

**【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9月19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4.32%<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。）。

\* 消費税率が10%になった場合は4.4%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9月20日から平成27年3月20日まで

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

## (8) 【申込取扱場所】

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

ブラックロック・ジャパン株式会社

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

ホームページアドレス： <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、購入は受付けません。

振替受益権について

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

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

## (参考)

投資信託振替制度とは、

- ・ファンドの受益権の発生、消滅、移転をコンピュータシステムにて管理します。
- ・ファンドの設定、換金、償還等がコンピュータシステム上の帳簿（「振替口座簿」といいます。）への記載・記録によって行われますので、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 債券 一般 公債 社債 その他債券 クレジット属性 不動産投信 その他資産 (投資信託証券) 資産複合 資産配分固定型 資産配分変更型	年1回 年2回 年4回 年6回 (隔月) 年12回 (毎月) 日々 その他	グローバル 日本 北米 欧州 アジア オセアニア 中南米 アフリカ 中近東 (中東) エマージング	ファミリー ファンド ファンド・ オブ・ ファンズ	あり (フルヘッジ) なし	ブル・ベア型 条件付運用型 ロング・ショール型 / 絶対収益 追求型 その他

## &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で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4,000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。

上記の投資候補銘柄数は、今後変更になる可能性があります。

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。

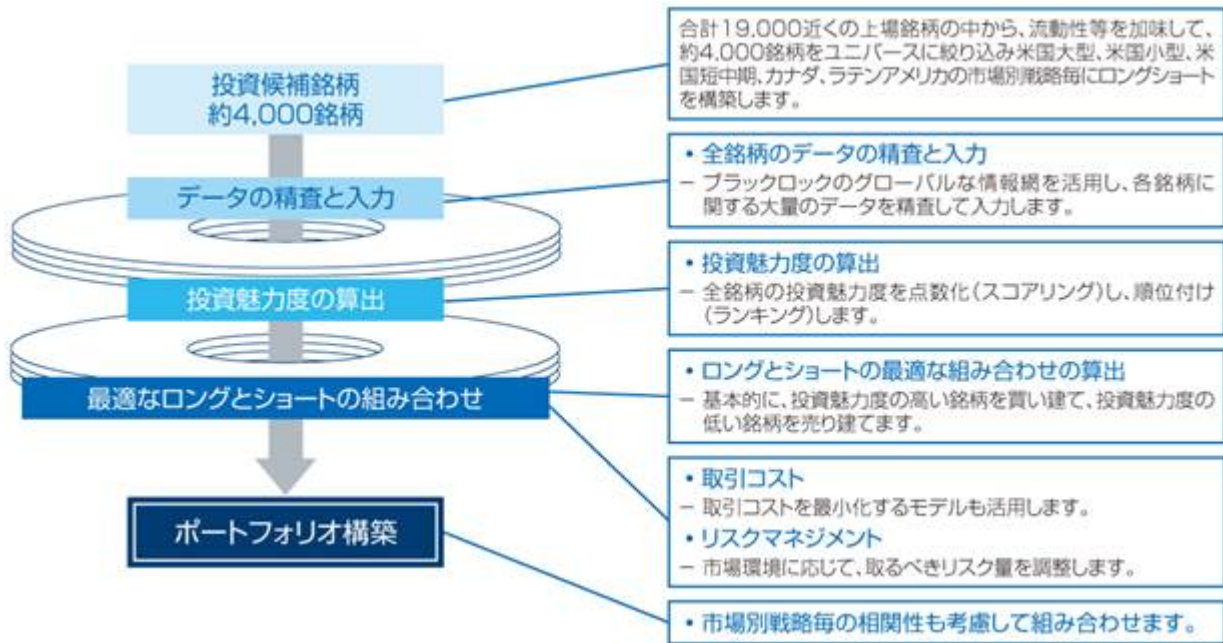
実質的な主要投資対象ファンドのロングショート戦略は、ブラックロック独自の計量モデルを活用することで運用を行います。

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。

## &lt;実質的な主要投資対象ファンドの運用プロセス&gt;

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。

## &lt;イメージ図&gt;



上記の投資候補銘柄数は、今後変更になる可能性があります。

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。

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・USTレジャーリー・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・USTレジャーリー・ファンド エージェンシークラス投資証券」です。

## &lt;ファンドの仕組み&gt;



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。

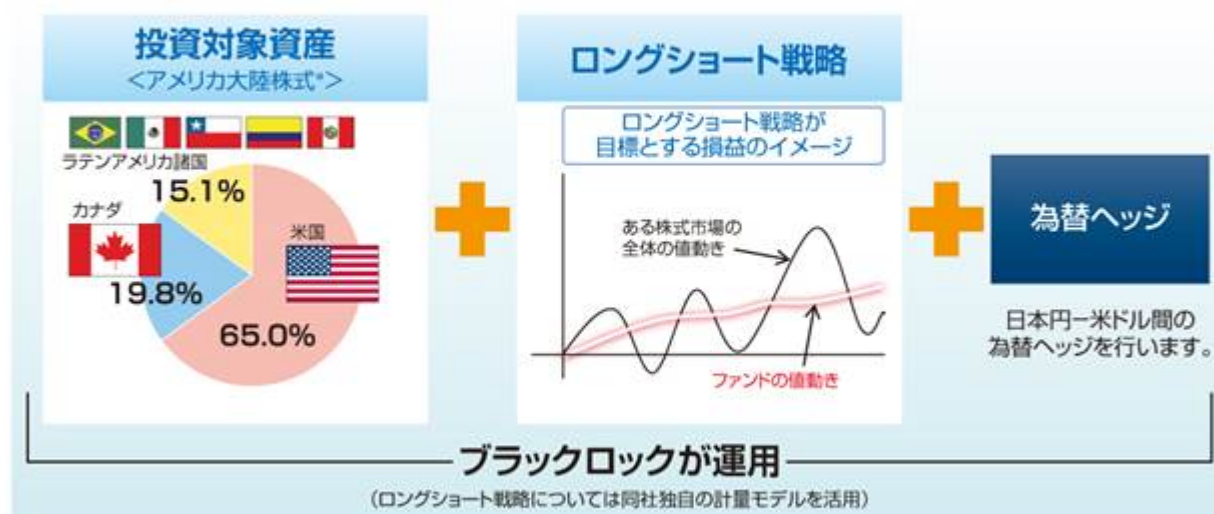
また、実質的な主要投資対象ファンドは現地通貨建てで投資を行う場合があり、通常は現地通貨にかかる為替変動リスクは、ロングショート戦略において相殺されますが、ロングポジションとショートポジションの割合が一致しない等の場合には米ドルに対する現地通貨の為替レートの変動が、間接的に当ファンドの運用成果に影響を与えます。

（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2014年6月末の国・地域別投資比率であり、運用状況により変動します。なお、投資比率は実質的な主要投資対象ファンドにおける投資比率であり、当ファンドにおける実質投資比率とは異なります。

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

## 投資魅力度の算出について

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

### 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眼する場合があります。

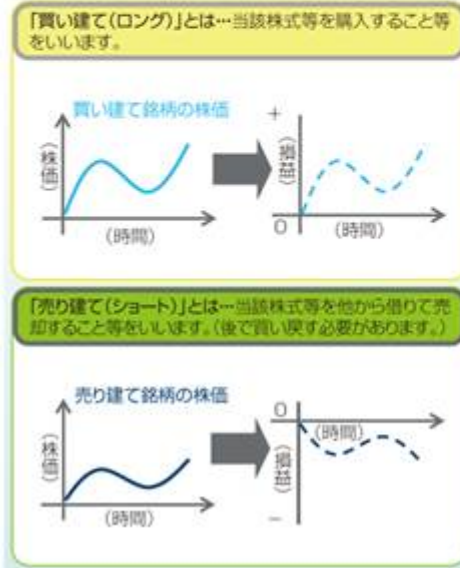
※資金動向、市況動向等によっては上記のような運用ができない場合があります。運用プロセスは変更がある場合があります。

## 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）。

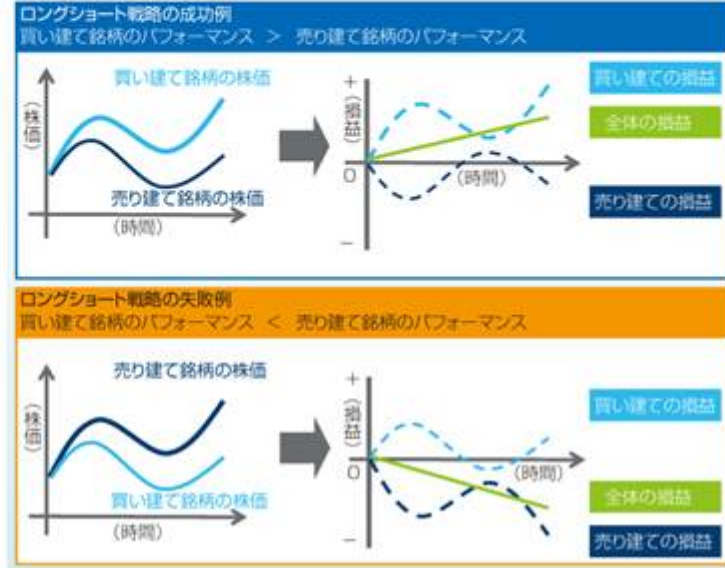
### 「買い建て」と「売り建て」について

#### 【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】



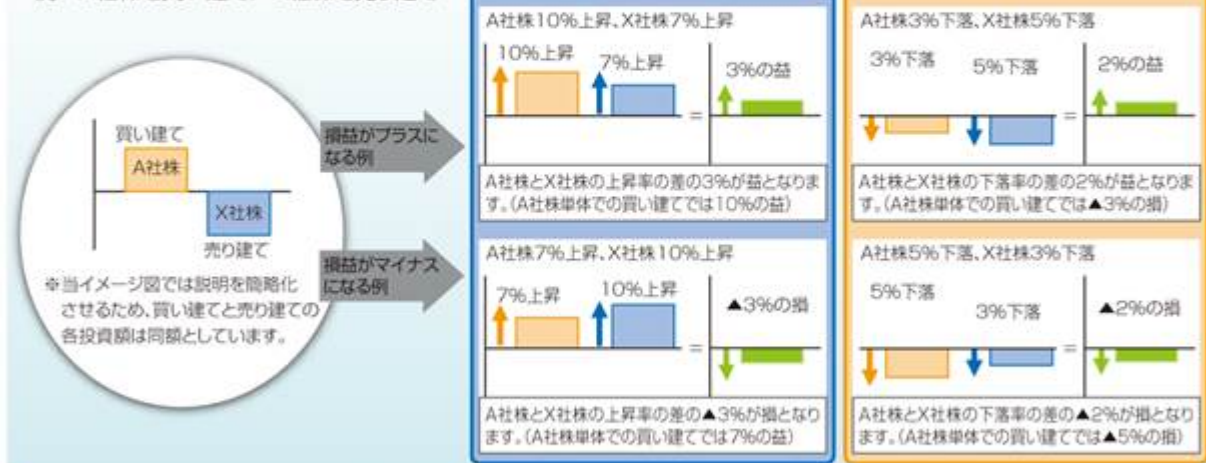
### ロングショート戦略による損益②

- 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】

ロングショート戦略の損益 = 買い建て銘柄の損益 + 売り建て銘柄の損益

例 A社株を買い建て／X社株を売り建て





## 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目指して、広く分散投資を行います。
設定日	2012年2月17日
管理会社	ブラックロック(ルクセンブルグ)エス・エー
投資顧問会社	ブラックロック・イン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4.59兆ドル\*(約465兆円)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。
- 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。

\*2014年6月末現在(円換算レートは1ドル=101.30円を使用)。

### ブラックロックの幅広いビジネス

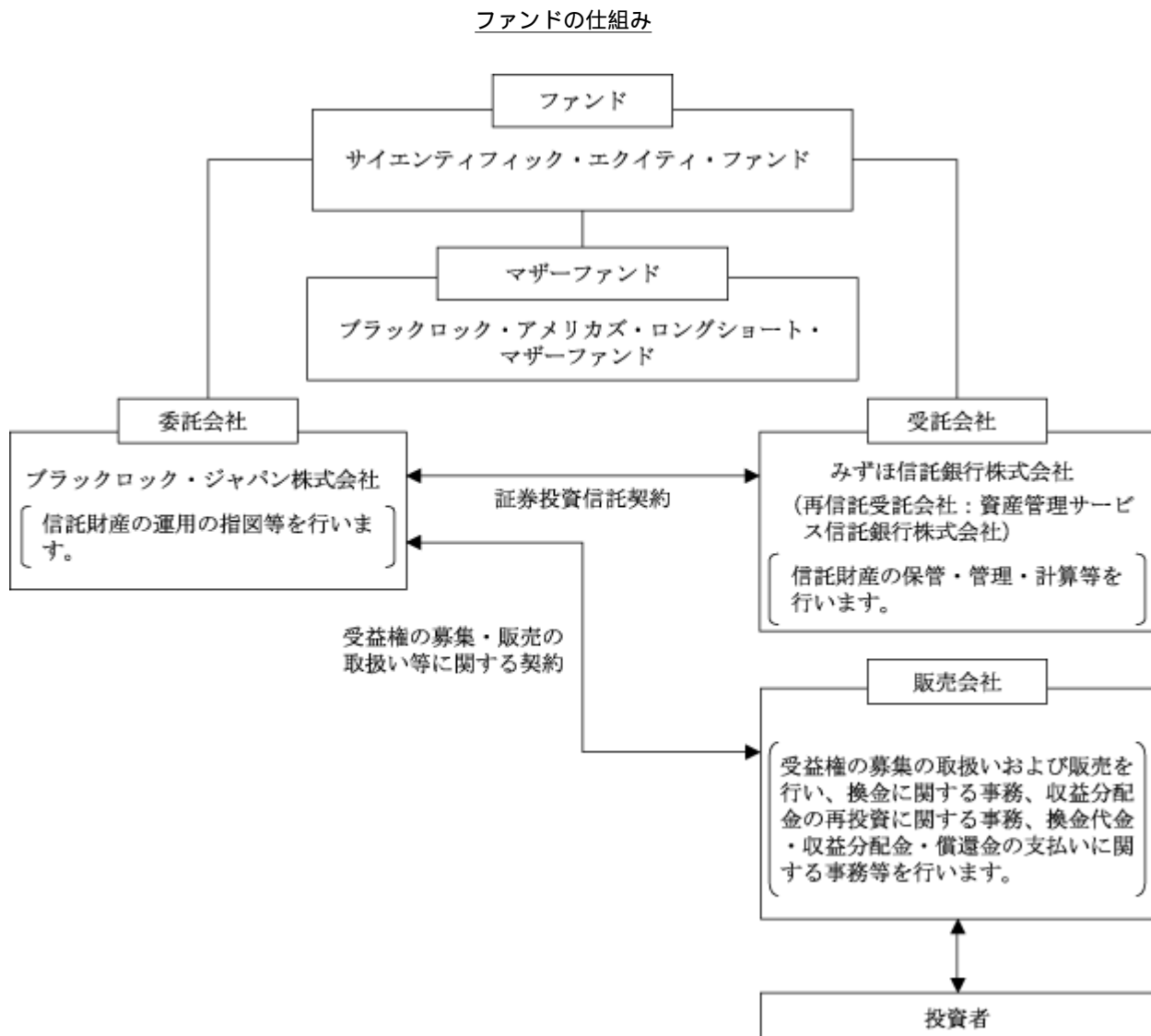
<b>伝統的資産運用</b> 計量分析やファンダメンタル分析のアプローチに基づいて、株式や債券等の伝統的資産を対象に、パッシブ運用からアクティブ運用まで幅広く資産運用サービスを世界最大級の規模でご提供しています。	<b>非伝統的資産運用(ヘッジファンド等)</b> ヘッジファンドやファンド・オブ・ヘッジファンズ、プライベート・エクイティ、不動産等の非伝統的資産運用の分野でも世界規模でのサービスを展開しています。
<b>ETF(上場投信)</b> iShares®のブランドのもと、ETFを運用しています。純資産残高で、世界のETF市場におけるトップシェアを有しています。新興国投資のラインナップも取り揃えるなど、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26年6月末現在の委託会社の概況は、以下のとおりです。

a . 資本金 2,435百万円

## 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。
管理会社	ブラックロック（ルクセンブルグ）エス・エー
投資顧問会社	ブラックロック・イン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】

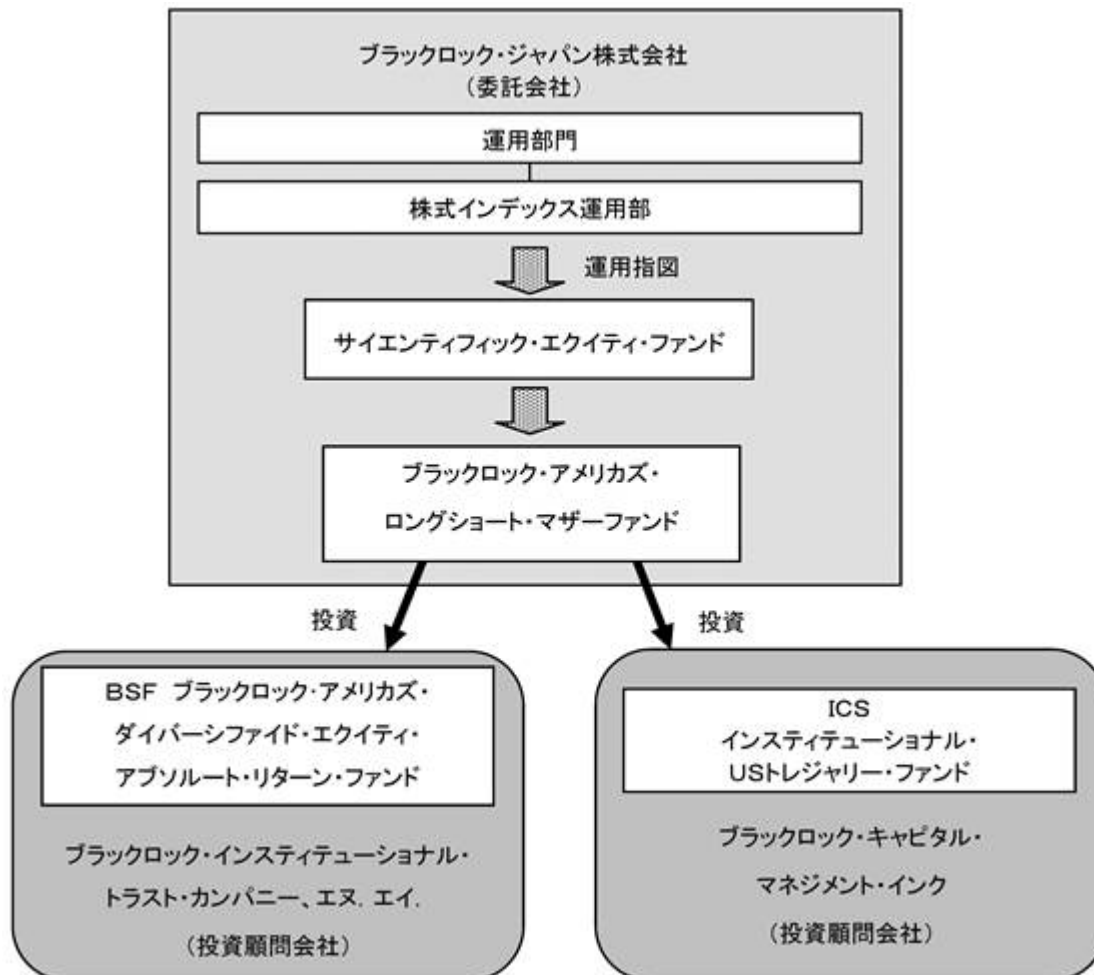
ファンドの運用・管理の各業務の役割分担を社内規程により定めております。

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4.59兆ドル<sup>\*</sup>（約465兆円）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。

\* 2014年6月末現在。(円換算レートは1ドル=101.30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、配当金およびこれ等に類する収益から支払利息を控除した額(「配当等収益」といいます。)は、諸経費、諸費用(消費税に相当する金額および地方消費税に相当する金額(以下「消費税相当額」といいます。))を含みます。以下同じ。)、信託報酬(消費税等相当額を含みます。以下同じ。)を控除した後、その残額を投資者に分配することができます。なお、次期以降の分配金に充てるため、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が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せんが、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20億口を下回る事となった場合、または投資者のため有利と認められる場合、その他やむを得ない事情が発生したとき等は、ファンドを償還させる場合があります。

## c．法令・税制・会計等の変更

法令・税制・会計方法等は今後変更される可能性があります。

## d．収益分配金に関する留意点

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

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

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

## (2) リスクの管理体制

委託会社ではリスク管理を重視しており、独自開発のシステムを用いてリスク管理を行っております。具体的には、運用担当部門とは異なる部門においてファンドの投資リスクの計測・分析、投資制限のモニタリングなどを行うことにより、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います。

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4.32%<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。）。

\* 消費税率が10%になった場合は4.4%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2.56824%（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。

<消費税率が10%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2.6158%（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1.76% (税抜1.60%)	年0.825% (税抜0.75%)	年0.0308% (税抜0.028%)	年2.6158% (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0.108%<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。

\* 消費税率が10%になった場合は年0.11%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ます。）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26年6月末現在)

資産の種類	金額(円)	投資比率(%)
親投資信託受益証券	5,895,271,609	100.07
内 日本	5,895,271,609	100.07
コール・ローン、その他の資産(負債控除後)	4,328,701	0.07
純資産総額	5,890,942,908	100.00

## (2)【投資資産】(平成26年6月末現在)

## 【投資有価証券の主要銘柄】

順位	銘柄	国/ 地域	種類	数量 (口)	簿価単価 (円)	簿価金額 (円)	評価単価 (円)	評価金額 (円)	投資比率 (%)
1	ブラックロック・アメリカズ・ロングショート・マザーファンド	日本	親投資信託 受益証券	5,692,064,893	1.0406	5,923,162,730	1.0357	5,895,271,609	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。

## 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。

## (3)【運用実績】

## 【純資産の推移】

平成26年6月末現在、同日前1年以内における各月末および各計算期間末の純資産の推移は次の通りです。

	純資産総額(円)		1口当たりの純資産額(円)	
	(分配落)	(分配付)	(分配落)	(分配付)
第1期(平成25年6月20日)	19,281,511,354	(同左)	0.9695	(同左)
第2期(平成25年12月20日)	10,642,361,015	(同左)	0.9931	(同左)
第3期(平成26年6月20日)	6,030,840,222	(同左)	1.0008	(同左)
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	
平成26年1月末現在	9,132,482,341		0.9768	
平成26年2月末現在	8,119,183,585		0.9681	
平成26年3月末現在	7,798,310,665		0.9849	
平成26年4月末現在	7,075,315,612		0.9801	
平成26年5月末現在	6,605,429,271		0.9897	
平成26年6月末現在	5,890,942,908		0.9953	

## 【分配の推移】

	1口当たりの分配金(円)
第1期	
第2期	
第3期	

## 【収益率の推移】

	収益率(%)
第1期	3.1
第2期	2.4
第3期	0.8

(注) 収益率とは、計算期間末の基準価額(分配付の額)から当該計算期間の直前の計算期間末の基準価額(分配落の額。以下「前期末基準価額」といいます。)を控除した額を前期末基準価額で除して得た数に100を乗じて得た額です。なお、第1期計算期間については、前期末基準価額を10,000円(1万口当たり)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
第3期	133,227,514	4,823,073,585	6,026,127,187

(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26年6月末現在)

## (1) 投資状況

資産の種類	金額(円)	投資比率(%)
投資証券	5,840,286,717	99.07
内 ルクセンブルグ	5,307,024,716	90.02
内 アイルランド	533,262,001	9.05
コール・ローン、その他の資産(負債控除後)	54,982,551	0.93
純資産総額	5,895,269,268	100.00

(注) 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。

## (2) 投資資産

## 投資有価証券の主要銘柄

順位	銘柄	国/地域	種類	投資口数	簿価単価(円)	簿価金額(円)	評価単価(円)	評価金額(円)	投資比率(%)
1	ブラックロック・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	ルクセンブルグ	投資証券	453,789	11,756.74	5,335,082,309	11,694.91	5,307,024,716	90.02
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・USTレジャー・ファンド エージェンシークラス投資証券	アイルランド	投資証券	52,562	10,145.10	533,255,186	10,145.23	533,262,001	9.05

(注) 投資比率は、純資産総額に対する評価金額の比率です。

## 種類別投資比率

種類	投資比率(%)
投資証券	99.07

(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。

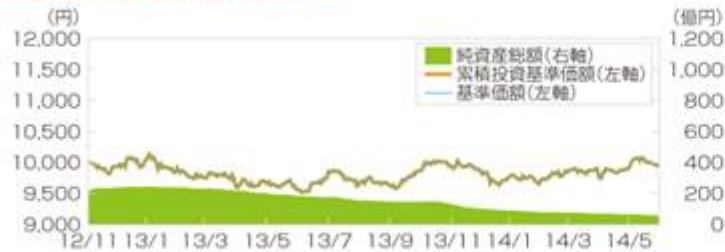
その他投資資産の主要なもの

該当事項はありません。

(参考情報)

運用実績(2014年6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
第3期	2014年6月	0円

※分配金は税引前、1万口当たり

## 主要な資産の状況

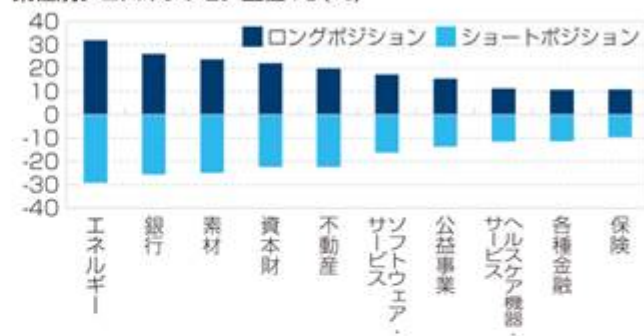
※ポジション数、ポジション構成比率、業種別グロスポジション上位10、市場別戦略配分比率は、当ファンドの実質的な主要投資対象である「BSFブラックロック・アメリカス・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド」の運用状況です。(2014年6月末時点)

## 資産構成比率(%)

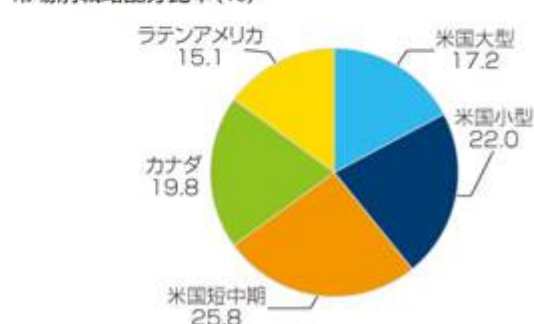


※比率は対純資産総額、マザーファンドベース。四捨五入の関係で合計が100にならない場合があります。

## 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	1,467
ショートポジション	1,240
合計	2,707

## ポジション構成比率(%)\*

グロスポジション	566.9
ロングポジション	284.1
ショートポジション	-282.9
ネットポジション	1.2

※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4.32%<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。

\* 消費税率が10%になった場合は、4.4%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「ザアメロン」と省略されて記載されております。

当ファンドの主たる投資対象の評価方法は以下の通りです。

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

(参考)マザーファンドの主たる投資対象の評価方法

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

ブラックロック・ジャパン株式会社

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

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

#### (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發します。
- 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。
- d . b . 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。
- 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も、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方法にてお届けいたします。

#### 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ヵ月以内の委託会社の指定する日（原則として5営業日以内）に、毎計算期間の末日において振替機関等の振替口座簿に記載または記録されている投資者（当該収益分配金にかかる計算期間の末日以前において換金が行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ヵ月以内の委託会社の指定する日（原則として償還日から起算して5営業日以内）に償還日において振替機関等の振替口座簿に記載または記録されている投資者（償還日以前において換金が行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3期計算期間(平成25年12月21日から平成26年6月20日まで)の財務諸表について、あらた監査法人による監査を受けております。

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

なお、当該参考情報は監査意見の対象外となっております。

## 1【財務諸表】

サイエンティフィック・エクイティ・ファンド

## (1)【貸借対照表】

(単位：円)

	第2期 (平成25年12月20日現在)	第3期 (平成26年6月20日現在)
<b>資産の部</b>		
流動資産		
親投資信託受益証券	10,839,678,301	6,135,506,522
未収入金	354,993,510	157,561,152
流動資産合計	11,194,671,811	6,293,067,674
資産合計	11,194,671,811	6,293,067,674
<b>負債の部</b>		
流動負債		
未払解約金	354,993,510	157,561,152
未払受託者報酬	2,299,836	1,203,912
未払委託者報酬	193,026,230	101,046,968
その他未払費用	1,991,220	2,415,420
流動負債合計	552,310,796	262,227,452
負債合計	552,310,796	262,227,452
<b>純資産の部</b>		
元本等		
元本	10,715,973,258	6,026,127,187
剰余金		
期末剰余金又は期末欠損金（ ）	73,612,243	4,713,035
（分配準備積立金）	19,989	12,527,499
元本等合計	10,642,361,015	6,030,840,222
純資産合計	10,642,361,015	6,030,840,222
負債純資産合計	11,194,671,811	6,293,067,674

## (2) 【損益及び剰余金計算書】

(単位：円)

	第2期		第3期	
	(自	平成25年6月21日	(自	平成25年12月21日
	至	平成25年12月20日)	至	平成26年6月20日)
営業収益				
有価証券売買等損益		571,845,089		103,483,797
営業収益合計		571,845,089		103,483,797
営業費用				
受託者報酬		2,299,836		1,203,912
委託者報酬		193,026,230		101,046,968
その他費用		1,991,220		2,415,420
営業費用合計		197,317,286		104,666,300
営業利益又は営業損失( )		374,527,803		1,182,503
経常利益又は経常損失( )		374,527,803		1,182,503
当期純利益又は当期純損失( )		374,527,803		1,182,503
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( )		122,063,703		48,458,301
期首剰余金又は期首欠損金( )		605,727,736		73,612,243
剰余金増加額又は欠損金減少額		280,285,245		33,567,976
当期一部解約に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額		280,285,245		33,567,976
剰余金減少額又は欠損金増加額		633,852		2,518,496
当期追加信託に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額		633,852		2,518,496
分配金		-		-
期末剰余金又は期末欠損金( )		73,612,243		4,713,035

## (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2期 (平成25年12月20日現在)	第3期 (平成26年6月20日現在)
1 当該計算期間の末日における受益権総数	10,715,973,258口	6,026,127,187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 73,612,243円	-
3 1口当たり純資産額	0.9931円	1.0008円

(損益及び剰余金計算書に関する注記)

項目	第2期 (自平成25年6月21日 至平成25年12月20日)	第3期 (自平成25年12月21日 至平成26年6月20日)
分配金の計算過程	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。	第3期計算期末における、費用控除後の配当等収益(57,678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(12,458,765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)(6,724円)、分配準備積立金(11,056円)により、分配対象収益は12,534,223円となりましたが、委託会社が基準価額水準・市況動向等を勘案し、当期は分配を見合わせました。

## (金融商品に関する注記)

### 金融商品の状況に関する事項

#### 1 金融商品に対する取組方針

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

#### 2 金融商品の内容及び金融商品に係るリスク

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

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

#### 3 金融商品に係るリスク管理体制

##### (1) 市場リスクの管理

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

##### (2) 信用リスクの管理

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

##### (3) 取引先リスクの管理

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

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

## 金融商品の時価等に関する事項

第 2 期 (平成25年12月20日現在)	第 3 期 (平成26年 6 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 2 期 (平成25年12月20日現在)	第 3 期 (平成26年 6 月20日現在)
期首元本額	19,887,239,090円	10,715,973,258円
期中追加設定元本額	37,904,492円	133,227,514円
期中一部解約元本額	9,209,170,324円	4,823,073,585円



## 2 有価証券関係

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

第3期(平成26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	123,783,890
合計	123,783,890

## 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	5,896,123,892	6,135,506,522	
親投資信託受益証券 合計		5,896,123,892	6,135,506,522	
合計		5,896,123,892	6,135,506,522	

(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26年6月20日現在(以下「計算日」という)の状況は次の通りであります。

なお、以下に記載した情報は監査意見の対象外であります。

「ブラックロック・アメリカズ・ロングショート・マザーファンド」の状況

(1) 貸借対照表

項目	(平成26年6月20日現在)
	金額(円)
資産の部	
流動資産	
コール・ローン	222,362,083
投資証券	5,987,393,225
派生商品評価勘定	28,298,178
未収入金	54,926,943
流動資産合計	6,292,980,429
資産合計	6,292,980,429
負債の部	
流動負債	
未払解約金	157,561,152
流動負債合計	157,561,152
負債合計	157,561,152
純資産の部	
元本等	
元本	5,896,123,892
剰余金	
剰余金又は欠損金( )	239,295,385
元本等合計	6,135,419,277
純資産合計	6,135,419,277
負債純資産合計	6,292,980,429

## (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事由をもって時価と認めた価額もしくは受託者と協議のうえ両者が合理的事由をもって時価と認めた価額で評価しております。

## 2 デリバティブの評価基準及び評価方法

為替予約取引

個別法に基づき、原則としてわが国における計算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26年 6月20日現在)
1 当該計算日における受益権総数	5,896,123,892口
2 1口当たり純資産額	1.0406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26年6月20日現在)

- |                |   |
|----------------|---|
| (平成26年6月20日現在) |   |
| 1              | 貸借対照表計上額、時価及び差額<br>貸借対照表上の金融商品は原則としてすべて時価で評価しているため、貸借対照表計上額と時価との差額はありません。   |
| 2              | 時価の算定方法<br>(1) 有価証券<br>「(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。<br>(2) デリバティブ取引<br>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。<br>(3) コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務<br>これらの科目は短期間で決済されるため、時価は帳簿価額と近似していることから、当該帳簿価額によっております。                                |
| 3              | 金融商品の時価等に関する事項の補足説明<br>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。<br>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。 |
| 4              | 金銭債権の計算日後の償還予定額<br>金銭債権はすべて1年以内に償還予定であります。  |

(関連当事者との取引に関する注記)

該当事項はありません。

(その他の注記)

- 1 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26年6月20日現在)	
同計算期間の期首元本額	10,630,262,137円
同計算期間中の追加設定元本額	128,968,958円
同計算期間中の一部解約元本額	4,863,107,203円
同計算期間末日の元本額	5,896,123,892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。	
サイエンティフィック・エクイティ・ファンド	5,896,123,892円
合計	5,896,123,892円

2 有価証券関係

売買目的有価証券

種類	(平成26年6月20日現在)
	当計算期間の損益に 含まれた評価差額(円)
投資証券	346,260,914
合計	346,260,914

(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26年6月20日現在）			
		契約額等(円)		時価(円)	評価損益(円)
			1年超(円)		
市場取引以外の取引	為替予約取引 売建 アメリカドル	6,099,832,808	-	6,071,534,630	28,298,178
合計		6,099,832,808	-	6,071,534,630	28,298,178

## (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	459,953.510	53,350,007.620	
		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	53,911.600	5,396,001.260	
	アメリカドル小計		513,865.110	58,746,008.880 (5,987,393,225)	
投資証券	合計		513,865.110	5,987,393,225 (5,987,393,225)	
合計				5,987,393,225 (5,987,393,225)	

(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。

## (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11月30日に終了する中間計算期間(2013年6月1日から2013年11月30日まで)に係る中間財務書類であります。

当該中間財務書類は、当該ファンドを含む「ブラックロック・ストラテジック・ファンズ」の2013年11月30日現在の中間財務書類のうち、当該ファンドにかかる部分を、委託会社において抜粋し、その原文を翻訳したものです。なお、中間財務書類に含まれる「投資有価証券明細表」の銘柄については原文通り英語表記で行っております。なお、ルクセンブルグにおける独立監査人の監査を受けておりません。

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

当該財務書類は、当該ファンドを含む「インスティテューショナル・キャッシュ・シリーズplc」の2013年9月30日現在の財務書類のうち、当該ファンドにかかる部分を、委託会社において抜粋し、その原文を翻訳したものです。なお、財務書類に含まれる「投資有価証券明細表」の銘柄については原文通り英語表記で行っております。

純資産計算書 2013年11月30日現在（未監査）

	注記	ブラックロック・アメリカ ズ・ダイバーシファイド・ エクイティ・アブソルー ト・リターン・ファンド 米ドル
<b>資産</b>		
投資有価証券 - 取得原価		167,533,230
未実現評価益		10,434
投資有価証券 - 時価		167,543,664
銀行預金	2 (a)	18,132,431
差金決済契約に係る未収配当金		1,709,719
未収利息および未収配当金		97,610
スワップに係る未収利息		2,069
売却投資有価証券未収金	2 (a)	73,392,008
販売投資証券未収金		761,585
以下に係る未実現純評価益：		
未決済上場先物取引	2 (d)	588,920
未決済先渡為替取引	2 (d)	968,163
差金決済契約	2 (d)	10,036,983
スワップの時価		151,036
<b>資産合計</b>		<b>273,384,188</b>
<b>負債</b>		
差金決済契約に係る未払利息		3,253,903
ブローカーに対する債務	14	79,897,838
買戻し投資証券未払金		3,176,001
その他の負債		902,642
<b>負債合計</b>		<b>87,230,384</b>
<b>純資産合計</b>		<b>186,153,804</b>

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

## 3 会計年度末および当中間会計期間末における純資産価額の概要 2013年11月30日現在(未監査)

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

	通貨	2013年	2013年	2012年	2011年
		11月30日現在	5月31日現在	5月31日現在	5月31日現在
純資産合計	米ドル	186,153,804	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	121.14	112.33	-	-
クラスA無分配投資証券	米ドル	110.13	107.13	105.15	-
クラスAユーロ・ヘッジ無分配投資証券	ユーロ	109.65	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	111.20	107.71	105.06	-
クラスA無分配英国報告型投資証券	英ポンド	107.10	112.20	108.44	-
クラスDユーロ・ヘッジ無分配英国報告型投資証券 <sup>1</sup>	ユーロ	109.94	106.90	104.81	-
クラスX無分配投資証券	米ドル	112.73	107.98	-	-

<sup>1</sup> クラス投資証券の名称変更。詳細については注記1参照。

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

損益および純資産変動計算書 2013年11月30日に終了した会計期間（未監査）

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

	注記	米ドル
期首純資産		235,107,890
収益		
預金利息		51,280
債券利息		103,169
差金決済契約に係る受取配当金	2 (d)	610,227
収益合計	2 (c)	764,676
費用		
差金決済契約に係る支払利息	2 (d)	2,278,883
スワップに係る支払利息		10,142
管理事務代行報酬	5	119,577
保管および預託報酬	6	2,569
保管銀行の取引手数料	6	125,905
ルクセンブルグの税金	8	20,490
パフォーマンス・フィー	7	352,638
投資運用報酬	4	319,541
費用合計		3,229,745
投資純損失		(2,465,069)
以下に係る実現純利益 / (損失) :		
投資有価証券	2 (a)	63,802
差金決済契約	2 (d)	(10,249,985)
上場先物取引	2 (d)	759,364
外貨及び先渡為替予約	2 (d)	1,003,791
当期実現純損失		(8,423,028)
以下に係る未実現純評価益 / (損) の変動 :		
投資有価証券	2 (a)	(17,817)
差金決済契約	2 (d)	19,435,579
未決済上場先物取引	2 (d)	212,120
先渡為替予約	2 (d)	1,085,782
スワップ取引	2 (d)	151,036
当期末実現評価益 / (損) の純変動		20,866,700
運用成績による純資産の増加		9,978,603
資本の変動		
投資証券発行による正味受取額		24,000,784
投資証券買戻しによる正味支払額		(82,933,473)
資本の変動による純資産の減少		(58,932,689)
期末純資産		186,153,804

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11月30日現在(未監査)

ブラックロック・アメリカズ・ダイバーシファイド・エクイティ・ア  
ブソルト・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	25,382	835	24,596
クラスA無分配投資証券(米ドル)	7,747	153	2,538	5,362
クラスAユーロ・ヘッジ無分配投資証券	621	14,025	444	14,202
クラスAスウェーデン・クローネ・ヘッジ 無分配投資証券	785,353	118,765	-	904,118
クラスA無分配英国報告型投資証券(英ポ ンド)	6,259	4,186	-	10,445
クラスDユーロ・ヘッジ無分配英国報告型 投資証券	263,631	57,175	39,159	281,647
クラスX無分配投資証券(米ドル)	1,701,980	75,042	699,805	1,077,217

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11月30日現在

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

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
<b>債券</b>			
カナダ			
USD 6,365,000	Province of Ontario Canada 1.375% 27/1/2014	6,377,145	3.43
		6,377,145	3.43
米国			
USD 1,000,000	Fannie Mae Discount Notes 0.00% 21/1/2014 (Zero Coupon)	999,955	0.54
USD 3,000,000	Fannie Mae Discount Notes 0.00% 27/1/2014 (Zero Coupon)	2,999,850	1.61
USD 9,000,000	Federal Home Loan Bank Discount Notes 0.00% 9/5/2014 (Zero Coupon)	8,996,760	4.83
USD 1,000,000	Federal Home Loan Banks 0.12% 30/1/2014	1,000,110	0.54
USD 2,800,000	Federal Home Loan Mortgage Corp 1.00% 20/8/2014	2,817,394	1.51
USD 6,500,000	Freddie Mac Discount Notes 0.00% 4/2/2014 (Zero Coupon)	6,499,389	3.49
USD 4,900,000	Freddie Mac Discount Notes 0.00% 7/4/2014 (Zero Coupon)	4,898,760	2.63
USD 4,300,000	United States Treasury Bill 0.00% 26/12/2013 (Zero Coupon)	4,299,824	2.31
USD 3,000,000	United States Treasury Bill 0.00% 9/1/2014 (Zero Coupon)	2,999,973	1.61
USD 500,000	United States Treasury Bill 0.00% 6/2/2014 (Zero Coupon)	499,964	0.27
USD 8,500,000	United States Treasury Bill 0.00% 13/2/2014 (Zero Coupon)	8,499,192	4.57
USD 2,000,000	United States Treasury Bill 0.00% 24/4/2014 (Zero Coupon)	1,999,260	1.08
USD 3,000,000	United States Treasury Bill 0.00% 8/5/2014 (Zero Coupon)	2,998,767	1.61
USD 10,500,000	United States Treasury Note 0.25% 31/1/2014	10,503,486	5.64
USD 10,000,000	United States Treasury Note 0.25% 28/2/2014	10,003,710	5.37
USD 2,500,000	United States Treasury Note 1.875% 28/2/2014	2,511,182	1.35
USD 8,700,000	United States Treasury Note 1.75% 31/3/2014	8,747,746	4.70
USD 2,200,000	United States Treasury Note 0.25% 30/4/2014	2,201,331	1.18
		83,476,653	44.84
債券合計		89,853,798	48.27

## 譲渡性預金証書

米国			
USD 2,900,000	Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd/ The 0.21% 28/2/2014	2,900,171	1.56
USD 2,500,000	Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd/ The 0% 7/3/2014	2,505,788	1.35
USD 1,070,000	Mizuho Bank Ltd 0% 5/12/2013	1,070,071	0.57
USD 6,500,000	Mizuho Bank Ltd 0.21% 12/12/2013	6,501,059	3.49
USD 4,100,000	Norinchukin Bank 0% 4/12/2013	4,100,128	2.20
USD 2,820,000	Oversea Chinese Banking Corp Ltd 0% 2/12/2013	2,820,064	1.52

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

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
米国(続き)			
USD 2,000,000	Sumitomo Mitsui Banking Corp 0.21% 12/2/2014	2,000,405	1.07
		21,897,686	11.76
譲渡性預金証書合計		21,897,686	11.76
コマーシャル・ペーパー			
米国			
USD 4,100,000	Antalis US Funding Corp 0.01% 3/2/2014	4,098,297	2.20
EUR 2,000,000	Atlantic Asset Securitization LLC 0% 18/12/2013	1,999,860	1.07
USD 3,000,000	Bedford Row Funding Corp 0.10% 17/3/2014	2,997,325	1.61
USD 4,100,000	BPCE SA 0.01% 3/2/2014	4,098,371	2.20
USD 1,000,000	Cancara Asset Securitisation LLC 0.01% 19/12/2013	999,926	0.54
USD 3,000,000	Gotham Funding Corp 0.01% 20/12/2013	2,999,700	1.61
USD 4,000,000	ING (US) Funding LLC 0% 9/12/2013	3,999,820	2.15
USD 4,000,000	Liberty Street Funding LLC 0.01% 11/2/2014	3,998,621	2.15
USD 1,615,000	Lloyds Bank Plc 0% 27/1/2014	1,614,428	0.87
USD 1,000,000	LMA Americas LLC 0% 2/12/2013	999,989	0.54
USD 5,000,000	Matchpoint Master 0% 27/2/2014	4,995,426	2.68
USD 6,000,000	Metlife Short Term Fund 0% 11/12/2013	5,999,789	3.22
USD 4,000,000	Mont Blanc Capital Corp 0.01% 10/3/2014	3,997,445	2.15
USD 3,000,000	Nieuw Amsterdam Receivables Corp 0% 16/1/2014	2,999,334	1.61
USD 3,200,000	Nordea Bank AB 0.01% 10/1/2014	3,199,144	1.72
USD 2,300,000	Nordea Bank AB 0% 18/2/2014	2,298,748	1.24
USD 2,500,000	Rabobank USA Financial Corp 0.01% 27/6/2014	2,496,081	1.34
USD 2,000,000	Regency Markets No.1 LLC 0.01% 16/12/2013	1,999,876	1.07
		55,792,180	29.97
コマーシャル・ペーパー合計		55,792,180	29.97
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		167,543,664	90.00
投資有価証券(時価)合計		167,543,664	90.00
その他の純資産		18,610,140	10.00
純資産合計(米ドル)		186,153,804	100.00



差金決済契約 2013年11月30日現在

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	未実現評価益/ (損) (米ドル)
	バミューダ		
(705)	Nordic American Tankers Ltd	(5,760)	(61)
		(5,760)	(61)
	ブラジル		
(46,300)	Abril Educacao SA	(676,960)	38,743
22,300	AES Tiete SA	188,394	(19,983)
13,100	Agrenco Ltd	900	(1,534)
(119,100)	Aliansce Shopping Centers SA	(1,007,199)	147,360
(339,300)	ALL - America Latina Logistica SA	(1,128,815)	383,233
(17,000)	Alpargatas SA (Pref)	(109,101)	2,044
(148,400)	AMBEV SA	(1,111,009)	21,927
(114,800)	Anhanguera Educacional Participacoes SA	(758,434)	1,091
(28,398)	Arteris SA	(232,109)	7,094
26,900	Autometal SA	202,313	(24,716)
(63,300)	B2W Cia Digital	(388,305)	(146,557)
53,500	Banco Bradesco SA (Pref)	290,294	(32,105)
(6,930)	Banco Bradesco SA (Pref)	(91,835)	(30,997)
25,800	Banco Daycoval SA (Pref)	100,010	(24,217)
40,400	Banco do Brasil SA	442,935	30,749
81,500	Banco do Estado do Rio Grande do Sul SA 'B' (Pref)	475,460	(94,149)
11,700	Banco Industrial e Comercial SA (Pref)	37,468	6,240
(28,900)	Banco Panamericano SA (Pref)	(57,564)	15,790
(53,400)	Banco Santander Brasil SA/Brazil (Unit)	(341,329)	35,114
123,600	BM&FBovespa SA	619,194	(124,201)
(66,700)	BR Malls Participacoes SA	(550,894)	316,941
(137,500)	BR Properties SA	(1,141,554)	228,475
65,800	Bradespar SA	707,290	(73,080)
(145,300)	Brasil Brokers Participacoes SA	(356,779)	86,679
63,800	Braskem SA	564,190	(2,637)
(25,600)	BRF SA	(560,464)	13,849
(137,300)	CCR SA	(1,079,186)	160,670
(68,200)	CETIP SA - Mercados Organizados	(744,213)	1,864
12,000	Cia Brasileira de Distribuicao Grupo Pao de Acucar	563,451	(29,590)
(4,400)	Cia de Gas de Sao Paulo 'A' (Pref)	(112,932)	3,211
(4,800)	Cia de Locacao das Americas	(15,722)	8,169
53,300	Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo	557,825	(14,605)
(2,700)	Cia de Saneamento de Minas Gerais-COPASA	(44,287)	(1,356)
746	Cia Energetica de Minas Gerais GER (Pref)	6,222	(529)
(9,900)	Cia Ferro Ligas da Bahia - Ferbasa	(58,010)	1,585
(27,500)	Cia Hering	(361,945)	240,998
(99,900)	Cia Siderurgica Nacional SA	(516,761)	(70,959)
(38,900)	Cielo SA	(1,120,160)	50,246
38,800	Contax Participacoes SA (Pref)	55,464	(13,938)
47,000	Cosan SA Industria e Comercio	867,165	(27,217)
5,400	Cremer SA	37,090	705
116,500	Cyrela Brazil Realty SA Empreendimentos e Participacoes	785,169	(39,152)

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	未実現評価益/ (損) (米ドル)
	ブラジル(続き)		
(2,300)	Cyrela Commercial Properties SA Empreendimentos e Participacoes	(20,240)	7,980
258,400	Diagnosticos da America SA	1,310,025	(95,502)
118,900	Direcional Engenharia SA	634,440	(84,520)
(177,700)	Duratex SA	(1,032,102)	(27,560)
(181,500)	EcoRodovias Infraestrutura e Logistica SA	(1,133,645)	146,601
(73,800)	Embraer SA	(572,152)	13,991
(405,700)	Eneva SA	(513,765)	160,360
(110,500)	Equatorial Energia SA	(1,130,852)	(60,700)
131,500	Estacio Participacoes SA	1,135,207	128,119
141,200	Eternit SA	542,494	(73,168)
330,300	Even Construtora e Incorporadora SA	1,137,156	(137,156)
83,400	Ez Tec Empreendimentos e Participacoes SA	1,106,630	(59,387)
(1,600)	Fertilizantes Heringer SA	(5,687)	304
(17,800)	Fibria Celulose SA	(213,340)	10,967
(600)	General Shopping Brasil SA	(2,434)	159
72,300	Gerdau SA	564,558	(25,746)
68,300	GP Investments Ltd BDR	118,744	(27,604)
26,800	Grendene SA	209,269	(47,119)
(53,500)	Grupo BTG Pactual (Unit)	(645,583)	13,770
(139,660)	Helbor Empreendimentos SA	(497,608)	105,853
20,600	HRT Participacoes em Petroleo SA	6,544	(885)
21,700	Hypermarcas SA	174,755	(6,341)
26,000	Iguatemi Empresa de Shopping Centers SA	266,864	(49,196)
(35,900)	International Meal Co Holdings SA	(309,762)	73,805
42,000	Iochepe-Maxion SA	464,082	(89,514)
18,000	Itau Unibanco Holding SA (Pref)	252,518	21,350
172,612	Itausa - Investimentos Itau SA	680,963	(12,880)
314,500	JBS SA	1,134,063	18,061
(72,400)	JHSF Participacoes SA	(142,966)	95,057
2,300	JSL SA	15,758	(77)
106,100	Klabin SA (Pref)	560,219	(55,428)
38,000	Laep Investments Ltd BDR	4,568	(2,423)
(12)	Latam Airlines Group SA	(13)	(13)
(100)	Latam Airlines Group SA BDR	(1,588)	(49)
(2,655)	Localiza Rent a Car SA	(38,808)	3,912
3,100	Lojas Americanas SA (Pref)	20,973	(1,563)
(500)	LPS Brasil Consultoria de Moveis SA	(3,462)	(155)
(9,500)	Lupatech SA	(2,977)	222
40,200	Magazine Luiza SA	145,821	(9,299)
(222,000)	Magnesita Refratarios SA	(567,032)	151,893
56,900	Mahle-Metal Leve SA Industria e Comercio	679,038	(43,188)
(194,700)	Marcopolo SA	(487,272)	60,011

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	未実現評価益/ (損) (米ドル)
	ブラジル(続き)		
13,600	Metalurgica Gerdau SA (Pref)	132,877	(8,688)
(16,600)	Mills Estruturas e Servicos de Engenharia SA	(222,188)	41,817
141,800	MRV Engenharia e Participacoes SA	565,496	(13,601)
(18,114)	Multiplan Empreendimentos Imobiliarios SA	(399,915)	45,606
(9,500)	Natura Cosméticos SA	(174,952)	574
(266,200)	Odontoprev SA	(1,082,170)	59,204
157,100	Oi SA	253,572	(32,127)
380,900	Oi SA (Pref)	582,101	(18,017)
(1,161,000)	PDG Realty SA Empreendimentos e Participacoes	(832,312)	352,887
19,300	Petroleo Brasileiro SA	159,653	(3,084)
60,000	Porto Seguro SA	764,456	92,562
(400)	Positivo Informatica SA	(536)	172
39,500	Profarma Distribuidora de Produtos Farmaceuticos SA	322,172	(14,001)
122,100	QGEP Participacoes SA	529,388	(85,449)
(7,500)	Qualicorp SA	(69,253)	(17,079)
216,800	Randon Participacoes SA (Pref)	1,116,806	(12,939)
(67,500)	Refinaria De Petroleos (Pref)	(8,403)	1,794
(15,018)	Refinaria De Petroleos de Manguinhos SA	(193)	632
(25,000)	Rossi Residencial SA	(23,181)	94
57,500	Santos Brasil Participacoes SA (Unit)	479,105	(236,831)
20,200	Saraiva SA Livreiros Editores (Pref)	216,871	(55,390)
1,400	SLC Agricola SA	11,743	(975)
19,200	Sonae Sierra Brasil SA	159,897	(32,714)
(39,200)	Souza Cruz SA	(392,421)	185,266
8,800	Sul America SA (Unit)	59,158	(4,203)
4,900	Suzano Papel e Celulose SA 'A' (Pref)	17,879	(1,748)
14,200	T4F Entretenimento SA	29,564	(10,672)
(17,400)	Technos SA	(117,046)	17,947
152,500	Tecnisa SA	580,672	(62,885)
(28,600)	Tegma Gestao Logistica	(257,946)	108,209
2,084	Telecomun Brasileiras SA (Pref)	2,568	(577)
(5,700)	Tereos Internacional SA	(6,778)	867
117,800	Tim Participacoes SA	570,922	(53,247)
12,000	Totvs SA	189,363	(11,264)
(65,800)	Tractebel Energia SA	(1,088,899)	39,842
5,400	UNICASA Industria de Moveis SA	14,279	(393)
119,200	Usinas Siderurgicas de Minas Gerais SA 'A' (Pref)	640,646	109,884
40,700	Vale SA	568,175	(56,171)
28,000	Valid Solucoes e Servicos de Seguranca em Meios de Pagamento e Identificacao SA	440,884	(4,721)
(379,800)	Vanguarda Agro SA	(555,964)	66,795
58,100	WEG SA	794,869	20,116
10,400	Wilson Sons Ltd BDR	133,488	18,326
		1,883,115	1,560,015

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	未実現評価益/ (損) (米ドル)
	カナダ		
12,385	Advantage Oil & Gas Ltd	49,634	10,841
165,053	Aecon Group Inc	2,355,671	414,365
(48,014)	AGF Management Ltd 'B'	(650,776)	(183,585)
(2,000)	Agnico Eagle Mines Ltd	(54,499)	(2,640)
(4,650)	Agrium Inc	(420,829)	(1,483)
50,226	Aimia Inc	892,959	143,473
109,735	Alacer Gold Corp	212,625	(283,492)
53,973	Alamos Gold Inc	683,590	15,702
(148,803)	Algonquin Power & Utilities Corp	(956,390)	33,039
32,396	Alimentation Couche Tard Inc 'B'	2,387,138	556,707
(2,504)	Allied Properties Real Estate Investment Trust (Reit)	(76,493)	4,256
(26,802)	AltaGas Ltd	(976,069)	(73,224)
(34,700)	ARC Resources Ltd	(946,871)	(66,878)
(48,794)	Argonaut Gold Inc	(257,345)	206,930
(113,337)	Artis Real Estate Investment Trust (Reit)	(1,539,369)	243,222
50,156	Atco Ltd/Canada 'I'	2,292,101	948,487
(369,300)	Athabasca Oil Corp	(2,261,875)	(41,733)
(334,679)	Atlantic Power Corp	(1,224,204)	570,439
(21,450)	ATS Automation Tooling Systems Inc	(266,402)	16,190
(80,719)	AuRico Gold Inc	(306,702)	323,847
249,336	B2Gold Corp	511,398	(353,563)
(34,234)	Bank of Montreal	(2,393,144)	(311,029)
(38,950)	Bank of Nova Scotia	(2,411,366)	(120,362)
117,536	Bankers Petroleum Ltd	446,592	130,625
63,350	Barrick Gold Corp	1,050,844	(189,779)
41,200	Baytex Energy Corp	1,660,851	(162)
29,000	BCE Inc	1,291,021	51,719
(88,469)	Bell Aliant Inc	(2,256,043)	111,576
74,000	Bellatrix Exploration Ltd	497,297	110,297
(55,934)	Birchcliff Energy Ltd	(391,221)	27,748
87,534	Black Diamond Group Ltd	2,444,830	551,465
(194,279)	BlackPearl Resources Inc	(438,872)	75,748
42,350	Boardwalk Real Estate Investment Trust (Reit)	2,375,683	(15,499)
153,501	Bombardier Inc 'B'	699,315	118,618
(55,231)	Bonavista Energy Corp	(710,486)	31,407
(4,750)	Bonterra Energy Corp	(241,002)	(10,388)
44,579	Brookfield Asset Management Inc 'A'	1,736,811	86,525
(129,980)	CAE Inc	(1,471,796)	(179,800)
(1,100)	Calfrac Well Services Ltd	(32,990)	483
(29,514)	Calloway Real Estate Investment Trust (Reit)	(706,885)	55,258
(116,772)	Cameco Corp	(2,377,381)	(90,334)
12,650	Canaccord Genuity Group Inc	71,739	(6,137)
(10,987)	Canadian Apartment Properties REIT (Reit)	(214,963)	33,098
11,700	Canadian Imperial Bank of Commerce/Canada	1,010,646	47,708

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	未実現評価益/ (損) (米ドル)
	カナダ(続き)		
(21,413)	Canadian National Railway Co	(2,430,720)	(379,418)
(7,150)	Canadian Natural Resources Ltd	(234,166)	(659)
(31,069)	Canadian Oil Sands Ltd	(583,351)	32,190
(15,548)	Canadian Pacific Railway Ltd	(2,396,861)	(196,825)
39,117	Canadian Real Estate Investment Trust (Reit)	1,573,923	(81,051)
24,650	Canadian Tire Corp Ltd 'A'	2,336,857	72,454
68,464	Canadian Utilities Ltd 'A'	2,332,176	127,185
(40,042)	Canadian Western Bank	(1,296,256)	(117,672)
(237,121)	Canexus Corp	(1,335,767)	451,217
(42,063)	Canfor Corp	(932,701)	(308,590)
(33,638)	Capital Power Corp	(663,858)	41,490
102,080	Capstone Mining Corp	262,919	15,551
(6,750)	Catamaran Corp	(307,068)	23,768
29,748	CCL Industries Inc 'B'	2,401,209	861,260
32,254	Cenovus Energy Inc	931,952	4,801
58,845	Centerra Gold Inc	170,751	(96,546)
11,933	CGI Group Inc 'A'	450,928	35,525
22,973	Chartwell Retirement Residences (Reit)	214,748	(33,192)
(25,954)	China Gold International Resources Corp Ltd	(72,122)	23,411
71,038	CI Financial Corp	2,310,414	409,266
(4,000)	Cineplex Inc	(161,626)	(374)
19,300	Cogeco Cable Inc	872,878	(45,859)
(139,702)	Cominar Real Estate Investment Trust (Reit)	(2,380,744)	665,527
(3,719)	Constellation Software Inc/Canada	(660,808)	(58,491)
(96,936)	Corus Entertainment Inc 'B'	(2,221,832)	33,675
(41,600)	Cott Corp	(354,268)	(13,169)
31,109	Crescent Point Energy Corp	1,171,439	(11,845)
(80,040)	Crew Energy Inc	(434,243)	81,190
(149,592)	Crombie Real Estate Investment Trust (Reit)	(1,877,677)	330,126
23,369	Davis & Henderson Corp	619,787	125,826
12,968	DeeThree Exploration Ltd	113,256	13,175
(192,363)	Detour Gold Corp	(758,179)	1,202,122
3,900	Dollarama Inc	316,092	(15,099)
46,746	Dominion Diamond Corp	633,148	(7,954)
15,494	Dorel Industries Inc 'B'	543,022	(77,101)
(36,820)	Dream Unlimited Corp	(547,080)	(259,664)
(8,920)	Dundee Corp 'A'	(155,805)	118,367
(121,700)	Dundee International Real Estate Investment Trust (Reit)	(983,492)	124,409
(39,095)	Dundee Real Estate Investment Trust (Reit) 'A'	(1,029,847)	386,004
(81,233)	Eldorado Gold Corp	(494,462)	663,758
137,699	Element Financial Corp	1,909,305	882,057
(61,058)	Emera Inc	(1,689,194)	101,493
20,150	Empire Co Ltd 'A'	1,442,687	(136,793)
22,670	Enbridge Inc	939,584	(32,227)
(107,683)	Enbridge Income Fund Holdings Inc	(2,332,792)	296,776

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	未実現評価益/ (損) (米ドル)
	カナダ(続き)		
52,137	Endeavour Silver Corp	197,115	(248,874)
119,199	Enerflex Ltd	1,575,612	144,705
63,137	Enerplus Corp	1,178,000	80,496
(34,429)	Ensign Energy Services Inc	(523,594)	28,073
1,900	Extencicare Inc	12,230	(751)
(10,950)	Finning International Inc	(251,498)	(3,249)
(91,355)	First Capital Realty Inc	(1,511,070)	138,789
(16,720)	First Majestic Silver Corp	(163,249)	141,097
(38,400)	First Quantum Minerals Ltd	(650,767)	18,463
44,398	FirstService Corp/Canada	1,851,455	240,620
(79,373)	Fortis Inc/Canada	(2,342,929)	218,083
58,889	Fortuna Silver Mines Inc	199,265	(67,876)
6,350	Franco-Nevada Corp	254,960	(24,812)
(15,789)	Freehold Royalties Ltd	(332,793)	14,823
(51,471)	Genivar Inc	(1,536,833)	(469,124)
69,860	Genworth MI Canada Inc	2,283,986	183,930
9,800	George Weston Ltd	740,372	(56,559)
94,258	Gibson Energy Inc	2,295,868	35,718
10,319	Gildan Activewear Inc	502,295	38,332
(28,650)	Goldcorp Inc	(646,656)	40,335
167,750	Gran Tierra Energy Inc	1,197,082	(56,862)
38,300	Granite Real Estate Investment Trust (Reit)	1,295,974	(86,160)
(77,574)	Great-West Lifeco Inc	(2,415,939)	(463,210)
(7,650)	H&R Real Estate Investment Trust (Reit)	(154,157)	(421)
(5,050)	Home Capital Group Inc	(404,573)	(34,335)
(98,950)	HudBay Minerals Inc	(722,952)	59,088
6,000	Husky Energy Inc	169,962	(3,105)
51,010	IAMGOLD Corp	218,408	(380,772)
2,700	IGM Financial Inc	138,241	(388)
(57,003)	Imperial Oil Ltd	(2,423,436)	(136,990)
9,800	Industrial Alliance Insurance & Financial Services Inc	450,911	4,786
10,900	Intact Financial Corp	697,167	16,931
25,000	Intertape Polymer Group Inc	332,467	(28,673)
16,513	Jean Coutu Group PJC Inc/The 'A'	281,252	16,337
100,395	Just Energy Group Inc	705,991	(188,430)
68,221	Kelt Exploration Ltd	590,002	108,701
21,481	Keyera Corp	1,245,411	14,621
136,466	Kinross Gold Corp	643,635	(723,168)
1,350	Labrador Iron Ore Royalty Corp	40,219	(1,517)
53,225	Laurentian Bank of Canada	2,387,076	39,347
64,700	Legacy Oil + Gas Inc	376,092	(55,168)
(77,742)	Lightstream Resources Ltd	(409,652)	162,900
10,023	Linamar Corp	396,657	114,429
(4,300)	Loblaw Cos Ltd	(176,674)	(475)

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	未実現評価益/ (損) (米ドル)
	カナダ(続き)		
(50,338)	Lundin Mining Corp	(207,918)	13,847
(5,131)	MacDonald Dettwiler & Associates Ltd	(408,249)	(46,805)
4,796	Magna International Inc	391,432	33,054
(88,409)	Manitoba Telecom Services Inc	(2,429,158)	390,063
6,979	Manulife Financial Corp	135,754	28,115
(148,369)	Maple Leaf Foods Inc	(2,382,599)	(457,134)
201,529	Martinrea International Inc	1,664,805	(167,780)
26,250	Methanex Corp	1,627,103	47,551
4,000	Metro Inc	233,384	(18,378)
(7,088)	Mullen Group Ltd	(187,584)	(36,939)
6,400	National Bank of Canada	559,123	29,368
98,466	Nevsun Resources Ltd	324,808	(29,348)
(74,601)	New Gold Inc	(391,338)	408,922
(34,450)	Norbord Inc	(1,048,478)	(20,554)
34,175	North West Co Inc/The	861,481	55,863
(2,351)	Northern Dynasty Minerals Ltd	(2,778)	10,603
76,296	Northern Property Real Estate Investment Trust (Reit)	2,005,474	(402,421)
15,741	Northland Power Inc	234,181	(53,587)
(179)	NovaCopper Inc	(365)	(365)
(254,912)	Novagold Resources Inc	(592,707)	340,466
(57,800)	NuVista Energy Ltd	(387,883)	(18,541)
24	OceanaGold Corp	40	(20)
(40,554)	Onex Corp	(2,208,621)	(378,859)
(4,350)	Open Text Corp	(371,477)	(21,568)
121,262	Osisko Mining Corp	497,426	(242,084)
(8,800)	Pacific Rubiales Energy Corp	(164,522)	29,241
9,643	Pan American Silver Corp	100,714	(79,781)
(1,510)	Paramount Resources Ltd 'A'	(52,236)	(13,693)
1,100	Parkland Fuel Corp	18,954	(141)
18,647	Pason Systems Inc	397,086	72,575
74,598	Pembina Pipeline Corp	2,387,418	170,158
(260,939)	Pengrowth Energy Corp	(1,632,719)	(310,358)
(70,196)	Penn West Petroleum Ltd	(603,102)	159,088
(58,050)	Peyto Exploration & Development Corp	(1,740,403)	(130,957)
(26,058)	Poseidon Concepts Corp	(6,650)	98,040
(38,950)	Potash Corp of Saskatchewan Inc	(1,235,135)	(17,207)
80,310	Power Corp of Canada	2,466,231	382,715
(71,782)	Power Financial Corp	(2,450,629)	(194,066)
(20,850)	Precision Drilling Corp	(194,508)	21,124
(200)	Progressive Waste Solutions Ltd	(5,163)	(17)
96,802	Quebecor Inc 'B'	2,432,859	274,636
(90,783)	Reitmans Canada Ltd 'A'	(514,837)	458,141
(450)	RioCan Real Estate Investment Trust (Reit)	(10,501)	6
(115,000)	Ritchie Bros Auctioneers Inc	(2,361,957)	(171,021)

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	未実現評価益/ (損) (米ドル)
	カナダ(続き)		
23,808	Rogers Communications Inc 'B'	1,074,060	(69,925)
(131,782)	RONA Inc	(1,619,250)	(239,939)
34,500	Royal Bank of Canada	2,306,413	90,374
(30,750)	Russel Metals Inc	(816,997)	22,705
147,790	Sandvine Corp	377,158	27,377
(51,636)	Saputo Inc	(2,387,067)	48,870
124,475	Savanna Energy Services Corp	907,091	24,922
(147,755)	Secure Energy Services Inc	(2,279,170)	(768,448)
105,529	SEMAFO Inc	281,278	(17,629)
(51,142)	Shaw Communications Inc 'B'	(1,188,641)	(28,432)
17,425	Shawcor Ltd	653,026	(49,524)
(98,600)	Sherritt International Corp	(322,454)	27,988
(55,489)	Silver Standard Resources Inc	(330,417)	219,366
(25,150)	Silver Wheaton Corp	(532,001)	77,583
70,178	Silvercorp Metals Inc	179,093	(202,898)
(54,385)	SNC-Lavalin Group Inc	(2,428,820)	(189,241)
26,262	Stantec Inc	1,699,832	597,842
(37,867)	Sun Life Financial Inc	(1,334,651)	(226,447)
70,375	Suncor Energy Inc	2,443,170	208,040
223,356	Superior Plus Corp	2,353,894	(241,709)
92,199	Surge Energy Inc	553,368	237,132
(42,175)	Tahoe Resources Inc	(750,619)	(30,648)
(33,894)	Talisman Energy Inc	(401,090)	(4,459)
52,850	Teck Resources Ltd 'B'	1,284,785	(129,704)
51,306	TELUS Corp	1,822,866	684,012
(56,387)	Thomson Reuters Corp	(2,128,636)	(389,683)
(33,485)	Tim Hortons Inc	(1,946,118)	(132,455)
(17,100)	TMX Group Ltd	(850,959)	(61,085)
(225,766)	Torex Gold Resources Inc	(202,720)	259,220
72,598	Toromont Industries Ltd	1,756,625	44,681
15,074	Toronto-Dominion Bank/The	1,381,593	54,201
(174,032)	TransAlta Corp	(2,327,555)	155,591
(7,550)	TransCanada Corp	(336,467)	3,727
154,687	Transcontinental Inc 'A'	2,422,650	388,778
63,385	TransForce Inc	1,507,940	281,645
145,071	TransGlobe Energy Corp	1,269,714	(157,856)
(120,700)	Trican Well Service Ltd	(1,445,434)	87,121
(16,050)	Trilogy Energy Corp	(407,621)	(1,480)
104,589	Trinidad Drilling Ltd	978,668	203,139
(215,008)	Turquoise Hill Resources Ltd	(906,366)	291,352
(181,768)	Veresen Inc	(2,369,169)	(184,622)
31,300	Vermilion Energy Inc	1,715,879	125,979
100,488	Vicwest Inc	1,208,136	(36,476)
(5,159)	Wajax Corp	(171,885)	(2,746)



保有高	銘柄	時価 (米ドル)	未実現評価益/ (損) (米ドル)
	<b>カナダ(続き)</b>		
18,188	West Fraser Timber Co Ltd	1,613,368	40,860
20,000	Westjet Airlines Ltd	517,391	119,453
(10,000)	Westport Innovations Inc	(213,138)	37,015
(41,311)	Westshore Terminals Investment Corp	(1,341,241)	(245,219)
126,714	Whitecap Resources Inc	1,539,012	421,636
(35,150)	Wi-Lan Inc	(113,955)	(1,569)
38,606	Yamana Gold Inc	350,300	(367,528)
		<u>(318,514)</u>	<u>8,282,303</u>
	<b>チリ</b>		
1,791	Antarchile SA	25,497	(1,788)
460,180	Banco de Chile	67,159	3,749
5,915	CAP SA	111,976	(5,252)
2,714	Cia Cervecerias Unidas SA	33,263	(2,617)
6,226	Coca-Cola Embonor SA 'B' (Pref)	13,500	(3,834)
253,247	Cruz Blanca Salud SA	167,133	(21,524)
40,533	Embotelladora Andina SA 'A' (Pref)	152,854	(50,405)
24,769	Embotelladora Andina SA 'B' (Pref)	120,961	(38,193)
11,246	Empresa Nacional de Electricidad SA/Chile	16,243	(520)
(30,054)	Empresas COPEC SA	(413,678)	(962)
305	Empresas Hites SA	236	-
190,520	Empresas Iansa SA	7,185	(6,869)
1,739,402	Enersis SA	537,875	(106,391)
8,903	ENTEL Chile SA	126,725	(3,737)
26,395	Forus SA	139,353	(2,416)
488	Inversiones Aguas Metropolitanas SA	840	(47)
119,941	Parque Arauco SA	211,454	(86,658)
15,519	PAZ Corp SA	7,901	(338)
430,200	Ripley Corp SA	324,465	(26,940)
25,022	Salfacorp SA	24,298	384
173,065	Sigdo Koppers SA	267,584	(15,418)
456,529	Sonda SA	1,099,251	(145,034)
		<u>3,042,075</u>	<u>(514,810)</u>
	<b>コロンビア</b>		
8,055	Avianca Holdings SA (Pref)	14,823	(4,522)
40,154	Cementos Argos SA	190,606	9,627
7,630	Cemex Latam Holdings SA	56,559	(5,094)
1,747	Grupo Argos SA	18,250	(619)
177	Grupo Aval Acciones y Valores	117	(2)
14	Grupo de Inversiones Suramericana SA	250	(24)
8,681	Grupo Nutresa SA	117,736	6,888
		<u>398,341</u>	<u>6,254</u>
	<b>メキシコ</b>		
247,849	Alfa SAB de CV 'A'	731,028	158,174
88,400	Alpek SA de CV	194,860	4,598

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	未実現評価益/ (損) (米ドル)
	メキシコ(続き)		
(220,292)	Alsea SAB de CV	(661,174)	(75,893)
(721,000)	America Movil SAB de CV 'L'	(839,744)	(75,384)
187,085	Arca Continental SAB de CV	1,169,963	(11,511)
(2,116,010)	Axtel SAB de CV	(618,143)	54,300
(149,379)	Banregio Grupo Financiero SAB de CV	(826,038)	(47,470)
(19,500)	Cemex SAB de CV	(21,477)	(304)
236,400	Cia Minera Autlan SAB de CV 'B'	158,673	(9,501)
(2,600)	Coca-Cola Femsab SAB de CV 'L'	(31,097)	(1,698)
(63,300)	Consortio ARA SAB de CV	(26,748)	208
(51,690)	Controladora Comercial Mexicana SAB de CV	(208,956)	4,475
(475,534)	Corp GEO SAB de CV 'B'	(60,209)	107,692
(317,300)	Desarrolladora Homex SAB de CV	(58,810)	8,094
46,400	El Puerto de Liverpool SAB de CV 'C1'	511,185	22,597
(318,395)	Empresas ICA SAB de CV	(596,440)	3,547
305,198	Fibra Uno Administracion SA de CV (Reit)	948,597	(13,221)
61,800	Fomento Economico Mexicano SAB de CV	588,928	(9,017)
269,600	Genomma Lab Internacional SAB de CV 'B'	776,058	121,502
(72,246)	Gruma SAB de CV 'B'	(501,450)	7,109
188,617	Grupo Aeromexico SAB de CV	259,675	(2,994)
174,000	Grupo Aeroportuario del Centro Norte Sab de CV	594,565	(11,608)
113,507	Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV 'B'	586,463	10,852
44,559	Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV 'B'	596,465	38,711
(353,487)	Grupo Bimbo SAB de CV 'A'	(1,102,730)	58,694
(85,204)	Grupo Carso SAB de CV 'A1'	(445,167)	(4,331)
(145,330)	Grupo Comercial Chedraui SA de CV	(475,538)	(19,491)
(7,110)	Grupo Elektra SAB de CV	(263,234)	(31,255)
(44,000)	Grupo Famsa SAB de CV 'A'	(78,363)	874
(3,300)	Grupo Financiero Banorte SAB de CV 'O'	(22,621)	(1,017)
450,300	Grupo Financiero Inbursa SAB de CV 'O'	1,178,063	51,470
394,259	Grupo Financiero Santander Mexico SAB de CV 'B'	1,108,734	(93,853)
(104,505)	Grupo Herdez SAB de CV	(365,707)	(12,558)
(250,900)	Grupo Mexico SAB de CV 'B'	(735,816)	24,821
22,609	Grupo Simec SAB de CV 'B'	83,636	267
(95,000)	Grupo Televisa SAB 'CPO'	(579,025)	(5,880)
(203,453)	Industrias CH SAB de CV	(1,156,093)	154,575
(22,780)	Industrias Penoles SAB de CV	(575,114)	200,324
403,200	Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV 'A'	1,193,847	(24,452)
297,020	Megacable Holdings SAB de CV 'CPO'	995,674	40,582
(163,800)	Mexichem SAB de CV	(700,889)	(13,149)
(236,385)	Minera Frisco SAB de CV 'A1'	(526,652)	236,662
15,600	OHL Mexico SAB de CV	40,991	(194)
(52,400)	Organizacion Soriana SAB de CV 'B'	(167,143)	(2,078)
96,758	Promotora y Operadora de Infraestructura SAB de CV	1,136,528	(10,348)
29,800	Sare Holding SAB de CV 'B'	818	(296)
(396,082)	TV Azteca SAB de CV 'CPO'	(187,909)	62,623

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	未実現評価益/ (損) (米ドル)
	メキシコ(続き)		
(155,600)	Urbi Desarrollos Urbanos SAB de CV	(18,633)	260
(499,500)	Wal-Mart de Mexico SAB de CV 'V'	(1,305,255)	214,587
		(301,424)	1,110,095
	ペルー		
523	Grana y Montero SA	2,052	(405)
300,587	Minsur SA	138,337	(2,223)
58,304	Volcan Cia Minera SAA 'B'	23,505	(833)
		163,894	(3,461)
	スペイン		
(18,330)	Abertis Infraestructuras SA	(389,498)	(10,450)
		(389,498)	(10,450)
	米国		
5,182	1-800-Flowers.com Inc 'A'	25,703	1,767
30,480	1st Source Corp	972,312	220,568
437	AAON Inc	13,495	2,298
21,175	AAR Corp	666,801	296,805
(953)	Abaxis Inc	(34,622)	1,909
4,070	Abercrombie & Fitch Co 'A'	138,583	(2,238)
(20,763)	ABIOMED Inc	(598,390)	(89,580)
2,668	ABM Industries Inc	74,517	4,238
6,822	Acacia Research Corp	101,989	(2,255)
(28,759)	Acadia Healthcare Co Inc	(1,344,196)	(562,136)
(11,614)	ACADIA Pharmaceuticals Inc	(269,793)	(49,789)
(5,030)	Acadia Realty Trust (Reit)	(130,780)	(5,720)
(12,791)	Accelerate Diagnostics Inc	(169,481)	(41,884)
6,891	Acceleron Pharma Inc	150,293	15
(716)	Accenture Plc 'A'	(55,827)	425
35,516	Access National Corp	559,377	66,576
(27,483)	Acco Brands Corp	(167,921)	30,374
45,044	Acco Brands Corp	275,219	(28,347)
(33,132)	Accretive Health Inc	(275,658)	110,665
(38,707)	Accuray Inc	(305,398)	(73,011)
4,289	ACE Ltd	445,627	22,303
(600)	AcelRx Pharmaceuticals Inc	(5,532)	(1,458)
3,140	Aceto Corp	67,667	35,714
(42,797)	ACI Worldwide Inc	(2,777,097)	(488,009)
1,058	Acorda Therapeutics Inc	37,125	3,020
(43,126)	Acorn Energy Inc	(162,154)	140,561
4,686	Actavis Plc	762,834	27,196
(279)	Actavis Plc	(45,418)	(4,711)
21,877	Activision Blizzard Inc	381,316	(6,344)
(12,268)	Actuant Corp 'A'	(480,292)	(98,637)
(10,144)	Acuity Brands Inc	(1,048,687)	17,661
(9,336)	Acxiom Corp	(315,090)	(3,086)
1,481	Adobe Systems Inc	84,299	1,043

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	未実現評価益/ (損) (米ドル)
	米国(続き)		
(38,736)	ADTRAN Inc	(985,831)	(114,028)
(3,965)	Advanced Emissions Solutions Inc	(227,988)	(131,847)
13,330	Advanced Energy Industries Inc	324,186	84,683
(39,871)	Advanced Micro Devices Inc	(143,536)	3,949
(14,526)	Advent Software Inc	(512,768)	(13,089)
17,242	Advent Software Inc	608,643	101,107
(16,659)	Advisory Board Co/The	(1,085,167)	(178,582)
7,224	Aegerion Pharmaceuticals Inc	526,846	39,035
802	AerCap Holdings NV	16,834	69
51,621	Aeroflex Holding Corp	351,023	(41,655)
(15,999)	Aeropostale Inc	(159,190)	54,067
(13,975)	Aerovironment Inc	(417,573)	(164,876)
6,169	AES Corp/VA	89,080	(5,182)
21,889	AFC Enterprises Inc	953,923	12,698
(18,428)	Affymetrix Inc	(155,717)	(91,324)
(1,129)	Aflac Inc	(75,485)	700
6,310	AGCO Corp	367,053	2,785
(3,187)	Agilent Technologies Inc	(171,620)	1,874
(59,630)	Agilysys Inc	(745,375)	(94,043)
829	Agios Pharmaceuticals Inc	14,922	(5,686)
17,344	AGL Resources Inc	812,220	(11,274)
5,497	AH Belo Corp 'A'	42,547	12,889
105,357	Air Lease Corp	3,350,353	155,016
889	Air Methods Corp	49,908	427
(13,364)	Air Products & Chemicals Inc	(1,464,828)	13,097
15,058	Aircastle Ltd	281,283	57,038
2,129	Airgas Inc	233,849	2,505
(5,260)	AK Steel Holding Corp	(29,561)	(13,411)
(10,674)	Akorn Inc	(274,962)	(54,145)
939	Alamo Group Inc	55,346	8,950
(2,265)	Albany International Corp 'A'	(83,624)	(4,676)
6,109	Albany Molecular Research Inc	73,613	13,062
(1,685)	Albemarle Corp	(116,383)	(2,032)
(68,148)	Alcoa Inc	(658,991)	(43,615)
9,882	Alere Inc	323,438	67,901
6,019	Alexander & Baldwin Inc	228,421	585
838	Alexion Pharmaceuticals Inc	102,504	(1,433)
(5,965)	Alexza Pharmaceuticals Inc	(29,407)	4,719
(1,930)	Alico Inc	(74,730)	7,574
(15,941)	Allegheny Technologies Inc	(530,676)	7,333
(855)	Allegiant Travel Co	(97,043)	(7,058)
27	Allergan Inc/United States	2,636	33
608	Alliance Data Systems Corp	148,072	117
3,287	Alliance Fiber Optic Products Inc	49,568	(10,497)
6,866	Alliance HealthCare Services Inc	198,977	44,300

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	未実現評価益/ (損) (米ドル)
	米国(続き)		
7,870	Alliant Energy Corp	406,879	(10,923)
(5,676)	Allied Nevada Gold Corp	(18,504)	12,707
(313)	Allison Transmission Holdings Inc	(8,579)	(413)
(10,044)	Allscripts Healthcare Solutions Inc	(150,861)	-
10,935	Allstate Corp/The	595,848	(734)
(10,730)	Alnylam Pharmaceuticals Inc	(660,968)	(75,994)
8,067	Alon USA Energy Inc	112,051	(25,803)
4,965	Alpha & Omega Semiconductor Ltd	37,337	(1,722)
(22,053)	Alpha Natural Resources Inc	(146,652)	18,780
15,048	Alphatec Holdings Inc	29,344	3,102
81,732	Altera Corp	2,653,838	29,798
10,337	Altisource Residential Corp	286,335	80,577
(196)	Altra Holdings Inc	(5,860)	(687)
(1,188)	AM Castle & Co	(16,656)	3,591
4,908	AMAG Pharmaceuticals Inc	122,798	16,121
(2,622)	Amazon.com Inc	(1,024,179)	(60,299)
3,019	Ambarella Inc	74,811	38,822
(80,095)	AmBev SA ADR	(598,310)	4,007
3,196	Ambit Biosciences Corp	39,950	(4,843)
7,862	AMC Networks Inc 'A'	504,269	(5,692)
14,960	Amdocs Ltd	606,030	(3,890)
(11,004)	Amedisys Inc	(182,556)	(43,753)
(36,737)	America Movil SAB de CV	(853,768)	(54,291)
(9,188)	America's Car-Mart Inc/TX	(386,264)	20,204
(2,158)	American Axle & Manufacturing Holdings Inc	(43,138)	(5,387)
(28,818)	American Capital Agency Corp	(589,904)	27,665
(8,666)	American Capital Mortgage Investment Corp (Reit)	(166,214)	4,224
13,208	American Capital Mortgage Investment Corp (Reit)	253,329	(14,470)
16,339	American Eagle Outfitters Inc	266,652	8,823
15,952	American Electric Power Co Inc	756,444	(6,700)
819	American Equity Investment Life Holding Co	19,459	1,668
(2,561)	American Financial Group Inc/OH	(148,512)	(4,928)
792	American Homes 4 Rent 'A' (Reit)	12,989	(364)
2,052	American International Group Inc	102,313	1,640
(27)	American National Insurance Co	(3,105)	31
8,622	American Pacific Corp	357,296	153,146
70,261	American Realty Capital Properties Inc (Reit)	924,635	(8,291)
14,694	American States Water Co	426,640	281,715
(13,381)	American Superconductor Corp	(21,543)	22,380
653	American Vanguard Corp	18,748	3,273
782	American Water Works Co Inc	33,227	(540)
146	American Woodmark Corp	5,303	325
22,058	Ameris Bancorp	456,601	42,466
15,125	Amgen Inc	1,725,006	(8,933)
128,673	Amkor Technology Inc	770,751	253,977

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	未実現評価益/ (損) (米ドル)
	米国(続き)		
(95,272)	Amkor Technology Inc	(570,679)	(33,102)
16,848	AMN Healthcare Services Inc	233,513	27,027
5,637	Ampco-Pittsburgh Corp	103,721	1,821
404	Amphenol Corp 'A'	34,328	(30)
(7,807)	Ampio Pharmaceuticals Inc	(61,207)	(33,397)
(3,065)	Amtech Systems Inc	(23,478)	(5,160)
149	Amtrust Financial Services Inc	6,262	184
(82,823)	Amyris Inc	(222,794)	13,700
6,526	Anadarko Petroleum Corp	576,637	(14,317)
(23,380)	Analog Devices Inc	(1,136,969)	25,943
2,560	Angie's List Inc	32,768	1,702
11,129	AngioDynamics Inc	172,388	9,238
5,808	Anika Therapeutics Inc	202,583	140,099
4,636	ANN Inc	165,737	29,750
(12,057)	Annaly Capital Management Inc (Reit)	(122,740)	6,631
(3,542)	Annie's Inc	(162,649)	11,446
(160,837)	Antares Pharma Inc	(622,439)	(56,645)
3,969	Anworth Mortgage Asset Corp (Reit)	17,702	(5,768)
4,404	AO Smith Corp	239,886	1,314
(4,591)	Apache Corp	(420,077)	(2,743)
8,143	Apco Oil and Gas International Inc	126,787	16,937
645	Apogee Enterprises Inc	23,117	3,146
12,014	Apollo Education Group Inc	317,650	97,565
10,660	Apollo Residential Mortgage Inc (Reit)	161,286	(68,466)
(2,493)	Apple Inc	(1,371,574)	(75,796)
49,494	Applied Industrial Technologies Inc	2,391,550	59,832
(79,755)	Applied Materials Inc	(1,382,952)	14,356
(18,296)	Applied Micro Circuits Corp	(230,713)	(82,180)
23,364	Approach Resources Inc	492,046	(45,117)
(4,137)	Approach Resources Inc	(87,125)	21,411
(45,951)	Aptargroup Inc	(2,995,546)	(106,371)
(430)	Arabian American Development Co	(4,481)	(1,102)
4,360	Aratana Therapeutics Inc	81,837	16,995
11,696	Arbor Realty Trust Inc (REIT)	77,778	14,888
37,106	ARC Document Solutions Inc	319,483	227,119
(18,543)	Arch Capital Group Ltd	(1,094,593)	(9,165)
(474)	Arch Coal Inc	(1,934)	4,778
2,188	Arcos Dorados Holdings Inc 'A'	26,147	1,059
1,000	Arctic Cat Inc	56,390	1,116
5,075	Arden Group Inc 'A'	648,230	(13,025)
24,759	Arena Pharmaceuticals Inc	161,676	20,604
236	Ares Commercial Real Estate Corp (Reit)	3,099	77
7,724	Argan Inc	178,502	39,071
10,585	Ariad Pharmaceuticals Inc	51,972	8,511

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	未実現評価益/ (損) (米ドル)
	米国(続き)		
(112,767)	ARMOUR Residential Inc (Reit)	(444,302)	26,319
5,381	Armstrong World Industries Inc	285,785	5,181
1,326	Arqule Inc	3,196	274
11,623	Arrow Electronics Inc	598,817	(30,164)
(40,854)	Arrow Financial Corp	(1,127,979)	(86,217)
(1,600)	Arrowhead Research Corp	(12,432)	(783)
1,033	ArthroCare Corp	38,944	1,499
1,478	Arthur J Gallagher & Co	69,289	1,710
11,411	Artisan Partners Asset Management Inc 'A'	697,212	69,347
56,599	Aruba Networks Inc	1,004,066	27,788
(13,237)	Ascena Retail Group Inc	(281,683)	(290)
129	Ashford Hospitality Prime Inc (Reit)	2,657	2,657
645	Ashford Hospitality Trust Inc (Reit)	5,250	(2,788)
1,037	Ashland Inc	94,595	(560)
(5,231)	ASML Holding NV/NY	(491,086)	(9,724)
34,926	Aspen Insurance Holdings Ltd	1,418,694	89,204
22,455	Aspen Technology Inc	893,709	38,623
(54,846)	Associated Estates Realty Corp (Reit)	(881,375)	(12,414)
3,635	Assurant Inc	236,493	13,332
5,797	Assured Guaranty Ltd	137,969	1,217
(5,777)	Astec Industries Inc	(210,803)	(8,523)
(13,711)	Astoria Financial Corp	(193,462)	(55,655)
(4,813)	Astronics Corp	(249,554)	(114,010)
(697)	Astronics Corp 'B'	(35,192)	(35,192)
(3,552)	athenahealth Inc	(465,241)	8,773
10,310	Athlon Energy Inc	334,766	243
(1,596)	Atlantic Tele-Network Inc	(90,174)	(5,017)
26,467	Atlas Air Worldwide Holdings Inc	1,021,891	2,284
(30,346)	ATMI Inc	(925,553)	(114,804)
994	AtriCure Inc	16,073	4,446
126	Atrion Corp	35,048	10,723
9,983	Atwood Oceanics Inc	523,409	(14,322)
(5,971)	Autoliv Inc	(555,781)	(22,147)
21,613	Auxilium Pharmaceuticals Inc	440,257	66,515
2,055	Avago Technologies Ltd	92,290	617
(3,040)	AvalonBay Communities Inc	(362,672)	2,797
9,198	AVEO Pharmaceuticals Inc	19,960	(17,787)
23,781	Avery Dennison Corp	1,161,464	13,317
8,658	AVG Technologies NV	149,437	(7,407)
(438)	AVG Technologies NV	(7,560)	74
144,994	Aviat Networks Inc	359,585	(84,246)
16,999	Avid Technology Inc	150,101	37,611
(35,213)	Avis Budget Group Inc	(1,295,838)	(89,224)
46,598	Avista Corp	1,268,398	(12,020)
7,940	Aviv REIT Inc (Reit)	205,328	8,140

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	未実現評価益/ (損) (米ドル)
	米国(続き)		
(444)	Aviv REIT Inc (Reit)	(11,482)	(97)
6,339	Avon Products Inc	113,722	4,530
29,310	AVX Corp	400,081	61,453
(24,326)	Aware Inc	(143,523)	(12,461)
16,865	Axcelis Technologies Inc	37,272	(874)
5,240	Axiall Corp	237,739	10,166
5,579	Axis Capital Holdings Ltd	277,555	3,124
47,764	AXT Inc	109,380	(32,695)
(28,271)	AZZ Inc	(1,381,604)	(128,113)
(21,989)	B&G Foods Inc	(762,798)	(8,118)
8,136	B/E Aerospace Inc	713,690	34,442
(42,449)	Babcock & Wilcox Co/The	(1,381,290)	1,817
(9,494)	Badger Meter Inc	(517,138)	(101,473)
1,561	Baker Hughes Inc	89,196	(1,741)
(4,649)	Balchem Corp	(276,290)	(18,565)
25,588	Ball Corp	1,290,147	5,484
4,979	Ballantyne Strong Inc	23,152	(5,247)
(4,190)	Bally Technologies Inc	(311,066)	(9,390)
9,676	Banc of California Inc	123,369	(13,653)
4,155	Bancfirst Corp	232,888	49,772
98	Banco de Chile ADR	8,673	(68)
38,602	Banco Latinoamericano de Comercio Exterior SA	1,033,376	198,423
(80,952)	Banco Santander Brasil SA/Brazil ADR	(520,521)	17,809
(25,285)	Banco Santander Chile ADR	(568,407)	17,954
(11,343)	Bancolombia SA ADR	(572,708)	30,226
(21,676)	Bancorp Inc/DE	(398,188)	(100,013)
(7,456)	BancorpSouth Inc	(179,168)	(61,782)
5,830	Bank Mutual Corp	39,527	3,088
(13,605)	Bank of Hawaii Corp	(806,096)	(4,991)
(216)	Bank of Marin Bancorp	(9,742)	(556)
(335)	Bank of the Ozarks Inc	(18,827)	(69)
(1,672)	BankFinancial Corp	(16,202)	(1,202)
5,231	Bankrate Inc	98,343	22,181
(1,075)	BankUnited Inc	(34,626)	(1,000)
5,756	Banner Corp	251,134	72,992
(4,802)	Barnes & Noble Inc	(80,482)	4,093
(55,145)	Barnes Group Inc	(2,021,064)	(31,079)
282	Barrett Business Services Inc	24,021	721
25,985	Baxter International Inc	1,773,996	21,648
(28,937)	Bazaarvoice Inc	(230,917)	53,484
(234)	BBX Capital Corp 'A'	(3,180)	(88)
(18,113)	Beacon Roofing Supply Inc	(672,717)	26,006
(5,474)	Beam Inc	(371,192)	1,148
(1,314)	Beazer Homes USA Inc	(27,384)	(2,659)
(26,383)	bebe stores inc	(155,396)	(29,064)



保有高	銘柄	時価 (米ドル)	未実現評価益/ (損) (米ドル)
	米国(続き)		
495	Becton Dickinson and Co	53,960	15
10,943	Bel Fuse Inc 'B'	249,610	53,380
(40,616)	Belden Inc	(2,869,927)	(132,488)
(22,125)	Bemis Co Inc	(863,981)	2,295
35,035	Benchmark Electronics Inc	807,907	119,275
3,821	Benefitfocus Inc	187,917	6,210
3,364	Best Buy Co Inc	134,291	3,041
46,251	BGC Partners Inc 'A'	269,181	23,371
16,135	Big 5 Sporting Goods Corp	306,242	8,183
1,494	Big Lots Inc	57,235	3,702
(26,038)	Bill Barrett Corp	(702,505)	30,073
(268)	Bio-Rad Laboratories Inc 'A'	(33,063)	(87)
(8,208)	Bio-Reference Labs Inc	(240,576)	(7,440)
(539)	BioCryst Pharmaceuticals Inc	(3,234)	290
(58,333)	BioDelivery Sciences International Inc	(279,415)	1,925
(4,153)	BioMarin Pharmaceutical Inc	(293,451)	(5,690)
28,312	BioScrip Inc	187,992	(128,628)
(2,368)	Biotime Inc	(9,212)	427
(563)	Black Box Corp	(15,663)	(1,170)
(74,653)	Black Diamond Inc	(1,001,097)	(286,071)
4,779	Black Hills Corp	241,674	6,415
(6,139)	Blackbaud Inc	(221,894)	(50,475)
409	Blackstone Mortgage Trust Inc 'A' (Reit)	10,577	421
3,112	Bloomin' Brands Inc	81,939	97
12,676	Blucora Inc	367,477	25,781
539	Blue Nile Inc	24,643	7,115
494	Bluebird Bio Inc	9,831	(3,906)
3,508	Blyth Inc	44,201	(10,720)
(5,850)	BNC Bancorp	(87,867)	(7,928)
1,329	Bob Evans Farms Inc/DE	73,839	345
(1,881)	Body Central Corp	(7,505)	13,504
6,904	Boeing Co/The	932,454	(562)
3,536	Boise Cascade Co	88,789	(24,475)
3,164	BOK Financial Corp	202,211	4,856
(10,326)	Bon-Ton Stores Inc/The	(186,901)	(50,467)
58,520	Booz Allen Hamilton Holding Corp	1,028,196	(15,968)
(106)	Boston Beer Co Inc/The 'A'	(26,250)	(7,706)
1,554	Boston Scientific Corp	18,182	(213)
(4,206)	Bottomline Technologies (DE) Inc	(146,243)	(7,882)
(6,229)	Boyd Gaming Corp	(70,263)	(17,587)
4,070	BP Prudhoe Bay Royalty Trust	309,198	(14,643)
2,430	Brady Corp 'A'	75,549	5,029
31,960	Braskem SA ADR	564,733	(13,402)
1,122	Bravo Brio Restaurant Group Inc	17,840	365
(5,204)	BRE Properties Inc	(267,798)	8,365

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	未実現評価益/ (損) (米ドル)
	米国(続き)		
(25,340)	BRF SA	(555,706)	23,830
(2,159)	Bright Horizons Family Solutions Inc	(76,126)	2,043
(633)	Brightcove Inc	(8,894)	(3,385)
(16,663)	Brink's Co/The	(559,544)	(11,929)
(7,107)	Bristol-Myers Squibb Co	(368,356)	4,193
9,337	Bristow Group Inc	751,255	(18,456)
7,938	Broadridge Financial Solutions Inc	304,978	14,189
(1,867)	BroadSoft Inc	(49,737)	12,025
(53,356)	Brocade Communications Systems Inc	(465,798)	(34,462)
(3,893)	Brookdale Senior Living Inc	(112,741)	3,582
(2,385)	Brookline Bancorp Inc	(21,775)	(1,736)
4,634	Brown & Brown Inc	147,083	(1,390)
561	Brown Shoe Co Inc	14,771	2,095
(832)	Bruker Corp	(16,024)	166
6,533	Brunswick Corp/DE	299,407	9,609
(1,061)	Bryn Mawr Bank Corp	(31,830)	(2,702)
(11,661)	BSB Bancorp Inc/MA	(167,918)	(4,391)
(1,804)	Buckle Inc/The	(95,828)	(314)
252	Buckle Inc/The	13,386	209
(1,118)	Buffalo Wild Wings Inc	(168,594)	(984)
19,116	Build-A-Bear Workshop Inc	178,926	54,696
9,072	Builders FirstSource Inc	66,498	12,197
3,498	Bunge Ltd	281,519	(1,988)
(23,187)	Burger King Worldwide Inc	(496,897)	(44,701)
4,875	Burlington Stores Inc	138,450	843
(49,929)	C&J Energy Services Inc	(1,187,811)	(151,052)
(5,012)	Cabela's Inc	(309,892)	8,871
(10,136)	Cablevision Systems Corp 'A'	(171,096)	(19,765)
(34,361)	Cabot Corp	(1,681,627)	(75,648)
(5,407)	Cabot Microelectronics Corp	(245,045)	(5,143)
(1,745)	Caesars Entertainment Corp	(35,790)	(1,117)
17,807	CafePress Inc	118,951	14,037
46,832	Calamos Asset Management Inc 'A'	526,860	65,565
3,520	CalAmp Corp	88,387	4,061
789	Calavo Growers Inc	24,214	1,487
6,736	Calix Inc	68,438	(5,511)
(45,299)	Callidus Software Inc	(493,759)	(301,364)
12,862	Callon Petroleum Co	84,503	37,945
4,096	Cambrex Corp	80,159	31,841
(6,735)	Camden National Corp	(291,491)	(24,421)
544	Camden Property Trust (Reit)	31,732	(832)
(15,657)	Cameron International Corp	(864,736)	4,347
(14,152)	Campbell Soup Co	(551,503)	48,824

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	未実現評価益/ (損) (米ドル)
	米国(続き)		
(1,936)	Canadian Solar Inc	(55,834)	3,498
5,677	Cape Bancorp Inc	56,713	3,178
3,750	Capella Educations Co	247,950	47,133
23,037	Capital Bank Financial Corp 'A'	542,061	133,974
32,908	Capital Southwest Corp	1,136,971	1,031,567
(40,216)	Capstead Mortgage Corp	(485,005)	3,647
26,259	Capstead Mortgage Corp	316,684	5,853
(328)	Cardinal Financial Corp	(5,799)	(254)
32,317	Cardinal Health Inc	2,100,605	3,002
393	Cardiovascular Systems Inc	13,421	1,640
19,494	Cardtronics Inc	840,971	200,747
12,215	Career Education Corp	61,319	23,052
6,760	CareFusion Corp	269,454	5,102
(4,163)	CarMax Inc	(210,731)	(5,774)
1,445	Carmike Cinemas Inc	35,099	4,069
(4,977)	Carpenter Technology Corp	(301,855)	2,414
991	Carter's Inc	70,272	745
(20,516)	Cass Information Systems Inc	(1,280,198)	(352,182)
14,061	Catamaran Corp	639,354	(16,325)
3,546	Cathay General Bancorp	98,543	10,083
29,171	Cbeyond Inc	162,774	(20,626)
35,468	CBL & Associates Properties Inc (Reit)	650,483	(20,217)
143	CBOE Holdings Inc	7,508	132
930	CBRE Group Inc 'A'	22,599	137
69,730	CBS Corp 'B'	4,107,794	(6,758)
(3,872)	Ceco Environmental Corp	(61,604)	(6,741)
64,895	Cedar Realty Trust Inc (Reit)	375,742	6,798
533	Celgene Corp	86,399	5,858
(21,328)	Cell Therapeutics Inc	(41,163)	(6,073)
(11,470)	Celldex Therapeutics Inc	(316,113)	(34,362)
2,266	Cellular Dynamics International	34,896	(3,766)
7,221	Celsion Corp	28,017	(215,465)
(32,437)	Cemex SAB de CV ADR	(355,834)	(4,986)
6,565	Centene Corp	392,718	24,816
1,577	Center Bancorp Inc	25,658	807
4,652	Centerstate Banks Inc	49,497	2,788
(4,375)	Central European Media Enterprises Ltd 'A'	(11,025)	10,827
58,649	Central Garden and Pet Co	452,770	(107,403)
25,028	Central Garden and Pet Co 'A'	193,216	3,660
45,555	Central Pacific Financial Corp	920,211	105,517
(37,866)	Century Aluminum Co	(342,687)	33,127
1,195	Century Bancorp Inc/MA 'A'	41,753	1,148
12,917	Century Casinos Inc	67,168	(4,708)
53,097	Cenveo Inc	182,654	41,608

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	未実現評価益/ (損) (米ドル)
	米国(続き)		
(39,008)	Cepheid Inc	(1,795,928)	(172,265)
(5,718)	Cerner Corp	(330,100)	(1,735)
(51,266)	Cerus Corp	(346,046)	(145,979)
(3,606)	CH Robinson Worldwide Inc	(212,466)	3,822
(8,557)	Charles River Laboratories International Inc	(443,852)	3,505
(29,703)	Charles Schwab Corp/The	(734,852)	(9,505)
9,910	Chart Industries Inc	970,784	(36,480)
(2,722)	Charter Communications Inc 'A'	(368,423)	(18,129)
(219)	Chase Corp	(7,001)	(796)
19,938	Chatham Lodging Trust (Reit)	405,539	85,415
7,892	Checkpoint Systems Inc	113,645	(2,813)
(25,714)	Chefs' Warehouse Inc/The	(644,136)	(39,541)
(7,799)	Chemed Corp	(606,372)	(19,454)
14,467	Chemical Financial Corp	464,246	66,819
1,262	ChemoCentryx Inc	6,588	(3,524)
(4,151)	Chemtura Corp	(110,292)	(20,702)
5,562	Cherokee Inc	78,424	3,491
12,650	Chesapeake Lodging Trust	300,690	(356)
(8,828)	Chicago Bridge & Iron Co NV	(682,140)	15,537
2,115	Children's Place Retail Stores Inc/The	116,515	1,454
1,849	Chimerix Inc	29,621	(6,411)
6,577	China Biologic Products Inc	194,285	29,082
6,026	China Cord Blood Corp	23,923	6,699
(7,377)	Chindex International Inc	(126,884)	(16,729)
26	Chipotle Mexican Grill Inc	13,736	75
2,234	Chiquita Brands International Inc	23,859	(4,220)
(23,168)	Choice Hotels International Inc	(1,082,872)	(32,641)
(11,067)	Churchill Downs Inc	(1,002,117)	(61,065)
11,930	Cia Brasileira de Distribuicao Grupo Pao de Acucar	564,050	(8,157)
7,333	Cia Cervecerias Unidas SA ADR	179,585	(3,080)
43,997	Cia de Minas Buenaventura SAA	517,405	(20,969)
(103,053)	Cia Siderurgica Nacional SA ADR	(541,028)	46,374
(6,059)	Ciena Corp	(133,662)	5,040
4,153	Cimarex Energy Co	393,497	(33,402)
9,503	Cincinnati Bell Inc	30,220	(3,608)
6,258	Cinemark Holdings Inc	206,514	476
1,463	CIRCOR International Inc	115,270	7,906
3,957	Cirrus Logic Inc	80,406	(9,447)
(11,784)	Cirrus Logic Inc	(239,451)	9,888
5,549	CIT Group Inc	280,224	4,846
1,327	Citi Trends Inc	22,015	2,111
9,347	Citigroup Inc	499,784	27,909
(56,946)	Citizens Inc/TX	(494,861)	51,177
3,290	Citrix Systems Inc	194,044	6,843
(298)	City Holding Co	(14,650)	(1,940)

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	未実現評価益/ (損) (米ドル)
	米国(続き)		
(10,575)	CLARCOR Inc	(644,335)	(14,947)
40	Clayton Williams Energy Inc	2,883	(235)
56,816	Clean Energy Fuels Corp	708,496	54,270
(48,355)	Clean Energy Fuels Corp	(602,987)	28,650
12,934	Clean Harbors Inc	680,975	(22,808)
(942)	Clean Harbors Inc	(49,596)	3,674
(7,988)	Clear Channel Outdoor Holdings Inc 'A'	(69,895)	(15,589)
4,497	Cliffs Natural Resources Inc	111,031	(3,726)
(10,277)	Clifton Savings Bancorp Inc	(131,032)	(4,386)
(19,300)	Clorox Co/The	(1,804,550)	(29,744)
(399)	Clovis Oncology Inc	(24,499)	(4,631)
(2,556)	CME Group Inc/IL	(209,873)	2,176
25,537	CNA Financial Corp	1,057,232	40,438
(3,080)	CNB Financial Corp/PA	(61,692)	(10,973)
(10,139)	Coach Inc	(585,426)	(8,088)
4,013	Coach Inc	231,711	14,447
3,914	Cobalt International Energy Inc	87,047	(584)
(5,903)	Cobalt International Energy Inc	(131,283)	21,584
(2,024)	CoBiz Financial Inc	(23,236)	(9,056)
(28,994)	Coca-Cola Co/The	(1,172,227)	(4,872)
(3,017)	Coca-Cola Femsa SAB de CV ADR	(360,411)	(15,059)
31,659	Codexis Inc	47,172	(25,029)
(1,647)	Coeur d'Alene Mines Corp	(17,853)	952
(40,399)	Cogent Communications Group Inc	(1,562,633)	(438,016)
46,359	Cognex Corp	1,547,000	93,080
(37,695)	Cohen & Steers Inc	(1,512,323)	(121,146)
1,086	Coherent Inc	75,477	10,607
(28,047)	Cohu Inc	(279,068)	(8,550)
(3,527)	Coldwater Creek Inc	(3,174)	15,829
(23,528)	Cole Real Estate Investment Inc (Reit)	(338,803)	(19,226)
37,378	Collectors Universe Inc	611,878	108,663
71,607	Colony Financial Inc (Reit)	1,442,165	11,904
(733)	Columbia Banking System Inc	(20,414)	(98)
17,936	Columbia Banking System Inc	499,518	58,374
168	Columbia Sportswear Co	11,626	353
(570)	Columbus McKinnon Corp/NY	(15,954)	(1,063)
7,418	Comcast Corp 'A'	370,010	15,949
5,519	Comerica Inc	251,942	4,139
8,819	Commercial Metals Co	171,794	8,928
(18,076)	Commercial Vehicle Group Inc	(134,124)	6,966
(4,575)	CommonWealth REIT (Reit)	(108,977)	1,174
(791)	Communications Systems Inc	(9,097)	(9)
(48,851)	Community Bank System Inc	(1,899,327)	(465,951)
4,377	Compass Minerals International Inc	314,619	(54)
(9,867)	Compass Minerals International Inc	(709,240)	11,939

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	未実現評価益/ (損) (米ドル)
	米国(続き)		
(81)	Computer Programs & Systems	(4,902)	(41)
(37,583)	Computer Task Group Inc	(714,453)	40,045
46,914	Compuware Corp	516,054	22,436
(8,521)	comScore Inc	(230,067)	3,940
4,316	Comstock Resources Inc	72,293	1,792
(1,146)	Concur Technologies Inc	(110,876)	(853)
783	CONMED Corp	31,962	3,051
(6,614)	Conn's Inc	(392,739)	(24,489)
(2,213)	Connecticut Water Service Inc	(76,680)	(8,063)
(410)	ConnectOne Bancorp Inc	(15,564)	(1,067)
(3,874)	CONSOL Energy Inc	(136,597)	2,789
(17,370)	Consolidated Communications Holdings Inc	(335,067)	(66,077)
15,036	Consolidated Graphics Inc	968,018	416,085
173	Consolidated-Tomoka Land Co	6,339	42
9,442	Constellium NV 'A'	199,037	15,703
3,859	Consumer Portfolio Services Inc	28,364	(10,569)
365	Control4 Corp	6,358	385
4,645	Copa Holdings SA	703,625	(5,404)
(4,743)	Corcept Therapeutics Inc	(9,960)	(1,833)
383	Core Laboratories NV	69,737	(3,156)
777	Core-Mark Holding Co Inc	57,498	5,627
(44,430)	CoreLogic Inc/United States	(1,570,601)	(60,989)
(13,174)	Cornerstone OnDemand Inc	(660,544)	(127,079)
61,464	Cornerstone Therapeutics Inc	583,293	250,554
(20,627)	Corning Inc	(353,547)	99
15,935	Corning Inc	273,126	2,072
(21,759)	Corporate Executive Board Co	(1,612,559)	(288,369)
6,645	Corporate Office Properties Trust (Reit)	147,984	539
(406)	Corporate Resource Services Inc	(1,076)	138
18,131	Corvel Corp	832,576	190,821
(3,872)	Cousins Properties Inc	(41,624)	(358)
67,146	Covanta Holding Corp	1,174,384	1,513
573	Covisint Corp	7,214	163
(1,705)	CPI Aerostructures Inc	(24,808)	(4,960)
(2,731)	CR Bard Inc	(381,493)	(6,976)
22,752	CRA International Inc	423,870	(63,883)
(1,317)	Craft Brew Alliance Inc	(23,443)	(6,602)
7,294	Crawford & Co 'B'	74,034	23,786
(30,051)	Cray Inc	(712,209)	(85,864)
(4,437)	Credicorp Ltd	(573,970)	12,619
1,119	Credicorp Ltd	144,754	736
57	Credit Acceptance Corp	7,282	126
3,107	Cree Inc	174,676	(1,216)
(6,616)	Crimson Wine Group Ltd	(56,567)	(2,206)

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	未実現評価益/ (損) (米ドル)
	米国(続き)		
9,618	Crocs Inc	132,247	(26,714)
45,342	Cross Country Healthcare Inc	335,531	111,543
(650)	Crostex Energy Inc	(21,411)	(10,081)
1,894	Crown Castle International Corp	140,629	293
32,714	Crown Media Holdings Inc 'A'	107,629	31,696
890	CST Brands Inc	29,646	(240)
69,948	CTC Media Inc	884,143	181,640
(368)	CTS Corp	(6,694)	84
(23,346)	CubeSmart (Reit)	(378,672)	(34,276)
(10,577)	Cubic Corp	(598,976)	(43,760)
422	Cubist Pharmaceuticals Inc	29,004	255
(23,166)	Cubist Pharmaceuticals Inc CVR	(38,224)	214,072
14,698	Culp Inc	297,634	88,985
95,232	Cumberland Pharmaceuticals Inc	473,303	29,499
(31,726)	Curis Inc	(104,696)	16,096
32,010	Cutera Inc	301,854	(54,206)
(5,504)	CVB Financial Corp	(88,669)	(448)
(4,870)	Cvent Inc	(160,710)	(50)
2,234	Cvent Inc	73,722	(12,280)
(2,863)	CVR Energy Inc	(112,401)	(3,769)
8,913	CVS Caremark Corp	601,984	17,113
(466)	Cyan Inc	(1,985)	1,661
6,180	Cyberonics Inc	430,313	121,970
(1,462)	Cynosure Inc 'A'	(37,413)	(3,499)
7,771	CyrusOne Inc (Reit)	156,974	10,588
(3,124)	CYS Investments Inc (Reit)	(25,117)	(37)
7,667	Cytex Industries Inc	684,280	24,611
(261)	Daily Journal Corp	(37,845)	(5,544)
5,158	Daktronics Inc	79,536	27,675
(5,902)	Darden Restaurants Inc	(314,695)	1,062
46,695	Darling International Inc	962,384	5,420
(8,005)	Datalink Corp	(83,012)	(1,573)
(233)	Datawatch Corp	(7,847)	(1,609)
(14,399)	DaVita HealthCare Partners Inc	(861,204)	(13,247)
6,836	Dawson Geophysical Co	215,949	1,015
9,337	Dean Foods Co	169,653	(14,172)
777	Deckers Outdoor Corp	63,629	9,936
(5,501)	Deckers Outdoor Corp	(450,477)	(19,095)
1,602	Delek US Holdings Inc	47,932	(6,508)
(799)	Delphi Automotive Plc	(46,638)	(1,146)
(2,746)	Delta Air Lines Inc	(79,936)	(2,719)
28,607	Delta Apparel Inc	492,613	50,019
(544)	Delta Natural Gas Co Inc	(12,066)	298
243	Deltic Timber Corp	15,066	195
15,881	Deluxe Corp	799,608	222,802

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	未実現評価益/ (損) (米ドル)
	米国(続き)		
(586)	DeLuxe Corp	(29,505)	(866)
13,794	Demand Media Inc	74,074	(19,162)
(2,791)	Demandware Inc	(159,785)	(7,997)
6,419	Denbury Resources Inc	107,518	(5,713)
(40,516)	Derma Sciences Inc	(469,986)	(14,758)
(124,018)	Desarrolladora Homex SAB de CV ADR	(140,140)	50,532
105	Destination Maternity Corp	3,240	3
(75,111)	Destination XI Group Inc	(522,773)	(141,759)
9,154	Devon Energy Corp	556,197	2,269
(7,252)	DeVry Education Group Inc	(255,125)	432
(3,587)	Diamond Foods Inc	(89,567)	(16,806)
(1,297)	Diamond Hill Investment Group Inc GRP	(161,477)	(27,302)
(31,103)	Diamond Offshore Drilling Inc	(1,867,424)	33,000
1,856	Diamond Resorts International Inc	33,222	(1,042)
1,403	Diamondback Energy Inc	68,747	(5,280)
3,167	Diana Shipping Inc	36,167	2,038
(7,889)	Diebold Inc	(269,173)	(35,181)
1,099	Digi International Inc	12,638	1,480
1,605	Digimarc Corp	29,692	(3,153)
5,972	Digital Generation Inc	70,947	35,144
6,916	Digital Realty Trust Inc (Reit)	329,063	3,238
(4,308)	DigitalGlobe Inc	(171,329)	(14,374)
(68,055)	Dime Community Bancshares Inc	(1,153,532)	(67,476)
1,693	DineEquity Inc	142,601	1,376
44,788	Diodes Inc	915,467	(168,216)
7,844	DIRECTV	517,782	9,107
(8,943)	DISH Network Corp 'A'	(483,190)	(27,634)
(2,800)	Diversified Restaurant Holding Inc	(16,072)	5,897
161,622	Dolan Co/The	113,152	(400,047)
557	Dollar General Corp	32,050	(958)
4,432	Dollar Tree Inc	247,527	(11,743)
27,839	Dominion Diamond Corp	376,940	(42,622)
14,707	Domino's Pizza Inc	1,019,342	6,890
2,245	Domtar Corp	193,676	1,010
(14,236)	Dorman Products Inc	(711,800)	(59,101)
(3,535)	Douglas Dynamics Inc	(56,348)	(5,649)
(15,589)	DreamWorks Animation SKG Inc 'A'	(497,367)	2,660
2,629	Dresser-Rand Group Inc	149,012	(443)
(2,428)	Dresser-Rand Group Inc	(137,619)	8,085
8,041	Dril-Quip Inc	874,137	(52,910)
(41,725)	DryShips Inc	(144,369)	(13,010)
(7,176)	DST Systems Inc	(635,076)	(8,468)
418	DTE Energy Co	27,989	(823)
(7,542)	DTS Inc/CA	(170,374)	(14,999)
11,535	Ducommun Inc	292,758	43,406



保有高	銘柄	時価 (米ドル)	未実現評価益/ (損) (米ドル)
	米国(続き)		
(15,398)	Dun & Bradstreet Corp/The	(1,807,879)	(34,598)
18,117	Dunkin' Brands Group Inc	893,168	29,107
67,799	DuPont Fabros Technology Inc (Reit)	1,595,310	(12,420)
(2,098)	Durata Therapeutics Inc	(26,099)	(6,023)
(1,724)	DXP Enterprises Inc	(168,607)	(29,628)
(32,148)	Dyax Corp	(264,578)	(20,470)
(675)	Dycom Industries Inc	(19,271)	775
(31,752)	Dynergy Inc	(682,350)	(14,982)
(26,591)	E2open Inc	(591,118)	(73,682)
(2,313)	Eagle Bancorp Inc	(76,236)	(10,662)
105,714	EarthLink Inc	561,341	(24,691)
(1,070)	Eastern Insurance Holdings Inc	(26,215)	(4,149)
14,443	Eastman Chemical Co	1,113,555	(2,712)
(32,841)	Eaton Vance Corp	(1,385,562)	25,878
39,917	eBay Inc	2,015,010	38,951
40,766	Echelon Corp	95,392	(1,855)
6,897	Echo Global Logistics Inc	141,733	11,797
14,741	EchoStar Corp 'A'	727,911	7,336
(19,204)	Education Management Corp	(231,984)	(392)
(44,977)	Education Realty Trust Inc (Reit)	(390,850)	74,077
2,995	Edwards Lifesciences Corp	196,682	2,037
2,596	eHealth Inc	117,157	71,581
(366)	El du Pont de Nemours & Co	(22,568)	165
31,317	Einstein Noah Restaurant Group Inc	504,204	33,726
4,276	El Paso Electric Co	153,423	3,068
11,997	Electro Scientific Industries Inc	123,809	(7,231)
50,322	Electronic Arts Inc	1,117,148	(89,453)
9,181	Electronics For Imaging Inc	364,302	40,047
(201)	Elephant Talk Communications Corp	(187)	304
(14,123)	Elizabeth Arden Inc	(563,649)	85,387
(171)	Ellie Mae Inc	(4,831)	501
(18,592)	Embraer SA	(579,141)	(5,835)
(752)	EMC Corp/MA	(17,950)	98
(194)	EMC Insurance Group Inc	(6,031)	257
(861)	Emcore Corp	(4,563)	85
(172)	Emeritus Corp	(3,856)	(557)
(3,613)	Emerson Electric Co	(244,239)	1,337
(16,721)	Empire Resorts Inc	(81,097)	10,032
10,048	Employers Holdings Inc	327,866	36,541
13,160	Empresa Nacional de Electricidad SA/Chile ADR	568,775	(18,391)
(78,400)	Empresas ICA SAB de CV ADR	(589,568)	(9,303)
1,382	Enanta Pharmaceuticals Inc	37,314	9,762
(4,036)	Enbridge Energy Management LLC	(116,479)	(1,112)
(95)	Encore Capital Group Inc	(4,531)	(21)
(6,874)	Encore Wire Corp	(343,081)	(43,781)

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	未実現評価益/ (損) (米ドル)
	米国(続き)		
(5,796)	Endeavour International Corp	(27,763)	(8,400)
3,247	Endo Health Solutions Inc	218,556	7,878
(7,223)	Endocyte Inc	(80,681)	(555)
(1,932)	Endologix Inc	(34,583)	(251)
1,463	Endurance International Group	20,716	4,583
(417)	Endurance Specialty Holdings Ltd	(23,790)	(196)
2,422	Energen Corp	174,529	(9,446)
(962)	Energizer Holdings Inc	(107,023)	(3,554)
795	Energizer Holdings Inc	88,444	4,118
(9,780)	Energy Recovery Inc	(48,998)	(6,193)
(254)	Energy XXI Bermuda Ltd	(6,901)	49
1,407	EnerNOC Inc	24,172	6,265
49,022	Enersis SA ADR	758,861	(103,410)
6,782	EnerSys Inc	485,862	19,301
3,175	Engility Holdings Inc	100,997	1,503
350	Ensign Group Inc/The	15,736	2,330
(2,142)	Enstar Group Ltd	(300,094)	(8,498)
(11,588)	Entegris Inc	(127,236)	(5,535)
10,362	Entegris Inc	113,775	11,798
(11,213)	Entercom Communications Corp 'A'	(117,400)	(34,131)
2,429	Enterprise Financial Services Corp	47,948	9,672
12,464	Entravision Communications Corp 'A'	83,260	58,913
632	Investnet Inc	25,286	2,926
12,504	Envivio Inc	37,137	14,997
125,335	Enzon Pharmaceuticals Inc	200,536	(76,135)
2,807	EOG Resources Inc	463,997	(17,067)
725	EPAM Systems Inc	25,868	568
(4,729)	EPAM Systems Inc	(168,731)	(56,422)
410	Epiq Systems Inc	6,790	1,070
427	ePlus Inc	23,754	897
9,571	EPR Properties (Reit)	486,398	(8,901)
(51)	Equifax Inc	(3,438)	13
(1,602)	Equinix Inc	(258,114)	10,397
10,858	Equity Lifestyle Properties Inc (Reit)	387,848	(2,924)
87,383	Equity One Inc (Reit)	1,968,739	(70,295)
(3,231)	Equity Residential (Reit)	(167,915)	(2,351)
(785)	Erickson Air Crane Inc	(14,899)	(481)
(5,234)	Erie Indemnity Co 'A'	(376,220)	(9,683)
(21,532)	ESB Financial Corp	(305,539)	(40,615)
1,505	ESCO Technologies Inc	51,320	2,470
16,602	Essent Group Ltd	364,746	9,826
(21)	Essex Property Trust Inc (Reit)	(3,200)	79
755	Estee Lauder Cos Inc/The 'A'	57,033	1,412
967	Esterline Technologies Corp	85,870	16,295

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	未実現評価益/ (損) (米ドル)
	米国(続き)		
(4,319)	Ethan Allen Interiors Inc	(132,464)	4,139
5,935	Euronet Worldwide Inc	286,008	88,068
65,649	EverBank Financial Corp	1,111,438	97,199
(46,588)	EverBank Financial Corp	(788,735)	(80,051)
3,171	Everest Re Group Ltd	502,350	3,898
5,342	Evolution Petroleum Corp	65,386	1,470
3,407	Exa Corp	49,401	15,684
(15,787)	Exact Sciences Corp	(194,180)	(23,371)
(11,810)	ExamWorks Group Inc	(342,018)	(70,864)
(9,568)	Exar Corp	(116,825)	(4,012)
15,282	EXCO Resources Inc	79,772	(3,336)
53,140	Exelis Inc	947,486	34,703
(37,241)	Exelixis Inc	(214,508)	(37,159)
12,476	Exide Technologies	2,882	(16,111)
328	ExOne Co/The	17,551	328
(1,920)	Expeditors International of Washington Inc	(84,038)	(380)
16,622	Express Inc	407,073	52,768
4,531	Express Scripts Holding Co	306,069	10,014
(137)	Extra Space Storage Inc (Reit)	(5,784)	89
28,922	Extreme Networks Inc	201,442	42,315
(8,607)	Exxon Mobil Corp	(809,058)	10,931
1,359	Ezcorp Inc 'A'	15,887	(10,183)
5,727	F5 Networks Inc	470,473	731
14,830	Fabrinet	294,524	38,099
138	Facebook Inc 'A'	6,486	(277)
228	FactSet Research Systems Inc	25,983	262
(42,053)	Fair Isaac Corp	(2,474,399)	(112,380)
(16,012)	Fairpoint Communications Inc	(146,670)	3,870
(167)	Family Dollar Stores Inc	(11,692)	2
1,073	Farmer Bros Co	21,932	6,257
(325)	Farmers Capital Bank Corp	(6,893)	(282)
3,716	FARO Technologies Inc	204,789	76,781
22,256	FBR & Co	629,622	11,536
394	FEI Co	36,063	450
23,176	FelCor Lodging Trust Inc (Reit)	166,867	59,804
(457)	Female Health Co/The	(4,218)	(23)
(17,748)	Fibria Celulose SA ADR	(214,928)	(19,133)
(16,271)	Fidelity National Financial Inc 'A'	(475,601)	(21,966)
1,725	Fidelity Southern Corp	29,946	3,198
(17,387)	Fidus Investment Corp	(375,907)	(59,442)
2,878	Fiesta Restaurant Group Inc	141,914	2,460
(25,957)	Fifth & Pacific Cos Inc	(849,832)	(59,961)
(1,360)	Fifth Street Finance Corp	(13,070)	1,694
10,894	Finisar Corp	226,377	(14,166)
495	FireEye Inc	19,097	2,412

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	未実現評価益/ (損) (米ドル)
	米国(続き)		
(1,078)	First American Financial Corp	(28,869)	(1,477)
(1,808)	First Bancorp Inc/ME	(32,454)	(2,892)
(31,210)	First BanCorp/Puerto Rico	(200,056)	(14,992)
(13,184)	First Bancorp/Troy NC	(222,414)	(31,237)
2,021	First Busey Corp	12,207	1,199
(12,568)	First Cash Financial Services Inc	(802,153)	(102,701)
9,627	First Citizens BancShares Inc/NC 'A'	2,157,988	339,945
(221)	First Connecticut Bancorp Inc/Farmington CT	(3,739)	(475)
(1,063)	First Defiance Financial Corp	(28,818)	(607)
(14,295)	First Financial Bankshares Inc	(957,765)	(291,613)
(2,559)	First Financial Corp/IN	(94,043)	(6,469)
406	First Financial Holdings Inc	26,865	2,383
766	First Financial Northwest Inc	8,265	(88)
(50,936)	First Horizon National Corp	(574,049)	(5,499)
(8,394)	First Industrial Realty Trust Inc (Reit)	(147,399)	(21,306)
1,688	First Interstate Bancsystem Inc	47,196	14,911
3,731	First Majestic Silver Corp	36,452	(2,100)
35,879	First Merchants Corp	761,711	165,426
(2,053)	First Niagara Financial Group Inc	(23,014)	(144)
(1,795)	First of Long Island Corp/The	(76,736)	(6,464)
15,566	First Republic Bank/CA	799,003	2,487
(5,400)	First Solar Inc	(323,352)	(34,321)
488	Firsthand Technology Value Fund Inc	10,321	(279)
5,611	Five Prime Therapeutics Inc	53,304	(2,173)
4,992	Flagstar Bancorp Inc	91,468	17,856
(4,451)	Flagstar Bancorp Inc	(81,556)	(6,312)
8,130	FleetCor Technologies Inc	993,486	51,221
2,682	Flextronics International Ltd	20,249	(161)
(2,265)	Flotek Industries Inc	(47,474)	(105)
810	Flowserve Corp	58,352	1,733
(15,078)	Fluidigm Corp	(482,496)	(226,476)
(3,337)	Fluor Corp	(261,254)	3,047
(18,211)	FMC Corp	(1,334,138)	30,634
61,560	FNB Corp/PA	784,274	103,359
6,104	Fomento Economico Mexicano SAB de CV	581,040	8,982
8,604	Foot Locker Inc	335,642	16,089
7,511	Forbes Energy Services Ltd	26,889	3,781
(40,312)	Forest City Enterprises Inc 'A'	(787,696)	8,869
(4,222)	Forest Laboratories Inc	(217,813)	296
6,197	Forest Laboratories Inc	319,703	23,692
26,315	Forestar Group Inc	511,037	(53,384)
(1,357)	FormFactor Inc	(7,409)	1,587
44,494	Fortegra Financial Corp	329,256	(7,680)
5,366	Fortinet Inc	92,242	(12,933)
(1,166)	Forum Energy Technologies Inc	(31,482)	(2,693)

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	未実現評価益/ (損) (米ドル)
	米国(続き)		
(12,793)	Forward Air Corp	(558,031)	(83,807)
(2,898)	Foster Wheeler AG	(88,331)	(2,927)
2,035	Foundation Medicine Inc	51,485	(19,151)
(8,839)	Fox Chase Bancorp Inc	(156,008)	(4,102)
(12,175)	Francesca's Holdings Corp	(236,804)	(16,234)
54,477	Frank's International NV	1,306,358	(248,981)
(7,677)	Franklin Electric Co Inc	(342,164)	(99,718)
(40,234)	Franklin Financial Corp/VA	(824,797)	(118,764)
15,023	Franklin Street Properties Corp	196,050	4,158
36,200	Freescale Semiconductor Ltd	528,520	9,889
(24,075)	FreightCar America Inc	(559,262)	(103,099)
40,794	Fresh Del Monte Produce Inc	1,152,430	27,119
122	Fresh Market Inc /The	4,906	100
3,200	FriendFinder Networks Inc	96	(6,996)
1,822	FTD Cos Inc	60,035	60,035
(14,653)	FTI Consulting Inc	(657,041)	(53,803)
453	Fuel Tech Inc	3,443	1,681
(34,335)	FuelCell Energy Inc	(47,726)	3,100
(3,279)	Furiex Pharmaceuticals Inc	(146,899)	(8,496)
18,897	Fusion-io Inc	184,624	(629)
(14,438)	Fusion-io Inc	(141,059)	19,175
29,909	FutureFuel Corp	495,293	110,614
(24,222)	FXCM Inc 'A'	(402,812)	(48,598)
4,648	G & K Services Inc 'A'	280,925	55,134
(150)	G-III Apparel Group Ltd	(9,045)	(693)
(150,788)	Gafisa SA ADR	(447,840)	(3,772)
299	Gain Capital Holdings Inc	2,733	(444)
525	GAMCO Investors Inc 'A'	44,063	5,880
29,797	GameStop Corp 'A'	1,439,493	(168,327)
17,637	Gannett Co Inc	480,256	3,493
(3,880)	Garmin Ltd	(189,965)	(4,755)
(8,641)	Gartner Inc	(566,072)	(5,769)
2,759	Gastar Exploration Ltd	16,444	9,372
367	Geeknet Inc	6,819	15
(10,476)	Genco Shipping & Trading Ltd	(27,028)	6,238
5,944	Generac Holdings Inc	316,161	18,308
712	General Communication Inc 'A'	7,070	1,511
(9,068)	General Electric Co	(242,569)	4,081
(68,390)	General Growth Properties Inc (Reit)	(1,424,564)	6,374
(7,230)	Genesco Inc	(543,479)	(18,688)
(9,605)	Genesee & Wyoming Inc 'A'	(928,996)	10,373
(1,897)	Genie Energy Ltd 'B'	(30,788)	(8,880)
(10,633)	GenMark Diagnostics Inc	(129,191)	(2,800)
(9,397)	Genomic Health Inc	(329,459)	3,405
45,342	Genpact Ltd	811,622	(6,160)

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	未実現評価益/ (損) (米ドル)
	米国(続き)		
1,291	Gentex Corp/MI	38,394	(219)
24,463	Gentherm Inc	588,091	181,065
(1,675)	Gentiva Health Services Inc	(20,787)	(3,598)
1,043	Genworth Financial Inc 'A'	15,801	636
(1,232)	Geospace Technologies Corp	(105,940)	(7,878)
73,620	Gerdau SA ADR	576,445	(14,760)
4,027	German American Bancorp Inc	121,172	10,087
(11,324)	Getty Realty Corp (Reit)	(210,060)	15,529
(31,517)	Gevo Inc	(57,361)	14,402
12,131	Gibraltar Industries Inc	213,627	(1,302)
38,948	Gilead Sciences Inc	2,921,100	276,414
8,427	Glacier Bancorp Inc	251,799	43,068
(165,600)	Glimcher Realty Trust (Reit)	(1,622,880)	209,003
28,931	Global Brass & Copper Holdings Inc	477,072	(13,844)
76,995	Global Cash Access Holdings Inc	743,002	214,074
10,800	Global Eagle Entertainment Inc	161,028	50,353
18,620	Global Geophysical Services Inc	26,999	(22,097)
(718)	Global Indemnity Plc	(19,135)	(1,677)
(15,350)	Global Payments Inc	(970,734)	4,088
(838)	Global Power Equipment Group Inc	(16,375)	(274)
3,020	Globe Specialty Metals Inc	54,330	2,968
(28,040)	Globe Specialty Metals Inc	(504,440)	(5,453)
(471)	Globecomm Systems Inc	(6,646)	(93)
9,837	Globus Medical Inc 'A'	190,543	6,847
(416)	Globus Medical Inc 'A'	(8,058)	(705)
(12,969)	Glu Mobile Inc	(48,504)	(14,230)
8,368	GNC Holdings Inc 'A'	502,749	10,564
19,034	Gogo Inc	508,208	283,306
(106,454)	Gol Linhas Aereas Inteligentes SA ADR	(473,720)	(18,825)
(7,477)	Golar LNG Ltd	(272,985)	22,031
81,549	Gold Reserve Inc	277,267	45,032
2,686	Goldman Sachs Group Inc/The	453,182	30,937
(48,813)	GoLub Capital BDC Inc	(909,386)	(81,909)
26,580	Goodrich Petroleum Corp	499,172	(75,291)
14,241	Gordmans Stores Inc	147,252	(37,110)
(1,286)	Gorman-Rupp Co/The	(54,977)	(18,849)
(49,299)	GrafTech International Ltd	(570,389)	(179,567)
577	Graham Holdings Co	381,016	3,374
112,853	Gramercy Property Trust Inc (Reit)	596,992	236,283
2,511	Gran Tierra Energy Inc	17,903	3,114
13,390	Graphic Packaging Holding Co	120,376	6,251
(90,447)	Great Lakes Dredge & Dock Corp	(809,048)	(182,503)
3,382	Great Northern Iron Ore Properties	247,901	7,319
520	Greatbatch Inc	21,258	2,130
(36,404)	Green Dot Corp 'A'	(885,345)	(134,655)

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	未実現評価益/ (損) (米ドル)
	米国(続き)		
4,106	Green Plains Renewable Energy Inc	69,966	2,196
2,860	Greenbrier Cos Inc/The	89,804	2,239
(144)	Greenhill & Co Inc	(7,959)	(730)
(5,736)	Griffin Land & Nurseries Inc	(188,083)	(3,914)
9,730	Griffon Corp	126,490	22,565
(2,153)	Group 1 Automotive Inc	(148,126)	(654)
35,060	Groupon Inc	316,942	(43,968)
21,607	Grupo Aeroportuario del Centro Norte Sab de CV ADR	588,791	(16,710)
5,805	Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV ADR	299,248	3,773
4,475	Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV ADR	596,696	53,866
(13,834)	Grupo Televisa SAB ADR	(421,660)	(7,867)
11,780	GSE Holding Inc	24,267	(7,309)
2,716	GSI Group Inc	29,604	8,864
2,275	GSI Technology Inc	15,720	383
1,846	GSV Capital Corp	19,752	4,722
(7,801)	GT Advanced Technologies Inc	(76,996)	(52,347)
(1,483)	Guess? Inc	(50,496)	(282)
(8,341)	Guidance Software Inc	(77,321)	(4,962)
950	Guidewire Software Inc	44,935	291
20,851	Gulfmark Offshore Inc 'A'	1,027,537	(24,334)
762	Gyrodyne Co of America Inc (Reit)	55,001	(1,433)
(15,709)	H&R Block Inc	(441,580)	6,127
55,995	Hackett Group Inc/The	345,489	102,490
8,313	Haemonetics Corp	350,310	20,928
9,527	Hain Celestial Group Inc/The	788,836	(13,673)
40,603	Halcon Resources Corp	161,194	(757)
(15,707)	Halcon Resources Corp	(62,357)	21,727
6,676	Hallador Energy Co	51,939	3,173
3,842	Halliburton Co	201,052	(14,984)
20,483	Hallmark Financial Services Inc	192,335	2,064
(7,615)	Halozyme Therapeutics Inc	(114,606)	(32,841)
(3,669)	Hancock Holding Co	(130,176)	(8,120)
19,889	Hanmi Financial Corp	408,321	131,348
(9,349)	Hannon Armstrong Sustainable Infrastructure Capital Inc	(115,460)	(6,699)
520	Hanover Insurance Group Inc/The	31,538	2,591
(86,140)	Hansen Medical Inc	(161,943)	41,405
37,935	Harbinger Group Inc	455,220	132,928
(220)	Hardinge Inc	(3,386)	(24)
(1,152)	Harman International Industries Inc	(93,807)	(368)
799	Harmonic Inc	6,160	312
85,270	Harte-Hanks Inc	677,044	118,513
2,190	Hartford Financial Services Group Inc	78,314	(27)
19,991	Harvard Apparatus Regenerative Technology Inc	101,354	95,971
73,603	Harvard Bioscience Inc	333,422	(48,026)

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	未実現評価益/ (損) (米ドル)
	米国(続き)		
7,396	Harvest Natural Resources Inc	26,774	(6,680)
3,138	Hasbro Inc	169,107	3,640
(1,730)	Hasbro Inc	(93,230)	(2,087)
1,271	Haverty Furniture Cos Inc	36,821	6,023
(346)	Haynes International Inc	(18,888)	(690)
69	HCI Group Inc	3,511	301
(3,877)	HCP Inc (Reit)	(143,682)	6,603
7,285	HD Supply Holdings Inc	153,568	1,603
(1,525)	Health Care Inc (Reit)	(86,086)	6,192
(286)	Health Insurance Innovations Inc 'A'	(3,432)	(207)
(9,088)	Health Management Associates Inc 'A'	(119,144)	454
30,906	Health Net Inc/CA	944,487	79,694
(23,365)	Healthcare Services Group Inc	(685,529)	(112,596)
(1,931)	HealthStream Inc	(64,766)	(220)
(5,297)	Healthways Inc	(73,205)	30,809
(4,792)	Heartland Express Inc	(88,796)	(5,155)
(165,878)	Hecla Mining Co	(487,681)	28,371
1,113	HEICO Corp	63,920	7,572
(5,096)	Heidrick & Struggles International Inc	(92,798)	1,069
(7,460)	Helen of Troy Ltd	(364,496)	(12,629)
25,971	Helix Energy Solutions Group Inc	575,258	(5,048)
17,943	Hercules Offshore Inc	113,579	(312)
499	Heritage Financial Corp/WA	8,643	479
49,840	Heritage Financial Group Inc	879,676	76,616
40,365	Heritage Oaks Bancorp	321,709	56,358
(652)	Heritage-Crystal Clean Inc	(11,932)	(560)
(2,929)	Herman Miller Inc	(94,079)	(4,443)
(646)	Hershey Co/The	(63,211)	459
(1,648)	Hertz Global Holdings Inc	(39,568)	(617)
9,419	Hertz Global Holdings Inc	226,150	3,108
101	Hexcel Corp	4,430	29
1,858	hhgregg Inc	27,833	14,334
(3,392)	Hibbett Sports Inc	(221,158)	(26,215)
(24,551)	Higher One Holdings Inc	(243,055)	(3,156)
(38,317)	Hill-Rom Holdings Inc	(1,589,772)	(58,030)
459	Hillenbrand Inc	13,022	48
8,280	Hillshire Brands Co	276,966	6,376
(21,029)	Hilltop Holdings Inc	(500,490)	(121,349)
(26,584)	HMS Holdings Corp	(612,761)	(41,161)
(10,163)	HNI Corp	(407,028)	(13,668)
(10,279)	Hologic Inc	(230,969)	(9,365)
(3,500)	Home Bancorp Inc	(65,625)	(2,795)
(4,293)	Home BancShares Inc/AR	(154,763)	(5,385)
10,397	Home Federal Bancorp Inc/ID	159,074	15,978
46,453	HomeStreet Inc	974,584	(33,302)



保有高	銘柄	時価 (米ドル)	未実現評価益/ (損) (米ドル)
	米国(続き)		
(7,928)	Honeywell International Inc	(705,116)	(2,537)
23,667	Horace Mann Educators Corp	729,654	215,585
6,534	Hormel Foods Corp	294,879	645
(26,544)	Horsehead Holding Corp	(400,284)	(108,972)
(8,287)	Hospira Inc	(327,254)	1,250
35,052	Host Hotels & Resorts Inc (Reit)	648,111	(18,227)
(23,174)	Hovnanian Enterprises Inc 'A'	(117,956)	170
345	HSN Inc	20,162	292
199	Hub Group Inc 'A'	7,566	307
(39,397)	Hudson City Bancorp Inc	(369,544)	(12,662)
(23,359)	Hudson Valley Holding Corp	(484,699)	(64,250)
(3,748)	Humana Inc	(390,429)	(22,113)
(16,164)	Huntington Ingalls Industries Inc	(1,336,278)	(43,786)
(1,191)	Hurco Cos Inc	(31,550)	(1,961)
(540)	Hyperion Therapeutics Inc	(13,073)	(1,029)
1,577	Hyster-Yale Materials Handling Inc	129,156	56,299
10,091	IAC/InterActiveCorp	570,545	(11,498)
(32,588)	ICG Group Inc	(558,558)	(176,958)
34,187	ICON Plc	1,307,653	(11,351)
3,465	Iconix Brand Group Inc	137,283	27,589
8,241	ICU Medical Inc	544,071	(67,624)
(41,652)	Idenix Pharmaceuticals Inc	(221,589)	(48,686)
14,542	IDT Corp 'B'	323,269	106,667
102,636	II-VI Inc	1,686,309	(28,315)
(12,636)	Illumina Inc	(1,229,483)	(27,945)
(42,700)	Imax Corp	(1,309,182)	(51,545)
19,671	Immersion Corp	245,691	(38,951)
29,906	ImmunoCellular Therapeutics Ltd	102,279	39,907
(15,051)	ImmunoGen Inc	(220,949)	20,810
(31,875)	Immunomedics Inc	(139,294)	33,044
(780)	Impax Laboratories Inc	(18,525)	(132)
10,492	Imperial Holdings Inc	67,044	4,182
(465)	Imperva Inc	(20,772)	508
(116,703)	inContact Inc	(871,771)	(233,520)
(16,420)	Incyte Corp Ltd	(772,068)	(43,492)
(3,106)	Independence Holding Co	(43,857)	(2,637)
(56,349)	Independent Bank Corp/Rockland MA	(2,136,754)	(289,930)
19,237	Independent Bank Group Inc	919,529	272,055
5,526	Infinera Corp	50,673	2,383
(28,626)	Infinera Corp	(262,500)	(68,236)
(761)	Infinity Pharmaceuticals Inc	(11,164)	27
1,989	Infoblox Inc	62,315	(1,742)
(1,361)	Informatica Corp	(52,943)	828
11,346	ING US Inc	398,472	1,929
6,799	Ingersoll-Rand Plc	486,740	27,962

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	未実現評価益/ (損) (米ドル)
	米国(続き)		
5,153	Ingles Markets Inc 'A'	136,967	23,201
32,628	Ingram Micro Inc 'A'	761,538	(20,882)
(20,596)	Ingredion Inc	(1,438,631)	(14,985)
60,203	Inland Real Estate Corp (Reit)	647,784	146,567
(4,569)	Innodata Inc	(11,605)	2,775
10,382	Innophos Holdings Inc	497,402	6,861
(3,356)	Innospec Inc	(161,893)	(4,949)
(480)	Innovative Solutions & Support Inc	(3,686)	26
17,568	Inphi Corp	219,776	61,845
(427)	Insmid Inc	(6,930)	(829)
(8,176)	Insulet Corp	(301,286)	(119,042)
366	Insys Therapeutics Inc	15,870	9,639
(19,538)	Integra LifeSciences Holdings Corp	(910,471)	(94,213)
(163,555)	Integrated Device Technology Inc	(1,632,279)	(184,105)
(70,407)	Intel Corp	(1,688,360)	7,810
42,400	Inteliquent Inc	485,056	369,397
(413)	Intelsat SA	(8,983)	773
(9,168)	Inter Parfums Inc	(337,932)	(52,858)
(3,666)	Interactive Intelligence Group Inc	(238,583)	(77,782)
(1,466)	Intercept Pharmaceuticals Inc	(77,024)	(2,215)
(585)	IntercontinentalExchange Group Inc	(125,067)	872
(8,683)	InterDigital Inc/PA	(295,743)	44,627
13,828	Interface Inc	277,251	4,899
24,500	Intermolecular Inc	139,160	(55,104)
18,190	InterMune Inc	252,659	23,470
(1,513)	InterMune Inc	(21,016)	(7,445)
(7,118)	Internap Network Services Corp	(54,097)	(10,842)
(28,731)	International Bancshares Corp	(756,200)	(207,083)
10,905	International Game Technology	189,093	(5,452)
2,941	International Paper Co	137,286	3,382
4,612	International Rectifier Corp	112,625	4,201
(17,756)	Interpublic Group of Cos Inc/The	(309,487)	(4,015)
14,333	Intersections Inc	111,367	(16,371)
822	InterXion Holding NV	18,232	97
9,257	Intevac Inc	58,875	7,844
(14,124)	INTL. FCStone Inc	(292,649)	(23,010)
3,204	IntraLinks Holdings Inc	35,180	16,335
(40,981)	Intrepid Potash Inc	(635,206)	50,300
9,600	Intrexon Corp	214,944	13,653
8,522	Invacare Corp	190,126	64,491
3,831	InvenSense Inc	66,161	679
181	Invesco Ltd	6,349	224
(100)	Invesco Mortgage Capital Inc (Reit)	(1,507)	10
5,563	Invesco Mortgage Capital Inc (Reit)	83,834	(1,005)
5,086	Investment Technology Group Inc	99,686	37,930

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	未実現評価益/ (損) (米ドル)
	米国(続き)		
788	Investors Real Estate Trust (Reit)	6,934	289
9,022	ION Geophysical Corp	33,472	(9,765)
(12,566)	IPC The Hospitalist Co Inc	(782,862)	(19,663)
7,878	iRobot Corp	261,865	(2,214)
(1,706)	iRobot Corp	(56,707)	2,041
(16,849)	Ironwood Pharmaceuticals Inc	(194,437)	39,042
(8,962)	Isis Pharmaceuticals Inc	(353,909)	(64,825)
(5,826)	Isle of Capri Casinos Inc	(47,715)	(3,431)
(1,121)	Isramco Inc	(138,107)	(22,799)
(15,753)	iStar Financial Inc (Reit)	(204,474)	(12,951)
1,633	iStar Financial Inc (Reit)	21,196	2,025
20,804	Itau Unibanco Holding SA ADR (Pref)	291,464	(11,854)
(552)	Itron Inc	(23,454)	144
21,039	ITT Corp	862,599	6,287
(671)	ITT Educational Services Inc	(25,974)	(3,882)
14,431	Ixia	186,737	(8,243)
39,362	IXYS Corp	490,844	117,115
86	J&J Snack Foods Corp	7,429	264
2,524	j2 Global Inc	122,767	(6,056)
15,100	Jack in the Box Inc	720,119	81,655
(4,270)	Jamba Inc	(50,301)	(3,422)
1,718	Janus Capital Group Inc	18,709	1,678
(13,795)	JC Penney Co Inc	(139,743)	61,960
17,019	JDS Uniphase Corp	206,611	(4,896)
(19,001)	JDS Uniphase Corp	(230,672)	4,940
(25,471)	JetBlue Airways Corp	(226,819)	(91,058)
(7,329)	Jive Software Inc	(80,619)	(2,337)
(9,487)	JMP Group Inc	(63,563)	(8,376)
5,038	John B Sanfilippo & Son Inc	130,283	35,400
47,326	John Bean Technologies Corp	1,402,743	446,711
(12,622)	John Wiley & Sons Inc 'A'	(636,275)	(11,636)
4,061	Johnson Outdoors Inc 'A'	116,307	21,487
84,489	Jones Group Inc/The	1,191,295	44,032
532	Jones Lang LaSalle Inc	51,907	2,006
(2,669)	Jones Lang LaSalle Inc	(260,414)	1,231
(9,748)	Jos A Bank Clothiers Inc	(554,856)	(50,366)
(19,833)	Joy Global Inc	(1,122,151)	(12,678)
(10,587)	JTH Holding Inc 'A'	(249,853)	(69,065)
3,982	Juniper Networks Inc	81,273	2,270
932	Kadant Inc	38,548	3,628
33,624	KaloBios Pharmaceuticals Inc	142,902	(67,178)
(6,703)	Kandi Technologies Group Inc	(47,725)	(15,731)
(4,018)	Kansas City Life Insurance Co	(196,681)	(21,381)
17,182	KapStone Paper and Packaging Corp	913,911	168,526
13,881	KAR Auction Services Inc	386,169	41,106

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	未実現評価益/ (損) (米ドル)
	米国(続き)		
(1,120)	KB Home	(19,757)	(1,102)
(15,427)	KCAP Financial Inc	(127,890)	3,940
(81,917)	Kearny Financial Corp	(854,394)	(24,912)
(23,601)	Kellogg Co	(1,437,773)	39,669
(7,494)	Kelly Services Inc 'A'	(173,636)	(56,335)
(34,929)	Kemet Corp	(209,574)	(32,379)
(6,153)	Kemper Corp	(234,183)	(23,455)
(3,843)	Kennametal Inc	(183,772)	(1,688)
(35,392)	Kennedy-Wilson Holdings Inc	(724,828)	(183,143)
(5,210)	Keryx Biopharmaceuticals Inc	(69,710)	(31,736)
(40,631)	Key Energy Services Inc	(317,734)	14,502
4,957	Key Tronic Corp	52,247	511
23,613	KeyCorp	302,719	(1,620)
(67,968)	KEYW Holding Corp/The	(850,280)	130,179
26,271	Kforce Inc	534,615	116,893
(76)	Kilroy Realty Corp (Reit)	(3,847)	5
5,868	Kimball International Inc 'B'	87,903	20,042
(2,535)	Kimberly-Clark Corp	(276,721)	(2,024)
11,599	Kimco Realty Corp (Reit)	239,983	(4,777)
(2,679)	Kinder Morgan Management LLC	(204,970)	(3,268)
(20,893)	Kindred Healthcare Inc	(357,270)	(17,755)
(61,698)	KiOR Inc 'A'	(144,373)	223,932
(4,678)	Kirby Corp	(442,024)	3,181
17,146	Kirkland's Inc	440,138	208,062
3,219	Kite Realty Group Trust (Reit)	20,988	4,014
(3,289)	KLA-Tencor Corp	(211,548)	(1,900)
(1,952)	KMG Chemicals Inc	(35,604)	2,525
450	Knightsbridge Tankers Ltd	3,596	(147)
283	Knoll Inc	5,069	492
(8,146)	Kohl's Corp	(456,257)	(10,982)
(78,795)	Kopin Corp	(315,968)	(36,084)
(5,497)	Koppers Holdings Inc	(260,503)	1,538
21,471	Korn/Ferry International	494,048	49,329
(30,389)	Kosmos Energy Ltd	(318,781)	5,774
4,488	Kraft Foods Group Inc	239,839	1,750
2,452	Kraton Performance Polymers Inc	58,186	3,174
(17,510)	Kratos Defense & Security Solutions Inc	(116,792)	(29,229)
(1,366)	Krispy Kreme Doughnuts Inc	(34,915)	(188)
15,432	Kroger Co/The	647,681	(6,654)
(12,894)	Kronos Worldwide Inc -216748	(216,748)	(10,601)
46,135	Kulicke & Soffa Industries Inc	578,072	40,822
(4,820)	Kulicke & Soffa Industries Inc	(60,395)	(195)
(1,730)	KVH Industries Inc	(24,687)	(1,435)
(595)	KYTHERA Biopharmaceuticals Inc	(23,616)	2,956
(2,847)	L Brands Inc	(187,845)	(3,758)

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	未実現評価益/ (損) (米ドル)
	米国(続き)		
2,822	L&L Energy Inc	4,741	(5,944)
(3,405)	La-Z-Boy Inc	(99,971)	(15,802)
(6,374)	Laboratory Corp of America Holdings	(651,933)	22,122
(976)	Lancaster Colony Corp	(85,429)	(637)
242	Landec Corp	2,833	(376)
145	Landstar System Inc	8,143	(58)
7,615	Lannett Co Inc	234,466	150,949
(9,556)	LaSalle Hotel Properties (Reit)	(298,147)	2,244
(4,484)	Latam Airlines Group SA	(3,318)	(3,318)
(34,939)	Latam Airlines Group SA ADR	(557,277)	16,895
9,299	Lawson Products Inc/DE	120,050	(4,634)
(6,092)	Layne Christensen Co	(101,493)	29,275
(3,366)	LCNB Corp	(59,948)	8,102
6,322	LDR Holding Corp	137,314	(5,680)
6,301	Lear Corp	522,983	16,131
13,384	Leggett & Platt Inc	402,725	(804)
(49,422)	Level 3 Communications Inc	(1,497,487)	(158,830)
(57,082)	Lexicon Pharmaceuticals Inc	(136,426)	(860)
(5,694)	Libbey Inc	(130,962)	(20,071)
(424)	Liberty Global Plc 'A'	(35,998)	(23)
(188)	Liberty Ventures 'A'	(22,787)	(606)
970	Life Time Fitness Inc	47,443	(253)
4,394	LifeLock Inc	75,577	4,311
(9,002)	LifePoint Hospitals Inc	(463,153)	1,440
(1,509)	Lifevantage Corp	(2,958)	596
642	Ligand Pharmaceuticals Inc 'B'	36,061	12,064
154,890	Lihua International Inc	851,895	104,970
83,144	Limelight Networks Inc	168,782	(17,515)
240	LIN Media LLC 'A'	6,233	318
3,380	Lindsay Corp	257,556	(9,178)
12,113	Linear Technology Corp	518,436	7,026
26,549	LinnCo LLC	824,081	30,969
56,661	Lions Gate Entertainment Corp	1,787,655	(131,075)
2,952	Liposcience Inc	13,166	(2,217)
(2,629)	Liquidity Services Inc	(59,231)	30,408
6,774	Liquidity Services Inc	152,618	4,359
5,546	Littelfuse Inc	484,110	44,645
795	Live Nation Entertainment Inc	14,509	659
(35,699)	LivePerson Inc	(435,171)	(99,793)
(385)	Loews Corp	(18,284)	223
(7,925)	Loral Space & Communications Inc	(625,283)	(131,268)
8,441	Lorillard Inc	435,724	(8,694)
33,082	Louisiana-Pacific Corp	539,567	(6,128)
(11,722)	Louisiana-Pacific Corp	(191,186)	469
3,222	Lowe's Cos Inc	153,528	(12,362)

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	未実現評価益/ (損) (米ドル)
	米国(続き)		
(185)	LSB Industries Inc	(5,914)	215
(56,791)	LSI Corp	(460,007)	19,025
13,023	LSI Industries Inc	113,821	22,970
2,657	LTX-Credence Corp	19,237	4,329
5,895	Lumber Liquidators Holdings Inc	592,506	(20,767)
4,047	Luminex Corp	79,726	9,932
(3,296)	Lumos Networks Corp	(75,808)	(1,791)
479	Lydall Inc	8,526	2,236
19,964	LyondellBasell Industries NV 'A'	1,556,992	(4,084)
4,479	M/A-COM Technology Solutions Holdings Inc	71,664	8,577
(22,019)	Macatawa Bank Corp	(112,957)	(3,455)
13,409	Mack-Cali Realty Corp (Reit)	274,884	(3,858)
7,455	Macquarie Infrastructure Co LLC	403,017	(2,794)
(542)	Madison Square Garden Co/The 'A'	(30,883)	(498)
(1,709)	Magellan Health Services Inc	(104,454)	357
33,243	magicJack VocalTec Ltd	386,949	(56,470)
13,563	Magnachip Semiconductor Corp	274,379	64,630
(17,881)	Magnum Hunter Resources Corp	(127,849)	(5,352)
14,349	Manhattan Associates Inc	1,737,664	581,945
3,471	Manitex International Inc	46,373	5,789
675	Manning & Napier Inc	12,609	948
33,404	MannKind Corp	167,020	4,710
(27,224)	MannKind Corp	(136,120)	(44,192)
3,147	Manpowergroup Inc	253,271	(4,689)
(517)	ManTech International Corp/VA 'A'	(14,910)	(298)
(7,853)	Marathon Oil Corp	(286,477)	11,443
401	Marathon Petroleum Corp	33,708	1,196
8,464	Marchex Inc 'B'	80,323	46,860
17,881	Marcus Corp/The	258,613	355
3,540	MarketAxess Holdings Inc	244,756	1,871
3,317	Marriott Vacations Worldwide Corp	173,612	11,913
301	Marrone Bio Innovations Inc	4,539	(103)
(30,860)	Marsh & McLennan Cos Inc	(1,470,788)	(12,035)
15,612	Martha Stewart Living Omnimedia 'A'	57,921	19,527
9,769	Martin Marietta Materials Inc	946,128	(19,236)
(63,589)	Marvell Technology Group Ltd	(909,323)	(61,910)
3,382	Masimo Corp	97,672	7,076
658	MasterCard Inc 'A'	501,626	7,182
511	Materion Corp	14,512	(1,861)
22,252	Matrix Service Co	485,984	225,629
34,163	Matson Inc	864,324	4,753
538	Matthews International Corp 'A'	22,768	2,319
(3,844)	Mattress Firm Holding Corp	(142,266)	(11,650)
(55,813)	Mattson Technology Inc	(150,137)	(29,378)
125,066	Maxim Integrated Products Inc	3,569,384	(46,008)

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	未実現評価益/ (損) (米ドル)
	米国(続き)		
86,652	Maxygen Inc	2,600	(212,586)
(13,673)	MB Financial Inc	(447,791)	(13,714)
(7,643)	McClatchy Co/The 'A'	(23,999)	(2,304)
(2,686)	McCormick & Co Inc/MD	(187,349)	913
(46,038)	McDermott International Inc	(366,462)	(4,995)
(74,017)	McEwen Mining Inc	(148,774)	105,173
7,541	MCG Capital Corp	36,197	2,664
(28,089)	McGrath RentCorp	(1,108,392)	(287,190)
(13,789)	McGraw-Hill Cos Inc/The	(1,031,555)	(35,767)
(1,887)	MDC Partners Inc 'A'	(42,910)	(12,465)
1,821	Mead Johnson Nutrition Co	154,803	291
(2,885)	MeadWestvaco Corp	(101,754)	(1,414)
(10,790)	Measurement Specialties Inc	(596,795)	(158,966)
1,318	MedAssets Inc	28,759	2,227
1,432	MedCath Corp	1,962	(9,349)
37,478	Medical Action Industries Inc	320,437	86,393
4,599	Medicines Co/The	168,323	(1,510)
3,451	Medifast Inc	95,248	13,530
(273)	Medivation Inc	(17,245)	(202)
(38,223)	Medley Capital Corp	(545,060)	34,512
(1,411)	MEDNAX Inc	(156,353)	(880)
(607)	MEI Pharma Inc	(4,953)	(223)
(2,700)	Mellanox Technologies Ltd	(104,598)	4,171
1,335	Men's Wearhouse Inc/The	68,005	15,387
2,075	Mentor Graphics Corp	47,102	7,786
(4,380)	Mentor Graphics Corp	(99,426)	(3,020)
(26,415)	Mercer International Inc	(251,735)	(73,555)
2,011	Merchants Bancshares Inc	62,924	6,115
(6,373)	Merck & Co Inc	(317,949)	(11,599)
(3,632)	Mercury General Corp	(175,062)	(2,651)
(9,759)	Mercury Systems Inc	(105,788)	(32,718)
2,704	Meredith Corp	144,745	2,132
2,634	Merge Healthcare Inc	6,322	(707)
10,689	Meridian Bioscience Inc	260,010	3,092
5,599	Meritage Homes Corp	245,012	10,504
(29,321)	Meritor Inc	(231,929)	(97,906)
(2,110)	Merrimack Pharmaceuticals Inc	(7,849)	(2,634)
(1,672)	Mesa Laboratories Inc	(132,924)	(20,580)
9,443	Meta Financial Group Inc	366,388	80,307
100,280	Metalico Inc	181,507	(5,028)
3,518	Methode Electronics Inc	101,811	12,055
(343)	Metro Bancorp Inc	(7,597)	(237)
1,634	MetroCorp Bancshares Inc	23,742	6,899
(2,503)	Mettler-Toledo International Inc	(622,546)	(3,079)
(1,881)	MGE Energy Inc	(105,881)	(7,994)

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	未実現評価益/ (損) (米ドル)
	米国(続き)		
(34,664)	MGIC Investment Corp	(279,738)	(49,599)
(177)	MGM Resorts International	(3,418)	25
6,884	Michael Kors Holdings Ltd	559,945	(9,569)
15,689	Micrel Inc	153,909	8,823
10,214	MicroFinancial Inc	91,109	5,181
(27,209)	Micron Technology Inc	(574,926)	(48,844)
17,618	MICROS Systems Inc	944,501	1,142
12,451	Microsemi Corp	306,046	61
(2,336)	MicroStrategy Inc 'A'	(300,410)	(5,337)
5,596	Middleby Corp	1,241,305	33,413
452	MidSouth Bancorp Inc	8,095	1,115
3,378	Midstates Petroleum Co Inc	19,356	(4,354)
(27,575)	Miller Energy Resources Inc	(225,012)	(82,390)
(17,681)	Mindspeed Technologies Inc	(88,847)	(20,086)
(21,162)	Mine Safety Appliances Co	(1,067,411)	15,394
1,501	Minerals Technologies Inc	89,670	7,119
(852)	Mitcham Industries Inc	(14,970)	(2,165)
906	MKS Instruments Inc	26,818	(47)
(3,205)	Mobile Mini Inc	(130,796)	(10,583)
(13,456)	Modine Manufacturing Co	(179,368)	(70,641)
4,010	ModusLink Global Solutions Inc	15,198	3,979
(16,879)	Molycorp Inc	(78,825)	19,376
(42,179)	Momenta Pharmaceuticals Inc	(760,066)	(64,504)
424	Monarch Casino & Resort Inc	7,708	(917)
(29,000)	Mondelez International Inc 'A'	(981,360)	7,559
(7,635)	Monolithic Power Systems Inc	(256,689)	(7,540)
(29,657)	Monro Muffler Brake Inc	(1,579,235)	(414,447)
(1,630)	Monsanto Co	(185,054)	(421)
38,362	Monster Worldwide Inc	216,362	5,806
3,714	Montpelier Re Holdings Ltd	108,226	4,518
(1,306)	Moog Inc 'A'	(89,200)	(3,540)
6,281	Morgan Stanley	197,161	6,038
(39,523)	Morgans Hotel Group Co	(315,789)	(40,945)
(131)	Morningstar Inc	(10,895)	193
(239)	Mosaic Co/The	(11,307)	416
(87,995)	MoSys Inc	(432,055)	(67,738)
3,589	Motorcar Parts of America Inc	62,305	26,267
(5,098)	Motorola Solutions Inc	(335,805)	(1,529)
18,292	Movado Group Inc	824,603	64,990
12,340	Move Inc	189,666	9,425
1,237	MSC Industrial Direct Co Inc 'A'	94,915	(1,324)
7,988	Mueller Water Products Inc 'A'	68,777	592
(8,318)	Multi-Color Corp	(313,838)	(119,478)
(2,652)	Multi-Fineline Electronix Inc	(37,287)	4,051
16,029	Multimedia Games Holding Co Inc	467,406	(3,790)



保有高	銘柄	時価 (米ドル)	未実現評価益/ (損) (米ドル)
	米国(続き)		
(2,973)	Murphy Oil Corp	(194,137)	(1,707)
22,317	Murphy USA Inc	1,023,458	123,909
(8,144)	Murphy USA Inc	(373,484)	(2,229)
762	MWI Veterinary Supply Inc	138,562	15,671
212	Myers Industries Inc	4,344	288
7,047	MYR Group Inc	180,474	23,757
7,376	Myriad Genetics Inc	223,345	33,974
(12,343)	Nabors Industries Ltd	(204,400)	14,921
450	NACCO Industries Inc 'A'	29,065	5,974
(12,796)	NASB Financial Inc	(383,752)	(69,042)
11,006	NASDAQ OMX Group Inc/The	432,536	24,433
(1,435)	Nathan's Famous Inc	(76,629)	(1,942)
15,926	National American University Holdings Inc	57,015	(4,396)
66,339	National Bank Holdings Corp 'A'	1,411,031	193,129
(4,318)	National Bankshares Inc	(163,350)	(6,989)
7,876	National Beverage Corp	167,601	49,567
(267)	National Fuel Gas Co	(18,127)	969
(5,356)	National Health Investors Inc (Reit)	(319,325)	7,828
(1,128)	National Healthcare Corp	(62,378)	(7,243)
(11,839)	National Instruments Corp	(372,929)	4,144
(31,573)	National Interstate Corp	(896,673)	135,581
3,257	National Research Corp 'B'	109,533	(1,334)
6,023	National Retail Properties Inc (Reit)	192,676	(11,624)
1,081	National Western Life Insurance Co 'A'	231,345	39,481
(1,672)	Nationstar Mortgage Holdings Inc	(66,077)	1,297
15,821	Natus Medical Inc	362,301	171,083
(6,753)	Navidea Biopharmaceuticals Inc	(11,210)	8,672
14,588	Navios Maritime Partners LP	242,744	29,691
(49,895)	Navistar International Corp	(2,022,743)	(43,112)
(84,220)	NBT Bancorp Inc	(2,168,665)	(205,503)
(459)	NCR Corp	(15,886)	1,256
150	Neenah Paper Inc	6,306	503
(67,305)	Nektar Therapeutics	(846,024)	(181,471)
17,526	Nelnet Inc 'A'	792,175	85,748
(2,192)	Neogen Corp	(111,485)	(25,928)
845	NeoGenomics Inc	2,966	(229)
(69,796)	Neonode Inc	(440,413)	(53,519)
(2,269)	NeoPhotonics Corp	(13,614)	(2,008)
13,531	Net 1 UEPS Technologies Inc	106,895	37,173
(35,790)	NETGEAR Inc	(1,151,722)	(29,685)
(22,499)	Netscout Systems Inc	(683,520)	(28,131)
(2,232)	NetSuite Inc	(213,937)	3,412
(12,930)	Neurocrine Biosciences Inc	(127,490)	21,669
5,132	New Jersey Resources Corp	236,329	1,341
6,424	New Mountain Finance Corp	96,553	2,522

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	未実現評価益/ (損) (米ドル)
	米国(続き)		
6,619	New Residential Investment Corp (Reit)	39,648	(1,786)
(136,850)	New York Mortgage Trust Inc (Reit)	(951,108)	36,475
(64,771)	New York Times Co/The 'A'	(908,737)	(138,071)
(9,782)	NewLink Genetics Corp	(214,813)	(22,144)
213	NewMarket Corp	69,219	(332)
(6,788)	Newmont Mining Corp	(169,904)	18,735
40,021	Newport Corp	687,161	28,145
4,369	News Corp 'A'	78,292	699
(19,240)	NewStar Financial Inc	(344,204)	(45,972)
(3,657)	Nexstar Broadcasting Group Inc 'A'	(182,301)	(38,634)
(4,292)	NIC Inc	(105,111)	(2,639)
289	NIC Inc	7,078	221
(33,032)	NII Holdings Inc	(83,901)	61,073
11,658	NIKE Inc 'B'	924,946	4,470
(3,315)	NL Industries Inc	(38,288)	(1,353)
4,721	NN Inc	93,098	24,655
9,662	Noranda Aluminum Holding Corp	26,570	(6,439)
(5,342)	Northern Oil and Gas Inc	(85,472)	(1,928)
609	Northrim BanCorp Inc	15,998	433
16,748	Northrop Grumman Corp	1,909,272	64,926
13,973	NorthStar Realty Finance Corp (Reit)	137,914	8,373
7,498	Northwest Natural Gas Co	320,689	5,443
20,318	NorthWestern Corp	893,382	(18,067)
165	Norwegian Cruise Line Holdings Ltd	5,673	216
28,841	Novagold Resources Inc	66,911	(11,771)
8,941	Novatel Wireless Inc	19,491	307
(1,543)	NPS Pharmaceuticals Inc	(40,735)	(1,188)
(2,605)	NRG Energy Inc	(69,033)	274
1,304	NTELOS Holdings Corp	27,814	10,935
3,302	Nu Skin Enterprises Inc	422,412	39,606
45,776	Nuance Communications Inc	614,085	(94,373)
(10,029)	Numerex Corp 'A'	(130,628)	(14,208)
(67,444)	Nuverra Environmental Solution	(109,934)	156,938
(40,779)	NVIDIA Corp	(639,415)	3,776
13,179	NXP Semiconductor NV	556,154	2,838
7,098	NxStage Medical Inc	72,116	187
(27,025)	NxStage Medical Inc	(274,574)	79,348
8,293	Oasis Petroleum Inc	379,073	(37,074)
12,649	Ocean Rig UDW Inc	263,858	3,586
3,215	Oceaneering International Inc	247,716	(20,454)
1,089	Ocwen Financial Corp	61,888	4,650
(144,040)	Odyssey Marine Exploration Inc	(288,800)	165,536
(29,393)	Office Depot Inc	(160,780)	(5,597)
(938)	OFG Bancorp	(16,209)	(675)
33	Oi SA ADR	52	(3)

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	未実現評価益/ (損) (米ドル)
	米国(続き)		
342	Oi SA ADR	534	(14)
6,227	Old Dominion Freight Line Inc	322,994	14,776
(41,354)	Old National Bancorp/IN	(644,295)	(157,946)
3,837	Old Republic International Corp	66,418	1,702
(45,741)	Olin Corp	(1,133,005)	(1,195)
1,436	Olympic Steel Inc	39,734	185
47,758	OM Group Inc	1,595,117	86,204
(5,469)	Omega Healthcare Investors Inc (Reit)	(178,563)	981
38,595	Omega Protein Corp	534,927	223,222
(9,913)	Omeros Corp	(78,214)	(25,461)
152	OmniAmerican Bancorp Inc	3,350	10
16,501	Omniceil Inc	397,509	109,439
2,816	OMNOVA Solutions Inc	23,840	(743)
22,899	On Assignment Inc	781,085	8,186
(14,461)	ON Semiconductor Corp	(102,456)	217
29,464	ON Semiconductor Corp	208,752	2,179
26,097	OncoGenex Pharmaceutical Inc	222,868	17,540
5,919	OncoMed Pharmaceuticals Inc	76,710	(21,957)
424	Onconova Therapeutics Inc	6,292	(4,971)
4,130	One Liberty Properties Inc	85,202	(5,143)
2,285	OneBeacon Insurance Group Ltd 'A'	36,446	5,793
(17,628)	ONEOK Inc	(1,030,709)	(15,713)
(1,846)	OpenTable Inc	(155,433)	(326)
7,032	Ophthotech Corp	193,239	(26,031)
(51,217)	Opko Health Inc	(536,754)	(22,782)
4,339	Oplink Communications Inc	70,379	29
6,740	Oppenheimer Holdings Inc 'A'	155,020	27,273
(1,626)	Oracle Corp	(57,398)	(946)
(54,318)	ORBCOMM Inc	(334,056)	(73,705)
57,889	Orbitz Worldwide Inc	394,803	(17,464)
(17,872)	Orexigen Therapeutics Inc	(124,568)	(27,396)
10,547	Organovo Holdions Inc	92,286	(2,655)
(1,302)	Organovo Holdions Inc	(11,393)	(3,181)
50,512	Orient-Express Hotels Ltd 'A'	742,526	137,052
377	Orion Marine Group Inc	4,411	551
(2,072)	Ormat Technologies Inc	(52,442)	(8,603)
(4,142)	Orrstown Financial Services Inc	(68,053)	(995)
19,144	Orthofix International NV	411,787	(175,289)
3,572	OSH 1 Liquidating Corp	793	(6,333)
675	Oshkosh Corp	33,230	741
17,795	OSI Systems Inc	1,375,376	84,525
(3,138)	Osiris Therapeutics Inc	(55,292)	(27,927)
360	Otter Tail Corp	10,746	867
5,019	OvaScience Inc	47,680	(4,884)
(865)	Owens & Minor Inc	(33,078)	(662)

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	未実現評価益/ (損) (米ドル)
	米国(続き)		
8,451	Owens Corning	330,772	18,170
13,207	Owens-Illinois Inc	438,472	(2,773)
(359)	Oxford Industries Inc	(27,112)	(4,439)
21,854	Pacer International Inc	201,057	114,718
11,254	Pacific Biosciences of California Inc	49,067	28,961
10,620	Pacific Continental Corp	152,397	40,615
(2,540)	Pacific Mercantile Bancorp	(15,570)	(208)
31,042	Pacific Sunwear of California Inc	91,263	(8,660)
(3,413)	Pacira Pharmaceuticals Inc/DE	(188,705)	(117,839)
15,966	Packaging Corp of America	979,833	8,578
33,528	Pain Therapeutics Inc	157,917	64,096
(48,741)	Pall Corp	(4,084,008)	(113,289)
(8,182)	Palo Alto Networks Inc	(404,027)	(38,804)
14,868	Pan American Silver Corp	155,371	(44,716)
(2,411)	Pandora Media Inc	(69,003)	7,088
(5,859)	Panera Bread Co 'A'	(1,037,746)	(1,495)
(1,884)	Panhandle Oil and Gas Inc 'A'	(62,078)	(8,420)
27,316	Pantry Inc/The	388,160	37,094
(6,799)	Paramount Gold and Silver Corp	(7,683)	8,027
(3,529)	Park Sterling Corp	(24,703)	(6,315)
45,688	Parker Drilling Co	365,504	166,982
(13,361)	Parkervision Inc	(54,646)	(7,130)
(21,930)	Parkway Properties Inc/Md (Reit)	(398,030)	(4,563)
576	PartnerRe Ltd 59455	59,455	1,665
(198)	Patriot Transportation Holding Inc	(8,179)	(1,590)
(37,022)	Patterson-UTI Energy Inc	(862,242)	56,479
(6,747)	Paychex Inc	(296,733)	(4,345)
2,456	PBF Energy Inc 'A'	71,813	(19,605)
2,332	PC Connection inc	51,071	4,293
(2,936)	PDF Solutions Inc	(68,409)	(14,755)
(40,833)	PDL BioPharma Inc	(400,572)	(35,495)
22,675	PDL BioPharma Inc	222,442	52,676
28,241	Peabody Energy Corp	514,833	(13,808)
(29,951)	Pebblebrook Hotel Trust	(902,424)	(8,852)
(606)	Pegasystems Inc	(30,530)	(7,394)
(31,749)	Pendrell Corp	(68,260)	1,211
(1,854)	Penford Corp	(21,970)	3,999
(90,391)	Pengrowth Energy Corp	(565,848)	11,443
(63,776)	Penn National Gaming Inc	(923,476)	15,885
76,393	Penn West Petroleum Ltd	656,216	1,289

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	未実現評価益/ (損) (米ドル)
	米国(続き)		
(3,445)	Penns Woods Bancorp Inc	(179,519)	(17,500)
556	PennyMac Financial Services Inc 'A'	9,708	(2,204)
(79,425)	PennyMac Mortgage Investment Trust (Reit)	(1,802,948)	118,394
771	Peoples Bancorp Inc/OH	18,334	1,164
(5,256)	Pep Boys-Manny Moe & Jack/The	(71,545)	(11,566)
(15,788)	Peregrine Semiconductor Corp	(143,355)	15,599
20,113	Performant Financial Corp	212,997	12,357
19,695	Pericom Semiconductor Corp	185,133	39,640
(53,198)	Pernix Therapeutics Holdings	(154,274)	94,259
3,466	Perrigo Co	540,245	10,143
11,758	Perry Ellis International Inc	182,249	(34,499)
26,714	PetMed Express Inc	421,280	103,013
34,338	Petroleo Brasileiro SA ADR	570,011	56,861
(1,072)	PG&E Corp	(43,405)	128
30,787	PGT Inc	309,409	16,849
10,206	PH Glatfelter Co	282,094	11,803
770	Pharmacyclics Inc	96,250	939
11,757	PHH Corp	283,696	27,621
6,144	PHI Inc	259,584	65,280
2,945	Phillips 66	206,533	8,923
33,420	Phillips 66 Partners LP	1,076,792	3,843
(3,678)	Phoenix Cos Inc/The	(207,697)	(59,815)
(795)	Photronics Inc	(6,821)	(488)
1,573	PICO Holdings Inc	38,460	1,294
30,489	Pike Corp	322,574	(104,619)
18,629	Pilgrim's Pride Corp	305,702	18,443
2,867	Pinnacle Financial Partners Inc	93,493	36,611
18,175	Pinnacle Foods Inc	510,717	(3,794)
1,154	Pioneer Energy Services Corp	8,366	(195)
(1,106)	Piper Jaffray Cos	(41,917)	(2,191)
(67,990)	Pitney Bowes Inc	(1,587,567)	(203,985)
28,884	Plains GP Holdings LP 'A'	674,441	17,909
(406)	Plantronics Inc	(18,266)	(24)
7,697	Platinum Underwriters Holdings Ltd	488,759	4,044
(41,556)	Plexus Corp	(1,685,511)	(78,031)
168	Plum Creek Timber Co Inc (Reit)	7,395	(7)
(24,132)	Pluristem Therapeutics Inc	(79,153)	(4,537)
(1,043)	PLX Technology Inc	(7,051)	(2,140)
8,090	Ply Gem Holdings Inc	142,708	1,643
(28,303)	PMC - Sierra Inc	(171,516)	13,934
(7,204)	PMFG Inc	(55,975)	(3,504)
18	Polaris Industries Inc	2,416	51
(5,361)	Polycom Inc	(57,121)	274
549	Polycom Inc	5,850	467

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	未実現評価益/ (損) (米ドル)
	米国(続き)		
(33,942)	PolyOne Corp	(1,106,849)	(18,106)
5,745	Polypore International Inc	214,920	5,251
(4,878)	Polypore International Inc	(182,486)	18,947
(4,409)	Pool Corp	(249,990)	(9,171)
907	Popular Inc	25,949	172
2,740	Portola Pharmaceuticals Inc	66,856	550
7,166	Post Holdings Inc	365,466	62,055
(63)	Powell Industries Inc	(4,368)	(1,082)
5,085	Power Integrations Inc	273,853	(3,785)
(100)	Power Solutions International Inc	(7,500)	(3,025)
6,562	Pozen Inc	51,971	7,187
2,590	PPG Industries Inc	479,746	1,147
(5,700)	PPL Corp	(175,047)	2,109
3,797	Precision Castparts Corp	990,068	28,373
(31,071)	Precision Drilling Corp	(290,203)	24,551
6,713	Preferred Bank/Los Angeles CA	135,670	7,241
(1,376)	Preformed Line Products Co	(96,444)	6,240
21,710	Premier Exhibitions Inc	25,618	(24,934)
32,957	Premiere Global Services Inc	308,148	(26,348)
35,870	Prestige Brands Holdings Inc	1,256,885	49,841
11,080	PRGX Global Inc	72,906	(8,618)
884	priceline.com Inc	1,056,946	48,557
(2,488)	Pricesmart Inc	(312,642)	(22,536)
(13,037)	PrivateBancorp Inc	(360,212)	(35,137)
3,305	ProAssurance Corp	159,466	5,453
(28,844)	Procera Networks Inc	(439,871)	(55,943)
(28,834)	Progenics Pharmaceuticals Inc	(147,630)	(8,545)
23,158	Progress Software Corp	610,445	48,837
(52,840)	Progressive Corp/The	(1,486,389)	(38,573)
(3,691)	Proofpoint Inc	(114,089)	(1,542)
(30,695)	Protalix BioTherapeutics Inc	(116,334)	18,856
1,241	Prothena Corp Plc	34,115	12,643
(274)	Proto Labs Inc	(20,339)	1,387
295	Providence Service Corp/The	8,095	3,651
60,762	Provident Financial Holdings Inc	893,201	(120,578)
(3,762)	Provident Financial Services Inc	(73,923)	(12,559)
21,613	PS Business Parks Inc (Reit)	1,695,756	177,624
6,870	PTC Inc	224,992	2,611
(25,735)	PTC Inc	(842,821)	(49,136)
300	PTC Therapeutics Inc	4,674	(313)
19,553	PTGi Holding Inc	48,882	(41,712)
(6,074)	Public Service Enterprise Group Inc	(200,260)	6,742
(10,585)	PulteGroup Inc	(199,104)	(6,013)
8,180	PulteGroup Inc	153,866	12,201
1,251	Puma Biotechnology Inc	61,399	8,309

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	未実現評価益/ (損) (米ドル)
	米国(続き)		
(51,946)	Pure Cycle Corp	(367,258)	(82,863)
(18,289)	PVH Corp	(2,443,228)	(64,034)
15,695	QAD Inc 'A'	263,519	42,776
(30,146)	QEP Resources Inc	(968,290)	10,521
(34,295)	QIAGEN NV	(806,275)	33,412
36,254	Qlik Technologies Inc	893,661	(77,248)
21,392	QLogic Corp	260,982	58,847
(81,698)	QLogic Corp	(996,716)	(82,581)
233	QTS Realty Trust Inc 'A' (Reit)	4,797	24
550	Quad/Graphics Inc	14,470	556
10,020	QUALCOMM Inc	738,574	15,531
(44,865)	Quality Systems Inc	(1,047,149)	(18,200)
(5,362)	Quanex Building Products Corp	(95,712)	(2,636)
9,460	Quanta Services Inc	279,732	(4,257)
12,475	Quest Diagnostics Inc	764,468	(2,975)
(10,157)	Questar Corp	(229,040)	4,164
(7,973)	Questcor Pharmaceuticals Inc	(464,029)	37,398
1,972	Questcor Pharmaceuticals Inc	114,770	(6,093)
(2,110)	Quicksilver Resources Inc	(6,119)	(1,266)
10,918	Quidel Corp	277,317	3,717
(54,217)	Quiksilver Inc	(481,447)	(124,173)
23,953	QuinStreet Inc	209,589	(12,565)
2,880	Quintiles Transnational Holdings Inc	125,280	(1,382)
(5,106)	Rackspace Hosting Inc	(190,199)	25,326
(31,737)	Radian Group Inc	(455,109)	(82,114)
(48,178)	RadioShack Corp	(138,753)	11,206
(1,408)	Rally Software Development Corp	(33,862)	2,308
1,183	Ralph Lauren Corp	206,410	(1,680)
(22,772)	Rambus Inc	(196,295)	(54,674)
(3,170)	Range Resources Corp	(246,087)	(6,122)
(21,724)	Raptor Pharmaceutical Corp	(303,919)	(110,518)
6,742	Raytheon Co	600,982	26,024
3,132	RBC Bearings Inc	215,920	4,947
(1,178)	RBC Bearings Inc	(81,211)	(2,997)
249	RE/MAX Holdings Inc 'A'	7,624	228
18,354	RealD Inc	163,534	(112,031)
9,016	Realogy Holdings Corp	427,268	16,319
(347)	Realogy Holdings Corp	(16,444)	(27)
(472)	RealPage Inc	(10,620)	699
2,853	Receptos Inc	66,475	2,912
16,061	Red Lion Hotels Corp	91,066	(11,080)
(18,904)	Redwood Trust Inc (Reit)	(355,395)	11,097
33,190	Regal Entertainment Group 'A'	646,541	28
(266)	Regal-Beloit Corp	(19,769)	(45)
307	Regeneron Pharmaceuticals Inc	90,347	4,444

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	未実現評価益/ (損) (米ドル)
	米国(続き)		
(51,041)	Regis Corp	(821,250)	55,586
14,191	Regulus Therapeutics Inc	88,836	6,261
(3,686)	Reinsurance Group of America Inc	(276,450)	(1,655)
(40,761)	Reis Inc	(709,649)	3,627
14,717	Reliance Steel & Aluminum Co	1,083,171	(19,795)
1,721	Remy International Inc	39,996	8,350
1,010	RenaissanceRe Holdings Ltd	96,162	1,447
2,323	Renewable Energy Group Inc	26,413	(7,224)
9,077	Rent-A-Center Inc/TX	309,435	(46,292)
(79,352)	Rentech Inc	(143,627)	25,700
(4,608)	Rentrak Corp	(183,951)	(80,396)
15,889	Repligen Corp	214,978	73,402
(3,911)	Repros Therapeutics Inc	(66,995)	(7,561)
19,909	Republic Airways Holdings Inc	221,388	36,485
(1,183)	Republic Bancorp Inc/KY 'A'	(29,528)	2,229
(836)	Resolute Forest Products Inc	(13,526)	(640)
3,048	Resolute Forest Products Inc	49,317	9,583
(898)	Resource America Inc 'A'	(8,441)	(2,487)
12,460	Resource Capital Corp (Reit)	74,760	(4,831)
44,383	Resources Connection Inc	625,356	99,885
10,996	Responsys Inc	185,063	107,981
(2,754)	Restoration Hardware Holdings Inc	(207,657)	(565)
10,061	Retail Opportunity Investments Corp	146,891	1,944
4,505	Retail Properties of America 'A' (Reit)	59,826	(2,748)
(40,273)	Retail Properties of America Inc 'A' (Reit)	(534,825)	25,007
306	RetailMeNot Inc	8,764	(1,636)
9,622	Revett Minerals Inc	6,062	(24,333)
(8,802)	Revlon Inc 'A'	(235,630)	(19,125)
(5,000)	Revolution Lighting Technologies Inc	(14,800)	4,433
22,636	REX American Resources Corp	727,747	201,622
(2,390)	Rex Energy Corp	(45,099)	(6,054)
6,577	Reynolds American Inc	332,138	(13,286)
19,715	RF Micro Devices Inc	103,602	4,888
(30,560)	Richardson Electronics Ltd/United States	(345,634)	12,101
407	RigNet Inc	17,302	1,722
662	RingCentral Inc 'A'	10,632	(1,005)
(25,241)	Riverbed Technology Inc	(436,164)	13,982
(3,123)	RLI Corp	(315,985)	(22,179)
39,541	RLJ Lodging Trust (Reit)	951,752	(16,741)
46,596	Robert Half International Inc	1,804,197	3,878
194	Rock Tenn Co 'A'	18,366	(749)
3,402	Rocket Fuel Inc	166,018	5,418
(56,115)	Rockwell Collins Inc	(4,108,740)	(157,313)
15,079	Rockwood Holdings Inc	1,038,642	33,676
(4,142)	Rogers Corp	(259,372)	(9,031)



保有高	銘柄	時価 (米ドル)	未実現評価益/ (損) (米ドル)
	米国(続き)		
6,617	Rollins Inc	187,195	3,176
(521)	Roma Financial Corp	(10,368)	(5,924)
(5,009)	Rosetta Resources Inc	(253,305)	20,998
7,289	Rosetta Stone Inc	84,042	(27,169)
30,291	Roundy's Inc	262,623	125,048
(3,884)	Rouse Properties Inc (Reit)	(95,546)	(18,089)
17,093	Rovi Corp	312,118	14,145
3,265	Rowan Cos Plc 'A'	113,100	(278)
3,752	Royal Caribbean Cruises Ltd	166,964	795
(644)	Royal Gold Inc	(29,135)	1,224
5,363	RPC Inc	95,622	(2,875)
37,824	RPX Corp	617,288	152,719
10,145	RR Donnelley & Sons Co	187,480	13,387
88,728	RTI Surgical Inc	266,184	(62,076)
(29,773)	Rubicon Technology Inc	(298,921)	(90,119)
(3,270)	Ruby Tuesday Inc	(22,955)	780
(894)	Ruckus Wireless Inc	(11,416)	1,556
9,324	Ruckus Wireless Inc	119,067	(2,971)
(16,451)	Rudolph Technologies Inc	(185,403)	1,733
(16,034)	Rush Enterprises Inc 'A'	(468,834)	(83,989)
4,973	Ruth's Hospitality Group Inc	70,517	4,794
11,536	Ryder System Inc	804,751	214,821
4,028	Ryman Hospitality Properties (Reit)	169,257	23,640
(4,235)	S&T Bancorp Inc	(111,169)	(36,419)
(5,780)	Safeguard Scientifics Inc	(108,491)	(17,242)
958	Safety Insurance Group Inc	54,261	6,784
(3,293)	Saga Communications Inc 'A'	(168,602)	(17,647)
3,003	Saia Inc	103,664	38,896
27,387	Salem Communications Corp 'A'	248,400	34,145
30,928	Salesforce.com Inc	1,597,431	(79,568)
(160)	Salix Pharmaceuticals Ltd	(13,613)	18
2,901	Sanchez Energy Corp	74,730	(7,908)
(266)	Sanchez Energy Corp	(6,852)	(487)
(2,616)	SanDisk Corp	(177,940)	5,310
(34,251)	SandRidge Energy Inc	(190,778)	19,248
10,525	Sanmina Corp	162,190	(7,408)
62,911	Sapiens International Corp NV	434,086	136,885
12,811	Sarepta Therapeutics Inc	233,160	68,141
(2,222)	Sarepta Therapeutics Inc	(40,440)	53,423
151	Saul Centers Inc (Reit)	7,372	233
5,444	ScanSources Inc	227,178	49,904
(1,162)	Schawk Inc	(17,151)	1,686
13,909	Schlumberger Ltd	1,235,954	(22,817)
(17,338)	Scholastic Corp	(530,543)	(13,580)
16,265	Schweitzer-Mauduit International Inc	838,949	(14,002)

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	未実現評価益/ (損) (米ドル)
	米国(続き)		
94,310	Sciclone Pharmaceuticals Inc	467,778	39,289
3,478	Science Applications International	129,451	8,434
(1)	Science Applications International	(37)	(37)
(46,326)	Scientific Games Corp 'A'	(839,427)	(6,887)
(8,984)	SciQuest Inc	(252,001)	(57,269)
1,663	Scotts Miracle-Gro Co/The 'A'	98,084	1,478
127	Scripps Networks Interactive Inc 'A'	9,507	36
67	Seaboard Corp	190,194	6,882
2,265	Seachange International Inc	33,930	3,567
51,237	Seacoast Banking Corp of Florida	115,796	1,533
4,463	Sealed Air Corp	143,619	2,008
(59)	Sears Canada Inc	(1,062)	(289)
(3,600)	Sears Holdings Corp	(227,268)	1,608
11,757	Sears Hometown and Outlet Stores Inc	372,814	(66,048)
620	Seattle Genetics Inc	25,476	175
1,195	SeaWorld Entertainment Inc	35,432	(2,211)
13,169	SEI Investments Co	445,902	1,238
(6,111)	Select Comfort Corp	(129,553)	9,575
(14,113)	Select Income (Reit)	(388,108)	(25,376)
(498)	Selective Insurance Group Inc	(13,984)	(2,445)
1,401	SemGroup Corp 'A'	86,288	5,718
(2,021)	Sempra Energy	(179,141)	4,947
(642)	Seneca Foods Corp 'A'	(19,498)	30
(53,760)	Senior Housing Properties Trust (Reit)	(1,225,190)	44,192
2,944	Sensata Technologies Holding NV	114,963	4,044
(2,429)	Sensient Technologies Corp	(120,600)	1,039
(11,961)	Sequenom Inc	(31,816)	21,514
41,497	Service Corp International/US	751,926	10,015
(15,138)	ServiceNow Inc	(817,149)	(3,339)
(1,616)	ServiceSource International Inc	(15,691)	3,841
(916)	Sherwin-Williams Co/The	(168,581)	1,682
(1,580)	SI Financial Group Inc	(18,486)	(997)
5,474	Sigma Designs Inc	31,257	4,831
(50,547)	Silgan Holdings Inc	(2,367,621)	(71,509)
(5,402)	Silicon Graphics International Corp	(69,686)	7,878
2,745	Silicon Image Inc	14,905	(114)
(10,765)	Silicon Laboratories Inc	(420,696)	29,973
(1)	Silver Bay Realty Trust Corp (Reit)	(16)	(1)
723	Silver Spring Networks Inc	14,453	955
800	Simmons First National Corp 'A'	27,960	1,047
2,705	Simon Property Group Inc (Reit)	408,969	(3,206)
4,036	Simplicity Bancorp Inc	63,769	2,997
(5,749)	Simpson Manufacturing Co Inc	(209,666)	(22,772)
(4,820)	Sirius XM Holdings Inc	(18,003)	(1,694)
12,895	Sirona Dental Systems Inc	885,113	(43,050)

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	未実現評価益/ (損) (米ドル)
	米国(続き)		
29,314	Six Flags Entertainment Corp	1,101,327	(1,019)
(1,629)	SJW Corp	(44,928)	(3,691)
11,452	Skyworks Solutions Inc	305,883	8,952
(634)	SL Green Realty Corp (Reit)	(57,675)	828
777	SL Industries Inc	22,727	12,375
(3,072)	SM Energy Co	(270,828)	2,827
6,292	SM Energy Co	554,703	(20,567)
(2,279)	Snyders-Lance Inc	(66,729)	(1,057)
(23,009)	Sociedad Quimica y Minera de Chile SA ADR	(579,597)	47,011
6,506	SodaStream International Ltd	376,242	14,091
(12,498)	Solar Capital Ltd	(288,079)	(10,535)
(2,971)	Solar Senior Capital Ltd	(53,805)	125
(1,204)	SolarCity Corp	(59,755)	(4,405)
4,946	SolarCity Corp	245,470	(9,549)
3,711	SolarWinds Inc	123,910	3,911
(22,769)	Solazyme Inc	(193,309)	(12,470)
(27,598)	Solera Holdings Inc	(1,843,546)	(22,802)
26,415	Solta Medical Inc	52,830	118
(153,099)	Sonus Networks Inc	(447,049)	(50,716)
(3,785)	Sotheby's	(196,328)	(10,820)
(22,484)	South Jersey Industries Inc	(1,287,434)	44,198
(34,596)	Southern Co/The	(1,412,555)	55,008
25,870	Southern Copper Corp	653,217	(47,469)
8,280	Southside Bancshares Inc	234,407	64,903
28,764	Southwest Gas Corp	1,531,683	118,754
(2,252)	Southwest Gas Corp	(119,919)	(782)
(1,110)	Southwestern Energy Co	(43,090)	(2,608)
27,633	Sovran Self Storage Inc	1,850,029	15,829
25,193	Spansion Inc 'A'	313,653	18,969
3,646	Spark Networks Inc	21,183	(590)
(1,455)	Spartan Motors Inc	(9,850)	(1,011)
457	Spartan Stores Inc	10,488	(48)
3,412	Spectranetics Corp	79,602	16,484
(11,377)	Spectrum Brands Holdings Inc	(805,150)	(68,799)
(5,139)	Spectrum Pharmaceuticals Inc	(49,797)	(11,175)
(124,696)	Speed Commerce Inc	(486,314)	(82,132)
13,553	Speedway Motorsports Inc	275,804	39,399
50,507	Spirit Aerosystems Holdings Inc 'A'	1,647,033	285,147
1,378	Spirit Airlines Inc	64,077	2,719
(26,961)	Spirit Realty Capital Inc (Reit)	(268,801)	8,753
443	Splunk Inc	32,095	4,036
6,353	Springleaf Holdings Inc	134,811	7,642
(173,490)	Sprint Corp	(1,505,893)	(210,219)
(618)	SPS Commerce Inc	(40,961)	1,989
134	SPS Commerce Inc	8,882	727

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	未実現評価益/ (損) (米ドル)
	米国(続き)		
(6,609)	SPX Corp	(619,065)	6,756
2,602	SS&C Technologies Holdings Inc	112,927	8,240
715	Stamps.com Inc	33,083	1,242
(21,120)	Standard Parking Corp	(513,638)	(58,769)
2,535	Stanley Black & Decker Inc	204,955	(4,538)
(26,519)	Star Scientific Inc	(34,210)	17,671
3,743	Starbucks Corp	307,525	3,631
8,351	Starwood Hotels & Resorts Worldwide Inc	624,905	3,997
(27,809)	Starwood Property Trust Inc (Reit)	(774,759)	(36,845)
788	Starz 'A'	22,222	5,813
(52,622)	State Auto Financial Corp	(1,142,424)	(332,126)
11,806	State Bank Financial Corp	206,251	3,757
8,372	Steel Dynamics Inc	152,370	574
2,990	Steiner Leisure Ltd	179,789	10,328
6,329	StellarOne Corp	159,744	62,315
168	Stemline Therapeutics Inc	3,410	(1,325)
(542)	Stepan Co	(34,395)	(3,524)
2,544	STERIS Corp	118,016	3,809
(60,683)	Sterling Bancorp/DE	(801,016)	(158,878)
(8,646)	Sterling Construction Co Inc	(103,666)	(20,039)
6,734	Sterling Financial Corp/WA	219,326	63,630
(7,207)	Steven Madden Ltd	(281,505)	(8,667)
254	Stewart Information Services Corp	8,186	338
(19,814)	Stifel Financial Corp	(899,556)	(23,601)
1,541	Stillwater Mining Co	17,444	108
778	Stock Building Supply Holdings Inc	14,611	2,706
2,619	Stone Energy Corp	85,432	38,123
(7,400)	Stone Energy Corp	(241,388)	6,010
3,961	Stonegate Mortgage Corp	67,297	1,652
16,327	Stoneridge Inc	207,516	78,027
64,243	STR Holdings Inc	119,492	(27,509)
5,207	Straight Path Communications Inc 'B'	36,709	36,709
1,662	Stratasys Ltd	195,950	7,213
(4,604)	Strayer Education Inc	(171,315)	59,112
433	Sturm Ruger & Co Inc	33,432	(132)
10,636	Sucampo Pharmaceuticals Inc 'A'	82,110	9,354
(2,236)	Summit Hotel Properties Inc (Reit)	(20,370)	2,811
(38,299)	Sun Bancorp Inc/NJ	(137,110)	(4,823)
4,380	Sun Communities Inc (Reit)	179,974	(19,460)
(712)	Sun Communities Inc (Reit)	(29,256)	2,132
(1,283)	Sun Hydraulics Corp	(55,195)	(3,940)
7,333	SunCoke Energy Inc	166,679	18,178
(7,764)	Sunedison Inc	(100,544)	(36,440)
9,895	SunPower Corp	297,938	1,279
5,696	SunTrust Banks Inc	208,075	3,838

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	未実現評価益/ (損) (米ドル)
	米国(続き)		
274	Superior Industries International Inc	5,283	448
(16,957)	Supernus Pharmaceuticals Inc	(121,243)	(9,982)
6,068	Supertex Inc	157,647	4,609
13,809	support.com Inc	55,236	(13,007)
39,796	SurModics Inc	951,920	(83,058)
(4,594)	Susser Holdings Corp	(300,677)	(70,323)
3,421	SVB Financial Group	348,429	13,582
4,630	Swift Energy Co	60,792	217
1,053	Swift Transportation Co	24,472	6,224
7,531	SWS Group Inc	49,027	11,323
(11,394)	SY Bancorp Inc	(377,483)	(90,500)
72,126	Sycamore Networks Inc	33,539	(151,939)
179	Sykes Enterprises Inc	3,890	225
322	Symetra Financial Corp	6,150	202
50,340	Symmetry Medical Inc	493,835	(45,155)
42,398	Synacor Inc	118,290	(23,796)
125	Synageva BioPharma Corp	7,500	778
(3,800)	Synageva BioPharma Corp	(228,000)	(41,205)
9,442	Synaptics Inc	475,782	104,416
(2,728)	Synaptics Inc	(137,464)	(6,965)
8,987	Synchronoss Technologies Inc	281,563	(9,052)
(785)	Synchronoss Technologies Inc	(24,594)	4,537
(1,779)	Synergy Pharmaceuticals Inc	(8,094)	(815)
(15,146)	Synopsys Inc	(555,404)	(1,666)
26,660	Synovus Financial Corp	93,843	5,169
(2,626)	Synta Pharmaceuticals Corp	(13,366)	12,447
15,097	Syntel Inc	1,349,219	45,150
(43,880)	Synutra International Inc	(391,848)	(161,290)
18,983	Sypris Solutions Inc	51,064	(27,365)
(3,849)	Sysco Corp	(131,135)	(1,712)
2,209	Systemax Inc	25,227	4,551
20,186	T-Mobile USA Inc	521,001	(25,679)
3,209	Tableau Software Inc 'A'	210,189	10,109
(613)	Tableau Software Inc 'A'	(40,152)	(3,632)
(2,405)	Tahoe Resources Inc	(43,117)	2,482
55,669	Take-Two Interactive Software Inc	906,848	(53,489)
(29,066)	TAL International Group Inc	(1,594,270)	(173,119)
(41,325)	Tanger Factory Outlet Centers (Reit)	(1,365,378)	53,862
(6,385)	Tangoe Inc	(100,500)	(19,473)
5,181	Targa Resources Corp	424,013	15,398
23,955	Targacept Inc	134,148	11,257
4,107	Target Corp	264,984	(9,734)
(4,206)	Target Corp	(271,371)	(239)
23,414	Taser International Inc	411,150	230,375
(8,825)	TCF Financial Corp	(138,817)	(2,137)

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	未実現評価益/ (損) (米ドル)
	米国(続き)		
16,964	TCP Capital Corp	294,325	40,364
2,141	TD Ameritrade Holding Corp	61,789	3,138
(132)	Team Inc	(5,391)	(493)
(18,931)	TearLab Corp	(175,112)	(42,103)
28,293	Tech Data Corp	1,465,860	75,325
2,534	TechTarget Inc	15,432	2,686
25,157	TECO Energy Inc	430,939	(7,296)
(17,536)	Tecumseh Products Co 'A'	(156,421)	18,408
(58,890)	Teekay Corp	(2,605,294)	(77,714)
(38,270)	Teekay Offshore Partners LP	(1,237,269)	41,121
10,463	Tejon Ranch Co	376,668	32,389
1,465	Tejon Ranch Co (Warrants)	7,618	7,618
(28)	Teledyne Technologies Inc	(2,614)	(112)
(1,054)	Teleflex Inc	(104,283)	(3,955)
(17,970)	Telefonica Brasil SA	(345,204)	4,006
63,826	Telenav Inc	451,250	52,786
47,466	Telephone & Data Systems Inc	1,319,080	(84,374)
6,018	TeleTech Holdings Inc	155,926	22,433
336	TELUS Corp	11,918	94
(20,777)	Tempur-Pedic International Inc	(1,054,225)	(110,441)
(1,979)	Tennant Co	(128,932)	(7,191)
(2,777)	Tenneco Inc	(160,094)	(2,957)
(377)	Territorial Bancorp Inc	(8,897)	(282)
(5,263)	TESARO Inc	(206,783)	(614)
1,517	Tesco Corp	27,078	8,501
(1,196)	Tesla Motors Inc	(154,786)	(15,352)
2,694	Tesoro Corp	158,488	11,584
(14,321)	Tessco Technologies Inc	(564,247)	(93,172)
88,983	Tessera Technologies Inc	1,801,906	39,085
(12,870)	Tetra Tech Inc	(368,468)	(28,337)
1,042	TETRA Technologies Inc	12,764	238
16,824	Tetraphase Pharmaceuticals Inc	202,224	64,053
7,399	Texas Capital Bancshares Inc	415,232	92,292
(8,026)	Texas Industries Inc	(467,274)	58,516
(7,720)	Textainer Group Holdings Ltd	(301,080)	(16,120)
(6,269)	TG Therapeutics Inc	(28,273)	9,644
(16,800)	TherapeuticsMD Inc	(79,800)	(42,400)
(2,922)	Theravance Inc	(109,867)	(13,674)
2,413	Theravance Inc	90,729	1,263
(7,843)	Thermon Group Holdings Inc	(224,467)	(56,573)
58,291	Third Point Reinsurance Ltd	984,535	119,209
(36,125)	Thomson Reuters Corp	(1,364,080)	20,255
4,803	Thor Industries Inc	261,715	6,903
15,846	Thoratec Corp	624,332	55,242
13,870	Threshold Pharmaceuticals Inc	67,547	4,783

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	未実現評価益/ (損) (米ドル)
	米国(続き)		
32,050	TIBCO Software Inc	779,776	13,651
(17,146)	TICC Capital Corp	(185,177)	(20,048)
9,345	Tidewater	530,329	(18,403)
13,931	Tile Shop Holdings Inc	230,697	(81,849)
(11,435)	Tile Shop Holdings Inc	(189,364)	94,960
5,258	Tilly's Inc 'A'	63,201	(7,583)
(21,197)	Time Warner Cable Inc	(2,936,844)	(109,282)
1,434	Time Warner Inc	94,988	(250)
4,223	Timken Co	218,920	(5,508)
20,745	TiVo Inc	262,839	(1,198)
(15,079)	Toll Brothers Inc	(519,170)	(14,610)
(11,327)	Tompkins Financial Corp	(566,350)	(43,682)
(28,788)	Tootsie Roll Industries Inc	(938,489)	(33,891)
(1,787)	Tornier NV	(32,005)	(2,223)
13,612	Tower International Inc	293,747	19,987
(72,704)	Towerstream Corp	(163,584)	68,678
466	Town Sports International Holdings Inc	6,445	709
(73,313)	TowneBank/Portsmouth VA	(1,118,756)	(11,557)
18,629	Transcept Pharmaceuticals Inc	66,133	(25,872)
8,015	TransDigm Group Inc	1,269,119	90,650
(43,706)	Transocean Ltd	(2,209,775)	(4,626)
16,314	TravelCenters of America LLC	174,070	81,518
1,164	Travelers Cos Inc/The	106,657	3,445
14,433	Travelzoo Inc	305,258	(3,559)
(2,250)	Tree.com Inc	(67,950)	(26,493)
(6,813)	TreeHouse Foods Inc	(479,158)	6,213
10,906	Tremor Video Inc	47,986	(41,889)
(13,246)	Trex Co Inc	(962,587)	(232,990)
14,322	Tri Pointe Homes Inc	287,586	16,742
7,338	Triangle Petroleum Corp	79,177	5,359
24,346	Trimas Corp	893,742	(3,310)
(64,110)	Trimble Navigation Ltd	(2,061,778)	15,496
973	Triple-S Management Corp 'B'	19,849	2,407
33,521	Tronox Ltd 'A'	710,645	(20,818)
781	TrueBlue Inc	20,087	420
(3,051)	Trulia Inc	(105,687)	10,685
25,649	Trustmark Corp	720,480	127,370
5,564	TRW Automotive Holdings Corp	430,042	2,393
2,408	TTM Technologies Inc	22,924	2,297
(1,624)	Tuesday Morning Corp	(22,963)	(1,311)
14,529	tw telecom Inc	414,076	(4,068)
(20,251)	Twin Disc Inc	(585,051)	(97,697)
(18,660)	Two Harbors Investment Corp (Reit)	(173,538)	2,612
9,110	Tyson Foods Inc 'A'	289,607	26,655
14,513	Ubiquiti Networks Inc	574,860	182,654

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	未実現評価益/ (損) (米ドル)
	米国(続き)		
5,608	UBS AG	107,674	4,392
(1,066)	UDR Inc (Reit)	(25,030)	288
1,077	Ulta Salon Cosmetics & Fragrance Inc	137,447	838
(182)	Ultimate Software Group Inc/The	(28,556)	(48)
388	Ultimate Software Group Inc/The	60,877	16
(3,331)	Ultra Petroleum Corp	(68,119)	(3,797)
(11,311)	Ultratech Inc	(296,348)	(2,724)
(13,117)	UMB Financial Corp	(844,735)	(32,827)
51,866	Umpqua Holdings Corp	952,260	302,902
(4,066)	Uni-Pixel Inc	(52,045)	17,959
18,690	Unifi Inc	517,152	232,405
(54,035)	Unilife Corp	(244,238)	(65,458)
276	Union First Market Bankshares Corp	7,144	818
3,371	Union Pacific Corp	548,226	10,585
(876)	Unisys Corp	(24,230)	(2,148)
420	Unit Corp	20,223	(774)
(3,879)	United Bankshares Inc/WV	(126,805)	(13,331)
46,975	United Community Banks Inc/GA	861,991	120,268
(75,335)	United Community Financial Corp/OH	(283,260)	12,185
(1,849)	United Continental Holdings Inc	(72,925)	(4,922)
8,948	United Financial Bancorp Inc	175,381	29,815
4,662	United Fire Group Inc	136,363	6,346
3,652	United Online Inc	57,775	(88,344)
(1,503)	United Rentals Inc	(103,226)	109
(45,793)	United States Steel Corp	(1,227,252)	(130,371)
3,785	United Therapeutics Corp	348,220	(5,599)
(1,147)	Unitil Corp	(34,639)	(5,154)
(892)	Universal American Corp/NY	(6,859)	(23)
(1,757)	Universal Corp/VA	(91,540)	260
(8,685)	Universal Display Corp	(313,442)	(7,442)
(3,584)	Universal Forest Products Inc	(188,375)	(43,196)
26,507	Universal Insurance Holdings Inc	309,072	130,579
(10,704)	Universal Stainless & Alloy Products Inc	(382,026)	(4,893)
(23,456)	Universal Technical Institute Inc	(344,100)	(67,951)
2,694	Unum Group	90,869	1,131
(202,814)	Unwired Planet Inc	(316,390)	99,806
(146,224)	Uranium Energy Corp	(269,052)	84,933
20,915	Urban Outfitters Inc	818,195	(21,961)
(26,569)	US Antimony Corp	(53,935)	580
4,492	US Silica Holdings Inc	153,312	26,209
14,437	USA Mobility Inc	212,946	29,182
8,873	USANA Health Sciences Inc	658,288	(10,406)
(5,331)	USG Corp	(146,443)	1,013
(68,645)	UTi Worldwide Inc	(1,089,396)	14,216
30,930	Vaalco Energy Inc	187,126	(45,547)



保有高	銘柄	時価 (米ドル)	未実現評価益/ (損) (米ドル)
	米国(続き)		
506	Vail Resorts Inc	38,542	678
(2,104)	Valassis Communications Inc	(62,363)	(466)
41,705	Vale SA	581,368	(37,675)
6,265	Valeant Pharmaceuticals International Inc	688,899	24,584
3,557	Valero Energy Corp	162,946	9,007
4,686	Validus Holdings Ltd	188,237	5,087
(204,588)	Valley National Bancorp	(2,078,614)	(118,010)
6,148	Valmont Industries Inc	892,382	(123)
8,267	Valspar Corp/The	584,973	(5,704)
1,661	ValueClick Inc	35,595	2,675
(148,043)	Vantage Drilling Co	(273,880)	(10,493)
(676)	Varian Medical Systems Inc	(52,850)	(2,379)
13,958	Vascular Solutions Inc	292,420	80,715
103,359	VCA Antech Inc	3,105,938	219,579
41,324	Vectren Corp	1,433,530	(16,597)
(8,825)	Veeco Instruments Inc	(286,371)	30,233
1,547	Veeva Systems Inc 'A'	62,793	3,596
12,834	Ventrus Biosciences Inc	37,860	1,157
(5,924)	Vera Bradley Inc	(144,842)	(17,204)
4,494	Verastem Inc	47,187	1,346
3,390	VeriFone Systems Inc	87,225	28,172
(17,278)	VeriFone Systems Inc	(444,563)	(11,139)
27,810	Verint Systems Inc	1,057,614	64,729
(2,806)	VeriSign Inc	(160,419)	(1,459)
10,087	VeriSign Inc	576,674	15,332
(9,346)	Verisk Analytics Inc 'A'	(607,864)	(9,433)
29,951	Verizon Communications Inc	1,495,154	(8,623)
4,080	VF Corp	963,125	44,851
5,445	Viacom Inc 'B'	439,357	4,661
40,601	Viad Corp	1,088,107	(28,403)
8,352	ViaSat Inc	505,630	2,793
1,214	Viasystems Group Inc	18,210	(177)
24,663	Vicor Corp	267,840	135,983
(28,425)	ViewPoint Financial Group Inc	(721,995)	(133,061)
(3,646)	Village Super Market Inc 'A'	(139,933)	(12,116)
3,234	Violin Memory Inc	11,254	(8,600)
(4,658)	VirnetX Holding Corp	(92,228)	(2,371)
(1,735)	Virtusa Corp	(61,159)	(10,800)
19,695	Vishay Intertechnology Inc	252,096	(4,785)
(7,266)	Vista Gold Corp	(2,688)	18,904
(3,332)	VistaPrint NV	(192,156)	(4,515)
2,934	Visteon Corp	231,933	7,980
(69,930)	Vitacost.com Inc	(406,993)	90,987
(9,605)	Vivus Inc	(96,626)	5,305
(13,503)	Volcano Corp	(308,273)	(10,094)

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	未実現評価益/ (損) (米ドル)
	米国(続き)		
25,310	Vonage Holdings Corp	83,776	(8,604)
(17,465)	Vornado Realty Trust (Reit)	(1,547,748)	11,860
6,046	VOXX International Corp	106,410	59,882
(29,221)	Vringo Inc	(94,092)	(8,178)
(4,249)	Vulcan Materials Co	(239,729)	1,615
(604)	W&T Offshore Inc	(10,510)	863
1,371	WABCO Holdings Inc	121,786	2,550
(1,011)	Wabtec Corp	(69,911)	(581)
8,121	Waddell & Reed Financial Inc 'A'	519,744	(10,881)
4,003	WageWorks Inc	232,855	17,560
(707)	Wal-Mart Stores Inc	(57,380)	(1,372)
(5,112)	Walgreen Co	(303,653)	4,499
11,484	Walker & Dunlop Inc	186,960	26,582
(4,141)	Walter Energy Inc	(59,341)	13,044
5,017	Walter Investment Management Corp	192,101	9,947
139,727	Warren Resources Inc	442,935	50,739
(118)	Washington Trust Bancorp Inc	(4,309)	(532)
(2,841)	Waste Management Inc	(129,797)	(1,305)
643	Waters Corp	64,030	(120)
1,126	Watsco Inc	108,445	(129)
(76,937)	Wausau Paper Corp	(928,630)	(37,902)
4,514	WD-40 Co	341,484	13,793
6,939	Web.com Group Inc	197,415	6,402
(27,197)	WebMD Health Corp	(1,044,365)	(55,468)
(3,280)	Weight Watchers International Inc	(106,239)	(679)
(482)	Weis Markets Inc	(24,862)	(1,791)
(8,246)	WellCare Health Plans Inc	(616,801)	(37,487)
9,083	WellPoint Inc	849,170	30,791
5,702	Wendy's Co/The	49,237	3,417
(156)	WESCO International Inc	(13,516)	(198)
2,576	West Bancorporation Inc	41,860	7,179
5,624	West Corp	131,039	3,904
2,519	West Pharmaceutical Services Inc	126,454	9,916
(6,503)	Westamerica Bancorporation	(367,420)	(2,171)
(1,082)	Western Alliance Bancorp	(25,221)	(919)
(3,902)	Western Digital Corp	(294,562)	(436)
4,115	Western Refining Inc	162,090	12,856
11,728	Western Union Co/The	196,913	726
554	Westlake Chemical Corp	62,968	(673)
(6,693)	Westmoreland Coal Co	(100,395)	(25,279)
13,614	Westport Innovations Inc	289,570	(85,951)
3,354	Westwood Holdings Group Inc	191,178	25,627
61,498	Wet Seal Inc 'A'	208,478	11,318
(6,433)	WEX Inc	(643,750)	(7,141)
(6,205)	Weyco Group Inc	(180,938)	(23,371)

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	未実現評価益/ (損) (米ドル)
	米国(続き)		
(512)	Weyerhaeuser Co	(15,416)	(189)
5,117	Whirlpool Corp	784,129	12,281
127	White Mountains Insurance Group Ltd	77,081	771
42,253	WhiteWave Foods Co 'A'	902,947	(1,930)
4,349	Whiting Petroleum Corp	261,897	(18,453)
11,998	Willbros Group Inc	103,543	(3,358)
(1,545)	Williams-Sonoma Inc	(91,881)	(4,264)
28,500	Willis Lease Finance Corp	518,985	32,685
13,756	Wilshire Bancorp Inc	146,639	43,764
(86,942)	Windstram Holdings Inc	(707,708)	75,117
(3,550)	Winnebago Industries Inc	(111,115)	(36,852)
6,760	Wintrust Financial Corp	307,174	32,118
2,123	WisdomTree Investments Inc	32,397	2,774
(65,850)	Wolverine World Wide Inc	(2,164,621)	(510,937)
(1,840)	Woodward Inc	(79,506)	(187)
649	Workday Inc 'A'	53,341	(268)
(3,927)	Workday Inc 'A'	(322,760)	(25,642)
(2,072)	World Acceptance Corp	(191,660)	(4,434)
26,448	Worthington Industries Inc	1,099,972	41,259
33,579	WP Carey Inc (Reit)	2,119,506	(114,798)
(29,848)	WPX Energy Inc	(546,815)	2,388
(453)	WR Berkley Corp	(20,041)	(222)
(1,319)	WR Grace & Co	(126,914)	(2,124)
(45,318)	Wright Medical Group Inc	(1,366,791)	(212,108)
1,884	WSFS Financial Corp	141,677	27,924
26	WW Grainger Inc	6,751	84
(5,376)	Wyndham Worldwide Corp	(387,126)	(15,383)
(2,043)	Wynn Resorts Ltd	(340,139)	(6,177)
(29,996)	XenoPort Inc	(158,979)	29,650
4,911	Xerium Technologies Inc	64,727	29,583
2,149	Xilinx Inc	95,630	2,687
15,893	XL Group Plc	513,026	14,145
2,440	XO Group Inc	36,600	16,598
(23,789)	XPO Logistics Inc	(542,151)	(151,158)
(35,827)	Xylem Inc/NY	(1,248,571)	(18,356)
(9,519)	Yadkin Financial Corp	(171,056)	(24,953)
(1,305)	Yahoo! Inc	(48,468)	(1,633)
(1,736)	Yandex NV 'A'	(68,867)	(661)
(2,070)	Yelp Inc	(125,587)	(51,520)
(5,093)	YRC Worldwide Inc	(45,837)	53,199
(34,471)	Yum! Brands Inc	(2,689,427)	(90,008)
2,044	YuMe Inc	18,028	(3,358)
60,558	Zagg Inc	258,583	(163,699)
920	ZAIS Financial Corp	15,677	277
22,461	Zebra Technologies Corp 'A'	1,172,464	27,823

保有高	銘柄	時価 (米ドル)	未実現評価益/ (損) (米ドル)
	米国(続き)		
871	Zeltiq Aesthetics Inc	15,112	588
(4,011)	Zillow Inc 'A'	(314,342)	(24,895)
(24,787)	ZIOPHARM Oncology Inc	(105,345)	1,576
28,252	Zoetis Inc	882,875	(25,096)
(28,970)	Zogenix Inc	(94,442)	(48,559)
(22,924)	Zoltek Cos Inc	(383,289)	(101,842)
(11,832)	Zumiez Inc	(329,403)	(26,516)
(7,799)	Zygo Corp	(123,146)	(505)
(155,092)	Zynga Inc 'A'	(681,629)	(62,923)
		(3,300,726)	(392,902)
時価合計		1,171,503	10,036,983
(米ドル建の基礎となるエクスポージャー - 1,058,015,057米ドル)			

注：当該取引による未実現純評価益は、純資産計算書に含まれている(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。

## スワップ 2013年11月30日現在

想定金額	摘要	未実現評価益 / (損) (米ドル)
USD 5,330	Total Return Swap (Citibank) (ファンドは3ヶ月LIBORを受け取り、MSCI Daily TR Net Emerging Markets Chile USD Indexを支払う)(25/7/2014)	151,036
(米ドル建の基礎となるエクスポージャー - 2,149,417米ドル)		151,036

注：時価合計151,036米ドルは、純資産計算書に含まれている(注記2(d)参照)。

## 未決済先渡為替予約 2013年11月30日現在

買予約	売予約	受渡日	未実現評価益 / (損) (米ドル)
EUR 33,614,114	USD 45,000,436	13/12/2013	712,762
USD 1,324,200	EUR 981,591	13/12/2013	(10,705)
SEK 105,124,843	USD 15,782,226	13/12/2013	274,430
USD 636,136	SEK 4,219,352	13/12/2013	(8,324)
未実現純評価益 (米ドル建の基礎となるエクスポージャー - 63,749,219米ドル)			968,163

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

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11月30日現在

	純資産比率* (%)
政府	48.27
金融	41.73
その他の純資産	10.00
	100.00

\* 投資有価証券明細表の時価に基づいている。

## 未決済上場先物取引 2013年11月30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)	未実現評価益 / (損) (米ドル)
92	S&P 500 E-Mini Index	2013年12月	8,298,860	588,920
合計			8,298,860	588,920

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

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

## 財務書類に対する注記

## 1. 組織

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

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

2013年11月30日現在、当社は19のファンド（以下「当ファンド」という。）における投資証券を発行している。各ファンドは、それぞれ個別の資産プールである。各ファンドは、以下の投資証券のクラスに分類されており、それぞれ個別の投資証券により表象されている。

## クラスA

クラスA分配型投資証券（ユーロ）	クラスA無分配投資証券（米ドル）
クラスA無分配投資証券（豪ドル）	クラスA米ドル・ヘッジ無分配投資証券
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Aスウェーデン・クローネ・ヘッジ無分配投資証券	

## クラスC

クラスC無分配投資証券（米ドル）

## クラスD

クラスD分配型投資証券（ユーロ）	クラスD英ポンド・ヘッジ分配英国報告型投資証券
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ユーロ・ヘッジ無分配英国報告型投資証券 <sup>2</sup>
クラスDユーロ・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（英ポンド）
クラスD無分配投資証券（米ドル）	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米ドル・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（米ドル）
クラスD分配英国報告型投資証券（英ポンド）	

## クラスE

クラスE無分配投資証券（ユーロ）	クラスEユーロ・ヘッジ無分配投資証券
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）<sup>1</sup>

クラスI無分配投資証券（米ドル）

クラスIユーロ・ヘッジ無分配投資証券<sup>1</sup>クラスIスウェーデン・クローネ・ヘッジ無分配投資証券<sup>1</sup>クラスI無分配英国報告型投資証券（ユーロ）<sup>2</sup>クラスI英ポンド・ヘッジ無分配英国報告型投資証券<sup>1</sup>クラスI米ドル・ヘッジ無分配英国報告型投資証券<sup>1、2</sup>

## 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）<sup>\*</sup>

## クラスU

クラスU無分配投資証券（ユーロ）

クラスU無分配英国報告型投資証券（英ポンド）

クラスU米ドル・ヘッジ無分配英国報告型投資証券<sup>2</sup>

## クラスX

クラスX無分配投資証券（ユーロ）<sup>1</sup>クラスX無分配投資証券（米ドル）<sup>1</sup><sup>1</sup> 機関投資家が購入可能<sup>2</sup> クラス投資証券の名称変更。詳細については注記1参照。

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

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・オポチュニティーズ・アブソルート・リターン・ファンド（ユーロ建）が清算された。

2013年11月15日、ブラックロック・エマージング・マーケット・アロケーション・ファンド（米ドル建）が設定された。

## 2013年11月30日に終了した会計期間に生じた重要な事象

2013年10月4日、新英文目論見書が発行された。

2013年11月20日、ブルーノ・ロベリ（Bruno Rovelli）が取締役として任命された。

2013年11月25日、以下のクラス投資証券の名称が変更された。

- ・ B S F 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・ファンドのクラスDユーロ・ヘッジ無分配投資証券は、B S F 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・ファンドのクラスDユーロ・ヘッジ無分配英国報告型投資証券へ名称を変更した。
- ・ B S F ヨーロピアン・クレジット・ストラテジーズ・ファンドのクラスIユーロ・ヘッジ無分配投資証券は、B S F ヨーロピアン・クレジット・ストラテジーズ・ファンドのクラスI無分配英国報告型投資証券（ユーロ）へ名称を変更した。
- ・ B S F ヨーロピアン・クレジット・ストラテジーズ・ファンドのクラスI米ドル・ヘッジ無分配投資証券は、B S F ヨーロピアン・クレジット・ストラテジーズ・ファンドのクラスI米ドル・ヘッジ無分配英国報告型投資証券へ名称を更した。
- ・ B S F ヨーロピアン・クレジット・ストラテジーズ・ファンドのクラスU米ドル・ヘッジ無分配投資証券は、B S F ヨーロピアン・クレジット・ストラテジーズ・ファンドのクラスU米ドル・ヘッジ無分配英国報告型投資証券へ名称を変更した。

#### 投資証券クラスの設定

設定日	種類	ファンド
2013年6月12日	クラスA無分配投資証券（米ドル）	ブラックロック・エマーシング・マーケットツ・フレキシ・ダイナミック・ボンド・ファンド
2013年6月19日	クラスA無分配投資証券（米ドル）	ブラックロック・エマーシング・マーケットツ・アブソルート・リターン・ファンド
2013年6月26日	クラスX分配投資証券（米ドル）	ブラックロック・エマーシング・マーケットツ・フレキシ・ダイナミック・ボンド・ファンド
2013年7月3日	クラスD無分配投資証券（米ドル）	ブラックロック・エマーシング・マーケットツ・フレキシ・ダイナミック・ボンド・ファンド
2013年7月3日	クラスE無分配投資証券（米ドル）	ブラックロック・エマーシング・マーケットツ・フレキシ・ダイナミック・ボンド・ファンド
2013年7月17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・エマーシング・マーケットツ・フレキシ・ダイナミック・ボンド・ファンド
2013年7月17日	クラスEユーロ・ヘッジ無分配投資証券	ブラックロック・エマーシング・マーケットツ・フレキシ・ダイナミック・ボンド・ファンド
2013年9月11日	クラスD英ポンド・ヘッジ分配英国報告型投資証券	ブラックロック・エマーシング・マーケットツ・アブソルート・リターン・ファンド
2013年10月2日	クラスA米ドル・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11月13日	クラスX無分配投資証券（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
2013年11月15日	クラスA無分配投資証券（米ドル）	ブラックロック・エマーシング・マーケットツ・アロケーション・ファンド
2013年11月15日	クラスC無分配投資証券（米ドル）	ブラックロック・エマーシング・マーケットツ・アロケーション・ファンド
2013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・エマーシング・マーケットツ・アロケーション・ファンド
2013年11月15日	クラスE無分配投資証券（米ドル）	ブラックロック・エマーシング・マーケットツ・アロケーション・ファンド
2013年11月15日	クラスI無分配投資証券（米ドル）	ブラックロック・エマーシング・マーケットツ・アロケーション・ファンド
2013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・エマーシング・マーケットツ・アブソルート・リターン・ファンド
2013年11月27日	クラスAユーロ・ヘッジ無分配投資証券	ブラックロック・エマーシング・マーケットツ・アブソルート・リターン・ファンド
2013年11月27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・エマーシング・マーケットツ・フレキシ・ダイナミック・ボンド・ファンド



## 投資証券クラスの終了

終了日	種類	ファンド
2013年7月8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・オポチュニ ティーズ・アブソルート・リターン・ファン ド
2013年7月17日	クラスA無分配投資証券（ユーロ）	ブラックロック・ヨーロピアン・オポチュニ ティーズ・アブソルート・リターン・ファン ド
2013年7月17日	クラスD無分配投資証券（ユーロ）	ブラックロック・ヨーロピアン・オポチュニ ティーズ・アブソルート・リターン・ファン ド
2013年7月17日	クラスE無分配投資証券（ユーロ）	ブラックロック・ヨーロピアン・オポチュニ ティーズ・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きがとられる（注記2(h)参照）。その他の規制市場で取引されている有価証券または資産の価額も同様の方法で算定される。  
有価証券またはその他の資産が複数の証券取引所または規制市場で上場または取引されている場合、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。
- 特に未払収益分配金、購入投資有価証券未払金および買戻し投資証券未払金を含む負債は、額面金額で評価される。

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11月30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。

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

当期中に、当ファンドは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。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、マーケット・メーカーの実績に照らして検証される。こうした時価が入手できない場合、スワップはマーケット・メーカーから入手する日々の相場に基づいて値付される。いずれの場合も、価格の変動は損益および純資産変動計算書に未実現評価損益として計上される。スワップの満期または解約時における実現損益およびスワップに関連して稼得した利息は、損益および純資産変動計算書上に表示される。

(e) 為替換算

各ファンドの基準通貨以外の通貨建の投資有価証券の取得原価は、購入時の為替レートで換算されている。各ファンドの基準通貨以外の通貨建の投資有価証券およびその他の資産は、2013年11月30日におけるルクセンブルグでのファンドの評価時の為替レートで換算される。

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

下記の為替レートは、2013年11月30日現在、全ファンドの、ファンドの基準通貨以外の通貨建の投資有価証券ならびにその他の資産およびその他の負債を換算するために使用された。

通貨	全ファンド (ブラックロック・ユーロ・ダイナ ミック・ダイバーシファイド・グロー ス・ファンドおよびブラックロック・ ラテン・アメリカン・オポチュニ ティーズ・ファンドを除く)		ブラックロック・ ユーロ・ダイナ ミック・ダイバー シファイド・グ ロース・ファンド	ブラックロック・ ラテン・アメリカ ン・オポチュニ ティーズ・ファン ド
	ユーロ	米ドル	ユーロ	米ドル
オーストリア・シリング	0.1198	0.1630	0.1197	0.1629
豪ドル	0.6701	0.9112	0.6712	0.9110
ブラジル・リアル	0.3157	0.4293	0.3148	0.4281
カナダ・ドル	0.6950	0.9452	0.6937	0.9415
スイス・フラン	0.8132	1.1059	0.8128	1.1032
チリ・ペソ	0.0014	0.0019	0.0014	0.0019
中国人民元	0.1207	0.1641	0.1205	0.1641
コロンビア・ペソ	0.0004	0.0005	0.0004	0.0005
チェコ・コルナ	0.0365	0.0497	0.0365	0.0497
デンマーク・クローネ	0.1341	0.1823	0.1341	0.1821
ユーロ	1.0000	1.3600	1.0000	1.3585
英ポンド	1.2007	1.6329	1.2031	1.6368
香港ドル	0.0948	0.1290	0.0947	0.1290
ハンガリー・フォリント	0.0033	0.0045	0.0033	0.0045
インド・ルピー	0.0001	0.0001	0.0001	0.0001
インドネシア・ルピア	0.0118	0.0160	0.0118	0.0160
日本円	0.0072	0.0098	0.0072	0.0098
韓国ウォン	0.0007	0.0009	0.0007	0.0009
メキシコ・ペソ	0.0561	0.0763	0.0560	0.0763
マレーシア・リングgit	0.2281	0.3103	0.2279	0.3103
ナイジェリア・ナイラ	0.0046	0.0063	0.0046	0.0063
ノルウェー・クローネ	0.1204	0.1637	0.1201	0.1631
ニュージーランド・ドル	0.6002	0.8162	0.5996	0.8135
ペルー・新ソル	0.2623	0.3568	0.2622	0.3568
フィリピン・ペソ	0.0168	0.0228	0.0168	0.0228
ポーランド・ズロチ	0.2378	0.3234	0.2380	0.3231
ルーマニア・レイ	0.2253	0.3063	0.2256	0.3065
ロシア・ルーブル	0.0222	0.0301	0.0222	0.0302
スウェーデン・クローネ	0.1123	0.1528	0.1124	0.1525
シンガポール・ドル	0.5859	0.7968	0.5859	0.7968
タイ・バーツ	0.0229	0.0311	0.0229	0.0311
新トルコ・リラ	0.3643	0.4955	0.3638	0.4953
台湾ドル	0.0248	0.0338	0.0248	0.0338
米ドル	0.7353	1.0000	0.7345	1.0000
ウルグアイ・ペソ	0.0348	0.0473	0.0347	0.0472
南アフリカ・ランド	0.0722	0.0982	0.0722	0.0980

## (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11月30日におけるルクセンブルグ時間午後4時の以下の為替レートである。

	ユーロ
米ドル	0.7353

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11月30日におけるルクセンブルグ時間午後5時の以下の為替レートである。

	ユーロ
米ドル	0.7345

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当期間にわたり算定された平均レートである。

	ユーロ
米ドル	0.7496

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当期間にわたり算定された平均レートである。

	ユーロ
米ドル	0.7495

## (g) 収益平準化

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

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11月30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会計年度末および当中間会計期間末における純資産価額の概要に開示されており、振幅調整が含まれている場合がある。この調整は、純資産計算書または損益および純資産変動計算書では認識されていない。

### (i) 公正価値評価

上述の方法では特定の価額が確認できない、もしくはこうした目的で、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・アプソルート・リターン・ファンドについて価格の変動があった場合、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を参照のこと。

## 3. 運用会社

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

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

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

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

## 4. 投資運用報酬および販売報酬

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

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

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

当期において、以下の運用中のファンドが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・エマージング・マーケット・アロケーション・ファンド、ブラックロック・ユーロ・ダイナミック・ダイバーシファイド・グロース・ファンド、ブラックロック・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・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・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11月30日に終了した期間において、投資証券クラス別の管理事務代行報酬は以下のとおりである。

投資証券クラス	株式ファンド	債券ファンド	混合ファンド	ファンド・オブ・ファンズ
A、C、D、E、H、U	0.30%	0.20%	0.25%	-
I、T、X	0.05%	0.05%	0.05%	-
K、L、M	-	-	-	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25,000ユーロを受け取る。会長は税込みで年間27,500ユーロの報酬を受け取る。ブラックロック・グループの代表者である取締役は取締役報酬を放棄することに同意した。

## 6. 保管および預託報酬

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

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

取引量の多いファンドの場合、保管銀行は保管手数料および取引手数料を個別に請求しない。保管銀行は、管理下にある資産の価額および各ファンドの取引量に基づき、スライド制で請求される報酬を受領する。これらの報酬は、そのファンドが「中規模取引ファンド」または「大規模取引ファンド」にみなされるかどうかによって、管理下にある各ファンドの資産の1ベース・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11月30日に終了した期間において、ルクセンブルグの税金に関連する831,337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2012年8月3日法第154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0.10%の税金が課される。2013年11月30日に終了した期間において、ベルギーの税金に関連する費用はなかった。

### 英国

#### 報告型ファンド (Reporting Funds)

当社では英国報告型ファンドの形態が適用されている。このファンド形態に基づき、英国報告型ファンドの投資家は、分配のあるなしにかかわらずその保有高に応じた英国報告型ファンドの収益持分について課税されるが、その保有高の売却益にはキャピタル・ゲイン税が課される。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11月30日に終了した期間において、ブラジルの税金に関連する費用はなかった。

## 10. 投資顧問

運用会社であるブラックロック(ルクセンブルグ)エス・エーは、管理および投資顧問の一部を、英文目論見書に記載のとおり、以下の投資顧問会社に委託している。ブラックロック・フィナンシャル・マネジメント・インク、ブラックロック・インスティテューショナル・トラスト・カンパニー・エヌ・エー、ブラックロック・インベストメント・マネジメント・エル・エル・シー、ブラックロック・インベストメント・マネジメント(ユークー)リミテッド(以下「BIMUK」という。)およびブラックロック(シンガポール)リミテッド。投資顧問会社は、株式や業種の選択および戦略的配分の分野におけるアドバイスおよび管理を提供している。BIMUKは、これらの機能の一部をブラックロック・アセット・マネジメント・ノース・アジア・リミテッド、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・エマージング・マーケット・アロケーション・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

BIMUK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・アロケーション・ファンド  
ブラックロック・エマージング・マーケット・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・ユーロピアン・アブソルート・リターン・ファンド  
ブラックロック・ユーロピアン・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・ユーロピアン・クレジット・ストラテジーズ・ファンド  
ブラックロック・ユーロピアン・ダイバーシファイド・エクイティ・アブソルート・リターン・ファンド  
ブラックロック・ユーロピアン・オブチュニティーズ・アブソルート・リターン・ファンド  
ブラックロック・ユーロピアン・オブチュニティーズ・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・オブチュニティーズ・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・ユーロピアン・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・ユーロピアン・クレジット・ストラテジーズ・ファンド  
ブラックロック・グローバル・アブソルート・リターン・ボンド・ファンド

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

ブラックロック・エマージング・マーケット・アロケーション・ファンド  
ブラックロック・グローバル・アブソルート・リターン・ボンド・ファンド

ブラックロック・インベスト・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 U K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・アセット・マネジメント・ノース・アジア・リミテッドに再委託している。

ブラックロック・エマージング・マーケット・アロケーション・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

B I M U K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 U K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. 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11月30日現在、当該有価証券の評価額は15,660,170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11月30日現在、これらの有価証券の評価額は1,364,786米ドルである。

ファンド	額面金額	銘柄	評価額（米ドル）
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	256,000	France Government Bond OAT 4.25% 25/10/2023	560,591
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	50,000	Bundesschatzanweisungen 0.000% 12/12/2014 (Zero Coupon)	92,507
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	325,000	France Government Bond OAT 4.25% 25/10/2023	711,688

## 14. 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、先渡取引、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、先渡取引、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・スタンレーおよびロイヤル・バンク・オブ・カナダ（ユーケー）、ロイヤル・バンク・オブ・スコットランド・ピーエルシー、スタンダード・チャータード・バンク、UBSならびにウエストパック・バンキング・コーポレーションと取引している。

スワップ、CFD、先渡取引、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務」に含まれる。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権」に含まれる。

2013年11月30日に、当ファンドは取引相手から86,346,424米ドルの証拠金を受け取り、スワップ、先渡予約、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30,249,993米ドルの証拠金を差し入れた。

## 15. 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。

## 16. 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、各デリバティブの基礎となる資産における同等ポジションの時価を表している。先物債券の基礎となるエクスポージャーは証券引渡最低額を除き、債券の時価を控除して算定される。

## 17. 後発事象

期末後の後発事象はない。

インスティテューショナル・U Sトレジャリー・ファンド  
損益計算書

	注記	2013年9月30日に 終了した会計年度	2012年9月30日に 終了した会計年度
		千米ドル	千米ドル
営業収益	2	3,852	2,020
損益を通じて公正価値で測定する金融資産に係る純利益	3	107	150
利益合計		3,959	2,170
営業費用	4	(2,591)	(1,496)
当期純営業利益		1,368	674
財務費用：			
償還可能参加型投資証券保有者への分配金	6	(1,260)	(542)
支払利息	7	(1)	-
財務費用合計		(1,261)	(542)
当期純利益		107	132
英文目論見書に記載されている評価方法に合わせるための調整	9	(79)	(121)
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		28	11

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

償還可能参加型投資証券保有者に帰属する純資産変動計算書

	2013年9月30日に 終了した会計年度	2012年9月30日に 終了した会計年度
	千米ドル	千米ドル
償還可能参加型投資証券保有者に帰属する期首純資産価額	2,812,626	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	28	11
投資証券取引：		
償還可能参加型投資証券の発行による収入	14,936,954	7,714,140
償還可能参加型投資証券の買戻しによる支払	(14,469,382)	(5,592,908)
分配金再投資額	771	178
投資証券取引による純資産の増加	468,343	2,121,410
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	3,280,997	2,812,626

添付の注記は、これらの財務書類の不可分の一部である。

インスティテューショナル・U Sトレジャリー・ファンド  
貸借対照表

	注記	2013年9月30日現在	2012年9月30日現在
		千米ドル	千米ドル
<b>流動資産</b>			
現金および現金同等物		3	50,094
未収金	12	704	842
損益を通じて公正価値で測定する金融資産	13	3,280,953	2,762,270
<b>流動資産合計</b>		<b>3,281,660</b>	<b>2,813,206</b>
<b>流動負債</b>			
未払金	14	(438)	(434)
<b>流動負債合計</b>		<b>(438)</b>	<b>(434)</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		3,281,222	2,812,772
英文目論見書に記載されている評価方法に合わせるための調整	9	(225)	(146)
<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>3,280,997</b>	<b>2,812,626</b>

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

投資有価証券明細表 2013年9月30日現在

銘柄	ク - ポン	償還年月日	額面金額	評価額 (千円ドル)	純資産比率 (%)
固定利付国債					
米国					
United States Treasury Bill	0.07%	03/10/2013	135,000,000	135,000	4.12
United States Treasury Bill	0.01%	12/12/2013	131,000,000	130,997	3.99
United States Treasury Bill	0.05%	02/01/2014	115,000,000	114,997	3.50
United States Treasury Bill	0.06%	05/12/2013	114,000,000	113,999	3.47
United States Treasury Bill	0.09%	10/10/2013	110,000,000	110,000	3.35
United States Treasury Bill	0.08%	19/12/2013	80,000,000	79,997	2.44
United States Treasury Bill	0.03%	20/03/2014	75,000,000	74,991	2.29
United States Treasury Bill	0.05%	09/01/2014	74,700,000	74,698	2.28
United States Treasury Bill	0.05%	06/03/2014	71,000,000	70,995	2.16
United States Treasury Bill	0.05%	27/03/2014	50,000,000	49,993	1.52
United States Treasury Bill	0.06%	13/03/2014	43,000,000	42,995	1.31
United States Treasury Bill	0.08%	17/10/2013	40,000,000	39,999	1.22
United States Treasury Bill	0.07%	06/02/2014	35,000,000	34,998	1.07
United States Treasury Bill	0.07%	16/01/2014	30,000,000	29,999	0.91
United States Treasury Bill	0.01%	30/01/2014	27,400,000	27,399	0.84
United States Treasury Bill	0.07%	13/02/2014	25,000,000	24,999	0.76
United States Treasury Bill	0.08%	29/11/2013	16,990,000	16,990	0.52
United States Treasury Note	0.50%	15/10/2013	100,000,000	100,016	3.05
United States Treasury Note	0.25%	30/04/2014	89,420,000	89,511	2.73
United States Treasury Note	0.25%	31/01/2014	85,000,000	85,060	2.59
United States Treasury Note	0.63%	15/07/2014	55,010,000	55,238	1.68
United States Treasury Note	0.25%	28/02/2014	48,700,000	48,740	1.49
United States Treasury Note	1.75%	31/01/2014	47,753,000	48,023	1.46
United States Treasury Note	1.25%	15/02/2014	25,000,000	25,111	0.77
United States Treasury Note	1.00%	15/01/2014	15,000,000	15,042	0.46
United States Treasury Note	0.25%	31/03/2014	15,000,000	15,014	0.46
United States Treasury Note	0.50%	15/11/2013	15,000,000	15,008	0.46
United States Treasury Note	0.25%	31/05/2014	9,960,000	9,971	0.30
United States Treasury Note	0.25%	30/11/2013	9,850,000	9,853	0.30
				1,689,633	51.50
固定利付国債合計					
				1,689,633	51.50

銘柄	ク - ポン	償還年月日	額面金額	評価額 (千円ドル)	純資産比率 (%)
債券現先					
米国					
Barclays Bank	0.06%	01/10/2013	175,000,000	175,000	5.34
Barclays Bank	0.02%	01/10/2013	44,200,000	44,200	1.35
Citigroup	0.05%	01/10/2013	131,000,000	131,000	3.99
Citigroup	0.03%	03/10/2013	32,880,000	32,880	1.00
Deutsche Bank	0.05%	01/10/2013	100,000,000	100,000	3.05
Goldman	0.02%	01/10/2013	31,000,000	31,000	0.94
HSBC Bank	0.05%	01/10/2013	189,040,000	189,040	5.77
HSBC Bank	0.02%	02/10/2013	172,000,000	172,000	5.24
J.P. Morgan	0.04%	open	50,000,000	50,000	1.52
J.P. Morgan	0.04%	01/10/2013	50,000,000	50,000	1.52
Merrill Lynch	0.05%	01/10/2013	150,000,000	150,000	4.57
Merrill Lynch	0.02%	02/10/2013	31,200,000	31,200	0.95
Morgan Stanley	0.05%	01/10/2013	150,000,000	150,000	4.57
Royal Bank of Scotland	0.05%	01/10/2013	168,000,000	168,000	5.12
UBS	0.04%	01/10/2013	117,000,000	117,000	3.57
				1,591,320	48.50
債券現先合計					
				1,591,320	48.50

## インスティテューショナル・U Sトレジャリー・ファンド

## 財務書類に対する注記

2013年9月30日に終了した会計年度

## 1. 会計方針

会計方針については、27ページから31ページ(訳者注:インスティテューショナル・キャッシュ・シリーズplcの英文Annual Reportのページ数)に記載されている。金融商品およびリスクについては、32ページから48ページ(訳者注:インスティテューショナル・キャッシュ・シリーズplcの英文Annual Reportのページ数)に記載されている。税金、ソフト・コミッションおよび為替レートに関する注記は、それぞれ55ページおよび56ページ(訳者注:インスティテューショナル・キャッシュ・シリーズplcの英文Annual Reportのページ数)に記載されている。

## 2. 営業収益

	2013年9月30日に 終了した会計年度	2012年9月30日に 終了した会計年度
	千米ドル	千米ドル
受取預金利息	-	1
受取債券利息	1,858	695
リバース・レポ契約	1,994	1,324
	3,852	2,020

## 3. 損益を通じて公正価値で測定する金融資産に係る純利益

	2013年9月30日に 終了した会計年度	2012年9月30日に 終了した会計年度
	千米ドル	千米ドル
損益を通じて公正価値で測定する保有投資有価証券に係る純利益	107	150
	107	150

## 4. 営業費用

	2013年9月30日に 終了した会計年度	2012年9月30日に 終了した会計年度
	千米ドル	千米ドル
投資運用報酬	5,228	2,434
投資運用報酬の放棄	(2,637)	(938)
	2,591	1,496

## 5. 投資運用報酬

当期中に運用会社が稼得した報酬および2013年9月30日および2012年9月30日現在の未払残高は、それぞれ注記4および注記14に開示されている。

関連する開示については、52ページから53ページ(訳者注:インスティテューショナル・キャッシュ・シリーズplcの英文Annual Reportのページ数)のインスティテューショナル・キャッシュ・シリーズplcの注記5を参照のこと。



## 6. 償還可能参加型投資証券保有者への分配金

	2013年9月30日に 終了した会計年度	2012年9月30日に 終了した会計年度
	千米ドル	千米ドル
アドミンIII（分配型）投資証券 <sup>1</sup>	66	5
エージェンシー（分配型）投資証券 <sup>2</sup>	425	102
コア（分配型）投資証券	287	165
ヘリテージ（分配型）投資証券 <sup>3</sup>	-	-
プレミア（分配型）投資証券	415	227
セレクト（分配型）投資証券	67	43
	1,260	542

<sup>1</sup> 2012年3月9日に設定された投資証券クラス。

<sup>2</sup> 2011年10月11日に設定された投資証券クラス。

<sup>3</sup> 2013年4月30日に設定された投資証券クラス。

## 7. 支払利息

	2013年9月30日に 終了した会計年度	2012年9月30日に 終了した会計年度
	千米ドル	千米ドル
支払銀行利息	1	-
	1	-

## 8. 取引費用

関連する開示については、54ページ（訳者注：インスティテューショナル・キャッシュ・シリーズplcの英文Annual Reportのページ数）のインスティテューショナル・キャッシュ・シリーズplcの注記8を参照のこと。

## 9. 英文目論見書に記載されている評価方法に合わせるための調整

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

	2013年9月30日に 終了した会計年度	2012年9月30日に 終了した会計年度
	千米ドル	千米ドル
前期繰越残高	(146)	(25)
英文目論見書に記載されている評価方法に合わせるための調整	(79)	(121)
当期の調整合計	(79)	(121)
次期繰越残高	(225)	(146)

詳細については、30ページ（訳者注：インスティテューショナル・キャッシュ・シリーズplcの英文Annual Reportのページ数）の会計方針の注記(1)を参照のこと。

## 10. 投資証券資本

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

インスティテューショナル・U S トレジャーリー・ファンドには、以下の10つの投資証券クラスがある。アドミンIII（分配型）投資証券、エージェンシー（累積投資型）投資証券、エージェンシー（分配型）投資証券、コア（累積投資型）投資証券、コア（分配型）投資証券、ヘリテージ（分配型）投資証券、プレミア（累積投資型）投資証券、プレミア（分配型）投資証券、セレクト（累積投資型）投資証券およびセレクト（分配型）投資証券。投資証券クラスの詳細は、各ファンドの英文目論見書および補完書類に記載されている。

当期において行われた各クラスの投資証券取引は以下のとおりである。

	アドミンIII（分配型） 投資証券	アドミンIII（分配型） 投資証券 <sup>1</sup>
	2013年9月30日	2012年9月30日
償還可能参加型投資証券口数：		
期首残高	83,457,764	-
当期発行口数	2,952,053,714	242,652,313
当期買戻し口数	(2,624,093,676)	(159,194,549)
期末残高	411,417,802	83,457,764
		エージェンシー （累積投資型） 投資証券 <sup>2</sup>
		2013年9月30日
償還可能参加型投資証券口数：		
期首残高		-
当期発行口数		281,984
当期買戻し口数		(143,635)
期末残高		138,349
	エージェンシー（分配型） 投資証券	エージェンシー（分配型） 投資証券 <sup>3</sup>
	2013年9月30日	2012年9月30日
償還可能参加型投資証券口数：		
期首残高	540,220,676	-
当期発行口数	589,744,291	811,220,676
当期買戻し口数	(404,688,290)	(271,000,000)
期末残高	725,276,677	540,220,676

<sup>1</sup> 2012年3月9日に設定された投資証券クラス。

<sup>2</sup> 2012年11月30日に設定された投資証券クラス。

<sup>3</sup> 2011年10月11日に設定された投資証券クラス。

	コア(累積投資型) 投資証券	コア(累積投資型) 投資証券
	2013年9月30日	2012年9月30日
償還可能参加型投資証券口数:		
期首残高	377,861	226,379
当期発行口数	903,049	1,392,521
当期買戻し口数	(306,111)	(1,241,039)
期末残高	974,799	377,861
	コア(分配型) 投資証券	コア(分配型) 投資証券
	2013年9月30日	2012年9月30日
償還可能参加型投資証券口数:		
期首残高	875,282,967	666,868,158
当期発行口数	5,424,512,844	3,739,534,338
当期買戻し口数	(5,306,423,343)	(3,531,119,529)
期末残高	993,372,468	875,282,967
		ヘリテージ (分散型) 投資証券 <sup>1</sup>
		2013年9月30日
償還可能参加型投資証券口数:		
期首残高		-
当期発行口数		125
当期買戻し口数		(100)
期末残高		25
		プレミア(累積投資型) 投資証券 <sup>2</sup>
		2013年9月30日
償還可能参加型投資証券口数:		
期首残高		-
当期発行口数		253,204
当期買戻し口数		(8,550)
期末残高		244,654

<sup>1</sup> 2013年4月30日に設定された投資証券クラス。

<sup>2</sup> 2013年8月13日に設定された投資証券クラス。

	プレミア(分配型) 投資証券	プレミア(分配型) 投資証券
	2013年9月30日	2012年9月30日
償還可能参加型投資証券口数:		
期首残高	1,066,391,247	1,145,561
当期発行口数	5,555,058,474	2,461,161,371
当期買戻し口数	(5,829,057,801)	(1,395,915,685)
期末残高	792,391,920	1,066,391,247
	セレクト(累積投資型) 投資証券	セレクト(累積投資型) 投資証券 <sup>1</sup>
	2013年9月30日	2012年9月30日
償還可能参加型投資証券口数:		
期首残高	19,800	-
当期発行口数	-	19,800
当期買戻し口数	(19,800)	-
期末残高	-	19,800
	セレクト(分配型) 投資証券	セレクト(分配型) 投資証券
	2013年9月30日	2012年9月30日
償還可能参加型投資証券口数:		
期首残高	207,476,039	538,591
当期発行口数	272,442,302	318,424,543
当期買戻し口数	(257,274,543)	(111,487,095)
期末残高	222,643,798	207,476,039

<sup>1</sup> 2012年6月18日に設定された投資証券クラス。

#### 11. 償還可能参加型投資証券保有者に帰属する純資産価額

	アドミンIII(分配型) 投資証券 <sup>2</sup>	エージェンシー (累積投資型)投資証券 <sup>3</sup>
発行済投資証券		
2013年9月30日現在	411,417,802	138,349
2012年9月30日現在	83,457,764	-
2011年9月30日現在	-	-
	エージェンシー(分配型) 投資証券 <sup>4</sup>	コア(累積投資型) 投資証券
発行済投資証券		
2013年9月30日現在	725,276,677	974,799
2012年9月30日現在	540,220,676	377,861
2011年9月30日現在	-	226,379

<sup>2</sup> 2012年3月9日に設定された投資証券クラス。

<sup>3</sup> 2012年11月30日に設定された投資証券クラス。

<sup>4</sup> 2011年10月11日に設定された投資証券クラス。

	コア(分配型) 投資証券	ヘリテージ(分配型) 投資証券 <sup>1</sup>
発行済投資証券		
2013年9月30日現在	993,372,468	25
2012年9月30日現在	875,282,967	-
2011年9月30日現在	666,915,158	-
	プレミア(累積投資型) 投資証券 <sup>2</sup>	プレミア(分配型) 投資証券
発行済投資証券		
2013年9月30日現在	244,654	792,391,920
2012年9月30日現在	-	1,066,391,247
2011年9月30日現在	-	1,145,561
	セレクト(累積投資型) 投資証券 <sup>3</sup>	セレクト(分配型) 投資証券
発行済投資証券		
2013年9月30日現在	-	222,643,798
2012年9月30日現在	19,800	207,476,039
2011年9月30日現在	-	538,591
	アドミンIII(分配型) 投資証券 <sup>4</sup>	エージェンシー (累積投資型) 投資証券 <sup>5</sup>
	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純資産価額		
2013年9月30日現在	411,418	13,843
2012年9月30日現在	83,458	-
2011年9月30日現在	-	-

<sup>1</sup> 2013年4月30日に設定された投資証券クラス。

<sup>2</sup> 2013年8月13日に設定された投資証券クラス。

<sup>3</sup> 2012年6月18日に設定された投資証券クラス。

<sup>4</sup> 2012年3月9日に設定された投資証券クラス。

<sup>5</sup> 2012年11月30日に設定された投資証券クラス。

	エージェンシー(分配型) 投資証券 <sup>1</sup>	コア(累積投資型) 投資証券
	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純資産価額		
2013年9月30日現在	725,277	97,585
2012年9月30日現在	540,221	37,817
2011年9月30日現在	-	22,652
	コア(分配型) 投資証券	ヘリテージ(分配型) 投資証券 <sup>2</sup>
	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純資産価額		
2013年9月30日現在	993,372	-
2012年9月30日現在	875,283	-
2011年9月30日現在	666,868	-
	プレミア(累積投資型) 投資証券 <sup>3</sup>	プレミア(分配型) 投資証券
	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純資産価額		
2013年9月30日現在	24,466	792,392
2012年9月30日現在	-	1,066,391
2011年9月30日現在	-	1,146
	セレクト(累積投資型) 投資証券 <sup>4</sup>	セレクト(分配型) 投資証券
	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純資産価額		
2013年9月30日現在	-	222,644
2012年9月30日現在	1,980	207,476
2011年9月30日現在	-	539

<sup>1</sup> 2011年10月11日に設定された投資証券クラス。

<sup>2</sup> 2013年4月30日に設定された投資証券クラス。

<sup>3</sup> 2013年8月13日に設定された投資証券クラス。

<sup>4</sup> 2012年6月18日に設定された投資証券クラス。

## アドミンIII(分配型)

投資証券<sup>1</sup>投資証券<sup>2</sup>

米ドル

米ドル

## 投資証券1口当たり純資産価額

2013年9月30日現在	1.00	100.06
2012年9月30日現在	1.00	-
2011年9月30日現在	-	-

## エージェンシー(分配型)

投資証券<sup>3</sup>コア(累積投資型)  
投資証券

米ドル

米ドル

## 投資証券1口当たり純資産価額

2013年9月30日現在	1.00	100.11
2012年9月30日現在	1.00	100.08
2011年9月30日現在	-	100.06

## コア(分配型)

## 投資証券

## ヘリテージ(分配型)

投資証券<sup>4</sup>

米ドル

米ドル

## 投資証券1口当たり純資産価額

2013年9月30日現在	1.00	1.00
2012年9月30日現在	1.00	-
2011年9月30日現在	1.00	-

## プレミア(累積投資型)

投資証券<sup>5</sup>プレミア(分配型)  
投資証券

米ドル

米ドル

## 投資証券1口当たり純資産価額

2013年9月30日現在	100.00	1.00
2012年9月30日現在	-	1.00
2011年9月30日現在	-	1.00

<sup>1</sup> 2012年3月9日に設定された投資証券クラス。

<sup>2</sup> 2012年11月30日に設定された投資証券クラス。

<sup>3</sup> 2011年10月11日に設定された投資証券クラス。

<sup>4</sup> 2013年4月30日に設定された投資証券クラス。

<sup>5</sup> 2013年8月13日に設定された投資証券クラス。

	セレクト(累積投資型)	セレクト(分配型)
	投資証券 <sup>1</sup>	投資証券
	米ドル	米ドル
投資証券1口当たり純資産価額		
2013年9月30日現在	-	1.00
2012年9月30日現在	100.00	1.00
2011年9月30日現在	-	1.00

<sup>1</sup> 2012年6月18日に設定された投資証券クラス。

## 12. 未収金

	2013年9月30日現在	2012年9月30日現在
	千米ドル	千米ドル
債券に係る未収収益	701	810
リバース・レボ契約による未収収益	3	32
	704	842

## 13. 損益を通じて公正価値で測定する金融資産

	2013年9月30日現在	2012年9月30日現在
	千米ドル	千米ドル
金融資産:		
債券に対する投資	1,689,633	1,236,613
リバース・レボ契約に対する投資	1,591,320	1,525,657
	3,280,953	2,762,270

## 14. 未払金

	2013年9月30日現在	2012年9月30日現在
	千米ドル	千米ドル
未払銀行利息	250	22
未払分配金	63	155
未払投資運用報酬	394	483
未払投資運用報酬の放棄	(269)	(226)
	438	434

## 15. 契約債務および偶発債務

2013年9月30日および2012年9月30日の期末現在、重要な契約債務または偶発債務はなかった。

## 16. 関連当事者

関連する開示については、57ページから63ページ(訳者注:インスティテューショナル・キャッシュ・シリーズplcの英文Annual Reportのページ数)のインスティテューショナル・キャッシュ・シリーズplcの注記17を参照のこと。

## 17. 後発事象

関連する開示については、63ページ(訳者注:インスティテューショナル・キャッシュ・シリーズplcの英文Annual Reportのページ数)のインスティテューショナル・キャッシュ・シリーズplcの注記19を参照のこと。



## 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26年6月末現在)

## 【純資産額計算書】

資産総額	5,963,937,335円
負債総額	72,994,427円
純資産総額( - )	5,890,942,908円
発行済数量	5,918,497,965口
1単位当たり純資産額( / )	0.9953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26年6月末現在)

## 純資産額計算書

資産総額	5,963,968,652円
負債総額	68,699,384円
純資産総額( - )	5,895,269,268円
発行済数量	5,692,064,893口
1単位当たり純資産額( / )	1.0357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。

## 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26年6月末現在、以下の通りです。（親投資信託を除きます。）

種類		本数	純資産総額
公募投資信託	追加型株式投資信託	53本	283,309百万円
	単位型株式投資信託	2本	9,687百万円
私募投資信託		76本	2,550,662百万円
合計		131本	2,843,658百万円

### 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27期事業年度(自平成25年4月1日 至平成26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26期 (平成25年3月31日現在)	第27期 (平成26年3月31日現在)
資産の部			
流動資産			
現金・預金		5,755	9,382
立替金		6	5
前払費用		113	115
未収入金	2	1,001	25
未収委託者報酬		1,208	1,013
未収運用受託報酬		2,566	2,523
未収収益	2	1,329	983
繰延税金資産		373	423
その他流動資産		4	3
貸倒引当金		-	244
流動資産計		12,359	14,231
固定資産			
有形固定資産			
建物附属設備	1	1,688	1,551
器具備品	1	479	389
有形固定資産計		2,168	1,940
無形固定資産			
ソフトウェア		10	5
のれん		1,582	1,208
クライアント・リレーションシップ資産		766	460
その他の無形固定資産		3	3
無形固定資産計		2,363	1,677
投資その他の資産			
投資有価証券		-	864
長期差入保証金		958	1,031
前払年金費用		-	216
長期前払費用		43	34
長期未収入金		207	112
繰延税金資産		387	113
投資その他の資産計		1,596	2,373
固定資産計		6,128	5,992
資産合計		18,488	20,223

(単位:百万円)

	第26期 (平成25年3月31日現在)	第27期 (平成26年3月31日現在)
<b>負債の部</b>		
<b>流動負債</b>		
預り金	71	67
未払金		
未払収益分配金	1	1
未払償還金	76	75
未払手数料	433	336
その他未払金	6	52
未払費用	2	1,160
未払消費税等	38	66
未払法人税等	200	1,052
賞与引当金	343	415
役員賞与引当金	23	29
早期退職慰労引当金	75	68
流動負債計	2,432	3,075
<b>固定負債</b>		
長期借入金	2,737	2,737
退職給付引当金	12	-
資産除去債務	244	306
固定負債計	2,994	3,044
負債合計	5,426	6,119
<b>純資産の部</b>		
<b>株主資本</b>		
資本金	2,435	2,435
資本剰余金		
資本準備金	2,316	2,316
その他資本剰余金	3,846	3,846
資本剰余金合計	6,162	6,162
利益剰余金		
利益準備金	336	336
その他利益剰余金		
繰越利益剰余金	4,128	5,129
利益剰余金合計	4,464	5,465
株主資本合計	13,062	14,063
評価・換算差額等		
その他有価証券評価差額金	-	40
評価・換算差額等合計	-	40
純資産合計	13,062	14,103
負債・純資産合計	18,488	20,223



## (2)【損益計算書】

(単位：百万円)

		第26期		第27期	
		(自	平成24年4月1日	(自	平成25年4月1日
		至	平成25年3月31日)	至	平成26年3月31日)
営業収益					
委託者報酬			3,991		4,620
運用受託報酬			7,018		7,676
その他営業収益	1		5,598		7,391
営業収益計			16,608		19,688
営業費用					
支払手数料			1,388		1,559
広告宣伝費			215		288
公告費			2		-
調査費					
調査費			344		349
委託調査費	1		2,718		3,603
調査費計			3,062		3,952
委託計算費			125		107
営業雑経費					
通信費			68		69
印刷費			73		73
諸会費			24		23
営業雑経費計			165		166
営業費用計			4,959		6,076
一般管理費					
給料					
役員報酬			224		476
給料・手当			3,304		3,363
賞与			2,007		2,245
給料計			5,536		6,085
退職給付費用			253		229
福利厚生費			620		631
事務委託費	1		1,015		1,227
交際費			45		35
寄付金			3		5
旅費交通費			184		190
租税公課			95		92
不動産賃借料			700		730
水道光熱費			99		101
固定資産減価償却費			300		316
のれん償却費			632		661
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			312		367
一般管理費計			10,110		10,985
営業利益			1,537		2,626

(単位：百万円)

	第26期 (自 平成24年4月1日 至 平成25年3月31日)	第27期 (自 平成25年4月1日 至 平成26年3月31日)
営業外収益		
為替差益	25	103
還付加算金等	2	0
雑益	11	1
営業外収益計	39	105
営業外費用		
支払利息	115	99
固定資産除却損	6	-
雑損	27	55
営業外費用計	149	155
経常利益	1,428	2,576
特別利益		
特別利益計	-	-
特別損失		
特別退職金	246	112
事務過誤取引損	445	-
特別損失計	692	112
税引前当期純利益	736	2,463
法人税、住民税及び事業税	177	1,104
法人税等調整額	402	357
当期純利益	156	1,001

## (3)【株主資本等変動計算書】

第26期（自 平成24年4月1日 至 平成25年3月31日）

(単位：百万円)

	株主資本			
	資本金	資本剰余金		
		資本準備金	その他資本 剰余金	資本剰余金 合計
平成24年4月1日残高	2,435	2,316	3,846	6,162
事業年度中の変動額				
当期純利益				
株主資本以外の項目 の事業年度中の変動 額（純額）				
事業年度中の変動額合計	-	-	-	-
平成25年3月31日残高	2,435	2,316	3,846	6,162

	株主資本				評価・換算差額等		純資産合計
	利益剰余金			株主資本合計	その他有価証券 評価差額金	評価・換算 差額等合計	
	利益準備金	その他利益 剰余金	利益剰余金 合計				
平成24年4月1日残高	336	3,972	4,308	12,906	-	-	12,906
事業年度中の変動額							
当期純利益		156	156	156			156
株主資本以外の項目 の事業年度中の変動 額（純額）							
事業年度中の変動額合計	-	156	156	156	-	-	156
平成25年3月31日残高	336	4,128	4,464	13,062	-	-	13,062

第27期 (自 平成25年4月1日 至 平成26年3月31日)

(単位:百万円)

	株主資本			
	資本金	資本剰余金		
		資本準備金	その他資本 剰余金	資本剰余金 合計
平成25年4月1日残高	2,435	2,316	3,846	6,162
事業年度中の変動額				
当期純利益				
株主資本以外の項目 の事業年度中の変動 額(純額)				
事業年度中の変動額合計	-	-	-	-
平成26年3月31日残高	2,435	2,316	3,846	6,162

	株主資本				評価・換算差額等		純資産合計
	利益剰余金			株主資本合計	その他有価証券 評価差額金	評価・換算 差額等合計	
	利益準備金	その他利益 剰余金	利益剰余金 合計				
平成25年4月1日残高		336		4,128	4,464	13,062	-
事業年度中の変動額							
当期純利益		1,001	1,001	1,001			1,001
株主資本以外の項目 の事業年度中の変動 額(純額)					40	40	40
事業年度中の変動額合計	-	1,001	1,001	1,001	40	40	1,041
平成26年3月31日残高	336	5,129	5,465	14,063	40	40	14,103

## 〔重要な会計方針〕

## 1. 有価証券の評価基準及び評価方法

## 有価証券

## その他有価証券

## 時価のあるもの

決算日の市場価格等に基づく時価法（評価差額は、全部純資産直入法により処理し、売却原価は、移動平均法により算定）を採用しております。

## 2. 固定資産の減価償却方法

## (1) 有形固定資産

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

## (2) 無形固定資産

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

のれん及びクライアント・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。

## 3. 引当金の計上基準

## (1) 貸倒引当金の計上方法

債権の貸倒損失に備えるため、貸倒懸念債権等特定の債権については個別に回収可能性を検討し、回収不能見込額を計上しております。

## (2) 退職給付引当金の計上方法

## 旧退職金制度

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

## 確定拠出年金制度

確定拠出年金制度（DC）による退職年金制度を有しております。

## 確定給付年金制度

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

退職給付債務の算定にあたり、退職給付見込額を当期までの期間に帰属させる方法については、ポイント基準によっております。

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

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

(3) 賞与引当金の計上方法

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

(4) 役員賞与引当金の計上方法

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

(5) 早期退職慰労引当金の計上方法

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

4. 外貨建の資産又は負債の本邦通貨への換算基準

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

5. その他財務諸表作成のための基本となる重要な事項

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25年3月31日)	当事業年度 (平成26年3月31日)
建物附属設備	608 百万円	820 百万円
器具備品	661 百万円	757 百万円

## 2 関係会社に対する資産及び負債

各科目に含まれているものは次のとおりであります。

	前事業年度 (平成25年3月31日)	当事業年度 (平成26年3月31日)
未収収益	381 百万円	484 百万円
未払費用	204 百万円	76 百万円
未収入金	243 百万円	16 百万円

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

	前事業年度 (平成25年3月31日)	当事業年度 (平成26年3月31日)
当座貸越極度額	1,000 百万円	1,000 百万円
借入実行残高	-	-
差引額	1,000 百万円	1,000 百万円

## （損益計算書関係）

## 1 関係会社に対する営業収益及び営業費用

各科目に含まれているものは次のとおりであります。

	前事業年度 (平成25年3月31日)	当事業年度 (平成26年3月31日)
その他営業収益	1,865 百万円	2,728 百万円
委託調査費	379 百万円	548 百万円
事務委託費	125 百万円	122 百万円

**(株主資本等変動計算書関係)**

前事業年度(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。

当事業年度(自 平成25年4月1日 至 平成26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。

**(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。

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。なお、金額的重要性が低いものについては含めておりません。

前事業年度（平成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) 未収委託者報酬	1,208	1,208	-
(3) 未収運用受託報酬	2,566	2,566	-
(4) 未収収益	1,329	1,329	-
(5) 長期差入保証金	958	935	23
資産計	11,819	11,796	23
(1) 未払手数料	433	433	-
(2) 未払費用	1,160	1,160	-
(3) 長期借入金	2,737	3,118	381
負債計	4,331	4,712	381

当事業年度（平成26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	9,382	9,382	-
(2) 未収委託者報酬	1,013	1,013	-
(3) 未収運用受託報酬 貸倒引当金（*）	2,523 244		
	2,279	2,279	-
(4) 未収収益	983	983	-
(5) 長期差入保証金	1,031	1,012	18
資産計	14,689	14,670	18
(1) 未払手数料	336	336	-
(2) 未払費用	909	909	-
(3) 長期借入金	2,737	3,065	327
負債計	3,983	4,311	327

（\*）未収運用受託報酬に個別に計上している個別貸倒引当金を控除しております。

（注1） 金融商品の時価の算定方法に関する事項

#### 資 産

(1) 現金・預金、(2) 未収委託者報酬、(3) 未収運用受託報酬及び(4) 未収収益

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

(5) 長期差入保証金

事務所敷金の時価については、事務所の敷金を当該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。

#### 負 債

(1) 未払手数料、(2) 未払費用

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

(3) 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り引いて算定する方法によっています。

## (注2) 金銭債権の決算日後の償還予定額

前事業年度（平成25年3月31日）

	1年以内 (百万円)	1年超 5年以内 (百万円)	5年超 10年以内 (百万円)	10年超 (百万円)
(1) 現金・預金	5,755	-	-	-
(2) 未収委託者報酬	1,208	-	-	-
(3) 未収運用受託報酬	2,566	-	-	-
(4) 未収収益	1,329	-	-	-
(5) 長期差入保証金	-	-	958	-
合計	10,860	-	958	-

当事業年度（平成26年3月31日）

	1年以内 (百万円)	1年超 5年以内 (百万円)	5年超 10年以内 (百万円)	10年超 (百万円)
(1) 現金・預金	9,382	-	-	-
(2) 未収委託者報酬	1,013	-	-	-
(3) 未収運用受託報酬	2,279	-	-	-
(4) 未収収益	983	-	-	-
(5) 長期差入保証金	-	957	54	20
合計	13,658	957	54	20

## (注3) 長期借入金の決算日後の返済予定額

前事業年度（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

当事業年度（平成26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

**(有価証券関係)**

前事業年度（平成25年3月31日）

該当事項はありません。

当事業年度（平成26年3月31日）

その他有価証券

区分	貸借対照表 計上額 (百万円)	取得原価 (百万円)	差額 (百万円)
貸借対照表計上額が 取得原価を超えるもの			
その他	864	800	64
合計	864	800	64

**(退職給付関係)**

前事業年度（自 平成24年4月1日 至 平成25年3月31日）

## 1. 採用している退職給付制度の概要

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

## 2. 退職給付債務に関する事項

(単位：百万円)

	前事業年度 (平成25年3月31日)
(1) 退職給付債務	1,541
(2) 年金資産	1,710
(3) 未積立退職給付債務	168
(4) 未認識過去勤務債務	38
(5) 未認識数理計算上の差異	141
(6) 退職給付引当金	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24年4月 1日 至 平成25年3月31日)
(1) 勤務費用等	216
(2) 利息費用	17
(3) 期待運用収益	31
(4) 過去勤務債務の費用処理額	4
(5) 数理計算上の差異の費用処理額	1
(6) 確定拠出年金に係る要拠出額	54
退職給付費用合計	253
(7) 特別退職金	246
合計	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24年4月 1日 至 平成25年3月31日)
1.0%

- (3) 期待運用収益率

前事業年度 (自 平成24年4月 1日 至 平成25年3月31日)
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。

当事業年度(自平成25年4月1日至平成26年3月31日)

1. 採用している退職給付制度の概要

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

2. 確定給付制度

(1) 退職給付債務の期首残高と期末残高の調整表

(単位:百万円)

	当事業年度 (自平成25年4月1日 至平成26年3月31日)
退職給付債務の期首残高	1,541
勤務費用	197
利息費用	14
数理計算上の差異の発生額	26
退職給付の支払額	200
退職給付債務の期末残高	1,580

(2) 年金資産の期首残高と期末残高の調整表

(単位:百万円)

	当事業年度 (自平成25年4月1日 至平成26年3月31日)
年金資産の期首残高	1,710
期待運用収益	17
数理計算上の差異の発生額	121
事業主からの拠出額	402
退職給付の支払額	200
年金資産の期末残高	2,050

## (3) 退職給付債務及び年金資産の期末残高と貸借対照表に計上された退職給付引当金及び前払年金費用の調整表

(単位：百万円)

	当事業年度 (平成26年3月31日)
積立型制度の退職給付債務	1,531
年金資産	2,050
	519
非積立型制度の退職給付債務	49
未積立退職給付債務	470
未認識数理計算上の差異	219
未認識過去勤務費用	34
貸借対照表に計上された負債と資産の純額	216
退職給付引当金	-
前払年金費用	216
貸借対照表に計上された負債と資産の純額	216

## (4) 退職給付費用及びその内訳項目の金額

(単位：百万円)

	当事業年度 (自 平成25年4月 1日 至 平成26年3月31日)
勤務費用	197
利息費用	14
期待運用収益	17
数理計算上の差異の費用処理額	16
過去勤務費用の処理額	4
確定給付制度に係る退職給付費用合計	174
特別退職金	112
合計	286

## (5) 年金資産に関する事項

年金資産の主な内訳

年金資産合計に対する主な分類ごとの比率は、次のとおりであります。

	当事業年度 (平成26年3月31日)
合同運用	100%
合計	100%

合同運用による年金資産の主な商品分類ごとの比率は、債券68%、株式29%及びその他3%となっております。

長期期待運用収益率の算定方法

年金資産の長期期待運用収益率を決定するため、現在及び予想される年金資産の配分と、年金資産を構成する多様な資産からの現在及び将来期待される長期の収益率を考慮しております。

## (6) 数理計算上の計算基礎に関する事項

	当事業年度 (自 平成25年4月 1日 至 平成26年3月31日)
割引率	1.0%
長期期待運用収益率	1.0%

## 3. 確定拠出制度

当社の確定拠出制度への要拠出額は、55百万円 でありました。

## 4. 追加情報

当事業年度より、「退職給付に関する会計基準」（企業会計基準第26号 改正平成24年5月17日）及び「退職給付に関する会計基準の適用指針」（企業会計基準適用指針第25号 改正平成24年5月17日）を適用しております。



## (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25年3月31日)	当事業年度 (平成26年3月31日)
繰延税金資産		
損金計上事務過誤取引	168百万円	188百万円
未払費用	197 "	184 "
賞与引当金	125 "	139 "
資産除去債務	87 "	109 "
資産調整勘定	- "	90 "
未払事業税	21 "	77 "
早期退職慰労引当金	28 "	24 "
退職給付引当金	16 "	17 "
有形固定資産	12 "	2 "
その他	8 "	31 "
税務上の繰越欠損金	443 "	- "
繰延税金資産合計	1,110 "	867 "
繰延税金負債		
無形固定資産	287 "	163 "
退職給付引当金	12 "	94 "
資産除去債務に対応する除去費用	47 "	43 "
その他有価証券評価差額金	- "	24 "
その他	3 "	3 "
繰延税金負債合計	350 "	330 "
繰延税金資産の純額	760 "	537 "

(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す。

	前事業年度 (平成25年3月31日)	当事業年度 (平成26年3月31日)
流動資産 - 繰延税金資産	373百万円	423百万円
固定資産 - 繰延税金資産	387 "	113 "

## 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25年3月31日)	(平成26年3月31日)
法定実効税率	38.0%	38.0%
(調整)		
交際費等永久に損金に算入されない項目	9.2 "	10.3 "
損金不算入ののれん償却額	32.7 "	10.2 "
税率変更による期末繰延税金資産の減額修正	- "	1.5 "
その他	1.1 "	0.6 "
税効果会計適用後の法人税等の負担率	78.8%	59.4%

## 3. 法人税等の税率の変更による繰延税金資産及び繰延税金負債の金額の修正

「所得税法等の一部を改正する法律」(平成26年法律第10号)が平成26年3月30日に公布され、平成26年4月1日以降に開始する事業年度から復興特別法人税が課されないこととなりました。これに伴い、繰延税金資産及び繰延税金負債の計算に使用する法定実効税率は、平成26年4月1日に開始する事業年度に解消が見込まれる一時差異については従来の38.0%から35.6%となります。

この税率変更により、繰延税金資産の金額(繰延税金負債の金額を控除した金額)は、37百万円減少し、法人税等調整額が同額増加しております。

## (企業結合等関係)

前事業年度(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。

当事業年度(自平成25年4月1日至平成26年3月31日)

取得による企業結合

## (1) 企業結合の概要

被取得企業の名称及び事業内容

被取得企業の名称: MGPA Japan LLC

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) 財務諸表に含まれる被取得企業の業績の期間

平成25年10月5日から平成26年3月31日まで

(3) 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	91百万円
取得原価（注）		489百万円

（注）当該取得原価は調整される可能性があります。

(4) 発生したのれんの金額、発生原因、償却方法及び償却期間

発生したのれんのご金額

288百万円（注）

（注）当該のれんのご金額は調整される可能性があります。

発生原因

主として当該企業結合により運用商品の多様化から期待される超過収益力であります。

償却の方法及び償却期間

5年間にわたる均等償却

(5) 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	272百万円
資産合計	281百万円
流動負債	73百万円
負債合計	73百万円

(6) 企業結合が当事業年度の開始の日に完了したと仮定した場合の当事業年度の損益計算書に及ぼす影響の概算額及びその算定方法

金額の重要性が乏しいため、記載しておりません。

**(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24年4月 1日 至 平成25年3月31日)	当事業年度 (自 平成25年4月 1日 至 平成26年3月31日)
期首残高	240	244
有形固定資産の取得に伴う増加額	-	23
時の経過による調整額	3	3
見積りの変更による増加額	-	35
期末残高	244	306

## 4. 当該資産除去債務の見積りの変更

当事業年度において、一部の資産について資産の除去時点において必要とされる除去費用が、固定資産取得時における見積額を超過する見込みであることが明らかになったことから、見積もりの変更による増加額を35百万円加算しております。

**(セグメント情報等)**

前事業年度 (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。

当事業年度（自 平成25年4月1日 至 平成26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	4,620	7,676	7,391	19,688

(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
11,591	6,300	1,796	19,688

(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

(単位：百万円)

相手先	営業収益	関連するセグメント名
ブラックロック・ファイナンシャル・ マネジメント・インク	2,728	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		

当事業年度(自平成25年4月1日至平成26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	9,429 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	484
							その他 営業収益	2,728		
							委託 調査費	548	未払費用	76
							事務 委託費	122		

## (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。

当事業年度(自平成25年4月1日至平成26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・ルクセンブルグ・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	-

当事業年度(自平成25年4月1日至平成26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・ ルック 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 の借入	-	長期 借入金	2,737
							支払利息	99	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) 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。
- (7) 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。
- (8) 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24年4月 1日 至 平成25年3月31日)	当事業年度 (自 平成25年4月 1日 至 平成26年3月31日)
1株当たり純資産額	1,285,919 円 88 銭	1,388,434 円 66 銭
1株当たり当期純利益金額	15,357 円 37 銭	98,560 円 04 銭

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

2. 1株当たり当期純利益金額の算定上の基礎は、以下のとおりであります。

項目	前事業年度 (自 平成24年4月 1日 至 平成25年3月31日)	当事業年度 (自 平成25年4月 1日 至 平成26年3月31日)
当期純利益 (百万円)	156	1,001
普通株主に帰属しない金額 (百万円)	-	-
普通株式に係る当期純利益 (百万円)	156	1,001
普通株式の期中平均株式数 (株)	10,158	10,158

#### 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26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26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26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5月30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26年3月31日現在の財政状態及び同日をもって終了する事業年度の経営成績をすべての重要な点において適正に表示しているものと認める。

### 利害関係

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

以上

- (注) 1. 上記は、監査報告書の原本に記載された事項を電子化したものであり、その原本は当社が別途保管しております。
2. XBR Lデータは監査の対象には含まれていません。



# 独立監査人の監査報告書

平成26年8月6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  
業務執行社員

公認会計士 鶴田光夫

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12月21日から平成26年6月20日までの計算期間の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益及び剰余金計算書、注記表並びに附属明細表について監査を行った。

## 財務諸表に対する経営者の責任

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

## 監査人の責任

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

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

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

## 監査意見

当監査法人は、上記の財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して、サイエンティフィック・エクイティ・ファンドの平成26年6月20日現在の信託財産の状態及び同日をもって終了する計算期間の損益の状況をすべての重要な点において適正に表示しているものと認める。

## 利害関係

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

以上

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

2. XBRLデータは監査の対象には含まれていません。