

**【表紙】**

<b>【提出書類】</b>	有価証券届出書の訂正届出書
<b>【提出先】</b>	関東財務局長
<b>【提出日】</b>	平成25年 6月14日
<b>【発行者名】</b>	みずほ投信投資顧問株式会社
<b>【代表者の役職氏名】</b>	取締役社長 田中 慎一郎
<b>【本店の所在の場所】</b>	東京都港区三田三丁目 5番27号
<b>【事務連絡者氏名】</b>	商品開発部長 三木谷 正直 連絡場所 東京都港区三田三丁目 5番27号
<b>【電話番号】</b>	03-5232-7700
<b>【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】</b>	みずほブラックロック アジア債券ファンド
<b>【届出の対象とした募集内国投資信託受益証券の金額】</b>	(1) 当初募集額 上限1,000億円 (2) 継続募集額 上限1,500億円
<b>【縦覧に供する場所】</b>	該当事項はありません。

## 1 【有価証券届出書の訂正届出書の提出理由】

平成24年8月22日付をもって提出した有価証券届出書（以下「原届出書」といいます。）の記載事項について、有価証券報告書の提出等に伴ない、訂正すべき事項がありましたので、関係事項を下記のとおり訂正するものであります。

## 2 【訂正の内容】

### 第一部 【証券情報】

原届出書の該当情報を以下の内容に訂正します。

下線部\_\_\_\_は訂正部分を示します。

#### (5) 申込手数料

<訂正前>

申込手数料（受益権1口当たり）は、取得申込日の翌営業日の基準価額（当初申込期間においては1口＝1円）に、販売会社が別に定める率（以下「手数料率」といいます。）を乗じて得た額とし、平成24年9月7日現在における手数料率の上限は3.15%（税抜3%）です。なお、申込手数料には、消費税ならびに地方消費税に相当する金額（5%、以下「消費税等相当額」といいます。）が課せられます。

～（略）

<訂正後>

申込手数料（受益権1口当たり）は、取得申込日の翌営業日の基準価額（当初申込期間においては1口＝1円）に、販売会社が別に定める率（以下「手数料率」といいます。）を乗じて得た額とし、平成25年6月14日現在における手数料率の上限は3.15%（税抜3%）です。なお、申込手数料には、消費税ならびに地方消費税に相当する金額（5%、以下「消費税等相当額」といいます。）が課せられます。

～（略）

### 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

原届出書の該当情報を以下の内容に訂正します。

下線部\_\_\_\_は訂正部分を示します。

##### (1) ファンドの目的及び基本的性格

<訂正前>

（略）

<ファンドの特色>

1. ～ 2. （略）

3. 第4期以降の毎決算時（原則として毎月16日、ただし休業日の場合は翌営業日）に、収益分配を行うことを目指します。

（略）

社団法人投資信託協会が定める分類方法において、以下のように分類・区分されます。

<商品分類>

（略）

<属性区分>

（略）

(注1)(略)

(注2)当ファンドが該当しない商品分類および属性区分の定義につきましては、社団法人投資信託協会のホームページ(<http://www.toushin.or.jp/>)をご覧ください。

(注3)(略)

<訂正後>

(略)

<ファンドの特色>

1.～2.(略)

3.毎月16日(休業日の場合は翌営業日)の決算時に、収益分配を行うことを目指します。

(略)

一般社団法人投資信託協会が定める分類方法において、以下のように分類・区分されます。

<商品分類>

(略)

<属性区分>

(略)

(注1)(略)

(注2)当ファンドが該当しない商品分類および属性区分の定義につきましては、一般社団法人投資信託協会のホームページ(<http://www.toushin.or.jp/>)をご覧ください。

(注3)(略)

## (2) ファンドの沿革

<訂正前>

平成24年8月22日 関東財務局長に対して有価証券届出書提出

平成24年9月27日 信託契約締結、当ファンドの設定・運用開始(予定)

<訂正後>

平成24年8月22日 関東財務局長に対して有価証券届出書提出

平成24年9月27日 信託契約締結、当ファンドの設定・運用開始

## (3) ファンドの仕組み

<訂正前>

当ファンドの運営の仕組み

(略)

ファンド・オブ・ファンズ方式について

(略)

委託会社の概況

1. 資本金の額 20億4,560万円(平成24年5月末日現在)

2. 会社の沿革

(略)

3. 大株主の状況(平成24年5月末日現在)

名称	住所	所有株式数	比率
株式会社みずほフィナンシャルグループ	東京都千代田区丸の内二丁目5番1号	1,038,408株	98.7%
ロード・アベット・アンド・カンパニー エルエルシー	米国ニュージャージー州ジャージーシティー市八ドソン通り90番地	13,662株	1.3%

<訂正後>

当ファンドの運営の仕組み

（略）

ファンド・オブ・ファンズ方式について

（略）

委託会社の概況

1．資本金の額 20億4,560万円(平成25年3月末日現在)

2．会社の沿革

（略）

3．大株主の状況(平成25年3月末日現在)

名称	住所	所有株式数	比率
株式会社みずほフィナンシャルグループ	東京都千代田区丸の内二丁目5番1号	1,038,408株	98.7%
ロード・アベット・アンド・カンパニー エルエルシー	米国ニュージャージー州ジャージーシティー市ハドソン通り90番地	13,662株	1.3%

## 2 投資方針

原届出書の該当情報を以下の内容に訂正します。

下線部\_\_\_は訂正部分を示します。

### (1) 投資方針

<訂正前>

～ （略）

（参考）投資対象ファンドについて

（中略）

《ご参考：ブラックロック・グループおよびブラックロック・ジャパンの概要》

ブラックロック・グループは、1988年に創業された世界最大級の独立系資産運用グループであり、ブラックロック・ジャパンはその日本法人です。

当グループは、運用リスクの管理に定評があり、グループの運用資産残高は、約284兆円（2012年6月末日現在）に及び、法人・個人投資家向けに多彩な運用商品を提供しております。

<訂正後>

～ （略）

（参考）投資対象ファンドについて

（中略）

《ご参考：ブラックロック・グループおよびブラックロック・ジャパンの概要》

ブラックロック・グループは、1988年に創業された世界最大級の独立系資産運用グループであり、ブラックロック・ジャパンはその日本法人です。

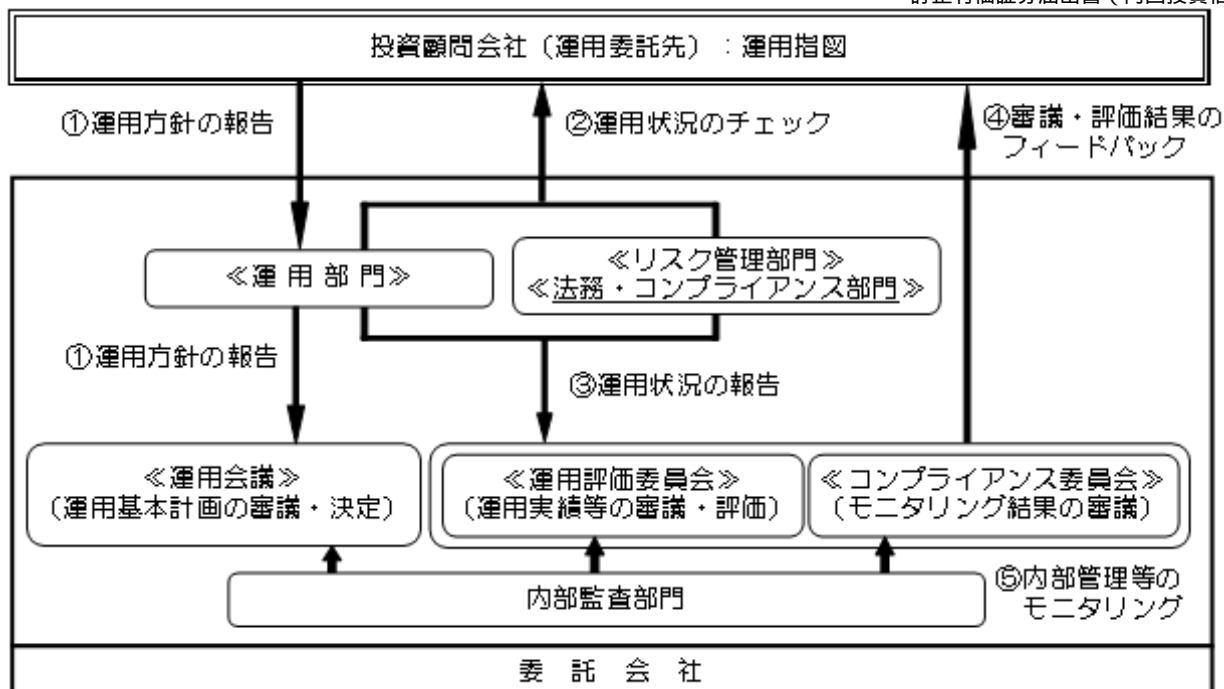
当グループは、運用リスクの管理に定評があり、グループの運用資産残高は、約370兆円（2013年3月末日現在）に及び、法人・個人投資家向けに多彩な運用商品を提供しております。

### (3) 運用体制

<訂正前>

意思決定プロセス

（中略）



1. (略)
2. 委託会社の運用部門、リスク管理部門および法務・コンプライアンス部門は、投資顧問会社の運用状況についてチェックを行います。
3. 運用部門、リスク管理部門および法務・コンプライアンス部門は、2.の結果を踏まえて「運用評価委員会」および「コンプライアンス委員会」に対して定期的に運用状況の報告を行います。
4. (略)
5. 以上の内部管理およびファンドに係る意思決定については、内部監査部門（平成24年6月末現在4名）が業務執行の適正性・妥当性・効率性等の観点からモニタリングを実施しています。  
なお、上記の組織の体制および会議の名称等については、変更になることがあります。

#### [ ブラックロック・ジャパン（投資顧問会社）の運用体制 ]

委託会社から円の余資運用以外の運用の指図に関する権限の委託を受けたブラックロック・ジャパンは、以下の体制により、投資対象ファンドへの投資の意思決定を行います。

ブラックロック・ジャパンでは、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、ファンドの運用については運用部門が統括しています。また、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、あるいは投資委員会等開催により、当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、マルチアセット・クライアント・ソリューション部が担当いたします。

ブラックロック・ジャパンの内部管理およびファンドに係る意思決定については、ブラックロック・ジャパンの内部監査部（2012年3月末現在4名）が業務執行の適正性・妥当性・効率性等の観点からモニタリングを実施しています。

上記の組織の体制等については、今後変更になることがあります。

投資対象ファンドの運用会社における意思決定プロセスについては、「(1) 投資方針 ファンドの投資プロセス」をご参照ください。

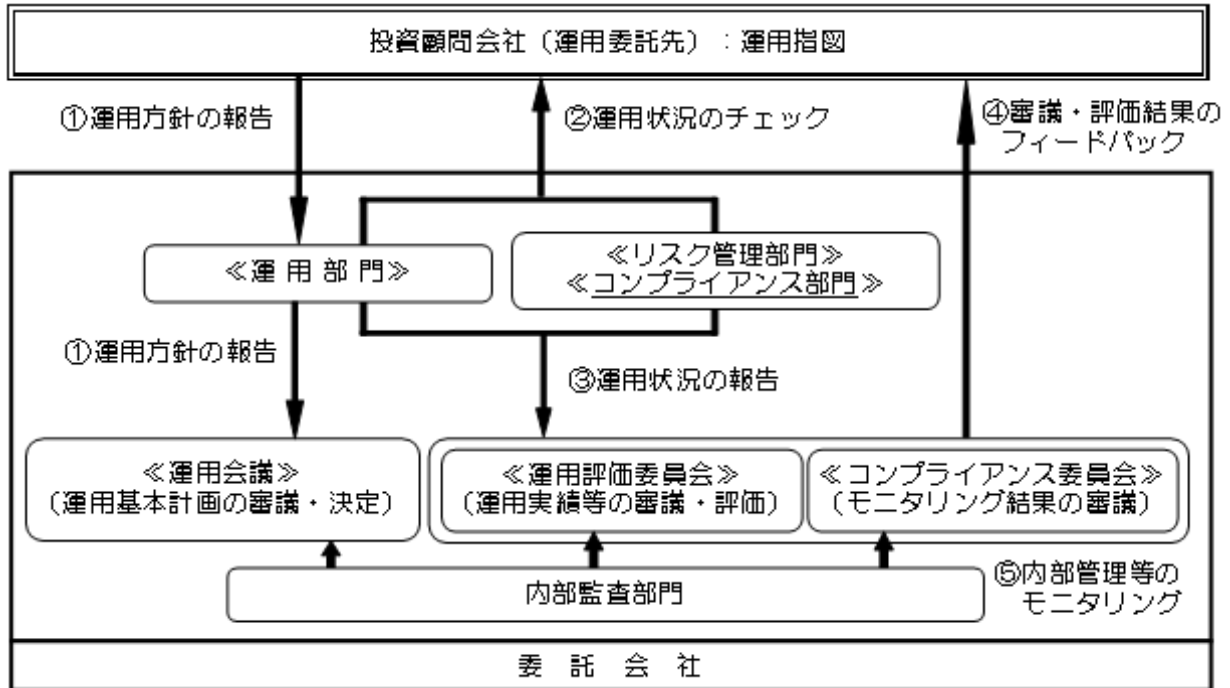
#### 関係法人に対する管理体制

(略)

<訂正後>

#### 意思決定プロセス

(中略)



1. (略)

2. 委託会社の運用部門、リスク管理部門およびコンプライアンス部門は、投資顧問会社の運用状況についてチェックを行います。

3. 運用部門、リスク管理部門およびコンプライアンス部門は、2.の結果を踏まえて「運用評価委員会」および「コンプライアンス委員会」に対して定期的に運用状況の報告を行います。

4. (略)

5. 以上の内部管理およびファンドに係る意思決定については、内部監査部門（平成25年3月末現在4名）が業務執行の適正性・妥当性・効率性等の観点からモニタリングを実施しています。

なお、上記の組織の体制および会議の名称等については、変更になることがあります。

#### [ ブラックロック・ジャパン（投資顧問会社）の運用体制 ]

委託会社から円の余資運用以外の運用の指図に関する権限の委託を受けたブラックロック・ジャパンは、以下の体制により、投資対象ファンドへの投資の意思決定を行います。

ブラックロック・ジャパンでは、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、ファンドの運用については運用部門が統括しています。また、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、あるいは投資委員会等開催により、当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、インデックス・アセット・アロケーション・チームが担当いたします。

ブラックロック・ジャパンの内部管理およびファンドに係る意思決定については、ブラックロック・ジャパンの内部監査部（2013年3月末現在3名）が業務執行の適正性・妥当性・効率性等の観点からモニタリングを実施しています。

上記の組織の体制等については、今後変更になることがあります。

投資対象ファンドの運用会社における意思決定プロセスについては、「(1) 投資方針 ファンドの投資プロセス」をご参照ください。

#### 関係法人に対する管理体制

(略)

### 3 投資リスク

原届出書の該当情報を以下の内容に訂正します。

下線部\_\_\_\_は訂正部分を示します。

#### (2) リスク管理体制

<訂正前>

運用の指図に関する権限の一部の委託を受けたブラックロック・ジャパンおよび委託会社は、以下の体制によりリスク管理を行います。

（中略）

みずほ投信投資顧問においては、ブラックロック・ジャパンからのコンプライアンス・レポート等により、ファンド全体のリスクに関する情報を管理し、かつリスク管理部門が、運用リスクを含めたリスクのチェック・管理を行うとともに、運用実績の分析・評価を実施します。

また、法務・コンプライアンス部門が、法令・諸規則、約款の投資制限等の遵守状況を把握・管理し、必要に応じて関連部門へ指導を行います。

なお、これらのチェックの結果は経営に定期報告されるとともに、必要に応じてブラックロック・ジャパンへの注意・勧告などを行います。

上記のリスク管理体制および組織名称等については、変更になることがあります。

<訂正後>

運用の指図に関する権限の一部の委託を受けたブラックロック・ジャパンおよび委託会社は、以下の体制によりリスク管理を行います。

（中略）

みずほ投信投資顧問においては、ブラックロック・ジャパンからのコンプライアンス・レポート等により、ファンド全体のリスクに関する情報を管理し、かつリスク管理部門が、運用リスクを含めたリスクのチェック・管理を行うとともに、運用実績の分析・評価を実施します。

また、コンプライアンス部門が、法令・諸規則、約款の投資制限等の遵守状況を把握・管理し、必要に応じて関連部門へ指導を行います。

なお、これらのチェックの結果は経営に定期報告されるとともに、必要に応じてブラックロック・ジャパンへの注意・勧告などを行います。

上記のリスク管理体制および組織名称等については、変更になることがあります。

### 4 手数料等及び税金

原届出書の該当情報を以下の内容に訂正します。

下線部\_\_\_\_は訂正部分を示します。

#### (1) 申込手数料

<訂正前>

申込手数料（受益権1口当たり）は、取得申込日の翌営業日の基準価額（当初申込期間においては1口＝1円）に、販売会社が別に定める率（以下「手数料率」といいます。）を乗じて得た額とし、平成24年9月7日現在における手数料率の上限は3.15%（税抜3%）です。なお、申込手数料には消費税等相当額が課せられます。

～（略）

<訂正後>

申込手数料（受益権1口当たり）は、取得申込日の翌営業日の基準価額（当初申込期間においては1口＝1円）に、販売会社が別に定める率（以下「手数料率」といいます。）を乗じて得た額とし、平成25年6月14日現在における手数料率の上限は3.15%（税抜3%）です。なお、申込手数料には消費税等相当額が課せられます。

～（略）

## (5) 課税上の取扱い

&lt;訂正前&gt;

当ファンドは、課税上は株式投資信託として取り扱われます。

個人、法人別の課税の取扱いについて

## 1. 個人の受益者に対する課税

（中略）

適用期間	所得税	復興特別 所得税	地方税	合計
平成24年12月31日まで	7%	-	3%	10%
平成25年1月1日から 平成25年12月31日まで	7%	0.147%	3%	10.147%
平成26年1月1日から 平成49年12月31日まで	15%	0.315%	5%	20.315%
平成50年1月1日から	15%	-	5%	20%

（注）所得税については、平成25年1月1日から平成49年12月31日までの間、別途、所得税の額に対し、2.1%の金額が復興特別所得税として徴収されます。

## 2. 法人の受益者に対する課税

（中略）

適用期間	所得税	復興特別 所得税	合計
平成24年12月31日まで	7%	-	7%
平成25年1月1日から 平成25年12月31日まで	7%	0.147%	7.147%
平成26年1月1日から 平成49年12月31日まで	15%	0.315%	15.315%
平成50年1月1日から	15%	-	15%

（注）所得税については、平成25年1月1日から平成49年12月31日までの間、別途、所得税の額に対し、2.1%の金額が復興特別所得税として徴収されます。

収益分配時における課税上の取扱いについて

（略）

個別元本について

（略）

上記の内容は平成24年5月末日現在のもので、税法が改正された場合等には、変更になる場合があります。

（略）

（略）

&lt;訂正後&gt;

当ファンドは、課税上は株式投資信託として取り扱われます。

個人、法人別の課税の取扱いについて

## 1. 個人の受益者に対する課税

（中略）

適用期間	所得税	復興特別 所得税	地方税	合計
------	-----	-------------	-----	----



平成25年1月1日から 平成25年12月31日まで	7%	0.147%	3%	10.147%
平成26年1月1日から 平成49年12月31日まで	15%	0.315%	5%	20.315%
平成50年1月1日から	15%	-	5%	20%

(注) 所得税については、平成25年1月1日から平成49年12月31日までの間、別途、所得税の額に対し2.1%の金額が復興特別所得税として徴収されます。

## 2. 法人の受益者に対する課税

(中略)

適用期間	所得税	復興特別 所得税	合計
平成25年1月1日から 平成25年12月31日まで	7%	0.147%	7.147%
平成26年1月1日から 平成49年12月31日まで	15%	0.315%	15.315%
平成50年1月1日から	15%	-	15%

(注) 所得税については、平成25年1月1日から平成49年12月31日までの間、別途、所得税の額に対し2.1%の金額が復興特別所得税として徴収されます。

収益分配時における課税上の取扱いについて

(略)

個別元本について

(略)

上記の内容は平成25年3月末日現在のものですので、税法が改正された場合等には、変更になる場合があります。

(略)

(略)

## 5 運用状況

原届出書の「第二部 ファンド情報 第1 ファンドの状況 5 運用状況」については、下記の内容に更新・訂正されます。

<更新・訂正後>

### (1) 投資状況（平成25年3月29日現在）

資産の種類		国/地域	時価合計(円)	投資比率(%)
有価証券	投資証券	ルクセンブルグ	4,701,119,905	97.34
その他の資産	現金・預金・その他の資産（負債控除後）		128,383,401	2.65
合計（純資産総額）			4,829,503,306	100.00

(注1) 投資比率とは、ファンドの純資産総額に対する当該資産の時価比率をいいます。(以下同じ。)

(注2) 小数点第3位切捨て、端数調整は行っておりません。(以下同じ。)

### (2) 投資資産(平成25年3月29日現在)

投資有価証券の主要銘柄

順位	銘柄名	種類	国/地域	通貨	数量 (口数)	帳簿価額 単価 ( )	帳簿価額 金額 ( )	評価額 単価 ( )	評価額 金額 ( )	評価額 金額 (円)	投資 比率 (%)
1	BlackRock Global Funds Asian Local Bond Fund-X6	投資証券	ルクセンブルグ	米ドル	4,813,903.54	10.26	49,390,650.32	10.28	49,486,928.39	4,654,245,615	96.37
2	BlackRock Global Funds US Dollar Short Duration Bond Fund-A2	投資証券	ルクセンブルグ	米ドル	39,586.78	12.59	498,397.56	12.59	498,397.56	46,874,290	0.97

(注) 米ドル表示

#### 投資有価証券の種類別投資比率

国内/外国	種類	投資比率(%)
外国	投資証券	97.34
合計		97.34

#### 投資不動産物件

該当事項はありません。

#### その他投資資産の主要なもの

該当事項はありません。

### (3) 運用実績

#### 純資産の推移

平成25年3月29日及び同日前1年以内における各月末ならびに下記計算期間末の純資産の推移は次の通りです。

計算期間	年月日	純資産総額(百万円)		1口当たり純資産額(円)	
		(分配落)	(分配付)	(分配落)	(分配付)
第1特定期間	平成25年3月18日	4,890	4,906	1.2311	1.2351
	平成24年9月末日	240		0.9991	
	平成24年10月末日	459		1.0401	
	平成24年11月末日	927		1.0794	
	平成24年12月末日	2,012		1.1404	
	平成25年1月末日	3,274		1.1886	
	平成25年2月末日	4,372		1.2083	
	平成25年3月29日	4,829		1.2249	

(注) 表中の末日とは当該月の最終営業日を指します。

#### 分配の推移

計算期間	1口当たりの分配金(円)
第1特定期間	0.0120

#### 収益率の推移

計算期間	収益率(%)
第1特定期間	24.31

(注1) 収益率は期間騰落率。

(注2) 小数点第3位四捨五入。

(注3) 各特定期間中の分配金累計額を加算して算出。

## (4) 設定及び解約の実績

下記計算期間中の設定及び解約の実績及び当該計算期間末の発行済み口数は次の通りです。

計算期間	設定口数（口）	解約口数（口）	発行済み口数（口）
第1特定期間	5,251,883,235	1,279,515,579	3,972,367,656

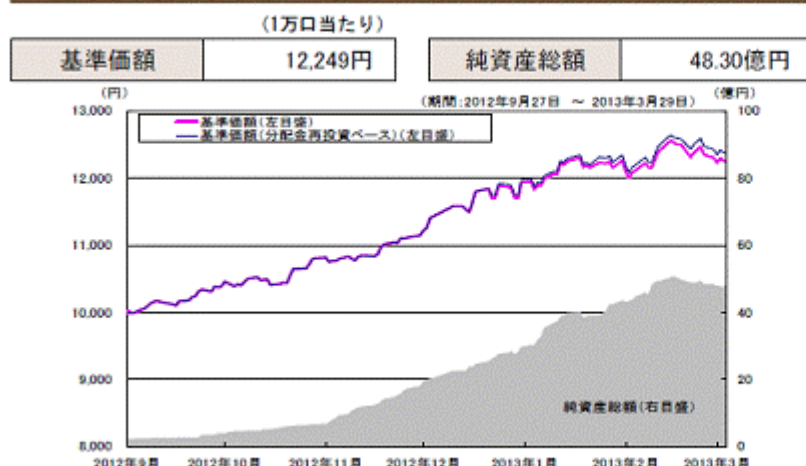
（注）第1特定期間の設定口数には当初申込期間中にかかる設定口数を含みます。

## &lt; 参考情報 &gt;

(2013年3月29日現在)

## 基準価額・純資産の推移

## 分配の推移



(1万口当たり、税引前)

2013年3月	40円
2013年2月	40円
2013年1月	40円
2012年12月	—
2012年11月	—
設定来累計	120円

設定来：2012年9月27日以降

※第1期から第3期の決算日には、約款の規定により収益分配は行っていません。

## 主要な資産の状況

※各比率は純資産総額に対する組入比率を表示（小数点第二位四捨五入）しています。

## &lt; 資産の組入比率 &gt;

資産の種類	国内/外国	比率(%)
投資証券	外国	97.3
現金・預金・その他の資産		2.7
合計		100.0

## &lt; 組入銘柄 &gt;

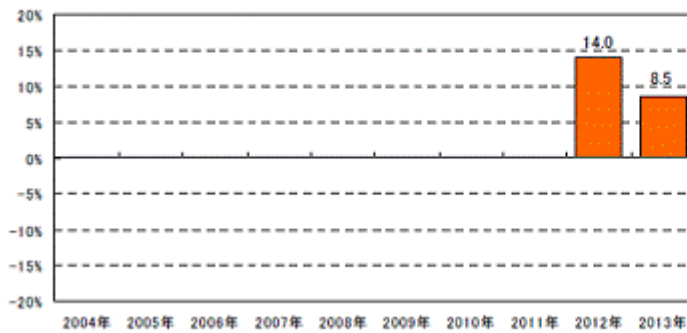
順位	銘柄名	国/地域	通貨	比率(%)
1	ブラックロック・グローバル・ファンズ - アジアン・ローカル・ボンド・ファンド (クラスX6) 外国投資証券	ルクセンブルグ	米ドル	96.4
2	ブラックロック・グローバル・ファンズ - USダラー・ショート・デュレーション・ボンド・ファンド (クラスA2) 外国投資証券	ルクセンブルグ	米ドル	1.0

## 主要投資対象ファンド【アジアン・ローカル・ボンド・ファンド（クラスX6）】の運用状況（組入上位10銘柄）

順位	銘柄名	利率(%)	償還期限	比率(%)
1	マレーシア国債	3.314	2017年10月31日	3.8
2	インド国債	8.070	2017年7月3日	3.1
3	インドネシア国債	5.625	2023年5月15日	3.1
4	インド国債	8.970	2030年12月5日	2.7
5	マレーシア国債	3.580	2018年9月28日	2.5
6	インド国債	8.150	2022年6月11日	2.4
7	フィリピン国債	8.000	2031年7月19日	2.4
8	タイ国債	3.650	2021年12月17日	2.4
9	インドネシア国債	6.125	2028年5月15日	2.2
10	ベトナム国債	8.400	2018年3月31日	2.0

※ 比率は、アジアン・ローカル・ボンド・ファンドの純資産総額に対する組入比率を表示しています。

## 年間収益率の推移（暦年ベース）



※年間収益率は、基準価額（分配金再投資ベース）をもとに計算したものです。

※当ファンドにはベンチマークはありません。

※2012年は設定日（9月27日）から年末までの収益率、2013年は1月から3月末までの収益率を表示しています。

当該実績は過去のものであり、将来の運用成果等を示唆、保証するものではありません。

運用実績については、別途開示している場合があります。この場合、委託会社のホームページにおいて閲覧することができます。

## 第2 【管理及び運営】

### 3 資産管理等の概要

原届出書の該当情報を以下の内容に訂正します。

下線部\_\_\_\_は訂正部分を示します。

#### (1) 資産の評価

< 訂正前 >

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。）を法令および社団法人投資信託協会規則に従って時価または一部償却原価法により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。

（中略）

（略）

< 訂正後 >

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または一部償却原価法により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。

（中略）

（略）

### 第3 【ファンドの経理状況】

原届出書の「第二部 ファンド情報 第3 ファンドの経理状況」につきましては、以下の内容に更新・訂正されます。

<更新・訂正後>

- (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）ならびに同規則第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) 当ファンドの計算期間は6ヶ月未満であるため、財務諸表は6ヶ月毎に作成しておりますが、当期特定期間につきましては設定日が平成24年9月27日であるため、平成24年9月27日から平成25年3月18日までとなっております。
- (3) 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、当期特定期間の財務諸表について、新日本有限責任監査法人により監査を受けております。

#### 1 財務諸表

##### みずほブラックロック アジア債券ファンド

#### (1) 貸借対照表

(単位：円)

区 分	当期特定期間 (平成25年3月18日現在)
資産の部	
流動資産	
預金	32,075
コール・ローン	195,023,624
投資証券	4,836,468,629
派生商品評価勘定	915,627
未収入金	79,093,350
未収利息	427
流動資産合計	5,111,533,732
資産合計	5,111,533,732
負債の部	
流動負債	
未払収益分配金	15,889,470
未払解約金	199,446,229
未払受託者報酬	110,702
未払委託者報酬	5,535,013
その他未払費用	11,062
流動負債合計	220,992,476
負債合計	220,992,476
純資産の部	
元本等	

元本	3,972,367,656
剰余金	
期末剰余金又は期末欠損金（ ）	918,173,600
元本等合計	4,890,541,256
純資産合計	4,890,541,256
負債純資産合計	5,111,533,732

## (2) 損益及び剰余金計算書

(単位：円)

区 分	当期特定期間 (自 平成24年9月27日 至 平成25年3月18日)
営業収益	
受取配当金	32,457,861
受取利息	77,162
有価証券売買等損益	11,146,512
為替差損益	404,196,792
営業収益合計	425,585,303
営業費用	
受託者報酬	301,224
委託者報酬	15,061,183
その他費用	101,576
営業費用合計	15,463,983
営業利益又は営業損失（ ）	410,121,320
経常利益又は経常損失（ ）	410,121,320
当期純利益又は当期純損失（ ）	410,121,320
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（ ）	27,511,085
期首剰余金又は期首欠損金（ ）	
剰余金増加額又は欠損金減少額	805,919,935
当期一部解約に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額	
当期追加信託に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額	805,919,935
剰余金減少額又は欠損金増加額	232,736,146
当期一部解約に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額	232,736,146
当期追加信託に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額	
分配金	37,620,424
期末剰余金又は期末欠損金（ ）	918,173,600

## (3) 注記表

(重要な会計方針に係る事項に関する注記)

項目	当期特定期間 (自 平成24年9月27日 至 平成25年3月18日)
1 有価証券の評価基準及び評価方法	投資証券 基準価額で評価しております。

2 派生商品等の評価基準及び評価方法	<p>為替予約取引</p> <p>原則として時価で評価しております。</p>
3 外貨建資産・負債の本邦通貨への換算基準	<p>信託財産に属する外貨建資産・負債の円換算は、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、為替予約の評価は計算期間末日に残高がある場合、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によって計算しております。</p>
4 収益・費用の計上基準	<p>受取配当金</p> <p>受取配当金は、原則として配当落ち日において、確定配当金額又は予想配当金額を計上しております。</p> <p>有価証券売買等損益及び為替差損益</p> <p>約定日基準で計上しております。</p>
5 その他	<p>当ファンドは平成24年9月27日に設定されております。また、当期特定期間は期末が休日のため、平成24年9月27日から平成25年3月18日までとなっております。</p>

## (貸借対照表に関する注記)

項 目	期別	当期特定期間 (平成25年3月18日現在)
1 特定期間末日の受益権総口数		3,972,367,656口
2 期末1口当たりの純資産の額 (期末1万口当たりの純資産の額)		1.2311 円 (12,311 円)

## (損益及び剰余金計算書に関する注記)

当期特定期間 (自平成24年9月27日 至平成25年3月18日)	
1 信託財産の運用の指図にかかわる権限の全部または一部を委託するために要する費用として委託者報酬の中から支弁している額	(単位:円) 4,880,467
2 分配金の計算過程	

約款の規定により、第1期計算期間（平成24年9月27日から平成24年10月16日）から、第3期計算期間（平成24年11月17日から平成24年12月17日）については収益分配を行いません。

第4期計算期間（平成24年12月18日から平成25年1月16日）末に、費用控除後の配当等収益（5,309,797円）、有価証券売買等損益（114,377,318円）、収益調整金（210,550,229円）、分配準備積立金（57,048,648円）より、分配対象収益は387,285,992円（1万口当たり1,735円）であり、うち8,927,551円（1万口当たり40円）を分配金額としております。

第5期計算期間（平成25年1月17日から平成25年2月18日）末に、費用控除後の配当等収益（8,364,834円）、有価証券売買等損益（143,673,641円）、収益調整金（443,395,447円）、分配準備積立金（132,654,591円）より、分配対象収益は728,088,513円（1万口当たり2,274円）であり、うち12,803,403円（1万口当たり40円）を分配金額としております。

第6期計算期間（平成25年2月19日から平成25年3月18日）末に、費用控除後の配当等収益（10,576,805円）、有価証券売買等損益（37,156,674円）、収益調整金（645,887,622円）、分配準備積立金（240,441,969円）より、分配対象収益は934,063,070円（1万口当たり2,351円）であり、うち15,889,470円（1万口当たり40円）を分配金額としております。

## （金融商品に関する注記）

### 1. 金融商品の状況に関する事項

項目	当期特定期間 （自 平成24年9月27日 至 平成25年3月18日）
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項に定める投資を目的とする証券投資信託であり、証券投資信託約款および投資ガイドラインに基づいて運用しております。
2 金融商品の内容及び当該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。 なお、詳細は附属明細表をご参照下さい。 これらは、市場リスク（価格変動リスク、為替変動リスク、金利変動リスク）、信用リスク、及び流動性リスクを有しております。 また、当ファンドは、外貨建証券の売買等の決済に伴い必要となる外貨の売買のために、為替予約取引を行っております。
3 金融商品に係るリスク管理体制	運用部門がポジション管理を行っておりますが、取引の執行・記録・管理については、運用部門とは独立したトレーディング部門が行うとともに、法務・コンプライアンス部門においてデリバティブに関する法令・約款など運用に関する諸規則の遵守状況のチェックを行っております。また、リスク管理部門がポートフォリオのリスク状況の分析・チェックを行い、上記プロセスを通じ、適正なリスク管理が行われているかをチェックし、必要に応じて関連部署へ報告、注意、勧告を行っております。 なお具体的には以下のリスクの管理を行っております。  市場リスクの管理 市場リスクに関しては、資産配分等の状況を常時、分析・把握し、投資方針に沿っているか等の管理を行っております。  信用リスクの管理 信用リスクに関しては、発行体や取引先の財務状況等に関する情報収集・分析を常時継続し、格付等の信用度に応じた組入制限等の管理を行っております。  流動性リスクの管理 流動性リスクに関しては、必要に応じて市場流動性の状況を把握し、取引量や組入比率等の管理を行っております。



4 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。 また、デリバティブ取引に関する契約額等については、その金額自体がデリバティブ取引に係る市場リスクを示すものではありません。
---------------------------	---

## 2. 金融商品の時価に関する事項

項目	当期特定期間 (平成25年3月18日現在)
1 貸借対照表日における貸借対照表の科目ごとの計上額・時価・時価との差額	貸借対照表に計上している金融商品は、原則として時価評価としているため、貸借対照表計上額と時価との差額はありません。
2 貸借対照表の科目ごとの時価の算定方法	<p>(1) 有価証券 投資証券 原則として、投資証券の基準価額で評価しております。</p> <p>(2) デリバティブ取引 為替予約取引 デリバティブ取引に関する注記に記載しております。</p> <p>(3) コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務 コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務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、当該帳簿価額を時価としております。</p>

(有価証券に関する注記)

売買目的有価証券

当期特定期間（自 平成24年9月27日 至 平成25年3月18日）

種類	最終の計算期間の損益に含まれた 評価差額（円）
投資証券	13,923,894
合計	13,923,894

(デリバティブ取引に関する注記)

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)

当期特定期間（自 平成24年9月27日 至 平成25年3月18日）

種類	当期特定期間（平成25年3月18日 現在）		
	契約額等（円）	時価	評価損益
	うち1年超	（円）	（円）

市場取引以外の取引 為替予約取引 売建				
米・ドル	80,000,000		79,084,373	915,627
小計	80,000,000		79,084,373	915,627
合計	80,000,000		79,084,373	915,627

## (注) 時価の算定方法

- (1) 特定期間末日に対顧客先物売買相場の仲値が発表されている外貨については、以下のように評価しております。  
 特定期間末日において為替予約の受渡日の対顧客先物売買相場の仲値が発表されている場合は、当該為替予約は当該仲値で評価しております。  
 特定期間末日において為替予約の受渡日の対顧客先物売買相場の仲値が発表されていない場合は、以下の方法によっております。
- ・特定期間末日に為替予約の受渡日を超える対顧客先物売買相場が発表されている場合には、発表されている先物相場のうち当該日に最も近い前後二つの先物相場の仲値をもとに計算しております。
  - ・特定期間末日に為替予約の受渡日を超える対顧客先物売買相場が発表されていない場合には、当該日に最も近い発表されている対顧客先物売買相場の仲値を用いております。
- (2) 特定期間末日に対顧客先物売買相場の仲値が発表されていない外貨については、特定期間末日の対顧客電信売買相場の仲値で評価しております。

## (関連当事者との取引に関する注記)

当期特定期間 (自 平成24年9月27日 至 平成25年3月18日)
市場価格その他当該取引に係る価格を勘案して、一般の取引条件と異なる関連当事者との取引は行われていないため、該当事項はありません。

## (その他の注記)

項目	期別	当期特定期間 (平成25年3月18日現在)
1 期首元本額		240,391,221 円
期中追加設定元本額		5,011,492,014 円
期中一部解約元本額		1,279,515,579 円

## (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

## 有価証券明細表

## みずほブラックロック アジア債券ファンド

(平成25年3月18日現在)

種類	通貨	銘柄	口数	評価額	備考
投資証券					

米・ドル	BlackRock Global Funds Asian Local Bond Fund -X6	4,915,069.720	50,428,615.32	
	BlackRock Global Funds US Dollar Short Duration Bond Fund-A2	40,380.440	508,389.73	
米・ドル 小計	銘柄数 組入時価比率	4,955,450.160 2 98.9%	50,937,005.05 (4,836,468,629) 100.0%	
投資証券 合計			4,836,468,629 (4,836,468,629)	
合計			4,836,468,629 (4,836,468,629)	

(注1) 比率は左より組入時価の純資産総額に対する比率、及び各小計欄の合計金額に対する比率であります。

(注2) 通貨種類毎の小計欄の( )内は、邦貨換算額であります。

(注3) 合計金額欄の( )内は、外貨建有価証券に係わるもので、内書であります。

#### 有価証券明細表注記

#### 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	組入 新株予約権証券 時価比率	組入債券 時価比率	合計金額に 対する比率
米・ドル	投資証券	2	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

「デリバティブ取引に関する注記」に記載しております。

#### (参考)

以下に記載した情報は監査の対象外であります。

当ファンドは、ルクセンブルグ籍の証券投資法人が発行する「BlackRock Global Funds Asian Local Bond Fund」及び「BlackRock Global Funds US Dollar Short Duration Bond Fund」(以下「同ファンド」といいます。)を主要投資対象としております。

貸借対照表の資産の部に計上された「投資証券」は、「BlackRock Global Funds Asian Local Bond Fund-X6」投資証券及び「BlackRock Global Funds US Dollar Short Duration Bond Fund-A2」投資証券であります。

同ファンドは、計算期間終了後、同ファンドの有する国籍において、一般に公正妥当と認められる会計原則に準拠した財務諸表が作成され、監査人による財務諸表監査を受けております。

なお、本書に添付した同ファンドの財務諸表は、同ファンドの管理会社であるブラックロック(ルクセンブルグ)エス・エーから入手した2012年8月31日終了年度に対する原文を委託会社が抜粋し誠実に和訳したものでありますが、あくまで参考和訳であり、監査法人による監査はを受けておらず、正確性を保証するものではありません。

なお、当該財務諸表の計算期間は、当ファンドでの投資は行っておりませんが、参考情報として掲載しております。

#### 資産負債計算書

2012年8月31日現在

ファンド名	注記	BlackRock Global Funds Combined	ASEAN Leaders Fund <sup>(1)</sup>	Asia Pacific Equity Income Fund	Asian Dragon Fund
		US\$	US\$	US\$	US\$
<b>資産</b>					
投資有価証券、取得原価		74,894,533,449	34,012,632	78,063,878	479,341,838
未実現評価益（評価損）		2,926,892,787	(437,274)	(2,377,349)	(9,953,459)
投資有価証券、時価	2(a)	77,821,426,236	33,575,358	75,686,529	469,388,379
銀行預金	2(a)	1,369,827,989	8,088	3,611,385	4,916,804
未収利息および未収配当金	2(a)	365,445,926	59,496	251,065	676,453
売却投資未収金	2(a)	692,937,390	-	4,834,657	5,130,856
販売投資証券未収金	2(a)	311,188,803	-	418,511	233,238
以下に係る未実現評価益：					
先物契約残高	2(c)	16,585,798	-	-	-
為替予約契約残高	2(c)	141,629,630	-	-	-
差金決済契約残高	2(c)	9,317	-	-	-
スワップ契約時価	2(c)	19,441,504	-	-	-
買建オプションおよびスワップオプション時価	2(c)	91,651,854	-	-	-
その他の資産	2(a,c)	8,563,111	-	6,161	44,937
<b>資産合計</b>		<b>80,838,707,558</b>	<b>33,642,942</b>	<b>84,808,308</b>	<b>480,390,667</b>
<b>負債</b>					
銀行借入金		33,715,465	215,088	35,097	885,234
未払分配金	2(a)	42,404,479	-	8,748	3,993,693
有価証券払込金	2(a)	909,419,953	-	4,653,902	2,597,800
未払償還金	2(a)	316,835,604	-	152,066	527,534
以下に係る未実現評価損：					
先物契約残高	2(c)	22,701,952	-	-	-
為替予約契約残高	2(c)	13,072,351	-	61,925	-
スワップ契約時価	2(c)	7,573,663	-	-	-
売建オプションおよびスワップオプション時価	2(c)	58,800,330	-	-	-
その他の負債	4,5,6	141,932,745	10,254	180,888	538,497
<b>負債合計</b>		<b>1,546,456,542</b>	<b>225,342</b>	<b>5,092,626</b>	<b>8,542,758</b>
<b>純資産合計</b>		<b>79,292,251,016</b>	<b>33,417,600</b>	<b>79,715,682</b>	<b>471,847,909</b>

(1) 新規設定のファンド。詳細は注記1を参照してください。

Asian Local Bond Fund <sup>(1)</sup>	Asian Tiger Bond Fund	China Fund	Continental European Flexible Fund	Emerging Europe Fund	Emerging Markets Bond Fund	Emerging Markets Equity Income Fund
US\$	US\$	US\$	€	€	US\$	US\$
35,959,928	472,283,407	850,738,456	526,647,199	1,626,423,438	908,119,048	7,806,649
421,624	24,207,983	(161,277,121)	69,495,572	13,645,864	80,035,492	91,306
36,381,552	496,491,390	689,461,335	596,142,771	1,640,069,302	988,154,540	7,897,955
2,839,883	42,351,867	1,440,801	22,292,911	17,721,962	116,333,780	42,151
407,335	7,031,362	587,675	544	8,488,165	17,044,549	23,061
1,114,432	871,192	3,209,783	346,791	41,049,671	57,612	136,136
-	18,598,999	1,595,255	1,130,966	1,098,916	4,136,011	7,906

1,974	-	-	1,318,372	-	-	-
32,490	74,406	1,211,787	-	-	9,406,717	11,751
-	-	-	-	-	-	-
83,501	-	-	-	-	7,465,723	-
-	-	-	-	-	-	-
-	1,839	1,956	376,569	205,936	7,196	775
<b>40,861,167</b>	<b>565,421,055</b>	<b>697,508,592</b>	<b>621,608,924</b>	<b>1,708,633,952</b>	<b>1,142,606,128</b>	<b>8,119,735</b>
-	-	-	-	6,034,827	83,312	-
54	523,485	28,677	191,075	59,212	428,012	-
399,084	10,282,627	729,358	42,931	13,603,113	107,329	40,647
-	15,927,221	2,180,576	5,933,662	11,717,123	4,963,152	-
-	-	-	-	-	1,216,281	-
-	-	-	218,379	47,211	-	-
-	375,870	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
65,890	872,404	1,350,279	1,011,622	4,101,310	1,036,262	11,137
<b>465,028</b>	<b>27,981,607</b>	<b>4,288,890</b>	<b>7,397,669</b>	<b>35,562,796</b>	<b>7,834,348</b>	<b>51,784</b>
<b>40,396,139</b>	<b>537,439,448</b>	<b>693,219,702</b>	<b>614,211,255</b>	<b>1,673,071,156</b>	<b>1,134,771,780</b>	<b>8,067,951</b>

(1) 新規設定のファンド。詳細は注記1を参照してください。

## 資産負債計算書

2012年8月31日現在

ファンド名	注記	North American Equity Income Fund <sup>(1)</sup>	Pacific Equity Fund	Renminbi Bond Fund <sup>(1)</sup>	Swiss Small & MidCap Opportunities Fund
		US\$	US\$	CNH	CHF
<b>資産</b>					
投資有価証券、取得原価		12,667,554	126,853,247	521,330,159	336,309,045
未実現評価益(評価損)		176,514	(2,529,023)	2,116,085	13,828,094
投資有価証券、時価	2(a)	12,844,068	124,324,224	523,446,244	350,137,139
銀行預金	2(a)	532,804	307,020	26,220,741	18,891,050
未収利息および未収配当金	2(a)	29,746	145,796	5,187,658	67
売却投資未収金	2(a)	16,327	3,361,348	6,031,500	2,089,634
販売投資証券未収金	2(a)	556,940	433,292	596,369	80,450
以下に係る未実現評価益:					
先物契約残高	2(c)	-	-	-	-
為替予約契約残高	2(c)	116	-	69,718	-
差金決済契約残高	2(c)	-	-	-	-
スワップ契約時価	2(c)	-	-	-	-
買建オプションおよびスワップション時価	2(c)	-	-	-	-
その他の資産	2(a,c)	14	5,451	-	-
<b>資産合計</b>		<b>13,980,015</b>	<b>128,577,131</b>	<b>561,552,230</b>	<b>371,198,340</b>
<b>負債</b>					
銀行借入金		-	11	-	-

未払分配金	2(a)	-	-	64,988	-
有価証券払込金	2(a)	520,439	-	8,935,123	2,808,676
未払償還金	2(a)	-	161,690	3,279,978	293,544
以下に係る未実現評価損：					
先物契約残高	2(c)	-	-	-	-
為替予約契約残高	2(c)	-	-	-	-
スワップ契約時価	2(c)	-	-	-	-
売建オプションおよびスワップオプション時価	2(c)	-	-	-	-
その他の負債	4,5,6	21,183	241,462	578,864	601,669
<b>負債合計</b>		<b>541,622</b>	<b>403,163</b>	<b>12,858,953</b>	<b>3,703,889</b>
<b>純資産合計</b>		<b>13,438,393</b>	<b>128,173,968</b>	<b>548,693,277</b>	<b>367,494,451</b>

(1) 新規設定のファンド。詳細は注記1を参照してください。

\* TBA取引を含みません。詳細は注記2を参照してください。

United Kingdom Fund	US Basic Value Fund	US Dollar Core Bond Fund	US Dollar High Yield Bond Fund	US Dollar Reserve Fund	US Dollar Short Duration Bond Fund	US Flexible Equity Fund	US Government Mortgage Fund
	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$
280,329,034	1,129,355,135	502,020,794	3,205,602,859	430,520,060	261,325,058	841,087,861	359,558,514
22,423,785	89,935,460	14,050,681	81,393,993	(130,149)	928,028	124,618,421	3,677,659
302,752,819	1,219,290,595	516,071,475	3,286,996,852	430,389,911	262,253,086	965,706,282	363,236,173
489,425	2,141,745	6,188,985	369,792,782	6,240,352	2,526,486	7,974,509	3,045,705
1,697,134	2,486,486	3,294,903	59,658,849	226,981	1,766,823	1,585,505	1,585,698
-	670,419	140,734,533*	3,258,358	-	5,595,273	2,351,712	206,511,342*
242,783	173,237	2,001,310	96,403,438	7,001,585	520,133	9,682,985	2,449,544
-	-	-	-	-	-	-	-
-	962,549	-	3,282,349	367,630	-	2,774,325	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	1,397,110	-	34,871	-	212,829
-	-	197,344	-	-	-	-	-
17,464	897	20,683	145,454	65,743	8,414	52,759	4
<b>305,199,625</b>	<b>1,225,725,928</b>	<b>668,509,233</b>	<b>3,820,935,192</b>	<b>444,292,202</b>	<b>272,705,086</b>	<b>990,128,077</b>	<b>577,041,295</b>
338	-	1,443,960	-	-	-	-	-
1,126,639	-	224,579	5,185,164	-	91,893	398,468	152,473
139,454	-	189,741,473*	5,861,339	-	24,706,970*	2,439,942	291,991,504*
496,708	1,097,052	2,836,869	6,799,915	7,072,317	1,653,794	11,431,901	900,330
-	-	2,596	3,612,677	-	19,606	-	87,074
-	-	396,148	-	-	424,438	-	-
-	-	322,809	-	-	-	-	-
-	-	60,175	-	-	-	-	-
429,821	1,999,726	1,153,885	5,003,515	245,300	261,775	1,554,262	1,183,423
<b>2,192,960</b>	<b>3,096,778</b>	<b>196,182,494</b>	<b>26,462,610</b>	<b>7,317,617</b>	<b>27,158,476</b>	<b>15,824,573</b>	<b>294,314,804</b>
<b>303,006,665</b>	<b>1,222,629,150</b>	<b>472,326,739</b>	<b>3,794,472,582</b>	<b>436,974,585</b>	<b>245,546,610</b>	<b>974,303,504</b>	<b>282,726,491</b>

(1) 新規設定のファンド。詳細は注記1を参照してください。

\* TBA取引を含みます。詳細は注記2を参照してください。

## 運用および純資産変動計算書

2012年8月31日終了年度

ファンド名	注記	Asian Local Bond Fund <sup>(1)</sup>	Asian Tiger Bond Fund	China Fund	Continental European Flexible Fund
		US\$	US\$	US\$	€
<b>期首純資産残高*</b>		-	510,440,365	713,402,945	559,363,599
<b>収益</b>					
銀行預金利息		-	-	378	63,370
債券利息		397,313	21,373,879	-	-
スワップ受取利息		-	872,099	-	-
差金決済契約受取配当金		-	-	-	-
マネーマーケット預金およびリバース・レポ取引からの受取利息		-	-	-	-
集団投資スキームからの収益		-	-	17,915	12,419
受取配当金		-	-	25,249,018	10,059,410
証券貸付収益		-	79,799	9,314	708,905
<b>収益合計</b>	<b>2(b)</b>	<b>397,313</b>	<b>22,325,777</b>	<b>25,276,625</b>	<b>10,844,104</b>
<b>費用</b>					
銀行借入利息		1,269	1,271	2,804	19,756
スワップ支払利息		21,874	138,315	-	-
管理事務代行報酬	5	20,013	650,839	1,624,183	1,394,026
保管および預託報酬	6	2,026	66,356	272,204	69,045
販売報酬	4	-	734,609	770,991	539,106
税金	7	8,268	211,829	306,701	275,398
運用報酬	4	133,427	4,305,282	9,461,847	7,518,385
控除：事務代行/運用報酬割戻し	4,5	-	-	-	-
<b>費用合計</b>		<b>186,877</b>	<b>6,108,501</b>	<b>12,438,730</b>	<b>9,815,716</b>
<b>純利益（損失）</b>		<b>210,436</b>	<b>16,217,276</b>	<b>12,837,895</b>	<b>1,028,388</b>
以下に係る実現純評価益（評価損）：					
投資	2(a)	(179,718)	(3,963,325)	(49,240,543)	(12,192,562)
差金決済契約	2(a)	-	-	-	-
先物契約	2(c)	2,746	(761,967)	-	11,319,478
オプション契約	2(c)	-	(2,214,409)	-	-
スワップ取引	2(c)	179,968	(1,537,550)	-	-
為替予約契約	2(c)	(154,129)	(353,046)	(10,239,597)	1,568,387
その他の取引に係る外貨		(92,346)	1,697,724	1,957,525	(433,726)
<b>当期実現評価益（評価損）合計</b>		<b>(243,479)</b>	<b>(7,132,573)</b>	<b>(57,522,615)</b>	<b>261,577</b>
以下に係る未実現評価益（評価損）純変動額：					
投資	2(a)	421,624	22,531,084	(64,279,776)	98,454,999
差金決済契約	2(a)	-	-	-	-
先物契約	2(c)	1,974	-	-	1,218,287
オプション契約	2(c)	-	1,014,888	-	-
スワップ取引	2(c)	(53,376)	1,254,132	-	-
為替予約契約	2(c)	32,490	(1,081,097)	(548,947)	(70,313)
その他の取引に係る外貨		1,356	27,860	(2,686)	(8,193)
<b>当期末実現評価益（評価損）純変動額</b>		<b>404,068</b>	<b>23,746,867</b>	<b>(64,831,409)</b>	<b>99,594,780</b>

運用による純資産の増加(減少)		371,025	32,831,570	(109,516,129)	100,884,745
投資証券の変動					
投資証券の発行に伴う正味受取額		40,025,249	607,116,960	549,381,723	322,893,345
有価証券未払金に対する正味支払額		-	(605,892,308)	(460,020,381)	(368,740,190)
投資証券の変動による純資産の増加(減少)		40,025,249	1,224,652	89,361,342	(45,846,845)
分配金宣言額	14	(135)	(7,057,139)	(28,456)	(190,244)
外貨換算調整		-	-	-	-
期末純資産残高		40,396,139	537,439,448	693,219,702	614,211,255

(1) 新規設定のファンド。詳細は注記1を参照してください。

\* 期首残高は年間平均為替レートを使用して合算されました。(注記2(e)を参照)。

## 運用および純資産変動計算書

2012年8月31日終了年度

Renminbi Bond Fund <sup>(1)</sup>	Swiss Small & MidCap Opportunities Fund	United Kingdom Fund	US Basic Value Fund	US Dollar Core Bond Fund	US Dollar High Yield Bond Fund	US Dollar Reserve Fund	US Dollar Short Duration Bond Fund	US Flexible Equity Fund
CNH	CHF		US\$	US\$	US\$	US\$	US\$	US\$
-	323,819,462	409,533,942	1,682,720,806	304,657,362	2,292,336,398	379,659,131	173,541,391	1,479,406,584
12	-	1,725	4,108	2,926	2,450	-	470	1,602
8,418,586	-	-	-	15,982,770	191,745,152	1,320,478	6,194,124	-
-	-	-	-	451,495	6,896,635	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
2,860	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	21,693	-	-	-	-	-	-
-	3,449,689	11,917,570	24,934,242	-	3,898,142	-	-	19,881,056
-	101,074	12,820	20,348	253	572,052	-	14	888,494
<b>8,421,458</b>	<b>3,550,763</b>	<b>11,953,808</b>	<b>24,958,698</b>	<b>16,437,444</b>	<b>203,114,431</b>	<b>1,320,478</b>	<b>6,194,608</b>	<b>20,771,152</b>
2,022	2	3,363	25,638	20,638	1,784	1,039	1,714	8,553
-	-	-	-	390,554	191,851	-	32,717	-
294,457	864,596	790,800	3,463,352	611,461	3,831,617	336,588	133,363	2,845,029
53,260	38,466	32,139	167,281	103,306	300,834	47,369	25,079	139,937
611,716	-	55,396	1,270,338	1,301,958	880,233	158,640	649,280	1,402,510
115,060	160,750	142,032	641,757	214,968	1,297,034	45,046	88,054	544,446
1,594,415	4,495,405	3,915,967	19,589,341	3,414,594	28,268,406	2,019,488	1,265,523	14,848,681
-	-	-	-	-	(1,247,779)	(1,132,064)	(85,159)	-
<b>2,670,930</b>	<b>5,559,219</b>	<b>4,939,697</b>	<b>25,157,707</b>	<b>6,057,479</b>	<b>33,523,980</b>	<b>1,476,106</b>	<b>2,110,571</b>	<b>19,789,156</b>
<b>5,750,528</b>	<b>(2,008,456)</b>	<b>7,014,111</b>	<b>(199,009)</b>	<b>10,379,965</b>	<b>169,590,451</b>	<b>(155,628)</b>	<b>4,084,037</b>	<b>981,996</b>
4,884,488	(20,185,116)	366,317	38,339,145	11,179,385	(4,679,780)	(2,895)	356,576	(12,620,103)
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	(2,985,774)	(4,780,462)	-	(3,131)	-
-	-	-	-	(1,184,663)	-	-	(15,640)	-
-	-	-	-	(1,352,496)	(4,588,165)	-	(895)	-
(104,707)	-	3,545	(13,120,398)	829,709	(5,137,987)	(861,378)	1,385,561	(23,812,961)
(103,859)	639	2,312	1,597,813	56,188	3,928,739	71,124	103,067	2,081,870
<b>4,675,922</b>	<b>(20,184,477)</b>	<b>372,174</b>	<b>26,816,560</b>	<b>6,542,349</b>	<b>(15,257,655)</b>	<b>(793,149)</b>	<b>1,825,538</b>	<b>(34,351,194)</b>
2,116,085	40,698,939	22,629,731	82,367,459	9,432,070	160,840,805	(112,254)	787,423	129,642,082
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	(197,431)	(532,289)	-	(34,890)	-
-	-	-	-	168,524	-	-	14,419	-



-	-	-	-	756,761	6,619,808	-	(31,904)	-
69,718	-	-	(1,321,138)	(403,214)	(3,729,724)	402,896	(388,232)	(143,727)
2,266	18	(7,540)	314	(367,074)	(128,419)	(14)	12,315	(23,801)
<b>2,188,069</b>	<b>40,698,957</b>	<b>22,622,191</b>	<b>81,046,635</b>	<b>9,389,636</b>	<b>163,070,181</b>	<b>290,628</b>	<b>359,131</b>	<b>129,474,554</b>
<b>12,614,519</b>	<b>18,506,024</b>	<b>30,008,476</b>	<b>107,664,186</b>	<b>26,311,950</b>	<b>317,402,977</b>	<b>(658,149)</b>	<b>6,268,706</b>	<b>96,105,356</b>
682,007,429	225,051,176	91,217,042	354,925,289	769,267,442	2,996,225,923	1,095,512,919	221,672,582	318,978,115
(144,403,435)	(199,882,211)	(226,626,156)	(922,681,131)	(625,361,528)	(1,790,706,845)	(1,037,539,316)	(154,999,273)	(919,788,083)
<b>537,603,994</b>	<b>25,168,965</b>	<b>(135,409,114)</b>	<b>(567,755,842)</b>	<b>143,905,914</b>	<b>1,205,519,078</b>	<b>57,973,603</b>	<b>66,673,309</b>	<b>(600,809,968)</b>
(1,525,236)	-	(1,126,639)	-	(2,548,487)	(20,785,871)	-	(936,796)	(398,468)
-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>548,693,277</b>	<b>367,494,451</b>	<b>303,006,665</b>	<b>1,222,629,150</b>	<b>472,326,739</b>	<b>3,794,472,582</b>	<b>436,974,585</b>	<b>245,546,610</b>	<b>974,303,504</b>

## 発行済投資証券変動計算書

2012年8月31日現在

	期首発行済 投資証券口数	発行口数	買戻し口数	期末発行済 投資証券口数
<b>ASEAN Leaders Fund<sup>(1)</sup></b>				
A Class non-distributing share	-	500,000	-	500,000
D Class non-distributing share	-	567,319	-	567,319
X Class non-distributing UK reporting fund share	-	2,299,418	-	2,299,418
<b>Asia Pacific Equity Income Fund</b>				
A Class distributing (Q) (G) share	2,420,225	1,350,629	1,599,897	2,170,957
A Class distributing (Q) (G) share SGD hedged	2,077,330	2,578,443	1,585,170	3,070,603
A Class distributing (S) share	-	132,691	29,541	103,150
A Class distributing (S) share HKD hedged	-	144,778	25,293	119,485
A Class non-distributing share	883,738	1,363,506	923,226	1,324,018
C Class distributing (Q) (G) share	1,409,081	55,894	359,580	1,105,395
C Class distributing (Q) (G) share SGD hedged	229,157	13,937	17,216	225,878
D Class non-distributing share	-	118,979	118,593	386
E Class distributing (Q) (G) share EUR hedged	16,137	38,044	20,647	33,534
E Class non-distributing share	-	31,572	5,187	26,385
<b>Asian Dragon Fund</b>				
A Class non-distributing share	5,091,922	2,229,671	3,332,358	3,989,235
A Class UK reporting fund share	73,157	3,420	9,084	67,493
B Class non-distributing share	680,676	21,584	175,062	527,198
C Class non-distributing share	1,053,287	82,496	343,539	792,244
D Class non-distributing share	4,247,096	1,410,051	1,928,255	3,728,892
E Class non-distributing share	1,508,915	548,770	735,886	1,321,799
Q Class non-distributing share	717,866	-	140,852	577,014
X Class non-distributing share	599,577	177,964	212,310	565,231
X Class UK reporting fund share	8,720,000	1,636,331	1,500,580	8,855,751
<b>Asian Local Bond Fund<sup>(1)</sup></b>				
A Class distributing (M) share	-	500	-	500
A Class distributing (S) share	-	500	-	500
A Class distributing (S) share HKD hedged	-	523	-	523
A Class non-distributing share	-	3,999,000	-	3,999,000
D Class non-distributing share	-	500	-	500
X Class distributing (S) share	-	500	-	500
X Class non-distributing share	-	400	-	400
X Class non-distributing UK reporting fund share	-	320	-	320
<b>Asian Tiger Bond Fund</b>				
A Class distributing (D) share	894,263	292,065	306,936	879,392

A Class distributing (M) share	11,644,575	7,888,663	10,467,299	9,065,939
A Class distributing (M) share HKD hedged	27,767,219	13,012,976	23,831,119	16,949,076
A Class distributing (S) share	-	451,116	17,697	433,419
A Class distributing (S) share HKD hedged	-	42,267	-	42,267
A Class non-distributing share	8,206,799	13,609,857	13,689,348	8,127,308
A Class non-distributing share SGD hedged	397,883	969,123	242,706	1,124,300
B Class distributing (D) share	391,750	63,775	45,420	410,105
B Class non-distributing share	76,398	2,570	46,395	32,573
C Class distributing (D) share	1,917,101	452,691	539,834	1,829,958
C Class non-distributing share	459,696	348,944	181,393	627,247
D Class non-distributing share	-	281,043	-	281,043
E Class non-distributing share	1,018,791	1,474,269	724,473	1,768,587
Q Class distributing (D) share	533,915	4,473	90,898	447,490
Q Class non-distributing share	31,832	-	2,000	29,832

(1) 新規設定のファンド。詳細は注記1を参照してください。

## 発行済投資証券変動計算書

2012年8月31日現在

	期首発行済 投資証券口数	発行口数	買戻し口数	期末発行済 投資証券口数
<b>US Dollar Reserve Fund</b>				
A Class non-distributing share	1,948,133	6,434,424	6,429,444	1,953,113
A Class non-distributing share GBP hedged	48,741	26,464	18,373	56,832
B Class non-distributing share	15,663	11,865	12,771	14,757
B Class non-distributing share GBP hedged	533	-	-	533
C Class non-distributing share	118,000	230,946	120,186	228,760
C Class non-distributing share GBP hedged	832	838	1,670	-
E Class non-distributing share	313,498	520,926	289,388	545,036
E Class non-distributing share GBP hedged	13,835	21,839	5,773	29,901
<b>US Dollar Short Duration Bond Fund</b>				
A Class distributing (D) share	2,465,818	886,661	379,616	2,972,863
A Class distributing (M) share	46,357	178,333	8,220	216,470
A Class non-distributing share	4,040,058	9,345,625	6,685,071	6,700,612
B Class distributing (D) share	534,943	228,796	165,719	598,020
B Class non-distributing share	830,288	65,971	144,359	751,900
C Class distributing (D) share	1,308,021	380,427	359,802	1,328,646
C Class non-distributing share	1,415,767	711,328	1,009,562	1,117,533
D Class distributing (M) share	9,481	1,484,026	632,524	860,983
E Class non-distributing share	3,513,574	2,940,508	2,194,337	4,259,745
X Class non-distributing share	1,864,990	2,809,099	1,722,448	2,951,641
<b>US Flexible Equity Fund</b>				
A Class distributing (A) share	1,646	10,792	-	12,438
A Class distributing (A) share EUR hedged	7,524	7	6,629	902
A Class non-distributing share	44,724,500	11,522,855	27,521,109	28,726,246
A Class non-distributing share EUR hedged	6,209,625	591,006	2,793,933	4,006,698
A Class UK reporting fund share	1,490,862	46,235	552,464	984,633
B Class non-distributing share	1,916,498	50,782	539,690	1,427,590
B Class non-distributing share EUR hedged	17,965	-	7,954	10,011
C Class non-distributing share	4,058,454	563,133	1,302,764	3,318,823
C Class non-distributing share EUR hedged	173,014	12,303	86,390	98,927
D Class non-distributing share	18,019,253	3,802,664	12,419,777	9,402,140
D Class non-distributing share EUR hedged	2,411,757	636,458	1,556,152	1,492,063
E Class non-distributing share	3,509,589	681,403	1,483,865	2,707,127
E Class non-distributing share EUR hedged	3,597,019	794,444	2,181,430	2,210,033
I Class non-distributing share	-	515,340	33,390	481,950

Q Class non-distributing share	188,370	-	45,368	143,002
X Class non-distributing share	3,599,655	751,702	2,543,798	1,807,559
X Class UK reporting fund share	4,939,768	247,888	3,693,941	1,493,715
<b>US Government Mortgage Fund</b>				
A Class distributing (D) share	1,744,804	1,839,811	1,002,056	2,582,559
A Class distributing (M) share	1,097,246	10,806,961	7,937,527	3,966,680
A Class non-distributing share	4,360,417	17,356,042	14,666,038	7,050,421
B Class distributing (D) share	1,241,465	251,968	375,312	1,118,121
B Class non-distributing share	732,587	510,021	363,422	879,186
C Class distributing (D) share	1,180,283	587,501	722,229	1,045,555
C Class distributing (M) share	33,659	160,491	169,953	24,197
C Class non-distributing share	1,964,665	1,223,869	837,644	2,350,890
D Class distributing (M) share	8,172	61,635	-	69,807
D Class non-distributing share	414,846	1,466,998	1,640,503	241,341
E Class non-distributing share	138,615	451,867	251,927	338,555
Q Class distributing (D) share	460,872	2,634	117,470	346,036
Q Class non-distributing share	5,590	-	-	5,590
<b>US Growth Fund</b>				
A Class non-distributing share	14,680,435	3,043,611	9,254,862	8,469,184
B Class non-distributing share	1,351,871	123,636	314,083	1,161,424
C Class non-distributing share	2,266,679	265,998	718,480	1,814,197
D Class non-distributing share	6,755,710	1,901,055	4,497,968	4,158,797
E Class non-distributing share	2,358,365	325,649	1,000,884	1,683,130
Q Class non-distributing share	243,239	-	59,600	183,639
X Class non-distributing share	265,377	39,941	305,318	-

Asian Local Bond Fund<sup>(1)</sup>

投資明細書 2012年8月31日現在

公認の証券取引所に上場されている、またはその他の規制対象市場で取引されている譲渡可能有価証券

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対象市場で取引されている譲渡可能有価証券

額面金額	銘柄	評価額 (米ドル)	%	額面金額	銘柄	評価額 (米ドル)	%
<b>債券</b>				<b>フィリピン</b>			
	<b>英領バージン諸島</b>				Philippine Government Bond		
USD 300,000	Big Will Investments Ltd 10.875%			PHP 35,000,000			
	29/4/2016	296,239	0.73		5.875% 31/1/2018	889,353	2.20
	<b>ケイマン諸島</b>				Philippine Government Bond 7%		
USD 600,000	Hutchison Whampoa International 11 Ltd 4.625% 13/1/2022	650,469	1.61	PHP 40,000,000	31/3/2017	1,053,298	2.61
USD 400,000	Tencent Holdings Ltd 3.375%			PHP 33,500,000	Philippine Government Bond 8%		
	5/3/2018	400,721	0.99		19/7/2031	1,014,440	2.51
		1,051,190	2.60			2,957,091	7.32
	<b>香港</b>				<b>シンガポール</b>		
USD 400,000	Bank of China Hong Kong Ltd 5.55%			USD 600,000	DBS Bank Ltd FRN 21/9/2022	616,056	1.52
	11/2/2020	439,651	1.09	CNY 4,000,000	ITNL Offshore Pte Ltd 5.75% 26/4/2015	636,484	1.58
HKD 5,000,000	Hong Kong Government Bond 1.61%			SGD 500,000	Mapletree Treasury Services Ltd		
	10/12/2018	696,516	1.73		FRN 25/7/2017 (永久債)	408,851	1.01
					Singapore Government Bond 2.5%		
					1/6/2019	798,404	1.98
					Singapore Government Bond 2.75%		



(1) 新規設定のファンド。詳細は注記1を参照してください。

Asian Local Bond Fund<sup>(1)</sup>  
投資明細書 2012年8月31日現在

非上場有価証券

額面金額	銘柄	評価額 (米ドル)	%
<b>債券</b>			
<b>マレーシア</b>			
MYR 3,500,000	Malaysia Government Bond 28/9/2018	1,131,425	2.80
MYR 2,750,000	Malaysia Government Bond 15/2/2017	899,426	2.23
MYR 215,000	Malaysia Government Bond 15/3/2027	70,152	0.17
MYR 400,000	Malaysia Government Bond 15/4/2032	132,706	0.33
		2,233,709	5.53

非上場有価証券

額面金額	銘柄	評価額 (米ドル)	%
<b>タイ</b>			
THB 22,700,000	Bank of Thailand 3.22% 1/3/2016	725,377	1.79
	<b>債券合計</b>	2,959,086	7.32
	<b>非上場有価証券合計</b>	2,959,086	7.32
	<b>投資有価証券合計</b>	36,381,552	90.06
	<b>その他の純資産</b>	4,014,587	9.94
	<b>純資産合計(米ドル)</b>	40,396,139	100.00

スワップ契約残高 2012年8月31日現在

想定元本	摘要	未実現評価益 (評価損) 米ドル	想定元本	摘要	未実現評価益 (評価損) 米ドル
INR 56,000,000	Interest Rate Swaps (Citibank) (ファンドは7.8%の固定金利を受け取り、インドルピー365日物ムンバイ銀行間出し手金利の変動金利を支払う。) (2/5/2017)	23,770	CNY 10,900,000	Interest Rate Swaps Deutsche Bank (ファンドは2.66%の固定金利を受け取り、人民元28日物レボ金利の変動金利を支払う。) (13/8/2017)	(14,668)
USD 3,000,000	Credit Default Swaps (Barclays) (ファンドは、ITRAXX.ASIA.XJ.IG.17.V1についてデフォルト・プロテクションを受け、1%の固定率で保証料を支払う。)(20/6/2017)	(62,478)			(53,376)

注：これらの取引の時価合計83,501米ドルは、資産負債計算書に含まれています(注記2cを参照)。

為替予約未決済残高  
2012年8月31日現在

購入	売却	期日	未実現評価益(評価損) 米ドル	未実現評価益(評価損) 米ドル 相当額
<b>中核資金</b>				
IDR 5,962,594,834	USD 625,427	14/9/2012	(1,714)	(1,714)
INR 197,514,640	USD 3,476,104	14/9/2012	69,635	69,635
KRW 3,270,977,080	USD 2,859,422	14/9/2012	22,288	22,288

為替予約未決済残高  
2012年8月31日現在

購入	売却	期日	未実現評価益(評価損) 米ドル	未実現評価益(評価損) 米ドル 相当額
<b>香港ドルヘッジ 付の投資証券クラス</b>				
HKD 41,149	USD 5,306	14/9/2012	(2)	-
USD 47	HKD 364	14/9/2012	-	-
			未実現純評価損	(2)

MYR 16,946,946	USD 5,368,550	14/9/2012	57,641	57,641
PHP 822,501	USD 19,677	14/9/2012	(133)	(133)
THB 87,875,792	USD 2,788,032	14/9/2012	14,401	14,401
TWD 46,143,284	USD 1,544,804	14/9/2012	(3,216)	(3,216)
USD 2,661,566	IDR 25,415,135,573	14/9/2012	3,035	3,035
USD 2,399,248	INR 133,443,198	14/9/2012	3,704	3,704
USD 3,050,851	KRW 3,501,099,910	14/9/2012	(33,596)	(33,596)
USD 1,663,007	MYR 5,308,887	14/9/2012	(36,829)	(36,829)
USD 4,018,848	PHP 169,638,394	14/9/2012	(12,001)	(12,001)
USD 2,692,066	THB 85,271,922	14/9/2012	(27,328)	(27,328)
USD 1,490,313	TWD 45,000,000	14/9/2012	(13,079)	(13,079)
CNY 27,174,714	USD 4,260,346	18/9/2012	11,386	11,386
HKD 24,181,689	USD 3,118,166	18/9/2012	(142)	(142)
SGD 2,474,592	USD 1,957,741	18/9/2012	23,746	23,746
USD 2,696,223	CNY 17,235,643	18/9/2012	(13,134)	(13,134)
USD 191,345	EUR 153,000	18/9/2012	(1,447)	(1,447)
USD 3,191,451	SGD 4,024,038	18/9/2012	(30,727)	(30,727)
未実現純評価益			32,490	32,490

未実現純評価益  
合計

32,490

注：これらの取引に起因する未実現純評価益は、資産負債計算書に含まれています(注記2cを参照)。

先物契約未決済残高  
2012年8月31日現在

契約数	契約 / 摘要	満期日	評価額 (米ドル)
14	韓国3年債	2012年9月	1,311,623
約定合計			1,311,623

注：これらの取引に起因する未実現純評価益1,974米ドルは、資産負債計算書に含まれています(注記2cを参照)。

(1) 新規設定のファンド。詳細は注記1を参照してください。

## US Dollar Short Duration Bond Fund

## 投資明細書 2012年8月31日現在

公認の証券取引所に上場されている、またはその他の規制対象市場で取引されている譲渡可能有価証券

額面金額	銘柄	評価額 (米ドル)	%
コマーシャル・ペーパー			
イギリス			
EUR 820,000	Imperial Tobacco Group Plc 0%		
	18/9/2012	1,033,093	0.42
コマーシャル・ペーパー合計		1,033,093	0.42

公認の証券取引所に上場されている、またはその他の規制対象市場で取引されている譲渡可能有価証券

額面金額	銘柄	評価額 (米ドル)	%
ドイツ			
USD 925,000	Deutsche Bank AG/London 5.375%		
	12/10/2012	929,095	0.38
USD 950,000	Landwirtschaftliche Rentenbank 3.125%		
	15/7/2015	1,018,247	0.41
		1,947,342	0.79

## 債券

額面金額	銘柄	評価額 (米ドル)	%
オーストラリア			
USD 910,000	Asciano Finance Ltd '144A' 3.125%		
	23/9/2015	917,775	0.38
USD 420,000	Commonwealth Bank of Australia 3.625%		
	25/6/2014	443,014	0.18
EUR 403,008	Superannuation Members Home Loans		
	Global Fund '2007-1 A2' FRN		
	12/6/2040	492,872	0.20
		1,853,661	0.76

額面金額	銘柄	評価額 (米ドル)	%
USD 675,000	XL Group Plc 5.25% 15/9/2014	717,365	0.29

額面金額	銘柄	評価額 (米ドル)	%
日本			
USD 690,000	Takeda Pharmaceutical Co Ltd '144A'		
	1.031% 17/3/2015	693,383	0.28
USD 1,890,000	Takeda Pharmaceutical Co Ltd '144A'		
	1.625% 17/3/2017	1,904,133	0.78
		2,597,516	1.06

額面金額	銘柄	評価額 (米ドル)	%
EUR 700,000	Bumper 2 SA '2011-2 A' FRN		
	23/2/2023	889,292	0.36

## パーミュエダ

USD 540,000	Ingersoll-Rand Global Holding Co Ltd				<b>メキシコ</b>			
	9.5% 15/4/2014	607,911	0.25	USD 270,000	America Movil SAB de CV	2.375%		
						8/9/2016	280,518	0.11
	<b>カナダ</b>				<b>オランダ</b>			
USD 947,000	Bank of Nova Scotia '144A'			EUR 400,000	HIGHWAY BV '2012-1 A' FRN	26/3/2024	505,594	0.21
	1.75%			USD 685,000	ING Bank NV '144A' FRN	15/3/2013	687,424	0.28
USD 540,000	Bank of Nova Scotia '144A'	567,155	0.23	EUR 820,000	Rabobank Nederland NV FRN	8/10/2012	1,034,079	0.42
USD 850,000	Caisse Centrale Desjardins du Quebec			USD 600,000	Volkswagen International Finance NV	'144A' FRN 1/4/2014	600,748	0.24
	'144A' 1.6% 6/3/2017	872,452	0.36				2,827,845	1.15
USD 270,000	CDP Financial Inc '144A' 3%	283,466	0.12					
USD 620,000	Nexen Inc 5.2% 10/3/2015	674,540	0.27					
USD 715,000	NOVA Chemicals Corp 8.375%	797,225	0.32					
USD 1,572,000	Toronto-Dominion Bank/The '144A' 1.5%				<b>ニュージーランド</b>			
	13/3/2017	1,609,443	0.66	USD 480,000	ANZ National Int'l Ltd/London '144A'	1.85% 15/10/2015	484,418	0.20
USD 211,000	Toronto-Dominion Bank/The '144A'							
	1.625% 14/9/2016	217,542	0.09					
USD 245,000	TransAlta Corp 5.75%	255,868	0.10					
USD 395,000	Xstrata Finance Canada Ltd '144A'				<b>ノルウェー</b>			
	2.85% 10/11/2014	404,396	0.16	USD 400,000	Ekspportfinans ASA 1.875%	2/4/2013	396,056	0.16
		6,661,503	2.71	USD 200,000	Ekspportfinans ASA 3%	17/11/2014	195,110	0.08
				USD 976,000	Kommunalbanken AS '144A' 1%	16/6/2014	984,476	0.40
	<b>ケイマン諸島</b>						1,575,642	0.64
USD 432,000	Petrobras International Finance Co - Pifco	454,819	0.18		<b>スイス</b>			
	3.875% 27/1/2016			USD 720,000	Credit Suisse/New York NY	3.5%		
GBP 826,990	Trafford Centre Finance Ltd FRN					23/3/2015	756,538	0.31
	28/7/2015	1,296,923	0.53	USD 400,000	Credit Suisse/New York NY 5%	15/5/2013	411,546	0.17
USD 1,640,000	Transocean Inc 1.5%	1,642,050	0.67				1,168,084	0.48
USD 786,000	Transocean Inc 4.95%	856,493	0.35					
	15/11/2015	4,250,285	1.73					
	<b>チリ</b>				<b>イギリス</b>			
USD 290,000	Celulosa Arauco y Constitucion SA 5.125%			USD 2,710,000	Anglo American Capital Plc '144A' 9.375%	8/4/2014	3,040,537	1.24
	9/7/2013	298,167	0.12	USD 51,333	Arran Residential Mortgages Funding Plc	'2010-1A A1C' '144A' FRN 16/5/2047	51,436	0.02
USD 255,000	Celulosa Arauco y Constitucion SA 5.625%			USD 885,000	Barclays Bank Plc 2.5%	23/1/2013	890,912	0.36
	20/4/2015	278,712	0.11	USD 930,000	BAT International Finance Plc '144A' 1.4%	5/6/2015	936,650	0.38
USD 750,000	Corp Nacional del Cobre de Chile '144A'			USD 500,000	BAT International Finance Plc '144A'			
	4.75% 15/10/2014	803,010	0.33					
		1,379,889	0.56					

フランス		2.125% 7/6/2017	508,652	0.21
EUR 690,000	AXA SA 6% 18/6/2013	905,678	0.37	USD 934,000
	E-Carat '2012-1' FRN 1.357%			British Telecommunications Plc 2%
EUR 942,000	18/9/2020	1,192,023	0.48	22/6/2015
EUR 1,100,000	Red & Black Auto France '2012-1 A' FRN			Fosse Master Issuer Plc '2012-1X 2A3'
	28/12/2021	1,392,091	0.57	FRN 18/10/2054
		3,489,792	1.42	

## US Dollar Short Duration Bond Fund

投資明細書 2012年8月31日現在

公認の証券取引所に上場されている、またはその他の規制対象市場で取引されている譲渡可能有価証券

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対象市場で取引されている譲渡可能有価証券

額面金額	銘柄	評価額 (米ドル)	%	額面金額	銘柄	評価額 (米ドル)	%
GBP 394,000	Gosforth Funding Plc '2012-1 A' FRN			USD 151,056	Banc of America Mortgage Securities Inc		
	19/12/2047	629,854	0.26		'2003-J 2A1' FRN 25/11/2033	153,820	0.06
EUR 350,000	Holmes Master Issuer Plc '2010-1X A3'			USD 1,030,000	Bank of America Corp 3.875% 22/3/2017	1,083,527	0.44
	FRN 15/10/2054	445,720	0.18	USD 345,000	Bank of America Corp 4.875% 15/9/2012	345,348	0.14
EUR 590,000	Holmes Master Issuer Plc '2011-1X A3'			USD 86,529	Bear Stearns Alt-A Trust '2004-13 A1' FRN		
	FRN 15/10/2054	752,951	0.31		25/11/2034	79,661	0.03
EUR 250,000	Kingfisher Plc 4.125% 23/11/2012	317,006	0.13	USD 290,441	Bear Stearns Asset Backed Securities Trust		
GBP 1,530,000	Permanent Master Issuer Plc '2006-1 6A1'				'2007-HE1 21A1' FRN 25/1/2037	279,728	0.11
	FRN 15/4/2020	2,421,903	0.99	USD 41,855	Bear Stearns Asset Backed Securities Trust		
GBP 400,000	Silk Road Finance Number Three Plc				'2007-HE3 1A1' FRN 25/4/2037	41,412	0.02
	'2012-1 A' FRN 21/6/2055	646,364	0.26	USD 580,908	Bear Stearns Commercial Mortgage Securities '2007-PW17 A3' 5.736%		
GBP 18,476	Turbo Finance '2011-1 A' FRN 20/1/2019	29,418	0.01		11/6/2050	599,728	0.24
GBP 334,000	Virgin Media Secured Finance Plc 7%			USD 280,000	Best Buy Co Inc 7% 15/7/2013	287,598	0.12
	15/1/2018	574,538	0.23	USD 303,997	BNC Mortgage Loan Trust '2006-2 A3' FRN		
		13,985,271	5.70		25/11/2036	295,450	0.12
				USD 317,664	BNC Mortgage Loan Trust '2007-3 A2' FRN		
					25/7/2037	291,488	0.12
USD 2,010,000	ADC Telecommunications Inc 3.5%			USD 706,000	Boston Scientific Corp 6.25% 15/11/2015	799,200	0.33
	15/7/2015	2,061,737	0.84	USD 1,420,000	Brocade Communications Systems Inc		
USD 437,000	Agilent Technologies Inc 5.5% 14/9/2015	489,125	0.20		6.625% 15/1/2018	1,483,900	0.60
USD 760,000	AH Mortgage Advance Trust 'SART-3 1A1'			USD 1,603,000	Campbell Soup Co FRN 1/8/2014	1,611,431	0.66
	'144A' 2.98% 13/3/2043	765,394	0.31		USD Capital One Financial Corp 2.15%		
USD 815,000	Airgas Inc 2.85% 1/10/2013	832,067	0.34		23/3/2015	1,495,564	0.61
USD 250,000	Airgas Inc 4.5% 15/9/2014	266,826	0.11	USD 1,250,000	Capital One Financial Corp 6.25%		
USD 826,000	American Express Credit Corp 1.75%				15/11/2013	1,327,192	0.54
	12/6/2015	844,586	0.34	USD 1,191,000	CBS Corp 8.875% 15/5/2019	1,599,990	0.65
USD 1,619,000	American Express Credit Corp 5.125%						



	25/8/2014	1,757,973	0.72	USD 215,000	CCH II LLC / CCH II Capital Corp 13.5%			
USD 405,000	American Express Credit Corp Series C				30/11/2016	236,231	0.10	
	7.3% 20/8/2013	430,896	0.18	USD 285,000	CenterPoint Energy Inc Series B6.85%			
USD 1,965,000	American International Group Inc 3%				1/6/2015	321,528	0.13	
	20/3/2015	2,020,597	0.82	USD 580,000	CenturyLink Inc 5.5% 1/4/2013	593,651	0.24	
USD 1,260,000	AmeriCredit Automobile Receivables Trust			USD 550,000	Chesapeake Funding LLC '2012-1A A'			
	'2012-1 A3' 1.23% 8/9/2016	1,274,280	0.52		'144A' FRN 7/11/2023	551,724	0.22	
USD 305,047	AmeriCredit Automobile Receivables Trust			USD 7,543	Chrysler Financial Auto Securitization Trust			
	'2010-B A3' 2.49% 6/11/2017	310,670	0.13		'2009-A A3' 2.82% 15/1/2016	7,551	0.00	
USD 610,000	AmeriCredit Automobile Receivables Trust			USD 1,120,000	CIT Group Inc '144A' 4.75% 15/2/2015	1,169,000	0.48	
	'2012-2 D' 3.38% 9/4/2018	622,944	0.25	USD 913,000	CIT Group Inc '144A' 5.25% 1/4/2014	951,802	0.39	
USD 1,520,000	AmeriCredit Automobile Receivables Trust			USD 2,459,000	Citibank Omni Master Trust '2009-A14A			
	'2011-3 D' 4.04% 10/7/2017	1,613,288	0.66		A14' '144A' FRN 15/8/2018	2,579,148	1.05	
USD 1,065,000	AmeriCredit Automobile Receivables Trust			USD 1,016,000	Citigroup Inc 4.45% 10/1/2017	1,092,588	0.44	
	'2011-1 D' 4.26% 8/2/2017	1,135,633	0.46	USD 72,446	Citigroup/Deutsche Bank Commercial Mortgage Trust '2007-CD4 A2B' 5.205%			
USD 1,400,000	AmeriCredit Automobile Receivables Trust				11/12/2049	73,676	0.03	
	'2010-2 D' 6.24% 8/6/2016	1,516,752	0.62	USD 285,000	City National Corp/CA 5.125% 15/2/2013	289,259	0.12	
USD 627,000	Amgen Inc 1.875% 15/11/2014	642,556	0.26	USD 680,000	Clear Channel Worldwide Holdings Inc Series B9.25% 15/12/2017	741,200	0.30	
USD 1,699,000	Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc 0.8%				15/7/2015	1,704,524	0.69	
USD 565,000	Arkle Master Issuer Plc '2010-2A 1A1'			USD 200,000	CMS Energy Corp 4.25% 30/9/2015	212,248	0.09	
	'144A' FRN 17/5/2060	570,220	0.23	USD 1,670,000	Commercial Mortgage Pass Through Certificates '2012-CR2 XA' FRN			
USD 725,000	Arkle Master Issuer Plc '2010-1A 2A'				15/8/2045	213,495	0.09	
	'144A' FRN 17/5/2060	727,545	0.30	USD 995,801	Commercial Mortgage Pass Through Certificates '2010-C1 A1' '144A'			
USD 1,430,000	Arran Residential Mortgages Funding Plc				3.156% 10/7/2046	1,054,289	0.43	
	'2011-1A A2C' '144A' FRN 19/11/2047	1,447,938	0.59	USD 679,000	Constellation Energy Group Inc 4.55%			
USD 204,831	Arran Residential Mortgages Funding Plc				15/6/2015	735,801	0.30	
	'2011-1A A1C' '144A' FRN 19/11/2047	205,745	0.08	USD 360,000	Continental Airlines Inc '144A' 6.75%			
USD 595,000	AutoZone Inc 5.5% 15/11/2015	670,242	0.27		15/9/2015	374,850	0.15	
USD 468,000	AutoZone Inc 5.75% 15/1/2015	514,938	0.21	USD 369,547	Countrywide Asset-Backed Certificates			
USD 119,000	AvalonBay Communities Inc 6.125%				'2005-17 1AF2' FRN 25/5/2036	321,127	0.13	
	1/11/2012	120,004	0.05	USD 228,182	Countrywide Asset-Backed Certificates			
USD 340,000	Ball Corp 7.125% 1/9/2016	371,450	0.15		'2007-12 2A1' FRN 25/8/2047	225,664	0.09	
USD 99,016	Banc of America Merrill Lynch Commercial Mortgage Inc '2007-3 A2' FRN 10/6/2049	99,052	0.04	USD 960,000	Countrywide Asset-Backed Certificates			
USD 415,000	Banc of America Merrill Lynch Commercial Mortgage Inc '2004-1 A4' 4.76%				'2007-7 2A2' FRN 25/10/2047	893,505	0.36	
	10/11/2039	432,917	0.18					

## US Dollar Short Duration Bond Fund

投資明細書 2012年8月31日現在

公認の証券取引所に上場されている、またはその他の規制対象市場で取引されている譲渡可能有価証券

額面金額	銘柄	評価額 (米ドル)	%
USD 56,174	Countrywide Asset-Backed Certificates '2006-13 1AF2' 5.884% 25/1/2037	53,384	0.02
USD 576,948	Countrywide Home Loan Mortgage Pass Through Trust '2005-HYB8 2A1' FRN 20/12/2035	439,248	0.18
USD 430,000	Coventry Health Care Inc 5.95% 15/3/2017	502,077	0.20
EUR 710,000	Credit Suisse Group Finance US Inc 3.125% 14/9/2012	895,155	0.36
USD 2,000,000	Credit Suisse Mortgage Capital Certificates '2006-C3 A3' FRN 15/6/2038	2,305,204	0.94
USD 785,000	Credit Suisse Mortgage Capital Certificates '2007-C4 A3' FRN 15/9/2039	820,296	0.33
USD 575,000	Credit Suisse Mortgage Capital Certificates '2007-C5 AAB' FRN 15/9/2040	616,241	0.25
USD 903,225	Credit Suisse Mortgage Capital Certificates '2008-C1 A2' FRN 15/2/2041	929,866	0.38
USD 500,000	Crown Castle Towers LLC '144A' 3.214% 15/8/2015	514,948	0.21
USD 1,910,000	Daimler Finance North America LLC '144A' 1.3% 31/7/2015	1,910,810	0.78
USD 800,000	DBRR Trust '2011-C32 A3A' '144A' FRN 17/6/2049	890,300	0.36
USD 1,040,000	Diamond Offshore Drilling Inc 4.875% 1/7/2015	1,152,624	0.47
USD 1,294,000	DIRECTV Holdings LLC / DIRECTV Financing Co Inc 3.125% 15/2/2016	1,360,580	0.55
USD 1,115,000	Discover Card Master Trust '2012-A1 A1' 0.81% 15/8/2017	1,123,472	0.46

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対象市場で取引されている譲渡可能有価証券

額面金額	銘柄	評価額 (米ドル)	%
USD 340,000	Ford Credit Floorplan Master Owner Trust '2011-2 C' 2.37% 15/9/2015	340,946	0.14
USD 345,000	Ford Credit Floorplan Master Owner Trust '2011-2 D' 2.86% 15/9/2015	345,952	0.14
USD 2,626,000	Ford Motor Credit Co LLC 3.875% 15/1/2015	2,731,229	1.11
USD 849,000	Ford Motor Credit Co LLC 8% 15/12/2016	1,011,505	0.41
USD 697,041	Freddie Mac REMICS '3817 MA' 4.5% 15/10/2037	761,712	0.31
USD 969,576	Freddie Mac REMICS '3986 M' 4.5% 15/9/2041	1,056,144	0.43
USD 951,442	Freddie Mac REMICS '3959 MA' 4.5% 15/11/2041	1,049,085	0.43
USD 430,000	Freeport-McMoRan Copper & Gold Inc 1.4% 13/2/2015	431,719	0.18
USD 975,000	Georgia-Pacific LLC '144A' 8.25% 1/5/2016	1,052,960	0.43
USD 1,150,000	GMAC Commercial Mortgage Securities Inc '2004-C2 A4' FRN 10/8/2038	1,237,796	0.50
USD 1,850,000	Goldman Sachs Group Inc/The 3.3% 3/5/2015	1,903,978	0.78
USD 332,952	Government National Mortgage Association '2006-3 B' FRN 16/1/2037	351,193	0.14
USD 389,694	Government National Mortgage Association '2006-6 C' FRN 16/2/2044	418,152	0.17
USD 825,000	Gracechurch Card Funding Plc '2012-4A A' '144A' FRN 15/6/2017	830,028	0.34
USD 310,000	Great Plains Energy Inc 2.75% 15/8/2013	314,322	0.13

USD 1,314,000	DISH DBS Corp '144A' 7.75% 31/5/2015	1,471,680	0.60	USD 200,184	GS Mortgage Securities Corp II '2000-1A A'		
USD 811,000	Dollar General Corp 4.125% 15/7/2017	845,467	0.34		'144A' FRN 20/6/2024	184,801	0.08
USD 1,319,000	Ecolab Inc 1% 9/8/2015	1,322,230	0.54	USD 370,000	Hewlett-Packard Co 2.625% 9/12/2014	378,526	0.15
USD 250,000	Enterprise Products Operating LLC 6.3% 15/9/2017	302,054	0.12	USD 255,000	Holmes Master Issuer Plc '2010-1A A2' '144A' FRN 15/10/2054	257,339	0.10
USD 1,010,000	Enterprise Products Operating LLC 9.75% 31/1/2014	1,131,216	0.46	USD 800,000	Holmes Master Issuer Plc '2010-1X A2' FRN 15/10/2054	807,338	0.33
USD 685,000	Exelon Generation Co LLC 6.2% 1/10/2017	813,135	0.33	USD 400,000	Holmes Master Issuer Plc '2011-1A A2' '144A' FRN 15/10/2054	404,397	0.16
USD 1,238,000	Express Scripts Holding Co '144A' 2.65% 15/2/2017	1,284,146	0.52	USD 650,000	Holmes Master Issuer Plc '2011-3X A2' FRN 15/10/2054	660,370	0.27
USD 556,000	Express Scripts Holding Co '144A' 3.5% 15/11/2016	595,782	0.24	USD 510,000	Holmes Master Issuer Plc '2012-1X A2' FRN 15/10/2054	519,948	0.21
USD 4,290,000	Fannie Mae Pool 2.5% TBA	4,446,853	1.81	USD 683,140	Homebanc Mortgage Trust '2005-3 A1' FRN 25/7/2035	535,810	0.22
USD 7,690,000	Fannie Mae Pool 3% TBA	8,099,733	3.30	USD 1,373,000	HSBC Bank USA NA/New York NY 4.625% 1/4/2014	1,436,494	0.58
USD 5,350,000	Fannie Mae Pool 6% TBA	5,891,689	2.40	USD 340,000	Hyundai Auto Receivables Trust '2012-B B' 1.39% 15/3/2018	341,241	0.14
USD 115,353	Fannie Mae Pool '255316' 5% 1/7/2019	125,674	0.05	USD 1,492,000	Interpublic Group of Cos Inc/The 6.25% 15/11/2014	1,624,415	0.66
USD 442,382	Fannie Mae Pool 'AD0454' 5% 1/11/2021	481,961	0.20	USD 969,000	Jabil Circuit Inc 7.75% 15/7/2016	1,124,040	0.46
USD 1,354,816	Fannie Mae Pool 'AE0812' 5% 1/7/2025	1,476,031	0.60	USD 504,461	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Corp '2007-LD11 ASB' FRN 15/6/2049	551,418	0.22
USD 399,011	Fannie Mae REMICS '29 CA' '2008-29 CA' 4.5% 25/9/2035	417,104	0.17	USD 525,627	JP Morgan Chase Commercial Mortgage Securities Corp '2002-C2 A2' 5.05% 12/12/2034	527,059	0.21
USD 28,546	Fannie Mae REMICS '22 DA' '2006-22 DA' 5.5% 25/6/2033	28,617	0.01	USD 1,603,000	JPMorgan Chase & Co 2% 15/8/2017	1,609,471	0.66
USD 3,875,196	Fannie Mae REMICS '126 UI' '2010-126 UI' 5.5% 25/10/2040	536,650	0.22	USD 660,000	Lanark Master Issuer Plc '2012-2A 1A' '144A' FRN 22/12/2054	669,976	0.27
USD 1,735,000	Federal National Mortgage Association 1.09% 4/4/2016	1,743,287	0.71	USD 2,000,000	LB-UBS Commercial Mortgage Trust '2006-C4 A4' FRN 15/6/2038	2,310,599	0.94
USD 4,018,861	FHLMC Multifamily Structured Pass Through Certificates FRN 25/5/2019	390,786	0.16	USD 900,000	Lincoln National Corp 4.3% 15/6/2015	959,035	0.39
USD 305,000	FIA Card Services NA 7.125% 15/11/2012	308,493	0.13	USD 19,672	Mastr Asset Backed Securities Trust '2007-HE1 A1' FRN 25/5/2037	18,759	0.01
USD 465,000	Ford Credit Auto Owner Trust '2009-D A4' 2.98% 15/8/2014	470,186	0.19				
USD 380,000	Ford Credit Floorplan Master Owner Trust '2010-1 A' '144A' FRN 15/12/2014	381,725	0.16				
USD 265,000	Ford Credit Floorplan Master Owner Trust '2010-5 C' '144A' 2.07% 15/9/2015	266,822	0.11				

## US Dollar Short Duration Bond Fund

投資明細書 2012年8月31日現在

## 公認の証券取引所に上場されている、またはその他の規制対象市場で取引されている譲渡可能有価証券

額面金額	銘柄	評価額 (米ドル)	%
EUR 500,000	Merrill Lynch & Co Inc 6.75% 21/5/2013	654,248	0.27
USD 960,000	Merrill Lynch Mortgage Trust '2003-KEY1 A4' FRN 12/11/2035	1,000,776	0.41
USD 865,000	Merrill Lynch Mortgage Trust '2004-KEY2 A4' FRN 12/8/2039	934,395	0.38
USD 2,056,000	MetLife Institutional Funding II '144A' 1.625% 2/4/2015	2,082,014	0.85
USD 1,005,000	MGM Resorts International 13% 15/11/2013	1,140,675	0.46
USD 300,000	Morgan Stanley 5.25% 2/11/2012	302,176	0.12
USD 225,000	Morgan Stanley 5.3% 1/3/2013	228,935	0.09
USD 7,403,260	Morgan Stanley Bank of America Merrill Lynch Trust '2012-C5 XA' '144A' FRN 15/8/2045	840,918	0.34
USD 665,000	Morgan Stanley Reremic Trust 'GG10 A4A' '2009-GG10 A4A' '144A' FRN 12/8/2045	777,165	0.32
USD 665,000	Morgan Stanley Reremic Trust 'GG10 A4A' '2010-GG10 A4A' '144A' FRN 15/8/2045	777,165	0.32
USD 613,434	Morgan Stanley Reremic Trust '10 A' '2011-10 A' '144A' 2.5% 23/3/2051	618,801	0.25
USD 1,048,000	Nabisco Inc 7.55% 15/6/2015	1,233,509	0.50
USD 1,045,447	Netnet Student Loan Trust '2005-1 A4' FRN 26/10/2020	1,039,040	0.42
USD 660,000	Newell Rubbermaid Inc 5.5% 15/4/2013	678,112	0.28
USD 235,089	Opteum Mortgage Acceptance Corp '2005-4 1A1B' FRN 25/11/2035	231,056	0.09
USD 320,000	Pacific Life Global Funding '144A' 5.15% 15/4/2013	328,934	0.13
USD 1,892,000	Penske Truck Leasing Co Lp / PTL Finance Corp '144A' 3.125% 11/5/2015	1,921,724	0.78
USD 1,286,000	Petrohawk Energy Corp 7.25% 15/8/2018	1,465,332	0.60
USD 512,000	Petrohawk Energy Corp 7.875% 1/6/2015	533,571	0.22
USD 648,000	Petrohawk Energy Corp 10.5% 1/8/2014	709,869	0.29
USD 2,235,000	Pioneer Natural Resources Co 5.875% 15/7/2016	2,546,810	1.04

## 公認の証券取引所に上場されている、またはその他の規制対象市場で取引されている譲渡可能有価証券

額面金額	銘柄	評価額 (米ドル)	%
USD 265,872	Santander Drive Auto Receivables Trust '2011-S2A D' '144A' 3.35% 15/6/2017	266,378	0.11
USD 895,000	Santander Drive Auto Receivables Trust '2012-3 D' 3.64% 15/5/2018	911,830	0.37
USD 526,000	SESI LLC 6.875% 1/6/2014	526,000	0.21
USD 376,164	SLC Student Loan Trust '2006-A A4' FRN 15/1/2019	375,058	0.15
USD 1,305,000	SLM Corp 5% 1/10/2013	1,357,200	0.55
USD 461,115	SLM Student Loan Trust '2010-C A1' '144A' FRN 15/12/2017	462,146	0.19
USD 1,450,000	SLM Student Loan Trust '2008-5 A3' FRN 25/1/2018	1,486,863	0.61
USD 894,533	SLM Student Loan Trust '2003-A A2' FRN 15/9/2020	872,234	0.36
USD 834,156	SLM Student Loan Trust '2004-B A2' FRN 15/6/2021	814,640	0.33
USD 329,567	SLM Student Loan Trust '2012-B A1' '144A' FRN 15/12/2021	330,843	0.13
USD 571,255	SLM Student Loan Trust '2003-B A2' FRN 15/3/2022	557,149	0.23
USD 375,492	SLM Student Loan Trust '2010-1 A' FRN 25/3/2025	376,291	0.15
USD 507,945	Soundview Home Equity Loan Trust '2003-2 A2' FRN 25/11/2033	459,631	0.19
USD 340,000	Southeast Supply Header LLC '144A' 4.85% 15/8/2014	357,367	0.15
USD 706,000	Staples Inc 9.75% 15/1/2014	788,640	0.32
USD 1,083,000	Starwood Hotels & Resorts Worldwide Inc 7.875% 15/10/2014	1,229,493	0.50
USD 170,000	State of California 3.95% 1/11/2015	183,553	0.07
USD 120,000	State of California 5.1% 1/8/2014	123,683	0.05
USD 370,000	State of California 5.65% 1/4/2039	381,265	0.16
USD 215,000	State of Illinois 4.071% 1/1/2014	222,984	0.09
USD 77,320	Structured Asset Securities Corp '2006-BC6 A2' FRN 25/1/2037	77,209	0.03

USD 300,000	Qwest Communications International Inc	7.125% 1/4/2018	320,175	0.13	USD 864,878	Superannuation Members Home Loans		
						Global Fund FRN 9/3/2036	862,993	0.35
USD 446,000	Qwest Communications International Inc	8% 1/10/2015	467,575	0.19	USD 405,000	Tenet Healthcare Corp 10% 1/5/2018	467,775	0.19
USD 55,000	Qwest Corp FRN 15/6/2013		55,371	0.02	USD 523,000	Tennessee Gas Pipeline Co LLC 7.5% 1/4/2017	644,295	0.26
USD 763,851	RAMP Trust (Step-up coupon) '2003-RZ3 A6'	3.9% 25/3/2033	754,223	0.31	USD 890,000	Tennessee Gas Pipeline Co LLC 8% 1/2/2016	1,054,899	0.43
USD 515,000	Regions Financial Corp 4.875% 26/4/2013		518,862	0.21	1,048,000	USD Texas Instruments Inc 1.65% 3/8/2019	1,046,294	0.43
USD 180,033	Residential Asset Securitization Trust	'2005-A5 A12' FRN 25/5/2035	161,043	0.07	1,492,000	USD Time Warner Cable Inc 7.5% 1/4/2014	1,643,560	0.67
USD 425,000	Rockies Express Pipeline LLC '144A' 6.25%	15/7/2013	439,875	0.18	1,894,000	USD Trans-Allegheny Interstate Line Co '144A' 4% 15/1/2015	1,986,946	0.81
EUR 670,000	Rohm & Haas Co 3.5% 19/9/2012		845,146	0.34	USD 531,472	UAL 2009-1 Pass Through Trust 10.4% 1/11/2016	612,521	0.25
USD 430,000	Rouse Co LLC/The 7.2% 15/9/2012		431,612	0.18	USD 558,133	UAL 2009-2A Pass Through Trust 9.75% 15/1/2017	639,062	0.26
USD 900,000	Rouse Co LP / TRC Co-Issuer Inc '144A'	6.75% 1/5/2013	927,000	0.38	2,112,000	USD Unilever Capital Corp 0.85% 2/8/2017	2,087,437	0.85
USD 1,230,000	USD Ryder System Inc 2.5% 1/3/2017		1,248,324	0.51	5,700,000	USD United States Treasury Note/Bond 0.125%		
USD 815,000	Santander Drive Auto Receivables Trust	'2012-3 A3' 1.08% 15/4/2016	820,112	0.33		31/7/2014	5,687,754	2.32
USD 502,248	Santander Drive Auto Receivables Trust	'2011-4 A2' 1.37% 16/3/2015	504,584	0.21	5,260,000	USD United States Treasury Note/Bond 0.25%		
USD 183,638	Santander Drive Auto Receivables Trust	'2011-S2A B' '144A' 2.06% 15/6/2017	184,441	0.07		30/4/2014	5,261,438	2.14
USD 1,385,000	USD Santander Drive Auto Receivables Trust	'2010-2 B' 2.24% 15/12/2014	1,392,411	0.57	2,085,000	USD United States Treasury Note/Bond 0.25%		
USD 240,000	Santander Drive Auto Receivables Trust	'2012-5 C' 2.7% 15/8/2018	240,658	0.10	5,874,000	USD United States Treasury Note/Bond 0.5%		
USD 188,625	Santander Drive Auto Receivables Trust	'2011-S2A C' '144A' 2.86% 15/6/2017	189,922	0.08		31/7/2017	5,833,387	2.38
					1,500,000	USD United States Treasury Note/Bond 1.875%		
					USD 691,000	Universal City Development Partners Ltd / UCDP Finance Inc 8.875% 15/11/2015	731,818	0.30

## US Dollar Short Duration Bond Fund

投資明細書 2012年8月31日現在

公認の証券取引所に上場されている、またはその他の規制対象市場で取引されている譲渡可能有価証券

額面金額	銘柄	評価額 (米ドル)	%
USD 543,000	US Airways 2012-1 Class C Pass Through		

## 非上場有価証券

額面金額	銘柄	評価額 (米ドル)	%
USD 750,000	Credit Acceptance Auto Loan Trust		

	Trust 9.125% 1/10/2015	553,860	0.23		'2011-1 A' '144A' 2.61% 15/3/2019	761,050	0.31
USD 479,000	Valeant Pharmaceuticals International			USD 852,299	DBUBS Mortgage Trust '2011-LC1A A1'		
	'144A' 6.5% 15/7/2016	507,740	0.21		'144A' 3.742% 10/11/2046	924,950	0.38
USD 201,000	Valeant Pharmaceuticals International			USD 1,987,657	Extended Stay America Trust		
	'144A' 6.75% 1/10/2017	214,567	0.09		'2010-ESHA A' '144A' 2.951%		
USD 1,085,000	Wachovia Bank Commercial Mortgage				5/11/2027	2,006,894	0.82
	Trust '2006-C23 A4' FRN 15/1/2045	1,213,217	0.49	USD 432,000	Federal Express Corp 2012 Pass Through		
USD 780,000	Wells Fargo Reremic Trust '10 A' '2012-10 A'				Trust '144A' 2.625% 15/1/2018	436,526	0.18
	'144A' 1.75% 20/8/2021	777,096	0.32	USD 213,384	GCO Slims Trust '2006-1A NOTE' '144A'		
USD 2,830,000	WF-RBS Commercial Mortgage Trust				5.72% 1/3/2022	205,915	0.08
	'2012-C8 XA' '144A' FRN 15/8/2045	387,151	0.16	USD 1,619,000	Northeast Utilities FRN 20/9/2013	1,628,559	0.66
USD 4,390,000	WF-RBS Commercial Mortgage Trust			USD 1,228,918	Santander Consumer Acquired Receivables		
	'2011-C2 A2' '144A' 3.791% 15/2/2044	4,776,318	1.95		Trust '2011-WO A3' '144A' 1.4% 15/10/2014	1,231,606	0.50
USD 1,135,000	Xerox Corp FRN 13/9/2013	1,143,160	0.47	USD 510,774	Santander Consumer Acquired Receivables		
		206,427,941	84.07		Trust '2011-S1A B' '144A' 1.66% 15/8/2016	512,236	0.21
債券合計		251,144,275	102.28	USD 428,593	Santander Consumer Acquired Receivables		
					Trust '2011-S1A C' '144A' 2.01% 15/8/2016	430,201	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対象市場で取引されている譲渡可能 有価証券合計		252,177,368	102.70	USD 380,000	SBA Tower Trust '144A' 4.254% 15/4/2015	401,146	0.16
				USD 1,105,000	Tiers Trust/United States '144A' FRN 12/5/2014	1,105,332	0.45

## 非上場有価証券

## 債券

## アメリカ合衆国

USD 450,000	BCAP LLC Trust '2010-RR6 9A6' '144A'						
	FRN 26/7/2037	424,258	0.17				
USD 7,045	Commercial Mortgage Pass Through						
	Certificates '2001-J2A A2' '144A' 6.096% 16/7/2034	7,045	0.00				

為替予約未決済残高  
2012年8月31日現在

購入	売却	期日	未実現純評価 益(評価損) 米ドル
USD 992,912	EUR 811,000	18/9/2012	(29,009)
NOK 7,870,000	USD 1,299,725	17/10/2012	58,746
USD 1,346,149	EUR 1,098,000	17/10/2012	(37,872)

## 債券合計

## 非上場有価証券合計

## 投資有価証券合計

## その他の純負債

## 純資産合計(米ドル)

先物契約未決済残高  
2012年8月31日現在

契約数	契約/摘要	満期日	契約額 (米ドル)
12	5年物米国債(CBT)	2012年9月	1,496,062
1	90日物ユーロ・ドル先物	2012年9月	249,037
90	2年物米国債(CBT)	2012年12月	19,846,406
1	90日物ユーロ・ドル先物	2012年12月	249,088
(18)	10年物米国債	2012年12月	2,396,531

USD 7,258,770	GBP 4,676,000	17/10/2012	(156,942)	(110)	5年物米国債(CBTs)	2012年12月	13,679,531
USD 1,311,045	NOK 7,870,000	17/10/2012	(47,426)	1	90日物ユーロ・ドル先物	2013年6月	249,063
USD 8,481,632	EUR 6,896,500	22/10/2012	(211,935)	1	90日物ユーロ・ドル先物	2013年12月	248,937
未実現純評価損			(424,438)	1	90日物ユーロ・ドル先物	2014年3月	248,863
				1	90日物ユーロ・ドル先物	2014年12月	248,462
				1	90日物ユーロ・ドル先物	2015年3月	248,325
契約額合計							39,160,305

注：これらの取引に起因する未実現純評価損は、資産負債計算書に含まれています(注記2cを参照)。

注：これらの取引に起因する未実現純評価損19,606米ドルは、資産負債計算書に含まれています(注記2cを参照)。

## US Dollar Short Duration Bond Fund

スワップ契約残高 2012年8月31日現在

想定元本 摘要	未実現評価益(評価損) 米ドル	想定元本 摘要	未実現評価益(評価損) 米ドル
CAD 10,200,000 金利スワップ(ドイチェ・バンク)(ファンドは1.33%の固定金利を受け取り、カナダドル3ヵ月物カナダ・ディーラー出し手金利の変動金利を支払う。)(6/6/2014)	(11,226)	USD 423,000 クレジット・デフォルト・スワップ(ドイチェ・バンク)(ファンドは、Allstate Corp (The) 6.75% 15/5/2018についてデフォルト・プロテクションを受け、1%の固定率で保証料を支払う。)(20/6/2017)	(1,742)
CAD 9,800,000 金利スワップ(ドイチェ・バンク)(ファンドは1.369%の固定金利を受け取り、カナダドル3ヵ月物カナダ・ディーラー出し手金利の変動金利を支払う。)(7/6/2014)	(7,098)	USD (950,000) クレジット・デフォルト・スワップ(JP モルガン)(ファンドは、Comcast Corp 6.5% 15/1/2017についてデフォルト・プロテクションを提供し、1%の固定率で保証料を受け取る。)(20/6/2017)	(234)
CAD 19,400,000 金利スワップ(ドイチェ・バンク)(ファンドは1.32%の固定金利を受け取り、カナダドル3ヵ月物カナダ・ディーラー出し手金利の変動金利を支払う。)(5/7/2014)	(25,193)	USD 126,000 クレジット・デフォルト・スワップ(ドイチェ・バンク)(ファンドは、CBS Corp 4.625% 15/5/2018についてデフォルト・プロテクションを受け、1%の固定率で保証料を支払う。)(20/6/2017)	(2,340)
USD 5,700,000 金利スワップ(クレディ・スイス)(ファンドは米ドル3ヵ月物ロンドン銀行間出し手金利の変動金利を受け取り、0.43%の固定金利を支払う。)(3/8/2014)	(2,684)	USD 350,000 クレジット・デフォルト・スワップ(シティバンク)(ファンドは、CBS Corp 4.625% 15/5/2018についてデフォルト・プロテクションを受け、1%の固定率で保証料を支払う。)(20/6/2017)	(3,186)
USD 5,700,000 金利スワップ(ドイチェ・バンク)(ファンドは米ドル3ヵ月物ロンドン銀行間出し手金利の変動金利を受け取り、0.43499%の固定金利を支払う。)(3/8/2014)	(3,229)	USD (527,000) クレジット・デフォルト・スワップ(モルガン・スタンレー)(ファンドは、Travelers Co Inc 5.9% 2/6/2019についてデフォルト・プロテクションを提供し、1%の固定率で保証料を受け取る。)(20/6/2017)	60
USD 500,000 クレジット・デフォルト・スワップ(クレディ・スイス)(ファンドは、Hershey Company The 6.95% 15/8/2012についてデフォルト・プロテクションを受け、1%の固定率で保証料を支払う。)(20/12/2014)	(7,790)	USD 274,000 クレジット・デフォルト・スワップ(JP モルガン)(ファンドは、CBS Corp 4.625% 15/5/2018についてデフォルト・プロテクションを受け、1%の固定率で保証料を支払う。)(20/6/2017)	(4,965)
AUD 3,000,000 金利スワップ(JPモルガン)(ファンドは3.445%の固定金利を受け取り、オーストラリアドル3ヵ月物バンクビル・スワップ金利の変動金利を支払う。)(8/8/2015)	23,927	EUR 1,800,000 金利スワップ(シティバンク)(ファンドはユーロ6ヵ月物欧州銀行間出し手金利の変動金利を受け取り、1.145%の固定金利を支払う。)(11/7/2017)	(20,262)
CAD 5,200,000 金利スワップ(ドイチェ・バンク)(ファンドはカナダドル3ヵ月物カナダ・ディーラー出し手金利の変動金利を受け取り、1.605%の固定金利を支払う。)(6/6/2016)	8,091	SEK 15,000,000 金利スワップ(シティバンク)(ファンドは1.845%の固定金利を受け取り、スウェーデン・クローナ3ヵ月物ストックホルム銀行間出し手金利の変動金利を支払う。)(11/7/2017)	278

CAD 5,000,000	金利スワップ(ドイチェ・バンク) (ファンドはカナダドル3ヵ月物カナダ ・ディーラー出し手金利の変動金利を 受け取り、1.699%の固定金利を支払 う。)(7/6/2016)	(1,284)	USD 510,000	クレジット・デフォルト・スワップ (ドイチェ・バンク)(ファンドは、 Australia & New Zealand Banking Group Ltd 3.75% 10/3/2017についてデ フォルト・プロテクションを受け、1%の 固定率で保証料を支払う。)	(2,962)
USD 2,500,000	クレジット・デフォルト・スワップ (モルガン・スタンレー)(ファンド は、CDX.NA.HY.16-V1についてデフォルト ・プロテクションを受け、1%の固定率 で保証料を支払う。)(20/6/2016)	(4,854)	USD 1,000,000	クレジット・デフォルト・スワップ (ドイチェ・バンク)(ファンドは、 Commonwealth Bank of Australia 6.25% 20/1/2015についてデフォルト・ プロテクションを受け、1%の固定率で保 証料を支払う。)(20/9/2017)	(6,032)
USD (2,500,000)	クレジット・デフォルト・スワップ (モルガン・スタンレー)(ファンド は、CDX.NA.IG.16-V1についてデフォルト ・プロテクションを受け、1%の固定 率で保証料を受け取る。)(20/6/2016)	35,408	USD 510,000	クレジット・デフォルト・スワップ (ドイチェ・バンク)(ファンドは、 Westpac Banking Corp 4.25% 22/9/2016についてデフォルト・プロテ クションを受け、1%の固定率で保証料を 支払う。)(20/9/2017)	(2,803)
CAD 10,000,000	金利スワップ(ドイチェ・バンク) (ファンドはカナダドル3ヵ月物カナダ ・ディーラー出し手金利の変動金利を 受け取り、1.67%の固定金利を支払う。) (5/7/2016)	5,948	USD 1,000,000	クレジット・デフォルト・スワップ (ドイチェ・バンク)(ファンドは、 National Australia Bank Ltd 3.5% 23/1/2015についてデフォルト・プロテ クションを受け、1%の固定率で保証料を 支払う。)(20/9/2017)	(5,095)
USD (423,000)	クレジット・デフォルト・スワップ (ドイチェ・バンク)(ファンドは、 Travelers Co Inc 5.9% 2/6/2019につ いてデフォルト・プロテクションを提 供し、1%の固定率で保証料を受け取 る。)(20/6/2017)	496	USD 1,000,000	クレジット・デフォルト・スワップ (ドイチェ・バンク)(ファンドは、 ConAgra Foods Inc 7% 1/10/2028につ いてデフォルト・プロテクションを受 け、1%の固定率で保証料を支払う。 (20/9/2017)	10,493
USD 950,000	クレジット・デフォルト・スワップ (JP モルガン)(ファンドは、Viacom Inc 6.875% 30/4/2036についてデフォ ルト・プロテクションを受け、1%の固定 率で保証料を支払う。)(20/6/2017)	(891)			(30,582)
USD 527,000	クレジット・デフォルト・スワップ (モルガン・スタンレー)(ファンド は、Allstate Corp (The) 6.75% 15/5/2018についてデフォルト・プロテ クションを受け、1%の固定率で保証料を 支払う。)(20/6/2017)	(1,413)			

注：これらの取引の時価合計34,871米ドルが、資産負債計算書に含まれています(注記2cを参照)。

## 財務諸表に対する注記



## 1. 組織

ブラックロック・グローバル・ファンズ（以下「当社」）は、ルクセンブルグ大公国の法の下でオープンエンド型変動資本投資会社（société d'investissement à capital variable）として設立された株式会社（société anonyme）です。当社はルクセンブルグ金融監督委員会（以下「CSSF」）から、譲渡可能有価証券に対する集団投資事業の認可を受け、2010年12月17日の法律の第1部の規定に従った規制を受けています。

2012年8月31日現在、当社は68のファンド（以下「ファンド」）の投資証券を発行しています。各ファンドはそれぞれが分離された資産のプールであり、各ファンドについて独立した投資証券で表象されます。投資証券は以下のクラス投資証券に分けられています。

## 投資証券のクラス

2012年8月31日現在、当社は以下のクラス投資証券を発行しています。

投資証券クラス名  
クラスA

A Class distributing (A) (G) share  
A Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged  
A Class distributing (A) share  
A Class distributing (A) share EUR hedged  
A Class distributing (D) share  
A Class distributing (D) share EUR hedged  
A Class distributing (M) share  
A Class distributing (M) share AUD hedged  
A Class distributing (M) share CAD hedged  
A Class distributing (M) share EUR hedged  
A Class distributing (M) share GBP hedged  
A Class distributing (M) share HKD hedged  
A Class distributing (M) share SGD hedged  
A Class distributing (Q) (G) share  
A Class distributing (Q) (G) share EUR hedged  
A Class distributing (Q) (G) share SGD hedged  
A Class distributing (Q) (G) UK reporting fund share  
A Class distributing (Q) share  
A Class distributing (Q) share EUR hedged  
A Class distributing (Q) share GBP hedged  
A Class distributing (Q) share SGD hedged  
A Class distributing (Q) share USD hedged  
A Class distributing (S) share  
A Class distributing (S) share HKD hedged  
A Class non-distributing share  
A Class non-distributing share AUD hedged  
A Class non-distributing share CHF hedged  
A Class non-distributing share EUR hedged  
A Class non-distributing share GBP hedged  
A Class non-distributing share HKD hedged  
A Class non-distributing share HKD unhedged  
A Class non-distributing share PLN hedged  
A Class non-distributing share SEK hedged  
A Class non-distributing share SGD hedged  
A Class non-distributing share USD hedged  
A Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged  
A Class UK reporting fund share  
A Class UK reporting fund share GBP hedged  
A Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged  
A Class UK reporting fund share USD hedged

## クラスB

B Class distributing (D) share  
B Class distributing (D) share EUR hedged  
B Class distributing (Q) share  
B Class distributing (Q) share USD hedged  
B Class non-distributing share  
B Class non-distributing share EUR hedged  
B Class non-distributing share GBP hedged  
B Class non-distributing share SGD hedged  
B Class non-distributing share USD hedged

## クラスC

C Class distributing (D) share  
C Class distributing (D) share EUR hedged  
C Class distributing (M) share  
C Class distributing (M) share EUR hedged  
C Class distributing (Q) (G) share  
C Class distributing (Q) (G) share SGD hedged  
C Class distributing (Q) share  
C Class distributing (Q) share USD hedged  
C Class distributing (S) share  
C Class non-distributing share  
C Class non-distributing share EUR hedged  
C Class non-distributing share GBP hedged  
C Class non-distributing share SGD hedged  
C Class non-distributing share USD hedged

## クラスD

D Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged  
D Class distributing (M) share  
D Class distributing (Q) share  
D Class non-distributing share  
D Class non-distributing share CHF hedged  
D Class non-distributing share EUR hedged  
D Class non-distributing share GBP hedged  
D Class non-distributing UK reporting fund share  
D Class UK reporting fund share  
D Class UK reporting fund share GBP hedged

## クラスE

E Class distributing (Q) (G) share  
E Class distributing (Q) (G) share EUR hedged  
E Class distributing (Q) share  
E Class distributing (Q) share EUR hedged  
E Class non-distributing share  
E Class non-distributing share EUR hedged  
E Class non-distributing share GBP hedged  
E Class non-distributing share PLN hedged  
E Class non-distributing share USD hedged

## クラスI

I Class distributing (M) share\*  
I Class distributing (Q) share\*  
I Class non-distributing share\*  
I Class non-distributing share EUR hedged\*  
I Class non-distributing share SGD hedged

## クラスJ

J Class distributing (M) share\*  
J Class non-distributing share\*

## 財務諸表に対する注記

**クラスQ**

Q Class distributing (D) share\*\*  
 Q Class distributing (D) share EUR hedged\*\*  
 Q Class non-distributing share\*\*  
 Q Class non-distributing share EUR hedged\*\*

**クラスX**

X Class distributing (A) share\*  
 X Class distributing (M) share\*  
 X Class distributing (M) share AUD hedged\*  
 X Class distributing (M) share EUR hedged\*  
 X Class distributing (M) share GBP hedged\*  
 X Class distributing (S) share\*  
 X Class non-distributing share\*  
 X Class non-distributing share AUD hedged\*  
 X Class non-distributing share CHF hedged\*  
 X Class non-distributing share EUR hedged\*  
 X Class non-distributing share GBP hedged\*  
 X Class non-distributing share JPY hedged\*  
 X Class non-distributing share NOK hedged\*  
 X Class non-distributing UK reporting fund share  
 X Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged  
 X Class UK reporting fund share\*  
 X Class UK reporting fund share GBP hedged\*

\*機関投資家が購入できます。

\*\*MLグループまたはブラックロック・グループ内の事業体が提供した他のファンドの投資証券を過去に保有していた投資家が購入可能な特例投資証券クラスです。当社では、これらの投資証券の募集を終了しています。

各クラスの投資証券は当社内で均等の権利を有していますが、特徴および手数料体系はそれぞれ異なっています。これについての詳細は、当社の目論見書に記述されています。

**India Fund**

ブラックロック・グローバル・ファンズのIndia Fundは、その投資目的および方針に従い、その純資産のほぼすべてを、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・エクイティーズ・ファンド（モーリシャス）リミテッド（以下「当子会社」）を通じて、インドの有価証券に投資しています。

当子会社の資産および負債ならびに収益および費用はすべて、当社の資産負債計算書および運用計算書において連結されています。当子会社が保有するすべての投資は当社の財務諸表において開示されています。当子会社は、有限責任のオープンエンド型投資会社として、2004年9月1日にモーリシャス法に基づいて設立されました。

**投資証券クラスの設定**

以下に開示されている日付は設定日ですが、シード・マネーの供給は設定日よりも後の場合もあります。

設定日	ファンド	種類
2011年9月5日	World Gold Fund	D Class non-distributing share CHF hedged
2011年9月9日	Continental European Flexible Fund	D Class distributing (A) UK reporting fund share USD hedged
2011年9月15日	Emerging Markets Equity Income Fund	D Class non-distributing share
2011年9月15日	Emerging Markets Equity Income Fund	E Class distributing (Q) (G) share EUR hedged
2011年9月15日	Emerging Markets Equity Income Fund	E Class non-distributing share EUR Hedged
2011年9月30日	Global High Yield Bond Fund	X Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged

**財務諸表に対する注記**

設定日	ファンド	種類
2011年10月7日	Japan Small & MidCap Opportunities Fund	X Class non-distributing share
2011年10月5日	Global Allocation Fund	I Class non-distributing share EUR hedged
2011年10月10日	World Agriculture Fund	I Class non-distributing share
2011年10月13日	US Dollar High Yield Bond Fund	D Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged
2011年10月31日	Global Equity Income Fund	X Class non-distributing share GBP hedged
2011年11月11日	Global Equity Income Fund	A Class distributing (Q) (G) share SGD hedged
2011年11月11日	Global Equity Income Fund	A Class non-distributing share SGD hedged
2011年11月11日	Renminbi Bond Fund	A Class distributing (M) share

現在、当子会社はインド・モーリシャス間の二重課税防止条約による免税の恩恵を受けています。当子会社はインドの市場で取引される有価証券に投資しており、モーリシャスとインドの間の二重課税防止条約の下での恩恵を受けるものと見込んでいます。当該条約下での恩恵を受けるためには、当子会社は年次で特定のテストと条件を満たさなければならず、これには、税務上のモーリシャスの居住者としての確立および関連した要件が含まれます。当子会社はモーリシャス歳入当局より税務上の居住者証明を受けており、インドにおいては支店も恒久施設も有していないため、当子会社は有価証券の売却について、インドにおけるキャピタル・ゲイン課税の適用は受けません。2012年インド金融法により最近施行された法令変更および2013年4月1日から発効する一般的租税回避防止規定（以下「GAAR」）の結果、当子会社のモーリシャスとインド間の条約を活用する能力が悪影響を受ける場合があります。そのため、当子会社のインドの有価証券から実現したキャピタル・ゲインおよび配当金が課税対象になる可能性があります。しかし、GAARに関する最終的な指針が入手可能になるまでは、新法令による当子会社への影響があると見ても、現時点ではその影響度を決定することは不可能です。

**ファンドの設定**

2011年11月11日付で、オフショア人民元建てのRenminbi Bond Fundが設定されました。

2012年3月9日付で、米ドル建てのNorth American Equity Income Fundが設定されました。

2012年4月30日付で、米ドル建てのAsian Local Bond Fundが設定されました。

2012年6月28日付で、米ドル建てのGlobal Multi-Asset Income Fundが設定されました。

2012年8月8日付で、米ドル建てのASEAN Leaders Fundが設定されました。

**2012年8月31日終了年度に生じた重要な事象**

2012年4月27日、Maarten F. Slendebroek氏が当社取締役を退任し、Alexander Hoctor-Duncan氏が当社取締役に選任されました。

主要投資家情報書類（以下「KIDS」）の提供が2012年4月30日から開始され、2011年9月15日に発行された簡易目論見書から置き換わりました。

2011年11月11日	Renminbi Bond Fund	A Class non-distributing share
2011年11月11日	Renminbi Bond Fund	C Class distributing (M) share
2011年11月11日	Renminbi Bond Fund	C Class non-distributing share
2011年11月11日	Renminbi Bond Fund	D Class distributing (M) share
2011年11月14日	US Dollar High Yield Bond Fund	A Class distributing (A) UK reporting fund share GBP hedged
2012年1月18日	Global High Yield Bond Fund	X Class distributing (M) share GBP hedged
2012年1月20日	World Bond Fund	X Class non-distributing share EUR hedged
2012年1月31日	Global Equity Income Fund	A Class distributing (A) (G) share
2012年2月1日	Asia Pacific Equity Income Fund	A Class distributing (S) share
2012年2月1日	Global Equity Income Fund	A Class distributing (S) share
2012年2月1日	US Dollar High Yield Bond Fund	A Class distributing (S) share
2012年2月1日	US Dollar High Yield Bond Fund	C Class distributing (S) share
2012年2月1日	World Resources Equity Income Fund	A Class distributing (S) share
2012年2月6日	US Dollar High Yield Bond Fund	X Class non-distributing share GBP hedged
2012年2月17日	Renminbi Bond Fund	I Class distributing (Q) share
2012年3月5日	World Bond Fund	X Class non-distributing share NOK hedged
2012年3月9日	North American Equity Income Fund	A Class distributing (Q) (G) share
2012年3月9日	North American Equity Income Fund	A Class non-distributing share
2012年3月9日	North American Equity Income Fund	C Class distributing (Q) (G) share
2012年3月9日	North American Equity Income Fund	C Class non-distributing share
2012年3月9日	North American Equity Income Fund	D Class non-distributing UK reporting fund share
2012年3月9日	North American Equity Income Fund	E Class distributing (Q) (G) share
2012年3月9日	North American Equity Income Fund	E Class non-distributing share
2012年3月28日	Renminbi Bond Fund	D Class non-distributing share
2012年3月28日	Renminbi Bond Fund	E Class non-distributing share
2012年3月30日	Fixed Income Global Opportunities Fund	D Class distributing (Q) share
2012年4月2日	Asia Pacific Equity Income Fund	A Class distributing (S) share HKD hedged
2012年4月2日	Asian Tiger Bond Fund	A Class distributing (S) share
2012年4月2日	Emerging Markets Bond Fund	A Class distributing (S) share
2012年4月2日	Emerging Markets Bond Fund	A Class distributing (S) share HKD hedged
2012年4月2日	Global High Yield Bond Fund	A Class distributing (S) share
2012年4月2日	US Dollar High Yield Bond Fund	A Class distributing (S) share HKD hedged
2012年4月5日	Global High Yield Bond Fund	I Class distributing (M) share
2012年4月5日	US Dollar High Yield Bond Fund	I Class distributing (M) share
2012年4月30日	Asian Local Bond Fund	A Class distributing (M) share
2012年4月30日	Asian Local Bond Fund	A Class distributing (S) share
2012年4月30日	Asian Local Bond Fund	A Class non-distributing share
2012年5月9日	Asian Tiger Bond Fund	D Class non-distributing share
2012年5月16日	Asian Local Bond Fund	X Class non-distributing share
2012年5月16日	Asian Local Bond Fund	X Class non-distributing UK reporting fund share
2012年6月6日	Asian Local Bond Fund	A Class distributing (S) share HKD hedged
2012年6月6日	Asian Tiger Bond Fund	A Class distributing (S) share HKD hedged
2012年6月6日	Global Corporate Bond Fund	A Class distributing (S) share
2012年6月6日	Global Corporate Bond Fund	A Class distributing (S) share HKD hedged
2012年6月6日	Global High Yield Bond Fund	A Class distributing (S) share HKD hedged
2012年6月13日	European Fund	A Class non-distributing share HKD hedged
2012年6月13日	Global Allocation Fund	A Class non-distributing share HKD hedged
2012年6月13日	Latin American Fund	A Class non-distributing share HKD hedged
2012年6月13日	World Energy Fund	A Class non-distributing share HKD hedged
2012年6月13日	World Gold Fund	A Class non-distributing share HKD hedged
2012年6月13日	World Mining Fund	A Class non-distributing share HKD hedged

## 財務諸表に対する注記

設定日	ファンド	種類
2012年6月27日	Global High Yield Bond Fund	A Class non-distributing share SEK hedged
2012年6月28日	Global Multi-Asset Income Fund	A Class distributing (S) share

2012年6月28日	Global Multi-Asset Income Fund	A Class distributing (S) share HKD hedged
2012年6月28日	Global Multi-Asset Income Fund	A Class non-distributing share
2012年6月28日	Global Multi-Asset Income Fund	X Class non-distributing share
2012年7月11日	Global Corporate Bond Fund	C Class distributing (S) share
2012年7月18日	North American Equity Income Fund	E Class non-distributing share EUR hedged
2012年7月25日	US Dollar High Yield Bond Fund	A Class distributing (M) share CAD Hedged
2012年7月31日	Global Allocation Fund	I Class non-distributing share SGD hedged
2012年8月1日	Asian Local Bond Fund	X Class distributing (S) share
2012年8月8日	ASEAN Leaders Fund	A Class non-distributing share
2012年8月8日	ASEAN Leaders Fund	D Class non-distributing share
2012年8月8日	ASEAN Leaders Fund	X Class non-distributing UK reporting fund share
2012年8月8日	Asian Local Bond Fund	D Class non-distributing share
2012年8月8日	Global Multi-Asset Income Fund	D Class non-distributing share
2012年8月8日	Global Multi-Asset Income Fund	E Class distributing (Q) (G) share EUR hedged
2012年8月8日	Global Multi-Asset Income Fund	E Class non-distributing share
2012年8月22日	World Bond Fund	A Class non-distributing UK reporting fund share GBP hedged
2012年8月29日	Global Corporate Bond Fund	A Class distributing (M) share AUD hedged
2012年8月29日	Global Corporate Bond Fund	A Class distributing (M) share CAD hedged
2012年8月29日	Global Corporate Bond Fund	A Class distributing (M) share GBP hedged
2012年8月29日	US Dollar High Yield Bond Fund	I Class non-distributing share

## 2. 重要な会計方針の要約

本財務諸表は、ルクセンブルグ投資会社のためにルクセンブルグ当局が制定した財務諸表の作成に関連する法律および規制上の要件に従って作成され、以下の重要な会計方針が反映されています。

### (a) 投資およびその他の資産の評価

当社の投資およびその他の資産は以下のとおり評価されています。

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対象市場で取引されている譲渡可能有価証券は、評価日の評価時点（午後4時）で最新の入手可能な実勢価格に基づいて評価されます。このような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対象市場で値付けまたは取引が行われている場合、取締役は評価の目的のために、自らの裁量でこのような証券取引所または規制対象市場から1つを選択することができます。例えば、あるファンドの純資産価額の計算時に現物市場が取引を停止している場合、または政府が海外投資に対して金融取引税を課すことを選択した場合には、有価証券の評価額に差異が生じることになります。この結果、ファンドの取締役会は、こうした投資の2012年8月31日現在の公正価値を測定するために公正価値技法を使用しました。このような有価証券およびデリバティブは、実現する可能性が高いと有資格者（取締役会）が判定した価値で評価されるものとしています。この公正価値決定プロセスには不確実性が内在するため、こうした測定値は、当該有価証券に容易に入手可能な市場価値が存在する場合の測定値、および最終的に回収される価値と比べ、大きく異なる場合があります。

非上場の有価証券、いずれの証券取引所もしくは規制対象市場でも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受益証券を含む）、評価価格が入手不可能なその他の市場における上場もしくは非上場の有価証券、またはファンドの取締役会が相場価格が公正な市場価格を表していないと判断した有価証券に関しては、その評価額はファンドの取締役会が慎重かつ誠実に、売却または取得の際に見込まれる価格に基づいて決定するものとします。債券でデフォルトとなっていることが明らかになった場合、当該デフォルトとなった有価証券の未収利息の計上は停止されます。関係当事者からデフォルトの確認があった時点で、債券の金額は償却されます。

投資明細書において、永久債券の摘要に含まれている日付は、当該債券の繰上償還可能な日（満期日ではなく）を示しています。

投資明細書の摘要で開示されている利率は、年度末現在で適用されている利率ですが、これらの債券は変動利付債のため、参考情報の提供目的のみのために記載されています。

証券貸付：有価証券は貸付代理人の指示により第三者ブローカーに引き渡されますが、当該資産は引き続きファンドのポートフォリオの一部として評価されます。

流動性の高い資産およびマネーマーケット商品は、額面金額に経過利息を加えた金額または償却原価に基づいて評価されます。

現金、マネーマーケット預金、要求払手形およびその他の債務は、額面金額で評価されますが、当該額面金額の実現可能性が低いと判明した場合はその限りではありません。

特に未収利息および未収配当金などの資産、売却投資未収金、販売投資証券未収金ならびにリストラクチャリング費用は、額面金額で評価されますが、当該額面金額の実現可能性が低いと判明した場合はその限りではありません。

特に未払収益分配金、購入投資未払金、投資証券買戻し未払金を含む負債は、額面金額で評価されます。

## 財務諸表に対する注記

TBA取引（TBA s）は、政府系機関が発行するモーゲージ担保証券に関連しています。これらの機関は通常、住宅ローンをプールし、その組成されたプールの持分を売却します。TBAは、利率が満期日のいずれかがまだ決定されていない状態で将来の決済のために売買されるこれらの機関の将来のプールに関連しています。TBAは投資明細書において、独立した項目として開示されています。

ファンドは、通常、有価証券を取得する目的でTBA証券の購入契約を締結しますが、処分することが適切とみなされる場合には、決済前に当該契約を処分することもあります。TBAの売却による手取金は、契約上の決済日までには受領しません。TBAの売却契約の未履行残高がある期間中は、相応の受渡し可能な有価証券または相殺するTBA購入契約（売却契約日またはその前の受渡し）を当該取引をカバーするために保有します。TBA売却契約が相殺する購入契約の取得によりカバーされた場合、ファンドは、裏付けとなる有価証券の未実現損益とは無関係に、当該契約に係る実現損益を計上します。ファンドが契約に基づき有価証券の受渡しを行った場合は、当該契約が締結された日に設定された単価に基づいて有価証券の実現売却損益が計上されます。

ファンドは2012年8月31日現在で、未履行のTBAを保有していましたが、これは資産負債計算書上の「売却投資未収金」および「購入投資未払金」に含まれています。

#### (b) 投資収益

当社は、投資収益を以下の基準で計上しています。

受取利息は日次で未収計上され、これには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価も含まれます。

銀行預金、定期預金およびマネーマーケット預金の受取利息

は、発生主義で認識されます。

受取配当金は、配当落ち日に未収計上されます。

証券貸付収益は、週次で未収計上されます。

#### (c) 金融商品

当年度中に、ファンドは複数の為替予約および先物契約を締結しました。未決済の為替予約および先物契約は、期末に当該契約を解消した場合の決済に要する金額で評価されています。この結果および解消した未決済契約から生じる超過額および不足額は未実現損益として認識され、資産負債計算書上で（適宜）資産または負債に含められます。

ファンドは、カバード・コール・オプションおよびカバー・ブット・オプションの売却、ならびにコール・オプションおよびブット・オプションの購入を行うことができます。ファンドはまた、スプレッド・オプションに投資することもできます。スプレッド・オプションは、複数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す。ファンドがオプションを売却または購入した時点で、ファンドによるオプション料の受取額または支払額が負債または資産として反映されます。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その後オプションの期末価格を反映するために時価評価されます。取締役会は、オプションの実現可能性の高い見積額を最も良く反映する方法として、オプションを最終取引価格ではなく、仲値に基づいて評価することで同意しています。オプションの行使により有価証券が売却された場合、受け取った（または支払った）オプション料は売却された有価証券のベースから控除（または加算）されます。オプションが失効した場合（またはファンドが解消のための取引を行った場合）は、ファンドは、受取または支払オプション料の額（または解消のための取引のコストが受取または支払オプション料を超過した金額）をオプションに係る実現損益として計上します。

ファンドは、1つの商品から発生するリターンを他の投資から発生するリターンと交換するために、スワップ契約を締結しています。クレジット・デフォルト・スワップの場合は、一連の保証料をプロテクションの売り手に支払い、引き換えに、信用事由（契約にかじり定義されます）の発生を条件として支払いを受けます。スワップは可能な限り、第三者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毎日の価格に基づいて時価評価されます。このような相場価格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相場価格に基づいて値付けされます。いずれの場合でも、相場価格の変動は運用および純資産変動計算書上で、未実現評価益または評価損として計上されます。スワップの満期または解約による実現損益およびスワップに関連して発生した受取利息または支払利息は、運用および純資産変動計算書上に表示されます。

有価証券買戻し（または売却し）取引は、原有価証券によって保証された貸付（または借入）取引として扱われます。これらの取引では、譲渡者が他者（譲受者）に有価証券の所有権を譲渡し、合意された価格および日付で、譲渡者は当該有価証券の取消不能の買戻しを引き受け、譲受者は当該有価証券の取消不能の売戻しを引き受けます。有価証券買戻し契約は、原通貨建ての購入価格で評価されます。2012年8月31日現在、有価証券買戻し契約残高（または売戻し契約残高）はありません。

差金決済契約は、原資産である有価証券の価格から各契約に帰属される財務費用を控除した額に基づいて評価されます。差金決済契約締結時に、当社は契約額の一定率に相当する金額の現金または他の資産を担保として取引相手に対して差し入れることを要求されることがあります。投資明細書に表示されている資産については、これらの資産は購入時点で全額の支払が行われ、追加担保は必要ありません。

## 財務諸表に対する注記

未決済の差金決済契約がある期間中、当該契約は各評価日において原資産である有価証券の価値を反映するために時価評価され、その価値の変動は運用および純資産変動計算書上で未実現損益として認識されます。契約の清算による実現損益は、財務費用を含んだ契約締結時の価値と清算された時点での価値の差異に等しくなります。未決済の契約に帰属する配当金も、運用および純資産変動計算書上で表示されます。

**(d) 外貨換算**

各ファンドの基準通貨以外の通貨による投資の取得原価は、購入時点の実勢為替レートで換算されています。各ファンドの基準通貨以外の通貨建ての投資およびその他の資産は、2012年8月31日でのルクセンブルグにおけるファンドの評価時点での実勢為替レートを使用して換算されています。

**(e) 結合金額合計**

当社の結合金額は米ドルで表示され、各ファンドの財務諸表の合計を含んでいます。資産負債計算書に関して、2012年8月31日でのルクセンブルグにおけるファンドの評価時点での実勢為替レートは以下のとおりです。

通貨	GBP	USD	EUR	JPY	CHF	CNH
INR	0.0113	0.0180	0.0143	1.4096	0.0171	0.1142
ISK	0.0052	0.0082	0.0065	0.6434	0.0078	0.0521
JPY	0.0080	0.0128	0.0101	1.0000	0.0122	0.0810
KRW	0.0006	0.0009	0.0007	0.0691	0.0008	0.0056
KWD	2.2364	3.5472	2.8155	278.1394	3.3810	22.5304
MAD	0.0719	0.1140	0.0905	8.9392	0.1087	0.7241
MXN	0.0473	0.0751	0.0596	5.8864	0.0716	0.4768
MYR	0.2018	0.3200	0.2540	25.0951	0.3050	2.0328
NOK	0.1090	0.1729	0.1372	13.5569	0.1648	1.0982
NZD	0.5056	0.8020	0.6365	62.8814	0.7644	5.0936
PEN	0.2414	0.3829	0.3039	30.0251	0.3650	2.4321
PHP	0.0150	0.0238	0.0189	1.8636	0.0227	0.1510
PKR	0.0067	0.0106	0.0084	0.8290	0.0101	0.0672
PLN	0.1897	0.3009	0.2389	23.5960	0.2868	1.9114
QAR	0.1732	0.2746	0.2180	21.5352	0.2618	1.7444
RON	0.1777	0.2819	0.2237	22.1030	0.2687	1.7904
RUB	0.0195	0.0309	0.2453	2.4228	0.0295	0.1963
SAR	0.1681	0.2666	0.2116	20.9080	0.2542	1.6936
SEK	0.0954	0.1513	0.1201	11.8640	0.1442	0.9610
SGD	0.5048	0.8007	0.6356	62.7862	0.7632	5.0859
SKK	0.0264	0.0418	0.0332	3.2792	0.0399	0.2656
THB	0.0201	0.0319	0.0253	2.5023	0.0304	0.2027
TRY	0.3470	0.5504	0.4368	43.1548	0.5246	3.4957
TWD	0.0210	0.0334	0.0265	2.6179	0.0318	0.2121
<b>通貨</b>	<b>EUR</b>	<b>GBP</b>	<b>JPY</b>	<b>CHF</b>	<b>CNH</b>	
USD	0.7937	0.6305	78.4100	0.9531	6.3515	

USD	0.6305	1.0000	0.7937	78.4100	0.9531	6.3515
ZAR	0.0747	0.1184	0.0940	9.2861	0.1129	0.7522

運用および純資産変動計算書については、換算レートは以下の年間平均レートです。

通貨	EUR	GBP	JPY	CHF	CNH
USD	0.7667	0.6354	78.7163	0.9272	6.3394

これらの数値は、情報提供目的だけのために表示されています。

**(f) 為替レート**

2012年8月31日現在のファンドの基準通貨以外の通貨建ての投資ならびにその他の資産およびその他の負債の換算に、以下の為替レートが使用されました。

通貨	GBP	USD	EUR	JPY	CHF	CNH
AED	0.1716	0.2723	0.2161	21.3476	0.2595	1.7292
ARS	0.1361	0.2158	0.1713	16.9214	0.2057	1.3707
AUD	0.6503	1.0314	0.8186	80.8727	0.9831	6.5510
BRL	0.3091	0.4903	0.3892	38.4446	0.4673	3.1142
CAD	0.6379	1.0119	0.8031	79.3404	0.9644	6.4269
CHF	0.6615	1.0492	0.8327	82.2662	1.0000	6.6639
CLP	0.0013	0.0021	0.0017	0.1631	0.0020	0.0132
CNH	0.0993	0.1574	0.1250	12.3451	0.1501	1.0000
CNY	0.0993	0.1575	0.1250	12.3512	0.1501	1.0005
COP	0.0003	0.0005	0.0004	0.0430	0.0005	0.0035
CZK	0.0319	0.0506	0.0402	3.9701	0.0483	0.3216
DKK	0.1066	0.1691	0.1342	13.2580	0.1612	1.0739
EGP	0.1033	0.1639	0.1301	12.8483	0.1562	1.0408
EUR	0.7943	1.2599	1.0000	98.7887	1.2008	8.0023
GBP	1.0000	1.5862	1.2590	124.3701	1.5118	10.0745
HKD	0.0813	0.1289	0.1023	10.1100	0.1229	0.8189
HUF	0.0028	0.0044	0.0035	0.3477	0.0042	0.0282
IDR	0.0001	0.0001	0.0001	0.0082	0.0001	0.0007
ILS	0.1567	0.2486	0.1973	19.4928	0.2369	1.5790

人民元は外国為替規制の対象であり、自由に兌換できる通貨ではありません。Renminbi Bond Fundに使用された為替レートは、オフショア人民元(以下「CNH」)に対するレートであって、オンショア人民元(以下「CNY」)に対するレートではありません。CNHの価値とCNYの価値の間には、いくつかの要因により重要な差異がある可能性があります。この要因には中国政府によってその時々適用される外国為替管理政策および本国送金規制ならびにその他の外部市場要因が含まれますが、これらに限るものではありません。

**(g) 希薄化**

取締役は、ファンドにおける「希薄化」の影響を軽減するために、ファンドの1口当たり純資産価額(以下「NAV」)を調整することがあります。希薄化は、ファンドの評価においてファンドの原資産の売買の実際原価が、取引手数料、税金および原資産の買値と売値の間の差異により、これらの資産の帳簿価格から乖離する場合に発生します。希薄化はファンドの価値に悪影響を及ぼし、そのため投資証券保有者持分に影響を与える場合があります。1口当たりNAVを調整することにより、この影響は削減または軽減することができ、投資証券保有者を希薄化の影響から保護することが可能になります。いずれかの取引日において、あるファンドの全クラスの投資証券の取引総額の結果、投資証券の純増加または純減少がその時々に取り締役が当該ファンドについて設定する基準値を超えた場合、取締役はNAVを調整することがあります(ファンドの市場取引コストに関連して)。目論見書のアペンディックスB.17(c)に従って、このような希薄化調整が2012年8月31日現在でNorth American Equity Income Fundに適用されました。

財務諸表に対する注記

運用会社は、その裁量で希薄化調整を補填することを決定することが認められています。

1口当たりの公表/取引NAVは純資産価額の概要の3年度推移で開示されていますが、これには希薄化調整が含まれている場合があります。この調整は資産負債計算書または運用および純資産変動計算書上では認識されていません。

#### (h) 取引コスト

取引コストは、有価証券の取得、発行および処分に関与する追加コストです。追加コストは、ある事業体が有価証券を取得、発行または処分することがなければ、当該事業体には発生しなかったコストです。有価証券が当初に認識される際には、有価証券はその市場価格に当該有価証券の取得または発行に直接的に起因する取引コストを加えた金額で測定されます。

有価証券の購入または売却に係る取引コストは、各ファンドの資産負債計算書上の実現純評価益（評価損）または未実現評価益（評価損）の純変動額に算入されています。個別に識別可能な取引コストは、注記15で開示されています。保管会社取引手数料は、運用および純資産変動計算書上で「保管および預託報酬」に含まれています。詳細は注記15を参照してください。

### 3. 運用会社

ブラックロック（ルクセンブルグ）S.A.は、当社により運用会社として従事するよう任命されています。ルクセンブルグ法人である運用会社は、2010年法第15章に従い、ファンド運用会社として認可されています。

当社は、運用会社との間で運用会社契約を締結しています。この契約に基づき、運用会社は当社の日々の管理を委任され、当社の投資運用、管理事務およびファンドのマーケティングに関連するすべての業務機能を直接的または委託して遂行する責任を負っています。

当社との合意の下で、目論見書に詳述されているように、運用会社はその業務機能の一部を委託することを決定しています。

ブラックロック（ルクセンブルグ）S.A.は、ブラックロック・グループ内の完全所有子会社で、ルクセンブルグ金融監督委員会（以下「CSSF」）により規制されています。

### 4. 運用報酬および販売報酬

当年度中、当社は運用会社であるブラックロック（ルクセンブルグ）S.A.に運用報酬を支払いました。当社は、目論見書のアペンディックスEに示されているとおりに運用報酬を支払います。運用報酬の水準は、投資家が購入するファンドおよび投資証券のクラスに応じて0.25%から1.75%の間で設定されています。運用報酬は該当ファンドのNAVに基づいて毎日発生し、毎月支払われます。運用会社は、投資顧問会社への報酬など、特定の費用および報酬を運用報酬から支払います。クラスJおよびクラスX投資証券については、運用報酬は請求されません。

当年度中、当社は主たる販売会社として従事しているブラックロック（チャネル・アイランズ）リミテッドに販売報酬を支払いました。当社は、目論見書のアペンディックスEに示されているとおりに販売報酬を支払います。運用報酬の水準は、0.25%から1.25%の間で設定されています。クラスA、D、I、J およびX投資証券は販売報酬を支払いません。Euro Reserve Fund および US Dollar Reserve FundのクラスA、B、C、D、I、JおよびX投資証券は販売報酬を支払いません。販売報酬は該当ファンドのNAV（アペンディックスB、パラグラフ17(c)に記載されているとおりに、該当する場合はNAVへの調整を反映後）に基づいて毎日発生し、毎月支払われます。

主たる販売会社は、2012年6月25日付の最新の目論見書のアペンディックスCパラグラフ22に記載されているように、販売報酬の全部または一部を割り戻す場合があります。割り戻しがある場合は、注記5で説明されている管理事務代行報酬の補助金に含まれます。

運用報酬の減額は、運用および純資産変動計算書上で個別に開示されています。

2012年8月31日現在の未払運用報酬および販売報酬は、資産負債計算書上で「その他の負債」に含まれています。

当期中、以下の運用中のファンドは、運用報酬の減額の対象となりました。

Euro Reserve Fund

US Dollar Reserve Fund

### 5. 管理事務代行報酬

当社は管理事務代行報酬を運用会社に支払います。管理事務代行報酬の水準は、運用会社との合意の下での取締役の裁量で異なり、当社が発行する各種のファンドおよび投資証券クラスのそれぞれに異なった料率が適用されます。しかし、取締役と運用会社との間で、現在支払う管理事務代行報酬は年率0.25%を超えないことで合意されています。管理事務代行報酬は該当投資証券クラスのNAVに基づいて毎日発生し、毎月支払われます。

課された年率は以下のとおりです。

投資証券クラス	株式 ファンド	債券 ファンド	バランス型/ マルチ・ アセット・ ファンド	現金/ 短期資産 ファンド
A, B, C, D, E, Q	0.25%	0.15%	0.20%	0.075%*
I, J, X	0.03%	0.03%	0.03%	0.03%

I、JおよびX投資証券への投資は、2010年12月17日法第174条の意図する範囲の機関投資家に限定されています。

\*クラスQ投資証券（0.10%）ならびにLocal Emerging Markets Short Duration Bond FundのクラスA、B、C、D、E、Q投資証券（0.15%）およびクラスI、J、X投資証券（0.03%）を除きます。

取締役と運用会社は、ファンドの投資家が利用できる類似した投資商品の市場全体と比較した場合に、各ファンドの市場セクターおよび各ファンドの同種のファンドとの相対的なパフォーマンスを含むいくつかの基準を考慮して、各ファンドの総費用比率が競争力を維持できることを目指した料率で管理事務代行報酬の水準を設定しています。

## 財務諸表に対する注記



管理事務代行報酬は、運用会社が、保管報酬および販売報酬ならびにそれらに係る税金に加え投資または当社レベルで発生するあらゆる税金を除き、当社で発生するすべての固定および変動の業務および管理費用に充てるために使用されます。

これらの業務および管理費用には、その時々当社で発生するあるいは当社のために発生するすべての第三者費用およびその他の回収可能コストが含まれ、これには、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取引費用を含む）、コンサルタント、法務、税務顧問および監査報酬などのすべての専門家報酬、取締役報酬（ブラックロック・グループの従業員以外の取締役に対する報酬）、旅費交通費、合理的な立替費用、印刷費、公告費、翻訳費および投資証券保有者への報告に関連するその他すべての費用、規制当局への届出および認可手数料、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保守、業務コストおよび投資家サービス・チームに起因する費用ならびに様々なブラックロック・グループ会社から提供されるその他のグローバル管理サービスが含まれますが、これらに限定されるものではありません。

運用会社は、ファンドの総費用比率が競争力を維持することを確実にする財務リスクを負担します。したがって、いずれの期間においても、運用会社は支払われた管理事務代行報酬が当社で発生した実際の費用を超過した金額を留保する権利を持っています。その一方、いずれの期間においても、当社で発生した費用が運用会社に支払われた管理事務代行報酬を超過する金額は、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するものとされます。

ブラックロック・グループを代表していない取締役は、職務の遂行の報酬として税引き前で年間37,500ユーロの報酬を支給されます。2012年7月1日より、会長の報酬は税引き前で年間37,500ユーロから40,000ユーロに引き上げられました。

保管報酬は、ファンドに直接に請求されます。特定の税務管轄地域で課される税金もファンドに直接請求されます（注記7を参照してください）。

当期中に、以下の運用中のファンドが管理事務代行報酬の減額の対象となりました。

Euro Corporate Bond Fund	US Dollar High Yield Bond Fund
Euro Short Duration Bond Fund	US Dollar Short Duration Bond Fund
Flexible Multi-Asset Fund	

管理事務代行報酬の減額は、運用および純資産変動計算書上で個別に開示されています。

2012年8月31日現在の未払管理事務代行報酬は、資産負債計算書上で「その他の負債」に含まれています。

## 6. 保管および預託報酬

当年度を通じて、当社の保管会社はバンク・オブ・ニューヨーク・メロン（インターナショナル）リミテッドでした。保管会社は、有価証券の価値に基づいて毎日発生する年間報酬に加えて取引手数料を受け取ります。年間保管保護預かり報酬は年率0.5ペーシス・ポイントから44.1ペーシス・ポイントであり、取引手数料は1取引当たり8.80米ドルから196米ドルです。これらの両カテゴリの報酬の料率は、投資先の国に応じて異なり、また場合によっては、資産クラスに応じて異なることもあります。債券および先進国株式市場への投資は料率の下限となり、新興国市場または発展途上国市場への一部の投資が料率の上限となります。このため、各ファンドの保管コストは、その時点における資産配分により左右されることとなります。2012年8月31日現在の未払保管および預託報酬は、資産負債計算書上で「その他の負債」に含まれています。

## 7. 税金

### ルクセンブルグ

当社はルクセンブルグ法の下で投資会社として登記されています。したがって、当社は現在のところ、ルクセンブルグの所得税もキャピタル・ゲイン税も課されていません。しかし、当社には各ファンドの各四半期末のNAVに対して年率0.05%（Euro Reserve Fund、US Dollar Reserve FundならびにすべてのクラスI、JおよびX投資証券は0.01%）の税率で算出される年次税が課せられます。2012年8月31日終了年度には、36,327,988米ドルがルクセンブルグの税金に関連して費用計上されました。

### ブラジル

ブラジルの取引税は2009年10月20日から施行されました。2010年10月5日より、取引税の税率は以前の2%から4%に引き上げられました。この税率はさらに2010年10月19日および2011年12月1日付で変更されました。現在、ブラジルの金融市場および資本市場に投資する非居住者による外国通貨取引に対して適用される税率は、以下のとおりです。

1) 上場株式または新規株式公開で発行された株式への投資に係る取引に対しては0%の税率が適用されます。2) 債券投資または投資ファンドへの投資に係る取引に対しては6%の税率が適用されます。2012年8月31日終了年度には、478,416米ドルがブラジルの税金に関連して費用計上されました。

### ベルギー

当社は金融市場に関する2004年7月20日法第130条に従って、ベルギー銀行金融委員会に登録されています。ベルギーにおける一般向け販売のために登録されているファンドには、前年の12月31日現在で、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0.08%の税率で年次税が課されます。2012年8月31日終了年度には、1,682,144米ドルがベルギーの税金に関連して費用計上されました。

### 英国

#### 報告型ファンド

英国の報告型ファンド制度が当社に適用されています。この制度に基づき、英国報告型ファンドへの投資家は、英国報告型ファンドの収益について、分配されたか否かにかかわらず、保有高に応じた持分部分に対して課税されますが、保有受益証券の処分による利益はキャピタル・ゲイン課税の対象となります。現在英国の報告ファンドとして認定されているファンドのリストは、[www.blackrock.co.uk/reportingfundstatus](http://www.blackrock.co.uk/reportingfundstatus)で閲覧できます。

## 財務諸表に対する注記

## 8. 投資顧問

運用会社であるブラックロック(ルクセンブルグ)S.A.は、運用および投資顧問の一部を、目論見書に記載のとおり、以下の投資顧問会社に委託しています。ブラックロック・フィナンシャル・マネジメント・インク(米国)(BFM)、ブラックロック・インターナショナル・リミテッド(英国)(BIL)、ブラックロック・インベストメント・マネジメントLLC(米国)(BIMLLC)、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(英国)(BIMUK)、ブラックロック(シンガポール)リミテッド(BIMSL)、ブラックロック・インスティテューショナル・トラスト・カンパニー(サンフランシスコ)(BTC)。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)S.A.により直接に任命されています。すべての副投資顧問会社は、該当投資顧問会社により任命されています。一部の投資顧問会社は、投資顧問会社として、一部の機能を、ブラックロック・ジャパン株式会社(BLKJap)、ブラックロック(香港)リミテッド(BLKHK)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(BLKAus)に再委託しています。

ファンド	投資顧問会社	副投資顧問会社
ASEAN Leaders Fund	BIMUK	BLKHK
Asia Pacific Equity Income Fund	BIMUK	BLKHK
Asian Dragon Fund	BIMUK	BLKHK
Asian Local Bond Fund	BIMSL	
Asian Tiger Bond Fund	BIMSL	
China Fund	BIMUK	BLKHK
Continental European Flexible Fund	BIMUK	

## ファンド

ファンド	投資顧問会社	副投資顧問会社
Japan Value Fund	BIMUK	BLKHK
Latin American Fund	BIMLLC	
Local Emerging Markets Short Duration Bond Fund	BIMUK	
New Energy Fund	BIMUK	
North American Equity Income Fund	BIMLLC	
Pacific Equity Fund	BIMUK	BLKHK
Renminbi Bond Fund	BIMSL, BIMUK	BLKHK
Swiss Small & MidCap Opportunities Fund	BIMUK	
United Kingdom Fund	BIMUK	
US Basic Value Fund	BIMLLC	
US Dollar Core Bond Fund	BFM	
US Dollar High Yield Bond Fund	BFM	
US Dollar Reserve Fund	BFM	
US Dollar Short Duration Bond Fund	BFM	
US Flexible Equity Fund	BIMLLC	
US Government Mortgage Fund	BFM	
US Growth Fund	BIMLLC	
US Small & MidCap Opportunities Fund	BIMLLC	
World Agriculture Fund	BIMUK	
World Bond Fund	BIMUK, BFM	BLKAus
World Energy Fund	BIMUK	
World Financials Fund	BIMLLC	
World Gold Fund	BIMUK	
World Healthscience Fund	BIMLLC	
World Income Fund	BIMUK, BFM	
World Mining Fund	BIMUK	
World Resources Equity Income Fund	BIMUK	
World Technology Fund	BIMUK	

Emerging Europe Fund	BIMUK	
Emerging Markets Bond Fund	BIMUK	
Emerging Markets Equity Income Fund	BIMUK	
Emerging Markets Fund	BIMUK, BIMLLC	
Euro Bond Fund	BIMUK	BLKHK
Euro Corporate Bond Fund	BIMUK	BLKHK
Euro Reserve Fund	BIMUK	
Euro Short Duration Bond Fund	BIMUK	BLKHK
Euro-Markets Fund	BIMUK	
European Enhanced Equity Yield Fund	BIMLLC	
European Equity Income Fund	BIMUK	
European Focus Fund	BIMUK	
European Fund	BIMUK	
European Growth Fund	BIMUK	
European Small & MidCap Opportunities Fund	BIMUK	
European Value Fund	BIMUK	
Fixed Income Global Opportunities Fund	BFM	BIMUK, BLKAus
Flexible Multi-Asset Fund	BIMUK	BLKHK
Global Allocation Fund	BIMLLC	
Global Corporate Bond Fund	BFM	BIMUK, BLKAus
Global Dynamic Equity Fund	BIMLLC	
Global Enhanced Equity Yield Fund	BIMLLC	
Global Equity Fund	BIMUK	
Global Equity Income Fund	BIMUK	
Global Government Bond Fund	BIMUK, BFM	BLKAus
Global High Yield Bond Fund	BFM	BIMUK
Global Inflation Linked Bond Fund	BFM	
Global Multi-Asset Income Fund	BIMUK, BFM	
Global Opportunities Fund	BIL	
Global SmallCap Fund	BIMLLC	
India Fund	BIMUK	BLKHK
Japan Fund	BIMUK	BLKJap
Japan Small & MidCap Opportunities Fund	BIMUK	BLKJap

## 9. 関連会社との取引

運用会社、主たる販売会社および投資顧問会社の最終的な持株会社は、米国デラウェア州で設立されたブラックロック・インクです。PNCフィナンシャル・サービス・グループは、ブラックロック・インクの主要株主です。当社のために有価証券取引を手配する際に、PNCグループの会社が有価証券の仲介、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、または本人として取引をしていた可能性があり、これらは通常の条件で行われ、PNCグループが恩恵を受けた可能性もあります。ブローカーおよび代理店への手数料は、関連する市場の慣行に従って支払われ、ブローカーまたは代理店からの大口もしくはその他のコミッションの割引または現金によるコミッションの割戻しはすべて当社に還元されています。投資顧問会社は、PNCグループの会社のコミッションやその他の取引条件が関連市場で関連会社ではないブローカーおよび代理店から提示される条件と概して同等であることを前提として、PNCグループの会社を利用することが適切と判断した場合に、PNCグループの会社を利用することができ、このことは最良の成果を達成するという上述の方針と一貫性があります。当期中、通常業務の範囲外または通常の取引条件以外での取引はありませんでした。当期中、取締役によるファンドの投資証券の購入はありませんでした。

## 財務諸表に対する注記

## 10. コミッションの使用

1社以上の投資顧問会社は、現地の法令で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等の契約を締結することができ、実際に締結しています。このような契約は、こうした契約を通じて入手する調査または取引執行サービスが、投資意思決定能力または売買執行を向上させ、それによって投資リターンの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、締結されることとなります。投資顧問会社はこのような契約を主要な国際的ブローカーと締結し、ブローカーは投資顧問会社の売買で発生するコミッションを、投資顧問会社に提供する調査および執行サービスに対する支払に使用すること、または投資顧問会社に提供する第三者による調査への支払を行うことに同意します。すべての売買は引き続き最良執行要件の対象で、契約は継続的に見直されます。

## 11. 証券貸付

当社はブラックロック・アドバイザーズ(UK)リミテッドを証券貸付代理人として任命し、同社は証券貸付代理人サービスの提供を他のブラックロック・グループ会社に再委託することができます。証券貸付代理人はその活動との関連で当社が負担する報酬を受け取ります。このような報酬は活動からの純収益の40%を超えないものとされ、すべての業務費用はブラックロックの取分から負担します。

ブラックロック・アドバイザーズ(UK)リミテッドは、高格付の専門金融機関(以下「取引相手」)との間で証券貸付の手配をする裁量を有しています。このような取引相手には、ブラックロック・アドバイザーズ(UK)リミテッドの関連会社を含めることもできます。担保は毎日時価評価され、貸付有価証券は要求に応じて返済されます。このような貸付は、CSSF通達08/356の要件を反映した目論見書の規定に従っている場合にのみ実行されません。

2012年8月31日現在、貸付有価証券の評価総額は2,351,960,701米ドルであり、株式担保の時価は2,619,014,463米ドルです。これらの価格は前日の終値に基づいています。

ファンド	貸付有価証券 の評価額 米ドル	担保の時価 米ドル
Asia Pacific Equity Income Fund	1,073,936	1,188,305
Asian Dragon Fund	43,585,760	48,154,738
Asian Tiger Bond Fund	14,287,037	15,990,731
China Fund	55,136,555	64,577,221
Continental European Flexible Fund	9,996,576	11,104,109
Emerging Europe Fund	111,135,603	123,393,616
Emerging Markets Bond Fund	13,281,121	14,580,153
Emerging Markets Fund	53,026,449	58,538,846
Euro Bond Fund	51,683,676	56,737,970
Euro Corporate Bond Fund	7,980,921	8,707,277
Euro-Markets Fund	53,193,597	59,065,276
European Enhanced Equity Yield Fund	154,664	171,293
European Focus Fund	26,045,567	29,021,394
European Fund	97,878,951	108,629,195
European Growth Fund	9,673,163	10,810,569
European Small & MidCap Opportunities Fund	2,277,622	2,555,107
European Value Fund	2,883,353	3,173,976
Euro Short Duration Bond Fund	4,466,131	4,965,516
Fixed Income Global Opportunities Fund	3,372,414	3,706,631
Flexible Multi-Asset Fund	89,831	98,837
Global Allocation Fund	360,586,103	400,018,915
Global Corporate Bond Fund	4,292,788	4,758,205
Global Dynamic Equity Fund	26,474,643	29,305,146
Global Enhanced Equity Yield Fund	4,818,332	5,345,817
Global Equity Fund	9,382,861	10,423,711
Global Government Bond Fund	25,761,649	28,239,820
Global High Yield Bond Fund	57,009,537	63,143,882
Global Opportunities Fund	954,049	1,055,814

Global SmallCap Fund	11,175,038	12,378,775
Japan Fund	911,143	1,008,885
Japan Small & MidCap Opportunities Fund	9,060,233	9,996,040
Japan Value Fund	6,787,803	7,492,534
Latin American Fund	3,707,550	4,107,878
New Energy Fund	172,281,670	191,621,821
Pacific Equity Fund	3,969,962	4,367,962
Swiss Small & MidCap Opportunities Fund	4,546,797	5,100,738
US Basic Value Fund	24,006,457	26,931,187
US Dollar High Yield Bond Fund	86,392,987	95,429,364
US Flexible Equity Fund	10,584,645	11,874,183
US Growth Fund	3,802,158	4,238,484
US Small & MidCap Opportunities Fund	2,529,216	2,816,123
World Agriculture Fund	15,456,804	17,321,180
World Bond Fund	10,180,429	11,273,978
World Energy Fund	62,299,714	69,653,986
World Financials Fund	15,216,457	16,954,602
World Gold Fund	354,647,432	392,313,697
World Healthscience Fund	8,059,674	9,012,173
World Income Fund	8,679,675	9,456,418
World Mining Fund	483,892,420	544,534,505
World Technology Fund	3,269,548	3,667,880

証券貸付からの収益は、該当ファンドの運用および純資産変動計算書に計上されます。

担保は規制対象市場で上場されているあるいは取引される株式で構成されます。この担保は保管会社、ユーロクリアおよびJPモルガンUKが保管し、財務諸表には反映されていません。

2012年5月より、ブラックロックは借り手の債務不履行に対するファンドに補償1を提供しています。ブラックロックの補償は、貸し付けた有価証券全額の弁済を提供し、ブラックロック・インクが引受を行っています。補償に要する費用は全額ブラックロックが負担します。有効な既存の証券貸付収益シェアリング契約は、この補償による影響は受けません。ブラックロックの補償コミットメントに関する詳細な情報は10-Q報告書2に記載されています。

以下の表は、関連するファンドの投資ポートフォリオにおいて「\*」マークが付された貸し付けられている有価証券の2012年8月31日現在のファンドレベルでの評価額および保有担保の評価額を示しています。

1. 現在ブラックロックの補償プログラムは、証券貸付に基づく借り手の義務の履行を提供しています。この補償は現金担保の再投資に伴うリスクは対象としていません。補償の取り決めは変更される可能性があり、場合によっては変更が通知されないこともあります。

2. <http://www2.blackrock.com/global/home/InvestorRelations/SECfilings/index.htm>の38ページ。

## 12. 保証として差し入れられたまたは受け入れた有価証券

差し入れられている売建コール・オプションの対象有価証券は、ファンドの投資明細表において「+」マークが付されています。2012年8月31日現在、こうした有価証券の評価額総額は412,541,995米ドルです。

## 財務諸表に対する注記

Global Enhanced Equity Yield Fundについて、売建コール・オプションに対する担保は、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3者間契約に基づいて差し入れられています。2012年8月31日現在の担保は当該ファンドの投資明細表で「^」マークが付されていますが、その評価額は14,933,740米ドルです。

先物取引の保証として供与された有価証券には、ファンドの投資明細表で「‡」マークが付されています。これらの有価証券の2012年8月31日現在の評価額は、44,300,455米ドルです。

保証として受け入れた有価証券は、以下の表のとおりです。2012年8月31日現在のこれらの有価証券の評価額は、4,166,925米ドルです。

ファンド	通貨	スワップ契約に関するブローカーへの現金担保	スワップ契約に関するブローカーからの現金担保	先物契約に関するブローカーへの現金担保
Global Multi-Asset Income Fund	USD	-	-	301,000
Local Emerging Markets Short Duration Bond Fund	USD	-	-	1,730,000
US Dollar Core Bond Fund	USD	190,000	(160,000)	1,116,600
US Dollar High Yield Bond Fund	USD	300,000	(3,620,000)	3,436,000
US Dollar Short Duration Bond Fund	USD	-	-	101,000
US Government Mortgage Fund	USD	-	-	284,700
World Bond Fund	USD	-	-	1,168,501

ファンド	額面金額	銘柄	評価額 (米ドル)	
				World Income Fund USD - - 807,000
				World Mining Fund USD - - 19,622,000
				World Resources Equity Income Fund USD - - 52,000
Global Allocation Fund	1,362,000	United States Treasury Note/ Bond 0.375% 30/9/2012	1,350,890	
Global Allocation Fund	1,462,000	United States Treasury Note/ Bond 2.25% 31/7/2018	1,522,381	
World Bond Fund	531,000	France Government Bond OAT 4% 25/4/2013	696,082	
World Income Fund	545,000	United States Treasury Note/ Bond 2.75% 15/2/2019	597,572	

### 13. 現金担保

以下の表は、2012年8月31日現在のスワップ契約および先物契約に関連したブローカーへの / (からの) 現金担保残高を示しています。

ファンド	通貨	スワップ 契約に関する ブローカーへの現金担保	スワップ 契約に関する ブローカーからの 現金担保	先物契約に関する ブローカーへの現金担保
Asian Local Bond Fund	USD	-	-	23,000
Continental European Flexible Fund	EUR	5,680,000	-	-
Emerging Markets Bond Fund	USD	-	(7,350,000)	3,690,000
Euro Bond Fund	EUR	-	-	744,000
Euro Corporate Bond Fund	EUR	-	-	525,631
Euro Short Duration Bond Fund	EUR	-	(690,000)	4,497,091
European Enhanced Equity Yield Fund	EUR	665,000	-	-
European Focus Fund	EUR	4,551,000	-	-
European Fund	EUR	10,222,000	-	-
Fixed Income Global Opportunities Fund	USD	877,000	-	412,000
Flexible Multi - Asset Fund	EUR	-	(1,015,954)	3,710,977
Global Allocation Fund	USD	-	(6,985,108)	-
Global Corporate Bond Fund	USD	-	(1,750,000)	2,748,000
Global Government Bond Fund	USD	-	(957,523)	1,152,000
Global High Yield Bond Fund	USD	-	(800,000)	1,530,000

ブローカーへの差入証拠金は、主に証券の決済ブローカーおよび各種の取引相手に差し入れた現金で構成されます。この現金は、資産負債計算書上、「銀行預金」に含まれています。ブローカーからの担保は、主に証券の決済ブローカーおよび各種の取引相手から受け入れた現金で構成されます。この現金は、資産負債計算書上、銀行預金から除外されています。

### 14. 分配金

現在の取締役の方針は、分配型投資証券クラスに帰属する収益を除き、すべての純利益を留保して再投資することです。分配型投資証券クラスについては、当年度の費用控除後の投資利益のほぼ全額を分配することを方針としています。また、取締役は、実現および未実現の両方の純キャピタル・ゲインからの分配を分配金に含めるか、およびその金額についても決定することができます。分配型投資証券クラスの分配金に純実現キャピタル・ゲインもしくは純未実現キャピタル・ゲインが含まれた場合、またはファンドが費用控除前の収益を分配した場合には、分配金には当初に払い込まれた資本が含まれることがあります。

ファンドが英国報告型ファンドの認定を受け、報告された収益が分配金を超過している場合、この超過額はみなし分配金とされ、投資家の課税上の地位によっては、所得として課税されることとなります。分配型投資証券クラスについては、当年度の費用控除後の投資利益（または分配型（G）投資証券および分配型（S）投資証券の場合は費用控除前利益）のほぼ全額分配することを方針としています。

分配型投資証券を発行するファンドについては、分配金の支払頻度はファンドの種類に応じて決定されますが、分配金は通常は以下のとおりに支払われます。

債券分配型ファンドで分配可能な利益がある場合は、月次 Asia Pacific Equity Income Fund, European Fund, Emerging Markets Equity Income Fund, Euro Bond Fund, Euro Corporate Bond Fund, European Enhanced Equity Yield Fund, European Equity Income Fund, Fixed Income Global Opportunities Fund, Global Enhanced Equity Yield Fund, Global Equity Income Fund および World Resources Equity Income Fund（および取締役会がその時々決定することがあるその他のファンド）で分配可能な利益がある場合は、四半期ごと

## 財務諸表に対する注記

株式分配型ファンドについては、取締役会の裁量により年次分配金を月次で支払う分配型ファンドは、以下の投資証券に分類されます。

分配金が日次で算定される分配型（D）投資証券

分配金が月次で算定される分配型（M）投資証券

分配金が月次で予想総収益に基づいて算定される分配型（S）投資証券

投資家は、分配型（D）投資証券と分配型（M）と投資証券分配型（S）投資証券のいずれを保有するかを選択することができます。分配型（Q）投資証券は、四半期ごとに分配金が支払われる分配型投資証券です。

分配型（A）投資証券は、年次で分配金が支払われる分配型投資証券です。

分配金の宣言および支払ならびに受益権保有者が選択できる再投資オプションについては、目論見書に記載されています。

#### 15. 取引コスト

投資目的を達成するために、ファンドではポートフォリオにおける売買活動に関連して取引コストが発生します。以下の表に、各ファンドで2012年8月31日終了年度に発生した個別に識別可能な取引コストが開示されています。これらには、コミッション・コスト、決済手数料およびブローカー手数料が含まれています。

ファンド	通貨	取引コスト
ASEAN Leaders Fund <sup>(1)</sup>	USD	67,178
Asia Pacific Equity Income Fund	USD	901,677
Asian Dragon Fund	USD	4,570,728
Asian Local Bond Fund <sup>(1)</sup>	USD	124,012
China Fund	USD	2,456,402
Continental European Flexible Fund	EUR	3,899,604

ファンド	通貨	取引コスト
Flexible Multi-Asset Fund	EUR	427,785
Global Allocation Fund	USD	17,283,414
Global Dynamic Equity Fund	USD	961,885
Global Enhanced Equity Yield Fund	USD	420,846
Global Equity Fund	USD	1,425,692
Global Equity Income Fund	USD	1,310,321
Global High Yield Bond Fund	USD	7,575
Global Multi-Asset Income Fund <sup>(1)</sup>	USD	34,025
Global Opportunities Fund	USD	291,584
Global SmallCap Fund	USD	1,059,473
Japan Fund	JPY	20,708,435
Japan Small & MidCap Opportunities Fund	JPY	61,187,821
Japan Value Fund	JPY	28,201,898
Latin American Fund	USD	8,954,024
New Energy Fund	USD	1,695,903
North American Equity Income Fund <sup>(1)</sup>	USD	4,076
Pacific Equity Fund	USD	1,053,566
Swiss Small & MidCap Opportunities Fund	CHF	2,138,388
United Kingdom Fund	GBP	1,592,068
US Basic Value Fund	USD	1,408,575
US Dollar High Yield Bond Fund	USD	33,116
US Flexible Equity Fund	USD	2,034,564
US Growth Fund	USD	254,381
US Small & MidCap Opportunities Fund	USD	935,523
World Agriculture Fund	USD	881,062
World Energy Fund	USD	7,766,138
World Financials Fund	USD	211,843
World Gold Fund	USD	2,532,921
World Healthscience Fund	USD	1,096,192
World Mining Fund	USD	9,504,320
World Resources Equity Income Fund	USD	14,539
World Technology Fund	USD	729,811

<sup>(1)</sup> 新規設定のファンド。詳細は注記1を参照してください。

すべての取引コストが個別に識別可能なわけではありません。債券投資、為替予約およびその他のデリバティブ契約については、コストは投資の購入価格および売却価格に含まれます。これらのコストは個別に識別可能ではありませんが、各ファンドのパフォーマンスの中で認識されます。

Emerging Europe Fund	EUR	6,847,729
Emerging Markets Equity Income Fund	USD	29,304
Emerging Markets Fund	USD	7,128,023
Euro-Markets Fund	EUR	9,191,445
European Enhanced Equity Yield Fund	EUR	16,593
European Equity Income Fund	EUR	256,447
European Focus Fund	EUR	7,199,545
European Fund	EUR	13,593,804
European Growth Fund	EUR	1,628,252
European Small & MidCap Opportunities Fund	EUR	9,055,595
European Value Fund	EUR	1,302,466

## 16. 後発事象

2012年9月19日付で、Douglas Shaw氏が当社の取締役を退任しました。

2012年10月31日付で、米ドル建てのAsian Growth Leaders Fundが設定されました。

当年度末の後に、European Enhanced Equity Yield Fundを清算することが決定されました。清算予定日は2012年12月末です。

## 2 ファンドの現況

## 純資産額計算書（平成25年3月29日現在）

資産総額（円）	5,060,504,419
負債総額（円）	231,001,113
純資産総額（ - ）（円）	4,829,503,306
発行済口数（口）	3,942,678,998
1口当たり純資産額（ / ）（円）	1.2249



### 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

原届出書の該当情報を以下の内容に訂正します。

下線部\_\_\_\_は訂正部分を示します。

<訂正前>

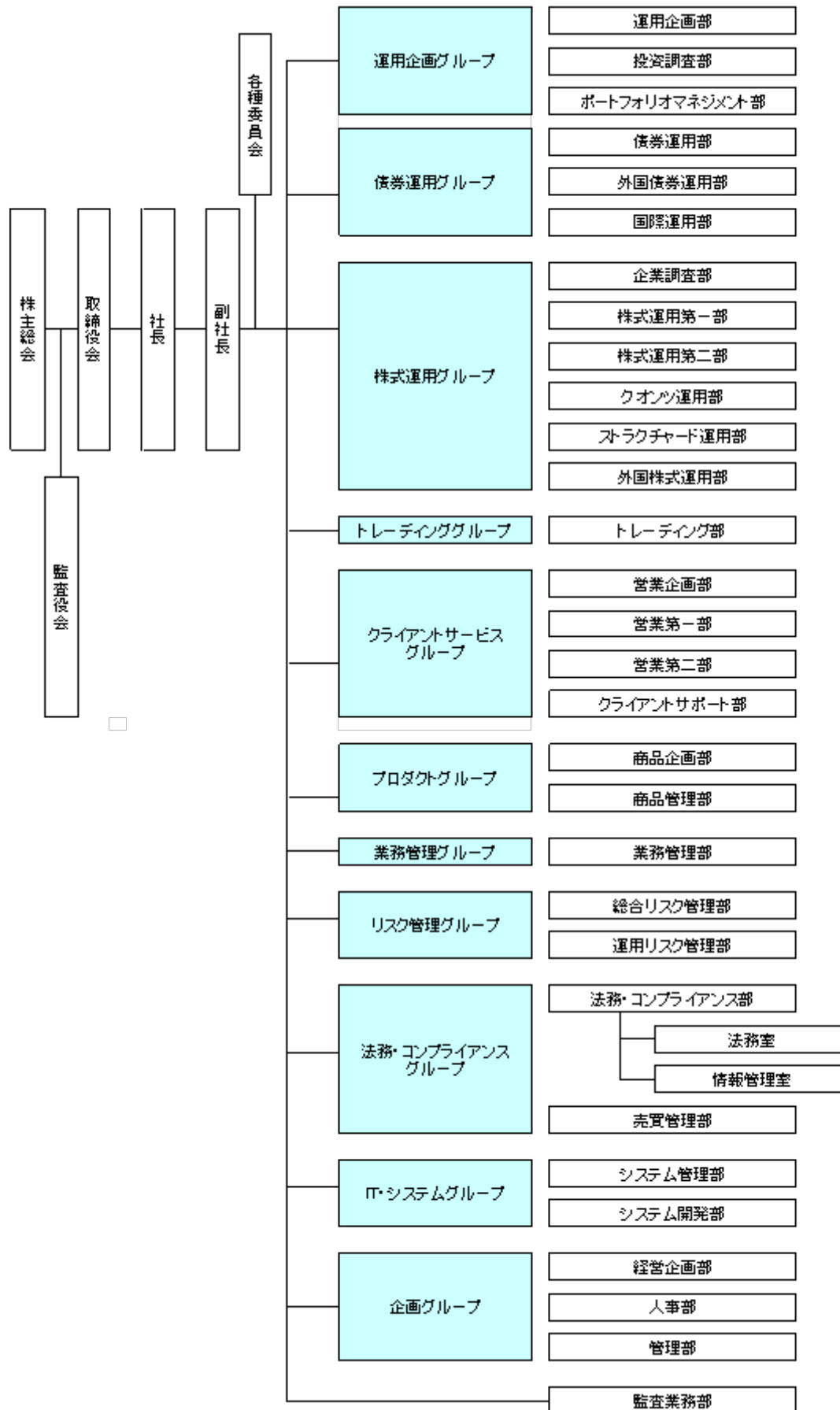
##### (1) 資本金の額

<u>平成24年5月末日現在</u>	資本金	20億4,560万円
	発行する株式の総数	200万株
	発行済株式の総数	1,052,070株

過去5年間における資本金の額の増減はありません。

##### (2) 会社の機構(平成24年5月末日現在)

会社の組織図



## 運用の基本プロセス

### 1 運用に関する会議および委員会

#### a 運用の基本計画決定に関する会議

各運用グループ長または運用各部の部長が原則月1回開催する運用会議で、各ファンドの運用に関

する基本計画を決定します。

b 運用実績の評価、モニタリングに関する委員会

リスク管理グループ長を委員長として月次で開催される運用評価委員会で運用実績の審議・評価を行います。

また、法務・コンプライアンスグループ長を委員長として原則3ヵ月に1回開催されるコンプライアンス委員会で、法令・約款、運用ガイドラインなど社内諸規則に照らした運用内容のモニタリング結果を審議します。

2 運用の流れ

(略)

<訂正後>

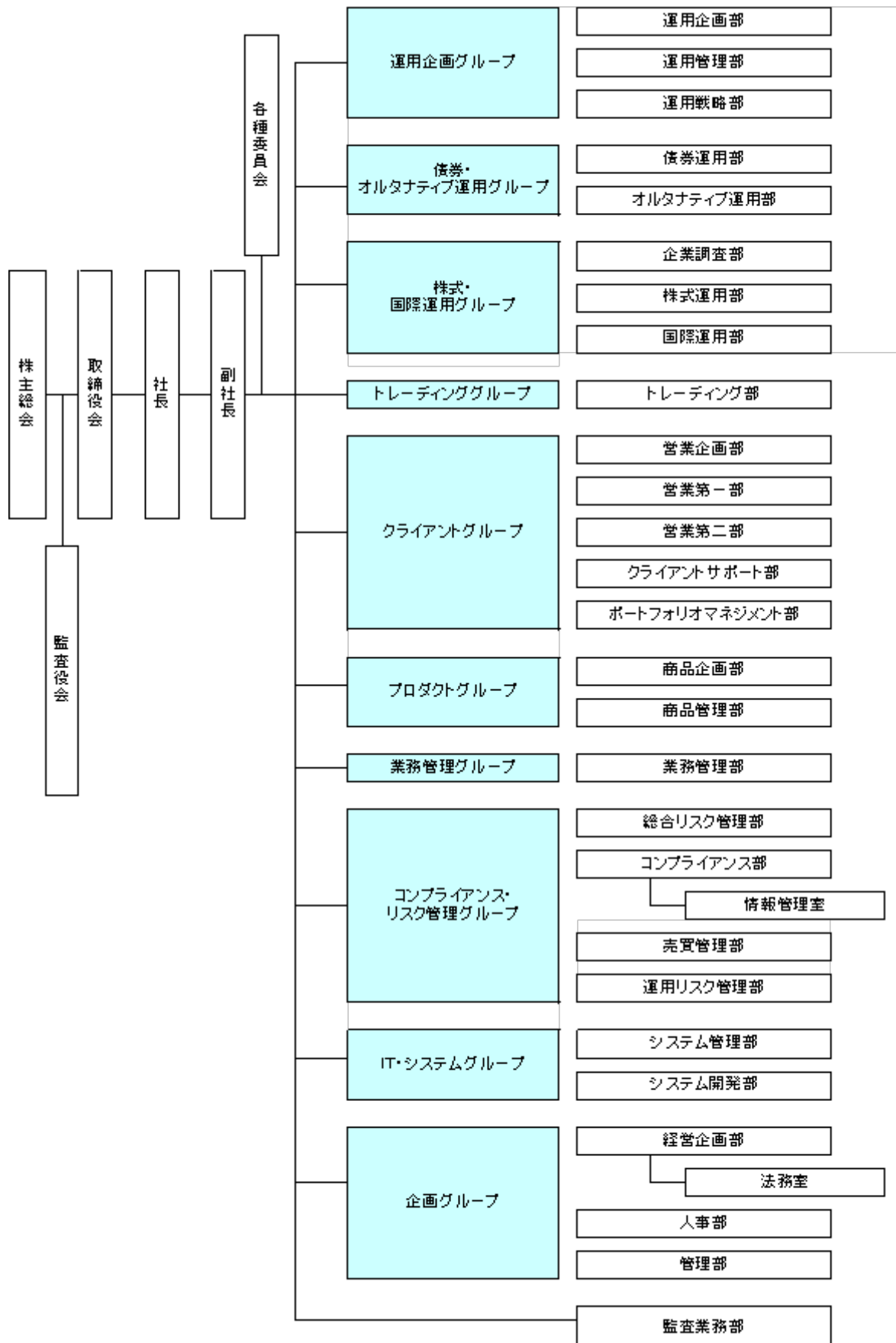
(1) 資本金の額

<u>平成25年3月末日現在</u>	資本金	20億4,560万円
	発行する株式の総数	200万株
	発行済株式の総数	1,052,070株

過去5年間における資本金の額の増減はありません。

(2) 会社の機構（平成25年3月末日現在）

会社の組織図



## 運用の基本プロセス

### 1 運用に関する会議および委員会

#### a 運用の基本計画決定に関する会議

各運用グループ長または各運用グループ長が指名する各運用グループの役職員が原則月1回開催する運用会議で、各ファンドの運用に関する基本計画を決定します。

## b 運用実績の評価、モニタリングに関する委員会

コンプライアンス・リスク管理グループ長を委員長として月次で開催される運用評価委員会で運用実績の審議・評価を行います。

また、コンプライアンス・リスク管理グループ長を委員長として原則3ヵ月に1回開催されるコンプライアンス委員会で、法令・約款、運用ガイドラインなど社内諸規則に照らした運用内容のモニタリング結果を審議します。

## 2 運用の流れ

(略)

## 2 事業の内容及び営業の概況

原届出書の「第三部 委託会社等の情報 第1 委託会社等の概況 2 事業の内容及び営業の概況」については、下記の内容に更新・訂正されます。

<更新・訂正後>

当社は、「投資信託及び投資法人に関する法律」に定める投資信託委託会社として、投資信託の設定を行うとともに、「金融商品取引法」に定める金融商品取引業者として、その運用（投資運用業）ならびにその受益証券（受益権）の募集又は私募（第二種金融商品取引業）を行っています。また、「金融商品取引法」に定める投資一任契約に基づく運用（投資運用業）および投資助言業務を行っています。

平成25年3月29日現在、当社の投資信託は以下の通りです。

基本的性格	本数	純資産総額(円)
追加型公社債投資信託	15	314,576,016,447
追加型株式投資信託	224	1,863,343,403,155
追加型金銭信託受益権投資信託	12	11,690,985,125
単位型株式投資信託	11	12,230,294,250
合計	262	2,201,840,698,977

## 3 委託会社等の経理状況

原届出書の「第三部 委託会社等の情報 第1 委託会社等の概況 3 委託会社等の経理状況」については、下記の内容に更新・訂正されます。

<更新・訂正後>

1 当社の財務諸表は、「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、以下「財務諸表等規則」という。）並びに同規則第2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。

当社の中間財務諸表は、「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」に基づいて作成しております。

2 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49期事業年度（自平成23年4月1日至平成24年3月31日）の財務諸表について新日本有限責任監査法人により監査を受けております。

また、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、第50期中間会計期間（自平成24年4月1日至平成24年9月30日）の中間財務諸表について、新日本有限責任監査法人の中間監査を受けております。

## (1)貸借対照表

(単位：千円)

	前事業年度 (平成23年3月31日)	当事業年度 (平成24年3月31日)
<b>資産の部</b>		
<b>流動資産</b>		
現金及び預金	17,848,912	17,783,929
有価証券	-	21,231
前払費用	91,124	83,988
未収入金	51,199	-
未収委託者報酬	1,635,237	1,597,501
未収運用受託報酬	526,034	585,270
繰延税金資産	263,378	179,026
その他流動資産	228,835	143,681
貸倒引当金	884	873
流動資産合計	20,643,837	20,393,755
<b>固定資産</b>		
<b>有形固定資産</b>		
建物（純額）	207,834	186,195
工具、器具及び備品（純額）	115,354	109,225
リース資産（純額）	8,058	5,462
有形固定資産合計	1 331,247	1 300,883
<b>無形固定資産</b>		
電話加入権	12,747	12,747
ソフトウェア	454	22
その他無形固定資産	260	188
無形固定資産合計	1 13,461	1 12,957
<b>投資その他の資産</b>		
投資有価証券	4,190,463	4,016,768
長期差入保証金	559,445	519,439
会員権	19,500	19,500
繰延税金資産	207,457	171,873
その他	140,554	206,164
投資その他の資産合計	5,117,421	4,933,746
固定資産合計	5,462,130	5,247,586
資産合計	26,105,968	25,641,342
<b>負債の部</b>		
<b>流動負債</b>		
預り金	285,398	31,986
リース債務	4,084	3,228
<b>未払金</b>		
未払収益分配金	1,207	978
未払償還金	32,283	29,951
未払手数料	693,495	694,169
その他未払金	26,013	11,378
未払金合計	753,001	736,476
未払費用	1,085,250	1,035,938
未払法人税等	461,816	108,951
未払消費税等	127,164	67,343
賞与引当金	362,900	368,000
その他流動負債	4,510	4,950
流動負債合計	3,084,126	2,356,876
<b>固定負債</b>		

リース債務	13,548	10,319
長期未払金	585	-
役員退職慰労引当金	124,019	154,212
時効後支払損引当金	22,848	16,105
その他固定負債	11,477	2,520
固定負債合計	172,478	183,157
負債合計	3,256,604	2,540,034
純資産の部		
株主資本		
資本金	2,045,600	2,045,600
資本剰余金		
資本準備金	2,266,400	2,266,400
その他資本剰余金	2,450,074	2,450,074
資本剰余金合計	4,716,474	4,716,474
利益剰余金		
利益準備金	128,584	128,584
その他利益剰余金		
配当準備積立金	104,600	104,600
退職慰労積立金	100,000	100,000
別途積立金	9,800,000	9,800,000
繰越利益剰余金	6,083,517	6,365,928
利益剰余金合計	16,216,701	16,499,113
株主資本合計	22,978,776	23,261,188
評価・換算差額等		
その他有価証券評価差額金	129,413	159,879
評価・換算差額等合計	129,413	159,879
純資産合計	22,849,363	23,101,308
負債純資産合計	26,105,968	25,641,342

## (2) 損益計算書

(単位：千円)

	前事業年度 (自平成22年4月1日 至平成23年3月31日)	当事業年度 (自平成23年4月1日 至平成24年3月31日)
営業収益		
委託者報酬	15,714,059	16,509,688
運用受託報酬	2,105,654	2,214,102
営業収益合計	17,819,713	18,723,790
営業費用		
支払手数料	7,221,248	7,741,676
広告宣伝費	217,500	170,580
公告費	1,613	370
調査費		
調査費	851,875	845,471
委託調査費	3,481,162	3,754,952
図書費	7,175	7,007
調査費合計	4,340,213	4,607,430
委託計算費	189,795	194,940

営業雑経費		
通信費	57,494	51,878
印刷費	197,595	167,656
協会費	15,614	16,750
諸会費	2,538	2,639
その他	45,376	36,815
営業雑経費合計	318,620	275,740
営業費用合計	12,288,994	12,990,738
一般管理費		
給料		
役員報酬	140,726	141,717
給料手当	2,223,520	2,220,149
賞与	330,317	326,160
給料合計	2,694,564	2,688,027
交際費	275	275
旅費交通費	72,288	67,641
租税公課	53,128	49,669
不動産賃借料	500,251	445,713
退職給付費用	185,741	167,804
福利厚生費	378,153	408,303
賞与引当金繰入	362,900	368,000
役員退職慰労引当金繰入	33,409	34,592
固定資産減価償却費	76,786	69,347
諸経費	348,764	303,377
一般管理費合計	4,706,262	4,602,752
営業利益	824,456	1,130,299
営業外収益		
受取配当金	1,653	1,672
有価証券利息	39	-
受取利息	13,971	11,553
有価証券解約益	6,289	4,113
有価証券償還益	479	2,019
時効到来償還金等	18,752	2,169
雑収入	61,172	10,602
営業外収益合計	102,359	32,131
営業外費用		
有価証券解約損	5,719	15,045
有価証券償還損	8	-
ヘッジ会計に係る損失	11,980	850
時効後支払損引当金繰入額	8,108	19,679
雑損失	18,507	15,036
営業外費用合計	44,323	50,611
経常利益	882,491	1,111,819
特別利益		
受取和解金	458,469	120,735
特別利益合計	458,469	120,735
特別損失		
投資有価証券評価損	32,118	34,011
投資有価証券売却損	32,800	47,986
資産除去債務会計基準の適用に伴う影響額	13,083	-



和解費用	45,425	2,335
減損損失	-	1 11,358
特別損失合計	123,427	95,692
税引前当期純利益	1,217,534	1,136,863
法人税、住民税及び事業税	573,776	376,959
法人税等調整額	73,074	119,789
法人税等合計	500,701	496,748
当期純利益	716,832	640,114

## (3) 株主資本等変動計算書

(単位：千円)

	前事業年度 (自 平成22年 4月 1日 至 平成23年 3月 31日)	当事業年度 (自 平成23年 4月 1日 至 平成24年 3月 31日)
株主資本		
資本金		
当期首残高	2,045,600	2,045,600
当期末残高	2,045,600	2,045,600
資本剰余金		
資本準備金		
当期首残高	2,266,400	2,266,400
当期末残高	2,266,400	2,266,400
その他資本剰余金		
当期首残高	2,450,074	2,450,074
当期末残高	2,450,074	2,450,074
資本剰余金合計		
当期首残高	4,716,474	4,716,474
当期末残高	4,716,474	4,716,474
利益剰余金		
利益準備金		
当期首残高	128,584	128,584
当期末残高	128,584	128,584
その他利益剰余金		
配当準備積立金		
当期首残高	104,600	104,600
当期末残高	104,600	104,600
退職慰労積立金		
当期首残高	100,000	100,000
当期末残高	100,000	100,000
別途積立金		
当期首残高	9,800,000	9,800,000
当期末残高	9,800,000	9,800,000
繰越利益剰余金		
当期首残高	5,546,588	6,083,517
当期変動額		
剰余金の配当	179,903	357,703
当期純利益	716,832	640,114
当期変動額合計	536,928	282,411
当期末残高	6,083,517	6,365,928

利益剰余金合計		
当期首残高	15,679,773	16,216,701
当期変動額		
剰余金の配当	179,903	357,703
当期純利益	716,832	640,114
当期変動額合計	536,928	282,411
当期末残高	16,216,701	16,499,113
株主資本合計		
当期首残高	22,441,848	22,978,776
当期変動額		
剰余金の配当	179,903	357,703
当期純利益	716,832	640,114
当期変動額合計	536,928	282,411
当期末残高	22,978,776	23,261,188
評価・換算差額等		
その他有価証券評価差額金		
当期首残高	88,695	129,413
当期変動額		
株主資本以外の項目の当期変動額（純額）	40,717	30,466
当期変動額合計	40,717	30,466
当期末残高	129,413	159,879
評価・換算差額等合計		
当期首残高	88,695	129,413
当期変動額		
株主資本以外の項目の当期変動額（純額）	40,717	30,466
当期変動額合計	40,717	30,466
当期末残高	129,413	159,879
純資産合計		
当期首残高	22,353,152	22,849,363
当期変動額		
剰余金の配当	179,903	357,703
当期純利益	716,832	640,114
株主資本以外の項目の当期変動額（純額）	40,717	30,466
当期変動額合計	496,211	251,944
当期末残高	22,849,363	23,101,308

## 重要な会計方針

### 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）

#### 時価のないもの

移動平均法による原価法

### 2．デリバティブ取引により生じる正味の債権及び債務の評価基準及び評価方法

#### 時価法

### 3．固定資産の減価償却方法

#### （1）有形固定資産（リース資産を除く）

定率法によっております。ただし、平成10年4月1日以降に取得した建物(附属設備を除く)については定額法を採用しております。

(2) 無形固定資産

定額法によっております。ただし、ソフトウェア(自社利用分)については、社内における見込み利用可能期間(5年)による定額法を採用しております。

(3) リース資産

リース期間を耐用年数とし、残存価額を零とする定率法によっております。

4. 引当金の計上基準

(1) 貸倒引当金

当社の自己査定基準に基づき、一般債権については予想損失率により、貸倒懸念債権等特定の債権については個別回収可能性を勘案し、回収不能見込額を計上しております。

(2) 賞与引当金

従業員に対する賞与の支払いに備えるため、将来の支給見込額のうち当期の負担額を計上しております。

(3) 退職給付引当金(前払年金費用)

従業員に対する退職給付に備えるため、決算日における退職給付債務及び年金資産の見込額に基づき、決算日において発生していると認められる額を計上しております。

(4) 役員退職慰労引当金

役員退職慰労金の支給に備えて、内規に基づく期末要支給額を計上しております。(執行役員に対する退職慰労引当金を含む。)

(5) 時効後支払損引当金

時効成立のため利益計上した収益分配金及び償還金について、受益者からの今後の支払請求に備えるため、過去の支払実績に基づく将来の支払見込額を計上しております。

5. 外貨建資産・負債の本邦通貨への換算基準

外貨建金銭債権債務は、決算日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. ヘッジ会計の方法

(1) ヘッジ会計の方法

時価ヘッジによっております。

(2) ヘッジ手段とヘッジ対象

ヘッジ手段...株価指数先物取引

ヘッジ対象...有価証券

(3) ヘッジ方針

当社が保有する有価証券の投資リスクを低減させるためにヘッジ取引を行っております。

(4) ヘッジの有効性評価の方法

ヘッジ対象とヘッジ手段の価格変動の相関関係を継続的に計測してヘッジの有効性を評価しております。

7. その他財務諸表作成のための基本となる重要な事項

消費税等の会計処理

消費税及び地方消費税の会計処理は、税抜方式によっております。

追加情報

(会計上の変更及び誤謬の訂正に関する会計基準等の適用)

当事業年度の期首以後に行われる会計上の変更及び過去の誤謬の訂正より、「会計上の変更及び誤謬の訂正に関する会計基準」(企業会計基準第24号 平成21年12月4日)及び「会計上の変更及び誤謬の訂正に関する会計基準の適用指針」(企業会計基準適用指針第24号 平成21年12月4日)を適用しております。

## 注記事項

## (貸借対照表関係)

前事業年度 (平成23年3月31日)		当事業年度 (平成24年3月31日)	
1 有形固定資産及び無形固定資産の減価償却累計額		1 有形固定資産及び無形固定資産の減価償却累計額	
建物	125,887千円	建物	147,526千円
工具、器具及び備品	326,576千円	工具、器具及び備品	349,763千円
リース資産	23,644千円	リース資産	26,240千円
ソフトウェア	15,999千円	ソフトウェア	3,885千円
その他無形固定資産	585千円	その他無形固定資産	658千円

## (損益計算書関係)

## 1 減損損失

## (減損損失の金額及び内訳)

用途	種類	金額(千円)
遊休資産	建物及び土地	11,358

## (経緯)

遊休資産について、市場価格が下落したため減損損失を認識いたしました。

## (資産のグルーピングの方法)

個別物件ごとにグルーピングしております。

## (回収可能価額の算定方法)

減損損失を計上した資産の回収可能価額は、正味売却価額により測定しており、正味売却価額については、不動産業者の査定価格に基づき評価しております。

## (株主資本等変動計算書関係)

前事業年度(自 平成22年4月1日 至 平成23年3月31日)

1. 発行済株式に関する事項				
株式の種類	当事業年度期首	増加	減少	当事業年度末
普通株式(株)	1,052,070	-	-	1,052,070
2. 配当に関する事項				
(1) 配当金支払額				
平成22年6月15日の第47回定時株主総会において、次のとおり決議しました。				
・普通株式の配当に関する事項				
1) 配当金の総額			179,903,970円	
2) 1株当たり配当額			171円	
3) 基準日			平成22年3月31日	
4) 効力発生日			平成22年6月16日	
(2) 基準日が当事業年度に属する配当のうち、配当の効力発生日が翌事業年度となるもの				
平成23年6月14日の第48回定時株主総会において、次のとおり決議しております。				
・普通株式の配当に関する事項				
1) 配当金の総額			357,703,800円	
2) 配当の原資			利益剰余金	
3) 1株当たり配当額			340円	
4) 基準日			平成23年3月31日	
5) 効力発生日			平成23年6月15日	

当事業年度(自 平成23年4月1日 至 平成24年3月31日)

## 1. 発行済株式に関する事項

株式の種類	当事業年度期首	増加	減少	当事業年度末
普通株式（株）	1,052,070	-	-	1,052,070

## 2. 配当に関する事項

## (1) 配当金支払額

平成23年6月14日の第48回定時株主総会において、次のとおり決議しました。

## ・普通株式の配当に関する事項

1) 配当金の総額	357,703,800円
2) 1株当たり配当額	340円
3) 基準日	平成23年3月31日
4) 効力発生日	平成23年6月15日

## (2) 基準日が当事業年度に属する配当のうち、配当の効力発生日が翌事業年度となるもの

平成24年6月12日の第49回定時株主総会において、次のとおり決議しております。

## ・普通株式の配当に関する事項

1) 配当金の総額	319,829,280円
2) 配当の原資	利益剰余金
3) 1株当たり配当額	304円
4) 基準日	平成24年3月31日
5) 効力発生日	平成24年6月13日

## (リース取引関係)

## 1. ファイナンス・リース取引（借主側）

所有権移転外ファイナンス・リース取引

リース資産の内容

有形固定資産

主として、事務用機器及び車両運搬具であります。

リース資産の減価償却の方法

重要な会計方針「3 固定資産の減価償却方法」に記載のとおりであります。

## (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、投資運用業、投資助言・代理業、第二種金融商品取引業を行っており、資金運用については、安全性の高い金融資産で運用しております。

デリバティブは、当社が保有する特定の有価証券の投資リスクを低減させる目的で利用しており、投機的な取引は行わない方針であります。

## (2) 金融商品の内容及びそのリスク

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、相手先の信用リスクに晒されております。また、有価証券及び投資有価証券は、当社業務運営に関連する株式、投資信託であります。これらは、それぞれ発行体の信用リスク及び市場価格の変動リスクに晒されております。長期差入保証金は、相手先の信用リスクに晒されております。

営業債務である未払手数料は、1年以内の支払期日であります。

デリバティブ取引には株価指数先物取引があり、その他有価証券で保有する投資信託の価格変動を相殺する目的で行い、ヘッジ対象に係る損益を認識する方法（時価ヘッジ）を適用しています。なお、ヘッジ開始時から有効性判定時点までの期間においてヘッジ手段とヘッジ対象の価格変動の相関関係を継続的に計測する事によりヘッジの有効性を評価しております。

## (3) 金融商品に係るリスク管理体制

信用リスクの管理

営業債権の相手先の信用リスクに関しては、当社の信用リスク管理の基本方針に従い、取引先ごとの期日

管理及び残高管理を行うとともに、主な相手先の信用状況を半期ごとに把握する体制としています。

有価証券の発行体の信用リスク及びデリバティブ取引のカウンターパーティーリスクに関しては、信用情報や時価の把握を定期的に行うことで管理しています。

#### 市場リスクの管理

有価証券を含む金融商品の保有については、当社の市場リスク管理の基本方針（自己資金運用）に従い、定期的に時価や発行体の財務状況を把握し、価格変動リスクの軽減を図っています。デリバティブ取引に関しては、取引の執行、ヘッジの有効性の評価に関する部門を分離し、内部統制を確立しております。

#### (4) 金融商品の時価等に関する事項についての補足説明

金融商品の時価は、市場価格に基づく価額によっております。また、注記事項「デリバティブ取引関係」におけるデリバティブ取引に関する契約額等については、その金額自体がデリバティブ取引に係る市場リスクを示すものではありません。

#### 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、時価を把握することが極めて困難と認められるものは、次表には含まれておりません。（（注2）を参照ください。）

前事業年度（平成23年3月31日）

（単位：千円）

	貸借対照表計上額	時価	差額
(1) 現金及び預金	17,848,912	17,848,912	-
(2) 有価証券及び投資有価証券			
その他有価証券	3,886,476	3,886,476	-
(3) 未収委託者報酬	1,635,237	1,635,237	-
(4) 未収運用受託報酬	526,034	526,034	-
(5) 長期差入保証金	559,445	559,292	153
資産計	24,456,107	24,455,953	153
(1) 未払手数料	693,495	693,495	-
負債計	693,495	693,495	-
デリバティブ取引(1)			
ヘッジ会計が適用されているもの	(5,072)	(5,072)	-

(1) 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。

当事業年度（平成24年3月31日）

（単位：千円）

	貸借対照表計上額	時価	差額
(1) 現金及び預金	17,783,929	17,783,929	-
(2) 有価証券及び投資有価証券			
その他有価証券	3,788,236	3,788,236	-
(3) 未収委託者報酬	1,597,501	1,597,501	-
(4) 未収運用受託報酬	585,270	585,270	-
(5) 長期差入保証金	519,439	518,758	680
資産計	24,274,376	24,273,695	680
(1) 未払手数料	694,169	694,169	-
負債計	694,169	694,169	-
デリバティブ取引(1)			
ヘッジ会計が適用されているもの	6,810	6,810	-

(1) 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。

(注1) 金融商品の時価の算定方法並びに有価証券及びデリバティブ取引に関する事項

資産

## (1) 現金及び預金

預金については、すべて短期であるため、時価は帳簿価額と近似していることから、当該帳簿価額によっております。

## (2) 有価証券及び投資有価証券

これらの時価について、株式は取引所の価格、投資信託は公表されている基準価額によっております。また、保有目的ごとの有価証券に関する事項については、注記事項「有価証券関係」をご参照ください。

## (3) 未収委託者報酬及び(4) 未収運用受託報酬

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

当社では、長期差入保証金の時価の算定は、その将来キャッシュフローを、国債の利回り等適切な指標で割り引いた現在価値により算定しております。

負債

## (1) 未払手数料

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おります。

デリバティブ取引

注記事項「デリバティブ取引関係」をご参照ください。

(注2) 時価を把握することが極めて困難と認められる金融商品の貸借対照表計上額

区分	前事業年度 (平成23年3月31日)	当事業年度 (平成24年3月31日)
非上場株式	303,987	249,764

上記については、市場価格がなく、時価を把握することが極めて困難と認められるため、「(2) 有価証券及び投資有価証券 その他有価証券」には含めておりません。

(注3) 金銭債権及び満期のある有価証券の決算日後の償還予定額

前事業年度(平成23年3月31日)

(単位:千円)

	1年以内	1年超 2年以内	2年超 3年以内	3年超 4年以内	4年超 5年以内	5年超
預金	17,848,733	-	-	-	-	-
有価証券及び投資有価証券 その他有価証券のうち 満期のあるもの						
証券投資信託	-	80,252	-	-	-	914,689
未収委託者報酬	1,635,237	-	-	-	-	-
未収運用受託報酬	526,034	-	-	-	-	-
長期差入保証金	559,355	50	-	-	-	-
合計	20,569,361	80,302	-	-	-	914,689

当事業年度(平成24年3月31日)

(単位:千円)

	1年以内	1年超 2年以内	2年超 3年以内	3年超 4年以内	4年超 5年以内	5年超
預金	17,783,234	-	-	-	-	-
有価証券及び投資有価証券 その他有価証券のうち 満期のあるもの						

証券投資信託	21,231	-	-	1,036	-	987,734
未収委託者報酬	1,597,501	-	-	-	-	-
未収運用受託報酬	585,270	-	-	-	-	-
長期差入保証金	176	519,223	-	-	-	-
合計	19,987,413	519,223	-	1,036	-	987,734

## (有価証券関係)

## 1 その他有価証券

前事業年度(平成23年3月31日)

種類	貸借対照表計上額 (千円)	取得原価(千円)	差額(千円)
貸借対照表計上額が 取得原価を超えるもの			
株式	-	-	-
債券	-	-	-
証券投資信託	1,594,648	1,566,291	28,357
小計	1,594,648	1,566,291	28,357
貸借対照表計上額が 取得原価を超えないもの			
株式	54,139	83,790	29,651
債券	-	-	-
証券投資信託	2,237,688	2,454,593	216,904
小計	2,291,828	2,538,383	246,555
合計	3,886,476	4,104,674	218,197

当事業年度(平成24年3月31日)

種類	貸借対照表計上額 (千円)	取得原価(千円)	差額(千円)
貸借対照表計上額が 取得原価を超えるもの			
株式	5,948	5,774	173
債券	-	-	-
証券投資信託	88,001	84,017	3,983
小計	93,950	89,792	4,157
貸借対照表計上額が 取得原価を超えないもの			
株式	12,953	14,345	1,391
債券	-	-	-
証券投資信託	3,681,332	3,932,615	251,282
小計	3,694,286	3,946,960	252,673
合計	3,788,236	4,036,753	248,516

## 2 当事業年度中に売却したその他有価証券

前事業年度(自平成22年4月1日至平成23年3月31日)

種類	売却額(千円)	売却益の合計額(千円)	売却損の合計額(千円)
株式	1,857	-	382
債券	-	-	-
証券投資信託	-	-	-
合計	1,857	-	382



当事業年度（自 平成23年 4月 1日 至 平成24年 3月31日）

種類	売却額(千円)	売却益の合計額(千円)	売却損の合計額(千円)
株式	27,915	-	35,755
債券	-	-	-
証券投資信託	-	-	-
合計	27,915	-	35,755

### 3 当事業年度中に解約・償還したその他有価証券

前事業年度（自 平成22年 4月 1日 至 平成23年 3月31日）

種類	解約・償還額(千円)	解約・償還益の合計額(千円)	解約・償還損の合計額(千円)
株式	-	-	-
債券	25,000	-	8
証券投資信託	1,370,297	6,769	5,719
合計	1,395,297	6,769	5,727

当事業年度（自 平成23年 4月 1日 至 平成24年 3月31日）

種類	解約・償還額(千円)	解約・償還益の合計額(千円)	解約・償還損の合計額(千円)
株式	-	-	-
債券	-	-	-
証券投資信託	150,608	6,133	15,045
合計	150,608	6,133	15,045

### (デリバティブ取引関係)

#### 1 ヘッジ会計が適用されていないデリバティブ取引

該当するものではありません。

#### 2 ヘッジ会計が適用されているデリバティブ取引

##### 株式関連

前事業年度（自 平成22年 4月 1日 至 平成23年 3月31日）

ヘッジ会計の方法	取引の種類等	主なヘッジ対象	契約額等(千円)	契約額のうち1年超(千円)	時価(千円)
ヘッジ対象に係る損益を認識する方法	株価指数先物取引 売建 買建	投資有価証券 投資有価証券	74,725	-	6,405
			184,817	-	11,477
合計			259,542	-	5,072

### (注) 時価の算定方法

取引所の価格に基づき算定しております。

当事業年度(自 平成23年 4月 1日 至 平成24年 3月31日)

ヘッジ会計の方法	取引の種類等	主なヘッジ対象	契約額等(千円)	契約額のうち1年超(千円)	時価(千円)
ヘッジ対象に係る損益を認識する方法	株価指数先物取引 売建 買建	投資有価証券 投資有価証券	68,110	-	2,520
			248,320	-	9,330
合計			316,430	-	6,810

### (注) 時価の算定方法

取引所の価格に基づき算定しております。

### (退職給付関係)

#### 1 採用している退職給付制度の概要

当社は、確定給付型の制度として、確定給付企業年金制度を設けております。また、確定拠出型の制度として企業型確定拠出年金制度を設けております。

#### 2 退職給付債務に関する事項

	前事業年度 (平成23年3月31日)	当事業年度 (平成24年3月31日)
(1) 退職給付債務(千円)	634,292	721,405
(2) 年金資産(千円)	768,441	918,239
(3) 退職給付引当金(千円)		
(4) 前払年金費用(千円)	134,149	196,834

(注1) 当社は退職給付債務の算定にあたり、簡便法(在籍する従業員については退職給付に係る期末自己都合要支給額を退職給付債務とし、年金受給者及び待機者については直近の年金財政計算上の責任準備金の額を退職給付債務とする方法)を採用しております。

#### 3 退職給付費用に関する事項

	前事業年度 (自平成22年4月1日 至平成23年3月31日)	当事業年度 (自平成23年4月1日 至平成24年3月31日)
(1) 勤務費用(千円)	185,741 (注1)	167,804 (注2)
(2) 退職給付費用(千円)	185,741	167,804

(注1) 確定拠出型制度の退職給付費用20,518千円を含めております。

(注2) 確定拠出型制度の退職給付費用21,152千円を含めております。

### (税効果会計関係)

#### 1 繰延税金資産及び繰延税金負債の発生の主な原因別の内訳

	前事業年度 (平成23年3月31日)	当事業年度 (平成24年3月31日)
<b>繰延税金資産</b>		
有価証券償却超過額	19,964千円	29,811千円
ソフトウェア償却超過額	109,432千円	79,565千円
賞与引当金損金算入限度超過額	147,664千円	139,876千円
社会保険料損金不算入額	19,416千円	18,674千円
役員退職慰労引当金	50,463千円	58,616千円
ゴルフ会員権償却超過額	31,121千円	27,259千円
未払事業税	39,103千円	11,519千円
その他有価証券評価差額金	88,784千円	88,636千円
その他	81,920千円	33,770千円
繰延税金資産小計	587,870千円	487,731千円
評価性引当額	62,448千円	66,679千円
繰延税金資産合計	525,421千円	421,051千円
<b>繰延税金負債</b>		
前払年金費用	54,585千円	70,151千円
繰延税金負債合計	54,585千円	70,151千円

繰延税金資産の純額	470,836千円	350,899千円
-----------	-----------	-----------

## 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23年3月31日)	当事業年度 (平成24年3月31日)
法定実効税率		40.69%
(調整)		
評価性引当額		1.20%
交際費等永久に損金に算入されない項目		0.17%
受取配当金等永久に益金に算入されない項目		0.02%
住民税等均等割		0.33%
税率変更による期末繰延税金資産の減額修正		1.30%
その他		0.02%
税効果会計適用後の法人税等の負担率		43.69%

(注) 前事業年度は、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間の差異が法定実効税率の100分の5以下であるため注記を省略しております。

## 3 法定実効税率の変更による繰延税金資産及び繰延税金負債の金額の修正

経済社会の構造の変化に対応した税制の構築を図るための所得税法等の一部を改正する法律及び東日本大震災からの復興のための施策を実施するために必要な財源の確保に関する特別措置法が平成23年12月2日に公布されたことに伴い、当事業年度の繰延税金資産及び繰延税金負債の計算（ただし、平成24年4月1日以降解消されるものに限る）に使用した法定実効税率は、前事業年度の40.69%から、回収又は支払が見込まれる期間が平成24年4月1日から平成27年3月31日までのものは38.01%、平成27年4月1日以降のものについては35.64%にそれぞれ変更されております。

その結果、繰延税金資産の金額（繰延税金負債の金額を控除した金額）が27,266千円減少し、当事業年度に計上された法人税等調整額が14,782千円増加し、その他有価証券評価差額金金額が12,484千円減少しております。

### (資産除去債務関係)

当社は建物所有者との間で不動産賃貸借契約を締結しており、賃借期間終了時に原状回復する義務を有しているため、契約及び法令上の資産除去債務を認識しております。

なお、当該賃貸借契約に関連する長期差入保証金（敷金）が計上されているため、資産除去債務の負債計上に代えて、当該敷金の回収が最終的に見込めないと認められる金額を合理的に見積り、そのうち当期の負担に属する金額を費用計上し、直接減額しております。

### (セグメント情報等)

#### [セグメント情報]

前事業年度(自平成22年4月1日至平成23年3月31日)及び当事業年度(自平成23年4月1日至平成24年3月31日)

当社は、資産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。

#### [関連情報]

前事業年度(自平成22年4月1日至平成23年3月31日)及び当事業年度(自平成23年4月1日至平成24年3月31日)

#### 1. 製品及びサービスごとの情報

当社の製品及びサービス区分の決定方法は、損益計算書の営業収益各項目の区分と同一であることから、製品及びサービスごとの売上高の記載を省略しております。

#### 2. 地域ごとの情報

##### (1) 売上高

本邦の外部顧客からの営業収益に区分した金額が損益計算書の営業収益の90%を超えるため、

地域ごとの営業収益の記載を省略しております。

(2) 有形固定資産

有形固定資産はすべて本邦に所在しております。

3. 主要な顧客ごとの情報

委託者報酬については、当社が運用している投資信託は大半が公募投信であり、委託者報酬を最終的に負担する受益者は不特定多数であるため、記載を省略しております。

運用受託報酬については、外部顧客からの営業収益のうち、損益計算書の営業収益の10%以上を占める相手先がないため、記載を省略しております。

[ 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 ]

前事業年度(自 平成22年4月1日 至 平成23年3月31日)

該当事項はありません。

当事業年度(自 平成23年4月1日 至 平成24年3月31日)

当社は、資産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。

(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同一の親会社をもつ会社

前事業年度(自 平成22年4月1日 至 平成23年3月31日)

種類	会社等の名称	所在地	資本金 又は 出資金	事業の 内容	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 (千円)	科目	期末残高 (千円)
同一の親会社をもつ会社	株式会社みずほ銀行	東京都千代田区	700,000 百万円	銀行業	なし	投資信託の販売	支払手数料	3,465,863	未払手数料	331,918
同一の親会社をもつ会社	みずほインベスターズ証券株式会社	東京都中央区	80,288 百万円	証券業	所有 直接0.0%	投資信託の販売	支払手数料	966,028	未払手数料	77,893
同一の親会社をもつ会社	みずほ信託銀行株式会社	東京都中央区	247,303 百万円	信託 銀行業	なし	信託財産の管理	委託者報酬	10,647,281	未収委託者報酬	1,414,206

当事業年度(自 平成23年4月1日 至 平成24年3月31日)

種類	会社等の名称	所在地	資本金 又は 出資金	事業の 内容	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 (千円)	科目	期末残高 (千円)
同一の親会社をもつ会社	株式会社みずほ銀行	東京都千代田区	700,000 百万円	銀行業	なし	投資信託の販売	支払手数料	3,827,153	未払手数料	295,362
同一の親会社をもつ会社	みずほインベスターズ証券株式会社	東京都中央区	80,288 百万円	証券業	なし	投資信託の販売	支払手数料	887,547	未払手数料	76,622
同一の親会社をもつ会社	みずほ信託銀行株式会社	東京都中央区	247,369 百万円	信託 銀行業	なし	信託財産の管理	委託者報酬	10,769,414	未収委託者報酬	1,363,829

(注) 1. 上記の金額のうち、取引金額には消費税等が含まれておらず、期末残高には消費税等が含まれております。

2. 取引条件及び取引条件の決定方針等  
一般取引条件と同様に決定しております。

2. 親会社又は重要な関連会社に関する注記

## 親会社情報

## 株式会社みずほフィナンシャルグループ

（東京証券取引所、大阪証券取引所、及びニューヨーク証券取引所に上場）

## （1株当たり情報）

前事業年度 (自 平成22年 4月 1日 至 平成23年 3月31日)	当事業年度 (自 平成23年 4月 1日 至 平成24年 3月31日)
1株当たり純資産額 21,718.48円	1株当たり純資産額 21,957.95円
1株当たり当期純利益金額 681.35円	1株当たり当期純利益金額 608.43円
なお、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。 (1株当たり当期純利益の算定上の基礎)	なお、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。 (1株当たり当期純利益の算定上の基礎)
損益計算書上の当期純利益 716,832千円	損益計算書上の当期純利益 640,114千円
普通株式に係る当期純利益 716,832千円	普通株式に係る当期純利益 640,114千円
普通株主に帰属しない金額の主要な内訳 該当事項はありません。	普通株主に帰属しない金額の主要な内訳 該当事項はありません。
普通株式の期中平均株式数 1,052,070株	普通株式の期中平均株式数 1,052,070株

## （重要な後発事象）

該当事項はありません。

## (4) 中間貸借対照表

(単位：千円)

	第50期中間会計期間末 (平成24年 9月30日現在)
資産の部	
流動資産	
現金及び預金	18,060,075
有価証券	645,402
未収委託者報酬	1,519,329
未収運用受託報酬	945,447
繰延税金資産	159,839
その他	578,715
貸倒引当金	1,130
流動資産合計	21,907,680
固定資産	
有形固定資産	
建物（純額）	177,078
工具、器具及び備品（純額）	106,275
リース資産（純額）	4,703
有形固定資産合計	288,056
無形固定資産	12,901
投資その他の資産	
投資有価証券	2,659,142
長期差入保証金	517,054
繰延税金資産	132,831
その他	240,007
投資その他の資産合計	3,549,036
固定資産合計	3,849,994

資産合計	25,757,674
負債の部	
流動負債	
リース債務	2,959
未払金	701,465
未払費用	982,961
未払法人税等	44,002
未払消費税等	59,859
賞与引当金	339,100
その他	434,857
流動負債合計	2,565,205
固定負債	
リース債務	8,824
役員退職慰労引当金	158,291
時効後支払損引当金	16,887
その他	630
固定負債合計	184,633
負債合計	2,749,838
純資産の部	
株主資本	
資本金	2,045,600
資本剰余金	
資本準備金	2,266,400
その他資本剰余金	2,450,074
資本剰余金合計	4,716,474
利益剰余金	
利益準備金	128,584
その他利益剰余金	
配当準備積立金	104,600
退職慰労積立金	100,000
別途積立金	9,800,000
繰越利益剰余金	6,214,351
利益剰余金合計	16,347,535
株主資本合計	23,109,610
評価・換算差額等	
その他有価証券評価差額金	101,774
評価・換算差額等合計	101,774
純資産合計	23,007,836
負債純資産合計	25,757,674

## (5) 中間損益計算書

(単位： 千円)

第50期中間会計期間  
(自 平成24年 4月 1日  
至 平成24年 9月30日)

営業収益	
委託者報酬	7,832,704

運用受託報酬	1,117,386
営業収益計	8,950,090
営業費用及び一般管理費	1 8,566,443
営業利益	383,646
営業外収益	
受取配当金	821
受取利息	5,772
有価証券解約益	335
有価証券償還益	464
時効到来償還金等	1,466
その他	15,411
営業外収益計	24,271
営業外費用	
有価証券解約損	3,873
有価証券償還損	156,559
その他	3,758
営業外費用計	164,190
経常利益	243,727
特別損失	
投資有価証券売却損	15,369
遊休資産売却損	3,932
特別損失計	19,301
税引前中間純利益	224,425
法人税、住民税及び事業税	30,091
法人税等調整額	26,082
法人税等合計	56,173
中間純利益	168,251

## (6) 中間株主資本等変動計算書

(単位：千円)

	第50期中間会計期間 (自平成24年4月1日 至平成24年9月30日)
株主資本	
資本金	
当期首残高	2,045,600
当中間期末残高	2,045,600
資本剰余金	
資本準備金	
当期首残高	2,266,400
当中間期末残高	2,266,400
その他資本剰余金	
当期首残高	2,450,074
当中間期末残高	2,450,074
資本剰余金合計	
当期首残高	4,716,474
当中間期末残高	4,716,474
利益剰余金	
利益準備金	
当期首残高	128,584

当中間期末残高	128,584
その他利益剰余金	
配当準備積立金	
当期首残高	104,600
当中間期末残高	104,600
退職慰労積立金	
当期首残高	100,000
当中間期末残高	100,000
別途積立金	
当期首残高	9,800,000
当中間期末残高	9,800,000
繰越利益剰余金	
当期首残高	6,365,928
当中間期変動額	
剰余金の配当	319,829
中間純利益	168,251
当中間期変動額合計	151,577
当中間期末残高	6,214,351
利益剰余金合計	
当期首残高	16,499,113
当中間期変動額	
剰余金の配当	319,829
中間純利益	168,251
当中間期変動額合計	151,577
当中間期末残高	16,347,535
株主資本合計	
当期首残高	23,261,188
当中間期変動額	
剰余金の配当	319,829
中間純利益	168,251
当中間期変動額合計	151,577
当中間期末残高	23,109,610
評価・換算差額等	
その他有価証券評価差額金	
当期首残高	159,879
当中間期変動額	
株主資本以外の項目の当中間期変動額（純額）	58,105
当中間期変動額合計	58,105
当中間期末残高	101,774
評価・換算差額等合計	
当期首残高	159,879
当中間期変動額	
株主資本以外の項目の当中間期変動額（純額）	58,105
当中間期変動額合計	58,105
当中間期末残高	101,774
純資産合計	
当期首残高	23,101,308
当中間期変動額	
剰余金の配当	319,829
中間純利益	168,251



株主資本以外の項目の当中間期変動額（純額）	58,105
当中間期変動額合計	93,472
当中間期末残高	23,007,836

## 中間財務諸表作成のための基本となる重要な事項

	第50期中間会計期間 (自 平成24年 4月 1日 至 平成24年 9月30日)
1 資産の評価基準及び評価方法	<p>(1) 有価証券          その他有価証券          時価のあるもの          中間決算日の市場価格に基づく時価法（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。          時価のないもの          移動平均法による原価法を採用しております。</p> <p>(2) デリバティブ          時価法を採用しております。</p>
2 固定資産の減価償却の方法	<p>(1) 有形固定資産（リース資産を除く）          定率法を採用しております。          ただし、平成10年4月1日以降に取得した建物（附属設備を除く）については定額法を採用しております。</p> <p>(2) 無形固定資産          定額法を採用しております。          なお、ソフトウェア（自社利用分）については、社内における見込み利用可能期間（5年）による定額法を採用しております。</p> <p>(3) リース資産          リース期間を耐用年数とし、残存価額を零とする定率法を採用しております。</p>
3 引当金の計上基準	<p>(1) 貸倒引当金          当社の自己査定基準に基づき、一般債権については予想損失率により、貸倒懸念債権等特定の債権については個別回収可能性を勘案し、回収不能見込額を計上しております。</p> <p>(2) 賞与引当金          従業員に対する賞与の支払いに備えるため、将来の支給見込額のうち当中間会計期間の負担額を計上しております。</p> <p>(3) 退職給付引当金（前払年金費用）          従業員に対する退職給付に備えるため、中間決算日における退職給付債務及び年金資産の見込額に基づき、当中間会計期間末において発生していると認められる額を計上しております。</p> <p>(4) 役員退職慰労引当金          役員退職慰労金の支給に備えて、内規に基づく当中間会計期間未要支給額を計上しております。（執行役員に対する退職慰労引当金を含む。）</p> <p>(5) 時効後支払損引当金          時効成立のため利益計上した収益分配金及び償還金について、受益者からの今後の支払請求に備えるため、過去の支払実績に基づく将来の支払見込額を計上しております。</p>
4 外貨建資産・負債の本邦通貨への換算基準	外貨建金銭債権債務は、中間決算日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。
	第50期中間会計期間 (自 平成24年 4月 1日 至 平成24年 9月30日)

<p>5 ヘッジ会計の方法</p> <p>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>	<p>ヘッジ会計の方法 時価ヘッジ処理によっております。 ヘッジ手段とヘッジ対象 ヘッジ手段...株価指数先物取引 ヘッジ対象...有価証券 ヘッジ方針 当社が保有する有価証券の投資リスクを低減させるためにヘッジ取引を行っております。 ヘッジの有効性評価の方法 ヘッジ対象とヘッジ手段の価格変動の相関関係を継続的に計測してヘッジの有効性を評価しております。</p> <p>消費税及び地方消費税の会計処理は、税抜方式によっております。</p>
--	--

### 会計方針の変更

<p>第50期中間会計期間 (自 平成24年 4月 1日 至 平成24年 9月30日)</p>
<p>(減価償却方法の変更) 当社は、法人税法の改正に伴い、当中間会計期間より、平成24年 4月 1日以後に取得した有形固定資産について、改正後の法人税法に基づく減価償却の方法に変更しております。 なお、この変更による影響は軽微であります。</p>

### 注記事項

#### (中間貸借対照表関係)

	<p>第50期中間会計期間末 (平成24年 9月30日現在)</p>
<p>1 有形固定資産の減価償却累計額</p>	<p>507,189千円</p>

#### (中間損益計算書関係)

	<p>第50期中間会計期間 (自 平成24年 4月 1日 至 平成24年 9月30日)</p>				
<p>1 減価償却実施額</p>	<table border="0"> <tr> <td>有形固定資産</td> <td>25,094千円</td> </tr> <tr> <td>無形固定資産</td> <td>55千円</td> </tr> </table>	有形固定資産	25,094千円	無形固定資産	55千円
有形固定資産	25,094千円				
無形固定資産	55千円				

#### (中間株主資本等変動計算書関係)

第50期中間会計期間(自 平成24年 4月 1日 至 平成24年 9月30日)

#### 1 発行済株式の種類及び総数に関する事項

	当事業年度期首	増加	減少	当中間会計期間末
発行済株式				
普通株式(株)	1,052,070	-	-	1,052,070

#### 2 配当に関する事項

##### (1) 配当金支払額

決議	株式の種類	配当金の総額	1株当たり 配当額	基準日	効力発生日
平成24年 6月12日 定時株主総会	普通株式	319,829千円	304円	平成24年 3月31日	平成24年 6月13日

#### (リース取引関係)

<p>第50期中間会計期間 (自 平成24年 4月 1日 至 平成24年 9月30日)</p>
---

1 ファイナンス・リース取引（借主側）  
 所有権移転外ファイナンス・リース取引

（１）リース資産の内容  
 有形固定資産  
 主として、事務用機器及び車両運搬具であります。

（２）リース資産の減価償却の方法  
 中間財務諸表作成のための基本となる重要な事項「２ 固定資産の減価償却の方法」に記載のとおりであります。

（金融商品関係）

第50期中間会計期間末（平成24年9月30日）

金融商品の時価等に関する事項

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、次のとおりであります。なお、時価を把握することが極めて困難と認められるものは、次表には含まれておりません。（（注2）を参照ください。）

（単位：千円）

	中間貸借対照表計上額	時価	差額
（１）現金及び預金	18,060,075	18,060,075	-
（２）有価証券及び投資有価証券			
その他有価証券	3,230,825	3,230,825	-
（３）未収委託者報酬	1,519,329	1,519,329	-
（４）未収運用受託報酬	945,447	945,447	-
（５）長期差入保証金	517,054	516,667	387
資産計	24,272,732	24,272,345	387
（１）未払手数料	666,458	666,458	-
負債計	666,458	666,458	-
デリバティブ取引（１）			
ヘッジ会計が適用されているもの	1,722	1,722	-

（１）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。

（注１）金融商品の時価の算定方法並びに有価証券及びデリバティブ取引に関する事項

資産

（１）現金及び預金

預金については、すべて短期であるため、時価は帳簿価額と近似していることから、当該帳簿価額によっております。

（２）有価証券及び投資有価証券

これらの時価について、株式は取引所の価格、投資信託は公表されている基準価額によっております。また、保有目的ごとの有価証券に関する事項については、注記事項「有価証券関係」をご参照ください。

（３）未収委託者報酬及び（４）未収運用受託報酬

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おります。

（５）長期差入保証金

当社では、長期差入保証金の時価の算定は、その将来キャッシュフローを、国債の利回り等適切な指標で割り引いた現在価値により算定しております。

負債

（１）未払手数料

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おり

ます。

### デリバティブ取引

注記事項「デリバティブ取引関係」をご参照ください。

（注2）時価を把握することが極めて困難と認められる金融商品の中間貸借対照表計上額

区分	中間貸借対照表計上額（千円）
非上場株式	73,720

これらについては、市場価格がなく、時価を把握することが極めて困難と認められるため、「（2）有価証券及び投資有価証券 その他有価証券」には含めておりません。

（有価証券関係）

第50期中間会計期間末（平成24年9月30日現在）

#### 1 その他有価証券

種類	中間貸借対照表計上額 （千円）	取得原価（千円）	差額（千円）
中間貸借対照表計上額が 取得原価を超えるもの			
株式	-	-	-
投資信託	120,670	119,257	1,412
小計	120,670	119,257	1,412
中間貸借対照表計上額が 取得原価を超えないもの			
株式	12,032	20,120	8,087
投資信託	3,098,122	3,249,713	151,590
小計	3,110,155	3,269,833	159,678
合計	3,230,825	3,389,090	158,265

（デリバティブ取引関係）

第50期中間会計期間末（平成24年9月30日現在）

#### 1 ヘッジ会計が適用されていないデリバティブ取引

該当するものはありません。

#### 2 ヘッジ会計が適用されているデリバティブ取引

株式関連

ヘッジ会計の 方法	取引の種類等	主なヘッジ 対象	当中間会計期間末（平成24年9月30日）		
			契約額等 （千円）	契約額のうち 1年超（千円）	時価（千円）
ヘッジ対象に係る 損益を認識する方 法	株価指数先物取引 売建 買建	投資有価証券	61,530	-	630
		投資有価証券	237,738	-	2,352
		合計	299,268	-	1,722

（注）時価の算定方法

取引所の価格に基づき算定しております。

（資産除去債務関係）

第50期中間会計期間  
(自 平成24年 4月 1日  
至 平成24年 9月30日)

当社は建物所有者との間で不動産賃貸借契約を締結しており、賃借期間終了時に原状回復する義務を有しているため、契約及び法令上の資産除去債務を認識しております。  
なお、当該賃貸借契約に関連する長期差入保証金（敷金）が計上されているため、資産除去債務の負債計上に代えて、当該敷金の回収が最終的に見込めないと認められる金額を合理的に見積り、そのうち当期の負担に属する金額を費用計上し、直接減額しております。

（セグメント情報等）

[セグメント情報]

第50期中間会計期間（自 平成24年 4月 1日 至 平成24年 9月30日）

当社は、資産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。

[関連情報]

第50期中間会計期間（自 平成24年 4月 1日 至 平成24年 9月30日）

1 製品及びサービスごとの情報

当社の製品及びサービス区分の決定方法は、中間損益計算書の営業収益各項目の区分と同一であることから、製品及びサービスごとの営業収益の記載を省略しております。

2 地域ごとの情報

（1）売上高

本邦の外部顧客からの営業収益に区分した金額が中間損益計算書の営業収益の90%を超えるため、地域ごとの営業収益の記載を省略しております。

（2）有形固定資産

有形固定資産はすべて本邦に所在しております。

3 主要な顧客ごとの情報

委託者報酬については、当社が運用している投資信託は大半が公募投信であり、委託者報酬を最終的に負担する受益者は不特定多数であるため、記載を省略しております。

運用受託報酬については、外部顧客からの営業収益のうち、中間損益計算書の営業収益の10%以上を占める相手先がないため、記載を省略しております。

（1株当たり情報）

1株当たり純資産額は、以下のとおりであります。

第50期中間会計期間 (平成24年 9月30日)	
1株当たり純資産額	21,869.11円

1株当たり中間純利益金額及び算定上の基礎は、以下のとおりであります。

第50期中間会計期間 (自 平成24年 4月 1日 至 平成24年 9月30日)	
1株当たり中間純利益金額	159.92円
（算定上の基礎）	
中間純利益金額（千円）	168,251
普通株主に帰属しない金額（千円）	-
普通株式に係る中間純利益金額（千円）	168,251
普通株式の期中平均株式数（株）	1,052,070

（注） 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。

（重要な後発事象）

第50期中間会計期間末（平成24年 9月30日現在）

該当事項はありません。

## 第2 【その他の関係法人の概況】

原届出書の該当情報を以下の内容に訂正します。

下線部\_\_\_は訂正部分を示します。

### 1 名称、資本金の額及び事業の内容

< 訂正前 >

名 称		資本金の額 (百万円)	事業の内容
(1) 受託会社	みずほ信託銀行株式会社	247,369	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行っています。
(2) 販売会社	株式会社みずほ銀行	700,000	銀行法に基づき監督官庁の免許を受け、銀行業を営んでいます。
(3) 投資顧問会社	ブラックロック・ジャパン株式会社	2,435	「金融商品取引法」に定める投資運用業、投資助言・代理業および第二種金融商品取引業を営んでいます。

(注) 資本金の額：平成24年3月末日現在

< 訂正後 >

名 称		資本金の額 (百万円)	事業の内容
(1) 受託会社	みずほ信託銀行株式会社	247,369	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行っています。
(2) 販売会社	株式会社みずほ銀行_	700,000	銀行法に基づき監督官庁の免許を受け、銀行業を営んでいます。
(3) 投資顧問会社	ブラックロック・ジャパン株式会社	2,435	「金融商品取引法」に定める投資運用業、投資助言・代理業および第二種金融商品取引業を営んでいます。

(注) 資本金の額：平成24年9月末日現在

株式会社みずほ銀行は、平成25年7月1日付で株式会社みずほコーポレート銀行と合併する予定です。なお、存続会社は株式会社みずほコーポレート銀行となりますが、商号は株式会社みずほ銀行となり、同日付の資本金は1,404,065百万円となる予定です。

### 3 資本関係(持株比率5.0%以上を記載します。)

< 訂正前 >

平成24年8月22日現在、該当事項はありません。

< 訂正後 >

平成25年6月14日現在、該当事項はありません。

# 独立監査人の監査報告書

平成25年4月19日

みずほ投信投資顧問株式会社  
取締役会 御中

新日本有限責任監査法人

指定有限責任社員 業務執行社員	公認会計士	市瀬 俊司 印
指定有限責任社員 業務執行社員	公認会計士	福村 寛 印

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「ファンドの経理状況」に掲げられているみずほブラックロック アジア債券ファンドの平成24年9月27日から平成25年3月18日までの特定期間の財務諸表、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、みずほブラックロック アジア債券ファンドの平成25年3月18日現在の信託財産の状態及び同日をもって終了する特定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

みずほ投信投資顧問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。

---

(注) 1. 上記は、当社が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. 財務諸表の範囲にはX B R Lデータ自体は含まれていません。

[委託会社の監査報告書（当期）へ](#)



# 独立監査人の監査報告書

平成24年6月12日

みずほ投信投資顧問株式会社  
取締役会 御中

新日本有限責任監査法人

指定有限責任社員	公認会計士	江見 睦生 印
業務執行社員		
指定有限責任社員	公認会計士	福村 寛 印
業務執行社員		

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」に掲げられているみずほ投信投資顧問株式会社の平成23年4月1日から平成24年3月31日までの第49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、みずほ投信投資顧問株式会社の平成24年3月31日現在の財政状態及び同日をもって終了する事業年度の経営成績をすべての重要な点において適正に表示しているものと認める。

## 利害関係

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

以上

---

(注)上記は、当社が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。

[委託会社の監査報告書（当期中間）△](#)

# 独立監査人の中間監査報告書

平成24年12月7日

みずほ投信投資顧問株式会社  
取締役会 御中

## 新日本有限責任監査法人

指定有限責任社員	公認会計士	江見 睦生 印
業務執行社員		
指定有限責任社員	公認会計士	福村 寛 印
業務執行社員		

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」に掲げられているみずほ投信投資顧問株式会社の平成24年4月1日から平成25年3月31日までの第50期事業年度の中間会計期間（平成24年4月1日から平成24年9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、みずほ投信投資顧問株式会社の平成24年9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24年4月1日から平成24年9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)上記は、当社が中間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。