

**【表紙】**

<b>【提出書類】</b>	有価証券届出書
<b>【提出先】</b>	関東財務局長
<b>【提出日】</b>	平成26年 3月11日
<b>【発行者名】</b>	ブラックロック・ジャパン株式会社
<b>【代表者の役職氏名】</b>	代表取締役社長 出川 昌人
<b>【本店の所在の場所】</b>	東京都千代田区丸の内一丁目 8 番 3 号
<b>【事務連絡者氏名】</b>	加藤 淳一郎
<b>【電話番号】</b>	03-6703-4935
<b>【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】</b>	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)
<b>【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】</b>	600億円を上限とします。
<b>【縦覧に供する場所】</b>	該当事項はありません。

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

## 第一部 【証券情報】

### (1) 【ファンドの名称】

サイエンティフィック・エクイティ・ファンド

（ファンドの愛称を「ザ・アメリカズ・ロングショート」とします。以下「当ファンド」または「ファンド」といいます。）

### (2) 【内国投資信託受益証券の形態等】

追加型証券投資信託の受益権です。

当初元本は、1口当たり1円です。

ファンドの受益権は、社債、株式等の振替に関する法律（以下、「社振法」といいます。）の規定の適用を受け、受益権の帰属は、後述の「(11)振替機関に関する事項」に記載の振替機関及び当該振替機関の下位の口座管理機関（社振法第2条に規定する「口座管理機関」をいい、振替機関を含め、以下「振替機関等」といいます。）の振替口座簿に記載または記録されることにより定まります（以下、振替口座簿に記載または記録されることにより定まる受益権を「振替受益権」といいます。）。委託会社であるブラックロック・ジャパン株式会社は、やむを得ない事情等がある場合を除き、当該振替受益権を表示する受益証券を発行しません。また、振替受益権には無記名式や記名式の形態はありません。

当ファンドについて、委託会社の依頼により、信用格付業者から提供され、若しくは閲覧に供された信用格付または信用格付業者から提供され、若しくは閲覧に供される予定の信用格付はありません。

### (3) 【発行（売出）価額の総額】

600億円を上限とします。

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。

### (4) 【発行（売出）価格】

購入受付日の翌営業日の基準価額とします。

基準価額につきましては、販売会社または下記にお問い合わせください。

ブラックロック・ジャパン株式会社

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

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

**(5)【申込手数料】**

購入時の申込手数料（以下「購入時手数料」といいます。）は、購入受付日の翌営業日の基準価額の4.20%<sup>\*</sup>（税抜4.00%）を上限として、販売会社が独自に定めることができます。詳細は、販売会社にお問い合わせください。

（販売会社につきましては、「(8)申込取扱場所」に記載の照会先までお問い合わせください。）

なお、購入時手数料には消費税に相当する金額および地方消費税に相当する金額（以下「消費税等相当額」といいます。）が含まれています（以下同じ。）。

\* 平成26年4月1日以降、消費税率が8%になった場合は4.32%となります。

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

**(6)【申込単位】**

分配金の受取方法により、収益の分配時に分配金を受け取る「一般コース」と、分配金が税引き後、無手数料で再投資される「累積投資コース」の2つの購入方法があります。

取扱いを行うコースおよび購入の申込単位（以下「購入単位」といいます。）は、各販売会社により異なりますので、詳細は販売会社にお問い合わせください。

**(7)【申込期間】**

平成26年3月12日から平成26年9月19日まで

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

**(8)【申込取扱場所】**

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

ブラックロック・ジャパン株式会社

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

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

**(9)【払込期日】**

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

振替受益権に係る各購入受付日の発行価額の総額は、販売会社によって追加信託が行われる日に委託会社の指定する口座を経由して、受託会社の指定するファンド口座に払い込まれます。

**(10)【払込取扱場所】**

上記「(8)申込取扱場所」でお払込みください。

**(11)【振替機関に関する事項】**

振替機関は、株式会社証券保管振替機構です。

**(12)【その他】**

購入代金の利息

購入代金には利息をつけません。

日本以外の地域における発行  
行いません。

#### 購入不可日

販売会社の営業日であっても、ルクセンブルグ証券取引所の休場日、ルクセンブルグの銀行の休業日、12月24日、その他実質的な主要投資対象ファンドの受付不可日のいずれかに該当する場合は、購入は受けません。

#### 振替受益権について

ファンドの受益権は、社振法の規定の適用を受け、上記「(11)振替機関に関する事項」に記載の振替機関の振替業にかかる業務規程等の規則にしたがって取り扱われるものとします。

ファンドの分配金、償還金、換金代金は、社振法および上記「(11)振替機関に関する事項」に記載の振替機関の業務規程その他の規則にしたがって支払われます。

#### (参考)

投資信託振替制度とは、

- ・ファンドの受益権の発生、消滅、移転をコンピュータシステムにて管理します。
- ・ファンドの設定、換金、償還等がコンピュータシステム上の帳簿（「振替口座簿」といいます。）への記載・記録によって行われますので、受益証券は発行されません。

## 第二部 【ファンド情報】

### 第1 【ファンドの状況】

#### 1 【ファンドの性格】

##### (1) 【ファンドの目的及び基本的性格】

「サイエンティフィック・エクイティ・ファンド（ファンドの愛称を「ザ・アメリカズ・ロングショート」とします。以下「当ファンド」または「ファンド」といいます。）は、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。

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。

##### < 商品分類表 >

単位型・追加型	投資対象地域	投資対象資産（収益の源泉）	補足分類
単位型投信 追加型投信	国内 海外 内外	株式 債券 不動産投信 その他資産（ ） 資産複合	インデックス型 特殊型 (ロング・ショート型)

##### < 属性区分表 >

投資対象資産	決算頻度	投資対象地域	投資形態	為替ヘッジ	特殊型
株式 一般 大型株 中小型株	年1回 年2回 年4回 年6回	グローバル 日本 北米 欧州	ファミリー ファンド  ファンド・ オブ・ ファンズ	あり (フルヘッジ)  なし	ブル・ベア型  条件付運用型
債券 一般 公債 社債 その他債券 クレジット属性	(隔月) 年12回 (毎月) 日々 その他	アジア オセアニア 中南米 アフリカ 中近東 (中東) エマージング			ロング・ショート型 / 絶対収益 追求型  その他
不動産投信 その他資産 (投資信託証券) 資産複合 資産配分固定型 資産配分変更型					

## &lt; 各分類および区分の定義 &gt;

## ・ 商品分類

単位型投信・追加型投信の区分	追加型投信	一度設定されたファンドであってもその後追加設定が行われ従来の信託財産とともに運用されるファンドをいう。
投資対象地域による区分	海外	目論見書又は投資信託約款において、組入資産による主たる投資収益が実質的に海外の資産を源泉とする旨の記載があるものをいう。
投資対象資産による区分	株式	目論見書又は投資信託約款において、組入資産による主たる投資収益が実質的に株式を源泉とする旨の記載があるものをいう。
補足分類	特殊型 (ロング・ショート型)	目論見書または投資信託約款において、投資者に対して注意を喚起することが必要と思われる特殊な仕組みあるいは運用手法(ロング・ショート戦略)の記載があるものをいう。

## ・ 属性区分

投資対象資産による属性区分	その他資産（投資信託証券）	目論見書又は投資信託約款において、主として投資信託証券に投資する旨の記載があるものをいう。
決算頻度による属性区分	年2回	目論見書又は投資信託約款において、年2回決算する旨の記載があるものをいう。
投資対象地域による属性区分	北米 中南米	目論見書または投資信託約款において、組入資産による投資収益が北米地域および中南米地域の資産を源泉とする旨の記載があるものをいう。
投資形態による属性区分	ファミリーファンド	目論見書または投資信託約款において、親投資信託（ファンド・オブ・ファンズにのみ投資されるものを除く。）を投資対象として投資するものをいう。
為替ヘッジによる属性区分	為替ヘッジあり (フルヘッジ)	目論見書又は投資信託約款において、為替のフルヘッジ又は一部の資産に為替のヘッジを行う旨の記載があるものをいう。なお、「為替ヘッジ」とは、対円での為替リスクに対するヘッジの有無をいう。
特殊型による属性区分	ロング・ショート型	目論見書または投資信託約款において、ロング・ショート戦略により収益の追求を目指す旨の記載があるものをいう。

当ファンドは、ファミリーファンド方式で運用され、かつ親投資信託はファンド・オブ・ファンズ形式で運用されます。このため、組入れている資産を示す属性区分上の投資対象資産（その他資産（投資信託証券））と収益の源泉となる資産を示す商品分類上の投資対象資産（株式）とが異なります。

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

信託金の限度額は、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。

ファンドの特色 (当ファンドおよびマザーファンドの特色)

a. アメリカ大陸株式(米国、カナダおよびラテンアメリカ諸国の株式)等を投資対象として、ロングショート(買い建て・売り建て)ポジションを構築することにより、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。

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への投資を通じて、主として米国、カナダおよびラテンアメリカ諸国の株式および株式関連の派生商品等に投資し、ロングショート(買い建て・売り建て)ポジションを構築する投資信託証券を実質的な主要投資対象とします。副次的な投資対象として、米国の短中期国債等に投資する投資信託証券にも投資を行います。通常、実質的な主要投資対象ファンドへの投資割合を高位に保ちます。

各投資信託証券への投資割合は、原則として市況動向および各投資信託証券の収益性等を勘案して委託会社が決定します。

実質的な主要投資対象ファンドは、米国、カナダおよびラテンアメリカ諸国の中小型株を含む約3,500の幅広い株式を投資候補銘柄とします。また、投資にあたってはデリバティブ取引(スワップなど)を活用します。

買い建て額と売り建て額の合計であるグロスポジションは、実質的な主要投資対象ファンドの純資産総額の200~600%の範囲内とします。

実質的な主要投資対象ファンドの投資手法およびグロスポジションの割合は将来変更になる場合があります。

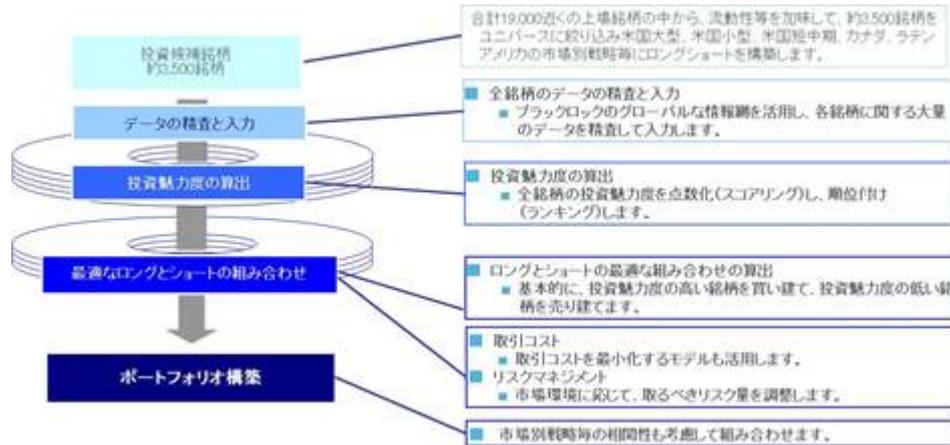
実質的な主要投資対象ファンドのロングショート戦略は、ブラックロック独自の計量モデルを活用することで運用を行います。

計量モデルとは、市場や株価の動きを計量的な数式で捉えようとするものです。大量の投資情報を活用し、リターン獲得を図るためのツールです。

### <実質的な主要投資対象ファンドの運用プロセス>

独自の計量モデルを活用し、ロングショート戦略によりポートフォリオを構築します。

#### <イメージ図>



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。実質的な主要投資対象ファンドの運用体制等は、変更となる場合があります。

b. ファンドは、ブラックロック・アメリカズ・ロングショート・マザーファンドをマザーファンドとするファミリーファンド方式で運用します。

ファンドは、マザーファンドを通じて、投資信託証券を投資対象とするファンド・オブ・ファンズです。

マザーファンドは「BSF 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<sup>\*1</sup>」と「ICS インスティテューショナル・USトレジャリー・ファンド<sup>\*2</sup>」に投資します。

\*1 正式名称は、「ブラックロック・ストラテジック・ファンズ(ルクセンブルグ籍投資法人) 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」です。

\*2 正式名称は、「インスティテューショナル・キャッシュ・シリーズplc(アイルランド籍投資法人) 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」です。

#### <ファンドの仕組み>



投資対象ファンドは、委託会社の判断により適宜見直しを行うことがあります。

c. 実質外貨建資産については、為替ヘッジにより為替変動リスクの低減を図ることを基本とします。

当ファンドは、マザーファンドが投資する米ドル建て投資信託証券等(実質外貨建資産)に対して対円の為替ヘッジを行います。

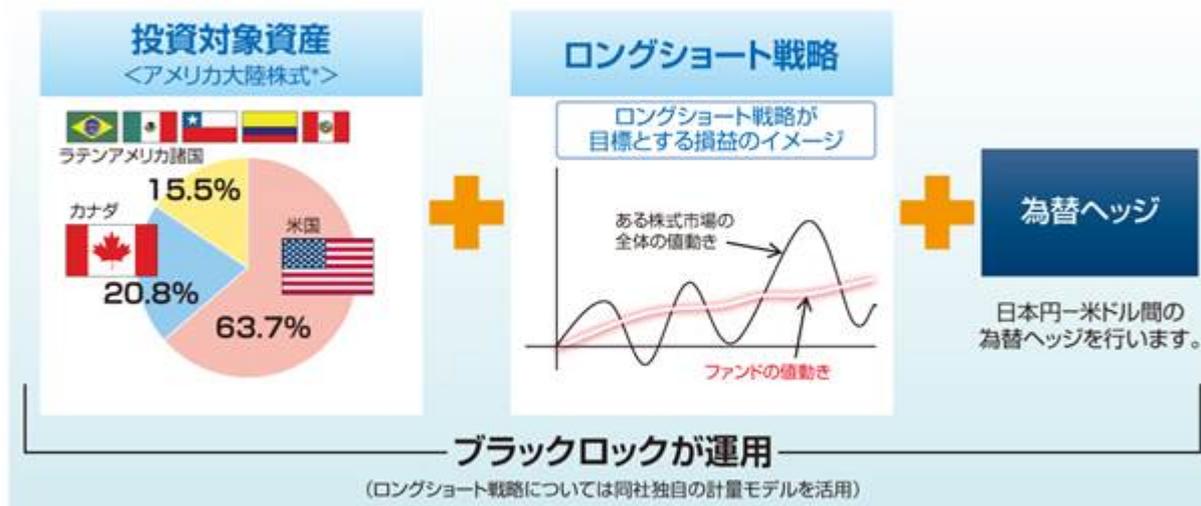
また、実質的な主要投資対象ファンドは現地通貨建てで投資を行う場合があり、通常は現地通貨にかかる為替変動リスクは、ロングショート戦略において相殺されますが、ロングポジションとショートポジションの割合が一致しない等の場合には米ドルに対する現地通貨の為替レートの変動が、間接的に当ファンドの運用成果に影響を与えます。

（追加的記載事項）

## 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12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。

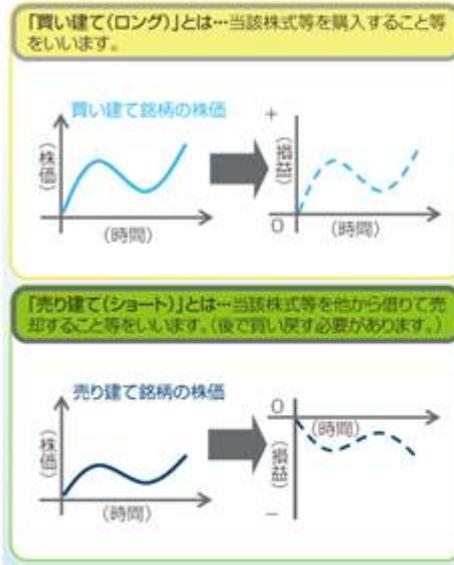
## ロングショート戦略とは

■ 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）。

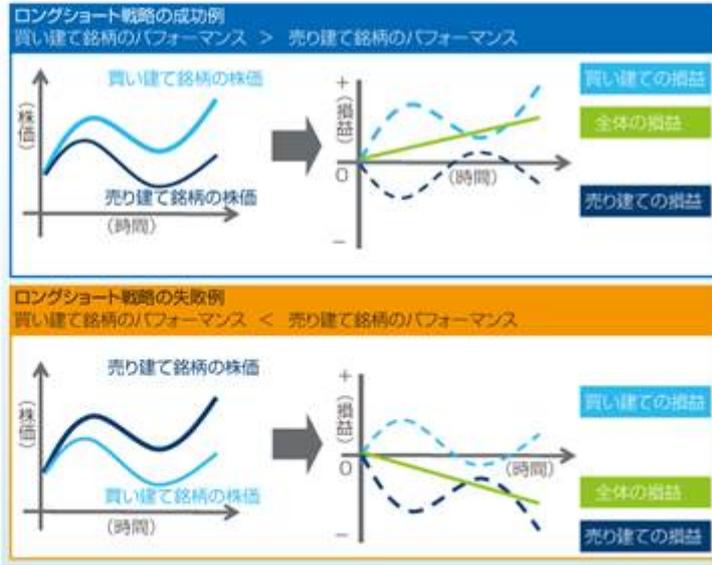
### 「買い建て」と「売り建て」について

#### 【イメージ図】



### ロングショート戦略による損益①

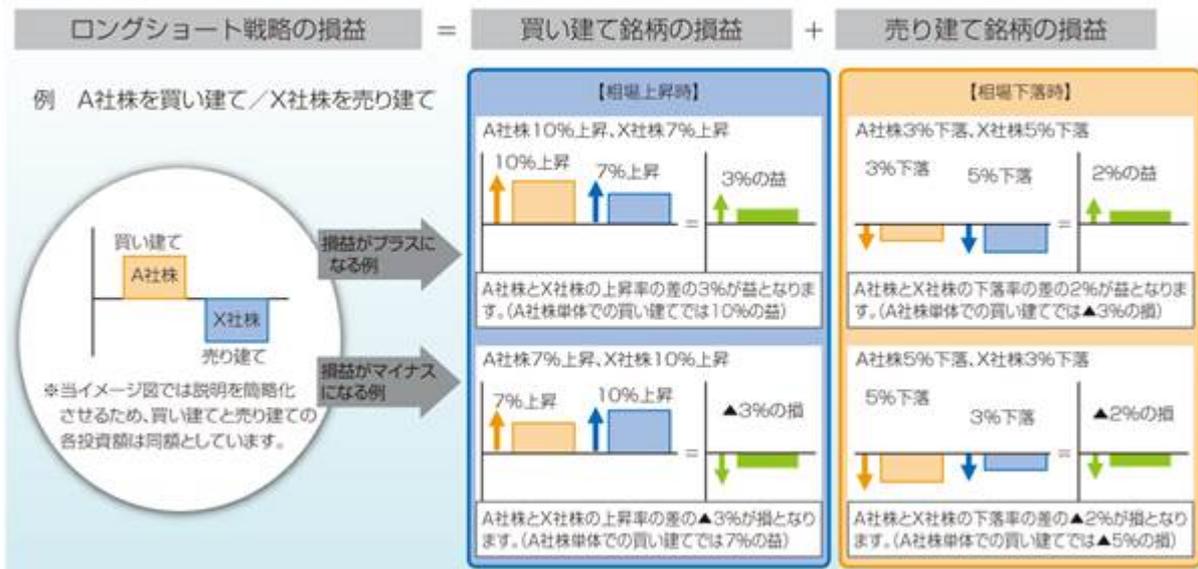
#### 【イメージ図】



### 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。

※ロングとショートの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・アブソルート・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ソルート・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4.32兆ドル\*(約454兆円)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カ国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12月末現在(円換算レートは1ドル=105.105円を使用)。

### ブラックロックの幅広いビジネス

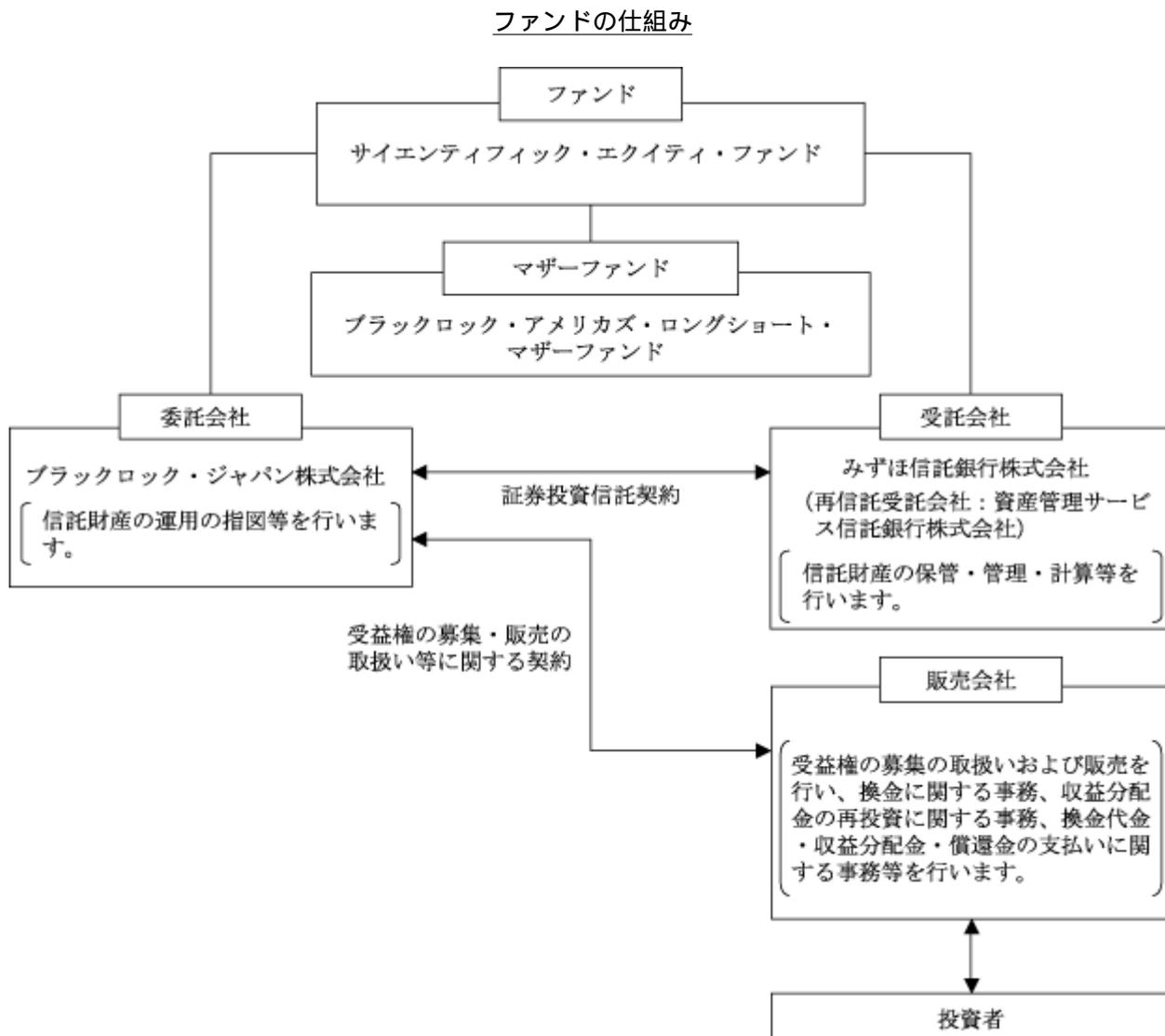
<b>伝統的資産運用</b> 計量分析やファンダメンタル分析のアプローチに基づいて、株式や債券等の伝統的資産を対象に、パッシブ運用からアクティブ運用まで幅広く資産運用サービスを世界最大級の規模でご提供しています。	<b>非伝統的資産運用(ヘッジファンド等)</b> ヘッジファンドやファンド・オブ・ヘッジファンズ、プライベート・エクイティ、不動産等の非伝統的資産運用の分野でも世界規模でのサービスを展開しています。
<b>ETF(上場投信)</b> iShares®のブランドのもと、ETFを運用しています。純資産残高で、世界のETF市場におけるトップシェアを有しています。新興国投資のラインナップも取り揃えるなど、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。	<b>ブラックロック・ソリューションズ</b> 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。
<b>有価証券の品貸し</b> 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】

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; 契約等の概要 &gt;

## a. 「証券投資信託契約」

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

## b. 「受益権の募集・販売の取扱い等に関する契約」

販売会社に委託する受益権の募集販売の取扱い、換金事務、投資者に対する収益分配金および換金代金の支払い、その他これらの業務に付随する業務等について規定しています。

## &lt; 委託会社の概況 &gt;

平成25年12月末現在の委託会社の概況は、以下のとおりです。

a . 資本金 2,435百万円

## b . 沿革

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

## c . 大株主の状況

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

## 2【投資方針】

### (1)【投資方針】

#### 当ファンドの投資態度

- a．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への投資を通じて、主として米国、カナダおよびラテンアメリカ諸国の株式および株式関連の派生商品等に投資し、ロングショート（売建および買建）ポジションを構築することにより市場動向に左右されない投資収益を追求する投資信託証券に投資を行います。副次的な投資対象として、短期債券等に投資する投資信託証券にも投資を行います。投資対象とする投資信託証券は、別に定めるブラックロック・グループの運用会社が運用するものとします。
- b．実質外貨建資産については、為替ヘッジにより為替変動リスクの低減を図ることを基本とします。
- c．資金動向、市況動向、残存信託期間等によっては、上記のような運用ができない場合もあります。

#### マザーファンドの投資態度

- a．主として米国、カナダおよびラテンアメリカ諸国の株式および株式関連の派生商品等に投資し、ロングショート（売建および買建）ポジションを構築することにより市場動向に左右されない投資収益を追求する投資信託証券に投資を行います。副次的な投資対象として、短期債券等に投資する投資信託証券にも投資を行います。投資対象とする投資信託証券は、別に定めるブラックロック・グループの運用会社が運用するものとします。
- b．各投資信託証券への投資割合は、原則として市況動向および各投資信託証券の収益性等を勘案して委託会社が決定します。通常、主要投資対象ファンドへの投資割合を高位に保ちます。
- c．別に定める投資信託証券は、委託会社の判断により、変更することがあります。
- d．外貨建資産については、為替ヘッジにより為替変動リスクの低減を図ることを基本とします。
- e．資金動向、市況動向、残存信託期間等によっては、上記のような運用ができない場合もあります。
- f．投資対象ファンドの選定にあたっては、上記の投資方針の他、マザーファンドの運営上の効率性等を勘案します。

## (2)【投資対象】

当ファンドの投資対象

## a．投資対象とする資産の種類(約款第15条)

この信託において投資の対象とする資産の種類は、次に掲げる特定資産（「特定資産」とは、投資信託及び投資法人に関する法律（以下「投信法」といいます。）第2条第1項で定めるものをいいます。以下同じ。）とします。

- (a) 有価証券
- (b) 金銭債権
- (c) 約束手形（手形割引市場において売買される手形に限ります。）

## b．投資対象とする有価証券(約款第16条第1項)

委託会社は、信託金を、主としてブラックロック・アメリカズ・ロングショート・マザーファンド受益証券のほか、次の有価証券（金融商品取引法第2条第2項の規定により有価証券とみなされる同項各号に掲げる権利を除きます。）に投資することを指図します。

- (a) 国債証券
- (b) 地方債証券
- (c) 特別の法律により法人の発行する債券および社債券（新株引受権証券と社債券とが一体となった新株引受権付社債券の新株引受権証券および短期社債券を除きます。）
- (d) 短期社債等（社債、株式等の振替に関する法律第66条第1号に規定する短期社債、保険業法第61条の10第1項に規定する短期社債、資産の流動化に関する法律第2条第8項に関する特定短期社債、商工組合中央金庫法第33条の2に規定する短期商工債、信用金庫法第54条の4第1項に規定する短期債および農林中央金庫法第62条の2第1項に規定する短期農林債をいいます。）
- (e) コマーシャル・ペーパー
- (f) 外国または外国の者の発行する証券または証書で、前各号の証券または証書の性質を有するもの
- (g) 外国法人が発行する譲渡性預金証書

なお、(a)から(c)の証券を以下「公社債」といい、公社債にかかる運用の指図は買い現先取引(売戻し条件付の買い入れ)および債券貸借取引(現金担保付き債券借入れ)に限り行うことができるものとします。

## c．投資対象とする金融商品(約款第16条第2項)

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

- (a) 預金

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

#### マザーファンドの投資対象

##### a. 投資対象とする資産の種類(約款第12条)

この信託において投資の対象とする資産の種類は、次に掲げる特定資産(「特定資産」とは、投信法第2条第1項で定めるものをいいます。以下同じ。)とします。

- (a) 有価証券
- (b) 金銭債権
- (c) 約束手形(手形割引市場において売買される手形に限ります。)

##### b. 投資対象とする有価証券(約款第13条第1項)

委託会社は、信託金を、主として別に定める投資信託または外国投資信託の受益証券(金融商品取引法第2条第1項第10号で定めるものをいいます。)および投資証券または外国投資証券(金融商品取引法第2条第1項第11号で定めるものをいいます。)のほか、次の有価証券(金融商品取引法第2条第2項の規定により有価証券とみなされる同項各号に掲げる権利を除きます。)に投資することを指図します。

- (a) 国債証券
- (b) 地方債証券
- (c) 特別の法律により法人の発行する債券および社債券(新株引受権証券と社債券とが一体となった新株引受権付社債券の新株引受権証券および短期社債券を除きます。)
- (d) 短期社債等(社債、株式等の振替に関する法律第66条第1号に規定する短期社債、保険業法第61条の10第1項に規定する短期社債、資産の流動化に関する法律第2条第8項に関する特定短期社債、商工組合中央金庫法第33条の2に規定する短期商工債、信用金庫法第54条の4第1項に規定する短期債および農林中央金庫法第62条の2第1項に規定する短期農林債をいいます。)
- (e) コマーシャル・ペーパー
- (f) 外国または外国の者の発行する証券または証書で、前各号の証券または証書の性質を有するもの
- (g) 外国法人が発行する譲渡性預金証書

なお、(a)から(c)の証券を以下「公社債」といい、公社債にかかる運用の指図は買い現先取引(売戻し条件付の買い入れ)および債券貸借取引(現金担保付き債券借入れ)に限り行うことができるものとします。

## c . 投資対象とする金融商品(約款第13条第2項)

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

(a) 預金

(b) 指定金銭信託(金融商品取引法第2条第1項第14号に規定する受益証券発行信託を除きます。)

(c) コール・ローン

(d) 手形割引市場において売買される手形

## マザーファンドの投資対象ファンドの概要

## (a) B S F 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

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ソルート・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
存続期間	無期限
主な投資対象	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に投資します。
主な投資制限	<ul style="list-style-type: none"> <li>・同一発行体の譲渡性のある証券への投資は、原則としてファンドの純資産総額の10%以下とします。</li> <li>・純資産総額の5%を超えて投資しているすべての発行体について、ファンドが保有する譲渡性のある証券の総額は原則として純資産総額の40%を超えないものとします。</li> </ul>
管理報酬	ありません。(注)
その他費用	管理業務会社、保管会社および名義書換事務代行会社への報酬等および事務諸費に要する費用についてはファンドから差し引かれます。
決算日	年1回（原則として5月末日）に決算を行います。
収益分配方針	原則として、分配を行いません。
申込手数料	ありません。
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。
保管会社	ステート・ストリート・バンク・ルクセンブルグ・エス・エー

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

## (b) I C S インスティテューショナル・U S トレジャーリー・ファンド

形態	アイルランド籍(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、流動性と元本の安定性を確保しつつ、安定的なインカム水準を追求します。ファンドは、米国短中期国債、米国政府によって発行されるその他債務権および現先取引に投資をします。現先取引の活用により流動性を確保します。
設定日	2008年9月28日
存続期間	無期限
主な投資対象	主としてファンドは、米国短中期国債、米国政府によって発行されるその他債務権および現先取引を主要投資対象とします。
主な投資制限	<ul style="list-style-type: none"><li>・同一発行体の譲渡性のある証券もしくは短期金融商品への投資は原則としてファンドの純資産総額の10%以下とします。</li><li>・純資産総額の10%を超えて資金の借り入れは行いません。</li></ul>
管理報酬	管理報酬は、保管報酬および事務の処理に要する諸費用に含まれています。
その他費用	保管報酬および事務の処理に要する諸費用がファンドから差し引かれます。
決算日	年1回(原則として9月30日)に決算を行います。
収益分配方針	原則として、分配を行いません。
申込手数料	ありません。
管理会社	ブラックロック・アセット・マネジメント・アイルランド・リミテッド
投資顧問会社	ブラックロック・キャピタル・マネジメント・インク
保管会社	J Pモルガン・バンク(アイルランド)ピー・エル・シー

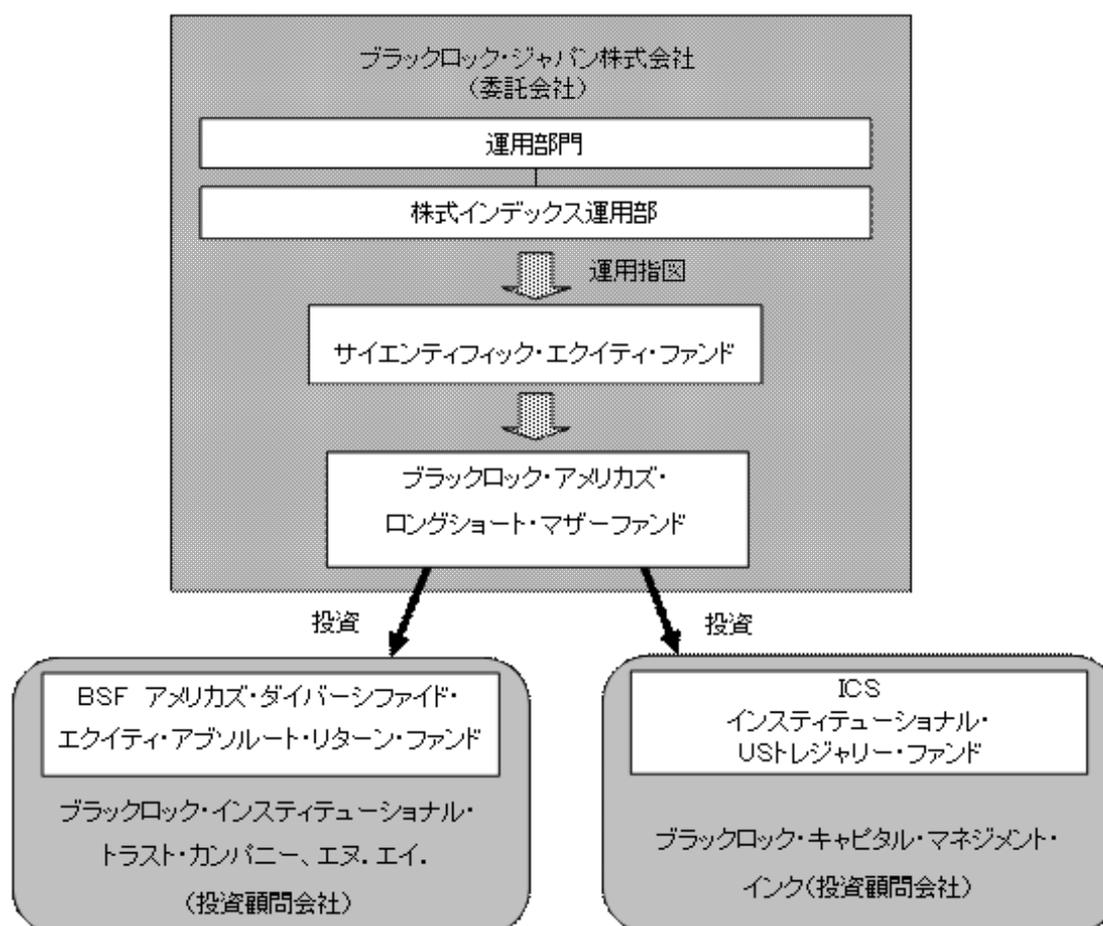
## (3) 【運用体制】

ファンドの運用・管理の各業務の役割分担を社内規程により定めております。

ファンドの運用については委託会社の運用部門が統括しています。

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

当ファンドの運用は、株式インデックス運用部（当ファンド担当：7名程度）が担当いたします。

運用体制図

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4.32兆ドル<sup>\*</sup>（約454兆円）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12月末現在。(円換算レートは1ドル=105.105円を使用)

#### (4)【分配方針】

##### 収益分配方針

年2回の毎決算時（原則として6月20日および12月20日。休業日の場合は翌営業日。）に、原則として以下の方針に基づき、分配を行います。

##### a．分配対象額の範囲

分配対象額の範囲は、経費控除後の繰越分を含めた利子・配当等収益および売買損益（繰越欠損補填後、評価損益を含みます。）等の全額とします。

##### b．分配対象収益についての分配方針

分配金額は、委託会社が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。基準価額水準、市況動向等によっては分配を行わないことがあります。将来の分配金の支払いおよびその金額については保証するものではありません。

##### c．留保益の運用方針

留保益の運用については特に制限を設けず、委託会社の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。

##### 収益の分配

a．信託財産から生じる毎計算期末における利益は、次の方法により処理するものとします。

(a) 利子、配当およびこれ等に類する収益から支払利息を控除した額（「配当等収益」といいます。）

は、諸経費、諸費用（消費税に相当する金額および地方消費税に相当する金額（以下「消費税相当額」といいます。）を含みます。以下同じ。）、信託報酬（消費税等相当額を含みます。以下同じ。）を控除した後、その残額を投資者に分配することができます。なお、次期以降の分配金に充てるため、その一部を分配準備積立金として積み立てることができます。

(b) 売買損益に評価損益を加算した利益金額（「売買益」といいます。）は、諸経費、諸費用および信託報酬を控除し、繰越欠損金のあるときは、その全額を売買益をもって補てんした後、投資者に分配することができます。なお、次期以降の分配に充てるため、分配準備積立金として積み立てることができます。

b．毎計算期末において、信託財産につき生じた損失は、次期に繰り越すものとします。

##### 収益分配金の支払い

a．支払時期と支払場所

(a) 一般コースの場合

毎計算期間終了日後1ヵ月以内の委託会社の指定する日（原則として5営業日以内）に、毎計算期間の末日において振替機関等の振替口座簿に記載または記録されている投資者にお支払いを開始します。収益分配金は販売会社の営業所等において支払います。

## (b) 累積投資コースの場合

累積投資契約に基づき、受託会社が委託会社の指定する預金口座等に払い込むことにより、原則として毎計算期間終了日の翌営業日に収益分配金が販売会社に支払われます。この場合、販売会社は投資者に対し遅滞なく収益分配金の再投資にかかる受益権の売り付けを行います。当該売り付けにより増加した受益権は、振替口座簿に記載または記録されます。

## b. 時効

投資者が、a.(a)に規定する支払開始日から5年間支払い請求を行わない場合はその権利を失い、委託会社が受託会社から交付を受けた金銭は委託会社に帰属します。

## (5) 【投資制限】

当ファンドの約款で定める投資制限

- a. 投資信託証券および短期金融商品（短期運用の有価証券を含みます。）以外への直接投資は行いません。（運用の基本方針 2.運用方法 (3)投資制限）
- b. 投資信託証券への投資制限(運用の基本方針 2.運用方法 (3)投資制限 )  
投資信託証券への実質投資割合には制限を設けません。
- c. 外貨建資産への投資制限(運用の基本方針 2.運用方法 (3)投資制限 )  
外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。
- d. 特別の場合の外貨建有価証券への投資制限(約款第19条)  
外貨建有価証券への投資については、わが国の国際収支上の理由等により、特に必要と認められる場合には、制約されることがあります。
- e. 公社債の借入れ(約款第20条)
- (a) 委託会社は、信託財産の効率的な運用に資するため、公社債の借入れの指図をすることができます。  
なお、当該公社債の借入れを行うにあたり担保の提供が必要と認められた時は、担保の提供の指図を行うものとします。
- (b) (a)の指図は、当該借入れにかかる公社債の時価総額が信託財産の純資産総額の範囲内とします。
- (c) 信託財産の換金等の事由により、(b)の借入れにかかる公社債の時価総額が信託財産の純資産総額を超えることとなった場合には、委託会社は速やかに、その超える額に相当する借入れた公社債の一部を返還するための指図をするものとします。
- (d) (a)の借入れにかかる品借料は信託財産中から支弁します。

## f．外国為替予約の指図および範囲(約款第21条)

委託会社は、信託財産に属する外貨建資産とマザーファンドの信託財産に属する外貨建資産のうち信託財産に属するとみなした額（信託財産に属するマザーファンドの時価総額にマザーファンドの信託財産の純資産総額に占める外貨建資産の時価総額の割合を乗じて得た額をいいます。）との合計額について、当該外貨建資産の為替ヘッジのため、外国為替の売買の予約取引の指図をすることができます。

## g．資金の借入れ(約款第27条)

(a) 委託会社は、信託財産の効率的な運用ならびに運用の安定性に資するため、換金に伴う支払資金の手当て（換金に伴う支払資金の手当てのために借入れた資金の返済を含みます。）を目的として、または再投資にかかる収益分配金の支払資金の手当てを目的として、資金借入れ（コール市場を通じる場合を含みます。）の指図をすることができます。なお、当該借入金をもって有価証券等の運用は行わないものとします。

(b) 換金に伴う支払資金の手当てにかかる借入期間は、投資者への換金代金支払開始日から信託財産で保有する有価証券等の売却代金の受渡日までの間または投資者への換金代金支払開始日から信託財産で保有する有価証券等の換金代金入金日までの間もしくは投資者への換金代金支払開始日から信託財産で保有する有価証券等の償還金の入金日までの期間が5営業日以内である場合の当該期間とし、資金借入額は当該有価証券等の売却または換金代金および有価証券等の償還金の合計額を限度とします。

ただし、資金の借入額は、借入れ指図を行う日における信託財産の純資産総額の10%を超えないこととします。

(c) 収益分配金の再投資にかかる借入期間は信託財産から収益分配金が支弁される日からその翌営業日までとし、資金借入額は収益分配金の再投資額を限度とします。

(d) 借入金の利息は信託財産中より支弁します。

## マザーファンドの約款で定める投資制限

a．投資信託証券および短期金融商品（短期運用の有価証券を含みます。）以外への直接投資は行いません。（運用の基本方針 2．運用方法 (3)投資制限 ）

b．投資信託証券への投資制限(運用の基本方針 2．運用方法 (3)投資制限 )  
投資信託証券への投資割合には制限を設けません。

c．外貨建資産への投資制限(運用の基本方針 2．運用方法 (3)投資制限 )  
外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。

d．特別の場合の外貨建有価証券への投資制限(約款第16条)

外貨建有価証券への投資については、わが国の国際収支上の理由等により、特に必要と認められる場合には、制約されることがあります。

## e．公社債の借入れ(約款第17条)

- (a) 委託会社は、信託財産の効率的な運用に資するため、公社債の借入れの指図をすることができます。  
なお、当該公社債の借入れを行うにあたり担保の提供が必要と認められた時は、担保の提供の指図を行うものとします。
- (b) (a)の指図は、当該借入れにかかる公社債の時価総額が信託財産の純資産総額の範囲内とします。
- (c) 信託財産の換金等の事由により、(b)の借入れにかかる公社債の時価総額が信託財産の純資産総額を超えることとなった場合には、委託会社は速やかに、その超える額に相当する借入れた公社債の一部を返還するための指図をするものとします。
- (d) (a)の借入れにかかる品借料は信託財産中から支弁します。

## f．外国為替予約の指図および範囲(約款第18条)

委託会社は、信託財産に属する外貨建資産について当該外貨建資産の為替ヘッジのため、外国為替の売買の予約取引の指図をすることができます。

### 3【投資リスク】

#### (1) 投資リスク

ファンドの基準価額は、組入れられている有価証券の値動きの他、為替変動による影響を受けます。これらの信託財産の運用により生じた損益はすべて投資者の皆様へ帰属します。したがって、当ファンドは元金および元金からの収益の確保が保証されているものではなく、基準価額の下落により投資者は損失を被り、元金を割り込むことがあります。また、投資信託は預貯金と異なります。

当ファンドにかかる主なリスクは以下の通りです。

#### 基準価額の変動要因

##### a．ロングショート戦略によるリスク

当ファンドの実質的な主要投資対象ファンドは、計量モデルを活用したロングショート戦略による運用を行うことで投資収益を追求しますが、当戦略がその目的を達成できる保証はありません。ロング（買い建て）した銘柄の価格が下落した場合、もしくはショート（売り建て）した銘柄の価格が上昇した場合は損失が発生し、それに伴い当ファンドの基準価額が下落する可能性があります。またロングとショートの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に影響を被る可能性があります。

##### b．株式の価格変動リスク

当ファンドの実質的な主要投資対象ファンドは、米国、カナダおよびラテンアメリカ諸国の発行体が発行する株式および株式関連の派生商品に投資を行います。したがって、米国、カナダおよびラテンアメリカ諸国の経済・市場動向または投資対象企業の経営・財務状況に応じて、株式あるいは株式関連の派生商品の価格等が変動し、当ファンドの運用成果に影響を与えます。

##### （中小型株式投資のリスク）

当ファンドの実質的な主要投資対象ファンドは、株式市場平均に比べ時価総額の小さな企業の株式および株式関連の派生商品にも投資を行います。これらの企業への投資は、株式市場全体の平均に比べて結果としてより大きな値上がりもしくは値下がりとなる可能性があります。これは比較的小規模の企業は大規模の企業に比べ収益の変動が大きくなる傾向があることに加え、株式市場における需給関係の変動の影響を受けやすいためです。

##### （カントリー・リスク）

当ファンドの実質的な主要投資対象ファンドはラテンアメリカ諸国の株式市場にも投資をします。ラテンアメリカ諸国のようなエマージング諸国の経済は、先進諸国に比べて不安定であり、その株式市場を取り巻く社会的・経済的環境はより不透明な場合が多く、エマージング諸国の政府は自国経済を規制または監督する上で大きな影響力を行使することがあります。したがって、主として先進国市場に投資する場合に比べて、投資先の国の政治・経済事情、通貨・資本規制等の要因により、より大幅に株価が変動することが考えられ、それに伴い当ファンドの運用成果に影響を与えます。

### c．デリバティブ取引のリスク

当ファンドの実質的な主要投資対象ファンドは、株式関連の派生商品（先物・スワップなど）に投資を行います。先物・スワップなどのデリバティブ取引は、現物資産への投資に代わって投資目的を効率的に達成するために用いられ、あるいは価格変動による影響を回避するために用いられますが、その目的が達成される保証はなく、損失が発生する可能性があります。デリバティブ取引はコストとリスクが伴い、当ファンドの運用成果に影響を与えます。

#### （レバレッジ・リスク）

デリバティブ取引では、一般的に想定元本に対して比較的小額の証拠金・担保金等を取引相手に差入れることで、より大きな金額の取引を行います。当ファンドの実質的な主要投資対象ファンドでは、ファンドの純資産規模を上回る金額のデリバティブ取引を行います。その結果として、いわゆる「てこ（レバレッジ）の原理」により市場価格の変動が増幅され、大きな影響を被る可能性があります。

#### （デリバティブ取引の取引先に関するリスク）

デリバティブ取引の相手方が倒産等の事態に陥った場合は、取引契約が不履行となり、取引の清算の遅延等により、大きな損失を被る可能性があります。このような事態が生じた場合には当ファンドの運用成果に影響を与えます。

### d．為替変動リスク

当ファンドのマザーファンドは、円ベースでの収益の確保を目指し、原則として為替ヘッジを行います。投資対象資産および投資対象資産から生じる収益の全てを完全にヘッジすることはできません。また、ヘッジ対象通貨の金利が円金利よりも高い場合、ヘッジ・コストがかかります。

なお、実質的な主要投資対象ファンドは現地通貨建てで投資を行う場合があります。通常は現地通貨にかかる為替変動リスクは、ロングショート戦略において相殺されますが、ロングポジションとショートポジションの割合が一致しない等の場合には米ドルに対する現地通貨の為替レートの変動が、当ファンドの運用成果に影響を与えます。

### e．債券投資のリスク

当ファンドの実質的な投資対象ファンドは、債券へも投資を行います。債券の価格は、政治、経済、社会情勢等の影響により金利が上昇すれば下落し、金利が低下すれば上昇します。したがって、金利の変動が当ファンドの運用成果に影響を与えます。また、投資した債券の発行体の財務状況により、債務不履行が生じることがあります。債務不履行が生じた場合には、債券価格が下落する等、当ファンドの運用成果に影響を与えます。

## ファンド運営上のリスク

### a．購入および換金の受付の中止・取消

金融商品取引所等における取引の停止、外国為替取引の停止、決済機能の停止その他やむを得ない事情があるときは、受益権の購入および換金の受付を中止する場合があります。また、この場合、既に受付けした受益権の購入および換金の受付についても取り消す場合があります。

### b．ファンドの繰上償還

当ファンドは換金により受益権の口数が20億口を下回ることとなった場合、または投資者のため有利と認められる場合、その他やむを得ない事情が発生したとき等は、ファンドを償還させる場合があります。

### c．法令・税制・会計等の変更

法令・税制・会計方法等は今後変更される可能性があります。

### d．収益分配金に関する留意点

分配金は、預貯金の利息とは異なりファンドの純資産から支払われますので、分配金が支払われると、その金額相当分、基準価額は下がります。

分配金は、計算期間中に発生した運用収益（経費控除後の配当等収益および評価益を含む売買益）を超えて支払われる場合があります。計算期間中に運用収益があった場合においても、当該運用収益を超えて分配を行った場合、当期決算日の基準価額は前期決算日の基準価額と比べて下落することになります。したがって、分配金の水準は必ずしも計算期間におけるファンドの収益率を示すものではありません。

投資者の個別元本の状況によっては、分配金の一部または全部が、実質的に元本の一部払戻しに相当する場合があります。個別元本とは、追加型投資信託を保有する投資者毎の取得元本のことで、投資者毎に異なります。

## (2) リスクの管理体制

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

その他、デリバティブ取引のリスク管理として、実質的な投資対象ファンドの投資顧問会社ではリスク管理部門内に取引先リスクの管理専任部署を設置、取引先の承認、財務状況のモニタリング、並びに取引先毎の取引額のモニタリングを行っております。

リスクの管理体制は、変更となる場合があります。

## 4【手数料等及び税金】

## (1)【申込手数料】

購入時の申込手数料（以下、「購入時手数料」といいます。）は、購入受付日の翌営業日の基準価額の4.20%<sup>\*</sup>（税抜4.00%）を上限として、販売会社が独自に定めることができます。

詳細は、販売会社にお問い合わせください。

販売会社につきましては、下記にお問い合わせください。

ブラックロック・ジャパン株式会社

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

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

なお、購入時手数料には消費税等相当額が含まれています（以下同じ。）。

\* 平成26年4月1日以降、消費税率が8%になった場合は4.32%となります。

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

## (2)【換金（解約）手数料】

換金手数料

ありません。

信託財産留保額

ありません。

## (3)【信託報酬等】

信託報酬の総額

計算期間を通じて毎日、信託財産の純資産総額に年2.4969%（税抜2.378%）の率を乗じて得た金額とし、委託会社、販売会社、受託会社の間での配分は次の通りとします。

	委託会社	販売会社	受託会社	合計
信託財産の純資産総額に対して	年1.68% (税抜1.60%)	年0.7875% (税抜0.75%)	年0.0294% (税抜0.028%)	年2.4969% (税抜2.378%)

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

<平成26年4月1日以降、消費税率が8%になった場合は以下の通りとします。>

計算期間を通じて毎日、信託財産の純資産総額に年2.56824%（税抜2.378%）の率を乗じて得た金額とし、委託会社、販売会社、受託会社の間での配分は次の通りとします。

	委託会社	販売会社	受託会社	合計
信託財産の純資産総額に対して	年1.728% (税抜1.60%)	年0.81% (税抜0.75%)	年0.03024% (税抜0.028%)	年2.56824% (税抜2.378%)

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

#### 信託報酬の支払時期と支払方法等

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

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

#### (4)【その他の手数料等】

信託財産において換金代金等の支払資金に不足が生じるときに資金借入れの指図を行った場合、当該借入金の利息は信託財産中より支弁します。

信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用および受託会社の立替えた立替金の利息（以下「諸経費」といいます。）は、投資者の負担とし、信託財産中から支弁します。

下記の諸費用（以下「諸費用」といいます。）は、投資者の負担とし、信託財産中から支弁することができます。

1. 受益権の管理事務に関連する費用
2. 有価証券届出書、有価証券報告書等法定提出書類の作成、印刷および提出に係る費用
3. 目論見書の作成、印刷および交付に係る費用
4. 信託約款の作成、印刷および届出に係る費用
5. 運用報告書の作成、印刷、交付および提出に係る費用
6. 公告に係る費用
7. 他の信託との併合および信託約款の変更またはファンドの償還に係る事項を記載した書面の作成、印刷および交付に係る費用
8. この信託の監査人、法律顧問および税務顧問に対する報酬および費用

委託会社は、年0.105%<sup>\*</sup>（税抜0.10%）を上限とする、上記の諸費用の金額をあらかじめ合理的に見積もった上で算出する率を毎日純資産総額に対して乗じて得た額、または上記の諸費用の金額をあらかじめ合理的に見積もった上で算出する額を、上記の諸費用の支払の合計額とみなして、ファンドから受領することができます。諸費用および諸費用に係る消費税等相当額は毎計算期末、または信託終了のとき信託財産中から支払われるものとします。

<sup>\*</sup> 平成26年4月1日以降、消費税率が8%になった場合は年0.108%となります。

外貨建資産の保管等に要する費用は、信託財産中より支弁します。

実質的な投資対象ファンドに係る保管報酬および事務処理に要する諸費用が別途投資対象ファンドから支払われます。

## (5)【課税上の取扱い】

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

個別元本方式について

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

換金時および償還時の課税について

- a．個人の投資者の場合  
換金時および償還時の差益（譲渡益）が課税対象となります。
- b．法人の投資者の場合  
換金時および償還時の個別元本超過額が課税対象となります。

収益分配金の課税について

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

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

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

## 個人、法人の課税の取扱いについて

### a．個人の投資者に対する課税

#### (a) 収益分配金の課税について

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

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

#### (b) 換金時および償還時の差益の課税について

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

換金時および償還時に損失（譲渡損）が生じた場合には、確定申告することで、他の株式等の譲渡益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。

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

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】

「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12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	10,381,573,217	100.07
内 日本	10,381,573,217	100.07
コール・ローン、その他の資産(負債控除後)	7,329,603	0.07
純資産総額	10,374,243,614	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	10,511,151,704	101.25
内 アメリカ	10,511,151,704	101.25
コール・ローン、その他の資産(負債控除後)	129,992,838	1.25
純資産総額	10,381,158,866	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12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	10,268,618,415	1.0197	10,470,911,091	1.0110	10,381,573,217	100.07

(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	100.07

(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12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	806,291	11,446.15	9,228,944,061	11,825.81	9,535,056,936	91.85
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	92,551	10,544.43	975,898,253	10,546.55	976,094,768	9.40

(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	101.25

(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12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)
第2期(平成25年12月20日)	10,642,361,015	(同左)	0.9931	(同左)
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	
平成25年7月末現在	17,823,230,458		0.9855	
平成25年8月末現在	15,604,690,260		0.9691	
平成25年9月末現在	14,853,789,825		0.9654	
平成25年10月末現在	14,774,778,874		0.9876	
平成25年11月末現在	13,036,289,703		0.9940	
平成25年12月末現在	10,374,243,614		0.9840	

#### 【分配の推移】

	1口当たりの分配金(円)
第1期	
第2期	

## 【収益率の推移】

	収益率(%)
第1期	3.1
第2期	2.4

(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
第2期	37,904,492	9,209,170,324	10,715,973,258

(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12月30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
第2期	2013年 12月	0円

※分配金は税引前、1万口当たり

## 主要な資産の状況

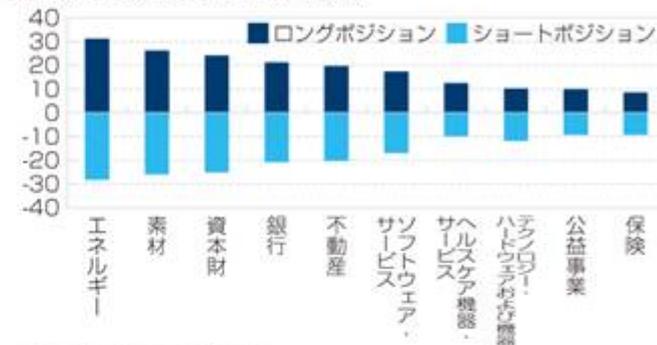
※ポジション数、ポジション構成比率、業種別グロスポジション上位10、市場別戦略配分比率は、当ファンドの実質的な主要投資対象である「BSFブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド」の運用状況です。（2013年12月末時点）

資産構成比率(%)

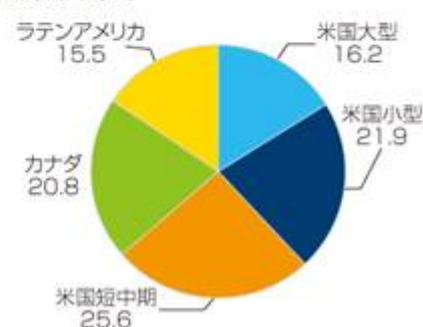


※比率は対純資産総額、マザーファンドベース。四捨五入の関係で合計が100にならない場合があります。

業種別グロスポジション上位10(%)\*



市場別戦略配分比率(%)\*



ポジション数\*

ロングポジション	1,213
ショートポジション	1,094
合計	2,307

ポジション構成比率(%)\*

グロスポジション	548.0
ロングポジション	273.8
ショートポジション	-274.3
ネットポジション	-0.5

※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。

## 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として算出しています。  
※当ファンドにはベンチマークはありません。



※運用実績・データ等は作成日現在および過去のものであり、今後の運用成果を保証するものではありません。  
※ファンドの運用状況は別途、委託会社のホームページにて開示しております。

## 第2 【管理及び運営】

### 1 【申込（販売）手続等】

#### (1) 申込方法

受益権の投資者は、販売会社と有価証券の取引に関する契約を締結します。このため、販売会社は有価証券の取引にかかわる約款を投資者に交付し、投資者は当該約款に基づく取引口座の設定を申込み旨の申込書を提出します。

分配金の受取方法により、収益の分配時に分配金を受け取る「一般コース」と分配金が税引き後無手数料で再投資される「累積投資コース」の2つの申込方法があります。

「累積投資コース」を選択する投資者は、当該販売会社との間で「累積投資約款」にしたがって契約を締結します。

取扱いを行うコースは各販売会社により異なりますので、詳細は販売会社までお問い合わせください。

投資者は販売会社に、購入と同時にまたは予め当該投資者が受益権の振替を行うための振替機関等の口座を申し出るものとし、当該口座に当該投資者に係る口数の増加の記載または記録が行われます。なお、販売会社は、当該購入の代金の支払いと引き換えに、当該口座に当該投資者に係る口数の増加の記載または記録を行うことができます。委託会社は、追加信託により分割された受益権について、振替機関等の振替口座簿への新たな記載または記録をするため社振法に定める事項の振替機関への通知を行うものとし、振替機関等は、委託会社から振替機関への通知があった場合、社振法の規定にしたがい、その備える振替口座簿への新たな記載または記録を行います。受託会社は、信託契約締結日に生じた受益権については信託契約締結時に、追加信託により生じた受益権については追加信託のつど、振替機関の定める方法により、振替機関へ当該受益権に係る信託を設定した旨の通知を行います。

#### (2) 申込期間

当ファンドの購入は、申込期間における販売会社の各営業日に、販売会社の本・支店、営業所等でお受けしています。なお、申込期間は、有価証券届出書を提出することによって更新されます。

#### (3) 受付時間

購入の受付は、申込期間中の午後3時までに受付けたものを当日のお申込みとします。ただし、受付時間は販売会社によって異なることがあります。詳細は販売会社にお問い合わせください。受付時間を過ぎての購入は翌営業日の取扱いとします。

販売会社につきましては、下記にお問い合わせください。

ブラックロック・ジャパン株式会社

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

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

## (4) 購入不可日

ルクセンブルグ証券取引所の休場日、ルクセンブルグの銀行の休業日、12月24日、その他実質的な主要投資対象ファンドの受付不可日のいずれかに該当する場合は、販売会社の営業日であっても購入は受け付けません。詳細は販売会社にお問い合わせください。

## (5) 購入単位

分配金の受取方法により、収益の分配時に分配金を受け取る「一般コース」と、分配金が税引き後、無手数料で再投資される「累積投資コース」の2つの購入方法があります。

取扱いを行うコースおよび購入単位は、各販売会社により異なりますので、詳細は、販売会社にお問い合わせください。

## (6) 購入価額

購入受付日の翌営業日の基準価額とします。なお、購入価額には、購入時手数料は含まれておりません。

## (7) 購入時手数料

a . 購入受付日の翌営業日の基準価額の4.20%<sup>\*</sup>（税抜4.00%）を上限として、販売会社が独自に定めることができます。詳細は、販売会社にお問い合わせください。

なお、購入時手数料には消費税等相当額が含まれています。

\* 平成26年4月1日以降、消費税率が8%になった場合は、4.32%となります。

b . 「累積投資コース」を選択した投資者が、分配金を再投資する場合は、無手数料となります。

## (8) 購入代金のお支払い

ファンドの受益権の投資者は、購入の販売会社が定める日までに当ファンドの購入代金を販売会社に支払うものとします。

## (9) 購入の受付の中止、既に受付けた購入の受付の取消

金融商品取引所等における取引の停止、外国為替取引の停止、決済機能の停止その他やむを得ない事情があるときは、委託会社の判断により、受益権の購入の受付を中止することおよび既に受付けた購入の受付を取り消すことがあります。

## 2【換金（解約）手続等】

### (1) 換金の申込と受付

投資者は、自己に帰属する受益権について、委託会社に換金を申込することができます。投資者が換金の申込をするときは、販売会社に対し、振替受益権をもって行うものとします。換金の申込の受付は、午後3時までとなっております。ただし、受付時間は販売会社によって異なることがあります。詳細は販売会社にお問い合わせください。受付時間を過ぎての換金の申込は翌営業日のお取扱いとします。

### (2) 換金単位

換金単位は各販売会社により異なりますので、詳細は販売会社にお問い合わせください。

### (3) 換金不可日

ルクセンブルグ証券取引所の休場日、ルクセンブルグの銀行の休業日、12月24日、その他実質的な主要投資対象ファンドの受付不可日のいずれかに該当する場合は、販売会社の営業日であっても換金の申込は受けません。詳細は販売会社にお問い合わせください。

### (4) 換金価額

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

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

ブラックロック・ジャパン株式会社

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

### (5) 換金受付の制限

信託財産の資金管理を円滑に行うため、大口の換金の申込には制限があります。詳細は販売会社にお問い合わせください。

### (6) 換金代金の支払い

換金代金は原則として換金受付日から起算して7営業日目から販売会社においてお支払いします。

### (7) 換金の申込の受付中止および取消

委託会社は、金融商品取引所等における取引の停止、外国為替取引の停止、決済機能の停止その他やむを得ない事情があるときは、換金の申込の受付を中止することおよび既に受付けた換金の申込の受付を取り消すことができます。換金の申込の受付が中止された場合には、投資者は当該受付中止以前に行った当日の換金の申込を撤回できます。ただし、投資者がその換金の申込を撤回しない場合には、当該受付中止を解除した後の最初の基準価額の計算日に換金の申込を受付けたものとします。

### 3【資産管理等の概要】

#### (1)【資産の評価】

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

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

また、日々の基準価額（1万口当り）は翌日の日本経済新聞に掲載されております。ファンド名は「ザアメリオン」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>

#### (2)【保管】

該当事項はありません。

#### (3)【信託期間】

この信託の期間は、平成24年11月30日から平成34年11月29日までとします。ただし、委託会社は、信託期間満了前に信託期間の延長が投資者に有利であると認めるときは、受託会社と協議のうえ、信託期間を延長することができます。

## (4)【計算期間】

毎年6月21日から12月20日まで、および12月21日から翌年の6月20日までとすることを原則とします。ただし、第1計算期間は、平成24年11月30日から平成25年6月20日までとします。計算期間終了日に該当する日が休業日のときは該当日の翌営業日を計算期間の終了日とし、その翌日より次の計算期間が開始されるものとします。ただし、最終計算期間の終了日は、信託期間の終了日とします。

## (5)【その他】

## ファンドの償還条件等

- a. 委託会社は、信託期間中において、このファンドを償還することが投資者のため有利であると認めるとき、またはやむを得ない事情が発生したときは、受託会社と合意のうえ、このファンドを償還させることができます。この場合において、委託会社は、あらかじめ、償還しようとする旨を監督官庁に届け出ます。
- b. 委託会社は換金により、受益権の口数が20億口を下回ることとなった場合には、受託会社と合意のうえ、このファンドを償還させることができます。この場合において、委託会社は、あらかじめ、償還しようとする旨を監督官庁に届け出ます。
- c. a. およびb. の場合において、委託会社は、書面による決議（以下「書面決議」といいます。）を行います。この場合において、あらかじめ、書面決議の日ならびにファンドの償還の理由などの事項を定め、当該決議の日の2週間前までに、この信託契約に係る知っている投資者に対し、書面をもってこれらの事項を記載した書面決議の通知を発送します。
- d. c. の書面決議において、投資者（委託会社およびこの信託の信託財産にこの信託の受益権が属するときの当該受益権に係る投資者としての受託会社を除きます。以下d. において同じ。）は受益権の口数に応じて、議決権を有し、これを行行使することができます。なお、知っている投資者が議決権を行行使しないときは、当該知っている投資者は書面決議について賛成するものとみなします。
- e. c. の書面決議は議決権を行行使することができる投資者の半数以上であって、当該投資者の議決権の3分の2以上に当たる多数をもって行います。
- f. c. ~ e. までの規定は、委託会社がファンドの償還について提案をした場合において、当該提案につき、この信託契約に係るすべての投資者が書面又は電磁的記録により同意の意思表示をしたときには適用しません。
- g. 委託会社は、監督官庁よりこのファンドの償還の命令を受けたときはその命令に従い、ファンドを償還させます。

- h. 委託会社が監督官庁より登録の取消を受けたとき、解散したときまたは業務を廃止したときは、委託会社はこのファンドを償還させます。
- i. h. にかかわらず、監督官庁がこの信託契約に関する委託会社の業務を他の投資信託委託会社に引き継ぐことを命じたときは、この信託は、「信託約款の変更 b.」に規定する書面決議が否決された場合を除き、当該投資信託委託会社と受託会社との間において存続します。
- j. 受託会社は、委託会社の承諾を受けてその任務を辞任することができます。受託会社はその任務に背いた場合、その他重要な事由が生じたときは、委託会社または投資者は、裁判所に受託会社の解任を請求することができます。受託会社が辞任した場合、または裁判所が受託会社を解任した場合、委託会社は、信託約款の変更の規定にしたがい、新受託会社を選任します。委託会社が新受託会社を選任できないときは、委託会社はこのファンドを償還させます。
- 信託約款の変更
- a. 委託会社は、投資者の利益のため必要と認めるとき、またはやむを得ない事情が発生したときは、受託会社と合意のうえ、この信託約款を変更することまたはこの信託と他の信託との併合(投資信託及び投資法人に関する法律第16条第2号に規定する「委託者指図型投資信託の併合」をいいます。以下同じ。)を行うことができるものとし、あらかじめ、変更または併合しようとする旨およびその内容を監督官庁に届け出ます。なお、この信託約款は以下に定める以外の方法によって変更することができないものとします。
- b. 委託会社は、a. の事項(a. の変更事項にあつては、その内容が重大なものに該当する場合に限ります。以下、併合と合わせて「重大な約款の変更等」といいます。)について、書面決議を行います。この場合において、あらかじめ、書面決議の日ならびに重大な約款の変更等の内容およびその理由などの事項を定め、当該決議の日の2週間前までに、この信託約款に係る知れている投資者に対し、書面をもってこれらの事項を記載した書面決議の通知を發します。
- c. b. の書面決議において、投資者(委託会社およびこの信託の信託財産にこの信託の受益権が属するときの当該受益権に係る投資者としての受託会社を除きます。以下c. において同じ。)は受益権の口数に応じて、議決権を有し、これを行使することができます。なお、知れている投資者が議決権を行使しないときは、当該知れている投資者は書面決議について賛成するものとみなします。
- d. b. の書面決議は議決権を行使することができる投資者の半数以上であつて、当該投資者の議決権の3分の2以上に当たる多数をもって行います。
- e. 書面決議の効力は、この信託のすべての投資者に対してその効力を生じます。

f . b . ~ e . までの規定は、委託会社が重大な約款の変更等について提案をした場合において、当該提案につき、この信託約款に係るすべての投資者が書面又は電磁的記録により同意の意思表示をしたときには適用しません。

g . a . ~ f . までの規定にかかわらず、この投資信託において併合の書面決議が可決された場合にあって、当該併合にかかる一又は複数の他の投資信託において当該併合の書面決議が否決された場合は、当該他の投資信託との併合を行うことはできません。

h . 委託会社は、監督官庁の命令に基づいてこの信託約款を変更しようとするときは a . ~ f . の規定にしたがいます。

#### 信託事務の委託

受託会社は、当ファンドにかかる信託事務の処理の一部について資産管理サービス信託銀行株式会社と再信託契約を締結し、これを委託することがあります。その場合には、再信託にかかる契約書類に基づいて所定の事務を行います。

#### 運用報告書の作成

毎期決算後、委託会社が期間中の運用経過のほか信託財産の内容、有価証券売買状況などを記載した「運用報告書」を作成し、購入いただいた販売会社からあらかじめお申し出いただいたご住所にお届けいたします。

#### 関係法人との契約の更改等に関する手続き

「受益権の募集・販売の取扱い等に関する契約」の期間は1年とし、委託会社、販売会社いずれからも別段の意思表示のないときは、自動的に1年間延長されるものとし、自動延長後の取扱いについてもこれと同様です。

#### 公告

委託会社が投資者に対してする公告は、電子公告により行い、次のアドレスに掲載します。

<http://www.blackrock.co.jp>

但し、当該公告方法に支障がある場合には、日本経済新聞による公告を行います。

#### 4【受益者の権利等】

ファンドの受益者（投資者）の有する主な権利は次の通りです。

##### (1) 収益分配金受領権

投資者は、委託会社の決定した収益分配金を、持ち分に応じて委託会社から受領する権利を有します。

###### < 一般コース >

毎計算期間終了日後 1 ヶ月以内の委託会社の指定する日（原則として 5 営業日以内）に、毎計算期間の末日において振替機関等の振替口座簿に記載または記録されている投資者（当該収益分配金にかかる計算期間の末日以前において換金が行われた受益権にかかる投資者を除きます。また、当該収益分配金にかかる計算期間の末日以前に設定された受益権で購入代金支払前のため販売会社の名義で記載または記録されている受益権については原則として投資者とします。）にお支払いを開始します。

投資者が、収益分配金について支払開始日から 5 年間支払い請求を行わない場合はその権利を失い、委託会社が受託会社から交付を受けた金銭は委託会社に帰属します。

###### < 累積投資コース >

受託会社が委託会社の指定する預金口座等に払い込むことにより、原則として、毎計算期間終了日の翌日に、収益分配金が販売会社に交付されます。

販売会社は、累積投資契約に基づき、投資者に対し遅滞なく収益分配金の再投資にかかる受益権の売付けを行います。当該売付けにより増加した受益権は、振替口座簿に記載または記録されます。

##### (2) 償還金受領権

投資者は、委託会社の決定した償還金を、持ち分に応じて委託会社から受領する権利を有します。

償還金は、信託終了日後 1 ヶ月以内の委託会社の指定する日（原則として償還日から起算して 5 営業日以内）に償還日において振替機関等の振替口座簿に記載または記録されている投資者（償還日以前において換金が行われた受益権にかかる投資者を除きます。また、当該償還日以前に設定された受益権で購入代金支払前のため販売会社の名義で記載または記録されている受益権については原則として投資者とします。）にお支払いを開始します。なお、当該投資者は、その口座が開設されている振替機関等に対して委託会社がこの信託の償還をするのと引き換えに、当該償還に係る受益権の口数と同口数の抹消の申請を行うものとし、社振法の規定にしたがい当該振替機関等の口座において当該口数の減少の記載または記録が行われます。

償還金の支払いは、販売会社において行います。

投資者が、償還金について支払開始日から 10 年間支払いの請求を行わない場合はその権利を失い、委託会社が受託会社から交付を受けた金銭は委託会社に帰属するものとします。

(3) 受益権の換金請求権

投資者は、自己に帰属する受益権について、委託会社に換金を請求する権利を有します。

換金代金は、換金受付日から起算して、原則として7営業日目から投資者に支払います。

換金の請求を行う投資者は、その口座が開設されている振替機関等に対して当該投資者の請求に係るこの換金を委託会社が行うのと引き換えに、当該換金に係る受益権の口数と同口数の抹消の申請を行うものとし、社振法の規定にしたがい当該振替機関等の口座において当該口数の減少の記載または記録が行われます。

(4) 反対者の買取請求権

ファンドの償還または重大な約款の変更等を行う場合に、書面決議において当該換金または重大な約款の変更等に反対した投資者は、受託会社に対し、自己に帰属する受益権を、信託財産をもって買取るべき旨を請求することができます。

(5) 帳簿書類の閲覧または謄写の請求権

投資者は、委託会社に対し、その営業時間内に当ファンドの信託財産に関する帳簿書類の閲覧または謄写を請求することができます。

### 第3 【ファンドの経理状況】

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

なお、財務諸表に記載している金額は、円単位で表示しております。

(2) 当ファンドは、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、第2期計算期間(平成25年6月21日から平成25年12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)	第2期 (平成25年12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	10,839,678,301
未収入金	163,453,247	354,993,510
流動資産合計	19,762,082,719	11,194,671,811
資産合計	19,762,082,719	11,194,671,811
<b>負債の部</b>		
流動負債		
未払解約金	163,453,247	354,993,510
未払受託者報酬	3,718,125	2,299,836
未払委託者報酬	312,061,873	193,026,230
その他未払費用	1,338,120	1,991,220
流動負債合計	480,571,365	552,310,796
負債合計	480,571,365	552,310,796
<b>純資産の部</b>		
元本等		
元本	19,887,239,090	10,715,973,258
剰余金		
期末剰余金又は期末欠損金（ ）	605,727,736	73,612,243
（分配準備積立金）	-	19,989
元本等合計	19,281,511,354	10,642,361,015
純資産合計	19,281,511,354	10,642,361,015
負債純資産合計	19,762,082,719	11,194,671,811

## (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)	第2期 (自平成25年6月21日 至平成25年12月20日)
営業収益		
有価証券売買等損益	408,005,915	571,845,089
営業収益合計	408,005,915	571,845,089
営業費用		
受託者報酬	3,718,125	2,299,836
委託者報酬	312,061,873	193,026,230
その他費用	1,338,120	1,991,220
営業費用合計	317,118,118	197,317,286
営業利益又は営業損失（ ）	725,124,033	374,527,803
経常利益又は経常損失（ ）	725,124,033	374,527,803
当期純利益又は当期純損失（ ）	725,124,033	374,527,803
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	122,063,703
期首剰余金又は期首欠損金（ ）	-	605,727,736
剰余金増加額又は欠損金減少額	3,283,125	280,285,245
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	280,285,245
剰余金減少額又は欠損金増加額	22,661,824	633,852
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	633,852
分配金	-	-
期末剰余金又は期末欠損金（ ）	605,727,736	73,612,243

## (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)	第2期 (平成25年12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	10,715,973,258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	元本の欠損 73,612,243円
3 1口当たり純資産額	0.9695円	0.9931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)	第2期 (自 平成25年6月21日 至 平成25年12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。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>	<p>第2期計算期末における、費用控除後の配当等収益(19,989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)(10,783円)、分配準備積立金(0円)により、分配対象収益は30,772円となり、当期は分配ができませんでした。</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 - 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)	第 2 期 (平成25年12月20日現在)
<p>1 貸借対照表計上額、時価及び差額 貸借対照表上の金融商品は原則としてすべて時価で評価しているため、貸借対照表計上額と時価との差額はありません。</p> <p>2 時価の算定方法 (1) 有価証券 「(重要な会計方針に係る事項に関する注記)」に記載しております。 (2) コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務 これらの科目は短期間で決済されるため、時価は帳簿価額と近似していることから、当該帳簿価額によっております。</p> <p>3 金融商品の時価等に関する事項の補足説明 金融商品の時価には、市場価格に基づく価額のほか、市場価格がない場合には合理的に算定された価額が含まれております。当該価額の算定においては一定の前提条件等を採用しているため、異なる前提条件等によった場合、当該価額が異なることもあります。</p> <p>4 金銭債権の計算期間末日後の償還予定額 金銭債権については全て1年以内に償還予定であります。</p>	<p>1 貸借対照表計上額、時価及び差額 同左</p> <p>2 時価の算定方法 (1) 有価証券 同左 (2) コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務 同左</p> <p>3 金融商品の時価等に関する事項の補足説明 同左</p> <p>4 金銭債権の計算期間末日後の償還予定額 同左</p>

## (関連当事者との取引に関する注記)

該当事項はありません。

## (その他の注記)

## 1 期中元本変動額

項目	第 1 期 (平成25年 6 月20日現在)	第 2 期 (平成25年12月20日現在)
期首元本額	22,256,975,237円	19,887,239,090円
期中追加設定元本額	2,997,389,498円	37,904,492円
期中一部解約元本額	5,367,125,645円	9,209,170,324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

第2期(平成25年12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	387,594,841
合計	387,594,841

## 3 デリバティブ取引関係

該当事項はありません。

## (4) 【附属明細表】

## 第1 有価証券明細表

## (1) 株式

該当事項はありません。

## (2) 株式以外の有価証券

(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	10,630,262,137	10,839,678,301	
親投資信託受益証券 合計		10,630,262,137	10,839,678,301	
合計		10,630,262,137	10,839,678,301	

(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12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12月20日現在)
	金額(円)
資産の部	
流動資産	
コール・ローン	95,890,876
投資証券	10,650,169,457
未収入金	575,729,823
流動資産合計	11,321,790,156
資産合計	11,321,790,156
負債の部	
流動負債	
派生商品評価勘定	125,608,808
未払金	1,725,010
未払解約金	354,993,510
流動負債合計	482,327,328
負債合計	482,327,328
純資産の部	
元本等	
元本	10,630,262,137
剰余金	
剰余金又は欠損金( )	209,200,691
元本等合計	10,839,462,828
純資産合計	10,839,462,828
負債純資産合計	11,321,790,156

## (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12月20日現在)
1 当該計算日における受益権総数	10,630,262,137口
2 1口当たり純資産額	1.0197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12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12月20日現在)	
同計算期間の期首元本額	19,933,512,482円
同計算期間中の追加設定元本額	37,271,140円
同計算期間中の一部解約元本額	9,340,521,485円
同計算期間末日の元本額	10,630,262,137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	10,630,262,137円
合計	10,630,262,137円

## 2 有価証券関係

## 売買目的有価証券

種類	(平成25年12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	395,741,551
合計	395,741,551

(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12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	11,091,251,742	-	11,216,860,550	125,608,808
合計		11,091,251,742	-	11,216,860,550	125,608,808

(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	817,895.190	92,618,451.310	
		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トレジャーリー・ファンド エージェンシークラス投資証券	93,880.100	9,394,666.090	
	アメリカドル小計		911,775.290	102,013,117.400 (10,650,169,457)	
投資証券	合計		911,775.290	10,650,169,457 (10,650,169,457)	
合計				10,650,169,457 (10,650,169,457)	

(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、2013年5月31日に終了する計算期間(2012年6月1日から2013年5月31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「ブラックロック・ストラテジック・ファンズ」の2013年5月31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。

- (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、2013年9月30日に終了する計算期間(2012年10月1日から2013年3月31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「インスティテューショナル・キャッシュ・シリーズplc」の2013年3月31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せん。なお、アイルランドにおける独立監査人の監査を受けておりません。

[次へ](#)

## 純資産計算書 2013年5月31日現在

	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
<b>資産</b>		
投資有価証券 - 取得原価		209,362,242
未実現評価益		28,251
投資有価証券 - 時価		209,390,493
銀行預金	2 (a)	53,207,313
未収利息および未収配当金		54,439
売却投資有価証券未収金	2 (a)	913,313
販売投資証券未収金		5,183,315
以下に係る未実現純評価益：		
未決済先物為替予約		376,800
資産合計		269,125,673
<b>負債</b>		
差金決済契約に係る未払利息		975,111
ブローカーに対する債務	15	22,976,041
差金決済契約に係る未払分配金		259,693
以下に係る未実現純評価損：		
未決済先渡為替予約		117,619
差金決済契約	2 (d)	9,398,596
その他の負債		290,723
負債合計		34,017,783
純資産合計		235,107,890

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

## 3 会計年度末における純資産価額の概要 2013年5月31日現在

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	2013年	2012年	2011年
		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	235,107,890	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	112.33	-	-
クラスA無分配投資証券	米ドル	107.13	105.15	-
クラスAユーロ・ヘッジ無分配投資証券	ユーロ	106.99	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	107.71	105.06	-
クラスA無分配英国報告型投資証券（英ポンド）	英ポンド	112.20	108.44	-
クラスDユーロ・ヘッジ無分配投資証券	ユーロ	106.90	104.81	-
クラスX無分配投資証券	米ドル	107.98	-	-

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 2013年5月31日に終了した会計年度

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		42,084
債券利息		148,135
差金決済契約に係る受取配当金	2 (d)	1,094,160
収益合計		1,284,379
費用		
差金決済契約に係る支払利息	2 (d)	3,892,843
管理事務代行報酬	5	95,894
保管および預託報酬	6	4,078
保管銀行の取引手数料	6	199,847
ルクセンブルグの税金	8	23,493
パフォーマンス・フィー	7	60,880
投資運用報酬	4	164,023
払戻考慮前の費用合計		4,441,058
費用の払戻		1,069
払戻考慮後の費用合計		4,439,989
投資純損失		(3,155,610)
以下に係る実現純利益 / (損失) :		
投資有価証券		36,677
差金決済契約	2 (d)	6,440,688
先物予約		96,613
外貨及び先渡為替予約		(193,441)
当期実現純利益		6,380,537
以下に係る未実現純評価益 / (損) の変動 :		
投資有価証券		26,567
差金決済契約	2 (d)	(9,567,931)
先物予約		376,800
外貨及び先渡為替予約		(42,258)
当期末実現評価益 / (損) の純変動		(9,206,822)
運用成績による純資産の減少		(5,981,895)
資本の変動		
投資証券発行による正味受取額		318,922,497
投資証券買戻しによる正味支払額		(84,638,234)
資本の変動による純資産の増加		234,284,263
期末純資産		235,107,890

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 2013年5月31日現在

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	1,436	621
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	793,414	8,391	785,353
クラスA無分配投資証券(米ドル)	49,950	7,583	49,786	7,747
クラスA無分配英国報告型投資証券(英ポ ンド)	30	6,229	-	6,259
クラスDユーロ・ヘッジ無分配投資証券	11,122	283,448	30,939	263,631
クラスX無分配投資証券(米ドル)	-	2,385,020	683,040	1,701,980

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 2013年5月31日現在

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

保有高	銘柄	評価額 (米ドル)	純資産比率 (%)
債券			
米国			
USD 7,000,000	Fannie Mae Discount Notes 0.00% 19/6/2013 (Zero Coupon)	6,999,965	2.98
USD 15,000,000	Federal Home Loan Bank Discount Notes 0.00% 5/6/2013 (Zero Coupon)	14,999,985	6.38
USD 7,000,000	Federal Home Loan Bank Discount Notes 0.00% 9/9/2013 (Zero Coupon)	6,999,216	2.98
USD 7,000,000	Federal Home Loan Bank Discount Notes 0.00% 26/9/2013 (Zero Coupon)	6,999,083	2.98
USD 7,000,000	Federal Home Loan Bank Discount Notes 0.00% 8/11/2013 (Zero Coupon)	6,997,809	2.97
USD 1,000,000	Federal Home Loan Banks 0.12% 30/1/2014	999,898	0.42
USD 3,000,000	Federal Home Loan Mortgage Corp 0.375% 30/10/2013	3,003,666	1.28
USD 4,000,000	Freddie Mac Discount Notes 0.00% 8/7/2013 (Zero Coupon)	3,999,916	1.70
USD 5,000,000	Freddie Mac Discount Notes 0.00% 2/8/2013 (Zero Coupon)	4,999,740	2.13
USD 10,000,000	United States Treasury Bill 0.00% 11/7/2013 (Zero Coupon)	9,999,860	4.25
USD 5,000,000	United States Treasury Bill 0.00% 15/8/2013 (Zero Coupon)	4,999,790	2.13
USD 3,000,000	United States Treasury Bill 0.00% 22/8/2013 (Zero Coupon)	2,999,811	1.28
USD 3,000,000	United States Treasury Bill 0.00% 5/9/2013 (Zero Coupon)	2,999,757	1.28
USD 10,000,000	United States Treasury Bill 0.00% 12/9/2013 (Zero Coupon)	9,998,840	4.25
USD 3,000,000	United States Treasury Bill 0.00% 3/10/2013 (Zero Coupon)	2,999,556	1.27
USD 3,000,000	United States Treasury Bill 0.00% 10/10/2013 (Zero Coupon)	2,999,424	1.28
USD 3,000,000	United States Treasury Bill 0.00% 17/10/2013 (Zero Coupon)	2,999,364	1.27
USD 3,000,000	United States Treasury Bill 0.00% 24/10/2013 (Zero Coupon)	2,999,301	1.27
USD 7,000,000	United States Treasury Note 0.25% 31/10/2013	7,005,747	2.98
USD 8,000,000	United States Treasury Note 0.25% 31/1/2014	8,008,440	3.41
USD 7,500,000	United States Treasury Note 0.25% 28/2/2014	7,508,205	3.19
USD 2,500,000	United States Treasury Note 1.875% 28/2/2014	2,533,203	1.08
		124,050,576	52.76
債券合計		124,050,576	52.76
譲渡性預金証書			
フランス			
USD 5,000,000	Societe Generale 0% 2/7/2013	5,000,000	2.13
		5,000,000	2.13

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

保有高	銘柄	評価額 (米ドル)	純資産比率 (%)
債券			
	米国		
USD 3,000,000	Credit Suisse 0% 13/9/2013	3,000,000	1.27
USD 5,000,000	Skandin Ens Banken 0% 3/6/2013	5,000,074	2.13
		8,000,074	3.40
譲渡性預金証書合計		13,000,074	5.53
コマーシャル・ペーパー			
	ルクセンブルグ		
USD 7,000,000	Overseas Chinese Banking 1.00% 5/8/2013	6,997,093	2.98
		6,997,093	2.98
	英国		
USD 3,410,000	Rabobank USA Financial Corp 1.00% 15/7/2013	3,409,166	1.45
USD 5,700,000	Starbird Funding Corp 1.00% 17/6/2013	5,699,443	2.42
		9,108,609	3.87
	米国		
USD 3,000,000	Alpine Securitization Corp 1.00% 18/10/2013	2,996,641	1.27
USD 5,000,000	Antalis U.S. Funding Corp 0% 7/6/2013	4,999,742	2.13
USD 3,000,000	Can Ast + Can Ltd 0.10% 18/6/2013	2,999,731	1.28
USD 4,000,000	Dnb NOR Bank ASA 0% 1/10/2013	3,996,747	1.70
USD 3,000,000	Erste Abwicklungsanstalt 0% 13/8/2013	2,997,871	1.27
USD 4,000,000	KFW International Finance Inc 0.01% 2/8/2013	3,998,691	1.70
USD 5,000,000	Manhattan Asset Funding 0.01% 10/6/2013	4,999,738	2.13
USD 5,000,000	Nestle Capital Corp 0% 13/8/2013	4,998,276	2.13
USD 5,550,000	Nestle Fin France SA 0.10% 28/6/2013	5,549,584	2.36
USD 4,000,000	O Nordea North American 0% 18/7/2013	3,998,590	1.70
USD 2,200,000	Sumitomo Mitsui Banking Corp 0% 17/7/2013	2,199,353	0.93
USD 1,800,000	Sumitomo Mitsui Banking Corp 0% 5/7/2013	1,802,077	0.77
USD 6,700,000	Svenska Handelsbanken AB 0% 23/7/2013	6,697,290	2.85
USD 4,000,000	Victory Receivables 0.01% 10/6/2013	3,999,810	1.70
		56,234,141	23.92
コマーシャル・ペーパー合計		72,339,843	30.77
公認の証券取引所に上場されているまたはその他の規制市場で取引されている譲渡可能な有価証券および短期金融商品合計		209,390,493	89.06
投資有価証券合計		209,390,493	89.06
その他の純資産		25,717,397	10.94
純資産合計(米ドル)		235,107,890	100.00

差金決済契約 2013年5月31日現在

保有高	銘柄	評価額 (米ドル)
	ブラジル	
(9,400)	Abril Educacao SA	(189,883)
8,400	AES Tiete SA - Pref -	91,021
(88,400)	Aliansce Shopping Centers SA	(908,339)
(218,500)	All America Latina Logistica SA	(1,094,005)
(10,900)	Alpargatas SA - Pref -	(77,332)
163,700	Ananguera Educacional Participacoes SA	989,364
1,000	Arezzo Industria e Comercio SA	17,599
54,100	Arteris SA	540,735
26,500	Autometal SA	254,102
(86,300)	B2W Cia Global Do Varejo	(430,079)
37,200	Banco Bradesco SA - Pref -	247,763
(35,530)	Banco Bradesco SA - Pref -	(561,729)
19,200	Banco Daycoval SA - Pref -	87,882
9,400	Banco Daycoval SA - Pref -	23,269
67,100	Banco do Brasil SA	808,566
53,400	Banco do Estado do Rio Grande do Sul SA 'B' - Pref -	407,038
(22,200)	Banco Panamericano SA - Pref -	(66,256)
(61,900)	Banco Santander Brasil SA/Brazil	(432,220)
130,200	BM&FBovespa SA	841,628
(68,800)	BR Malls Participacoes SA	(715,298)
(125,300)	BR Properties SA	(1,233,073)
65,800	Bradespar SA - Pref -	691,790
(89,000)	Brasil Brokers Participacoes SA	(279,340)
14,200	Brasil Insurance Participacoes e Administracao SA	144,583
89,900	Braskem SA 'A' - Pref -	704,991
(210,000)	Brazil Pharma SA	(1,229,957)
(30,900)	BRF SA	(722,186)
40,400	Brookfield Incorporacoes SA	34,153
(118,500)	CCR SA	(1,065,424)
3,200	CCX Carvao da Colombia SA	5,859
(76,800)	CETIP SA - Mercados Organizados	(841,875)
(46)	CETIP SA - Mercados Organizados - Rights	(7)
13,800	Cia Brasileira de Distribuicao Grupo Pao de Acucar - Pref -	682,120
15,900	Cia de Bebidas das Americas - Pref -	610,067
(4,200)	Cia de Gas de Sao Paulo - Pref -	(104,949)
(2,800)	Cia de Locacao das Americas	(14,307)
(45,800)	Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo	(580,562)
(18,900)	Cia de Saneamento de Minas Gerais-COPASA	(378,433)
846	Cia Energetica de Minas Gerais - Pref -	8,977
900	Cia Energetica do Ceara - Pref -	18,340
5,500	Cia Ferro Ligas da Bahia - Ferbasa - Pref -	36,092
(43,700)	Cia Hering	(794,991)
19,900	Cia Siderurgica Nacional SA	62,831
(40,120)	Cielo SA	(1,011,877)
37,000	Contax Participacoes SA - Pref -	84,678

保有高	銘柄	評価額 (米ドル)
	ブラジル(続き)	
43,000	Cosan SA Industria e Comercio	944,934
(2,300)	Cremer SA	(15,781)
(80,000)	Cyrela Brazil Realty SA Empreendimentos e Participacoes	(657,995)
(2,400)	Cyrela Commercial Properties SA Empreendimentos e Participacoes	(26,981)
80,100	Direcional Engenharia SA	593,721
139,050	Duratex SA	944,946
(166,400)	EcoRodovias Infraestrutura e Logistica SA	(1,273,035)
(80,400)	Embraer SA	(727,000)
(135,300)	Equatorial Energia SA	(1,308,101)
(56,000)	Estacio Participacoes SA	(444,642)
122,500	Eternit SA	580,731
313,800	Even Construtora e Incorporadora SA	1,276,569
91,800	Ez Tec Empreendimentos e Participacoes SA	1,318,442
(1,600)	Fertilizantes Heringer SA	(7,338)
(65,400)	Fibria Celulose SA	(723,324)
11,700	Fleury SA	112,298
(148,600)	Gafisa SA	(274,151)
2,400	General Shopping Brasil SA	11,389
(113,900)	Gerdau SA - Pref -	(701,684)
(37,400)	Gol Linhas Aereas Inteligentes SA - Pref -	(174,855)
93,100	GP Investments Ltd BDR	208,720
40,200	Grendene SA	387,533
38,500	Grupo BTG Pactual	594,479
(27,960)	Helbor Empreendimentos SA	(129,676)
(540,600)	HRT Participacoes em Petroleo SA	(608,508)
(100,600)	Hypermarcas SA	(809,574)
30,400	Iguatemi Empresa de Shopping Centers SA	368,029
(24,600)	International Meal Co Holdings SA	(296,549)
(16,700)	Iochepe-Maxion SA	(206,074)
(34,980)	Itau Unibanco Holding SA - Pref -	(524,933)
4,824	Itausa - Investimentos Itau SA	6,264
185,812	Itausa - Investimentos Itau SA - Pref -	803,633
232,700	JBS SA	756,448
(56,200)	JHSF Participacoes SA	(186,891)
19,800	JSL SA	150,277
159,000	Klabin SA - Pref -	961,701
34,100	Laep Investments Ltd BDR	6,371
(24)	Latam Airlines Group SA	(428)
(79,800)	Localiza Rent a Car SA	(1,246,729)
97,500	Lojas Americanas SA - Pref -	774,153
16,800	Lojas Renner SA	599,482
(9,700)	Magazine Luiza SA	(38,736)
(182,700)	Magnesita Refratarios SA	(622,923)
52,300	Mahle-Metal Leve SA Industria e Comercio	666,620

保有高	銘柄	評価額 (米ドル)
	ブラジル(続き)	
114,000	Marcopolo SA - Pref -	711,352
71,800	Marfrig Alimentos SA	254,195
30,200	Marisa Lojas SA	413,283
152,200	Metalurgica Gerdau SA - Pref -	1,188,568
(11,500)	Mills Estruturas e Servicos de Engenharia SA	(188,905)
14,500	Minerva SA/Brazil	70,907
139,000	MRV Engenharia e Participacoes SA	447,958
(19,814)	Multiplan Empreendimentos Imobiliarios SA	(516,300)
59,800	Multiplus SA	966,665
13,200	Natura Cosméticos SA	316,213
1,700	NET Servicos de Comunicacao SA - Pref -	25,011
(203,800)	Odontoprev SA	(930,928)
(121,800)	Oi SA	(259,978)
(207,100)	Oi SA - Pref -	(404,324)
(879,600)	PDG Realty SA Empreendimentos e Participacoes	(969,550)
62,400	Petroleo Brasileiro SA - Pref -	589,303
63,500	Porto Seguro SA	782,091
(700)	Positivo Informatica SA	(1,550)
24,000	Profarma Distribuidora de Produtos Farmaceuticos SA	190,561
67,200	QGEP Participacoes SA	392,017
32,400	Qualicorp SA	289,036
(27,900)	Randon Participacoes SA - Pref -	(170,445)
(63,500)	Refinaria De Petroleos - Pref -	(8,898)
217,800	Rossi Residencial SA	372,316
90,100	Santos Brasil Participacoes SA	1,319,276
16,800	Sao Martinho SA	217,351
15,300	Saraiva SA Livreiros Editores - Pref -	244,894
400	SLC Agricola SA	3,595
23,900	Sonae Sierra Brasil SA	327,515
(56,400)	Souza Cruz SA	(774,198)
26,712	Sul America SA	174,042
17,300	T4F Entretenimento SA	71,186
(3,600)	Technos SA	(35,814)
(28,300)	Tecnisa SA	(128,081)
(40,100)	Tegma Gestao Logistica	(520,670)
226	Telecomun Brasileiras SA - Pref -	447
27,700	Telefonica Brasil SA	690,867
18,500	Tereos Internacional SA	28,341
134,200	Tim Participacoes SA	517,733
(15,000)	Totvs SA	(264,823)
76,900	Tractebel Energia SA	1,309,532
(19,300)	Ultrapar Participacoes SA	(483,616)
(8,400)	Unicasa Industria De Moveis	(30,013)
(104,400)	Usinas Siderurgicas de Minas Gerais SA 'A' - Pref -	(438,362)
51,200	Vale SA	707,840

保有高	銘柄	評価額 (米ドル)
(6,100)	Valid Solucoes Sa	(103,421)
26,220	Vanguardia Agro SA	46,046
(8,649)	Viver Incorporadora e Construtora SA	(2,505)
16,300	WEG SA	211,720
1,600	Wilson Sons Ltd BDR	20,924
		2,390,562
	カナダ	
19,235	Advantage Oil & Gas Ltd	84,494
174,053	Aecon Group Inc	1,880,337
(39,114)	AGF Management Ltd 'B'	(433,887)
2,318	Agnico Eagle Mines Ltd	72,754
(12,451)	Agrium Inc	(1,163,961)
148,026	Aimia Inc	2,143,647
105,785	Alacer Gold Corp	220,598
45,423	Alamos Gold Inc	658,673
(139,103)	Algonquin Power & Utilities Corp	(1,027,359)
17,496	Alimentation Couche Tard Inc 'B'	981,046
(77,504)	Allied Properties REIT	(2,473,723)
(76,202)	AltaGas Ltd	(2,815,457)
12,939	ARC Resources Ltd	350,145
(48,794)	Argonaut Gold Inc	(359,431)
(109,137)	Artis REIT	(1,712,180)
29,878	Atco Ltd/Canada 'I'	2,687,520
(276,018)	Athabasca Oil Corp	(1,905,318)
(334,679)	Atlantic Power Corp	(1,615,558)
(80,719)	AuRico Gold Inc	(413,804)
249,336	B2Gold Corp	606,610
(41,234)	Bank of Montreal	(2,457,798)
42,353	Bank of Nova Scotia	2,416,959
123,536	Bankers Petroleum Ltd	360,184
(4,286)	Baytex Energy Corp	(162,328)
4,100	BCE Inc	183,269
(101,369)	Bell Aliant Inc	(2,773,506)
96,079	Bellatrix Exploration Ltd	526,867
(56,984)	Birchcliff Energy Ltd	(488,529)
124,934	Black Diamond Group Ltd	2,905,638
(194,279)	BlackPearl Resources Inc	(403,263)
46,040	Boardwalk REIT	2,747,376
116,401	Bombardier Inc 'B'	529,300
(115,781)	Bonavista Energy Corp	(1,791,822)
3,832	Bonterra Energy Corp	190,490
45,129	Brookfield Asset Management Inc 'A'	1,612,933
24,716	Brookfield Office Properties Inc	427,364
(153,030)	CAE Inc	(1,589,692)
3,887	Calfrac Well Services Ltd	103,723
(14,114)	Calloway REIT	(377,990)

保有高	銘柄	評価額 (米ドル)
	カナダ(続き)	
(69,822)	Cameco Corp	(1,522,764)
(18,437)	Canadian Apartment Properties REIT	(428,084)
(29,212)	Canadian Imperial Bank of Commerce/Canada	(2,211,347)
(10,113)	Canadian National Railway Co	(1,035,123)
91,983	Canadian Natural Resources Ltd	2,788,440
(108,969)	Canadian Oil Sands Ltd	(2,134,564)
(21,398)	Canadian Pacific Railway Ltd	(2,853,962)
63,217	Canadian REIT	2,684,800
(4,363)	Canadian Tire Corp Ltd 'A'	(352,983)
29,782	Canadian Utilities Ltd 'A'	2,161,050
(89,942)	Canadian Western Bank	(2,484,303)
(83,271)	Canexus Corp	(731,576)
(121,413)	Canfor Corp	(2,052,463)
(130,288)	Capital Power Corp	(2,714,438)
178,080	Capstone Mining Corp	391,989
(9,909)	Catamaran Corp	(478,517)
43,498	CCL Industries Inc 'B'	2,741,407
142,503	Celestica Inc	1,316,619
92,854	Cenovus Energy Inc	2,792,433
10,195	Centerra Gold Inc	39,961
(81,197)	CGI Group Inc 'A'	(2,493,605)
22,973	Chartwell Retirement Residences REIT	240,642
(25,954)	China Gold International Resources Corp Ltd	(86,948)
77,588	CI Financial Corp	2,275,655
19,720	Cineplex Inc	653,970
(74,171)	CML HealthCare Inc	(553,526)
(24,109)	Cogeco Cable Inc	(1,052,761)
(127,902)	Cominar REIT	(2,773,391)
(13,769)	Constellation Software Inc/Canada	(1,974,159)
(66,536)	Corus Entertainment Inc 'B'	(1,558,374)
15,044	Cott Corp	123,164
3,459	Crescent Point Energy Corp	124,662
(71,540)	Crew Energy Inc	(422,692)
(146,142)	Crombie REIT	(2,130,473)
83,469	Davis + Henderson Corp	1,926,766
22,518	DeeThree Exploration Ltd	158,917
(37,413)	Detour Gold Corp	(379,620)
40,431	Dollarama Inc	2,822,910
(2,047)	Dominion Diamond Corp	(31,600)
44,344	Dorel Industries Inc 'B'	1,773,674
(14,970)	Dream Unlimited Corp 'A'	(191,930)
(71,245)	Dundee 'A' REIT	(2,358,555)
(14,970)	Dundee Corp 'A'	(327,351)
94,829	Dundee Precious Metals Inc	445,856
(81,233)	Eldorado Gold Corp	(636,030)

保有高	銘柄	評価額 (米ドル)
	カナダ(続き)	
166,449	Element Financial Corp	1,733,107
(9,608)	Emera Inc	(327,997)
(20,584)	Empire Co Ltd 'A'	(1,365,642)
61,170	Enbridge Inc	2,635,070
(113,383)	Enbridge Income Fund Holdings Inc	(2,733,321)
17,384	Encana Corp	335,160
63,187	Endeavour Silver Corp	277,564
127,649	Enerflex Ltd	1,615,639
6,287	Enerplus Corp	97,783
(47,279)	Ensign Energy Services Inc	(775,963)
1,900	Extencicare Inc	13,060
(7,664)	Finning International Inc	(169,662)
(67,855)	First Capital Realty Inc	(1,253,857)
(43,670)	First Majestic Silver Corp	(486,534)
(38,297)	First Quantum Minerals Ltd	(690,293)
33,248	FirstService Corp/Canada	1,059,262
(87,473)	Fortis Inc/Canada	(2,795,285)
55,739	Fortuna Silver Mines Inc	188,882
(22,250)	Franco-Nevada Corp	(930,556)
(30,139)	Freehold Royalties Ltd	(694,553)
(85,984)	Gabriel Resources Ltd	(125,348)
(93,471)	Genivar Inc	(2,292,106)
9,210	Genworth MI Canada Inc	220,603
(5,881)	George Weston Ltd	(475,227)
109,408	Gibson Energy Inc	2,640,664
67,569	Gildan Activewear Inc	2,782,215
6,115	Goldcorp Inc	175,752
19,300	Granite REIT	711,778
(98,024)	Great-West Lifeco Inc	(2,742,552)
57,046	H&R REIT	1,275,522
5,694	HudBay Minerals Inc	46,836
(79,598)	Husky Energy Inc	(2,270,825)
59,710	IAMGOLD Corp	323,396
(25,017)	IGM Financial Inc	(1,175,978)
(67,003)	Imperial Oil Ltd	(2,634,710)
(12,693)	Industrial Alliance Insurance & Financial Services Inc	(471,178)
(4,860)	Intact Financial Corp	(289,920)
5,263	Jean Coutu Group PJC Inc/The 'A'	85,769
93,345	Just Energy Group Inc	666,879
68,221	Kelt Exploration Ltd	474,214
44,831	Keyera Corp	2,582,176
136,466	Kinross Gold Corp	848,466
35,566	Kirkland Lake Gold Inc	184,732
43,777	Labrador Iron Ore Royalty Co	1,348,220
45,725	Laurentian Bank of Canada	1,945,012

保有高	銘柄	評価額 (米ドル)
	カナダ(続き)	
98,300	Legacy Oil + Gas Inc	548,536
(17,442)	Lightstream Res Ltd	(146,501)
37,239	Linamar Corp	1,026,427
58,861	Loblaw Cos Ltd	2,823,714
(2,038)	Lundin Mining Corp	(8,657)
(7,231)	MacDonald Dettwiler & Associates Ltd	(488,745)
36,296	Magna International Inc	2,445,197
64,268	Major Drilling Group International	433,086
(79,859)	Manitoba Telecom Services Inc	(2,756,284)
141,929	Manulife Financial Corp	2,269,110
(66,669)	Maple Leaf Foods Inc	(802,628)
174,179	Martinrea International Inc	1,651,321
(101,629)	MEG Energy Corp	(2,917,983)
(14,451)	Methanex Corp	(638,143)
(39,124)	Metro Inc	(2,621,739)
(36,838)	Mullen Group Ltd	(752,551)
(26,157)	National Bank of Canada	(1,942,709)
125,816	Nevsun Resources Ltd	470,079
(74,601)	New Gold Inc	(515,682)
(25,808)	Niko Resources Ltd	(223,746)
32,125	North West Co Inc/The	779,399
(2,351)	Northern Dynasty Minerals Ltd	(6,378)
76,146	Northern Property REIT	2,223,804
63,741	Northland Power Inc	1,141,529
(179)	NovaCopper Inc	(311)
(179,412)	Novagold Resources Inc	(448,617)
24	OceanaGold Corp	44
(39,354)	Onex Corp	(1,874,995)
25,419	Open Text Corp	1,737,955
86,812	Osisko Mining Corp	380,504
(38,870)	Pacific Rubiales Energy Corp	(823,708)
12,393	Pan American Silver Corp	156,259
(1,510)	Paramount Resources Ltd 'A'	(55,164)
91,355	Parkland Fuel Corp	1,574,326
17,597	Pason Systems Inc	297,474
85,298	Pembina Pipeline Corp	2,692,841
(334,589)	Pengrowth Energy Corp	(1,702,340)
(117,746)	Penn West Petroleum Ltd	(1,197,012)
6,951	Peyto Exploration & Development Corp	204,141
(26,058)	Poseidon Concepts Corp	(6,792)
(34,654)	Potash Corp of Saskatchewan Inc	(1,466,723)
102,560	Power Corp of Canada	2,881,344
(66,782)	Power Financial Corp	(2,014,163)
24,753	Precision Drilling Corp	211,493
(4,427)	Premier Gold Mines Ltd	(9,232)

保有高	銘柄	評価額 (米ドル)
	カナダ(続き)	
(73,687)	Pretium Resources Inc	(592,598)
(2,126)	Progressive Waste Solutions Ltd	(49,096)
5,051	Quebecor Inc 'B'	226,656
(86,183)	Reitmans Canada Ltd 'A'	(757,991)
20,041	RioCan REIT	525,307
61,208	Rogers Communications Inc 'B'	2,802,166
(126,482)	RONA Inc	(1,282,160)
41,902	Royal Bank of Canada	2,523,910
(70,562)	Rubicon Minerals Corp	(121,940)
33,584	Russel Metals Inc	862,458
31,540	Sandvine Corp	62,422
(34,286)	Saputo Inc	(1,687,819)
124,475	Savanna Energy Services Corp	848,420
(175,105)	Secure Energy Services Inc	(2,251,785)
93,129	SEMAFO Inc	177,123
(124,592)	Shaw Communications Inc 'B'	(2,811,078)
76,370	Shawcor Ltd	3,072,348
44,644	Sherritt International Corp	200,420
7,840	Shoppers Drug Mart Corp	346,510
(20,439)	Silver Standard Resources Inc	(163,188)
4,14	7 Silver Wheaton Corp	98,851
70,178	Silvercorp Metals Inc	212,743
(71,635)	SNC-Lavalin Group Inc	(2,838,290)
22,912	Stantec Inc	977,487
(57,267)	Sun Life Financial Inc	(1,691,804)
91,825	Suncor Energy Inc	2,840,387
233,156	Superior Plus Corp	2,631,390
170,699	Surge Energy Inc	868,492
(46,425)	Tahoe Resources Inc	(690,683)
(40,444)	Talisman Energy Inc	(480,658)
4,818	Taseko Mines Ltd	10,698
4,847	Teck Resources Ltd 'B'	131,774
78,956	TELUS Corp	2,735,027
(81,537)	Thomson Reuters Corp	(2,763,819)
(52,885)	Tim Hortons Inc	(2,810,696)
20,398	Tmx Group Ltd	964,957
(241,916)	Torex Gold Resources Inc	(383,030)
36,498	Toromont Industries Ltd	840,039
32,074	Toronto-Dominion Bank/The	2,601,097
25,916	Tourmaline Oil Corp	1,046,098
(191,632)	TransAlta Corp	(2,741,829)
16,702	TransCanada Corp	763,022
30,287	Transcontinental Inc 'A'	368,427
95,985	TransForce Inc	1,887,637
138,071	TransGlobe Energy Corp	1,046,396

保有高	銘柄	評価額 (米ドル)
	カナダ(続き)	
(107,800)	Trican Well Service Ltd	(1,465,364)
1,225	Trilogy Energy Corp	37,904
83,189	Trinidad Drilling Ltd	573,440
(54,208)	Turquoise Hill Resources Ltd	(360,061)
14,383	Valeant Pharmaceuticals International Inc	1,308,050
(216,768)	Veresen Inc	(2,804,297)
39,550	Vermilion Energy Inc	2,016,065
132,037	Vicwest Inc	1,459,571
(37,409)	Wajax Corp	(1,191,107)
7,538	West Fraser Timber Co Ltd	572,154
20,000	Westjet Airlines Ltd	442,170
(58,011)	Westshore Terminals Investment	(1,663,938)
232,864	Whitecap Resources Inc	2,466,227
45,541	Wi-Lan Inc	196,093
61,006	Yamana Gold Inc	692,045
		<u>(857,119)</u>
	チリ	
12,679	Administradora de Fondos de Pensiones Provida SA	74,336
499,655	AES Gener SA	333,187
17,485	AFP Habitat SA	33,108
1,131	Antarchile SA	15,957
1,887,362	Banco de Chile	274,371
(7,030)	CAP SA	(174,783)
121,780	Cencosud SA	625,288
42,230	CFR Pharmaceuticals SA	10,140
6,226	Coca-Cola Embonor SA 'B' - Pref -	17,790
527,565	Corpbanca SA	6,186
44,640	Cruz Blanca Salud SA	44,752
40,533	Embotelladora Andina SA 'A' - Pref -	198,711
56,090	Embotelladora Andina SA 'B' - Pref -	344,655
(6,694)	Empresas CMPC SA - Rights	(2,076)
(30,054)	Empresas COPEC SA	(396,310)
185,054	Empresas Iansa SA	9,998
1,977,734	Enersis SA	664,851
19,557	ENTEL Chile SA	355,983
473	Forus SA	3,123
118	Molibdenos y Metales SA	1,936
111,341	Parque Arauco SA	249,529
5,067	PAZ Corp SA	3,058
70,546	Ripley Corp SA	67,769
11,017	SACI Falabella	121,201
3,189	Sigdo Koppers SA	7,212
13,240	SM Chile SA 'B'	4,832
6,922	Sonda SA	22,533
		<u>2,917,337</u>

保有高	銘柄	評価額 (米ドル)
	コロンビア	
110	Almacenes Exito SA	1,870
8,055	Avianca Holdings SA - Pref -	18,423
537	Cementos Argos SA	2,294
1,183	Grupo Argos SA	13,146
177	Grupo Aval Acciones y Valores	131
14	Grupo de Inversiones Suramericana SA	279
4,866	Grupo Nutresa SA	66,320
		102,463
	メキシコ	
500,549	Alfa SAB de CV 'A'	1,118,854
(160,857)	Alpek SA de CV	(315,299)
(49,300)	Alsea SAB de CV	(133,686)
(720,100)	America Movil SAB de CV	(717,495)
173,085	Arca Continental SAB de CV	1,323,305
(2,151,610)	Axtel SAB de CV	(750,841)
(63,179)	Banregio Grupo Financiero SAB de CV	(375,738)
(42,100)	Bolsa Mexicana de Valores SAB de CV	(107,487)
272,648	Cemex SAB de CV	312,135
43,700	Cia Minera Autlan SAB de CV	34,236
(47,972)	Coca-Cola Femsa SAB de CV	(694,159)
160,600	Compartamos SAB de CV	258,876
(125,100)	Consortio ARA SAB de CV	(44,239)
(103,400)	Controladora Comercial Mexicana SAB de CV	(376,744)
(391,934)	Corp GEO SAB de CV	(163,883)
(232,700)	Desarrolladora Homex SAB de CV	(174,888)
46,400	El Puerto de Liverpool SAB de CV	530,119
(368,395)	Empresas ICA SAB de CV	(707,497)
315,798	Fibra Uno Administracion SA de CV REIT	1,058,833
68,200	Fomento Economico Mexicano SAB de CV	721,884
76,600	Genomma Lab Internacional SAB de CV 'B'	160,742
(68,246)	Gruma SAB de CV 'B'	(312,149)
183,020	Grupo Aeromexico SAB de CV	229,299
165,800	Grupo Aeroportuario del Centro Norte Sab de CV	598,045
119,707	Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV 'B'	621,769
62,359	Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV 'B'	727,426
(459,187)	Grupo Bimbo SAB de CV	(1,340,814)
(143,900)	Grupo Carso SAB de CV	(781,652)
90,500	Grupo Comercial Chedraui SA de CV	333,751
5,465	Grupo Elektra SAB DE CV	203,453
(5,000)	Grupo Famsa SAB de CV 'A'	(9,420)
(81,400)	Grupo Financiero Banorte SAB de CV	(508,523)
(392,641)	Grupo Financiero Inbursa SAB de CV	(899,929)
448,459	Grupo Financiero Santander Mexico SAB de CV 'B'	1,393,140
(8,000)	Grupo Herdez SAB de CV	(25,225)
(423,600)	Grupo Mexico SAB de CV	(1,364,970)

保有高	銘柄	評価額 (米ドル)
	メキシコ(続き)	
150,681	Grupo Modelo SAB de CV	1,352,628
99,909	Grupo Simec SAB de CV	444,858
(142,600)	Grupo Televisa SAB	(735,136)
(149,153)	Industrias CH SAB de CV	(1,031,947)
(13,945)	Industrias Penoles SAB de CV	(504,355)
424,400	Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV 'A'	1,383,710
(7,900)	Megacable Holdings SAB de CV	(23,755)
(163,800)	Mexichem SAB de CV	(720,557)
(236,385)	Minera Frisco SAB de CV 'A1'	(819,761)
132,100	OHL Mexico SAB de CV	365,503
5,700	Organizacion Soriana SAB de CV 'B'	20,768
150,358	Promotora y Operadora de Infraestructura SAB de CV	1,347,274
(555,482)	TV Azteca SAB de CV	(349,266)
(69,500)	Urbi Desarrollos Urbanos SAB de CV	(11,343)
(467,400)	Wal-Mart de Mexico SAB de CV	(1,335,371)
		<u>(795,521)</u>
	ペルー	
531	Grana y Montero SA	2,143
13,915	Minsur SA	6,789
		<u>8,932</u>
	米国	
1,471	1-800-Flowers.com Inc 'A'	9,120
16,533	1st Source Corp	402,579
7,664	3D Systems Corp	387,109
(840)	8x8 Inc	(6,720)
105,731	AAR Corp	2,118,849
33,270	AbbVie Inc	1,470,867
4,752	Abercrombie & Fitch Co 'A'	243,255
(11,101)	ABIOMED Inc	(243,223)
(24,494)	Acadia Healthcare Co Inc	(818,345)
(17,289)	ACADIA Pharmaceuticals Inc	(247,751)
(614)	Accelerate Diagnostics Inc	(5,280)
(18,461)	Accenture Plc 'A'	(1,519,710)
23,227	Access National Corp	304,041
(71,408)	Acco Brands Corp	(530,561)
(33,481)	Accretive Health Inc	(380,009)
(28,605)	Accuray Inc	(155,897)
13,146	ACE Ltd	1,188,267
4,362	Aceto Corp	55,441
328	Acorda Therapeutics Inc	10,998
(67,837)	Acorn Energy Inc	(584,755)
(1,206)	Actavis Inc	(150,641)
13,331	Activision Blizzard Inc	199,965
(218,200)	Actuant Corp 'A'	(7,460,258)

保有高	銘柄	評価額 (米ドル)
	米国(続き)	
(3,982)	Acuity Brands Inc	(299,128)
(32,265)	Acxiom Corp	(725,963)
(34,314)	ADA-ES Inc	(1,315,942)
19,317	ADT Corp	792,190
(58,355)	ADTRAN Inc	(1,366,091)
7,748	Advance Auto Parts Inc	636,963
1,416	Advanced Energy Industries Inc	26,522
(326,216)	Advanced Micro Devices Inc	(1,324,437)
22,033	Advent Software Inc	721,691
(2,455)	Advisory Board Co/The	(128,274)
(14,202)	Aegerion Pharmaceuticals Inc	(1,055,351)
(12,903)	Aegion Corp	(299,608)
48,227	Aeroflex Holding Corp	374,242
(35,302)	Aeropostale Inc	(518,939)
(14,701)	Aerovironment Inc	(305,487)
327,418	AES Corp/VA	4,033,790
36,819	AFC Enterprises Inc	1,343,894
(179,292)	Affymetrix Inc	(684,895)
281	AGCO Corp	15,792
2,525	Agenus Inc	10,302
5,516	Agilent Technologies Inc	253,681
(17,949)	Agilysys Inc	(207,849)
4,684	Agree Realty Corp REIT	153,542
10,743	AH Belo Corp 'A'	73,912
96,570	Air Lease Corp	2,700,966
(20,170)	Air Products & Chemicals Inc	(1,910,502)
146,882	Aircastle Ltd	2,306,047
(40,010)	Akamai Technologies Inc	(1,886,872)
(17,650)	Akorn Inc	(259,102)
32,838	Albany Molecular Research Inc	367,786
(51,215)	Albemarle Corp	(3,495,424)
24,812	Alere Inc	640,646
2,753	Alexander & Baldwin Inc	97,098
704	Alexander's Inc REIT	216,712
5,791	Alexion Pharmaceuticals Inc	578,695
(14,924)	Alexza Pharmaceuticals Inc	(68,352)
(2,760)	Alico Inc	(126,077)
(53,481)	Align Technology Inc	(1,938,686)
27,202	Allergan Inc/United States	2,740,329
(7,002)	ALLETE Inc	(333,855)
28,962	Allied Nevada Gold Corp	226,193
4,816	Allied World Assurance Co Holdings AG	429,635
(19,507)	Allison Transmission Holdings Inc	(473,240)
(58,602)	Allscripts Healthcare Solutions Inc	(812,224)
31,368	Allstate Corp/The	1,530,131

[前へ](#)[次へ](#)

保有高	銘柄	評価額 (米ドル)
	米国(続き)	
7,559	Alnylam Pharmaceuticals Inc	230,247
137,487	Alon USA Energy Inc	2,525,636
3,239	Alpha & Omega Semiconductor Ltd	26,074
15,048	Alphatec Holdings Inc	29,193
12,632	Altisource Residential Corp	228,639
(14,908)	AM Castle & Co	(266,704)
5,247	AMAG Pharmaceuticals Inc	105,412
(4,157)	Amazon.com Inc	(1,122,889)
14,501	Ambarella Inc	238,106
26,202	AMC Networks Inc 'A'	1,711,515
(6,341)	AMCOL International Corp	(204,814)
24,262	Amdocs Ltd	872,462
(6,671)	Amedisys Inc	(83,588)
(36,737)	America Movil SAB de CV 'L' ADR	(729,964)
(10,442)	America's Car-Mart Inc/TX	(480,332)
919	American Assets Trust Inc	30,051
16,102	American Campus Communities Inc REIT	657,445
19,773	American Capital Ltd	270,099
8,634	American Capital Mortgage Investment Corp REIT	184,077
46,110	American Eagle Outfitters Inc	923,583
3,859	American Electric Power Co Inc	178,093
6,882	American Pacific Corp	190,494
(288)	American Public Education Inc	(10,996)
6,893	American States Water Co	375,669
(7,968)	American Superconductor Corp	(22,709)
35,472	American Water Works Co Inc	1,447,967
826	Ameriprise Financial Inc	68,822
(10,922)	Ameris Bancorp	(180,104)
23,430	AmerisourceBergen Corp	1,271,546
34,287	Amgen Inc	3,572,363
141,596	Amkor Technology Inc	648,510
16,970	AMN Healthcare Services Inc	229,944
(7,807)	Ampio Pharmaceuticals Inc	(43,641)
1,059	AmREIT Inc REIT	20,449
(1,716)	Amtrust Financial Services Inc	(57,520)
(82,823)	Amyris Inc	(244,328)
235	Anadarko Petroleum Corp	20,892
5,507	Anaren Inc	131,617
(8,436)	Andersons Inc/The	(438,925)
(8,150)	AngioDynamics Inc	(88,264)
7,309	Anika Therapeutics Inc	111,828
54,143	ANN Inc	1,675,726
(68,125)	Annaly Capital Management Inc REIT	(937,400)
(258,713)	Antares Pharma Inc	(1,063,310)
3,969	Anworth Mortgage Asset Corp REIT	22,345

保有高	銘柄	評価額 (米ドル)
	米国(続き)	
59,080	AO Smith Corp	2,320,072
17,874	AOL Inc	613,972
(58,091)	Aon Plc	(3,833,425)
(20,631)	Apache Corp	(1,749,715)
4,892	Apache Corp	414,891
12,651	Apco Oil and Gas International Inc	154,848
8,217	Apogee Enterprises Inc	221,037
41,821	Apollo Group Inc 'A'	864,858
10,207	Apollo Residential Mortgage Inc REIT	199,751
1,217	Apple Inc	554,465
(3,977)	Applied Materials Inc	(60,749)
(28,032)	Applied Micro Circuits Corp	(218,369)
(16,323)	Approach Resources Inc	(425,214)
(21,386)	Aptargroup Inc	(1,221,568)
11,208	Arbor Realty Trust Inc	76,214
138,379	ARC Document Solutions Inc	523,073
(23,897)	Arch Capital Group Ltd	(1,237,387)
(19,435)	Arch Coal Inc	(101,451)
(29,449)	Archer-Daniels-Midland Co	(971,228)
(29,865)	Arcos Dorados Holdings Inc 'A'	(424,979)
62,400	Argan Inc	1,028,352
(9,509)	Ariad Pharmaceuticals Inc	(179,910)
(12,351)	Arkansas Best Corp	(236,769)
(152,966)	ARMOUR Residential REIT Inc	(806,131)
(481)	Armstrong World Industries Inc	(25,373)
50,229	ARRIS Group Inc	772,522
1,124	Arrow Electronics Inc	45,050
(2,439)	Arrow Financial Corp	(60,243)
31,950	Artisan Partners Asset Management Inc	1,505,804
20,277	Asbury Automotive Group Inc	835,818
(11,454)	Ascena Retail Group Inc	(227,820)
1,359	Ascent Capital Group Inc 'A'	99,859
100,036	Aspen Technology Inc	3,096,114
15,257	Assured Guaranty Ltd	355,183
16,411	Astex Pharmaceuticals	86,322
(9,750)	Astoria Financial Corp	(98,377)
(6,060)	Astronics Corp	(216,948)
(132)	Astronics Corp 'B'	(4,633)
(28,118)	athenahealth Inc	(2,385,250)
1,824	Atlas Air Worldwide Holdings Inc	83,430
(632)	Atmel Corp	(4,986)
362	Atrion Corp	78,996
(20,626)	Atwood Oceanics Inc	(1,105,554)
14,023	Audience Inc	202,632

保有高	銘柄	評価額 (米ドル)
	米国(続き)	
(25,211)	Autoliv Inc	(2,009,065)
(8,488)	Automatic Data Processing Inc	(591,783)
22,822	Avago Technologies Ltd	860,161
12,488	AVEO Pharmaceuticals Inc	32,968
7,521	Avery Dennison Corp	329,345
27,952	AVG Technologies NV	504,813
153,819	Aviat Networks Inc	412,235
8,812	Avid Technology Inc	56,837
(39,649)	Avis Budget Group Inc	(1,312,778)
29,371	Avista Corp	792,136
38,186	Aviv REIR Inc REIT	1,003,146
3,243	Avnet Inc	111,916
16,376	AVX Corp	196,676
51,890	Aware Inc	264,120
30,738	Axiall Corp	1,335,259
50,493	AXT Inc	143,905
8,847	AZZ Inc	369,893
30,737	B&G Foods Inc	891,680
7,746	B/E Aerospace Inc	497,448
(46,126)	Babcock & Wilcox Co/The	(1,376,400)
(12,265)	Badger Meter Inc	(545,425)
(6,115)	Baldwin & Lyons Inc	(144,987)
5,738	Ballantyne Strong Inc	23,870
3,355	Bancfirst Corp	144,701
(23,270)	Banco Bradesco SA ADR	(370,691)
2,303	Banco de Chile ADR	200,338
40,936	Banco Latinoamericano de Comercio Exterior SA	954,218
(97,603)	Banco Santander Brasil SA/Brazil ADR	(685,173)
(11,733)	Bancolumbia SA ADR	(716,417)
(21,109)	Bancorp Inc/DE	(307,136)
(48,991)	BancorpSouth Inc	(850,484)
(438)	Bank of Hawaii Corp	(22,316)
120,184	Bankrate Inc	1,653,732
5,151	Banner Corp	168,103
23,937	Barnes & Noble Inc	535,949
(62,571)	Barnes Group Inc	(1,898,404)
27,814	Baxter International Inc	1,990,648
387	Baytex Energy Corp	14,652
(3,421)	Beacon Roofing Supply Inc	(140,945)
18,584	Beam Inc	1,228,774
(29,646)	bebe stores inc	(162,608)
(3,203)	Bed Bath & Beyond Inc	(222,032)
(3,178)	Bemis Co Inc	(125,277)
30,691	Benchmark Electronics Inc	600,009

保有高	銘柄	評価額 (米ドル)
	米国(続き)	
(2,273)	Berkshire Hathaway Inc 'B'	(259,668)
(4,395)	Best Buy Co Inc	(123,500)
22,105	Big 5 Sporting Goods Corp	453,374
607	Big Lots Inc	21,172
16,415	Bio-Rad Laboratories Inc 'A'	1,876,399
(5,514)	BioMarin Pharmaceutical Inc	(348,264)
1,729	BioMarin Pharmaceutical Inc	109,204
(2,368)	Biotime Inc	(10,964)
13,525	Black Box Corp	369,909
(10,972)	Black Diamond Inc	(95,456)
6,026	Black Hills Corp	287,621
(75,717)	Blackbaud Inc	(2,314,669)
290	Bloomin' Brands Inc	6,708
1,086	Blue Nile Inc	38,890
5,702	Blyth Inc	80,626
(1,881)	Body Central Corp	(23,494)
28,506	Boise Cascade Co	842,067
135,241	Boise Inc	1,088,690
(31,234)	Bon-Ton Stores Inc/The	(668,095)
16,227	Bonanza Creek Energy Inc	618,573
323	BorgWarner Inc	26,709
(811)	Boston Beer Co Inc/The 'A'	(121,853)
(34,044)	Boston Scientific Corp	(319,333)
(45,648)	Boyd Gaming Corp	(600,728)
(224)	Brady Corp 'A'	(7,354)
43,889	Braskem SA ADR	696,518
(30,478)	BRF SA ADR	(712,576)
31,819	Briggs & Stratton Corp	749,656
2,679	Bright Horizons Family Solut	102,606
1,374	Brightcove Inc	10,319
(50,298)	Broadcom Corp 'A'	(1,822,800)
(284)	BroadSoft Inc	(7,980)
(189,102)	Brocade Communications Systems Inc	(1,026,824)
(1,734)	Brookline Bancorp Inc	(14,843)
6,330	Bruker Corp	106,028
9,712	Brunswick Corp/DE	325,255
(24,424)	Buckle Inc/The	(1,307,417)
15,454	Buckle Inc/The	827,253
(12,862)	Buffalo Wild Wings Inc	(1,238,482)
2,205	Build-A-Bear Workshop Inc	14,663
35,243	Builders FirstSource Inc	238,595
(43,798)	C&J Energy Services Inc	(815,081)
(152,508)	CA Inc	(4,206,171)
(13,293)	Cabela's Inc	(904,855)

保有高	銘柄	評価額 (米ドル)
	米国(続き)	
(29,761)	Cablevision Systems Corp 'A'	(457,427)
(71,564)	Cabot Corp	(2,922,674)
10,106	Cabot Oil & Gas Corp	724,903
(57,064)	CACI International Inc 'A'	(3,669,215)
(91,498)	Cadence Design Systems Inc	(1,388,025)
(10,711)	Cadence Pharmaceuticals Inc	(71,978)
(19,592)	Caesars Entertainment Corp	(280,166)
34,645	CafePress Inc	226,925
44,061	Calamos Asset Management Inc 'A'	463,962
8,221	CalAmp Corp	108,024
(2,087)	Calavo Growers Inc	(63,528)
(53,466)	Calgon Carbon Corp	(968,269)
2,273	Calix Inc	23,912
(203,779)	Callidus Software Inc	(1,190,069)
12,133	Callon Petroleum Co	46,591
9,726	Cambrex Corp	133,441
(37,161)	Campbell Soup Co	(1,626,909)
61,183	Capital Bank Financial Corp 'A'	1,097,011
(454)	Capital City Bank Group Inc	(5,171)
11,220	Capital Southwest Corp	1,544,209
97,295	Cardinal Health Inc	4,620,540
31,714	Cardtronics Inc	906,703
11,458	Career Education Corp	35,061
2,634	CareFusion Corp	98,564
(26,253)	CarMax Inc	(1,242,554)
(18,900)	Carrizo Oil & Gas Inc	(502,362)
(22,582)	Casey's General Stores Inc	(1,382,696)
(15,158)	Cass Information Systems Inc	(678,624)
25,298	Catamaran Corp	1,220,376
8,789	Cavium Inc	294,256
4,282	CBL & Associates Properties Inc REIT	99,942
(5,932)	CDI Corp	(80,260)
3,294	Cedar Realty Trust Inc	19,698
11,755	Celgene Corp	1,482,541
15,874	Celldex Therapeutics Inc	206,521
36,252	Celsion Corp	68,843
64,152	Cemex SAB de CV ADR	733,899
19,012	Central European Media Enterprises Ltd 'A'	66,732
60,471	Central Garden and Pet Co	473,488
19,271	Central Garden and Pet Co 'A'	147,230
(38,396)	Century Aluminum Co	(394,711)
1,195	Century Bancorp Inc/MA 'A'	41,992
67,415	Conveo Inc	151,010
(11,627)	Cepheid Inc	(411,596)

保有高	銘柄	評価額 (米ドル)
	米国(続き)	
(97,749)	Cerus Corp	(511,227)
(786)	CF Industries Holdings Inc	(151,800)
2,063	CF Industries Holdings Inc	398,427
(5,701)	Charles River Laboratories International Inc	(246,169)
(166,818)	Charles Schwab Corp/The	(3,381,401)
(25,556)	Chart Industries Inc	(2,521,611)
58,957	Chatham Lodging Trust REIT	1,088,936
689	Check Point Software Technologies Ltd	34,553
3,470	Checkpoint Systems Inc	46,914
(875)	Chefs' Warehouse Inc/The	(16,634)
3,252	Chemical Financial Corp	84,812
2,515	ChemoCentryx Inc	35,462
(26,730)	Cheniere Energy Inc	(790,406)
2,849	Cherokee Inc	38,262
(30,043)	Chesapeake Energy Corp	(679,873)
(50,544)	Chicago Bridge & Iron Co NV	(3,224,202)
514	Children's Place Retail Stores Inc/The	27,412
9,855	Chimera Investment Corp	29,959
(14,298)	Chimera Investment Corp REIT	(43,466)
10,785	China Biologic Products Inc	273,831
6,026	China Cord Blood Corp	16,632
(2,095)	Chindex International Inc	(33,939)
13,872	Cia Brasileira de Distribuicao Grupo Pao de Acucar ADR - Pref -	696,097
(14,792)	Cia Cervecerias Unidas SA ADR	(400,715)
17,912	Cia de Bebidas das Americas ADR	691,224
(40,206)	Cia de Minas Buenaventura SA ADR	(733,760)
25	Cia Energetica de Minas Gerais ADR	268
79,699	Cia Siderurgica Nacional SA ADR	255,037
9,503	Cincinnati Bell Inc	32,405
(6,412)	CIRCOR International Inc	(326,884)
5,593	Cirrus Logic Inc	104,030
19,925	Citigroup Inc	1,061,604
(50,420)	Citizens Inc/TX	(312,100)
6,605	Citrix Systems Inc	428,466
(15,581)	CLARCOR Inc	(854,462)
(107,230)	Clean Energy Fuels Corp	(1,448,677)
(9,330)	Clean Harbors Inc	(536,102)
(7,241)	Clear Channel Outdoor Holdings Inc 'A'	(61,331)
(23,474)	Cliffs Natural Resources Inc	(435,912)
(623)	Clifton Savings Bancorp Inc	(7,482)
(22,952)	Cloud Peak Energy Inc	(446,646)
(311)	CME Group Inc/IL	(21,636)
11,426	CNA Financial Corp	393,854

保有高	銘柄	評価額 (米ドル)
	米国(続き)	
(2,665)	CNB Financial Corp/PA	(43,866)
22,581	Coach Inc	1,320,537
8,078	Cobalt International Energy Inc	211,805
(9,820)	Cobalt International Energy Inc	(257,480)
(2,024)	CoBiz Financial Inc	(17,750)
(6,481)	Coca-Cola Co/The	(262,610)
13,877	Coca-Cola Enterprises Inc	519,832
(4,924)	Coca-Cola Femsa SAB de CV	(711,616)
31,659	Codexis Inc	72,816
(109,799)	Coeur d'Alene Mines Corp	(1,580,008)
(84,589)	Cogent Communications Group Inc	(2,341,424)
(6,643)	Cognex Corp	(300,264)
73,369	Cognizant Technology Solutions Corp 'A'	4,730,099
(11,484)	Cohen & Steers Inc	(441,675)
(28,485)	Cohu Inc	(317,323)
23,817	Coinstar Inc	1,381,862
(4,906)	Coldwater Creek Inc	(18,447)
12,683	Collectors Universe	171,221
859	Columbia Banking System Inc	18,769
(8,765)	Columbia Sportswear Co	(525,900)
55,533	Comcast Corp 'A'	2,253,807
(64)	Commerce Bancshares Inc/MO	(2,803)
(25,095)	Commercial Vehicle Group Inc	(200,007)
99,471	CommonWealth REIT	2,024,235
(37,867)	Community Bank System Inc	(1,120,863)
(30,069)	Compass Minerals International Inc	(2,647,876)
43,476	Computer Sciences Corp	1,945,116
(50,374)	Computer Task Group Inc	(1,131,400)
16,720	Compuware Corp	189,605
(1,025)	Concho Resources Inc	(86,028)
5,087	Concho Resources Inc	426,952
(55,964)	Concur Technologies Inc	(4,548,194)
(1,849)	Connecticut Water Service Inc	(52,844)
973	ConnectOne Bancorp Inc	28,334
(43,974)	CONSOL Energy Inc	(1,548,764)
(16,383)	Consolidated Communications Holdings Inc	(282,853)
16,100	Consolidated Graphics Inc	748,811
(11,303)	Constellation Brands Inc 'A'	(612,962)
3,859	Consumer Portfolio Services Inc	29,521
2,169	Continental Resources Inc/OK	180,851
(12,327)	Convergys Corp	(226,570)
(2,892)	Corcept Therapeutics Inc	(5,379)
65,434	CoreLogic Inc/United States	1,730,075
2,138	Coresite Realty Corp REIT	69,870

保有高	銘柄	評価額 (米ドル)
	米国(続き)	
(43,255)	Cornerstone OnDemand Inc	(1,759,613)
61,464	Cornerstone Therapeutics Inc	537,810
10,021	Corning Inc	156,027
(44,308)	Corporate Executive Board Co	(2,723,170)
721	Corporate Office Properties Trust REIT	19,308
(1,895)	CoStar Group Inc	(212,126)
27,469	CRA International Inc	488,674
(325)	Cray Inc	(5,882)
9,952	Credicorp Ltd	1,423,833
2,630	Credit Acceptance Corp	300,977
(7,714)	Cree Inc	(494,930)
75,661	Crimson Exploration Inc	223,200
(6,616)	Crimson Wine Group Ltd	(57,228)
(24,176)	Crocs Inc	(432,267)
24,943	Cross Country Healthcare Inc	128,955
(17,611)	Crosstex Energy Inc	(343,062)
34,441	Crown Castle International Corp	2,468,042
20,187	Crown Holdings Inc	864,811
18,505	Crown Media Holdings Inc 'A'	38,120
29,089	CST Brands Inc	908,740
168,725	CTC Media Inc	2,038,198
(42,509)	CubeSmart REIT	(672,492)
(21,009)	Cubist Pharmaceuticals Inc	(1,164,529)
14,698	Culp Inc	253,981
227,936	Cumberland Pharmaceuticals Inc	1,107,769
11,506	Cummins Inc	1,382,216
(2,712)	Cumulus Media Inc 'A'	(10,062)
(16,866)	Curis Inc	(65,609)
21,040	Cutera Inc	194,830
(2,166)	CVB Financial Corp	(25,234)
(7,073)	CVR Energy Inc	(452,177)
11,639	Cyberonics Inc	553,085
15,504	Cynosure Inc 'A'	394,112
(20,979)	Cypress Semiconductor Corp	(242,203)
(4,407)	CYS Investments Inc REIT	(46,802)
73,115	Cytec Industries Inc	5,249,657
11,847	Daktronics Inc	120,839
(6,943)	Datalink Corp	(80,400)
767	Datawatch Corp	11,352
14,905	Dawson Geophysical Co	545,821
697	Del Frisco's Restaurant Group Inc	13,090
51,229	Delek US Holdings Inc	1,863,711
35,383	Delta Apparel Inc	519,069
9,481	Deluxe Corp	356,012
(23,831)	Demandware Inc	(738,999)

保有高	銘柄	評価額 (米ドル)
	米国(続き)	
1,539	Dendreon Corp	6,541
(23,191)	DENTSPLY International Inc	(973,210)
(36,528)	Derma Sciences Inc	(492,763)
(110,472)	Desarrolladora Homex SAB de CV ADR	(493,810)
(127,247)	Destination XI Group Inc	(631,145)
(3,646)	DeVry Inc	(116,125)
(144,721)	DexCom Inc	(2,966,781)
(21,519)	Diamond Offshore Drilling Inc	(1,510,849)
291	Diamondback Energy Inc	10,092
(18,291)	Dice Holdings Inc	(165,899)
3,810	Digi International Inc	37,109
3,345	Digimarc Corp	79,946
28,085	Digital Generation Inc	202,493
(5,002)	Digital Realty Trust Inc	(305,122)
8,707	DigitalGlobe Inc	262,951
(77)	Dillard's Inc 'A'	(7,159)
(12,781)	Dime Community Bancshares Inc	(185,580)
(5,522)	DineEquity Inc	(404,873)
27,687	DineEquity Inc	2,030,011
(2,326)	Diodes Inc	(55,801)
(16,014)	DIRECTV	(1,006,160)
(3,084)	Discovery Communications Inc 'A'	(244,376)
155,111	Dolan Co/The	229,564
(8,532)	Dolby Laboratories Inc 'A'	(303,825)
(11,425)	Dole Food Co Inc	(109,909)
26,847	Dollar Tree Inc	1,321,141
27,839	Dominion Diamond Corp	428,442
628	Domino's Pizza Inc	37,448
1,695	Domtar Corp	123,582
(50,142)	Dorman Products Inc	(2,265,416)
(3,210)	Douglas Dynamics Inc	(45,839)
(64,227)	DR Horton Inc	(1,584,480)
62,557	Dr Pepper Snapple Group Inc	2,917,033
(21,750)	DreamWorks Animation SKG Inc 'A'	(479,805)
(250)	Dresser-Rand Group Inc	(15,422)
(1,938)	Drew Industries Inc	(72,791)
26,410	Ducommun Inc	509,713
(4,119)	Duke Realty Corp	(68,828)
(40,019)	Dun & Bradstreet Corp/The	(3,961,081)
(78,382)	Dynavax Technologies Corp	(206,145)
1,738	Dynegy Inc	41,990
(2,448)	Eagle Materials Inc	(185,926)
107,718	EarthLink Inc	638,768
33,163	Eastman Chemical Co	2,403,654
(1,139)	Eaton Corp Plc	(76,723)

保有高	銘柄	評価額 (米ドル)
	米国(続き)	
(48,314)	Eaton Vance Corp	(2,053,345)
9,745	eBay Inc	533,246
45,099	Echelon Corp	110,493
17,215	Echo Global Logistics Inc	304,878
22,400	Edgen Group Inc	144,480
(65,913)	Education Realty Trust Inc REIT	(691,427)
9,997	Edwards Lifesciences Corp	642,607
21,060	eHealth Inc	525,658
35,109	Einstein Noah Restaurant Group Inc	492,930
(33,590)	Electronic Arts Inc	(789,029)
(201)	Elephant Talk Communications Corp	(155)
28,213	Eli Lilly & Co	1,518,706
(41,889)	Elizabeth Arden Inc	(1,985,120)
(20,120)	Embraer SA ADR	(727,942)
(11,647)	EMC Corp/MA	(290,826)
138	EMCOR Group Inc	5,488
(14,490)	Emeritus Corp	(371,669)
(54,369)	Emerson Electric Co	(3,155,033)
(15,217)	Empresa Nacional de Electricidad SA/Chile ADR	(727,829)
(92,873)	Empresas ICA SAB de CV ADR	(714,193)
13,490	Enanta Pharmaceuticals Inc	262,111
(4,687)	Endo Health Solutions Inc	(170,044)
21,726	Endocyte Inc	303,295
(3,990)	Energen Corp	(220,687)
8,238	Energizer Holdings Inc	799,004
2,917	Energy XXI Bermuda Ltd	74,763
49,022	Enersis SA	826,021
(6,540)	EnPro Industries Inc	(326,019)
10,753	Ensco Plc 'A'	662,277
(28,536)	Ensign Group Inc/The	(1,042,420)
114,652	Entegris Inc	1,170,597
(11,213)	Entercom Communications Corp 'A'	(104,393)
698	Enterprise Financial Services Corp	10,658
87,090	Entravision Communications Corp 'A'	423,257
12,504	Envivio Inc	20,632
91,402	Enzon Pharmaceuticals Inc	286,088
9,030	EOG Resources Inc	1,190,425
(34,491)	EPAM Systems Inc	(799,501)
3,188	EPIQ Systems Inc	38,288
11,116	EPL Oil & Gas Inc	343,818
938	ePlus Inc	47,078
(1,963)	EQT Corp	(162,379)
8,438	Equifax Inc	517,924
4,069	Equinix Inc	830,117

保有高	銘柄	評価額 (米ドル)
	米国(続き)	
471	Erickson Air Crane Inc	11,459
(7,389)	Erie Indemnity Co 'A'	(543,092)
(9,364)	ESB Financial Corp	(115,458)
10,015	ESCO Technologies Inc	322,984
597	Esterline Technologies Corp	43,432
(4,520)	Ethan Allen Interiors Inc	(142,651)
12,452	Euronet Worldwide Inc	384,891
140,279	EverBank Financial Corp	2,230,436
37,854	Evercore Partners Inc 'A'	1,533,466
8,599	Exa Corp	73,951
(25,397)	Exact Sciences Corp	(289,018)
(38,684)	ExamWorks Group Inc	(722,617)
(713)	Exar Corp	(8,221)
(49,467)	Exelixis Inc	(240,904)
12,476	Exide Technologies	5,693
1,320	Expedia Inc	76,256
18,051	Expeditors International of Washington Inc	706,155
1,285	Express Inc	27,923
4,578	Express Scripts Holding Co	288,322
2,348	Exterran Holdings Inc	68,867
(3,036)	Exterran Holdings Inc	(89,046)
(12,297)	Extreme Networks	(43,531)
15,420	Ezcorp Inc 'A'	300,844
9,852	Facebook Inc 'A'	244,034
42,356	Fairpoint Communications Inc	355,367
(9,906)	Family Dollar Stores Inc	(614,766)
(213)	Farmers National Banc Corp	(1,333)
3,932	FARO Technologies Inc	146,467
1,727	FBR & Co	41,914
49,017	Federal Realty Investment Trust	5,324,717
(3,040)	Federated Investors Inc 'B'	(85,242)
8,264	Federated Investors Inc 'B'	231,723
(126)	FEI Co	(9,072)
23,176	FelCor Lodging Trust Inc REIT	143,459
(64,265)	Fibria Celulose SA ADR	(712,699)
141,947	Fidelity National Financial Inc 'A'	3,750,240
(12,939)	Fidus Investment Corp	(248,688)
7,736	Fifth & Pacific Cos Inc	168,645
(7,605)	Fifth & Pacific Cos Inc	(165,789)
(1,360)	Fifth Street Finance Corp	(14,375)
(22,468)	Fifth Third Bancorp	(415,883)
(259)	Financial Engines Inc	(11,331)
(33,222)	Finish Line Inc/The 'A'	(701,981)
35,298	First American Financial Corp	857,741
(664)	First Bancorp Inc/ME	(10,578)

保有高	銘柄	評価額 (米ドル)
	米国(続き)	
(339,282)	First BanCorp/Puerto Rico	(2,042,478)
(4,809)	First Bancorp/Troy NC	(71,654)
9,040	First Citizens BancShares Inc/NC 'A'	1,790,101
1,468	First Defiance Financial Corp	32,604
(26,297)	First Financial Bankshares Inc	(1,455,276)
(51,133)	First Horizon National Corp	(597,745)
(46,060)	First Industrial Realty Trust Inc	(786,705)
2,323	First Interstate Bancsystem Inc	46,414
54,468	First Majestic Silver Corp	607,863
14,235	First Merchants Corp	238,436
21,052	First Republic Bank/CA	793,871
(9,340)	Firsthand Technology Value Fund Inc	(183,531)
(42,925)	FirstMerit Corp	(816,004)
24,060	FirstMerit Corp	457,381
(18,994)	Five Below	(717,403)
35,073	Flagstar Bancorp Inc	496,984
1,760	Fleetmatics Group Plc	52,483
23,177	FLIR Systems Inc	567,837
(1,269)	Flotek Industries Inc	(22,550)
(102,081)	Fluidigm Corp	(1,728,231)
(4,054)	FMC Corp	(258,321)
(31,756)	FMC Technologies Inc	(1,784,370)
47,102	FNB Corp/PA	546,854
6,853	Fomento Economico Mexicano SAB de CV ADR	725,253
86,172	Foot Locker Inc	2,954,838
7,511	Forbes Energy Services Ltd	25,913
(37,052)	Ford Motor Co	(592,091)
(2,393)	Forest Laboratories Inc	(95,935)
34,485	Forestar Group Inc	807,639
1,580	Fortegra Financial Corp	11,676
3,483	Fortinet Inc	66,525
2,600	Fortune Brands Home & Security Inc	109,928
(12,503)	Forum Energy Technologies Inc	(372,339)
(763)	Forward Air Corp	(29,452)
10,336	Fossil Inc	1,105,849
894	Francesca's Holdings Corp	25,854
(5,701)	Franklin Electric Co Inc	(192,580)
(26,894)	Franklin Financial Corp/VA	(485,975)
(5,178)	FreightCar America Inc	(93,152)
3,200	FriendFinder Networks Inc	1,146
(27,119)	Frontier Communications Corp	(115,120)
4,124	Frontline Ltd/Bermuda	7,877
(3,353)	FTI Consulting Inc	(127,917)
453	Fuel Tech Inc	1,749
(34,335)	FuelCell Energy Inc	(47,039)

保有高	銘柄	評価額 (米ドル)
	米国(続き)	
(54,802)	Fulton Financial Corp	(639,539)
332	Furiex Pharmaceuticals Inc	12,228
161,707	FutureFuel Corp	2,271,983
(8,788)	FXCM Inc 'A'	(123,471)
2,200	G & K Services Inc 'A'	105,424
5,590	G-III Apparel Group Ltd	235,395
(18,742)	Gafisa SA ADR	(68,783)
(3,715)	Gain Capital Holdings Inc	(19,578)
1,492	GAMCO Investors Inc 'A'	81,210
73,307	Gannett Co Inc	1,595,160
15,405	Garmin Ltd	547,340
573	Gartner Inc	32,615
(10,476)	Genco Shipping & Trading Ltd	(16,762)
12,081	Generac Holdings Inc	486,985
(59,185)	General Motors Co	(2,052,536)
(24,133)	Genesee & Wyoming Inc 'A'	(2,151,457)
10,083	Genie Energy Ltd 'B'	87,823
8,101	Gentex Corp/MI	188,672
18,370	Gentherm Inc	338,743
(3,083)	Gentiva Health Services Inc	(32,526)
(14,298)	Genuine Parts Co	(1,129,971)
108,901	Genworth Financial Inc 'A'	1,202,267
1,514	Geospace Technologies Corp	132,157
(112,887)	Gerdau SA ADR	(698,771)
(10,746)	Getty Realty Corp	(226,848)
(24,072)	Gevo Inc	(42,848)
38,246	Gibraltar Industries Inc	637,178
(420,127)	Glimcher Realty Trust REIT	(4,953,297)
54,520	Global Cash Access Holdings Inc	365,829
57,540	Global Geophysical Services Inc	223,255
(4,022)	Globe Specialty Metals Inc	(50,275)
23,095	Globecomm Systems Inc	288,918
26,168	GNC Holdings Inc 'A'	1,191,429
(16,598)	GoI Linhas Aereas Inteligentes SA ADR	(78,509)
161,266	Gold Reserve Inc	522,502
545	Gold Resource Corp	5,227
69	Goldman Sachs Group Inc/The	11,402
(14,065)	Golub Capital BDC Inc	(249,935)
(5,101)	Goodrich Petroleum Corp	(66,058)
(122,517)	Goodyear Tire & Rubber Co/The	(1,924,742)
44,855	Gordmans Stores Inc	571,901
(1,185)	Gorman-Rupp Co/The	(34,472)
(93,927)	GrafTech International Ltd	(789,926)
222,307	Gramercy Property Trust Inc REIT	1,047,066
(3,836)	Grand Canyon Education Inc	(125,245)

保有高	銘柄	評価額 (米ドル)
	米国(続き)	
(986)	Granite Construction Inc	(30,674)
16,490	Graphic Packaging Holding Co	127,303
(169,599)	Great Lakes Dredge & Dock Corp	(1,402,584)
63	Great Northern Iron Ore Properties	4,397
5,038	Great Plains Energy Inc	114,514
(36,857)	Green Dot Corp 'A'	(677,800)
223	Green Mountain Coffee Roasters Inc	16,803
946	Greenhill & Co Inc	48,104
(22,041)	Greenhill & Co Inc	(1,120,785)
(11,674)	Greenway Medical Technologies	(140,555)
8,081	Griffon Corp	94,790
24,142	Grupo Aeroportuario del Centro Norte Sab de CV ADR	697,945
5,805	Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV ADR	302,441
6,240	Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV ADR	726,710
(28,026)	Grupo Televisa SAB ADR	(723,071)
2,716	GSI Group Inc	22,163
2,426	GSV Capital Corp	19,723
(92,976)	GT Advanced Technologies Inc	(423,971)
(29,646)	Guess? Inc	(949,561)
781	Gulf Island Fabrication Inc	16,487
(2,497)	Gulfmark Offshore Inc 'A'	(117,034)
(25,260)	Gulfport Energy Corp	(1,230,415)
(425)	Gyrodyne Co of America Inc REIT	(30,919)
(7,627)	H&E Equipment Services Inc	(172,141)
(13,040)	H&R Block Inc	(389,635)
67,161	Hackett Group Inc/The	339,163
(46,749)	Hain Celestial Group Inc/The	(3,140,598)
(42,563)	Halcon Resources Corp	(229,840)
965	Hallmark Financial Services Inc	8,801
323	Hancock Holding Co	9,322
316	Hanesbrands Inc	15,794
14,549	Hanmi Financial Corp	233,366
(1,341)	Hannon Armstrong Sustainable	(15,609)
(86,140)	Hansen Medical Inc	(146,438)
115,978	Harbinger Group Inc	1,029,885
(4,934)	Harman International Industries Inc	(265,203)
45,740	Harsco Corp	1,067,572
62,322	Harte-Hanks Inc	568,377
127,661	Harvard Bioscience Inc	670,220
20,708	Harvest Natural Resources Inc	63,159
(4,438)	Hasbro Inc	(198,024)
495	Haverty Furniture Cos Inc	12,103
(3,987)	Haynes International Inc	(199,071)
36,139	HCA Holdings Inc	1,404,723
(23,512)	Health Care REIT Inc	(1,619,036)

保有高	銘柄	評価額 (米ドル)
	米国(続き)	
(77,411)	Health Management Associates Inc 'A'	(1,047,371)
2,809	Health Net Inc/CA	91,433
(4,794)	Healthcare Services Group Inc	(110,741)
2,686	Healthcare Trust of America Inc REIT 'A'	31,050
(954)	HealthSouth Corp	(28,591)
26,844	HealthStream Inc	699,555
(13,589)	Hecla Mining Co	(52,059)
(120)	HEICO Corp	(6,120)
(976)	Helix Energy Solutions Group Inc	(23,717)
(763)	Henry Schein Inc	(73,202)
(19,476)	Hercules Offshore Inc	(136,722)
20,623	Heritage Financial Group Inc	294,084
5,986	Hess Corp	411,777
(6,466)	Hewlett-Packard Co	(163,460)
(2,396)	Hexcel Corp	(84,243)
2,535	hgregg Inc	39,723
(30,131)	Higher One Holdings Inc	(323,908)
34,239	Highwoods Properties Inc	1,256,571
(69,772)	HMS Holdings Corp	(1,724,764)
(1,694)	HNI Corp	(62,966)
11,610	HollyFrontier Corp	588,279
47,852	Hologic Inc	985,273
14,267	Home BancShares Inc/AR	604,207
623	Home Federal Bancorp Inc/ID	7,308
4,192	Home Loan Servicing Solutions Ltd	97,254
24,844	HomeStreet Inc	568,182
(1,670)	Honeywell International Inc	(132,715)
20,297	Horace Mann Educators Corp	503,772
(2,526)	Hormel Foods Corp	(101,823)
(72,802)	Hornbeck Offshore Services Inc	(3,752,943)
(37,382)	Horsehead Holding Corp	(438,117)
(37,135)	Hospira Inc	(1,301,582)
(3,462)	Hospitality Properties Trust REIT	(102,614)
431	Houston Wire & Cable Co	6,064
(4,178)	Howard Hughes Corp/The	(422,688)
(1,505)	Hudson City Bancorp Inc	(12,943)
(10,121)	Hudson Valley Holding Corp	(180,761)
1,545	Huntington Ingalls Industries Inc	85,840
(570)	Hurco Cos Inc	(16,085)
7,416	Hyster-Yale Materials Handling Inc	462,239
97	Hyster-Yale Materials Handling Inc	6,046
6,061	IAC/InterActiveCorp	299,535
21,229	Iberiabank Corp	1,110,277
(7,293)	ICG Group Inc	(82,557)
4,361	ICON Plc	150,673

保有高	銘柄	評価額 (米ドル)
	米国(続き)	
(762)	Iconix Brand Group Inc	(23,226)
425	ICU Medical Inc	29,950
(55,929)	Idenix Pharmaceuticals Inc	(255,596)
2,912	IDEXX Laboratories Inc	242,133
10,800	IDT Corp 'B'	188,676
395	iGATE Corp	5,810
6,257	Imation Corp	26,279
1,933	Immersion Corp	29,749
53,687	ImmunoCellular Therapeutics Ltd	136,365
(4,372)	ImmunoGen Inc	(81,756)
(20,019)	Imperva Inc	(803,162)
(120,721)	inContact Inc	(880,056)
(13,560)	Incyte Corp Ltd	(307,676)
(37,149)	Independent Bank Corp/Rockland MA	(1,235,947)
(241,845)	Infinera Corp	(2,524,862)
18,309	Infinity Pharmaceuticals Inc	530,595
(5,477)	Infoblox Inc	(135,501)
1,432	Infoblox Inc	35,428
3,273	Ingersoll-Rand Plc	190,259
2,492	Ingles Markets Inc 'A'	57,615
37,056	Ingram Micro Inc 'A'	705,917
3,130	Ingredion Inc	215,939
85,678	Inland Real Estate Corp REIT	876,486
(17,975)	InnerWorkings Inc	(197,186)
(104)	Innospec Inc	(4,378)
41,681	Inphi Corp	426,397
(605)	Insight Enterprises Inc	(11,719)
(84,660)	Insulet Corp	(2,604,988)
(49,969)	Integrated Device Technology Inc	(419,740)
(38,756)	Interactive Intelligence Group Inc	(1,952,527)
(1,696)	IntercontinentalExchange Inc	(298,140)
(20,694)	Interdigital Inc	(968,272)
11,519	Intermolecular Inc	96,414
(27,539)	InterMune Inc	(276,492)
(11,475)	Internap Network Services Corp	(92,259)
(37,342)	International Bancshares Corp	(822,644)
(18,190)	International Business Machines Corp	(3,826,812)
2,908	International Flavors & Fragrances Inc	235,722
(52,683)	International Rectifier Corp	(1,177,992)
(111,257)	Interpublic Group of Cos Inc/The	(1,603,213)
8,956	Intersections Inc	83,470
97,560	Intersil Corp 'A'	821,455
49,450	IntraLinks Holdings Inc	305,107
(9,005)	Intrepid Potash Inc	(172,446)
61,291	Intuit Inc	3,623,524

保有高	銘柄	評価額 (米ドル)
	米国(続き)	
62,418	Invacare Corp	965,606
8,345	InvenSense Inc	108,151
(516)	Invesco Mortgage Capital Inc REIT	(9,779)
13,208	Investment Technology Group Inc	183,327
22,029	ION Geophysical Corp	140,545
441	IPG Photonics Corp	26,010
(1,990)	IPG Photonics Corp	(117,370)
(45,130)	Ironwood Pharmaceuticals Inc	(621,440)
12,890	Isis Pharmaceuticals Inc	283,967
6,754	Isle of Capri Casinos Inc	53,357
(57)	Isramco Inc	(5,530)
(45,648)	Itau Unibanco Holding SA ADR	(685,633)
870	Itron Inc	36,553
22,540	IXYS Corp	259,886
7,517	Jabil Circuit Inc	150,415
(5,234)	Jacobs Engineering Group Inc	(299,489)
79,692	Jamba Inc	239,873
1,336	Janus Capital Group Inc	11,757
(24,213)	Jazz Pharmaceuticals Plc	(1,658,591)
(14,313)	JC Penney Co Inc	(257,634)
(25,275)	JDS Uniphase Corp	(350,059)
(38,476)	JetBlue Airways Corp	(237,782)
204	JM Smucker Co/The	20,726
(9,487)	JMP Group Inc	(65,081)
4,164	John B Sanfilippo & Son Inc	80,657
102,572	John Bean Technologies Corp	2,231,967
20,399	John Wiley & Sons Inc 'A'	807,800
457	Johnson Controls Inc	17,252
4,243	Johnson Outdoors Inc 'A'	104,081
4,718	JPMorgan Chase & Co	262,887
(6,645)	JTH Holding Inc 'A'	(108,845)
23,881	Kaiser Aluminum Corp	1,528,145
48,146	KaloBios Pharmaceuticals Inc	281,654
4,033	KapStone Paper and Packaging Corp	118,207
10,411	KAR Auction Services Inc	243,617
(8,147)	KBR Inc	(294,270)
(8,372)	KCAP Financial Inc	(94,185)
(36,336)	Kearny Financial Corp	(367,720)
(23,848)	Kellogg Co	(1,485,015)
(22,863)	Kelly Services Inc 'A'	(404,675)
(34,387)	Kemet Corp	(160,587)
(42,230)	Kemper Corp	(1,451,023)
(18,165)	Kennametal Inc	(789,269)
(115,165)	Kennedy-Wilson Holdings Inc	(1,973,928)
(7,180)	Keryx Biopharmaceuticals Inc	(58,373)

保有高	銘柄	評価額 (米ドル)
	米国(続き)	
19,590	Key Energy Services Inc	129,098
(111,230)	KEYW Holding Corp/The	(1,653,990)
14,829	Kforce Inc	219,321
(365)	Kilroy Realty Corp REIT	(19,509)
5,525	Kimball International Inc 'B'	53,593
(3,472)	Kimberly-Clark Corp	(345,985)
4,335	Kinder Morgan Management LLC	356,684
(60,942)	KiOR Inc 'A'	(286,427)
(2,405)	Kirby Corp	(187,325)
19,865	Kirkland's Inc	300,756
15,232	Kite Realty Group Trust REIT	93,372
1,486	KLA-Tencor Corp	83,825
(1,952)	KMG Chemicals Inc	(42,456)
(93,817)	Kodiak Oil & Gas Corp	(841,538)
27,086	Kodiak Oil & Gas Corp	242,961
14,678	Koninklijke Philips Electronics NV	418,323
(26,180)	Kopin Corp	(96,604)
1,699	Kosmos Energy Ltd	17,755
5,747	Kraton Performance Polymers Inc	119,595
(64,926)	Kratos Defense & Security Solutions Inc	(386,959)
4,840	Kroger Co/The	165,480
107,070	Kulicke & Soffa Industries Inc	1,319,102
(2,750)	KVH Industries Inc	(36,355)
5,606	KYTHERA Biopharmaceuticals Inc	124,509
1,674	L&L Energy Inc	6,763
(5,815)	Laboratory Corp of America Holdings	(582,372)
48,516	Lamar Advertising Co 'A'	2,283,163
12,917	Lannett Co Inc	152,808
(24,531)	Laredo Petroleum Holdings Inc	(485,959)
11,017	LaSalle Hotel Properties REIT	289,086
(39,637)	Latam Airlines Group SA ADR	(704,349)
9,854	Lawson Products Inc/DE	140,124
(6,324)	Layne Christensen Co	(136,156)
(1,400)	Leap Wireless International Inc	(7,840)
1,103	LeapFrog Enterprises Inc	10,556
81,084	Lear Corp	4,930,718
(7,544)	Legg Mason Inc	(271,509)
(2,105)	Leucadia National Corp	(66,286)
(87,997)	Level 3 Communications Inc	(1,923,614)
(18,532)	Lexmark International Inc 'A'	(579,681)
(5,694)	Libbey Inc	(120,998)
(45,773)	Liberty Global Inc 'A'	(3,389,033)
50,186	Liberty Interactive Corp 'A'	1,138,720
2,941	Liberty Media Corp 'A'	369,154
4,079	Liberty Ventures	330,399

[前へ](#)[次へ](#)

保有高	銘柄	評価額 (米ドル)
	米国(続き)	
3,715	Ligand Pharmaceuticals Inc 'B'	113,419
155,226	Lihua International Inc	877,027
42,950	Limelight Networks Inc	100,933
23,218	Lindsay Corp	1,882,051
41,273	LinnCo LLC	1,502,750
549	Liposcience Inc	3,574
(17,580)	Liquidity Services Inc	(703,200)
(10,495)	LKQ Corp	(259,017)
6,226	LogMeIn Inc	158,389
8,650	Lone Pine Resources Inc	6,055
(4,788)	Loral Space & Communications Inc	(289,722)
25,012	Lorillard Inc	1,071,514
(9,440)	LPL Financial Holdings Inc	(349,280)
68,739	LSI Corp	520,354
13,023	LSI Industries Inc	104,835
1,389	Luby's Inc	11,708
(5,247)	Lululemon Athletica Inc	(413,673)
410	Lumber Liquidators Holdings Inc	33,993
5,367	Luminex Corp	102,349
4,291	Lumos Networks Corp	59,645
658	Lydall Inc	9,561
16,371	LyondellBasell Industries NV 'A'	1,104,715
677	Magellan Health Services Inc	37,018
59,635	magicJack VocalTec Ltd	910,626
78,472	Magnachip Semiconductor Corp	1,466,642
(92,563)	Magnum Hunter Resources Corp	(311,937)
(3,079)	Maidenform Brands Inc	(55,822)
5,761	Manhattan Associates Inc	438,182
1,242	Manitex International Inc	13,376
(42,695)	MannKind Corp	(282,214)
40,860	Marathon Oil Corp	1,432,143
18,967	Marathon Petroleum Corp	1,594,176
10,561	Marchex Inc 'B'	61,359
2,103	Marin Software Inc	25,236
1,434	MarketAxess Holdings Inc	62,766
(17,824)	Marsh & McLennan Cos Inc	(722,407)
15,612	Martha Stewart Living Omnimedia 'A'	37,937
(3,164)	Martin Marietta Materials Inc	(349,464)
28,090	MasTec Inc	897,476
25,585	Matrix Service Co	430,084
13,855	Matson Inc	355,796
(121)	Mattersight Corp	(391)
(751)	Matthews International Corp 'A'	(28,598)
(30,025)	Mattress Firm Holding Corp	(1,082,101)
(46,317)	Mattson Technology Inc	(94,024)

保有高	銘柄	評価額 (米ドル)
	米国(続き)	
42,730	Maxim Integrated Products Inc	1,265,235
2,452	MaxLinear Inc 'A'	15,791
116,842	Maxygen Inc	278,084
2,386	MBIA Inc	34,311
(2,909)	McCormick & Co Inc/MD	(203,572)
(127,900)	McEwen Mining Inc	(322,308)
7,541	MCG Capital Corp	38,233
(31,577)	McGrath RentCorp	(1,041,094)
13,278	McKesson Corp	1,522,721
(1,948)	MDU Resources Group Inc	(50,706)
2,025	Mead Johnson Nutrition Co	166,961
(7,118)	Measurement Specialties Inc	(314,260)
60,696	MedAssets Inc	1,000,877
1,432	Medcath Corporation	1,962
31,643	Medical Action Industries Inc	269,282
(79,431)	Medical Properties Trust Inc	(1,204,968)
46,000	Medicines Co/The	1,523,980
16,770	Medifast Inc	484,653
(101)	Medivation Inc	(5,005)
2,685	Medivation Inc	133,042
(42,207)	Medley Capital Corp	(621,709)
(34,541)	MEDNAX Inc	(3,225,093)
(34,052)	Medtronic Inc	(1,772,407)
(2,802)	MEMC Electronic Materials Inc	(22,584)
(4,896)	Mentor Graphics Corp	(92,975)
6,616	Mentor Graphics Corp	125,638
(5,636)	MercadoLibre Inc	(660,201)
554	Mercantile Bank Corp	9,363
1,633	Merchants Bancshares Inc	46,475
421	Merck & Co Inc	19,922
(27,961)	Mercury Systems Inc	(253,327)
31,654	Meredith Corp	1,307,943
5,086	Merge Healthcare Inc	16,428
1,825	Meridian Bioscience Inc	39,621
(123,860)	Meritor Inc	(910,371)
51,794	Merrimack Pharmaceuticals Inc	281,241
(234)	Mesa Laboratories Inc	(12,407)
100,280	Metalico Inc	148,414
1,283	MetroCorp Bancshares Inc	12,663
(2,673)	Mettler-Toledo International Inc	(596,854)
(1,672)	MGE Energy Inc	(89,118)
(161,204)	MGIC Investment Corp	(1,001,077)
16,289	Michael Kors Holdings Ltd	1,059,925
39,024	Microchip Technology Inc	1,449,351
332	MicroFinancial Inc	2,450

保有高	銘柄	評価額 (米ドル)
	米国(続き)	
(178,878)	Micron Technology Inc	(2,125,071)
(6,575)	MICROS Systems Inc	(279,372)
(90,072)	Microsoft Corp	(3,159,275)
360	Middleby Corp	58,680
59,537	Midstates Petroleum Co Inc	406,042
34,601	Millennial Media Inc	276,116
4,612	Miller Energy Resources Inc	18,448
(17,681)	Mindspeed Technologies Inc	(57,463)
27,337	Minerals Technologies Inc	1,175,764
3,296	Mission West Properties Inc*	-
(12,815)	Mitcham Industries Inc	(201,580)
2,356	MKS Instruments Inc	66,628
(28,627)	Mobile Mini Inc	(974,463)
13,075	Model N Inc	260,062
(21,081)	Modine Manufacturing Co	(215,659)
4,010	ModusLink Global Solutions Inc	11,709
(34,051)	Molex Inc	(1,007,569)
(1,628)	Molina Healthcare Inc	(62,808)
(109,177)	Molycorp Inc	(758,780)
1,043	Monarch Casino & Resort Inc	15,843
4,275	Monmouth Real Estate Investment Corp REIT 'A'	44,674
(70,448)	Monro Muffler Brake Inc	(3,320,214)
6,658	Monsanto Co	689,502
38,362	Monster Worldwide Inc	211,375
33,739	Montpelier Re Holdings Ltd	846,849
(267)	Moog Inc 'A'	(13,462)
(17,521)	Morgans Hotel Group Co	(117,391)
(24,843)	Mosaic Co/The	(1,519,895)
(7,757)	MoSys Inc	(36,070)
37,685	Motorola Solutions Inc	2,207,210
40,404	Movado Group Inc	1,439,190
20,355	MRC Global Inc	549,585
(4,455)	MSCI Inc	(157,573)
28,124	Mueller Industries Inc	1,538,664
(9,152)	Multi-Color Corp	(271,357)
(920)	Multi-Fineline Electronix Inc	(14,472)
11,778	MWI Veterinary Supply Inc	1,404,527
8,446	Myriad Genetics Inc	271,286
1,316	NACCO Industries Inc 'A'	74,183
43,127	Nanosphere Inc	169,058
(5,654)	NASB Financial Inc	(140,558)
43,293	NASDAQ OMX Group Inc/The	1,392,303
51,130	Nash Finch Co	1,149,914
15,926	National American University Holdings Inc	58,130

\* 0.5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)	
103,689	National Bank Holdings Corp 'A'	1,899,582
10,483	National Beverage Corp	170,873
11,906	National CineMedia Inc	198,592
(1,297)	National Health Investors Inc REIT	(81,426)
(19,617)	National Instruments Corp	(560,850)
(32,639)	National Interstate Corp	(924,989)
49,149	National Oilwell Varco Inc	3,475,326
(55)	National Presto Industries Inc	(4,223)
563	National Western Life Insurance Co 'A'	109,785
(2,073)	Nationstar Mortgage Holdings Inc	(86,403)
16,053	Natus Medical Inc	227,632
(19,620)	Navistar International Corp	(723,389)
(8,540)	NBT Bancorp Inc	(171,996)
7,439	Neenah Paper Inc	232,692
(79,336)	Nektar Therapeutics	(756,865)
450	Nelnet Inc 'A'	17,600
(112,557)	Neonode Inc	(605,557)
(2,269)	NeoPhotonics Corp	(15,043)
22,313	Net 1 UEPS Technologies Inc	161,546
(2,095)	Netflix Inc	(478,959)
28,779	Netscout Systems Inc	715,158
(20,858)	Neurocrine Biosciences Inc	(281,166)
(175)	NeuStar Inc 'A'	(8,496)
102,857	Neutral Tandem Inc	606,856
(1,287)	New Jersey Resources Corp	(58,687)
30,907	New Mountain Finance Corp	476,895
1,313	New York Community Bancorp	17,476
(194,315)	New York Mortgage Trust Inc REIT	(1,309,683)
(5,060)	New York Times Co/The 'A'	(54,800)
(3,024)	NewLink Genetics Corp	(51,045)
(94,101)	Newpark Resources Inc	(1,057,695)
(2,388)	NewStar Financial Inc	(29,396)
(1,964)	Nexstar Broadcasting Group Inc 'A'	(55,169)
79,218	Nielsen Holdings NV	2,646,673
(7,002)	NII Holdings Inc	(53,390)
126,507	Noranda Aluminum Holding Corp	540,185
39,688	Nordic American Tankers Ltd	337,745
17,209	Northern Oil and Gas Inc	233,526
1,518	Northrim BanCorp Inc	33,624
(21,893)	Northrop Grumman Corp	(1,827,628)
2,444	NorthStar Realty Finance Corp REIT	20,994
19,954	Norwegian Cruise Line Holdings Ltd	613,785
8,941	Novatel Wireless Inc	31,294
(26,673)	NPS Pharmaceuticals Inc	(416,099)
8,235	NTELOS Holdings Corp	135,548

保有高	銘柄	評価額 (米ドル)
	米国(続き)	
(7,035)	Nu Skin Enterprises Inc	(412,462)
6,806	Nucor Corp	309,945
1,702	Numerex Corp 'A'	18,960
(67,444)	Nuverra Environmental Solution	(256,962)
(37,803)	NVIDIA Corp	(554,192)
1,784	NVR Inc	1,748,962
69,741	NXP Semiconductor NV	2,181,498
(3,038)	NxStage Medical Inc	(43,140)
(5,094)	Oasis Petroleum Inc	(194,132)
15,961	Ocwen Financial Corp	686,961
(142,525)	Odyssey Marine Exploration Inc	(461,781)
(83,687)	Office Depot Inc	(365,712)
(35,628)	OFG Bancorp	(630,972)
33	Oi SA ADR	69
342	Oi SA ADR	657
(10,819)	Oil States International Inc	(1,068,268)
(73,643)	Old National Bancorp/IN	(1,002,281)
1,190	Olympic Steel Inc	30,024
14,121	OM Group Inc	417,134
(44,221)	Omega Healthcare Investors Inc REIT	(1,467,253)
103,414	Omega Protein Corp	1,118,939
50,442	Omicell Inc	920,819
(77,590)	ON Semiconductor Corp	(650,980)
4,788	One Liberty Properties Inc	127,840
2,285	OneBeacon Insurance Group Ltd 'A'	32,653
(2,462)	Onyx Pharmaceuticals Inc	(241,424)
1,685	OpenTable Inc	114,192
1,525	Oppenheimer Holdings Inc 'A'	30,180
(80,905)	Optimer Pharmaceuticals Inc	(1,211,148)
(7,498)	Orbital Sciences Corp	(137,888)
33,135	Orbitz Worldwide Inc	257,128
(26,925)	Orexigen Therapeutics Inc	(175,282)
56,124	Orient-Express Hotels Ltd 'A'	666,753
(75,776)	Ormat Technologies Inc	(1,717,842)
27,469	Orthofix International NV	743,861
2,783	OSI Systems Inc	160,036
(3,138)	Osiris Therapeutics Inc	(35,867)
808	Overstock.com Inc	20,749
(34,433)	Owens & Minor Inc	(1,203,433)
1,017	Owens Corning	44,717
38,318	Owens-Illinois Inc	1,072,138
(17,403)	Oxford Industries Inc	(1,144,421)
(98,367)	PACCAR Inc	(5,327,557)
44,358	Pacer International Inc	276,794
12,588	Pacific Biosciences of California Inc	33,232

保有高	銘柄	評価額 (米ドル)
	米国(続き)	
7,011	Pacific Continental Corp	79,224
(2,540)	Pacific Mercantile Bancorp	(14,224)
428	Pacific Premier Bancorp Inc	5,093
9,350	Pacific Sunwear of California Inc	30,949
(54,154)	Pacira Pharmaceuticals Inc/DE	(1,624,620)
43,738	Pain Therapeutics Inc	119,405
(2,860)	Palo Alto Networks Inc	(138,167)
(18,609)	Palomar Medical Technologies Inc	(252,338)
(19,349)	Pandora Media Inc	(338,027)
(2,618)	Panera Bread Co 'A'	(505,353)
(1,884)	Panhandle Oil and Gas Inc 'A'	(55,145)
27,311	Pantry Inc/The	346,030
(6,799)	Paramount Gold and Silver Corp	(10,131)
21,368	PAREXEL International Corp	983,783
(5,531)	Park Sterling Corp	(32,633)
109,271	Parker Drilling Co	494,998
(3,339)	Parkervision Inc	(14,859)
(46,426)	Paychex Inc	(1,752,582)
15,186	PBF Energy Inc	450,265
(11,456)	PDC Energy Inc	(595,827)
(2,637)	PDF Solutions Inc	(48,969)
34,612	PDL BioPharma Inc	290,222
(1,180)	Pebblebrook Hotel Trust	(30,987)
(332)	Penns Woods Bancorp Inc	(13,463)
(79,425)	PennyMac Mortgage Investment Trust REIT	(1,769,589)
5,205	Penske Automotive Group Inc	166,976
(19,036)	Pep Boys-Manny Moe & Jack/The	(235,285)
(1,650)	Perfumania Holdings Inc	(9,900)
113,156	PerkinElmer Inc	3,606,282
(30,820)	Pernix Therapeutics Holdings	(111,260)
8,629	Perry Ellis International Inc	182,590
62,614	PetMed Express Inc	825,879
37,903	Petroleo Brasileiro SA ADR	717,504
4,455	PGT Inc	36,086
93	Pharmacyclics Inc	8,503
30,864	PHH Corp	627,156
14,666	PHI Inc	526,363
12,107	Phillips 66	814,438
(836)	Phoenix Cos Inc/The	(35,940)
36,392	Photronics Inc	275,851
(58,699)	Piedmont Office Realty Trust Inc REIT 'A'	(1,121,151)
(2,822)	Pier 1 Imports Inc	(66,486)
36,746	Pike Electric Corp	454,181
(71,976)	Pinnacle Entertainment Inc	(1,345,951)
5,944	Pinnacle Financial Partners Inc	150,859

保有高	銘柄	評価額 (米ドル)
	米国(続き)	
39,434	Pinnacle Foods Inc	973,231
2,245	Pioneer Energy Services Corp	16,097
(4,597)	Pioneer Natural Resources Co	(659,440)
2,455	Plantronics Inc	114,894
(22,561)	Pluristem Therapeutics Inc	(71,293)
(1,813)	PLX Technology Inc	(8,340)
(2,889)	Polaris Industries Inc	(276,593)
(285)	PolyOne Corp	(7,399)
(6,507)	Polypore International Inc	(252,472)
21,233	Polypore International Inc	823,840
(421)	Post Holdings Inc	(18,027)
360	Post Properties Inc	17,194
(4,031)	Power Integrations Inc	(174,421)
431	PowerSecure International Inc	5,913
1,972	Pozen Inc	10,373
(13,894)	Praxair Inc	(1,603,923)
(14,807)	Precision Drilling Corp	(126,304)
(770)	Preformed Line Products Co	(53,584)
60,667	Premier Exhibitions Inc	129,221
19,796	Premiere Global Services Inc	246,262
51,056	Prestige Brands Holdings Inc	1,516,874
873	priceline.com Inc	709,199
(5,947)	Pricesmart Inc	(506,090)
(4,295)	Primerica Inc	(153,890)
15,055	Primus Telecommunications Group Inc	177,800
(41,416)	Principal Financial Group Inc	(1,584,576)
(13,815)	Procera Networks Inc	(206,258)
(1,262)	Progenics Pharmaceuticals Inc	(5,098)
3,164	Progress Software Corp	74,734
(60,320)	Progressive Corp/The	(1,556,256)
3,252	Prologis Inc	133,495
295	Providence Service Corp/The	7,599
46,883	Provident Financial Holdings Inc	712,622
(1,277)	Provident Financial Services Inc	(19,627)
(22,815)	Provident New York Bancorp	(212,864)
527	Prudential Financial Inc	36,785
15,252	PS Business Parks Inc REIT	1,180,962
314	Pulse Electronics Corp	1,068
559	Puma Biotechnology Inc	21,672
6,027	PVH Corp	701,302
(23,774)	QIAGEN NV	(449,091)
(3,127)	QLIK Technologies Inc	(96,843)
31,577	QLogic Corp	307,560
3,437	Quad/Graphics Inc	80,941
(30,901)	Quaker Chemical Corp	(2,018,762)

保有高	銘柄	評価額 (米ドル)
	米国(続き)	
(36,568)	Quality Systems Inc	(656,396)
111,609	Quanta Services Inc	3,167,463
(507)	Quest Diagnostics Inc	(31,652)
(53,825)	Questar Corp	(1,312,254)
825	Questcor Pharmaceuticals Inc	28,991
(13,549)	Quidel Corp	(323,279)
(91,707)	Quiksilver Inc	(733,656)
(3,090)	Rackspace Hosting Inc	(116,586)
(21,099)	Radian Group Inc	(275,553)
(83,594)	RadioShack Corp	(321,837)
(86,853)	Rambus Inc	(686,139)
(945)	Rand Logistics Inc	(5,509)
(40,003)	Raptor Pharmaceutical Corp	(295,222)
22,474	Raymond James Financial Inc	996,048
21,575	RealD Inc	330,313
2,425	Realogy Holdings Corp	124,427
(18,894)	Realty Income Corp	(874,036)
25,568	Red Hat Inc	1,236,468
10,039	Red Lion Hotels Corp	63,446
(4,679)	Regal Entertainment Group 'A'	(84,877)
1,274	Regal-Beloit Corp	85,549
488	Regency Centers Corp	25,410
2,186	Regeneron Pharmaceuticals Inc	551,025
8,827	Regional Management Corp	209,288
(89,263)	Regis Corp	(1,640,654)
18,654	Regulus Therapeutics Inc	164,155
(186)	Reinsurance Group of America Inc	(12,337)
8,183	Reliance Steel & Aluminum Co	542,860
3,700	Remy International Inc	64,750
(5,224)	Rent-A-Center Inc/TX	(192,504)
(39,987)	Rentech Inc	(91,570)
(8,811)	Rentrak Corp	(207,059)
33,464	Repligen Corp	282,436
(39,652)	Repro Therapeutics Inc	(678,446)
25,185	Republic Airways Holdings Inc	259,657
(9,014)	ResMed Inc	(446,914)
(898)	Resource America Inc 'A'	(8,926)
74,632	Resource Capital Corp	461,972
55,449	Resources Connection Inc	609,939
10,996	Responsys Inc	105,891
9,016	Retail Properties Of America 'A' REIT	131,724
9,622	Revett Minerals Inc	8,371
(5,000)	Revolution Lighting Technologies Inc	(19,000)
54,596	REX American Resources Corp	1,624,449
(18,130)	Rex Energy Corp	(307,304)

保有高	銘柄	評価額 (米ドル)
	米国(続き)	
15,332	Rexnord Corp	303,114
(3,786)	Richardson Electronics Ltd/United States	(45,583)
580	RigNet Inc	14,129
(54,480)	Riverbed Technology Inc	(856,970)
81,251	RLJ Lodging Trust REIT	1,877,711
3,170	Robert Half International Inc	110,411
1,006	Rochester Medical Corp	14,285
1,824	Rock Tenn Co 'A'	181,087
(48,265)	Rockwell Collins Inc	(3,169,080)
9,560	Rockwell Medical Technologies Inc	37,858
(521)	Roma Financial Corp	(9,039)
18,624	Ross Stores Inc	1,218,196
77,779	Roundy's Inc	591,898
38,881	Rovi Corp	1,012,461
708	Royal Caribbean Cruises Ltd	24,893
2,473	RPC Inc	31,852
52,957	RPX Corp	804,946
47,018	RTI Biologics Inc	190,423
(60,928)	Rubicon Technology Inc	(506,921)
1,241	Ruckus Wireless Inc	15,190
(452)	Rudolph Technologies Inc	(5,582)
(91,676)	Rush Enterprises Inc 'A'	(2,382,659)
75,836	Ryder System Inc	4,801,177
(8,222)	Ryland Group Inc/The	(374,101)
62,501	Ryman Hospitality Properties REIT	2,358,788
(4,405)	S&T Bancorp Inc	(85,105)
(1,466)	Safeguard Scientifics Inc	(23,148)
777	Safety Insurance Group Inc	41,026
60,057	Safeway Inc	1,394,524
2,352	Saia Inc	111,791
(15,098)	Saks Inc	(227,678)
40,098	Salem Communications Corp 'A'	305,547
(28,086)	Salix Pharmaceuticals Ltd	(1,733,749)
(1,126)	Sally Beauty Holdings Inc	(34,489)
12,865	Sanderson Farms Inc	888,071
(8,849)	SandRidge Energy Inc	(47,077)
(32,653)	Sangamo Biosciences Inc	(277,877)
(1,078)	Sanmina Corp	(14,402)
50,099	Santarus Inc	1,148,269
86,334	Sapiens International Corp NV	454,980
(12,237)	Sapient Corp	(156,022)
(3,605)	SBA Communications Corp 'A'	(270,988)
26,978	Schlumberger Ltd	1,998,800
931	Schnitzer Steel Industries Inc 'A'	23,824
(11,083)	Scholastic Corp	(337,367)

保有高	銘柄	評価額 (米ドル)
	米国(続き)	
961	School Specialty Inc	13
(3,497)	Schweitzer-Mauduit International Inc	(169,919)
138,797	Sciclone Pharmaceuticals Inc	671,777
(778)	SciQuest Inc	(18,135)
119	Seaboard Corp	329,035
16,950	Seachange International Inc0	182,721
7,479	SEACOR Holdings Inc	578,725
(18,754)	Seadrill Ltd	(768,351)
(784)	Seagate Technology Plc	(34,269)
(59)	Sears Canada Inc	(516)
(6,179)	Sears Holdings Corp	(302,895)
31,453	Sears Hometown and Outlet Stores Inc	1,690,599
(274)	Seattle Genetics Inc	(9,768)
6,385	SEI Investments Co	199,276
(4,789)	Select Comfort Corp	(106,172)
457	Select Income REIT	12,782
259	SemGroup Corp 'A'	13,774
(4,931)	Seneca Foods Corp 'A'	(158,532)
(164,570)	Senior Housing Properties Trust REIT	(4,321,608)
73,837	Sensata Technologies Holding NV	2,586,510
(16,121)	Sequenom Inc	(67,547)
95,531	Service Corp International/US	1,744,396
(8,431)	ServiceNow Inc	(305,624)
7,430	SHFL Entertainment Inc	126,310
(27,624)	Ship Finance International Ltd	(472,370)
(2,400)	Shutterfly Inc	(117,696)
(309)	Shutterstock Inc	(14,399)
(310)	SI Financial Group Inc	(3,289)
924	Sigma Designs Inc	4,241
(1,192)	Sigma-Aldrich Corp	(100,259)
215	Signet Jewelers Ltd	14,781
(5,295)	Silicon Graphics International Corp	(81,384)
(4)	Silver Bay Realty Trust Corp	(72)
3,940	Silver Spring Networks Inc	85,774
8,392	Simmons First National Corp 'A'	216,094
(10,112)	Simpson Manufacturing Co Inc	(296,585)
(17,874)	Sinclair Broadcast Group Inc 'A'	(486,530)
(95,516)	Sirius XM Radio Inc	(337,649)
18,202	Sirona Dental Systems Inc	1,281,603
17,476	Six Flags Entertainment Corp	1,328,351
(6,204)	SJW Corp	(169,369)
40,141	Skechers U.S.A. Inc 'A'	901,968
777	SL Industries Inc	18,368
(11,040)	SLM Corp	(265,181)
955	SM Energy Co	58,876

保有高	銘柄	評価額 (米ドル)
	米国(続き)	
(15,466)	Sociedad Quimica y Minera de Chile SA ADR	(715,303)
(2,971)	Solar Senior Capital Ltd	(56,390)
21,398	Solarcity Corp	1,025,178
395	SolarWinds Inc	16,610
(42,818)	Solazyme Inc	(506,965)
60,827	Solera Holdings Inc	3,343,052
68,826	Solta Medical Inc	150,729
544	Sonic Automotive Inc 'A'	12,583
(199,343)	Sonus Networks Inc	(653,845)
(32,863)	Sotheby's	(1,234,992)
(9,952)	Sourcefire Inc	(557,412)
(43,637)	South Jersey Industries Inc	(2,561,492)
(39,870)	Southern Co/The	(1,763,450)
(23,137)	Southern Copper Corp	(732,286)
21,789	Southern Copper Corp	689,622
8,784	Southside Bancshares Inc	200,187
37,647	Southwest Gas Corp	1,796,138
(132)	Sovran Self Storage Inc	(8,584)
63,972	Spansion Inc 'A'	877,696
7,137	Sparton Corp	117,118
3,605	Spectranetics Corp	67,954
9,049	Spectrum Brands Holdings Inc	544,026
14,181	Speedway Motorsports Inc	255,400
89,436	Spirit Aerosystems Holdings Inc 'A'	1,967,592
13,670	Spirit Airlines Inc	418,029
87,726	Spirit Realty Capital Inc REIT	1,759,784
9,603	Splunk Inc	434,680
(17,700)	SPS Commerce Inc	(960,756)
517	SS&C Technologies Holdings Inc	16,420
(58,062)	St Jude Medical Inc	(2,562,857)
(12,858)	Stamps.com Inc	(488,604)
(2,521)	StanCorp Financial Group Inc	(114,100)
(34,495)	Standard Parking Corp	(774,413)
9,530	Stanley Black & Decker Inc	760,685
(87,367)	Staples Inc	(1,313,126)
(7,958)	Star Scientific Inc	(11,778)
21,103	Starwood Property Trust Inc REIT	545,302
(18,991)	Starwood Property Trust Inc REIT	(490,727)
788	Starz Liberty Capital	18,660
(53,544)	State Auto Financial Corp	(965,398)
(118,614)	STEC Inc	(423,452)
68,436	Steelcase Inc 'A'	951,260
(2,998)	Stein Mart Inc	(38,374)
(12,550)	Steiner Leisure Ltd	(634,152)
5,942	StellarOne Corp	93,171

保有高	銘柄	評価額 (米ドル)
	米国(続き)	
687	Sterling Construction Co Inc	7,165
17,564	Sterling Financial Corp/WA	405,377
23,114	Stone Energy Corp	535,320
21,002	Stoneridge Inc	234,802
98,242	STR Holdings Inc	286,867
(6,776)	Stratasys Ltd	(606,520)
(7,759)	Strayer Education Inc	(418,753)
17,781	Sucampo Pharmaceuticals Inc 'A'	157,184
(3,531)	Summit Hotel Properties Inc	(34,851)
(39,318)	Sun Bancorp Inc/NJ	(124,638)
(13,549)	Sun Communities Inc	(699,264)
(3,054)	Sun Hydraulics Corp	(99,347)
(72,364)	SunCoke Energy Inc	(1,151,311)
(4,636)	Sunesis Pharmaceuticals Inc	(25,962)
33,320	Superior Energy Services Inc	911,968
(2,765)	Supernus Pharmaceuticals Inc	(18,940)
(98,636)	SUPERVALU Inc	(652,970)
946	support.com Inc	4,541
47,337	SurModics Inc	1,102,952
1,772	Susser Holdings Corp	84,897
(131)	Susser Holdings Corp	(6,276)
29,077	Swift Energy Co	407,369
8,823	SWS Group Inc	53,467
(4,399)	SY Bancorp Inc	(107,204)
72,126	Sycamore Networks Inc	29,572
3,421	Symantec Corp	77,622
59,622	Symmetricon Inc	304,072
112,429	Symmetry Medical Inc	1,057,957
42,398	Synacor Inc	167,048
(5,725)	Synageva BioPharma Corp	(236,958)
39,622	Synaptics Inc	1,674,030
(7,980)	Synchronoss Technologies Inc	(254,243)
(2,420)	Synergy Resources Corp	(16,577)
70,204	Synovus Financial Corp	191,657
(2,626)	Synta Pharmaceuticals Corp	(19,144)
19,831	Syntel Inc	1,271,564
18,983	Sypris Solutions Inc	62,834
(27,207)	Sysco Corp	(925,038)
(44,860)	T-Mobile US Inc	(977,499)
(6,487)	Tahoe Resources Inc	(96,591)
36,642	Take-Two Interactive Software Inc	609,723
(22,744)	Tangoe Inc	(337,748)
(22,384)	Targacept Inc	(127,141)
534	Target Corp	37,444
60,675	Taser International Inc	581,873

保有高	銘柄	評価額 (米ドル)
	米国(続き)	
23,229	Taylor Morrison Home Corp 'A'	607,438
19,623	TCP Capital Corp	316,911
429	Team Health Holdings Inc	16,714
(53,780)	TearLab Corp	(550,707)
37,663	Tech Data Corp	1,892,566
(121,665)	TECO Energy Inc	(2,151,037)
4,363	Tecumseh Products Co 'A'	39,747
(27,888)	Teekay Corp	(1,070,620)
(10,657)	Teekay Offshore Partners LP	(348,910)
330	Tejon Ranch Co	10,006
1,086	TeleCommunication Systems Inc 'A'	2,509
410	Teleflex Inc	32,324
28,059	Telefonica Brasil SA ADR	699,511
70,814	Telenav Inc	363,984
78,157	Telephone & Data Systems Inc	1,812,461
16,918	TeleTech Holdings Inc	383,700
(1,870)	Tempur-Pedic International Inc	(79,849)
7,880	Tempur-Pedic International Inc	336,476
15,694	Tenneco Inc	700,894
30,592	Tesco Corp	394,943
(2,169)	Tesla Motors Inc	(228,613)
(2,225)	Tesoro Corp	(137,527)
1,372	Tessco Technologies Inc	31,652
17,943	Tetraphase Pharmaceuticals	142,647
9,053	Texas Capital Bancshares Inc	406,299
(41,456)	Texas Industries Inc	(3,010,535)
(10,915)	Texas Roadhouse Inc	(260,869)
5,298	Textainer Group Holdings Ltd	201,536
(28,165)	Theravance Inc	(1,004,364)
2,481	Thermo Fisher Scientific Inc	221,156
(26,120)	Thermon Group Holdings Inc	(516,131)
3,211	Thomas Properties Group Inc	17,307
(48,495)	Thomson Reuters Corp	(1,643,496)
(10,941)	Thor Industries Inc	(474,292)
130,855	Thoratec Corp	4,086,602
4,601	TIBCO Software Inc	99,290
(9,436)	Tiffany & Co	(742,613)
2,401	Tile Shop Holdings Inc	62,786
9,007	Tilly's Inc 'A'	150,687
(3,764)	Time Warner Cable Inc	(363,188)
1,640	Timken Co	93,644
(10,177)	Titan International Inc	(240,584)
10,336	TiVo Inc	135,608
(4,421)	TMS International Corp 'A'	(66,669)
(10,708)	Toll Brothers Inc	(368,248)

保有高	銘柄	評価額 (米ドル)
	米国(続き)	
(1,012)	Tompkins Financial Corp	(42,190)
(2,073)	Tootsie Roll Industries Inc	(65,963)
(6,410)	Tower Group International Ltd	(125,668)
8,683	Tower International Inc	165,324
(51,052)	Towerstream Corp	(130,693)
(77,511)	TowneBank/Portsmouth VA	(1,138,637)
(3,573)	Tractor Supply Co	(405,107)
18,629	Transcept Pharmaceuticals Inc	56,260
23,990	TransDigm Group Inc	3,511,416
16,974	TravelCenters of America LLC	191,806
56,224	Travelzoo Inc	1,645,676
1,712	Tredegar Corp	43,519
(100)	TreeHouse Foods Inc	(6,545)
32,388	Tri Pointe Homes Inc	554,806
(3,088)	Triangle Capital Corp	(88,996)
(3,296)	Triangle Petroleum Corp	(18,326)
4,417	Trimble Navigation Ltd	125,089
15,486	Trinity Industries Inc	639,882
(2,018)	TriQuint Semiconductor Inc	(14,509)
33,463	Triumph Group Inc	2,611,787
29,591	Trustmark Corp	764,927
19,017	TRW Automotive Holdings Corp	1,232,302
2,068	TTM Technologies Inc	17,309
(12,403)	tw telecom inc	(353,486)
(22,676)	Twin Disc Inc	(564,179)
(18,660)	Two Harbors Investment Corp REIT	(207,126)
14,486	Tyson Foods Inc 'A'	367,944
11,358	Ubiquiti Networks Inc	214,666
(2,423)	Ulta Salon Cosmetics & Fragrance Inc	(220,154)
(7,904)	Ultimate Software Group Inc	(886,276)
4,982	Ultra Clean Holdings	29,244
(32,580)	Ultra Petroleum Corp	(754,879)
(8,738)	UMB Financial Corp	(468,269)
45,803	Umpqua Holdings Corp	627,959
30,008	Unifi Inc	566,851
(46,869)	Unilife Corp	(154,668)
1,684	Unit Corp	77,060
(14,732)	United Continental Holdings Inc	(479,232)
9,511	United Fire Group Inc	259,175
8,500	United Natural Foods Inc	457,385
25,571	United Online Inc	175,161
2,820	United States Lime & Minerals Inc	144,017
1,014	United States Steel Corp	18,394
12,133	United Stationers Inc	416,890

保有高	銘柄	評価額 (米ドル)
	米国(続き)	
(506)	United Technologies Corp	(48,596)
(7,850)	United Therapeutics Corp	(537,254)
(1,260)	UnitedHealth Group Inc	(81,409)
(1,147)	Unitil Corp	(32,747)
(7,164)	Universal Display Corp	(220,293)
21,481	Universal Display Corp	660,541
12,970	Universal Electronics Inc	350,190
6,452	Universal Insurance Holdings Inc	45,422
(17,730)	Universal Stainless & Alloy Products Inc	(566,828)
(23,834)	Universal Technical Institute Inc	(280,288)
(212,115)	Unwired Planet Inc	(458,168)
(160,014)	Uranium Energy Corp	(374,433)
13,154	Urban Outfitters Inc	558,519
(643)	URS Corp	(31,263)
(26,569)	US Antimony Corp	(39,056)
10,566	US Concrete Inc	169,056
61,084	US Silica Holdings Inc	1,381,109
13,099	USA Mobility Inc	174,479
(6,808)	USG Corp	(192,394)
(19,621)	UTi Worldwide Inc	(306,872)
59,293	Vaalco Energy Inc	369,395
342	Vail Resorts Inc	21,611
51,240	Vale SA ADR	709,674
17,674	Valero Energy Corp	726,048
(294,198)	Valley National Bancorp	(2,771,345)
32,726	Valmont Industries Inc	4,997,587
63,427	Valuevision Media Inc 'A'	324,746
33,371	Vanda Pharmaceuticals Inc	303,342
(133,439)	Vantage Drilling Co	(260,206)
14,386	Vantiv Inc 'A'	382,380
15,613	Vascular Solutions Inc	236,849
37,051	VCA Antech Inc	956,286
(58,191)	Veeco Instruments Inc	(2,475,445)
12,834	Ventrus Biosciences Inc	32,598
4,653	Verastem Inc	43,599
1,388	VeriFone Systems Inc	32,646
14,014	Verint Systems Inc	473,673
32,694	VeriSign Inc	1,537,272
(4,276)	Vertex Pharmaceuticals Inc	(351,102)
75,491	Viad Corp	1,900,863
(3,447)	ViaSat Inc	(244,117)
(4,715)	Viasystems Group Inc	(58,985)
24,663	Vicor Corp	136,386
(19,173)	ViewPoint Financial Group Inc	(365,054)
(3,264)	Village Super Market Inc 'A'	(124,522)

保有高	銘柄	評価額 (米ドル)
	米国(続き)	
5,488	VirnetX Holding Corp	130,999
(9,911)	ViroPharma Inc	(277,409)
(940)	Virtus Investment Partners Inc	(221,502)
(3,794)	Virtusa Corp	(89,690)
1,628	Vishay Precision Group Inc	23,899
(7,266)	Vista Gold Corp	(10,608)
(17,474)	VistaPrint NV	(810,881)
31,919	Visteon Corp	2,050,796
(72,693)	Vitacost.com Inc	(596,083)
15,161	Vitamin Shoppe Inc	670,874
(44,695)	Vivus Inc	(681,599)
(11,833)	VMware Inc 'A'	(852,804)
2,404	Vocus Inc	20,963
(14,196)	Volcano Corp	(265,820)
56,132	Volterra Semiconductor Corp	800,442
9,770	VOXX International Corp	111,378
(19,306)	W&T Offshore Inc	(290,941)
1,131	WABCO Holdings Inc	85,945
6,854	WageWorks Inc	198,697
(6,087)	Walgreen Co	(299,480)
2,853	Walter Investment Management Corp	106,046
41,243	Warner Chilcott Plc 'A'	803,826
139,762	Warren Resources Inc	412,298
(47,913)	Waste Management Inc	(2,020,491)
(19,348)	Watts Water Technologies Inc 'A'	(927,737)
(79,862)	Wausau Paper Corp	(927,996)
3,701	Web.com Group Inc	79,794
2,742	WellCare Health Plans Inc	147,712
(1,222)	WellCare Health Plans Inc	(65,829)
(6,393)	Werner Enterprises Inc	(159,377)
306	WESCO International Inc	22,653
4,128	West Corp	93,499
(1,500)	West Marine Inc	(17,400)
(4,548)	Western Digital Corp	(290,071)
10,548	Western Refining Inc	349,244
1,843	Westlake Chemical Corp	172,910
(8,322)	Westmoreland Coal Co	(99,614)
812	Westport Innovations Inc	25,042
60,043	Wet Seal Inc 'A' 'A'	298,414
(3,673)	Weyco Group Inc	(88,115)
10,191	Whirlpool Corp	1,308,626
(1,292)	Whitestone REIT	(21,447)
10,773	WhiteWave Foods Co	192,944
288	Whiting Petroleum Corp	13,559

保有高	銘柄	評価額 (米ドル)
	米国(続き)	
(6,651)	Whole Foods Market Inc	(349,244)
49,195	Willbros Group Inc	328,623
(50,404)	Williams Cos Inc/The	(1,800,935)
2,570	Willis Lease Finance Corp	34,489
5,951	Wilshire Bancorp Inc	39,753
(129,488)	Windstream Corp	(1,064,391)
(12,548)	Winmark Corp	(753,005)
(371)	Winnebago Industries Inc	(7,836)
(2,930)	Winthrop Realty Trust REIT	(37,123)
(126,966)	Wolverine World Wide Inc	(6,727,928)
9,034	Woodward Inc	352,236
2,260	Workday Inc 'A'	147,239
(5,155)	World Acceptance Corp	(480,240)
14,165	WR Berkley Corp	583,315
(59,167)	Wright Medical Group Inc	(1,501,067)
785	WSFS Financial Corp	38,963
(5,446)	Wynn Resorts Ltd	(751,385)
(12,631)	XenoPort Inc	(71,239)
3,642	Xerium Technologies Inc	35,728
(1,847)	Xilinx Inc	(75,893)
13,876	XL Group Plc	442,783
3,716	XO Group Inc	38,238
(48,308)	XPO Logistics Inc	(806,261)
(1,617)	Yadkin Financial Corp	(20,601)
(18,284)	Yelp Inc	(545,595)
(5,914)	Yum! Brands Inc	(407,829)
61,851	Zagg Inc	316,677
10,906	Zale Corp	84,412
(9,549)	Zeltiq Aesthetics Inc	(50,323)
(1,494)	Zillow Inc 'A'	(84,516)
3,222	Zillow Inc 'A'	182,269
(13,873)	Zimmer Holdings Inc	(1,105,539)
(24,787)	ZIOPHARM Oncology Inc	(60,356)
39,040	Zoetis Inc	1,248,890
(8,264)	Zogenix Inc	(12,148)
(25,988)	Zoltek Cos Inc	(332,387)
(22,081)	Zumiez Inc	(705,930)
(1,532)	Zygo Corp	(24,006)
		(3,532,005)
		234,649

合計値(米ドル建の基礎となるエクスポージャー - 1,307,976,489米ドル)

注:当該取引による未実現純評価損9,398,596米ドルは、純資産計算書に含まれている(注記2(d)参照)。ゴールドマン・サックスおよびモルガン・スタンレーはこれら差金決済契約の取引相手である。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

[前へ](#)

[次へ](#)

## 未決済先渡為替予約 2013年5月31日現在

買予約	売予約	受渡日	未実現評価益 / (損) (米ドル)
EUR 28,736,765	USD 37,330,936	14/6/2013	(47,346)
SEK 88,031,951	USD 13,364,814	14/6/2013	(69,376)
USD 529,645	EUR 409,611	14/6/2013	(1,792)
USD 470,627	SEK 3,110,199	14/6/2013	895
未実現純評価損 (基礎となるエクスポージャー - USD51,581,476)			(117,619)

注：当該取引による未実現純評価損は、純資産計算書に含まれている。

ステート・ストリート・バンク・アンド・トラスト・カンパニーはこれら未決済先渡為替予約の取引相手である。

## 業種別内訳 2013年5月31日現在

	純資産比率 (%)
政府	52.76
金融	36.30
その他の純資産	10.94
	100.00

## 未決済先物為替予約 2013年5月31日現在

契約数	契約 / 銘柄	満期日	基礎となるエクスポージャー (米ドル)
64	S&P 500 E Mini Index	2013年6月	5,285,600
基礎となるエクスポージャー合計			5,285,600

注：当該取引による未実現純評価益376,800米ドルは、純資産計算書に含まれている。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

## 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。

2013年5月31日現在、当社は18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無分配英国報告型投資証券(英ポンド)
クラスAユーロ・ヘッジ無分配投資証券	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ユーロ・ヘッジ無分配投資証券\*  
 クラスIスウェーデン・クローネ・ヘッジ無分配投資証券\*

クラスI米ドル・ヘッジ無分配投資証券\*  
 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T

クラスT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米ドル・ヘッジ無分配投資証券

クラスU無分配英国報告型投資証券（英ポンド）

## クラスX

クラスX無分配投資証券（ユーロ）\*  
 クラスX無分配投資証券（米ドル）\*

クラスX英ポンド・ヘッジ分配英国報告型投資証券\*  
 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

クラスJ投資証券は発行されていない。

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。

2013年4月24日、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（米ドル建）が清算された。

## 2013年5月31日に終了した会計年度に生じた重要な事象

2012年6月28日、ウラ・ピータ（Ulla Pitha）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。

2013年5月22日、以下の変更を反映して、改訂英文目論見書が発行された。

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・フィックス・インカム・ストラテジーズ・ファンド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（以下それぞれ「ボンド・ファンド」、総称して「ボンド・ファンズ」という。）について、各ボンド・ファンドの総資産の10%まで株式に投資できるように適用可能な制限に係る記載が改訂された。この変更がボンド・ファンズの管理方法に与える影響はないと予想される。

#### 投資証券クラスの設定

設定日	種類	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・ボンド・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
2012年12月12日	クラスI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
2013年1月9日	クラスI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・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
2013年2月6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・グローバル・アブソルート・リターン・ボンド・ファンド
2013年3月6日	クラスT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

## 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
2013年2月27日	クラスX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・クレジット・ストラテジーズ・ファンド
2013年4月24日	クラスA無分配投資証券（米ドル）	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
2013年4月24日	クラスX無分配投資証券（米ドル）	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
2013年4月24日	クラスX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・グローバル・カレンシー・アブソルート・リターン・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ファンドの取締役会の設定した基準を上回った場合は追加手続がとられる（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、ファンドの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、またはファンドの取締役会が、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、ファンドの取締役会が、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、その他の債務および前払費用は、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。

固定利付譲渡可能証券へ投資するファンドは「TBA」証券(以下「TBA」という)を購入することがある。この購入は不動産担保付証券市場における通常の取引慣行を参照している。この市場では有価証券は将来、固定価格でモーゲージ・プールから購入される。有価証券そのものは購入時点において不明だがその有価証券の主な性質は特定される。価格は購入時点で設定されているが、元本は最終決定していない。TBAは購入時点で決済されないため、これによりファンドにおいてレバレッジ・ポジションになることがある。購入予定の有価証券額が決済日より前に下落すると、TBAの購入には損失リスクが伴う。契約条件を満たす能力が取引相手に潜在的に欠けている場合、契約締結に伴いリスクが生じることもある。

コミットメントの処分が適切であると見なされる場合、ファンドは決済前にコミットメントを処分することがある。TBAの販売による収入は契約上の決済日を迎えてから受領される。TBA販売コミットメントが未決済である間、同等な引渡可能証券または相殺のためのTBAの購入コミットメント(販売コミットメント日またはその前に引渡可能)は当該取引の補償として保有される。

TBAの販売コミットメントが相殺のための購入コミットメントの取得により終了する場合、このファンドは基礎となる有価証券に係る未実現損益に関わらずコミットメントに係る損益を実現する。このファンドがコミットメントに基づき有価証券を引き渡す場合、ファンドはコミットメント締結日に設定された投資証券の価格にて有価証券の販売に係る損益を実現する。

当ファンドは2013年5月31日に未決済のTBAを保有し、このTBAは純資産計算書の売却投資有価証券未収金および購入投資有価証券未払金に含まれる。

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、当ファンドの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、当ファンドの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、トータル・リターン・スワップおよびスワップションの取引は、当ファンドの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、平均取得原価法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。

## (d) 金融商品

当期において、当ファンドは複数の先渡為替・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公正市場価格で評価される。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、当ファンドは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、当ファンド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。

当ファンドはカバード・コール・オプションおよびプット・オプションの売却、コール・オプションおよびプット・オプションの購入を実施できる。当ファンドがオプションを売却および/または購入する時点で、当ファンドによる受取または支払プレミアムと同額が負債または資産として反映される。その後、売建オプションに係る負債および買建オプションに係る資産は、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または購入される場合、受取（支払）プレミアムが売却または購入有価証券から控除（に加算）される。オプションが失効する場合（または当ファンドが決済取引を行った場合）、当ファンドはオプションに係る損益を、受取または支払プレミアムの分だけ（もしくは決済取引のコストが受取または支払プレミアムを超過する分だけ）実現する。

当ファンドは1つの商品から発生する利益を他の投資より発生する利益と交換するために、スワップ契約を締結している。クレジット・デフォルト・スワップの場合、信用事由の発生による偶発的な支払い（当該契約にあらかじめ定義されている）の見返りとして、いくつかのプレミアムがプロテクションの売り手に支払われる。スワップは可能な限り、第三者の値付機関から入手し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。

先渡為替・先物予約、CFD、金利スワップ、CDS、売建オプション（プットおよびコール）、買建オプション（プットおよびコール）、スワップションおよびTBAに係る証拠金について、取引相手が当社へのエクスポージャーを補う場合、証拠金が支払われ、当社が取引相手のエクスポージャーを補う場合、証拠金が受取られる。会計年度末におけるエクスポージャーは純資産計算書の「ブローカーに対する債権/債務」として表示される。

## (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、2013年5月31日におけるルクセンブルグでのファンドの評価時の為替レートで換算される。

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、2013年5月31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	ユーロ	米ドル
豪ドル	0.7371	0.9562	0.7398	0.9571		
ブラジル・レアル	0.3600	0.4671	0.3618	0.4669		
カナダ・ドル	0.7442	0.9654	0.7466	0.9646		
スイス・フラン	0.8045	1.0437	0.8041	1.0458		
中国人民元	0.1257	0.1630	0.1258	0.1630		
コロンビア・ペソ	0.0004	0.0005	0.0004	0.0005		
チェコ・コルナ	0.0389	0.0505	0.0389	0.0505		
デンマーク・クローネ	0.1341	0.1740	0.1341	0.1743		
ユーロ	1.0000	1.2974	1.0000	1.2997		
英ポンド	1.1691	1.5167	1.1698	1.5194		
香港ドル	0.0993	0.1288	0.0994	0.1288		
ハンガリー・フォリント	0.0034	0.0044	0.0034	0.0044		
インドネシア・ルピア	0.0136	0.0177	0.0137	0.0177		
日本円	0.0076	0.0099	0.0076	0.0100		
韓国ウォン	0.0007	0.0009	0.0007	0.0009		
メキシコ・ペソ	0.0599	0.0777	0.0601	0.0783		
マレーシア・リンギット	0.2487	0.3227	0.2490	0.3227		
ノルウェー・クローネ	0.1313	0.1703	0.1311	0.1704		
ニュージーランド・ドル	0.6134	0.7959	0.6153	0.7948		
ペルー・新ソル	0.2828	0.3668	0.2826	0.3645		
ポーランド・ズロチ	0.23344	0.3028	0.2337	0.3040		
ルーマニア・レイ	0.2278	0.2955	0.2276	0.2961		
スウェーデン・クローネ	0.1164	0.1511	0.1161	0.1510		
シンガポール・ドル	0.6095	0.7907	0.6101	0.7912		
タイ・バーツ	0.0255	0.0330	0.0255	0.0330		
新トルコ・リラ	0.4108	0.5329	0.4113	0.5340		
米ドル	0.7708	1.0000	0.7716	1.0000		
南アフリカ・ランド	0.0760	0.0985	0.0767	0.0994		

## (f) 合計結合金額

当社の結合金額は米ドルで表示されており、各ファンドの財務書類の合計を含んでいる。純資産計算書の換算レートは、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、2013年5月31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	0.7708

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、2013年5月31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	0.7716

損益および純資産変動計算書では、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、以下の為替レートは会計年度にわたり算定された平均レートである。

	ユーロ
米ドル	0.7768

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、以下の為替レートは会計年度にわたり算定された平均レートである。

	ユーロ
米ドル	0.7769

## (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、収益平準化の手段を実施している。

収益平準化は損益および純資産変動計算書の資産の変動において控除される。

## (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、当ファンドの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、当ファンドの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、2013年5月31日現在、かかる振幅調整はブラックロック・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、当ファンドの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、当ファンドの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。当ファンドの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・マーケット・アプロルト・リターン・ファンドについて価格の変動があった場合、当ファンドの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 および 13 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・イーは、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・イーは、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・イ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投資運用報酬の払戻の対象となっていた。

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・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、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・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・ヨーロッパ・オポチュニティーズ・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-グロースおよびブラックロック・ファンド・オブ・iシェアーズ-モデレート。

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（チャンネル・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、当期の英文目論見書に記載された条項に従い、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当ファンドの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、当ファンドの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。

2013年5月31日に終了した会計年度において、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、U、T、X	0.05%	0.05%	0.05%	0.05%
K、L、M	0.10%	0.10%	0.10%	0.10%

クラスI、TおよびX投資証券への投資は2010年12月17日法第174条の責任の範囲内で機関投資家に限定される。

当ファンドの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。

従来、開示されているとおり、管理事務代行報酬には監査、監査関連および監査以外のサービスに関してデロイト・オーディットS.à.r.lに支払われた金額が含まれる。2013年5月31日に終了した会計年度においてデロイト・オーディットS.à.r.lに支払われた報酬の詳細は下のとおりである。

	2013年5月31日 ユーロ
監査および監査関連サービス	178,770
監査以外のサービス	-

上記に開示されたものの他にルクセンブルグのデロイトに支払った報酬はない。

## 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ベース・ポイントから15ベース・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、クラスT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。2013年5月31日に終了した会計年度において、ルクセンブルグの税金に関連する994,885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。2013年5月31日に終了した会計年度において、ベルギーの税金に関連する1,235米ドルが費用計上された。

### 英国

#### 報告型ファンド (Reporting Funds)

当社では英国報告型ファンドの形態が適用されている。このファンド形態に基づき、英国報告型ファンドの投資家は、分配のあるなしにかかわらずその保有高に応じた英国報告型ファンドの収益持分について課税されるが、その保有高の売却益にはキャピタル・ゲイン税が課される。当ファンドの取締役会は、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%。2013年6月4日付でこのレートは0%へ下げられた。

2013年5月31日に終了した会計年度において、ブラジルの税金に関連する32,492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、BIM(ユークー)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方野におけるアドバイスおよび管理を提供している。BIM(ユークー)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、ブラックロック・インベストメント・マネジメント(オーストラリア)リミテッドおよびブラックロック・ジャパン・カンパニー・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・グローバル・アブソルート・リターン・ボンド・ファンド

BIM(ユークー)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・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・エマージング・マーケット・フレキシ・ダイナミック・ボンド・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・アブソルート・リターン・ファンド

ブラックロック・ヨーロッパ・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・ヨーロッパ・クレジット・ストラテジーズ・ファンド

ブラックロック・ヨーロッパ・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・ヨーロッパ・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・ヨーロッパ・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・フィクスト・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・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・ヨーロッパ・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・ヨーロッパ・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・オポチュニティーズ・ファンド

B I M (ユーケー) 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・フィクスト・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

B I M (ユーケー) 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・ジャパン・カンパニー・リミテッドに再委託している。

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

B I M (ユーケー) 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・インベストメント・マネジメント (オーストラリア) リミテッドに再委託している。

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

## 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・サービスズ・グループ・インクがブラックロック・インクの主要株主となっている。当社のために有価証券の取引を手配する際、PNCグループの会社が、通常の場合で有価証券仲介、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取引条件外取引は行われていない。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。

## 12. 配当金

当ファンドの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。当ファンドの取締役会は、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. 取引費用

投資目的を達成するため、ファンドはポートフォリオの取引活動に関して取引費用を負担する。下表の開示項目は、2013年5月31日に終了した会計年度において各ファンドが負担した識別可能な個別の取引費用である。これにはコミッション費用、決済報酬およびブローカー報酬が含まれる。

ファンド	通貨	取引費用
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	-
ブラックロック・アジア・エクステンション・ファンド	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	米ドル	38,699
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	-
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	ユーロ	39,709
ブラックロック・ヨーロッパ・アブソルート・リターン・ファンド	ユーロ	2,867,349
ブラックロック・ヨーロッパ・コンストレインド・クレジット・ストラテジーズ・ファンド	ユーロ	3,869
ブラックロック・ヨーロッパ・クレジット・ストラテジーズ・ファンド	ユーロ	14,561
ブラックロック・ヨーロッパ・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	ユーロ	-
ブラックロック・ヨーロッパ・オプチュニティーズ・アブソルート・リターン・ファンド	ユーロ	104,658
ブラックロック・ヨーロッパ・オプチュニティーズ・エクステンション・ファンド	ユーロ	140,834
ブラックロック・フィクスト・インカム・ストラテジーズ・ファンド	ユーロ	-
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	ユーロ	1,159
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	ユーロ	738
ブラックロック・ファンド・オブ・iシェアーズ-グロース	ユーロ	1,895
ブラックロック・ファンド・オブ・iシェアーズ-モデレート	ユーロ	3,174
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	ユーロ	1,693
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	米ドル	-
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	米ドル	365,219
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	米ドル	70,976

取引費用がすべて個別に識別可能なわけではない。債券投資、先渡為替予約およびその他のデリバティブ契約については、取引費用は投資の売買価格に含まれる。個別に識別可能でない取引費用については、各ファンドの業績に捕捉される予定である。

## 14. 保証として差入または供された有価証券

インターナショナル・スワップ・アンド・デリバティブ・アソシエーション(以下「ISDA」という)に基づき取引されたOTCデリバティブに関して、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。2013年5月31日現在、当該有価証券の評価額は8,489,294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。2013年5月31日現在、これらの有価証券の評価額は64,814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・ヨーロッパ・クレジット・ストラテジーズ・ファンド	37,000	Bundesrepublik Deutschland 4.25% 4/1/2014	64,814米ドル

## 15. 現金担保

当ファンドはさまざまな取引相手とデリバティブの取引を行っている。スワップ、先渡し予約、先物予約、売建オプション（プットおよびコール）、買建オプション（プットおよびコール）ならびにスワップオプションの取引相手は、投資有価証券明細表に示されている。スワップ、先渡し予約、先物予約、売建オプション（プットおよびコール）、買建オプション（プットおよびコール）ならびにスワップオプションは、以下の取引相手である、バンク・オブ・アメリカ、パークレーズ、BNPパリバ、シティバンク、クレディ・スイス、ドイチェ・バンク、ゴールドマン・サックス、HSBC、JPモルガン、モルガン・スタンレーおよびUBSと取引している。

スワップ、先渡し予約、先物予約、売建オプション（プットおよびコール）、買建オプション（プットおよびコール）およびスワップオプションに係る証拠金について、取引相手が当社へのエクスポージャーを補う場合、証拠金が支払われ、当社が取引相手へのエクスポージャーを補う場合、証拠金が受取られる。ブローカーに対する債権は主に、ポートフォリオの決済ブローカーおよびさまざまな取引相手から受取った現金および証拠金からなる。これは純資産計算書の「ブローカーに対する債権」に含まれる。ブローカーに対する債務は主に、ポートフォリオの決済ブローカーおよびさまざまな取引相手に支払った現金および証拠金からなる。これは純資産計算書の「ブローカーに対する債務」に含まれる。

2013年5月31日に、当ファンドは取引相手から33,187,301米ドルの証拠金を受け取り、スワップ、先渡し予約、先物予約、売建オプション（プットおよびコール）、買建オプション（プットおよびコール）ならびにスワップオプションに関して36,648,944米ドルの証拠金を差し入れた。

## 16. 効率的なポートフォリオ管理法

当ファンドは効率的にポートフォリオを管理する目的でデリバティブ契約を締結している。詳細については各ファンドの投資有価証券明細表を参照のこと。

## 17. 金融デリバティブ

当ファンドは金融デリバティブを売買することがある。詳細については各ファンドの投資有価証券明細表を参照のこと。

投資有価証券明細表で開示されているとおり、基礎となるエクスポージャーは欧州証券市場監督局（以下「ESMA」という）が公表したガイドラインに従って算定されており、各デリバティブ金融商品の基礎となる資産における同等ポジションの市場価額を表している。

## 18. 後発事象

2013年6月12日、ブラックロック・エマージング・マーケット・フレキシ・ダイナミック・ボンド・ファンド（米ドル建）が設定された。

2013年7月17日、ブラックロック・ヨーロッパ・オパチュニティーズ・アブソルート・リターン・ファンド（ユーロ建）が清算された。

[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（未監査）

	2013年3月31日に 終了した6ヶ月間	2012年9月30日に 終了した会計年度	2012年3月31日に 終了した6ヶ月間
	千米ドル	千米ドル	千米ドル
営業収益	2,551	2,020	998
損益を通じて公正価値で測定する金融資産 / (負債) に係る純利益 / (損失)	41	150	(43)
利益合計	2,592	2,170	955
営業費用	(1,681)	(1,496)	(933)
純営業利益	911	674	22
財務費用：			
償還可能参加型投資証券保有者への分配金	(855)	(542)	(62)
財務費用合計	(855)	(542)	(62)
当期純利益 / (損失)	56	132	(40)
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	(41)	(121)	43
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	15	11	3

本損益計算書に計上された損益以外で当期間 / 会計年度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（未監査）

	2013年3月31日に 終了した6ヶ月間	2012年9月30日に 終了した会計年度	2012年3月31日に 終了した6ヶ月間
	千米ドル	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	2,812,626	691,205	691,205
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	15	11	3
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	9,515,495	7,714,140	2,740,683
償還可能参加型投資証券の買戻しによる支払	(8,926,373)	(5,592,908)	(2,070,319)
分配金再投資額	493	178	16
投資証券取引による純資産の増加	589,615	2,121,410	670,380
償還可能参加型投資証券保有者に帰属する期末純資産	3,402,256	2,812,626	1,361,588

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(未監査)

	2013年3月31日	2012年9月30日	2012年3月31日
	現在	現在	現在
	千米ドル	千米ドル	千米ドル
<b>流動資産</b>			
現金および現金同等物	1	50,094	1
未収金	429	842	502
損益を通じて公正価値で測定する金融資産	3,402,504	2,762,270	1,361,439
<b>流動資産合計</b>	<b>3,402,934</b>	<b>2,813,206</b>	<b>1,361,942</b>
<b>流動負債</b>			
未払金	(491)	(434)	(372)
<b>流動負債合計</b>	<b>(491)</b>	<b>(434)</b>	<b>(372)</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	3,402,443	2,812,772	1,361,570
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	(187)	(146)	18
<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>3,402,256</b>	<b>2,812,626</b>	<b>1,361,588</b>

## 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(続き)(未監査)

	2013年3月31日	2012年9月30日	2012年3月31日
	現在	現在	現在
	口	口	口
発行済償還可能参加型投資証券口数			
アドミン(分配型)投資証券クラス	657,657,263	83,457,764	25
エージェンシー(分配型)投資証券クラス	404,376,446	540,220,676	16,008,823
エージェンシー(累積投資型)投資証券クラス <sup>1</sup>	218,419	-	-
コア(累積投資型)投資証券クラス	445,597	377,861	501,797
コア(分配型)投資証券クラス	1,383,277,009	875,282,967	814,091,218
プレミア(分配型)投資証券クラス	630,645,767	1,066,391,247	269,664,998
セレクト(累積投資型)投資証券クラス	-	19,800	-
セレクト(分配型)投資証券クラス	259,845,994	207,476,039	211,609,056
	米ドル	米ドル	米ドル
償還可能参加型投資証券1口当たり純資産価額			
アドミン(分配型)投資証券クラス	1.00	1.00	1.00
エージェンシー(分配型)投資証券クラス	1.00	1.00	1.00
エージェンシー(累積投資型)投資証券クラス <sup>1</sup>	100.04	-	-
コア(累積投資型)投資証券クラス	100.10	100.08	100.07
コア(分配型)投資証券クラス	1.00	1.00	1.00
プレミア(分配型)投資証券クラス	1.00	1.00	1.00
セレクト(累積投資型)投資証券クラス	-	100.00	-
セレクト(分配型)投資証券クラス	1.00	1.00	1.00

<sup>1</sup> 2012年12月3日に設定された投資証券クラス。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

## 投資有価証券明細表 2013年3月31日現在

銘柄	ク - ボン	償還年月日	額面金額	評価額 (千円)	純資産比 率 (%)
<b>固定利付国債</b>					
<b>米国</b>					
United States Treasury Bills	0.06%	18/04/2013	475,000,000	474,992	13.95
United States Treasury Bills	0.15%	09/05/2013	105,000,000	104,995	3.09
United States Treasury Bills	0.15%	16/05/2013	100,000,000	99,993	2.94
United States Treasury Bills	0.13%	05/07/2013	100,000,000	99,982	2.94
United States Treasury Bills	0.11%	26/09/2013	100,000,000	99,947	2.94
United States Treasury Bills	0.15%	25/04/2013	82,000,000	81,998	2.41
United States Treasury Bills	0.13%	11/04/2013	75,000,000	74,999	2.2
United States Treasury Bills	0.12%	05/09/2013	70,000,000	69,972	2.06
United States Treasury Bills	0.13%	27/06/2013	65,000,000	64,989	1.91
United States Treasury Bills	0.11%	04/04/2013	60,000,000	60,000	1.76
United States Treasury Bills	0.18%	14/11/2013	60,000,000	59,958	1.76
United States Treasury Bills	0.11%	11/07/2013	55,000,000	54,991	1.62
United States Treasury Bills	0.10%	15/04/2013	50,000,000	50,000	1.47
United States Treasury Bills	0.12%	15/08/2013	50,000,000	49,983	1.47
United States Treasury Bills	0.14%	06/06/2013	38,000,000	37,996	1.12
United States Treasury Bills	0.12%	08/08/2013	20,000,000	19,994	0.59
United States Treasury Bills	0.19%	22/08/2013	20,000,000	19,993	0.59
United States Treasury Bills	0.18%	02/05/2013	15,000,000	14,999	0.44
United States Treasury Bills	0.19%	30/05/2013	5,000,000	4,999	0.15
United States Treasury Note	0.50%	15/10/2013	100,000,000	100,207	2.95
United States Treasury Note	0.38%	31/07/2013	50,000,000	50,045	1.47
United States Treasury Note	0.25%	28/02/2014	24,100,000	24,120	0.71
United States Treasury Note	0.50%	31/05/2013	20,000,000	20,015	0.59
United States Treasury Note	1.00%	15/01/2014	15,000,000	15,101	0.44
United States Treasury Note	0.50%	15/11/2013	15,000,000	15,034	0.44
United States Treasury Note	0.25%	31/01/2014	15,000,000	15,012	0.44
United States Treasury Note	0.63%	30/04/2013	10,000,000	10,004	0.29
United States Treasury Note	0.25%	30/11/2013	9,850,000	9,857	0.29
				<b>1,804,175</b>	<b>53.03</b>
<b>固定利付国債合計</b>					
				<b>1,804,175</b>	<b>53.03</b>

銘柄	ク - ポン	償還年月日	額面金額	評価額 (千米ドル)	純資産比 率 (%)
<b>債券現先</b>					
<b>米国</b>					
Barclays Bank	0.17%	01/04/2013	100,000,000	100,000	2.94
Barclays Bank	0.08%	03/04/2013	49,000,000	49,000	1.44
Citigroup	0.15%	01/04/2013	132,000,000	132,000	3.88
Citigroup	0.14%	04/04/2013	36,000,000	36,000	1.06
Credit Suisse	0.18%	01/04/2013	167,000,000	167,000	4.91
Credit Suisse	0.13%	04/04/2013	43,000,000	43,000	1.26
Deutsche Bank	0.15%	01/04/2013	57,968,000	57,968	1.7
Deutsche Bank	0.12%	04/04/2013	56,000,000	56,000	1.65
Goldman Sachs	0.11%	02/04/2013	92,000,000	92,000	2.7
HSBC Bank	0.17%	01/04/2013	171,039,000	171,039	5.02
HSBC Bank	0.08%	03/04/2013	112,000,000	112,000	3.29
HSBC Bank	0.13%	04/04/2013	108,000,000	108,000	3.17
J.P. Morgan Securities	0.17%	01/04/2013	100,000,000	100,000	2.94
J.P. Morgan Securities	0.17%	01/04/2013	38,000,000	38,000	1.12
Merrill Lynch	0.14%	01/04/2013	103,000,000	103,000	3.03
Morgan Stanley	0.17%	01/04/2013	73,322,000	73,322	2.16
Royal Bank of Scotland	0.17%	01/04/2013	90,000,000	90,000	2.65
UBS	0.15%	01/04/2013	70,000,000	70,000	2.06
				<b>1,598,329</b>	<b>46.98</b>
<b>債券現先合計</b>				<b>1,598,329</b>	<b>46.98</b>

## インスティテューショナル・キャッシュ・シリーズPLC

(訳者注：2013年3月31日に終了した6ヶ月間におけるインスティテューショナル・U Sトレジャリー・ファンドの個別の財務書類注記は作成されていないため、インスティテューショナル・キャッシュ・シリーズPLCの財務書類注記を含めている。)

## 財務書類に対する注記(未監査)

2013年3月31日に終了した6ヶ月間

## 1. 会計方針

主要な会計方針および見積方法は前年度の年次財務書類に適用されたものと一致している。

## 準拠表明

当財務書類は、2007年7月に公表された財務報告評議会の中間財務報告書に関する基準に準拠して作成されている。

## 2. ソフト・コミッション

2013年3月31日に終了した会計期間、2012年9月30日に終了した会計年度および2012年3月31日に終了した会計期間において、当社の代理として投資運用会社が締結したソフト・コミッション契約はない。

## 3. ポートフォリオの変動

ポートフォリオの変動の完全な表は、請求により、管理事務代行会社から無料で入手可能である。

## 4. 換算レート

2013年3月31日、2012年9月30日および2012年3月31日現在の換算レートは以下のとおりである。

1 英ポンド =	2013年3月31日	2012年9月30日	2012年3月31日
カナダ・ドル	1.5488	1.5889	1.5969
ユーロ	1.1857	1.2552	1.1998
米ドル	1.5232	1.6148	1.5977

2013年3月31日に終了した会計期間、2012年9月30日に終了した会計年度および2012年3月31日に終了した会計期間において、日々の換算レートの平均は以下のとおりである。

1 英ポンド =	2013年3月31日	2012年9月30日	2012年3月31日
カナダ・ドル	1.5779	1.5885	1.5912
ユーロ	1.2072	1.2153	1.1825
米ドル	1.5791	1.5776	1.5718

## 5．ポートフォリオの効果的な運用

当社はポートフォリオを効果的に運用する目的で、リバース・レポ契約を締結する場合がある。詳細な開示については19ページ（訳者註：原文のページ）の信用／取引相手リスクの説明を参照のこと。

## 6．当期における重要な事象

2012年10月30日付で、当社のアイルランドの法律顧問であるマテソン・オームズビー・プレントイスは名称をマテソンへ変更した。

2012年11月9日に、インスティテューショナル・ユーロ・ウルトラ・ショート・ボンド・ファンドでは、セレクト（累積投資型）投資証券クラスが設定された。

2012年11月28日付で、マーク・ストックリーが当社の非執行取締役を退任した。

2012年12月3日に、インスティテューショナル・U Sトレジャリー・ファンドでは、エージェンシー（累積投資型）投資証券クラスが設定された。

2012年12月12日に、取締役会の構成変更を含む英文目論見書の補遺が発行された。

2012年12月21日に、インスティテューショナル・ユーロ・リクイディティ・ファンドでは、G累積投資型 およびG分配型 投資証券クラスが設定された。

2012年12月21日に、インスティテューショナル・スターリング・リクイディティ・ファンドでは、G累積投資型 およびG分配型 投資証券クラスが設定された。

2012年12月21日に、インスティテューショナル・ユーロ・リクイディティ・ファンドのG分配型I投資証券クラスが清算された。

2012年12月21日に、インスティテューショナル・U Sダラー・リクイディティ・ファンドでは、G累積投資型 およびG分配型 投資証券クラスが設定された。

2012年12月31日付で、ニコラス C . D .ホールおよびジョフリー D .ラドクリフが当社の非執行取締役を退任した。

当社の臨時株主総会が2013年2月11日に開催され、当社の定款を修正して、インスティテューショナル・カナディアン・ダラー・リクイディティ・ファンド、インスティテューショナル・ユーロ・ガバメント・リクイディティ・ファンド、インスティテューショナル・ユーロ・リクイディティ・ファンド、インスティテューショナル・スターリング・ガバメント・リクイディティ・ファンド、インスティテューショナル・スターリング・リクイディティ・ファンド、インスティテューショナル・U Sダラー・リクイディティ・ファンドおよびインスティテューショナル・U Sトレジャリー・ファンドの投資証券の分配に関して逆分配の仕組みを導入する提案が承認された。

これにより、かかる逆分配の仕組みは、投資主への通知が送達されてから14日以内に実施可能となる。逆分配の仕組みにより、上記ファンドは分配型投資証券に関して安定した純資産価額を維持することが可能となる。逆分配の仕組みの詳細については、当社の定款および2013年4月に発行された当社の改訂英文目論見書を参照のこと。

2013年2月22日に、インスティテューショナル・U Sダラー・ウルトラ・ショート・ボンド・ファンドでは、アドミン（累積投資型）投資証券が設定された。

2013年3月8日に英文目論見書の補遺が発行された。

2013年3月31日付で、ウィリアム・ロバーツが当社の非執行取締役および当社の取締役会会長を退任した。

2013年3月31日付で、グラハム・パンピング、ジョン・ドノホー、ライアム・マイリーおよびデズモンド・マレーが当社の非執行取締役を退任した。

2013年3月31日付で、ポール・マクノートンが当社の非執行取締役および当社の取締役会会長に任命された。

2013年3月31日付で、ポール・マクゴワン、カレン・プルスおよびコラ・オドノホーが当社の非執行取締役に任命された。

## 7．後発事象

2013年4月10日に、インスティテューショナル・ユーロ・リクイディティ・ファンドでは、セレクト（累積投資型）投資証券が設定された。

2013年4月23日に、インスティテューショナル・ユーロ・アセット・リクイディティ・ファンドの追加に伴い、改訂英文目論見書が発行された。

2013年4月25日に、インスティテューショナル・ユーロ・アセット・リクイディティ・ファンドが取引を開始した。

2013年4月25日に、インスティテューショナル・ユーロ・アセット・リクイディティ・ファンドでは、コア（累積投資型）投資証券クラスおよびコア（分配型）投資証券クラスが設定された。

2013年4月26日に、改訂英文目論見書が発行された。

## 8．財務書類の承認

当財務書類は2013年5月30日に取締役会により承認された。

[前へ](#)

## 2【ファンドの現況】

サイエンティフィック・エクイティ・ファンド(平成25年12月末現在)

## 【純資産額計算書】

資産総額	10,461,756,486円
負債総額	87,512,872円
純資産総額( - )	10,374,243,614円
発行済数量	10,543,314,896口
1単位当たり純資産額( / )	0.9840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12月末現在)

## 純資産額計算書

資産総額	10,683,804,274円
負債総額	302,645,408円
純資産総額( - )	10,381,158,866円
発行済数量	10,268,618,415口
1単位当たり純資産額( / )	1.0110円

## 第4 【内国投資信託受益証券事務の概要】

### 1 受益証券の名義書換え等

該当事項はありません。

### 2 受益者名簿の閉鎖の時期

受益者名簿は作成していません。

### 3 投資者に対する特典

該当事項はありません。

### 4 内国投資信託受益証券の譲渡制限の内容

ファンド受益証券の譲渡制限は設けておりません。

### 5 受益証券の再発行

投資者は、委託会社がやむを得ない事情等により受益証券を発行する場合を除き、無記名式受益証券から記名式受益証券への変更の請求、記名式受益証券から無記名式受益証券への変更の請求、受益証券の再発行の請求を行わないものとします。

### 6 受益権の譲渡

投資者は、その保有する受益権を譲渡する場合には、当該投資者の譲渡の対象とする受益権が記載または記録されている振替口座簿に係る振替機関等に振替の申請をするものとします。

の申請のある場合には、の振替機関等は、当該譲渡に係る譲渡人の保有する受益権の口数の減少および譲受人の保有する受益権の口数の増加につき、その備える振替口座簿に記載または記録するものとします。ただし、の振替機関等が振替先口座を開設したものでない場合には、譲受人の振替先口座を開設した他の振替機関等（当該他の振替機関等の上位機関を含みます。）に社振法の規定にしたがい、譲受人の振替先口座に受益権の口数の増加の記載または記録が行われるよう通知するものとします。

の振替について、委託会社は、当該投資者の譲渡の対象とする受益権が記載または記録されている振替口座簿に係る振替機関等と譲受人の振替先口座を開設した振替機関等が異なる場合等において、委託会社が必要と認めるときまたはやむをえない事情があると判断したときは、振替停止日や振替停止期間を設けることができます。

### 7 受益権の譲渡の対抗要件

受益権の譲渡は、振替口座簿への記載または記録によらなければ、委託会社および受託会社に対抗することができません。

## 8 受益権の再分割

委託会社は、受益権の再分割を行いません。ただし、受託会社と協議のうえ、社振法に定めるところにしたがい、一定日現在の受益権を均等に再分割できるものとします。

## 9 償還金

償還金は、償還日において振替機関等の振替口座簿に記載または記録されている投資者（償還日以前において換金が行われた受益権にかかる投資者を除きます。また、当該償還日以前に設定された受益権で購入代金支払前のため販売会社の名義で記載または記録されている受益権については原則として投資者とします。）に支払います。なお、当該投資者は、その口座が開設されている振替機関等に対して委託会社がこの信託の償還をするのと引き換えに、当該償還に係る受益権の口数と同口数の抹消の申請を行うものとし、社振法の規定にしたがい当該振替機関等の口座において当該口数の減少の記載または記録が行われます。また、受益証券を保有している投資者に対しては、償還金は、信託終了日後1ヵ月以内の委託会社の指定する日から受益証券と引き換えに当該投資者に支払います。

## 10 質権口記載または記録の受益権の取り扱いについて

振替機関等の振替口座簿の質権口に記載または記録されている受益権にかかる収益分配金の支払い、換金の申込の受付け、換金代金および償還金の支払い等については、約款の規定によるほか、民法その他の法令等にしたがって取り扱われます。

## 第三部 【委託会社等の情報】

### 第1 【委託会社等の概況】

#### 1 【委託会社等の概況】

##### (1) 資本金の額等

資本金 2,435,000千円

発行する株式の総数 36,000株

発行済株式の総数 10,158株

直近5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) 委託会社の機構

経営の意思決定機構

###### <株主総会>

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

###### <取締役会>

取締役により構成され、当社の業務執行を決定し、その執行について監督します。

###### <エグゼクティブ委員会他各委員会>

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

運用の意思決定機構

投資委員会

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

運用担当部署

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

### ポートフォリオ・マネジャー

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

### リスク管理

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

## 2【事業の内容及び営業の概況】

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

委託会社の運用する証券投資信託は平成25年12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	52本	233,592百万円
	単体型株式投資信託	2本	14,725百万円
私募投資信託		77本	2,278,506百万円
合計		131本	2,526,823百万円

### 3【委託会社等の経理状況】

#### 1．財務諸表の作成方法について

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

#### 2．監査証明について

当社は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、第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)
負債の部		
流動負債		
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
固定負債		
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
純資産の部		
株主資本		
資本金	2,435	2,435
資本剰余金		
資本準備金	2,316	2,316
その他資本剰余金	3,846	3,846
資本剰余金合計	6,162	6,162
利益剰余金		
利益準備金	336	336
その他利益剰余金		
繰越利益剰余金	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 至 平成24年3月31日)	自	平成24年4月1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

## 【中間財務諸表】

### 1．中間財務諸表の作成方法について

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

### 2．監査証明について

当社は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、中間会計期間（自平成25年4月1日 至平成25年9月30日）の中間財務諸表について有限責任監査法人トーマツによる中間監査を受けております。

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

[次へ](#)

## (1) 中間貸借対照表

(単位：百万円)

		中間会計期間末 (平成25年9月30日)
資産の部		
流動資産		
現金・預金	2	8,656
立替金		2
前払費用		124
未収入金		29
未収委託者報酬		1,117
未収運用受託報酬		3,030
未収収益		634
繰延税金資産		751
その他流動資産		2
流動資産計		14,350
固定資産		
有形固定資産		
建物附属設備	1	1,607
器具備品	1	433
有形固定資産計		2,040
無形固定資産		
ソフトウェア		8
のれん		1,265
クライアント・リレーションシップ資産		613
その他の無形固定資産		3
無形固定資産計		1,891
投資その他の資産		
投資有価証券		823
長期差入保証金		969
前払年金費用		183
長期前払費用		38
長期未収入金		158
投資その他の資産計		2,175
固定資産計		6,106
資産合計		20,457

(単位：百万円)

中間会計期間末  
(平成25年9月30日)

負債の部	
流動負債	
預り金	58
未払収益分配金	1
未払償還金	75
未払手数料	386
その他未払金	12
未払費用	985
未払消費税等	77
未払法人税等	692
賞与引当金	1,110
役員賞与引当金	73
早期退職慰労引当金	26
流動負債計	3,498
固定負債	
長期借入金	2,737
資産除去債務	246
繰延税金負債	69
固定負債計	3,053
負債合計	6,552
純資産の部	
株主資本	
資本金	2,435
資本剰余金	
資本準備金	2,316
その他資本剰余金	3,846
資本剰余金合計	6,162
利益剰余金	
利益準備金	336
その他利益剰余金	
繰越利益剰余金	4,955
利益剰余金合計	5,292
株主資本合計	13,890
評価・換算差額等	
その他有価証券評価差額金	14
評価・換算差額等合計	14
純資産合計	13,904
負債・純資産合計	20,457

[次へ](#)

## (2) 中間損益計算書

(単位：百万円)

	中間会計期間	
	(自	平成25年4月1日
	至	平成25年9月30日)
営業収益		
委託者報酬		2,352
運用受託報酬		3,639
その他営業収益		3,461
営業収益計		9,453
営業費用		
支払手数料		789
広告宣伝費		113
調査費		
調査費		162
委託調査費		1,819
調査費計		1,981
委託計算費		53
営業雑経費		
通信費		29
印刷費		37
諸会費		11
営業雑経費計		78
営業費用計		3,016
一般管理費		
給料		
役員報酬		120
給料・手当		1,571
賞与		807
給料計		2,499
退職給付費用		113
福利厚生費		309
事務委託費		612
交際費		16
寄付金		3
旅費交通費		94
租税公課		42
不動産賃借料		350
水道光熱費		49
固定資産減価償却費	1	134
のれん償却額	1	316
クライアント・リレーションシップ資産償却費	1	153
資産除去債務利息費用		1
諸経費		163
一般管理費計		4,861
営業利益		1,575

(単位：百万円)

	中間会計期間 (自 平成25年4月1日 至 平成25年9月30日)
営業外収益	
為替差益	84
雑益	0
営業外収益計	85
営業外費用	
支払利息	49
雑損	26
営業外費用計	75
経常利益	1,585
特別損失	
特別退職金	18
特別損失計	18
税引前中間純利益	1,566
法人税、住民税及び事業税	669
法人税等調整額	69
中間純利益	827

[前へ](#)[次へ](#)

## (3) 中間株主資本等変動計算書

(単位：百万円)

	中間会計期間 (自 平成25年4月1日 至 平成25年9月30日)
株主資本	
資本金	
当期首残高	2,435
当中間期末残高	2,435
資本剰余金	
資本準備金	
当期首残高	2,316
当中間期末残高	2,316
その他資本剰余金	
当期首残高	3,846
当中間期末残高	3,846
資本剰余金合計	
当期首残高	6,162
当中間期末残高	6,162
利益剰余金	
利益準備金	
当期首残高	336
当中間期末残高	336
その他利益剰余金	
繰越利益剰余金	
当期首残高	4,128
当中間期変動額	
中間純利益	827
当中間期変動額合計	827
当中間期末残高	4,955
利益剰余金合計	
当期首残高	4,464
当中間期変動額	
中間純利益	827
当中間期変動額合計	827
当中間期末残高	5,292
株主資本合計	
当期首残高	13,062
当中間期変動額	
中間純利益	827
当中間期変動額合計	827
当中間期末残高	13,890

(単位：百万円)

	中間会計期間	
	(自 平成25年4月1日	
	至 平成25年9月30日)	
評価・換算差額等		
その他有価証券評価差額金		
当期首残高		-
当中間期変動額		
株主資本以外の項目の当中間期変動額(純額)		14
当中間期変動額合計		14
当中間期末残高		14
評価・換算差額等合計		
当期首残高		-
当中間期変動額		
株主資本以外の項目の当中間期変動額(純額)		14
当中間期変動額合計		14
当中間期末残高		14
純資産合計		
当期首残高		13,062
当中間期変動額		
中間純利益		827
株主資本以外の項目の当中間期変動額(純額)		14
当中間期変動額合計		842
当中間期末残高		13,904

## (重要な会計方針)

項 目	中間会計期間 自 平成25年4月 1日 至 平成25年9月30日
1. 資産の評価基準及び評価方法	有価証券 その他有価証券 時価のあるもの 中間会計期間末日の市場価格等に基づく時価法（評価差額は、全部純資産直入法により処理し、売却原価は、移動平均法により算定）を採用しております。
2. 固定資産の減価償却方法	(1) 有形固定資産 定額法により償却しております。 なお、主な耐用年数は建物附属設備6～18年、器具備品2～15年であります。  (2) 無形固定資産 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（9年）に基づく定額法によっております。

項 目	中間会計期間 自 平成25年4月 1日 至 平成25年9月30日
3. 引当金の計上基準	<p>(1) 退職給付引当金の計上方法</p> <p>旧退職金制度 適格退職年金制度移行日現在在籍していた従業員については、旧退職制度に基づく給付額を保証しているため、中間会計期間末現在の当該給付額と年金制度に基づく給付額との差額を引当て計上しております。</p> <p>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。</p> <p>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。</p> <p>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。</p> <p>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。</p> <p>(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中間会計期間負担額を計上しております。</p> <p>(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中間会計期間負担額を計上しております。</p> <p>(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中間会計期間負担額を計上しております。</p>
4. 外貨建の資産又は負債の本邦通貨への換算基準	外貨建金銭債権債務は、中間会計期間末の直物為替相場により円貨に換算し、換算差額は損益として処理しております。
5. その他中間財務諸表作成のための基本となる重要な事項	消費税等の会計処理 税抜方式によっております。

## 注 記 事 項

## (中間貸借対照表関係)

中間会計期間末 (平成25年9月30日)	
1 有形固定資産の減価償却累計額	
建物附属設備	690百万円
器具備品	710百万円
2 当社は、運転資金の効率的な調達を行うため取引銀行2行と当座貸越契約を締結しております。これら契約に基づく当中間会計期間末の借入未実行残高は次のとおりであります。	
当座貸越極度額	1,000百万円
借入実行残高	-
差引額	1,000百万円

## (中間損益計算書関係)

中間会計期間 自 平成25年4月 1日 至 平成25年9月30日	
1 減価償却実施額	
有形固定資産	131百万円
無形固定資産	473百万円

## (中間株主資本等変動計算書関係)

中間会計期間 自 平成25年4月 1日 至 平成25年9月30日				
1. 発行済株式の種類及び総数に関する事項				
	前事業年度末 株式数	当中間会計期間 増加株式数	当中間会計期間 減少株式数	当中間会計 期間末株式数
発行済株式				
普通株式	10,158			10,158
合計	10,158			10,158
2. 自己株式の種類及び株式数に関する事項 該当事項はありません。				
3. 新株予約権及び自己新株予約権に関する事項 該当事項はありません。				
4. 配当に関する事項				
(1) 配当金支払額 該当事項はありません。				
(2) 基準日が当中間会計期間に属する配当のうち、配当の効力発生日が当中間会計期間後となるもの 該当事項はありません。				

## (金融商品関係)

中間会計期間	
自	平成25年4月 1日
至	平成25年9月30日

1. 金融商品の状況に関する事項

(1) 金融商品に対する取組方針

当社は、資金運用については短期的な預金等及び投資信託に限定し、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。

投資有価証券は投資信託であり、市場リスクに晒されています。当該リスクに関しては、当ブラックロック・グループ内の規程に従って投資額を決定し、月次でその時価を把握し保有状況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。

長期借入金に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。

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。

## 中間会計期間

自 平成25年4月 1日

至 平成25年9月30日

## 2. 金融商品の時価等に関する事項

平成25年9月30日（中間期の決算日）における中間貸借対照表計上額、時価及びこれらの差額については、次のとおりです。

(単位：百万円)

	中間貸借対照表 計上額(*)	時価(*)	差額
現金・預金	8,656	8,656	-
立替金	2	2	-
未収入金	29	29	-
未収委託者報酬	1,117	1,117	-
未収運用受託報酬	3,030	3,030	-
未収収益	634	634	-
投資有価証券	823	823	-
長期差入保証金	969	943	(26)
長期未収入金	158	158	-
預り金	(58)	(58)	-
未払収益分配金	(1)	(1)	-
未払償還金	(75)	(75)	-
未払手数料	(386)	(386)	-
その他未払金	(12)	(12)	-
未払費用	(985)	(985)	-
未払消費税等	(77)	(77)	-
未払法人税等	(692)	(692)	-
長期借入金	(2,737)	(3,075)	(338)

(\*) 負債に計上されているものについては( )で示しています。

## (注)

## 1. 金融商品の時価の算定方法に関する事項

現金・預金、立替金、未収入金、未収委託者報酬、未収運用受託報酬及び未収収益

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

投資有価証券

これら投資有価証券はすべて投資信託であり、基準価額によっています。

長期差入保証金

事務所敷金の時価については、事務所の敷金を当該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。

長期未収入金

長期未収入金の時価については、中間会計期間末時点の回収見込額等により算定しています。

預り金、未払収益分配金、未払償還金、未払手数料、その他未払金、未払費用、未払消費税等及び未払法人税等

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。

長期借入金

長期借入金は固定金利によるものであり、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り引いて算定する方法によっています。

## 2. 長期借入金の決算日後の返済予定額

(単位：百万円)

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

(有価証券関係)

中間会計期間  
自 平成25年4月 1日  
至 平成25年9月30日

## その他有価証券

平成25年9月30日（中間期の決算日）における中間貸借対照表計上額、取得原価及びこれらの差額については、次のとおりです。

(単位：百万円)

区分	中間貸借対 照表計上額	取得原価	差額
中間貸借対照表計上額が 取得原価を超えるもの その他	734	710	24
小計	734	710	24
中間貸借対照表計上額が 取得原価を超えないもの その他	89	90	0
小計	89	90	0
合計	823	800	23

(資産除去債務関係)

中間会計期間  
自 平成25年4月 1日  
至 平成25年9月30日

## 資産除去債務のうち貸借対照表に計上しているもの

## 1. 当該資産除去債務の概要

当事業所の定期建物賃貸借契約に伴う原状回復義務等であります。

## 2. 当該資産除去債務の金額の算定方法

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

## 3. 当中間会計期間における当該資産除去債務の総額の増減

期首残高	244	百万円
時の経過による調整額	1	
期末残高	<u>246</u>	百万円

## (セグメント情報等)

中間会計期間				
自 平成25年4月 1日				
至 平成25年9月30日				
1. セグメント情報				
当社は主として投資運用業の単一セグメントであるため、記載を省略しております。				
2. 関連情報				
製品及びサービスに関する情報				
(単位：百万円)				
	委託者 報酬	運用受託 報酬	その他	合計
外部顧客 営業収益	2,352	3,639	3,461	9,453
地域に関する情報				
(1) 売上高				
(単位：百万円)				
日本	北米	その他	合計	
5,913	2,865	675	9,453	
(注) 売上高は顧客の所在地を基礎とし、国又は地域に分類しております。				
(2) 有形固定資産				
本邦に所在している有形固定資産の金額が貸借対照表の有形固定資産の金額の90%を超えるため、記載を省略しております。				
主要な顧客に関する情報				
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	1,148	投資運用業		

## (デリバティブ取引関係)

中間会計期間	
自 平成25年4月 1日	
至 平成25年9月30日	
当社はデリバティブ取引を利用していないため、該当事項はありません。	

## (1株当たり情報)

		中間会計期間
		自 平成25年4月 1日
		至 平成25年9月30日
1株当たり純資産額		1,368,845円45銭
1株当たり中間純利益		81,489円85銭
<p>なお、潜在株式調整後1株当たり中間純利益金額については、潜在株式が存在しないため記載していません。</p>		
<p>1株当たり中間純利益の算定上の基礎</p>		
損益計算書上の中間純利益		827百万円
<p>1株当たり中間純利益の算定に</p>		
用いられた普通株式に係る中間純利益		827百万円
期中平均株式数		10,158株

## (重要な後発事象)

取得による企業結合		
(1) 企業結合の概要		
相手企業の名称及びその事業内容		
相手企業の名称：MGPA Japan LLC		
取得した事業の内容：国際プライベート・エクイティ不動産投資顧問業		
企業結合を行った理由		
不動産投資顧問事業を当社の運用ラインアップに加えることにより、当社の収益源をより多様化させることを目的としております。		
企業結合日		
平成25年10月5日		
企業結合の法的形式		
事業譲受		
結合後企業の名称		
ブラックロック・ジャパン株式会社		
取得企業を決定するに至った主な根拠		
対価の種類が現金であるため、当該現金を交付した当社を取得企業としております。		
(2) 取得した事業の取得原価及びその内訳		
取得の対価	現金	398百万円
取得に直接要した費用	弁護士費用等	67百万円
取得原価（注）		466百万円
（注）当該取得原価は調整される可能性があります。		
(3) 発生したのれんの金額、発生原因、償却方法及び償却期間		
現時点では確定していません。		
(4) 企業結合日に受け入れた資産及び引き受けた負債の額並びにその主な内訳		
流動資産		8百万円
固定資産		107百万円
資産合計		116百万円
流動負債		73百万円
負債合計		73百万円

[前へ](#)

#### 4【利害関係人との取引制限】

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

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

## 5【その他】

## 定款の変更、事業譲渡または事業譲受、出資の状況その他の重要事項

変更年月日	変更事項
平成19年9月18日	証券業登録に伴う商号変更(「パークレイズ・グローバル・インベスターズ証券投信投資顧問株式会社」に変更)のため、定款変更を行いました。
平成19年9月30日	商号変更(「パークレイズ・グローバル・インベスターズ株式会社」に変更)のため、定款変更を行いました。
平成19年9月30日	公告の方法を変更するため、定款変更を行いました。
平成19年12月27日	事業を営むことの目的を変更するため、定款変更を行いました。
平成20年7月1日	グループ会社の1つであるパークレイズ・グローバル・インベスターズ・サービス株式会社を吸収合併し、それに伴い資本金の額を変更いたしました。
平成20年7月1日	株式取扱規則に関する記述を追加するため、定款変更を行いました。
平成21年6月22日	本店所在地変更のため、定款変更を行いました。
平成21年12月2日	ブラックロック・ジャパン株式会社と合併 商号変更(「ブラックロック・ジャパン株式会社」に変更)および定款変更を行いました。
平成23年4月1日	グループ会社であるブラックロック証券株式会社を吸収合併し、それに先立ち定款変更および資本金の額の変更を行いました。
平成25年10月5日	MGPA Japan LLCより不動産投資関連の事業を譲受し、それに先立ち定款変更を行いました。

## 第2 【その他の関係法人の概況】

### 1 【名称、資本金の額及び事業の内容】

#### (1) 受託会社

- ・名称 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

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。

### 2 【関係業務の概要】

#### (1) 受託会社

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

#### (2) 販売会社

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

### 3【資本関係】

#### (1) 受託会社

該当事項はありません。

#### (2) 販売会社

該当事項はありません。

### 第3 【その他】

1 交付目論見書の表紙等に、以下の事項を記載します。

(1) 委託会社等の情報

委託会社名

金融商品取引業者登録番号

設立年月日

資本金

当該委託会社が運用する投資信託財産の合計純資産総額

「ファンドの運用の指図を行う者である。」旨

(2) 受託会社に関する情報

受託会社名および「ファンドの財産の保管および管理を行う者である。」旨

(3) 詳細情報の入手方法

詳細な情報の入手方法として、以下の事項を記載します。

委託会社のホームページアドレス、電話番号および受付時間等

請求目論見書の入手方法および投資信託約款が請求目論見書に添付されている旨

(4) 交付目論見書の使用開始日

(5) 届出の効力に関する事項

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

届出をした日および当該届出の効力の発生の有無を確認する方法

届出をした日、届出が効力を生じている旨および効力発生日

(6) その他の記載事項

商品内容に関して重大な変更を行う場合には、投資信託及び投資法人に関する法律（昭和26年法律第198号、以下「投信法」という。）に基づき事前に投資者の意向を確認する旨

投資信託の財産は受託会社において信託法に基づき分別管理されている旨

請求目論見書は投資者の請求により販売会社から交付される旨および当該請求を行った場合にはその旨の記録をしておくべきである旨

「ご購入に際しては、本書の内容を十分にお読みください。」との趣旨を示す記載

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

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

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

## 独立監査人の監査報告書

平成26年2月12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25年6月21日から平成25年12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12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

[次へ](#)

# 独立監査人の中間監査報告書

平成25年12月20日

ブラックロック・ジャパン株式会社  
取締役 会 御中

## 有限責任監査法人 トーマツ

指定有限責任社員 業務執行社員	公認会計士	星	知	子	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25年4月1日から平成26年3月31日までの第27期事業年度の中間会計期間（平成25年4月1日から平成25年9月30日まで）に係る中間財務諸表、すなわち、中間貸借対照表、中間損益計算書、中間株主資本等変動計算書、重要な会計方針及びその他の注記について中間監査を行った。

### 中間財務諸表に対する経営者の責任

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

### 監査人の責任

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

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

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

### 中間監査意見

当監査法人は、上記の中間財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる中間財務諸表の作成基準に準拠して、ブラックロック・ジャパン株式会社の平成25年9月30日現在の財政状態及び同日をもって終了する中間会計期間（平成25年4月1日から平成25年9月30日まで）の経営成績に関する有用な情報を表示しているものと認める。

### 利害関係

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

以上

(注) 1. 上記は、中間監査報告書の原本に記載された事項を電子化したものであり、その原本は当社が別途保管しております。

2. 中間財務諸表の範囲にはXBR Lデータ自体は含まれていません。

[前へ](#)