

【表紙】

【提出書類】	半期報告書
【提出先】	関東財務局長
【提出日】	平成23年10月31日
【計算期間】	第2期中（自 平成23年2月1日 至 平成23年7月31日）
【ファンド名】	ブラックロック・グローバル・インベストメント・シリーズ - グローバル・アロケーション・ポートフォリオ (BlackRock Global Investment Series - Global Allocation Portfolio)
【発行者名】	ブラックロック・ファンド・マネジメント・カンパニー・エス・ エー (BlackRock Fund Management Company S.A.)
【代表者の役職氏名】	取締役 ジェフリー D . ラドクリフ (Geoffrey D. Radcliffe)
【本店の所在の場所】	ルクセンブルグ大公国 セニンガーバーグ L - 2633 トレヴェス通 り 6 D 番 (6D, route de Trèves, L-2633 Senningerberg, Grand Duchy of Luxembourg)
【代理人の氏名又は名称】	弁護士 中 野 春 芽
【代理人の住所又は所在地】	東京都千代田区丸の内二丁目6番1号 丸の内パークビルディング 森・濱田松本法律事務所
【事務連絡者氏名】	弁護士 中 野 春 芽 弁護士 十 枝 美紀子
【連絡場所】	東京都千代田区丸の内二丁目6番1号 丸の内パークビルディング 森・濱田松本法律事務所
【電話番号】	03 (6212) 8316
【縦覧に供する場所】	該当事項なし

1【ファンドの運用状況】

ブラックロック・ファンド・マネジメント・カンパニー・エス・エー（BlackRock Fund Management Company S.A.）（以下「管理会社」という。）により管理運営されているブラックロック・グローバル・インベストメント・シリーズ（BlackRock Global Investment Series）（以下「ファンド」という。）のサブ・ファンドであるグローバル・アロケーション・ポートフォリオ（Global Allocation Portfolio）（以下「ポートフォリオ」という。）の運用状況は、以下のとおりである。

（１）【投資状況】

資産別および地域別の投資状況

（平成23年 8 月31日現在）

資産の種類	国名	時価合計 （アメリカ合衆国ドル）	投資比率 （％）
投資証券	ルクセンブルグ	335,605,603.63	100.19
小計		335,605,603.63	100.19
現金その他の資産（負債控除後）		- 641,040.60	- 0.19
合計 （純資産総額）		334,964,563.03 （約25,705百万円）	100.00

（注１）投資比率とは、純資産総額に対する当該資産の時価の比率をいう。以下同じ。

（注２）アメリカ合衆国ドル（以下「米ドル」という。）およびオーストラリア・ドル（以下「豪ドル」という。）の円貨換算は、便宜上、平成23年 8 月31日現在の株式会社三菱東京ＵＦＪ銀行の対顧客電信売買相場の仲値（１米ドル＝76.74円、１豪ドル＝81.88円）による。以下、米ドルおよび豪ドルの円貨表示はすべてこれによるものとする。

（注３）ファンドは、ルクセンブルグ大公国（以下「ルクセンブルグ」という。）の法律に基づいて設定されているが、受益証券は米ドル建てまたは豪ドル建てのため以下の金額表示は別段の記載がない限り米ドルまたは豪ドルをもって行う。

（注４）本書の中で金額および比率を表示する場合、四捨五入して記載している。したがって、合計の数字が一致しない場合がある。また、円貨への換算は、それに対応する数字につき所定の換算率で単純計算のうえ、必要な場合四捨五入して記載している。したがって、本書中の同一の情報につき異なった円貨表示がなされている場合もある。

投資資産

（ ）投資有価証券の主要銘柄

（平成23年 8 月31日現在）

順位	銘柄	国名	種類	口数	米ドル				投資 比率 (%)
					取得金額		時価		
					単価	金額	単価	金額	
1 .	BlackRock Global Fund - Global Allocation Portfolio A (USD)	ルクセンブルグ	投資証券	6,125,146.30	44.90	275,004,375.15	44.58	273,059,022.05	81.52
2 .	BlackRock Global Fund - Global Allocation Portfolio A (AUD)	ルクセンブルグ	投資証券	5,059,363.20	11.59	58,649,808.69	12.36	62,546,581.58	18.67

参考情報

投資対象ファンド（BGF - GAF）の組入上位10銘柄

順位	銘柄	投資比率 (%)	順位	銘柄	投資比率 (%)
1	US Treasury Note (OTR) 3.5% 15 May 2020	1.9	6	Apple	1.2
2	US Treasury Note 2.625% 15 Aug 2020	1.5	7	Exxon Mobil	1.1
3	Germany 4.75% 03/07/2020	1.3	8	US Treasury Note 2.25 Jan 31 2015	1.1
4	SPDR Gold Trust	1.3	9	US Treasury Note 2.25% 03/31/2016	1.1
5	UK Conv Gilt 4.75 03/07/2020	1.3	10	Germany (Federal Republic of) 3.5% 07/04/2019	1.0

（注）投資比率とは、BGF - GAFの純資産価額に対する当該資産の時価の比率をいう。

（ ）投資不動産物件

該当事項なし（平成23年8月31日現在）。

（ ）その他投資資産の主要なもの

該当事項なし（平成23年8月31日現在）。

（２）【運用実績】

【純資産の推移】

クラスA受益証券（米ドル建て）およびクラスA受益証券（豪ドル建て）の運用開始日（平成22年8月20日）から平成23年8月末日までの期間における各月末の純資産の推移は、以下のとおりである。

クラスA受益証券（米ドル建て）

	純資産総額		1口当たりの純資産価格	
	米ドル	円	米ドル	円
平成22年8月末日	16,355,779.33	1,255,142,506	9.93	762
9月末日	24,563,521.00	1,885,004,602	10.52	807
10月末日	52,624,869.68	4,038,432,499	10.71	822
11月末日	72,042,888.74	5,528,571,282	10.58	812
12月末日	104,225,663.58	7,998,277,423	11.05	848
平成23年1月末日	128,592,128.05	9,868,159,907	11.12	853
2月末日	163,182,256.47	12,522,606,362	11.40	875
3月末日	197,486,504.51	15,155,114,356	11.44	878
4月末日	248,035,332.86	19,034,231,444	11.73	900
5月末日	271,344,946.63	20,823,011,204	11.56	887
6月末日	282,946,396.84	21,713,306,494	11.37	873
7月末日	284,390,168.54	21,824,101,534	11.43	877
8月末日	272,542,248.69	20,914,892,164	11.01	845

クラスA 受益証券（豪ドル建て）

	純資産総額		1口当たりの純資産価格	
	豪ドル	円	豪ドル	円
平成22年8月末日	6,105,772.01	499,940,612	9.93	813
9月末日	9,876,792.57	808,711,776	10.55	864
10月末日	12,975,066.68	1,062,398,460	10.76	881
11月末日	17,910,271.13	1,466,493,000	10.64	871
12月末日	25,289,087.04	2,070,670,447	11.15	913
平成23年1月末日	37,363,858.17	3,059,352,707	11.26	922
2月末日	43,759,344.21	3,583,015,104	11.57	947
3月末日	52,196,392.03	4,273,840,579	11.65	954
4月末日	54,673,922.38	4,476,700,764	11.98	981
5月末日	61,125,925.77	5,004,990,802	11.84	969
6月末日	61,562,164.42	5,040,710,023	11.70	958
7月末日	62,135,406.59	5,087,647,092	11.79	965
8月末日	58,319,545.31	4,775,204,370	11.38	932

【分配の推移】

該当事項なし。

【収益率の推移】

期間	収益率（％）（注）	
	クラスA 受益証券（米ドル建て）	クラスA 受益証券（豪ドル建て）
平成22年9月1日～ 平成23年8月31日	10.88	14.60

（注）収益率（％）＝ $100 \times (a - b) / b$

a＝平成23年8月末日現在の1口当たり純資産価格（当該期間における分配金の合計額を加えた額）

b＝平成22年8月末日現在の1口当たり純資産価格（分配落の額）

2【販売及び買戻しの実績】

平成23年8月末日前1年間における販売および買戻しの実績ならびに平成23年8月31日現在の発行済口数は、以下のとおりである。

クラス	販売口数	買戻口数	発行済口数
クラスA 受益証券 （米ドル建て）	31,271,202 (31,271,202)	8,168,983 (8,168,983)	24,750,000 (24,750,000)
クラスA 受益証券 （豪ドル建て）	7,838,996 (7,838,996)	3,328,519 (3,328,519)	5,125,260 (5,125,260)

（注）（ ）の数は本邦内における販売、買戻しおよび発行済口数である。以下同じ。

3【ファンドの経理状況】

a．本書記載のファンドの邦文の中間財務書類（以下「邦文の中間財務書類」という。）は、ルクセンブルグにおける諸法令及び一般に公正妥当と認められる会計原則に準拠して作成された原文の中間財務書類（以下「原文の中間財務書類」という。）の翻訳に、下記の円換算を併記したものである。ファンドの中間財務書類の日本における開示については、「中間財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」（以下「中間財務諸表等規則」という。）（昭和52年大蔵省令第38号）第76条第4項ただし書の規定が適用されている。

邦文の中間財務書類には、中間財務諸表等規則に基づき、原文の中間財務書類中の米ドル及び豪ドル表示の金額のうち主要なものについて円換算額が併記されている。日本円への換算には、平成23年8月31日現在の株式会社三菱東京ＵＦＪ銀行の対顧客電信売買相場の仲値、1米ドル＝76.74円及び1豪ドル＝81.88円の為替レートが使用されている。

円換算額は、原文の中間財務書類には記載されていない。

b．原文の中間財務書類は、外国監査法人等（公認会計士法（昭和23年法律第103号）第1条の3第7項に規定されている外国監査法人等をいう。）から、「金融商品取引法」（昭和23年法律第25号）第193条の2第1項第1号に規定されている監査証明に相当すると認められる証明を受けていない。

（１）【資産及び負債の状況】

グローバル・アロケーション・ポートフォリオ

純資産計算書（無監査）

2011年 7月31日現在

	注記	米ドル	千円
資産：			
投資 - 時価	2(a)	352,859,662	27,078,450
現金及び預金		297	23
未収入金：			
受益証券販売		1,108,296	85,051
有価証券売却		2,093,726	160,673
繰延創立費		146,143	11,215
資産合計		356,208,124	27,335,411
負債：			
未払金：			
有価証券購入		1,109,271	85,125
受益証券買戻		2,087,886	160,224
投資顧問会社		208,832	16,026
販売会社		231,609	17,774
未払創立費		31,346	2,405
未払費用及びその他の負債		48,624	3,731
負債合計		3,717,568	285,286
純資産：			
純資産		352,490,556	27,050,125
発行済受益証券口数 - クラス A（豪ドル建）受益証券		5,269,576口	
		豪ドル	円
クラス A（豪ドル建）受益証券 1 口当たり純資産額		11.79	965
発行済受益証券口数 - クラス A（米ドル建）受益証券		24,881,978口	
		米ドル	円
クラス A（米ドル建）受益証券 1 口当たり純資産額		11.43	877
投資原価		337,037,312	25,864,243

財務書類に対する注記参照。

グローバル・アロケーション・ポートフォリオ

損益及び純資産変動計算書（無監査）

2011年7月31日に終了した期間

	注記	米ドル	千円
費用：			
投資顧問報酬	3	1,047,774	80,406
販売報酬	3	1,047,774	80,406
会計サービス報酬		43,499	3,338
専門家報酬		20,438	1,568
印刷費及び受益者報告書		15,834	1,215
ブラックロック・オペレーションズ・ルクセンブルグ （以下「BROL」という。）に対する報酬	3	34,926	2,680
保管報酬		3,153	242
名義書換事務代行報酬		3,307	254
創立費償却		17,842	1,369
その他の報酬		2,017	155
費用払戻前費用合計		2,236,564	171,634
費用払戻		-	-
費用払戻後費用合計		2,236,564	171,634
投資純利益		(2,236,564)	(171,634)
投資、先物契約、スワップ及び外国通貨取引に係る実現及び 未実現利益（損失） - 純額：			
実現純利益：			
投資		3,155,202	242,130
外国通貨取引		985,283	75,611
未実現純利益の変動：			
投資		9,995,615	767,063
営業活動による純資産の純増加		11,899,536	913,170
受益証券取引：			
受益証券販売代金		258,763,245	19,857,491
受益証券買戻原価		(83,928,306)	(6,440,658)
受益証券取引より生じた純資産の純増加		174,834,939	13,416,833

	注記	米ドル	千円
純資産：			
純資産の増加合計		186,734,475	14,330,004
期首純資産		165,756,081	12,720,122
期末純資産		352,490,556	27,050,125

財務書類に対する注記参照。

グローバル・アロケーション・ポートフォリオ

3年間の純資産価額の要約（無監査）

2011年7月31日現在

	2011年7月31日現在		2011年1月31日現在		2010年1月31日現在	
	(米ドル)	(千円)	(米ドル)	(千円)	(米ドル)	(千円)
純資産合計	352,490,556	27,050,125	165,756,081	12,720,122	-	-
	(豪ドル)	(円)	(豪ドル)	(円)	(豪ドル)	(円)
1口当たり純資産額：						
クラスA受益証券 (豪ドル建)	11.79	965	11.26	922	-	-
	(米ドル)	(円)	(米ドル)	(円)	(米ドル)	(円)
クラスA受益証券 (米ドル建)	11.43	877	11.12	853	-	-

財務書類に対する注記参照。

グローバル・アロケーション・ポートフォリオ
ファンド受益証券取引（無監査）

	クラス A (豪ドル建) 受益証券	クラス A (米ドル建) 受益証券
期首発行済受益証券口数	3,319,602	11,568,112
発行受益証券口数	3,899,133	18,619,500
買戻受益証券口数	(1,949,159)	(5,305,634)
期末発行済受益証券口数	5,269,576	24,881,978

財務書類に対する注記参照。

（２）【投資有価証券明細表等】

グローバル・アロケーション・ポートフォリオ

投資明細表（無監査）

2011年 7月31日現在

公認証券取引所上場譲渡可能有価証券又はその他の規制市場で取引される譲渡可能有価証券			
保有高	銘柄	時価 (米ドル)	(%)
ファンド			
	ルクセンブルグ		
5,205,405	BlackRock Global Fund - Global Allocation Portfolio A (AUD)	68,176,210	22.43
6,161,979	BlackRock Global Fund - Global Allocation Portfolio A (USD)	284,683,452	80.76
ファンド合計		352,859,662	103.19
公認証券取引所上場譲渡可能有価証券又はその他の規制市場で取引される譲渡可能有価証券合計		352,859,662	103.19
ポートフォリオ合計		352,859,662	103.19
その他の純負債		(369,106)	(3.19)
純資産合計（米ドル）		352,490,556	100.00

グローバル・アロケーション・ポートフォリオ・ファンドは、フィーダー・ファンドとして、ブラックロック・グローバル・ファンズのサブ・ファンドであるグローバル・アロケーション・ポートフォリオのクラスX 受益証券に投資している。直近のブラックロック・グローバル・ファンズ（グローバル・アロケーション・ポートフォリオのクラスA（米ドル）及び（豪ドル）を含む。）の年次報告書（監査済）及び半期報告書（無監査）の写しは、www.blackrock.comにて、または要求に応じてブラックロック・グローバル・ファンズの登録事務所及び各国のブラックロック投資家サービス・チームから入手可能である。ブラックロック・グローバル・ファンズの登録事務所は、1a Hoehenhof, L1736 Senningerberg, ルクセンブルグ大公国に所在している。

セクター別内訳
2011年 7月31日現在

	純資産比率(%)
投資ファンド	103.19
その他の純負債	(3.19)
	100.00

財務書類に対する注記参照。

[次へ](#)

ブラックロック・グローバル・インベストメント・シリーズ

財務書類に対する注記（無監査）

2011年7月31日現在

1 組織

ブラックロック・グローバル・インベストメント・シリーズ（以下「当ファンド」という。）は、オープン・エンド型契約型投資信託（fonds commun de placement）としてルクセンブルグ大公国の法律に基づいて設定された、当ファンドの有価証券及びその他の資産の法人格のない共有出資持分であり、2010年法のパート に準拠している。

2011年7月31日現在、当ファンドは、6つの登録されたポートフォリオを有していた。これらは、世界株式インカム・ポートフォリオ、インカム・ストラテジー・ポートフォリオ、スーパー・マネー・マーケット・ファンド、U.S. インベストメント・グレード・ポートフォリオ、ワールド・インカム・ポートフォリオ及びグローバル・アロケーション・ポートフォリオ（以下各々を「ポートフォリオ」、総称して「全ポートフォリオ」という。）であった。各ポートフォリオは、異なる投資目的を持ち、異なるタイプの譲渡可能有価証券または市場商品に投資する。

各ポートフォリオは、以下の受益証券で表象される、資産のそれぞれのプールである。

 クラス A

 米ドル建クラス A 分配型受益証券

 豪ドル建クラス A（豪ドル建）分配型受益証券

 ユーロ建クラス A（ユーロ建）分配型受益証券

 米ドル建クラス A（米ドル建）分配型受益証券

 クラス B

 米ドル建クラス B 分配型受益証券

 クラス F

 米ドル建クラス F 無分配型受益証券

 クラス I

 ユーロ建インスティテューショナル・クラス I 無分配型受益証券

 クラス J

 米ドル建クラス J 無分配型受益証券

各受益証券クラスは当ファンドに対して同等の権利を有しているが、特徴および手数料の構造はそれぞれ異なり、これについては当ファンドの目論見書において詳述されている。

当ファンドは、UCITS 法を利用する資格がない2010年法に基づくパート 投資信託として設定され

たため、当ファンドは欧州連合内では一般市場から入手できない。

2 重要な会計方針の要約

財務書類はルクセンブルグ大公国において一般に公正妥当と認められる会計原則に準拠して作成されている。

以下は当ファンドの採用する重要な会計方針を要約したものである。

(a) 投資の評価

- ・ マネー・マーケット以外のポートフォリオ - 当ファンドが投資しているコーポレート・ローンは、証券取引所に上場されていない。コーポレート・ローンは長年にわたり発展してきたコーポレート・ローン債券の流通市場で機関トレーダーにより取引される。純資産額（以下「NAV」という。）の決定において、管理会社の取締役会により承認された価格決定機関より供給されるコーポレート・ローンの評価額を当ファンドは利用する。通常、価格決定機関は相場が容易に入手できる場合には、買い呼び値の平均値でコーポレート・ローンを評価する。相場が容易に入手できないコーポレート・ローンの場合には、評価額決定のための価格決定マトリックスを使用して、価格決定機関が決定した一貫性のある公正な市場価格で評価している。価格決定機関の方法及びその評価方法は、管理会社の取締役会の全般的な監督のもとに関連するポートフォリオの投資顧問会社（以下「投資顧問会社」という。）により検討される。管理会社の取締役会は価格決定機関の利用がコーポレート・ローンの評価額決定の公正な方法であることを誠実に決定している。
- ・ 持分証券、債券及びその他の債務商品（短期債務を除くが、上場証券を含む。）で構成される組入証券は、それらの有価証券の通常の機関投資家規模の取引単位について市場情報や類似証券の取引及び機関トレーダーの間で一般に認識されている証券間の様々な関係を用いて価格を決定する1つまたは複数の価格決定機関により提供される価格に基づいて評価される。
- ・ 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組入証券は、それらの有価証券が取引されている主要な市場における、当該ポートフォリオのNAV決定直前の営業終了時点における入手可能な終値により評価される。ある特定の有価証券について取引がなかった場合は、その有価証券の価格は、入手可能な直近の買い呼び値とする。一定の状況において、これらの組入証券は、その有価証券の主要な市場である取引所の直近の取引価格、またはNASDAQ等の店頭（以下「OTC」という。）市場が主要な市場である有価証券で当該日に取引のなかった上場有価証券については直近の買い呼び値で評価される。
- ・ オープン・エンド型投資信託に対する投資は直近の入手可能なNAVで評価される。
- ・ 証券取引所に上場されていない、またはその他の規制市場で取引されていない固定利付有価証券は、1つまたは複数のディーラーまたは価格決定機関から入手される、利用可能な直近の買い呼び値または利回り相当額により評価される。OTC市場で取引されている有価証券は、入手可能な直近の買い呼び値で評価される。複数の取引所で取引されている有価証券は、管理会社の取締役によりまたはその指示により主要な市場として指定された取引所に基づいて評価される。OTC市場及び証券取引所の両方で取引されている組入証券は、最も活発な、最も代表的な市場に従って評価される。売建オプションは、上場オプションの場合は直近の取引価格により、OTC市場で取引されているオプションの場合は直近の売り呼び値により、評価される。買建オプションは、上場オプションの場合は直近の取引価格により、OTC市場で取引されているオプションの場合は直近の買い呼び値により、評価される。
- ・ クレジット・デフォルト・スワップ、金利スワップ、キャップ及びフロアの価格は、第三者機関の価格決定モデルに従って決定される。これらの評価額は他の第三者の評価モデルと日々調整される。先物契約及び関連するオプションを含むその他の投資は、市場価格によっている。満期までの残存期間が60日以下の債務証券は、償却原価で評価されるが、この方法で公正な評価が得られないこととなった場合はこの限りではない。市場の相場が容易に入手できない有価証券及び資産は、管理会社の取締役会によりまたはその指示により誠実に決定される公正価値により評価される。
- ・ スーパー・マネー・マーケット・ファンド - このポートフォリオに組み入れられた有価証券及び短期金融資産は、償却原価に基づいて評価される。この評価方法は、証券を取得原価で評価し、その後は、金利変動が当該証券の市場価額に与える影響に関係なく、ディスカウントまたはプレミアムを満期まで

均等償却することを意味する。この方法は評価に確実性を与えるが、償却原価により決定された価格が、その証券を売却した場合にスーパー・マネー・マーケット・ファンドが受け取るであろう価格より高くなったり低くなったりする期間を生じさせることがある。

管理会社は、販売及び買戻の目的で計算されるスーパー・マネー・マーケット・ファンドの受益証券1口当たりの価格を、合理的に可能な範囲で、1米ドルに安定させる手続を確立している。所有ポートフォリオは、市場相場を使用して計算したNAVと償却原価に基づいて計算したNAVとの間に差異が存在するかどうかを判断するために、管理会社の取締役会によりまたはその指示により定期的に見直される。重要な希薄化あるいはその他の投資家または現在の受益者にとって不公正な結果となりうる差異が存在すると判断された場合、管理会社は、取締役会によりまたはその指示により、必要かつ適切と考えられる調整措置を講じる。その措置には、キャピタル・ゲインまたはロスを実現させたりポートフォリオの平均満期を短縮するため、ポートフォリオ商品を満期日前で売却すること、分配金を保留すること、または入手可能な市場価格を使用して受益証券1口当たりNAVを設定することが含まれる。

(b) 外国通貨取引

外貨建取引は、認識時の実勢為替レートにより計上される。外貨建資産及び負債は、当期間末の為替レートにより評価される。

外国通貨取引は、外国通貨で表示された資産または負債を米ドルで、決済（実現）または評価（未実現）した結果である。実現及び未実現投資損益には、外国為替レートが投資に与える影響も含まれる。

(c) デリバティブ金融商品

各ポートフォリオは、さまざまなポートフォリオ戦略の下で、株式、債券及び通貨の各市場の不利な変動に対してポートフォリオをヘッジすることにより、収益の増加を追求している。損失は、当該契約の価値の変動によって、あるいは契約相手方の債務不履行があった場合、生じる可能性がある。

- ・ 為替予約 - 各ポートフォリオは、特定の取引またはポートフォリオ・ポジションのいずれかに対するヘッジとして為替予約を締結する権限を与えられている。損益計算に与える影響額は、ポートフォリオが当該契約を締結した日より計上される。
- ・ 外国通貨オプション及び先物 - 各ポートフォリオは、上場またはOTC外国通貨オプション、外国通貨先物、及び外国通貨先物に関連するオプションを、可能性のある外国為替レート変動に対する売りヘッジまたは買いヘッジとして、購入または売却することができる。これらの取引は、各ポートフォリオが所有している、または各ポートフォリオが売却したがまだ決済されていない、あるいは各ポートフォリオによる購入が約定もしくは予定されている、米ドル以外の通貨建ての有価証券のヘッジに関して、実行されうる。
- ・ オプション - 各ポートフォリオは、カバード・コール・オプションの売り及びプット・オプションの買いを行う権限を与えられている。ポートフォリオがオプションを売った場合、ポートフォリオの受領したプレミアムに相当する金額が資産に、及び同額が負債に計上される。負債金額は、売建オプションの現在の価格を反映するために、その後は値洗い評価される。

オプションの行使により有価証券が購入または売却された場合、関連する支払（または受取）プレミアムは、取得有価証券の原価に加算（または減算）されるかまたは売却有価証券収入から減算（または加算）される。オプションが満期を迎えた場合（またはポートフォリオが手仕舞う取引を行った場合）、当該ポートフォリオは、受取または支払プレミアムの範囲内で（あるいは手仕舞う取引のコストが支払または受取プレミアムを超える額までの）オプション損益を実現する。

売建オプション及び買建オプションは収益を生み出すための投資ではない。

- ・ 金融先物契約 - 各ポートフォリオは、金融先物契約及び金融先物契約に関連するオプションを、既存の有価証券または購入予定の有価証券に関する市場リスクをヘッジする目的で、購入または売却することができる。先物契約は、将来の特定の日における特定の価格または利回りによる、有価証券の繰延受渡しに関する契約である。契約の締結に当たり、ポートフォリオは、当該取引が実行される取引所によって要請される基本証拠金を担保として預託し、維持する。当該契約に従って、ポートフォリオは、当該契約の価値の日々の変動に等しい額の現金をブローカーより受け取るまたはブローカーに支払

うことに同意する。この受取額または支払額は、いわゆる変動証拠金として知られ、ポートフォリオでは未実現損益として計上される。当該契約の終了時には、ポートフォリオは、契約開始時の価値と契約終了時の価値の差額に相当する額の実現損益を計上する。

- ・ 金利取引 - 一部のポートフォリオは、金利スワップを締結し、金利キャップ及びフロアを購入または売却する権限を与えられている。金利スワップでは、ポートフォリオは一方の当事者と、特定の想定元本額に対する金利を支払うまたは受け取る、それぞれのコミットメントを交換する。金利キャップ（またはフロア）の購入は、買い手に、特定の指標が既定の金利を上回った（または下回った）範囲内で、想定元本額に対する当該指標と既定金利との乖離に相当する金利の支払を、当該金利キャップ（またはフロア）の売り手より受け取る権利を与える。
- ・ クレジット・デフォルト・スワップ - 一部のポートフォリオは、クレジット・デフォルト・スワップを締結する権限を与えられている。クレジット・デフォルト・スワップは、固定利付証券の信用リスクを金利リスク及び資金調達リスクから分離させる。クレジット・デフォルト・スワップは二者の当事者間で信用エクスポージャーを移転するために使用されるOTC取引契約である。クレジット・デフォルト・スワップでは、プロテクションの買い手が信用エクスポージャーを売り、信用エクスポージャーを買うプロテクションの売り手に対し支払を行う。プロテクションの売却により、投資家は現物証券の買いと同等のポジションを有することとなる。

(d) 外貨の換算

外貨建項目の換算は、資産及び負債については貸借対照表日現在の実勢為替レートにより、取引については取引発生時の実勢為替レートにより行われている。2011年7月31日現在、世界株式インカム・ポートフォリオ、ワールド・インカム・ポートフォリオ及びグローバル・アロケーション・ポートフォリオを除く各ポートフォリオについて、1米ドルは概ね以下に相当していた。

通貨	米ドル
豪ドル	0.907400
カナダ・ドル	0.948850
ユーロ	0.699301
英ポンド	0.612314
日本円	77.800000

世界株式インカム・ポートフォリオ、ワールド・インカム・ポートフォリオ及びグローバル・アロケーション・ポートフォリオについて、1米ドルは概ね以下に相当していた。

通貨	米ドル
豪ドル	0.912409
ブラジル・レアル	1.557750
カナダ・ドル	0.956400
スイス・フラン	0.786450
ユーロ	0.695072
英ポンド	0.609143
香港ドル	7.792150
イスラエル・新シェケル	3.420600
日本円	77.030000
韓国ウォン	1054.300000
メキシコ・ペソ	11.749400
ノルウェー・クローネ	5.402750
スウェーデン・クローナ	6.320850
シンガポール・ドル	1.203700
新台湾ドル	28.835500
南アフリカ・ランド	6.711255

N A Vの決定のため、管理会社は、ルクセンブルグ時間の正午までに営業が終了する市場で取引されている有価証券の場合は、当日の市場の終値を含めている（ただし、世界株式インカム・ポートフォリオ、ワールド・インカム・ポートフォリオ及びグローバル・アロケーション・ポートフォリオの場合はこの限りではない。これらのポートフォリオでは、受益証券1口当たりN A Vの決定はルクセンブルグ時間の午後4時を基準とする。）。これらの市場の営業の終了がルクセンブルグ時間の正午より後（世界株式インカム・ポートフォリオ、ワールド・インカム・ポートフォリオ及びグローバル・アロケーション・ポートフォリオの場合午後4時より後）である有価証券の場合は、ルクセンブルグ時間の正午（世界株式インカム・ポートフォリオ、ワールド・インカム・ポートフォリオ及びグローバル・アロケーション・ポートフォリオの場合は午後4時）現在の価格、または取締役会が決定した一定の時刻または複数の時刻（以下、各々の場合において「該当時刻」という。）における価格をN A V決定のために使用する。

(e) 有価証券取引及び投資収益

有価証券取引は、当該取引の締結日（取引日）に計上される。受取配当金は権利落日に計上される。権利落日を経過している可能性のある有価証券からの受取配当金は、当該ポートフォリオがその権利落日を確定した時点で、事後的に計上される。受取利息（ディスカウントまたはプレミアムの均等償却を含む。）は発生主義に基づいて認識される。有価証券取引の実現損益は平均原価法に基づいて決定される。

金利差異は、2つの類似する利付資産間の金利ギャップを測定している。例えば、米ドル金利が0.25%で、豪ドル金利が3%である場合、金利差異は2.75%である。金利差異は収益として計上される。

(f) 繰延創立費

繰延創立費は資産化され、定額法により5年間にわたって償却される。

(g) 分配金

- マネー・マーケット以外のポートフォリオ - 各ポートフォリオは、平準化として知られる会計慣行を採用することができる。この会計慣行により、ポートフォリオ受益証券の販売・買戻し代金の一部が未分配投資純利益に割り当てられる。その結果、受益証券1口当たりの未分配投資純利益は、ポートフォリオ受益証券の販売・買戻しによって影響されない。投資純利益からの分配金の全部または一部は、以下の通り公表される。

ポートフォリオ	分配金の公表
世界株式インカム	月次
インカム・ストラテジー	月次
U . S . インベストメント・グレード	月次
ワールド・インカム	月次

各公表分配金について、管理会社の取締役会は、その分配金を、未分配投資純利益から支払うか、実現及び未実現キャピタル・ゲインから支払うか、またどれくらい支払うか、平準勘定の貸方または借方純額につきそれぞれ増額または減額するかどうかを、決定することができる。キャピタル・ゲインの分配金は権利落日に計上される。

- スーパー・マネー・マーケット・ファンド - 分配金は投資純利益（プレミアム及びディスカウントの均等償却を含む。）及び投資実現純損益の合計から公表される。分配金は以下の通り、公表される。

マネー・マーケット受益証券	分配金の公表	分配金の再投資
クラス A	毎日	毎日
クラス B	毎日	月次

インスティテューショナルI

毎日

月次

分配金は、NAVをもってマネー・マーケット受益証券の追加購入に再投資される。

3 ブラックロック各社との契約

管理会社は、各投資顧問会社との間で投資顧問契約（以下「当契約」という。）を締結している。各投資顧問会社は各ポートフォリオの運用に責任を有し、必要な人材、施設、機器及びその他ファンドの営業活動に必要な一定のサービスを提供する。管理会社はまた、ブラックロック（チャンネル・アイランズ）リミテッド（以下「主要販売会社」という。）及び日本の販売会社（5、6及び7ページ（訳者注：原文のページ）に記載）との間で販売契約を締結している。更に、管理会社は、ブラックロック・オペレーションズ（ルクセンブルグ）エス・エー・アール・エル（以下「BROL」という。）との間で契約を締結しており、これに従ってBROLは、管理会社の指示により、全ポートフォリオのために一定の法人サービス及び管理調整サービスを提供する。

管理会社、投資運用会社及び投資顧問会社の最終的な持株会社は、ブラックロック・インク（米国デラウェア州で設立された会社）である。PNCバンク・エヌ・エイは、ブラックロック・インクの議決権を有する主要株主である。当ファンドのために有価証券の取引を手配する際、PNCグループの会社が有価証券仲介サービス、外国為替サービス、銀行サービス及びその他のサービスを提供したり、または通常の条件により本人として行動したかもしれず、これにより利益を得た可能性がある。ブローカー及びエージェントに対する手数料は関連する市場の慣例に従って支払われており、ブローカーまたはエージェントが提供する大口取引その他による手数料の割引または現金による手数料の割戻しの利益は当社に還元されている。PNCグループの会社のサービスは、手数料その他の取引条件が関係する市場の系列外のブローカー及びエージェントのものとおおむね同様であり、かつ、最良の最終損益を得るための上記の方針に一致していることを条件に、適切であると判断された場合に、投資顧問会社により利用されたかもしれない。

当期間中、通常の業務範囲外のあるいは通常の取引条件外の取引は行われていない。当社がブラックロックの会社それぞれを通じて行った取引総額は37,455,317米ドルであり、当該取引価額が当期間の全体の取引価額に占める割合は0.95%である。当該取引に関連して支払われたブローカー手数料の総額は745米ドルであり、支払った手数料の平均料率は0.0015%であった。

これらのサービスの対価として、管理会社は、投資顧問会社、全世界の販売会社、日本の販売会社及びBROLに対し、以下に示したそれぞれの月次報酬のすべてまたは一部を支払うよう当ファンドの種々のシリーズに指示することができる。

日々の純資産の平均額に対する年率（％）⁽¹⁾

	投資顧問報酬	販売会社報酬	B R O L に対する 報酬
マネー・マーケット・ポートフォリオ：			
クラス A 受益証券	0.50%	0.25%	0.025%
クラス B 受益証券	0.50	0.25	0.025
インスティテューショナル I 受益証券	0.45	-	0.025
マネー・マーケット以外のポートフォリオ：			
インカム・ストラテジー： ⁽²⁾			
クラス A	0.60	0.50	0.025
クラス B	0.60	1.00	0.025
クラス J	0.60	0.45	0.025
U . S . インベストメント・グレード：			
クラス A	0.45	0.45	0.025
ワールド・インカム：			
クラス A	0.50	0.60	0.025
グローバル・アロケーション：			
クラス A	0.75	0.70	0.025

(1) すべての報酬は、各ポートフォリオのそれぞれの日々の純資産の平均額に基づいて計算される。

(2) 管理会社は、当該ポートフォリオから、日々の純資産の平均額に当該ポートフォリオがレバレッジ目的で行った借入金元本の額を加算した額に基づく、上表の年率による管理報酬を毎月受け取る権利を有する。

管理会社は、U.S.インベストメント・グレード・ポートフォリオの受益証券に帰属する日々の純資産の平均額の1.10%を超えた同ポートフォリオの費用につき、当ファンドに払い戻すことに同意している。当該払戻は、管理会社が受け取る報酬を超えないものと見込まれる。

スーパー・マネー・マーケット・ファンドのクラスA受益証券、クラスB受益証券及びインスティテューショナルI受益証券に関して、BROLに対する報酬、管理報酬及び販売会社報酬の放棄が行われた。2011年7月31日現在、当ファンドの利益のために放棄された合計金額は以下の通りであった。

	BROL に対する報酬 (米ドル)	管理報酬 (米ドル)	販売会社報酬 (米ドル)
クラスA	43.31	726.45	363.23
クラスB	88,405.78	1,483,935.24	741,967.62
インスティテューショナルI	40,602.08	534,868.41	-

管理会社の一部の役員及び／または取締役は、投資顧問会社、BROL及びブラックロック・インクの役員及び／または取締役を兼務している。

4 税金

現在のところ、当ファンドにはルクセンブルグの所得税またはキャピタル・ゲイン税は課されない。当ファンドには、暦年の各四半期の最終日における純資産額を基礎として、年率0.05%のルクセンブルグの投資会社に対する税が課される。ただし、スーパー・マネー・マーケット・ファンド及び機関投資家に制限された受益証券クラスについては、年率0.01%の軽減税率が課される。当ファンドの所有している資産がルクセンブルグにおいて既に引受税を課された他のUCITSである場合は、当該資産に対し更なる税金は課されない。

諸外国の税法に基づいて、利息、配当及びキャピタル・ゲインに対し、様々な税率で源泉所得税が課される場合がある。

5 コミットメント

2011年7月31日現在、未引出のコミットメントはなかった。

6 信用枠

2011年7月31日現在、インカム・ストラテジー・ポートフォリオは、75,000,000米ドルの信用枠を締結した。2011年7月31日現在、22,000,000米ドルの借入残高があった。

4【管理会社の概況】

（１）【資本金の額】

資本金は、50万米ドル（約3,837万円）で、平成23年8月31日現在全額払込済である。なお、1株12.5米ドル（約959円）の記名株式40,000株を発行済である。

（２）【事業の内容及び営業の状況】

管理会社は、ファンドの管理および運用を行う。管理会社は、ファンドの管理業務を、所在地事務・管理事務および支払事務代行会社ならびに登録および名義書換事務代行会社に委託しており、ファンド資産の保管業務を保管受託銀行に委託している。ファンドの管理会社の会社秘書役は、セニンガーバーグ L - 2633、トレヴェス通り 6 D 番 6 階に住所を有するジェフリー D・ラドクリフ（Geoffrey D. Radcliffe）氏である。

平成23年8月31日現在、管理会社は下記のとおりルクセンブルグ籍のアンブレラ型オープン・エンド契約型投資信託である、ブラックロック・グローバル・インベストメント・シリーズの6つのポートフォリオを管理しており、ブラックロック・グローバル・インベストメント・シリーズ全体の純資産総額は、2,343,398,214米ドルである。

（３）【その他】

本書提出日前6か月以内において、訴訟事件その他管理会社およびポートフォリオに重要な影響を与えた事実、または与えると予想される事実はない。

5【管理会社の経理の概況】

- a．本書記載の管理会社の邦文の中間財務書類（以下「邦文の中間財務書類」という。）は、ルクセンブルグにおける諸法令及び一般に公正妥当と認められる会計原則に準拠して作成された原文の中間財務書類（以下「原文の中間財務書類」という。）の翻訳に、下記の円換算を併記したものである。管理会社の中間財務書類の日本における開示については、「中間財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」（以下「中間財務諸表等規則」という。）（昭和52年大蔵省令第38号）第76条第4項ただし書の規定が適用されている。

邦文の中間財務書類には、中間財務諸表等規則に基づき、原文の中間財務書類中の米ドル表示の金額のうち主要なものについて円換算額が併記されている。日本円への換算には、平成23年8月31日現在の株式会社三菱東京UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値、1米ドル＝76.74円の為替レートが使用されている。

円換算額は、原文の中間財務書類には記載されていない。

- b．原文の中間財務書類は、外国監査法人等（公認会計士法（昭和23年法律第103号）第1条の3第7項に規定する外国監査法人等をいう。）から、「金融商品取引法」（昭和23年法律第25号）第193条の2第1項第1号に規定されている監査証明に相当すると認められる証明を受けていない。

（１）【資産及び負債の状況】

ブラックロック・ファンド・マネジメント・カンパニー・エス・エー

貸借対照表(無監査)

2011年６月30日現在

	注記	2011年６月30日現在		2010年12月31日現在	
		米ドル	千円	米ドル	千円
資産					
固定資産					
金融資産					
関連企業に対する持分	3	786,702		786,452	
流動資産					
債権（１年以内期限到来）					
関連企業に対する債権					
管理報酬	8	665,124		596,096	
その他の未収入金	10	200		2,646	
銀行預金					
当座預金		4,411,744		1,238,652	
資産合計		5,863,770	449,986	2,623,846	201,354
負債及び資本					
資本金及び剰余金					
資本金	4	500,000		500,000	
法定準備金	5	50,000		50,000	
正味富裕税準備金	6	106,549		61,535	
繰越利益	7	1,144,003		823,938	
当期利益		218,376	16,758	365,079	28,016
		2,018,928	154,933	1,800,552	138,174
負債・費用引当金					
納税引当金	11	494,511		406,280	
		494,511		406,280	
債務					
関連企業に対する債務					
（１年以内期限到来）					
投資顧問報酬	8	3,252,937		324,671	
その他の債務	13	97,394		92,343	
		3,350,331	257,104	417,014	32,002
負債及び資本合計		5,863,770	449,986	2,623,846	201,354

添付の注記は、当中間財務書類の不可欠の一部をなすものである。

（署名）

（署名）

フランク P . ル・フューヴル

ジェフリー・ラドクリフ

取締役

取締役

（２）【損益の状況】

ブラックロック・ファンド・マネジメント・カンパニー・エス・エー

損益計算書(無監査)

2011年6月30日に終了した6ヶ月間

	注記	2011年6月30日に終了した 6ヶ月間		2010年12月31日に終了した 年度	
		米ドル	千円	米ドル	千円
費用					
その他の営業費用					
投資顧問報酬	8	3,295,253		5,492,542	
保管報酬	9	8,053		19,889	
為替差損	12	38,171		72,687	
		<u>3,341,477</u>	<u>256,425</u>	<u>5,585,118</u>	<u>428,602</u>
法人所得税	11	88,231		114,757	
その他の費用	13	44,036		59,924	
当期利益		<u>218,376</u>	<u>16,758</u>	<u>365,079</u>	<u>28,016</u>
		<u>3,692,120</u>	<u>283,333</u>	<u>6,124,878</u>	<u>470,023</u>
収益					
営業収益					
管理報酬	8	3,691,870		6,124,235	
金融資産からの受取配当金	3	250		643	
		<u>3,692,120</u>	<u>283,333</u>	<u>6,124,878</u>	<u>470,023</u>

添付の注記は、当中間財務書類の不可欠の一部をなすものである。

（署名）

フランク P . ル・フューヴル

取締役

（署名）

ジェフリー・ラドクリフ

取締役

ブラックロック・ファンド・マネジメント・カンパニー・エス・エー

財務書類に対する注記（無監査）

2011年6月30日に終了した期間

注記1 全般事項

メリルリンチ・インターナショナル・アセット・マネジメント・リミテッドとファンド・アセット・マネジメント・インクとのスポンサーシップのもとに、ブラックロック・ファンド・マネジメント・カンパニー・エス・エー（旧メリルリンチ・ファンド・マネジメント・カンパニー・エス・エー）（以下「当社」という。）は、1990年6月8日にルクセンブルグの株式会社（Société Anonyme）として設立された。2006年9月29日、メリルリンチ・アンド・カンパニー・インクは投資運用事業をブラックロック・インクに譲渡した。メリルリンチ・ファンド・マネジメント・カンパニー・エス・エーはブラックロック・インクに売却された子会社の内の1社であり、2006年9月29日付でブラックロック・ファンド・マネジメント・カンパニー・エス・エーに名称変更された。

当社は、投資信託に関する2010年12月17日改正法第16章（以下「2010年法」という。）の適用を受ける。当社の目的は、ブラックロック・グローバル・インベストメント・シリーズ（以下「BRGIS」という。）及び他の1つ以上のルクセンブルグの投資信託の管理・運用、及びBRGISに対する未分割の共有出資持分であることを証明する証書又は確認書の発行を行うことである。なお、BRGISは、2010年法に基づくパート UC I（投資信託（Undertaking for Collective Investment））としての資格を有する。

2005年8月30日現在、当社は、ルクセンブルグの契約型投資信託（"fonds commun de placement"）であるメリルリンチ・インスティテューショナルFCP-SIF（以下「MLIFCP」という。）の管理・運用を行っている。MLIFCPファンドの受益証券について一般投資家への募集は行われない意向のため、同ファンドは1991年7月19日法に基づき設定された。1991年7月19日法は、2007年2月13日に失効した。同日よりMLIFCPは、専門投資信託に関する2007年2月13日法が自動的に適用された。2008年4月28日付でMLIFCPは、ブラックロック・インスティテューショナルFCP-SIF（以下「BRIFCP」という。）に名称変更した。

当社の登録された事務所はルクセンブルグ大公国の6D, route de Trèves, L-2633 Senningerbergにある。

当社の決算日は12月31日であり、年次財務書類（監査対象）及び中間財務書類（無監査）が作成される。

管理対象ファンド

BRGISは、現在、以下の個別の6つのポートフォリオに投資する機会を投資家に提供している。

1. スーパー・マネー・マーケット・ファンド
2. U.S. インベストメント・グレード・ポートフォリオ
3. グローバル・エクイティ・インカム・ポートフォリオ
4. インカム・ストラテジー・ポートフォリオ
5. ワールド・インカム・ポートフォリオ
6. グローバル・アロケーション・ポートフォリオ

BRIFCPは現在、1つのポートフォリオ、すなわちグローバル・エクイティ・エクスジャパン・サブ・ファンドに投資する機会を機関投資家に提供している。

注記2 重要な会計方針

一般原則

当財務書類は、ルクセンブルグ大公国における一般に公正妥当と認められる会計原則及び諸法令に準拠して作成されている（以下に開示される外貨建取引に関するものを除く。）。

重要な会計方針は以下に要約されている。これらの方針は全て、当期間及び前年度にわたり首尾一貫して

適用されている。

a) 会計公準

当財務書類は、取得原価主義に基づき作成されている。

b) 売上高

売上高は、通常の事業の過程で行われた投資顧問及び管理サービスからの投資運用に係る収益及び費用を表している。投資運用、投資顧問及び管理サービスは、サービスの履行に伴い認識される。当該収益は主に、運用対象資産の市場価額に対する所定の料率に基づいている。当社は、分離勘定から業績報酬を受領する場合がある。これらの業績報酬は、通常、投資リターンが特定の基準値を上回った場合に稼得される。当該収益は、測定期間の終了時に計上される。

c) 税金

ルクセンブルグの法人所得税は、貸借対照表日現在において施行されているか又は実質的に施行されている税率及び法律を用いて、納付（又は還付）が見込まれる金額で引当計上される。

d) 外貨建取引

当社の勘定は米ドルで記帳されている。外貨建取引は、取引日現在の実勢為替レートにより米ドルに換算される。外貨建貨幣性資産及び負債は、貸借対照表日現在の実勢レートにより米ドルに換算される。

e) 未収入金

役務提供により生じた未収入金は額面価額で評価される。貸借対照表日現在における実現可能価額が額面価額を下回る場合、価額調整が行われる。

f) 金融資産

金融資産は、永久的な減損控除後の取得原価で計上されている。金融資産は、取得原価を各ファンドの管理事務代行会社により報告される公式の受益証券1口当たり純資産額と比較することにより年次ベースで減損が評価される。永久的な減損は、永久的な減損と判断された期間の損益計算書において認識される。投資先ファンドにより発行される追加の受益証券の形で稼得及び受領した分配金は、貸借対照表において取得原価として、及び稼得した期間の損益計算書において収益として認識される。

g) 負債・費用引当金

各期間末において、予見可能な負債・費用に対する引当金は、取締役会により慎重かつ誠実に決定される。過去の期間に設定された引当金は再検討され、損益計算書に戻入れることができる。

h) 継続企業の前提

当社の継続企業の前提を評価する上で、取締役は、将来の成長及び業績に影響を及ぼす可能性のある要因（財政状態、当社が直面している重要なリスク及び、特に重要な正味現金ポジションを含む。）を考慮している。報告日現在において、当社は、翌12ヶ月間に見込まれる資金需要を賄うことができる十分な既存資金を有している。

このことと、営業キャッシュ・フローを創出する確かな能力により、現在の不確実な経済見通しにもかかわらず、取締役は当社がその事業リスクを首尾よく管理できる状態にあると確信している。

適切な調査の結果、取締役は、当社が予見可能な将来において事業を継続させるための十分な資力を有していると合理的に予測している。このため、取締役は、年次報告書及び財務書類の作成において継続企業の前提を引き続き適用している。

注記3 金融資産

金融資産はB R G I S - スーパー・マネー・マーケット・ファンドの受益証券であり、以下の通りで

ある。

	クラス A 受益証券		クラス B 受益証券		合計	
	口数	米ドル	口数	米ドル	口数	米ドル
期首残高	349,275	349,275	437,177	437,177	786,452	786,452
分配金再投資	117	117	133	133	250	250
期末残高	349,392	349,392	437,310	437,310	786,702	786,702

注記 4 資本金

当社の資本金は、1株当たり額面価額12.50米ドルの登録株式40,000株で表される。

2011年6月30日及び2010年12月31日現在の株主は以下の通りである。

	(単位：株)	(単位：米ドル)
ブラックロック・グループ・リミテッド	40,000	500,000

注記 5 法定準備金

ルクセンブルグの法令に従って、少なくとも年間純利益の5%を法定準備金に組入れなければならない。この要件は、準備金が発行済資本金の10%に達した2010年12月31日時点で満たされた。法定準備金は分配することができない。

	(単位：米ドル)	
	2011年6月30日 現在	2010年12月31日 現在
期首残高	50,000	30,856
繰越利益からの組入れ	-	19,144
期末残高	50,000	50,000

注記 6 正味富裕税準備金

年次総会の構成員は、当社の正味富裕税を低減させるため、正味富裕税特別準備金の設定を承認している。この特別準備金は、想定される正味富裕税控除の5倍の金額である。この正味特別富裕税準備金は5年間分配に利用できない。

	(単位：米ドル)	
	2011年6月30日 現在	2010年12月31日 現在
期首残高	61,535	25,648
繰越利益からの組入れ	45,014	35,887
期末残高	106,549	61,535

注記 7 繰越利益

（単位：米ドル）

	2011年	2010年
期首繰越利益	823,938	242,224
前期利益	365,079	636,745
正味富裕税準備金への組入れ	(45,014)	(35,887)
法定準備金への組入れ	-	(19,144)
期末繰越利益	1,144,003	823,938

注記 8 管理報酬 / 投資顧問報酬

ブラックロック・グローバル・インベストメント・シリーズ

当社とブラックロック・ファイナンシャル・マネジメント・インク（以下「投資顧問会社」という。）との契約に基づき、スーパー・マネー・マーケット・ファンド、インカム・ストラテジー・ポートフォリオ、U.S. インベストメント・グレード・ポートフォリオ、グローバル・エクイティ・インカム・ポートフォリオ、ワールド・インカム・ポートフォリオ及びコーポレート・ローン・インカム・ポートフォリオに関して、当社は、管理報酬及び関連費用の純額の98%で各評価日ごとに計算され、毎月計上される報酬を投資顧問会社に支払う。

当社は、U.S. インベストメント・グレード・ポートフォリオの純資産の1.1%（以下「上限費用率」という。）を超える同ポートフォリオの費用についてU.S. インベストメント・グレード・ポートフォリオから受領する報酬の範囲でB R G I Sに払戻すことに同意している。

2011年6月30日に終了した期間及び2010年12月31日に終了した年度中の一定期間において、スーパー・マネー・マーケット・ファンドの受益証券に係る管理報酬の変動料率の免除がそれぞれ実施された。

ブラックロック・インスティテューショナルF C P - S I F

当社は、投資運用会社であるブラックロック・インベストメント・マネジメント（UK）リミテッドに対し、管理報酬及び関連費用の純額の95%を支払うことに同意している。

注記 9 保管報酬

当社はファンドに代わって、ブラックロック・インスティテューショナルF C P - S I Fの保管報酬を支払う責任を負っている。

注記10 その他の未収入金

当社は、グループ内の兄弟会社であるブラックロック（ルクセンブルグ）エス・エーに代わって費用を負担しているが、当社は払戻しを受ける権利を有している。

注記11 法人所得税

当社は、1995年7月21日よりB R G I S ファンド及び2005年8月30日よりB R I F C Pの管理・運用について責任を有していた。当社はルクセンブルグの商業会社に適用されるすべての税金を課されている。

当社は、ファンドに代わって、ファンドの管理会社として、ルクセンブルグにおいて付加価値税（以下「V A T」という。）の納付のために登録されている。ルクセンブルグ外に拠点を置く業者からの一定のサービスに係る、リバース・チャージ方式によるこれらのファンドのV A T支払債務は、各ファンドにおいて発生し、直接支払われる。

注記12 外貨換算

当社は、外国通貨の換算に係る未実現の為替差益を認識している。ルクセンブルグ大公国における一般に公正妥当と認められる会計原則からのこの逸脱は、2010年12月10日法第26条に準拠して、当社の資産、負債、財政状態及び経営成績の真実かつ公正な概観を示すために必要と考えられている。

2011年6月30日に終了した期間において、当社は、損益計算書に外国通貨の換算に係る未実現の為替差損38,171米ドル（2010年度：72,687米ドル）を認識した。

注記13 その他の債務 / 費用

その他の債務 / 費用は、監査報酬、法務報酬、税務顧問報酬及びその他の専門家報酬からなる。

注記14 支配当事者及び最終的な支配当事者

最終的な親会社及び支配当事者はアメリカ合衆国デラウェア州で設立された会社であるブラックロック・インクである。ブラックロック・インクは当社を含む最大かつ最小のグループの親会社であり、グループの財務書類を作成している。ブラックロック・インクのグループの財務書類の写しは、ウェブサイトであればwww.blackrock.comのインベスター・リレーションズから、または40 イースト 52ストリート ニューヨーク ニューヨーク州 10022、アメリカ合衆国宛てに、もしくはinvrel@blackrock.comに電子メールで請求することにより入手できる。