

**【表紙】**

【提出書類】	有価証券届出書の訂正届出書
【提出先】	関東財務局長
【提出日】	平成25年9月20日
【発行者名】	ブラックロック・ジャパン株式会社
【代表者の役職氏名】	代表取締役社長 出川 昌人
【本店の所在の場所】	東京都千代田区丸の内一丁目8番3号
【事務連絡者氏名】	加藤 淳一郎
【電話番号】	03-6703-4935
【届出の対象とした募集(売出)内国投資信託受益証券に係るファンドの名称】	サイエンティフィック・エクイティ・ファンド (愛称：ザ・アメリカズ・ロングショート)
【届出の対象とした募集(売出)内国投資信託受益証券の金額】	当初申込期間： 600億円を上限とします。 継続申込期間： 600億円を上限とします。
【縦覧に供する場所】	該当事項はありません。

(注) 本書において文中および表中の数字は四捨五入された数値として表示されている場合があり、従って合計として表示された数字はかかる数値の総和と必ずしも一致するとは限りません。

## 1【有価証券届出書の訂正届出書の提出理由】

平成24年10月26日付をもって提出した有価証券届出書(以下「原有価証券届出書」といいます。)の内容の一部に変更がありましたので、関係事項を下記の通り訂正するものであります。

## 2【訂正の内容】

### 第二部【ファンド情報】

#### 第1【ファンドの状況】

##### 1【ファンドの性格】

###### (1)【ファンドの目的及び基本的性格】

<訂正前>

(省略)

当ファンドは、追加型証券投資信託であり、追加型投信/海外/株式/特殊型(ロング・ショート型)に属しています。下記は、社団法人投資信託協会の「商品分類に関する指針」に基づき当ファンドが該当する商品分類・属性区分を網掛け表示しています。

(省略)

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

信託金の限度額は、600億円です。ただし、委託会社は受託会社と合意のうえ、当該限度額を変更することができます。

(以下省略)

<訂正後>

(省略)

当ファンドは、追加型証券投資信託であり、追加型投信/海外/株式/特殊型(ロング・ショート型)に属しています。下記は、一般社団法人投資信託協会の「商品分類に関する指針」に基づき当ファンドが該当する商品分類・属性区分を網掛け表示しています。

（省略）

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

信託金の限度額は、600億円です。ただし、委託会社は受託会社と合意のうえ、当該限度額を変更することができます。

当ファンドの運用戦略に適した運用規模・運用効率を勘案し、市場環境や資金流入の動向に応じて信託金の限度額を下回る段階で購入申込の受付を停止する場合があります。

（以下省略）

（追加的記載事項）

全文訂正につき、訂正後の内容を記載いたします。

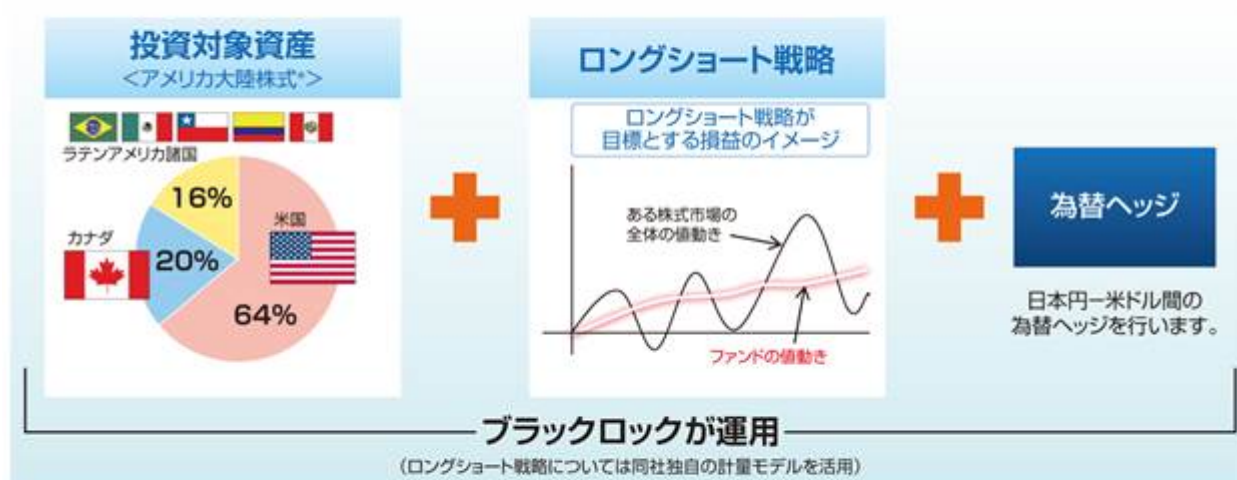
<訂正後>

## 当ファンドの投資戦略のポイント

■アメリカ大陸株式\*を投資対象とした、ロングショート戦略を用います。

■市場動向に左右されない投資収益の達成を目標に運用を行います。

[イメージ図]



\*アメリカ大陸株式とは米国、カナダおよびラテンアメリカ諸国の株式を指します。

※上記投資対象資産の比率は、実質的な主要投資対象ファンドの2013年6月末の国・地域別投資比率であり、運用状況により変動します。なお、投資比率は実質的な主要投資対象ファンドにおける投資比率であり、当ファンドにおける実質投資比率とは異なります。

※上記は、当ファンドをご理解頂くことを目的に作成したイメージ図であり、当ファンドの運用すべてを網羅しているものとは限りません。

## 投資魅力度の算出について

- 独自の情報分析力と計量運用のノウハウを駆使し、大量の投資情報を迅速に入手、分析します。
- 企業分析や割安度分析などの中長期的な情報に加えて、市場分析による短期的な投資家動向等の情報を踏まえて、投資魅力度を算出します。さらに米国市場においては、短中期的な投資戦略として、株価の歪みや、コーポレートアクション等のイベントに対する短期的なモメンタムにも着目します。

### 投資魅力度算出の主な着眼点



※投資魅力度の算出に際しては、上記以外の項目に着目する場合があります。

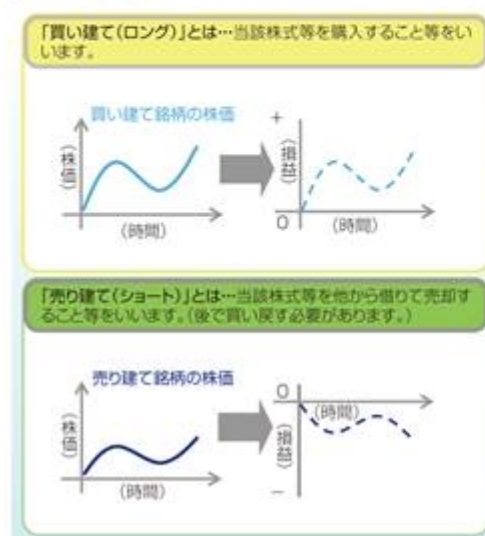
※資金動向、市況動向等によっては上記のような運用ができない場合があります。運用プロセスは変更がある場合があります。

## ロングショート戦略とは

- ロングショート戦略とは、相対的に投資魅力度の高い資産を買い建て(ロング)、相対的に投資魅力度が低い資産を売り建て(ショート)する投資手法をいいます。  
「買い建て」銘柄の方が「売り建て」銘柄よりも良いパフォーマンスの場合にロングショート戦略全体としての損益はプラスになります(逆の場合には、損益はマイナスになります)。

### 「買い建て」と「売り建て」について

[イメージ図]



### ロングショート戦略による損益①

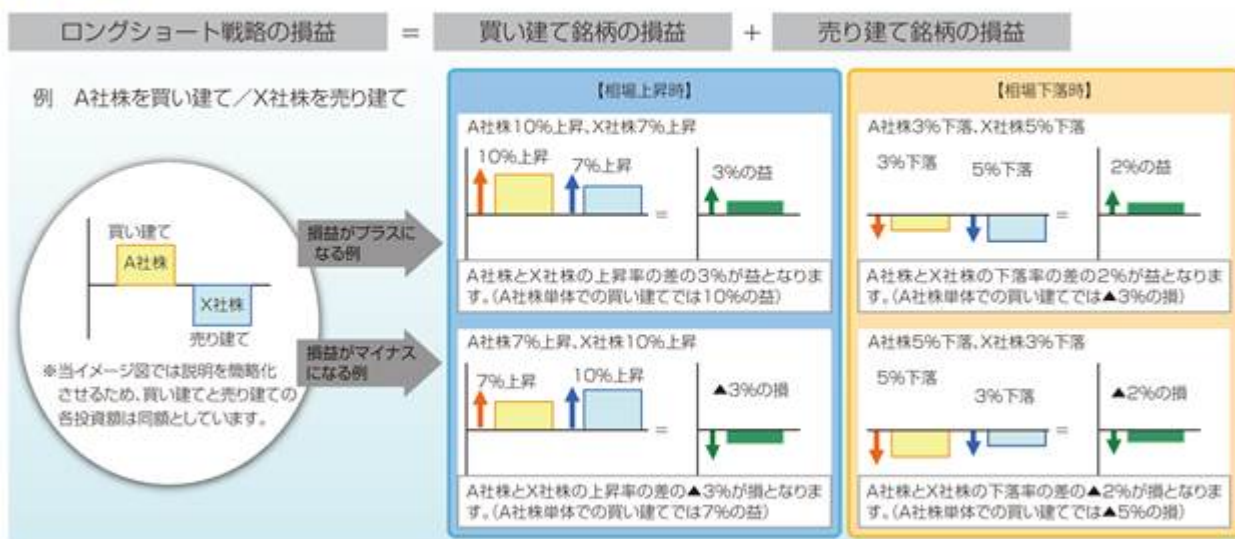
[イメージ図]



## ロングショート戦略による損益②

■買い建てと売り建てを同時に実施することで、株式市場全体の上昇・下落による影響を軽減させ、投資銘柄固有の価格変動から得られる収益を効率的に獲得することを目指します。

## 【イメージ図】



※上記のイメージ図は、ロングショート戦略をご理解頂くことを目的に作成したものであり、当ファンドの運用成果等を保証するものではありません。

※実質的な主要投資対象ファンドにおける買い建てと売り建てに際しては、デリバティブ取引を活用します。

※ロングとショート双方で損失した場合は、通常想定される以上に当ファンドの運用成果が影響を被る可能性があります。

## 実質的な主要投資対象ファンドの概要

ファンド名	ブラックロック・ストラテジック・ファンズ ブラックロック・アメリカス・ダイバーシファイド・エクイティ・アブノルート・リターン・ファンド
形態	ルクセンブルグ籍（オープン・エンド型）会社型外国投資証券（米ドル建て）
投資目的および投資態度	ファンドは株式等に投資するロングショート（買い建ておよび売り建て）ポジションを構築することにより、市場動向に係わらずプラスのアブノルート・リターンの追求を目指します。 ファンドの純資産の少なくとも70%を米国、カナダおよびラテンアメリカ諸国の株式もしくは株式関連の派生商品等へ投資を行います。 ファンドは、投資対象とする株式市場へのネットエクスポージャーを最小限にすることを旨として、広く分散投資を行います。
設定日	2012年2月17日
投資顧問会社	ブラックロック・インスティテューショナル・トラスト・カンパニー、エヌ・エイ。



## ブラックロックについて

- ブラックロック・グループは、運用資産残高約3.86兆ドル\*（約383兆円）を持つ世界最大級の独立系資産運用グループであり、ブラックロック・ジャパン株式会社はその日本法人です。
- グループ本社をニューヨークに置き、世界22の運用拠点を中心に運用プロフェッショナル1,600名超を配置しています。また、世界30ヵ国68都市に配置された社員数は10,000名超に上り、資産運用関連の幅広いビジネスを展開しています。
- 当グループは、世界各国の機関投資家および個人投資家のため、株式、債券、キャッシュ・マネジメントおよびオルタナティブ商品といった様々な資産クラスの運用を行っております。また、機関投資家向けに、リスクマネジメント、投資システム・アウトソーシングおよびファイナンシャル・アドバイザー・サービスの提供を行っております。

\*2013年6月末現在（円換算レートは1ドル=99.34円を使用）。

### ブラックロックの幅広いビジネス

#### 伝統的資産運用

計量分析やファンダメンタル分析のアプローチに基づいて、株式や債券等の伝統的資産を対象に、パッシブ運用からアクティブ運用まで幅広く資産運用サービスを世界最大級の規模でご提供しています。

#### 非伝統的資産運用（ヘッジファンド等）

ヘッジファンドやファンド・オブ・ヘッジファンズ、プライベート・エクイティ、不動産等の非伝統的資産運用の分野でも世界規模でのサービスを展開しています。

#### ETF（上場投信）

iShares®のブランドのもと、ETFを運用しています。純資産残高で、世界のETF市場におけるトップシェアを有しています。新興国投資のラインナップも取り揃えるなど、資産種別・地域別・国別・セクター別等、さまざまな銘柄をご提供しています。

#### ブラックロック・ソリューションズ

独立したリスク・マネジメント・サービスおよび全社的資産運用プラットフォーム・サービスを通して、中央銀行、年金基金、資産運用会社、金融機関等に対し、資産・負債のリスク分析や資産評価等に関わるアドバイスを提供しています。

#### 有価証券の品貸し

機関投資家の運用財産で保有している株式や債券などの有価証券を、投資家の合意の上、他の投資家に貸し出すことで品貸料を得るビジネスを展開しています。

## (2)【ファンドの沿革】

## &lt;訂正前&gt;

平成24年11月30日 信託契約締結、ファンドの設定日、運用開始（予定）

## &lt;訂正後&gt;

平成24年11月30日 信託契約締結、ファンドの設定日、運用開始

## (3)【ファンドの仕組み】

## &lt;委託会社の概況&gt;

## &lt;訂正前&gt;

平成24年9月末現在の委託会社の概況は、以下のとおりです。

a．資本金 2,435百万円

（以下省略）

## &lt;訂正後&gt;

平成25年6月末現在の委託会社の概況は、以下のとおりです。

a．資本金 2,435百万円

（以下省略）

## 2【投資方針】

## (3)【運用体制】

## &lt;訂正前&gt;

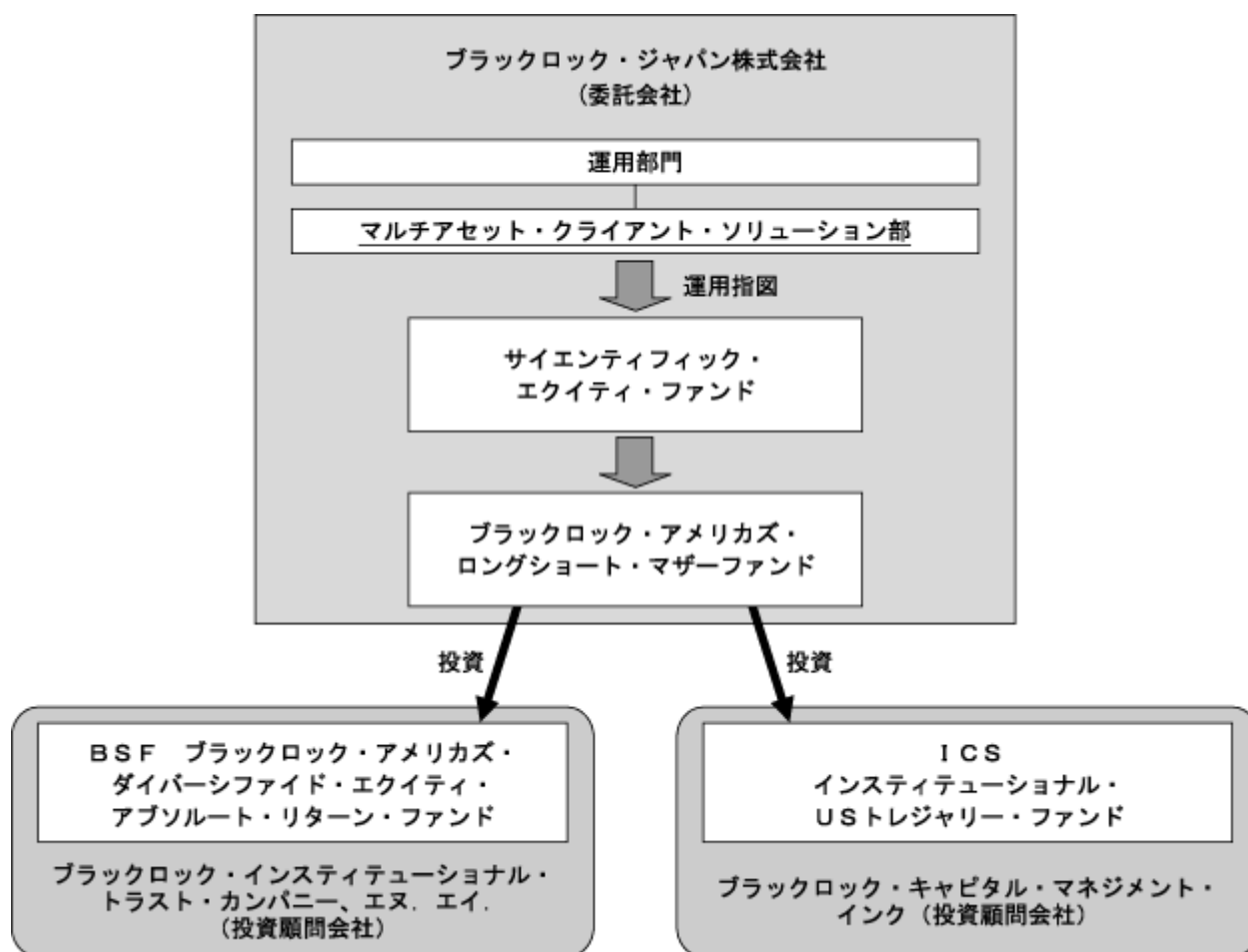
ファンドの運用・管理の各業務の役割分担を社内規程により定めております。

ファンドの運用については委託会社の運用部門が統括しています。

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

当ファンドの運用は、マルチアセット・クライアント・ソリューション部（当ファンド担当：3名程度）が担当いたします。

## 運用体制図



運用体制等は、変更となる場合があります。

## ブラックロック・グループ

ブラックロック・グループは、運用資産残高約3.67兆ドル<sup>\*</sup>(約286兆円)を持つ世界最大級の独立系資産運用グループであり、当社はその日本法人です。

当グループは、世界各国の機関投資家および個人投資家のため、株式、債券、キャッシュ・マネジメントおよびオルタナティブ商品といった様々な資産クラスの運用を行っております。また、機関投資家向けに、リスク管理、投資システム・アウトソーシングおよびファイナンシャル・アドバイザー・サービスの提供を行っております。

\* 2012年9月末現在。(円換算レートは1ドル=77.8円を使用)



## &lt;訂正後&gt;

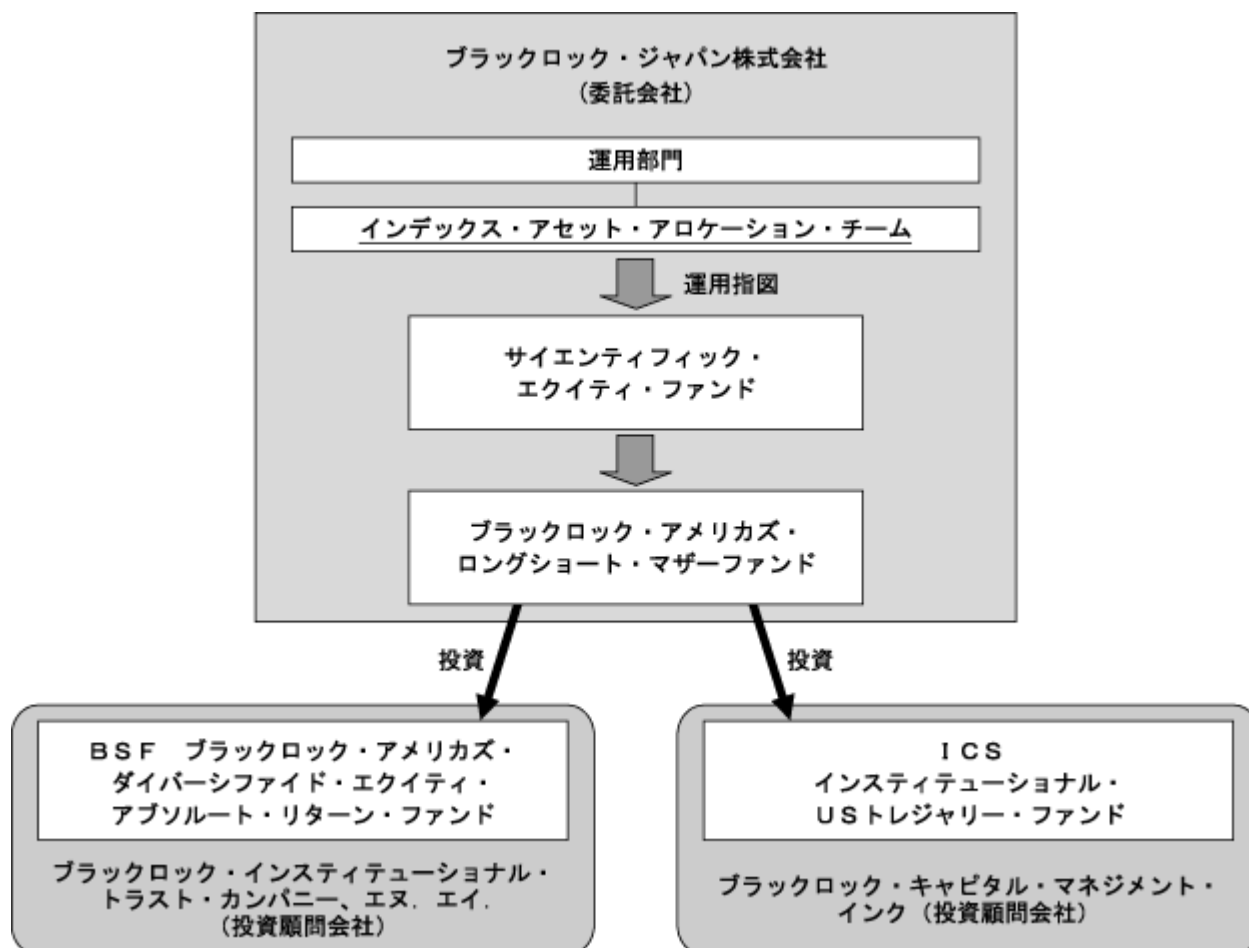
ファンドの運用・管理の各業務の役割分担を社内規程により定めております。

ファンドの運用については委託会社の運用部門が統括しています。

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

当ファンドの運用は、運用部門インデックス・アセット・アロケーション・チーム（当ファンド担当：3名程度）が担当いたします。

## 運用体制図



運用体制等は、変更となる場合があります。

## ブラックロック・グループ

ブラックロック・グループは、運用資産残高約3.86兆ドル<sup>\*</sup>（約383兆円）を持つ世界最大級の独立系資産運用グループであり、当社はその日本法人です。

当グループは、世界各国の機関投資家および個人投資家のため、株式、債券、キャッシュ・マネジメントおよびオルタナティブ商品といった様々な資産クラスの運用を行っております。また、機関投資家向けに、リスク管理、投資システム・アウトソーシングおよびファイナンシャル・アドバイザー・サービスの提供を行っております。

\* 2013年6月末現在。（円換算レートは1ドル=99.34円を使用）

## 4【手数料等及び税金】

## (5)【課税上の取扱い】

&lt;訂正前&gt;

(省略)

(省略)

(省略)

個人、法人の課税の取扱いについて

## a. 個人の投資者に対する課税

## (a) 収益分配金の課税について

[平成24年12月31日までの間]

支払いを受ける収益分配金のうち、課税扱いとなる普通分配金については、配当所得として、10% (所得税7%、地方税3%)の税率による源泉徴収が行われます。原則として、申告は不要です。

また、確定申告を行うことにより総合課税(配当控除なし)と申告分離課税(10%(所得税7%および地方税3%))のいずれかを選択することができます。

[平成25年1月1日から平成25年12月31日までの間]

支払いを受ける収益分配金のうち、課税扱いとなる普通分配金については、配当所得として、10.147%(所得税7.147%、地方税3%)の税率による源泉徴収が行われます。原則として、申告は不要です。

また、確定申告を行うことにより総合課税(配当控除なし)と申告分離課税(10.147%(所得税7.147%および地方税3%))のいずれかを選択することができます。

[平成26年1月1日以降]

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

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

## (b) 換金時および償還時の差益の課税について

[平成24年12月31日までの間]

換金時および償還時の差益（換金価額および償還価額から購入費用（購入時手数料および当該購入時手数料にかかる消費税等相当額を含みます。）を控除した利益）は、譲渡益として課税対象（譲渡所得等）となり、10%（所得税7%および地方税3%）の税率による申告分離課税が適用されます。原則として確定申告が必要ですが、特定口座（源泉徴収口座）の利用が可能な場合があります。

[平成25年1月1日から平成25年12月31日までの間]

換金時および償還時の差益（換金価額および償還価額から購入費用（購入時手数料および当該購入時手数料にかかる消費税等相当額を含みます。）を控除した利益）は、譲渡益として課税対象（譲渡所得等）となり、10.147%（所得税7.147%、地方税3%）の税率による申告分離課税が適用されます。原則として確定申告が必要ですが、特定口座（源泉徴収口座）の利用が可能な場合があります。

[平成26年1月1日以降]

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

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

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

## b. 法人の投資者に対する課税

[平成24年12月31日までの間]

法人の投資者が支払いを受ける収益分配金のうち課税扱いとなる普通分配金ならびに換金時および償還時の個別元本超過額については、7%（所得税7%、地方税の源泉徴収はありません。）の税率による源泉徴収が行われます。なお、当ファンドについては、法人税の課税対象となりますが、益金不算入制度の適用はありません。

[平成25年1月1日から平成25年12月31日までの間]

法人の投資者が支払いを受ける収益分配金のうち課税扱いとなる普通分配金ならびに換金時および償還時の個別元本超過額については、7.147%(所得税7.147%、地方税の源泉徴収はありません。)の税率による源泉徴収が行われます。なお、当ファンドについては、法人税の課税対象となりますが、益金不算入制度の適用はありません。

[平成26年1月1日以降]

法人の投資者が支払いを受ける収益分配金のうち課税扱いとなる普通分配金ならびに換金時および償還時の個別元本超過額については、15.315%(所得税15.315%、地方税の源泉徴収はありません。)の税率による源泉徴収が行われます。なお、当ファンドについては、法人税の課税対象となりますが、益金不算入制度の適用はありません。

なお、税法が改正された場合には、上記の内容が変更になることがあります。  
課税上の取扱いの詳細につきましては、税務専門家に確認されることをお勧めいたします。

<訂正後>

(省略)

(省略)

(省略)

個人、法人の課税の取扱いについて

a. 個人の投資者に対する課税

(a) 収益分配金の課税について

[平成25年1月1日から平成25年12月31日までの間]

支払いを受ける収益分配金のうち、課税扱いとなる普通分配金については、配当所得として、10.147%(所得税7.147%、地方税3%)の税率による源泉徴収が行われます。原則として、申告は不要です。

また、確定申告を行うことにより総合課税(配当控除なし)と申告分離課税(10.147%(所得税7.147%および地方税3%))のいずれかを選択することができます。

[平成26年1月1日以降]

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

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

## (b) 換金時および償還時の差益の課税について

[平成25年1月1日から平成25年12月31日までの間]

換金時および償還時の差益（換金価額および償還価額から購入費用（購入時手数料および当該購入時手数料にかかる消費税等相当額を含みます。）を控除した利益）は、譲渡益として課税対象（譲渡所得等）となり、10.147%（所得税7.147%、地方税3%）の税率による申告分離課税が適用されます。原則として確定申告が必要ですが、特定口座（源泉徴収口座）の利用が可能な場合があります。

[平成26年1月1日以降]

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

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

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

平成26年1月1日以降、少額投資非課税制度「愛称：NISA（ニーサ）」がご利用になれます。NISAをご利用の場合、毎年、年間100万円の範囲で新たに購入した公募株式投資信託等から生じる配当所得および譲渡所得が5年間非課税となります。ご利用になれるのは、満20歳以上の方で、販売会社で非課税口座を開設するなど、一定の条件に該当する方が対象となります。なお、NISAの口座では、特定口座や一般口座で生じた配当所得および譲渡所得との損益通算はできません。詳しくは販売会社にお問い合わせください。

## b. 法人の投資者に対する課税

[平成25年1月1日から平成25年12月31日までの間]

法人の投資者が支払いを受ける収益分配金のうち課税扱いとなる普通分配金ならびに換金時および償還時の個別元本超過額については、7.147%（所得税7.147%、地方税の源泉徴収はありません。）の税率による源泉徴収が行われます。なお、当ファンドについては、法人税の課税対象となりますが、益金不算入制度の適用はありません。

[平成26年1月1日以降]

法人の投資者が支払いを受ける収益分配金のうち課税扱いとなる普通分配金ならびに換金時および償還時の個別元本超過額については、15.315%（所得税15.315%、地方税の源泉徴収はありません。）の税率による源泉徴収が行われます。なお、当ファンドについては、法人税の課税対象となりますが、益金不算入制度の適用はありません。

なお、税法が改正された場合には、上記の内容が変更になることがあります。

課税上の取扱いの詳細につきましては、税務専門家に確認されることをお勧めいたします。



## 5【運用状況】

原有価証券届出書の「第二部 ファンド情報 第1 ファンドの状況 5 運用状況」は、以下の通りに更新されます。

「サイエンティフィック・エクイティ・ファンド」

(1)【投資状況】(平成25年6月末現在)

資産の種類	金額(円)	投資比率(%)
親投資信託受益証券	18,605,536,025	100.06
内 日本	18,605,536,025	100.06
コール・ローン、その他の資産(負債控除後)	10,535,197	0.06
純資産総額	18,595,000,828	100.00

(注) 地域は発行通貨の国で区分しております。

マザーファンド

資産の種類	金額(円)	投資比率(%)
投資証券	18,811,324,203	101.10
内 アメリカ	18,811,324,203	101.10
コール・ローン、その他の資産(負債控除後)	204,910,223	1.10
純資産総額	18,606,413,980	100.00

(注1) 当ファンドは、ファミリーファンド方式による運用を行っているため、実質の運用はマザーファンドにおいて行っております。

(注2) 地域は発行通貨の国で区分しております。

## (2) 【投資資産】(平成25年6月末現在)

## 【投資有価証券の主要銘柄】

順位	銘柄	国/地域	種類	数量(口)	簿価単価(円)	簿価金額(円)	評価単価(円)	評価金額(円)	投資比率(%)
1	ブラックロック・アメリカズ・ロングショート・マザーファンド	日本	親投資信託受益証券	19,131,656,582	0.9832	18,810,244,755	0.9725	18,605,536,025	100.06

(注1) 投資比率は、純資産総額に対する評価金額の比率です。

(注2) 地域は発行通貨の国で区分しております。

## 種類別投資比率

種類	投資比率(%)
親投資信託受益証券	100.06

(注) 投資比率は、純資産総額に対する評価金額の比率です。

## 【投資不動産物件】

該当事項はありません。

## 【その他投資資産の主要なもの】

該当事項はありません。

## (参考情報)

ブラックロック・アメリカズ・ロングショート・マザーファンド(平成25年6月末現在)

## 投資有価証券の主要銘柄

順位	銘柄	国/地域	種類	投資口数	簿価単価(円)	簿価金額(円)	評価単価(円)	評価金額(円)	投資比率(%)
1	ブラックロック・ストラテジック・ファンズ ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスX投資証券	アメリカ	投資証券	1,615,148	10,700.95	17,283,633,914	10,573.77	17,078,217,589	91.79
2	インスティテューショナル・キャッシュ・シリーズplc インスティテューショナル・U S トレジャー・ファンド エージェンシークラス投資証券	アメリカ	投資証券	175,698	9,864.01	1,733,094,570	9,864.08	1,733,106,614	9.31

(注1) 投資比率は、純資産総額に対する評価金額の比率です。

(注2) 簿価単価及び評価単価は投資証券の1口当たりの価額です。

(注3) 地域は発行通貨の国で区分しております。

## 種類別投資比率

種類	投資比率(%)
投資証券	101.10

(注) 投資比率は、純資産総額に対する評価金額の比率です。

## 投資不動産物件

該当事項はありません。

その他投資資産の主要なもの  
該当事項はありません。

### (3)【運用実績】

#### 【純資産の推移】

平成25年6月末現在、同日前1年以内における各月末および各計算期間末の純資産の推移は次の通りです。

	純資産総額(円)		1口当たりの純資産額(円)	
	(分配落)	(分配付)	(分配落)	(分配付)
第1期(平成25年6月20日)	19,281,511,354	(同左)	0.9695	(同左)
平成24年11月末現在	22,256,975,237		1.0001	
平成24年12月末現在	23,820,962,965		0.9945	
平成25年1月末現在	24,388,038,879		1.0046	
平成25年2月末現在	23,860,450,841		0.9837	
平成25年3月末現在	23,177,163,182		0.9755	
平成25年4月末現在	21,835,494,587		0.9656	
平成25年5月末現在	20,173,145,945		0.9669	
平成25年6月末現在	18,595,000,828		0.9585	

#### 【分配の推移】

	1口当たりの分配金(円)
第1期	

#### 【収益率の推移】

	収益率(%)
第1期	3.1

(注) 収益率とは、計算期間末の基準価額から設定時(設定日：平成24年11月30日)の基準価額を控除した額を、設定時基準価額で除して得た数に100を乗じた数を記載しております。なお、第1期計算期間については、設定時基準価額を10,000円(1口当たり)として計算しています。

### (4)【設定及び解約の実績】

	設定数量(口)	解約数量(口)	発行済数量(口)
第1期	2,997,389,498	5,367,125,645	19,887,239,090

(注) 設定口数には当初設定口数を含みます。

(参考情報)

運用実績（2013年6月28日現在）

## 基準価額・純資産の推移



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

※累積投資基準価額は、税引前分配金を再投資したものとして算出しています。

## 分配の推移

設定来累計		0円
第1期	2013年6月	0円

※分配金は税引前、1万口当たり

## 主要な資産の状況

※ポジション数、ポジション構成比率、業種別グロスポジション上位10、市場別戦略配分比率は、当ファンドの実質的な主要投資対象である「BSFブラックロック・アメリカス・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド」の運用状況です。（2013年6月末時点）

## 資産構成比率(%)



※比率は対純資産総額、マザーファンドベース。四捨五入の関係で合計が100にならない場合があります。

## ポジション数\*

ロングポジション	1,066
ショートポジション	952
合計	2,018

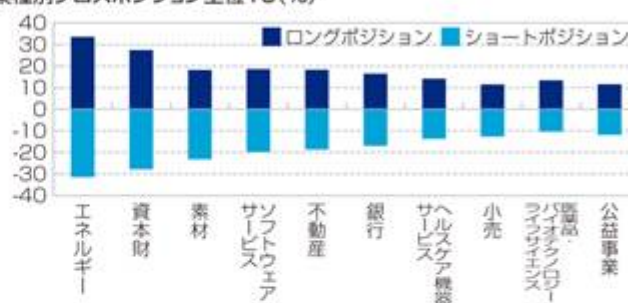
## ポジション構成比率(%)\*

グロスポジション	564.7
ロングポジション	282.1
ショートポジション	-282.6
ネットポジション	-0.4

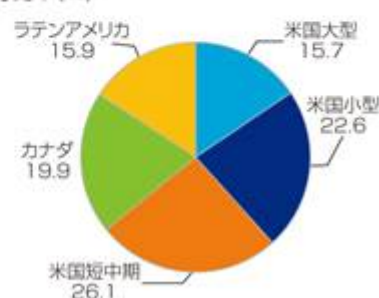
※実質的な主要投資対象ファンドの運用状況です。比率は実質的な主要投資対象ファンドの純資産総額に対する割合です。

※保管会社データおよびブラックロック社が開発した計量モデルより算出しています。

## 業種別グロスポジション上位10(%)\*



## 市場別戦略配分比率(%)\*

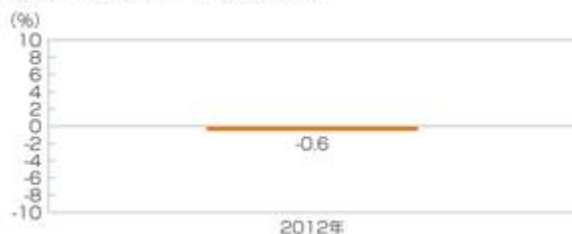


## 年間収益率の推移

※2012年は設定日(11月30日)から年末までの収益率を表示しています。

※ファンドの収益率は、決算時の分配金を非課税で再投資したものとして算出しています。

※当ファンドにはベンチマークはありません。



※運用実績・データ等は作成日現在および過去のものであり、今後の運用成果を保証するものではありません。

※ファンドの運用状況は別途、委託会社のホームページにて開示しております。

## 第2 【管理及び運営】

### 3 【資産管理等の概要】

#### (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評価して得た信託財産の資産総額から負債総額を控除した金額(「純資産総額」といいます。)を、計算日における受益権総口数で除した金額をいいます。なお、外貨建資産(外国通貨表示の有価証券(「外貨建有価証券」といいます。)、預金その他の資産をいいます。以下同じ。)の円換算については、原則として、わが国における計算日の対顧客電信売買相場の仲値によって計算します。また、予約為替の評価は、原則として、わが国における計算日の対顧客先物売買相場の仲値によるものとします。

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

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

当ファンドの主たる投資対象の評価方法は以下の通りです。

マザーファンドの受益証券：原則として計算日の基準価額で評価するものとします。

(参考)マザーファンドの主たる投資対象の評価方法

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

ブラックロック・ジャパン株式会社

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

ホームページアドレス： <http://www.blackrock.co.jp>

## &lt;訂正後&gt;

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

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

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

当ファンドの主たる投資対象の評価方法は以下の通りです。

マザーファンドの受益証券：原則として計算日の基準価額で評価するものとします。

(参考)マザーファンドの主たる投資対象の評価方法

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

ブラックロック・ジャパン株式会社

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

ホームページアドレス：<http://www.blackrock.co.jp>



### 第3 【ファンドの経理状況】

原有価証券届出書の「第二部 ファンド情報 第3 ファンドの経理状況 1 財務諸表」は、以下の通り更新されます。

(1) 当ファンドの財務諸表は、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」(昭和38年大蔵省令第59号)及び同規則第2条の2の規定により、「投資信託財産の計算に関する規則」(平成12年総理府令第133号)に基づいて作成しております。

なお、財務諸表に記載している金額は、円単位で表示しております。

(2) 当ファンドは、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、第1期計算期間(平成24年11月30日から平成25年6月20日まで)の財務諸表について、あらた監査法人による監査を受けております。

(3) 当ファンドは、ファミリーファンド方式により運用を行っておりますので、参考情報として「ブラックロック・アメリカズ・ロングショート・マザーファンド」の貸借対照表、注記表及び附属明細表を記載しております。

なお、当該参考情報は監査意見の対象外となっております。

## 1【財務諸表】

サイエンティフィック・エクイティ・ファンド

(1)【貸借対照表】

(単位：円)

	第1期 (平成25年6月20日現在)
<b>資産の部</b>	
流動資産	
親投資信託受益証券	19,598,629,472
未収入金	163,453,247
流動資産合計	19,762,082,719
資産合計	19,762,082,719
<b>負債の部</b>	
流動負債	
未払解約金	163,453,247
未払受託者報酬	3,718,125
未払委託者報酬	312,061,873
その他未払費用	1,338,120
流動負債合計	480,571,365
負債合計	480,571,365
<b>純資産の部</b>	
元本等	
元本	19,887,239,090
剰余金	
期末剰余金又は期末欠損金（ ）	605,727,736
（分配準備積立金）	-
元本等合計	19,281,511,354
純資産合計	19,281,511,354
負債純資産合計	19,762,082,719

## (2)【損益及び剰余金計算書】

(単位：円)

	第1期 (自 平成24年11月30日 至 平成25年6月20日)
営業収益	
有価証券売買等損益	408,005,915
営業収益合計	408,005,915
営業費用	
受託者報酬	3,718,125
委託者報酬	312,061,873
その他費用	1,338,120
営業費用合計	317,118,118
営業利益又は営業損失（ ）	725,124,033
経常利益又は経常損失（ ）	725,124,033
当期純利益又は当期純損失（ ）	725,124,033
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（ ）	138,774,996
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	3,283,125
当期一部解約に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額	3,283,125
剰余金減少額又は欠損金増加額	22,661,824
当期追加信託に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額	22,661,824
分配金	-
期末剰余金又は期末欠損金（ ）	605,727,736

## (3)【注記表】

(重要な会計方針に係る事項に関する注記)

## 1 有価証券の評価基準及び評価方法

親投資信託受益証券は移動平均法に基づき、当該親投資信託受益証券の基準価額で時価評価しております。

## 2 収益及び費用の計上基準

有価証券売買等損益の計上基準  
約定日基準で計上しております。

(貸借対照表に関する注記)

項目	第1期 (平成25年6月20日現在)
1 当該計算期間の末日における 受益権総数	19,887,239,090口
2 投資信託財産の計算に関する 規則第55条の6第10号に規定 する額	元本の欠損 605,727,736円
3 1口当たり純資産額	0.9695円

(損益及び剰余金計算書に関する注記)

項目	第1期 (自 平成24年11月30日 至 平成25年6月20日)
分配金の計算過程	<p>第1期計算期末における、費用控除後の配当等収益(0円)、費用控除及び繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益(0円)、収益調整金(有価証券売買等損益相当額)(0円)、収益調整金(その他収益調整金)(19,987円)、分配準備積立金(0円)により、分配対象収益は19,987円となり、当期は分配ができませんでした。</p> <p>なお、留保金につきましては、引き続き元本部分と同一の運用をしていきます。</p>

## （金融商品に関する注記）

### 金融商品の状況に関する事項

#### 1 金融商品に対する取組方針

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

#### 2 金融商品の内容及び金融商品に係るリスク

当ファンドが保有する金融商品の種類は、有価証券、コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務であります。当ファンドが保有する有価証券は親投資信託受益証券であります。

当ファンドの主な投資リスクとして、「ロングショート戦略によるリスク」、「株式の価格変動のリスク」、「デリバティブ取引のリスク」、「為替変動リスク」、「債券投資のリスク」等があります。

#### 3 金融商品に係るリスク管理体制

##### (1) 市場リスクの管理

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

##### (2) 信用リスクの管理

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

##### (3) 取引先リスクの管理

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

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

## 金融商品の時価等に関する事項

第 1 期 (平成25年 6 月20日現在)	
1	貸借対照表計上額、時価及び差額 貸借対照表上の金融商品は原則としてすべて時価で評価しているため、貸借対照表計上額と時価との差額はありません。
2	時価の算定方法 (1) 有価証券 「(重要な会計方針に係る事項に関する注記)」に記載しております。 (2) コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務 これらの科目は短期間で決済されるため、時価は帳簿価額と近似していることから、当該帳簿価額によっております。
3	金融商品の時価等に関する事項の補足説明 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。
4	金銭債権の計算期間末日後の償還予定額 金銭債権については全て1年以内に償還予定であります。

## (関連当事者との取引に関する注記)

該当事項はありません。

## (その他の注記)

## 1 期中元本変動額

項目	第 1 期 (平成25年 6 月20日現在)
期首元本額	22,256,975,237円
期中追加設定元本額	2,997,389,498円
期中一部解約元本額	5,367,125,645円



## 2 有価証券関係

第1期(平成25年6月20日現在)

売買目的有価証券

種類	当計算期間の損益に 含まれた評価差額(円)
親投資信託受益証券	323,061,148
合計	323,061,148

## 3 デリバティブ取引関係

第1期(平成25年6月20日現在)

該当事項はありません。

## (4) 【附属明細表】

## 第1 有価証券明細表

## (1) 株式

該当事項はありません。

## (2) 株式以外の有価証券

(単位：円)

種類	銘柄	券面総額	評価額	備考
親投資信託受益証券	ブラックロック・アメリカズ・ロング ショート・マザーファンド	19,933,512,482	19,598,629,472	
親投資信託受益証券 合計		19,933,512,482	19,598,629,472	
合計		19,933,512,482	19,598,629,472	

(注) 親投資信託受益証券における券面総額欄の数値は、口数を表示しております。

## 第2 信用取引契約残高明細表

該当事項はありません。

## 第3 デリバティブ取引及び為替予約取引の契約額等及び時価の状況表

該当事項はありません。

## (参考情報)

当ファンドは、「ブラックロック・アメリカズ・ロングショート・マザーファンド」受益証券を主要投資対象としており、貸借対照表の資産の部に計上された親投資信託受益証券は、すべて同マザーファンドの受益証券であります。同マザーファンドの平成25年6月20日現在(以下「計算日」という)の状況は次の通りであります。

なお、以下に記載した情報は監査意見の対象外であります。

## 「ブラックロック・アメリカズ・ロングショート・マザーファンド」の状況

## (1) 貸借対照表

項目	(平成25年6月20日現在)
	金額(円)
資産の部	
流動資産	
預金	284
コール・ローン	566,895,966
投資証券	18,839,414,626
派生商品評価勘定	338,530,000
未収入金	17,530,991
流動資産合計	19,762,371,867
資産合計	19,762,371,867
負債の部	
流動負債	
未払解約金	163,453,247
流動負債合計	163,453,247
負債合計	163,453,247
純資産の部	
元本等	
元本	19,933,512,482
剰余金	
剰余金又は欠損金( )	334,593,862
元本等合計	19,598,918,620
純資産合計	19,598,918,620
負債純資産合計	19,762,371,867

## (2) 注記表

### (重要な会計方針に係る事項に関する注記)

#### 1 有価証券の評価基準及び評価方法

投資証券は移動平均法に基づき、原則として以下の通り時価評価しております。

##### (1) 金融商品取引所等に上場されている有価証券

金融商品取引所等に上場されている有価証券は、原則として当該取引所等における計算日において知りうる直近の最終相場で評価しております。

##### (2) 金融商品取引所等に上場されていない有価証券

当該有価証券については、原則として、金融機関の提示する価額又は価格情報会社の提供する価額のいずれかから入手した価額で評価しております。

##### (3) 時価が入手できなかった有価証券

適正な評価額を入手できなかった場合又は入手した評価額が時価と認定できない事由が認められた場合は、委託会社が忠実義務に基づいて合理的自由をもって時価と認めた価額もしくは受託者と協議のうえ両社が合理的事由をもって時価と認めた価額で評価しております。

#### 2 デリバティブの評価基準及び評価方法

##### 為替予約取引

個別法に基づき、原則としてわが国における計算日の対顧客先物売買相場の仲値で評価しております。

#### 3 外貨建資産・負債の本邦通貨への換算基準

外貨建資産・負債の円換算については原則として、わが国における計算日の対顧客電信売買相場の仲値によって計算しております。

#### 4 その他財務諸表作成のための基本となる重要な事項

##### 外貨建資産等の会計処理

外貨建資産等については、「投資信託財産の計算に関する規則」(平成12年総理府令第133号)第60条の規定に基づき、通貨の種類ごとに勘定を設けて、邦貨建資産等と区分する方法を採用しております。従って、外貨の売買については、同規則第61条の規定により処理し、為替差損益を算定しております。

## (貸借対照表に関する注記)

項目	(平成25年6月20日現在)
1 当該計算日における受益権総数	19,933,512,482口
2 投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する額	元本の欠損 334,593,862円
3 1口当たり純資産額	0.9832円

## （金融商品に関する注記）

### 金融商品の状況に関する事項

#### 1 金融商品に対する取組方針

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

#### 2 金融商品の内容及び金融商品に係るリスク

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

当ファンドの主な投資リスクとして、「ロングショート戦略によるリスク」、「株式の価格変動のリスク」、「デリバティブ取引のリスク」、「為替変動リスク」、「債券投資のリスク」等があります。

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

#### 3 金融商品に係るリスク管理体制

##### (1) 市場リスクの管理

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

##### (2) 信用リスクの管理

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

##### (3) 取引先リスクの管理

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

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



## 金融商品の時価等に関する事項

(平成25年 6月20日現在)	
1	<p>貸借対照表計上額、時価及び差額 貸借対照表上の金融商品は原則としてすべて時価で評価しているため、貸借対照表計上額と時価との差額はありません。</p>
2	<p>時価の算定方法</p> <p>(1) 有価証券 「(重要な会計方針に係る事項に関する注記)」に記載しております。</p> <p>(2) デリバティブ取引 デリバティブ取引については、「(その他の注記)」の「3 デリバティブ取引関係」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 これらの科目は短期間で決済されるため、時価は帳簿価額と近似していることから、当該帳簿価額によっております。</p>
3	<p>金融商品の時価等に関する事項の補足説明 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は、あくまでもデリバティブ取引における名目的な契約額又は計算上の想定元本であり、当該金額自体がデリバティブ取引のリスクの大きさを示すものではありません。</p>
4	<p>金銭債権の計算日後の償還予定額 金銭債権はすべて1年以内に償還予定であります。</p>

(関連当事者との取引に関する注記)

該当事項はありません。

## (その他の注記)

- 1 本報告書における開示対象ファンドの当該計算期間における当該親投資信託の元本額の変動及び計算日における元本の内訳

(平成25年6月20日現在)	
同計算期間の期首元本額	22,256,975,237円
同計算期間中の追加設定元本額	2,988,577,365円
同計算期間中の一部解約元本額	5,312,040,120円
同計算期間末日の元本額	19,933,512,482円
当該親投資信託受益証券を投資対象とする投資信託の元本額は次の通りです。	
サンエンティフィック・エクイティ・ファンド	19,933,512,482円
合計	19,933,512,482円

## 2 有価証券関係

## 売買目的有価証券

種類	(平成25年6月20日現在)
	当計算期間の損益に 含まれた評価差額(円)
投資証券	279,402,954
合計	279,402,954

(注) 「当計算期間の損益に含まれた評価差額」の欄には、当該親投資信託の期首から計算日までの評価差額を記載しております。

## 3 デリバティブ取引関係

## 取引の時価等に関する事項

## 通貨関連

区分	種類	(平成25年6月20日現在)			
		契約額等(円)		時価(円)	評価損益(円)
			1年超(円)		
市場取引以外の取引	為替予約取引 売建 アメリカドル	19,045,950,000	-	18,707,420,000	338,530,000
合計		19,045,950,000	-	18,707,420,000	338,530,000

(注1) 時価の算定方法

為替予約取引

- 1 計算日に対顧客先物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。  
計算日において為替予約の受渡日(以下「当該日」という)の対顧客先物相場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。  
計算日において当該日の対顧客先物相場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。
  - ・計算日に当該日を超える対顧客先物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たレートを用いております。
  - ・計算日に当該日を超える対顧客先物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相場の仲値を用いております。
- 2 計算日に対顧客先物相場の仲値が発表されていない外貨については、計算日の対顧客相場の仲値で評価しております。

(注2) 上記取引で、ヘッジ会計が適用されているものではありません。

## (3) 附属明細表

## 第1 有価証券明細表

## (1) 株式

該当事項はありません。

## (2) 株式以外の有価証券

種類	通貨	銘柄	券面総額	評価額	備考
投資証券	アメリカドル	ブラックロック・ストラテジック・ファンズ ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスX投資証券	1,636,802.060	177,658,495.590	
		インスティテューショナル・キャッシュ・シリーズplc インスティテューショナル・USトレジャリー・ファンド エージェンシークラス投資証券	176,608.160	17,669,805.350	
	アメリカドル小計		1,813,410.220	195,328,300.940 (18,839,414,626)	
投資証券	合計			18,839,414,626 (18,839,414,626)	
合計				18,839,414,626 (18,839,414,626)	

(注1)投資証券における券面総額欄の数値は、口数を表示しております。

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

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

3 外貨建有価証券の内訳

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

## 第2 信用取引契約残高明細表

該当事項はありません。

## 第3 デリバティブ取引及び為替予約取引の契約額等及び時価の状況表

当該事項はデリバティブ取引関係の注記事項として記載しております。

[次へ](#)

## （参考情報）

同ファンドは、「ブラックロック・ストラテジック・ファンズ ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスX投資証券」及び「インスティテューショナル・キャッシュ・シリーズplc インスティテューショナル・USトレジャリー・ファンド エージェンシークラス投資証券」（以下、両者を併せて「同ファンド」という。）を主要投資対象としており、貸借対照表の資産の部に計上された投資証券は、すべて同ファンドの投資証券であります。同ファンドの状況は以下のとおりであります。

なお、以下に記載した情報は監査意見の対象外です。

## 同ファンドの状況

- (1) 「ブラックロック・ストラテジック・ファンズ ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド クラスX投資証券」は、ルクセンブルグにおいて設立されたオープンエンド型投資法人が発行するファンドであり、当該ファンドの現時点で日本語に翻訳された直近の情報は、2012年11月30日に終了する中間計算期間(2012年6月1日から2012年11月30日まで)に係る中間財務書類であります。

当該中間財務書類は、当該ファンドを含む「ブラックロック・ストラテジック・ファンズ」の2012年11月30日現在の中間財務書類のうち、当該ファンドにかかる部分を、委託会社において抜粋し、その原文を翻訳したものです。なお、中間財務書類に含まれる「投資有価証券明細表」の銘柄については原文通り英語表記で行っております。なお、ルクセンブルグにおける独立監査人の監査を受けておりません。

- (2) 「インスティテューショナル・キャッシュ・シリーズplc インスティテューショナル・USトレジャリー・ファンド エージェンシークラス投資証券」は、アイルランドにおいて設立されたオープンエンド型投資法人が発行するファンドであり、当該ファンドの現時点で日本語に翻訳された直近の情報は、2012年9月30日に終了する計算期間(2011年10月1日から2012年9月30日まで)に係る財務書類であります。

当該財務書類は、当該ファンドを含む「インスティテューショナル・キャッシュ・シリーズplc」の2012年9月30日現在の財務書類のうち、当該ファンドにかかる部分を、委託会社において抜粋し、その原文を翻訳したものです。なお、財務書類に含まれる「投資有価証券明細表」の銘柄については原文通り英語表記で行っております。

[次へ](#)

純資産計算書 2012年11月30日現在（未監査）

	注記	ブラックロック・アメリカ ズ・ダイバーシファイド・ エクイティ・アブソルー ト・リターン・ファンド 米ドル
資産		
投資有価証券 - 取得原価		6,893,249
未実現評価益		3,399
投資有価証券 - 時価		6,896,648
銀行預金	2 (a)	1,174,030
差金決済契約に係る未収配当金	2 (c)	133,137
未収利息および未収配当金		7,830
売却投資有価証券未収金		560,313
販売投資証券未収金		5,000
以下に係る未実現純評価益：		
未決済先渡為替予約		43,954
差金決済契約	2 (d)	104,258
その他の資産		61,436
資産合計		8,986,606
負債		
差金決済契約に係る未払利息	2 (d)	22,095
現金証拠金		588,374
買戻し投資証券未払金		130,819
その他の負債		183,635
負債合計		924,923
純資産合計		8,061,683

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

## 3 会計年度末および当中間会計期間末における純資産価額の概要 2012年11月30日現在(未監査)

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・  
エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド

	通貨	2012年	2012年	2011年	2010年
		11月30日現在	5月31日現在	5月31日現在	5月31日現在
純資産合計	米ドル	8,061,683	6,805,522	-	-
以下の1口当たり純資産価額:					
クラスA無分配投資証券	豪ドル	105.79	-	-	-
クラスAユーロ・ヘッジ無分配投資証券	ユーロ	109.96	105.07	-	-
クラスAスウェーデン・クローネ・ヘッジ無分配投資証券	スウェーデン・クローネ	110.62	105.06	-	-
クラスA無分配投資証券	米ドル	110.26	105.15	-	-
クラスA英ポンド・ヘッジ無分配英国報告型投資証券	英ポンド	109.78	108.44	-	-
クラスDユーロ・ヘッジ無分配投資証券	ユーロ	110.16	104.81	-	-
クラスX無分配投資証券	米ドル	110.39	-	-	-

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

## 損益および純資産変動計算書 2012年11月30日に終了した会計期間(未監査)

ブラックロック・アメリカズ・  
ダイバーシファイド・エクイ  
ティ・アブソルート・リター  
ン・ファンド

	注記	米ドル
期首純資産		6,805,522
収益		
預金利息		208
債券利息		6,299
差金決済契約に係る受取配当金	2 (d)	127,806
収益合計		134,313
費用		
差金決済契約に係る支払利息、純額	2 (d)	141,447
管理事務代行報酬	5	10,916
保管および預託報酬	6	888
保管銀行の取引手数料	6	43,952
ルクセンブルグの税金	8	1,844
投資運用報酬	4	51,930
パフォーマンス・フィー	7	73,141
払戻考慮前の費用合計		324,118
費用の払戻	4	510
払戻考慮後の費用合計		323,608
投資純損失		(189,295)
以下に係る実現純利益/(損失):		
投資有価証券		5,473
差金決済契約	2 (b)	550,437
外貨及び先渡為替予約		(34,371)
当期実現純利益		521,539
以下に係る未実現純評価益/(損)の変動:		
投資有価証券		1,715
差金決済契約	2 (b)	(65,077)
外貨及び先渡為替予約		119,059
当期末実現評価益/(損)の純変動		55,697
運用成績による純資産の増加		387,941
資本の変動		
投資証券発行による正味受取額		2,108,095
投資証券買戻しによる正味支払額		(1,239,875)
資本の変動による純資産の増加		868,220
期末純資産		8,061,683

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。



発行済投資証券口数変動表 2012年11月30日現在（未監査）

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・ア  
ブソルート・リターン・ファンド

	期首発行済 投資証券口数	当期発行 投資証券口数	当期買戻し 投資証券口数	期末発行済 投資証券口数
クラスA無分配投資証券（豪ドル）	-	49	-	49
クラスAユーロ・ヘッジ無分配投資証券	767	1,290	-	2,057
クラスAスウェーデン・クローネ・ヘッジ 無分配投資証券	330	62,097	8,391	54,036
クラスA無分配投資証券（米ドル）	49,950	1,786		51,736
クラスA英ポンド・ヘッジ無分配英国報告 型投資証券	30	-	-	30
クラスDユーロ・ヘッジ無分配投資証券	11,122	5,773	8,418	8,477
クラスX無分配投資証券（米ドル）	-	46	-	46

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

## ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド

投資有価証券明細表 2012年11月30日現在

公認の証券取引所に上場されているまたはその他の規制市場で取引されている譲渡可能な有価証券

保有高	銘柄	評価額 (米ドル)	純資産比率 (%)
<b>債券</b>			
カナダ			
USD 250,000	Bank of Montreal Variable 1.00% 11/2/2013	250,051	3.10
USD 250,000	Canadian Imperial Bank of Commerce/ Canada 0.32% 9/1/2013	250,043	3.10
USD 300,000	Toronto-Dominion Bank/The 0.32% 18/3/2013	300,072	3.73
		800,166	9.93
フランス			
USD 250,000	BNP Paribas Finance Inc Variable 1.00% 1/2/2013	249,900	3.10
USD 250,000	Natixis NY Variable 1.00% 3/1/2013	250,070	3.10
USD 250,000	Nestle Finance France SA Variable 1.00% 19/3/2013	249,865	3.10
		749,835	9.30
米国			
USD 250,000	Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd 0.88% 14/2/2013	250,341	3.11
USD 250,000	ING Funding Variable 1.00% 16/1/2013	249,921	3.10
USD 247,000	National Bank of Canada 0.55% 11/7/2013	247,521	3.07
USD 250,000	Nordea North America Inc 0.00% 25/2/2013 (Zero coupon)	249,856	3.10
USD 300,000	Rabobank USA Financial Corp 0.00% 27/2/2013 (Zero coupon)	299,858	3.72
USD 250,000	Rabobank USA Financial Corp 0.00% 11/3/2013 (Zero coupon)	249,857	3.10
USD 250,000	Skandinaviska Enskilda Banken AB Variable 1.00% 16/1/2013	250,100	3.10
USD 250,000	Sumitomo Mitsui Banking Corp 0.49% 3/12/2012	250,008	3.10
USD 550,000	United States Treasury Bill 0.00% 6/12/2012 (Zero coupon)	549,997	6.82
USD 500,000	United States Treasury Bill 0.00% 21/2/2013 (Zero coupon)	499,919	6.20
USD 500,000	United States Treasury Bill 0.00% 21/3/2013 (Zero coupon)	499,862	6.20
USD 500,000	United States Treasury Bill 0.00% 9/5/2013 (Zero coupon)	499,728	6.20
		4,096,968	50.82
<b>債券合計</b>		<b>5,646,969</b>	<b>70.05</b>
米国政府機関債			
米国			
USD 250,000	Fannie Mae Discount Notes 0.00% 27/3/2013 (Zero coupon)	249,919	3.10
USD 700,000	Federal Home Loan Bank Discount Notes 0.00% 20/2/2013 (Zero coupon)	699,889	8.68
USD 300,000	Federal Home Loan Bank Discount Notes 0.00% 19/4/2013 (Zero coupon)	299,871	3.72
		1,249,679	15.50
<b>米国政府機関債合計</b>		<b>1,249,679</b>	<b>15.50</b>

## 公認の証券取引所に上場されているまたはその他の規制市場で取引されている譲渡可能な有価証券

保有高	銘柄	評価額 (米ドル)	純資産比率 (%)
公認の証券取引所に上場されているまたはその他の規制市場で取引されている譲渡可能な有価証券合計		6,896,648	85.55
投資有価証券合計		6,896,648	85.55
その他の純資産		1,165,035	14.45
純資産合計(米ドル)		8,061,683	100.00

## 未決済先渡為替予約 2012年11月30日現在

買予約	売予約	受渡日	未実現評価益/(損) (米ドル)
EUR 1,273,785	USD 1,621,698	14/12/2012	33,956
SEK 5,991,006	USD 888,663	14/12/2012	10,757
USD 175,200	EUR 196,986	14/12/2012	(759)
未実現純評価益(契約額 - USD 2,685,561)			43,954

注：当該取引による未実現純評価益は、純資産計算書に含まれている。

## 業種別内訳 2012年11月30日現在

	純資産比率 (%)
金融	85.55
その他の純資産	14.45
	100.00

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

差金決済契約 2012年11月30日現在

保有高	銘柄	評価額 (米ドル)
	ブラジル	
(200)	Abril Educacao SA	(3,549)
900	AES Tiete SA - Pref -	9,731
23,600	Agrenco Ltd	2,686
(1,200)	Aliansce Shopping Centers SA	(12,520)
(2,900)	All America Latina Logistica SA	(10,920)
900	Alpargatas SA - Pref -	5,898
400	Anhanguera Educacional Participacoes SA	6,108
(100)	Arezzo Industria e Comercio SA	(1,785)
100	Autometal SA	848
1,200	B2W Cia Global Do Varejo	8,422
700	Banco ABC Brasil SA - Pref -	4,159
(1,100)	Banco Bradesco SA - Pref -	(18,086)
1,600	Banco Daycoval SA - Pref -	7,163
700	Banco do Brasil SA	7,207
4,200	Banco Industrial e Comercial SA - Pref -	12,429
1,000	Banco Santander Brasil SA/Brazil	6,800
2,300	BM&FBovespa SA	13,939
(1,700)	BR Malls Participacoes SA	(22,218)
(2,400)	BR Properties SA	(27,828)
(300)	Bradespar SA - Pref -	(4,022)
(1,900)	Brasil Brokers Participacoes SA	(5,785)
(200)	Brasil Insurance Participacoes e Administracao SA	(1,680)
200	Braskem SA 'A' - Pref -	1,304
(1,200)	BRF - Brasil Foods SA	(21,727)
800	Brookfield Incorporacoes SA	1,237
2,400	CCR SA	20,919
(1,000)	CCX Carvao da Colombia SA	(1,020)
400	Centrais Eletricas Brasileiras SA 'B' - Pref -	1,766
(2,300)	CETIP SA - Mercados Organizados	(23,505)
(100)	Cia Brasileira de Distribuicao Grupo Pao de Acucar - Pref -	(4,382)
500	Cia de Bebidas das Americas - Pref -	20,591
300	Cia de Gas de Sao Paulo 'A' - Pref -	7,818
(600)	Cia de Locacao das Americas	(3,377)
500	Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo	20,626
(900)	Cia de Saneamento de Minas Gerais-Copasa MG	(19,232)
(900)	Cia de Transmissao de Energia Eletrica Paulista - Pref -	(13,799)
750	Cia Energetica de Minas Gerais - Pref -	9,066
(600)	Cia Energetica de Sao Paulo 'B' - Pref -	(4,951)
900	Cia Energetica do Ceara 'A' - Pref -	15,429
(600)	Cia Hering	(13,481)
(900)	Cia Paranaense de Energia - Pref -	(12,245)
(2,900)	Cia Siderurgica Nacional SA	(14,949)
(700)	Cielo SA	(18,553)

保有高	銘柄	評価額 (米ドル)
	ブラジル(続き)	
200	Contax Participacoes SA - Pref -	2,195
1,400	Cosan SA Industria e Comercio	25,986
900	Cyrela Brazil Realty SA Empreendimentos e Participacoes	7,584
(3,700)	Diagnosticos da America SA	(21,564)
(400)	Direcional Engenharia SA	(2,453)
1,000	Duratex SA	6,966
(1,800)	EcoRodovias Infraestrutura e Logistica SA	(14,298)
(1,000)	EDP - Energias do Brasil SA	(5,776)
(700)	Eletropaulo Metropolitana Eletricidade de Sao Paulo SA - Pref -	(4,551)
(1,000)	Equatorial Energia SA	(8,204)
300	Estacio Participacoes SA	5,432
2,900	Even Construtora e Incorporadora SA	11,676
1,200	Ez Tec Empreendimentos e Participacoes SA	14,511
(1,500)	Fertilizantes Heringer SA	(6,495)
(1,700)	Fibria Celulose SA	(16,793)
3,500	Gafisa SA	6,772
(1,600)	Gerdau SA - Pref -	(13,658)
(1,500)	Gol Linhas Aereas Inteligentes SA - Pref -	(7,206)
200	GP Investments Ltd BDR	503
(1,600)	Helbor Empreendimentos SA	(8,771)
800	HRT Participacoes em Petroleo SA	2,018
(1,400)	Hypermarcas SA	(10,165)
400	Iguatemi Empresa de Shopping Centers SA	4,831
(600)	International Meal Co Holdings SA	(6,829)
(500)	Iochepe-Maxion SA	(6,170)
(300)	Itau Unibanco Holding SA - Pref -	(4,500)
4,920	Itausa - Investimentos Itau SA - Pref -	21,979
1,000	JBS SA	2,637
(2,600)	JHSF Participacoes SA	(10,591)
2,600	JSL SA	15,499
300	Klabin SA - Pref -	1,667
4,900	Laep Investments Ltd	1,069
(600)	Light SA	(6,413)
(1,500)	LLX Logistica SA	(1,529)
(1,900)	Localiza Rent a Car SA	(32,446)
(2,300)	Log-in Logistica Intermodal SA	(8,202)
400	Lojas Americanas SA - Pref -	3,511
300	Lojas Renner SA	11,043
(900)	Lupatech SA	(777)
400	M Dias Branco SA	13,478
4,600	Magnesita Refratarios SA	16,470
1,100	Mahle-Metal Leve SA Industria e Comercio	13,177
3,300	Marcopolo SA - Pref -	19,452

保有高	銘柄	評価額 (米ドル)
	ブラジル(続き)	
600	Marisa Lojas SA	8,960
1,600	Metalurgica Gerdau SA - Pref -	17,323
200	Mills Estruturas e Servicos de Engenharia SA	2,892
(1,200)	Minerva SA/Brazil	(6,186)
(6,300)	MMX Mineracao e Metalicos SA	(10,726)
(6,200)	MPX Energia SA	(32,724)
1,400	MRV Engenharia e Participacoes SA	7,396
100	Multiplan Empreendimentos Imobiliarios SA	2,845
700	Multiplus SA	16,054
700	Natura Cosméticos SA	18,334
500	NET Servicos de Comunicacao SA - Pref -	6,495
2,500	Obrascon Huarte Lain Brasil SA	22,348
1,800	Odontoprev SA	9,245
(1,700)	OGX Petroleo e Gas Participacoes SA	(3,531)
(1,800)	Oi SA	(7,947)
800	Oi SA - Pref -	3,092
(4,600)	Oi SA - Pref -	(17,779)
600	OSX Brasil SA	2,549
2,900	Paranapanema SA	5,350
3,100	PDG Realty SA Empreendimentos e Participacoes	4,366
1,700	Petroleo Brasileiro SA - Pref -	15,277
500	Porto Seguro SA	5,316
100	Positivo Informatica SA	239
1,300	Profarma Distribuidora de Produtos Farmaceuticos SA	9,056
3,400	QGEP Participacoes SA	21,041
800	Qualicorp SA	7,713
(3,000)	Raia Drogasil SA	(30,161)
(2,700)	Randon Participacoes SA - Pref -	(14,635)
(100)	Restoque Comercio e Confeccoes de Roupas SA	(417)
700	Rossi Residencial SA	1,328
390	Rossi Residencial SA - Rights	13
1,400	Santos Brasil Participacoes SA	18,185
1,700	Sao Martinho SA	19,663
(1,300)	SLC Agricola SA	(10,912)
(300)	Sonae Sierra Brasil SA	(4,360)
(1,000)	Souza Cruz SA	(14,440)
1,220	Sul America SA	9,089
1,500	Suzano Papel e Celulose SA 'A' - Pref -	4,481
400	T4F Entretenimento SA	1,922
(2,800)	Technos SA	(31,908)
(900)	Tecnisa SA	(3,154)
(700)	Tegma Gestao Logistica	(10,888)
235	Telecomunicacoes Brasileiras SA	763
100	Tempo Participacoes SA	171

保有高	銘柄	評価額 (米ドル)
	ブラジル(続き)	
10,100	Tereos Internacional SA	12,741
1,700	Tim Participacoes SA	6,143
1,100	Totvs SA	20,261
1,300	Tractebel Energia SA	20,739
(600)	Ultrapar Participacoes SA	(12,557)
1,000	Valid Solucoes e Servicos de Seguranca em Meios de Pagamento e Identificacao SA	17,964
(4,800)	Viver Incorporadora e Construtora SA	(2,071)
(1,349)	Viver Incorporadora e Construtora SA BDR	(582)
(1,200)	WEG SA	(14,796)
		25,177
	カナダ	
649	Agnico-Eagle Mines Ltd	36,451
72	Alacer Gold Corp	328
(263)	AltaGas Ltd	(9,101)
12,855	Bankers Petroleum Ltd	33,688
5,276	Black Diamond Group Ltd	111,565
(462)	Brookfield Asset Management Inc 'A'	(16,141)
3,871	Brookfield Office Properties Inc	63,047
1,403	Cameco Corp	25,885
(1,141)	Canadian Pacific Railway Ltd	(106,788)
(359)	Catamaran Corp	(17,061)
(5,181)	Celestica Inc	(38,517)
(4,394)	CGI Group Inc 'A'	(99,722)
779	Constellation Software Inc/Canada	92,080
(1,916)	Corus Entertainment Inc	(44,043)
2,147	Crescent Point Energy Corp	84,234
1,657	DeeThree Exploration Ltd	10,235
889	Dollarama Inc	55,940
(2,451)	Enbridge Income Fund Holdings Inc	(56,858)
1,071	Enerplus Corp	14,243
4,190	Extencare Inc	31,107
286	Fairfax Financial Holdings Ltd	101,315
40	First Quantum Minerals Ltd	824
(1,076)	Franco-Nevada Corp	(61,082)
(4,708)	Freehold Royalties Ltd	(99,839)
(4,968)	Genivar Inc	(101,954)
974	Gildan Activewear Inc	33,677
2,275	Granite Real Estate Inc	84,175
71	Keyera Corp	3,370
1,687	Labrador Iron Ore Royalty Corp	48,724
(115)	Maple Leaf Foods Inc	(1,276)
(1,301)	Martinrea International Inc	(10,143)
(417)	MEG Energy Corp	(14,959)
(1,238)	National Bank of Canada	(96,781)

保有高	銘柄	評価額 (米ドル)
	カナダ（続き）	
(706)	Open Text Corp	(40,518)
1,737	Pan American Silver Corp	33,445
(3,757)	Penn West Petroleum Ltd	(42,330)
1,885	Petrominerales Ltd	14,620
270	Power Financial Corp	7,162
4,254	Progressive Waste Solutions Ltd	86,231
(172)	Reitmans Canada Ltd	(2,044)
1,969	Research In Motion Ltd	22,640
2,100	Rio Alto Mining Ltd	10,753
(518)	Russel Metals Inc	(14,179)
(281)	Shoppers Drug Mart Corp	(11,844)
(226)	Teck Resources Ltd ' B '	(7,623)
(3)	TMX Group Ltd	(149)
(3,073)	Torex Gold Resources Inc	(6,368)
(2,161)	Toromont Industries Ltd	(42,479)
(490)	Tourmaline Oil Corp	(16,242)
(8,041)	Transcontinental Inc ' A '	(78,222)
(5,642)	TransGlobe Energy Corp	(58,489)
(1,885)	Turquoise Hill Resources Ltd	(14,336)
280	Vermilion Energy Inc	14,151
326	Wajax Corp	14,243
(3,385)	Westshore Terminals Investment Corp	(99,263)
		<u>(174,218)</u>
	チリ	
496	AFP Habitat SA	846
18,516	Aguas Andinas SA	12,520
2	Antarchile SA	31
(53)	CAP SA	(1,759)
933	Cencosud SA	4,888
(728)	Cia Cervecerias Unidas SA	(10,451)
(48,046)	Colbun SA	(13,265)
6,570	Embotelladora Andina SA ' A ' - Pref -	32,806
762	Embotelladora Andina SA ' B ' - Pref -	4,881
(1,638)	Empresa Nacional de Electricidad SA/Chile	(2,460)
(326)	Empresas COPEC SA	(4,490)
2,709	Empresas La Polar	1,136
91	ENTEL Chile SA	1,852
859	Forus SA	4,137
77	Inversiones Aguas Metropolitanas SA	140
702	Parque Arauco SA	1,555
1,202	Salfacorp SA	2,422
(27)	Sociedad Quimica y Minera de Chile SA - Pref -	(1,522)
		<u>33,267</u>



保有高	銘柄	評価額 (米ドル)
	コロンビア	
94	Cementos Argos SA	460
		460
	メキシコ	
16,600	Alfa SAB de CV	34,694
(1,357)	Alpek SA de CV	(3,589)
9,282	Alsea SAB de CV	16,295
12,200	America Movil SAB de CV ' L '	14,420
2,000	Arca Continental SAB de CV	14,703
(59,900)	Axtel SAB de CV ' CPO '	(11,916)
(3,200)	Banregio Grupo Financiero SAB de CV	(14,590)
8,400	Bolsa Mexicana de Valores SAB de CV	18,856
(1,500)	Coca-Cola Femsa SAB de CV ' L '	(20,653)
(2,000)	Compartamos SAB de CV	(2,934)
(5,800)	Consortio ARA SAB de CV	(1,764)
(500)	Controladora Comercial Mexicana SAB de CV	(1,526)
6,700	Corp GEO SAB de CV ' B '	8,039
(600)	Desarrolladora Homex SAB de CV	(1,296)
(1,800)	El Puerto de Liverpool SAB de CV	(17,521)
(9,700)	Empresas ICA SAB de CV	(22,248)
1,200	Fibra Uno Administracion SA de CV REIT	3,112
600	Fomento Economico Mexicano SAB de CV	5,846
(16,800)	Genomma Lab Internacional SAB de CV	(33,421)
(9,100)	Gruma SAB de CV	(25,802)
18,000	Grupo Aeromexico SAB de CV	27,713
(3,300)	Grupo Aeroportuario del Centro Norte Sab de CV	(8,174)
2,200	Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV	22,752
(13,800)	Grupo Bimbo SAB de CV ' A '	(32,367)
(6,500)	Grupo Carso SAB de CV	(26,455)
(355)	Grupo Elektra SAB DE CV	(14,618)
(6,900)	Grupo Famsa SAB de CV	(7,793)
(1,400)	Grupo Financiero Banorte SAB de CV	(8,112)
(12,300)	Grupo Financiero Inbursa SAB de CV	(34,228)
(700)	Grupo Herdez SAB de CV	(1,934)
6,100	Grupo Mexico SAB de CV ' B '	20,073
(3,700)	Grupo Modelo SAB de CV ' C '	(33,295)
6,800	Grupo Simec SAB de CV ' B '	29,703
4,100	Grupo Televisa SAB de CV ' CPO '	19,569
800	Industrias CH SAB de CV ' B '	5,295
(570)	Industrias Penoles SAB de CV	(29,121)
10,700	Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV	26,570
10,300	Megacable Holdings SAB de CV ' CPO '	25,378
(3,600)	Mexichem SAB de CV	(18,253)

保有高	銘柄	評価額 (米ドル)
	メキシコ ( 続き )	
(8,500)	Minera Frisco SAB de CV	(34,082)
3,600	OHL Mexico SAB de CV	6,540
4,100	Organizacion Soriana SAB de CV	14,815
6,100	Promotora y Operadora de Infraestructura SAB de CV	36,358
68,300	Sare Holding SAB de CV ' B '	4,864
(800)	Telefonos de Mexico SAB de CV	(619)
(52,000)	TV Azteca SAB de CV ' CPO '	(32,684)
8,500	Urbi Desarrollos Urbanos SAB de CV	5,027
5,200	Wal-Mart de Mexico SAB de CV ' V '	16,664
		(61,709)
	米国	
616	1-800-Flowers.com Inc ' A '	1,940
308	1st Source Corp	6,483
(150)	1st United Bancorp Inc/Boca Raton	(869)
(267)	8x8 Inc	(1,754)
1,676	AAR Corp	25,643
671	Aaron ' s Inc	19,258
(43)	Abercrombie & Fitch Co ' A '	(1,984)
145	Acacia Research Corp	3,242
(1,782)	Acadia Healthcare Co Inc	(40,576)
1,183	ACADIA Pharmaceuticals Inc	6,270
(1,738)	Acadia Realty Trust REIT	(43,276)
1,745	Access National Corp	24,482
(888)	Accretive Health Inc	(10,478)
(2,570)	Accuray Inc	(16,114)
60	ACE Ltd	4,742
830	Aceto Corp	8,142
501	ACI Worldwide Inc	21,678
(2,015)	Acme Packet Inc	(40,260)
(718)	Acorda Therapeutics Inc	(18,137)
(2,198)	Acorn Energy Inc	(18,221)
716	Active Network Inc/The	3,945
(248)	Activision Blizzard Inc	(2,845)
240	Actuant Corp	6,869
4,895	Actuate Corp	25,944
2,704	Acura Pharmaceuticals Inc	5,138
953	Acxiom Corp	16,916
454	Adams Resources & Energy Inc	14,760
(1,836)	Adobe Systems Inc	(62,699)
(2,985)	ADTRAN Inc	(59,819)
(1,783)	Advanced Micro Devices Inc	(3,837)
(8,316)	Advantage Oil & Gas Ltd	(27,942)
302	Advent Software Inc	6,559
(141)	Advisory Board Co/The	(6,345)

保有高	銘柄	評価額 (米ドル)
	米国（続き）	
(884)	AECOM Technology Corp	(19,810)
(221)	Aegerion Pharmaceuticals Inc	(4,933)
(1,245)	Aegion Corp	(25,249)
2,665	Aeroflex Holding Corp	17,802
45	Aeropostale Inc	599
(3,214)	Aerovironment Inc	(67,751)
3,529	AES Corp/VA	36,843
(121)	Aetna Inc	(5,180)
740	AFC Enterprises Inc	19,588
(430)	Affymax Inc	(10,630)
(663)	Aflac Inc	(35,172)
73	AGCO Corp	3,403
2,404	Agenus Inc	10,217
(8,834)	AGF Management Ltd ' B '	(78,560)
2,098	Agilent Technologies Inc	80,269
(796)	Agilysys Inc	(6,487)
(501)	AGL Resources Inc	(19,534)
216	Agree Realty Corp REIT	5,666
(372)	Agrium Inc	(37,640)
2,117	AH Belo Corp	9,738
6,622	Aimia Inc	98,659
1,746	Air Lease Corp	39,512
249	Air Methods Corp	27,148
5,170	Air Transport Services Group Inc	19,181
4,770	Aircastle Ltd	54,473
(1,458)	Akorn Inc	(19,727)
(633)	Alamos Gold Inc	(12,074)
(546)	Alaska Air Group Inc	(23,216)
6,440	Albany Molecular Research Inc	31,685
(49)	Albemarle Corp	(2,970)
1,947	Alere Inc	35,455
889	Alexander & Baldwin Inc	26,101
25	Alexander ' s Inc REIT	10,903
567	Alexandria Real Estate Equities Inc REIT	38,766
64	Alexion Pharmaceuticals Inc	6,133
3,313	Algonquin Power & Utilities Corp	22,130
232	Alico Inc	7,867
172	Align Technology Inc	4,725
2,117	Alimentation Couche Tard Inc	103,609
(717)	Alkermes Plc	(14,039)
(22)	Alleghany Corp	(7,273)
(189)	Allergan Inc	(17,571)
(71)	Alliance Financial Corp/NY	(3,025)
(1,088)	Allied Nevada Gold Corp	(35,915)

保有高	銘柄	評価額 (米ドル)
	米国（続き）	
536	Allied World Assurance Co Holdings AG	43,239
(179)	Allison Transmission Holdings Inc	(3,818)
6,311	Allos Therapeutics Inc*	-
1,833	Alphatec Holdings Inc	2,878
491	Altera Corp	15,869
(998)	AM Castle & Co	(12,695)
(358)	Amazon.com Inc	(89,411)
(3,071)	Ambassadors Group Inc	(14,679)
2,396	Ambient Corp	10,087
199	AMC Networks Inc	10,302
2,807	Amdocs Ltd	93,557
(4,626)	American Axle & Manufacturing Holdings Inc	(48,804)
638	American Capital Agency Corp REIT	20,123
131	American Capital Ltd	1,565
1,346	American Eagle Outfitters Inc	28,481
376	American International Group Inc	12,588
747	American National Insurance Co	49,526
(860)	American Public Education Inc	(30,298)
2,271	American Reprographics Co	5,723
284	American Safety Insurance Holdings Ltd	4,797
(6,216)	American Superconductor Corp	(17,218)
1,977	American Tower Corp REIT	148,967
87	American Vanguard Corp	2,917
2,824	American Water Works Co Inc	107,933
301	American Woodmark Corp	8,476
20	Amerisafe Inc	531
(489)	AmerisourceBergen Corp	(20,421)
491	Amgen Inc	43,694
1,088	Amkor Technology Inc	4,548
124	Ampco-Pittsburgh Corp	2,321
221	Amphenol Corp ' A '	13,691
(1,597)	Ampio Pharmaceuticals Inc	(6,069)
(89)	Amtech Systems Inc	(284)
(269)	Amtrust Financial Services Inc	(7,559)
(2,032)	Amyris Inc	(5,649)
314	Analogic Corp	22,997
721	Anaren Inc	13,915
(491)	Andersons Inc/The	(20,696)
(936)	Angie ' s List Inc	(10,249)
223	Anika Therapeutics Inc	2,589
1,693	ANN Inc	57,003
(121)	ANSYS Inc	(7,975)
(1,463)	Antares Pharma Inc	(5,808)
500	Anthera Pharmaceuticals Inc	325

\* 500米ドル未満の投資は端数切捨てによりゼロと表示されている。

保有高	銘柄	評価額 (米ドル)
	米国(続き)	
1,335	Anworth Mortgage Asset Corp REIT	7,890
173	AOL Inc	6,545
(1,035)	Aon Plc	(58,974)
778	Apache Corp	60,077
(10)	Apartment Investment & Management Co REIT	(253)
119	Apco Oil and Gas International Inc	1,211
807	Apollo Group Inc 'A'	15,866
(211)	Apollo Group Inc 'A'	(4,148)
393	Apollo Investment Corp	3,203
101	Apple Inc	59,185
2,853	Applied Industrial Technologies Inc	114,576
(463)	Applied Materials Inc	(4,973)
(1,872)	Applied Micro Circuits Corp	(13,085)
(655)	Approach Resources Inc	(15,687)
(104)	Aptargroup Inc	(4,985)
(988)	Arabian American Development Co	(8,151)
3,599	Arbor Realty Trust Inc	18,751
(1,897)	ARC Resources Ltd	(47,404)
(1,584)	Arch Capital Group Ltd	(70,583)
(474)	Arch Coal Inc	(3,181)
41	Arctic Cat Inc	1,535
(33)	Arden Group Inc	(3,234)
3,129	Argan Inc	56,885
(1,400)	Argonaut Gold Inc	(13,337)
(652)	Ariad Pharmaceuticals Inc	(14,657)
697	Ariad Pharmaceuticals Inc	15,669
311	Arkansas Best Corp	2,644
1,389	Arqule Inc	3,709
2,310	Array BioPharma Inc	8,547
5,968	Arris Group Inc	83,194
(1,091)	Arrow Electronics Inc	(40,880)
(176)	Arrow Financial Corp	(4,333)
7,539	Artio Global Investors Inc	16,209
(1,087)	Aruba Networks Inc	(21,327)
118	Asbury Automotive Group Inc	3,595
(876)	Asbury Automotive Group Inc	(26,692)
2,364	Ashford Hospitality Trust Inc REIT	21,749
136	Aspen Insurance Holdings Ltd	4,219
2,953	Aspen Technology Inc	76,571
(489)	Asset Acceptance Capital Corp	(2,714)
1,329	Assisted Living Concepts Inc	11,483
1,728	Associated Banc-Corp	22,291
137	Assurant Inc	4,655
2,268	Assured Guaranty Ltd	31,548
(451)	Asta Funding Inc	(4,149)

保有高	銘柄	評価額 (米ドル)
	米国（続き）	
4,734	Astex Pharmaceuticals	13,113
(884)	Astronics Corp	(17,901)
(132)	Astronics Corp ' B '	(2,614)
1,393	Atco Ltd/Canada ' I '	105,717
(1,282)	Athabasca Oil Corp	(14,341)
(57)	athenahealth Inc	(3,625)
(8,758)	Atlantic Power Corp	(103,082)
(302)	Atlas Air Worldwide Holdings Inc	(13,086)
332	Atlas Resource Partners LP	7,407
(1,638)	Atmel Corp	(9,181)
2,649	ATP Oil & Gas Corp/United States	261
319	AtriCure Inc	2,185
79	Atrion Corp	15,962
(559)	Atwood Oceanics Inc	(25,680)
788	Audience Inc	6,832
(2,179)	AuRico Gold Inc	(17,229)
542	Aurizon Mines Ltd	2,001
(620)	Autodesk Inc	(20,590)
(523)	Automatic Data Processing Inc	(29,581)
(323)	AutoNation Inc	(12,668)
2,100	Avago Technologies Ltd	72,639
(3,395)	AVANIR Pharmaceuticals Inc	(9,031)
(1,321)	AVEO Pharmaceuticals Inc	(8,798)
(444)	Avery Dennison Corp	(14,958)
1,582	AVG Technologies NV	21,673
16,459	Aviat Networks Inc	44,933
2,181	Avid Technology Inc	14,242
(2,695)	Avis Budget Group Inc	(50,558)
994	Avnet Inc	29,403
(186)	Avon Products Inc	(2,576)
1,259	AVX Corp	12,691
2,144	Aware Inc	14,043
236	Axis Capital Holdings Ltd	8,484
7,266	AXT Inc	20,345
144	B&G Foods Inc	4,177
(97)	B/E Aerospace Inc	(4,590)
2,389	B2Gold Corp	8,460
(360)	Badger Meter Inc	(16,373)
(43)	Baker Hughes Inc	(1,867)
58	Balchem Corp	2,088
(56)	Baldwin & Lyons Inc ' B '	(1,280)
5,738	Ballantyne Strong Inc	18,132
100	Banco de Chile ADR	8,890
36	Banco Latinoamericano de Comercio Exterior SA	773

保有高	銘柄	評価額 (米ドル)
	米国（続き）	
778	Banco Santander Brasil SA/Brazil ADR	5,244
262	Banco Santander Chile ADR	7,113
(348)	Bancolumbia SA ADR	(22,115)
(5,061)	Bancorp Inc/DE	(58,505)
417	Bank Mutual Corp	1,751
367	Bank of America Corp	3,615
671	Bank of Hawaii Corp	29,269
(30)	Bank of Marin Bancorp	(1,087)
(1,714)	Bank of Montreal	(102,990)
1,857	Bank of Nova Scotia	103,643
(23)	BankFinancial Corp	(170)
4,962	Bankrate Inc	58,651
(59)	BankUnited Inc	(1,382)
612	Banro Corp	2,019
(310)	Barnes & Noble Inc	(4,449)
2,248	Barnes Group Inc	47,882
1,151	Barrick Gold Corp	40,295
613	Basic Energy Services Inc	6,688
(1,940)	Bassett Furniture Industries Inc	(21,476)
(118)	Baxter International Inc	(7,764)
2,242	Baytex Energy Corp	100,637
(923)	Bazaarvoice Inc	(8,999)
(184)	BCE Inc	(7,811)
15	Beacon Roofing Supply Inc	462
1,642	Beam Inc	91,952
(39)	Bed Bath & Beyond Inc	(2,292)
11	Bel Fuse Inc 'B'	173
(214)	Belden Inc	(8,128)
(3,850)	Bell Aliant Inc	(105,347)
2,058	Bellatrix Exploration Ltd	8,302
(510)	Berkshire Hathaway Inc 'B'	(44,957)
224	Berry Petroleum Co 'A'	7,063
(228)	Berry Petroleum Co 'A'	(7,189)
913	Best Buy Co Inc	11,915
135	BG Medicine Inc	201
2,515	BGC Partners Inc 'A'	9,104
(272)	Big 5 Sporting Goods Corp	(3,808)
(176)	Big Lots Inc	(4,916)
(59)	Bill Barrett Corp	(1,038)
(167)	Biogen Idec Inc	(25,057)
(1,098)	Biolase Inc	(2,031)
(753)	BioMarin Pharmaceutical Inc	(36,859)
(1,399)	Biotime Inc	(5,148)
(2,151)	Birchcliff Energy Ltd	(17,095)

[前へ](#)[次へ](#)

保有高	銘柄	評価額 (米ドル)
	米国(続き)	
141	BJ's Restaurants Inc	4,884
(217)	BJ's Restaurants Inc	(7,517)
(374)	Black Diamond Inc	(3,097)
166	Black Hills Corp	5,913
(2,343)	Blackbaud Inc	(53,256)
333	Bloomin' Brands Inc	5,260
(209)	Blue Nile Inc	(8,176)
70	Blyth Inc	1,147
657	Body Central Corp	6,734
194	Boingo Wireless Inc	1,360
696	Bombardier Inc	2,402
(374)	Bon-Ton Stores Inc/The	(4,428)
129	Bonanza Creek Energy Inc	3,047
(2,406)	Bonavista Energy Corp	(39,089)
(1,278)	Bonterra Energy Corp	(55,746)
(95)	Boston Beer Co Inc/The	(10,706)
118	Boston Properties Inc REIT	12,133
(1,272)	BPZ Resources Inc	(3,231)
1,039	Braskem SA ADR	13,580
1,565	Bravo Brio Restaurant Group Inc	20,752
(573)	BRF - Brasil Foods SA ADR	(10,394)
(500)	Bridge Capital Holdings	(7,940)
874	Bridgepoint Education Inc	8,460
(136)	Brink's Co/The	(3,740)
856	Brinker International Inc	25,466
(164)	Bristol-Myers Squibb Co	(5,350)
422	Bristow Group Inc	21,914
305	Broadcom Corp 'A'	9,888
777	Broadridge Financial Solutions Inc	18,353
(454)	BroadSoft Inc	(14,573)
(335)	Brocade Communications Systems Inc	(1,894)
1,037	Brown & Brown Inc	27,377
2,680	Bruker Corp	38,994
159	Brunswick Corp/DE	4,086
(97)	Brunswick Corp/DE	(2,493)
106	Buckeye Technologies Inc	2,944
726	Buckle Inc/The	36,997
(243)	Buffalo Wild Wings Inc	(17,836)
2,205	Build-A-Bear Workshop Inc	7,916
(21)	C&F Financial Corp	(733)
(64)	C&J Energy Services Inc	(1,274)
(1,280)	Cabela's Inc	(61,120)
(1,738)	Cablevision Systems Corp	(24,176)
408	Cabot Corp	15,471



保有高	銘柄	評価額 (米ドル)
	米国（続き）	
451	Cabot Oil & Gas Corp	21,468
(128)	CACI International Inc 'A'	(6,762)
(2,235)	Cadence Pharmaceuticals Inc	(9,923)
(4,764)	Cadiz Inc	(40,399)
(1,659)	CAE Inc	(16,155)
(1,918)	Caesars Entertainment Corp	(11,201)
2,836	CafePress Inc	15,641
(1,156)	CAI International Inc	(23,039)
4,533	Cal Dive International Inc	7,117
3,704	Calamos Asset Management Inc	36,336
1,456	CalAmp Corp	12,624
(338)	Calavo Growers Inc	(8,122)
748	Calfrac Well Services Ltd	17,819
(1,031)	Calgon Carbon Corp	(14,053)
(276)	Callidus Software Inc	(1,145)
(100)	Cambium Learning Group Inc	(93)
1,546	Cambrex Corp	16,434
(84)	Camden National Corp	(2,906)
148	Camden Property Trust REIT	9,808
434	Cameron International Corp	23,388
(1,276)	Campbell Soup Co	(46,702)
1,662	Canaccord Financial Inc	8,494
(1,018)	Canadian Imperial Bank of Commerce/Canada	(82,030)
(221)	Canadian National Railway Co	(19,898)
3,354	Canadian Natural Resources Ltd	98,084
(1,381)	Canadian Oil Sands Ltd	(28,410)
241	Canadian Tire Corp Ltd 'A'	16,091
1,220	Canadian Utilities Ltd	81,824
939	Canadian Western Bank	27,564
(253)	Canexus Corp	(2,008)
(6,888)	Canfor Corp	(101,548)
(356)	Capital City Bank Group Inc	(3,941)
258	Capital One Financial Corp	14,967
(4,502)	Capital Power Corp	(98,776)
220	Capital Southwest Corp	23,538
(2,735)	CapitalSource Inc	(22,017)
2,894	CapLease Inc REIT	13,631
(2,151)	Capstone Mining Corp	(4,934)
643	Cardinal Health Inc	25,990
1,446	Cardtronics Inc	33,301
78	Career Education Corp	239
1,673	CareFusion Corp	46,459
(1,525)	CarMax Inc	(55,342)

保有高	銘柄	評価額 (米ドル)
	米国（続き）	
(1,534)	Carnival Corp	(59,627)
145	Carpenter Technology Corp	6,982
(1,193)	Carrizo Oil & Gas Inc	(25,029)
436	Carter 's Inc	23,104
469	Casella Waste Systems Inc	2,068
580	Cash America International Inc	21,796
(1,097)	Cass Information Systems Inc	(51,833)
566	Catamaran Corp	26,913
(841)	Cathay General Bancorp	(15,205)
99	Cavco Industries Inc	5,017
(527)	Cavium Inc	(18,355)
716	Cbeyond Inc	5,413
(148)	CBIZ Inc	(836)
(232)	CBOE Holdings Inc	(6,909)
(390)	CBRE Group Inc ' A '	(7,348)
108	CBS Corp	3,842
1,905	CCL Industries Inc ' B '	70,370
(1,378)	CDI Corp	(22,572)
1,234	CEC Entertainment Inc	38,600
250	Ceco Environmental Corp	2,413
(256)	Cedar Realty Trust Inc REIT	(1,398)
147	Celanese Corp ' A '	6,011
(66)	Celgene Corp	(5,222)
56	Celgene Corp	4,431
620	Celsion Corp	4,303
48	Cemex SAB de CV ADR	433
3,168	Cenovus Energy Inc	106,285
(367)	Centene Corp	(15,968)
100	Centrais Eletricas Brasileiras SA ADR - Pref -	436
(1,583)	Central European Distribution Corp	(2,818)
(2,105)	Central European Media Enterprises Ltd	(9,620)
755	Central Garden and Pet Co	8,305
348	Central Pacific Financial Corp	5,206
917	CenturyLink Inc	35,589
9,009	Cenveo Inc	21,712
137	CF Industries Holdings Inc	29,139
41	CH Robinson Worldwide Inc	2,548
(1,778)	Charles Schwab Corp/The	(23,310)
108	Chart Industries Inc	6,520
1,654	Chatham Lodging Trust REIT	23,106
(298)	Check Point Software Technologies Ltd	(13,559)
(641)	Cheesecake Factory Inc/The	(22,038)
(24)	Chefs ' Warehouse Inc/The	(384)
(629)	Chemed Corp	(43,168)

保有高	銘柄	評価額 (米ドル)
	米国（続き）	
128	ChemoCentryx Inc	1,536
138	Chemtura Corp	2,768
(2,354)	Cheniere Energy Inc	(38,959)
168	Cherokee Inc	2,407
(285)	Chesapeake Energy Corp	(5,019)
76	Chevron Corp	8,067
99	Chicago Bridge & Iron Co NV	3,983
929	Chico 's FAS Inc	17,502
(2,159)	Chimera Investment Corp REIT	(5,829)
700	China Biologic Products Inc	9,870
6,026	China Cord Blood Corp	16,511
212	China Gold International Resources Corp Ltd	819
132	China Green Agriculture Inc	442
(4,656)	Chindex International Inc	(48,609)
(9)	Chipotle Mexican Grill Inc	(2,378)
1,734	Choice Hotels International Inc	56,234
146	Chuy 's Holdings Inc	3,349
(2,492)	CI Financial Corp	(59,264)
(427)	Cia Brasileira de Distribuicao Grupo Pao de Acucar ADR - Pref -	(18,886)
(90)	Cia Cervecerias Unidas SA ADR	(6,432)
545	Cia de Bebidas das Americas ADR - Pref -	22,421
(360)	Cia de Minas Buenaventura SA ADR	(11,959)
158	Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo ADR	13,038
23	Cia Energetica de Minas Gerais ADR	276
(514)	Cia Paranaense de Energia ADR ' P '	(7,011)
(826)	Ciena Corp	(12,440)
(346)	Cigna Corp	(17,985)
(251)	Cimarex Energy Co	(15,233)
(1,771)	Cincinnati Bell Inc	(9,404)
(1,442)	Cincinnati Financial Corp	(58,401)
(2,697)	Cineplex Inc	(83,076)
23	Cintas Corp	946
(51)	CIRCOR International Inc	(1,857)
1,126	Cirrus Logic Inc	35,446
244	CIT Group Inc	8,999
245	Citigroup Inc	8,622
(3,801)	Citizens Inc/TX	(38,276)
130	Citizens Republic Bancorp Inc	2,419
178	Citrix Systems Inc	11,107
116	Clean Energy Fuels Corp	1,564
(3,495)	Clean Energy Fuels Corp	(47,113)
(21)	Clear Channel Outdoor Holdings Inc ' A '	(139)
1,759	Clearwire Corp ' A '	4,037
(201)	Cleveland Biolabs Inc	(285)

保有高	銘柄	評価額 (米ドル)
	米国（続き）	
(335)	Clifton Savings Bancorp Inc	(3,581)
(2)	CME Group Inc/IL	(111)
(2,214)	CML HealthCare Inc	(14,499)
1,885	CNA Financial Corp	53,025
(315)	CNB Financial Corp/PA	(5,059)
(485)	CNH Global NV	(23,251)
1,291	Coach Inc	75,097
(325)	Cobalt International Energy Inc	(7,673)
(974)	Coca-Cola Co/The	(36,788)
4,633	Codexis Inc	10,980
2,534	Coeur d'Alene Mines Corp	59,422
(4,316)	Cogent Communications Group Inc	(94,952)
(400)	Cognex Corp	(14,356)
123	Cognizant Technology Solutions Corp	8,210
(281)	Cohen & Steers Inc	(8,087)
(346)	Cohu Inc	(3,318)
(20)	Coinstar Inc	(952)
943	Coinstar Inc	44,896
(119)	Coldwater Creek Inc	(678)
(1,531)	Colfax Corp	(60,168)
2,687	Collectors Universe	26,897
(3,968)	Colossus Minerals Inc	(16,885)
(835)	Columbia Sportswear Co	(48,447)
285	Columbus McKinnon Corp/NY	4,235
(648)	Comcast Corp 'A'	(23,882)
793	Comerica Inc	23,497
1,000	CommonWealth REIT	15,030
72	Communications Systems Inc	757
(300)	Community Bank System Inc	(8,118)
(254)	Community Health Systems Inc	(7,394)
(332)	CommVault Systems Inc	(22,045)
498	CommVault Systems Inc	33,067
(101)	Compass Minerals International Inc	(7,836)
(435)	CompuCredit Holdings Corp	(1,579)
86	Computer Programs & Systems Inc	4,343
190	Computer Sciences Corp	7,271
(2,466)	Computer Task Group Inc	(45,251)
6,940	Compuware Corp	63,293
(141)	Comstock Mining Inc	(317)
42	Comverse Inc	1,221
(171)	Comverse Inc	(4,973)
2,514	Comverse Technology Inc	8,874
(303)	Con-way Inc	(8,672)
155	ConAgra Foods Inc	4,638

保有高	銘柄	評価額 (米ドル)
	米国（続き）	
(539)	Conceptus Inc	(11,438)
231	Concho Resources Inc	18,695
(144)	Concur Technologies Inc	(9,402)
209	CONMED Corp	5,774
(288)	Conn 's Inc	(8,044)
(195)	Connecticut Water Service Inc	(6,074)
(1,255)	CONSOL Energy Inc	(40,373)
905	Consolidated Graphics Inc	31,223
213	Consolidated Water Co Ltd	1,646
(73)	Consolidated-Tomoka Land Co	(2,359)
1,146	Contango Oil & Gas Co	47,181
(676)	Continental Resources Inc	(46,658)
270	Cooper Cos Inc/The	25,971
(202)	Cooper Tire & Rubber Co	(5,068)
485	Copa Holdings SA 'A'	45,571
988	Copart Inc	29,709
79	Corcept Therapeutics Inc	119
(154)	Core Laboratories NV	(15,756)
56	Core Laboratories NV	5,729
1,018	Core-Mark Holding Co Inc	46,512
1,811	CoreLogic Inc/United States	46,398
(363)	CoreLogic Inc/United States	(9,300)
101	Cornerstone OnDemand Inc	2,842
(199)	Cornerstone OnDemand Inc	(5,600)
4,036	Cornerstone Therapeutics Inc	21,350
1,642	Corning Inc	20,262
95	Coronado Biosciences Inc	462
148	Corporate Executive Board Co/The	6,450
(12)	Corporate Office Properties Trust REIT	(295)
(27)	Corvel Corp	(1,136)
(715)	CoStar Group Inc	(62,577)
668	Costco Wholesale Corp	68,149
9,510	Cott Corp	81,510
185	Courier Corp	2,120
(1,054)	Covance Inc	(59,667)
(1,920)	Covanta Holding Corp	(35,942)
50	Covenant Transportation Group Inc 'A'	251
1,721	Cowen Group Inc 'A'	3,829
333	CPFL Energia SA ADR	7,213
184	CR Bard Inc	18,166
797	CRA International Inc	13,772
(202)	Craft Brew Alliance Inc	(1,297)
321	Crane Co	13,562
(386)	Cray Inc	(5,508)

保有高	銘柄	評価額 (米ドル)
	米国(続き)	
85	Credicorp Ltd	11,901
181	Credit Acceptance Corp	16,824
(292)	Cree Inc	(9,277)
(2,073)	Crew Energy Inc	(14,077)
56	Crimson Exploration Inc	156
1,954	Crocs Inc	26,262
7,980	Cross Country Healthcare Inc	34,553
(37)	Crosstex Energy Inc	(475)
901	Crown Castle International Corp	61,385
885	CSG Systems International Inc	16,514
367	CSS Industries Inc	7,524
3,006	CSX Corp	59,759
1,924	CTC Media Inc	16,335
(8,498)	CubeSmart REIT	(116,338)
(182)	Cubist Pharmaceuticals Inc	(7,395)
103	Cullen/Frost Bankers Inc	5,634
1,730	Culp Inc	24,272
10,488	Cumberland Pharmaceuticals Inc	46,776
525	Cumulus Media Inc 'A'	1,208
1,703	Curis Inc	5,688
208	Cutera Inc	1,966
2,596	CVB Financial Corp	26,427
809	CVR Energy Inc	37,028
741	CVS Caremark Corp	34,271
1,326	Cyberonics Inc	68,355
677	Cynosure Inc	15,246
(2,818)	CYS Investments Inc REIT	(35,930)
48	Cytec Industries Inc	3,284
(475)	Cytori Therapeutics Inc	(1,929)
(845)	Dana Holding Corp	(12,075)
(371)	Darden Restaurants Inc	(19,600)
(57)	Datalink Corp	(494)
4,786	Davis + Henderson Corp	101,348
432	DaVita HealthCare Partners Inc	46,328
1,712	Dawson Geophysical Co	38,640
(3,508)	DCT Industrial Trust Inc REIT	(22,171)
277	DealerTrack Holdings Inc	7,435
664	Dean Foods Co	11,434
40	Deckers Outdoor Corp	1,536
(216)	Deere & Co	(18,343)
270	Del Frisco's Restaurant Group Inc	4,069
584	Delek US Holdings Inc	15,207
(1,636)	Dell Inc	(15,877)
472	Delphi Automotive Plc	16,067

保有高	銘柄	評価額 (米ドル)
	米国（続き）	
(494)	Deltic Timber Corp	(34,210)
(122)	Deluxe Corp	(3,539)
131	Demand Media Inc	1,161
(646)	Demandware Inc	(17,526)
(1,428)	DENTSPLY International Inc	(56,963)
(7,830)	Depomed Inc	(48,155)
(5,108)	Derma Sciences Inc	(58,512)
(215)	Desarrolladora Homex SAB de CV ADR	(2,791)
(20)	Destination Maternity Corp	(444)
(590)	Detour Gold Corp	(14,963)
212	Devon Energy Corp	11,145
(782)	DeVry Inc	(20,629)
(4,640)	DexCom Inc	(60,320)
298	Diamond Foods Inc	4,184
(1,179)	Diamond Offshore Drilling Inc	(80,431)
(2,810)	DiamondRock Hospitality Co REIT	(24,784)
7	Dick 's Sporting Goods Inc	370
1,381	Diebold Inc	41,223
1,393	Digimarc Corp	25,074
(2,003)	Digital Generation Inc	(21,112)
177	Digital River Inc	2,623
88	Dillard 's Inc ' A '	7,830
(3,367)	Dime Community Bancshares Inc	(46,700)
(1,862)	DineEquity Inc	(117,232)
(1,784)	Diodes Inc	(26,796)
277	Diodes Inc	4,161
1,310	DIRECTV Holdings LLC/DIRECTV Financing Company Inc	65,081
715	Discover Financial Services	29,765
1,856	DISH Network Corp	67,763
4,269	Dolan Co/The	13,661
487	Dolby Laboratories Inc ' A '	16,071
(155)	Dolby Laboratories Inc ' A '	(5,115)
(122)	Dole Food Co Inc	(1,392)
333	Dollar General Corp	16,790
694	Dollar Tree Inc	28,988
120	Domino 's Pizza Inc	5,004
342	Domtar Corp	27,651
404	Donaldson Co Inc	13,603
(109)	Donegal Group Inc ' A '	(1,509)
7,021	Doral Financial Corp	4,879
2,423	Dorel Industries Inc ' B '	89,334
(407)	Dorman Products Inc	(13,891)
(33)	Douglas Emmett Inc REIT	(745)
1,146	DR Horton Inc	22,152

保有高	銘柄	評価額 (米ドル)
	米国（続き）	
(120)	Dr Pepper Snapple Group Inc	(5,358)
(1,226)	DreamWorks Animation SKG Inc	(21,124)
(330)	Dresser-Rand Group Inc	(17,474)
1,002	Drew Industries Inc	32,625
165	Dril-Quip Inc	11,708
(1,569)	DST Systems Inc	(90,108)
25	DSW Inc 'A'	1,691
(85)	DSW Inc 'A'	(5,749)
2,376	Duff & Phelps Corp 'A'	28,963
(369)	Dun & Bradstreet Corp/The	(29,446)
2,222	Dundee Corp 'A'	57,000
704	Dundee Precious Metals Inc	5,871
11	DuPont Fabros Technology Inc REIT	260
636	Durata Therapeutics Inc	5,775
(3,832)	Dyax Corp	(12,569)
340	Dycom Industries Inc	6,127
(2,217)	Dynavax Technologies Corp	(6,307)
(51)	E*TRADE Financial Corp	(434)
(413)	E2open Inc	(5,695)
183	Eagle Bancorp Inc	3,605
(483)	Eagle Bulk Shipping Inc	(1,150)
162	Eagle Materials Inc	8,669
153	East West Bancorp Inc	3,276
(46)	Eastern Co/The	(678)
42	Eastman Chemical Co	2,546
(1,839)	Eaton Corp	(95,577)
(1,125)	Eaton Vance Corp	(35,989)
724	Echelon Corp	2,150
159	EchoStar Corp	5,031
1,932	Edgen Group Inc	13,543
199	Education Management Corp	774
(3,611)	Education Realty Trust Inc REIT	(37,554)
(162)	eHealth Inc	(4,241)
(239)	El du Pont de Nemours & Co	(10,413)
703	Einstein Noah Restaurant Group Inc	11,023
947	El Paso Electric Co	30,020
132	Eldorado Gold Corp	1,923
(235)	Electro Rent Corp	(3,617)
619	Electro Scientific Industries Inc	6,741
(1,658)	Electronic Arts Inc	(24,887)
(201)	Elephant Talk Communications Corp	(215)
(788)	Eli Lilly & Co	(38,580)
(168)	Elizabeth Arden Inc	(7,864)
227	Ellie Mae Inc	5,573



保有高	銘柄	評価額 (米ドル)
	米国(続き)	
168	Eloqua Inc	3,073
(824)	Embraer SA ADR	(20,584)
(422)	EMC Corp	(10,466)
(21)	EMC Insurance Group Inc	(459)
(3,900)	Emcore Corp	(18,096)
(1,206)	Emera Inc	(41,177)
810	Emerald Oil Inc	4,042
(99)	Emerson Electric Co	(5,012)
(395)	Empire Co Ltd	(22,503)
(489)	Empresa Nacional de Electricidad SA/Chile ADR	(21,990)
(254)	Empresas ICA SAB de CV ADR	(2,334)
2,552	Enbridge Inc	102,948
(2,274)	Encana Corp	(49,321)
(987)	Encore Wire Corp	(30,607)
(643)	Endeavour International Corp	(4,437)
512	Endo Health Solutions Inc	14,602
256	Endocyte Inc	2,383
(1,138)	Endologix Inc	(16,160)
44	Endurance Specialty Holdings Ltd	1,751
2,548	Enerflex Ltd	28,452
(67)	Energen Corp	(2,982)
48	Energizer Holdings Inc	3,819
5,378	EnergySolutions Inc	18,393
(848)	Enersis SA ADR	(14,501)
2,009	EnerSys Inc	69,833
800	Enphase Energy Inc	2,120
(286)	Ensco Plc 'A'	(16,371)
(6,885)	Ensign Energy Services Inc	(102,300)
(1,179)	Ensign Group Inc/The	(30,300)
(74)	Enstar Group Ltd	(7,585)
653	Entegris Inc	5,955
(266)	Entercom Communications Corp 'A'	(1,798)
(748)	Enteromedics Inc	(2,341)
461	Enterprise Financial Services Corp	6,062
1,537	Entropic Communications Inc	8,054
1,309	Envivio Inc	2,160
(546)	EPAM Systems Inc	(11,155)
127	ePlus Inc	5,149
985	EPR Properties REIT	45,005
(494)	EQT Corp	(30,129)
10	Equifax Inc	512
(201)	Equinix Inc	(37,348)
497	Equity Lifestyle Properties Inc REIT	32,732
(4)	Equity One Inc REIT	(83)

保有高	銘柄	評価額 (米ドル)
	米国(続き)	
(366)	Erie Indemnity Co 'A'	(25,507)
(719)	ESB Financial Corp	(9,160)
34	Estee Lauder Cos Inc/The 'A'	1,975
440	Esterline Technologies Corp	27,144
(424)	Ethan Allen Interiors Inc	(12,160)
2,406	Euronet Worldwide Inc	53,558
1,944	EverBank Financial Corp	27,974
(482)	Evercore Partners Inc 'A'	(13,298)
283	Everest Re Group Ltd	30,352
522	Evolution Petroleum Corp	4,129
1,525	Exa Corp	18,529
(903)	Exact Sciences Corp	(8,858)
(85)	Exactech Inc	(1,420)
474	ExactTarget Inc	9,788
(455)	ExamWorks Group Inc	(5,633)
(309)	Exar Corp	(2,540)
120	Excel Trust Inc REIT	1,435
(34)	EXCO Resources Inc	(268)
2,431	Exelis Inc	27,519
(2,366)	Exelixis Inc	(11,712)
1,105	Exelon Corp	33,117
(212)	ExlService Holdings Inc	(5,745)
49	Expedia Inc	3,024
723	Expeditors International of Washington Inc	26,990
3,134	Express Inc	46,853
1,303	Express Scripts Holding Co	69,841
362	Extra Space Storage Inc REIT	12,913
(5,559)	Extreme Networks	(19,873)
316	Exxon Mobil Corp	27,906
122	Ezcorp Inc 'A'	2,353
15	F5 Networks Inc	1,407
(503)	Facebook Inc	(13,687)
701	Fairpoint Communications Inc	5,222
516	FalconStor Software Inc	1,207
(704)	Family Dollar Stores Inc	(49,850)
1,631	Farmer Bros Co	18,577
(558)	FARO Technologies Inc	(19,893)
(121)	Fastenal Co	(5,083)
356	Federal-Mogul Corp	2,741
337	Feihe International Inc	2,231
4,593	FelCor Lodging Trust Inc REIT	19,750
1,954	Female Health Co/The	13,971
5,256	Ferro Corp	15,137
(130)	Fiesta Restaurant Group Inc	(1,885)

保有高	銘柄	評価額 (米ドル)
	米国（続き）	
729	Fifth & Pacific Companies Inc	9,003
(292)	Fifth & Pacific Companies Inc	(3,606)
(518)	Fifth Third Bancorp	(7,635)
(1,546)	Financial Engines Inc	(41,170)
(4,560)	Finisar Corp	(61,241)
551	Finish Line Inc/The 'A'	11,307
4,149	Finning International Inc	95,122
158	First American Financial Corp	3,740
(209)	First Bancorp Inc/ME	(3,135)
(1,856)	First BanCorp/Puerto Rico	(7,591)
(5,218)	First Capital Realty Inc	(97,058)
(1,279)	First Cash Financial Services Inc	(61,699)
440	First Citizens BancShares Inc/NC 'A'	72,688
(642)	First Commonwealth Financial Corp	(4,115)
(400)	First Connecticut Bancorp Inc/Farmington CT	(5,460)
3,679	First Defiance Financial Corp	62,359
(611)	First Financial Bankshares Inc	(23,805)
(5,171)	First Horizon National Corp	(49,590)
(1,984)	First Industrial Realty Trust Inc REIT	(26,625)
(1,909)	First Majestic Silver Corp	(44,439)
1,829	First Merchants Corp	24,966
1,369	First Republic Bank/CA	45,834
176	First Solar Inc	4,757
(178)	Firsthand Technology Value Fund Inc	(3,240)
5,314	FirstMerit Corp	74,449
(1,187)	FirstService Corp/Canada	(33,889)
172	Five Below	5,869
618	Flagstar Bancorp Inc	11,303
(179)	FleetCor Technologies Inc	(9,226)
217	FleetCor Technologies Inc	11,184
(3,282)	Flextronics International Ltd	(19,200)
669	FLIR Systems Inc	13,641
(5,292)	Fluidigm Corp	(75,940)
(1,291)	Flushing Financial Corp	(19,236)
(1,460)	FNB United Corp	(16,396)
239	Fomento Economico Mexicano SAB de CV ADR	23,286
1,246	Foot Locker Inc	44,370
1,701	Forbes Energy Services Ltd	3,547
(83)	Ford Motor Co	(950)
(1,859)	Forest City Enterprises Inc 'A'	(27,885)
746	Forestar Group Inc	10,914
306	FormFactor Inc	1,316
1,789	Fortinet Inc	35,351
(151)	Fortis Inc/Canada	(5,042)

保有高	銘柄	評価額 (米ドル)
	米国（続き）	
(1,251)	Fortuna Silver Mines Inc	(5,827)
961	Fortune Brands Home & Security Inc	28,484
(1,770)	Forum Energy Technologies Inc	(43,666)
344	Foster Wheeler AG	7,774
(114)	Francesca 's Holdings Corp	(2,902)
(76)	Franklin Covey Co	(975)
(89)	Franklin Electric Co Inc	(5,327)
(1,754)	Franklin Financial Corp/VA	(29,818)
(17)	Fred 's Inc ' A '	(227)
31	Freescale Semiconductor Ltd	291
1,660	FreightCar America Inc	34,611
3,200	FriendFinder Networks Inc	2,176
(2,467)	Frontier Communications Corp	(11,743)
(723)	FTI Consulting Inc	(22,225)
453	Fuel Tech Inc	1,785
(2,169)	Fulton Financial Corp	(21,126)
(22)	Furiex Pharmaceuticals Inc	(429)
1,872	Fushi Copperweld Inc	17,447
(197)	Fusion-io Inc	(4,594)
4,340	FutureFuel Corp	49,172
472	G&K Services Inc ' A '	15,765
(2,421)	Gabriel Resources Ltd	(6,040)
3,900	Gafisa SA ADR	14,976
3,452	Gain Capital Holdings Inc	15,534
(1,092)	GameStop Corp ' A '	(28,905)
(1,364)	Gannett Co Inc	(24,620)
263	Gap Inc/The	9,095
(19)	Gardner Denver Inc	(1,324)
(408)	Gartner Inc	(19,576)
(209)	Geeknet Inc	(3,361)
(2,134)	Genco Shipping & Trading Ltd	(5,890)
(91)	Generac Holdings Inc	(2,988)
(963)	General Electric Co	(20,396)
(513)	General Growth Properties Inc REIT	(9,973)
(429)	General Motors Co	(11,107)
181	Genesco Inc	10,227
(574)	Genesee & Wyoming Inc ' A '	(41,936)
504	Genie Energy Ltd	3,367
604	Genomic Health Inc	17,063
(834)	Gentex Corp/MI	(14,695)
1,225	Genworth Financial Inc ' A '	7,263
1,376	Genworth MI Canada Inc	28,446
3,539	Geokinetics Inc	1,203
(882)	George Weston Ltd	(56,120)

保有高	銘柄	評価額 (米ドル)
	米国(続き)	
419	Georgia Gulf Corp	19,605
(89)	Geospace Technologies Corp	(6,688)
(1,214)	Gerdau SA ADR	(10,428)
(2,175)	Gevo Inc	(3,654)
1,339	Gibraltar Industries Inc	18,478
4,467	Gibson Energy Inc	101,648
(114)	Gilead Sciences Inc	(8,557)
(10)	Gladstone Commercial Corp REIT	(178)
276	Gleacher & Co Inc	192
(9,565)	Glimcher Realty Trust REIT	(103,302)
2,373	Global Geophysical Services Inc	10,062
166	Global Payments Inc	7,294
2,710	Globecomm Systems Inc	32,222
179	Glu Mobile Inc	510
215	GNC Holdings Inc 'A'	7,598
(1,101)	Gol Linhas Aereas Inteligentes SA ADR	(5,296)
140	Golar LNG Ltd	5,460
915	Goldcorp Inc	35,807
1,083	Golden Minerals Co	4,278
(4,337)	Golub Capital BDC Inc	(68,785)
(1,002)	Goodyear Tire & Rubber Co/The	(12,505)
360	Gordmans Stores Inc	5,310
(4,487)	Government Properties Income Trust REIT	(103,829)
12,505	Gramercy Capital Corp/New York REIT	35,639
(1,657)	Great Lakes Dredge & Dock Corp	(14,681)
500	Great Northern Iron Ore Properties	36,880
(3,048)	Great-West Lifeco Inc	(72,057)
(206)	Green Mountain Coffee Roasters Inc	(7,593)
300	Green Plains Renewable Energy Inc	2,367
(718)	Greenhill & Co Inc	(34,119)
(628)	Greenway Medical Technologies	(12,089)
894	Greif Inc 'A'	36,636
325	Griffon Corp	3,266
9	Group 1 Automotive Inc	552
(282)	Group 1 Automotive Inc	(17,287)
(52)	Grupo Aeroportuario del Centro Norte Sab de CV	(1,034)
402	Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV ADR	20,683
670	Grupo Televisa SAB de CV ADR	15,966
134	GSE Holding Inc	934
(2,513)	GTx Inc	(10,479)
176	Guess? Inc	4,458
(286)	Guidance Software Inc	(3,180)
107	Guidewire Software Inc	3,150
(258)	Guidewire Software Inc	(7,596)

保有高	銘柄	評価額 (米ドル)
	米国(続き)	
(47)	Gulf Island Fabrication Inc	(1,080)
(1,649)	Gulfport Energy Corp	(62,613)
(466)	Guyana Goldfields Inc	(1,505)
(185)	Gyrodyne Co of America Inc REIT	(20,489)
(1,867)	H&R Block Inc	(33,886)
3,499	Hackett Group Inc/The	12,281
(118)	Hain Celestial Group Inc/The	(7,148)
1,943	Halcon Resources Corp	12,008
(176)	Halozyme Therapeutics Inc	(1,026)
(1,085)	Hampton Roads Bankshares Inc	(1,269)
(1,037)	Hancock Holding Co	(32,997)
(201)	Handy & Harman Ltd	(2,834)
(47)	Hanesbrands Inc	(1,727)
1,007	Hanmi Financial Corp	12,467
(4,871)	Hansen Medical Inc	(10,814)
(1,180)	Harbinger Group Inc	(10,030)
54	Hardinge Inc	521
209	Harman International Industries Inc	8,228
1,722	Harmonic Inc	8,007
(6,152)	Harry Winston Diamond Corp	(87,386)
67	Harsco Corp	1,337
1,805	Harte-Hanks Inc	9,567
7,478	Harvard Bioscience Inc	29,987
(929)	Hasbro Inc	(36,017)
1,736	Hawaiian Electric Industries Inc	43,244
823	Hawaiian Telcom Holdco Inc	14,625
(60)	Haynes International Inc	(2,815)
(54)	HCA Holdings Inc	(1,722)
1,329	Headwaters Inc	9,928
572	Health Care REIT Inc	33,948
(1,805)	Health Management Associates Inc	(14,187)
651	Health Net Inc	15,123
(15)	Heartland Payment Systems Inc	(449)
(532)	HeartWare International Inc	(43,688)
(256)	Heckmann Corp	(1,009)
(421)	HEICO Corp	(17,560)
173	Heidrick & Struggles International Inc	2,214
(439)	Helix Energy Solutions Group Inc	(7,748)
(5,800)	Hercules Offshore Inc	(29,696)
1,336	Heritage Financial Group Inc	17,608
(1,341)	Heritage-Crystal Clean Inc	(20,128)
(198)	Herman Miller Inc	(4,251)
578	Hess Corp	29,068
(424)	Hewlett-Packard Co	(5,448)

保有高	銘柄	評価額 (米ドル)
	米国（続き）	
(305)	Hexcel Corp	(7,774)
(1,138)	HFF Inc 'A'	(17,184)
2,706	hgregg Inc	19,862
(64)	Hi-Tech Pharmacal Co Inc	(1,950)
(564)	Hibbett Sports Inc	(30,512)
(361)	Higher One Holdings Inc	(3,231)
(2,967)	Hill International Inc	(10,236)
456	Hill-Rom Holdings Inc	12,732
2,696	Hillenbrand Inc	56,886
31	Hittite Microwave Corp	1,886
(1,034)	HJ Heinz Co	(60,510)
(908)	HMS Holdings Corp	(20,757)
(288)	HNI Corp	(8,545)
374	HollyFrontier Corp	16,998
896	Home Capital Group Inc	48,980
750	Home Depot Inc/The	48,157
93	Home Properties Inc REIT	5,488
(849)	HomeAway Inc	(17,821)
83	HomeStreet Inc	1,983
(70)	Hooker Furniture Corp	(967)
(306)	Horizon Pharma Inc	(793)
828	Horizon Technology Finance Corp	11,609
(38)	Hornbeck Offshore Services Inc	(1,384)
859	Hospira Inc	25,658
454	Hospitality Properties Trust REIT	10,292
(100)	Hospitality Properties Trust REIT	(2,267)
(7,466)	Host Hotels & Resorts Inc REIT	(110,049)
(1,551)	Houston American Energy Corp	(900)
(530)	HSN Inc	(27,973)
(195)	Hub Group Inc 'A'	(6,338)
1,187	Hubbell Inc 'B'	98,782
3,172	HudBay Minerals Inc	30,761
(1,505)	Hudson City Bancorp Inc	(11,995)
(770)	Hudson Global Inc	(3,442)
794	Humana Inc	51,864
273	Huntington Ingalls Industries Inc	11,179
(220)	Huntsman Corp	(3,595)
(55)	Hurco Cos Inc	(1,290)
(3,864)	Husky Energy Inc	(107,946)
245	Hyatt Hotels Corp 'A'	8,933
37	Hyperion Therapeutics Inc	389
97	Hyster-Yale Materials Handling Inc	4,023
97	Hyster-Yale Materials Handling Inc	4,023
2,422	IAC/InterActiveCorp	112,090

保有高	銘柄	評価額 (米ドル)
	米国（続き）	
849	IAMGOLD Corp	10,104
141	Iberiabank Corp	6,857
(2,172)	ICG Group Inc	(23,479)
902	Iconix Brand Group Inc	18,311
83	ICU Medical Inc	4,905
(778)	IDEX Corp	(35,033)
323	IDT Corp ' B '	2,949
(1,189)	iGATE Corp	(18,287)
(2,555)	IGM Financial Inc	(103,403)
(52)	IHS Inc ' A '	(4,777)
(249)	Illinois Tool Works Inc	(15,418)
1,183	Imation Corp	5,075
(2,193)	Immersion Corp	(13,969)
6,063	ImmunoCellular Therapeutics Ltd	13,278
(216)	Immunogen Inc	(2,676)
648	Immunogen Inc	8,029
285	Impax Laboratories Inc	5,851
300	Imperial Holdings Inc	1,200
(434)	Imperial Oil Ltd	(18,830)
(779)	Imperva Inc	(23,682)
(10,688)	inContact Inc	(57,181)
(226)	Incyte Corp Ltd	(4,050)
336	Incyte Corp Ltd	6,021
(266)	Independence Holding Co	(2,399)
(127)	Independent Bank Corp/Rockland MA	(3,631)
2,914	Industrial Alliance Insurance & Financial Services Inc	83,693
(1,572)	Infinera Corp	(8,693)
(478)	Infinity Pharmaceuticals Inc	(11,964)
(555)	Infoblox Inc	(10,351)
3,429	Ingram Micro Inc ' A '	55,996
485	Ingredion Inc	31,326
653	Inland Real Estate Corp REIT	5,204
(272)	Inmet Mining Corp	(18,194)
(280)	InnerWorkings Inc	(3,626)
1,194	Inphi Corp	9,397
(73)	Insperity Inc	(2,205)
(625)	Insteel Industries Inc	(7,488)
(1,970)	Insulet Corp	(43,192)
10	Intact Financial Corp	642
615	Integrated Device Technology Inc	3,813
(30)	Integrated Silicon Solution Inc	(270)
557	Interactive Brokers Group Inc ' A '	8,489
(2,399)	Interactive Intelligence Group Inc	(77,440)
383	IntercontinentalExchange Inc	50,590



保有高	銘柄	評価額 (米ドル)
	米国(続き)	
	187 InterDigital Inc/PA	7,991
	(224) InterDigital Inc/PA	(9,572)
	(821) InterMune Inc	(7,689)
	(422) Internap Network Services Corp	(2,528)
	(409) International Bancshares Corp	(7,432)
	(483) International Business Machines Corp	(92,485)
	1,835 International Game Technology	25,745
	(928) International Paper Co	(34,568)
	(1,421) International Rectifier Corp	(24,399)
	473 International Tower Hill Mines Ltd	980
	(780) Interpublic Group of Cos Inc/The	(8,479)
	1,695 Intersections Inc	15,255
	790 Intersil Corp	5,649
	(36) Interval Leisure Group Inc	(679)
	765 IntraLinks Holdings Inc	4,896
	(1,056) Intrepid Potash Inc	(22,567)
	778 Intuit Inc	46,221
	4,722 Invacare Corp	66,250
	41 Inventure Foods Inc	266
	(1,398) Invesco Mortgage Capital Inc REIT	(29,638)
	169 ION Geophysical Corp	997
	(140) Ipass Inc	(262)
	(814) IPG Photonics Corp	(48,970)
	(526) Iron Mountain Inc	(16,558)
	(599) Ironwood Pharmaceuticals Inc	(6,319)
	2,610 Isis Pharmaceuticals Inc	24,247
	(669) ITC Holdings Corp	(52,517)
	1,676 Itron Inc	73,174
	493 ITT Educational Services Inc	8,904
	2,131 IXYS Corp	17,645
	1,698 j2 Global Inc	51,704
	(785) Jacobs Engineering Group Inc	(32,185)
	646 JAKKS Pacific Inc	8,088
	7,136 Jamba Inc	14,914
	(531) Janus Capital Group Inc	(4,338)
	(852) JB Hunt Transport Services Inc	(50,541)
	(600) JC Penney Co Inc	(10,776)
	(2,371) JDS Uniphase Corp	(28,571)
	2,169 Jean Coutu Group PJC Inc/The 'A'	31,486
	(255) JetBlue Airways Corp	(1,308)
	(119) Jive Software Inc	(1,689)
	(1,285) JMP Group Inc	(6,785)
	915 John B Sanfilippo & Son Inc	15,720
	493 John Bean Technologies Corp	8,065

[前へ](#)[次へ](#)

保有高	銘柄	評価額 (米ドル)
	米国（続き）	
261	John Wiley & Sons Inc ' A '	11,103
(108)	Johnson & Johnson	(7,485)
(545)	Johnson Outdoors Inc	(11,641)
(408)	Jones Lang LaSalle Inc	(33,334)
(876)	Jos A Bank Clothiers Inc	(37,791)
26	Joy Global Inc	1,481
21	JPMorgan Chase & Co	865
(451)	JTH Holding Inc	(6,282)
(625)	Juniper Networks Inc	(11,181)
1,607	Just Energy Group Inc	14,178
3,907	K-Swiss Inc	12,307
(1,605)	K12 Inc	(28,120)
321	Kaiser Aluminum Corp	19,632
(56)	Kaman Corp	(2,011)
(235)	Kandi Technolgies Corp	(940)
1,072	KapStone Paper and Packaging Corp	23,552
(1,240)	KAR Auction Services Inc	(22,419)
(1,480)	Kearny Financial Corp	(13,764)
(1,693)	Kellogg Co	(93,995)
(108)	Kelly Services Inc	(1,477)
(2,935)	Kemet Corp	(12,767)
(467)	Kemper Corp	(13,847)
(1,801)	Kennametal Inc	(68,510)
(7,224)	Kennedy-Wilson Holdings Inc	(94,707)
2,507	Key Energy Services Inc	16,020
1,609	KeyCorp	13,065
(522)	Keynote Systems Inc	(7,151)
(1,207)	KEYW Holding Corp/The	(15,631)
1,187	Kforce Inc	15,170
429	Kilroy Realty Corp REIT	19,365
242	Kinross Gold Corp	2,473
(2,224)	KiOR Inc ' A '	(13,744)
(1,266)	Kirby Corp	(73,036)
390	Kirkland Lake Gold Inc	3,468
2,982	Kirkland ' s Inc	26,659
526	Kite Realty Group Trust REIT	2,788
322	KLA-Tencor Corp	14,645
6,483	Knight Capital Group Inc	21,524
(530)	Knight Transportation Inc	(8,077)
1,580	Knightsbridge Tankers Ltd	9,006
(2,519)	Kodiak Oil & Gas Corp	(21,386)
(334)	Kohl ' s Corp	(14,856)
(81)	Kopin Corp	(263)
(285)	Korn/Ferry International	(4,121)

保有高	銘柄	評価額 (米ドル)
	米国（続き）	
426	Kosmos Energy Ltd	5,057
1,343	Kraft Foods Group Inc	61,724
50	Kroger Co/The	1,298
5,989	Kulicke & Soffa Industries Inc	68,155
(3,579)	KVH Industries Inc	(43,879)
518	KYTHERA Biopharmaceuticals Inc	12,199
(233)	La-Z-Boy Inc	(3,390)
(159)	Lakeland Bancorp Inc	(1,536)
(367)	Landauer Inc	(22,035)
(493)	Landstar System Inc	(25,025)
(102)	Laredo Petroleum Holdings Inc	(1,989)
(202)	Las Vegas Sands Corp	(9,389)
(1,133)	LaSalle Hotel Properties REIT	(27,419)
2,341	LaSalle Hotel Properties REIT	56,652
(886)	Latam Airlines Group SA ADR	(19,962)
(6,620)	Lattice Semiconductor Corp	(26,546)
2,087	Laurentian Bank of Canada	95,128
(231)	Leap Wireless International Inc	(1,495)
2,404	LeapFrog Enterprises Inc	21,732
1,359	Lear Corp	59,198
10,974	Legacy Oil + Gas Inc	76,947
353	Legg Mason Inc	9,072
(154)	Leggett & Platt Inc	(4,190)
97	Leggett & Platt Inc	2,639
1,833	Lender Processing Services Inc	44,762
(835)	Lennar Corp	(31,555)
(905)	Level 3 Communications Inc	(17,086)
(2,500)	Lexicon Pharmaceuticals Inc	(4,363)
(428)	Lexmark International Inc	(10,469)
(550)	Libbey Inc	(10,819)
(294)	Liberty Global Inc	(16,770)
(107)	Liberty Interactive Corp	(2,063)
373	Liberty Media Corp - Liberty Capital	40,560
120	Liberty Ventures ' A '	6,942
(1,134)	Life Technologies Corp	(56,360)
(2,680)	Life Time Fitness Inc	(126,844)
111	LifeLock Inc	862
(151)	LifePoint Hospitals Inc	(5,365)
800	Lifevantage Corp	2,032
4,823	Lihua International Inc	20,160
(1,850)	Limoneira Co	(36,279)
677	LIN TV Corp ' A '	4,401
3,754	Linamar Corp	82,252
75	Lindsay Corp	5,945

保有高	銘柄	評価額 (米ドル)
	米国（続き）	
372	Linear Technology Corp	12,369
2,193	LinnCo LLC	84,913
(151)	Lions Gate Entertainment Corp	(2,529)
139	Liquidity Services Inc	5,342
(181)	Lithia Motors Inc ' A '	(6,476)
(173)	Littelfuse Inc	(9,930)
(1,847)	Live Nation Entertainment Inc	(16,420)
(2,886)	Loblaw Cos Ltd	(97,376)
8,650	Lone Pine Resources Inc	9,169
450	Lorillard Inc	54,211
(146)	Louisiana-Pacific Corp	(2,524)
828	Lowe ' s Cos Inc	29,402
619	LPL Financial Holdings Inc	17,258
307	LSI Corp	2,069
3,487	LSI Industries Inc	23,712
(53)	Ltd Brands Inc	(2,728)
(2,691)	LTX-Credence Corp	(15,419)
(368)	Lufkin Industries Inc	(20,347)
(201)	Lululemon Athletica Inc	(14,372)
(62)	Lumber Liquidators Holdings Inc	(3,328)
(1,889)	Lundin Mining Corp	(9,939)
987	LyondellBasell Industries NV ' A '	48,333
(132)	M&T Bank Corp	(12,869)
202	M/A-COM Technology Solutions Holdings Inc	2,778
755	MacDonald Dettwiler & Associates Ltd	40,179
276	Macy ' s Inc	10,549
1,514	magicJack VocalTec Ltd	26,631
2,330	Magna International Inc	108,431
1,672	Magnachip Semiconductor Corp	20,967
154	Maiden Holdings Ltd	1,386
3,755	Major Drilling Group International	35,093
(384)	MAKO Surgical Corp	(5,199)
299	Manitex International Inc	2,263
(1,026)	Manitoba Telecom Services Inc	(33,947)
(1,122)	Manitowoc Co Inc/The	(16,785)
39	Manning & Napier Inc	511
(3,516)	MannKind Corp	(7,559)
(214)	Manpower Inc	(8,098)
(4,385)	Manulife Financial Corp	(56,861)
(3,605)	MAP Pharmaceuticals Inc	(57,680)
112	Marathon Oil Corp	3,465
565	Marathon Petroleum Corp	33,555
4,643	Marchex Inc ' B '	19,176

保有高	銘柄	評価額 (米ドル)
	米国（続き）	
2,804	MarineMax Inc	23,217
(745)	Market Leader Inc	(4,947)
(1,094)	MarketAxess Holdings Inc	(33,509)
(90)	Marten Transport Ltd	(1,735)
588	Marvell Technology Group Ltd	4,954
(56)	Masco Corp	(958)
97	Mastercard Inc 'A'	47,150
5,065	Matador Resources Co	45,484
991	Matson Inc	22,446
(121)	Mattersight Corp	(618)
(98)	Matthews International Corp 'A'	(2,944)
(361)	Mattress Firm Holding Corp	(10,303)
148	Mattress Firm Holding Corp	4,224
9,720	Mattson Technology Inc	8,376
(43)	MAXIMUS Inc	(2,704)
4,610	Maxygen Inc	11,940
110	MB Financial Inc	2,137
1,673	MBIA Inc	14,840
(814)	McClatchy Co/The 'A'	(2,784)
(266)	McCormick & Co Inc/MD	(17,125)
(4,728)	McEwen Mining Inc	(17,494)
(4,262)	McEwen Mining Inc - Rights	(628)
3,698	MCG Capital Corp	16,345
(687)	McGrath RentCorp	(19,181)
198	McKesson Corp	18,622
(3,139)	McMoRan Exploration Co	(28,722)
522	McMoRan Exploration Co	4,776
861	MDC Holdings Inc	29,885
446	Mead Johnson Nutrition Co	30,422
2,343	Meadowbrook Insurance Group Inc	13,004
(1,226)	Measurement Specialties Inc	(38,325)
338	MedAssets Inc	5,442
1,432	Medcath Corp	1,962
67	Medgenics Inc	553
189	Media General Inc 'A'	830
917	Medical Action Industries Inc	2,499
144	Medidata Solutions Inc	5,795
174	Medifast Inc	5,418
117	Medivation Inc	6,055
(200)	Medley Capital Corp	(2,730)
(329)	MEDNAX Inc	(25,896)
66	Medtronic Inc	2,789
(492)	MeetMe Inc	(1,732)
(681)	MELA Sciences Inc	(1,573)

保有高	銘柄	評価額 (米ドル)
	米国(続き)	
3,442	MEMC Electronic Materials Inc	10,154
(128)	Men's Wearhouse Inc/The	(4,147)
2,681	Mentor Graphics Corp	40,161
19	MercadoLibre Inc	1,355
(977)	Merck & Co Inc	(43,467)
136	Meredith Corp	4,270
(27)	Meridian Interstate Bancorp Inc	(450)
72	Meritage Homes Corp	2,537
721	Merrimack Pharmaceuticals Inc	4,849
381	Met-Pro Corp	3,387
12,800	Metalico Inc	21,504
227	Methanex Corp	6,766
(646)	Methode Electronics Inc	(5,950)
153	Metro Bancorp Inc	1,987
997	MetroPCS Communications Inc	10,469
(380)	Mettler-Toledo International Inc	(70,870)
857	Michael Kors Holdings Ltd	45,730
804	Micrel Inc	7,743
1,249	Microchip Technology Inc	37,945
52	MicroFinancial Inc	369
(1,129)	Micron Technology Inc	(6,616)
(124)	MICROS Systems Inc	(5,406)
74	Microsemi Corp	1,435
(1,754)	Microsoft Corp	(47,060)
141	MicroStrategy Inc 'A'	12,428
3,071	Midstates Petroleum Co Inc	19,962
204	Millennial Media Inc	2,809
1,311	Minerals Technologies Inc	97,984
(1,780)	MIPS Technologies Inc	(13,395)
(53)	MKS Instruments Inc	(1,286)
(3,900)	ModusLink Global Solutions Inc	(12,987)
18	Mohawk Industries Inc	1,544
(2,821)	Molex Inc	(74,785)
(111)	Molina Healthcare Inc	(3,064)
974	Molson Coors Brewing Co	39,924
(172)	Molycorp Inc	(1,488)
817	Molycorp Inc	7,067
1,540	Mondelez International Inc A	39,855
431	Monmouth Real Estate Investment Corp 'A' REIT	4,482
(1,830)	Monro Muffler Brake Inc	(59,201)
758	Monster Beverage Corp	39,060
54	Monster Worldwide Inc	296
2,226	Montpelier Re Holdings Ltd	47,859

保有高	銘柄	評価額 (米ドル)
	米国（続き）	
(1,561)	Morgans Hotel Group Co	(8,929)
(281)	Morningstar Inc	(17,858)
(112)	Mosaic Co/The	(6,080)
(2,282)	MoSys Inc	(7,302)
173	Motorola Solutions Inc	9,486
635	MPG Office Trust Inc REIT	1,772
1,588	MRC Global Inc	43,686
(472)	MSC Industrial Direct Co Inc	(34,296)
180	MTS Systems Corp	8,683
(213)	Mueller Water Products Inc	(1,180)
2,553	Mullen Group Ltd	53,805
(2,203)	Multi-Color Corp	(49,810)
254	Multimedia Games Holding Co Inc	3,795
135	Murphy Oil Corp	7,744
16	MV Oil Trust	430
(2,483)	Mylan Inc/PA	(67,836)
1,101	Myriad Genetics Inc	33,019
(354)	Nabors Industries Ltd	(5,232)
112	NACCO Industries Inc ' A '	6,028
(357)	Nanometrics Inc	(5,177)
2,923	Nanosphere Inc	8,506
(23)	NASB Financial Inc	(515)
(1,135)	NASDAQ OMX Group Inc/The	(27,637)
3,054	Nash Finch Co	65,753
592	Nathan ' s Famous Inc	18,755
213	National Bank Holdings Corp ' A '	3,879
(11)	National Bankshares Inc	(347)
271	National Beverage Corp	4,677
88	National CineMedia Inc	1,255
(560)	National Fuel Gas Co	(29,406)
(177)	National Interstate Corp	(4,752)
1,370	National Oilwell Varco Inc	95,407
1,593	National Penn Bancshares Inc	15,165
109	Natural Gas Services Group Inc	1,799
(129)	Nature ' s Sunshine Products Inc	(1,950)
64	Natus Medical Inc	742
(3,996)	Navidea Biopharmaceuticals Inc	(10,629)
54	NCI Building Systems Inc	711
366	NCR Corp	8,766
(4,029)	Nektar Therapeutics	(26,229)
(66)	Nelnet Inc ' A '	(1,876)
(841)	Neogen Corp	(38,753)
(1,602)	Neonode Inc	(6,344)
(1,359)	NeoPhotonics Corp	(7,379)

保有高	銘柄	評価額 (米ドル)
	米国(続き)	
1,381	Net 1 UEPS Technologies Inc	10,689
(258)	Netflix Inc	(20,490)
(1,609)	Netgear Inc	(56,846)
(142)	Netscout Systems Inc	(3,550)
93	Netspend Holdings Inc	1,090
421	Netsuite Inc	25,146
(1,665)	Neurocrine Biosciences Inc	(12,571)
13,120	Neutral Tandem Inc	35,424
773	Nevsun Resources Ltd	3,212
(693)	New Gold Inc	(7,487)
585	New Jersey Resources Corp	24,506
(273)	New Jersey Resources Corp	(11,436)
2,208	New Mountain Finance Corp	33,186
1,418	New York & Co Inc	5,289
(911)	New York Mortgage Trust Inc REIT	(6,090)
(73)	New York Times Co/The	(606)
2,285	Newell Rubbermaid Inc	49,767
1,652	Newfield Exploration Co	40,590
(856)	NewLink Genetics Corp	(10,118)
111	Newmont Mining Corp	5,267
(7,047)	Newpark Resources Inc	(55,460)
(237)	NewStar Financial Inc	(2,946)
37	Nexstar Broadcasting Group Inc	336
6,506	NGP Capital Resources Co	47,494
(34)	Nicholas Financial Inc	(438)
(384)	Nielsen Holdings NV	(10,886)
352	NII Holdings Inc	1,802
76	NIKE Inc 'B'	7,412
(1,817)	Niko Resources Ltd	(15,299)
(367)	NL Industries Inc	(3,923)
894	Noble Corp	30,754
(394)	Noble Energy Inc	(38,789)
2,466	Noranda Aluminum Holding Corp	14,648
347	Nordic American Tankers Ltd	3,154
1,585	Norfolk Southern Corp	95,544
112	Nortek Inc	7,264
(1,500)	North American Palladium Ltd	(2,324)
3,435	North West Co Inc/The	80,376
(2,351)	Northern Dynasty Minerals Ltd	(8,420)
(372)	Northern Oil and Gas Inc	(5,859)
818	Northern Tier Energy LP	19,043
272	Northland Power Inc	5,081
527	Northrop Grumman Corp	35,067
6,094	NorthStar Realty Finance Corp REIT	40,464



保有高	銘柄	評価額 (米ドル)
	米国（続き）	
(179)	NovaCopper Inc	(371)
(1,077)	Novagold Resources Inc	(4,854)
8,941	Novatel Wireless Inc	12,428
(895)	NPS Pharmaceuticals Inc	(9,165)
1,524	NTELOS Holdings Corp	19,126
(624)	Numerex Corp ' A '	(6,970)
(697)	Nutraceutical International Corp	(11,528)
1,021	Nutrisystem Inc	8,158
1,406	NuVasive Inc	20,064
197	NV Energy Inc	3,583
680	NVIDIA Corp	8,133
(30)	NVR Inc	(26,551)
226	Nymox Pharmaceutical Corp	1,666
1,628	NYSE Euronext	37,949
(394)	O' Reilly Automotive Inc	(36,981)
(1,032)	Oasis Petroleum Inc	(31,528)
4,439	Obagi Medical Products Inc	60,903
963	Occidental Petroleum Corp	73,101
24	OceanaGold Corp	80
1,064	Oceaneering International Inc	56,030
1,047	Oclaro Inc	1,979
116	Ocwen Financial Corp	4,220
(2,485)	OCZ Technology Group Inc	(4,026)
(13,774)	Odyssey Marine Exploration Inc	(38,429)
(596)	OfficeMax Inc	(5,984)
(283)	OGE Energy Corp	(16,179)
775	Oi SA	34,984
33	Oi SA ADR	144
342	Oi SA ADR	1,310
214	Oil States International Inc	14,903
(1,107)	Old National Bancorp/IN	(13,063)
(178)	Olin Corp	(3,692)
(125)	Olympic Steel Inc	(2,471)
228	OM Group Inc	4,496
452	Omega Healthcare Investors Inc REIT	10,324
2,176	Omega Protein Corp	13,644
132	Omnicare Inc	4,712
4,660	OmniceII Inc	70,972
(1,645)	OmniVision Technologies Inc	(24,642)
(71)	On Assignment Inc	(1,413)
(11,778)	ON Semiconductor Corp	(78,913)
(678)	OncoGenex Pharmaceutical Inc	(8,746)
(669)	Onex Corp	(27,512)
(109)	OpenTable Inc	(4,897)

保有高	銘柄	評価額 (米ドル)
	米国（続き）	
(136)	Oplink Communications Inc	(2,188)
(2,969)	Optimer Pharmaceuticals Inc	(30,937)
(320)	Oracle Corp	(10,192)
(1,919)	OraSure Technologies Inc	(14,911)
240	Orbitz Worldwide Inc	552
(1,416)	Orexigen Therapeutics Inc	(6,754)
(1,052)	Oriental Financial Group Inc	(12,350)
1,768	Oritani Financial Corp	25,777
274	Orrstown Financial Services Inc	2,302
76	Orthofix International NV	2,874
927	OSI Systems Inc	57,001
(1,141)	Osiris Therapeutics Inc	(10,611)
1,293	Osisko Mining Corp	10,614
(69)	Outdoor Channel Holdings Inc	(517)
(72)	Overseas Shipholding Group Inc	(71)
(390)	Overstock.com Inc	(6,002)
1,251	Owens Corning	42,959
(1,255)	Oxford Industries Inc	(70,255)
(1,882)	PACCAR Inc	(82,676)
10,872	Pacer International Inc	36,639
1,525	Pacific Biosciences of California Inc	2,684
2,838	Pacific Continental Corp	25,826
(25)	Pacific Mercantile Bancorp	(158)
(1,272)	Pacific Rubiales Energy Corp	(27,627)
(1,547)	Pacira Pharmaceuticals Inc/DE	(26,608)
631	Pain Therapeutics Inc	1,962
260	Palo Alto Networks Inc	14,435
(255)	Palomar Medical Technologies Inc	(2,229)
(2,178)	Pandora Media Inc	(18,992)
19	Panera Bread Co 'A'	3,056
(37)	Panhandle Oil and Gas Inc	(1,062)
2,313	Pantry Inc/The	29,815
1,251	Papa John's International Inc	65,677
116	Parametric Technology Corp	2,376
(1,139)	Paramount Gold and Silver Corp	(2,699)
(1,510)	Paramount Resources Ltd	(52,787)
243	PAREXEL International Corp	8,007
(1,554)	Park Sterling Corp	(8,112)
(115)	Park-Ohio Holdings Corp	(2,404)
11,187	Parker Drilling Co	46,426
(531)	Parker Hannifin Corp	(43,866)
(3,339)	Parkervision Inc	(7,546)
5,685	Parkland Fuel Corp	101,398
2,060	Pason Systems Inc	34,484

保有高	銘柄	評価額 (米ドル)
	米国(続き)	
	528 Patrick Industries Inc	9,092
	(659) Patriot Transportation Holding Inc	(16,587)
	(3,211) Patterson-UTL Energy Inc	(58,055)
	(1,725) Paychex Inc	(56,287)
	(55) PC Connection Inc	(589)
	4,119 PC-Tel Inc	26,362
	(1,547) PDC Energy Inc	(55,723)
	(2,217) PDL BioPharma Inc	(17,536)
	1,607 PDL BioPharma Inc	12,711
	(37) Peabody Energy Corp	(943)
	(18) Pegasystems Inc	(369)
	1,599 Pembina Pipeline Corp	44,654
	(4,648) Pengrowth Energy Corp	(23,987)
	(194) Penn National Gaming Inc	(9,828)
	800 Penn Virginia Corp	3,536
	(254) Penns Woods Bancorp Inc	(9,931)
	(848) PennyMac Mortgage Investment Trust REIT	(20,895)
	155 Penske Automotive Group Inc	4,509
	(32) Pentair Ltd	(1,560)
	(690) PepsiCo Inc	(48,245)
	650 Peregrine Semiconductor Corp	11,109
	62 Performant Financial Corp	606
	(1,650) Perfumania Holdings Inc	(8,283)
	(159) Perrigo Co	(16,428)
	147 Perry Ellis International Inc	3,222
	3,761 PetMed Express Inc	43,477
	3,172 PetroBakken Energy Ltd	34,654
	(2,665) Petrobank Energy & Resources Ltd	(33,029)
	7 Petroleo Brasileiro SA ADR	126
	169 PetSmart Inc	11,852
	(2,017) Peyto Exploration & Development Corp	(50,605)
	(462) Pfizer Inc	(11,476)
	713 PH Glatfelter Co	12,185
	112 Pharmacyclics Inc	6,039
	102 Phillips 66	5,259
	564 Phoenix Cos Inc/The	12,955
	(108) PhotoMedex Inc	(1,463)
	243 Photronics Inc	1,251
	33 PICO Holdings Inc	596
	(210) Piedmont Natural Gas Co Inc	(6,500)
	(3,108) Pier 1 Imports Inc	(59,953)
	152 Pioneer Energy Services Corp	1,084
	(400) Pioneer Natural Resources Co	(43,060)
	(754) Piper Jaffray Cos	(21,225)

保有高	銘柄	評価額 (米ドル)
	米国(続き)	
(294)	Pitney Bowes Inc	(3,261)
673	Plains Exploration & Production Co	24,349
622	Plexus Corp	14,200
(3,114)	PMC - Sierra Inc	(16,162)
70	PMFG Inc	460
296	Polaris Industries Inc	25,237
(575)	Polycom Inc	(6,061)
(1,647)	PolyOne Corp	(32,973)
(1,108)	Polypore International Inc	(45,051)
(1,221)	Popular Inc	(24,164)
47	Portland General Electric Co	1,263
420	Post Holdings Inc	14,498
(2,751)	Potash Corp of Saskatchewan Inc	(106,990)
3,134	Power Corp of Canada	78,504
(27)	Power Integrations Inc	(849)
124	Power Integrations Inc	3,899
1,599	Power-One Inc	6,628
(1,241)	Powerwave Technologies Inc	(411)
584	Pozen Inc	3,148
(50)	PPG Industries Inc	(6,159)
2,271	Precision Drilling Corp	16,837
(224)	Preformed Line Products Co	(12,638)
237	Premier Gold Mines Ltd	1,047
(2,312)	Pretium Resources Inc	(31,817)
61	priceline.com Inc	40,412
(497)	Pricesmart Inc	(38,254)
1,084	Primerica Inc	31,393
(2,223)	Primoris Services Corp	(32,322)
145	Primus Telecommunications Group Inc	1,630
(756)	Principal Financial Group Inc	(20,389)
1,023	PrivateBancorp Inc	16,849
190	Progenics Pharmaceuticals Inc	431
189	Progress Software Corp	3,788
(3,443)	Progressive Corp/The	(73,715)
309	Proofpoint Inc	3,254
(61)	PROS Holdings Inc	(1,071)
178	Prosperity Bancshares Inc	7,325
159	Protective Life Corp	4,345
(321)	Proto Labs Inc	(11,514)
295	Providence Service Corp/The	4,053
452	Provident Financial Holdings Inc	7,191
(111)	Provident New York Bancorp	(998)
159	Prudential Financial Inc	8,316
781	PS Business Parks Inc REIT	51,062

保有高	銘柄	評価額 (米ドル)
	米国（続き）	
3,148	Pulse Electronics Corp	1,033
48	PVH	5,478
(11)	PVH Corp	(1,255)
(49)	QAD Inc	(639)
(574)	QEP Resources Inc	(16,250)
(2,613)	QIAGEN NV	(48,654)
(513)	QLIK Technologies Inc	(10,168)
(1,503)	Quaker Chemical Corp	(73,857)
1,595	QUALCOMM Inc	101,139
1,585	Quality Distribution Inc	10,144
(452)	Quality Systems Inc	(8,299)
376	Quality Systems Inc	6,903
515	Qualys Inc	6,788
542	Quanta Services Inc	14,162
819	Quebecor Inc ' B '	31,218
(8)	Quest Diagnostics Inc	(461)
(1,770)	Questar Corp	(34,639)
(7)	Questcor Pharmaceuticals Inc	(185)
192	Questcor Pharmaceuticals Inc	5,082
(202)	Quicksilver Resources Inc	(644)
59	QuinStreet Inc	369
(925)	Rackspace Hosting Inc	(63,363)
1,367	Radisys Corp	3,089
640	RadNet Inc	1,530
(1,816)	Rambus Inc	(8,898)
(1,183)	Rand Logistics Inc	(7,630)
(299)	Range Resources Corp	(19,608)
(2,462)	Raptor Pharmaceutical Corp	(12,827)
(577)	ReaID Inc	(6,347)
(5,454)	RealNetworks Inc	(39,596)
888	Realogy Holdings Corp	33,371
520	Red Hat Inc	25,750
109	Red Lion Hotels Corp	792
(2,541)	Redwood Trust Inc REIT	(42,409)
273	Regal Entertainment Group	4,319
(685)	Regal-Beloit Corp	(47,429)
(19)	Regeneron Pharmaceuticals Inc	(3,483)
39	Regional Management Corp	684
192	Regions Financial Corp	1,288
2,619	Regulus Therapeutics Inc	13,174
1,302	Reinsurance Group of America Inc	66,701
3,556	Renewable Energy Group Inc	20,554
917	Repligen Corp	5,997
(1,579)	Repros Therapeutics Inc	(23,101)

保有高	銘柄	評価額 (米ドル)
	米国（続き）	
177	Republic Bancorp Inc/KY 'A'	3,597
(476)	ResMed Inc	(19,521)
(426)	Resource America Inc 'A'	(2,969)
312	Resources Connection Inc	3,647
203	Responsys Inc	1,328
4,241	Revet Minerals Inc	14,250
35	Revlon Inc 'A'	528
3,486	REX American Resources Corp	61,981
(1,506)	Rex Energy Corp	(20,211)
(1,440)	Rexnord Corp	(30,989)
(378)	RG Barry Corp	(5,689)
(3,250)	Richardson Electronics Ltd/United States	(35,328)
(969)	Rigel Pharmaceuticals Inc	(8,159)
108	Riverbed Technology Inc	1,942
(507)	RLJ Lodging Trust REIT	(9,506)
2,959	RLJ Lodging Trust REIT	55,481
(102)	Rock-Tenn Co 'A'	(6,666)
72	Rockville Financial Inc	935
(374)	Rockwell Automation Inc	(29,699)
(2,683)	Rockwell Collins Inc	(152,690)
(366)	Rockwell Medical Technologies Inc	(2,657)
(2)	Rockwood Holdings Inc	(90)
(752)	Rofin-Sinar Technologies Inc	(15,860)
2,328	Rogers Communications Inc	102,998
(370)	Rogers Corp	(16,347)
(34)	Roma Financial Corp	(287)
(1,273)	RONA Inc	(13,459)
(694)	Rosetta Resources Inc	(30,855)
(1,080)	Rosetta Stone Inc	(13,554)
1,404	Ross Stores Inc	80,576
4,803	Roundy's Inc	22,238
1,550	Rovi Corp	23,886
(681)	Rowan Cos Plc	(21,404)
(75)	Royal Bank of Canada	(4,419)
(9)	Royal Caribbean Cruises Ltd	(319)
91	Royal Gold Inc	7,629
249	RPC Inc	2,816
650	RPM International Inc	18,785
1,960	RPX Corp	18,012
4,041	RTI Biologics Inc	18,185
(309)	Rubicon Minerals Corp	(923)
(2,188)	Rubicon Technology Inc	(14,331)
167	Ruby Tuesday Inc	1,294
154	Rudolph Technologies Inc	1,689

保有高	銘柄	評価額 (米ドル)
	米国(続き)	
(4,179)	Rush Enterprises Inc 'A'	(81,867)
1,071	Ryder System Inc	51,022
(266)	Ryland Group Inc/The	(8,802)
(1,432)	Saba Software Inc	(11,485)
(777)	Safeway Inc	(13,209)
141	Saga Communications Inc 'A'	6,383
(49)	Saks Inc	(528)
107	Salem Communications Corp 'A'	549
(396)	Salesforce.com Inc	(62,374)
628	Salix Pharmaceuticals Ltd	26,652
1,279	Sally Beauty Holdings Inc	32,231
(76)	Sanderson Farms Inc	(3,657)
277	SanDisk Corp	10,869
(134)	SanDisk Corp	(5,258)
(1,030)	SandRidge Energy Inc	(5,850)
(2,250)	Sangamo Biosciences Inc	(13,050)
649	Santarus Inc	6,490
1,021	Sapient Corp	10,843
(2,266)	Saputo Inc	(105,156)
919	Saratoga Resources Inc	3,630
646	Sauer-Danfoss Inc	33,915
3,314	Savanna Energy Services Corp	22,203
(519)	ScanSource Inc	(15,684)
(258)	Scholastic Corp	(7,224)
961	School Specialty Inc	1,384
4,424	Sciclone Pharmaceuticals Inc	19,488
563	SciQuest Inc	9,008
(1,601)	Scorpio Tankers Inc	(10,326)
22	Seaboard Corp	51,480
2,236	Seachange International Inc	20,705
233	SeaCube Container Leasing Ltd	4,285
(483)	Seagate Technology Plc	(12,321)
(2,202)	Sealed Air Corp	(37,148)
(59)	Sears Canada Inc	(683)
(203)	Sears Holdings Corp	(8,664)
12	Sears Hometown and Outlet Stores Inc	387
(812)	Seattle Genetics Inc	(20,828)
(10,222)	Secure Energy Services Inc	(103,346)
203	Select Income REIT	5,026
263	SEMAFO Inc	937
1,276	SemGroup Corp 'A'	48,526
(4,266)	Semtech Corp	(119,277)
(1,105)	Seneca Foods Corp 'A'	(34,100)
732	Senior Housing Properties Trust REIT	16,316
(566)	Sequenom Inc	(2,666)

保有高	銘柄	評価額 (米ドル)
	米国（続き）	
3,291	Service Corp International/US	46,008
(27)	ServiceNow Inc	(857)
(1,426)	ServiceSource International Inc	(7,358)
(4,896)	Shaw Communications Inc	(106,830)
2,280	ShawCor Ltd 'A'	105,118
(1,659)	Shenandoah Telecommunications Co	(23,143)
3,433	Sherritt International Corp	17,509
6	Sherwin-Williams Co/The	925
(270)	Shiloh Industries Inc	(3,075)
(164)	ShoreTel Inc	(728)
(402)	Shutterfly Inc	(10,854)
(1,088)	Sigma-Aldrich Corp	(78,847)
(403)	Signature Bank/New York NY	(28,279)
(442)	Signet Jewelers Ltd	(24,001)
(769)	Silicon Graphics International Corp	(6,483)
(181)	Silicon Laboratories Inc	(7,466)
(283)	Silver Wheaton Corp	(10,497)
(587)	Simpson Manufacturing Co Inc	(19,119)
90	Sinclair Broadcast Group Inc	999
683	Sirona Dental Systems Inc	42,298
10	Six Flags Entertainment Corp	612
54	Skechers U.S.A. Inc 'A'	1,064
(196)	Skullcandy Inc	(1,760)
1,450	Skyworks Solutions Inc	32,596
777	SL Industries Inc	15,229
(2,412)	SLM Corp	(40,606)
389	SM Energy Co	19,322
70	Smith & Wesson Holding Corp	740
(2,444)	SNC-Lavalin Group Inc	(96,747)
362	Sohu.com Inc	14,429
489	SolarWinds Inc	27,311
(1,907)	Solazyme Inc	(14,550)
232	Solta Medical Inc	580
(1,436)	Sonic Automotive Inc 'A'	(28,361)
(174)	Sonus Networks Inc	(291)
(1,187)	Sotheby's	(34,269)
(79)	Sourcefire Inc	(3,861)
67	South Jersey Industries Inc	3,352
(3,442)	Southern Co/The	(148,660)
(141)	Southern Copper Corp	(5,169)
629	Southern Copper Corp	23,059
38	Southside Bancshares Inc	795
(1,816)	Southwest Airlines Co	(17,234)
(55)	Southwest Bancorp Inc	(601)



保有高	銘柄	評価額 (米ドル)
	米国(続き)	
(1,029)	Southwestern Energy Co	(36,396)
145	Spansion Inc 'A'	1,731
5,968	Spartan Motors Inc	28,945
1,687	Sparton Corp	23,972
(2,329)	Spectra Energy Corp	(64,723)
(46)	Spectranetics Corp	(662)
1,485	Spectrum Brands Holdings Inc	70,122
785	Spectrum Pharmaceuticals Inc	9,153
1,139	Speedway Motorsports Inc	18,258
1,601	Spirit Aerosystems Holdings Inc 'A'	24,976
883	Spirit Airlines Inc	14,896
434	Spirit Realty Capital Inc REIT	7,066
(1,438)	Sprint Nextel Corp	(8,211)
(1,297)	SPS Commerce Inc	(47,289)
641	SPX Corp	43,517
217	St Joe Co/The	4,655
(150)	St Joe Co/The	(3,218)
1,938	St Jude Medical Inc	66,725
(1,169)	Stamps.com Inc	(29,681)
(176)	StanCorp Financial Group Inc	(6,003)
2,664	Stantec Inc	98,086
(4,790)	Staples Inc	(56,139)
(4,035)	Star Scientific Inc	(11,500)
2,356	Starwood Property Trust Inc REIT	53,858
(282)	Starwood Property Trust Inc REIT	(6,447)
(4,671)	State Auto Financial Corp	(67,496)
934	STEC Inc	4,670
(148)	Steel Dynamics Inc	(1,921)
(3,212)	Stein Mart Inc	(27,366)
(673)	Steiner Leisure Ltd	(30,904)
101	Steinway Musical Instruments Inc	2,323
(35)	Stepan Co	(3,494)
893	STERIS Corp	30,442
687	Sterling Construction Co Inc	6,183
1,201	Sterling Financial Corp/WA	24,476
(113)	Steven Madden Ltd	(5,035)
(1,584)	Stifel Financial Corp	(48,264)
(1,040)	Stillwater Mining Co	(12,033)
24	Stone Energy Corp	512
(517)	Stoneridge Inc	(2,678)
5,207	STR Holdings Inc	12,445
3	Stratasys Inc	231
6	Strayer Education Inc	308
166	Stryker Corp	8,959

保有高	銘柄	評価額 (米ドル)
	米国(続き)	
255	Sturm Ruger & Co Inc	14,879
4,304	Sucampo Pharmaceuticals Inc 'A'	21,993
(116)	Suffolk Bancorp	(1,487)
(89)	Sun Hydraulics Corp	(2,361)
(3,814)	Sun Life Financial Inc	(104,400)
3,104	Suncor Energy Inc	103,232
(330)	Sunesis Pharmaceuticals Inc	(1,629)
224	Sunstone Hotel Investors Inc REIT	2,309
445	SunTrust Banks Inc	12,113
2,293	Superior Energy Services Inc	46,617
7,024	Superior Plus Corp	68,965
456	Supertex Inc	8,290
3,674	SUPERVALU Inc	8,920
(1,058)	support.com Inc	(4,729)
1,552	Surge Energy Inc	8,650
1,566	SurModics Inc	30,803
1,330	Swift Energy Co	20,921
143	Swift Transportation Co	1,246
(3,574)	Swisher Hygiene Inc	(5,182)
3,462	SWS Group Inc	17,448
(72)	SY Bancorp Inc	(1,598)
728	Sycamore Networks Inc	1,955
1,333	Sykes Enterprises Inc	19,408
(1,991)	Symantec Corp	(36,973)
386	Symetra Financial Corp	4,756
522	Symmetry Medical Inc	5,022
377	Synacor Inc	2,273
(250)	Synageva BioPharma Corp	(12,268)
443	Synergy Resources Corp	1,648
(800)	SYNNEX Corp	(26,480)
372	Synopsys Inc	12,168
(192)	Synta Pharmaceuticals Corp	(1,555)
115	Syntel Inc	7,073
(198)	Syntroleum Corp	(93)
(40)	Synutra International Inc	(176)
2,647	Sypris Solutions Inc	10,403
(1,118)	Sysco Corp	(35,385)
181	Systemax Inc	1,806
13	Tahoe Resources Inc	224
(1,065)	Take-Two Interactive Software Inc	(13,195)
437	TAL International Group Inc	14,980
(123)	Tangoe Inc	(1,652)
229	Target Corp	14,274
(617)	Taseko Mines Ltd	(1,769)

保有高	銘柄	評価額 (米ドル)
	米国(続き)	
88	Taser International Inc	734
197	Taubman Centers Inc REIT	15,218
(3,184)	TCF Financial Corp	(37,571)
162	TCP Capital Corp	2,417
468	Team Health Holdings Inc	13,118
(243)	Team Inc	(8,787)
1,867	Tech Data Corp	82,783
(750)	Techne Corp	(52,815)
14	TECO Energy Inc	234
(475)	Teekay Corp	(15,252)
1,086	TeleCommunication Systems Inc	2,498
(146)	Teleflex Inc	(10,163)
(553)	Telefonica Brasil SA ADR	(12,188)
6,144	TeleNav Inc	50,381
829	Telephone & Data Systems Inc	19,042
1,080	TeleTech Holdings Inc	18,511
(470)	Tellabs Inc	(1,575)
921	Tempur-Pedic International Inc	24,158
(1,882)	Tenet Healthcare Corp	(54,183)
403	Tenneco Inc	13,021
(78)	Teradata Corp	(4,643)
(500)	Terex Corp	(11,990)
102	Ternium SA ADR	2,268
1,704	Tesco Corp	18,880
12	Tesla Motors Inc	405
(149)	Tesoro Corp	(6,277)
1,175	Tessco Technologies Inc	25,345
177	Tetra Tech Inc	4,533
2,493	TETRA Technologies Inc	17,501
549	Texas Capital Bancshares Inc	24,749
(1,817)	Texas Industries Inc	(83,764)
(2,264)	Texas Instruments Inc	(68,192)
1,980	TGC Industries Inc	15,345
(1,596)	Theravance Inc	(34,585)
71	Thomas Properties Group Inc	385
(10,812)	Thompson Creek Metals Co Inc	(31,869)
(3,791)	Thomson Reuters Corp	(103,618)
(1,206)	Thomson Reuters Corp	(32,924)
668	Thor Industries Inc	25,177
1,672	Thoratec Corp	61,764
667	Threshold Pharmaceuticals Inc	2,985
(546)	Tiffany & Co	(32,269)
(70)	Tile Shop Holdings Inc	(1,078)
(2,198)	Tim Hortons Inc	(102,553)

[前へ](#)[次へ](#)

保有高	銘柄	評価額 (米ドル)
	米国（続き）	
832	Timken Co	37,365
(155)	Timken Co	(6,961)
566	Titan International Inc	11,512
(1,116)	Titan Machinery Inc	(25,210)
(7,259)	TiVo Inc	(82,172)
1,906	TJX Cos Inc	84,379
28	TMS International Corp	309
3,256	TNS Inc	46,952
531	Toll Brothers Inc	16,796
1,246	Toronto-Dominion Bank/The	103,836
356	Total System Services Inc	7,789
686	Tower International Inc	5,317
912	Towers Watson & Co 'A'	48,546
(7,612)	Towerstream Corp	(25,500)
31	Town Sports International Holdings Inc	306
(6,099)	TowneBank/Portsmouth VA	(91,485)
(179)	Tractor Supply Co	(16,110)
(6,676)	TransAlta Corp	(99,933)
1,761	TransCanada Corp	80,658
659	Transcept Pharmaceuticals Inc	3,532
(49)	TransDigm Group Inc	(6,613)
1,671	TransForce Inc	30,863
5,111	TravelCenters of America LLC	22,744
1,765	Travelzoo Inc	30,888
(204)	TRC Cos Inc	(1,151)
470	TreeHouse Foods Inc	24,609
1,063	Trex Co Inc	42,850
(642)	Triangle Capital Corp	(16,332)
(4,234)	Triangle Petroleum Corp	(25,912)
(8,850)	Trican Well Service Ltd	(110,397)
1,897	Trinidad Drilling Ltd	13,139
145	Trinity Industries Inc	4,592
746	TripAdvisor Inc	28,199
64	Triple-S Management Corp	1,091
753	TriQuint Semiconductor Inc	3,697
802	Triumph Group Inc	52,186
601	Trulia Inc	10,710
240	TrustCo Bank Corp NY	1,267
1,948	Trustmark Corp	43,440
(511)	TRW Automotive Holdings Corp	(26,030)
31	Tumi Holdings Inc	672
(208)	Tumi Holdings Inc	(4,507)
(120)	Tupperware Brands Corp	(7,774)
(1,255)	TW Telecom Inc	(32,291)

保有高	銘柄	評価額 (米ドル)
	米国(続き)	
	(660) Twin Disc Inc	(11,345)
(2,158)	Two Harbors Investment Corp REIT	(24,407)
1,887	Tyco International Ltd	54,025
363	Ubiquiti Networks Inc	4,291
(947)	UDR Inc REIT	(21,715)
(578)	Ulta Salon Cosmetics & Fragrance Inc	(57,465)
(343)	Ultimate Software Group Inc	(32,770)
3,149	Ultra Clean Holdings	15,304
(928)	Ultra Petroleum Corp	(18,746)
547	Ultrapetrol Bahamas Ltd	864
(61)	Under Armour Inc 'A'	(3,221)
50	Unifi Inc	680
(6,161)	Unilife Corp	(14,047)
326	Unisys Corp	5,591
(276)	Unit Corp	(12,279)
(14)	United Continental Holdings Inc	(280)
440	United Financial Bancorp Inc	6,732
841	United Online Inc	4,777
382	United Rentals Inc	15,612
1,642	United States Cellular Corp	57,059
158	United States Lime & Minerals Inc	6,755
71	United Therapeutics Corp	3,791
(486)	United Therapeutics Corp	(25,952)
484	Universal Display Corp	11,674
(144)	Universal Display Corp	(3,473)
(109)	Universal Electronics Inc	(1,884)
(932)	Universal Stainless & Alloy	(32,042)
(100)	Universal Technical Institute Inc	(940)
734	Universal Truckload Services Inc	11,406
(512)	UNS Energy Corp	(21,801)
(2,322)	Unwired Planet Inc	(3,262)
(1,283)	Ur-Energy Inc	(1,020)
(4,761)	Uranerz Energy Corp	(6,523)
(7,384)	Uranium Energy Corp	(16,540)
(4,114)	Uranium One Inc	(8,153)
(777)	US Airways Group Inc	(10,054)
(6,205)	US Antimony Corp	(11,852)
(322)	US Auto Parts Network Inc	(628)
14	USANA Health Sciences Inc	568
391	ProAssurance Corp	35,022
213	USG Corp	5,717
1,872	UTi Worldwide Inc	26,526
1,644	Vaalco Energy Inc	13,908
(822)	Valassis Communications Inc	(21,619)

保有高	銘柄	評価額 (米ドル)
	米国（続き）	
(1,065)	Vale SA ADR - Pref -	(18,318)
1,217	Valeant Pharmaceuticals International Inc	67,434
(428)	Valero Energy Corp	(13,837)
(13,078)	Valley National Bancorp	(124,241)
1,279	Valley National Bancorp	12,151
65	Valmont Industries Inc	9,034
848	Valspar Corp	53,492
(441)	ValueClick Inc	(8,330)
3,685	Vanda Pharmaceuticals Inc	12,271
(31,077)	Vantage Drilling Co	(54,696)
1,104	Vascular Solutions Inc	16,251
469	Vectren Corp	13,671
(797)	Veeco Instruments Inc	(23,248)
20	Verastem Inc	136
(8,183)	Veresen Inc	(103,888)
(19)	VeriFone Systems Inc	(574)
374	VeriFone Systems Inc	11,295
1,499	VeriSign Inc	49,857
366	Verso Paper Corp	406
192	Vertex Pharmaceuticals Inc	7,709
(142)	VF Corp	(22,883)
1,162	Viacom Inc ' B '	59,773
(2,229)	Viasystems Group Inc	(24,296)
752	Vicwest Inc	8,927
(647)	Village Super Market Inc ' A '	(23,933)
(336)	Virgin Media Inc	(11,676)
(587)	VirnetX Holding Corp	(20,087)
276	VirnetX Holding Corp	9,445
(131)	Virtus Investment Partners Inc	(14,984)
(1,394)	Virtusa Corp	(22,025)
(1,022)	Vishay Intertechnology Inc	(9,924)
(4,225)	Vista Gold Corp	(12,675)
(254)	VistaPrint NV	(7,935)
(7)	Visteon Corp	(350)
(1,425)	Vitacost.com Inc	(10,303)
1,208	Vivus Inc	13,614
(561)	VMware Inc ' A '	(50,916)
(48)	Vocus Inc	(819)
1,900	Volterra Semiconductor Corp	33,972
1,684	Vonage Holdings Corp	4,025
39	VOXX International Corp	252
(67)	Vulcan Materials Co	(3,538)
(381)	W&T Offshore Inc	(6,370)
(1,804)	Wabash National Corp	(14,594)

保有高	銘柄	評価額 (米ドル)
	米国（続き）	
(183)	WABCO Holdings Inc	(11,297)
794	Wabtec Corp/DE	67,688
47	Waddell & Reed Financial Inc	1,525
533	WageWorks Inc	9,615
13	Wal-Mart Stores Inc	932
67	Walker & Dunlop Inc	1,116
(368)	Walt Disney Co/The	(18,279)
338	Walter Investment Management Corp	14,281
607	Warner Chilcott Plc 'A'	6,999
7,793	Warren Resources Inc	21,742
(184)	Washington Post Co/The 'B'	(65,697)
115	Washington Trust Bancorp Inc	2,914
(62)	Waste Management Inc	(2,017)
(156)	Watsco Inc	(11,213)
(2,900)	Wave Systems Corp 'A'	(1,827)
3,020	Weatherford International Ltd/Switzerland	31,348
179	WebMD Health Corp	2,578
219	Websense Inc	3,066
(273)	Weight Watchers International Inc	(14,125)
92	WellCare Health Plans Inc	4,428
(1,770)	Wendy's Co/The	(8,248)
1,552	West Fraser Timber Co Ltd	107,214
506	West Pharmaceutical Services Inc	27,587
(228)	Westamerica Bancorporation	(9,704)
1,095	Westar Energy Inc	31,273
(396)	Western Refining Inc	(11,488)
479	Western Refining Inc	13,896
3,179	Western Union Co/The	40,723
275	Westlake Chemical Corp	19,954
366	Westway Group Inc	2,123
9,253	Wet Seal Inc/The 'A'	27,296
(621)	WEX Inc	(44,600)
(1,789)	Weyco Group Inc	(41,702)
325	Weyerhaeuser Co REIT	8,782
22	White Mountains Insurance Group Ltd	11,265
12,009	Whitecap Resources Inc	104,500
757	WhiteWave Foods Co 'A'	11,529
5,257	Wi-Lan Inc	25,966
2,807	Willbros Group Inc	14,007
(310)	Willis Group Holdings Plc	(10,624)
(1,525)	Windstream Corp	(12,841)
(15)	Winmark Corp	(844)
(202)	Winnebago Industries Inc	(2,860)
(99)	Winthrop Realty Trust REIT	(1,109)

保有高	銘柄	評価額 (米ドル)
	米国（続き）	
	(811) Wintrust Financial Corp	(29,910)
	262 WMS Industries Inc	4,407
	(1,599) Wolverine World Wide Inc	(69,429)
	988 Workday Inc 'A'	49,627
	(359) World Acceptance Corp	(26,440)
	(185) World Fuel Services Corp	(7,163)
	612 World Wrestling Entertainment Inc	4,927
	(732) Worthington Industries Inc	(17,129)
	(1,305) WPX Energy Inc	(20,971)
	106 WSFS Financial Corp	4,503
	244 Wyndham Worldwide Corp	11,922
	33 Wynn Resorts Ltd	3,700
	327 Xcel Energy Inc	8,734
	(2,232) XenoPort Inc	(17,097)
	2,737 Xerium Technologies Inc	8,156
	(817) Xerox Corp	(5,556)
	(2,869) Xilinx Inc	(99,210)
	518 XL Group Plc	12,572
	910 XO Group Inc	7,007
	1,313 Xylem Inc/NY	34,493
	(833) Yahoo! Inc	(15,735)
	191 Yamana Gold Inc	3,641
	(409) Yelp Inc	(7,820)
	110 YRC Worldwide Inc	766
	632 ZaZa Energy Corp	1,176
	290 Zebra Technologies Corp 'A'	11,284
	(3,031) Zeltiq Aesthetics Inc	(14,246)
	90 Zep Inc	1,103
	253 Zillow Inc 'A'	6,687
	(755) Zion Oil & Gas Inc	(1,435)
	(468) Zions Bancorporation	(9,477)
	(1,886) ZIOPHARM Oncology Inc	(8,449)
	10,424 Zix Corp	28,353
	(1,400) Zogenix Inc	(3,668)
	(39) Zumiez Inc	(733)
	2,627 Zynga Inc 'A'	6,397
		252,242
契約合計		75,219

注：当該取引による未実現純評価益104,258米ドルは、純資産計算書に含まれている（注記2(d)参照）。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。



## 財務書類に対する注記

## 1. 組織

ブラックロック・ストラテジック・ファンズ（以下「当社」という。）は、オープンエンド型の変動資本投資法人（変動資本を有する会社型投資信託）としてルクセンブルク大公国の法律に基づき設立された公開有限責任会社(société anonyme)である。当社は、随時改正される2010年12月17日付の法律パートの規定に従い、金融監督委員会（Commission de Surveillance du Secteur Financier、以下「CSSF」という。）から譲渡可能な有価証券への集合投資事業（以下「UCITS」という。）として認可され、かかる法律によって規制されている。当社は、それぞれが個別の投資ポートフォリオを有する複数の異なるファンドからなる「アンブレラ」構造をとっている。

当社はブラックロック（ルクセンブルグ）エス・エーを当社の運用会社として任命している。

2012年11月30日現在、当社は19のファンド（以下「当ファンド」という。）における投資証券を発行している。各ファンドは、それぞれ個別の資産プールである。各ファンドは、以下の投資証券のクラスに分類されており、それぞれ個別の投資証券により表象されている。

## クラスA

クラスA分配型投資証券（ユーロ）	クラスAスウェーデン・クローネ・ヘッジ無分配投資証券
クラスA無分配投資証券（豪ドル）	クラスA無分配投資証券（米ドル）
クラスAスイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券	クラスA分配英国報告型投資証券（英ポンド）
クラスA無分配投資証券（ユーロ）	クラスA英ポンド・ヘッジ無分配英国報告型投資証券
クラスAユーロ・ヘッジ無分配投資証券	

## クラスC

クラスC無分配投資証券（米ドル）

## クラスD

クラスD分配型投資証券（ユーロ）	クラスD分配英国報告型投資証券（英ポンド）
クラスDスイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券	クラスD無分配英国報告型投資証券（ユーロ）
クラスD無分配投資証券（ユーロ）	クラスD無分配英国報告型投資証券（英ポンド）
クラスDユーロ・ヘッジ無分配投資証券	クラスD英ポンド・ヘッジ無分配英国報告型投資証券
クラスD無分配投資証券（米ドル）	クラスD無分配英国報告型投資証券（米ドル）
クラスD米ドル・ヘッジ無分配投資証券	

## クラスE

クラスE無分配投資証券（ユーロ）	クラスE無分配投資証券（米ドル）
------------------	------------------

## クラスH

クラスHスイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券	クラスH米ドル・ヘッジ無分配投資証券
クラスH無分配投資証券（ユーロ）	クラスH英ポンド・ヘッジ無分配英国報告型投資証券

## クラスI

クラスI無分配投資証券（ユーロ）*	クラスI英ポンド・ヘッジ無分配英国報告型投資証券*
クラスI米ドル・ヘッジ無分配投資証券*	

## クラスK

クラスK無分配投資証券（ユーロ）

## クラスL

クラスL無分配投資証券（ユーロ）

## クラスM

クラスM無分配投資証券（ユーロ）

## クラスU

クラスU無分配投資証券（ユーロ）

クラスU無分配英国報告型投資証券（英ポンド）

クラスU米ドル・ヘッジ無分配投資証券

## クラスX

クラスX無分配投資証券（ユーロ）\*

クラスX英ポンド・ヘッジ分配英国報告型投資証券\*

クラスX無分配投資証券（米ドル）\*

クラスX英ポンド・ヘッジ無分配英国報告型投資証券\*

\* 機関投資家が購入可能

各投資証券クラスは当社に対して同等の権利を有しているが、特徴および手数料体系はそれぞれ異なる。これについては当社の英文目論見書において詳述されている。

## ファンドの設定および清算

2012年11月15日、ブラックロック・エマージング・マーケット・アブソルート・リターン・ファンド（米ドル建）が設定された。

2012年11月16日、ブラックロック・エマージング・マーケット・エクステンション・ファンド（米ドル建）が清算された。

## 2012年11月30日に終了した会計期間に生じた重要な事象

2012年6月28日、ウラ・ピータ（Ulla Piitha）が運用会社の取締役を退任した。

2012年7月26日、エイドリアン・ローレンス（Adrian Lawrence）が運用会社の取締役として任命された。

新しい英文目論見書が2012年11月1日に発行され、その後、かかる英文目論見書の補遺が2012年11月30日に発行された。

## 投資証券クラスの設定

設定日	種類	ファンド
2012年5月31日	クラスD無分配投資証券（米ドル）	ブラックロック・ラテン・アメリカン・オポチュニティーズ・ファンド
2012年6月13日	クラスAスウェーデン・クローネ・ヘッジ無分配投資証券	ブラックロック・ヨーロピアン・アブソルート・リターン・ファンド
2012年7月4日	クラスD無分配英国報告型投資証券（英ポンド）	ブラックロック・マイニング・オポチュニティーズ・ファンド
2012年7月11日	クラスD無分配投資証券（ユーロ）	ブラックロック・グローバル・アブソルート・リターン・ファンド
2012年7月11日	クラスE無分配投資証券（ユーロ）	ブラックロック・グローバル・アブソルート・リターン・ボンド・ファンド
2012年7月25日	クラスD英ポンド・ヘッジ無分配英国報告型投資証券	ブラックロック・ヨーロピアン・アブソルート・リターン・ファンド
2012年10月3日	クラスA無分配投資証券（豪ドル）	ブラックロック・アジア・エクステンション・ファンド
2012年10月3日	クラスHスイス・フラン・ヘッジ無分配投資証券	ブラックロック・ヨーロピアン・クレジット・ストラテジーズ・ファンド
2012年10月10日	クラスA無分配投資証券（豪ドル）	ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド
2012年10月10日	クラスA無分配投資証券（豪ドル）	ブラックロック・ヨーロピアン・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド
2012年10月18日	クラスD分配英国報告型投資証券（英ポンド）	ブラックロック・ヨーロピアン・オポチュニティーズ・エクステンション・ファンド
2012年10月25日	クラスD分配型投資証券（ユーロ）	ブラックロック・ヨーロピアン・アブソルート・リターン・ファンド
2012年10月31日	クラスD無分配投資証券（ユーロ）	ブラックロック・ラテン・アメリカン・オポチュニティーズ・ファンド
2012年10月31日	クラスD無分配英国報告型投資証券（英ポンド）	ブラックロック・ラテン・アメリカン・オポチュニティーズ・ファンド
2012年11月7日	クラスU無分配投資証券（ユーロ）	ブラックロック・ヨーロピアン・クレジット・ストラテジーズ・ファンド
2012年11月7日	クラスU米ドル・ヘッジ無分配投資証券	ブラックロック・ヨーロピアン・クレジット・ストラテジーズ・ファンド
2012年11月7日	クラスU無分配英国報告型投資証券（英ポンド）	ブラックロック・ヨーロピアン・クレジット・ストラテジーズ・ファンド
2012年11月15日	クラスDユーロ・ヘッジ無分配投資証券	ブラックロック・エマージング・マーケット・アブソルート・リターン・ファンド
2012年11月15日	クラスD無分配投資証券（米ドル）	ブラックロック・エマージング・マーケット・アブソルート・リターン・ファンド
2012年11月15日	クラスX無分配投資証券（米ドル）	ブラックロック・エマージング・マーケット・アブソルート・リターン・ファンド
2012年11月28日	クラスX無分配投資証券（米ドル）	ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド

## 投資証券クラスの終了

終了日	種類	ファンド
2012年7月19日	クラスI英ポンド・ヘッジ無分配英国報告型投資証券	ブラックロック・ヨーロピアン・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド
2012年11月16日	クラスA無分配投資証券（米ドル）	ブラックロック・エマージング・マーケット・エクステンション・ファンド
2012年11月16日	クラスD無分配投資証券（米ドル）	ブラックロック・エマージング・マーケット・エクステンション・ファンド
2012年11月16日	クラスE無分配投資証券（米ドル）	ブラックロック・エマージング・マーケット・エクステンション・ファンド

## 2. 重要な会計方針の要約

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

### (a) 投資有価証券およびその他の資産の評価

当社の投資有価証券およびその他の資産は以下のとおり評価されている。

- 各ファンドのポートフォリオを構成するすべての有価証券およびその他の資産の価額は、これらの有価証券または資産が取引されている、あるいは取引が認められている取引所の営業終了時における最新の既知の価格により算定される。評価時より後に営業が終了する市場で取引されている有価証券については、その時点または別の時点の最新の既知の価格が利用されることがある。取引日におけるファンドの投資証券の純取引高が取締役会の設定した基準を上回った場合は追加手続きがとられる（注記2 (h)参照）。その他の規制市場で取引されている有価証券または資産の価額も同様の方法で算定される。

有価証券またはその他の資産が複数の証券取引所または規制市場で上場または取引されている場合、取締役会はその裁量により、こうした目的でかかる証券取引所または規制市場のいずれか1つを選択することができる。

- 上場されていない有価証券、またはいかなる証券取引所もしくはその他の規制市場において売買もしくは取引されていない有価証券（クローズドエンド型ファンドの有価証券を含む）および評価額が入手できないその他の市場における上場または非上場有価証券、または取締役会が、市場価格が公正市場価格を反映していないと判断した有価証券に関しては、取締役会が、処分価格または取得価格の予測額に基づき、慎重かつ誠実に価値を決定する。
- 定期預金等の流動性のある資産は、額面金額に利息を加えた金額が償却原価に基づいて評価される。
- 現金、要求払手形およびその他の債務は、額面金額で評価される。
- 主として未収利息および未収配当金、売却投資有価証券未収金および販売投資証券未収金を含む資産は、額面金額で評価される。
- 特に未払収益分配金、購入投資有価証券未払金および買戻し投資証券未払金を含む負債は、額面金額で評価される。

差金決済契約（以下「CFD」という。）の時価は、基礎となる有価証券または資産が取引されている、あるいは取引が認められている取引所の取引価格により算定される。評価時より後に営業が終了する市場で取引されている基礎となる有価証券については、その時点または別の時点の最新の既知の価格が利用されることがある。時価の変動があった場合は、損益および純資産変動計算書に未実現評価損益として計上される。CFDの期日到来または終了時の実現損益は、損益および純資産変動計算書に表示される。

取引所または規制市場および/またはその他の規制市場で取引されていない先物、先渡またはオプション契約の清算価額は、取締役会が策定した、さまざまな契約に一貫して適用されている方針に従って算定されるそれぞれの正味清算価額となる。取引所または規制市場および/またはその他の規制市場で取引されている先物、先渡およびオプション契約の清算価額は、当社が特定の先物、先渡またはオプション契約の取引を行っている取引所および規制市場および/またはその他の規制市場におけるこれらの契約の最新の入手可能な決済価格に基づく。ただし、純資産の算定に関連してその日に先物、先渡またはオプション契約が清算できない場合、かかる契約の清算価額の算定の基礎は、取締役会が公正かつ合理的とみなす価額となる。

クレジット・デフォルト・スワップ、金利スワップおよびトータル・リターン・スワップの取引は、取締役会が策定したガイドラインに基づき、スワップ契約の条項に従って、毎日時価評価される。

## (b) 投資有価証券の売却費用

投資有価証券の売却損益は、平均取得原価に基づいて算定されている。

CFDの売却損益は、先入先出法（FIFO）を用いたコストベースで算定されている。

## (c) 投資有価証券からの収益

当社は以下の方法で投資有価証券からの収益を認識している。

- ・ 受取利息は毎日発生し、定額法によるプレミアムの償却およびディスカウントの増加を含む。
- ・ 預金利息ならびに定期預金および短期金融預金の利息は、発生主義で認識されている。
- ・ 受取配当金は、配当落ち日に発生する。
- ・ 債券およびCFDについては期間配分基準。
- ・ インスティテューショナル・キャッシュ・シリーズについては期間配分基準。

## (d) 金融商品

当期において、当社は複数の先渡為替・先物予約を締結している。未決済の先渡為替・先物予約は、期末に当該予約を決済した場合の金額で評価される。この結果生じる超過額および不足額は未実現損益に計上され、純資産計算書の資産または負債に（適宜）含められる。

当期中に、当社はCFDを締結した。CFDによって投資家は変動証拠金を伴う買建または売建のシンセティック・ポジションをとることができるようになるが、これは先物契約とは異なり、期日または契約規模が固定されていない。投資証券とも異なり、CFDでは買手が証拠金の支払額を大幅に超える債務を負う可能性がある。そのため、当社は投資主から受領した現金を、英文目論見書に記載されているさまざまな金融機関に預託することになる。CFDのポジションは、該当するベンチマークの上下で事前に同意された料率による日次の金融費用の対象となる。関連する受取利息または支払利息は、源泉徴収税控除後で損益および純資産変動計算書に開示されている。

当社はカバード・コール・オプションおよびブット・オプションの売却、コール・オプションおよびブット・オプションの購入を実施できる。当社がオプションを売却および/または購入する時点で、当社による受取または支払プレミアムと同額が負債または資産として反映される。その後、売建オプションに係る負債および買建オプションに係る資産は、オプションの現在価値を反映するよう時価評価される。有価証券がオプション行使によって売却される場合、受取（支払）プレミアムが売却有価証券から控除（に加算）される。オプションが失効する場合（または当社が決済取引を行った場合）、当社はオプションに係る損益を、受取または支払プレミアムの分だけ（もしくは決済取引のコストが受取または支払プレミアムを超過する分だけ）実現する。

当社は1つの商品から発生する利益を他の投資より発生する利益と交換するために、スワップ契約を締結している。クレジット・デフォルト・スワップの場合、信用事由の発生による偶発的な支払い（当該契約にあらかじめ定義されている）の見返りとして、いくつかのプレミアムがプロテクションの売り手に支払われる。スワップは可能な限り、第三者の値付機関から入手した日々の価格に基づいて時価評価され、内部のステート・ストリート・バンク・モデルに照らして検証される。こうした時価が入手できない場合、スワップはマーケット・メーカーから入手する日々の相場に基づいて値付される。いずれの場合も、価格の変動は損益および純資産変動計算書に未実現評価損益として計上される。スワップの満期または解約時における実現損益およびスワップに関連して稼得した利息は、損益および純資産変動計算書上に表示される。

## (e) 為替換算

各ファンドの基準通貨以外の通貨建の投資有価証券の取得原価は、購入時の為替レートで換算されている。各ファンドの基準通貨以外の通貨建の投資有価証券およびその他の資産は、2012年11月30日におけるルクセンブルグでのファンドの評価時の為替レートで換算される。

各ファンドの基準通貨以外の通貨建の収益および費用は、計上日の為替レートで換算される。

下記の為替レートは、2012年11月30日現在、全ファンドの、ファンドの基準通貨以外の通貨建の投資有価証券ならびにその他の資産およびその他の負債を換算するために使用された。

通貨	全ファンド (ブラックロック・ユーロ・ダイナ ミック・ダイバーシファイド・グロー ス・ファンドおよびブラックロック・ ラテン・アメリカン・オポチュニ ティーズ・ファンドを除く)		ブラックロック・ ユーロ・ダイナ ミック・ダイバー シファイド・グ ロース・ファンド	ブラックロック・ ラテン・アメリカ ン・オポチュニ ティーズ・ファン ド
	ユーロ	米ドル	ユーロ	米ドル
豪ドル	0.8016	1.0418	0.8021	1.0436
ブラジル・レアル	0.3649	0.4742	0.3647	0.4680
カナダ・ドル	0.7740	1.0060	0.7740	1.0067
スイス・フラン	0.8297	1.0783	0.8300	1.0791
チリ・ペソ	0.0016	0.0021	0.0016	0.0021
中国人民元	0.1236	0.1606	0.1235	0.1606
コロンビア・ペソ	0.0004	0.0006	0.0004	0.0006
チェコ・コルナ	0.0397	0.0516	0.0396	0.0515
デンマーク・クローネ	0.1341	0.1742	0.1340	0.1743
ユーロ	1.0000	1.2996	1.0000	1.3006
英ポンド	1.2310	1.5998	1.2322	1.6022
香港ドル	0.0993	0.1290	0.0992	0.1290
ハンガリー・フォリント	0.0036	0.0046	0.0036	0.0046
イスラエル・シェケル	0.2015	0.2619	0.2017	0.2621
日本円	0.0093	0.0121	0.0093	0.0121
韓国ウォン	0.0007	0.0009	0.0007	0.0009
メキシコ・ペソ	0.0596	0.0774	0.0595	0.0773
マレーシア・リンギット	0.2531	0.3290	0.2529	0.3290
ノルウェー・クローネ	0.1356	0.1762	0.1358	0.1765
ニュージーランド・ドル	0.6306	0.8195	0.6310	0.8209
ペルー・新ソル	0.2985	0.3880	0.2978	0.3877
ポーランド・ズロチ	0.2435	0.3165	0.2432	0.3173
ルーマニア・レイ	0.2212	0.2875	0.2214	0.2878
ロシア・ルーブル	0.0249	0.0324	0.0249	0.0324
スウェーデン・クローネ	0.1155	0.1502	0.1155	0.1503
シンガポール・ドル	0.6303	0.8192	0.6300	0.8193
タイ・バーツ	0.0251	0.0326	0.0251	0.0326
新トルコ・リラ	0.4306	0.5596	0.4305	0.5596
台湾ドル	0.0265	0.0344	0.0265	0.0344
米ドル	0.7694	1.0000	0.7689	1.0000
南アフリカ・ランド	0.0870	0.1130	0.0866	0.1125

## (f) 合計結合数値

当社の結合数値は米ドルで表示されており、各ファンドの財務書類の合計を含んでいる。純資産計算書ならびに損益および純資産変動計算書の換算レートは、ブラックロック・ユーロ・ダイナミック・ダイバーシファイド・グロース・ファンドを除くユーロ表示の全ファンドについて、2012年11月30日におけるルクセンブルグ時間午後4時の以下の為替レートである。

	ユーロ
米ドル	0.7694

ブラックロック・ユーロ・ダイナミック・ダイバーシファイド・グロース・ファンドについては、2012年11月30日におけるルクセンブルグ時間午後5時の以下の為替レートである。

	ユーロ
米ドル	0.7689

## 為替調整

当ファンドの期首の結合純資産価額は2012年11月30日現在の為替レートで再評価されている。これによって生じた86,946,839米ドルの利益は、2012年5月31日と2012年11月30日の間の為替レートの変動を表す。これは額面上の利益であり、個々のポートフォリオの純資産価額への影響はない。

## (g) 収益平準化

当社は、ファンド内で発生する純収益の水準が会計期間中のファンド投資証券の発行、転換または償還による影響を回避する目的で、収益平準化の手続を実施している。

## (h) 振幅調整

ある取引日のファンドの全クラスの投資証券の全取引を集計した結果、投資証券の純増加または純減少が、取締役会が設定した基準を上回った場合、当該ファンドの純資産価額は、当該ファンドで生じうる取引費用および当該ファンドが投資する資産の予想呼値スプレッドを反映する金額によって調整されることがある。また、取締役会の同意により、この調整額に予測財務費用を含めることもある。英文目論見書に従い、2012年11月30日現在、かかる振幅調整はブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンドおよびブラックロック・アジア・エクステンション・ファンドに適用されている。

運用会社はその裁量により振幅調整の支払いを行うことを決定する場合がある。

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

## (i) 公正価値評価

上述の方法では特定の価額が確認できない、もしくはこうした目的で、取締役会が他の評価方法が該当する有価証券またはその他の資産の公正価値をより正確に反映すると判断した場合、当該有価証券または資産の評価方法は、取締役会がその絶対的な裁量において決定する評価方法となる。一部のファンドの純資産価額の計算時に基礎となる市場が営業時間外であった場合、有価証券の評価に不一致が生じることがある。取締役会は具体的な基準値を設定し、評価額が超過した場合に個別のインデックス調整を適用することでこれらの有価証券の価額を公正価値に調整することがある。

ブラックロック・アジア・エクステンション・ファンドおよびブラックロック・エマージング・マーケッツ・アブソルート・リターン・ファンドについて価格の変動があった場合、取締役会はファンドの時価に公正価値評価要素を適用する決定を下すことがある。

#### (j) 取引費用

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

有価証券の購入または売却にかかる取引費用(保管銀行の取引手数料を除く)は各ファンドの損益および純資産変動計算書の実現純利益/(損失)または未実現評価益/(損)の純変動に含まれる。保管銀行の取引手数料はファンドの損益および純資産変動計算書の保管および預託報酬に含まれる。他の情報については注記6を参照のこと。

### 3. 運用会社

ブラックロック(ルクセンブルグ)エス・エーは、運用会社として従事するよう当社により任命されている。運用会社は、2010年12月17日法第15章に従い、ファンドの運用会社として従事するよう権限を与えられている。

当社は2009年8月1日付で、運用会社との間で運用会社契約(修正)を締結した。当該契約に基づき、運用会社は当社の日々の管理を委任されており、これにより当社の投資運用、管理事務および当ファンドのマーケティングに関連するすべての業務を直接または委任して行う責任を有する。

当社の合意のもと、運用会社は、英文目論見書に詳述されているとおり、その業務の一部を委任することを決定した。

ブラックロック(ルクセンブルグ)エス・エーは、ブラックロック・グループ内の完全所有子会社である。同社は、CSFにより規制されている。

### 4. 投資運用報酬および販売報酬

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

当社は、契約に基づいて投資顧問会社または関係会社への報酬を支払うが投資運用報酬は支払わないクラスX投資証券を除き、純資産価額の年率0.50%から2.00%の投資運用報酬を支払う。投資運用報酬の水準は、投資家が購入するファンドおよび投資証券クラスに応じて異なる。これらの報酬は、該当ファンドの純資産価額に基づき毎日発生し、毎月支払われる。投資顧問会社への報酬を含む、特定の費用および報酬は投資運用報酬から支払われる。

ファンドがその純資産のかなりの割合を他のUCITSまたは他の集合投資事業(以下「UCI」という。)に投資している場合、投資顧問会社は、かかるファンドが負担する投資運用報酬合計(パフォーマンス・フィー(該当する場合)を除くが、当該ファンドの投資先である他のUCITSおよびUCIが支払う投資運用報酬は含む)が当該ファンドの純資産価額の3.75%を超えないようにする。

当期において、以下の運用中のファンドが運用会社からの報酬払戻の対象となっていた。



ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド、ブラックロック・アジア・エクステンション・ファンド、ブラックロック・ユーロ・ダイナミック・ダイバーシファイド・グロース・ファンド、ブラックロック・ヨーロッパ・オポチュニティーズ・アブソルート・リターン・ファンド、ブラックロック・ファンド・オブ・iシェアーズ-コンサバティブ、ブラックロック・ファンド・オブ・iシェアーズ-ダイナミック、ブラックロック・ファンド・オブ・iシェアーズ-グロース、ブラックロック・ファンド・オブ・iシェアーズ-モデレートおよびブラックロック・グローバル・アブソルート・リターン・ボンド・ファンド。

当期において、当社は主要販売会社であるブラックロック(チャネル・アイランズ)リミテッドに販売報酬を支払った。

当社は、クラスC投資証券については純資産価額の1.00%、クラスE投資証券については純資産価額の0.50%、クラスL投資証券については純資産価額の0.50%、およびクラスM投資証券については純資産価額の0.75%の年間販売報酬を支払う。当該報酬は、該当ファンドの純資産価額(該当する場合、該当ファンドの純資産価額への希薄化調整を反映している)に基づき毎日発生し、毎月支払われる。

各ファンドの投資証券クラス毎の投資運用報酬および販売報酬の詳細は、当社の英文目論見書およびK I I Dにおいて開示されている。

主要販売会社は、2012年11月1日付の当期の英文目論見書の33ページに記載されているとおり、当該販売会社が受領する販売報酬の全部または一部を割り戻す場合がある。

## 5. 管理事務代行報酬

当社は管理事務代行報酬を運用会社に支払っている。

管理事務代行報酬の水準は、運用会社との合意に基づく取締役会の裁量によって変更される場合があり、当社が発行する様々なファンドとクラス投資証券のそれぞれに異なる比率で適用されることになる。ただし、取締役会と運用会社の間で、現在支払われている管理事務代行報酬の上限を年率0.30%とすることが合意されている。管理事務代行報酬は、該当するクラス投資証券の純資産価額に基づき毎日発生し、毎月支払われる。

2012年11月30日に終了した期間において、投資証券クラス別の管理事務代行報酬は以下のとおりである。

投資証券クラス	株式ファンド	通貨ファンド	債券ファンド	混合ファンド
A、C、D、E、H	0.30%	0.20%	0.20%	0.25%
I、X	0.05%	0.05%	0.05%	0.05%
K、L、M	0.10%	0.10%	0.10%	0.10%

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

管理事務代行報酬は、保管報酬および販売報酬とその税金ならびに投資レベルまたは当社レベルで課される税金を除き、当社が負担したすべての固定および変動の営業費用および管理費に充てる目的で運用会社が使用する。これらの営業費用および管理費には、すべての第三者費用と、当社が、または当社が代行して随時負担したその他の回収可能な費用が含まれる。この費用には、ファンド経理報酬、名義書換事務代行報酬(副名義書換事務代行会社および関連するプラットフォームとの取引費用を含む)、コンサルタント、法律、税金および監査報酬等のすべての専門家費用、取締役報酬、交通費、合理的な範囲の立替経費、印刷費、公告費、翻訳費用および株主への報告に関連するその他すべての費用、規則当局への届出およびライセンス手数料、コルレスおよびその他の銀行手数料、ソフトウェアのサポートおよび維持、営業費用およびインベスター・サービス・チームおよび様々なブラックロック・グループ会社によって提供されたその他のグローバル管理サービスに帰属する費用)が含まれるが、これらに限定されない。

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

ブラックロック・グループの代表者でないファンドの取締役は、遂行した業務の報酬として税込みで年間15,000米ドルを受け取った。2012年7月1日より、これらの報酬は税込みで年間15,000米ドルから25,000ユーロに増額された。2012年7月1日より、会長の報酬は税込みで年間15,000米ドルから27,500ユーロに増額された。

## 6. 保管および預託報酬

保管銀行は、各ファンドに関する手数料を受領する。これらは、各ファンドの保管および取引費用に関する保管銀行への報酬である。これらの報酬は、管理下にある資産の価額およびそのファンドの取引量に応じてファンド毎に異なる。

取引量の少ないファンドの場合、毎日発生する保管手数料は年間0.005%から0.20%、取引手数料は取引1件につき7米ドルから50米ドルとなる。

取引量の多いファンドの場合、保管銀行は保管手数料および取引手数料を個別に請求しない。保管銀行は、管理下にある資産の価額および各ファンドの取引量に基づき、スライド制で請求される報酬を受領する。これらの報酬は、そのファンドが「中規模取引ファンド」または「大規模取引ファンド」にみなされるかどうかによって、管理下にある各ファンドの資産の1ベシス・ポイントから15ベシス・ポイントとなる。

また、各ファンドには、小規模取引ファンドについて30,000米ドル、中規模取引ファンドについて100,000米ドル、大規模取引ファンドについて150,000米ドルの最低年間報酬額が設定されている。

各ファンドの取引量は、各ファンドの投資戦略によって異なる。各ファンドの総合保管費用は、その時点における資産配分および取引活動により左右される。

## 7. パフォーマンス・フィー

英文目論見書に記載の他の報酬および費用に加えて、パフォーマンス・フィーを支払わないクラスX投資証券を除き、パフォーマンス・フィーは、各ファンドの各投資証券クラスから支払われる。パフォーマンス・フィーは各評価日に発生し、投資証券1口当たり純資産価額の収益が、英文目論見書のアペンディクスEに詳述されている適切なベンチマークによる収益を上回った額の10%または20%(英文目論見書のアペンディクスFに記載の各ファンドの規定による)に相当する。計算方法にはタイプAとタイプBの2種類があり、各ファンドに適用される計算方法は英文目論見書のアペンディクスEに示されている。

パフォーマンス・フィーの結晶化は、各パフォーマンス期間の最終日、もしくは保有する投資証券の全部または一部を投資主がパフォーマンス期間終了前に償還または転換する場合に生じる。

## 8. 税金

### ルクセンブルグ

当社はルクセンブルグの法律に基づき投資法人として登録されている。したがって、当社は、ルクセンブルグにおいて所得税もキャピタル・ゲイン税も現在のところ課されていない。しかし、各ファンドの各四半期末の純資産価額の年率0.05%(クラスIおよびクラスXの全投資証券の場合には0.01%)で計算された年次税を支払うことが要求されている。2012年11月30日に終了した期間において、ルクセンブルグの税金に関連する403,221米ドルが費用計上された。

## ベルギー

当社は金融取引および金融市場に関する2004年7月20日法第130条に基づき、ベルギー銀行金融委員会に登録されている。ベルギーにおいて一般向け販売のために登録されたファンドには、前年の12月31日現在、ベルギーの仲介業者を通じてベルギーで販売された口数の純資産価額に対して年率0.08%の税金が課される。2012年11月30日に終了した期間において、ベルギーの税金に関連する費用はなかった。

## 英国

### 報告型ファンド (Reporting Funds)

当社では英国報告型ファンドの形態が適用されている。このファンド形態に基づき、英国報告型ファンドの投資家は、分配のあるなしにかかわらずその保有高に応じた英国報告型ファンドの収益持分について課税されるが、その保有高の売却益にはキャピタル・ゲイン税が課される。取締役会は、特定の投資証券クラスに関して英国報告型ファンドのステータスを適用することに成功している。現在、英国報告型ファンドであるファンドのリストは、  
[www.blackrock.co.uk/reportingfundstatus](http://www.blackrock.co.uk/reportingfundstatus)より入手可能である。

## 9. ブラジルの取引税

ブラジルの取引税は2009年10月20日より有効となった。2010年10月5日より、当該取引税率は従来の2%から4%に引き上げられた。当該税率は2010年10月19日と2011年12月1日付で再度変更された。現時点において、ブラジルの金融および資本市場への投資を行う非居住者による外国為替取引には、以下の税率が適用されている。

- ・ 上場株式または新規株式公開による発行株式への投資関連取引には0%
- ・ 債券投資または投資ファンドへの投資関連取引には6%。

2012年11月30日に終了した期間において、ブラジルの税金に関連する34,295米ドルが費用計上された。

## 10. 投資顧問

運用会社であるブラックロック（ルクセンブルグ）エス・エーは、管理および投資顧問の一部を、英文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る。ブラックロック・フィナンシャル・マネジメント・インク、ブラックロック・インスティテューショナル・トラスト・カンパニー・エヌ・エー、ブラックロック・インベストメント・マネジメント・エル・エル・シー、ブラックロック・インベストメント・マネジメント（ユーケー）リミテッドおよびブラックロック（シンガポール）リミテッド。投資顧問会社は、株式や業種の選択および戦略的配分の分野におけるアドバイスおよび管理を提供している。ブラックロック・インベストメント・マネジメント（ユーケー）リミテッドは、これらの機能の一部をブラックロック（ホンコン）リミテッドに再委託している。投資顧問会社の任命にかかわらず、運用会社は当社に対し、すべての投資取引に関する全面的責任を負う。

ブラックロック・インスティテューショナル・トラスト・カンパニー・エヌ・エーは、以下のファンドに投資アドバイスを提供している。

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド

ブラックロック・アジア・エクステンション・ファンド

ブラックロック・エマージング・マーケット・エクステンション・ファンド

ブラックロック・グローバル・アブソルート・リターン・ボンド・ファンド

ブラックロック・インベストメント・マネジメント（ユーケー）リミテッドは、以下のファンドに投資アドバイスを提供している。

ブラックロック・エマージング・マーケット・アブソルート・リターン・ファンド

ブラックロック・ユーロ・ダイナミック・ダイバーシファイド・グロース・ファンド

ブラックロック・ヨーロピアン・アブソルート・リターン・ファンド  
ブラックロック・ヨーロピアン・コンストレインド・クレジット・ストラテジーズ・ファンド  
ブラックロック・ヨーロピアン・クレジット・ストラテジーズ・ファンド  
ブラックロック・ヨーロピアン・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド  
ブラックロック・ヨーロピアン・オプチュニティーズ・アブソルート・リターン・ファンド  
ブラックロック・ヨーロピアン・オプチュニティーズ・エクステンション・ファンド  
ブラックロック・フィックス・インカム・ストラテジーズ・ファンド  
ブラックロック・ファンド・オブ・iシェアーズ-コンサバティブ  
ブラックロック・ファンド・オブ・iシェアーズ-ダイナミック  
ブラックロック・ファンド・オブ・iシェアーズ-グロース  
ブラックロック・ファンド・オブ・iシェアーズ-モデレート  
ブラックロック・グローバル・アブソルート・リターン・ボンド・ファンド  
ブラックロック・グローバル・カレンシー・アブソルート・リターン・ファンド  
ブラックロック・マイニング・オプチュニティーズ・ファンド

ブラックロック・フィナンシャル・マネジメント・インクは、以下のファンドに投資アドバイスを提供している。

ブラックロック・ヨーロピアン・コンストレインド・クレジット・ストラテジーズ・ファンド  
ブラックロック・ヨーロピアン・クレジット・ストラテジーズ・ファンド  
ブラックロック・グローバル・アブソルート・リターン・ボンド・ファンド

ブラックロック（シンガポール）リミテッドは、以下のファンドに投資アドバイスを提供している。

ブラックロック・グローバル・アブソルート・リターン・ボンド・ファンド

ブラックロック・インベスト・マネジメント・エル・エル・シーは、以下のファンドに投資アドバイスを提供している。

ブラックロック・ラテン・アメリカン・オプチュニティーズ・ファンド

ブラックロック・インベスト・マネジメント（ユーケー）リミテッドは、以下のファンドについてこれらの機能の一部を  
ブラックロック（ホンコン）リミテッドに再委託している。

ブラックロック・フィックス・インカム・ストラテジーズ・ファンド  
ブラックロック・グローバル・アブソルート・リターン・ボンド・ファンド  
ブラックロック・グローバル・カレンシー・アブソルート・リターン・ファンド

## 11. 関連会社との取引

運用会社、主販売会社および投資顧問会社の最終的な持株会社は、米国デラウェア州で設立されたブラックロック・インクである。PNCファイナンシャル・サービス・グループ・インクがブラックロック・インクの主要株主となっている。当社のために有価証券の取引を手配する際、PNCグループの会社が、通常の条件で有価証券仲介、外国為替、銀行業務およびその他のサービスを提供していた、もしくは本人として取引をしていた可能性があり、差益が生じる可能性がある。ブローカーおよびエージェントに対する手数料は市場の慣例に従って支払われており、手数料がブローカーおよびエージェントによって一括されている、あるいはその他の手法によって割り引かれたり、現金により手数料が割り戻された場合、その差益は当社に還元されている。PNCグループのサービスは、手数料および取引条件が投資市場においてブラックロックと関連が無いその他のブローカーおよびエージェントとほぼ同様であることを前提として適切であると判断された場合に投資顧問会社によって利用可能であり、このことは、最高の成績を達成するという上述の方針と一貫性がある。

当期中、通常の業務範囲外のあるいは通常の取引条件外の実行は行われていない。当社の取引にブラックロック各社を通じて影響を受けたものはなかった。

当期中、取締役によるファンドの投資証券の購入はなかった。

運用会社の取締役は以下のとおりである。

グラハム D. バンピング (Graham D. Bamping)、ジョフリー D. ラドクリフ (Geoffrey D. Radcliffe)、ドミニク・クリッチリー (Dominic Critchley)、ウラ・ピータ (Ulla Pitha、2012年6月28日に退任)、バリー D. オドワイヤー (Barry D. O'Dwyer)、エイドリアン・ローレンス (Adrian Lawrence、2012年7月26日就任) および独立の非執行役員であるガイド・ヴァン・ベルケル (Guido Van Berkel、会長)。

## 12. 配当金

取締役会の現行の方針は、分配型クラス投資証券に帰属する収益を除く、すべての純投資利益を留保し再投資することである。

分配型クラス投資証券については、当期の費用控除後のほぼすべての投資収益を分配するという方針が採用されている。取締役会は、実現および未実現キャピタル・ゲイン（純額）の両方からの配当金を含めて配当を行うか否か、またどの程度含めるかどうかについて決定することもできる。

## 13. 保証として差入または供された有価証券

保証として供された有価証券は、ファンドの投資有価証券明細表において「+」で記されている。2012年11月30日現在、当該有価証券の評価額は5,027,370米ドルである。

保証として受取った有価証券の詳細は、以下の表のとおりである。2012年11月30日現在、これらの有価証券の評価額は3,006,907米ドルである。

ファンド	額面金額	銘柄	評価額
ブラックロック・ヨーロピアン・コン ストレインド・クレジット・ストラテ ジーズ・ファンド	163,000	Bundesrepublik Deutschland 3.00% 4/7/2020	243,181米ドル
ブラックロック・ヨーロピアン・クレ ジット・ストラテジーズ・ファンド	9,000	Bundesrepublik Deutschland 2.25% 11/4/2014	12,052米ドル
ブラックロック・ヨーロピアン・クレ ジット・ストラテジーズ・ファンド	2,000	Bundesrepublik Deutschland 2.50% 27/2/2015	2,744米ドル
ブラックロック・ヨーロピアン・クレ ジット・ストラテジーズ・ファンド	1,637,000	Bundesrepublik Deutschland 3.00% 4/7/2020	2,442,252米ドル
ブラックロック・ヨーロピアン・クレ ジット・ストラテジーズ・ファンド	144,000	Bundesrepublik Deutschland 2.25% 4/9/2020	204,405米ドル
ブラックロック・ヨーロピアン・クレ ジット・ストラテジーズ・ファンド	74,000	Bundesrepublik Deutschland 2.00% 4/1/2022	102,273米ドル

## 14. 後発事象

期末後の後発事象はない。

[前へ](#)

[次へ](#)

インスティテューショナル・USトレジャリー・ファンド  
損益計算書

	注記	2012年9月30日に 終了した会計年度	2011年9月30日に 終了した会計年度
		千米ドル	千米ドル
営業収益	2	2,020	953
損益を通じて公正価値で測定する金融資産に係る純利益	3	150	32
利益合計		2,170	985
営業費用	4	(1,496)	(943)
純営業利益		674	42
財務費用：			
償還可能参加型投資証券保有者への分配金	6	(542)	(66)
支払利息	8	-	(1)
財務費用合計		(542)	(67)
当期純利益 / (損失)		132	(25)
英文目論見書に記載されている評価方法に合わせるための調整	9	(121)	25
運用による償還可能参加型投資証券保有者に帰属する純資産の増加		11	-

本損益計算書に計上された損益以外で当期に認識された損益はない。当期の損益は、全額が継続運用に関連している。

償還可能参加型投資証券保有者に帰属する純資産変動計算書

	2012年9月30日に 終了した会計年度	2011年9月30日に 終了した会計年度
	千米ドル	千米ドル
償還可能参加型投資証券保有者に帰属する期首純資産	691,205	493,939
運用による償還可能参加型投資証券保有者に帰属する純資産の増加	11	-
投資証券取引：		
償還可能参加型投資証券の発行による収入	7,714,140	3,269,051
償還可能参加型投資証券の買戻しによる支払	(5,592,908)	(3,071,836)
分配金再投資額	178	51
投資証券取引による純資産の増加	2,121,410	197,266
償還可能参加型投資証券保有者に帰属する期末純資産	2,812,626	691,205

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

インスティテューショナル・U Sトレジャリー・ファンド  
貸借対照表

	注記	2012年9月30日現在	2011年9月30日現在
		千米ドル	千米ドル
<b>流動資産</b>			
現金および現金同等物		50,094	1
未収金	12	842	162
損益を通じて公正価値で測定する金融資産	13	2,762,270	691,132
<b>流動資産合計</b>		<b>2,813,206</b>	<b>691,295</b>
<b>流動負債</b>			
未払金	14	(434)	(65)
<b>流動負債合計</b>		<b>(434)</b>	<b>(65)</b>
償還可能参加型投資証券保有者に帰属する期末純資産		2,812,772	691,230
英文目論見書に記載されている評価方法に合わせるための調整	9	(146)	(25)
<b>償還可能参加型投資証券保有者に帰属する期末純資産価額</b>		<b>2,812,626</b>	<b>691,205</b>

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。投資証券1口当たり純資産価額の詳細は、注記11に記載されている。

## インスティテューショナル・U Sトレジャリー・ファンド 組入れ上位10銘柄

2012年9月30日現在

保有高	銘柄	ク - ボン	償還年月日	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
<b>USD</b>					
247,212,000	Credit Suisse	0.20%	01/10/2012	247,212	8.79
209,445,000	Barclays Bank	0.20%	01/10/2012	209,445	7.45
177,000,000	UBS	0.20%	01/10/2012	177,000	6.29
175,000,000	JP Morgan Securities	0.18%	01/10/2012	175,000	6.22
172,000,000	Citigroup	0.22%	01/10/2012	172,000	6.12
150,000,000	Deutsche Bank	0.16%	19/11/2012	150,000	5.33
125,000,000	HSBC Bank	0.20%	01/10/2012	125,000	4.44
123,000,000	Royal Bank of Scotland	0.20%	01/10/2012	123,000	4.37
100,000,000	United States Treasury Bills	0.14%	14/02/2013	99,959	3.55
85,250,000	United States Treasury Note	1.38%	15/10/2012	85,290	3.03



## インスティテューショナル・U Sトレジャリー・ファンド

## 財務書類に対する注記

2012年9月30日に終了した会計年度

## 1. 会計方針

会計方針については、27ページから31ページ（訳者注：インスティテューショナル・キャッシュ・シリーズplcの英文Annual Reportのページ数）に記載されている。金融商品およびリスクについては、32ページから51ページ（訳者注：インスティテューショナル・キャッシュ・シリーズplcの英文Annual Reportのページ数）に記載されている。税金、ソフト・コミッションおよび為替レートに関する注記は、それぞれ57ページ、59ページおよび60ページ（訳者注：インスティテューショナル・キャッシュ・シリーズplcの英文Annual Reportのページ数）に記載されている。

## 2. 営業収益

	2012年9月30日に 終了した会計年度	2011年9月30日に 終了した会計年度
	千米ドル	千米ドル
受取預金利息	1	3
受取債券利息	695	406
リバース・レポ契約	1,324	544
	2,020	953

## 3. 損益を通じて公正価値で測定する金融資産に係る純利益

	2012年9月30日に 終了した会計年度	2011年9月30日に 終了した会計年度
	千米ドル	千米ドル
損益を通じて公正価値で測定する保有投資有価証券に係る純利益	150	32
	150	32

## 4. 営業費用

	2012年9月30日に 終了した会計年度	2011年9月30日に 終了した会計年度
	千米ドル	千米ドル
投資運用報酬	(2,434)	(1,209)
投資運用報酬の放棄	938	266
	(1,496)	(943)

## 5. 投資運用報酬

当期中に運用会社が稼得した報酬および2012年9月30日現在の未払残高は、それぞれ注記4および注記14に開示されている。

関連する開示については、56ページ（訳者注：インスティテューショナル・キャッシュ・シリーズplcの英文Annual Reportのページ数）を参照のこと。

## 6. 償還可能参加型投資証券保有者への分配金

	2012年9月30日に 終了した会計年度	2011年9月30日に 終了した会計年度
	千米ドル	千米ドル
アドミンIII（分配型）投資証券	(5)	-
エージェンシー（分配型）投資証券	(102)	-
コア（分配型）投資証券	(165)	(62)
プレミア（分配型）投資証券	(227)	(4)
セレクト（分配型）投資証券	(43)	-
	(542)	(66)

## 7. 取引費用

関連する開示については、58ページ（訳者注：インスティテューショナル・キャッシュ・シリーズplcの英文Annual Reportのページ数）のインスティテューショナル・キャッシュ・シリーズplcの注記8を参照のこと。

## 8. 支払利息

	2012年9月30日に 終了した会計年度	2011年9月30日に 終了した会計年度
	千米ドル	千米ドル
支払銀行利息	-	(1)
	-	(1)

## 9. 英文目論見書に記載されている評価方法に合わせるための調整

財務書類上の純資産価額と英文目論見書に記載されている評価方法との調整は以下のとおりである。

	2012年9月30日に 終了した会計年度	2011年9月30日に 終了した会計年度
	千米ドル	千米ドル
前期繰越残高	(25)	(50)
英文目論見書に記載されている投資の評価方法に合わせるための調整	(121)	25
当期の調整合計	(121)	25
次期繰越残高	(146)	(25)

詳細については、27ページから31ページ（訳者注：インスティテューショナル・キャッシュ・シリーズplcの英文Annual Reportのページ数）の会計方針に記載されている。

## 10. 投資証券資本

発行済全額払込償還可能参加型投資証券は、常にファンドの純資産価額と同額である。償還可能参加型投資証券は、投資主の選択により買い戻されるものであり、金融負債として分類される。

インスティテューショナル・USTレジャーリー・ファンドには、以下の7つの投資証券クラスがある。アドミンIII（分配型）投資証券クラス、エージェンシー（分配型）投資証券クラス、コア（累積投資型）投資証券クラス、コア（分配型）投資証券クラス、プレミア（分配型）投資証券クラス、セレクト（累積投資型）投資証券クラスおよびセレクト（分配型）投資証券クラス。投資証券クラスの詳細は、各ファンドの英文目論見書および補完書類に記載されている。

当期において行われた各クラスの投資証券取引は以下のとおりである。

	アドミンIII（分配型） 投資証券クラス 2012年9月30日	アドミンIII（分配型） 投資証券クラス 2011年9月30日
償還可能参加型投資証券口数：		
期首残高	-	-
当期発行口数	242,652,313	-
当期買戻し口数	(159,194,549)	-
期末残高	83,457,764	-
	エージェンシー（分配型） 投資証券クラス 2012年9月30日	エージェンシー（分配型） 投資証券クラス 2011年9月30日
償還可能参加型投資証券口数：		
期首残高	-	-
当期発行口数	811,220,676	-
当期買戻し口数	(271,000,000)	-
期末残高	540,220,676	-
	コア（累積投資型） 投資証券クラス 2012年9月30日	コア（累積投資型） 投資証券クラス 2011年9月30日
償還可能参加型投資証券口数：		
期首残高	226,379	23,147
当期発行口数	1,392,521	347,603
当期買戻し口数	(1,241,039)	(144,371)
期末残高	377,861	226,379
	コア（分配型） 投資証券クラス 2012年9月30日	コア（分配型） 投資証券クラス 2011年9月30日
償還可能参加型投資証券口数：		
期首残高	666,868,158	491,622,835
当期発行口数	3,739,534,338	3,221,450,535
当期買戻し口数	(3,531,119,529)	(3,046,205,212)
期末残高	875,282,967	666,868,158
	プレミア（分配型） 投資証券クラス 2012年9月30日	プレミア（分配型） 投資証券クラス 2011年9月30日
償還可能参加型投資証券口数：		
期首残高	1,145,561	-
当期発行口数	2,461,161,371	7,228,561
当期買戻し口数	(1,395,915,685)	(6,083,000)
期末残高	1,066,391,247	1,145,561

	セレクト(累積投資型) 投資証券クラス 2012年9月30日	セレクト(累積投資型) 投資証券クラス 2011年9月30日
償還可能参加型投資証券口数:		
期首残高	-	-
当期発行口数	19,800	-
当期買戻し口数	-	-
期末残高	19,800	-

	セレクト(分配型) 投資証券クラス 2012年9月30日	セレクト(分配型) 投資証券クラス 2011年9月30日
償還可能参加型投資証券口数:		
期首残高	538,591	-
当期発行口数	318,424,543	5,639,307
当期買戻し口数	(111,487,095)	(5,100,716)
期末残高	207,476,039	538,591

## 11. 償還可能参加型投資証券保有者に帰属する純資産

	アドミンIII(分配型) 投資証券クラス	エージェンシー(分配型) 投資証券クラス
発行済投資証券		
2012年9月30日現在	83,457,764	540,220,676
2011年9月30日現在	-	-
2010年9月30日現在	-	-

	コア(累積投資型) 投資証券クラス	コア(分配型) 投資証券クラス
発行済投資証券		
2012年9月30日現在	377,861	875,282,967
2011年9月30日現在	226,379	666,915,158
2010年9月30日現在	23,147	491,622,835

	プレミア(分配型) 投資証券クラス	セレクト(累積投資型) 投資証券クラス
発行済投資証券		
2012年9月30日現在	1,066,391,247	19,800
2011年9月30日現在	1,145,561	-
2010年9月30日現在	-	-

	セレクト(分配型) 投資証券クラス
発行済投資証券	
2012年9月30日現在	207,476,039
2011年9月30日現在	538,591
2010年9月30日現在	-

	アドミンIII(分配型) 投資証券クラス	エージェンシー(分配型) 投資証券クラス
	千米ドル	千米ドル
英文目論見書に基づく償還可能参加型投資証券保有者に帰属する純資産価額		
2012年9月30日現在	83,458	540,221
2011年9月30日現在	-	-
2010年9月30日現在	-	-
	コア(累積投資型) 投資証券クラス	コア(分配型) 投資証券クラス
	千米ドル	千米ドル
英文目論見書に基づく償還可能参加型投資証券保有者に帰属する純資産価額		
2012年9月30日現在	37,817	875,283
2011年9月30日現在	22,652	666,868
2010年9月30日現在	2,316	491,623
	プレミア(分配型) 投資証券クラス	セレクト(累積投資型) 投資証券クラス
	千米ドル	千米ドル
英文目論見書に基づく償還可能参加型投資証券保有者に帰属する純資産価額		
2012年9月30日現在	1,066,391	1,980
2011年9月30日現在	1,146	-
2010年9月30日現在	-	-
		セレクト(分配型) 投資証券クラス
		千米ドル
英文目論見書に基づく償還可能参加型投資証券保有者に帰属する純資産価額		
2012年9月30日現在		207,476
2011年9月30日現在		539
2010年9月30日現在		-

	アドミンIII(分配型) 投資証券クラス	エージェンシー(分配型) 投資証券クラス
	米ドル	米ドル
投資証券1口当たり純資産価額		
2012年9月30日現在	1.00	1.00
2011年9月30日現在	-	-
2010年9月30日現在	-	-

	コア(累積投資型) 投資証券クラス	コア(分配型) 投資証券クラス
	米ドル	米ドル
投資証券1口当たり純資産価額		
2012年9月30日現在	100.08	1.00
2011年9月30日現在	100.06	1.00
2010年9月30日現在	100.05	1.00

	プレミア(分配型) 投資証券クラス	セレクト(累積投資型) 投資証券クラス
	米ドル	米ドル
投資証券1口当たり純資産価額		
2012年9月30日現在	1.00	100.00
2011年9月30日現在	1.00	-
2010年9月30日現在	-	-

	セレクト(分配型) 投資証券クラス
	米ドル
投資証券1口当たり純資産価額	
2012年9月30日現在	1.00
2011年9月30日現在	1.00
2010年9月30日現在	-

## 12. 未収金

	2012年9月30日現在	2011年9月30日現在
	千米ドル	千米ドル
債券に係る未収収益	810	157
リバース・レボ契約による未収収益	32	5
	842	162

## 13. 損益を通じて公正価値で測定する金融資産

	2012年9月30日現在	2011年9月30日現在
	千米ドル	千米ドル
金融資産：		
債券に対する投資	1,236,613	171,651
リバース・レポ契約に対する投資	1,525,657	519,481
	2,762,270	691,132

## 14. 未払金

	2012年9月30日現在	2011年9月30日現在
	千米ドル	千米ドル
未払銀行利息	(22)	(30)
未払分配金	(155)	-
未払投資運用報酬	(483)	(72)
未払投資運用報酬の放棄	226	37
	(434)	(65)

## 15. 契約債務および偶発債務

期末現在、財務書類上で開示されているもの以外に重要な契約債務または偶発債務はなかった。

## 16. 関連当事者

関連する開示については、60ページから64ページ(訳者注：インスティテューショナル・キャッシュ・シリーズplcの英文Annual Reportのページ数)のインスティテューショナル・キャッシュ・シリーズplcの注記17を参照のこと。

## 17. 当期における重要な事象

関連する開示については、64ページ(訳者注：インスティテューショナル・キャッシュ・シリーズplcの英文Annual Reportのページ数)のインスティテューショナル・キャッシュ・シリーズplcの注記18を参照のこと。

## 18. 後発事象

関連する開示については、65ページ(訳者注：インスティテューショナル・キャッシュ・シリーズplcの英文Annual Reportのページ数)のインスティテューショナル・キャッシュ・シリーズplcの注記19を参照のこと。

[前へ](#)

## 2【ファンドの現況】

原有価証券届出書の「第二部 ファンド情報 第3 ファンドの経理状況 2 ファンドの現況」は、以下の通り更新されます。

サイエンティフィック・エクイティ・ファンド(平成25年6月末現在)

## 【純資産額計算書】

資産総額	18,942,706,212円
負債総額	347,705,384円
純資産総額( - )	18,595,000,828円
発行済数量	19,401,025,588口
1単位当たり純資産額( / )	0.9585円

(参考情報)

ブラックロック・アメリカズ・ロングショート・マザーファンド(平成25年6月末現在)

## 純資産額計算書

資産総額	19,022,607,727円
負債総額	416,193,747円
純資産総額( - )	18,606,413,980円
発行済数量	19,131,656,582口
1単位当たり純資産額( / )	0.9725円



## 第三部 【委託会社等の情報】

### 第1 【委託会社等の概況】

#### 1 【委託会社等の概況】

##### (1) 資本金の額等

< 訂正前 >

（省略）

（省略）

（省略）

直近5ヵ年における主な資本金の額の増減

平成20年7月1日付で、資本金を金475,000千円から485,000千円に増額しました。

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

< 訂正後 >

（省略）

（省略）

（省略）

直近5ヵ年における主な資本金の額の増減

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

## 2【事業の内容及び営業の概況】

全文訂正につき、訂正後の内容を記載いたします。

<訂正後>

投信法に定める投資信託委託会社である委託会社は、証券投資信託の設定を行うとともに金融商品取引法に定める金融商品取引業者としてその運用（投資運用業）を行っています。また、金融商品取引法に定める投資助言業務ならびに有価証券の売買の媒介および有価証券の募集に関する第一種金融商品取引業務等を行っています。

委託会社の運用する証券投資信託は平成25年6月末現在、以下の通りです。（親投資信託を除きます。）

種類		本数	純資産総額
公募投資信託	追加型株式投資信託	28本	190,601百万円
	単体型株式投資信託	2本	19,861百万円
私募投資信託		76本	2,022,294百万円
合計		106本	2,232,757百万円

### 3【委託会社等の経理状況】

原有価証券届出書の「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」は、以下の通りに更新されます。

#### 1．財務諸表の作成方法について

委託会社であるブラックロック・ジャパン株式会社（以下「当社」という。）の財務諸表は、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」（昭和38年大蔵省令第59号。）第2条及び「金融商品取引業等に関する内閣府令」（平成19年8月6日内閣府令第52号。）に基づいて作成しております。

#### 2．監査証明について

当社は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、第26期事業年度（自平成24年4月1日 至平成25年3月31日）の財務諸表について有限責任監査法人トーマツによる監査を受けております。

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

## (1) 【貸借対照表】

(単位：百万円)

		第25期 (平成24年3月31日現在)	第26期 (平成25年3月31日現在)
<b>資産の部</b>			
<b>流動資産</b>			
現金・預金	3	7,980	5,755
立替金		4	6
前払費用		113	113
未収入金	2	29	1,001
未収委託者報酬		880	1,208
未収運用受託報酬		2,590	2,566
未収収益	2	633	1,329
未収還付法人税等		79	-
繰延税金資産		388	373
その他流動資産		4	4
流動資産計		12,706	12,359
<b>固定資産</b>			
<b>有形固定資産</b>			
建物附属設備	1	1,847	1,688
器具備品	1	605	479
有形固定資産計		2,453	2,168
<b>無形固定資産</b>			
ソフトウェア		17	10
のれん		2,214	1,582
クライアント・リレーションシップ資産		1,073	766
その他の無形固定資産		3	3
無形固定資産計		3,309	2,363
<b>投資その他の資産</b>			
長期差入保証金		972	958
長期前払費用		52	43
長期未収入金		-	207
繰延税金資産		774	387
投資その他の資産計		1,799	1,596
固定資産計		7,562	6,128
資産合計		20,268	18,488

	第25期 (平成24年3月31日現在)	第26期 (平成25年3月31日現在)
<b>負債の部</b>		
<b>流動負債</b>		
預り金	70	71
未払収益分配金	1	1
未払償還金	77	76
未払手数料	328	433
その他未払金	11	6
未払費用	2 889	1,160
未払消費税等	14	38
未払法人税等	-	200
賞与引当金	352	343
役員賞与引当金	26	23
早期退職慰労引当金	69	75
流動負債計	1,839	2,432
<b>固定負債</b>		
長期借入金	5,237	2,737
退職給付引当金	44	12
資産除去債務	240	244
固定負債計	5,522	2,994
負債合計	7,362	5,426
<b>純資産の部</b>		
<b>株主資本</b>		
資本金	2,435	2,435
資本剰余金		
資本準備金	2,316	2,316
その他資本剰余金	3,846	3,846
資本剰余金合計	6,162	6,162
利益剰余金		
利益準備金	336	336
その他利益剰余金		
繰越利益剰余金	3,972	4,128
利益剰余金合計	4,308	4,464
株主資本合計	12,906	13,062
純資産合計	12,906	13,062
負債・純資産合計	20,268	18,488

## (2) 【損益計算書】

(単位：百万円)

	第25期 (自 平成23年4月1日 至 平成24年3月31日)	第26期 (自 平成24年4月1日 至 平成25年3月31日)
営業収益		
委託者報酬	4,207	3,991
運用受託報酬	7,952	7,018
その他営業収益	4,287	5,598
営業収益計	16,448	16,608
営業費用		
支払手数料	1,370	1,388
広告宣伝費	218	215
公告費	12	2
調査費		
調査費	399	344
委託調査費	2,523	2,718
調査費計	2,922	3,062
委託計算費	131	125
営業雑経費		
通信費	77	68
印刷費	80	73
諸会費	24	24
営業雑経費計	183	165
営業費用計	4,839	4,959
一般管理費		
給料		
役員報酬	268	224
給料・手当	3,566	3,304
賞与	1,804	2,007
給料計	5,640	5,536
退職給付費用	267	253
福利厚生費	691	620
事務委託費	1,002	1,015
交際費	31	45
寄付金	2	3
旅費交通費	168	184
租税公課	113	95
不動産賃借料	964	700
水道光熱費	99	99
固定資産減価償却費	329	300
のれん償却費	736	632
クライアント・リレーションシップ資産償却費	306	306
資産除去債務利息費用	3	3
諸経費	313	312
一般管理費計	10,672	10,110
営業利益	936	1,537

	第25期 (自 平成23年4月1日 至 平成24年3月31日)	第26期 (自 平成24年4月1日 至 平成25年3月31日)
営業外収益		
為替差益	-	25
還付加算金等	0	2
雑益	53	11
営業外収益計	53	39
営業外費用		
支払利息	172	115
為替差損	4	-
固定資産除却損	3	6
雑損	-	27
営業外費用計	180	149
経常利益	810	1,428
特別利益		
抱合せ株式消滅差益	159	-
特別利益計	159	-
特別損失		
特別退職金	389	246
事務過誤取引損	-	445
特別損失計	389	692
税引前当期純利益	579	736
法人税、住民税及び事業税	2	177
法人税等調整額	613	402
当期純利益又は当期純損失( )	36	156

## (3)【株主資本等変動計算書】

(単位：百万円)

	第25期		第26期	
	(自	平成23年4月1日	(自	平成24年4月1日
	至	平成24年3月31日)	至	平成25年3月31日)
株主資本				
資本金				
当期首残高		2,435		2,435
当期末残高		2,435		2,435
資本剰余金				
資本準備金				
当期首残高		2,316		2,316
当期末残高		2,316		2,316
その他資本剰余金				
当期首残高		3,846		3,846
当期末残高		3,846		3,846
資本剰余金合計				
当期首残高		6,162		6,162
当期末残高		6,162		6,162
利益剰余金				
利益準備金				
当期首残高		336		336
当期末残高		336		336
その他利益剰余金				
繰越利益剰余金				
当期首残高		4,008		3,972
当期変動額				
当期純利益又は当期純損失( )		36		156
当期変動額合計		36		156
当期末残高		3,972		4,128
利益剰余金合計				
当期首残高		4,345		4,308
当期変動額				
当期純利益又は当期純損失( )		36		156
当期変動額合計		36		156
当期末残高		4,308		4,464
株主資本合計				
当期首残高		12,942		12,906
当期変動額				
当期純利益又は当期純損失( )		36		156
当期変動額合計		36		156
当期末残高		12,906		13,062
純資産合計				
当期首残高		12,942		12,906
当期変動額				
当期純利益又は当期純損失( )		36		156
当期変動額合計		36		156
当期末残高		12,906		13,062



**【重要な会計方針】**

## 1. 固定資産の減価償却方法

## (1) 有形固定資産

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

## (2) 無形固定資産

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

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

## 2. 引当金の計上基準

## (1) 退職給付引当金の計上方法

## 旧退職金制度

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

## 確定拠出年金制度

確定拠出年金制度（DC）による退職年金制度を有しております。

## 確定給付年金制度

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

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

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

## (2) 賞与引当金の計上方法

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

## (3) 役員賞与引当金の計上方法

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

## (4) 早期退職慰労引当金の計上方法

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

## 3. 外貨建の資産又は負債の本邦通貨への換算基準

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

## 4. 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は、税抜方式によっております。

## [注記事項]

**（貸借対照表関係）**

## 1 有形固定資産の減価償却累計額

	前事業年度 (平成24年3月31日)	当事業年度 (平成25年3月31日)
建物附属設備	445 百万円	608 百万円
器具備品	550 百万円	661 百万円

## 2 関係会社に対する金銭債権及び金銭債務

	前事業年度 (平成24年3月31日)	当事業年度 (平成25年3月31日)
金銭債権	295 百万円	625 百万円
金銭債務	106 百万円	204 百万円

3 当社は、運転資金の効率的な調達を行うため取引銀行2行（前事業年度においては、取引銀行1行）と当座貸越契約を締結しております。これら契約に基づく事業年度末の借入未実行残高は次のとおりであります。

	前事業年度 (平成24年3月31日)	当事業年度 (平成25年3月31日)
当座貸越極度額	500 百万円	1,000 百万円
借入実行残高	-	-
差引額	500 百万円	1,000 百万円

**（株主資本等変動計算書関係）**

前事業年度（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

	当事業年度期首	増加	減少	当事業年度末
普通株式（株）	10,158	-	-	10,158

## 2. 自己株式に関する事項

該当事項はありません。

## 3. 新株予約権及び自己新株予約権に関する事項

該当事項はありません。

## 4. 配当に関する事項

該当事項はありません。

当事業年度（自 平成24年4月1日 至 平成25年3月31日）

## 1. 発行済株式に関する事項

	当事業年度期首	増加	減少	当事業年度末
普通株式（株）	10,158	-	-	10,158

## 2. 自己株式に関する事項

該当事項はありません。

## 3. 新株予約権及び自己新株予約権に関する事項

該当事項はありません。

## 4. 配当に関する事項

該当事項はありません。

**（リース取引関係）**

前事業年度（自 平成23年4月1日 至 平成24年3月31日）

該当事項はありません。

当事業年度（自 平成24年4月1日 至 平成25年3月31日）

該当事項はありません。

**（金融商品関係）**

## 1. 金融商品の状況に関する事項

## (1) 金融商品に対する取組方針

当社は、資金運用については短期的な預金等に限定し、また、資金調達については関連当事者からの長期借入に限定しています。

## (2) 金融商品の内容及びそのリスク並びにリスク管理体制

営業債権である未収委託者報酬及び未収運用受託報酬は、顧客の信用リスクに晒されています。当該リスクに関しては、当社の経理規程に従い、取引先ごとの期日管理及び残高管理を行い、個別に未収債権の回収可能性を管理する体制をしいております。

営業債務である未払手数料はその全てが1年以内の支払期日となっております。

長期借入金は主に運転資金及び過去における経営統合時に必要とされた資金調達です。変動金利の借入金は、金利の変動リスクに晒されていますが、借入先が全て関連当事者となっており、そのリスクは当ブラックロック・グループ全体で管理されております。

営業債務や借入金は流動性リスクに晒されていますが、当社では資金繰計画を作成するなどの方法により管理しております。

## 2. 金融商品の時価等に関する事項

貸借対照表計上額、時価及びこれらの差額については、次のとおりであります。

前事業年度（平成24年3月31日）

	貸借対照表計上額 (百万円)	時価 (百万円)	差額 (百万円)
(1) 現金・預金	7,980	7,980	-
(2) 立替金	4	4	-
(3) 未収入金	29	29	-
(4) 未収委託者報酬	880	880	-
(5) 未収運用受託報酬	2,590	2,590	-
(6) 未収収益	633	633	-
(7) 未収還付法人税等	79	79	-
(8) 長期差入保証金	972	925	46
資産計	13,171	13,125	46
(1) 預り金	70	70	-
(2) 未払収益分配金	1	1	-
(3) 未払償還金	77	77	-
(4) 未払手数料	328	328	-
(5) その他未払金	11	11	-
(6) 未払費用	889	889	-
(7) 未払消費税等	14	14	-
(9) 長期借入金	5,237	5,629	391
負債計	6,628	7,020	391

当事業年度（平成25年3月31日）

	貸借対照表計上額 (百万円)	時価 (百万円)	差額 (百万円)
(1) 現金・預金	5,755	5,755	-
(2) 立替金	6	6	-
(3) 未収入金	1,001	1,001	-
(4) 未収委託者報酬	1,208	1,208	-
(5) 未収運用受託報酬	2,566	2,566	-
(6) 未収収益	1,329	1,329	-
(8) 長期差入保証金	958	935	23
(9) 長期未収入金	207	207	-
資産計	13,034	13,011	23
(1) 預り金	71	71	-
(2) 未払収益分配金	1	1	-
(3) 未払償還金	76	76	-
(4) 未払手数料	433	433	-
(5) その他未払金	6	6	-
(6) 未払費用	1,160	1,160	-
(7) 未払消費税等	38	38	-
(8) 未払法人税等	200	200	-
(9) 長期借入金	2,737	3,118	381
負債計	4,726	5,108	381

(注1) 金融商品の時価の算定方法に関する事項

資 産

(1) 現金・預金、(2) 立替金、(3) 未収入金、(4) 未収委託者報酬、(5) 未収運用受託報酬、(6) 未収収益及び(7) 未収還付法人税等

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。

(8) 長期差入保証金

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

(9) 長期未収入金

長期未収入金の時価については、期末日時点の回収見込額等により算定しております。

負 債

(1) 預り金、(2) 未払収益分配金、(3) 未払償還金、(4) 未払手数料、(5) その他未払金、(6) 未払費用、(7) 未払消費税等及び(8) 未払法人税等

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。

## (9) 長期借入金

長期借入金のうち、固定金利によるものは、元利金の合計額を同様の新規借入を行った場合に想定される利率で割引いて算定する方法によっています。

長期借入金のうち、変動金利によるものは、短期間で市場金利を反映し、また、当社の信用状態は実行後大きく異なっていないことから、時価は帳簿価額と近似していると考えられるため、当該帳簿価額を時価としております。

(注2) 長期借入金の決算日後の返済予定額

前事業年度（平成24年3月31日）

	1年以内 (百万円)	1年超 2年以内 (百万円)	2年超 3年以内 (百万円)	3年超 4年以内 (百万円)	4年超 5年以内 (百万円)	5年超 (百万円)
長期借入金	-	-	-	-	-	5,237
合計	-	-	-	-	-	5,237

当事業年度（平成25年3月31日）

	1年以内 (百万円)	1年超 2年以内 (百万円)	2年超 3年以内 (百万円)	3年超 4年以内 (百万円)	4年超 5年以内 (百万円)	5年超 (百万円)
長期借入金	-	-	-	-	-	2,737
合計	-	-	-	-	-	2,737

## (デリバティブ取引関係)

前事業年度（自 平成23年4月1日 至 平成24年3月31日）

該当事項はありません。

当事業年度（自 平成24年4月1日 至 平成25年3月31日）

該当事項はありません。

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

## 2. 退職給付債務に関する事項

(単位：百万円)

	前事業年度 (平成24年3月31日)	当事業年度 (平成25年3月31日)
(1) 退職給付債務	1,618	1,541
(2) 年金資産	1,592	1,710
(3) 未積立退職給付債務	25	168
(4) 未認識過去勤務債務	43	38
(5) 未認識数理計算上の差異	23	141
(6) 退職給付引当金	44	12

## 3. 退職給付費用に関する事項

(単位：百万円)

	前事業年度 (自平成23年4月1日 至平成24年3月31日)	当事業年度 (自平成24年4月1日 至平成25年3月31日)
(1) 勤務費用等	226	216
(2) 利息費用	27	17
(3) 期待運用収益	28	31
(4) 過去勤務債務の費用処理額	4	4
(5) 数理計算上の差異の費用処理額	10	1
(6) 確定拠出年金に係る要拠出額	57	54
退職給付費用合計	267	253
(7) 特別退職金	389	246
合計	657	499

## 4. 退職給付債務等の計算の基礎に関する事項

## (1) 退職給付見込額の期間配分方法

ポイント基準

## (2) 割引率

前事業年度 (自平成23年4月1日 至平成24年3月31日)	当事業年度 (自平成24年4月1日 至平成25年3月31日)
1.1%	1.0%



## (3) 期待運用収益率

前事業年度 (自 平成23年4月 1日 至 平成24年3月31日)	当事業年度 (自 平成24年4月 1日 至 平成25年3月31日)
2.1%	2.0%

## (4) 過去勤務債務の額の処理年数

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

## (5) 数理計算上の差異の処理年数

発生の翌事業年度から9年で処理しております。

**（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24年3月31日)	当事業年度 (平成25年3月31日)
<b>繰延税金資産</b>		
税務上の繰越欠損金	1,085百万円	443百万円
未払費用	223 "	197 "
損金計上事務過誤取引	- "	168 "
賞与引当金	133 "	125 "
資産除去債務	85 "	87 "
早期退職慰労引当金	26 "	28 "
退職給付引当金	17 "	16 "
有形固定資産	40 "	12 "
無形固定資産	6 "	4 "
その他	5 "	25 "
繰延税金資産合計	1,625 "	1,110 "
<b>繰延税金負債</b>		
無形固定資産	404 "	287 "
資産除去債務に対応する除去費用	56 "	47 "
退職給付引当金	- "	12 "
その他	1 "	3 "
繰延税金負債合計	462 "	350 "
繰延税金資産の純額	1,162 "	760 "

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

	前事業年度 (平成24年3月31日)	当事業年度 (平成25年3月31日)
流動資産 - 繰延税金資産	388百万円	373百万円
固定資産 - 繰延税金資産	774 "	387 "

## 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	当事業年度
	(平成24年3月31日)	(平成25年3月31日)
法定実効税率	41.0%	38.0%
(調整)		
交際費等永久に損金に算入されない項目	13.1 "	9.2 "
損金不算入ののれん償却額	44.7 "	32.7 "
抱合せ株式消滅差益	11.3 "	- "
住民税均等割	0.4 "	0.3 "
税率変更による期末繰延税金資産の減額修正	17.9 "	- "
その他	0.3 "	1.4 "
税効果会計適用後の法人税等の負担率	106.2%	78.8%

## (企業結合等関係)

前事業年度（自 平成23年4月1日 至 平成24年3月31日）

(共通支配下の取引等)

## 1. 取引の概要

## (1) 結合当事企業の名称

結合企業：ブラックロック・ジャパン株式会社

被結合企業：ブラックロック証券株式会社（以下、「BSC」という。）

## (2) 主な事業内容

第一種金融商品取引業

## (3) 企業結合日

平成23年4月1日

## (4) 企業結合の法的形式

当社を吸収合併存続会社とし、BSCを吸収合併消滅会社としました。

## (5) 結合後企業の名称

ブラックロック・ジャパン株式会社

## (6) 取引の目的を含む取引の概要

当社はグループ内における再編の一環として、平成23年2月25日開催の臨時株主総会の決議に基づき、平成23年4月1日付で当社を吸収合併存続会社とし、100%子会社であるBSCを吸収合併消滅会社とする吸収合併を行いました。なお、本吸収合併の効力発生時点においてBSCの株主は当社のみとなっていることから、本吸収合併に際して、当社はBSCに対して、株式その他の金銭等の対価を交付しておりません。

## 2. 実施した会計処理の概要

本取引は、「企業結合に関する会計基準」（企業会計基準第21号 平成20年12月26日）及び「企業結合会計基準及び事業分離等会計基準に関する適用指針」（企業会計基準適用指針第10号 平成20年12月26日）に基づき、共通支配下の取引として処理しております。

当事業年度（自 平成24年4月1日 至 平成25年3月31日）

該当事項はありません。

### （資産除去債務関係）

資産除去債務のうち貸借対照表に計上しているもの

#### 1. 当該資産除去債務の概要

当社事業所の定期建物賃貸借契約に伴う原状回復義務等であります。

#### 2. 当該資産除去債務の金額の算定方法

使用見込期間を当該定期建物賃貸借契約上の賃貸借期間10年と見積り、割引率は1.5%を使用して資産除去債務の金額を計算しております。

#### 3. 当該資産除去債務の総額の増減

（単位：百万円）

	前事業年度 (自 平成23年4月 1日 至 平成24年3月31日)	当事業年度 (自 平成24年4月 1日 至 平成25年3月31日)
期首残高	237	240
時の経過による調整額	3	3
期末残高	240	244

### （セグメント情報等）

前事業年度（自 平成23年4月1日 至 平成24年3月31日）

#### 1. セグメント情報

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

#### 2. 関連情報

##### (1) 製品及びサービスごとの情報

（単位：百万円）

	委託者報酬	運用受託報酬	その他	合計
外部顧客営業収益	4,207	7,952	4,287	16,448

##### (2) 地域ごとの情報

売上高

（単位：百万円）

日本	北米	その他	合計
12,063	3,092	1,292	16,448

（注） 売上高は顧客の所在地を基礎とし、国又は地域に分類しております。

## 有形固定資産

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

## (3) 主要な顧客ごとの情報

政府系機関に対するものを除き、営業収益の10%以上を占める主要な顧客に該当するものはありません。

## 3. 報告セグメントごとの固定資産の減損損失に関する情報

該当事項はありません。

## 4. 報告セグメントごとののれんの償却額及び未償却残高に関する情報

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

## 5. 報告セグメントごとの負ののれん発生益に関する情報

該当事項はありません。

当事業年度（自 平成24年4月1日 至 平成25年3月31日）

## 1. セグメント情報

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

## 2. 関連情報

## (1) 製品及びサービスごとの情報

（単位：百万円）

	委託者報酬	運用受託報酬	その他	合計
外部顧客営業収益	3,991	7,018	5,598	16,608

## (2) 地域ごとの情報

## 売上高

（単位：百万円）

日本	北米	その他	合計
10,991	4,445	1,171	16,608

（注）売上高は顧客の所在地を基礎とし、国又は地域に分類しております。

## 有形固定資産

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

## (3) 主要な顧客ごとの情報

政府系機関に対するものを除き、営業収益の10%以上を占める主要な顧客は以下のとおりです。

(単位：百万円)

相手先	営業収益	関連するセグメント名
ブラックロック・ファイナンシャル・マネジメント・インク	1,865	投資運用業

## 3. 報告セグメントごとの固定資産の減損損失に関する情報

該当事項はありません。

## 4. 報告セグメントごとののれんの償却額及び未償却残高に関する情報

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

## 5. 報告セグメントごとの負ののれん発生益に関する情報

該当事項はありません。

## (関連当事者情報)

## 1. 関連当事者との取引

財務諸表提出会社と関連当事者との取引

## (1) 財務諸表提出会社の親会社及び主要株主（会社等に限る。）等

前事業年度（自 平成23年4月1日 至 平成24年3月31日）

種類	会社等の名称又は氏名	所在地	資本金又は出資金	事業の内容又は職業	議決権等の所有(被所有)割合(%)	関連当事者との関係	取引の内容	取引金額(百万円)	科目	期末残高(百万円)
親会社	ブラックロック・ファイナンシャル・マネジメント・インク	米国 ニューヨーク州	9,889 百万 米ドル	投資 顧問業	(被所有) 間接 100	投資顧問 契約の 再委任等	運用 受託報酬	0	未収収益	282
							受入 手数料	1,403		
							委託 調査費	1,047	未払費用	106
							事務 委託費	111		

当事業年度（自 平成24年4月1日 至 平成25年3月31日）

種類	会社等の名称又は氏名	所在地	資本金又は出資金	事業の内容又は職業	議決権等の所有(被所有)割合(%)	関連当事者との関係	取引の内容	取引金額(百万円)	科目	期末残高(百万円)
親会社	ブラックロック・インク	米国 ニューヨーク州	2百万 米ドル	資産運用会社等 の事業の支配・ 管理	(被所有) 間接 100	グローバル 契約の締結	保険金 の受取	229	未収入金	229
親会社	ブラックロック・ファイナンシャル・マネジメント・インク	米国 ニューヨーク州	9,429 百万 米ドル	投資 顧問業	(被所有) 間接 100	投資顧問 契約の 再委任等	運用 受託報酬	0	未収収益	381
							受入 手数料	1,865		
							委託 調査費	379	未払費用	204
							事務 委託費	125		

## (2) 財務諸表提出会社の子会社及び関連会社等

前事業年度（自 平成23年4月1日 至 平成24年3月31日）

種類	会社等の名称又は氏名	所在地	資本金又は出資金	事業の内容又は職業	議決権等の所有(被所有)割合(%)	関連当事者との関係	取引の内容	取引金額(百万円)	科目	期末残高(百万円)
子会社	ブラックロック証券(株)	東京都千代田区	1億5千5万円	第一種金融商品取引業	所有直接100	吸収合併消滅会社	吸収合併	承継資産合計:846 承継負債合計:387	-	-

当事業年度（自 平成24年4月1日 至 平成25年3月31日）

該当事項はありません。

## (3) 財務諸表提出会社と同一の親会社を持つ会社等及び財務諸表提出会社のその他の関係会社の子会社等

前事業年度（自 平成23年4月1日 至 平成24年3月31日）

種類	会社等の名称又は氏名	所在地	資本金又は出資金	事業の内容又は職業	議決権等の所有(被所有)割合(%)	関連当事者との関係	取引の内容	取引金額(百万円)	科目	期末残高(百万円)
同一の親会社を持つ会社	ブラックロック・ルクス・フィンコ・S.a.r.l.	ルクセンブルグ大公国ルクセンブルグ市	10万米ドル	資産運用会社等の事業の支配・管理	なし	ローン借入	資金の返済	1,100	長期借入金	5,237
							支払利息	172	未払利息	-

当事業年度（自 平成24年4月1日 至 平成25年3月31日）

種類	会社等の名称又は氏名	所在地	資本金又は出資金	事業の内容又は職業	議決権等の所有(被所有)割合(%)	関連当事者との関係	取引の内容	取引金額(百万円)	科目	期末残高(百万円)
同一の親会社を持つ会社	ブラックロック(シンガポール)リミテッド	シンガポール	2百万シンガポールドル	投資顧問業	なし	運用権限の再委託等	費用の立替	734	未収入金	734
							受入手数料	83	未収収益	9
同一の親会社を持つ会社	ブラックロック・インスティテューショナル・トラスト・カンパニー・エヌ、エイ.	米国カリフォルニア州	150万米ドル	投資顧問業	なし	運用権限の再委託等	運用受託報酬	61	未収収益	482
							受入手数料	1,152		
							委託調査費	874	未払費用	123
							事務委託費	48		
同一の親会社を持つ会社	ブラックロック・ルクス・フィンコ・S.a.r.l.	ルクセンブルグ大公国ルクセンブルグ市	2百万米ドル	資産運用会社等の事業の支配・管理	なし	ローン借入	資金の返済	2,500	長期借入金	2,737
							支払利息	115	未払利息	-

(注) 1. 取引条件及び取引条件の決定方針等

- (1) 運用受託報酬については、一般取引条件と同様に決定しております。
- (2) 受入手数料については、一般取引条件と同様に決定しております。
- (3) 委託調査費については、一般取引条件と同様に決定しております。
- (4) 事務委託費については、一般取引条件と同様に決定しております。
- (5) 保険金の受取条件については、一般取引条件と同様に決定しております。
- (6) 子会社との吸収合併については、共通支配下の取引として算定された額を計上しております。
- (7) 支払利息については、市場金利を勘案して決定しております。なお、担保は差し入れておりません。
- (8) 費用の立替の支払条件については、一般取引条件と同様に決定しております。
- (9) 長期借入金の期末残高は劣後特約付借入金に係るものであります。

## 2. 親会社に関する注記

## (1) 親会社情報

ブラックロック・インク（ニューヨーク証券取引所に上場）

ブラックロック・ファイナンシャル・マネジメント・インク（非上場）

## （1株当たり情報）

	前事業年度 (自 平成23年4月 1日 至 平成24年3月31日)	当事業年度 (自 平成24年4月 1日 至 平成25年3月31日)
1株当たり純資産額	1,270,562 円 50 銭	1,285,919 円 88 銭
1株当たり当期純利益金額 又は当期純損失金額（ ）	3,570 円 78 銭	15,357 円 37 銭

（注） 1. 潜在株式調整後1株当たり当期純利益金額又は当期純損失金額（ ）については、潜在株式が存在しないため記載しておりません。

2. 1株当たり当期純利益金額又は当期純損失金額（ ）の算定上の基礎は、以下のとおりであります。

項目	前事業年度 (自 平成23年4月 1日 至 平成24年3月31日)	当事業年度 (自 平成24年4月 1日 至 平成25年3月31日)
当期純利益 又は当期純損失（ ） (百万円)	36	156
普通株主に帰属しない金額 (百万円)	-	-
普通株式に係る当期純利益 又は当期純損失（ ） (百万円)	36	156
普通株式の期中平均株式数 (株)	10,158	10,158



## 第2 【その他の関係法人の概況】

### 1 【名称、資本金の額及び事業の内容】

#### (1) 受託会社

##### <訂正前>

- ・名称 みずほ信託銀行株式会社
- ・資本金の額 247,369百万円(平成24年3月末現在)
- ・事業の内容 銀行法に基づき、銀行業を営むとともに、金融機関の信託業務の兼営等に関する法律(兼営法)に基づき信託業務を営んでいます。

##### <再信託受託会社の概要>

- ・名称 資産管理サービス信託銀行株式会社
- ・資本金 50,000百万円(平成24年3月末現在)
- ・事業の内容 銀行法に基づき、銀行業を営むとともに、金融機関の信託業務の兼営等に関する法律(兼営法)に基づき信託業務を営んでいます。
- ・再信託の目的 原信託契約にかかる信託業務の一部(信託財産の管理)を原信託受託会社から再信託受託会社(資産管理サービス信託銀行株式会社)へ委託するため、原信託財産の全てを再信託受託会社へ移管することを目的とします。

##### <訂正後>

- ・名称 みずほ信託銀行株式会社
- ・資本金の額 247,369百万円(平成25年3月末現在)
- ・事業の内容 銀行法に基づき、銀行業を営むとともに、金融機関の信託業務の兼営等に関する法律(兼営法)に基づき信託業務を営んでいます。

##### <再信託受託会社の概要>

- ・名称 資産管理サービス信託銀行株式会社
- ・資本金 50,000百万円(平成25年3月末現在)
- ・事業の内容 銀行法に基づき、銀行業を営むとともに、金融機関の信託業務の兼営等に関する法律(兼営法)に基づき信託業務を営んでいます。
- ・再信託の目的 原信託契約にかかる信託業務の一部(信託財産の管理)を原信託受託会社から再信託受託会社(資産管理サービス信託銀行株式会社)へ委託するため、原信託財産の全てを再信託受託会社へ移管することを目的とします。

## (2) 販売会社

## &lt;訂正前&gt;

名称	資本金の額(百万円) (平成24年3月末現在)	事業の内容
S M B C 日興証券株式会社	10,000	金融商品取引法に定める第一種金融商品取引業を営んでいます。

## &lt;訂正後&gt;

名称	資本金の額(百万円) (平成25年3月末現在)	事業の内容
S M B C 日興証券株式会社	10,000	金融商品取引法に定める第一種金融商品取引業を営んでいます。

独立監査人の監査報告書

平成25年8月7日

ブラックロック・ジャパン株式会社  
取締役会御中

## あらた監査法人

指定社員 公認会計士 鶴田光夫  
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、「ファンドの経理状況」に掲げられているサイエンティフィック・エクイティ・ファンドの平成24年11月30日から平成25年6月20日までの計算期間の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益及び剰余金計算書、注記表並びに附属明細表について監査を行った。

## 財務諸表に対する経営者の責任

経営者の責任は、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して財務諸表を作成し適正に表示することにある。これには、不正又は誤謬による重要な虚偽表示のない財務諸表を作成し適正に表示するために経営者が必要と判断した内部統制を整備及び運用することが含まれる。

## 監査人の責任

当監査法人の責任は、当監査法人が実施した監査に基づいて、独立の立場から財務諸表に対する意見を表明することにある。当監査法人は、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に準拠して監査を行った。監査の基準は、当監査法人に財務諸表に重要な虚偽表示がないかどうかについて合理的な保証を得るために、監査計画を策定し、これに基づき監査を実施することを求めている。

監査においては、財務諸表の金額及び開示について監査証拠を入手するための手続が実施される。監査手続は、当監査法人の判断により、不正又は誤謬による財務諸表の重要な虚偽表示のリスクの評価に基づいて選択及び適用される。財務諸表監査の目的は、内部統制の有効性について意見表明するためのものではないが、当監査法人は、リスク評価の実施に際して、状況に応じた適切な監査手続を立案するために、財務諸表の作成と適正な表示に関連する内部統制を検討する。また、監査には、経営者が採用した会計方針及びその適用方法並びに経営者によって行われた見積りの評価も含め全体としての財務諸表の表示を検討することが含まれる。

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

## 監査意見

当監査法人は、上記の財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して、サイエンティフィック・エクイティ・ファンドの平成25年6月20日現在の信託財産の状態及び同日をもって終了する計算期間の損益の状況をすべての重要な点において適正に表示しているものと認める。

## 利害関係

ブラックロック・ジャパン株式会社及びファンドと当監査法人又は業務執行社員との間には、公認会計士法の規定により記載すべき利害関係はない。

以上

- (注) 1. 上記は、監査報告書の原本に記載された事項を電子化したものであり、その原本は当社が別途保管しております。
2. 財務諸表の範囲にはXBRLデータ自体は含まれていません。

[次へ](#)

# 独立監査人の監査報告書

平成25年6月14日

ブラックロック・ジャパン株式会社

取締役会

御中

## 有限責任監査法人 トーマツ

指定有限責任社員 業務執行社員	公認会計士	川本修司	印
指定有限責任社員 業務執行社員	公認会計士	若林亜希	印

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「委託会社等の経理状況」に掲げられているブラックロック・ジャパン株式会社の平成24年4月1日から平成25年3月31日までの第26期事業年度の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益計算書、株主資本等変動計算書、重要な会計方針及びその他の注記について監査を行った。

### 財務諸表に対する経営者の責任

経営者の責任は、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して財務諸表を作成し適正に表示することにある。これには、不正又は誤謬による重要な虚偽表示のない財務諸表を作成し適正に表示するために経営者が必要と判断した内部統制を整備及び運用することが含まれる。

### 監査人の責任

当監査法人の責任は、当監査法人が実施した監査に基づいて、独立の立場から財務諸表に対する意見を表明することにある。当監査法人は、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に準拠して監査を行った。監査の基準は、当監査法人に財務諸表に重要な虚偽表示がないかどうかについて合理的な保証を得るために、監査計画を策定し、これに基づき監査を実施することを求めている。

監査においては、財務諸表の金額及び開示について監査証拠を入手するための手続が実施される。監査手続は、当監査法人の判断により、不正又は誤謬による財務諸表の重要な虚偽表示のリスクの評価に基づいて選択及び適用される。財務諸表監査の目的は、内部統制の有効性について意見表明するためのものではないが、当監査法人は、リスク評価の実施に際して、状況に応じた適切な監査手続を立案するために、財務諸表の作成と適正な表示に関連する内部統制を検討する。また、監査には、経営者が採用した会計方針及びその適用方法並びに経営者によって行われた見積りの評価も含め全体としての財務諸表の表示を検討することが含まれる。

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

### 監査意見

当監査法人は、上記の財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して、ブラックロック・ジャパン株式会社の平成25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