則として純資産総額の40%を超えないものとします。</li> </ul>
管理報酬	ありません。(注)
その他費用	保管報酬および事務の処理に要する諸費用がファンドから差し引かれます。
決算日	年1回（原則として8月末日）に決算を行いません。
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。

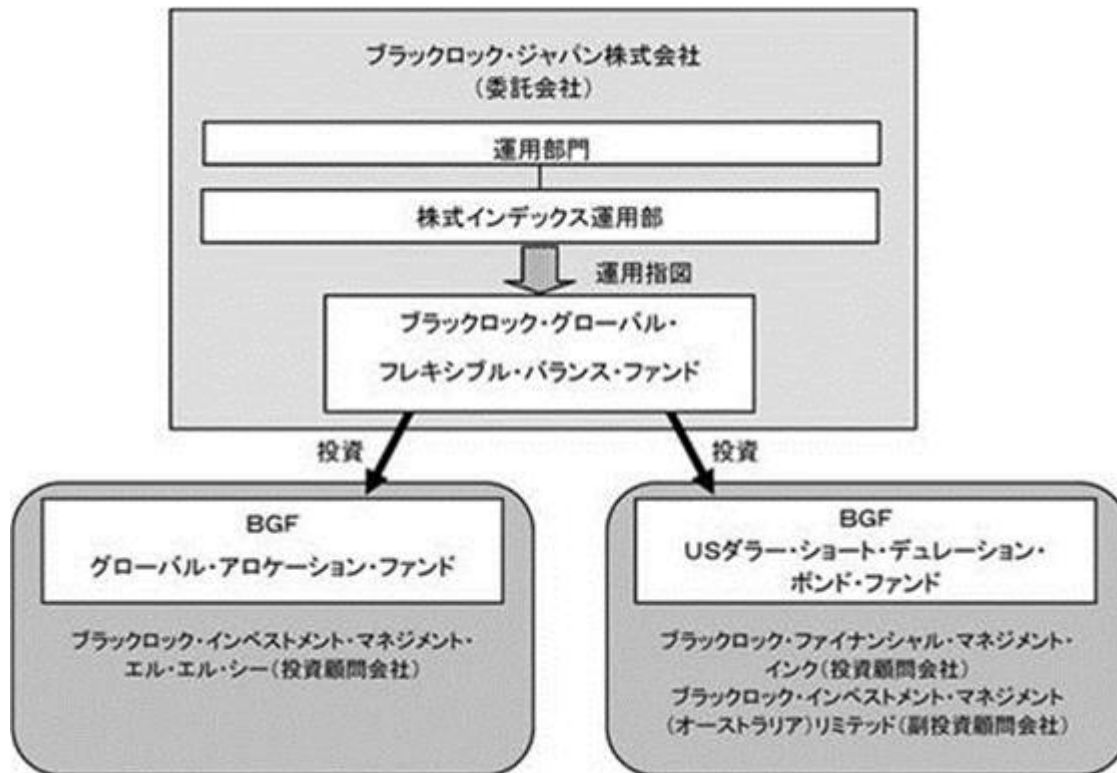
## (3) 【運用体制】

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5.97兆ドル<sup>\*</sup>（約673兆円）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なっております。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なっております。

<sup>\*</sup> 2017年9月末現在。（円換算レートは1ドル＝112.565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、分配を行ないます。

##### 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な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ないます。

##### 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ないます。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ないません。

## 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な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なうものとします。
- 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な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、借入れ指図を行な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せん。

### 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せん。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なうため、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現物資産への投資に代わって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なうことにより、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



## 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



※上記グラフは、2012年11月～2017年10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。

※上記グラフは、2012年11月～2017年10月の5年間の各月末における分配金再投資基準価額の1年間の騰落率および分配金再投資基準価額の推移を表示したものです。

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

※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・シファイド(円ベース)

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

## &lt;各指数について&gt;

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な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国債を用いて行な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・シファイド(円ベース)は、J.P.モルガン・セキュリティーズ・エルエルシーが発表しており、新興国の現地通貨建ての国債を対象として算出した指数です。同指数に関する著作権はJ.P.モルガン・セキュリティーズ・エルエルシーに帰属しています。

## 4【手数料等及び税金】

### (1)【申込手数料】

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

詳細は、販売会社にお問い合わせください。

販売会社につきましては、下記にお問い合わせください。

ブラックロック・ジャパン株式会社

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

ホームページアドレス：www.blackrock.com/jp/

なお、購入時手数料には消費税等相当額が含まれています（以下同じ。）。

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

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

### (2)【換金（解約）手数料】

換金手数料

ありません。

信託財産留保額

ありません。

### (3)【信託報酬等】

信託報酬の総額

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

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

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

投資対象ファンドにかかる報酬相当額は、委託会社の信託報酬より支払われます。

信託報酬の支払時期と支払方法等

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

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

#### (4) 【その他の手数料等】

信託財産において換金代金等の支払資金に不足が生じるときに資金借入れの指図を行な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<sup>\*</sup>は、その都度、信託財産中より支弁します。

<sup>\*</sup> 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な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なわれます。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な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なわれます。原則として、申告は不要です。

また、確定申告を行な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なわれます。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10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】

以下の運用状況は2017年10月末現在のものです。

「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】

資産の種類	金額(円)	投資比率(%)
投資証券	3,491,552,173	99.33
内 ルクセンブルグ	3,491,552,173	99.33
コール・ローン、その他の資産(負債控除後)	23,552,989	0.67
純資産総額	3,515,105,162	100.00

## (2) 【投資資産】

## 【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	456,097	7,570.40	3,452,843,171	7,577.19	3,455,939,890	98.32
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	21,674	1,641.95	35,587,757	1,643.08	35,612,283	1.01

(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	99.33

(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】

2017年10月末現在、同日前1年以内における各月末および直近20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2期(2008年4月21日)	8,804,721,307	(同左)	0.9034	(同左)
第3期(2008年10月20日)	6,096,861,543	(同左)	0.6656	(同左)
第4期(2009年4月20日)	5,166,983,695	(同左)	0.6616	(同左)
第5期(2009年10月20日)	4,830,012,821	(同左)	0.7383	(同左)
第6期(2010年4月20日)	4,348,848,610	(同左)	0.7801	(同左)
第7期(2010年10月20日)	3,564,907,701	(同左)	0.7034	(同左)
第8期(2011年4月20日)	3,351,718,922	(同左)	0.7616	(同左)
第9期(2011年10月20日)	2,642,359,476	(同左)	0.6607	(同左)
第10期(2012年4月20日)	2,697,661,958	(同左)	0.7400	(同左)
第11期(2012年10月22日)	2,541,281,485	(同左)	0.7352	(同左)
第12期(2013年4月22日)	2,938,454,050	(同左)	0.9597	(同左)
第13期(2013年10月21日)	2,988,430,331	(同左)	1.0056	(同左)
第14期(2014年4月21日)	2,821,337,361	(同左)	1.0763	(同左)
第15期(2014年10月20日)	3,038,020,367	(同左)	1.1000	(同左)
第16期(2015年4月20日)	3,958,908,719	(同左)	1.3095	(同左)
第17期(2015年10月20日)	4,877,138,014	(同左)	1.2571	(同左)
第18期(2016年4月20日)	4,472,898,457	(同左)	1.1470	(同左)
第19期(2016年10月20日)	4,180,067,550	(同左)	1.1060	(同左)
第20期(2017年4月20日)	3,645,648,680	(同左)	1.2117	(同左)
第21期(2017年10月20日)	3,567,638,961	(同左)	1.3351	(同左)
2016年10月末現在	4,178,521,960		1.1138	
2016年11月末現在	4,324,891,532		1.1891	
2016年12月末現在	4,267,313,029		1.2478	
2017年1月末現在	3,874,462,895		1.2350	
2017年2月末現在	3,942,126,516		1.2470	
2017年3月末現在	3,918,669,182		1.2495	
2017年4月末現在	3,799,178,133		1.2532	
2017年5月末現在	3,828,798,435		1.2688	
2017年6月末現在	3,704,573,002		1.2869	
2017年7月末現在	3,650,179,267		1.2839	
2017年8月末現在	3,514,531,690		1.2855	
2017年9月末現在	3,544,709,891		1.3229	
2017年10月末現在	3,515,105,162		1.3401	

## 【分配の推移】

	1口当たりの分配金(円)
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	
第21期	

## 【収益率の推移】

	収益率(%)
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
第21期	10.2

(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。

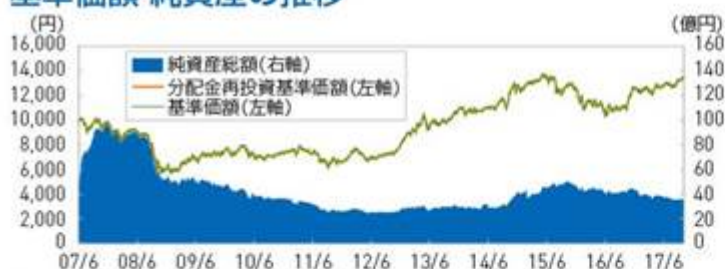
## (4) 【設定及び解約の実績】

	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
第21期	92,011,813	428,518,375	2,672,119,193

(参考情報)

運用実績(2017年10月31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
第21期	2017年10月	0円

※ 分配金は税引前、1万口当たり

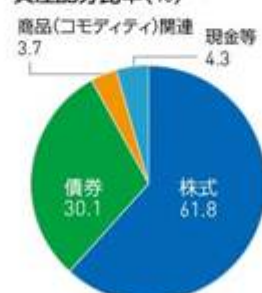
## 主要な資産の状況

※ 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。

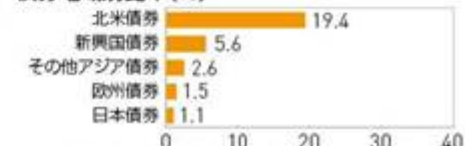
## 資産構成比率(%)



※ 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(%)<sup>\*1</sup>

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

株式地域別比率(%)<sup>\*1</sup>債券地域別比率(%)<sup>\*1</sup>

## &lt;参考情報&gt;

株式組入上位10銘柄(%)<sup>\*1</sup>

順位	銘柄名	比率
1	MICROSOFT CORP	1.8
2	APPLE INC	1.1
3	ALPHABET INC CLASS C	1.0
4	BANK OF AMERICA CORP	1.0
5	AMAZON COM INC	1.0
6	DOWDUPONT INC	0.8
7	DANONE SA	0.8
8	COMCAST A CORP	0.7
9	QUALCOMM INC	0.7
10	FACEBOOK CLASS A INC	0.7

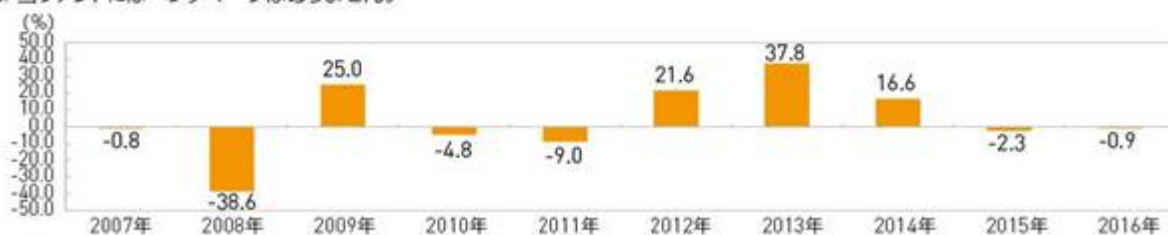
※ <sup>\*1</sup> 比率はBGF グローバルアロケーションファンドの純資産総額に対する割合

株式業種別比率(%)<sup>\*2</sup>

※ <sup>\*2</sup> 比率はBGF グローバルアロケーションファンドの保有株式全体を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<sup>\*</sup>」にしたがって契約を締結します。

取扱いを行な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な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なわれます。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なうことができます。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なうものとします。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ないます。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ないます。

#### (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。

取扱いを行な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なうものとします。

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付けません。詳細は販売会社にお問い合わせください。

### (4) 換金価額

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

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

ブラックロック・ジャパン株式会社

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

### (5) 換金受付の制限

信託財産の資金管理を円滑に行なうため、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なった当日の換金の申込を撤回できます。ただし、投資者がその換金の申込を撤回しない場合には、当該受付中止を解除した後の最初の基準価額の計算日に換金を受付けたものとします。

### 3【資産管理等の概要】

#### (1)【資産の評価】

基準価額とは、信託財産に属する資産（受入担保金代用有価証券および借入有価証券を除きます。）を法令および一般社団法人投資信託協会規則に従って時価評価して得た信託財産の資産総額から負債総額を控除した金額（「純資産総額」といいます。）を、計算日における受益権総口数で除した金額をいいます。なお、外貨建資産（外国通貨表示の有価証券（「外貨建有価証券」といいます。）、預金その他の資産をいいます。以下同じ。）の円換算については、原則として、わが国における計算日の対顧客電信売買相場の仲値によって計算します。また、予約為替の評価は、原則として、わが国における計算日の対顧客先物売買相場の仲値によるものとします。

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

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

当ファンドの主たる投資対象の評価方法は以下の通りです。

投資信託証券：金融商品取引所（海外取引所を含む）に上場されているものは、当該取引所における計算日の最終相場（海外取引所に上場されているものについては、計算日に知りうる直近の最終相場）で評価します。金融商品取引所に上場されていないものは、第一種金融商品取引業者、銀行等の提示する価格（原則として、計算日に知りうる直近の日の純資産価格）で評価します。

ブラックロック・ジャパン株式会社

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

ホームページアドレス：www.blackrock.com/jp/

#### (2)【保管】

該当事項はありません。

#### (3)【信託期間】

この信託の期間は、無期限とします。

#### (4)【計算期間】

計算期間は毎年4月21日から10月20日までおよび10月21日から翌年4月20日までとすることを原則とします。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ないません。
- 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、公告を行ないません。
- 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な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、公告を行ないません。
- 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ないません。

- e．委託会社は、この信託約款の変更を行な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、公告を行ないません。
- 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ないます。

#### 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な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な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なうものとし、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なわれます。

償還金の支払いは、販売会社において行ないます。

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てします。

##### (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。

換金の請求を行なう投資者は、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なうのと引き換えに、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なうものとし、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なわれます。

##### (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なう場合において、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21期計算期間(平成29年4月21日から平成29年10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20期 (平成29年4月20日現在)	第21期 (平成29年10月20日現在)
<b>資産の部</b>		
流動資産		
金銭信託	39,143,107	60,560,984
投資証券	3,642,193,128	3,544,429,721
流動資産合計	3,681,336,235	3,604,990,705
資産合計	3,681,336,235	3,604,990,705
<b>負債の部</b>		
流動負債		
未払解約金	353,061	5,021,218
未払受託者報酬	659,811	597,991
未払委託者報酬	32,992,375	29,902,078
その他未払費用	1,682,308	1,830,457
流動負債合計	35,687,555	37,351,744
負債合計	35,687,555	37,351,744
<b>純資産の部</b>		
元本等		
元本	3,008,625,755	2,672,119,193
剰余金		
期末剰余金又は期末欠損金（ ）	637,022,925	895,519,768
（分配準備積立金）	366,213,373	453,073,141
元本等合計	3,645,648,680	3,567,638,961
純資産合計	3,645,648,680	3,567,638,961
負債純資産合計	3,681,336,235	3,604,990,705



## (2)【損益及び剰余金計算書】

(単位：円)

	第20期 (自 平成28年10月21日 至 平成29年4月20日)	第21期 (自 平成29年4月21日 至 平成29年10月20日)
<b>営業収益</b>		
有価証券売買等損益	197,503,554	268,865,925
為替差損益	254,602,647	117,641,861
営業収益合計	452,106,201	386,507,786
<b>営業費用</b>		
受託者報酬	659,811	597,991
委託者報酬	32,992,375	29,902,078
その他費用	2,284,285	2,422,712
営業費用合計	35,936,471	32,922,781
営業利益又は営業損失( )	416,169,730	353,585,005
経常利益又は経常損失( )	416,169,730	353,585,005
当期純利益又は当期純損失( )	416,169,730	353,585,005
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( )	113,363,284	28,969,747
期首剰余金又は期首欠損金( )	400,521,877	637,022,925
剰余金増加額又は欠損金減少額	30,778,066	25,194,140
当期追加信託に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額	30,778,066	25,194,140
剰余金減少額又は欠損金増加額	97,083,464	91,312,555
当期一部解約に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額	97,083,464	91,312,555
分配金	-	-
期末剰余金又は期末欠損金( )	637,022,925	895,519,768

### (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20期 (平成29年4月20日現在)	第21期 (平成29年10月20日現在)
1 当該計算期間の末日における受益権総数	3,008,625,755口	2,672,119,193口
2 1口当たり純資産額	1.2117円	1.3351円

## (損益及び剰余金計算書に関する注記)

項目	第20期 (自平成28年10月21日 至平成29年4月20日)	第21期 (自平成29年4月21日 至平成29年10月20日)
分配金の計算過程	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。	第21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(137,784,545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)(470,827,532円)、分配準備積立金(315,288,596円)により、分配対象収益は923,900,673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20期 (平成29年4月20日現在)	第21期 (平成29年10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20期 (平成29年4月20日現在)	第21期 (平成29年10月20日現在)
期首元本額	3,779,545,673円	3,008,625,755円
期中追加設定元本額	133,356,883円	92,011,813円
期中一部解約元本額	904,276,801円	428,518,375円

## 2 有価証券関係

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

第21期(平成29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	246,361,305
合計	246,361,305

## 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	465,113.870	31,116,117.900	
		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	21,674.060	314,490.610	
	アメリカドル 小計		486,787.930	31,430,608.510 (3,544,429,721)	
投資証券 合計				3,544,429,721 (3,544,429,721)	
合計				3,544,429,721 (3,544,429,721)	

(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、2017年2月28日に終了する中間計算期間(2016年9月1日から2017年2月28日まで)に係る中間財務書類であります。
- (2) 当該中間財務書類は、同ファンドを含む「ブラックロック・グローバル・ファンズ」の2017年2月28日現在の中間財務書類のうち、同ファンドにかかる部分を、委託会社において抜粋し、その原文を翻訳したものです。中間財務書類に含まれる「投資有価証券明細表」の銘柄については原文通り英語表記で行っております。なお、ルクセンブルグにおける独立監査人の監査を受けておりません。



純資産計算書 2017年2月28日現在（未監査）

	注記	グローバル・アロケーション・ファンド	USダラー・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド
		米ドル	米ドル
<b>資産</b>			
投資有価証券 - 取得原価		17,101,741,935	1,428,129,491
未実現評価益 / (損)		929,905,189	(13,891,532)
投資有価証券 - 時価	2 (a)	18,031,647,124	1,414,237,959
銀行預金	2 (a)	228,990,699	18,119,764
未収利息および未収配当金	2 (a)	50,079,643	6,396,348
売却投資有価証券未収金	2 (a)	43,596,491	210,401 <sup>*</sup>
販売投資証券未収金	2 (a)	27,103,127	2,466,505
事後通告証券契約の時価	2 (c)	-	79,948,349
スワップの時価	2 (c)	15,465,897	6,859,850
買建オプション / スワップオプションの時価	2 (c)	208,804,692	949,414
その他の資産	2 (a, c)	3,004,911	-
資産合計		18,608,692,584	1,529,188,590
<b>負債</b>			
銀行からの借入金	2 (a)	5,600,882	-
ブローカーに対する債務	15	193,900,386	6,676,000
未払収益分配金	2 (a)	-	149,602
購入投資有価証券未払金	2 (a)	54,671,208	82,677,982 <sup>*</sup>
買戻し投資証券未払金	2 (a)	27,784,702	6,950,970
以下に係る未実現評価損：			
未決済上場先物取引	2 (c)	33,308,328	275,996
未決済先渡為替予約	2 (c)	21,641,237	1,321,932
売建オプション / スワップオプションの時価	2 (c)	58,976,409	-
その他の負債	5, 6, 7, 8	21,714,041	1,012,852
負債合計		417,597,193	99,065,334
純資産合計		18,191,095,391	1,430,123,256

<sup>\*</sup> 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 会計年度末および当中間会計期間末における純資産価額の概要 2017年2月28日現在(未監査)

## グローバル・アロケーション・ファンド

	通貨	2017年 2月28日現在	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	18,191,095,391	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	51.38	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	33.15	32.26	31.62	33.07
クラスA 無分配投資証券	米ドル	52.40	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	15.81	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	11.68	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	115.02	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	35.37	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	28.27	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	12.83	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	15.40	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	12.63	12.22	11.81	12.28
クラスC 無分配投資証券	米ドル	41.55	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	28.06	27.48	27.23	28.82
クラスD 毎年分配型投資証券	米ドル	51.58	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	33.28	32.27	31.63	33.08
クラスD 無分配投資証券	米ドル	56.19	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	16.34	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	12.08	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	37.92	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	29.20	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	15.92	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	13.05	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	45.18	41.30	33.86	32.50
クラスE 無分配投資証券	米ドル	48.65	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	34.21	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	14.92	14.42	14.00	14.44
クラスI 無分配投資証券	米ドル	55.73	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	37.24	36.08	34.97	36.20

## 3 会計年度末および当中間会計期間末における純資産価額の概要 2017年2月28日現在(未監査)(続き)

## グローバル・アロケーション・ファンド(続き)

	通貨	2017年	2016年	2015年	2014年
		2月28日現在	8月31日現在	8月31日現在	8月31日現在
クラスI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	13.10	12.62	12.08	12.44
クラスJ無分配投資証券	米ドル	61.79	59.20	56.52	57.86
クラスX毎年分配型投資証券	米ドル	11.43	10.95	10.65	11.10
クラスX無分配投資証券	米ドル	61.38	58.81	56.15	57.48
クラスX豪ドル・ヘッジ無分配投資証券	豪ドル	17.68	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	10.59	10.22	-	-
クラスX日本円ヘッジ無分配投資証券	日本円	1,034	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 会計年度末および当中間会計期間末における純資産価額の概要 2017年2月28日現在(未監査)(続き)

## USダラー・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド

	通貨	2017年 2月28日現在	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	1,430,123,256	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	8.57	8.60	8.63	8.72
クラスA 毎月分配型投資証券	米ドル	8.56	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	9.85	9.90	9.87	9.94
クラスA 無分配投資証券	米ドル	13.06	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	10.18	10.20	10.20	10.22
クラスC 毎日分配型投資証券	米ドル	8.58	8.61	8.63	8.73
クラスC 無分配投資証券	米ドル	10.92	10.92	10.94	11.05
クラスD 毎月分配型投資証券	米ドル	9.82	9.86	9.89	10.00
クラスD 無分配投資証券	米ドル	13.25	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	10.03	-	-
クラスE 無分配投資証券	米ドル	12.07	12.02	11.96	11.98
クラスI 無分配投資証券	米ドル	10.08	10.00	-	-
クラスI ユーロ・ヘッジ無分配投資証券	ユーロ	10.04	10.04	-	-
クラスX 無分配投資証券	米ドル	14.31	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 2017年2月28日に終了した会計期間（未監査）

	注記	グローバル・アロケー ション・ファンド	USダラー・ショー ト・デュレーション・ ボンド・ファンド
		米ドル	米ドル
期首純資産		19,846,661,621	1,532,772,836
収益			
銀行利息	2 (b)	-	17,228
債券利息	2 (b)	58,788,860	18,406,800
スワップ利息	2 (c)	11,040,989	2,172,375
短期金融商品預け入れによる利息	2 (b)	-	162,713
配当金、源泉徴収税控除後	2 (b)	88,198,014	1,002
有価証券貸付	2 (b)	2,313,675	58,545
投資運用報酬リベート	5	72,323	-
収益合計	2 (b)	160,413,861	20,818,663
費用			
銀行利息	2 (b)	339,664	-
スワップ利息	2 (c)	190,493	31,056
管理事務代行報酬	7	13,944,870	460,768
保管および預託報酬	2 (h), 8	1,045,543	71,844
販売報酬	6	9,235,171	835,074
税金	9	3,496,034	282,237
投資運用報酬	5	100,205,288	3,508,174
費用合計		128,457,063	5,189,153
純利益		31,956,798	15,629,510
以下に係る実現純評価益 / (損) :			
投資有価証券	2 (a)	186,178,118	(14,872,398)
事後通告証券契約	2 (c)	-	(1,199,308)
上場先物取引	2 (c)	(40,575,001)	5,323,744
オプション / スワップション契約	2 (c)	30,729,212	(108,795)
スワップ取引	2 (c)	(12,892,470)	(1,403,230)
先渡為替予約	2 (c)	(64,870,341)	7,619,973
その他の取引に係る外国通貨	2 (i)	198,570	1,543,502
当期実現純評価益 / (損)		98,768,088	(3,096,512)
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)	295,786,130	(5,084,676)
事後通告証券契約	2 (c)	(33,482)	95,941
上場先物取引	2 (c)	(24,885,942)	(29,750)
オプション / スワップション契約	2 (c)	97,786,183	(80,656)
スワップ取引	2 (c)	16,406,488	2,501,138
先渡為替予約	2 (c)	(25,919,279)	(1,395,081)
その他の取引に係る外国通貨	2 (i)	(30,624)	62,826
当期末実現評価益 / (損) の純変動		359,109,474	(3,930,258)
運用成績による純資産の増加		489,834,360	8,602,740
資本の変動			
投資証券発行による正味受取額		1,704,599,757	378,226,218
投資証券買戻しによる正味支払額		(3,850,000,347)	(488,608,007)
資本の変動による純資産の減少		(2,145,400,590)	(110,381,789)
配当金宣言額	16	-	(870,531)
期末純資産		18,191,095,391	1,430,123,256

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 2017年2月28日に終了した会計期間(未監査)

## グローバル・アロケーション・ファンド

	期首発行済 投資証券口数	当期発行 投資証券口数	当期買戻し 投資証券口数	期末発行済 投資証券口数
クラスA 毎年分配型投資証券	14,004,458	2,130,396	1,453,843	14,681,011
クラスA ユーロ・ヘッジ毎年分配型投資証券	3,338,969	831,572	304,850	3,865,691
クラスA 無分配投資証券	153,497,039	11,437,455	25,249,657	139,684,837
クラスA 豪ドル・ヘッジ無分配投資証券	7,637,666	432,861	1,327,576	6,742,951
クラスA スイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券	3,496,509	117,385	587,238	3,026,656
クラスA 中国人民元ヘッジ無分配投資証券	97,000	12,175	35,832	73,343
クラスA ユーロ・ヘッジ無分配投資証券	30,000,662	1,620,659	4,891,602	26,729,719
クラスA 英ポンド・ヘッジ無分配投資証券	2,659,443	246,336	413,421	2,492,358
クラスA 香港ドル・ヘッジ無分配投資証券	9,672,174	2,905,752	1,797,222	10,780,704
クラスA ポーランド・ズロチ・ヘッジ無分配投資証券	2,935,477	341,920	759,889	2,517,508
クラスA シンガポール・ドル・ヘッジ無分配投資証券	10,721,206	334,580	1,705,995	9,349,791
クラスC 無分配投資証券	22,503,928	491,392	4,286,659	18,708,661
クラスC ユーロ・ヘッジ無分配投資証券	2,760,621	165,526	466,075	2,460,072
クラスD 毎年分配型投資証券	573,290	930,305	815,644	687,951
クラスD ユーロ・ヘッジ毎年分配型投資証券	48,054	41,843	3,173	86,724
クラスD 無分配投資証券	3,453,692	1,340,798	530,001	4,264,489
クラスD 豪ドル・ヘッジ無分配投資証券	37,680	-	28,000	9,680
クラスD スイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券	1,035,714	11,207	884,800	162,121
クラスD ユーロ・ヘッジ無分配投資証券	8,723,803	1,983,057	2,136,901	8,569,959
クラスD 英ポンド・ヘッジ無分配投資証券	1,397,239	108,030	179,628	1,325,641
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	25,162	22,668	25,148	22,682
クラスD 無分配英国報告型投資証券	13,155,488	1,574,460	3,114,922	11,615,026
クラスE 無分配投資証券	21,078,559	2,337,157	2,642,405	20,773,311
クラスE ユーロ・ヘッジ無分配投資証券	15,080,139	1,041,877	2,178,065	13,943,951
クラスE ポーランド・ズロチ・ヘッジ無分配投資証券	251,077	42,912	7,041	286,948
クラスI 無分配投資証券	30,043,568	849,529	8,394,253	22,498,844
クラスI ユーロ・ヘッジ無分配投資証券	5,047,311	2,249,165	63,726	7,232,750
クラスI シンガポール・ドル・ヘッジ無分配投資証券	14,015,769	-	3,599,684	10,416,085

発行済投資証券口数変動表 2017年2月28日に終了した会計期間(未監査)(続き)

## グローバル・アロケーション・ファンド(続き)

	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J無分配投資証券	667,636	-	118,054	549,582
クラスX毎年分配型投資証券	149,985,755	1,076,138	22,654,525	128,407,368
クラスX無分配投資証券	33,531,490	3,959,390	8,868,383	28,622,497
クラスX豪ドル・ヘッジ無分配投資証券	4,520,837	934,487	763,149	4,692,175
クラスXユーロ・ヘッジ無分配投資証券	17,901,317	3,184,397	21,085,264	450
クラスX日本円ヘッジ無分配投資証券	234,577	932,205	374,161	792,621

## 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	3,197,484	1,843,714	1,265,376	3,775,822
クラスA毎月分配型投資証券	3,683,468	1,128,326	2,512,629	2,299,165
クラスAシンガポール・ドル・ヘッジ毎月分配型投資証券	694	49,751	673	49,772
クラスA無分配投資証券	32,369,855	9,841,058	13,168,641	29,042,272
クラスAユーロ・ヘッジ無分配投資証券	2,091,677	2,859,694	2,256,261	2,695,110
クラスC毎日分配型投資証券	915,717	16,012	247,263	684,466
クラスC無分配投資証券	2,293,432	634,469	1,056,757	1,871,144
クラスD毎月分配型投資証券	2,161,818	1,310,640	799,385	2,673,073
クラスD無分配投資証券	24,458,975	8,168,627	10,674,607	21,952,995
クラスDユーロ・ヘッジ無分配投資証券	40,162	156,568	54,566	142,164
クラスE無分配投資証券	23,976,748	3,905,753	7,482,812	20,399,689
クラスI無分配投資証券	500	1,026,844	364,754	662,590
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	25,787,318	476,407	299,577	25,964,148

## 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 2017年2月28日現在(未監査)

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	11,931,173	0.07
135,935	ETFS Physical Platinum Shares - ETF	13,382,801	0.07
320,108	ETFS Physical Swiss Gold Shares - ETF	39,011,562	0.21
4,907,763	iShares Gold Trust - ETF*	59,359,393	0.33
3,831,108	SPDR Gold Shares - ETF	458,315,450	2.52
ファンド合計		582,000,379	3.20
普通/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)	741,757	0.00
ベルギー			
550,359	Anheuser-Busch InBev SA/NV*	59,972,970	0.33
234,583	Umicore SA	12,360,882	0.07
		72,333,852	0.40
バミューダ			
2,029,139	Axalta Coating Systems Ltd	59,129,110	0.32
47,844	Axis Capital Holdings Ltd	3,297,887	0.02
6,714,000	Brilliance China Automotive Holdings Ltd*	10,552,837	0.06
537,000	Cheung Kong Infrastructure Holdings Ltd	4,424,283	0.02
74,500	Jardine Matheson Holdings Ltd	4,632,410	0.03
		82,036,527	0.45
英領バージン諸島			
787,328	Michael Kors Holdings Ltd*	28,942,177	0.16
カナダ			
853,713	Cenovus Energy Inc	10,987,871	0.06
4,391,778	EnCana Corp*	48,419,352	0.27
32,063	Fairfax Financial Holdings Ltd*	14,710,898	0.08
800,313	Platinum Group Metals Ltd	1,392,788	0.01
3,585,357	Platinum Group Metals Ltd	6,274,375	0.03
577,184	Toronto-Dominion Bank/The	30,147,374	0.17
		111,932,658	0.62
ケイマン諸島			
587,085	Alibaba Group Holding Ltd ADR*	60,299,500	0.33
5,289,337	Haitian International Holdings Ltd	11,121,144	0.06
4,536,000	Want Want China Holdings Ltd*	2,921,939	0.02
		74,342,583	0.41
キュラソー			
334,502	Schlumberger Ltd	26,940,791	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 (%)
	チェコ共和国		
215,190	CEZ AS	3,794,683	0.02
	フィンランド		
10,291,118	Nokia OYJ*	52,387,955	0.29
	フランス		
593,980	Accor SA*	23,310,945	0.13
1,025,915	AXA SA	24,186,805	0.13
477,802	BNP Paribas SA	27,773,807	0.15
480,882	Cie de Saint-Gobain	23,059,437	0.13
1,319,154	Danone SA	87,340,663	0.48
22,883	Dassault Aviation SA*	25,855,522	0.14
140,819	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	28,218,622	0.16
880,644	Safran SA	62,463,210	0.34
573,958	Sanofi	49,366,077	0.27
799,433	TOTAL SA	39,882,010	0.22
39,015	TOTAL SA ADR	1,947,629	0.01
652,779	Ubisoft Entertainment SA	23,998,552	0.13
99,484	Unibail-Rodamco SE	22,562,652	0.13
329,922	Vinci SA	23,750,938	0.13
		463,716,869	2.55
	ドイツ		
260,645	BASF SE	24,303,271	0.13
365,939	Bayer AG	40,342,317	0.22
2,440,189	Deutsche Telekom AG	42,377,216	0.23
486,129	Evonik Industries AG	15,657,556	0.09
492,953	GEA Group AG*	19,254,617	0.11
2,035,339	Innogy SE	73,272,367	0.40
192,128	Siemens AG	24,930,001	0.14
6,699	Volkswagen AG*	1,020,571	0.01
152,949	Volkswagen AG (Pref)*	22,709,226	0.12
696,157	Vonovia SE	24,352,936	0.13
		288,220,078	1.58
	ガーンジー		
60,719	Amdocs Ltd	3,700,216	0.02
	香港		
104,107	China Mobile Ltd ADR	5,763,364	0.03
556,500	CLP Holdings Ltd	5,660,377	0.03
1,106,000	Hang Lung Properties Ltd	2,792,796	0.02
3,289,000	HKT Trust & HKT Ltd	4,389,870	0.02
679,500	Link REIT (Unit) (Reit)	4,687,885	0.03
478,000	Power Assets Holdings Ltd	4,289,208	0.02
2,032,000	Sino Land Co Ltd	3,539,390	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 (%)
香港(続き)			
3,357,582	Sun Hung Kai Properties Ltd	49,096,501	0.27
437,500	Swire Pacific Ltd 'A'	4,497,892	0.03
691,000	Wharf Holdings Ltd/The	5,479,414	0.03
		90,196,697	0.50
インド			
5,125,929	Coal India Ltd	24,731,225	0.14
81,112	Hero MotoCorp Ltd	3,815,083	0.02
2,788,794	Infosys Ltd	42,317,563	0.23
159,146	Maruti Suzuki India Ltd	14,127,095	0.08
1,416,612	Oil & Natural Gas Corp Ltd	4,109,568	0.02
4,783,678	Reliance Industries Ltd	88,767,134	0.49
		177,867,668	0.98
インドネシア			
20,542,548	Siloam International Hospitals Tbk PT	20,333,054	0.11
アイルランド			
29,906	Accenture Plc 'A'	3,673,952	0.02
30,083	Allergan Plc (Pref)	25,895,146	0.14
100,948	Medtronic Plc	8,181,835	0.05
747,238	Perrigo Co Plc	56,207,242	0.31
		93,958,175	0.52
イスラエル			
41,941	Teva Pharmaceutical Industries Ltd (Pref)	26,422,830	0.15
イタリア			
587,888	Ei Towers SpA	30,344,752	0.17
7,087,227	Enel SpA	30,561,268	0.17
500,725	Luxottica Group SpA	26,323,634	0.14
2,929,530	RAI Way SpA	13,241,557	0.07
615,051	Snam SpA	2,465,645	0.01
49,033,719	Telecom Italia SpA/Milano*	40,067,766	0.22
1,282,726	Telecom Italia SpA/Milano	857,042	0.01
		143,861,664	0.79
日本			
446,130	Aisin Seiki Co Ltd	22,216,914	0.12
1,723,500	Ajinomoto Co Inc	34,977,587	0.19
201,300	Alfresa Holdings Corp	3,632,562	0.02
140,300	Alpine Electronics Inc	2,040,955	0.01
640,200	Asahi Group Holdings Ltd	22,676,962	0.12
2,518,600	Asahi Kasei Corp	24,601,584	0.14
242,400	Astellas Pharma Inc	3,270,939	0.02
950,200	Bridgestone Corp	37,999,516	0.21
170,500	Canon Marketing Japan Inc	3,410,000	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 (%)
	日本(続き)		
530,000	Chiyoda Corp*	3,405,622	0.02
812,800	Chubu Electric Power Co Inc	10,735,778	0.06
205,000	COMSYS Holdings Corp*	3,644,444	0.02
227,300	Daikin Industries Ltd	21,634,576	0.12
1,066,570	Denso Corp	47,517,331	0.26
798,361	East Japan Railway Co	72,354,799	0.40
114,500	Exedy Corp	3,280,187	0.02
1,225,810	Fuji Heavy Industries Ltd*	46,023,938	0.25
129,800	FUJIFILM Holdings Corp	5,029,822	0.03
577,860	Futaba Industrial Co Ltd	4,053,529	0.02
1,818,000	GS Yuasa Corp*	8,355,823	0.05
355,700	Hino Motors Ltd*	4,142,690	0.02
34,700	Hirose Electric Co Ltd*	4,670,022	0.03
746,400	Hitachi Chemical Co Ltd	21,083,050	0.12
818,976	Honda Motor Co Ltd*	25,501,178	0.14
1,280,091	Hoya Corp	58,081,054	0.32
3,534,300	Inpex Corp	35,201,057	0.19
1,956,200	Japan Airlines Co Ltd	64,054,415	0.35
146,900	Japan Tobacco Inc	4,925,509	0.03
372,000	Kamigumi Co Ltd	3,495,903	0.02
636,700	KDDI Corp*	16,700,233	0.09
42,500	Keyence Corp (Restricted)	16,484,157	0.09
579,300	Kinden Corp*	7,822,230	0.04
242,100	Koito Manufacturing Co Ltd	12,510,119	0.07
1,342,900	Komatsu Ltd*	32,484,874	0.18
1,414,631	Kubota Corp	22,567,181	0.12
246,500	Kuraray Co Ltd	3,750,848	0.02
144,100	Kurita Water Industries Ltd*	3,446,568	0.02
164,800	Kyocera Corp*	9,086,428	0.05
442,500	Kyushu Railway Co	13,861,445	0.08
101,000	Mabuchi Motor Co Ltd	5,471,396	0.03
216,000	Maeda Road Construction Co Ltd	3,866,988	0.02
59,400	Makita Corp*	4,124,337	0.02
230,600	Medipal Holdings Corp	3,813,492	0.02
4,463,500	Mitsubishi Electric Corp*	65,627,984	0.36
3,594,000	Mitsubishi Estate Co Ltd*	70,404,545	0.39
5,306,800	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc*	34,971,359	0.19
486,952	MS&AD Insurance Group Holdings Inc	16,509,866	0.09
316,440	Murata Manufacturing Co Ltd*	45,609,153	0.25
172,500	Nintendo Co Ltd	36,178,042	0.20
231,000	Nippo Corp	4,391,164	0.02
187,280	Nippon Telegraph & Telephone Corp	7,940,805	0.04
335,000	Nippon Television Holdings Inc	5,973,493	0.03
388,500	Nitto Denko Corp	32,799,729	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 (%)
日本( 続き )			
471,400	NTT DOCOMO Inc	11,220,202	0.06
1,765,030	Okumura Corp	11,184,036	0.06
135,000	Otsuka Holdings Co Ltd	6,157,831	0.03
124,826	Rinnai Corp	10,093,025	0.06
460,350	Rohm Co Ltd	29,827,226	0.16
68,100	Sawai Pharmaceutical Co Ltd*	3,689,130	0.02
72,200	Secom Co Ltd	5,274,047	0.03
254,100	Seino Holdings Co Ltd	2,934,452	0.02
692,200	Seven & i Holdings Co Ltd	27,181,434	0.15
34,200	Shimamura Co Ltd*	4,437,911	0.02
904,294	Shin-Etsu Chemical Co Ltd	76,693,486	0.42
45,900	SHO-BOND Holdings Co Ltd	1,990,843	0.01
398,400	SKY Perfect JSAT Holdings Inc	1,774,222	0.01
995,700	Sompo Holdings Inc	37,304,313	0.21
950,800	Sony Financial Holdings Inc*	16,750,371	0.09
166,300	Stanley Electric Co Ltd	4,697,362	0.03
1,278,200	Sumco Corp*	18,845,035	0.10
1,462,200	Sumitomo Electric Industries Ltd	23,874,116	0.13
1,752,680	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	68,464,790	0.38
102,100	Suzuken Co Ltd/Aichi Japan*	3,462,561	0.02
1,786,748	Suzuki Motor Corp	70,066,667	0.39
1,681,000	Toda Corp	10,246,523	0.06
154,200	Toho Co Ltd/Tokyo	4,376,225	0.02
937,198	Tokio Marine Holdings Inc	41,143,030	0.23
8,747,780	Tokyo Gas Co Ltd*	39,800,249	0.22
452,300	Tokyo Steel Manufacturing Co Ltd	3,923,566	0.02
2,714,000	Toray Industries Inc*	24,342,434	0.13
1,092,823	Toyota Industries Corp*	53,446,403	0.29
190,300	Toyota Motor Corp	10,809,990	0.06
136,500	Trend Micro Inc/Japan	5,993,574	0.03
226,900	TV Asahi Holdings Corp	4,637,224	0.03
6,900,800	Ube Industries Ltd	17,305,887	0.10
321,200	West Japan Railway Co	21,318,734	0.12
2,998,400	Yamada Denki Co Ltd*	15,333,182	0.08
138,500	Yamaha Corp*	3,617,934	0.02
107,100	Yamato Kogyo Co Ltd	3,049,076	0.02
		<u>1,773,681,273</u>	<u>9.75</u>
ジャージー			
807,482	Shire Plc	49,015,142	0.27
メキシコ			
8,181,756	Fibra Uno Administracion SA de CV (Reit)	11,816,388	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 (%)
オランダ			
852,516	Airbus SE*	62,773,646	0.34
317,001	Akzo Nobel NV*	21,223,845	0.12
4,138,649	ING Groep NV	56,445,226	0.31
1,913,054	Koninklijke Philips NV*	57,569,274	0.32
979,504	Mylan NV*	41,041,218	0.22
519,535	Patheon NV	16,677,073	0.09
399,050	Randstad Holding NV*	23,170,697	0.13
955,462	Unilever NV	45,335,358	0.25
		324,236,337	1.78
ポルトガル			
1,634,205	NOS SGPS SA	9,643,203	0.05
シンガポール			
21,717,250	CapitaLand Ltd	56,474,580	0.31
2,938,100	ComfortDelGro Corp Ltd	5,184,541	0.03
7,260,500	Global Logistic Properties Ltd	13,797,327	0.07
2,568,300	Singapore Telecommunications Ltd	7,229,176	0.04
		82,685,624	0.45
韓国			
60,242	Coway Co Ltd	4,768,215	0.03
968,772	Doosan Bobcat Inc	31,614,137	0.17
186,194	Hyundai Motor Co	24,617,291	0.13
65,322	KT&G Corp	5,921,295	0.03
21,188	LG Chem Ltd	5,302,856	0.03
20,256	POSCO	5,078,555	0.03
469,852	SK Hynix Inc	19,404,898	0.11
22,569	SK Telecom Co Ltd	4,620,582	0.03
		101,327,829	0.56
スペイン			
4,750,425	Banco Santander SA	25,870,247	0.14
2,724,661	Cellnex Telecom SA*	41,090,339	0.23
609,628	Gas Natural SDG SA	11,825,139	0.06
		78,785,725	0.43
スウェーデン			
3,768,938	SKF AB 'B'*	71,855,745	0.39
2,184,684	Svenska Handelsbanken AB 'A'*	30,349,239	0.17
		102,204,984	0.56
スイス			
408,483	Chubb Ltd	56,346,145	0.31
1,792,689	Nestle SA	132,463,706	0.73
1,505,309	UBS Group AG	23,085,241	0.12
		211,895,092	1.16

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 (%)
台湾			
2,864,000	Cathay Financial Holding Co Ltd	4,497,795	0.02
162,956	Cathay Financial Holding Co Ltd (Pref)	329,375	0.00
4,838,160	Cheng Shin Rubber Industry Co Ltd	10,283,069	0.06
1,645,000	Chunghwa Telecom Co Ltd	5,461,292	0.03
1,938,000	Far EastOne Telecommunications Co Ltd	4,667,828	0.03
924,000	Formosa Chemicals & Fibre Corp	2,923,261	0.02
831,000	Formosa Petrochemical Corp	2,894,104	0.02
940,000	Formosa Plastics Corp	2,833,141	0.01
2,834,000	Fubon Financial Holding Co Ltd	4,589,045	0.02
1,851,500	Hon Hai Precision Industry Co Ltd	5,393,567	0.03
1,180,000	Nan Ya Plastics Corp	2,865,169	0.02
2,037,000	Taiwan Mobile Co Ltd	7,160,513	0.04
3,090,000	Uni-President Enterprises Corp	5,491,367	0.03
		59,389,526	0.33
タイ			
1,216,200	Advanced Info Service PCL	5,818,724	0.03
3,609,100	Intouch Holdings PCL	5,480,007	0.03
2,575,500	PTT Global Chemical PCL	5,257,178	0.03
298,900	Siam Cement PCL/The	4,418,572	0.02
82,200	Siam Cement PCL/The NVDR	1,215,144	0.01
1,260,900	Thai Oil PCL	2,718,275	0.02
		24,907,900	0.14
英国			
928,163	AstraZeneca Plc	53,748,991	0.30
3,055,617	BAE Systems Plc	23,980,673	0.13
506,694	Berkeley Group Holdings Plc*	18,483,785	0.10
1,555,372	BP Plc	8,773,897	0.05
1,660,183	BP Plc ADR*	56,247,000	0.31
159,773	Diageo Plc ADR	18,317,975	0.10
32,225	Diageo Plc ADR	3,694,596	0.02
2,106,395	GlaxoSmithKline Plc	43,200,977	0.24
8,919,206	HSBC Holdings Plc	71,695,755	0.39
391,969	Liberty Global Plc 'A'	14,302,949	0.08
1,843,642	Meggitt Plc*	10,731,379	0.06
196,146	National Grid Plc	2,383,700	0.01
1,684,622	NMC Health Plc	36,373,516	0.20
1,779,023	Pearson Plc*	15,068,214	0.08
902,974	Royal Dutch Shell Plc 'A'*	23,337,720	0.13
1,602,838	Royal Dutch Shell Plc ADR 'A'*	82,826,654	0.46
1,227,904	Smiths Group Plc	22,679,003	0.12
4,457,310	Spire Healthcare Group Plc	18,183,596	0.10
28,600,422	Vodafone Group Plc	72,086,202	0.40
962,572	Vodafone Group Plc ADR*	24,603,340	0.13
		620,719,922	3.41

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		
13,956	3M Co	2,611,307	0.01
653,848	Abbott Laboratories	29,567,007	0.16
46,989	AbbVie Inc	2,918,957	0.02
456,007	Acadia Healthcare Co Inc	20,219,350	0.11
29,254	Adobe Systems Inc	3,462,796	0.02
622,799	Aetna Inc	80,646,243	0.44
369,661	Air Products & Chemicals Inc	51,504,867	0.28
8,619	Alliance Data Systems Corp	2,120,274	0.01
504,092	Allstate Corp/The	41,179,275	0.23
36,591	Alphabet Inc 'C'	30,183,916	0.17
62,034	Altria Group Inc	4,629,597	0.03
173,719	Amazon.com Inc	148,046,806	0.81
27,556	American International Group Inc	1,767,166	0.01
79,369	American Tower Corp (Pref)	8,553,597	0.05
54,537	American Tower Corp (Reit)	6,237,942	0.03
22,787	Ameriprise Financial Inc	2,984,186	0.02
25,920	Amgen Inc	4,567,622	0.03
1,507,306	Anadarko Petroleum Corp	97,176,018	0.53
319,739	Anthem Inc	52,648,224	0.29
916,386	Anthem Inc (Pref)	45,581,040	0.25
1,686,305	Apple Inc	230,922,607	1.27
5,954,696	Bank of America Corp	145,711,411	0.80
34,504	Bank of New York Mellon Corp/The	1,622,033	0.01
629,137	Baxter International Inc	32,318,768	0.18
558,004	Bed Bath & Beyond Inc*	22,878,164	0.13
299	Berkshire Hathaway Inc 'A'	76,753,300	0.42
392,826	Berkshire Hathaway Inc 'B'	67,236,098	0.37
69,075	Biogen Inc	20,000,666	0.11
17,288	Boeing Co/The	3,120,311	0.02
1,952,491	Brookdale Senior Living Inc*	28,564,943	0.16
42,681	Capital One Financial Corp	3,988,966	0.02
44,595	Cardinal Health Inc	3,642,966	0.02
697,055	Catalent Inc*	20,012,449	0.11
404,108	Centene Corp	28,485,573	0.16
864,987	Charles Schwab Corp/The	34,660,029	0.19
109,818	Charter Communications Inc 'A'	35,684,261	0.20
12,851	Chevron Corp	1,435,714	0.01
143,521	Chipotle Mexican Grill Inc 'A'	60,580,214	0.33
71,627	Cisco Systems Inc	2,451,076	0.01
586,731	Citigroup Capital XIII (Pref)	15,483,831	0.09
1,323,343	Citigroup Inc	79,016,811	0.44
585,477	Cognizant Technology Solutions Corp 'A'	34,812,462	0.19
79,248	Colgate-Palmolive Co	5,793,821	0.03
2,449,514	Comcast Corp 'A'	91,636,319	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 )		
1,379,401	CommScope Holding Co Inc	52,320,680	0.29
56,763	Computer Sciences Corp	3,899,618	0.02
21,488	Constellation Brands Inc 'A'	3,410,575	0.02
40,727	Crown Castle International Corp (Reit)	3,779,873	0.02
46,549	Crown Holdings Inc	2,484,320	0.01
875,050	Delta Air Lines Inc	43,945,011	0.24
28,335	Dick's Sporting Goods Inc	1,385,865	0.01
467,726	Discover Financial Services	33,339,509	0.18
409,989	DISH Network Corp 'A'	25,484,916	0.14
776,501	Dominion Resources Inc/VA (Pref)	39,234,838	0.22
866,630	Edgewell Personal Care Co*	64,069,956	0.35
1,088,686	El du Pont de Nemours & Co	85,842,891	0.47
312,323	Electronic Arts Inc	27,253,305	0.15
330,346	EQT Corp	19,807,546	0.11
182,371	Expedia Inc	21,853,517	0.12
721,173	Facebook Inc 'A'	97,978,564	0.54
60,115	Fifth Third Bancorp	1,655,567	0.01
1,013,484	Fitbit Inc 'A'*	6,369,747	0.04
2,061,980	Ford Motor Co	25,939,708	0.14
348,528	Fortune Brands Home & Security Inc*	20,144,918	0.11
1,354,867	Gilead Sciences Inc	95,084,566	0.52
327,193	Global Payments Inc	25,972,580	0.14
735,350	GMAC Capital Trust I (Pref)	18,920,555	0.10
226,391	Goldman Sachs Group Inc/The	55,907,257	0.31
59,620	Goodyear Tire & Rubber Co/The	2,089,085	0.01
905,885	H&R Block Inc	18,452,877	0.10
103,521	Hartford Financial Services Group Inc/The	5,080,811	0.03
524,627	HCA Holdings Inc	45,899,616	0.25
291,757	HD Supply Holdings Inc	12,522,210	0.07
35,671	Helmerich & Payne Inc*	2,431,692	0.01
143,233	Hexcel Corp*	7,906,462	0.04
206,877	Home Depot Inc/The	29,951,652	0.16
18,861	Illinois Tool Works Inc	2,481,919	0.01
83,070	Intel Corp	3,010,457	0.02
61,024	International Paper Co	3,217,796	0.02
224,779	Intuit Inc	28,229,995	0.16
686,380	Invitae Corp	7,152,080	0.04
69,805	Johnson & Johnson	8,543,434	0.05
1,260,774	JPMorgan Chase & Co	113,318,367	0.62
669,228	Kansas City Southern	59,494,369	0.33
33,233	KLA-Tencor Corp	3,000,275	0.02
40,922	Lear Corp	5,837,933	0.03
125,458	Liberty Broadband Corp 'A'	10,637,584	0.06
243,340	Liberty Broadband Corp 'C'	20,934,540	0.12



公認の証券取引所に上場されているまたはその他の規制市場で取引されている譲渡可能な有価証券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)		
449,244	Liberty Media Corp-Liberty SiriusXM 'A'	17,556,456	0.10
842,366	Liberty Media Corp-Liberty SiriusXM 'C'	32,709,072	0.18
1,091,557	Lowe's Cos Inc	82,161,495	0.45
283,823	Mandatory Exchangeable Trust (Pref)	35,377,118	0.19
16,393	ManpowerGroup Inc	1,606,186	0.01
3,195,864	Marathon Oil Corp*	50,414,755	0.28
2,590,275	Marathon Petroleum Corp	129,720,972	0.71
505,738	Marsh & McLennan Cos Inc	37,237,489	0.20
723,042	Masco Corp	24,684,654	0.14
289,810	Mastercard Inc 'A'	31,928,368	0.18
28,455	McDonald's Corp	3,608,948	0.02
14,941	McKesson Corp	2,235,622	0.01
245,763	Merck & Co Inc	16,188,409	0.09
770,313	MetLife Inc	40,564,683	0.22
98,361	Microsoft Corp	6,301,006	0.03
114,051	Mohawk Industries Inc*	25,937,478	0.14
136,271	Mondelez International Inc 'A'	5,994,561	0.03
1,130,809	Morgan Stanley	51,508,350	0.28
605,317	NextEra Energy Inc*	79,054,400	0.43
576,933	NextEra Energy Partners LP (Unit)	17,821,460	0.10
343,402	NIKE Inc 'B'	19,621,990	0.11
14,962	Northrop Grumman Corp	3,697,110	0.02
1,633,774	Nuance Communications Inc	27,937,535	0.15
19,537	Omnicom Group Inc	1,670,023	0.01
38,219	Packaging Corp of America	3,545,959	0.02
63,162	PepsiCo Inc	6,950,346	0.04
3,478,471	Pfizer Inc	118,546,292	0.65
35,215	Phillips 66	2,758,391	0.02
30,788	Prudential Financial Inc	3,402,074	0.02
1,562,236	Pure Storage Inc 'A'	18,090,693	0.10
18,362	PVH Corp	1,693,344	0.01
1,083,038	QUALCOMM Inc	61,018,361	0.34
217,267	Ralph Lauren Corp 'A'	17,257,518	0.09
18,018	Raytheon Co	2,803,421	0.02
26,213	Reinsurance Group of America Inc 'A'	3,414,243	0.02
16,464	Rockwell Automation Inc	2,483,759	0.01
292,880	Roper Technologies Inc*	61,537,017	0.34
1,300,827	Sabre Corp	28,332,012	0.16
25,380	Scripps Networks Interactive Inc 'A'	2,042,075	0.01
332,060	Sempra Energy	36,277,555	0.20
33,219	Sherwin-Williams Co/The	10,268,657	0.06
209,794	Simon Property Group Inc (Reit)	38,774,127	0.21
872,640	Southwest Airlines Co	50,735,290	0.28
891,969	Square Inc 'A'	15,600,538	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)		
2,386,551	St Joe Co/The	39,855,402	0.22
362,847	Starbucks Corp	20,615,152	0.11
155,839	Stericycle Inc (Pref)	11,028,726	0.06
12,187	Stryker Corp	1,567,979	0.01
494,523	SunTrust Banks Inc	29,424,118	0.16
826,023	Target Corp*	47,896,944	0.26
1,528,668	Tenet Healthcare Corp*	30,007,753	0.16
39,328	Thermo Fisher Scientific Inc	6,238,601	0.03
52,303	Travelers Cos Inc/The	6,409,733	0.04
31,233	Tyson Foods Inc 'A'	1,961,432	0.01
1,068,796	United Continental Holdings Inc	79,432,919	0.44
24,565	United Rentals Inc	3,150,707	0.02
19,211	UnitedHealth Group Inc	3,193,637	0.02
422,736	Unum Group*	20,667,563	0.11
657,868	Urban Outfitters Inc	17,157,197	0.09
485,306	US Bancorp (Pref)	13,585,756	0.07
70,844	Valero Energy Corp	4,825,185	0.03
1,286,049	VeriFone Systems Inc*	26,556,912	0.15
42,036	VeriSign Inc	3,462,505	0.02
88,822	Vertex Pharmaceuticals Inc	8,002,862	0.04
339,990	Visa Inc 'A'	29,874,921	0.16
219,304	Vistra Energy Corp	3,539,567	0.02
268,234	VMware Inc 'A'*	24,143,742	0.13
19,991	WABCO Holdings Inc	2,242,990	0.01
263,768	Walgreens Boots Alliance Inc	22,866,048	0.13
476,953	Wells Fargo & Co	27,606,040	0.15
6,336	Wells Fargo & Co (Pref)	7,729,920	0.04
304,700	Welltower Inc (Pref)	19,205,241	0.11
21,915	Western Digital Corp	1,683,729	0.01
539,929	WestRock Co	28,940,194	0.16
1,227,698	Whole Foods Market Inc*	37,911,314	0.21
1,128,916	Williams Cos Inc/The	32,027,347	0.18
562,060	Williams-Sonoma Inc*	27,467,872	0.15
39,703	Wyndham Worldwide Corp	3,339,816	0.02
472,410	Zimmer Biomet Holdings Inc	55,361,728	0.30
		4,779,749,383	26.28
普通ノ優先株式およびワラント合計		9,991,788,562	54.93

## 債券

アルゼンチン			
EUR 3,428,000	Argentine Republic Government International Bond 3.875% 15/1/2022	3,585,548	0.02
USD 16,129,000	Argentine Republic Government International Bond 5.625% 26/1/2022	16,282,226	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 (%)
アルゼンチン(続き)			
USD 14,215,000	Argentine Republic Government International Bond 6.875% 22/4/2021	15,181,620	0.08
USD 25,273,000	Argentine Republic Government International Bond 6.875% 26/1/2027	25,248,288	0.14
USD 33,245,000	Argentine Republic Government International Bond 7.125% 6/7/2036	31,790,531	0.18
USD 28,907,000	Argentine Republic Government International Bond 7.5% 22/4/2026*	30,265,629	0.17
USD 3,940,000	City of Buenos Aires Argentina 8.95% 19/2/2021	4,422,953	0.02
USD 9,642,500	IRSA Propiedades Comerciales SA 8.75% 23/3/2023	10,558,537	0.06
USD 6,680,000	YPF SA 8.5% 28/7/2025*	7,248,411	0.04
		144,583,743	0.80
オーストラリア			
AUD 27,866,000	Australia Government Bond 5.5% 21/4/2023	25,198,329	0.14
AUD 91,184,000	Australia Government Bond 5.75% 15/5/2021	80,269,907	0.44
AUD 163,743,000	Australia Government Bond 5.75% 15/7/2022	147,984,528	0.81
USD 25,000,000	TFS Corp Ltd 8.75% 1/8/2023	26,187,500	0.15
		279,640,264	1.54
ブラジル			
BRL 10,154,000	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie B 6% 15/8/2022	9,992,444	0.05
BRL 120,466,000	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10% 1/1/2018	39,355,853	0.22
BRL 155,602,000	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10% 1/1/2021	50,767,441	0.28
BRL 292,886,000	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10% 1/1/2023	94,931,214	0.52
USD 11,040,000	Brazilian Government International Bond 2.625% 5/1/2023	10,223,040	0.06
USD 13,111,000	Brazilian Government International Bond 4.875% 22/1/2021	13,753,439	0.07
		219,023,431	1.20
カナダ			
CAD 49,290,000	Canada Housing Trust No 1 '144A' 1.25% 15/6/2021	37,034,780	0.21
CAD 76,934,000	Canadian Government Bond 0.25% 1/5/2018	57,921,647	0.32
CAD 196,001,000	Canadian Government Bond 0.5% 1/8/2018	147,927,503	0.81
CAD 48,566,000	Canadian Government Bond 0.75% 1/3/2021	36,362,726	0.20
		279,246,656	1.54
ケイマン諸島			
USD 14,212,000	Alibaba Group Holding Ltd 3.125% 28/11/2021	14,424,548	0.08
USD 9,284,000	Odebrecht Finance Ltd 4.375% 25/4/2025	4,549,160	0.02
		18,973,708	0.10
チリ			
USD 15,339,755	Inversiones Alsacia SA (Defaulted) 8% 31/12/2018	724,036	0.00
フランス			
USD 22,356,000	BNP Paribas SA 2.4% 12/12/2018*	22,566,314	0.12

公認の証券取引所に上場されているまたはその他の規制市場で取引されている譲渡可能な有価証券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			
EUR 81,824,300	Bundesrepublik Deutschland 15/8/2026 (Zero Coupon)*	85,755,279	0.47
USD 3,662,000	Unitymedia Hessen GmbH & Co KG / Unitymedia NRW GmbH 5.5% 15/1/2023*	3,840,523	0.02
		89,595,802	0.49
ハンガリー			
USD 14,640,000	Hungary Government International Bond 6.25% 29/1/2020	16,140,600	0.09
USD 41,308,000	Hungary Government International Bond 6.375% 29/3/2021	46,368,230	0.25
		62,508,830	0.34
インド			
USD 19,051,000	REI Agro Ltd (Restricted) (Defaulted) 5.5% 13/11/2014	531,275	0.00
USD 20,491,000	Suzlon Energy Ltd (Step-up coupon) 5.75% 16/7/2019	21,874,143	0.12
		22,405,418	0.12
インドネシア			
EUR 21,765,000	Indonesia Government International Bond 2.625% 14/6/2023	23,890,579	0.13
USD 6,635,000	Indonesia Government International Bond 3.7% 8/1/2022	6,814,709	0.04
USD 4,600,000	Indonesia Government International Bond 4.875% 5/5/2021	4,944,678	0.03
USD 11,315,000	Indonesia Government International Bond '144A' 6.875% 17/1/2018	11,813,595	0.06
		47,463,561	0.26
アイルランド			
USD 5,550,000	GE Capital International Funding Co Unlimited Co 2.342% 15/11/2020	5,593,817	0.03
イタリア			
USD 18,265,000	Intesa Sanpaolo SpA 3.875% 15/1/2019	18,652,812	0.10
USD 13,090,000	Telecom Italia SpA/Milano '144A' 5.303% 30/5/2024	13,349,051	0.08
		32,001,863	0.18
日本			
JPY 4,626,000,000	Japan Government Two Year Bond 0.1% 15/3/2017	41,290,091	0.23
JPY 12,108,450,000	Japan Government Two Year Bond 0.1% 15/3/2018	108,495,161	0.60
JPY 11,205,500,000	Japan Government Two Year Bond 0.1% 15/10/2018	100,652,982	0.55
JPY 11,810,000,000	Japan Treasury Discount Bill 10/3/2017 (Zero Coupon)	105,403,160	0.58
JPY 23,060,000,000	Japan Treasury Discount Bill 21/3/2017 (Zero Coupon)	205,819,588	1.13
JPY 20,390,000,000	Japan Treasury Discount Bill 10/4/2017 (Zero Coupon)	182,022,360	1.00
JPY 11,530,000,000	Japan Treasury Discount Bill 24/4/2017 (Zero Coupon)	102,939,944	0.57
JPY 23,110,000,000	Japan Treasury Discount Bill 12/6/2017 (Zero Coupon)	206,409,303	1.13
USD 11,458,000	Sumitomo Mitsui Banking Corp 2.45% 10/1/2019	11,553,611	0.06
		1,064,586,200	5.85

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 (%)
ジャージー			
USD 32,932,030	Dana Gas Sukuk Ltd 7% 31/10/2017	28,897,856	0.16
USD 10,665,000	UBS Group Funding Jersey Ltd 4.125% 24/9/2025*	10,859,258	0.06
		39,757,114	0.22
ルクセンブルグ			
USD 13,005,000	Actavis Funding SCS 3% 12/3/2020	13,244,364	0.07
USD 12,310,000	Intelsat Jackson Holdings SA 7.5% 1/4/2021	11,140,550	0.06
USD 5,120,000	Intelsat Jackson Holdings SA 8% 15/2/2024	5,491,200	0.03
		29,876,114	0.16
メキシコ			
MXN 2,768,104,900	Mexican Bonos 6.5% 10/6/2021	136,562,725	0.75
MXN 1,378,289,800	Mexican Bonos 8.5% 13/12/2018	71,201,195	0.39
USD 7,330,000	Petroleos Mexicanos FRN 11/3/2022	7,733,150	0.04
USD 8,370,000	Petroleos Mexicanos FRN 11/3/2022	8,818,213	0.05
USD 18,565,000	Petroleos Mexicanos 4.625% 21/9/2023*	18,616,982	0.10
USD 6,116,000	Trust F/1401 5.25% 15/12/2024	6,154,225	0.04
		249,086,490	1.37
オランダ			
EUR 29,300,000	Bayer Capital Corp BV 5.625% 22/11/2019	35,083,947	0.19
EUR 6,136,000	Constellium NV 7% 15/1/2023	6,882,183	0.04
USD 2,300,000	Constellium NV 8% 15/1/2023	2,426,500	0.01
USD 4,031,000	Cooperatieve Rabobank UA 3.95% 9/11/2022	4,151,747	0.02
USD 7,151,000	ING Groep NV FRN 16/4/2020 (Perpetual)	7,119,714	0.04
USD 22,507,000	Petrobras Global Finance BV 6.125% 17/1/2022	23,283,492	0.13
		78,947,583	0.43
ニュージーランド			
NZD 109,107,000	New Zealand Government Bond 6% 15/5/2021	89,372,051	0.49
ポーランド			
PLN 182,605,000	Republic of Poland Government Bond 2.5% 25/7/2026*	40,691,507	0.23
PLN 179,588,000	Republic of Poland Government Bond 3.25% 25/7/2025	43,040,060	0.24
PLN 95,986,000	Republic of Poland Government Bond 5.25% 25/10/2020	25,695,373	0.14
PLN 81,126,000	Republic of Poland Government Bond 5.75% 25/10/2021	22,326,410	0.12
USD 6,622,000	Republic of Poland Government International Bond 5% 23/3/2022	7,287,975	0.04
		139,041,325	0.77
ポルトガル			
EUR 30,651,109	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT '144A' 3.85% 15/4/2021*	35,132,507	0.19
ルーマニア			
RON 69,495,000	Romania Government Bond 4.75% 24/2/2025	17,488,168	0.10
サウジアラビア			
USD 22,525,000	Saudi Government International Bond 2.375% 26/10/2021	22,288,488	0.12

公認の証券取引所に上場されているまたはその他の規制市場で取引されている譲渡可能な有価証券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 (%)
シンガポール			
SGD 15,500,000	CapitalLand Ltd 1.95% 17/10/2023	11,408,249	0.06
USD 24,288,000	Global Logistic Properties Ltd 3.875% 4/6/2025	22,959,070	0.13
		34,367,319	0.19
韓国			
USD 12,142,000	Export-Import Bank of Korea 2.625% 30/12/2020	12,232,907	0.07
USD 5,955,000	Export-Import Bank of Korea 2.875% 17/9/2018	6,043,670	0.03
		18,276,577	0.10
スペイン			
EUR 27,300,000	Telefonica Participaciones SAU 4.9% 25/9/2017	27,238,777	0.15
スイス			
USD 8,505,000	UBS AG/Stamford CT 2.375% 14/8/2019	8,573,682	0.05
トルコ			
USD 10,278,000	Turkey Government International Bond 6.75% 3/4/2018	10,739,225	0.06
英国			
USD 27,843,000	HSBC Holdings Plc FRN 17/9/2024 (Perpetual)*	28,260,645	0.16
GBP 12,707,000	Lloyds Bank Plc FRN 21/1/2029 (Perpetual)	28,447,796	0.16
GBP 13,589,000	Logistics UK 2015 Plc '2015-1X F' FRN 20/8/2025	16,294,899	0.09
GBP 45,962,011	United Kingdom Gilt 0.5% 22/7/2022	57,047,777	0.31
GBP 50,468,200	United Kingdom Gilt 1.25% 22/7/2018	63,802,701	0.35
GBP 22,982,102	United Kingdom Gilt 1.75% 22/7/2019	29,725,777	0.16
GBP 49,265,553	United Kingdom Gilt 2% 7/9/2025	66,683,609	0.37
		290,263,204	1.60
米国			
USD 12,965,000	AbbVie Inc 2.3% 14/5/2021	12,811,572	0.07
USD 15,966,000	AbbVie Inc 2.5% 14/5/2020	16,036,953	0.09
USD 4,055,000	Activision Blizzard Inc 2.3% 15/9/2021	3,987,673	0.02
USD 9,178,000	Ally Financial Inc 3.5% 27/1/2019	9,361,560	0.05
USD 9,375,000	American Express Co FRN 15/3/2020 (Perpetual)	9,339,844	0.05
USD 4,131,000	American Tower Corp 3.4% 15/2/2019	4,229,723	0.02
USD 24,875,000	Apple Inc 3.35% 9/2/2027	25,248,473	0.14
USD 18,660,000	AT&T Inc 2.375% 27/11/2018	18,843,549	0.10
USD 29,915,000	AT&T Inc 3% 30/6/2022	29,754,626	0.16
USD 7,552,000	Bank of America Corp 2% 11/1/2018	7,589,061	0.04
USD 7,336,000	Bank of America Corp 2.6% 15/1/2019	7,428,514	0.04
USD 7,280,000	Bank of America Corp 6.875% 25/4/2018	7,699,022	0.04
USD 10,454,000	Berkshire Hathaway Inc 2.75% 15/3/2023	10,510,985	0.06
USD 5,288,000	Cablevision Systems Corp 5.875% 15/9/2022	5,420,200	0.03
USD 5,850,000	Capital One Bank USA NA 2.15% 21/11/2018	5,871,601	0.03
USD 10,367,000	Cisco Systems Inc 2.2% 28/2/2021	10,397,142	0.06
USD 17,615,000	Citigroup Inc FRN 27/3/2020 (Perpetual)	18,297,581	0.10
USD 21,417,000	Citigroup Inc 1.8% 5/2/2018	21,485,824	0.12

公認の証券取引所に上場されているまたはその他の規制市場で取引されている譲渡可能な有価証券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 27,103,000	Cobalt International Energy Inc 2.625% 1/12/2019	8,808,475	0.05
USD 31,086,000	Cobalt International Energy Inc 3.125% 15/5/2024	7,033,208	0.04
USD 7,372,000	eBay Inc 3.8% 9/3/2022	7,642,626	0.04
USD 9,050,000	Edgewell Personal Care Co 4.7% 19/5/2021	9,606,353	0.05
USD 8,147,000	Edgewell Personal Care Co 4.7% 24/5/2022	8,518,259	0.05
USD 4,856,000	Ford Motor Credit Co LLC 2.551% 5/10/2018	4,899,401	0.03
USD 11,949,000	Ford Motor Credit Co LLC 5% 15/5/2018	12,401,228	0.07
USD 6,686,000	Forest Laboratories LLC '144A' 5% 15/12/2021	7,253,270	0.04
USD 15,011,000	General Electric Co FRN 21/1/2021 (Perpetual)	15,819,342	0.09
USD 9,073,000	General Electric Co FRN 15/11/2067	9,277,596	0.05
USD 1,974,000	General Electric Co 5.55% 4/5/2020	2,200,153	0.01
USD 11,338,000	General Motors Financial Co Inc 3.5% 10/7/2019	11,658,542	0.06
USD 14,552,000	Goldman Sachs Group Inc/The FRN 10/5/2019 (Perpetual)	15,102,793	0.08
USD 15,263,000	Goldman Sachs Group Inc/The FRN 10/5/2020 (Perpetual)	15,699,369	0.09
USD 2,481,000	Hughes Satellite Systems Corp 7.625% 15/6/2021	2,750,809	0.01
USD 7,245,000	Hyundai Capital America 2% 19/3/2018	7,249,130	0.04
USD 5,466,000	Intel Corp 3.25% 1/8/2039	9,681,653	0.05
USD 16,608,000	JPMorgan Chase & Co FRN 15/1/2023	16,726,830	0.09
USD 20,426,000	JPMorgan Chase & Co 2.295% 15/8/2021	20,211,711	0.11
USD 6,224,000	JPMorgan Chase & Co 4.35% 15/8/2021	6,678,022	0.04
USD 16,764,000	Medtronic Inc 3.15% 15/3/2022	17,250,265	0.09
USD 10,772,000	Morgan Stanley FRN 15/7/2019 (Perpetual)	11,063,296	0.06
USD 10,340,000	Mylan Inc 2.55% 28/3/2019	10,367,168	0.06
USD 3,800,000	NBCUniversal Enterprise Inc '144A' 5.25% 19/3/2021 (Perpetual)	4,018,500	0.02
USD 7,700,000	NBCUniversal Enterprise Inc '144A' 5.25% 19/3/2021 (Perpetual)	8,142,750	0.04
USD 23,158,000	Oracle Corp 1.9% 15/9/2021	22,776,356	0.13
USD 1,153,000	Prudential Financial Inc FRN 15/9/2042	1,257,981	0.01
USD 1,157,000	Prudential Financial Inc FRN 15/6/2043	1,247,304	0.01
USD 17,575,000	QUALCOMM Inc 3% 20/5/2022	17,848,581	0.10
USD 6,161,000	Sabine Pass Liquefaction LLC 5.625% 15/4/2023	6,730,646	0.04
USD 4,476,000	Synchrony Financial 3.75% 15/8/2021	4,633,121	0.03
USD 9,518,000	T-Mobile USA Inc 6% 15/4/2024	10,196,157	0.06
USD 256,000,000	United States Cash Management Bill 15/3/2017 (Zero Coupon)	255,951,360	1.41
USD 162,000,000	United States Treasury Bill 9/3/2017 (Zero Coupon)	161,981,775	0.89
USD 32,000,000	United States Treasury Bill 16/3/2017 (Zero Coupon)	31,993,888	0.18
USD 166,000,000	United States Treasury Bill 23/3/2017 (Zero Coupon)	165,956,259	0.91
USD 76,000,000	United States Treasury Bill 6/4/2017 (Zero Coupon)	75,965,648	0.42
USD 476,000,000	United States Treasury Bill 13/4/2017 (Zero Coupon)	475,732,488	2.62
USD 268,000,000	United States Treasury Bill 20/4/2017 (Zero Coupon)	267,815,482	1.47
USD 160,000,000	United States Treasury Bill 27/4/2017 (Zero Coupon)	159,878,240	0.88
USD 107,528,000	United States Treasury Bill 4/5/2017 (Zero Coupon)	107,438,268	0.59
USD 75,000,000	United States Treasury Bill 11/5/2017 (Zero Coupon)	74,928,375	0.41

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 71,000,000	United States Treasury Bill 25/5/2017 (Zero Coupon)	70,916,042	0.39
USD 120,495,400	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.125% 15/7/2026* †	119,230,818	0.66
USD 108,795,500	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.375% 15/1/2027 †	109,090,689	0.60
USD 41,158,900	United States Treasury Note/Bond 1.125% 31/7/2021*	39,965,935	0.22
USD 895,634,100	United States Treasury Note/Bond 1.875% 31/1/2022	895,844,019	4.92
USD 195,922,600	United States Treasury Note/Bond 2.25% 15/2/2027	194,085,826	1.07
USD 4,210,000	USB Capital IX FRN 3/4/2017 (Perpetual)	3,573,237	0.02
USD 3,565,000	Verizon Communications Inc 2.45% 1/11/2022	3,464,294	0.02
USD 8,048,000	Verizon Communications Inc 2.625% 15/8/2026	7,372,455	0.04
USD 6,229,000	Volkswagen Group of America Finance LLC 2.45% 20/11/2019	6,247,438	0.03
		3,766,497,334	20.71
債券合計		7,145,859,601	39.28
公認の証券取引所に上場されているまたはその他の規制市場で取引されている 譲渡可能な有価証券および短期金融商品合計		17,719,648,542	97.41



## 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**	384,462	0.00
	米国		
4,214,805	Domo, Inc (Pref)**	35,362,214	0.19
2,487,644	Dropbox, Inc**	28,931,300	0.16
4,185,730	Grand Rounds, Inc (Pref)**	11,761,901	0.07
1,919,121	Lookout, Inc (Pref)**	19,152,827	0.11
107,909	Lookout, Inc**	67,983	0.00
4,980	NCB Warrant Holding**	-	0.00
3,269,720	Palantir Technologies, Inc (Pref)**	26,909,796	0.15
2,003,248	Uber Technologies Inc Npv (Pref)**	104,449,351	0.57
1,105,930	Verizon Communications Inc**	54,942,602	0.30
		281,577,974	1.55
普通株式 / 優先株式合計			
		281,962,436	1.55
債券			
	バミューダ		
SGD 38,000,000	Celestial Nutrifooods Ltd (Restricted) (Defaulted) 12/6/2011 (Zero Coupon)**	3	0.00
	ケイマン諸島		
USD 15,900,000	China Milk Products Group Ltd (Restricted) (Defaulted) 5/1/2012 (Zero Coupon)**	79,500	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**	8,070,774	0.04
	米国		
USD 21,456,735	Delta Topco Ltd 10% 24/11/2060**	21,885,869	0.12
債券合計		30,036,146	0.16
その他の譲渡可能な有価証券合計		311,998,582	1.71
投資有価証券合計		18,031,647,124	99.12
その他の純資産		159,448,267	0.88
純資産合計(米ドル)		18,191,095,391	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。

\* 当証券のすべてまたは一部は貸付有価証券を表す。

\*\* 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。

† 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14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。

未決済先渡為替予約 2017年2月28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)
JPY	5,295,717,702	USD	46,582,379	UBS	2/3/2017	679,712
JPY	5,258,781,207	USD	45,999,731	Barclays	2/3/2017	932,717
USD	46,461,000	JPY	5,295,717,702	UBS	2/3/2017	(801,090)
USD	46,461,000	JPY	5,258,781,207	Barclays	2/3/2017	(471,447)
JPY	5,230,359,952	USD	46,870,595	Barclays	3/3/2017	(189,591)
JPY	5,238,205,883	USD	46,200,134	JP Morgan	3/3/2017	550,894
USD	46,234,000	JPY	5,230,359,952	Barclays	3/3/2017	(447,003)
USD	46,235,000	JPY	5,238,205,883	JP Morgan	3/3/2017	(516,028)
EUR	25,712,000	USD	26,993,229	Deutsche Bank	9/3/2017	284,713
JPY	3,027,238,000	USD	27,141,962	BNP Paribas	9/3/2017	(116,188)
USD	26,882,410	EUR	25,712,000	Deutsche Bank	9/3/2017	(395,532)
USD	26,210,080	JPY	3,027,238,000	BNP Paribas	9/3/2017	(815,695)
USD	27,620,000	JPY	3,248,857,740	Deutsche Bank	9/3/2017	(1,384,293)
GBP	50,223,000	USD	63,228,748	UBS	10/3/2017	(749,628)
USD	60,980,264	GBP	50,223,000	UBS	10/3/2017	(1,498,855)
USD	116,952,694	JPY	11,810,000,000	BNP Paribas	10/3/2017	11,513,525
USD	61,624,906	CAD	80,720,000	JP Morgan	13/3/2017	542,319
USD	20,473,158	CHF	20,331,000	JP Morgan	13/3/2017	212,745
NOK	148,529,000	USD	17,843,893	Morgan Stanley	16/3/2017	(105,157)
USD	17,012,988	AUD	22,498,000	Deutsche Bank	17/3/2017	(261,454)
USD	202,898,296	JPY	23,060,000,000	JP Morgan	21/3/2017	(3,087,277)
JPY	5,280,447,775	USD	46,608,568	Goldman Sachs	7/4/2017	595,181
JPY	5,235,744,150	USD	46,280,571	Credit Suisse	7/4/2017	523,557
USD	46,325,000	JPY	5,235,744,150	Credit Suisse	7/4/2017	(479,128)
USD	46,325,000	JPY	5,280,447,775	Goldman Sachs	7/4/2017	(878,749)
USD	176,555,140	JPY	20,390,000,000	Deutsche Bank	10/4/2017	(5,739,698)
USD	100,509,083	JPY	11,530,000,000	Barclays	24/4/2017	(2,630,702)
USD	49,063,476	NZD	66,990,000	UBS	4/5/2017	836,732
USD	47,762,141	AUD	62,005,000	Citibank	10/5/2017	210,827
USD	47,051,327	AUD	61,108,000	Goldman Sachs	10/5/2017	187,917
USD	49,284,885	NZD	67,399,000	JP Morgan	10/5/2017	772,021
USD	54,429,574	ZAR	722,275,000	UBS	19/5/2017	(182,474)
USD	204,874,070	JPY	23,110,000,000	Credit Suisse	12/6/2017	(2,303,853)
未実現純評価損						(5,210,982)
ヘッジを使用した豪ドル建投資証券クラス						
AUD	191,400,646	USD	146,214,407	BNY Mellon	14/3/2017	758,063
USD	1,269,426	AUD	1,653,764	BNY Mellon	14/3/2017	(462)
未実現純評価益						757,601
ヘッジを使用したスイス・フラン建投資証券クラス						
CHF	38,028,758	USD	38,110,676	BNY Mellon	14/3/2017	(211,397)
USD	549,313	CHF	551,878	BNY Mellon	14/3/2017	(683)
未実現純評価損						(212,080)

未決済先渡為替予約 2017年2月28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)
ヘッジを使用した中国人民元建投資証券クラス						
CNY	8,997,939	USD	1,309,968	BNY Mellon	14/3/2017	1,882
USD	78,663	CNY	540,995	BNY Mellon	14/3/2017	(211)
未実現純評価益						1,671
ヘッジを使用したユーロ建投資証券クラス						
EUR	2,238,910,474	USD	2,393,389,242	BNY Mellon	14/3/2017	(17,533,179)
USD	12,130,494	EUR	11,443,592	BNY Mellon	14/3/2017	(12,999)
未実現純評価損						(17,546,178)
ヘッジを使用した英ポンド建投資証券クラス						
GBP	110,887,122	USD	139,298,065	BNY Mellon	14/3/2017	(1,334,538)
USD	1,473,251	GBP	1,181,889	BNY Mellon	14/3/2017	2,774
未実現純評価損						(1,331,764)
ヘッジを使用した香港ドル建投資証券クラス						
HKD	144,157,335	USD	18,592,271	BNY Mellon	14/3/2017	(16,688)
USD	737,062	HKD	5,717,531	BNY Mellon	14/3/2017	322
未実現純評価損						(16,366)
ヘッジを使用した日本円建投資証券クラス						
JPY	824,426,014	USD	7,336,780	BNY Mellon	14/3/2017	25,035
USD	17,222	JPY	1,953,475	BNY Mellon	14/3/2017	(221)
未実現純評価益						24,814
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	44,138,885	USD	10,935,394	BNY Mellon	14/3/2017	(90,860)
USD	202,176	PLN	821,722	BNY Mellon	14/3/2017	286
未実現純評価損						(90,574)
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	259,799,011	USD	183,597,956	BNY Mellon	14/3/2017	2,020,152
USD	2,618,149	SGD	3,717,004	BNY Mellon	14/3/2017	(37,531)
未実現純評価益						1,982,621
未実現純評価損合計 (米ドル建の基礎となるエクスポージャー - 4,931,086,887米ドル)						(21,641,237)

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

## 未決済上場先物取引 2017年2月28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)
(396)	CAD	S&P/TSX 60 Index	2017年3月	54,623,457	(875,481)
(500)	EUR	EURO STOXX 50 Index	2017年3月	17,583,777	(579,984)
(44)	GBP	FTSE 100 Index	2017年3月	3,965,921	(60,557)
(255)	JPY	Nikkei 225 (Yen)	2017年3月	21,733,599	442,453
1,599	USD	SGX Nifty 50 Index	2017年3月	28,526,160	(359)
(400)	USD	NASDAQ 100 E-Mini Index	2017年3月	42,726,000	(3,679,197)
(640)	USD	Mini MSCI Emerging Markets Index	2017年3月	29,968,000	(2,422,751)
(5,346)	USD	S&P 500 E Mini Index	2017年3月	631,964,025	(26,132,452)
合計				831,090,939	(33,308,328)

## 金利スワップ 2017年2月28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 308,986,035	ファンドは3ヶ月USD LIBORの変動金利を受け取り、2.96375%の固定金利を支払う	Goldman Sachs	19/4/2027	(3,421,277)	(3,421,277)
USD 128,886,232	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	(2,658,785)	(2,658,785)
USD 128,894,000	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	(2,594,722)	(2,594,722)
USD 128,895,000	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	(2,588,567)	(2,588,567)
USD 128,896,000	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	(2,486,075)	(2,486,075)
USD 130,408,000	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	(2,231,871)	(2,231,871)
USD 130,400,000	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	(2,169,984)	(2,169,984)
USD 130,404,800	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	(2,141,078)	(2,141,078)
EUR 81,685,239	ファンドは6ヶ月EUR EURIBORの変動金利を受け取り、0.384%の固定金利を支払う	UBS	15/8/2026	1,801,817	1,801,817
USD 126,471,000	ファンドは2.527%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	31/7/2027	1,789,542	1,789,542
EUR 108,075,200	ファンドは6ヶ月EUR EURIBORの変動金利を受け取り、0.959%の固定金利を支払う	UBS	31/7/2027	(2,432,375)	(2,432,375)
合計 (米ドル建の基礎となるエクスポージャー - 1,531,604,073米ドル)				(19,133,375)	(19,133,375)

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 2017年2月28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 (120,778,564)	ファンドはCDX.NA.HY.27.V2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	20/12/2021	4,538,298	9,302,341
USD (46,393,469)	ファンドはCDX.NA.IG.27.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	Goldman Sachs	20/12/2021	233,723	796,904
EUR (49,191,332)	ファンドはITRAXX.XO.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	Goldman Sachs	20/12/2021	382,077	4,679,065
合計(米ドル建の基礎となるエクスポージャー - 219,442,742米ドル)				5,154,098	14,778,310

## トータル・リターン・スワップ 2017年2月28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	415,587	1,191,111
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	335,252	1,071,522
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	776,496	571,566
JPY 1,900,000	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	330,562	246,720
EUR 46,400	ファンドはユーロ・ストック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	31,760	290,334
EUR 46,000	ファンドはユーロ・ストック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	142,841	414,672
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	1,885,012	1,885,012
EUR 92,700	ファンドはユーロ・ストック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	(123,053)	425,200
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	413,110	761,392
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	193,785	357,430
EUR 46,100	ファンドはユーロ・ストック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	241,875	528,022
EUR 31,100	ファンドはユーロ・ストック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	289,143	428,777
EUR 41,300	ファンドはユーロ・ストック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	347,013	543,125
EUR 59,900	ファンドはユーロ・ストック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	401,273	749,612
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	614,508	569,745
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	621,493	949,969
EUR 13,800	ファンドはユーロ・ストック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	92,777	187,334
EUR 16,100	ファンドはユーロ・ストック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	112,933	215,142
EUR 18,500	ファンドはユーロ・ストック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	134,523	231,516

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 2017年2月28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)
EUR 45,200	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	18/12/2020	178,078	91,079
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	124,000	241,973
EUR 14,900	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	18/12/2020	116,887	197,526
EUR 55,000	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	401,255	688,291
JPY 450,000	ファンドは12月20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	1/4/2021	36,121	10,040
JPY 1,710,000	ファンドは12月20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	1/4/2021	148,824	32,048
JPY 850,000	ファンドは12月20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	1/4/2021	50,797	39,826
JPY 400,000	ファンドは12月20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	1/4/2021	22,976	-
JPY 1,710,000	ファンドは12月20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	1/4/2021	115,291	-
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	1,671,862	1,671,863
EUR 22,500	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	17/12/2021	80,037	47,724
EUR 22,600	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	17/12/2021	(24,366)	(35,952)
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	1,191,213	1,191,213
合計(米ドル建の基礎となるエクスポージャー - 188,162,570米ドル)				11,369,865	15,793,832

## 通貨スワップ 2017年2月28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 (4,626,000,000)	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	(2,899,768)	(2,899,768)
JPY (4,870,300,000)	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	(290,157)	(290,157)
JPY (7,238,150,000)	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	(813,820)	(813,820)
JPY (11,205,500,000)	ファンドは円建て0.1%の固定金利を支払い、米ドル建て2.012%の固定金利を受け取る	Bank of America	15/10/2018	8,030,875	8,030,875
合計(米ドル建の基礎となるエクスポージャー - 249,720,249米ドル)				4,027,130	4,027,130

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 2017年2月28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)
(113,951,340)	OTC USD/JPY	Barclays	USD 121.75	6/4/2017	691,886	(17,275)
(56,772,571)	OTC USD/MXN	Goldman Sachs	USD 21.75	5/4/2017	753,140	(66,883)
(114,963,650)	OTC USD/JPY	Goldman Sachs	USD 119	13/4/2017	946,680	(115,470)
(79,481,600)	OTC NZD/USD	Goldman Sachs	NZD 0.73	4/5/2017	(89,482)	(617,904)
(114,197,390)	OTC USD/JPY	JP Morgan	USD 120	18/5/2017	396,414	(221,622)
(228,666,328)	OTC GBP/USD	JP Morgan	GBP 1.34	21/8/2017	140,881	(1,693,681)
(56,964,102)	OTC USD/MXN	Morgan Stanley	USD 26	22/1/2018	998,988	(504,865)
(56,705,080)	OTC USD/NOK	UBS	USD 9.05	5/4/2017	567,747	(24,820)
(114,357,920)	OTC USD/JPY	UBS	USD 122	18/5/2017	315,509	(113,333)
(2,989)	Bovespa Index	Bank of America	BRL 64,946.76	12/4/2017	(1,721,639)	(3,284,835)
(68,182)	S&P 500 Index	Bank of America	USD 2,390	16/6/2017	(2,250,189)	(3,235,419)
(26,089)	S&P 500 Index	BNP Paribas	USD 2,330	17/3/2017	(925,525)	(1,134,238)
(34,262)	S&P 500 Index	Morgan Stanley	USD 2,290	17/3/2017	(2,060,341)	(2,666,436)
(85,141)	Russell 2000 Index	Morgan Stanley	USD 1,450	21/4/2017	(80,475)	(960,267)
(56,826)	Russell 2000 Index	Morgan Stanley	USD 1,435	19/5/2017	(562,202)	(1,528,244)
(691,358)	SPDR Gold Trust	Morgan Stanley	USD 140	30/6/2017	12,952	(356,440)
(656,490)	SPDR Gold Trust	Morgan Stanley	USD 145	29/9/2017	(93,011)	(589,514)
(5,669,047)	TOPIX Index	Societe Generale	JPY 1,700	12/5/2017	377,160	(143,648)
(461,232)	SPDR Gold Trust	Societe Generale	USD 135	19/5/2017	15,362	(192,192)
(51,176)	Russell 2000 Index	UBS	USD 1,460	19/5/2017	(66,356)	(910,760)
(602,639)	Apple Inc	UBS	USD 130	15/9/2017	(5,366,213)	(7,449,585)
合計(米ドル建の基礎となるエクスポージャー - 474,103,281米ドル)					(7,998,714)	(25,827,431)

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 2017年2月28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)
(113,951,340)	OTC USD/JPY	Barclays	USD 109	6/4/2017	290,532	(530,093)
(80,997,004)	OTC EUR/USD	Deutsche Bank	EUR 1.035	4/5/2017	658,178	(603,964)
(114,963,650)	OTC USD/JPY	Goldman Sachs	USD 108	13/4/2017	440,716	(479,109)
(77,406,440)	OTC EUR/USD	Goldman Sachs	EUR 1.03	20/4/2017	720,444	(347,874)
(79,481,600)	OTC NZD/USD	Goldman Sachs	NZD 0.655	4/5/2017	417,507	(44,884)
(114,197,390)	OTC USD/JPY	JP Morgan	USD 108	18/5/2017	465,431	(1,007,259)
(114,333,164)	OTC EUR/USD	JP Morgan	EUR 1.017	25/5/2017	337,736	(790,606)
(114,901,108)	OTC EUR/USD	Morgan Stanley	EUR 1.045	6/4/2017	806,414	(600,753)
(114,466,218)	OTC EUR/USD	UBS	EUR 1.02	12/5/2017	317,401	(678,274)
(114,357,920)	OTC USD/JPY	UBS	USD 108.5	18/5/2017	(369,774)	(1,130,254)
(2,989)	Bovespa Index	Bank of America	BRL 50,300.45	12/4/2017	625,390	(7,399)
(34,090)	S&P 500 Index	Bank of America	USD 2,150	16/6/2017	43,346	(706,634)
(34,092)	S&P 500 Index	Bank of America	USD 2,030	16/6/2017	318,368	(379,837)
(28,357)	S&P 500 Index	BNP Paribas	USD 2,100	17/3/2017	55,781	(6,604)
(68,228)	S&P 500 Index	Citibank	USD 2,100	19/5/2017	577,491	(649,077)
(15,387)	SX5E Index Link	Citibank	EUR 2,350	16/6/2017	1,723,811	(112,193)
(51,287)	S&P 500 Index	Deutsche Bank	USD 2,125	21/4/2017	153,343	(231,310)
(612,091)	QUALCOMM Inc	Deutsche Bank	USD 40	19/5/2017	1,985,759	(34,142)
(6,554)	SX5E Index Link	Deutsche Bank	EUR 2,586.07	21/9/2018	1,467,211	(922,155)
(3,402,879)	TOPIX Index	Morgan Stanley	JPY 1,425	14/4/2017	367,610	(266,368)
(85,141)	Russell 2000 Index	Morgan Stanley	USD 1,250	21/4/2017	687,945	(475,647)
(56,826)	Russell 2000 Index	Morgan Stanley	USD 1,215	19/5/2017	459,903	(506,139)
(691,358)	SPDR Gold Trust	Morgan Stanley	USD 106	30/6/2017	270,992	(271,724)
(656,490)	SPDR Gold Trust	Morgan Stanley	USD 105	29/9/2017	497,599	(583,705)
(51,176)	Russell 2000 Index	UBS	USD 1,260	19/5/2017	6,565	(684,311)
(602,639)	Apple Inc	UBS	USD 100	15/9/2017	3,903,887	(381,150)
合計(米ドル建の基礎となるエクスポージャー - 339,135,268米ドル)					17,229,586	(12,431,465)

## 買建プット・オプション 2017年2月28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	未実現評価損 (米ドル)	時価 (米ドル)
2,989	Bovespa Index	Bank of America	BRL 9,177	12/4/2017	(2,281,086)	141,378
34,092	S&P 500 Index	Bank of America	USD 2,230	16/6/2017	(862,991)	1,087,549
34,090	S&P 500 Index	Bank of America	USD 2,300	16/6/2017	(163,248)	1,599,204
28,357	S&P 500 Index	BNP Paribas	USD 2,275	17/3/2017	(306,618)	114,484
68,228	S&P 500 Index	Citibank	USD 2,250	19/5/2017	(1,312,536)	1,733,119
51,287	S&P 500 Index	Deutsche Bank	USD 2,275	21/4/2017	(544,475)	788,987
34,262	S&P 500 Index	Morgan Stanley	USD 2,280	17/3/2017	(271,706)	149,032
85,141	Russell 2000 Index	Morgan Stanley	USD 1,350	21/4/2017	(1,399,115)	1,847,307
56,826	Russell 2000 Index	Morgan Stanley	USD 1,335	19/5/2017	(1,072,008)	1,514,712
51,176	Russell 2000 Index	UBS	USD 1,360	19/5/2017	(96,410)	1,725,455
合計(米ドル建の基礎となるエクスポージャー - 207,243,036米ドル)					(8,310,193)	10,701,227

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 2017年2月28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)
80,997,004	OTC EUR/USD	Deutsche Bank	EUR 1.106	4/5/2017	(883,664)	246,934
77,406,440	OTC EUR/USD	Goldman Sachs	EUR 1.1025	20/4/2017	(745,971)	171,245
114,197,390	OTC USD/JPY	JP Morgan	USD 114.5	18/5/2017	(1,042,790)	1,084,936
114,333,164	OTC EUR/USD	JP Morgan	EUR 1.096	25/5/2017	(14,192)	843,637
114,333,164	OTC GBP/USD	JP Morgan	GBP 1.28	21/8/2017	(293,793)	2,389,919
114,901,108	OTC EUR/USD	Morgan Stanley	EUR 1.115	6/4/2017	(1,217,129)	54,259
114,466,218	OTC EUR/USD	UBS	EUR 1.095	12/5/2017	(208,621)	679,119
114,357,920	OTC USD/JPY	UBS	USD 116	18/5/2017	(1,212,910)	705,444
3,263,175	TOPIX Index	Bank of America	JPY 1,520	10/3/2017	(491,492)	792,457
4,292,437	TOPIX Index	BNP Paribas	JPY 1,575	14/4/2017	(1,007,462)	490,609
3,401,164	TOPIX Index	BNP Paribas	JPY 1,550	9/6/2017	9,986	1,353,785
15,387	SX5E Index Link	Citibank	EUR 3,150	16/6/2017	(142,658)	3,145,458
121,552	STOXX Europe 600 Index	Credit Suisse	EUR 355.6145	17/3/2017	(1,667,139)	1,771,785
612,091	QUALCOMM Inc	Deutsche Bank	USD 52.5	19/5/2017	454,264	3,132,468
6,554	SX5E Index Link	Deutsche Bank	EUR 3,426.55	21/9/2018	(1,158,796)	1,230,569
405,082	Aflac Inc	Goldman Sachs	USD 85	19/1/2018	(622,534)	238,914
257,950	Allstate Corp/The	Goldman Sachs	USD 80	19/1/2018	823,371	1,521,513
563,232	BB&T Corp	Goldman Sachs	USD 40	19/1/2018	4,115,702	5,264,695
576,560	Capital One Financial Corp	Goldman Sachs	USD 80	19/1/2018	8,338,820	10,171,013
790,126	Charles Schwab Corp/The	Goldman Sachs	USD 40	19/1/2018	3,072,229	3,656,370
346,490	CIT Group Inc	Goldman Sachs	USD 42	19/1/2018	1,151,932	1,773,951
790,126	Citigroup	Goldman Sachs	USD 55	19/1/2018	4,981,352	6,854,188
277,258	CME Group Inc/IL	Goldman Sachs	USD 115	19/1/2018	2,446,129	3,363,132
484,530	Comerica Inc	Goldman Sachs	USD 55	19/1/2018	7,972,847	8,911,769
717,593	E*TRADE Financial Corp	Goldman Sachs	USD 35	19/1/2018	2,360,345	3,165,270
790,126	Fifth Third Bancorp	Goldman Sachs	USD 25	19/1/2018	2,801,341	3,192,295
713,357	Franklin Resources Inc	Goldman Sachs	USD 45	19/1/2018	1,606,553	2,398,522
790,126	JP Morgan	Goldman Sachs	USD 70	19/1/2018	13,945,803	16,929,081
790,126	KeyCorp	Goldman Sachs	USD 15	19/1/2018	3,080,707	3,421,251
479,928	Lincoln National Corp	Goldman Sachs	USD 55	19/1/2018	7,663,342	8,545,354
790,126	Manulife Financial Corp	Goldman Sachs	CAD 22	19/1/2018	1,287,340	1,697,798
790,126	Metlife Inc	Goldman Sachs	USD 52.5	19/1/2018	2,962,299	3,982,984
790,126	Morgan Stanley	Goldman Sachs	USD 35	19/1/2018	8,562,735	9,366,846
790,126	Regions Financial Corp	Goldman Sachs	USD 12	19/1/2018	2,726,564	2,956,727
534,577	State Street Corp	Goldman Sachs	USD 72.5	19/1/2018	4,915,725	5,940,937
790,126	SunTrust Bank Inc	Goldman Sachs	USD 55	19/1/2018	5,336,739	6,351,576
790,126	Synchrony Financial	Goldman Sachs	USD 35	19/1/2018	2,795,117	3,795,811
673,454	TD Ameritrade Holding Corp	Goldman Sachs	USD 40	19/1/2018	2,255,237	2,908,353
244,363	Travelers Cos Inc/The	Goldman Sachs	USD 135	19/1/2018	(300,016)	637,605
790,126	Wells Fargo & Co	Goldman Sachs	USD 55	19/1/2018	3,481,883	5,265,434
647,820	Zions Bancorporation	Goldman Sachs	USD 35	19/1/2018	6,737,109	7,348,003
3,402,879	TOPIX Index	Morgan Stanley	JPY 1,550	14/4/2017	(535,426)	651,772
691,358	SPDR Gold Trust	Morgan Stanley	USD 120	30/6/2017	251,560	2,790,157

## 買建コール・オプション 2017年2月28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)
656,490	SPDR Gold Trust	Morgan Stanley	USD 122	29/9/2017	620,889	3,158,288
5,669,047	TOPIX Index	Societe Generale	JPY 1,575	12/5/2017	(740,525)	1,339,160
461,232	SPDR Gold Trust	Societe Generale	USD 120	19/5/2017	168,005	1,452,421
3,742,824	TOPIX Index	UBS	JPY 1,560	10/3/2017	(1,145,547)	231,831
602,639	Apple Inc	UBS	USD 110	15/9/2017	10,686,524	16,957,233
合計(米ドル建の基礎となるエクスポージャー - 1,212,993,344米ドル)					104,181,784	174,332,878

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

## 買建スワップション 2017年2月28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 460,032,661	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13/10/2017より2.037%の固定金利を半年毎に受け取り、13/7/2017より3ヶ月USD BBA LIBORの変動金利を四半期毎に支払う	Bank of America	11/4/2017	(2,137,312)	818,398
USD 459,330,712	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24/10/2017より2.175%の固定金利を半年毎に受け取り、24/7/2017より3ヶ月USD BBA LIBORの変動金利を四半期毎に支払う	Bank of America	20/4/2017	(1,089,073)	2,103,275
USD 1,152,467,767	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25/11/2017より1.9%の固定金利を半年毎に受け取り、25/8/2017より3ヶ月USD BBA LIBORの変動金利を四半期毎に支払う	Deutsche Bank	23/5/2017	(61,081)	4,894,531
JPY 3,384,694,000	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	(696,152)	17,680
USD 211,856,000	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13/7/2022より3ヶ月USD BBA LIBORの変動金利を四半期毎に受け取り、13/10/2022より1.956%の固定金利を半年毎に支払う	Goldman Sachs	11/4/2017	4,648,333	6,968,156
USD 212,970,000	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18/7/2022より3ヶ月USD BBA LIBORの変動金利を四半期毎に受け取り、18/10/2022より1.986%の固定金利を半年毎に支払う	Goldman Sachs	12/4/2017	4,407,840	6,750,510
USD 889,223,881	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18/10/2019より2.1%の固定金利を半年毎に受け取り、18/7/2019より3ヶ月USD BBA LIBORの変動金利を四半期毎に支払う	Goldman Sachs	12/4/2017	1,275,147	1,275,147
EUR 42,677,832	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13/12/2017より6ヶ月EUR EURIBORの変動金利を半年毎に受け取り、13/6/2018より1.5%の固定金利を毎年支払う	Goldman Sachs	9/6/2017	(889,307)	942,890
合計(米ドル建の基礎となるエクスポージャー - 1,898,637,045米ドル)				5,458,395	23,770,587

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 2017年2月28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 (1,728,701,651)	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25/8/2017より3ヶ月USD BBA LIBORの変動金利を四半期毎に受け取り、25/11/2017より1.65%の固定金利を半年毎に支払う	Deutsche Bank	23/5/2017	46,675	(2,373,507)
USD (211,856,000)	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13/10/2022より2.361%の固定金利を半年毎に受け取り、13/7/2022より3ヶ月USD BBA LIBORの変動金利を四半期毎に支払う。	Goldman Sachs	11/4/2017	(2,701,800)	(3,521,682)
USD (211,856,000)	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13/10/2022より2.1585%の固定金利を半年毎に受け取り、13/7/2022より3ヶ月USD BBA LIBORの変動金利を四半期毎に支払う。	Goldman Sachs	11/4/2017	(3,732,055)	(5,215,047)
USD (212,970,000)	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18/10/2022より2.386%の固定金利を半年毎に受け取り、18/7/2022より3ヶ月USD BBA LIBORの変動金利を四半期毎に支払う。	Goldman Sachs	12/4/2017	(2,500,694)	(3,352,574)
USD (212,970,000)	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18/10/2022より2.186%の固定金利を半年毎に受け取り、18/7/2022より3ヶ月USD BBA LIBORの変動金利を四半期毎に支払う。	Goldman Sachs	12/4/2017	(3,525,505)	(5,016,296)
USD (889,223,881)	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18/7/2019より3ヶ月USD BBA LIBORの変動金利を四半期毎に受け取り、18/10/2019より1.9%の固定金利を半年毎に支払う	Goldman Sachs	12/4/2017	527,849	(424,071)
EUR (214,542,884)	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13/12/2017より6ヶ月EUR EURIBORの変動金利を半年毎に受け取り、13/6/2018より0.1%の固定金利を毎年支払う	Goldman Sachs	9/6/2017	(217,806)	(814,336)
合計(米ドル建の基礎となるエクスポージャー - 1,323,662,803米ドル)				(12,103,336)	(20,717,513)

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)
<b>スワップ</b>	
クレジット・デフォルト・スワップ	14,778,310
通貨スワップ	4,027,130
金利スワップ	(19,133,375)
トータル・リターン・スワップ	15,793,832
スワップの時価	15,465,897
<b>買建オプション/スワップション</b>	
買建コール・オプション	174,332,878
買建プット・オプション	10,701,227
買建スワップション	23,770,587
買建オプション/スワップションの時価	208,804,692
<b>売建オプション/スワップション</b>	
売建コール・オプション	(25,827,431)
売建プット・オプション	(12,431,465)
売建スワップション	(20,717,513)
売建オプション/スワップションの時価	(58,976,409)
	未実現評価損 (米ドル)
未決済上場先物取引	(33,308,328)
未決済先渡為替予約	(21,641,237)

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 2017年2月28日現在(未監査)

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 (%)
<b>コマーシャル・ペーパー</b>			
米国			
USD 4,700,000	Chevron Corp 29/8/2017 (Zero Coupon)	4,678,378	0.33
USD 9,400,000	Coca-Cola Co/The 13/9/2017 (Zero Coupon)	9,345,663	0.66
USD 11,000,000	Toronto Dominion Holdings 5/10/2017 (Zero Coupon)	10,918,527	0.76
		24,942,568	1.75
<b>コマーシャル・ペーパー合計</b>			
		24,942,568	1.75
<b>預託証書</b>			
フランス			
USD 3,800,000	Credit Agricole CIB (New York Branch) FRN 12/7/2017	3,802,233	0.26
日本			
USD 3,800,000	Mizuho Bank Ltd (New York Branch) FRN 3/10/2017	3,808,622	0.27
米国			
USD 3,800,000	Bank of Tokyo Mitsubishi UFJ Ltd (New York Branch) 1.55% 13/10/2017	3,803,292	0.27
USD 4,500,000	Wells Fargo Bank 1.35% 6/10/2017	4,504,488	0.31
		8,307,780	0.58
<b>預託証書合計</b>			
		15,918,635	1.11
<b>債券</b>			
アルゼンチン			
EUR 157,930	Argentine Republic Government International Bond FRN 31/12/2033	173,353	0.01
EUR 155,000	Argentine Republic Government International Bond 3.875% 15/1/2022	162,124	0.01
USD 3,090,000	Argentine Republic Government International Bond '144A' 6.25% 22/4/2019	3,265,357	0.23
USD 300,000	Argentine Republic Government International Bond 6.875% 22/4/2021	320,400	0.02
EUR 136,845	Argentine Republic Government International Bond 7.82% 31/12/2033	151,117	0.01
		4,072,351	0.28
オーストラリア			
AUD 389,826	Apollo Series 2009-1 Trust '2009-1 A3' FRN 3/10/2040	301,768	0.02
AUD 265,206	Crusade ABS Series 2012-1 Trust '2012-1 A' FRN 12/7/2023	203,840	0.01
USD 9,000,000	National Australia Bank Ltd '144A' 2.4% 7/12/2021	8,972,095	0.63
AUD 313,483	National Rmbs Trust '2012-2 A1' FRN 20/6/2044	240,250	0.02
AUD 1,935,999	TORRENS Series 2013-1 Trust '2013-1 A' FRN 12/4/2044	1,479,840	0.10
USD 2,082,390	Virgin Australia 2013-1A Pass Through Trust '144A' 5% 23/10/2023	2,160,376	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 (%)
	オーストラリア(続き)		
USD 2,067,334	Virgin Australia 2013-1B Pass Through Trust '144A' 6% 23/10/2020	2,088,007	0.15
USD 2,750,000	Westpac Banking Corp 1.6% 19/8/2019	2,725,355	0.19
		18,171,531	1.27
	バミューダ		
USD 4,922,000	Aircastle Ltd 6.75% 15/4/2017	4,948,121	0.35
	ブラジル		
BRL 1,130,000	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie B 17.845% 15/5/2021	1,103,308	0.08
	カナダ		
USD 1,923,810	Air Canada 2013-1 Class B Pass Through Trust '144A' 5.375% 15/5/2021	2,003,167	0.14
USD 7,955,000	Bank of Nova Scotia/The 1.875% 26/4/2021	7,840,360	0.55
USD 4,965,000	Export Development Canada '144A' 0.875% 27/8/2018	4,932,976	0.35
USD 4,500,000	Province of Ontario Canada 2.4% 8/2/2022	4,526,554	0.32
USD 5,595,000	Royal Bank of Canada 2.1% 14/10/2020	5,585,340	0.39
USD 4,902,000	Royal Bank of Canada 2.2% 23/9/2019	4,928,701	0.34
USD 1,125,000	TransCanada PipeLines Ltd 6.5% 15/8/2018	1,200,427	0.08
		31,017,525	2.17
	ケイマン諸島		
USD 2,005,000	Park Aerospace Holdings Ltd '144A' 5.25% 15/8/2022	2,082,694	0.15
	キプロス		
EUR 1,996,000	Cyprus Government International Bond '144A' 4.625% 3/2/2020	2,304,964	0.16
EUR 3,230,000	Cyprus Government International Bond 4.75% 25/6/2019	3,707,746	0.26
		6,012,710	0.42
	エジプト		
USD 237,000	Egypt Government International Bond 8.5% 31/1/2047	257,441	0.02
	フランス		
EUR 282,138	AUTO ABS FCT Compartiment '2013-2 A' FRN 27/1/2023	300,485	0.02
USD 1,085,000	BNP Paribas SA '144A' 3.8% 10/1/2024	1,077,910	0.08
		1,378,395	0.10
	ドイツ		
EUR 2,955,562	Compartiment VCL 24 'A' FRN 21/8/2022	3,139,677	0.22
USD 17,520,000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 1.25% 30/9/2019	17,357,292	1.21
USD 4,800,000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 1.875% 30/6/2020	4,806,723	0.34
USD 5,830,000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 1.875% 30/11/2020	5,820,555	0.41
		31,124,247	2.18
	国際機関		
USD 12,120,000	International Bank for Reconstruction & Development 0.875% 15/8/2019*	11,940,474	0.83

公認の証券取引所に上場されているまたはその他の規制市場で取引されている譲渡可能な有価証券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 (%)
	<b>アイルランド</b>		
USD 1,000,000	AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust 3.5% 26/5/2022	1,019,790	0.07
USD 5,180,000	Shire Acquisitions Investments Ireland DAC 1.9% 23/9/2019	5,141,927	0.36
USD 1,515,000	Shire Acquisitions Investments Ireland DAC 2.4% 23/9/2021	1,487,259	0.10
		<b>7,648,976</b>	<b>0.53</b>
	<b>イタリア</b>		
EUR 90,112	Asset Backed European Securitisation Transaction Nine Srl FRN 10/12/2028	95,629	0.00
EUR 917,792	Asset-Backed European Securitisation Transaction Ten Srl FRN 10/12/2028	969,370	0.07
		<b>1,064,999</b>	<b>0.07</b>
	<b>日本</b>		
JPY 3,300,000,000	Japan Treasury Discount Bill 24/4/2017 (Zero Coupon)	29,462,430	2.06
JPY 3,700,000,000	Japan Treasury Discount Bill 22/5/2017 (Zero Coupon)	33,046,578	2.31
USD 1,386,000	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc 2.998% 22/2/2022	1,399,893	0.10
USD 2,840,000	Mizuho Financial Group Inc 2.953% 28/2/2022	2,848,869	0.20
USD 4,095,000	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc 2.846% 11/1/2022	4,102,942	0.28
		<b>70,860,712</b>	<b>4.95</b>
	<b>ジャージー</b>		
USD 895,000	UBS Group Funding Jersey Ltd '144A' 2.65% 1/2/2022	876,558	0.06
	<b>ルクセンブルグ</b>		
USD 395,000	Actavis Funding SCS 2.45% 15/6/2019	397,774	0.03
	<b>メキシコ</b>		
MXN 3,000,000,000	Mexico Cetes 2/3/2017 (Zero Coupon)	15,036,303	1.05
USD 1,487,000	Petroleos Mexicanos 3.5% 18/7/2018	1,510,792	0.11
		<b>16,547,095</b>	<b>1.16</b>
	<b>オランダ</b>		
USD 8,776,000	Bank Nederlandse Gemeenten NV '144A' 1.125% 25/5/2018	8,750,681	0.61
USD 3,000,000	Deutsche Telekom International Finance BV '144A' 2.82% 19/1/2022	2,998,386	0.21
USD 2,210,000	Mylan NV 2.5% 7/6/2019	2,212,981	0.16
USD 1,583,000	NXP BV / NXP Funding LLC '144A' 3.75% 1/6/2018	1,618,618	0.11
USD 1,551,000	Petrobras Global Finance BV 5.375% 27/1/2021	1,578,918	0.11
USD 813,000	Petrobras Global Finance BV 8.375% 23/5/2021	909,706	0.06
USD 2,980,000	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 1.7% 19/7/2019	2,940,694	0.21
		<b>21,009,984</b>	<b>1.47</b>
	<b>パナマ</b>		
USD 1,380,000	Carnival Corp 3.95% 15/10/2020	1,456,246	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 (%)
ポーランド			
PLN 7,244,000	Republic of Poland Government Bond 1.75% 25/7/2021	1,694,441	0.12
PLN 6,292,000	Republic of Poland Government Bond 2.25% 25/4/2022	1,485,011	0.10
		3,179,452	0.22
ポルトガル			
EUR 229,220	GAMMA Sociedade de Titularizacao de Creditos SA/Atlantes Finance FRN 20/3/2033	243,923	0.02
EUR 734,310	TAGUS-Sociedade de Titularizacao de Creditos SA/Volta II Electricity Receivables 2.98% 16/2/2018	790,712	0.05
		1,034,635	0.07
ロシア連邦			
RUB 101,368,000	Russian Federal Bond - OFZ 7.05% 19/1/2028	1,597,354	0.11
RUB 92,662,000	Russian Federal Bond - OFZ 7.5% 18/8/2021	1,546,057	0.11
RUB 100,810,000	Russian Federal Bond - OFZ 8.15% 3/2/2027	1,738,254	0.12
		4,881,665	0.34
スイス			
USD 7,215,000	Credit Suisse AG/New York NY 2.3% 28/5/2019	7,267,349	0.51
USD 4,045,000	Credit Suisse Group AG '144A' 3.574% 9/1/2023	4,043,044	0.28
USD 2,675,000	UBS AG/Stamford CT 2.375% 14/8/2019	2,696,602	0.19
		14,006,995	0.98
英国			
USD 3,219,000	AXIS Specialty Finance Plc 2.65% 1/4/2019	3,253,578	0.23
USD 1,906,000	Barclays Plc 2.75% 8/11/2019	1,924,612	0.13
USD 1,210,000	Barclays Plc 3.684% 10/1/2023	1,222,339	0.09
USD 555,000	BAT International Finance Plc '144A' 2.125% 7/6/2017	555,944	0.04
USD 709,000	BP Capital Markets Plc 2.521% 15/1/2020	717,572	0.05
USD 3,000,000	BP Capital Markets Plc 3.216% 28/11/2023	3,014,936	0.21
GBP 4,900,000	Compartment Driver UK Four SA FRN 25/3/2025	6,129,874	0.43
GBP 256,128	First Flexible No 7 Plc FRN 15/9/2033	314,568	0.02
USD 1,030,000	HSBC Holdings Plc 2.95% 25/5/2021	1,038,950	0.07
USD 8,030,000	Lloyds Banking Group Plc 3% 11/1/2022	8,034,131	0.56
GBP 715,428	Rochester Financing No 1 Plc FRN 16/7/2046	890,993	0.06
USD 800,000	Santander UK Group Holdings Plc 2.875% 5/8/2021	793,180	0.06
USD 475,000	Santander UK Group Holdings Plc 3.571% 10/1/2023	478,215	0.03
USD 6,490,000	Sky Plc '144A' 2.625% 16/9/2019	6,531,237	0.46
USD 2,269,000	Sky Plc '144A' 6.1% 15/2/2018	2,361,942	0.17
EUR 6,870,000	Turbo Finance 7 Plc 'A' FRN 20/6/2023	7,294,328	0.51
GBP 624,800	Unique Pub Finance Co Plc/The 6.542% 30/3/2021	850,631	0.06
GBP 1,080,000	Unique Pub Finance Co Plc/The 7.395% 28/3/2024	1,462,614	0.10
		46,869,644	3.28
米国			
USD 2,845,000	Abbott Laboratories 2.35% 22/11/2019	2,862,217	0.20
USD 5,545,000	Air Lease Corp 2.125% 15/1/2018	5,567,649	0.39
USD 3,280,000	Air Lease Corp 2.625% 4/9/2018	3,314,120	0.23

公認の証券取引所に上場されているまたはその他の規制市場で取引されている譲渡可能な有価証券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 2,500,000	Ally Financial Inc 3.25% 13/2/2018	2,534,375	0.18
USD 696,000	Ally Financial Inc 6.25% 1/12/2017	720,325	0.05
USD 1,415,426	American Airlines 2013-2 Class B Pass Through Trust '144A' 5.6% 15/7/2020	1,470,273	0.10
USD 3,459,000	American International Group Inc 2.3% 16/7/2019	3,480,344	0.24
USD 540,000	American International Group Inc 6.4% 15/12/2020	614,703	0.04
USD 4,550,000	Americredit Automobile Receivables Trust '2014-4 C' 2.47% 9/11/2020	4,597,924	0.32
USD 7,200,000	AmeriCredit Automobile Receivables Trust '2016-3 A3' 1.46% 10/5/2021	7,173,752	0.50
USD 1,030,000	AmeriCredit Automobile Receivables Trust '2017-1 A3' 1.87% 18/8/2021	1,029,883	0.07
USD 3,400,000	AMMC CLO XIII Ltd '2013-13A A1L' '144A' FRN 26/1/2026	3,403,740	0.24
USD 1,855,000	Anadarko Petroleum Corp 4.85% 15/3/2021	1,997,555	0.14
USD 550,000	Analog Devices Inc 3.5% 5/12/2026	547,742	0.04
USD 1,000,000	Anchorage Capital CLO 3 Ltd '2014-3A BR' '144A' FRN 28/4/2026	1,004,958	0.07
USD 830,000	Anheuser-Busch InBev Finance Inc 4.9% 1/2/2046	911,252	0.06
USD 250,000	Anthem Inc 5.875% 15/6/2017	253,153	0.02
USD 3,833,000	Apache Corp 3.25% 15/4/2022	3,880,221	0.27
USD 1,536,000	Apidos CLO XIX '2014-19A A1R' '144A' FRN 17/10/2026	1,536,218	0.11
USD 1,000,000	Apidos CLO XV '2013-15A A1' '144A' FRN 20/10/2025	1,006,737	0.07
USD 1,000,000	Apidos CLO XV '2013-15A A1R' '144A' FRN 20/10/2025	1,000,000	0.07
USD 750,000	Apidos CLO XVI '2013-16A A1' '144A' FRN 19/1/2025	751,524	0.05
USD 2,580,000	Arbor Realty Commercial Real Estate Notes 2016-FL1 Ltd '2016-FL1A A' '144A' FRN 15/9/2026	2,599,604	0.18
USD 1,135,000	AT&T Inc 3.2% 1/3/2022	1,141,808	0.08
USD 2,000,000	Atrium X '144A' FRN 16/7/2025	2,002,745	0.14
USD 1,000,000	Avery Point IV CLO Ltd '2014-1A B1' '144A' FRN 25/4/2026	1,000,332	0.07
USD 2,105,000	Aviation Capital Group Corp '144A' 2.875% 20/1/2022	2,099,015	0.15
USD 560,000	Avon International Operations Inc '144A' 7.875% 15/8/2022	596,338	0.04
USD 3,717,275	B2R Mortgage Trust '2015-1 A1' '144A' 2.524% 15/5/2048	3,682,673	0.26
USD 3,500,000	Banc of America Commercial Mortgage Trust '2007-5 AM' FRN 10/2/2051	3,550,670	0.25
USD 59,514	Banc of America Mortgage 2003-J Trust '2003-J 2A1' FRN 25/11/2033	59,800	0.00
USD 3,450,000	Bank of America Corp FRN 20/1/2023	3,469,239	0.24
USD 2,835,000	Bank of America Corp 2.25% 21/4/2020	2,842,224	0.20
USD 8,400,000	Bank of America Corp 2.6% 15/1/2019	8,505,932	0.60
USD 8,115,000	Bank of America Corp 2.65% 1/4/2019	8,225,628	0.58
USD 118,659	BCAP LLC 2010-RR2 Trust '2010-RR2 1A3' '144A' FRN 26/6/2045	118,730	0.01
USD 32,492	Bear Stearns ALT-A Trust '2004-13 A1' FRN 25/11/2034	31,998	0.00
USD 1,877,847	BlueMountain CLO 2012-1 Ltd '2012-1A A' '144A' FRN 20/7/2023	1,880,717	0.13

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

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	米国( 続き )		
USD 1,000,000	BlueMountain CLO 2013-2 Ltd '2013-2A A' '144A' FRN 22/1/2025	1,000,062	0.07
USD 10,000,000	BlueMountain CLO 2013-4 Ltd '2013-4A A' '144A' FRN 15/4/2025	10,024,663	0.70
USD 4,805,000	Broadcom Corp / Broadcom Cayman Finance Ltd '144A' 2.375% 15/1/2020	4,814,415	0.34
USD 2,340,000	Broadcom Corp / Broadcom Cayman Finance Ltd '144A' 3.625% 15/1/2024	2,365,107	0.17
USD 380,000	Cablevision Systems Corp 8.625% 15/9/2017	392,825	0.03
USD 5,500,000	Capital One Multi-Asset Execution Trust '2015-A2 A2' 2.08% 15/3/2023	5,524,835	0.39
USD 13,195,000	Capital One NA/Mclean VA 2.35% 17/8/2018	13,284,587	0.93
USD 3,500,000	Carlyle Global Market Strategies CLO 2012-2 Ltd '2012-2A B1R' '144A' FRN 20/7/2023	3,501,184	0.25
USD 1,500,000	Carlyle Global Market Strategies CLO 2014-3 Ltd '2014-3A A2' '144A' FRN 27/7/2026	1,500,745	0.11
USD 1,500,000	Carlyle Global Market Strategies Ltd FRN 24/2/2029	1,500,000	0.10
USD 4,980,000	CarMax Auto Owner Trust '2016-2 A3' 1.52% 16/2/2021	4,966,615	0.35
USD 8,000,000	CarMax Auto Owner Trust '2015-4 A3' 1.56% 16/11/2020	7,999,916	0.56
USD 3,250,000	CarMax Auto Owner Trust '2014-4 B' 2.2% 15/9/2020	3,263,368	0.23
USD 3,150,000	Catamaran CLO 2012-1 Ltd '2012-1A AR' '144A' FRN 20/12/2023	3,150,000	0.22
USD 1,095,000	CCRESG Commercial Mortgage Trust '2016-HEAT A' '144A' 3.357% 10/4/2029	1,102,736	0.08
USD 1,305,000	CD 2007-CD5 Mortgage Trust '2007-CD5 AJ' FRN 15/11/2044	1,328,977	0.09
USD 2,085,000	CD 2007-CD5 Mortgage Trust '2007-CD5 AJA' FRN 15/11/2044	2,127,475	0.15
USD 1,310,083	CDGJ Commercial Mortgage Trust '2014-BXCH A' '144A' FRN 15/12/2027	1,314,224	0.09
USD 752,000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 3.579% 23/7/2020	773,903	0.05
USD 1,765,000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 6.484% 23/10/2045	2,046,682	0.14
USD 14,000,000	Chase Issuance Trust '2016-A2 A' 1.37% 15/6/2021	13,902,238	0.97
USD 10,100,000	Chesapeake Funding II LLC '2016-2A A1' '144A' 1.88% 15/6/2028	10,073,727	0.70
USD 1,900,000	Chesapeake Funding LLC '2014-1A B' '144A' FRN 7/3/2026	1,880,205	0.13
USD 500,000	Chesapeake Funding LLC '2014-1A C' '144A' FRN 7/3/2026	491,214	0.03
USD 1,150,000	Chesapeake Funding LLC '2014-1A D' '144A' FRN 7/3/2026	1,148,942	0.08
USD 338,519	CHL Mortgage Pass-Through Trust '2005-HYB8 2A1' FRN 20/12/2035	290,748	0.02
USD 5,000,000	CIFC Funding 2012-II Ltd '2012-2A A1R' '144A' FRN 5/12/2024	5,014,240	0.35
USD 1,000,000	CIFC Funding 2014-II Ltd '2014-2A A1LR' '144A' FRN 24/5/2026	999,999	0.07
USD 1,000,000	CIFC Funding 2014-V Ltd '2014-5A CR' '144A' FRN 17/1/2027	1,000,000	0.07
USD 5,250,000	CIT Group Inc 5.25% 15/3/2018	5,420,625	0.38

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 5,790,000	Citigroup Commercial Mortgage Trust '2015-SSHP A' '144A' FRN 15/9/2027	5,781,078	0.40
USD 905,097	Citigroup Commercial Mortgage Trust '2010-RR3 MLSR' '144A' FRN 14/6/2050	905,985	0.06
USD 3,860,000	Citigroup Inc FRN 1/9/2023	3,963,106	0.28
USD 775,000	Citigroup Inc 2.45% 10/1/2020	779,181	0.05
USD 2,005,000	Citizens Bank NA/Providence RI 2.3% 3/12/2018	2,018,010	0.14
USD 3,900,000	City of Dallas TX 5% 15/2/2020	4,254,939	0.30
USD 5,130,000	CNH Equipment Trust '2016-B A3' 1.63% 15/8/2021	5,109,178	0.36
USD 1,705,000	COBALT CMBS Commercial Mortgage Trust '2007-C3 AM' FRN 15/5/2046	1,717,579	0.12
USD 2,979,427	Colony American Homes '2015-1A A' '144A' FRN 17/7/2032	2,988,505	0.21
USD 2,320,000	Comcast Corp 3% 1/2/2024	2,317,351	0.16
USD 1,635,000	COMM 2013-LC6 Mortgage Trust '2013-LC6 ASB' 2.478% 10/1/2046	1,653,260	0.12
USD 1,089,462	COMM 2013-SFS Mortgage Trust '2013-SFS A1' '144A' 1.873% 12/4/2035	1,070,270	0.08
USD 3,528,000	COMM 2014-TWC Mortgage Trust '2014-TWC A' '144A' FRN 13/2/2032	3,538,003	0.25
USD 5,500,000	COMM 2015-CCRE22 Mortgage Trust '2015-CR22 A2' 2.856% 10/3/2048	5,621,147	0.39
USD 10,973,026	COMM 2015-CCRE23 Mortgage Trust '2015-CR23 XA' FRN 10/5/2048	597,736	0.04
USD 35,861,370	COMM 2015-LC21 Mortgage Trust '2015-LC21 XA' FRN 10/7/2048	1,577,296	0.11
USD 10,700,000	COMM 2015-LC21 Mortgage Trust '2015-LC21 A2' 2.976% 10/7/2048	10,944,868	0.77
USD 936,599	Commercial Mortgage Trust '2007-GG11 A4' 5.736% 10/12/2049	944,687	0.07
USD 580,000	CommScope Inc '144A' 4.375% 15/6/2020	596,675	0.04
USD 1,190,000	ConocoPhillips 6% 15/1/2020	1,317,460	0.09
USD 42,141	Continental Airlines 1997-4 Class A Pass Through Trust 6.9% 2/1/2018	42,562	0.00
USD 19,825	Continental Airlines 2000-1 Class B Pass Through Trust 8.388% 1/11/2020	20,135	0.00
USD 1,788,740	Continental Airlines 2009-2 Class B Pass Through Trust 9.25% 10/5/2017	1,806,628	0.13
USD 363,815	Continental Airlines 2010-1 Class B Pass Through Trust 6% 12/1/2019	376,185	0.03
USD 2,250,000	Continental Airlines 2012-3 Class C Pass Through Trust 6.125% 29/4/2018	2,348,437	0.16
USD 42,580,000	Core Industrial Trust '2015-CALW XA' '144A' FRN 10/2/2034	1,549,273	0.11
USD 5,287,317	Credit Acceptance Auto Loan Trust '2015-1A A' '144A' 2% 15/7/2022	5,295,167	0.37
USD 10,820,000	Credit Acceptance Auto Loan Trust '2016-2A A' '144A' 2.42% 15/11/2023	10,844,088	0.76
USD 5,150,000	Credit Acceptance Auto Loan Trust '2017-1A A' '144A' 2.56% 15/10/2025	5,149,717	0.36
USD 4,219,428	Credit Suisse Commercial Mortgage Trust Series '2006-C1 G' '144A' FRN 15/2/2039	4,184,496	0.29

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

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	米国( 続き )		
USD 2,400,000	Credit Suisse Commercial Mortgage Trust Series '2007-C4 A1AM' FRN 15/9/2039	2,429,928	0.17
USD 56,403	Credit Suisse Commercial Mortgage Trust Series '2008-C1 A2' FRN 15/2/2041	56,393	0.00
USD 4,216,033	Credit Suisse Commercial Mortgage Trust Series '2007-C2 AMFL' FRN 15/1/2049	4,214,282	0.29
USD 3,889,756	CSAIL 2016-C6 Commercial Mortgage Trust '2016-C6 XA' FRN 15/1/2049	469,952	0.03
USD 5,463,510	CSMC Trust '2015-DEAL A' '144A' FRN 15/4/2029	5,476,240	0.38
USD 555,000	Dallas County Community College District 5% 15/2/2019	598,046	0.04
USD 407,031	DBRR 2011-C32 Trust '2011-C32 A3A' '144A' FRN 17/6/2049	407,137	0.03
USD 7,029,697	DBUBS 2011-LC2 Mortgage Trust '2011-LC2A A3FL' '144A' FRN 12/7/2044	7,072,488	0.49
USD 795,205	Delta Air Lines 2012-1 Class B Pass Through Trust '144A' 6.875% 7/5/2019	852,484	0.06
USD 610,000	Devon Energy Corp 3.25% 15/5/2022	613,654	0.04
USD 965,000	Devon Energy Corp 5% 15/6/2045	977,503	0.07
USD 11,560,000	Discover Card Execution Note Trust '2016-A4 A4' 1.39% 15/3/2022	11,451,171	0.80
USD 5,000,000	Discover Card Execution Note Trust '2014-A4 A4' 2.12% 15/12/2021	5,041,179	0.35
USD 1,500,000	DISH DBS Corp 4.25% 1/4/2018	1,533,750	0.11
USD 710,000	DISH DBS Corp 4.625% 15/7/2017	719,319	0.05
USD 665,000	DR Horton Inc 4.75% 15/5/2017	669,499	0.05
USD 2,110,000	Drive Auto Receivables Trust '2017-AA A3' '144A' 1.77% 15/1/2020	2,109,052	0.15
USD 3,000,000	Eaton Electric Holdings LLC 6.1% 1/7/2017	3,044,052	0.21
USD 1,435,000	Emera US Finance LP 2.15% 15/6/2019	1,434,269	0.10
USD 225,000	Energy Transfer Partners LP 4.15% 1/10/2020	235,467	0.02
USD 1,913,000	Energy Transfer Partners LP 4.65% 1/6/2021	2,031,971	0.14
USD 925,000	Energy Transfer Partners LP 5.3% 15/4/2047	925,245	0.06
USD 8,070,000	Enterprise Fleet Financing LLC '2016-2 A2' '144A' 1.74% 22/2/2022	8,057,332	0.56
USD 3,840,000	Enterprise Fleet Financing LLC '2016-2 A3' '144A' 2.04% 22/2/2022	3,814,431	0.27
USD 1,920,000	Enterprise Fleet Financing LLC '2017-1 A2' '144A' 2.13% 20/7/2022	1,921,429	0.13
USD 915,000	Enterprise Products Operating LLC 1.65% 7/5/2018	913,437	0.06
USD 320,000	Equifax Inc 2.3% 1/6/2021	316,100	0.02
USD 612,455	Fannie Mae Connecticut Avenue Securities '2014-C02 1M1' FRN 25/5/2024	614,532	0.04
USD 17,425	Fannie Mae Pool '255316' 5% 1/7/2019	17,925	0.00
USD 56,542	Fannie Mae Pool 'AD0454' 5% 1/11/2021	58,208	0.00
USD 198,367	Fannie Mae Pool 'AE0812' 5% 1/7/2025	205,082	0.01
USD 2,742,834	Fannie Mae Pool 'AL4364' FRN 1/9/2042	2,868,391	0.20
USD 5,011,990	Fannie Mae Pool 'AX0000' FRN 1/9/2044	5,186,609	0.36
USD 19,093	Fannie Mae REMICS '2008-29 CA' 4.5% 25/9/2035	19,228	0.00
USD 5,373,002	Fannie Mae-Aces '2013-M5 X2' FRN 25/1/2022	371,865	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 257,227,083	Fannie Mae-Aces '2014-M13 X2' FRN 25/8/2024	2,412,816	0.17
USD 25,386	Federal Express Corp 2012 Pass Through Trust '144A' 2.625% 15/1/2018	25,433	0.00
USD 14,695,000	Federal Home Loan Mortgage Corp 1% 27/4/2018	14,641,775	1.02
USD 605,000	FedEx Corp 4.4% 15/1/2047	607,797	0.04
USD 555,000	Fidelity National Information Services Inc 2.25% 15/8/2021	544,207	0.04
USD 2,625,000	Fifth Third Bank/Cincinnati OH 1.625% 27/9/2019	2,598,493	0.18
USD 4,500,000	Finn Square CLO Ltd '2012-1A A1R' '144A' FRN 24/12/2023	4,517,683	0.32
USD 1,000,000	Flatiron CLO 2012-1 Ltd '2012-1A BR' '144A' FRN 25/10/2021	999,948	0.07
USD 3,000,000	Ford Credit Floorplan Master Owner Trust A '2016-5 A1' 1.95% 15/11/2021	3,000,223	0.21
USD 1,015,000	Ford Motor Credit Co LLC 1.897% 12/8/2019*	1,006,624	0.07
USD 870,000	Ford Motor Credit Co LLC 2.021% 3/5/2019	866,379	0.06
USD 6,305,000	Ford Motor Credit Co LLC 2.681% 9/1/2020	6,379,380	0.45
USD 800,000	Ford Motor Credit Co LLC 2.943% 8/1/2019	811,636	0.06
USD 7,860,000	Forest Laboratories LLC '144A' 4.375% 1/2/2019	8,156,896	0.57
USD 13,912,500	Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates 1.78% 25/7/2019	13,863,709	0.97
USD 110,507,109	Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates 'K040 X1' FRN 25/9/2024	5,071,320	0.35
USD 3,346,000	Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates 'KJ05 A2' 2.158% 25/10/2021	3,308,785	0.23
USD 13,856,200	Freddie Mac Multifamily Structured Pass Through Certificates 'KW01 X1' FRN 25/1/2026	863,854	0.06
USD 10,997,648	Freddie Mac Non Gold Pool '849692' FRN 1/5/2045	11,316,607	0.79
USD 6,016,238	Freddie Mac REMICS '4446 MA' 3.5% 15/12/2050	6,299,760	0.44
USD 7,689,350	Freddie Mac REMICS '4593 MP' 4% 15/4/2054	7,955,618	0.56
USD 286,828	Freddie Mac REMICS '3817 MA' 4.5% 15/10/2037	299,697	0.02
USD 443,917	Freddie Mac REMICS '3986 M' 4.5% 15/9/2041	475,741	0.03
USD 385,708	Freddie Mac REMICS '3959 MA' 4.5% 15/11/2041	415,338	0.03
USD 4,787,302	Freddie Mac REMICS '4286 MP' '4286 MP' 4% 15/12/2043	5,065,619	0.35
USD 3,513,133	Freddie Mac REMICS '4390 CA' '4390 CA' 3.5% 15/6/2050	3,650,848	0.26
USD 2,861,610	Freddie Mac Structured Agency Credit Risk Debt Notes '2016- HQA2 M1' FRN 25/11/2028	2,874,771	0.20
USD 1,275,000	Frontier Communications Corp 8.875% 15/9/2020	1,376,044	0.10
USD 791,000	General Electric Co 4.5% 11/3/2044	860,351	0.06
USD 3,500,000	General Motors Financial Co Inc 2.4% 10/4/2018	3,526,105	0.25
USD 635,000	General Motors Financial Co Inc 2.4% 9/5/2019	639,437	0.04
USD 2,580,000	General Motors Financial Co Inc 3.1% 15/1/2019	2,625,870	0.18
USD 1,500,000	General Motors Financial Co Inc 3.15% 15/1/2020	1,529,787	0.11
USD 910,000	General Motors Financial Co Inc 3.2% 6/7/2021	920,831	0.06
USD 375,000	General Motors Financial Co Inc 3.25% 15/5/2018	381,349	0.03
USD 1,170,000	General Motors Financial Co Inc 3.45% 14/1/2022	1,188,957	0.08
USD 1,450,000	General Motors Financial Co Inc 3.7% 24/11/2020	1,502,731	0.11
USD 1,790,000	Gilead Sciences Inc 4.15% 1/3/2047	1,704,071	0.12

公認の証券取引所に上場されているまたはその他の規制市場で取引されている譲渡可能な有価証券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 9,500,000	GoldenTree Loan Opportunities VII Ltd '2013-7A A' '144A' FRN 25/4/2025	9,507,942	0.67
USD 780,000	Goldman Sachs Group Inc/The 2.3% 13/12/2019	781,932	0.05
USD 670,000	Goldman Sachs Group Inc/The 2.55% 23/10/2019	677,523	0.05
USD 510,000	Goldman Sachs Group Inc/The 2.6% 23/4/2020	514,255	0.04
USD 6,000,000	Goldman Sachs Group Inc/The 2.75% 15/9/2020	6,062,316	0.42
USD 2,265,000	Goldman Sachs Group Inc/The 3% 26/4/2022	2,269,849	0.16
USD 1,050,000	Goldman Sachs Group Inc/The 3.5% 16/11/2026	1,032,257	0.07
USD 10,386,406	Government National Mortgage Association '2012-120 10' FRN 16/2/2053	533,900	0.04
USD 11,250,000	GRACE 2014-GRCE Mortgage Trust '2014-GRCE A' '144A' 3.369% 10/6/2028	11,701,906	0.82
USD 3,880,112	GS Mortgage Securities Trust '2007-GG10 A1A' FRN 10/8/2045	3,905,940	0.27
USD 3,555,477	GS Mortgage Securities Trust '2007-GG10 A4' FRN 10/8/2045	3,560,800	0.25
USD 6,535,000	GS Mortgage Securities Trust '2012-GCJ7 A4' 3.377% 10/5/2045	6,814,785	0.48
USD 8,945,000	Hewlett Packard Enterprise Co 2.85% 5/10/2018	9,070,887	0.63
USD 7,360,000	Honda Auto Receivables 2016-2 Owner Trust '2016-2 A3' 1.39% 15/4/2020	7,341,750	0.51
USD 1,045,000	Horry County School District/SC 5% 1/3/2019	1,127,017	0.08
USD 1,350,000	Hyundai Capital America '144A' 2.4% 30/10/2018	1,356,102	0.10
USD 1,170,000	Hyundai Floorplan Master Owner Trust Series '2016-1A A2' '144A' 1.81% 15/3/2021	1,166,903	0.08
USD 2,500,000	Icahn Enterprises LP / Icahn Enterprises Finance Corp 4.875% 15/3/2019	2,546,875	0.18
USD 515,000	Illinois Finance Authority 5% 1/7/2019	560,832	0.04
USD 1,030,000	International Lease Finance Corp '144A' 7.125% 1/9/2018	1,109,897	0.08
USD 2,583,000	Interpublic Group of Cos Inc/The 2.25% 15/11/2017	2,591,175	0.18
USD 697,059	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust '2014-FL6 A' '144A' FRN 15/11/2031	698,528	0.05
USD 12,986,491	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust '2016-JP4 XA' FRN 15/12/2049	655,363	0.05
USD 6,000,000	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust '2014-C20 A2' 2.872% 15/7/2047	6,120,834	0.43
USD 5,000,000	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust '2012-CBX A4' 3.483% 15/6/2045	5,222,144	0.37
USD 4,305,000	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust '2013-C16 ASB' 3.674% 15/12/2046	4,532,281	0.32
USD 5,897,508	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Trust '2007-C1 A4' 5.716% 15/2/2051	5,999,351	0.42
USD 10,070,000	JP Morgan Mortgage Trust '2017-1 A4' '144A' FRN 25/1/2047	10,244,652	0.72
USD 6,657,068	JP Morgan Mortgage Trust '2016-2 A1' '144A' 2.683% 25/6/2046	6,709,852	0.47
USD 50,437,856	JPMBB Commercial Mortgage Securities Trust '2014-C21 XA' FRN 15/8/2047	2,966,893	0.21
USD 14,105,000	JPMorgan Chase & Co 2.2% 22/10/2019	14,198,622	0.99
USD 3,240,000	JPMorgan Chase & Co 2.95% 1/10/2026	3,095,089	0.22
USD 940,000	Kinder Morgan Energy Partners LP 3.5% 1/3/2021	961,187	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 (%)
	米国( 続き )		
USD 1,399,000	Kinder Morgan Energy Partners LP 3.95% 1/9/2022	1,444,914	0.10
USD 900,000	Kinder Morgan Energy Partners LP 4.15% 1/3/2022	938,982	0.07
USD 780,000	Kinder Morgan Energy Partners LP 6.5% 1/4/2020	869,352	0.06
USD 750,000	Kinder Morgan Inc/DE 3.05% 1/12/2019	764,811	0.05
USD 971,000	Lam Research Corp 2.75% 15/3/2020	981,051	0.07
USD 530,000	Lam Research Corp 2.8% 15/6/2021	532,334	0.04
USD 3,168,000	LB Commercial Mortgage Trust '2007-C3 AM' FRN 15/7/2044	3,192,864	0.22
USD 4,400,000	LB-UBS Commercial Mortgage Trust '2007-C7 AM' FRN 15/9/2045	4,514,836	0.32
USD 5,425,776	LCM XII LP '144A' FRN 19/10/2022	5,454,618	0.38
USD 1,618,000	Lennar Corp 4.75% 15/12/2017	1,642,270	0.12
USD 3,659,599	LFRF '2015-1' '144A' 4% 30/10/2027	3,587,772	0.25
USD 445,000	Marsh & McLennan Cos Inc 2.75% 30/1/2022	448,280	0.03
USD 3,750,000	Maxim Integrated Products Inc 2.5% 15/11/2018	3,789,188	0.27
USD 7,042,000	Mercedes-Benz Master Owner Trust '2016-BA A' '144A' FRN 17/5/2021	7,090,592	0.50
USD 1,288,446	Merrill Lynch Mortgage Trust '2007-C1 A1A' FRN 12/6/2050	1,295,583	0.09
USD 2,610,000	Microsoft Corp 3.7% 8/8/2046	2,453,585	0.17
USD 8,229,077	Mill City Mortgage Loan Trust '2016-1 A1' '144A' FRN 25/4/2057	8,194,752	0.57
USD 325,000	Moody's Corp 2.75% 15/12/2021	324,126	0.02
USD 16,528,000	Morgan Stanley 2.375% 23/7/2019	16,661,397	1.17
USD 11,986,050	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust '2016-C32 XA' FRN 15/12/2049	665,645	0.05
USD 5,000,000	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust '2013-C9 AAB' 2.657% 15/5/2046	5,069,742	0.35
USD 6,585,000	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust '2014-C19 A2' 3.101% 15/12/2047	6,749,468	0.47
USD 950,000	Morgan Stanley Capital I Trust '2007-T27 AM' FRN 11/6/2042	962,271	0.07
USD 1,850,693	Morgan Stanley Capital I Trust '2008-T29 A4' FRN 11/1/2043	1,904,510	0.13
USD 179,201	Morgan Stanley Capital I Trust '2007-HQ12 AM' FRN 12/4/2049	178,953	0.01
USD 2,665,835	Morgan Stanley Capital I Trust '2007-IQ15 A4' FRN 11/6/2049	2,691,607	0.19
USD 1,435,830	Morgan Stanley Capital I Trust '2007-IQ13 AM' 5.406% 15/3/2044	1,433,182	0.10
USD 3,295,409	Morgan Stanley Capital I Trust '2007-HQ13 A3' 5.569% 15/12/2044	3,341,019	0.23
USD 6,342,813	Morgan Stanley Capital I Trust '2007-IQ16 A4' 5.809% 12/12/2049	6,406,362	0.45
USD 835,000	Municipal Electric Authority of Georgia 5% 1/1/2020	918,366	0.06
USD 2,000,000	Navient Corp 5% 15/6/2018	2,015,000	0.14
USD 371,167	Navient Private Education Loan Trust '2014-CTA A' '144A' FRN 16/9/2024	371,934	0.03
USD 1,874,870	Navient Private Education Loan Trust '2014-AA A2B' '144A' FRN 15/2/2029	1,905,875	0.13



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

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
	米国( 続き )		
USD 1,427,405	New Residential Mortgage Loan Trust '2016-3A A1B' '144A' FRN 25/9/2056	1,439,540	0.10
USD 7,180,000	NextGear Floorplan Master Owner Trust '2014-1A A' '144A' 1.92% 15/10/2019	7,183,274	0.50
USD 915,000	NextGear Floorplan Master Owner Trust '2014-1A B' '144A' 2.61% 15/10/2019	914,092	0.06
USD 4,000,000	Nissan Auto Receivables 2016-B Owner Trust '2016-B A3' 1.32% 15/1/2021	3,976,849	0.28
USD 7,610,000	Nissan Master Owner Trust Receivables '2016-A A2' 1.54% 15/6/2021	7,530,148	0.53
USD 2,105,000	Nissan Motor Acceptance Corp '144A' 2% 8/3/2019	2,108,070	0.15
USD 1,335,000	Nissan Motor Acceptance Corp '144A' 2.25% 13/1/2020	1,339,022	0.09
USD 176,945	Northwest Airlines 2002-1 Class G-2 Pass Through Trust 6.264% 20/11/2021	190,216	0.01
USD 1,000,000	Octagon Investment Partners XVI Ltd '2013-1A A' '144A' FRN 17/7/2025	1,001,132	0.07
USD 1,552,705	OneMain Financial Issuance Trust '2014-1A A' '144A' 2.43% 18/6/2024	1,552,916	0.11
USD 4,060,427	OneMain Financial Issuance Trust '2014-2A A' '144A' 2.47% 18/9/2024	4,067,758	0.28
USD 500,000	OZLM Funding IV Ltd '2013-4A A1' '144A' FRN 22/7/2025	500,237	0.04
USD 7,643,000	Penske Truck Leasing Co Lp / PTL Finance Corp '144A' 2.875% 17/7/2018	7,748,053	0.54
USD 827,000	Penske Truck Leasing Co Lp / PTL Finance Corp '144A' 3.05% 9/1/2020	841,686	0.06
USD 555,000	Penske Truck Leasing Co Lp / PTL Finance Corp '144A' 3.75% 11/5/2017	557,629	0.04
USD 1,490,000	PFS Financing Corp '2016-BA A' '144A' 1.87% 15/10/2021	1,476,963	0.10
USD 199,000	Pioneer Natural Resources Co 3.45% 15/1/2021	204,773	0.01
USD 295,000	Plains All American Pipeline LP / PAA Finance Corp 3.65% 1/6/2022	301,348	0.02
USD 1,505,000	PNC Bank NA 2.45% 5/11/2020	1,518,554	0.11
USD 469,324	Prestige Auto Receivables Trust '2013-1A B' '144A' 1.74% 15/5/2019	469,407	0.03
USD 1,915,000	Prestige Auto Receivables Trust '2014-1A C' '144A' 2.39% 15/5/2020	1,915,672	0.13
USD 86,000	QUALCOMM Inc 4.8% 20/5/2045	90,010	0.01
USD 4,091,000	QVC Inc 3.125% 1/4/2019	4,146,889	0.29
USD 6,875,000	Rite Aid Corp '144A' 6.125% 1/4/2023	7,313,281	0.51
USD 1,465,000	Sabine Pass Liquefaction LLC 5.75% 15/5/2024	1,612,994	0.11
USD 2,590,000	Santander Drive Auto Receivables Trust '2016-2 A3' 1.56% 15/5/2020	2,590,620	0.18
USD 145,253	Santander Drive Auto Receivables Trust '2013-1 C' 1.76% 15/1/2019	145,347	0.01
USD 970,000	Santander Drive Auto Receivables Trust '2017-1 A3' 1.77% 15/9/2020	969,663	0.07
USD 21,008	Santander Drive Auto Receivables Trust '2012-AA C' '144A' 1.78% 15/11/2018	21,014	0.00
USD 840,132	Santander Drive Auto Receivables Trust '2014-4 B' 1.82% 15/5/2019	840,730	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 2,751,801	Santander Drive Auto Receivables Trust '2014-3 C' 2.13% 17/8/2020	2,760,578	0.19
USD 1,431,230	Santander Drive Auto Receivables Trust '2013-5 C' 2.25% 17/6/2019	1,434,895	0.10
USD 1,672,607	Santander Drive Auto Receivables Trust '2013-A C' '144A' 3.12% 15/10/2019	1,681,515	0.12
USD 1,000,000	Shackleton II CLO Ltd '2012-2A CR' '144A' FRN 20/10/2023	1,002,447	0.07
USD 2,709,781	Silver Bay Realty 2014-1 Trust '2014-1 A' '144A' FRN 17/9/2031	2,711,473	0.19
USD 34,896	SLM Private Credit Student Loan Trust '2004-B A2' FRN 15/6/2021	34,885	0.00
USD 93,662	SLM Private Credit Student Loan Trust '2003-B A2' FRN 15/3/2022	93,163	0.01
USD 285,602	SLM Private Credit Student Loan Trust '2005-B A2' FRN 15/3/2023	285,378	0.02
USD 2,255,000	SLM Private Education Loan Trust '2014-A A2B' '144A' FRN 15/1/2026	2,278,194	0.16
USD 1,600,000	SLM Private Education Loan Trust '2011-B A3' '144A' FRN 16/6/2042	1,670,728	0.12
USD 1,620,000	SLM Private Education Loan Trust '2014-A A2A' '144A' 2.59% 15/1/2026	1,625,767	0.11
USD 1,031,786	SLM Private Education Loan Trust '2012-B A2' '144A' 3.48% 15/10/2030	1,046,859	0.07
USD 1,660,000	SLM Private Education Loan Trust '2012-A A2' '144A' 3.83% 17/1/2045	1,696,735	0.12
USD 1,402,323	SLM Private Education Loan Trust '2011-C A2B' '144A' 4.54% 17/10/2044	1,458,203	0.10
USD 2,033,495	SLM Student Loan Trust '2013-4 A' FRN 25/6/2027	1,990,838	0.14
USD 9,475,000	SMB Private Education Loan Trust '2017-A A1' '144A' FRN 17/6/2024	9,475,000	0.66
USD 2,762,000	SMB Private Education Loan Trust '2016-B A2A' '144A' 2.43% 17/2/2032	2,733,330	0.19
USD 2,430,000	SMB Private Education Loan Trust '2016-A A2A' '144A' 2.7% 15/5/2031	2,421,326	0.17
USD 1,570,005	SoFi Professional Loan Program 2014-B LLC '2014-B A2' '144A' 2.55% 27/8/2029	1,576,526	0.11
USD 2,511,902	SoFi Professional Loan Program 2015-A LLC '2015-A A1' '144A' FRN 25/3/2033	2,547,063	0.18
USD 2,797,018	SoFi Professional Loan Program 2016-A LLC '2016-A A2' '144A' 2.76% 26/12/2036	2,826,635	0.20
USD 1,130,000	SoFi Professional Loan Program 2016-C LLC '2016-C A2B' '144A' 2.36% 27/12/2032	1,116,375	0.08
USD 2,595,858	SoFi Professional Loan Program 2016-D LLC '2016-D A2A' '144A' 1.53% 25/4/2033	2,590,673	0.18
USD 1,010,000	SoFi Professional Loan Program 2016-D LLC '2016-D A2B' '144A' 2.34% 25/4/2033	998,886	0.07
USD 6,390,000	SoFi Professional Loan Program 2016-E LLC '2016-E A2B' '144A' 2.49% 25/1/2036	6,365,991	0.45
USD 1,000,000	Sound Point CLO I Ltd '2012-1A C' '144A' FRN 20/10/2023	1,000,643	0.07
USD 670,000	Sound Point Clo XII Ltd '2016-2A A' '144A' FRN 20/10/2028	673,675	0.05
USD 1,500,000	Sound Point Clo XIV Ltd '2016-3A C' '144A' FRN 23/1/2029	1,499,850	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 147,635	Soundview Home Loan Trust '2003-2 A2' FRN 25/11/2033	146,587	0.01
USD 2,780,000	Springleaf Funding Trust '2015-AA A' '144A' 3.16% 15/11/2024	2,804,655	0.20
USD 3,685,000	Sprint Communications Inc '144A' 9% 15/11/2018	4,051,215	0.28
USD 925,000	Sprint Spectrum Co LLC / Sprint Spectrum Co II LLC / Sprint Spectrum Co III LLC '144A' 3.36% 20/9/2021	926,617	0.07
USD 6,492	STRIPs 2012-1 Ltd '2012-1A A' '144A' 1.5% 25/12/2044	6,492	0.00
USD 1,375,000	Stryker Corp 2% 8/3/2019	1,381,129	0.10
USD 3,533,300	SWAY Residential 2014-1 Trust '2014-1 A' '144A' FRN 17/1/2032	3,545,106	0.25
USD 8,590,000	Synchrony Credit Card Master Note Trust '2016-3 A' 1.58% 15/9/2022	8,508,201	0.60
USD 16,075,000	Synchrony Credit Card Master Note Trust '2016-2 A' 2.21% 15/5/2024	16,020,772	1.12
USD 1,610,000	Synchrony Financial 1.875% 15/8/2017	1,611,209	0.11
USD 2,120,000	Synchrony Financial 2.6% 15/1/2019	2,139,242	0.15
USD 2,100,000	THL Credit Wind River 2012-1CLO Ltd '2012-1A DR' '144A' FRN 15/1/2026	2,131,167	0.15
USD 402,000	T-Mobile USA Inc 6.633% 28/4/2021	418,583	0.03
USD 510,000	Toll Brothers Finance Corp 8.91% 15/10/2017	531,675	0.04
USD 4,984,788	Towd Point Mortgage Trust '2016-3 A1' '144A' FRN 25/4/2056	4,947,275	0.35
USD 6,238,996	Towd Point Mortgage Trust '2016-4 A1' '144A' FRN 25/7/2056	6,179,613	0.43
USD 3,810,000	Toyota Auto Receivables 2016-B Owner Trust '2016-B A4' 1.52% 16/8/2021	3,776,261	0.26
USD 2,000,000	United States Treasury Note/Bond 0.75% 31/3/2018	1,995,898	0.14
USD 31,000,000	United States Treasury Note/Bond 0.875% 31/1/2018	30,993,945	2.17
USD 35,000,000	United States Treasury Note/Bond 1.375% 15/1/2020* †	34,953,516	2.44
USD 39,000,000	United States Treasury Note/Bond 1.375% 15/2/2020	38,922,305	2.73
USD 3,328,923	US Airways 2011-1 Class B Pass Through Trust 9.75% 22/10/2018	3,731,389	0.26
USD 1,560,389	US Airways 2012-1 Class B Pass Through Trust 8% 1/10/2019	1,741,785	0.12
USD 4,000,000	Ventas Realty LP / Ventas Capital Corp 2% 15/2/2018	4,012,994	0.28
USD 1,000,000	Venture XIX CLO Ltd '2014-19A BR' '144A' FRN 15/1/2027	1,002,500	0.07
USD 2,190,000	Verizon Communications Inc 4.5% 15/9/2020	2,345,064	0.16
USD 335,000	Viacom Inc 2.75% 15/12/2019	337,740	0.02
USD 3,284,000	Volkswagen Group of America Finance LLC '144A' 1.65% 22/5/2018	3,276,049	0.23
USD 2,001,483	Wachovia Bank Commercial Mortgage Trust Series '2007-C34 A1A' FRN 15/5/2046	2,024,395	0.14
USD 1,545,540	Wachovia Bank Commercial Mortgage Trust Series '2007-C32 A1A' FRN 15/6/2049	1,545,742	0.11
USD 1,135,000	Wachovia Bank Commercial Mortgage Trust Series '2007-C33 AM' FRN 15/2/2051	1,146,356	0.08
USD 1,362,397	Wachovia Bank Commercial Mortgage Trust Series '2007-C34 A3' 5.678% 15/5/2046	1,370,898	0.10
USD 4,300,000	Wachovia Bank Commercial Mortgage Trust Series '2007-C32 AMFX' '144A' 5.703% 15/6/2049	4,317,992	0.30

公認の証券取引所に上場されているまたはその他の規制市場で取引されている譲渡可能な有価証券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 1,030,000	Waldorf Astoria Boca Raton Trust '2016-BOCA A' '144A' FRN 15/6/2029	1,033,977	0.07
USD 3,375,000	Walgreens Boots Alliance Inc 2.7% 18/11/2019	3,428,151	0.24
USD 5,755,000	Wells Fargo & Co 2.15% 30/1/2020	5,769,252	0.40
USD 1,540,000	Wells Fargo & Co 3% 23/10/2026	1,478,568	0.10
USD 3,110,000	Wells Fargo & Co 3.069% 24/1/2023	3,128,700	0.22
USD 3,330,000	Welltower Inc 2.25% 15/3/2018	3,347,336	0.23
USD 2,288,557	WFRBS Commercial Mortgage Trust '2012-C8 XA' '144A' FRN 15/8/2045	162,775	0.01
USD 1,140,000	Wheels SPV 2 LLC '2016-1A A2' '144A' 1.59% 20/5/2025	1,136,351	0.08
USD 7,540,000	World Financial Network Credit Card Master Trust '2016-A A' 2.03% 15/4/2025	7,421,907	0.52
USD 1,080,000	Zimmer Biomet Holdings Inc 2% 1/4/2018	1,083,925	0.08
		1,071,433,224	74.92
債券合計		1,373,376,756	96.03
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合計		1,414,237,959	98.89
投資有価証券合計		1,414,237,959	98.89
その他の純資産		15,885,297	1.11
純資産合計(米ドル)		1,430,123,256	100.00

\* 当証券のすべてまたは一部は貸付有価証券を表す。

† 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14を参照のこと。

未決済先渡為替予約 2017年2月28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)
TRY	1,001,228	USD	273,000	Barclays	1/3/2017	3,240
BRL	855,525	USD	275,000	Goldman Sachs	2/3/2017	-
BRL	2,645,952	USD	845,307	RBS Plc	2/3/2017	5,209
MXN	2,224,848	USD	109,714	Barclays	2/3/2017	1,817
MXN	2,891,979	USD	142,629	Goldman Sachs	2/3/2017	2,345
MXN	2,224,604	USD	109,714	JP Morgan	2/3/2017	1,804
MXN	444,811	USD	21,943	Morgan Stanley	2/3/2017	355
USD	276,038	BRL	855,525	Goldman Sachs	2/3/2017	1,038
USD	853,419	BRL	2,645,952	RBS Plc	2/3/2017	2,903
USD	384,000	MXN	7,846,228	Citibank	2/3/2017	(9,329)
USD	205,039	MXN	4,222,200	Goldman Sachs	2/3/2017	(6,618)
USD	14,361,193	MXN	295,777,800	JP Morgan	2/3/2017	(466,054)
CNY	3,763,850	USD	548,604	Goldman Sachs	6/3/2017	(801)
EUR	546,000	USD	576,764	Barclays	6/3/2017	2,404
USD	2,234,218	AUD	2,952,000	HSBC Bank Plc	6/3/2017	(32,999)
USD	548,604	CNY	3,780,243	HSBC Bank Plc	6/3/2017	(1,585)
USD	575,466	EUR	546,000	Citibank	6/3/2017	(3,703)
USD	6,485	EUR	6,000	Goldman Sachs	6/3/2017	121
USD	21,438,858	EUR	19,917,000	Morgan Stanley	6/3/2017	311,938
USD	62,500	GBP	50,000	Morgan Stanley	6/3/2017	305
USD	8,653,067	GBP	6,926,000	Barclays	6/3/2017	37,871
KRW	503,536,000	USD	440,000	Barclays	9/3/2017	5,472
MXN	6,588,949	USD	326,000	Goldman Sachs	9/3/2017	3,938
USD	440,000	KRW	499,730,000	BNP Paribas	9/3/2017	(2,105)
USD	326,000	MXN	6,459,542	Barclays	9/3/2017	2,543
USD	570,000	ZAR	7,488,234	Citibank	9/3/2017	(3,398)
ZAR	7,667,031	USD	570,000	Citibank	9/3/2017	17,089
JPY	36,532,587	USD	325,000	Morgan Stanley	10/3/2017	1,161
TRY	611,150	USD	162,500	Goldman Sachs	10/3/2017	5,714
TRY	855,992	USD	227,500	BNP Paribas	10/3/2017	8,104
USD	325,000	JPY	36,726,657	HSBC Bank Plc	10/3/2017	(2,894)
USD	390,000	TRY	1,475,058	BNP Paribas	10/3/2017	(15,996)
CHF	3,536,859	EUR	3,320,000	BNP Paribas	15/3/2017	1,796
CLP	139,523,175	USD	218,500	RBS Plc	15/3/2017	(3,753)
MXN	5,405,946	USD	273,000	Morgan Stanley	15/3/2017	(2,557)
USD	437,000	CLP	281,414,890	Credit Suisse	15/3/2017	3,861
JPY	24,245,740	USD	216,000	Citibank	17/3/2017	537
USD	346,000	KRW	393,132,120	JP Morgan	17/3/2017	(1,942)
USD	271,000	ZAR	3,591,590	Deutsche Bank	23/3/2017	(3,307)
ZAR	1,404,474	USD	108,400	Goldman Sachs	23/3/2017	(1,134)
ZAR	2,108,179	USD	162,600	Barclays	23/3/2017	(1,588)
CAD	4,634,035	AUD	4,605,000	Barclays	27/3/2017	(27,877)
SEK	77,091,851	NOK	71,870,000	BNP Paribas	27/3/2017	(31,903)
BRL	860,083	USD	275,000	RBS Plc	4/4/2017	(802)
EUR	546,000	USD	576,382	Citibank	5/4/2017	3,620
MXN	7,886,467	USD	384,000	Citibank	5/4/2017	9,264

## 未決済先渡為替予約 2017年2月28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	109,714	MXN	2,191,367	UBS	5/4/2017	440
USD	109,714	MXN	2,191,686	Deutsche Bank	5/4/2017	424
USD	164,571	MXN	3,286,405	RBS Plc	5/4/2017	693
MXN	6,485,255	USD	326,000	Barclays	6/4/2017	(2,652)
USD	440,000	KRW	503,338,000	Barclays	11/4/2017	(5,871)
USD	888,523	PLN	3,715,859	HSBC Bank Plc	11/4/2017	(24,009)
USD	2,256,636	PLN	9,353,980	BNP Paribas	11/4/2017	(40,492)
ZAR	7,531,651	USD	570,000	Citibank	11/4/2017	3,292
USD	876,251	RUB	53,280,776	Citibank	18/4/2017	(27,643)
USD	314,508	RUB	19,140,398	Barclays	18/4/2017	(10,204)
USD	185,314	RUB	11,289,325	JP Morgan	18/4/2017	(6,206)
USD	2,537,490	RUB	154,185,232	Credit Suisse	18/4/2017	(78,221)
USD	692,440	RUB	42,050,477	HSBC Bank Plc	18/4/2017	(20,935)
USD	284,451	RUB	17,142,426	Morgan Stanley	18/4/2017	(6,366)
USD	848,024	EUR	789,978	Goldman Sachs	19/4/2017	8,349
MXN	8,841,460	USD	439,000	Barclays	24/4/2017	761
USD	29,230,841	JPY	3,300,000,000	Morgan Stanley	24/4/2017	(288,785)
USD	1,116,257	BRL	3,566,385	Barclays	3/5/2017	(13,959)
USD	32,672,541	JPY	3,700,000,000	Morgan Stanley	22/5/2017	(463,654)
TRY	24,132,000	USD	5,990,473	RBS Plc	19/6/2017	471,449
USD	3,063,758	TRY	12,066,000	Citibank	19/6/2017	(167,203)
USD	3,059,176	TRY	12,066,000	RBS Plc	19/6/2017	(171,785)
TRY	7,948,141	USD	2,051,927	HSBC Bank Plc	28/6/2017	71,130
TRY	1,708,650	USD	441,022	RBS Plc	28/6/2017	15,382
TRY	2,488,410	USD	632,926	Citibank	28/6/2017	31,763
USD	20,654	TRY	79,202	Goldman Sachs	28/6/2017	(502)
USD	3,078,375	TRY	12,066,000	Citibank	28/6/2017	(144,619)
未実現純評価損						(1,055,319)
ヘッジを使用したユーロ建投資証券クラス						
EUR	34,808,882	USD	37,216,471	BNY Mellon	14/3/2017	(278,459)
USD	6,369,942	EUR	5,995,223	BNY Mellon	14/3/2017	8,036
未実現純評価損						(270,423)
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	491,649	USD	347,457	BNY Mellon	14/3/2017	3,810
未実現純評価益						3,810
未実現純評価損合計 (米ドル建の基礎となるエクスポージャー - 229,924,360米ドル)						(1,321,932)

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 2017年2月28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 3/17' 2% TBA	5,111,173	0.36
USD 27,290,000	Fannie Mae Pool '2.5 3/17' 2.5% TBA	27,348,687	1.91
USD 10,940,000	Fannie Mae Pool '3 3/17' 3% TBA	11,247,730	0.79
USD 5,855,000	Fannie Mae Pool '4 3/17' 4% TBA	6,034,834	0.42
USD 5,000,000	Fannie Mae Pool '4.5 3/17' 4.5% TBA	5,125,058	0.36
USD 11,065,000	Freddie Mac Gold Pool '3 3/17' 3% TBA	11,382,072	0.79
USD 13,130,000	Freddie Mac Gold Pool '3.5 3/17' 3.5% TBA	13,698,795	0.96
T B A 合計		79,948,349	5.59

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。

## 未決済上場先物取引 2017年2月28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)
(9)	EUR	Euro Bund	2017年3月	1,585,881	(28,950)
(31)	EUR	Euro BOBL	2017年3月	4,430,475	(48,212)
2,110	USD	US Treasury 2 Year Note (CBT)	2017年6月	456,815,000	77,210
(32)	USD	US Ultra Bond (CBT)	2017年6月	5,175,000	(48,897)
(44)	USD	US Long Bond (CBT)	2017年6月	6,670,125	5,627
(167)	USD	US Ultra 10 Year Note	2017年6月	22,375,391	(185,590)
(343)	USD	US Treasury 10 Year Note (CBT)	2017年6月	42,762,453	59,235
(1,522)	USD	US Treasury 5 Year Note (CBT)	2017年6月	179,346,296	(78,519)
22	USD	90 Day Euro \$	2017年12月	5,415,575	4,950
(23)	USD	90 Day Euro \$	2018年9月	5,643,338	50
(66)	USD	90 Day Euro \$	2018年12月	16,175,775	(4,675)
1,129	USD	90 Day Euro \$	2019年12月	275,913,488	90,839
(1,129)	USD	90 Day Euro \$	2020年6月	275,645,350	(119,064)
合計				1,297,954,147	(275,996)

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 2017年2月28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 5,237,787	ファンドは1日BRL BROISの変動金利を受け取り、13.13%の固定金利を支払う	Bank of America	3/7/2017	(5,688)	(5,688)
BRL 5,919,957	ファンドは1日BRL BROISの変動金利を受け取り、12.1%の固定金利を支払う	Bank of America	2/1/2018	(17,973)	(17,973)
BRL 2,484,432	ファンドは11%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	2/1/2020	18,357	18,357
MXN 2,978,000	ファンドは1ヶ月MXN MXIBTIEの変動金利を受け取り、6.31%の固定金利を支払う	Bank of America	11/8/2025	13,436	13,436
MXN 2,978,000	ファンドは1ヶ月MXN MXIBTIEの変動金利を受け取り、6.31%の固定金利を支払う	Bank of America	11/8/2025	13,436	13,436
USD 35,970,000	ファンドは1.485%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	20/1/2019	(42,619)	(42,619)
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	831,735	831,735
USD 14,940,000	ファンドは3ヶ月USD LIBORの変動金利を受け取り、1.935%の固定金利を支払う	Barclays	20/1/2022	5,239	5,239
BRL 6,286,239	ファンドは1日BRL BROISの変動金利を受け取り、13.11%の固定金利を支払う	Citibank	3/7/2017	(6,520)	(6,520)
MXN 29,180,086	ファンドは7.07%の固定金利を受け取り、1ヶ月MXN MXIBTIEの変動金利を支払う	Citibank	21/11/2018	(4,848)	(4,848)
MXN 49,800,000	ファンドは6.98%の固定金利を受け取り、1ヶ月MXN MXIBTIEの変動金利を支払う	Citibank	28/11/2018	(12,165)	(12,165)
BRL 1,323,723	ファンドは11.02%の固定金利を受け取り、1日BRL BROISの変動金利を支払う	Citibank	2/1/2020	10,000	10,000
MXN 3,077,500	ファンドは6.325%の固定金利を受け取り、1ヶ月MXN MXIBTIEの変動金利を支払う	Citibank	17/7/2025	(13,626)	(13,626)
MXN 9,181,000	ファンドは1ヶ月MXN MXIBTIEの変動金利を受け取り、6.33%の固定金利を支払う	Citibank	6/8/2025	(40,806)	(40,806)
PLN 2,581,000	ファンドは3.032%の固定金利を受け取り、6ヶ月PLN WIBORの変動金利を支払う	Citibank	11/1/2027	4,151	4,151
MXN 91,737,079	ファンドは1ヶ月MXN MXIBTIEの変動金利を受け取り、7.3614%の固定金利を支払う	Credit Suisse	28/1/2019	(6,112)	(6,112)
KRW 846,158,536	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	2,183	2,183
KRW 846,158,536	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	(989)	(989)
EUR 31,100,000	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	494,890	494,890
EUR 31,100,000	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	(460,798)	(460,798)
MXN 11,053,204	ファンドは1ヶ月MXN MXIBTIE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	49,966	49,966
USD 4,195,000	ファンドは2.645%の固定金利を受け取り、3ヶ月USD LIBORの変動金利を支払う	Deutsche Bank	20/1/2027	(6,505)	(6,505)
BRL 1,212,190	ファンドは11.097%の固定金利を受け取り、1日BRL BROISの変動金利を支払う	Goldman Sachs	2/1/2020	9,762	9,762
MXN 87,742,000	ファンドは1ヶ月MXN MXIBTIEの変動金利を受け取り、7.345%の固定金利を支払う	Goldman Sachs	20/2/2020	(3,330)	(3,330)
MXN 31,600,000	ファンドは1ヶ月MXN MXIBTIEの変動金利を受け取り、8.1755%の固定金利を支払う	Goldman Sachs	31/12/2026	42,164	42,164
PLN 2,334,209	ファンドは3.0325%の固定金利を受け取り、6ヶ月PLN WIBORの変動金利を支払う	Goldman Sachs	11/1/2027	3,779	3,779
USD 440,000	ファンドは3ヶ月USD LIBORの変動金利を受け取り、2.231%の固定金利を支払う	Goldman Sachs	13/1/2027	2,413	2,413
USD 190,000	ファンドは3ヶ月USD LIBORの変動金利を受け取り、2.238%の固定金利を支払う	Goldman Sachs	13/1/2027	924	924



## 金利スワップ 2017年2月28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)
USD 540,000	ファンドは3ヶ月USD LIBORの変動金利を受け取り、2.245%の固定金利を支払う	Goldman Sachs	13/1/2027	2,289	2,289
USD 60,000	ファンドは3ヶ月USD LIBORの変動金利を受け取り、2.251%の固定金利を支払う	Goldman Sachs	13/1/2027	222	222
BRL 617,555	ファンドは1日BRL BROISの変動金利を受け取り、12.85%の固定金利を支払う	JP Morgan	3/7/2017	(388)	(388)
MXN 35,016,104	ファンドは7.06%の固定金利を受け取り、1ヶ月MXN MXIBTIEの変動金利を支払う	JP Morgan	21/11/2018	(6,106)	(6,106)
MXN 28,250,647	ファンドは6.98%の固定金利を受け取り、1ヶ月MXN MXIBTIEの変動金利を支払う	JP Morgan	28/11/2018	(6,901)	(6,901)
BRL 1,242,414	ファンドは10.98%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	2/1/2020	8,896	8,896
BRL 301,124	ファンドは11.375%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	2/1/2020	3,214	3,214
PLN 1,422,791	ファンドは3.03%の固定金利を受け取り、6ヶ月PLN WIBORの変動金利を支払う	JP Morgan	12/1/2027	2,224	2,224
MXN 6,176,000	ファンドは6.32%の固定金利を受け取り、1ヶ月MXN MXIBTIEの変動金利を支払う	Morgan Stanley	17/7/2025	(27,442)	(27,442)
合計(米ドル建の基礎となるエクスポージャー - 190,083,014米ドル)				856,464	856,464

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 2017年2月28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) (Government)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	8,067	781
USD 575,434	ファンドはMexico (United Mexican States) (Government)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	(5,765)	348
USD 490,000	ファンドはRussian Federation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	20/12/2021	(12,744)	14,953
USD 490,000	ファンドはRussian Federation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	20/12/2021	(12,947)	14,953
USD 360,000	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	20/12/2021	(11,017)	14,478
USD 495,000	ファンドはRussian Federation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	20/12/2021	(12,874)	15,106
USD 122,625	ファンドはArgentina Republic of Government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	Bank of America	20/12/2021	(2,009)	(7,379)
USD 490,000	ファンドはRussian Federation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	20/12/2021	(12,922)	14,953
USD 490,000	ファンドはRussian Federation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	20/12/2021	(12,922)	14,953
USD 738,897	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	20/12/2021	(12,274)	(5,239)
USD 295,000	ファンドはRussian Federation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	20/12/2021	(7,770)	9,002
USD 13,580,000	ファンドはCDX.NA.HY.24.V4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	(792,366)	(1,167,890)
USD (16,067,700)	ファンドはCDX.NA.HY.27.V2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	Barclays	20/12/2021	456,284	1,237,531
USD 783,826	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	20/12/2021	(8,817)	(5,557)
USD (6,415,200)	ファンドはCDX.NA.HY.27.V2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	Barclays	20/12/2021	154,591	494,097
USD (12,135,000)	ファンドはCDX.NA.IG.27.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	20/12/2021	10,388	208,444
USD 3,300,000	ファンドはKellogg Company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	20/12/2021	(17,730)	(39,606)
USD (18,000,000)	ファンドはCDX.NA.IG.27.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	20/12/2021	25,867	309,187
USD (3,000,000)	ファンドはAetna Inc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	20/12/2021	7,876	99,607
USD 167,070	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	20/12/2021	(1,579)	(1,185)

## クレジット・デフォルト・スワップ 2017年2月28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)
USD 535,059	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	20/12/2021	(7,704)	(3,794)
USD 627,075	ファンドはArgentina Republic of Government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	20/12/2021	(18,006)	(37,736)
USD 208,000	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	20/12/2021	(6,365)	8,365
USD (9,627,750)	ファンドはCDX.NA.HY.27.V2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	20/12/2021	218,526	741,527
USD (3,168,000)	ファンドはCDX.NA.HY.27.V2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	20/12/2021	46,615	243,999
USD (13,483,000)	ファンドはCDX.NA.HY.24.V4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	505,023	1,159,548
USD (3,588,750)	ファンドはCDX.NA.HY.26.V2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	126,045	299,182
USD (9,110,000)	ファンドはCDX.NA.IG.27.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	20/12/2021	16,729	156,483
USD (33,115,500)	ファンドはCDX.NA.HY.27.V2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	20/12/2021	1,072,126	2,550,549
USD 222,500	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	Goldman Sachs	20/12/2021	(6,718)	8,948
USD (2,980,000)	ファンドはCDX.NA.IG.27.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	Goldman Sachs	20/12/2021	4,280	51,188
USD 3,000,000	ファンドはTarget Corporation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	20/12/2021	12,876	(51,137)
USD 7,293,000	ファンドはCDX.NA.IG.27.V1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	20/12/2021	(55,053)	(125,272)
USD (9,500,000)	ファンドはCDX.NA.IG.27.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	Goldman Sachs	20/12/2021	12,247	163,182
USD 320,000	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	20/12/2021	(9,997)	12,869
USD 575,434	ファンドはMexico (United Mexican States) (Government)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	(5,072)	(781)
USD (575,434)	ファンドはMexico (United Mexican States) (Government)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	7,688	(348)
USD 5,750,000	ファンドはAltria Group 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	20/12/2021	(17,487)	(186,348)
USD 892,000	ファンドはPhilip Morris International 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	20/12/2021	(200)	(22,616)
USD 2,500,000	ファンドはConstellation Brands Inc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	JP Morgan	20/12/2021	2,157	(478,590)

## クレジット・デフォルト・スワップ 2017年2月28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)
USD 3,000,000	ファンドはLowes Companies 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	20/12/2021	(2,009)	(101,298)
USD 312,952	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	20/12/2021	(3,521)	(2,219)
USD 3,000,000	ファンドはValero Energy Corp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	20/12/2021	(15,541)	(408)
USD 920,000	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	20/12/2021	(28,155)	36,999
USD (3,000,000)	ファンドはAmgen Inc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	20/12/2021	10,123	80,158
USD (15,500,000)	ファンドはCDX.NA.IG.27.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	JP Morgan	20/12/2021	7,572	266,245
USD (3,000,000)	ファンドはNewmont Mining Corp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	20/12/2021	23,895	13,154
合計(米ドル建の基礎となるエクスポージャー - 221,893,035米ドル)				1,629,411	6,003,386

## 買建プット・オプション 2017年2月28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)
546,000	OTC EUR/USD	Citibank	1.07ユーロ	2/3/2017	2,455	5,225
18,700,000	OTC AUD/USD	Citibank	0.752豪ドル	17/3/2017	(16,406)	23,759
882,000	OTC AUD/JPY	JP Morgan	85豪ドル	30/3/2017	(5,272)	5,031
13,450,000	OTC EUR/USD	UBS	1.025ユーロ	14/8/2017	(13,687)	194,366
合計(米ドル建の基礎となるエクスポージャー - 6,665,728米ドル)					(32,910)	228,381

## 買建コール・オプション 2017年2月28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)
670,000	OTC USD/CNH	HSBC Bank Plc	6.92米ドル	10/3/2017	(6,709)	627
650,000	OTC USD/KRW	HSBC Bank Plc	1,185米ドル	15/3/2017	(9,842)	170
437,000	OTC USD/PLN	JP Morgan	4.04米ドル	6/3/2017	959	3,917
18,455,000	OTC AUD/CAD	Morgan Stanley	1.02豪ドル	23/3/2017	17,531	70,212
178,370,000	OTC NOK/SEK	Morgan Stanley	1.08ノルウェー ・クローネ	23/3/2017	26,382	103,839
合計(米ドル建の基礎となるエクスポージャー - 15,717,877米ドル)					28,321	178,765

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

## 買建スワップション 2017年2月28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)
JPY 7,480,000,000	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25/7/2019より6ヶ月JPY BBA LIBORの変動金利を半年毎に受け取り、25/7/2019より1.38%の固定金利を半年毎に支払う	Credit Suisse	23/1/2019	34,125	256,677
USD 12,585,000	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20/4/2022より3ヶ月USD BBA LIBORの変動金利を四半期毎に受け取り、20/7/2022より3.35%の固定金利を半年毎に支払う	Deutsche Bank	18/1/2022	2,429	285,591
合計(米ドル建の基礎となるエクスポージャー - 4,852,399米ドル)				36,554	542,268

## 金融デリバティブ商品の要約

	時価 (米ドル)
<b>スワップ</b>	
クレジット・デフォルト・スワップ	6,003,386
金利スワップ	856,464
スワップの時価	6,859,850

## 買建オプション/スワップション

買建コール・オプション	178,765
買建プット・オプション	228,381
買建スワップション	542,268
買建オプション/スワップションの時価	949,414
事後通告証券契約の時価	79,948,349

	未実現評価損 (米ドル)
未決済上場先物取引	(275,996)
未決済先渡為替予約	(1,321,932)

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

## 財務書類に対する注記

## 1. 組織

ブラックロック・グローバル・ファンズ（以下「当社」という。）は、オープンエンド型の変動資本投資法人（変動資本を有する会社型投資信託）としてルクセンブルク大公国の法律に基づき設立された公開有限責任会社（société anonyme）である。当社は、金融監督委員会（Commission de Surveillance du Secteur Financier、以下「CSSF」という。）により、2010年12月17日付の法律（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。

2017年2月28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。

## 2017年2月28日に終了した期間に生じた重要な事象

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、パリー・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。

2016年1月12日付で、証券金融取引規制（規則（EU）2015/2365）（以下「SFTF」という。）が施行された。当ファンドは、2017年1月13日以降に公表する年次報告書および半期報告書より証券金融取引およびトータル・リターン・スワップ（以下「TRS」という。）の使用について詳細な開示を求められることになった。これにより、半期報告書の「補足情報」（訳注：原文の「Supplementary Information」）セクションにおいて開示項目が追加されている。

## 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) 含まれる。

当ファンドはカバード・コール・オプションおよびプット・オプションの売却、コール・オプションおよびプット・オプションの購入を実施できる。当ファンドはまたスプレッド・オプションにも投資することができる。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・ファンドおよびワールド・リアル・エステート・セキュリティーズ・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に表示される。

当期において、当ファンドはスワップ取引を開始した。スワップ取引によって、買い手は一定期間内に予め設定された利率で金利スワップ取引を行う権利 (義務ではない) を得る。スワップ取引の買い手は当該権利について売り手にプレミアムを支払う。売建スワップ取引により買い手は変動金利を支払い、固定金利を受け取る権利を得る。買建スワップ取引により買い手は固定金利を支払い、変動金利を受け取る権利を得る。ファンドがスワップ取引を売る、または買う場合、ファンドが受け取る、または支払うプレミアムと同額の負債または資産が純資産計算書において計上される。

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行っている。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ことになる。



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・ローンプールし、組成されたプールの持分を販売する。TBAは、将来の決済に関して購入または売却される、これらの機関の将来のプールに関連しており、金利または償還日のいずれかが確定していない。TBAは、投資有価証券明細表に個別に開示されている。

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

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

2017年2月28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、2017年2月28日におけるルクセンブルグでのファンドの評価時の為替レートで換算される。

#### (e) 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。

2017年2月28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	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	1,749,319
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	67,872,000
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 - アジアン・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	56,937,651

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、2017年2月28日におけるルクセンブルグでのファンドの評価時の為替レートである。

通貨	ユーロ	英ポンド	日本円	スイス・フラン	オフショア 中国人民元
米ドル	0.9429	0.8040	112.0500	1.0042	6.8521

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	0.9261	0.7982	109.7520	0.9982	6.8193

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(705,776,073)米ドルは、2016年8月31日と2017年2月28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、2017年2月28日現在、当ファンドの基準通貨以外の通貨建の投資有価証券およびその他の資産およびその他の負債を換算するために使用された。

通貨	英ポンド	米ドル	ユーロ	日本円	スイス・フラン	オフショア 中国人民元
アルゼンチン・ペソ(公式レート)	0.0520	0.0646	0.0609	7.2407	0.0649	0.4428
豪ドル	0.6176	0.7681	0.7243	86.0659	0.7713	5.2631
ブラジル・リアル	0.2584	0.3214	0.3031	36.0174	0.3228	2.2025
カナダ・ドル	0.6084	0.7567	0.7135	84.7831	0.7598	5.1847
スイス・フラン	0.8007	0.9958	0.9390	111.5835	1.0000	6.8236
チリ・ペソ	0.0012	0.0015	0.0015	0.1726	0.0015	0.0106
オフショア中国人民元	0.1173	0.1459	0.1376	16.3527	0.1466	1.0000
中国人民元	0.1171	0.1456	0.1373	16.3128	0.1462	0.9976
コロンビア・ペソ	0.0003	0.0003	0.0003	0.0384	0.0003	0.0023
チェコ・コルナ	0.0316	0.0392	0.0370	4.3977	0.0394	0.2689
デンマーク・クローネ	0.1147	0.1427	0.1345	15.9864	0.1433	0.9776
エジプト・ポンド	0.0509	0.0633	0.0597	7.0918	0.0636	0.4337
ユーロ	0.8527	1.0605	1.0000	118.8337	1.0650	7.2669
英ポンド	1.0000	1.2437	1.1728	139.3622	1.2489	8.5223
ガーナ・セディ	0.1711	0.2128	0.2006	23.8405	0.2137	1.4579
香港ドル	0.1036	0.1288	0.1215	14.4358	0.1294	0.8828
ハンガリー・フォリント	0.0028	0.0034	0.0032	0.3854	0.0035	0.0236
インドネシア・ルピア	0.0001	0.0001	0.0001	0.0084	0.0001	0.0005
イスラエル・シェケル	0.2202	0.2739	0.2583	30.6904	0.2750	1.8768
インド・ルピー	0.0121	0.0150	0.0141	1.6794	0.0151	0.1027
アイスランド・クローナ	0.0075	0.0094	0.0088	1.0488	0.0094	0.0641
日本円	0.0072	0.0089	0.0084	1.0000	0.0090	0.0612
ケニア・シリング	0.0078	0.0097	0.0092	1.0889	0.0098	0.0666
韓国ウォン	0.0007	0.0009	0.0008	0.0991	0.0009	0.0061
スリランカ・ルピー	0.0053	0.0066	0.0062	0.7390	0.0066	0.0452
メキシコ・ペソ	0.0403	0.0501	0.0473	5.6170	0.0503	0.3435
メキシコUDI	0.2293	0.2852	0.2689	31.9538	0.2864	1.9540
マレーシア・リングgit	0.1811	0.2252	0.2124	25.2365	0.2262	1.5433
ナイジェリア・ナイラ	0.0026	0.0032	0.0030	0.3558	0.0032	0.0218
ノルウェー・クローネ	0.0960	0.1194	0.1126	13.3805	0.1199	0.8182
ニュージーランド・ドル	0.5799	0.7213	0.6801	80.8225	0.7243	4.9425
ペルー・新ソル	0.2466	0.3067	0.2892	34.3608	0.3079	2.1012
フィリピン・ペソ	0.0160	0.0199	0.0188	2.2314	0.0200	0.1365
ポーランド・ズロチ	0.1976	0.2457	0.2317	27.5354	0.2468	1.6838
ルーマニア・レイ	0.1885	0.2345	0.2211	26.2724	0.2355	1.6066
ロシア・ルーブル	0.0138	0.0172	0.0162	1.9234	0.0172	0.1176
スウェーデン・クローネ	0.0891	0.1108	0.1045	12.4129	0.1112	0.7591
シンガポール・ドル	0.5744	0.7144	0.6736	80.0495	0.7174	4.8952
スロバキア・コルナ	0.0283	0.0352	0.0332	3.9444	0.0353	0.2412
タイ・バーツ	0.0230	0.0286	0.0270	3.2101	0.0288	0.1963

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 中国人民幣元
新トルコ・リラ	0.2218	0.2759	0.2602	30.9148	0.2771	1.8905
台湾ドル	0.0262	0.0325	0.0307	3.6470	0.0327	0.2230
米ドル	0.8040	1.0000	0.9429	112.0500	1.0042	6.8521
ベネズエラ・ボリバル・フェルテ	0.0012	0.0014	0.0013	0.1603	0.0014	0.0098
ベトナム・ドン	0.0000	0.0000	0.0000	0.0049	0.0000	0.0003
南アフリカ・ランド	0.0616	0.0767	0.0723	8.5912	0.0770	0.5254
ザンビア・クワチャ	0.0846	0.1053	0.0993	11.7947	0.1057	0.7213

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

#### (g) 希薄化

取締役は、ファンドの投資証券1口当たり純資産価額を調整して当該ファンドが受ける「希薄化」の影響を軽減することがある。希薄化は、ファンドの原資産を購入または売却する実際のコストが、取引費用、税金および原資産の購入価格と売却価格間のスプレッドにより、当該ファンドの評価における原資産の帳簿価額を逸脱している場合に生じる。希薄化は、ファンドの価値に悪影響を及ぼし、その結果投資主に影響を与える可能性がある。投資証券1口当たり純資産価額を調整することにより、この影響を軽減または回避して、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、2017年2月28日現在、かかる希薄化調整はアジア・パシフィック・エクイティ・インカム・ファンド、アジア・グロース・リーダーズ・ファンド、フレキシブル・マルチアセット・ファンド、グローバル・エクイティ・インカム・ファンド、インドア・ファンド、USベシック・バリュー・ファンド、ワールド・エネルギー・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。

2017年2月28日現在、以下のとおり公正価値調整が行われた。

ファンド	通貨	公正価値評価された証券の時価	純資産比率(%)
アジア・ドラゴン・ファンド	米ドル	16,052,700	0.52
アジア・グロス・リーダーズ・ファンド	米ドル	10,587,225	0.60
アジア・マルチアセット・グロス・ファンド	米ドル	130,250	0.21
アジア・タイガー・ボンド・ファンド	米ドル	446,360	0.02
チャイナ・ファンド	米ドル	15,634,159	0.86
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	19,405,350	0.81
エマージング・マーケット・ボンド・ファンド	米ドル	1,317	0.00
ユーロ・コーポレート・ボンド・ファンド	ユーロ	-	0.00
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	18,580,288	0.24
グローバル・アロケーション・ファンド	米ドル	311,998,582	1.71
グローバル・コーポレート・ボンド・ファンド	米ドル	25,413	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	21,976,946	3.47
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	2,385,485	0.28
グローバル・エクイティ・インカム・ファンド	米ドル	34,113,915	1.53
グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	米ドル	39,545,248	1.71
グローバル・マルチアセット・インカム・ファンド	米ドル	3,882,998	0.08
グローバル・オポチュニティーズ・ファンド	米ドル	1,746,066	0.65
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	5,618,976	0.38
ナチュラル・リソース・グロス・アンド・インカム・ファンド	米ドル	270,023	0.61
ニュー・エネルギー・ファンド	米ドル	560,802	0.06
ノースアメリカン・エクイティ・インカム・ファンド	米ドル	1,711,476	1.27
パシフィック・エクイティ・ファンド	米ドル	1,607,839	0.99
中国人民元ボンド・ファンド	オフショア 中国人民元	3,823,134	1.06
USドル・コア・ボンド・ファンド	米ドル	1,925,382	0.44
USドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	米ドル	70,956,412	1.75
USフレキシブル・エクイティ・ファンド	米ドル	794,284	0.10
USガバメント・モーゲージ・ファンド	米ドル	239,639	0.12
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	6,597,344	1.61
ワールド・アグリカルチャー・ファンド	米ドル	213,577	0.19
ワールド・エネルギー・ファンド	米ドル	264,829	0.01
ワールド・ゴールド・ファンド	米ドル	47,552,498	1.00
ワールド・ヘルスサイエンス・ファンド	米ドル	1,078,881	0.03
ワールド・マイニング・ファンド	米ドル	18,444	0.00

### 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%（2016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。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4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、ユーロ・リザーブ・ファンドは投資運用報酬が減額されている。

2017年2月28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C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。2017年2月28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。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）。

2017年2月28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。2017年2月28日現在、未払いである保管および預託報酬は純資産計算書においてその他の負債に含まれている。

## 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。2017年2月28日に終了した期間において、ルクセンブルグの税金に関連する25,665,060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。2017年2月28日に終了した期間において、ベルギーの税金に関連する費用は計上されなかった。

### 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(US)(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(US)(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「BLKJap」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
ASEANリーダーズ・ファンド	BIMUK	BAMNA
アジア・パシフィック・エクイティ・インカム・ファンド	BIMUK	BAMNA
アジア・ドラゴン・ファンド	BIMUK	BAMNA
アジア・グロース・リーダーズ・ファンド	BIMUK	BAMNA
アジア・ローカル・ボンド・ファンド	BSL	BAMNA
アジア・マルチアセット・グロース・ファンド	BSL、BIMUK、 BIMLLC	BAMNA、 BLKAus
アジア・タイガー・ボンド・ファンド	BSL	BAMNA
チャイナ・ファンド	BIMUK	BAMNA
コンチネンタル・ヨーロッパ・フレキシブル・ファンド	BIMUK	-
エマージング・ヨーロッパ・ファンド	BIMUK	-
エマージング・マーケット・ボンド・ファンド	BSL、BIMUK、 BFM	-
エマージング・マーケット・コーポレート・ボンド・ファンド	BSL、BIMUK、 BFM	-
エマージング・マーケット・エクイティ・インカム・ファンド	BIMUK、BIMLLC	-
エマージング・マーケット・ファンド	BIMUK、BIMLLC	-
エマージング・マーケット・ローカル・カレンシー・ボンド・ファンド	BSL、BIMUK、 BFM	BAMNA
ユーロ・ボンド・ファンド	BIMUK	-
ユーロ・コーポレート・ボンド・ファンド	BIMUK	-
ユーロ・リザーブ・ファンド	BIMUK	-
ユーロ・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド	BIMUK	-
ユーロ・マーケット・ファンド	BIMUK	-
ヨーロッパ・エクイティ・インカム・ファンド	BIMUK	-
ヨーロッパ・フォーカス・ファンド	BIMUK	-
ヨーロッパ・ファンド	BIMUK	-
ヨーロッパ・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	BIMUK	-
ヨーロッパ・スペシャル・シチュエーションズ・ファンド	BIMUK	-
ヨーロッパ・バリュー・ファンド	BIMUK	-
フィクスト・インカム・グローバル・オポチュニティーズ・ファンド	BSL、BIMUK、 BFM	BLKAus
フレキシブル・マルチアセット・ファンド	BIMUK	-
グローバル・アロケーション・ファンド	BIMLLC	-
グローバル・コーポレート・ボンド・ファンド	BSL、BIMUK、 BFM	BLKAus
グローバル・ダイナミック・エクイティ・ファンド	BIMLLC	-



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

## 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。

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。

## 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. 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。

## 14. 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、2017年2月28日現在、その評価額は61,068,279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、2017年2月28日現在、その評価額は36,113,165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。2017年2月28日現在、これらの有価証券の評価額は4,562,517米ドルである。

ファンド	額面金額	銘柄	評価額 (単位：米ドル)
エマージング・マーケット・ボンド・ファンド	1,345,000	United States Treasury Note 1.5% 31/8/2018	1,312,957
ユーロ・ボンド・ファンド	80,000	Bundesrepublik Deutschland 2% 4/1/2022	93,914
ユーロ・ボンド・ファンド	236,000	French Republic Government Bond OAT 4% 25/10/2038	320,318
ユーロ・コーポレート・ボンド・ファンド	232,000	French Republic Government Bond OAT 3.5% 25/04/2020	275,258
ユーロ・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド	299,000	Bundesrepublik Deutschland 6.25% 4/1/2024	446,678
ユーロ・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド	207,000	French Republic Government Bond OAT 3.5% 25/04/2026	261,795
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	403,000	United States Treasury Note 1.75% 30/9/2022	382,816
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	535,000	United States Treasury Note/ Bond 3.625% 15/2/2044	565,867
ワールド・ボンド・ファンド	461,000	United Kingdom Gilt 3.5% 22/7/2068	902,914

## 15. 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。オーストラリア・ニュージーランド銀行、バンク・オブ・アメリカ、パークレイズ、BNPパリバ、BNYメロン、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、JPMorgan、メリルリンチ、モルガン・スタンレー、ナショナルオーストラリア銀行、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およびウェストパックである。スワップ契約、CFD、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)およびスワップ取引に係る担保/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。

2017年2月28日現在の保有CFD、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CFD、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CFD、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
アジアン・ローカル・ボンド・ファンド	米ドル	40,000	-	-	-
アジアン・タイガー・ボンド・ファンド	米ドル	6,295,000	-	-	-
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	-	-	1,127,000	(65,311)
エマージング・マーケット・ボンド・ファンド	米ドル	9,750,000	(7,472,379)	10,152,797	(506,923)
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	-	(540,000)	119,000	(21,125)
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	-	-	2,359,706	-
ユーロ・ボンド・ファンド	ユーロ	-	(1,120,000)	17,688,000	-
ユーロ・コーポレート・ボンド・ファンド	ユーロ	-	(975,000)	4,084,631	-
ユーロ・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド	ユーロ	-	(1,560,000)	35,622,091	-
ヨーロッパ・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	ユーロ	-	-	34,000	(147)
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	48,169,546	(71,553,587)	63,184,466	(330,794)
フレキシブル・マルチアセット・ファンド	ユーロ	-	(2,130,000)	1,769,164	(27,930)
グローバル・アロケーション・ファンド	米ドル	-	(193,900,386)	70,965,138	(49,883)
グローバル・コーポレート・ボンド・ファンド	米ドル	30,000	(210,000)	8,863,208	(275,353)
グローバル・ダイナミック・エクイティ・ファンド	米ドル	-	(10,390,000)	2,899,468	(279,982)
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	-	-	48,189,735	(3,188,496)
グローバル・ガバメント・ボンド・ファンド	米ドル	-	(60,000)	1,879,000	-
グローバル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	米ドル	-	(2,010,000)	925,138	-
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	-	(130,000)	884,462	-
グローバル・マルチアセット・インカム・ファンド	米ドル	-	-	31,049,716	(7,091,288)
インド・ファンド	米ドル	-	-	7,241,094	-
中国人民元ボンド・ファンド	オフショア 中国人民元	-	-	357,012	-
ストラテジック・グローバル・ボンド・ファンド	米ドル	-	(540,000)	672,571	(6,978)
USドル・コア・ボンド・ファンド	米ドル	-	-	456,093	-
USドル・ハイ・イールド・ボンド・ファンド	米ドル	-	(9,890,000)	1,062,913	-
USドル・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド	米ドル	-	(6,676,000)	2,426,995	-
USフレキシブル・エクイティ・ファンド	米ドル	-	-	324,000	(90,858)
USガバメント・モーゲージ・ファンド	米ドル	-	-	138,700	(15,349)
ワールド・ボンド・ファンド	米ドル	-	(600,000)	5,229,501	-

## 16. 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。

## 17. 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ている。新規設定ファンドには自動的に信用枠が供与されないため、併合プロセスにより合算しなければならない。かかるプロセスにおいては、新規設定ファンドの信用枠の合算を承認するため、特に信用供与者が必要なデューデリジェンスを行う。当期において新規設定ファンドは信用枠を供与されず、引出すこともなかった。さらに、信用供与者が必ずしも新規設定ファンドの信用枠の合算を承認するとは限らず、また、信用枠が当ファンドとその他のブラックロックのファンドとの間の信用契約に基づき（公正な配分で）供与されていても、ファンドがかかる信用枠を使用することができるとは限らない。従って、一部のファンドはかかる信用供与を受けない場合があり、それに関連する費用も発生しない。2017年2月28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。2016年9月1日から2017年2月28日までの期間において使用した信用供与枠はない。

## 18. 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。

## 19. 後発事象

重要な後発事象はなかった。

## 2 【ファンドの現況】

【純資産額計算書】(2017年10月末現在)

「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」

資産総額	3,543,897,694円
負債総額	28,792,532円
純資産総額( - )	3,515,105,162円
発行済数量	2,623,017,679口
1 単位当たり純資産額( / )	1.3401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なわないものとしします。

### 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なわれるよう通知するものとしします。

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な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なうものとし、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なわれます。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せん。

###### <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せん。

###### 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せん。

###### リスク管理

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

## 2【事業の内容及び営業の概況】

投信法に定める投資信託委託会社である委託会社は、証券投資信託の設定を行な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）を行なっています。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なっています。

委託会社の運用する証券投資信託は2017年10月末現在、以下の通りです(親投資信託を除きます。 )。

種類		本数	純資産総額
公募投資信託	追加型株式投資信託	79本	1,023,109百万円
	単位型株式投資信託	0本	0百万円
私募投資信託		66本	5,009,557百万円
合計		145本	6,032,667百万円

### 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	1,192
繰延税金資産	882	845
関係会社短期貸付金	2	-
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	1,087
器具備品	1	449
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)
<b>負債の部</b>		
<b>流動負債</b>		
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
<b>固定負債</b>		
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
<b>純資産の部</b>		
<b>株主資本</b>		
資本金	2,435	2,435
資本剰余金		
資本準備金	2,316	2,316
その他資本剰余金	3,846	3,846
資本剰余金合計	6,162	6,162
利益剰余金		
利益準備金	336	336
その他利益剰余金		
繰越利益剰余金	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
								0	未収収益	0
								0	短期貸付金	130
								0	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。

## 【中間財務諸表】

### 1. 中間財務諸表の作成方法について

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

### 2. 監査証明について

当社は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、中間会計期間(自平成29年1月1日 至平成29年6月30日)の中間財務諸表について有限責任監査法人トーマツによる中間監査を受けております。

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

## (1) 中間貸借対照表

(単位：百万円)

		中間会計期間末 (平成29年6月30日)
資産の部		
流動資産		
現金・預金	2	14,785
立替金		0
前払費用		175
未収入金		203
未収委託者報酬		1,353
未収運用受託報酬		1,927
未収収益		1,133
繰延税金資産		497
その他流動資産		26
流動資産計		20,103
固定資産		
有形固定資産		
建物附属設備	1	1,018
器具備品	1	407
有形固定資産計		1,426
無形固定資産		
ソフトウェア		6
のれん		70
無形固定資産計		77
投資その他の資産		
投資有価証券		1
長期差入保証金		972
前払年金費用		543
長期前払費用		37
投資その他の資産計		1,554
固定資産計		3,057
資産合計		23,161

(単位：百万円)

中間会計期間末  
(平成29年6月30日)

負債の部	
流動負債	
預り金	101
未払金	
未払収益分配金	3
未払償還金	75
未払手数料	463
その他未払金	1,951
未払費用	922
未払消費税等	127
未払法人税等	232
前受収益	14
賞与引当金	930
役員賞与引当金	72
早期退職慰労引当金	64
為替予約	1
流動負債計	4,961
固定負債	
退職給付引当金	54
資産除去債務	260
繰延税金負債	52
固定負債計	367
負債合計	5,329
純資産の部	
株主資本	
資本金	2,435
資本剰余金	
資本準備金	2,316
その他資本剰余金	3,846
資本剰余金合計	6,162
利益剰余金	
利益準備金	336
その他利益剰余金	
繰越利益剰余金	8,897
利益剰余金合計	9,234
株主資本合計	17,832
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	17,832
負債・純資産合計	23,161

## (2) 中間損益計算書

(単位：百万円)

	中間会計期間	
	(自 平成29年1月1日	至 平成29年6月30日)
営業収益		
委託者報酬		2,339
運用受託報酬		4,356
その他営業収益		5,677
営業収益計		12,374
営業費用		
支払手数料		798
広告宣伝費		40
調査費		
調査費		194
委託調査費		2,023
調査費計		2,217
委託計算費		41
営業雑経費		
通信費		22
印刷費		11
諸会費		12
営業雑経費計		45
営業費用計		3,142
一般管理費		
給料		
役員報酬		235
給料・手当		1,956
賞与		1,208
給料計		3,401
退職給付費用		148
福利厚生費		427
事務委託費		1,194
交際費		28
寄付金		0
旅費交通費		131
租税公課		102
不動産賃借料		367
水道光熱費		30
固定資産減価償却費	1	130
のれん償却額	1	28
資産除去債務利息費用		1
諸経費		177
一般管理費計		6,169
営業利益		3,062

(単位：百万円)

	中間会計期間 (自 平成29年1月1日 至 平成29年6月30日)
営業外収益	
受取利息	0
雑益	0
営業外収益計	0
営業外費用	
為替差損	49
営業外費用計	49
経常利益	3,013
特別損失	
特別退職金	86
特別損失計	86
税引前中間純利益	2,926
法人税、住民税及び事業税	611
法人税等調整額	370
中間純利益	1,944

## (3) 中間株主資本等変動計算書

中間会計期間 (自 平成29年1月1日 至 平成29年6月30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29年1月1日残高	2,435	2,316	3,846	6,162	336	6,953	7,290	15,887	0	0	15,887
中間事業年度中の変動額											
中間純利益						1,944	1,944	1,944			1,944
株主資本以外の項目の中間事業 年度中の変動額(純額)									0	0	0
中間事業年度中の変動額合計	-	-	-	-	-	1,944	1,944	1,944	0	0	1,944
平成29年6月30日残高	2,435	2,316	3,846	6,162	336	8,897	9,234	17,832	0	0	17,832



## 注 記 事 項

## (重要な会計方針)

項 目	中間会計期間 自 平成29年1月 1日 至 平成29年6月30日
1. 有価証券の評価基準及び評価方法	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. デリバティブ取引等の評価基準及び評価方法	時価法を採用しております。
3. 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。

項 目	中間会計期間 自 平成29年1月 1日 至 平成29年6月30日
4. 引当金の計上基準	<p>(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。</p> <p>(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、旧退職制度に基づく給付額を保証しているため、中間会計期間末現在の当該給付額と年金制度に基づく給付額との差額を引当て計上しております。 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翌事業年度から費用処理または費用から控除することとしております。</p> <p>(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中間会計期間負担額を計上しております。</p> <p>(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中間会計期間負担額を計上しております。</p> <p>(5) 早期退職慰労引当金の計上方法 早期退職慰労金の支払に備えて、早期退職慰労金支給見込額の当中間会計期間負担額を計上しております。</p>
5. 外貨建の資産又は負債の本邦通貨への換算基準	外貨建金銭債権債務は、中間会計期間末の直物為替相場により円貨に換算し、換算差額は損益として処理しております。
6. その他中間財務諸表作成のための基本となる重要な事項	<p>(1) 消費税等の会計処理 税抜方式によっております。</p> <p>(2) 連結納税制度の適用 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。</p>

## (追加情報)

中間会計期間	
自	平成29年1月 1日
至	平成29年6月30日

企業会計基準適用指針第26号「繰延税金資産の回収可能性に関する適用指針」(平成28年3月28日 企業会計基準委員会)を当中間会計期間から適用しております。

## (中間貸借対照表関係)

中間会計期間末 平成29年6月30日	
1 有形固定資産の減価償却累計額	
建物附属設備	1,268百万円
器具備品	768百万円
2 当社は、運転資金の効率的な調達を行うため取引銀行2行と当座貸越契約を締結しております。これら契約に基づく当中間会計期間末の借入未実行残高は次のとおりであります。	
当座貸越極度額	1,000百万円
借入実行残高	-
差引額	1,000百万円

## (中間損益計算書関係)

中間会計期間	
自	平成29年1月 1日
至	平成29年6月30日

1 減価償却実施額	
有形固定資産	128百万円
無形固定資産	29百万円

## (中間株主資本等変動計算書関係)

中間会計期間				
自 平成29年1月 1日				
至 平成29年6月30日				
1. 発行済株式の種類及び総数に関する事項				
	前事業年度末 株式数	当中間会計期間 増加株式数	当中間会計期間 減少株式数	当中間会計 期間末株式数
発行済株式				
普通株式	10,158	-	-	10,158
合計	10,158	-	-	10,158
2. 自己株式の種類及び株式数に関する事項				
該当事項はありません。				
3. 新株予約権及び自己新株予約権に関する事項				
該当事項はありません。				
4. 配当に関する事項				
(1) 配当金支払額				
該当事項はありません。				
(2) 基準日が当中間会計期間に属する配当のうち、配当の効力発生日が当中間会計期間後となるもの				
該当事項はありません。				

## (金融商品関係)

中間会計期間	
自 平成29年1月 1日	
至 平成29年6月30日	
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	
<p>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。</p> <p>投資有価証券は、当社設定の投資信託であり、通常の営業過程において保有しております。</p> <p>デリバティブについては、外貨建て営業債権及び債務の為替変動リスクを回避するために利用し、投機的な取引は行っておりません。</p>	
(2) 金融商品の内容及びそのリスク並びにリスク管理体制	
<p>営業債権である未収委託者報酬及び未収運用受託報酬は、顧客の信用リスクに晒されています。当該リスクに関しては、当社の経理規程に従い、取引先ごとの期日管理及び残高管理を行い、個別に未収債権の回収可能性を管理する体制をしいております。</p> <p>営業債務である未払手数料はその全てが1年以内の支払期日となっております。</p> <p>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。</p>	

## 中間会計期間

自 平成29年1月 1日

至 平成29年6月30日

## 2. 金融商品の時価等に関する事項

平成29年6月30日(中間期の決算日)における中間貸借対照表計上額、時価及びこれらの差額については、次のとおりです。

(単位:百万円)

	中間貸借対照表計上額 (*)	時価(*)	差額
現金・預金	14,785	14,785	-
未収委託者報酬	1,353	1,353	-
未収運用受託報酬	1,927	1,927	-
未収収益	1,133	1,133	-
投資有価証券			
その他有価証券	1	1	-
長期差入保証金	972	970	2
資産計	20,173	20,171	2
未払手数料	463	463	-
未払費用	922	922	-
負債計	1,386	1,386	-
デリバティブ取引			
ヘッジ会計が適用されていないもの	(1)	(1)	-
デリバティブ計	(1)	(1)	-

## (注)

## 金融商品の時価の算定方法に関する事項

現金・預金、未収委託者報酬、未収運用受託報酬及び未収収益

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

## 投資有価証券

投資有価証券は、投資信託であり、決算日の基準価格によっております。

## 長期差入保証金

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

但し、上記レートがマイナスとなる場合は、割引率はゼロを使用しております。

## 未払手数料、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。

## デリバティブ取引

デリバティブ取引によって生じた正味の債権・債務は純額で表示しており、合計で正味の債務となる項目については、( )で示しております。

## (有価証券関係)

中間会計期間				
自 平成29年1月 1日				
至 平成29年6月30日				
その他有価証券				
(単位：百万円)				
	種類	中間貸借対照表 計上額	取得原価	差額
貸借対照表計上額が取得原 価を超えるもの	その他 投資信託	1	1	0
合計		1	1	0

## (資産除去債務関係)

中間会計期間	
自 平成29年1月 1日	
至 平成29年6月30日	
資産除去債務のうち貸借対照表に計上しているもの	
1. 当該資産除去債務の概要	当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. 当中間会計期間における当該資産除去債務の総額の増減	
期首残高	258 百万円
時の経過による調整額	1 百万円
中間会計期間末残高	<u>260 百万円</u>

## (セグメント情報等)

中間会計期間

自 平成29年1月 1日

至 平成29年6月30日

## 1. セグメント情報

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

## 2. 関連情報

製品及びサービスに関する情報

(単位：百万円)

	委託者 報酬	運用受託 報酬	その他	合計
外部顧客 営業収益	2,339	4,356	5,677	12,374

地域に関する情報

(1) 売上高

(単位：百万円)

日本	北米	その他	合計
6,276	4,765	1,331	12,374

(注) 売上高は顧客の所在地を基礎とし、国又は地域に分類しております。

(2) 有形固定資産

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

主要な顧客に関する情報

営業収益の10%以上を占める主要な顧客は以下のとおりです。

(単位：百万円)

相手先	営業収益	関連する セグメント名
ブラックロック・ファイナンシャル・ マネジメント・インク	2,381	投資運用業
ブラックロック・ファンド・アドバイ ザーズ	1,565	投資運用業

## (デリバティブ取引関係)

中間会計期間					
自 平成29年1月 1日					
至 平成29年6月30日					
ヘッジ会計が適用されていないデリバティブ取引					
通貨関連			(単位：百万円)		
区分	種類	契約額等	うち1年超	時価	評価損益
市場取引以外の取引	為替予約取引				
	売建 米ドル	177	-	1	1
合計		177	-	1	1

(注) 時価の算定方法 先物為替相場に基づき算定しております。

## (1株当たり情報)

中間会計期間	
自 平成29年1月 1日	
至 平成29年6月30日	
1株当たり純資産額	1,755,478円35銭
1株当たり中間純利益	191,419円01銭
なお、潜在株式調整後1株当たり中間純利益金額については、潜在株式が存在しないため記載しておりません。	
1株当たり中間純利益の算定上の基礎	
損益計算書上の中間純利益	1,944百万円
1株当たり中間純利益の算定に	
用いられた普通株式に係る中間純利益	1,944百万円
期中平均株式数	10,158株

## (重要な後発事象)

該当事項はありません。



#### 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なうことを内容とした運用を行なうこと(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なうことを内容とした運用を行なうこと(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) 通常の実行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なうこと。
- (4) 委託会社の親法人等又は子法人等の利益を図るため、その行な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なうことを内容とした運用を行なうこと。
- (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、定款変更を行ないました。
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、定款変更を行ないました。
2007年9月30日	公告の方法を変更するため、定款変更を行ないました。
2007年12月27日	事業を営むことの目的を変更するため、定款変更を行ないました。
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、定款変更を行ないました。
2009年6月22日	本店所在地変更のため、定款変更を行ないました。
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ないました。
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ないました。
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ないました。
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、定款変更を行ないました。

## 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(2017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(2017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) (2017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	銀行法に基づき、銀行業を営んでおります。
ソニー銀行株式会社	31,000	

\* 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ない、新規の募集および販売の取扱いを行ないません。

## 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・連絡等を行ないます。

### (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ない、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ないます。

## 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なう者である。」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なう者である。」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なう場合には、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なった場合にはその旨の記録をしておくべきである旨

「ご購入に際しては、本書の内容を十分にお読みください。」との趣旨を示す記載

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

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

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

## 独立監査人の監査報告書

平成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12月6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29年4月21日から平成29年10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10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せん。

2. XBRLデータは監査の対象には含まれていません。

## 独立監査人の中間監査報告書

平成29年9月1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29年1月1日から平成29年12月31日までの第31期事業年度の中間会計期間（平成29年1月1日から平成29年6月30日まで）に係る中間財務諸表、すなわち、中間貸借対照表、中間損益計算書、中間株主資本等変動計算書、重要な会計方針及びその他の注記について中間監査を行った。

#### 中間財務諸表に対する経営者の責任

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

#### 監査人の責任

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

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

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

#### 中間監査意見

当監査法人は、上記の中間財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる中間財務諸表の作成基準に準拠して、ブラックロック・ジャパン株式会社の平成29年6月30日現在の財政状態及び同日をもって終了する中間会計期間（平成29年1月1日から平成29年6月30日まで）の経営成績に関する有用な情報を表示しているものと認める。

#### 利害関係

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

以上



- (注) 1. 上記は、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. X B R L データは監査の対象には含まれていません。